

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# Sinopharm Tech Holdings Limited 國藥科技股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號: 8156)

## 截至二零二五年十二月三十一日止六個月之 中期業績公告

國藥科技股份有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司截至二零二五年十二月三十一日止六個月的未經審核綜合財務業績。本公告列載本公司截至二零二五年十二月三十一日止六個月的中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）中有關中期業績初步公告附載的相關資料要求。

承董事會命  
Sinopharm Tech Holdings Limited  
國藥科技股份有限公司  
執行董事  
郭淑儀

香港，二零二六年二月二十六日

於本公告日期，董事會由執行董事趙善能先生及郭淑儀女士，以及獨立非執行董事劉斐先生、向碧倫先生、刁志強先生及余秉明先生組成。

本公告的資料乃遵照 GEM 上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料，本公司的董事願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

本公告將由刊發日期起計至少七天於香港聯合交易所有限公司網站 <https://www.hkexnews.hk> 「最新上市公司公告」頁內及於本公司之網站 <http://www.sinopharmtech.com.hk> 登載。

## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM(「GEM」)之特色

GEM之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之中小型公司提供一個上市的市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣之證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)之規定而刊載，旨在提供有關國藥科技股份有限公司(「本公司」)的資料，本公司的董事(「董事」)願就本報告資料共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其深知及盡信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確及完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏其他事項，足以令致本報告所載之任何陳述或本報告產生誤導。





## 截至二零二五年十二月三十一日止六個月之中期業績

### 業績

本公司董事會（「董事會」）公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二五年十二月三十一日止六個月（「二零二五年期間」）之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二四年同期（「二零二四年期間」）之經選定未經審核比較數字如下：

### 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止六個月

		(未經審核)	
		截至十二月三十一日止	
		六個月	
	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收入	3	26,769	18,898
銷售及服務成本		<u>(21,450)</u>	<u>(12,398)</u>
毛利		5,319	6,500
其他收入及收益	4	8	905
銷售及分銷開支		(1,072)	(3,029)
行政及經營開支		<u>(5,794)</u>	<u>(5,451)</u>
經營虧損		(1,539)	(1,075)
融資成本	5	<u>(2,140)</u>	<u>(3,383)</u>
除稅前虧損	6	(3,679)	(4,458)
所得稅(開支)/抵免	7	<u>(119)</u>	10
本期間虧損		<u>(3,798)</u>	<u>(4,448)</u>
應佔本期間虧損：			
本公司股東		(3,681)	(5,513)
非控股權益		<u>(117)</u>	<u>1,065</u>
		<u>(3,798)</u>	<u>(4,448)</u>



截至二零二五年十二月三十一日止六個月之中期業績

		(未經審核)	
		截至十二月三十一日止	
		六個月	
附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	
<b>本期間其他全面(開支)/收益：</b>			
<b>扣除稅項後：</b>			
<i>其後可能重新分類至損益之項目：</i>			
<i>因換算海外業務之財務報表產生之</i>			
匯兌差額	(600)	81	
<b>本期間之全面(開支)總額</b>	<b>(4,398)</b>	<b>(4,367)</b>	
<b>應佔本期間之全面(開支)總額：</b>			
本公司股東	(4,285)	(5,746)	
非控股權益	(113)	1,379	
	<b>(4,398)</b>	<b>(4,367)</b>	
<b>本公司普通股股東應佔每股虧損</b>	<b>8</b>		
基本	<b>(0.58)港仙</b>	(2.17)港仙	
攤薄	<b>不適用</b>	不適用	

第7至20頁之隨附附註構成本中期財務報告之一部分。



截至二零二五年十二月三十一日止六個月之中期業績

**簡明綜合財務狀況表**

於二零二五年十二月三十一日

		(未經審核) 二零二五年 十二月 三十一日 千港元	(經審核) 二零二五年 六月三十日 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	1,758	2,075
使用權資產		263	528
		<b>2,021</b>	<b>2,603</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,517	13,481
應收貿易賬款、其他應收賬款及預付款項	10	24,816	28,706
銀行結餘及現金		12,881	6,946
應收所得稅		125	—
		<b>41,339</b>	<b>49,133</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款、應計費用及其他應付賬款	11	31,887	41,538
其他借貸		4,882	4,840
應付股東款項		18,017	13,773
租賃負債		403	665
可換股優先股	12	7,401	7,401
應付所得稅		—	159
		<b>62,590</b>	<b>68,376</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(21,251)</b>	<b>(19,243)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>(19,230)</b>	<b>(16,640)</b>



截至二零二五年十二月三十一日止六個月之中期業績

		(未經審核) 二零二五年 十二月 三十一日 千港元	(經審核) 二零二五年 六月三十日 千港元
	附註		
<b>非流動負債</b>			
可換股優先股	12	<b>21,862</b>	20,054
<b>負債淨額</b>		<b>(41,092)</b>	(36,694)
<b>資本及儲備</b>			
普通股	13	<b>7,921</b>	7,921
儲備		<b>(49,074)</b>	(44,789)
本公司股東應佔資本虧絀		<b>(41,153)</b>	(36,868)
非控股權益		<b>61</b>	174
<b>資本虧絀總額</b>		<b>(41,092)</b>	(36,694)

