



梅斯

MedSci Healthcare Holdings Limited

梅斯健康控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2415

2025 中期報告





目錄

公司資料	2
業務概覽	4
財務摘要	10
管理層討論及分析	11
中期簡明綜合損益表	29
中期簡明綜合全面收益表	30
中期簡明綜合財務狀況表	31
中期簡明綜合權益變動表	33
中期簡明綜合現金流量表	34
中期簡明綜合財務資料附註	36



董事會

執行董事

張發寶博士(董事會主席)
李欣梅博士(首席執行官)
王帥先生(聯席首席執行官)
程亮先生

非執行董事

王欣女士
閻盛楓先生

獨立非執行董事

劉濤女士
余明陽先生
劉耀坤先生

聯席公司秘書

楊春先生
關秀妍女士(ACG, HKACG)

審核委員會

劉濤女士(主席)
余明陽先生
劉耀坤先生

薪酬委員會

余明陽先生(主席)
張發寶博士(於2025年6月30日獲委任為成員)
李欣梅博士(於2025年6月30日不再擔任成員)
劉濤女士

提名委員會

劉耀坤先生(於2025年6月30日獲委任為主席)
張發寶博士(於2025年6月30日不再擔任主席)
李欣梅博士(於2025年6月30日獲委任為成員)
余明陽先生

授權代表

李欣梅博士
關秀妍女士(ACG, HKACG)

核數師

安永會計師事務所
(執業會計師
註冊公眾利益實體核數師)
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

法律顧問

有關香港法律

周俊軒律師事務所
(與北京市通商律師事務所聯營)
香港
中環
遮打道18號歷山大廈3401

有關中國法律

北京市通商律師事務所
中國北京市
建國門外大街1號
國貿寫字樓2座
12-14層
(郵政編碼：100004)

註冊辦事處

89 Nexus Way
Camana Bay
Grand Cayman, KY1-9009
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
上海市
松江區莘磚公路258號
34號樓18樓

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期19樓1928室



公司資料

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
上海龍漕路支行
中國
上海市
徐匯區
龍漕路69-75號

中國建設銀行股份有限公司
上海龍漕路支行
中國
上海市
靜安區
龍漕路69-75號

上海銀行股份有限公司
閔行支行
中國
上海市
閔行區
七莘路1885號

招商銀行股份有限公司
上海分行
中國
上海市
浦東區
陸家嘴環路1088號11樓

招商永隆銀行有限公司
香港
德輔道中45號
招商永隆銀行大廈

主要股份過戶登記處

Ogier Global (Cayman) Limited
89 Nexus Way
Camana Bay, Grand Cayman
KY1-9009 Cayman Islands

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

股份代號

2415

本公司網站

<http://medscihealthcare.com/>

業務回顧及展望

2025年上半年，中國醫藥行業改革持續深化，政策層面強調「鼓勵醫藥創新、推動數智化轉型、醫療反腐常態化」，加速行業向合規化、創新化、學術化、數字化轉型。面對這一趨勢，本集團依託二十餘年積累的醫學內容資源與廣泛的學術網絡，順勢而為，將政策紅利有效轉化為增長動能，全面推進AI智能體在醫療場景的融合應用，助力行業邁入智能化時代。

報告期內，本集團重點推出三大AI智能體產品：專注數字交互的iMED_AI，賦能科研啟發與創新設計的NovaX，以及聚焦智能評估與優化的ElavaX。三者共建智能醫學知識中樞，融合領域知識圖譜與持續學習能力，實現數據驅動的精準決策支持。此外，本集團打造的「數智化賦能中心(DIEC)」已完成內測，預計將在下半年正式推出市場，進一步完善AI生態體系建設。

目前，本集團正逐步構建覆蓋行業應用、企業運營、科研創新的全鏈路AI賦能體系，為合作夥伴持續釋放創新潛力。以循證醫學邏輯為核心，本集團不斷完善「證據生成 — 傳播 — 決策」一體化平台鏈路，並完成AI驅動數字平台的新一輪升級，推動醫療數據的合規共享與價值挖掘。

於2025年6月30日，本集團累計註冊會員突破560萬，認證醫生達333萬。三大AI智能體落地後，整合臨床研究數據、知識庫、專家洞察及醫藥產品信息，形成動態知識網絡，持續向醫院、專家、藥企、研究者提供精準循證與決策支持，加快高質量創新的臨床轉化與價值實現。

期內，本集團累計向12家國內頂級研究型醫院提供解決方案，服務網絡覆蓋2000餘家醫療機構，深入拓展至縣域及基層醫療；累計服務藥械企業達613家，全球Top 20藥械企業覆蓋率達100%，並通過差異化佈局持續鞏固核心競爭優勢。

當前，在「促創新、強合規、推數智」國家政策導向下，行業迎來深度結構性變革。2025年上半年，創新藥發展尤為迅猛：臨床審批加速、醫保動態准入機制優化，帶動ADC、雙抗等領域海外授權交易頻創新高。受此驅動，藥企對數字化營銷、真實世界研究、創新療法推廣服務的需求顯著增長。本集團順勢強化技術能力與市場響應機制，進一步鞏固以循證醫學為核心的數智化解決方案矩陣。



業務概覽

報告期內，本集團持續加大AI技術研發投入，以「注入前沿AI能力，重塑行業創新範式」為目標，拓展AI在醫藥場景的深度應用，顯著提升服務效率與運營精準度。在面向藥企的市場調研與數據洞察業務中，AI技術助力高效處理海量數據，優化人力成本結構，顯著提升服務效率與產出質量。

一系列舉措標誌著本集團正加快構建覆蓋醫藥行業全場景、全流程、全生態的AI賦能體系，釋放新一輪增長動能。同時，本集團穩步推進國際化戰略，持續拓展海外市場與全球服務網絡，提升綜合競爭力。

截至2025年6月30日止六個月，本集團實現總收益人民幣125.2百萬元，同比增長13.2%；毛利77.5百萬元，同比增長14.1%；淨利潤13.2百萬元，同比增長5,238.3%。業績增長主要受益於行業復甦帶動多渠道精準營銷需求攀升，以及企業對循證驅動型營銷模式的加速轉型；毛利及淨利的增長，得益於AI驅動的智能化運營體系建設帶來的效率提升及銷售策略優化。尤其值得一提的是，報告期內AI相關業務收入已達人民幣5.6百萬元，成為本集團新增長曲線的重要來源。

研發方面，本集團持續加碼技術創新投入，同時通過智能化管理有效控制成本，實現研發投入與產出的高效平衡，推動盈利能力持續改善。

展望未來，隨著「數字中國」戰略與「健康中國2030」規劃深入推進，人工智能在醫療健康領域的全景式融合趨勢日益顯著，推動醫藥產業從基礎研發至商業化模式的全鏈條重構。合規、高效、證據驅動的藥械商業化模式成為必然選擇。在此背景下，本集團將繼續以「醫療數字化價值鏈重構者」為定位，依託AI引擎打造涵蓋醫生平台、全渠道精準營銷及真實世界研究三大核心解決方案，構建高護城河的全價值鏈服務體系。

通過「資源沉澱 — 價值轉化 — 商業發現」的增長飛輪效應，本集團將持續強化醫療產業互聯網的領先優勢，實現長期價值穩步釋放。

醫師平台解決方案

本集團於中國運營線上專業醫師平台。於2025年6月30日，我們的平台擁有約3.3百萬名註冊醫師用戶，且我們於報告期間的平均單獨註冊用戶數量(包括於報告期間各月份訪問梅斯醫學平台的所有註冊用戶，如醫師、護士、藥師及其他非醫療保健專業人士)達約3.0百萬人，進一步強化本集團專業醫師平台的地位。我們的梅斯醫學平台亦具有高比例的副主任醫師及以上職稱的資深醫師用戶，同時也是用戶十分活躍的專業醫師平台。根據中國國家衛生健康委員會最新刊發資料，我們的梅斯醫學平台上具有副主任醫師及以上職稱的註冊醫師用戶總數占中國取得副主任醫師及以上職稱的醫師總數約73.5%。截至2025年6月30日，我們的梅斯醫學平台涉及了42個研究領域，包含了738,500條醫學資訊，較截至2024年12月31日增加22,500多條；此外還有138,200個用戶社區及9,008個醫生社群。梅斯醫學平台可通過網站、移動應用程式、微信小程序及微信公眾號等多個管道訪問。該平台還通過郵件、電話、微信、微信群等方式主動觸達醫師。平台內容以本集團自主發佈內容為主，也為第三方(包括製藥及醫療器械公司、行業協會、自媒體個人)發佈的資訊提供輔助支援。

在業務方面，本集團正著力推動AI驅動的醫師平台解決方案：透過AI強化資訊整合與推送能力，讓醫師能更快速、便捷地獲取所需專業內容，主動減少使用者搜索與獲取資訊的時間，降低冗餘社群數量，提升平台專業性與精準度，鞏固作為行業權威醫師平台的地位。業務層面，本集團透過AI的廣泛應用，主動減少高度依賴人工的服務部分，實現平台業務從人力驅動向AI驅動的轉型，顯著提升效率與可持續增長能力。

