



天津泰達生物醫學工程股份有限公司
Tianjin TEDA Biomedical Engineering Company Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：8189)



2025
二零二五年年報

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM的特色

GEM的定位，乃為相比起其它在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的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**買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣的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的內容概不負責，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聯交所**GEM**證券上市規則（「**GEM**上市規則」）而刊載，旨在提供有關天津泰達生物醫學工程股份有限公司（「本公司」）的資料；本公司董事願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。本公司各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告所載任何陳述或本報告產生誤導。



目錄

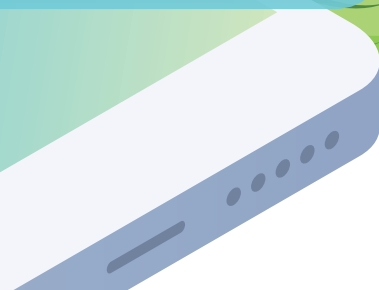
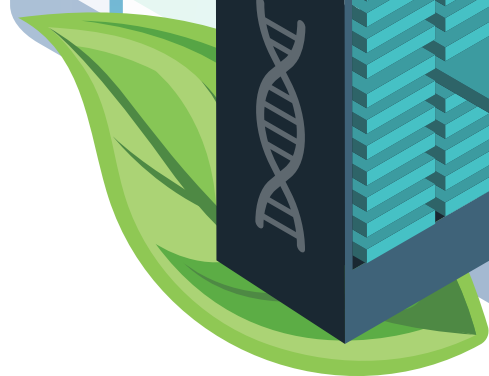
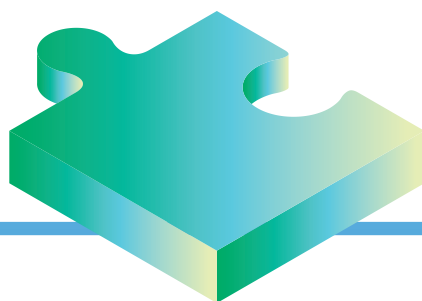
2	公司簡介
3	集團架構
4	公司資料
5	財務摘要
6	董事會主席報告
10	管理層討論及分析
27	監事會工作報告
29	董事會報告
46	企業管治報告
60	環境、社會及管治報告
105	獨立核數師報告
113	綜合損益及其他全面收益表
114	綜合財務狀況表
116	綜合權益變動表
117	綜合現金流量表
119	綜合財務報表附註



公司簡介

天津泰達生物醫學工程股份有限公司（「泰達生物」或「本公司」，連同其附屬公司合稱（「本集團」）成立於2000年9月8日，於2002年6月18日在香港聯交所GEM正式掛牌上市（股票代碼：8189），本公司目前註冊資本為人民幣貳億壹仟三百三十萬萬元。本集團目前涉及兩大業務領域：

- 一、 肥料產品業務。主要包括用於促進各種糧食及果蔬等作物均衡生長的多系列生物複合肥料產品。
- 二、 AI生命健康業務。本集團確立了以「AI醫療大模型MaaS平台」為核心的業務發展方向，構建了覆蓋硬件、數據、模型、應用四大層級的全棧技術架構。**硬件層：**本集團與弘信電子（股票代碼：300657）旗下燧弘華創、廈門移動等公司建立戰略合作關係，為用戶的雲端API、私有化部署等提供穩定可靠的算力底座。**數據層：**本集團與深圳計算科學研究院（「深算院」）戰略合作，依託樊文飛院士（本集團首席顧問）主導下深算院自主研發的崖山數據庫、採石磯數據質量系統及釣魚城數據分析引擎，構建面向醫療場景的高質量數據治理體系；2025年本集團聯合中國通信建設集團研究院有限公司、深算院共同承擔銀川市「一雲一湖一平台」市級高標準公共數據運營平台的設計建設任務，並在未來三年協助業主方運營公共數據（含醫療數據）；此外，本集團與北京大學第三醫院（「北醫三院」）戰略合作，協助北醫三院基於其真實病案進行AI醫療大模型成果轉化。**模型層：**基於北醫三院100餘個科室、萬種以上疾病、由醫生標注並經倫理審核的百萬級真實病案閉源醫療數據，本集團與該院共同研發了「羲和一號」千億級參數醫療大模型，2025年8月在國家衛健委官方主辦的國際合作——中非醫院聯盟成立大會上正式發佈；2025年11月，本集團聯合深算院、銀川市共同發佈了包含醫療、醫藥兩個板塊在內的國內首個省會級城市全棧AI行業模型——「賀蘭山一號」全棧AI行業模型，該模型被納入銀川市「十五五」規劃，在銀川市政府相關文件中，「賀蘭山一號」規模化應用被作為銀川市「十五五」期間人工智能與數字經濟發展的核心任務，打造「人工智能+」應用場景不少於50個。**應用層：**基於前述數據資源及模型優勢，本集團打造了涵蓋導診、輔助診斷、病歷生成、合理用藥、住院輔助診療、誤診漏診檢測、智能轉診、患者隨訪、慢病管理、科研平台等多個AI醫療場景的應用網絡，以「AI醫療大模型MaaS平台」模式為在廈門、銀川等地落地，實現從單一模型應用到平台化服務的跨越。



公司資料

執行董事

孫 莉女士 (主席兼行政總裁)
楊增先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)
夏瑞哲先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)

非執行董事

何 昕先生 (於二零二五年三月三十一日
由執行董事調任為非執行董事)
李錫明博士
王磊先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)
李雪瑩女士 (於二零二五年十二月三十一日退任)
曹愛新先生 (於二零二五年三月二十七日辭任)

獨立非執行董事

高 純女士
涂相珍先生
陳江先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)
王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)

本公司於二零二五年六月二十四日召開股東周年大會，審議通過了修改公司章程的議案，修改的內容包含根據《中華人民共和國公司法》等法律法規，撤銷監事會，並由審核委員會代行監事會職權。

監事

劉金玉女士 (於二零二五年六月二十四日
因撤銷監事會而退任)

獨立監事

梁偉韜先生 (於二零二五年六月二十四日
因撤銷監事會而退任)
趙志友先生 (於二零二五年二月十二日辭任)

公司秘書／合資格會計師

吳嘉權先生CPA, FCIS

監察主任

孫 莉女士

審核委員會

高 純女士 (主席)
涂相珍先生
陳江先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)
王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)

薪酬委員會

高 純女士 (主席)
孫 莉女士
涂相珍先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)
王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)

提名委員會

孫 莉女士 (主席)
高 純女士
涂相珍先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)
王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)

授權代表

孫 莉女士
吳嘉權先生

註冊辦事處

中國天津市天津開發區
第五大街
泰華路12號

核數師

範陳會計師行有限公司

總辦事處及主要營業地點

中國天津市
天津開發區
第四大街80號
天大科技園
A2座9層

香港辦事處地址

香港中環
干諾道中二十一至二十二號
華商會所大廈四字樓

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

本公司網址

www.bioteda.com

股份代號

8189

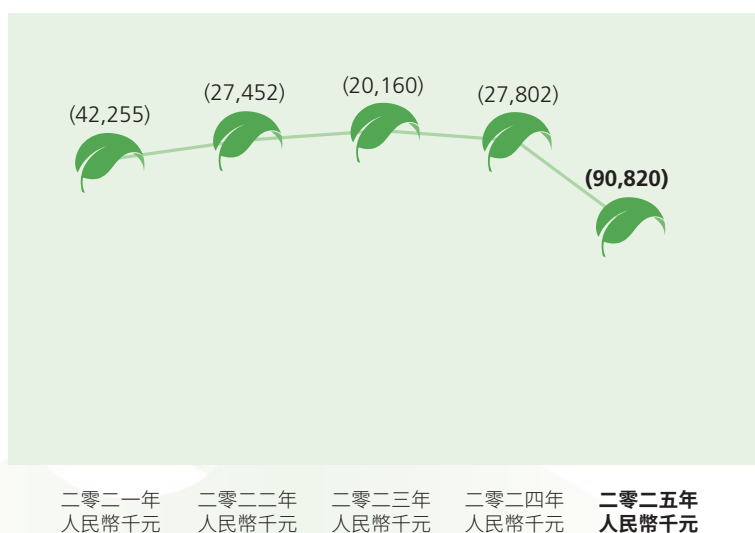
財務摘要

財務概要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
業績					
營業額	476,385	403,729	397,998	385,482	522,967
毛利	45,605	14,822	21,366	20,223	35,675
毛利率	9.57%	3.67%	5.37%	5.25%	6.82%
股東應佔虧損	(42,255)	(27,452)	(20,160)	(27,802)	(90,820)
每股虧損 (人民幣分)	(2.23)分	(1.45)分	(1.06)分	(1.46)分	(4.37)分

	於十二月三十一日				
	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二五年 人民幣千元
資產與負債					
資產總額	347,595	337,196	303,278	332,527	264,843
負債總額	237,236	256,046	238,699	304,087	262,111
股東應佔權益	100,781	70,111	49,951	22,149	12,224

股東應佔虧損



董事會主席報告



董事會主席報告

致各位股東：

本人謹代表本公司董事會（「董事會」）欣然呈報本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二五年十二月三十一日止年度之經審核業績。

營運回顧

一、 肥料產品業務

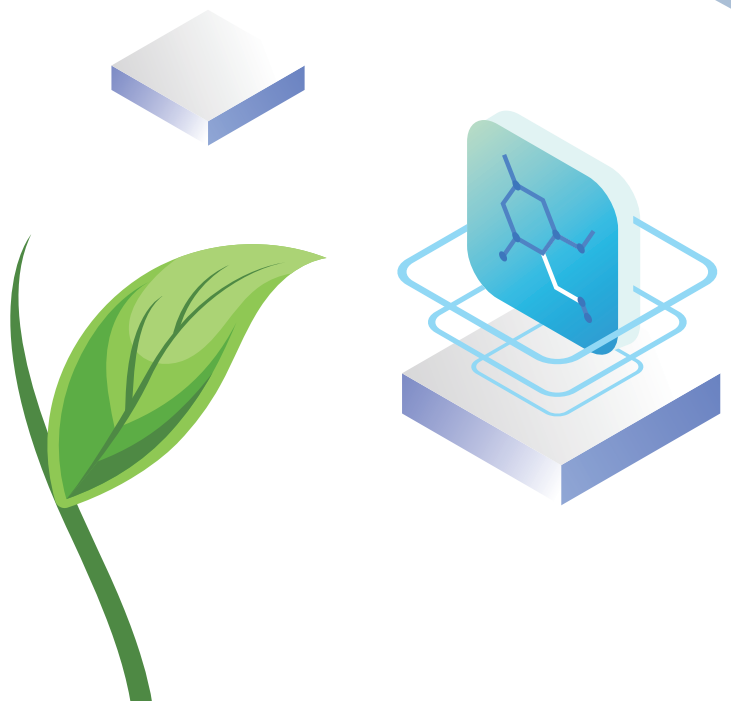
本集團複合肥業務長期專注於複合肥的研發、生產與銷售，在山東濰坊和廣東東莞設有生產基地，並已構建覆蓋採購、生產、營銷、物流和財務的一體化運營體系。複合肥產品以高塔複合肥為主，涵蓋硫基、氯基、硝基等多種類型，同時佈局高濃度複合肥、水溶肥、緩控釋肥、作物專用肥等系列，廣泛應用於大田作物與經濟作物，擁有「福利龍」等知名品牌及下沉完善的經銷商渠道，並配套電商平台拓展市場覆蓋。

於回顧期內，複合肥行業經營環境持續承壓，行業整體需求偏弱、市場競爭加劇，產品售價傳導滯後於成本上漲，盈利空間持續收窄。尿素、磷鉍、鉀肥、硫磺等主要原材料價格高位波動，疊加地緣政治因素導致全球供應鏈擾動加劇，原料價格預期維持高位，進一步擠壓行業利潤水平。受行業景氣度下行、需求疲軟及資產估值承壓等多重因素影響，複合肥業務相關資產的未來盈利能力與可收回金額面臨顯著不確定性。

本集團結合市場環境及資產實際情況，對複合肥業務的應收賬款、預付款項、固定資產、廠房及土地等資產開展謹慎評估。本年度計提相關資產撥備較上年大幅增加，綜合影響本年度財務表現。

二、 AI生命健康業務

本集團自2017年起從事養老業務。伴隨中國人口老齡化程度持續加深、養老服務與醫療健康融合度不斷提升，本集團於2024年開始佈局AI醫療大模型業務，並在2025年正式搭建AI醫療大模型MaaS平台業務（即以「按需調用、按量付費」方式向醫療機構提供AI醫療大模型能力的服務平台）。目前正在廈門、銀川等地推動AI醫療大模型MaaS平台的落地，未來將進一步在全國推廣，致力成為中國領先的AI醫療MaaS運營服務商。



董事會主席報告

本集團「AI醫療大模型MaaS平台」包含硬件、數據、模型、應用四大層級的全棧技術架構。

硬件層：本集團與弘信電子（股票代碼：300657）旗下燧弘華創、廈門移動等公司建立戰略合作關係，為用戶的雲端API、私有化部署等提供穩定可靠的算力底座。

數據層：本集團與深圳計算科學研究院（「深算院」）戰略合作，依託樊文飛院士（本集團首席顧問）主導下深算院自主研發的崖山數據庫、採石磯數據質量系統及釣魚城數據分析引擎，構建面向醫療場景的高質量數據治理體系；2025年本集團聯合中國通信建設集團研究院有限公司、深算院共同承擔銀川市「一雲一湖一平台」市級高標準公共數據運營平台的設計建設任務，並在未來三年協助業主方運營公共數據（含醫療數據）；此外，本集團與北京大學第三醫院（「北醫三院」）戰略合作，協助北醫三院基於其真實病案進行AI醫療大模型成果轉化。

模型層：基於北醫三院100餘個科室、萬種以上疾病、由醫生標注並經倫理審核的百萬級真實病案閉源醫療數據，本集團與該院共同研發了「羲和一號」千億級參數醫療大模型，2025年8月在國家衛健委官方主辦的國際合作——中非醫院聯盟成立大會上正式發佈；2025年11月，本集團聯合深算院、銀川市共同發佈了包含醫療、醫藥兩個板塊在內的國內首個省會級城市全棧 AI 行業模型——「賀蘭山一號」全棧AI行業模型，該模型被納入銀川市「十五五」規劃，在銀川市政府相關

文件中，「賀蘭山一號」規模化應用被作為銀川市「十五五」期間人工智能與數字經濟發展的核心任務，打造「人工智能+」應用場景不少於50個。

應用層：基於前述數據資源及模型優勢，本集團打造了涵蓋導診、輔助診斷、病歷生成、合理用藥、住院輔助診療、誤診漏診檢測、智能轉診、患者隨訪、慢病管理、科研平台等多個AI醫療場景的應用網絡，以「AI醫療大模型MaaS平台」模式為在廈門、銀川等地落地，實現從單一模型應用到平台化服務的跨越。

環境、社會及管治

我們在注重股東財富的同時，不能忽略公司的長期可持續健康發展。我們已採納可持續發展政策，其中包括我們在就業及勞工實務、商業誠信、環境及社會各方面的原則。我們致力促進社會和環境的可持續發展，並會努力將該等原則作為我們實踐及管治的一部分。本人孫莉於二零一九年成為環保公益組織阿拉善SEE生態協會（「阿拉善SEE」）會員，泰達生物成為阿拉善SEE會員單位，阿拉善SEE是中國首家以社會責任為己任，以企業家為主體，以保護生態為目標的社會團體，本人和泰達生物將借此平台為中國環境保護貢獻更多的力量。阿拉善SEE目前發起成立了25個環保項目中心，本人擔任阿拉善SEE生態協會渤海項目中心創始會員及前任副秘書長，將代表泰達生物致力於守護渤海灣濱海濕地、推動企業污染行為改善及資助初創環保組織。此外，泰達生物簽署了商業自然聯盟（「BfN」）的「保護自然，人人有責」行動綱領，承諾並採取切實行動保護自然和生物多樣性，踐行綠色可持續發展。BfN是由具有影響力的組織和具有遠見的企業組成的全球聯盟，包括企業會員組織、

董事會主席報告

行業協會、研究機構和其他非政府組織，其戰略目標是促進可持續發展，並通過運用商業模式保護自然的方式進行變革。

未來展望

展望未來，本集團將堅定不移地推進AI醫療大模型MaaS平台的規模化複製與全國佈局，加速實現從傳統製造企業向AI醫療科技領軍者的戰略轉型。

在技術與產品迭代層面，本集團將持續優化「義和一號」醫療大模型的臨床適配能力，依託北京大學第三醫院的頂尖醫療資源與深算院的根技術支撐，不斷提升模型在小樣本學習、可解釋性推理及多模態數據融合等關鍵能力上的領先優勢。同時，本集團將進一步完善MaaS平台的標準化服務流程，降低模型開發與部署成本，推動更多基層醫療機構以低門檻享有頂尖AI輔助診療能力，實現優質醫療資源的全局覆蓋與均質化下沉。