第7至20頁之隨附附註構成本中期財務報告之一部分。



## 截至二零二五年十二月三十一日止六個月之中期業績

## 簡明綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止六個月

	本公司股東應佔權益												
	普通股 (附註13)	可換股 優先股 (附註12)		可換股 優先股儲備	股本 贖回儲備	購股權儲備	匯兌儲備	特別儲備	資本儲備	保留溢利/ (累計虧損)	小計	非控股權益	合計
		千港元	千港元										
於二零二五年七月一日 (經審核)	7,921	—	2,741,647	119,859	1,484	1,702	39	(1)	28,633	(2,938,152)	(36,868)	174	(36,694)
本期間虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,681)	(3,681)	(117)	(3,798)
因換算海外業務之財務報表產 生之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(604)	—	—	—	(604)	4	(600)
本期間全面(開支)/收益總額	—	—	—	—	—	—	(604)	—	—	(3,681)	(4,285)	(113)	(4,398)
資本重組	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
確認股權結算股份付款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
向可換股優先股股東分派	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
已失效購股權	—	—	—	—	—	(538)	—	—	—	538	—	—	—
結付貸款而發行可換股優先股	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
結付貸款而發行普通股	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於二零二五年十二月三十一日 (未經審核)	7,921	—	2,741,647	119,859	1,484	1,164	(565)	(1)	28,633	(2,941,295)	(41,153)	61	(41,092)

截至二零二四年十二月三十一日止六個月

	本公司股東應佔權益												
	普通股 (附註13)	可換股 優先股 (附註12)		可換股 優先股儲備	股本 贖回儲備	購股權儲備	匯兌儲備	特別儲備	資本儲備	保留溢利/ (累計虧損)	小計	非控股權益	合計
		千港元	千港元										
於二零二四年七月一日 (經審核)	57,404	—	2,703,996	—	1,484	1,882	(17)	(1)	28,633	(2,992,861)	(199,480)	(6,119)	(205,599)
本期間虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,513)	(5,513)	1,065	(4,448)
因換算海外業務之財務報表產 生之匯兌差額	—	—	—	—	—	—	(233)	—	—	—	(233)	314	81
本期間全面(開支)/收益總額	—	—	—	—	—	—	(233)	—	—	(5,513)	(5,746)	1,379	(4,367)
資本重組	(55,108)	—	—	—	—	—	—	—	—	55,108	—	—	—
確認股權結算股份付款	—	—	—	—	—	145	—	—	—	—	145	—	145
向可換股優先股股東分派	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(954)	(954)	—	(954)
已失效購股權	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
結付貸款而發行可換股優先股	—	148,015	—	—	—	—	—	—	—	—	148,015	—	148,015
結付貸款而發行普通股	5,625	—	38,476	—	—	—	—	—	—	—	44,101	—	44,101
於二零二四年十二月三十一日 (未經審核)	7,921	148,015	2,742,472	—	1,484	2,027	(250)	(1)	28,633	(2,944,220)	(13,919)	(4,740)	(18,659)

第7至20頁之隨附附註構成本中期財務報告之一部分。



截至二零二五年十二月三十一日止六個月之中期業績

**簡明綜合現金流量表**

截至二零二五年十二月三十一日止六個月

(未經審核)  
截至十二月三十一日止  
六個月

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>經營活動</b>		
經營所得／(所用)現金	1,987	(784)
已收利息	1	3
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>1,988</b>	<b>(781)</b>
<b>投資活動所得現金淨額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>融資活動</b>		
已付利息	(53)	(1,512)
新增其他借貸	4,000	3,000
<b>融資活動所產生現金流量淨額</b>	<b>3,947</b>	<b>1,488</b>
<b>現金及現金等值物之增加淨額</b>	<b>5,935</b>	<b>707</b>
<b>於期初之現金及現金等值物</b>	<b>6,946</b>	<b>2,640</b>
<b>於期末之現金及現金等值物，即現金及銀行結餘</b>	<b>12,881</b>	<b>3,347</b>

第7至20頁之隨附附註構成本中期財務報告之一部分。



# 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 1. 編製基準及主要會計政策

截至二零二五年十二月三十一日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及GEM上市規則之適用披露規定編製。

除下文所述者外，編製截至二零二五年十二月三十一日止六個月之未經審核中期綜合財務報表所採用之主要會計政策及計算方法與本集團截至二零二五年六月三十日止年度之財務報表所採用者一致。

本集團已採納與其業務經營相關及於二零二五年七月一日開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。採納該等新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋對本集團的會計政策，以及於本期間及過往期間之呈報金額並無重大影響。

本集團並無提早應用任何已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 2. 分類資料

### (a) 分類收入及業績

本集團之收入及業績按營運分類分析如下：

#### 截至二零二五年十二月三十一日止六個月（未經審核）

	製造及分銷 個人防護裝備 千港元	[互聯網+] 解決方案服務 千港元	供應鏈服務 千港元	合計 千港元
分類收入：				
向外界客戶銷售	—	—	26,769	26,769
分類業績	—	—	1,065	1,065
未分配收入				8
未分配開支				(2,612)
融資成本				(2,140)
除稅前虧損				(3,679)
所得稅開支				(119)
本期間虧損				(3,798)
計入分類損益或分類資產計量之金額：				
折舊及攤銷	—	—	341	341