醫師平台支持網站、移動應用程式、微信小程序及公眾號等多種管道訪問，並通過郵件、電話、微信群等主動觸達醫師。報告期間，本集團榮獲首批上海市產業互聯網示範平台的殊榮，並在名單中位列首位。未來，本集團將持續遵循《上海市促進產業互聯網平台高質量發展行動方案(2023-2025年)》，聚焦醫療機構需求，持續優化智能研究與數據分析解決方案。

於2025年6月30日，本集團已經為98家醫院／285個科室提供了臨床研究解決方案。

截至2025年6月30日止六個月，醫生平台解決方案業務總收益為約人民幣46.8百萬元，同比下降約15%。該下降主要是由於AI技術的普及使得一些簡單語言類的臨床研究需求的減少，未來將進一步優化該業務分部。本集團正積極打造針對不同層級醫師需求的智能體產品，提供全面化的智能化臨床研究服務，為業務未來增長奠定基礎。



業務概覽

證據驅動的精準全渠道營銷解決方案

本集團精準全渠道營銷的核心特點，是學術驅動的數位化營銷，不同於傳統廣告推廣模式的數位化營銷，強調循證與專業性而非僅展示量或點擊量。由於高度依賴專業學術資源與數據分析，該模式的學術成本較高，因此過往客戶往往僅在關鍵產品或核心項目上選擇本集團服務。但隨著政策紅利及醫療反腐、帶量採購等措施落地，企業對合規、高效、循證的需求快速提升，本集團模式的價值正在被廣泛認可。

報告期內，精準全渠道營銷解決方案業務需求快速增長，國內藥械企業訂單顯著增加，收入達人民幣**56.1**百萬元，同比上升約**34.1%**。這得益於國內製藥企業對循證驅動型營銷模式的加速轉型，在行業中逐漸成為主流。

本集團堅持靈活應用數位化與地面營銷，根據產品生命週期選擇最佳策略。在創新藥上市早期，數位化學術營銷與地面團隊協同，實現全渠道覆蓋；在成熟期，聚焦價值醫療導向，發掘學術亮點與臨床差異，幫助產品匹配適合的患者群體，推動臨床合理用藥與價值認可，讓患者與企業雙贏。

截至**2025年6月30日**，本集團擁有**613**名活躍客戶，其中包括**525**家核心製藥、生物技術及醫療器械企業客戶。報告期間，本集團前**10**大客戶的收入留存率為**100%**。在本集團排名前**20**的客戶中，有**11**家跨國藥企及**18**家上市公司。

真實世界研究解決方案

在真實世界研究解決方案領域，本集團為藥械企業提供具有高性價比高質量的上市後臨床研究解決方案，包括真實世界研究，藥物安全性研究，藥物經濟學研究以及創新器械註冊研究。

報告期間，本集團的真實世界研究解決方案的收益約為人民幣**16.6**百萬元，同比上升**22.7%**，主要原因為(i)本集團積極消化庫存訂單；及(ii)AI應用提升真實世界研究的整體效率。

報告期間，執行項目達到**172**個，在手訂單由**2024**年底的人民幣**205**百萬元，減少到於**2025年6月30日**的人民幣**195**百萬元。

數據與人工智能解決方案

梅斯健康將數據與人工智能的能力提升至戰略高度。本集團不僅在內部大幅應用人工智能，提升業務效率與交付品質，還將人工智能能力積極推向市場，服務客戶。

目前，人工智能仍處於投入與開發為主的階段，對本集團短期利潤存在一定壓力，但本集團已開始實現快速的收入轉化，為後續的人工智能紅利釋放提供強力支撐。我們正在以AI智能體賦能客戶，開展覆蓋培訓、行銷、大數據治理、醫學科研、臨床文書寫作等全方位服務，幫助客戶提升數智化能力與競爭力。目前已積累一批種子客戶與應用案例，為下一階段規模化拓展奠定堅實基礎。

該板塊將與醫師平台、精準全渠道營銷解決方案協同，成為未來增長的新引擎，持續探索AI在醫療全鏈條的應用，最終形成「多智能體協作」的數智生態。

報告期間，數據與人工智能解決方案業務的客戶數量達到10家，收益達到5.6百萬元。

展望

本集團已做好充分準備，在中國醫藥行業快速轉型的浪潮中成為先鋒領導者。展望未來，本集團將繼續引入創新型AI和證據驅動的應用及解決方案，以把握中國及其他地區的巨大市場機遇。從「數字化」向「數智能」全面升級，本集團充分運用人工智慧技術為醫療健康行業賦能。本集團將加快內部營運的AI重構與外部服務的AI拓展，全面提升服務品質與效率，加快交付速度與標準化水平，為客戶提供更優質的體驗。

展望一：雙輪驅動生態賦能，構建全球化醫療產業新生態

梅斯健康將堅持「數字化+醫療」雙輪驅動模式，並進一步強化國際化發展路徑。公司正從單一智能體解決方案向「多智能體協作」模式解決方案升級，實現跨團隊、跨場景的智能化協同，提升業務適應性與創新力。2025年，本集團已在新加坡設立東南亞總部，重點深耕越南市場，並引入海外優質健康產品開展本地化運營，加速區域資源整合與差異化競爭。未來，本集團將持續強化創新藥企國際化賦能，從市場研究、臨床試驗支持到藥物警戒、市場准入與定價策略、數字化行銷與學術推廣，形成全鏈條服務能力，協助中國醫藥企業走向全球。透過內容、服務與產品的閉環體系，公司將不斷增強供應鏈韌性，完善國際化服務模式與技術手段，夯實全球醫藥產業生態，邁向具有國際影響力的上市公司目標。



業務概覽

展望二： AI全面賦能，推動科研與醫療人工智能化升級

2025年是梅斯健康的「AI應用元年」，順應全球「AI for Research (AI4R)」浪潮，本集團在內部運營與外部服務全鏈條中加速推進AI技術滲透，推動從數字化到「數智能化」的全面升級。本集團不僅在科研數字化平台上已完成向DeepSeek模型的切換，還已實現部分AI服務的規模化收入，並預期未來將保持快速增長。圍繞智能科研與醫療應用，本集團相繼推出多款AI智能體 — 包括醫療垂直助手「梅斯小智」、數字化交互智能體方案「iMED_AI」、科研啟發與方案構建平台「NovaX」以及智能評估與優化平台「ElavaX」。下一階段，公司將邁向「多智能體方案協作」模式，探索AI於臨床診斷和治療中的輔助應用場景，逐步形成科研、醫療、營運全鏈路的智能化閉環。我們預期一方面提升內部效率與交付品質，另一方面拓展新的商業化路徑，成為業務增長的新引擎。

展望三： 聚力精準全渠道營銷，助推創新藥高質量發展

作為國內醫藥領域精準全渠道解決方案的先行者，梅斯健康緊抓行業復甦契機，順應藥企向循證驅動型營銷轉型的趨勢，上半年相關業務實現顯著增長，專業能力獲得市場廣泛認可。政策層面，國家醫保局與衛健委於2024年聯合發佈《支持創新藥高質量發展的若干措施》，強調對創新藥全鏈條的支持以及真實世界研究(RWS)的價值，為行業注入新動能。梅斯健康憑藉多年積累，已構建融合RWS平台、頂級專家資源與數字化渠道的醫藥價值生態體系，將深度契合政策導向，開啟新一輪發展機遇。展望未來，本集團將持續升級全渠道營銷解決方案，強化循證驅動，進一步完善全方位、全鏈條、全週期服務能力，全面助力創新藥邁向高質量發展新階段。

	截至6月30日止六個月		同比變動*
	2025年	2024年	%
	(人民幣千元) (未經審核)	(人民幣千元) (未經審核)	
收益	125,246	110,665	13.2
銷售成本	(47,767)	(42,729)	11.8
毛利	77,479	67,936	14.1
期間溢利	13,239	248	5,238.3
母公司擁有人應佔溢利	13,239	248	5,238.3

* 同比變動%指截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較。

按解決方案類別劃分的收益

	截至6月30日止六個月				同比變動*
	2025年		2024年		%
	人民幣 (未經審核)	%	人民幣 (未經審核)	%	
(人民幣千元，百分比除外)					
收益					
精準全渠道營銷解決方案	56,140	44.8	41,865	37.8	34.1
醫師平台解決方案	46,828	37.4	55,246	49.9	(15)
真實世界臨床研究(「RWS」)解決方案	16,631	13.3	13,554	12.3	22.7
數據與人工智能解決方案	5,647	4.5	不適用	不適用	不適用
總計	125,246	100	110,665	100.0	13.2

* 同比變動%指截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月的比較。



管理層討論及分析

財務回顧

收益

2025年上半年，本集團的收益主要來自四條主要業務線，即(i)精準全渠道營銷解決方案；(ii)醫師平台解決方案；(iii)RWS解決方案；以及(iv)數據與人工智能解決方案。本集團的總收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣110.7百萬元增加13.2%至報告期間約人民幣125.2百萬元，主要是由於製藥行業復甦，以及國內製藥企業對循證驅動型營銷模式的加速轉型，帶動精準全渠道營銷解決方案需求增長。

(i) 精準全渠道營銷解決方案

精準全渠道營銷解決方案的收益主要來自製藥及醫療器械公司聘請本集團提供精準推送服務、醫學內容創作服務及在線調研服務所支付的費用。精準全渠道營銷解決方案的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣41.9百萬元增加約34.1%至2025年同期約人民幣56.1百萬元，主要是由於製藥行業復甦，國內製藥企業對循證驅動型營銷模式的加速轉型，在行業中逐漸成為主流。