在業務拓展層面，本集團將在未來三至五年內，將MaaS平台模式全面推廣至福建省、寧夏自治區及全國其他城市。銀川「賀蘭山一號」全棧AI行業模型已被納入銀川市「十五五」規劃，在銀川市政府相關文件中，「賀蘭山一號」規模化應用被作為銀川市「十五五」期間人工智能與數字經濟發展的核心任務，打造「人工智能+」應用場景不少於50個。本集團將以此為契機，進一步深化與銀川

創投集團及深圳計算科學研究院的戰略協同，推動模型在AI醫療醫藥為主的行業場景的深度應用，持續釋放全棧AI技術的跨領域賦能價值。

在智慧養老領域，本集團將持續深化AI技術與養老服務的融合應用。依託「義和一號」醫療大模型及北京大學第三醫院的頂尖臨床能力，本集團將進一步拓展AI慢病管理、健康監測預警、智能隨訪等模型服務在基層養老機構及社區養老場景的部署，賦能養老服務體系智能化升級。通過AI技術的持續賦能，本集團將有效提升老年用戶的服務黏性與健康管理水平，並有力拉動健康養老產品和服務的銷售，實現技術賦能與商業價值的協同發展。

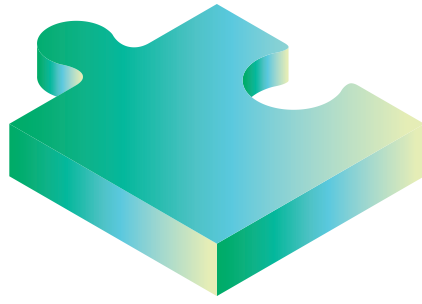
本集團堅信，憑藉強大的自研技術底座、清晰可行的商業模式及日益完善的生態合作網絡，AI醫療大模型MaaS平台將成為驅動中國醫療健康產業AI升級的核心引擎。本集團將始終以技術創新為驅動，以社會價值為導向，致力於成長為國內領先、具有國際視野的AI醫療科技企業，為股東、客戶及社會持續創造長期價值。

孫莉

主席

二零二六年三月三十一日

管理層討論及分析



管理層討論及分析



運營回顧

一、 肥料產品業務

本集團複合肥業務長期專注於複合肥的研發、生產與銷售，在山東濰坊和廣東東莞設有生產基地，並已構建覆蓋採購、生產、營銷、物流和財務的一體化運營體系。複合肥產品以高塔複合肥為主，涵蓋硫基、氯基、硝基等多種類型，同時佈局高濃度複合肥、水溶肥、緩控釋肥、作物專用肥等系列，廣泛應用於大田作物與經濟作物，擁有「福利龍」等知名品牌及下沉完善的經銷商渠道，並配套電商平台拓展市場覆蓋。

於回顧期內，複合肥行業經營環境持續承壓，行業整體需求偏弱、市場競爭加劇，產品售價傳導滯後於成本上漲，盈利空間持續收窄。尿素、磷鉍、鉀肥、硫磺等主要原材料價格高位波動，疊加地緣政治因素導致全球供應鏈擾動加劇，原料價格預期維持高位，進一步擠壓行業利潤水平。受行業景氣度下行、需求疲軟及資產估值承壓等多重因素影響，複合肥業務相關資產的未來盈利能力與可收回金額面臨顯著不確定性。

本集團結合市場環境及資產實際情況，對複合肥業務的應收賬款、預付款項、固定資產、廠房及土地等資產開展謹慎評估。本年度計提相關資產撥備較上年大幅增加，綜合影響本年度財務表現。

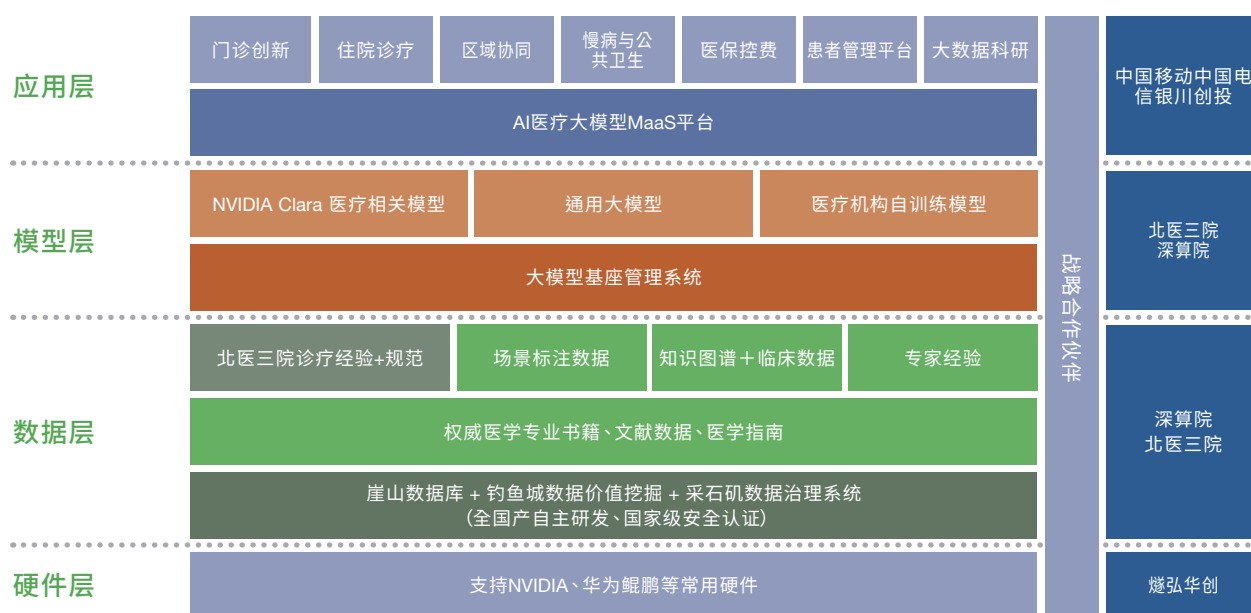
二、 AI生命健康業務

本集團自2017年起從事養老業務。伴隨中國人口老齡化程度持續加深、養老服務與醫療健康融合度不斷提升，本集團於2024年開始佈局AI醫療大模型業務，並在2025年正式搭建AI醫療大模型MaaS平台業務（即以「按需調用、按量付費」方式向醫療機構提供AI醫療大模型能力的服務平台）。目前正在廈門、銀川等地推動AI醫療大模型MaaS平台的落地，未來將進一步在全國推廣，致力成為中國領先的AI醫療MaaS運營服務商。



管理層討論及分析

AI醫療大模型MaaS平台的架構圖



1、 硬件層：國產多元異構算力底座

本集團與弘信電子(股票代碼：300657)旗下「燧弘華創」簽訂戰略合作協議，圍繞智算中心建設、算力硬件一體化解決方案及AI醫療一體機應用開展全方位業務協同。燧弘華創為本集團提供高性能、高性價比的算力硬件支持，保障AI醫療大模型的持續訓練與穩定推理需求。通過深度整合多元異構算力資源，本集團構建起安全可控、彈性擴展的國產化算力底座，為全棧AI醫療模型的產業化落地與持續迭代奠定堅實基礎。

管理層討論及分析

2. 數據層：根技術驅動的高質量數據治理

本集團與深圳計算科學研究院（「深算院」）簽署生態合作框架協議，依託深算院自主研發的崖山數據庫系統、採石磯數據質量系統及釣魚城數據分析引擎等核心根技術，為客戶提供涵蓋數據清洗、智能分析、定制化模型訓練的全流程數據服務。深算院專注於基礎理論創新與核心技術研發，本集團則發揮行業場景理解、系統集成部署及市場化推廣的工程化落地能力，雙方通過「技術供給+工程落地」的協同模式，共同推動國產自主基礎軟件在醫療、政務、金融等關鍵領域的產業化應用。本集團聯合中國通信建設集團研究院有限公司與深算院，共同承擔銀川市「一雲一湖一平台」市級高標準公共數據運營平台的設計建設任務，該項目還在建設過程中。該平台作為銀川市數字經濟發展的核心基礎設施，將有效支撐公共數據的高效治理、安全流通與價值轉化，為區域數字化轉型奠定堅實基礎。

2025年10月，國際公認的大數據與數據庫領域權威專家、同時擔任中國科學院、英國皇家學會、歐洲科學院、英國愛丁堡皇家學會（蘇格蘭科學院）、英國皇家工程院及美國ACM Fellow等六大科學院院士、深算院首席科學家樊文飛院士（「樊院士」）受聘為本集團首席顧問，為本集團數據業務的戰略規劃與技術路線提供頂層指導。

此外，本集團與北京大學第三醫院（「北醫三院」）達成戰略合作關係。北醫三院在英國品牌金融（Brand Finance）發佈的2026年全球醫院排名中位列全球第72位，是中國唯一躋身全球前100名的醫院。北醫三院為本集團AI醫療大模型的研發提供百萬級真實病案的閉源醫療數據，為本集團醫療大模型的深度訓練與臨床場景適配提供了堅實的數據基礎。

管理層討論及分析

3. 模型層：義和一號醫療大模型

(1) 「義和一號」醫療大模型

本集團聯合北醫三院研發了中英雙語「義和一號」醫療大模型，該大模型研發歷時十年，應用北醫三院百萬級真實病案的閉源醫療數據（非互聯網開源數據）進行訓練，基於病理驅動而非數據擬合，搭載千億級參數，可廣泛用於疾病診斷與個性化治療、疾病預測、醫學影像分析、AI診療與遠程醫療、藥物研發與臨床實驗、醫療文本分析、患者服務與教育、醫學教育與科研等領域。北醫三院副院長唐熠達擔任「義和一號」醫療大模型的首席科學家，為「義和一號」的戰略規劃與技術路線提供頂層指導。

三甲醫院醫學專家隊伍標註

評估和整理的醫學數據條目超千萬條

智慧醫院建設標註

預問診、輔助診斷、診療質控、處方點評、專病建議

真實場景反饋數據

億級用戶點擊／反饋、專家質檢

● 非公開醫療數據

知識圖譜

千萬級醫學術語關係、6000+疾病覆蓋、7W+藥品覆蓋、26W+藥品相互作用

臨床數據

覆蓋140餘科室的臨床病歷、檢驗檢查、處方、隨訪，百萬級多模態影像數據

問診數據

億級的高質量醫療問答、醫患對話

● 公開／半公開醫療數據

文獻數據

萬級醫學專業書籍、億級權威專家審校的科普內容、醫學指南、CRF表單

網絡數據

高質量公開數據

其他數據

電子化藥品說明書、第三方知識庫

管理層討論及分析

為落實習近平主席於2024年中非合作論壇北京峰會上關於推進中非衛生健康合作的指示，國家衛健委於2025年8月主持成立「中非醫院聯盟」，在此次會議期間，「義和一號」醫療大模型正式發佈。本公司之附屬公司北京博雅全健智算科技有限公司（「博雅智算」）當選為國家中非醫院聯盟健康絲路AI發展工作組組長單位。

於回顧期內，「義和一號」被列入國家「一帶一路」及中阿合作體系，博雅智算成為中國-阿拉伯國家醫療合作聯盟唯一的企業成員單位。CCTV-1《晚間新聞》、CCTV-13《朝聞天下》及人民日報、新華社、經濟日報等中央主流媒體均對「義和一號」進行了專題報道，充分肯定其在AI+醫療領域的重要創新突破。



CCTV-1「晚間新聞」及CCTV-13
「朝聞天下」相關報道



“羲和一号”医疗大模型发布后，中非医院联盟健康丝路AI发展工作组在“与AI同行：健康丝路AI赋能研讨会”上宣布，启动共建“全球儿童·两病”（癫痫、先心病）早诊早治AI创新生态”，邀请首批来自国家儿童医学中心、北医三院、北大人民医院、华中科技大学同济医学院等医疗机构的专家成为创新生态合作伙伴，依托中国医疗AI技术优势，首先提升儿童癫痫及先心病等非洲高发

經濟日報的報道



人民日報的報道

管理層討論及分析

(2) 「賀蘭山一號」全棧AI行業模型

於回顧期內，本集團聯合中國通信建設集團研究院有限公司、深算院共同承擔銀川市「一雲一湖一平台」市級高標準公共數據運營平台的建設任務。在此基礎上，本集團進一步聯合深算院及銀川創投集團，依託該平台正式發佈「賀蘭山一號」全棧AI行業模型。該行業模型涵蓋八大子模型：賀蘭—伏波精確配方AI模型，賀蘭—夢溪新能源電池製造AI分容模型，賀蘭—羲和醫療模型，賀蘭—去病生物創新藥AI研發模型，賀蘭—大散關網絡安全AI模型，賀蘭—水鏡電商營銷AI模型，賀蘭—圖藤銀行AI決策模型，賀蘭—採石磯AI醫保風控模型。「賀蘭山一號」通過全棧AI技術融合邏輯推理與機器學習，有效攻克了主流大模型存在的幻覺、準確性與公平性難以兼顧、研發應用成本高、依賴大樣本數據等痛點。該模型將全面賦能工業智能製造、金融、醫療等諸多行業，實現高精度算法支撐與高效率場景適配的雙重優勢，為各行業數字化轉型提供更智能、更高效的解決方案，打通了人工智能應用落地的「最後一公里」。

該模型被納入銀川市「十五五」規劃，在銀川市政府相關文件中，「賀蘭山一號」規模化應用被作為銀川市「十五五」期間人工智能與數字經濟發展的核心任務，打造「人工智能+」應用場景不少於50個。

管理層討論及分析

4. 應用層：大模型應用到AI醫療大模型MaaS平台

(1) AI醫療大模型MaaS平台介紹

本集團以「羲和一號」醫療大模型為核心引擎，已實現智能預問診、輔助診斷、臨床決策支持、個性化治療推薦、慢性病智能管理等多元應用，有效提升診療精確度與醫療服務效率，為醫療AI轉型提供堅實的技術支撐。

在「羲和一號」醫療大模型應用成熟的基礎上，本集團進一步將AI能力系統化、平台化，升級打造AI醫療大模型MaaS平台。本集團聯合合作夥伴、地方政府及醫療機構共同投入算力與數據資源，並且由本集團負責平台的整體規劃、建設部署、運營管理及持續技術迭代。作為模型服務提供商，本集團將底層模型能力、醫療場景知識、設備接口協議及專家經驗規則進行模塊化組合與編排，通過模型編排引擎實現對AI模型庫、醫療場景庫、臨床知識庫的統一調度與協同，為醫療機構提供覆蓋門診、住院、慢病管理、區域協同等多個場景的AI模型服務。各級醫療機構無需進行任何重複性硬件投資或模型開發，僅需按需調用各類模型服務，並根據實際使用模塊支付服務費用，大幅降低AI技術應用門檻，真正實現優質醫療能力的均質化下沉與普惠共享。基於AI醫藥及醫療服務的實際調用量，本集團按token使用量向使用方收取服務費用，形成持續穩定的經常性收入，建立「一次建設+持續訂閱」的雙輪驅動的可規模化的盈利路徑。

管理層討論及分析

本集團已開發並部署七大類模型服務，全面賦能各級醫療機構及藥品研發、數據服務等相關領域。

- AI門診創新服務：包括AI智能導診分診（縮短候診時間30%以上）、AI智能病歷生成（語音錄入，修改率<5%）、AI合理用藥審核等。
- AI住院診療服務：涵蓋AI輔助診療系統、AI病情監測預警、AI智能輔助查房、AI檢查報告輔助對比與質控。
- AI區域協同服務：支撐基層診療數據實時上傳與智能解析，提供AI誤診漏診監測與AI智能轉診。
- AI慢病與公共衛生管理服務：自動生成個性化隨訪計劃，提升隨訪完成率，降低再入院率。
- AI醫保控費服務：涵蓋醫保基金使用智能審核、醫療行為違規識別、欺詐風險預警、費用結構控費分析等，實現事前預警、事中監控、事後審核的全鏈條醫保智能監管。
- AI患者健康管理服務：打造7×24小時AI數字醫生，提供病情諮詢、健康評估等連續性服務。
- AI大數據服務：基於7個重點學科專病庫，支持從數據檢索、統計分析到模型訓練的全流程科研轉化，並可延伸賦能藥品研發領域的靶點篩選、化合物分析，以及醫療數據清洗、標注等數據智能服務。