#### 截至二零二四年十二月三十一日止六個月（未經審核）

	製造及分銷 個人防護裝備 千港元	[互聯網+] 解決方案服務 千港元	供應鏈服務 千港元	合計 千港元
分類收入：				
向外界客戶銷售	—	—	18,898	18,898
分類業績	—	—	2,076	2,076
未分配收入				905
未分配開支				(4,056)
融資成本				(3,383)
除稅前虧損				(4,458)
所得稅開支				10
本期間虧損				(4,448)
計入分類損益或分類資產計量之金額：				
折舊及攤銷	—	—	363	363



未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 2. 分類資料 — 續

### (b) 分類資產及負債

本集團之資產及負債按營運分類分析如下：

於二零二五年十二月三十一日 (未經審核)

	製造及分銷 個人防護 裝備 千港元	「互聯網+」 解決方案 服務 千港元	供應鏈服務 千港元	合計 千港元
<b>資產</b>				
分類資產	—	—	37,445	37,445
未分配資產				5,915
總資產				<u>43,360</u>
<b>負債</b>				
分類負債	—	—	32,183	32,183
未分配負債				52,269
總負債				<u>84,452</u>

未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 2. 分類資料 — 續

### (b) 分類資產及負債 — 續

於二零二五年六月三十日(經審核)

	製造及分銷 個人防護 裝備 千港元	「互聯網+」 解決方案 服務 千港元	供應鏈服務 千港元	合計 千港元
<b>資產</b>				
分類資產	—	—	42,459	42,459
未分配資產				<u>9,277</u>
總資產				<u>51,736</u>
<b>負債</b>				
分類負債	480	—	43,047	43,527
未分配負債				<u>44,903</u>
總負債				<u>88,430</u>



未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

### 3. 收入

本集團之主要業務為提供(i)「互聯網+」解決方案服務；及(ii)供應鏈服務。

收入乃指扣除退貨、折扣或銷售稅後來自本集團所提供下列服務之收入：

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止	
	六個月	
	二零二五年	二零二四年
	千港元	千港元
<b>某一時間點</b>		
<b>供應鏈服務</b>		
— 買賣貨品	26,769	18,898
<b>隨時間推移</b>		
「互聯網+」解決方案服務	—	—

### 4. 其他收入及收益

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止	
	六個月	
	二零二五年	二零二四年
	千港元	千港元
通過已發行股份結清貸款之收益(附註a)	—	900
利息收入	1	3
其他	7	2
	<b>8</b>	<b>905</b>

未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

#### 4. 其他收入及收益 — 續

附註：

- (a) 於二零二四年六月十四日，本公司與關連人士(本公司之主要股東)訂立一份協議，據此，本公司應向Integrated Asset Management (Asia) Limited及Quantum Worldwide Investment Limited支付的未償還結欠總額30,000,000港元及15,000,000港元分別通過本公司於二零二四年十一月十五日發行300,000,000股及150,000,000股新普通股結清。參考本公司股份於發行日期的股份收市價，有關股份於當日的公平值合共估計為44,100,000港元。清償之收益(即已結清的未償還結欠與已發行新普通股公平值之間的差額)為900,000港元，自二零二四年期間的損益扣除。

#### 5. 融資成本

		(未經審核)	
		截至十二月三十一日止	
		六個月	
附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	
下列各項之利息：			
— 其他借貸	297	3,309	
— 可換股優先股	1,808	—	
— 融資租賃付款	35	74	
	<b>2,140</b>	<b>3,383</b>	



未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 6. 除稅前虧損

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止	
	六個月	
	二零二五年	二零二四年
	千港元	千港元
除稅前虧損經扣除下列項目後得出：		
已售存貨成本	21,450	12,398
股權結算股份付款	—	145
物業、廠房及設備之折舊	341	363

## 7. 所得稅抵免／(開支)

截至二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止六個月，本集團合資格實體之香港利得稅乃根據利得稅兩級制計算。根據利得稅兩級制，合資格法團首2百萬港元溢利之稅率將為8.25%，而超過2百萬港元溢利之稅率將為16.5%。

於其他司法管轄區產生之稅項乃根據相關司法管轄區之通行稅率計算。

未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 8. 本公司普通股股東應佔每股虧損

本公司普通股股東應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

虧損

	(未經審核) 截至十二月三十一日止 六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本公司股東應佔之本期間虧損	(3,681)	(5,513)
減：可換股優先股持有人的優先分派	—	(954)
用於計算每股基本虧損之虧損	<u>(3,681)</u>	<u>(6,467)</u>

股份數目

	(未經審核) 截至十二月三十一日止 六個月	
	二零二五年 千股	二零二四年 千股
計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>633,693</u>	<u>298,639</u>
計算每股攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>633,693</u>	<u>298,639</u>

截至二零二五年十二月三十一日止六個月，由於行使或轉換本公司尚未行使之購股權將導致每股虧損減少(截至二零二四年十二月三十一日止六個月：每股虧損減少)，故該等購股權具反攤薄作用(截至二零二四年十二月三十一日止六個月：反攤薄)。