(ii) 醫師平台解決方案

醫師平台解決方案的收益主要來自(i)醫師聘請我們提供臨床研究輔助服務所支付的服務費；及(ii)醫師因訪問梅斯醫學平台上的部分優質學術醫療內容而支付的會員費。醫師平台解決方案的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣55.2百萬元減少約15%至2025年同期約人民幣46.8百萬元，主要由於AI技術的普及使得一些簡單語言類的臨床研究需求的減少所驅動。

(iii) RWS解決方案

RWS解決方案的收益主要來自製藥及醫療器械公司聘請本集團設計、管理及執行真實世界循證研究項目以幫助擴大其醫療產品的適應症及認知度所支付的服務費。RWS解決方案的收益由截至2024年6月30日止六個月約人民幣13.6百萬元增加約22.7%至2025年同期約人民幣16.6百萬元，主要是由於本集團積極消化庫存訂單；及AI應用提升真實世界研究的整體效率。

(iv) 數據與人工智能解決方案

數據與人工智能解決方案的收益主要來自為製藥及醫療器械公司、諮詢公司提供數據洞察與人工智能產品的開發和使用服務費。截至2025年6月30日止六個月，數據與人工智能解決方案的收益為人民幣5.6百萬元，主要是由於行業對相關產品與服務的需求快速增加。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)因僱員參與經營我們的平台及向客戶提供解決方案所產生僱員福利開支相關的員工薪金及福利；(ii)主要與向各內容貢獻者、版權擁有人及其他協力廠商支付的內容開發費用有關的內容開發成本，用於為我們的解決方案產品製作內容；(iii)與我們組織的線下學術會議相關的會議事務費；及(iv)於日常業務過程中所產生的辦公室開支以及折舊及攤銷等各種其他雜項開支。我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的約人民幣42.8百萬元增長約11.8%至2025年同期的約人民幣47.8百萬元，主要是由於隨收入規模擴大，成本等比例上升。

毛利及毛利率

基於上述理由，我們的毛利由截至2024年6月30日止六個月約人民幣67.9百萬元增加約14.1%至2025年同期約人民幣77.5百萬元。截至2025年6月30日止六個月，我們的毛利率約為61.9%，較2024年同期的61.4%，略有增加。

其他收入及收益

我們的其他收入主要包括(i)銀行利息收入；(ii)地方政府給予的稅項優惠；(iii)政府補助；及(iv)其他。我們亦確認截至2025年6月30日止六個月的收益，主要包括(i)外匯收益；及(ii)計入損益的金融資產的公允價值收益。截至2025年6月30日止六個月，我們的其他收入及收益約為人民幣20.6百萬元，而2024年同期則約為人民幣18.9百萬元，增加主要是由於公允價值變動損益及政府補貼。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)員工薪金及福利，主要包括支付予履行銷售及分銷職能僱員的開支；(ii)差旅費，主要包括僱員於履行銷售及分銷職能時產生的差旅費用；(iii)與提供在線課程時支付予外部講師的費用相關的專業費用；(iv)業務發展開支，主要包括與各種線上及線下活動有關的營銷相關成本；及(v)與銷售及分銷職能有關的其他雜項開支，如辦公室開支及與物業、辦公設備及電子設備有關的折舊及攤銷。我們的銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月約人民幣37.9百萬元減少約10.8%至2025年同期約人民幣33.8百萬元，主要是由於銷售人員效力的提升及本公司精細化管理能力的提升。



管理層討論及分析

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工薪金，主要包括支付予履行行政職能的僱員的薪金及福利；(ii)與行政職能有關的物業、辦公設備及電子設備的折舊及攤銷；(iii)與審核費、外部培訓服務費及向就業機構支付服務費有關的外聘顧問費用；(iv)與行政職能有關的辦公室開支；及(v)其他雜項費用，如我們在日常業務過程中履行行政職能所產生的差旅費及公用設施開支。我們的行政開支由截至2024年6月30日止六個月約人民幣35.8百萬元減少約36.9%至2025年同期約人民幣22.6百萬元，主要是由於報告期內，本公司無新增股權激勵計劃，去年同期確認的股份支付費用在本期不再發生。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工薪金及福利，主要包括支付予履行研發職能的僱員的薪金及福利；(ii)與研發職能有關的物業、辦公設備及電子設備的折舊及攤銷；(iii)與研發服務費用相關技術服務費用；(iv)與研發活動相關的軟體、伺服器採購費用；及(v)其他雜項費用。我們的研發開支由截至2024年6月30日止六個月約人民幣12.0百萬元增加約63.8%至2025年同期約人民幣19.7百萬元，主要是由於本集團加碼對AI領域的資源投入。

金融及合約資產減值虧損

金融及合約資產的減值虧損主要來自貿易應收款項、合約資產及其他資產的減值。截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的金融及合約資產的減值虧損分別約為人民幣0.5百萬元及人民幣7.4百萬元。於各報告期間未使用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似虧損模式的各個客戶群的賬齡及逾期天數釐定。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於各報告期間末可獲得的有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

融資成本

我們的融資成本主要指我們租賃負債的利息。截至2024年及2025年止六個月，我們錄得融資成本分別約人民幣88,000元及人民幣92,000元。

除稅前(虧損)/溢利

基於上述理由，我們於截至2025年6月30日止六個月產生除稅前利潤約人民幣14.5百萬元，而截至2024年6月30日止六個月產生除稅前虧損約人民幣0.2百萬元。

所得稅抵免／(開支)

我們於截至2025年6月30日止六個月產生所得稅開支人民幣1.3百萬元，而2024年同期產生所得稅抵免約人民幣0.5百萬元，主要由於收入增加。

期間溢利及母公司擁有人應佔溢利

基於上述理由，我們於截至2025年止六個月產生期間溢利約人民幣13.2百萬元，而於2024年同期則約為人民幣0.2百萬元，而截至2024年及2025年止六個月母公司擁有人應佔溢利分別約為人民幣0.2百萬元及人民幣13.2百萬元。我們的淨利潤率(以期間溢利計算)由截至2024年6月30日止六個月的約0.2%增加至2025年同期的約10.6%。

流動資金及資本資源

截至2025年6月30日止六個月，我們主要通過我們的業務運營產生的現金、全球發售的所得款項淨額來為我們未來的資金需求撥資。目前，我們預計，為我們的運營提供資金的融資渠道於不久將來不會有任何變動。

本公司從全球發售獲得的所得款項淨額尚未立即投入使用部分已存入持牌金融機構作短期存款。

現金及現金等價物

本集團在中國經營業務，其交易及收益主要以人民幣計值。因此，本集團在經營活動所得現金方面並無面對外幣匯率波動的重大風險。然而，本公司從全球發售獲得的所得款項淨額以港元計值，本公司面對人民幣與港元之間匯率波動的風險。本集團於2023年4月獲得全球發售所得款項淨額約526.8百萬港元。於2025年6月30日，本集團有現金及現金等價物約人民幣315.6百萬元(主要包括銀行現金)，而於2024年12月31日約為人民幣366.9百萬元。

本集團目前並無任何外匯對沖政策。然而，董事會仍會警惕任何相關風險，在必要時會考慮對沖任何重大潛在的外匯風險。

銀行融資

截至2025年6月30日止六個月，我們並無任何銀行借款或其他計息借款，除總計約人民幣8.3百萬元的相關租賃條款的租賃負債外，亦無未償還銀行及其他借款及其他債務。



管理層討論及分析

按公允價值計入損益的金融資產

本集團按公允價值計入損益的金融資產由2024年12月31日約人民幣552.9百萬元增至2025年6月30日約人民幣670.8百萬元，主要是由於所投資理財產品增加所致。

作為本集團庫務管理的一部分，本集團可能不時使用內部資源（並非動用全球發售所得款項）按短期基準購買中低風險理財產品，以提高本集團手頭現金的利用率。本集團已實施內部政策及規則，當中載列管理該等投資活動的總體原則及批准程序。作為一項政策，本集團於評估投資於理財產品的建議時考慮多項標準，包括但不限於下列各項：

- i. 本集團有閒置現金及銀行結餘且於可預見未來不需要大量現金流出；
- ii. 禁止投資於高風險理財產品（例如期貨及其他金融衍生品）；
- iii. 投資回報將與風險及流動性水平一致；及
- iv. 有關投資的管理將與本集團的發展策略一致且將不會對本集團的業務營運造成影響。

資產負債比率

由於於2025年6月30日並無債務，資產負債比率（按借款除以權益總額計算）為零。

資本開支

於2025年6月30日，我們並無任何重大資本開支。

資本承擔

於2025年6月30日，我們並無任何重大的資本承擔。

或然負債

於2025年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2025年6月30日，我們並無質押任何資產。

根據上市規則之持續披露責任

截至本中期報告日期，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

僱員、員工成本及薪酬政策

截至本中期報告日期，本集團共有451名全職僱員，全部均位於中國。具體而言，12名僱員負責本集團管理、187名僱員負責平台營運及客戶服務、59名僱員負責研發、26名僱員負責一般及行政及167名僱員負責銷售及行銷。