管理層討論及分析

(2) AI醫療大模型MaaS平台的核心優勢

(i) 統一底座，破解重複投入與碎片化難題

本集團及合作夥伴與地方政府、醫療機構通過多方合作共建平台的算力與數據底座，本集團負責平台的建設運營；全市醫療機構無需獨立採購AI系統，可按需調用各類模型服務並按模塊付費。此模式徹底消除各醫院標準不一、算力分散、重複投資的弊端，實現資源集約與全市能力協同升級。

(ii) 模型即服務(Model as a Service)，推動優質能力均質化下沉

通過標準化模型服務平台，為醫療機構提供覆蓋門診、住院、慢病管理等場景的AI模型服務，直接賦能基層醫生。基層醫生借助該平台可大幅提高診斷準確率，降低向上轉診率，從根本上破解基層能力參差、專科資源有限的困境，實現優質醫療服務的規模化下沉。

本集團依託「義和一號」醫療大模型及北京大學第三醫院的頂尖臨床能力，將AI技術深度賦能基層養老場景。針對我國超過3億老年人口的慢病管理需求，本集團通過AI慢病管理、健康監測預警、智能隨訪等模型服務，為基層養老機構及社區養老服務提供醫養結合的AI技術支持，有效提升老年人健康管理能力與慢病干預效率，助力實現從「被動醫療」向「主動健康」的轉變，為養老服務體系的AI升級注入新動能。通過AI技術的持續賦能，本集團有效提升了老年用戶的黏性與活躍度，有力帶動了健康養老產品及服務的銷售，形成了技術驅動與業務拓展的良性互動。

管理層討論及分析

財務回顧

營業額、毛利與毛利率

截至二零二五年十二月三十一日止，本年度本集團實現總營業額為人民幣522,966,651元，同比增加35.67%（二零二四年十二月三十一日：人民幣385,482,322元）。綜合毛利額為人民幣35,674,584元（二零二四年十二月三十一日：人民幣20,222,876元），而綜合毛利率為6.82%（二零二四年十二月三十一日：5.25%）。收入增長主要來源於本年度本集團AI生命健康業務的業務拓展與運營成效提升，公司在相關領域的佈局逐步釋放業績，成為收入增長的重要驅動因素。

銷售及分銷成本

截至二零二五年十二月三十一日止，本年度本集團銷售及分銷成本為人民幣9,242,045元，於回顧期內銷售及分銷成本同比減少33.62%（二零二四年十二月三十一日：人民幣13,922,955元）。銷售及分銷成本的下降主要是由於本集團主動強化費用管控，通過差旅報銷制度改革與精細化渠道管理實現降本增效。

其他收入、收益及虧損，淨額

截至二零二五年十二月三十一日止，本年度本集團其他收入、收益淨額為人民幣7,488,976元（二零二四年十二月三十一日：虧損淨額人民幣4,977,025元）。主要為本年度獲得生命健康AI智算平台研發資金補助。

行政開支

截至二零二五年十二月三十一日止，本年度本集團行政開支為人民幣22,979,828元（二零二四年十二月三十一日：人民幣20,338,969元），較去年同比增加12.98%。主要由於公司業務規模擴大，相應增加行政管理人員配置及辦公場地投入所致。

研發開支

截至二零二五年十二月三十一日止，本年度本集團研發開支為人民幣4,140,632元（二零二四年十二月三十一日：人民幣1,102,139元）。較上年同比增加275.69%。主要為研羲和一號醫療大模型項目研究階段的投入所致。

融資成本

截止二零二五年十二月三十一日止，本年度本集團融資成本為人民幣3,788,971元（二零二四年十二月三十一日：人民幣4,581,000元），較去年同期減少17.29%。融資成本減少乃由於本年度銀行1年期及長期貸款利率水平同比均顯著降低所致。

年內虧損

截止二零二五年十二月三十一日止，本年度本集團擁有人應佔虧損為人民幣90,820,485元（二零二四年十二月三十一日：人民幣27,802,241元）。截止二零二五年十二月三十一日止，本公司應佔每股虧損為人民幣4.37分（二零二四年十二月三十一日：人民幣1.46分）。報告期內虧損發生較大變化，主要原因是複合肥板塊基於審慎原則，對部分應收款項及不動產計提了大額撥備，相應減少了本期利潤。

管理層討論及分析

本集團資產抵押及或然負債

於二零二五年十二月三十一日止，物業、廠房及設備以及使用權資產項下已抵押以為本集團若干銀行融資提供擔保的樓宇帳面價值約為人民幣48,600,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣65,700,000元）。

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債（二零二四年：無）。

股本結構

於二零二五年十二月三十一日，本公司之股本結構如下：

股東名稱	所持股份	持股比例 (%)
天津經濟技術開發區國有資產經營有限公司（「國有資產經營」）	182,500,000	8.55
深圳市翔永投資有限公司（「深圳翔永」）	180,000,000	8.44
深圳市奧派派科技有限公司（「深圳奧派派」）	180,000,000	8.44
東莞市綠野化肥有限公司（「東莞綠野」）	120,000,000	5.62
其他內資股	35,000,000	1.64
H股公眾股東	1,436,400,000	67.31
合計	2,133,900,000	100.00

根據一般性授權認購新H股

於二零二五年一月十六日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理有條件同意以本公司配售代理之身份按竭盡所能基準促使不少於六名承配人，按配售價每股配售股份0.265港元認購最多239,400,000股配售股份（「二零二五年第一次增發」）。二零二五年二月九日，本公司與配售代理簽訂配售協議的補充協議，將每股配售股份之配售價由0.265港元更改為0.375港元。二零二五年二月十九日，完成根據一般授權配售新H股，按照0.375港元成功配售合共135,900,000股股份，認購股份所得款項總額及所得款項淨額（扣除所有相關開支後）分別約為5,096萬港元和5,050萬港元。有關詳情請參閱本公司於二零二五年一月十六日、二零二五年二月五日、二零二五年二月九日、二零二五年二月十日及二零二五年二月十九日於GEM網站刊發之公告。

管理層討論及分析

本次增發H股前後，本公司股權結構對比如下：

內資股或H股持有人	緊接配售事項完成前		緊接配售事項完成後	
	股份數目	百分比	股份數目	百分比
內資股				
國有資產經營	182,500,000	9.63	182,500,000	8.99
深圳翔永	180,000,000	9.50	180,000,000	8.87
廣東加美生態科技有限公司（「廣東加美」）	180,000,000	9.50	180,000,000	8.87
東莞綠野	120,000,000	6.33	120,000,000	5.91
其他內資股股東	35,000,000	1.86	35,000,000	1.72
H股				
公眾股東	1,197,000,000	63.18	1,197,000,000	58.95
承配人			135,900,000	6.69
總計	1,894,500,000	100.00	2,030,400,000	100.00

於二零二五年四月八日，本公司再次與配售代理訂立配售協議，據此，配售代理有條件同意以本公司配售代理之身份按竭盡所能基準促使不少於六名承配人，按配售價每股配售股份0.375港元認購最多103,500,000股配售股份（「二零二五年第二次增發」）。二零二五年五月八日，完成根據一般授權配售新H股，按照0.375港元成功配售合共103,500,000股股份，認購股份所得款項總額及所得款項淨額（扣除所有相關開支後）分別約為3,881萬港元和3,830萬港元。有關詳情請參與本公司於二零二五年四月八日及二零二五年五月八日於GEM網站刊發之公佈。

管理層討論及分析

本次增發H股前後，本公司股權結構對比如下：

內資股或H股持有人	緊接配售事項完成前		緊接配售事項完成後	
	股份數目	百分比	股份數目	百分比
內資股				
國有資產經營	182,500,000	8.99	182,500,000	8.55
深圳翔永	180,000,000	8.87	180,000,000	8.44
深圳奧派派	180,000,000	8.87	180,000,000	8.44
東莞綠野	120,000,000	5.91	120,000,000	5.62
其他內資股股東	35,000,000	1.72	35,000,000	1.64
H股				
公眾股東	1,332,900,000	65.64	1,332,900,000	62.46
承配人			103,500,000	4.85
總計	2,030,400,000	100.00	2,133,900,000	100.00

有關發行新H股所得款項用途

根據本公司於二零二五年一月十六日於GEM網站刊發之公佈，二零二五年第一次增發的募集資金將用於金與合作夥伴共同新設公司的方式，從圖靈通諾(北京)科技有限公司(Yi Tunnel (Beijing) Technology Co., Ltd.)購買醫療健康軟件平台，滿足老年人群的健康檢測、慢病管理及專業護理等醫療養老需求，以推動本公司現有醫療養老大健康業務的升級。經對本集團營運及業務策略進行審慎考慮及詳細評估後，於二零二五年三月二十日，董事會決議將所得款項用途變更如下：本次募集資金將用於購買基於人工智能的醫療健康軟件平台，以及用於醫療健康軟件平台的後續開發、醫療養老大健康業務的一般營運資金和潛在的投資機會。有關詳情請參閱本公司於二零二五年一月十六日、二零二五年三月二十日及二零二五年四月三十日於GEM網站刊發之公佈。

根據本公司於二零二五年四月八日於GEM網站刊發之公佈，二零二五年第二次增發的募集資金將用於醫療健康軟件平台的開發、醫療養老大健康業務的一般營運資金和潛在的投資機會。

管理層討論及分析

截至二零二五年十二月三十一日，本公司發行H股所得款項淨額的使用情況如下：

所得款項淨額的擬定用途	配售事項後 獲分配 所得款項淨額 的金額 (百萬港元)	已動用 所得款項淨額 的實際金額 (百萬港元)
用於購買醫療健康軟件平台	40.6	40.6
用於醫療健康軟件平台的後續開發、醫療養老大健康業務的 一般營運資金和潛在的投資機會	48.2	48.2
合計	88.8	88.8

董事辭任及委任

於二零二五年三月二十七日，曹愛新先生辭任非執行董事。於二零二五年三月三十一日，何昕先生由執行董事調任為非執行董事。於二零二五年十二月十二日，本公司發佈公佈及通函，本公司第八屆董事會的任期將於二零二五年十二月三十一日屆滿，非執行董事李雪瑩女士和獨立非執行董事王永康先生於二零二五年十二月三十一日退任，王永康先生同時退任薪酬委員會成員和主席、提名委員會成員及審核委員會成員。鑒於該等退任，董事會建議：(i)提名楊增先生為第九屆董事會的執行董事人選；(ii)提名夏瑞哲先生為第九屆董事會的執行董事人選；(iii)提名王磊先生為第九屆董事會的非執行董事人選；及(iv)提名陳江先生為第九屆董事會的獨立非執行董事人選。除上述退任董事外，其餘董事繼續連任第九屆董事會成員。第九屆董事會之董事任期為三年，自股東特別大會批准之日起生效。於二零二五年十二月三十一日，本公司召開股東特別大會，審議通過了上述議案。詳情請參閱本公司日期均為二零二五年十二月十二日於GEM網站刊發之股東特別大會通告及通函，以及日期為二零二五年十二月三十一日於GEM網站刊發之股東特別大會之結果公佈。

發行股份之一般授權

本公司於二零二五年六月二十四日發佈之股東周年大會結果公佈，據此，本公司已於二零二五年六月二十四日舉行之股東周年大會上以特別決議案正式通過授予董事會一般授權以發行、配發及買賣不超過本公司已發行內資股20%及已發行H股20%的額外內資股/H股，並授權董事會對本公司之公司章程作出其認為合適之有關修訂，以反映於配發及發行額外股份後之新股本架構。詳情請參閱本公司日期均為二零二五年五月八日於GEM網站刊發之股東周年大會通告及通函，以及日期為二零二五年六月二十四日於GEM網站刊發之股東周年大會之結果公佈。

管理層討論及分析

分類資料

本集團業務主要劃分為二類：(1)肥料產品；及(2) AI健康養老產品及服務。

本集團於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年度之分類業績分析詳情披露於附註6。

流動資金、財務資源及資產負債比率

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團主要以內部產生的現金、銀行融資及配售股份募集資金為其營運提供資金。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的流動資產及流動負債分別為人民幣189,618,902元（二零二四年十二月三十一日：人民幣233,993,788元）及人民幣251,832,320元（二零二四年十二月三十一日：人民幣279,065,167元）。本集團的流動資金比率（即流動資產與流動負債的比率）為0.75（二零二四年十二月三十一日：0.84）。本集團於二零二五年十二月三十一日的流動資產主要包括現金及銀行結餘人民幣29,211,582元（二零二四年十二月三十一日：人民幣25,399,950元）、應收貿易賬款14,609,993元（二零二四年十二月三十一日：人民幣10,818,520元）、預付款項及其他應收款項人民幣82,851,533元（二零二四年十二月三十一日：人民幣82,467,447元）及存貨人民幣62,795,794元（二零二四年十二月三十一日：人民幣75,307,871元）。

於二零二五年十二月三十一日，本集團銀行借款總額為人民幣98,120,000元。（二零二四年十二月三十一日：人民幣149,540,000元）。於二零二五年十二月三十一日，銀行借款以人民幣計值並由中國各持牌銀行提供，固定年利率範圍為2.8%-3.45%（二零二四年十二月三十一日固定年利率範圍為1.21%-10.00%）。

於二零二五年十二月三十一日，本集團綜合總資產及淨資產分別為人民幣264,843,245元（二零二四年十二月三十一日：人民幣332,527,049元）及人民幣2,732,089元（二零二四年十二月三十一日：人民幣28,439,935元）。本集團綜合資產負債比率（即總負債與總資產的比率）為率0.99（二零二四年十二月三十一日：0.91）。於二零二五年十二月三十一日，本集團綜合資產負債比率（即銀行及其他借款總額與總資產比率）為0.47（二零二四年十二月三十一日：0.45）。

僱員及薪酬政策

截至二零二五年十二月三十一日，本集團擁有273名僱員（二零二四年十二月三十一日：260名僱員）。本集團僱員的薪酬根據政府政策條款及參考市場水平與僱員表現、資歷及經驗釐定。少數僱員亦可獲發酌情花紅，以表揚及獎勵其對企業發展所做出貢獻。僱員其它福利包括退休計劃、醫療計劃及失業保險計劃供款以及房屋津貼等。

本公司已於二零二五年八月二十九日採納股份獎勵計劃，董事、合資格僱員及服務供應商均有權參與。本公司實行該計劃旨在激勵、挽留及吸引對本集團未來業務發展有重要作用之人才。

管理層討論及分析

外幣風險

於回顧年度內，由於本集團主要業務主要為以人民幣結算之中國本土銷售，而支付予供貨商之款項亦主要以人民幣結算，故所面對的外幣風險較小。

本集團主要於中國運營業務及大部分交易乃以人民幣結算，且並無面臨因外幣匯率變動所產生的重大風險。

庫務政策

本集團銀行借款以人民幣結算，一般於到期時重續一年。任何現金餘額將存放於中國持牌銀行作為存款。

未來展望

展望未來，本集團將堅定不移地推進AI醫療大模型MaaS平台的規模化複製與全國佈局，加速實現從傳統製造企業向AI醫療科技領軍者的戰略轉型。

在技術與產品迭代層面，本集團將持續優化「羲和一號」醫療大模型的臨床適配能力，依託北京大學第三醫院的頂尖醫療資源與深算院的根技術支撐，不斷提升模型在小樣本學習、可解釋性推理及多模態數據融合等關鍵能力上的領先優勢。同時，本集團將進一步完善MaaS平台的標準化服務流程，降低模型開發與部署成本，推動更多基層醫療機構以低門檻享有頂尖AI輔助診療能力，實現優質醫療資源的全局覆蓋與均質化下沉。

在業務拓展層面，本集團將在未來三至五年內，將MaaS平台模式全面推廣至福建省、寧夏自治區及全國其他城市。銀川「賀蘭山一號」全棧AI行業模型已被納入銀川市「十五五」規劃，在銀川市政府相關文件中，「賀蘭山一號」規模化應用被作為銀川市「十五五」期間人工智能與數字經濟發展的核心任務，打造「人工智能+」應用場景不少於50個。本集團將以此為契機，進一步深化與銀川創投集團及深圳計算科學研究院的戰略協同，推動模型在AI醫療醫藥為主的行業場景的深度應用，持續釋放全棧AI技術的跨領域賦能價值。

在智慧養老領域，本集團將持續深化AI技術與養老服務的融合應用。依託「羲和一號」醫療大模型及北京大學第三醫院的頂尖臨床能力，本集團將進一步拓展AI慢病管理、健康監測預警、智能隨訪等模型服務在基層養老機構及社區養老場景的部署，賦能養老服務體系智能化升級。通過AI技術的持續賦能，本集團將有效提升老年用戶的服務黏性與健康管理水平，並有力拉動健康養老產品和服務的銷售，實現技術賦能與商業價值的協同發展。