未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 9. 物業、廠房及設備

	傢私、裝置 及設備					合計 千港元
	廠房及機器 千港元	租賃物業裝修 千港元	汽車 千港元	電腦設備 千港元		
於二零二五年七月一日之 賬面值，扣除累計折舊 (經審核)	31	1,433	389	65	157	2,075
本期間添置	—	—	—	—	—	—
本期間折舊撥備	(8)	(235)	(64)	(11)	(23)	(341)
匯兌調整	—	17	4	1	2	24
於二零二五年十二月 三十一日，扣除累計 折舊(未經審核)	23	1,215	329	55	136	1,758

## 10. 應收貿易賬款、其他應收賬款及預付款項

	(未經審核) 二零二五年 十二月 三十一日 千港元	(經審核) 二零二五年 六月三十日 千港元
應收貿易賬款	28,422	28,815
其他應收賬款及預付款項	7,224	10,581
	35,646	39,396
減：應收呆賬撥備	(10,830)	(10,690)
	24,816	28,706

未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 10. 應收貿易賬款、其他應收賬款及預付款項 — 續

客戶之付款條款主要為記賬方式。發票一般須於發出日期起計30至180日內支付。

於報告期末，應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零二五年 十二月 三十一日 千港元	(經審核) 二零二五年 六月三十日 千港元
0至30日	1,954	15,467
31至60日	2,004	—
61至180日	4,934	—
181至365日	9,385	3,334
超過一年	10,145	10,014
	<b>28,422</b>	<b>28,815</b>

## 11. 應付貿易賬款、應計費用及其他應付賬款

	(未經審核) 二零二五年 十二月 三十一日 千港元	(經審核) 二零二五年 六月三十日 千港元
應付貿易賬款	22,784	22,944
應計費用及其他應付賬款	9,103	18,594
	<b>31,887</b>	<b>41,538</b>



未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 11. 應付貿易賬款、應計費用及其他應付賬款 — 續

本集團於報告期末按收取貨物及服務日期呈列之應付貿易賬款賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零二五年 十二月 三十一日 千港元	(經審核) 二零二五年 六月三十日 千港元
0至30日	1,618	14,818
31至120日	5,072	903
121至180日	3,085	—
181至365日	6,297	—
超過一年	6,712	7,223
	<b>22,784</b>	<b>22,944</b>

## 12. 可換股優先股(「可換股優先股」)

於二零二四年六月十四日，本公司、IAM及Creative Big訂立貸款資本化協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而IAM及Creative Big分別有條件同意認購932,541,460股及547,609,590股的無投票權可換股優先股。合共1,480,151,050股無投票權可換股優先股已於二零二四年十一月十五日(「**發行日期**」)完成發行及配發。持有人可選擇於發行日期起至發行日期起計滿十週年當日止之十年期間(「**轉換期間**」)轉換可換股優先股，轉換為按1:1比例釐定的有關數目繳足普通股，而毋須就此支付任何額外代價。在轉換期間未被轉換、贖回或註銷的任何可換股優先股應仍為本公司股本中的優先股。可換股優先股屬永久性質，並無到期日及利率。認購價為每股可換股優先股0.1港元(不會作出任何調整)。本公司可於任何時間向予以贖回的可換股優先股的持有人發出不少於10日的書面通知並在遵守本公司組織章程細則及開曼群島公司法的前提下，全權酌情要求以相當於有關可換股優先股的認購價的價格贖回部分或全部可換股優先股，惟前提是相關可換股優先股先前並未被轉換、贖回或註銷。可換股優先股持有人並無任何請求或要求本公司贖回任何可換股優先股的權利。



未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 12. 可換股優先股(「可換股優先股」) — 續

可換股優先股可轉換為本公司普通股(「普通股」)，惟前提是(i)行使可換股優先股的轉換權後任何可換股優先股持有人及／或與彼等中任何一方一致行動的人士及／或彼等各自之聯繫人士於本公司已發行股本中擁有的權益將不會觸發公司收購及合併守則(「收購守則」)規則26提出強制性全面要約的責任，但香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)企業融資部執行董事已根據收購守則授出關於提出強制性全面要約的相關清洗豁免的情況除外；(ii)遵守聯交所及／或證監會不論根據GEM上市規則、收購守則或其他規定就因轉換而配發及發行任何新普通股所施加的所有規定；(iii)聯交所批准因轉換而產生的新普通股上市買賣；及(iv)於將可換股優先股轉換為普通股時，不得將股份的公眾持股量減至少於已發行股份的25%(或GEM上市規則所規定的任何百分比)，以免違反公眾持股量規定。上述條件(i)中的相關清洗豁免已獲證監會批准，而上述條件(ii)已在發行日期前達成。

於發行日期起計首五年內，已發行可換股優先股的各位持有人有權收取就初始認購人於其初始認購時支付的可換股優先股發行價總額按固定年利率5.0%計息的優先分派，於發行日期起每個週年日支付一次，直至發行日期起計滿五週年為止(各為「年度派息日」)，惟本公司可於有關年度派息日前全權酌情以向可換股優先股持有人發出書面通知的方式延遲任何有關付款，最長期限為有關付款到期之日起計十年。各優先分派為累積。於發行日期起計滿五週年後，可換股優先股持有人概無任何權利收取任何優先分派，惟於首五年期間任何應計的未付分派除外。