截至2025年6月30日止六個月，本集團產生的員工成本總額約為人民幣70.1百萬元，而2024年同期約為人民幣88.1百萬元。

本集團向僱員提供薪酬及花紅以及僱員福利，包括僱員退休福利計劃、醫療及工傷保險計劃及住房公積金計劃。我們於中國的僱員受到中國當地慣例及法規所規定的強制性社會保障計劃(基本上為定額供款計劃)保障。

本集團為新入職員工提供入職培訓，並為初級僱員提供持續內部培訓，本集團認為該等培訓可提高僱員的技能及生產力。本集團以基本薪金及績效花紅向僱員支付薪酬。

其他信息

遵守企業管治守則

本公司致力保持及提高企業管治水平，這對本公司的發展及其股東利益的保障至為重要。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)的相關條文作為其企業管治常規的基礎。

董事會認為，截至2025年6月30日止六個月，本公司已遵守當時生效的企業管治守則所載的所有適用守則條文。董事會將繼續審查並監督本公司的企業管治的實踐情況，以保持高的企業管治水平。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為本公司的行為守則，來約束董事及本集團因其職位或受僱而可能掌握內幕消息的僱員交易本公司證券的行為。本公司已向所有董事作出具體查詢，而董事均已確認他們於截至2025年6月30日止六個月一直遵守標準守則。本公司於截至2025年6月30日止六個月也未發現僱員違反標準守則的事件。



管理層討論及分析

董事在競爭業務中的權益

於截至2025年6月30日止六個月，董事或彼等各自的聯繫人概無從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務，或於當中擁有任何權益。

購買、出售或贖回上市證券

截至2025年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或者贖回本公司的任何上市證券(包括銷售庫存股份)。

於2025年6月30日，本公司或其任何附屬公司概無持有庫存股份。

發行權益證券

於截至2025年6月30日止六個月，本公司概無發行任何權益證券(包括可轉換為權益證券的證券)或出售庫存股份換取現金(根據符合上市規則第十七章的股份計劃除外)。

所得款項用途

本公司股份(「股份」)於2023年4月27日(「上市日期」)於香港聯交所(「聯交所」)主板按每股9.10港元上市。扣除包銷佣金及所有相關開支後，本公司自全球發售收取的所得款項淨額約為526.8百萬港元。下表載列2025年6月30日本公司對全球發售所得款項的使用情況：

	佔所得款項 淨額總額概約 百分比		全球發售所得 款項淨額 百萬港元	已動用金額 (於2025年	
				未動用金額 (於2025年 1月1日) 百萬港元	1月1日至 2025年 6月30日) 百萬港元
業務擴張	45	237.1	232.1	—	232.1 ⁽²⁾
進一步的技術開發	35	184.4	139.5	19.7	119.8 ⁽²⁾
潛在投資及收購能夠與我們業務產生協同效應 的公司或與其建立策略聯盟	15	79.0	73.7	—	73.7
營運資金及一般企業用途	5	26.3	—	—	—
總計	100.0	526.8	445.3	19.7	425.6

附註：

- (1) 悉數動用之預期時間表是基於董事於排除不可預見之情況下所作的最佳估計。
- (2) 根據招股章程，預期所得款項淨額的若干部分將於2024年12月前動用。經考慮本集團的運營及財務狀況，悉數動用所得款項淨額作「業務擴張」及「進一步的技術開發」的預期時間已更新至2026年12月。

於2025年6月30日，尚未動用的所得款項淨額為425.6百萬港元。除所披露者外，本集團將按照招股章程所述的擬定用途及時間表於2026年年底前逐步動用所得款項淨額。

重大投資、收購事項及出售事項

除於附屬公司投資外，本集團於2025年6月30日並無持有任何重大投資。於2025年6月30日，本集團投資組合中並無賬面值佔本集團總資產5%或以上之投資被指定為按公允價值計入損益的金融資產。於報告期間，本集團並無任何其他重大收購事項或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本中期報告前述「所得款項用途」一節所披露者外，於本中期報告日期，本集團並無重大投資及資本資產的計劃。

董事資料的變化

根據上市規則第13.51B(1)條，自刊發本集團2024年年報起直至本中期報告刊發之日，已知會本公司的董事資料變動載列如下：

董事	變動詳情
張發寶博士	自2025年6月30日起，不再擔任董事會提名委員會（「提名委員會」）主席，並獲委任為董事會薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員。
李欣梅博士	自2025年6月30日起，不再擔任薪酬委員會成員，並獲委任為提名委員會成員。
劉耀坤先生	自2025年6月30日起，獲委任為提名委員會主席。

除上文所披露者外，概無須予披露的董事資料變動。

外匯風險

外匯風險指外匯匯率變動造成損失的風險。人民幣與本集團開展業務所涉及的其他貨幣之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。本集團主要於中國經營業務，並面臨來自多種貨幣風險的外匯風險（主要為港元及美元所帶來的匯兌風險）。將外幣兌換為人民幣（包括港元及美元）以中國人民銀行設定的匯率換算。本集團主要透過密切監控外匯市場來限制其面臨的外匯風險。於截至2025年6月30日止六個月，本集團並無訂立任何貨幣對沖交易。



管理層討論及分析

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益或淡倉

於2025年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於登記冊的權益及淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事於本公司及其相聯法團股本中的權益及淡倉

(a) 於本公司股份的權益

姓名	身份／權益性質	佔本公司	
		於2025年6月30日 的股份／相關 股份數目 ⁽¹⁾	於2025年6月30日 股權的概約 百分比 ⁽²⁾
李欣梅博士	受控法團權益	177,929,750(L) ⁽³⁾	29.30%
	配偶權益	165,189,250(L) ⁽³⁾	27.21%
張發寶博士	受控法團權益	140,972,700(L) ⁽⁴⁾	23.22%
	受控法團權益	24,216,550(L) ⁽⁴⁾	3.99%
	配偶權益	177,929,750(L) ⁽⁴⁾	29.30%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) 該計算基於2025年6月30日已發行股份總數607,170,950股股份。
- (3) Microhealth Limited乃由李博士全資擁有及李博士實益持有177,929,750股股份。根據證券及期貨條例，李博士被視為於Microhealth Limited所持股份中擁有權益。由於張博士為李博士的配偶，根據證券及期貨條例，李博士被視為於張博士擁有權益的股份(即165,189,250股股份)中擁有權益。
- (4) Dtx Health Limited由張博士全資擁有及張博士實益持有140,972,700股股份。根據證券及期貨條例，張博士被視為於Dtx Health Limited持有的股份中擁有權益。由於李博士為張博士的配偶，根據證券及期貨條例，張博士被視為於李博士擁有權益的股份(即177,929,750股股份)中擁有權益。Meilong Limited是我們的僱員股權激勵平台之一，於2025年6月30日由張博士(包括透過Dtx Health Limited持有約2.58%權益)持有約44.67%股權及實益持有24,216,550股股份。根據證券及期貨條例，張博士被視為於Meilong Limited持有的股份中擁有權益。

(b) 於本公司相聯法團股份的權益

姓名	身份／權益性質	相聯法團	註冊資本金額 (人民幣)	佔相聯法團權益 之概約百分比
李博士	實益權益	上海梅斯醫學	3,630,408	36.11%
	配偶權益	上海梅斯醫學	3,316,585 ⁽¹⁾	32.99%
	配偶權益	合肥康恩	990,000 ⁽¹⁾	99.00%
張博士	實益權益	上海梅斯醫學	2,832,254	28.17%
	於受控法團之權益	上海梅斯醫學	484,331 ⁽²⁾	4.82%
	配偶權益	上海梅斯醫學	3,630,408 ⁽³⁾	36.11%
	實益權益	合肥康恩	990,000	99.00%

附註：

- (1) 由於張博士為李博士的配偶，根據證券及期貨條例，李博士被視為於張博士持有之上海梅斯醫藥科技有限公司（「上海梅斯醫學」）及合肥康恩信息技術有限公司（「合肥康恩」）（上海梅斯醫學及合肥康恩為我們的綜合聯屬實體）的註冊資本中擁有權益。
- (2) 於2025年6月30日，石河子市梅隆股權投資合夥企業（有限合夥）（「梅隆投資」）由張博士持有約44.67%，其持有上海梅斯醫學的註冊資本人民幣484,331元，根據證券及期貨條例，張博士被視為於該等註冊資本中擁有權益。
- (3) 由於李博士為張博士的配偶，根據證券及期貨條例，張博士被視為於李博士持有之上海梅斯醫學的註冊資本（即人民幣3,630,408元）中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，據董事會所知，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括本公司董事及最高行政人員根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），(ii)根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司所存置登記冊的權益或淡倉；或(iii)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

管理層討論及分析

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2025年6月30日，據董事所知或作出合理查詢後確定，以下人士／實體於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下於本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益：