本集團堅信，憑藉強大的自研技術底座、清晰可行的商業模式及日益完善的生態合作網絡，AI醫療大模型MaaS平台將成為驅動中國醫療健康產業AI升級的核心引擎。本集團將始終以技術創新為驅動，以社會價值為導向，致力於成長為國內領先、具有國際視野的AI醫療科技企業，為股東、客戶及社會持續創造長期價值。

監事會工作報告

致各位股東：

本公司於二零二五年六月二十四日召開股東周年大會，審議通過了修改公司章程的議案，修改的內容包含根據《中華人民共和國公司法》等法律法規，撤銷監事會並由審核委員會行使監事會職權。詳情請參閱本公司日期均為二零二五年三月三十一日、二零二五年四月七日、二零二五年五月八日於GEM網站刊發之股東周年大會通告及通函，以及日期為二零二五年六月二十四日於GEM網站刊發之股東周年大會之結果公佈。

在本公司撤銷監事會之前，監事會（「監事會」）全體成員，遵照《中華人民共和國公司法》及本公司之公司組織章程之規定，認真履行了公司章程賦予的監督職責，行使了對公司經營管理及董事、高級管理人員的監督職能，維護了股東、公司、員工的合法權益。

一、 監事會會議情況

報告期內，公司監事會共召開了一次會議：

二零二五年三月三十一日，召開二零二五年度第一次監事會會議，審核並通過：由範陳會計師行有限公司審計的集團二零二四年度綜合財務報告；

監事會工作報告

二、 監事會對公司運作之獨立意見：

- 1、 公司依法運作情況。公司監事會根據國家有關法規和《公司章程》，對公司股東大會、董事會召開程序、決議事項，董事會對股東大會決議的執行情況，公司高級管理人員履行職務情況及公司管理制度等進行了監督，認為公司董事會和管理層本報告期內能夠依法運作，認真履行股東大會的各項決議，經營決策科學合理，進一步完善了內部控制制度，公司董事、總裁和高級管理人員在執行職務時沒有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益和股東權益的行為。
- 2、 檢查公司財務的情況。監事會對公司的財務狀況進行了檢查，認為公司的財務報告真實反映公司的財務狀況和經營成果，審計報告真實合理，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，有利於股東對公司財務狀況及經營情況的正確理解。

監事會表示沒有其他事宜需敦請本公司證券持有人垂注。

承監事會命
天津泰達生物醫學工程股份有限公司
劉金玉
監事會主席
二零二六年三月三十一日

董事會報告

董事會謹此呈報董事會報告，連同天津泰達生物醫學工程股份有限公司（「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年度的經審核綜合財務報表。

主要業務及分類業務分析

本公司目前主要業務為：(1)肥料產品；及(2)AI健康養老產品及服務。

各附屬公司的業務載於隨附綜合財務報表附註43。

股本變動

本公司股本的變動詳情載於隨附綜合財務報表附註33。

業績及分派

本集團於年內的業績載於本年報第113頁的綜合損益及其他全面收益表。

年內董事並無建議派付任何股息。

本公司之可分派儲備

本公司於二零二五年十二月三十一日按公司內部章程計算的可分派儲備約為零（二零二四年：零）。

儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動詳情分別載於本年報第116頁的綜合權益變動表及隨附的綜合財務報表附註34。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於隨附綜合財務報表附註16。

優先購股權

本公司的章程並無有關優先購股權的條文，中華人民共和國（「中國」）法律亦無限制有關權利。

財務概要

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止過去五個財政年度的業績及資產與負債概要載於本年報第5頁。

本集團資產抵押及或然負債

於二零二五年十二月三十一日，物業、廠房及設備以及使用權資產項下已抵押以為本集團若干銀行融資提供擔保的樓宇賬面值約為人民幣48,600,000元（二零二四年：人民幣65,700,000元）。

於二零二五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債（二零二四年：無）。

董事會報告

主要客戶及供貨商

本年度本集團的主要供貨商及客戶佔採購及銷售的百分比如下：

採購額

—最大供貨商	11.16%
—五大供貨商合計	37.48%

銷售額

—最大客戶	5.51%
—五大客戶合計	18.75%

董事、彼等之聯繫人士或任何股東(據董事所知持有本公司5%以上之股份)概無擁有上述主要供貨商及客戶之權益。

董事、監事及高級管理層

年內在任的董事、監事及高級管理層包括：

執行董事

孫 莉女士(主席兼行政總裁)

楊增先生(於二零二五年十二月三十一日上任)

夏瑞哲先生(於二零二五年十二月三十一日上任)

非執行董事

何 昕先生(於二零二五年三月三十一日由執行董事調任為非執行董事)

李錫明博士

王磊先生(於二零二五年十二月三十一日上任)

李雪瑩女士(於二零二五年十二月三十一日退任)

曹愛新先生(於二零二五年三月二十七日辭任)

獨立非執行董事

高 純女士

涂相珍先生

陳江先生(於二零二五年十二月三十一日上任)

王永康先生(於二零二五年十二月三十一日退任)

高級管理層

孫 莉女士

公司秘書

吳嘉權先生

董事會報告

本公司於二零二五年六月二十四日召開股東周年大會，審議通過了修改公司章程的議案，修改的內容包含根據《中華人民共和國公司法》等法律法規，撤銷監事會，並由審核委員會代行監事會職權。詳情請參閱本公司日期均為二零二五年三月三十一日、二零二五年四月七日、二零二五年五月八日於GEM網站刊發之股東周年大會通告及通函，以及日期為二零二五年六月二十四日於GEM網站刊發之股東周年大會之結果公佈。

監事

劉金玉女士 (於二零二五年六月二十四日因撤銷監事會而退任)

獨立監事

梁偉韜先生 (於二零二五年六月二十四日因撤銷監事會而退任)

趙志友先生 (於二零二五年二月十二日辭任)

公司秘書／合資格會計師

吳嘉權先生CPA, FCIS

截至二零二五年十二月三十一日，本公司分別有3名執行董事、3名非執行董事及3名獨立非執行董事。於二零二五年三月二十七日，曹愛新先生辭任非執行董事。於二零二五年三月三十一日，何昕先生由執行董事調任為非執行董事。於二零二五年十二月十二日，本公司發佈公告及通函，本公司第八屆董事會的任期將於二零二五年十二月三十一日屆滿，非執行董事李雪瑩女士和獨立非執行董事王永康先生於二零二五年十二月三十一日退任，王永康先生同時退任薪酬委員會成員和主席、提名委員會成員及審核委員會成員。鑒於該等退任，董事會建議：(i)提名楊增先生為第九屆董事會的執行董事人選；(ii)提名夏瑞哲先生為第九屆董事會的執行董事人選；(iii)提名王磊先生為第九屆董事會的非執行董事人選；及(iv)提名陳江先生為第九屆董事會的獨立非執行董事人選。除上述退任董事外，其餘董事繼續連任第九屆董事會成員。第九屆董事會之董事任期為三年，自股東特別大會批准之日起生效。於二零二五年十二月三十一日，本公司召開股東特別大會，審議通過了上述議案。詳情請參閱本公司日期均為二零二五年十二月十二日於GEM網站刊發之股東特別大會通告及通函，以及日期為二零二五年十二月三十一日於GEM網站刊發之股東特別大會之結果公佈。

每名新委任的董事均獲得必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及知悉其於相關條例、法例、規則及法規下的責任。楊增先生、夏瑞哲先生、王磊先生和陳江先生已於二零二五年十二月二十三日獲得香港《GEM上市規則》第5.02D條所載的法律意見，彼知悉其作為上市發行人董事於香港上市規則項下的義務。

董事會報告

趙志友先生於二零二五年二月十二日辭任獨立監事。本公司於二零二五年六月二十四日召開股東周年大會，審議通過了修改公司章程的議案，修改的內容包含根據《中華人民共和國公司法》等法律法規，撤銷監事會並由審核委員會行使監事會職權。詳情請參閱本公司日期均為二零二五年三月三十一日、二零二五年四月七日、二零二五年五月八日於GEM網站刊發之股東周年大會通告及通函，以及日期為二零二五年六月二十四日於GEM網站刊發之股東周年大會之結果公佈。

董事、監事及高級管理層履歷

執行董事

孫莉女士（「孫女士」），53歲，本公司董事會主席。一九九五年六月畢業於中南大學經貿系，獲技術經濟專業學士學位；一九九八年六月畢業於中南大學工商管理學院，獲管理學碩士學位；二零二一年畢業於香港城市大學，獲工商管理博士學位。孫女士於二零零四年獲得中國證券行業協會之首批保薦代表人資格。孫女士從事投資銀行工作十五年，具備豐富之優質企業篩選、改制、輔導、擬上市項目運作及上市公司兼併收購經驗。於一九九八年八月至二零零四年四月歷任大鵬證券有限責任公司投資銀行總部業務董事、高級經理、業務經理。於二零零四年五月至二零零五年八月任中關村證券股份有限公司深圳投資銀行部副總經理；於二零零五年九月至二零一零年三月任招商證券股份有限公司投資銀行總部業務董事、內核委員、創業板業務諮詢委員會委員；於二零一零年四月至二零一三年四月任民生證券有限責任公司兼併收購部總經理、內核委員；於二零一三年五月至今任北京盈谷信暉投資有限公司總裁、董事、合夥人；於二零一四年九月至今為天津泰達天使之翼投資人俱樂部創始會員；孫女士於二零一五年八月至今獲委任本公司執行董事及董事會主席，自二零一五年九月至二零一九年一月、自二零一九年十二月至二零二二年九月及自二零二四年三月起兼任本公司行政總裁一職，自二零二二年九月至二零二四年三月兼任本公司聯席行政總裁。

董事會報告

楊增先生（「楊先生」），59歲，擁有北京大學醫學院口腔醫學學士學位、北京大學國際發展研究院和美國紐約福坦莫大學工商管理碩士(BiMBA)學位，擁有上海中歐工商管理學院工商管理證書、國家會計學院獨立董事認證及工程師（管理工程）職稱，深耕醫療健康領域逾三十年，擁有豐富的臨床診療、產業運營、醫療創新轉化、醫療醫藥企業管理和投資並購經驗。於一九九二年至一九九三年：北京大學口腔醫院醫生，主要從事口腔牙周病科臨床診療；於一九九三年至二零零一年：歷任葛蘭素威康公司醫藥代表、大區經理，法瑪西亞公司全國銷售培訓經理、市場協調經理，主導醫藥產品臨床推廣、醫療渠道搭建及專業培訓體系建設。於二零零一年至二零一零年：任職中國遠大集團醫藥事業部及旗下多個公司的董事、總經理，集團副總經理等職務，負責相關醫藥產業的戰略規劃，運營管理及醫藥醫療企業的投資並購及投後管理。於二零一零年至二零一二年：北京健高兒科集團首席運營官，管理運營六家兒童康復醫療保健機構，搭建兒童生長發育疾病診療康復標準化體系。於二零一二年至二零一七年：歷任以嶺藥業戰略投資部總監、京東商城醫藥城副總經理、奇正藏藥戰略發展與投資總監，創立「空中醫院」移動醫療模式，佈局新藥研發投資與醫療產業並購，並搭建醫療健康領域投資服務體系。於二零一七年至二零二四年：歷任北清易誠醫藥事業合夥人、中農批冷鏈高級副總裁、道生濟醫院管理公司執行主席和總經理，主導醫院並購、醫養結合平台搭建與稀缺藥材進口加工業務，並成功轉化多款臨床醫療器械並實現進口替代。於二零二五年至今：德摩集團總裁，聚焦創新藥基礎研究，臨床研究與註冊，醫療健康企業增值賦能及再生醫學領域產業運營。楊先生自二零二五年十二月三十一日起獲委任為本公司執行董事。

夏瑞哲先生（「夏先生」），52歲，擁有中山大學管理學院經濟學學士學位、澳大利亞管理研究生院(AGSM)工商管理碩士學位，是香港第9類持牌負責人員，並擁有澳大利亞註冊會計師資質，深耕跨境投資、另類資產運作及基金管理領域逾二十年，擁有豐富的投融資與平台搭建經驗。於二零零零年至二零零八年：在澳大利亞兩大電信巨頭Optus和Telstra擔任財務經理等職位，負責並購分析、資本性項目會計及大額費用預算規劃等工作，奠定財務與資本運作基礎。於二零零八年至二零一五年：在瑞銀全球資產管理（中國）有限公司先後擔任董事和執行董事，主導跨境基金募資、地產投資和債權融資等工作。於二零一六年至二零二三年：在國投萬和資產管理有限公司擔任高級董事總經理及創始合夥人，搭建投資平台並主導投資策略制定，完成大額跨境投融資佈局。於二零二三年至今：在INV Advisory Limited（註冊地為香港）擔任董事總經理兼持牌負責人員(RO)，主導不良資產、REITs業務及東南亞跨境投資。夏先生自二零二五年十二月三十一日獲委任為本公司執行董事。

董事會報告

非執行董事

何昕先生（「何先生」），56歲，畢業於北京交通大學機械工程專業，研究生學歷。一九九二年七月至一九九四年六月，擔任鐵道部中鐵進出口公司出口部業務經理；一九九四年六月至二零零五年五月，擔任深圳金世紀發展有限公司行政部秘書；二零零五年五月至二零零九年九月，擔任招商證券股份有限公司國際部投資經理；二零一零年九月至二零一四年三月，擔任北京盈谷信暉投資有限公司副總裁；二零一四年三月至二零一六年八月，擔任寧夏盈谷實業股份有限公司董事、總經理；二零一六年八月至今，擔任北京盈谷信暉投資有限公司總經理。何先生於二零一八年十二月至二零二五年三月獲委任為本公司執行董事，自二零二五年三月調任為本公司非執行董事。

李錫明博士（「李博士」），65歲，一九八八年畢業於中國醫學科學院，獲神經藥理碩士學位；一九九五年畢業於瑞典卡羅林斯卡醫學院，獲神經學博士學位；於一九九八年畢業於美國利萊藥廠研究所神經藥物研究中心獲博士後。李博士為國家「千人計劃」引進的特聘專家，擁有二十多年國內外藥物研發工作經驗，對國際新藥研發的項目管理，臨床試驗方案的設計及執行，CRO管理，FDA報批，專家諮詢，投資商選擇等積累了豐富的經驗。於一九九八年至二零零一年任拜耳藥廠美國研究中心肥胖研究部研究員；於二零零一年至二零零二年任法瑪西亞藥廠中樞神經藥物研究部臨床研究專家；於二零零二年至二零零四年任日本衛材藥廠美國研究中心中樞神經藥物研究部副主任；於二零零四年至二零零五年任羅氏藥廠美國研究中心中樞神經藥研究所臨床副主任；二零零五年至二零一二年任拜耳醫藥保健有限公司國際研發中心醫學研究副總裁；於二零一三年至今任山東綠葉製藥國際臨床與註冊部副總裁。李博士於二零一七年一月至今獲委任為本公司非執行董事。

王磊先生（「王先生」），35歲，擁有河北大學中藥學專業學士學位，及陝西中醫藥大學中藥學專業碩士學位。於二零一七年七月至二零一八年七月，在天津冠勤醫藥科技有限公司擔任市場推廣經理。於二零一八年七月至二零二零年九月，在天津泰達科技發展集團有限公司擔任投資促進部職員。自二零二零年九月起至今，在天津泰達產業發展集團有限公司先後擔任投資促進部職員、產業投資運營中心職員及招商事業部產業招商崗。王先生自二零二五年十二月三十一日起獲委任為本公司非執行董事。

董事會報告

曹愛新先生（「曹先生」），63歲，有超過二十年的銷售及管理經驗，且對本集團的業務及運作非常熟悉。曹先生自一九九七年十月加入廣東福利龍複合肥有限公司（「廣東福利龍」），擔任營銷區域經理，於二零零一年至二零零五年擔任營銷總經理，並自二零零六年至二零零九年擔任廣東福利龍副總經理，自二零一零年至今擔任廣東福利龍董事長，具有豐富的企業經營和市場營銷經驗。曹先生於二零一七年十一月至二零二五年三月獲委任為本公司非執行董事。

李雪瑩女士（「李女士」），48歲，中共黨員，南京林業大學碩士，副高級工程師。從事管理工作15年，2006年7月任現代產業區企劃部項目經理；2008年5月任現代產業區招商部項目經理；2014年6月任現代產業區綜合辦公室紀要、督辦；2019年任現代產業區綜合辦公室負責人；2020年7月至今任天津泰達產業發展集團有限公司企業服務部副部長、產業投資運營中心副總監及經營管理部副部長。李女士於二零二一年五月十八日至二零二五年十二月三十一日獲委任為本公司非執行董事。