未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

## 12. 可換股優先股(「可換股優先股」) — 續

倘董事會選擇延遲優先分派，則本公司不得(i)支付任何股息、分派或就任何普通股作出任何其他支付，或(ii)贖回、註銷、購回或收購任何其他普通股以獲取任何代價，除非本公司同時向可換股優先股持有人支付任何延期或已宣派但未支付的優先分派，而該等優先分派原定於支付該等普通股的該等股息、分派或其他款項的同一財政年度的某一天支付。除上文所述優先分派外，可換股優先股持有人無權於可換股優先股轉換為普通股前收取任何股息或分派。

於初始確認時，可換股優先股的權益部分已與負債部分分離。權益部分於權益項下可換股優先股儲備中呈列。負債部分的實際利率為14.35%。

於報告期末，可換股優先股負債部分之變動載列如下：

	(未經審核) 二零二五年 十二月 三十一日 千港元	(經審核) 二零二五年 六月三十日 千港元
期／年初賬面值	27,455	—
發行可換股優先股	—	25,195
利息支出	1,808	2,260
期／年末賬面值	<b>29,263</b>	<b>27,455</b>

未經審核簡明綜合財務報表附註  
截至二零二五年十二月三十一日止六個月

### 13. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
<b>法定：</b>		
於二零二五年七月一日(經審核)及 二零二五年十二月三十一日(未經審核)， 普通股每股面值0.0125港元	<u>12,800,000</u>	<u>160,000</u>
<b>已發行及繳足：</b>		
於二零二五年七月一日(經審核)及 二零二五年十二月三十一日(未經審核)， 普通股每股面值0.0125港元	<u>633,693</u>	<u>7,921</u>

### 14. 關連人士交易

#### 董事及主要管理人員之報酬

董事及主要管理層其他成員於截至二零二五年十二月三十一日止六個月之酬金如下：

	(未經審核) 截至十二月三十一日止 六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
短期福利	<u>510</u>	<u>1,120</u>

董事及主要管理人員之酬金乃由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

### 15. 報告期後事項

自二零二五年期間末直至本報告日期，董事會並不知悉任何對本集團造成影響的重大事項。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於二零二五年期間，本集團把握大健康產業之結構性增長機遇，全面加強以人工智能及大數據驅動之數字化轉型，持續聚焦並強化大健康產業與供應鏈服務之核心競爭力。透過深化資源整合、優化營運流程，並積極佈局高潛力創新領域，本集團實現穩健之業務增長與營運效率提升，從而積極為其股東創造長遠價值。

### 主要業務表現

二零二五年期間之收入主要來源於大健康產業及供應鏈服務業務。本集團透過境內附屬公司積極擴展分銷網絡，並運用人工智能與數據分析工具，實時監測區域市場需求與庫存水平，從而大幅提升供應鏈反應速度及營運資金效率。憑藉成熟之供應鏈體系與資源整合能力，本集團進一步強化與品牌夥伴之協作關係，加快產品於全國範圍之配送與市場滲透，推動該核心業務持續增長。

### 業務與營運策略

本集團持續將資源專注於探索極具潛力之「AI+業務應用」、醫療藥品及器械銷售領域。透過將人工智能技術深度融入市場趨勢預測、智能供應鏈管理、客戶需求洞察及營運流程自動化等關鍵環節，本集團顯著提升決策精準度與整體營運效能。此外，本集團積極探索生命健康科技、數據科學等新興領域，致力構建多元化且可持續之業務組合，為長遠發展維持動能。

在組織與營運層面，本集團持續推進架構精簡與人才整合，憑藉專業團隊與智能系統之協同，提升跨部門效率與工作質量，並有效管控行政及營運成本，從而為戰略實施提供穩固支持。

### 資源配置調整

因應市場變化及本集團戰略聚焦，二零二五年期間本集團繼續暫停「互聯網+」解決方案服務業務的資源投入及營運，其往後發展潛力仍在審慎評估中。此外，由於市場需求下降，於二零二五年期間及將來，本集團過去不會且將不會開展「製造及分銷個人防護裝備」業務運營，而該業務分部予以終止以整合資源用於其他更有前景的業務分部。董事會相信相關調整將使本集團更集中其資源發展其他高增長潛力之核心業務。

### 未來展望

展望未來，本集團將持續以穩健之業務基礎與不斷優化之營運模式，積極把握市場對大健康產業之需求增長、供應鏈效率提升及服務產品提升之機遇。我們將進一步深化人工智能與其核心業務之融合，並重點拓展醫療相關之AI+解決方案、生命健康科技及數據科學應用。本集團將積極對接香港特別行政區政府對創新科技產業之政策支持，以強化其市場競爭力。

本集團亦將持續完善組織架構與人才培育機制，透過激勵與協同提升團隊效能，並貫徹審慎之財務管理與風險控制，確保穩定及可持續擴張。

董事會對本集團前景充滿信心，並將帶領全體員工有效執行戰略規劃，致力為其股東提升及創造可持續之價值。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

本集團之主要業務為提供(i)「互聯網+」解決方案服務；及(ii)供應鏈服務。

二零二五年期間，本集團錄得未經審核綜合收入26,800,000港元，較二零二四年期間之18,900,000港元增加42%。毛利率減少至約20%，而於二零二四年期間則為34%。二零二五年期間，本集團錄得股東應佔虧損3,700,000港元，而於二零二四年期間股東應佔虧損為5,500,000港元。二零二五年期間之銷售及分銷開支以及行政開支為6,900,000港元，較二零二四年期間之8,500,000港元減少19%。