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	於2025年6月30日	於2025年6月30日
		的股份／相關 股份數目 ⁽¹⁾	本公司持股概約 百分比
Microhealth Limited	實益權益	177,929,750(L) ⁽²⁾	29.30%
Dtx Health Limited	實益權益	140,972,700(L) ⁽³⁾	23.22%
于佳女士	受控法團權益	65,983,400(L) ⁽⁴⁾	10.87%
胡旭波先生	受控法團權益	65,983,400(L) ⁽⁴⁾	10.87%
Dragon Step Ventures Limited	實益權益	53,865,750(L) ⁽⁴⁾	8.87%
啟明融合	受控法團權益	53,865,750(L) ⁽⁴⁾	8.87%
蘇州啟承	受控法團權益	53,865,750(L) ⁽⁴⁾	8.87%
上海啟昌	受控法團權益	53,865,750(L) ⁽⁴⁾	8.87%
Meiyue Limited	實益權益	37,341,005(L) ⁽⁵⁾	6.15%
意像架構投資(香港)有限公司	實益權益	37,700,750(L) ⁽⁶⁾	6.21%
騰訊控股有限公司	受控法團權益	37,700,750(L) ⁽⁶⁾	6.21%

附註：

- (1) 字母「L」表示該人士在股份中的好倉。
- (2) Microhealth Limited乃由李博士全資擁有。
- (3) Dtx Health Limited由張博士全資擁有。
- (4) Dragon Step Ventures Limited由蘇州啟明融合創業投資合夥企業(有限合夥)(「啟明融合」)持有全部權益。啟明融合由蘇州啟承投資管理合夥企業(有限合夥)(「蘇州啟承」)控制，而後者由上海啟昌投資諮詢有限公司(「上海啟昌」)(一間由胡旭波先生及于佳女士分別持有50%和50%股權的公司)控制。Gleaming Global Investments Limited由蘇州啟斯企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「蘇州啟斯」)持有全部權益。蘇州啟斯由北京啟耀投資管理合夥企業(有限合夥)(「北京啟耀」)控制，而後者由蘇州啟滿投資管理有限公司(「蘇州啟滿」)(一間由胡旭波先生及于佳女士分別持有50%和50%股權的公司)控制。因此，根據證券及期貨條例，胡旭波先生及于佳女士被視為於Dragon Step Ventures Limited及Gleaming Global Investments Limited持有的股份中擁有權益。

- (5) Meiyue Limited是我們的僱員股權激勵平台之一，並實益持有37,341,005股股份。Meiyue Limited的股東(即本集團僱員)各自於Meiyue Limited持有20%以下股權。
- (6) 意像架構投資(香港)有限公司最終由騰訊控股有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：700))控制，並實益持有37,700,750股股份。根據證券及期貨條例，騰訊控股有限公司被視為於意像架構投資(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，據董事所知，並無任何其他人士／實體(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉或記錄於本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉。

股權激勵計劃

於2022年4月20日，本公司採納一項股權激勵計劃(「股權激勵計劃」)，股權激勵計劃條款毋須遵守上市規則第十七章的條文，原因為其並不涉及本公司於上市日期後授出的購股權，且有關該等獎勵的所有股份均已發行。於其上市日期前，本公司已完成所有獎勵股份的授出。

股權激勵計劃的目的

股權激勵計劃的目的是吸引及挽留人才，推動我們的長期發展。董事會可修訂、暫停或終止股權激勵計劃。董事會關於股權激勵計劃產生的任何事項(包括任何條文的詮釋)的決定為最終決定並具有約束力。

資格

董事會認為合適的本集團董事(獨立非執行董事除外)、高級管理層及僱員(「參與者」)應合資格參與股權激勵計劃。

管理股權激勵計劃

股權激勵計劃應按照當中的計劃規則接受董事會管理。董事會可修訂、暫停或終止股權激勵計劃。董事會關於股權激勵計劃產生的任何事項(包括任何條文的詮釋)的決定為最終決定並具有約束力。

授出獎勵及投票權

馬艷芹為Meilong Limited的唯一董事。因此，實際上Meilong Limited的所有管理權及Meilong Limited於本公司所持投票權均屬於馬艷芹。吳志華為Meiyue Limited的唯一董事。因此，實際上Meiyue Limited的所有管理權及Meiyue Limited於本公司所持投票權均屬於吳志華。

股權激勵計劃下的所有授出均已完成。所有參與者並無擁有本公司任何投票權。待股權激勵計劃所指明的若干歸屬條件獲達成後，所有參與者均可以僱員股權激勵平台經濟利益的形式獲授獎勵。

管理層討論及分析

出售限制

經濟利益由相關僱員股權激勵平台透過出售獎勵股份的方式實現，每年獎勵予參與者的經濟利益不得超過相關股份的20%。

有關股權激勵計劃項下獎勵的詳情

於2025年6月30日，Meiyue Limited持37,341,005股股份及Meilong Limited持有24,216,550股股份，連同若干董事及本集團僱員通過彼等各自的僱員股權激勵平台應佔權益，相當於本公司已發行股本約10.14%。參與者向僱員股權激勵平台出資並因此持有僱員股權激勵平台的經濟利益，而僱員股權激勵平台則持有本公司的經濟利益。因此，參與者於股權激勵計劃項下發行及獲授的股份中持有間接經濟利益。

下表載列相關僱員股權激勵平台權益對應的有關股份數目。

參與者姓名	於本集團擔任的職位	相關僱員激勵平台	佔相關僱員股權 激勵平台的 概約權益百分比
董事			
張發寶博士	執行董事兼董事會主席	Meiyue Limited	12.69%
		Meilong Limited	44.67% ⁽¹⁾
王帥先生	執行董事兼副總裁	Meiyue Limited	14.95%
其他參與者(彼等並非我們的 董事、最高行政人員或 關連人士)	—	Meiyue Limited	72.36%
		Meilong Limited	55.33%

附註：

(1) 此包括於2025年6月30日由張博士透過Dtx Health Limited於Meilong Limited持有約2.58%的權益。

股份獎勵計劃

於2023年9月19日，本公司採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃的進一步詳情載於本公司日期為2023年9月19日的公告。

股份獎勵計劃的目的

股份獎勵計劃的目的為認可若干合資格參與者(定義見下文)的貢獻並給予彼等獎勵，以為本集團的持續經營及發展挽留彼等；及為本集團的進一步發展吸引合適的人員。

合資格參與者

股份獎勵計劃的合資格參與者(「合資格參與者」)包括以下：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的董事及僱員(包括全職僱員及兼職僱員(包括作為與該等公司簽訂僱傭合約的獎勵而根據股份獎勵計劃獲授獎勵的人士))；
- (ii) 本公司的控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事及僱員；及
- (iii) 於日常及正常業務過程中持續或經常向本公司及／或其附屬公司提供服務，符合本公司及／或其聯營公司長期增長利益的人士。為免疑問，服務供應商不可包括配售代理或就籌資、合併或收購提供諮詢服務的財務顧問，以及提供鑒證或需要公正及客觀地提供服務的專業服務供應商(如核數師或估值師)。

存續期

除非出現董事會可能根據股份獎勵計劃相關規則決定的任何提前終止情況，否則股份獎勵計劃應自採納日期(即2023年9月19日(即董事會採納股份獎勵計劃的日期))(「採納日期」)起10年內有效及具效力，其後將不再進一步授予獎勵。

於本中期報告日期，股份獎勵計劃的餘下年期約為八年。

管理

股份獎勵計劃由董事會及富途信託有限公司(「受託人」，為根據信託契據獲委任為專業受託人)根據股份獎勵計劃規則及信託契據的條款管理。

股份獎勵計劃實施

董事會可不時全權絕對酌情選定任何合資格參與者(任何除外參與者除外)(「選定參與者」)參與股份獎勵計劃，並根據董事會全權絕對酌情決定的條款及條件按有關代價(如有)向任何選定參與者授予獎勵(「獎勵」)。



管理層討論及分析

董事會可就購買股份以及股份獎勵計劃相關規則及信託契據所載列的其他目的，不時促使以授產安排的方式或以本公司、任何附屬公司、任何高持股量股東(即直接或間接實益擁有本公司已發行股本5%或控制本公司投票權5%的人士)(「高持股量股東」)或本公司指定的任何一方按董事會指示出資的方式，向信託契據所構成之信託(「信託」)支付金額(「出資金額」)(其應構成信託基金的一部分)。

在董事會事先書面指示及/或同意的情況下，受託人可接受任何高持股量股東或本公司不時指定的任何一方向信託轉讓、贈與、讓與或轉移的股份，有關數目由有關高持股量股東或本公司指定的一方全權絕對酌情決定，並應構成信託基金的一部分。

在股份獎勵計劃相關規則的規限下，董事會可不時以書面形式指示受託人於聯交所購買股份，或接受及獲取任何高持股量股東或本公司指定的任何一方的指定數目股份。一經購買或獲取，股份將由受託人根據股份獎勵計劃及信託契據的條款及條件並在其規限下就選定參與者的利益於信託下持有，直至其歸屬為止。於每次董事會指示受託人於聯交所購買股份時，其應指明將使用的最高資金款額以及購買股份的價格範圍。除非事先獲得董事會書面同意，否則受託人不可動用超過最高資金款額的資金或以超出指定價格範圍的價格購買任何股份。

歸屬及失效

根據股份獎勵計劃的條款及條件及在獎勵權益歸屬予有關選定參與者的所有適用歸屬條件均已達成的前提下，受託人根據計劃條文代表選定參與者持有的有關獎勵權益應根據適用的歸屬時間表歸屬予該選定參與者，而受託人應根據計劃規則就選定參與者及該選定參與者任何家庭成員的利益，促使獎勵權益轉讓予該選定參與者及/或其控制的實體(如信託或私人公司)。倘選定參與者為本集團董事、主要股東或關連人士，則有關獎勵構成上市規則第十四A章項下的關連交易，且本公司須遵守上市規則的相關規定。