獨立非執行董事

高純女士（「高女士」），56歲，美國Gannon University甘農大學工商管理碩士。二零零零年至二零零四年就職於美國通用電氣公司，歷任財務分析師，6 sigma黑帶（質量管制方法）。二零零四年至二零一六年歷任拜耳醫療美國區財務經理、中國市場發展總監及中國區商務運營總監。高女士於二零一七年一月至今獲委任為本公司獨立非執行董事。

涂相珍先生（「涂先生」），68歲。在職研究生學歷。一九八一年九月至一九八九年十月，江西省上饒地區糧食局會計，主辦會計。一九八九年十月至二零零零年十月，江西省上饒地委辦公室秘密副科級秘密，正科級秘密，調研科科長。二零零零年十月至二零零六年十二月，上饒市政協副秘書長，辦公室副主任，副秘書長辦公室主任。二零零六年十二月至二零一六年八月，上饒市文化局局長，黨組書記。二零一六年八月退出領導崗位，轉任調研員。二零一八年八月退休至今。涂先生於二零二四年六月至今獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事會報告

陳江先生（「陳先生」），63歲，二零零零年畢業於新疆大學，獲得政治經濟學研究生學歷。陳先生於一九九九年九月獲得高級經濟師認證，於二零零九年一月獲得長江商學院、倫敦商學院、哥倫比亞商學院聯合頒發的金融CEO高層管理培訓認證，於二零二三年成為香港獨立董事永久會員，擁有豐富的資本運作、產業投資及供應鏈管理經驗。陳先生是美克投資集團的創始人之一，於一九九三年起擔任美克投資集團及旗下多家公司的董事長、副董事長、總經理等核心職務，主要負責集團內資本運作、產業投資和供應鏈管理等相關工作，關鍵成果如下：(i)資本運作方面：於二零零零年成功推動美克集團控股的美克家居（股票代碼：600337）在上海證券交易所上市，為集團搭建核心資本平台；於二零一一年牽頭美克化工IPO上市項目，引進多家戰略投資者，完成股份制改制，助力化工板塊資本化發展。(ii)產業投資和供應鏈管理方面：於一九九三年推動集團成立首個百分之百家具製造出口工廠，邁出進軍國際家具市場的第一步；二零零五年主導美克化工項目奠基，推動集團從家居核心業務向化工產業跨領域佈局；二零零九年、二零一零年先後主導收購美國Schnadig公司、A.R.T.公司，構建垂直整合的家居產業鏈生態；二零一二年推動俄羅斯遠東木材加工基地建設，二零一七年收購越南M.U.S.T.公司60%股權，二零一八年增資三家越南家具公司，完善全球供應鏈配置。陳先生於二零二五年十二月三十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

王永康先生（「王永康先生」），57歲。一九九三年畢業於中國政法大學行政管理學專業，獲法學學士學位；一九九九年畢業於首都經濟貿易大學經濟法專業，獲法學碩士學位。一九九九年研究生畢業後至二零零二年一月，在高朋律師事務所工作，任律師；二零零一年二月至二零零三年三月，在國浩律師集團（北京）事務所工作，任合夥人；二零零三年四月至二零二二年十一月，參與創辦博金律師事務所，任合夥人；二零二二年十一月至今，在北京雲嘉律師事務所，任律師。二零零七年至二零一三年任鄭州煤電股份有限公司(600121)獨立董事。王永康先生於二零一七年十一月至二零二五年十二月三十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

監事

劉金玉女士（「劉女士」），53歲，畢業於天津南開大學企業管理專業及人力資源管理專業。於一九九七年至二零零一年，彼獲委任為天津新世界百貨有限公司人力資源部科長。於二零零一年至二零零三年獲委任為天津中迎食品有限公司綜合部經理，並於二零零三年至二零零七年出任天津歐尚超市有限公司人力資源經理。劉女士於二零零七年加入本公司，出任人力資源經理，並自二零一一年四月起獲委任為本公司總裁辦公室副主任。劉女士於二零一一年八月至二零二五年六月二十四日獲委任為本公司監事。

董事會報告

獨立監事

梁偉韜先生（「梁先生」），44歲，同濟大學理學學士，浙江大學理學碩士，香港城市大學管理學碩士。梁先生曾任職於招商證券投資銀行部、投資銀行戰略客戶部、新三板事業部，及擔任長城證券投資銀行質控部執行董事和董事副總經理。梁先生現任長城證券國際業務部負責人，負責籌建香港子公司以及開展跨境投融資業務。梁先生於二零一五年八月至二零二五年六月二十四日獲委任為本公司獨立監事。

趙志友先生（「趙先生」），44歲，本科學歷。二零零四年八月至二零一七年一月，於武漢鋼鐵建工集團有限責任公司電氣分公司和武鋼集團國際經濟貿易有限公司財務部任會計、財務經理等職位。二零一七年一月至二零一八年一月，於湖北大冶有色金屬有限責任公司任外匯業務經理。二零一八年四月至二零一八年十月，於浙江富冶集團有限公司離岸業務部任財務負責人。二零一八年十月至二零二零年六月，於北京盈谷信暉投資有限公司任財務副總監。二零二零年六月至二零二一年八月，於新疆昌源盈谷煤炭銷售有限公司任財務總監。二零二一年五月至今，於寧夏盈谷實業股份有限公司（全國中小企業股份轉讓系統掛牌公司，股票代碼為830855）擔任董事。趙先生於二零二二年二月至二零二五年二月獲委任為本公司獨立監事。

合資格會計師兼公司秘書

吳嘉權先生（「吳先生」），66歲，於一九八五年九月成為英國成本行政會計師公會(Association of Cost and Executive Accountants)會員，後於一九八六年十月成為該會資深會員。於一九九七年十一月，分別獲澳洲天主教大學(Australian Catholic University)及美利堅合眾國堪薩斯州渥太華大學(Ottawa University)頒授行政研究生文憑及文學士學位。吳先生於二零零四年六月成為英國國際會計師公會(Association of International Accountants)會員。於二零零五年四月，吳先生分別成為香港會計師公會執業會計師。加入本公司前，吳先生積逾十年審計經驗。

董事及監事服務合約

本公司董事及監事已各自與本公司訂立服務合約。除另有註明外，該等合約詳情於各重大方面均屬相同，載列如下：

本公司與各董事之服務年期自二零二五年十二月三十一日起為期三年。除非任何一方向對方發出最少一個月事先書面通知終止合約。

董事概無與本公司訂立於一年內不作補償（法定補償除外）而可予以終止之服務合約。

本公司董事及監事的酬金，本公司董事會已獲本公司股東授權以當時市場水平及本公司薪酬委員會之建議為基準釐定董事及監事的酬金。

重大合約

除於本年報內披露之董事及監事服務合約外，本公司任何董事、監事或管理層成員，概無與本公司或其附屬公司至本年底及本年度內任何時間訂立與本集團業務有關而於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約（包括提供相關的服務）。

董事酬金及五位最高酬金人士

董事酬金及五位最高酬金人士詳情分別載於隨附綜合財務報表附註15。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已接獲各獨立非執行董事涂相珍先生、王永康先生、高純女士、陳江先生各自就其獨立性根據GEM上市規則第5.09條做出之年度確認，而本公司仍然視獨立非執行董事為獨立。

董事及監事於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

截至二零二五年十二月三十一日，本公司董事及監事概無於本公司或其任何相聯法團任何證券、相關股份及債券中，擁有(a)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的權益（包括彼等根據證券及期貨條例有關規定被當作或視作擁有的權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條例所述登記冊內的權益；或(c)已根據GEM上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易時須知會本公司及聯交所之規定知會本公司及聯交所的權益。

董事會報告

董事及監事購入股份的權利

於本年度內任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事及監事或彼等各自的配偶或未滿十八歲之子女擁有任何認購本公司證券之權利或已行使任何該等權利。

主要股東

於二零二五年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，以下人士（本公司董事及監事除外）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）的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司之權益及淡倉：

於本公司每股面值人民幣0.1元的普通股的好倉：

股東姓名／名稱	身份	普通股數目	佔已發行股本百分比
國有資產經營	實益擁有人	182,500,000 (附註)	8.55%
深圳翔永	實益擁有人	180,000,000 (附註)	8.44%
深圳奧派派	實益擁有人	180,000,000 (附註)	8.44%
東莞綠野	實益擁有人	120,000,000 (附註)	5.62%

附註：所有股份為內資股。

除上文披露者外，於二零二五年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄，本公司董事並不知悉有任何其他人士（本公司董事及監事除外），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）的股份及相關股份中，擁有已根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部知會本公司的權益及淡倉及／或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司股東大會投票的已發行股本5%或以上權益。

管理合約

本年度內，本公司並無就整體業務或任何主要業務之管理或行政工作簽訂或存在任何合約。

競爭權益

截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司的董事、監事或管理層股東及彼等各自的聯繫人士（定義見GEM上市規則）並無與本集團業務存在或可能存在競爭，或存在或可能存在任何其它與本集團的利益衝突而根據GEM上市規則須予披露。

購買、出售或贖回證券

二零二五年二月十九日，本公司完成一輪股票增發，按照0.375港元成功配售合共135,900,000股股份，認購股份所得款項總額及所得款項淨額（扣除所有相關開支後）分別約為5,096萬港元和5,050萬港元。本次募集資金將用於購買基於人工智能的醫療健康軟件平台，以及用於醫療健康軟體平台的後續開發、醫療養老大健康業務的一般營運資金和潛在的投資機會。

二零二五年五月八日，本公司完成新一輪股份增發，按照0.375港元成功配售合共103,500,000股股份，認購股份所得款項總額及所得款項淨額（扣除所有相關開支後）分別約為3,881萬港元和3,830萬港元。所得款項淨額將用於醫療健康軟件平台的開發、醫療養老大健康業務的一般營運資金和潛在的投資機會。

有關以上兩次增發的詳細資料，請參閱前述管理層討論與分析章節的根據一般性授權認購新H股及有關發行新H股所得款項用途。

除上文披露的情況外，於截至二零二五十二月三十一日，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

股份獎勵計劃

於二零二五年八月二十九日，本公司股東批准及採納一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。在此之前，本公司並無根據GEM上市規則第23章規定獲批准及採納且仍然有效之購股權計劃。

股份獎勵計劃之主要規則概要如下：

(1) 計劃的目的

- (i) 認可及獎勵某些合資格參與者對本集團的成長及發展所作出的貢獻，並透過向彼等提供購買本公司股權的機會，獎勵及激勵彼等為本集團的成長及擴展作出進一步貢獻；及
- (ii) 為本集團的進一步發展吸引合適的人才。

(2) 計劃的參與人

- (i) 本公司或其任何附屬公司的董事及僱員，以及任何其他獲授獎勵作為誘因與該等公司訂立僱傭合約的人士；
- (ii) 本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事及僱員（即關聯實體參與者）；及
- (iii) 符合股份獎勵計劃所訂類別或可能符合資格準則的服務提供者。

董事會報告

(3) 計劃中可予發行的股份總數以及其於年報日期佔已發行股份(不包括庫存股份)的百分率

根據股份獎勵計劃授予的所有獎勵以及根據任何其他股份計劃授予的所有購股權和股份獎勵，由本公司發行的H股總數不得超過143,640,000股H股(不包括庫存股份(如有))，或不超過截至計劃授權限額刷新相關批准日期的已發行H股總數的10%(不包括庫存股份(如有))。

截至本年報日期，本公司的H股總數仍為1,436,400,000股，股份獎勵計劃可予發行的股份總數佔已發行股份的百分比率為10%。

(4) 計劃中每名參與人可獲授權益上限

- (i) 如果授予承授人的獎勵會導致根據股份獎勵計劃授予的所有獎勵以及根據任何其他股份計劃授予該人(不包括根據股份計劃條款失效的任何獎勵及任何購股權和其他股份獎勵)在截至授予日期的12個月內發行及將要發行的H股總數超過已發行H股總數的1%(或GEM上市規則可能規定或允許的其他更高百分比)，則不應向該承授人授予任何獎勵，除非：
 - (a) 該授予已經在股東大會上獲得股東單獨批准，並且該承授人及其緊密聯繫人(或如果該承授人為關聯人士則為其聯繫人)在投票時避席；
 - (b) 本公司必須向股東發送通函，包含GEM上市規則要求的有關向該承授人擬授予的獎勵的相關信息；以及
 - (c) 在股東批准之前，將授予該等承授人的獎勵的數量和條款必須已經落實。

- (ii) 對於本公司的任何董事、行政總裁或主要股東（根據GEM上市規則的定義）或其各自的聯繫人的任何獎勵授予，均須事先獲得本公司獨立非執行董事的批准（不包括擬獲授予該獎勵的任何獨立非執行董事）。此外：
- (a) 如果向本公司的任何董事（獨立非執行董事除外）或行政總裁，或其各自的聯繫人授予的任何獎勵，導致根據股份獎勵計劃和根據任何其他股份計劃（如有）授予該人的所有H股（不包括根據股份計劃條款失效的任何獎勵及其他股份獎勵）在自授予日期起的12個月內，總共超過0.1%（或GEM上市規則可能規定或允許的其他更高百分比）已發行H股總數（不包括庫存股份，如有）；或
- (b) 如果向本公司的獨立非執行董事或主要股東（根據GEM上市規則的定義）或其各自的聯繫人）授予的任何獎勵，導致根據股份獎勵計劃以及根據任何其他股份計劃（如有）授予該人所有的H股（不包括根據股份計劃條款失效的任何獎勵及其他購股權和股份獎勵）在自授予日期起的12個月內，總共超過0.1%（或GEM上市規則可能規定或允許的其他更高百分比）已發行H股總數（不包括庫存股份，如有）。

該進一步的獎勵授予必須按照GEM上市規則的要求，並遵循所列明的條件，經股東在股東大會上批准。特別是，本公司必須向股東發送通函。承授人、其聯繫人及本公司的所有核心關聯人士必須在該股東大會上對該項決議投票時避席。本公司必須遵守GEM上市規則第17.47A、17.47B及17.47C條的相關要求。

(5) 獲授人可根據計劃行使期權的期限

股份獎勵計劃應於採納日期的第十(10)個週年日終止，或在董事會或委員會決定的較早終止日期終止。股份獎勵計劃終止後，不得再提供獎勵，也不得接受已提供的獎勵，但股份獎勵計劃仍然保持完全有效，以便實施在股份獎勵計劃運作終止前已經授予且尚未歸屬的任何獎勵。

董事會報告

(6) 根據計劃授出的期權或獎勵的歸屬期

根據股份獎勵計劃，獎勵的歸屬期通常為至少12個月，以激勵選定參與者留在本集團，惟在某些規定的情況下，董事會或委員會可以為僱員參與者決定縮短歸屬期。董事會認為，此類情況為本公司提供了靈活性，以便可以(i)提供具有競爭力的條款以吸引並引誘有價值的人才加入本集團；(ii)解決因行政或技術原因而導致12個月歸屬期要求不切實際或不公平的情況；(iii)對卓越表現者進行加速歸屬的獎勵；以及(iv)根據績效指標而非基於時間的歸屬標準來激勵僱員參與者。因此，董事會認為歸屬期要求（包括可能適用的縮短歸屬期的情況）是合適的，並符合股份獎勵計劃的目的。

(7) 申請或接納期權或獎勵須付金額（如有）以及付款或通知付款的期限或償還申請期權貸款的期限

董事會或委員會應在授予通知中指定相關選定參與者在接受獎勵時需支付的金額（如有），並且如適用，還應指明任何此類付款必須或可以在何期間內支付，或者用於該目的的貸款必須在何時償還。除非董事會或委員會在相關時刻對每個個別獎勵另有全權決定，選定參與者在接受根據授予通知授予的獎勵提議時，無需向本公司支付任何授予或購買價格，或進行任何其他付款；選定參與者也無需為獎勵的歸屬或獲取獎勵股份支付任何認購或購買價格。

(8) 獲授期權的行使價或獲授股份的購買價（如有）的釐定基準

除非董事會或委員會在相關時刻完全自行決定對每個個別獎勵另有規定，否則選定參與者不需向本公司支付任何授予或購買價格，或為接受授予的獎勵提供的任何其他付款；亦不需支付任何認購或購買價格以獲得獎勵的歸屬或接收獎勵股份。董事會認為，讓本公司保留對獎勵及其基礎獎勵股份的購買價格（如有）進行考慮的自由裁量權，與股份獎勵計劃的目的是一致的，這樣可以為選定參與者提供有意義的獎勵，以表彰彼等對本集團的貢獻或潛在貢獻。