### 分類資料

於供應鏈服務業務中，收入錄得26,800,000港元，較二零二四年期間增加42%。於二零二五年期間，毛利為5,300,000港元，毛利率為20%，而二零二四年期間的毛利率為34%。

### 流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零二五年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金為12,900,000港元(二零二五年六月三十日：6,900,000港元)，主要以港元及人民幣持有。流動資產為41,300,000港元(二零二五年六月三十日：49,100,000港元)，主要包括存貨、應收貿易賬款及其他應收賬款以及預付款項、銀行結餘及現金。流動負債為62,600,000港元(二零二五年六月三十日：68,400,000港元)，主要包括應付貿易賬款、應計費用及其他應付賬款、應付一名股東款項及其他借貸。於二零二五年十二月三十一日，按本集團的計息借貸總額除以總資產計算，本集團的資產負債比率為11%(二零二五年六月三十日：9%)。

### 承擔

於二零二五年十二月三十一日，本集團之資本承擔為零港元，而來自經營業務之經營租約承擔(作為承租人)為零港元(二零二五年六月三十日：資本承擔零港元及經營租約承擔零港元)。

## 外匯風險

由於本集團之現金、借貸、收入及開支均以港元(「港元」)、人民幣(「人民幣」)或美元(「美元」)結算，故預期不會有重大匯兌風險。本集團之主要投資及融資策略為以人民幣、港元及美元借貸投資中國本土項目。由於人民幣兌港元匯率相對穩定，而本集團之大部分營運收入均以人民幣計值，故本集團二零二五年期間並無實施任何外幣對沖措施。然而，本集團將不時應人民幣、美元及港元匯率之變動而檢討及調整本集團之投資及融資策略。

## 或然負債及資產抵押

於二零二五年十二月三十一日，本公司並無或然負債(二零二五年六月三十日：無)。於二零二五年十二月三十一日，本集團並無資產已質押予任何第三方作為抵押(二零二五年六月三十日：無)。

## 股息

董事會不建議派付截至二零二五年十二月三十一日止六個月之股息(截至二零二四年十二月三十一日止六個月：無)。

## 資本架構

於二零二五年期間，本集團的資本架構由已發行股本及儲備組成。於二零二五年十二月三十一日，本公司已發行股份總數包括633,693,055股普通股(「普通股」)及1,480,151,050股無投票權可換股優先股，每股面值均為0.0125港元。



## 管理層討論及分析

### 可換股優先股（「可換股優先股」）

1,480,151,050股無投票權可換股優先股已於二零二四年十一月十五日（「**發行日期**」）完成配發及發行。於發行日期起計首五年內，各已發行可換股優先股的持有人有權收取就初始認購人於其初始認購時支付的可換股優先股發行價總額按固定年利率5.0%計息的優先分派，於發行日期起每個週年日支付一次，直至發行日期起計滿五週年為止（各為「**年度派息日**」），惟本公司可於有關年度派息日前全權酌情以向可換股優先股持有人發出書面通知的方式延遲任何有關付款，最長期限為有關付款到期之日起計十年。各優先分派為累積。於發行日期起計滿五週年後，可換股優先股持有人概無任何權利收取任何優先分派，惟於首五年期間任何應計的未付分派除外。

倘董事會選擇延遲優先分派，則本公司不得(i)支付任何股息、分派或就任何普通股作出任何其他支付，或(ii)贖回、註銷、購回或收購任何其他普通股以獲取任何代價，除非本公司同時向可換股優先股持有人支付任何延期或已宣派但未支付的優先分派，而該等優先分派原定於支付該等普通股的該等股息、分派或其他款項的同一財政年度的某一天支付。除上文所述優先分派外，可換股優先股持有人無權於可換股優先股轉換為普通股前收取任何股息或分派。

於二零二五年九月二十六日，董事會決議行使其全權酌情權，根據本公司訂立的日期為二零二四年六月十四日的貸款資本化協議條款，將1,480,151,050股可換股優先股的首期年度優先分派（即7,400,755.25港元，原定於二零二五年十一月十五日到期）之支付延期至二零二六年十二月三十一日。

## 附屬公司、聯營公司及合營企業之重大投資、重大收購及出售

截至二零二五年十二月三十一日止六個月，本集團並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資或重大收購或出售。

## 重大投資或資本資產之未來計劃

於本中期報告日期，董事並無任何重大投資或資本資產之未來計劃。管理層將繼續監察市場情況，並定期檢討其業務拓展計劃，以為本集團之最佳利益採取必要措施。

## 僱員及薪酬政策

於二零二五年十二月三十一日，本集團於香港及中國有32名(二零二五年六月三十日：32名)僱員，當中包括董事。

僱員薪酬乃參考彼等之表現、資歷、經驗、職位及市場趨勢釐定。除基本薪金及參與強制性公積金計劃以及提供包括醫療及培訓計劃等員工福利外，本集團亦可能按照表現評估向個別僱員授出購股權作為鼓勵及獎勵。