除非董事會根據股份獎勵計劃相關規則另行決定，否則倘發生下列事宜，向有關選定參與者作出的所有相關獎勵應自動失效，而相關獎勵股份不得於相關歸屬日期歸屬，惟仍將作為信託基金的一部分：

- (i) 選定參與者被發現為除外參與者；
- (ii) 倘該人士作出任何欺詐或不誠實行為或嚴重不當行為，而不論是否與本集團任何成員公司對其僱傭或委聘有關，亦不論是否導致本集團相關成員公司終止其僱傭或委聘；
- (iii) 倘該人士被主管法院或政府部門宣佈或裁定破產，或未能支付到期債務，或與其債權人整體達成任何債務安排或債務重整，或管理人已接管其任何資產；
- (iv) 倘該人士就任何刑事罪行被定罪；
- (v) 倘該人士作出任何行為而已經或將會對本集團任何成員公司的聲譽或利益帶來重大不利影響；或
- (vi) 倘該人士根據或違反證券及期貨條例或香港其他證券法律或法規或不時生效的任何其他適用法律或法規而被定罪或被追究責任。

本段所述「**獎勵權益**」應指就獎勵而言，(i)獎勵股份；及／或(ii)在扣除或預扣與出售股份有關的任何稅項、費用及其他收費後，出售其所獲授股份而獲得的現金款額，以及根據獎勵獲授予的相關收入(如有)。本段所述「**獎勵股份**」應指就選定參與者而言，董事會向其授出的有關數目股份。本段所述「**除外參與者**」應指根據其居住地的法例或法規，不允許根據計劃的條款向其授出獎勵及／或歸屬及轉讓獎勵權益的任何合資格參與者，或董事會或受託人(視情況而定)認為就遵守當地適用法例或法規而言不納入該合資格參與者屬必要或合宜的任何合資格參與者。

計劃上限

董事會不得進一步授予獎勵股份，以免導致董事會根據股份獎勵計劃授予的股份總數超過本公司於採納日期已發行股本的10%，即60,717,095股股份，相當於本公司於本中期報告日期已發行股本總額的10%。

每名合資格參與者的上限

根據股份獎勵計劃可向選定參與者授予的最高股份數目於任何12個月期間不得超過本公司已發行股本之1%。

上述上限須一直遵守不時生效的上市規則，包括維持最低公眾持股量的規定。



管理層討論及分析

投票權

選定參與者不得就尚未歸屬的獎勵股份及受託人所管理信託基金的有關其他財產向受託人發出任何指示(包括但不限於投票權)。受託人須就其於信託下持有的任何股份(包括但不限於獎勵股份、任何由此產生的紅利股份及以股代息股份)放棄行使投票權(如有)。

授出獎勵

於截至2025年6月30日止六個月，本公司並無授出股份獎勵，且期內概無根據股份獎勵計劃尚未行使、未歸屬、註銷或失效之獎勵股份。

於2025年1月1日及2025年6月30日，根據股份獎勵計劃可供未來授出的股份數目分別為零及55,313,275股。於報告期間，就根據股份獎勵計劃授出的獎勵而可能發行的本公司股份數目除以按報告期間本公司已發行股份的加權平均數為零，原因為股份獎勵計劃並無亦不會涉及發行任何新股份。

報告期後的重大事件

除本中期報告所披露者外，於2025年6月30日之後至本中期報告發佈之日止，概無其他重大事件發生。

審核委員會

董事會審核委員會(「**審核委員會**」)由三位獨立非執行董事組成，即劉濤女士、余明陽先生和劉耀坤先生。審核委員會主席為劉濤女士。

審核委員會已與公司管理層審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績。審核委員會認為，本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績符合適用的會計準則、法律及法規。審核委員會亦曾與本公司管理層討論有關本公司採納的會計政策及實務，以及與內部監控、風險管理及財務匯報有關的事宜。

股息

經考慮股息政策和未來發展方向後，董事會議決就截至2025年6月30日止六個月派付每股1.1港仙之中期股息（2024年同期：無），股息將由本公司的股份溢價賬撥付。中期股息預期將於2025年10月30日或前後支付予於2025年10月10日名列本公司股東名冊之股東。

有關股息派付的任何可能稅務影響，股東應向其本身的稅務顧問尋求專業意見。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權收取中期股息的股東身份，本公司將於2025年10月6日（星期一）至2025年10月10日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記。所有過戶文件連同有關股票須於2025年10月3日（星期五）下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以進行登記。確定股東可獲派中期股息之記錄日期為2025年10月10日（星期五）。

承董事會命
梅斯健康控股有限公司
董事會主席及執行董事
張發寶博士

2025年9月25日



中期簡明綜合損益表

截至6月30日止六個月			
	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	125,246	110,665
銷售成本		(47,767)	(42,729)
毛利		77,479	67,936
其他收入及收益		20,618	18,883
銷售及分銷開支		(33,764)	(37,850)
行政開支		(22,618)	(35,820)
研發開支	5	(19,689)	(12,022)
金融及合約資產減值虧損		(7,413)	(519)
其他開支		—	(760)
融資成本		(92)	(88)
除稅前溢利/(虧損)	5	14,521	(240)
所得稅(開支)/抵免	6	(1,282)	488
期內溢利		13,239	248
母公司擁有人應佔		13,239	248
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	8	人民幣2.45分	人民幣0.05分
基本		人民幣2.45分	人民幣0.05分
攤薄		人民幣2.45分	人民幣0.05分

中期簡明綜合全面收益表

截至6月30日止六個月

	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
其他全面(虧損)/收入		
於往後期間將不會重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：		
換算本公司財務報表至呈列貨幣產生的換算差額	<u>(5,473)</u>	<u>5,751</u>
於往後期間可重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(246)</u>	<u>46</u>
期內其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	<u>(5,719)</u>	<u>5,797</u>
期內全面收益總額	<u>7,520</u>	<u>6,045</u>
母公司擁有人應佔	<u>7,520</u>	<u>6,045</u>



中期簡明綜合財務狀況表

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	15,070	15,663
使用權資產		8,567	2,407
無形資產		1,986	2,155
預付款項及其他應收款項		5,000	5,211
遞延稅項資產		3,793	2,833
非流動資產總值		34,416	28,269
流動資產			
貿易應收款項	10	31,217	33,026
合約資產		76,305	68,133
應收關聯方款項	14	8,045	2,524
預付款項、按金及其他應收款項		13,310	13,150
按公允價值計入損益的金融資產		670,764	552,882
定期存款		234,295	284,313
現金及銀行結餘		315,583	366,959
流動資產總值		1,349,519	1,320,987
流動負債			
貿易應付款項	11	563	2,031
其他應付款項及應計費用		192,708	174,549
租賃負債		3,616	1,792
應付稅項		2,611	989
流動負債總額		199,498	179,361
流動資產淨值		1,150,021	1,141,626
總資產減流動負債		1,184,437	1,169,895

中期簡明綜合財務狀況表

	附註	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產淨值		<u>1,179,739</u>	<u>1,169,688</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行資本	12	420	420
庫存股份		(582)	(582)
儲備		<u>1,179,901</u>	<u>1,169,850</u>
權益總額		<u>1,179,739</u>	<u>1,169,688</u>

中期簡明綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔									
	已發行 股本 人民幣千元 (附註12)	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定盈餘 儲備* 人民幣千元	匯兌波動 儲備* 人民幣千元	以股份為 基礎付款 儲備* 人民幣千元 (附註13)	累計虧損*	總計 人民幣千元
於2025年1月1日(經審核)	420	(582)	1,266,733	(1,993)	10,154	7,110	52,728	85,370	(250,252)	1,169,688
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	13,239	13,239
期內其他全面收入：										
換算本公司財務報表產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(5,473)	-	-	(5,473)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(246)	-	-	(246)
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(5,719)	-	13,239	7,520
以股份為基礎付款	-	-	-	-	-	-	-	2,531	-	2,531
於2025年6月30日(未經審核)	420	(582)	1,266,733	(1,993)	10,154	7,110	47,009	87,901	(237,013)	1,179,739

	母公司擁有人應佔									
	已發行 股本 人民幣千元 (附註12)	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	法定盈餘 儲備* 人民幣千元	匯兌波動 儲備* 人民幣千元	以股份為 基礎付款 儲備* 人民幣千元 (附註13)	累計虧損*	總計 人民幣千元
於2024年1月1日(經審核)	420	(42,037)	1,266,733	(1,993)	10,154	5,226	48,461	106,750	(273,335)	1,120,379
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	248	248
期內其他全面收益：										
換算本公司財務報表產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	5,751	-	-	5,751
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	46	-	-	46
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	5,797	-	248	6,045
因股份獎勵計劃購回股份	-	(171)	-	-	-	-	-	-	-	(171)
因股份獎勵計劃授出股份	-	41,821	-	-	-	-	-	(40,443)	-	1,378
以股份為基礎付款	-	-	-	-	-	-	-	16,530	-	16,530
於2024年6月30日(未經審核)	420	(387)	1,266,733	(1,993)	10,154	5,226	54,258	82,837	(273,087)	1,144,161