(9) 計劃尚餘的有效期

截至本年報日期，股份獎勵計劃的剩餘期限約為九年零五個月。

自股份獎勵計劃獲採納起直至本年報日期，概無根據該計劃授出、取消或失效之獎勵。於二零二五年十二月三十一日，根據股份獎勵計劃可授予的獎勵數量為143,640,000股H股。

詳情請參閱日期為二零二五年八月十二日、二零二五年八月十五日之公佈。

退任金計劃／退休福利計劃

根據中國規則及規例。以中國基地的本集團員工參與多項有關省市政府組織的定額供款退休金計劃。據此本集團及員工須按員薪資的一定百分比向該等計劃每月作出供款(受若干上限規限)。市政府及省政府承諾承擔根據上述計劃在中國境支付的所有現有及未來退休員的退休福利責任。除所作每月供款外，本集團無須承擔支付其員退休及其他退休後福利責任。該等計劃資產與由中國政府管理的獨立基金的資產分開。本集團向該等計劃的供款於生時列支。

審核委員會

本公司依據GEM上市規則及參考香港會計師公會所刊發「成立審核委員會的指引」成立審核委員會，並以書面形式制定其權責範圍，審核委員會就本集團的核數事宜為董事會及本公司之核數師提供重要之溝通橋樑，委員會之主要職責為檢討及監管本集團財務匯報程序，同時審查對外部審核、內部控制及風險評估的有效性。於回顧年度內，本公司審核委員會成員包括三名獨立非執行董事組成。本公司第八屆董事會的任期於二零二五年十二月三十一日屆滿，王永康先生於該日退任本公司獨立非執行董事及審核委員會成員。於二零二五年十二月三十一日，本公司召開股東特別大會和董事會，選舉陳江先生擔任獨立非執行董事和審核委員會成員。除此以外，本公司審核委員會成員包括二名獨立非執行董事，涂相珍先生及高純女士，其中，高純女士因具有專業的會計資格及審計經驗而獲委任為審核委員會主席。

於本財政年度審核委員會共召開四次會議。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年度之經審核年度業績。

企業管治

有關本公司所採納企業管治主要內容的報告載於本年報第46至59頁。

環境、社會及管治

有關本集團環境、社會及管治內容的報告載於本年報第60至104頁。

公眾持股量

於本報告日期，根據本公司已公佈資料及董事所深知，本公司已按照GEM上市規則維持規定的公眾持股量。

董事會報告

核數師

範陳會計師行有限公司(「範陳」)於二零二五年六月二十四日獲續聘委任，任期將直至本公司應屆股東周年大會結束為止。

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之財務報表已由範陳所審核。應屆股東周年大會上將提呈決議案續聘範陳為本公司核數師。

代表董事會

主席

孫莉

中國天津，二零二六年三月三十一日

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會及管理層始終致力於將《GEM上市規則》附錄十五所載的《企業管治守則》（「守則」）內所載的《守則》條文貫徹到本集團內部，本公司所遵行的企業管治原則著重於建立行之有效的董事會、健全的內部監控，以及對全體股東的透明度。董事認為，本公司於回顧年度內除《守則》第A.2.1條外，已遵守所有《守則》條文。

董事證券交易

截至二零二五年十二月三十一日止年度內，本公司一直按照不低於《GEM上市規則》第5.48至5.67條所載交易之規定條款的標準，就董事進行證券交易採納行為守則。在向全體董事做出特定查詢後，本公司董事已遵守該行為守則及交易之所需標準。

董事會及董事會會議

董事會成員及董事會常規

截至二零二五年十二月三十一日，本公司分別有3名執行董事、3名非執行董事及3名獨立非執行董事。於二零二五年三月二十七日，曹愛新先生辭任非執行董事。於二零二五年三月三十一日，何昕先生由執行董事調任為非執行董事。於二零二五年十二月十二日，本公司發佈公告及通函，本公司第八屆董事會的任期將於二零二五年十二月三十一日屆滿，非執行董事李雪瑩女士和獨立非執行董事王永康先生於二零二五年十二月三十一日退任，王永康先生同時退任薪酬委員會成員和主席、提名委員會成員及審核委員會成員。鑒於該等退任，董事會建議：(i)提名楊增先生為第九屆董事會的執行董事人選；(ii)提名夏瑞哲先生為第九屆董事會的執行董事人選；(iii)提名王磊先生為第九屆董事會的非執行董事人選；及(iv)提名陳江先生為第九屆董事會的獨立非執行董事人選。除上述退任董事外，其餘董事繼續連任第九屆董事會成員。第九屆董事會之董事任期為三年，自股東特別大會批准之日起生效。於二零二五年十二月三十一日，本公司召開股東特別大會，審議通過了上述議案。詳情請參閱本公司日期均為二零二五年十二月十二日於GEM網站刊發之股東特別大會通告及通函，以及日期為二零二五年十二月三十一日於GEM網站刊發之股東特別大會之結果公佈。

全體執行董事均已就本集團事務付出大量努力、時間及精力，各董事均具備充裕經驗出任董事職務。董事間並無財務、商業、家族或其它重大相關關係。董事履歷載於本年報第32至37頁「董事、監事及高級管理層履歷」一節。

企業管治報告

董事會及董事會會議 (續)

董事會成員及董事會常規 (續)

董事會目前由主席孫莉女士領導，負責公司的發展策略、年度及中期業績的落實和規劃、風險管控、主要收購、出售及資本交易以及其它重大營運及財務事宜。董事會主席確保董事會有效地運作，鼓勵所有董事全力投入董事會事務，且履行應有職責，制定、檢討並監察發行人及董事遵守法律監管規定及操守準則，及時就所有重要的適当事項進行討論。確保公司制定良好的企業管治常規及程序，董事會特定授權公司管理層處理的主要事項包括編製年度及中期財務報表，在公開報告前供董事會批准、執行董事會採納之商業策略及措施、充分執行全面風險管理程序及內部監控制度，並遵守有關法規、規則及條例。根據守則要求，管理層每月向所有董事會成員提供充分詳細的更新數據，載列最新經營動態、重要財務數據、重要事項及需提呈董事會商議事項的背景資料(如有)以便評估。董事會主席確保採取適當步驟保持與股東有效聯繫，以及確保股東意見可傳達至董事會；以及促進非執行董事對董事會作出貢獻，並確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，董事會成員如下：

執行董事

孫 莉女士 (主席兼行政總裁)

楊 增先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)

夏瑞哲先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)

非執行董事

何 昕先生 (於二零二五年三月三十一日由執行董事調任為非執行董事)

李錫明博士

王 磊先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)

李雪瑩女士 (於二零二五年十二月三十一日退任)

曹愛新先生 (於二零二五年三月二十七日辭任)

獨立非執行董事

高 純女士

涂相珍先生

陳 江先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)

王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)

董事會及董事會會議 (續)

董事會成員及董事會常規 (續)

按照《守則》第A.2.1條之要求，董事會主席與行政總裁角色應有區分，並不應由一人同時兼任，以確保各自的獨立性、問責性。主席負責主持股東大會和召集、主持董事會會議，檢查董事會決議的實施情況，並為本集團制定整體策略及政策。行政總裁則負責管理本集團業務及整體營運。本集團日常營運由管理層獲授權處理，各業務單位主管負責業務不同範疇。

由於孫莉女士同時擔任本公司董事會主席及行政總裁，未能完全滿足《守則》第C.2.1條之要求，董事會認為現階段由孫莉女士擔任董事會主席及行政總裁兩個職位符合本公司之最大利益，原因為其有利於保持本公司政策的連續性、經營的穩定性。本公司會盡早符合《守則》第A.2.1條之規定，增加企業管治之透明度及獨立性。

執行董事負責本集團運營及實行董事會採納之策略。按照董事會所訂方針領導本集團之管理隊伍，並負責確保設有全面風險管理及內部監控制度體系且本集團業務符合適用法律及規定。

非執行董事(包括獨立非執行董事)負責就策略發展向管理層提供獨立意見，並努力確保董事會財務及其它報告處於高透明水平，及就保障股東與本集團整體間之利益進行充分檢討及平衡。

董事會符合《GEM上市規則》有關委任最少三名獨立非執行董事之最低規定，各獨立非執行董事已按GEM上市規則作出年度獨立性確認。本公司認為，全部獨立非執行董事均已符合GEM上市規則所載的獨立性指引，並根據該指引的條款屬獨立人士。其中一人具備《GEM上市規則》規定之合適專業資格。

企業管治報告

董事會及董事會會議 (續)

董事會成員及董事會常規 (續)

於整個年度內，董事會定期舉行會議討論整體策略以及本集團經營及財務表現，董事會每年至少召開二次全體會議。董事會在二零二五年共舉行十次會議，以討論及批准重要事宜，例如批准中期業績及年度業績、股息、股票增發、採納股份獎勵計劃等。此外，本公司董事會主席亦與若干非執行董事舉行會議，以諮詢彼等對若干業務或經營事宜之意見。除每年定期舉行董事會會議外，董事會也會根據需要就取得須得到董事會決定的特定事項舉行會議。董事會於每次董事會會議前收到有關須做出決定的議程詳情及相關委員會會議記錄。董事可親自或按照本公司章程通過其它電子通訊方式出席會議。本公司會在舉行定期董事會會議前最少十五日發出通知，以便董事就將於董事會會議討論之事宜做出知情決定。獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，定期出席董事會及其同時出任專業委員會成員的委員會會議，以其不同的專業背景、技能和資格積極參與會務並對董事及高級管理人員的專業培訓及公司發展策略提出意見；他們也會適時參加股東大會，對股東的意見有公正的了解。另外，依守則要求，董事需接受專業持續發展培訓。

根據GEM上市規則A.1.8之要求，為防範法律風險，本公司已為董事及高管作出適當的投保安排。

每名新委任的董事均獲得必要的入職培訓及資料，確保其對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及知悉其於相關條例、法例、規則及法規下的責任。

於二零二五年三月三十一日，本公司對所有董事及監事進行了培訓，培訓的內容包含：

- (i) 《GEM上市規則》相關的修訂；
- (ii) 本公司有關的行業特定發展、業務趨勢及策略方面的更新。

於二零二五年十二月二十三日，本公司聘請香港專業律師對所有董事進行了培訓，培訓的資料包含《GEM上市規則》、《公司條例》、《證券及期貨條例》、《公司收購、合併及股份回購守則》、聯交所《企業管治常規守則》、香港董事學會《董事指引》、香港公司註冊處《董事責任指引》等，培訓的內容包含：

- (i) 董事會、其轄下委員會以及董事的角色、職能及責任，以及董事會效能；
- (ii) 本公司在香港法例及《GEM上市規則》下的責任及董事職責，以及與履行該等責任及職責有關的主要法律及監管發展（包括《GEM上市規則》的更新）；
- (iii) 企業管治及環境、社會及管治事宜（包括與本公司及業務有關的可持續或氣候相關風險及機遇方面的發展）；
- (iv) 風險管理及部監控。

董事會及董事會會議 (續)**董事會成員及董事會常規 (續)**

新上任的董事楊增先生、夏瑞哲先生、王磊先生和陳江先生已於二零二五年十二月二十三日獲得香港《GEM上市規則》第5.02D條所載的法律意見，彼知悉其作為上市發行人董事於香港上市規則項下的義務。除新上任的董事，其他現任董事也於二零二五年十二月二十三日獲得了香港《GEM上市規則》第5.02D條所載的法律意見，彼知悉其作為上市發行人董事於香港上市規則項下的義務。

於年內，各董事會成員出席董事會、股東大會及培訓會議記錄如下：

董事姓名	董事會出席率	股東大會出席率	培訓會議出席率
執行董事			
孫 莉女士	10/10	3/3	2/2
楊 增先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)	2/10	0/3	1/2
夏瑞哲先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)	2/10	0/3	1/2
非執行董事			
何 昕先生 (於二零二五年三月三十一日 由執行董事調任為非執行董事)	10/10	3/3	2/2
李錫明博士	10/10	0/3	2/2
王 磊先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)	2/10	0/3	1/2
李雪瑩女士 (於二零二五年十二月三十一日退任)	7/10	2/3	1/2
曹愛新先生 (於二零二五年三月二十七日辭任)	2/10	0/3	0/2
獨立非執行董事			
高 純女士	10/10	3/3	2/2
涂相珍先生	10/10	3/3	2/2
陳 江先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)	2/10	0/3	1/2
王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)	8/10	2/3	1/2

據董事所知悉，董事會各成員之間並無財務、業務、親屬或其它重大關係。公司秘書出席所有定期董事會會議，以於有需要時就企業管治及遵守法定規則提供意見。此外，公司秘書編製會議記錄，記下全部董事會會議所討論事宜及決議事項。公司秘書亦保存會議記錄，可供任何董事在發出合理通知後查閱。

企業管治報告

風險管理及內部監控

依據守則要求，董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標所接納的風險性質及程度，並已設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會負責監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，管理層則向董事會提供有關係統有效性的確認。董事會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，並確保最少每年檢討一次本集團的風險管理及內部監控系統是否有效，包括但不限於財務監控、運作監控及合規監控等方面。

本公司董事會及管理層圍繞戰略目標，制訂並執行風險管理和內部監控，逐步建立健全風險管理和內部監控體系，將風險控制在與總體目標相適應並可承受的範圍內，實現本集團信息披露及溝通的及時性，特別是企業與股東之間實現真實、可靠的信息溝通，保證本集團正常經營活動順利進行，降低實現經營目標的不確定，確保本集團逐步完善針對各項重大風險的危機處理計劃，使其不因災難性風險或人為失誤而遭受重大損失。

本集團已建立風險管理和內部監控制度，董事會是本集團風險管理和內部監控工作的最高領導機構，董事會下屬審核委員會根據董事會授權，負責審議包括但不限於風險管理和內部監控程序、策略調整、重大風險的評估及應對方案和風險管理組織機構的設置等，並提交董事會批准後執行。集團總裁對風險管理和內部監控的有效性負責，具體工作由集團內審部牽頭，負責風險管理和內部控制體系建設、運轉和組織協調，包括但不限於組織推動風險管理和內部監控體系改進提升，組織開展年中及年度風險評估及應對工作；指導並監督附屬公司風險管理及內部監控執行情況，根據風險分析和內部監控結果，提出存在的管理問題及改善建議；培養企業風險管理文化並組織風險管理和內部監控相關培訓；以及編製年度工作報告等。附屬公司總經理對本企業風險管理和內部監控工作的有效性負責，並設立專職崗位負責與總部風險管理工作對接，並按照集團總部的要求匯總整理並上報相關信息，及時完成日常風險管理及內部監控信息報送等項工作。

本公司董事會是內幕消息的管理機構，董事長為內幕消息管理的主要責任人，公司董事會辦公室具體負責集團內幕消息的日常管理工作。依據《證券及期貨條例》有關規定，涉及本集團的經營、財務或者其它針對本公司證券交易價格有重大影響尚未公開的內幕信息，本集團已制訂明確的管控措施。

風險管理及內部監控 (續)

公司董事、監事、高級管理人員及相關內幕消息知情人(以下統稱「內幕消息知情人」)應採取必要的措施,在內幕消息公開披露前將該信息的知情者控制在最小範圍內;內幕消息知情人對其知曉的內幕消息負有保密的責任,在內幕消息依法披露前,不得擅自以任何形式對外洩露、報道、報送,不得利用內幕消息買賣公司股票及其衍生品種,或者建議他人買賣公司股票及其衍生品種,不得利用內幕消息為本人、親屬或他人謀利;公司控股股東及實際控制人在討論涉及可能對公司股票價格產生重大影響的事項時,應將信息知情範圍控制到最小,如果該事項已在市場上流傳並使公司股票價格產生異動時,應按照有關程序及時發佈公告予以澄清;公司向控股股東、實際控制人以及其他內幕消息知情人員提供未公開信息的,應在提供之前經董事會辦公室備案,並確認已經與其簽署保密協議或者取得其對相關信息保密的承諾,並及時進行相關登記;公司董事審議和表決非公開信息議案時,應認真履行職責,關聯方董事應迴避表決。對控股股東、主要股東、實際控制人沒有合理理由要求公司提供未公開信息的,公司董事會應予以拒絕。若發現內幕消息知情人違反本規定將知曉的內幕消息對外洩露,或利用內幕消息進行內幕交易或者建議他人利用內幕消息進行交易,給公司造成嚴重影響或損失的,由公司董事會視情節輕重,對相關責任人給予記過、降職、免職、沒收非法所得、解除勞動合同等處分,並在二個工作日內將有關情況及處理結果報送有關監管機構;內幕消息知情人違反本制度,給公司造成重大損失、構成犯罪的,將移交司法機關依法追究其刑事責任。