## 報告期後事項

除上文所披露者外，自截至二零二五年十二月三十一日止六個月結束起，概無影響本集團之重要事件。



## 一般資料

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，董事及主要行政人員於本公司股本中每股面值0.0125港元之普通股（「股份」）、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）之相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文彼等被當作或視為擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述之登記冊之權益及淡倉，或根據有關董事進行證券交易之GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司或其任何相聯法團之股份之好倉

董事姓名	本公司/ 相聯法團名稱	所持股份數目					概約持股 百分比
		受控制 法團權益	個人權益 (普通股)	個人權益 (相關股份) (附註1)	配偶權益	權益總數	
趙善能先生(附註2)	本公司	547,609,590	—	—	—	547,609,590	86.42%
郭淑儀女士	本公司	—	—	1,600,000	—	1,600,000	0.25%
劉斐先生	本公司	—	—	160,000	—	160,000	0.03%
向碧倫先生	本公司	—	3,140,000	—	—	3,140,000	0.50%

附註：

- 於二零二二年十二月二十八日，本公司已根據本公司於二零二一年六月九日採納的購股權計劃授出該等購股權。
- Creative Big Limited（由趙善能先生全資擁有的公司）直接擁有本公司該等547,609,590股無投票權可換股優先股的權益。



除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述之登記冊之任何權益或淡倉，或根據有關董事進行證券交易之GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

### **購買股份或債券之安排**

除上文「董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一段所披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無於期內任何時間參與任何安排，致使董事及本公司主要行政人員可藉購入本公司或任何法人團體之股份或債券而獲益，亦無董事及主要行政人員或彼等配偶或未滿18歲之子女擁有任何認購本公司證券之權利，或於截至二零二五年十二月三十一日止六個月內已行使任何該等權利。



## 一般資料

**主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉**

於二零二五年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所示，以及就任何董事或本公司主要行政人員所知，下列人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司之股份及相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉載列如下：

## 於股份之好倉

股東名稱	身份	持有已發行		佔本公司已發行
		普通股數目	無投票權可換股優先股數目	普通股本股權概約百分比
Integrated Asset Management (Asia) Limited (「 <b>Integrated Asset</b> 」) 及其一致行動人士 (附註1)	實益擁有人	321,694,520	—	50.77%
	實益擁有人	—	932,541,460	147.16%
Quantum Worldwide Investment Limited (「 <b>Quantum</b> 」)(附註2)	實益擁有人	150,000,000	—	23.67%
Creative Big Limited(附註3)	實益擁有人	—	547,609,590	86.42%



附註：

1. Integrated Asset由任德章先生全資擁有。
2. Quantum由任德章先生全資擁有。
3. Creative Big Limited由趙善能先生全資擁有。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，董事或本公司主要行政人員概不知悉有任何人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司於二零二一年六月九日採納購股權計劃（「**購股權計劃**」），據此，董事會可酌情邀請合資格人士承購購股權以認購股份。購股權計劃的目的是使本集團能夠向選定的合資格人士（「**合資格人士**」）授出購股權，作為彼等對本集團的貢獻的激勵或獎勵。購股權計劃將為合資格人士提供收購本公司專有權益的機會，以期達成以下主要目標：(i)激勵合資格人士（就合資格僱員（定義見下文）而言），以優化其表現和效率，以造福本集團；(ii)吸引和保留或以其他方式維持與合資格人士（就合資格顧問（定義見下文）而言）的業務關係，而合資格人士的貢獻將對本集團有利或預期對本集團有利；及(iii)使合資格人士的利益與股東一致。合資格人士包括本公司或本公司任何附屬公司之任何僱員、任何董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）（統稱「**合資格僱員**」）及任何顧問（統稱「**合資格顧問**」），或由董事會全權釐定於授出購股權時已對本集團作出貢獻之其他人士。購股權計劃將於採納購股權計劃當日起計十年內有效。



## 一般資料

於截至二零二五年十二月三十一日止六個月期初及期末，根據計劃授權可授予的購股權數目分別為11,941,507份及12,101,507份。截至二零二五年十二月三十一日止六個月期間，就本公司所有購股權計劃項下授出之購股權而可予發行的股份數目（採用期初餘額與期末餘額的平均數）除以截至二零二五年十二月三十一日止六個月已發行股份的加權平均數為0.008。