* 該等儲備賬包括於2025年6月30日中期簡明綜合財務狀況表內的綜合其他儲備人民幣1,179,901,000元(2024年12月31日：人民幣1,169,850,000元)。

中期簡明綜合現金流量表

截至6月30日止六個月

	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利／(虧損)		14,521	(240)
調整：			
利息收入	5	(7,303)	(10,315)
貿易應收款項減值撥回	5	(31)	(52)
合約資產減值	5	7,383	2
其他應收款項減值	5	61	569
物業、廠房及設備折舊	5,9	593	489
使用權資產折舊	5	2,299	3,035
無形資產攤銷	5	169	432
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益	5	(9,235)	(7,394)
融資成本		92	88
按股權結算的以股份為基礎的付款	5	2,531	16,530
		11,080	3,144
貿易應收款項減少		1,840	9,218
合約資產(增加)／減少		(15,555)	8,245
預付款項、按金及其他應收款項增加		(10)	(22,533)
貿易應付款項減少		(1,468)	(487)
其他應付款項及應計費用增加		18,159	2,439
受限制存款(增加)／減少		(10)	156
經營活動所得現金		14,036	182
已收利息		7,303	10,315
已付所得稅		(620)	(4,509)
經營活動所得現金流量淨額		20,719	5,988



中期簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	—	(202)
購買無形資產項目	—	(144)
向一名關鍵管理人員墊款	(12,927)	—
來自一名關鍵管理人員的還款	7,406	—
出售物業、廠房及設備項目	—	16
購買按公允價值計入損益的金融資產	(110,958)	(231,011)
贖回按公允價值計入損益的金融資產	—	217,672
取得原期限三個月以上定期存款(減少)/增加	50,018	(280,290)
投資活動所用現金流量淨額	(66,461)	(293,959)
融資活動所得現金流量		
租賃付款(包括相關利息)	(2,236)	(2,750)
購回就股份獎勵計劃持有的股份	—	(171)
因股份獎勵計劃授出股份所得款項	—	1,378
融資活動所用現金流量淨額	(2,236)	(1,543)
現金及現金等價物減少淨額	(47,978)	(289,514)
期初現金及現金等價物	366,940	628,588
外匯匯率變動影響淨額	(3,409)	2,330
期末現金及現金等價物	315,553	341,404
現金及現金等價物的結餘分析		
現金及銀行結餘	315,583	141,404
定期存款	234,295	484,540
減：取得時原到期日為三個月以上的定期存款	234,295	284,540
限制性存款	30	—
現金流量表中所述的現金及現金等價物	315,553	341,404

1. 公司資料

梅斯健康控股有限公司(「本公司」)於2021年6月22日於開曼群島根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9009, Cayman Islands。本集團的主要營業地點位於中國上海市徐匯區宜山路425弄3樓。

本公司為一家投資控股公司。期內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為於中華人民共和國(「中國」)提供醫師平台解決方案、精準全渠道營銷解決方案及真實世界研究解決方案(統稱「上市業務」)。

本公司股份自2023年4月27日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

2.1 編製基礎

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的全部資料及披露事項，並應與本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策及披露之變動

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟於本期間之財務資料首次採用以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

經修訂國際財務報告準則的性質及影響載述如下：

國際會計準則第21號(修訂本)訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計計量日期的即期匯率。該等修訂本要求披露資料，以使財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響。由於本集團所交易的貨幣以及集團各實體用於轉換為本集團呈列貨幣的功能貨幣都為可兌換貨幣，因此該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。



中期簡明綜合財務資料附註

3. 經營分部資料

本集團主要在中國內地從事提供醫師平台解決方案、精準全渠道營銷解決方案及真實世界研究解決方案。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部依據主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱有關本集團組成部分的內部報告而區分。就分配資源及評估表現而向本公司董事（為主要經營決策者）呈報的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，且董事審閱本集團整體的財務業績。因此，概無呈列有關經營分部的進一步資料。

地理資料

(a) 來自外部客戶收入

期內，由於本集團全部收入均於中國內地產生，且其所有長期資產／資本開支均位於／源自中國內地，故本集團僅於一個地理位置內經營業務。因此，概無呈列任何地理資料。

(b) 非流動資產

本集團於各報告期間末的幾乎所有非流動資產均位於中國內地。因此，並無呈列分部資產的地域資料。

有關主要客戶的資料

期內概無向單一客戶提供服務的收入佔本集團總收入的10%或以上。

中期簡明綜合財務資料附註

4. 收益

收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收益	125,246	110,665

(a) 分拆收益資料

截至2025年6月30日止六個月

	醫師平台 解決方案 人民幣千元 (未經審核)	精準 全渠道營銷 解決方案 人民幣千元 (未經審核)	真實世界 研究 解決方案 人民幣千元 (未經審核)	數據與 人工智能 解決方案 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
服務類型 提供服務	46,828	56,140	16,631	5,647	125,246
地理市場 中國內地	46,828	56,140	16,631	5,647	125,246
收益確認時間 某段時間	46,828	56,140	16,631	5,647	125,246
客戶合約收益總額	46,828	56,140	16,631	5,647	125,246



中期簡明綜合財務資料附註

4. 收益 – 續

(a) 分拆收益資料 – 續

截至2024年6月30日止六個月

	醫師平台 解決方案 人民幣千元 (未經審核)	精準 全渠道營銷 解決方案 人民幣千元 (未經審核)	真實世界 研究 解決方案 人民幣千元 (未經審核)	數據與 人工智能 解決方案 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
服務類型					
提供服務	<u>55,246</u>	<u>41,865</u>	<u>13,554</u>	<u>—</u>	<u>110,665</u>
地理市場					
中國內地	<u>55,246</u>	<u>41,865</u>	<u>13,554</u>	<u>—</u>	<u>110,665</u>
收益確認時間					
某段時間	<u>55,246</u>	<u>41,865</u>	<u>13,554</u>	<u>—</u>	<u>110,665</u>
客戶合約收益總額	<u>55,246</u>	<u>41,865</u>	<u>13,554</u>	<u>—</u>	<u>110,665</u>

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)經扣除／(計入)下列各項後達致：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
提供服務成本**		25,473	21,343
物業、廠房及設備折舊	9	593	489
使用權資產折舊		2,299	3,035
無形資產攤銷		169	432
研發開支*		19,689	12,022
金融資產減值／(減值撥回)淨額：			
— 貿易應收款項		(31)	(52)
— 合約資產		7,383	2
— 其他應收款項		61	569
未計入租賃負債計量之租賃付款		10	29
核數師酬金		1,150	1,300
銀行利息收入		7,303	10,315
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益		9,235	7,394
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金)：			
薪金、花紅及其他津貼		56,784	59,747
退休金計劃供款及社會福利		13,280	11,829
以權益結算以股份為基礎之付款		2,531	16,530
總計		72,595	88,106

* 所披露研發開支金額包括直接僱員成本及經常性成本(如相關設備折舊)且為本期間開支。

** 提供服務成本指扣除僱員福利開支、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷，計入綜合損益表中的「銷售成本」。

中期簡明綜合財務資料附註

6. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在及經營所在之稅務司法權區產生或源自該等地區的溢利按實體基準繳付所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本公司及本集團於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。本集團於香港及美國註冊成立的附屬公司毋須繳納所得稅，因為於有關期間香港附屬公司並無於香港產生任何應課稅溢利，而美國附屬公司錄得稅項虧損。

中國內地現行所得稅乃根據中國企業所得稅法釐定的本集團的中國附屬公司應課稅溢利按法定稅率25%作出撥備，惟本集團附屬公司上海梅斯醫藥科技有限公司（「上海梅斯醫學」）除外。上海梅斯醫學被認定為高新技術企業（「高新技術企業」），並於2023年重新申請證書。由於證書有效期為三年，故此於截至2025年及2024年6月30日止六個月，上海梅斯醫學按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的企業所得稅乃就有關期間在中國內地產生的估計應課稅溢利按適用稅率計提撥備。本集團所得稅開支／（抵免）的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國內地：		
期間開支	2,242	—
遞延稅項	(960)	(488)
期間稅項支出／（抵免）總額	1,282	(488)

7. 股息

於2024年8月29日，董事會宣派每股普通股1.1港仙之中期股息（截至2024年6月30日止六個月：無），總金額約為6,679,000港元（截至2024年6月30日止六個月：無）。

8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔溢利以及本期間發行在外普通股加權平均數 540,682,205股 (截至2024年6月30日止六個月：540,330,093股) 進行計算。

概無就攤薄調整截至2024年及2025年6月30日止六個月呈報的每股基本盈利金額，乃因本公司／上海梅斯醫學股份獎勵計劃(附註13)的獎勵權益／股份對所呈報每股基本盈利金額有反攤薄影響。

每股基本及攤薄盈利之計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
計算每股攤薄盈利所使用之母公司普通權益持有人應佔溢利	13,239	248

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
股份		
期內用於計算每股基本及攤薄盈利之發行在外普通股加權平均數	540,682,205	540,330,093

9. 物業、廠房及設備

	人民幣千元
於2025年1月1日(經審核)	15,663
折舊(附註6)	(593)
於2025年6月30日(未經審核)	15,070



中期簡明綜合財務資料附註

10. 貿易應收款項

於報告期間末按發票日期呈列並經扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	29,271	30,987
1至2年	1,903	1,992
2至3年	43	47
總計	<u>31,217</u>	<u>33,026</u>