審核委員會

本集團已遵照《GEM上市規則》成立具書面職權範圍之審核委員會。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。本公司第八屆董事會的任期於二零二五年十二月三十一日屆滿,王永康先生於該日退任本公司獨立非執行董事及審核委員會成員。於二零二五年十二月三十一日,本公司召開股東特別大會和董事會,選舉陳江先生擔任獨立非執行董事和審核委員會成員。除此以外,本公司審核委員會成員包括二名獨立非執行董事,涂相珍先生及高純女士,其中,高純女士因具有專業的會計資格及審計經驗而獲委任為審核委員會主席。

企業管治報告

審核委員會 (續)

於年內審核委員會認真履行其職責，共舉行四次審核委員會會議，以分別審閱及討論全年及中期業績和財務報表等。此外審核委員會也從事 (其中包括) 檢討本集團之風險管理系統的有效性、審閱及監督財務申報流程、檢討本集團內部監控系統有效性及審閱及監控外部核數師的委聘條款、獨立性及有效性並就此向董事會提供改善建議。審核委員會亦可能不時舉行額外會議，以討論審核委員會認為需要之特別項目或其它事宜。本集團之外聘核數師可於彼等認為需要時要求舉行會議。

審核委員會已審閱及討論本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之業績及二零二五年年報。

年內審核委員會會議之出席記錄如下：

董事姓名	出席／會議次數
高 純女士	4/4
涂相珍先生	4/4
陳 江先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)	1/4
王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)	3/4

核數師薪酬

本公司之審核委員會負責考慮委任外聘核數師之薪酬及審閱外聘核數師進行之任何非審核工作，包括有關非審核工作會否對本集團造成任何潛在重大負面影響。

外聘核數師

執業會計師范陳會計師行有限公司已獲股東委任為本公司及其附屬公司之外聘核數師，自二零二五年六月二十四日起生效，任期直至本公司應屆股東周年大會結束為止。

截至二零二五年十二月三十一日止財政年度之年度財務報表已由范陳會計師行有限公司審核。

審核委員會每年審閱外聘核數師就確認彼等之獨立性及客觀性發出之函件，並與外聘核數師舉行會議討論審核範圍。

本集團截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止年度之外聘核數師為范陳會計師行有限公司。

企業管治報告

外聘核數師 (續)

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團就審計服務及非審計服務已付／應付予本公司及其附屬公司外聘核數師的酬金如下：

服務形式	收取費用	
	截至二零二五年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二四年十二月三十一日止年度 人民幣千元
審計服務		
—就本公司及其附屬公司財務報表進行的年度審計	542	511
非審計服務	無	無

提名委員會

本公司已根據《守則》成立提名委員會，提名委員會由三名成員組成，獨立非執行董事佔多數。本公司第八屆董事會的任期於二零二五年十二月三十一日屆滿，王永康先生於該日退任本公司獨立非執行董事及提名委員會成員。於二零二五年十二月三十一日，本公司召開董事會，選舉獨立非執行董事涂相珍先生擔任提名委員會成員。除此以外，於回顧年內，本公司提名委員會成員還包括董事會主席孫莉女士和獨立非執行董事高純女士。其中，董事會主席孫莉女士擔任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責涵蓋檢討董事會的架構，結合本公司業務模式及具體需要，透過考慮包括但不限於董事會人數、執行董事與非執行董事組合平衡、專業經驗、文化及教育背景等因素，使董事會成員多元化並有強大的獨立元素。通過識別及提名潛在候選人的董事身份，審閱董事的提名並就董事的委任及重新委任的相關事宜向董事會提出建議。

企業管治報告

提名委員會 (續)

年內提名委員會會議之出席記錄如下：

成員姓名	出席／會議次數
孫 莉女士	3/3
高 純女士	3/3
涂相珍先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)	1/3
王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)	2/3

於回顧年度，提名委員會認真履行其職責，已召開一次會議檢討董事會的架構、人數、多元性及組成，評估獨立非執行董事之獨立性及有關董事會成員包括本公司高級管理人員之表現等。

薪酬委員會

本公司已根據《守則》成立薪酬委員會，薪酬委員會由三名成員組成，獨立非執行董事佔多數。於回顧年內，薪酬委員會主席由獨立非執行董事王永康先生兼任，成員包括執行董事孫莉女士及獨立非執行董事高純女士。本公司第八屆董事會的任期於二零二五年十二月三十一日屆滿，王永康先生於該日退任本公司獨立非執行董事及薪酬委員會成員。於二零二五年十二月三十一日，本公司召開董事會，選舉獨立非執行董事涂相珍先生擔任薪酬委員會成員。除此以外，於回顧年內，本公司薪酬委員會成員還包括董事會主席孫莉女士和獨立非執行董事高純女士。其中，獨立非執行董事高純女士擔任薪酬委員會主席。

薪酬委員會主要職責 (其中包括) 就制定、檢討並就本集團的薪酬政策及架構向董事會提出建議，釐定個人執行董事及高級管理層成員的薪酬組合併就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。

薪酬委員會 (續)

本公司已於二零二五年八月二十九日採納股份勵計劃，薪酬委員會已審議該計劃。董事、合資格僱員及服務供應商均有權參與該項計劃。本公司實行該計劃旨在激勵、挽留及吸引對本集團未來業務發展有重要作用之人才。自股份勵計劃獲採納起直至本年報日期，概無根據該計劃授出、取消或失效之獎勵。

年內薪酬委員會會議之出席記錄如下：

成員姓名	出席／會議次數
高 純女士	3/3
孫 莉女士	3/3
涂相珍先生 (於二零二五年十二月三十一日上任)	1/3
王永康先生 (於二零二五年十二月三十一日退任)	2/3

於回顧年內，薪酬委員會認真履行其職責，已召開會議審視本集團的薪酬政策及架構，釐定董事及高級管理層成員之薪酬待遇，評估所有董事及高級管理層成員的表現，透過董事會通過的本集團經營目標，審核及批准與績效掛鉤的薪酬並向董事會提出建議。確保在本集團年報中以個別及以指名方式披露應付全體董事及高級管理層成員之任何薪酬詳情。本公司之薪酬委員會已考慮及審閱董事服務合約並認為服務合約之現有條款屬公平合理。

企業管治報告

年內董事及高級管理人員薪酬

董事姓名	二零二五年			二零二四年		
	袍金酬金／ 薪金、津貼 及實物津貼 人民幣	退休福利 計劃供款 人民幣	總計 人民幣	袍金酬金／ 薪金、津貼 及實物津貼 人民幣	退休福利 計劃供款 人民幣	總計 人民幣
執行董事						
孫 莉女士	363,107	163,401	526,508	356,510	159,793	516,303
楊增先生(於二零二五年十二月三十一日上任)	-	-	-	-	-	-
夏瑞哲先生(於二零二五年十二月三十一日上任)	-	-	-	-	-	-
非執行董事						
何 昕先生(於二零二五年三月三十一日 由執行董事調任為非執行董事)	-	-	-	-	-	-
李錫明博士	40,000	-	40,000	40,000	-	40,000
王 磊先生(於二零二五年十二月三十一日上任)	-	-	-	-	-	-
李雪瑩女士(於二零二五年十二月三十一日退任)	-	-	-	-	-	-
曹愛新先生(於二零二五年三月二十七日辭任)	10,000	-	10,000	91,943	2,021	93,964
獨立非執行董事						
李旭冬先生(於二零二四年三月二十八日辭任)	-	-	-	20,000	-	20,000
高 純女士	80,000	-	80,000	80,000	-	80,000
涂相珍先生	80,000	-	80,000	45,263	-	45,263
陳 江先生(於二零二五年十二月三十一日上任)	-	-	-	-	-	-
王永康先生(於二零二五年十二月三十一日退任)	80,000	-	80,000	80,000	-	80,000
行政總裁						
孫 莉女士	363,107	163,401	526,508	356,510	159,793	516,303
合資格會計師兼公司秘書						
吳嘉權先生	150,000	-	150,000	150,000	-	150,000

董事對財務報表之責任

董事知悉彼等就編製本集團財務報表之責任，並確認財務報表乃根據法定規則及適用會計準則編製。董事亦須確保本集團之財務報表如期刊發。

本集團外聘核數師范陳會計師行有限公司就彼等對本集團財務報表之報告責任作出之聲明載於本年報第105至112頁之核數師報告。

董事確認，就彼等經作出一切合理查詢後所深知、得悉及確信，彼等並不知悉任何可能導致本集團持續經營業務之能力嚴重存疑之重大不明朗因素。

股東權利

股東召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第61(3)條及83條，股東特別大會（「股東特別大會」）可由合計持有本公司不少於10%已發行股本而擁有投票權的本公司任何兩名或以上股東（「股東」）（「請求人」）的書面要求而召開。該等書面要求必須指明股東特別大會的目的，且可存置於本公司總部或香港股份過戶登記處。董事會於接獲書面要求後必須盡快召開股東特別大會。

倘董事會於接獲要求之日起三十日內並無按既定程序召開股東特別大會，則請求人可在董事會收到該要求後四個月內自行召開股東特別大會。召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

根據本公司組織章程細則第64條，任何持有本公司不少於1%已發行股份而擁有投票權的股東可透過書面要求提出將於既定股東周年大會討論的新決議案。倘任何已提出決議案屬於股東大會職責範圍內的事項，本公司應當將該提案列入該次會議的議程。

因此，欲提呈新決議案以於任何股東周年大會通過之股東須向本公司總部或香港股份過戶登記處提交書面通知，收件人為公司秘書。

有關股東提名董事候選人的程序

根據本公司組織章程細則第92條，倘一名股東有意於股東大會上推薦一名人士（退任董事及董事已推薦的候選人除外）膺選為董事，合資格出席股東大會並於會上投票的股東需簽署書面提名通告（「提名通告」）且被提名人需簽署顯示其願意膺選的通告（統稱「通告」），並將該等通告寄送至本公司總部或香港股份過戶登記處。

根據《GEM上市規則》第17.50(2)條的規定，提名通告須載述提名股東的全名，其於本公司的持股股份以及被提名人的全名及履歷表詳情，包括相關資格和經驗。

該等通告必須自寄發就膺選董事召開股東大會的通告第二天至召開股東大會前七天內提交，最短期限為七天。本公司須向股東大會提出提案以考慮被提名人的建議膺選。

向董事會提出查詢

股東可將有關彼等權利的書面查詢或要求發送至本公司註冊辦事處、總部、主要營業地點、香港代表辦事處或香港股份過戶登記處，收件人為公司秘書。

企業管治報告

投資者關係及與股東之溝通

本公司致力維持高水平透明度及採取向其股東公開且及時披露相關資料的政策。本公司努力透過多種正式交流渠道與股東維持定期交流。此外，本公司鼓勵所有股東出席股東大會，為本公司與股東的直接對話以及股東知悉本集團的策略及目標提供機會。

在本公司於二零二五年六月二十四日舉行的股東周年大會上，本公司部分執行董事及獨立非執行董事親自出席並回答股東的提問。

本公司透過其通告、公告及通函以及季度、中期及年度報告使股東知悉其主要資料、最新業務發展及財務表現。本公司於www.bioteda.com維護的企業網站為公眾及股東提供有效的交流平台。

環境、社會及管治報告

董事會聲明

董事會負責監督本集團的環境、社會和公司治理表現，包括與氣候相關的風險，以及重要性評估過程。董事會透過與高級管理層的定期會議及簡報，每年進行ESG相關目標的審視及管理相關風險的進展情況。董事會確認已審閱及批准本報告。為堅持可持續發展的原則，我們制定了涵蓋業務的環境管理方法，各個部門積極制定可持續發展戰略，於日常營運中落實有關行動，將綠色措施納入關鍵績效指標，方便衡量我們當前的環境政策的有效性，並識別需要改善的方面。

報告範圍

本集團高級管理層根據重要性原則商討、識別及確認報告範圍，並考慮核心業務及主要收入來源。本ESG報告跟隨本集團年報的報告範圍並由董事會批准。

本報告涉及本公司及其附屬公司（「本集團」）在其主要經營場所的環境、社會及管治（簡稱「ESG」）之表現，其主要根據香港聯交所頒佈的《環境、社會及管治報告指引》（簡稱「指引」）而編製。董事會認為企業應不斷加強對環境、社會等方面責任感，提升對其他利益相關方的履責績效。本集團將以「關愛員工，關愛環境，關愛社會」的企業社會責任戰略，與各利益相關方密切合作，將員工人權維護、消費者關懷、環境保護、社會責任整合到本集團業務運營的核心戰略中，持續履行社會責任，以促進經濟、社會和環境的和諧發展。

本報告載列了本集團於回顧年內環境保護、僱傭及勞工常規、營運慣例及小區參與四個方面的策略與實踐，其中環境保護數據來自福利龍（山東）化肥有限公司（以下簡稱「山東福利龍」）和廣東福利龍複合肥有限公司（以下簡稱「廣東福利龍」）的環境報告，其它數據則來自本集團有關文件和統計資料，以及根據本集團相關制度由旗下公司提供的匯總數據。股東、投資者以及公眾人士透過本報告可對本集團的治理與文化有更加全面深刻的了解，歡迎社會各界人士就本報告或本集團於環境、社會及管治工作提出建議及寶貴意見，以促進本集團不斷完善在環境、社會及管治範疇方面的工作。

環境、社會及管治報告

匯報標準及原則

本報告乃根據聯交所GEM證券上市規則（「規則」）附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》（「指引」）的「強制披露規定」及「不遵守就解釋」條文而編製，並獲本集團董事會批准通過。

本報告嚴格遵循以下報告原則：

重要性—本集團透過不同渠道與持份者溝通，以了解彼等意見，董事會亦會進行內部會議，分析及識別環境、社會及管治重要性議題。重要事宜將於本報告中披露。

量化—為便於在適當的條件下進行可衡量及切合不同情況的比較而建立了關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）。有關關鍵績效指標的標準、其方法及假設、所用的計算工具及所使用的轉換因素的來源的數據已適當地披露。

平衡—本集團的表現已公正呈現避免了可能不當影響讀者決定或判斷的選擇、漏報或呈現格式。

一致性—為容許對不同時期的關連數據作有意義的比較而採用了一致的統計方法及關鍵績效指標的呈列。

報告發佈

本報告以中、英文版本發佈。該報告已上載至聯交所網站及本公司官方網站(www.sinohope.com)。如中、英文版本有任何抵觸或不一致之處，概以英文版本為準。

意見回饋

本集團十分重視持份者的意見及建議，並深明彼等回饋能讓我們持續提升可持續發展表現。歡迎閣下就我們的環境、社會及管治報告或本集團可持續發展表現或策略提供寶貴意見，並郵寄至香港中環干諾道中二十一至二十二號華商會所大廈四字樓。

環境、社會及管治報告**環境、社會及管治架構**

本公司高度重視環境、社會及管治承諾，並積極將相關考量全面融入我們的決策框架各個層面。本公司已設立管治架構，確保環境、社會及管治策略與業務發展方向一致，並將相關理念貫徹於營運中。我們的管治架構包括董事會及工作小組，共同推動環境、社會及管治策略實施。

董事會

- 全權負責本公司的環境、社會及管治策略與報告，包括設定和監督相關的目標與戰略方針。
- 在工作小組的協助下，定期討論和審核本集團在環境、社會及管治方面的風險和機遇、表現、目標和措施。
- 確保對環境、社會及管治風險的管理和內部監控系統的有效性。

工作小組

- 由本集團各部門的核心成員組成，定期向董事會報告進度，協助及支持董事會對環境、社會及管治相關問題的監督。
- 負責收集並分析環境、社會及管治數據，監控和評估本集團在環境、社會及管治方面的表現，以確保我們遵守相關法律法規以及準備環境、社會及管治報告。
- 定期召開會議，討論和審核環境、社會及管治相關的議題，包括但不限於我們當前的環境、社會及管治表現、政策和程序的有效性，以及可持續發展策略目標。

環境、社會及管治報告

持份者參與

本集團深知持份者對可持續發展的關鍵影響力，因此高度重視與持份者的有效參與及溝通。我們透過各種渠道與主要持份者保持緊密聯繫，積極收集他們的意見與期望，助力制定營運及環境、社會及管治策略，提升管治質素及相關表現，為持份者持續創造價值。