截至二零二五年十二月三十一日止六個月於購股權計劃下之購股權變動詳情如下：

參與者姓名/類別	授出日期	每股 行使價 (港元) (附註)	歸屬期	行使期	購股權數目 (附註)				於二零二五年 十二月 三十一日	
					於二零二五年 七月一日	已授出	已行使	已註銷		已失效
<b>董事</b>										
郭淑儀女士	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2023	01/07/2023-30/06/2028	640,000	—	—	—	—	640,000
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2024	01/07/2024-30/06/2028	480,000	—	—	—	—	480,000
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2025	01/07/2025-30/06/2028	480,000	—	—	—	—	480,000
劉斐先生	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2023	01/07/2023-30/06/2028	64,000	—	—	—	—	64,000
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2024	01/07/2024-30/06/2028	48,000	—	—	—	—	48,000
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2025	01/07/2025-30/06/2028	48,000	—	—	—	—	48,000
程彥杰博士 (於二零二五年 十二月十九日離任)	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2023	01/07/2023-30/06/2028	64,000	—	—	—	(64,000)	—
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2024	01/07/2024-30/06/2028	48,000	—	—	—	(48,000)	—
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2025	01/07/2025-30/06/2028	48,000	—	—	—	(48,000)	—
小計					1,920,000	—	—	—	(160,000)	1,760,000
<b>僱員</b>										
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2023	01/07/2023-30/06/2028	1,328,000	—	—	—	—	1,328,000
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2024	01/07/2024-30/06/2028	996,000	—	—	—	—	996,000
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2025	01/07/2025-30/06/2028	996,000	—	—	—	—	996,000
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-30/06/2023	01/07/2023-30/06/2028	100,000	—	—	—	—	100,000
	28/12/2022	1.00	28/12/2022-31/12/2023	01/01/2024-30/06/2028	100,000	—	—	—	—	100,000
小計					3,520,000	—	—	—	—	3,520,000
總計					5,440,000	—	—	—	(160,000)	5,280,000

附註：

因將本公司股本中每二十五(25)股每股面值0.0125港元的已發行及未發行普通股合併為一(1)股每股面值0.3125港元的普通股之股份合併於本公司於二零二三年八月二十五日舉行的股東特別大會上獲批准並於二零二三年八月二十九日起生效，故根據購股權計劃，購股權行使價及數目已於二零二三年八月二十九日調整。此後，即使在股本重組(包括透過註銷繳足股本(以每股已發行股份0.3港元為限)將每股已發行股份之面值由0.3125港元削減至0.0125港元，及將每股面值0.3125港元之法定但未發行股份拆細為25股每股面值0.0125港元之法定但未發行新股份)於二零二四年十一月六日生效後，購股權行使價及數目維持不變。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二五年十二月三十一日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份。

### 競爭權益

於二零二五年十二月三十一日，本公司董事、主要股東或控股股東或彼等各自之任何緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)概無於任何與本集團業務直接或間接競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

### 優先購股權

本公司之組織章程細則或開曼群島法例概無有關優先購股權之條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 根據GEM上市規則第17.50A(1)條更新董事資料

於二零二五年十二月十九日舉行之本公司股東週年大會(「股東週年大會」)期間：

1. 程彥杰博士已輪值退任非執行董事；
2. 刁志強先生及余秉明先生各自己選舉為獨立非執行董事。



## 一般資料

自二零二五年十二月十九日(股東週年大會結束後)起生效：

1. 許東安先生已辭任本公司獨立非執行董事、提名委員會(「**提名委員會**」)主席及審核委員會(「**審核委員會**」)、薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)以及提名委員會成員；
2. 郭淑儀女士獲委任為薪酬委員會及提名委員會成員；
3. 劉斐先生獲委任為提名委員會成員及主席；
4. 刁志強先生獲委任為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員；及
5. 余秉明先生獲委任為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

除上文所披露者外，於截至二零二五年十二月三十一日止六個月，概無根據GEM上市規則第17.50A(1)條須予披露之董事資料變動。

### 企業管治常規

截至二零二五年十二月三十一日止六個月，本公司已採用及遵守GEM上市規則附錄C1企業管治守則所載之適用守則條文(「**企業管治守則**」)，惟以下概述之偏離事項除外：

#### 守則條文C.2.1

守則條文C.2.1規定，主席及行政總裁的角色應予區分，不應由同一人擔任。主席及行政總裁職責的區分應予清晰訂定及以書面方式列明。本公司主席負責監督董事會運作及制定有關本公司之整體策略及政策。本公司行政總裁負責本集團業務之日常管理、實施主要策略、作出日常決策及整體協調業務營運。截至二零二五年十二月三十一日止六個月，主席與行政總裁之職務由執行董事共同擔任。該兩個角色之職責與上文所述者相同。董事會認為由執行董事共同擔任主席及行政總裁職務有利於本集團之業務前景及管理。於有需要時，董事會將檢討是否需要委任合適人選擔任主席及行政總裁職務。



本公司之企業管治常規將不時檢討及更新，以於董事會認為適當時遵守GEM上市規則之規定。

### 董事進行證券交易

本公司已採納GEM上市規則第5.48至5.67條載列的交易必守準則作為董事就股份進行證券交易之行為守則(「**行為守則**」)。經本公司向全體董事作出特定查詢後確認，彼等於整段回顧期間內一直遵守行為守則載列的必守準則。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並按照GEM上市規則及企業管治守則制定書面職權範圍。審核委員會由四名獨立非執行董事組成，分別為劉斐先生、向碧倫先生、刁志強先生及余秉明先生。劉斐先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會之主要職責為審閱本公司之年報及賬目以及中期報告，並就此向董事會提供建議及意見。審核委員會亦負責檢討及監察本公司之財務申報、風險管理及內部監控系統。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止六個月之未經審核業績，並認為該等業績已遵照適用之會計準則與規定編製並已作出適當披露。

承董事會命

**Sinopharm Tech Holdings Limited**

**國藥科技股份有限公司**

執行董事

**郭淑儀**

香港，二零二六年二月二十六日

截至本報告日期，董事會由執行董事趙善能先生及郭淑儀女士，以及獨立非執行董事劉斐先生、向碧倫先生、刁志強先生及余秉明先生組成。