11. 貿易應付款項

於報告期間末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	<u>563</u>	<u>2,031</u>

12. 股本

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	股份數目 (未經審核)	金額 人民幣千元 (未經審核)	股份數目 (經審核)	金額 人民幣千元 (經審核)
法定：				
每股面值0.0001美元的普通股	15,000,000,000	10,361	15,000,000,000	10,361
已發行：				
每股面值0.0001美元的普通股	607,170,950	420	607,170,950	420

13. 以股份為基礎的付款

本公司為若干人員設立股份獎勵計劃(「計劃」)，以認可並獎勵本集團若干僱員(「股份激勵參與者」)對本集團的成長及發展作出的貢獻，且為本集團的持續經營及發展保留若干合資格僱員。

2021年計劃

上海梅斯醫學的股份激勵計劃(「2021年計劃」)於2021年1月生效。根據2021年計劃，上海梅斯醫學合法股東石河子市梅隆股權投資合夥企業(有限合夥)(「梅隆投資」)及上海梅躍管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「上海梅躍」)向中國營運實體若干僱員授出梅隆投資及上海梅躍的若干有限合夥人股權(「獎勵權益」)。作為本集團重組的一部分，新計劃(定義見下文)獲採納，以取代2021年計劃。

2022年計劃

新股份獎勵計劃(「2022年計劃」)於2022年4月20日(董事會及本公司股東批准2022年計劃時)生效，其已取代2021年計劃。根據2021年計劃授出的獎勵權益則分別由Meilong Limited及Meiyue Limited的普通股(「獎勵股份」)替代及取代。2022年計劃的歸屬時間表及其他主要條款與2021年計劃一致。

13. 以股份為基礎的付款 – 續

獎勵權益

於2021年1月，根據2021年計劃，梅隆投資的9.1571%股權已授予19名經選定僱員，總代價為人民幣566,000元，而上海梅躍的19.90%股權已授予13名經選定僱員，總代價為人民幣2,122,000元。該三十二名僱員統稱為「股份激勵參與者」。

授予股份激勵參與者的所有獎勵權益(以及後續的獎勵股份)均應遵守基於上市的歸屬條件(「首次公開發售條件」)及基於服務的歸屬條件(「服務條件」)。當本公司普通股於認可證券交易所成功上市時，首次公開發售條件將得以滿足。在首次公開發售條件獲滿足的情況下，服務條件將在5年的禁售期內得到滿足，其中於各5年禁售期屆滿後，股份激勵參與者持有的獎勵權益或獎勵股份的解禁比例至多為已獲授獎勵權益/股份總數的20%，惟前提是首次公開發售條件獲滿足。根據該服務條件，股份激勵參與者須於5年內為本集團提供服務。

於截至2021年12月31日止年度已授出獎勵權益的公允價值釐定為人民幣37,297,000元，且本集團於截至2025年6月30日止六個月於損益確認以股份為基礎之付款開支人民幣2,531,000元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣2,532,000元)。

已授出獎勵權益的公允價值於授出日期採用貼現現金流量模型計量。該模型使用的關鍵假設包括貼現率、永久增長率及缺乏市場流通性的折讓(「DLOM」)，並由本公司董事以最佳估計釐定如下：

	於2021年 1月1日授出
貼現率	14%
永久增長率	3%
DLOM	8%

13. 以股份為基礎的付款 – 續

2023年計劃

於2023年9月19日，董事會批准僱員股份獎勵計劃（「**2023年計劃**」）據此：(i)本公司或其附屬公司的董事及僱員（包括全職僱員及兼職僱員）（包括作為與該等公司簽訂僱傭合約的獎勵而獲授獎勵的人士）；(ii)本公司的控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事及僱員；或(iii)在本公司及／或其附屬公司日常及一般業務過程中持續或經常性地向本公司及／或其附屬公司提供有利於本公司及／或其聯營公司長期發展的服務的人士。為免生疑，服務供應商不包括為籌資、兼併或收購提供諮詢服務的配售代理或財務顧問，及提供保證或須公正客觀地提供服務的核數師或估值師等專業服務供應商（「**合資格參與者**」）有權參與其中。

董事會可根據2023年計劃的規則（「**計劃規則**」）決定提前終止計劃，2023年計劃自2023年9月19日起為期十年有效及生效，其後將不再授出任何獎勵。

2023年計劃由董事會（作為財產授予人）及受託人根據計劃規則以及本公司與受託人Future Trustee Limited（「**受託人**」）簽訂的信託契據（「**信託契據**」）（經不時重述、補充及修訂）的條款進行管理。

董事會可不時全權絕對酌情選定任何合資格參與者作為選定參與者（「**選定參與者**」）參與2023年計劃，並根據董事會全權絕對酌情決定的條款及條件按有關代價（如有）向任何選定參與者授予獎勵。

董事會可就購買股份以及計劃規則及信託契據所載列的其他目的，不時促使以授產安排的方式或以本公司、任何附屬公司、任何高持股量股東或本公司指定的任何一方按董事會指示出資的方式，向信託支付一筆現金（其應構成信託基金的一部分）。

在計劃規則的規限下，董事會可不時以書面形式指示受託人於香港聯交所（「**聯交所**」）購買股份，或接受及獲取任何高持股量股東或本公司指定的任何一方的指定數目股份。一經購買或獲取，股份將由受託人根據2023年計劃及信託契據的條款及條件並在其規限下就選定參與者的利益於信託下持有，直至其歸屬為止。



中期簡明綜合財務資料附註

13. 以股份為基礎的付款 – 續

2023年計劃 – 續

根據計劃的條款及條件及在獎勵權益歸屬予有關選定參與者的所有適用歸屬條件均已達成的前提下，受託人根據計劃條文代表選定參與者持有的有關獎勵權益應根據適用的歸屬時間表歸屬予該選定參與者，而受託人應根據計劃規則就選定參與者及該選定參與者任何家庭成員的利益，促使獎勵權益轉讓予該選定參與者及／或其控制的實體（如信託或私人公司）。

於2024年1月27日，董事會議決按每股獎勵股份0.278港元（「港元」）向樊傑先生授予合共5,403,820股獎勵股份（「獎勵股份」），總代價為1,502,000港元。經計及聯交所於2024年1月26日（即授出獎勵股份日期前最後交易日）發行之每日報價表所載之收市價每股3.13港元，向樊傑先生授予之獎勵股份佔本公司於2024年1月27日已發行股本的約0.89%，價值約為16,914,000港元。

於截至2024年6月30日止六個月已授出獎勵股份的公允價值釐定為人民幣15,376,000元，且本集團於截至2024年6月30日止六個月於損益確認開支人民幣13,998,000元。由於本公司授出之獎勵股份並無附帶績效目標，故自2024年7月1日起的其後報告期間概無須進一步分配開支。

於截至2023年及2024年12月31日止年度，受託人已利用本公司自市場向受託人提供的內部資源從市場上分別收購5,265,000股及400,000股獎勵股份，或由有關人士根據2023年計劃的規則轉讓予信託。於2024年1月27日，5,241,705股獎勵股份已歸屬予樊傑先生。自此概無進一步歸屬獎勵股份。樊傑先生已於2024年9月25日辭任。

14. 關聯方交易

本集團董事認為以下人士／公司為於期內與本集團有交易或結餘的關聯方。

(a) 與關聯方的未償結餘

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收一名關聯方款項：		
非貿易相關		
一名主要管理人員	8,045	2,524

(b) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
以股份為基礎的付款開支	2,531	13,998
短期僱員福利	2,452	3,798
退休計劃供款	263	214
總計	5,246	18,010

(c) 除該等財務報表其他部分披露之交易外，本集團於期內與關連方已進行以下交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
向一名主要管理人員提供的貸款	12,927	—

15. 金融工具之公允價值及公允價值層級

管理層已評估，貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、現金及銀行結餘、定期存款、按公允價值計入損益的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

本集團的企業融資團隊負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。企業融資團隊直接向本公司董事會匯報。於各報告期間末，企業融資團隊會分析金融工具價值的變動及釐定估值所用的主要輸入數據。

金融資產及負債的公允價值按當前交易(強制或清算出售除外)中雙方自願進行工具交換的金額入賬。已採用下列方法及假設估計公允價值：

本集團投資於非上市投資指由開曼群島獨立投資組合公司及著名金融機構發行的理財產品及結構性存款。本集團根據條款及風險相若工具的預期年利率，採用貼現現金流量估值模型，估計該等非上市投資的公允價值。

以下為於2025年6月30日及2024年12月31日金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析：

估值技術	重大不可觀察 輸入數據	公允價值對輸入數據 範圍 的敏感度
理財產品及結構性存款 貼現現金流量模式	收益率(波動)	2.7% 收益率越高，公允 -5.0% 價值越高

15. 金融工具之公允價值及公允價值層級 – 續

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2025年6月30日(未經審核)

	採用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	670,764	—	670,764

於2024年12月31日(經審核)

	採用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第1級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	—	552,882	—	552,882

16. 批准中期財務資料

中期簡明綜合財務資料已於2025年8月29日獲董事會批准及授權刊發。