主要持份者	期望及關注	溝通渠道
客戶	<ul style="list-style-type: none"> 優質產品及服務 保障客戶權益 	<ul style="list-style-type: none"> 客戶服務熱線 客戶滿意度調查
員工	<ul style="list-style-type: none"> 員工薪酬及福利 培訓管理 	<ul style="list-style-type: none"> 員工意見表格和意見箱 定期會議和管理層溝通(例如電子郵件和電話) 實地考察 工作績效評估
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> 投資回報 企業管治 業務合規 保護股東及投資者的投票權 董事委任 	<ul style="list-style-type: none"> 股東週年大會 財務報告 公佈及通函
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> 遵守法律及法規 支援研發高科技產品 	<ul style="list-style-type: none"> 法律顧問 工作會議 實地考察
供應商	<ul style="list-style-type: none"> 供應商選擇 可持續供應鏈 	<ul style="list-style-type: none"> 現場審計管理系統 供應商管理會議及活動
非政府機構、行業商會及社群	<ul style="list-style-type: none"> 社區參與 業務合規 環境保護意識 	<ul style="list-style-type: none"> 社區投資計劃 環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告

重要性評估

負責本集團主要職能的董事會及管理層已參與編製ESG報告，協助本集團檢討其營運、識別關鍵ESG議題及評估其對業務及利益相關者的重要性。根據先前識別的重大ESG議題，本集團利益相關者已於年內進行重要性評估。有關結果可反映不同利益相關者組別評估不同重大ESG議題的相對重要性，如下所示：

重要性議題		重要性
環境		
1.	能源管理	重要
2.	氣候變化管理	
3.	排放控制	
4.	廢棄物管理	
5.	水資源管理	
6.	業務對環境的影響	最重要
僱傭及勞工常規		
7.	勞工準則	最重要
8.	僱傭慣例及員工權益	
9.	職業健康與安全	
10.	發展與培訓	
11.	員工參與度、多元化及包容度	重要
營運慣例		
12.	反貪污、舞弊、壟斷、洗錢	最重要
13.	產品品質與安全責任	
14.	客戶隱私保護及資料安全	
15.	知識產權	
16.	客戶財產保護	
17.	供應鏈管理	重要
18.	公司治理及風險管理	
19.	商業道德	
20.	客戶服務	相關
21.	合規營銷	
22.	負責任投資及獲得融資	
23.	產品設計、開發及管理	
社區投資		
24.	企業社會責任及社區投資	重要

環境、社會及管治報告

A. 環境

於回顧年內，本集團主要從事生產及銷售生物複合肥、AI健康養老產品及服務。在生物複合肥業務領域，由於生物複合肥業務的特點，在營運過程中不會對環境產生重大影響。本集團附屬複合肥生產企業一直以來也非常重視環境保護工作，倡導節能、環保，積極推行清潔生產，始終堅持安全生產與環境保護協調發展的原則。AI健康養老產品及服務方面，主要涉及AI醫療大模型的研發、健康養老產品的銷售和向養老機構提供管理諮詢服務，基本不存在環境污染問題。

鑒於本集團目前複合肥業務的性質，在營運過程中不會產生大量有害廢棄物。山東福利龍和廣東福利龍在加強管理利用工藝技術改進等進行節能降耗的同時，非常重視污染物的產生和治理，對儲運及生產過程中所產生的各類污染物經相應治理後均能滿足達標排放的要求，對外部環境不會產生重大影響。

A. 環境 (續)

A1: 排放物

A1.1 排放物種類及數據

(一) 山東福利龍

於回顧年內，山東福利龍廢氣主要來自生產車間，高塔車間和轉鼓車間生產廢氣分別採用「重力沉降+旋風除塵」和「旋風除塵器+布袋除塵器」處理方式處理廢氣；山東福利龍主要廢水為生活污水，其委託山東昌樂實康水業有限公司處理；山東福利龍一般固廢為生產車間除塵器收塵、廢包裝袋及生活垃圾；山東福利龍危險廢物為廢機油及含油廢抹布、手套；現有一般固廢與危險廢物均採取切實有效的綜合利用及處理方法進行處理，全廠固廢實現全部綜合利用。

山東福利龍嚴格依照相關法律法規中對排放量及排放標準的要求，對自身排放數據進行監管。

依據相關法律法規主要包括：《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等法律法規。

依據相關排放標準主要包括：地表水：執行《地表水環境質量標準》(GB3838-2002) V類標準；地下水：執行《地下水質量標準》(GB/T14848-2017) 中的III類標準；環境空氣：執行《環境空氣質量標準》(GB3095-2012) 二級標準；聲環境：執行《聲環境質量標準》(GB3096-2008) 2類標準。

廢水：執行與山東昌樂實康水業有限公司簽訂的污水處理協議標準：CODCr \leq 400mg/L、BOD5 \leq 180mg/L、SS \leq 200mg/L、NH3-N \leq 20mg/L。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1: 排放物 (續)

A1.1 排放物種類及數據 (續)

(一) 山東福利龍 (續)

廢氣：熱風爐廢氣執行《區域性大氣污染物綜合排放標準》(DB37/2376-2019)表1重點控制區標準，顆粒物 $\leq 10\text{mg}/\text{m}^3$ ， $\text{SO}_2 \leq 50\text{mg}/\text{m}^3$ ， $\text{NO}_x \leq 100\text{mg}/\text{m}^3$ 。惡臭污染物(氨)排放執行《惡臭污染物排放標準》(GB14554-93) (廠界無組織：表1中(新改擴建)的二級標準，氨 $\leq 1.5\text{mg}/\text{m}^3$ ；有組織氨執行表2標準：氨 $\leq 4.9\text{kg}/\text{h}$)。VOCs執行《揮發性有機物排放標準第7部分其他行業》(DB37/2801.7-2019)，有組織排放濃度VOCs $\leq 80\text{mg}/\text{m}^3$ ，無組織排放濃度VOCs $\leq 2.0\text{mg}/\text{m}^3$ 。

固廢：除塵器收塵、廢包裝袋屬於一般固廢，執行《一般工業固體廢物貯存和填埋污染控制標準》(GB18599-2020)；廢機油屬於危險廢物，執行《危險廢物貯存污染控制標準》(GB18597-2023)；其產生量少且可以內部降級使用；廢含油抹布屬於危險廢物，列入《危險廢物豁免管理清單》，全過程不按危險廢物管理。

噪聲：執行《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB12348-2008)2類標準(晝間：60dB(A)，夜間：50dB(A))。

山東福利龍自2012年已開展了第一輪清潔生產並於2014年通過驗收，之後公司利用車間黑板報和班前會等多種形式宣傳「清潔生產」和「清潔生產審核」的概念、內容和意義以及《重點企業清潔生產審核程序的規定》等法律法規，並定期召開廠內清潔生產動員會，組織中層以上領導和關鍵崗位人員參加清潔生產的培訓講座，使每一位員工認識到清潔生產最終目的是「節能、降耗、減污、增效」。

A. 環境 (續)

A1: 排放物 (續)

A1.1 排放物種類及數據 (續)

(一) 山東福利龍 (續)

公司2025年度排放物種類及排放數據情況表				
廢物種類	廢物名稱	污染物 產生量 (t)	污染物 排放量 (t)	單位產品 排放量 (kg/t)
廢氣	高塔複混肥粉塵	11.27	0.5636	0.0079
	轉鼓複混肥粉塵	3.08	0.154	0.0059
	SO ₂	0	0	0
	NO _x	0.008455	0.008455	0.00007
	溫室氣體(CO ₂)	5783.221	5783.221	48.93
廢水	生活污水	5003	5003	/
一般固廢	生活垃圾	54.28	0	/
	除塵器收塵	13.63	/	/
	廢包裝袋	60	/	/

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1: 排放物 (續)

A1.1 排放物種類及數據 (續)

(二) 廣東福利龍

廣東福利龍嚴格依照相關法律法規中對排放量及排放標準的要求，對自身排放數據進行監管。

依據相關法律法規主要包括：《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等法律法規。

依據相關排放標準主要包括：

廢水：執行與深圳市東虹環保有限公司簽訂的污水處理協議標準：COD \leq 350 mg/L，NH₃-H \leq 20 mg/L，SS \leq 250 mg/L，BOD \leq 200 mg/L。

廢氣：破碎、污泥存放、除臭發酵、攪拌混料、輔料發酵、二次高溫發酵、燃料燃燒、輸送、稱量、造粒、熔融混合、冷卻工序廢氣排放口：氨氣、硫化氫執行《惡臭污染物排放標準》(GB14554-93)表2惡臭污染物排放標準值，其餘執行廣東省《大氣污染物排放限值》(DB44/27-2001)第二時段二級排放限值；

廠界廢氣：硫化氫、氨氣執行《惡臭污染物排放標準》(GB14554-93)表1新擴改建廠界標準值二級限值，硫化氫 \leq 0.06 mg/m³，氨氣 \leq 1.5 mg/m³；顆粒物執行廣東省《大氣污染物排放限值》(DB44/27-2001)第二時段無組織排放監控濃度限值的要求，顆粒物 \leq 1.0 mg/m³。

固廢：固體廢物在廠內暫存時執行《一般工業固體廢物貯存、處置場污染控制標準》(GB 18599-2001)的要求。

A. 環境 (續)

A1: 排放物 (續)

A1.1 排放物種類及數據 (續)

(二) 廣東福利龍 (續)

噪聲：執行《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB12348-2008) 3類標準，日間： $\leq 65\text{dB(A)}$ ，夜間： $\leq 55\text{dB(A)}$ 。

公司2025年度排放物種類及排放數據情況表

廢物種類	廢物名稱	污染物		單位產品	
		產生量 (t)	排放量 (t)	排放量	單位
廢水	生活污水	5696.006	4556.805	12575.36	kg/人·年
	CODcr	1.12896	0.903168	2.016	kg/人·年
	BOD5	0.68544	0.548352	1.4616	kg/人·年
	SS	0.68544	0.548352	1.4616	kg/人·年
	NH ₃ -N	0.113904	0.091123	0.24696	kg/人·年
	動植物油	0.071165	0.056932	0.15624	kg/人·年
廢氣	粉塵	68.2416	54.59328	0.01129	kg/t
	氨氣	0.49392	0.395136	0	kg/t
	硫化氫	0.04032	0.032256	0.0000627	kg/t
	二氧化硫	0.026208	0.020966	0.000161	kg/t
	氮氧化物	0.16637	0.133097	0.000102	kg/t
	煙塵	0.063383	0.050707	0.000043	kg/t
	溫室氣體 (CO ₂)	71015.63	56812.49	43.3561	kg/t
固廢	生活垃圾	1.4	0	75.6	kg/人·年
	除塵器收塵	308.8512	0	0	
	廢包裝袋	208.04	0	0	

- 1、 生活垃圾包含生產過程中使用的廢舊紙張、抹布、以及手套等用品；
- 2、 廢包裝袋由回收公司回收。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1: 排放物 (續)

A1.3 有害廢棄物

(一) 山東福利龍

公司主要危險廢物為廢機油和含油廢抹布、手套。

根據《危險廢物豁免管理清單》廢棄的含油抹布、勞保用品全過程不按危險廢物管理。

公司危險廢物(廢機油)產生量較小,且能在公司內部作為設備防腐等降級使用,公司已被當地環保主管部門從危廢管理單位中去除。為了妥善管理,防止使用不完的危廢對環境造成污染,公司積極簽訂危廢處置協議作為備用。

(二) 廣東福利龍

公司主要危險廢物為廢機油和含油廢抹布、手套。

根據《危險廢物豁免管理清單》廢棄的含油抹布、勞保用品全過程不按危險廢物管理。

公司危險廢物(廢機油)產生量較小,且能在公司內部作為設備防腐等降級使用,公司已被當地環保主管部門從危廢管理單位中去除。為了妥善管理,防止使用不完的危廢對環境造成污染,公司積極簽訂危廢處置協議作為備用。

A1.4 無害廢棄物

(一) 山東福利龍

公司所產生的無害廢棄物請見下表:

	污染物	年產生量 (t)	年排放量 (t)
廢氣	高塔複混肥粉塵	11.27	0.5636
	轉鼓複混肥粉塵	3.08	0.154
	溫室氣體(CO ₂)	5783.221	5783.221
廢水	生活污水	5003	5003
	生活垃圾	54.28	0
一般固廢	除塵器收塵	13.63	/
	廢包裝袋	60	/

A. 環境 (續)

A1: 排放物 (續)

A1.4 無害廢棄物 (續)

(二) 廣東福利龍

公司所產生的無害廢棄物請見下表：

污染物		年產生量 (t)	年排放量 (t)
廢氣	粉塵	68.2416	54.59328
	溫室氣體(CO ₂)	71015.63	56812.49
	氨	0.49392	0.395136
廢水	生活污水	5696.006	4556.805
一般固廢	生活垃圾	1.4	2
	除塵器收塵	308.8512	0
	廢包裝袋	208.04	0

A1.5 減低排放量之措施

(一) 山東福利龍

公司訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟，詳細資料請見A1.1。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A1: 排放物 (續)

A1.5 減低排放量之措施 (續)

(二) 廣東福利龍

公司訂立的排放量目標請見A1.1，為達到這些目標所採取的步驟請見下表：

環境管理方面		運行費用 (萬元)	效果
廢氣	布袋除塵+洗滌塔 +活性炭吸附+洗滌塔	14.6664	達標排放
廢水	/	/	/
噪聲	機械隔聲罩、建設隔聲房 及其他噪聲治理	2.9232	降低噪聲污染
污染防治費用	粉塵	11.004	收集後回用於生產
	酸液噴淋塔原料泥渣		收集自然風乾後 回用於生產
	原料渣垢		收集後回用於生產
	固廢		收集後定期交廢品 收購站回收
	廢包裝物		收購站回收
	生活垃圾		收集後交環衛部門處理
	吸潮後碳酸鈣粉		收集後外售至專業公司 回收利用
環境管理費用	管理培訓	14.672	—
其他環保活動的費用	培訓、應急演練等	6.9552	—

A. 環境 (續)

A1: 排放物 (續)

A1.6 廢棄物處理及減廢措施

(一) 山東福利龍

公司處理有害及無害廢棄物的方法、訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟，詳細資料請見A1.1。

(二) 廣東福利龍

公司處理有害及無害廢棄物的方法、訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟，詳細資料請見A1.1及A1.5。

A2: 資源使用

A2.1 能源消耗

(一) 山東福利龍

公司主要能源消耗為電、蒸汽和天然氣，2025年度蒸汽主要由昌樂盛世熱電有限責任公司提供，天然氣用於熱風爐。詳情見下表：

產輔單位	主要能源	年消耗量(t)	單位產品消耗量 (kg/t)
高塔車間	電	807980kW	11.38kW/t
	外購蒸汽	12780m ³	0.18 m ³ /t
轉鼓車間	電	630240kW	24.24kW/t
	外購蒸汽	1560m ³	0.06m ³
	天然氣	247000m ³	9.5m ³
摻混肥車間	電	14700kw	0.7kw/t
生活辦公	電	69620kW	/

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A2: 資源使用 (續)

A2.1 能源消耗 (續)

(二) 廣東福利龍

公司生產所需的主要能源為電、蒸汽、天然氣，蒸汽向廣東綠洲肥業有限公司購買。

主要能源	產品	年消耗量	單位	單位產品消耗量	單位
電	辦公、 生產、生活	274.9824	萬	9172.8	度/人·年
蒸汽	生產	39626.5	噸	22.01472	kg/t
天然氣	熱烘爐燃料	30.744	m ³	0.14616	m ³ /t

A2.2 水資源消耗

(一) 山東福利龍

公司主要耗水量來源於生活辦公，報告期內，公司總耗水量為6,254方。

(二) 廣東福利龍

主要能源	產品	年消耗量	單位	單位產品消耗量	單位
水	辦公、生活	63292.32	噸	21.0672	人/年
水	生產用水	17063.93	噸	9.43488	kg/t·產品

註： 生活辦公單耗以人均使用量計算，生活辦公用水含綠化抑塵等用水。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A2: 資源使用 (續)

A2.3 能源使用效益目標及所採取的措施

(一) 山東福利龍

方案名稱	投資 (萬元)	實施效果	
		環境效益	經濟效益
高塔尿素及三號斗 提機外殼腐蝕嚴重 進行更換	39.3	使原材料輸送過程更密閉 減少了粉塵產生量, 改善了 投料區環境	降低成本
塔上二級槽更換	46.2	將二級混合槽更換, 增加 攪拌能力, 提高了混合效果	產品質量有提升, 產量有增加
塔上乳化機更換	1.4	乳化機, 乳化效果更好, 提高成品率, 降低能耗	降低成本
轉鼓一次烘乾機 角度調整	3.7	將烘乾機角度調小, 增加了 物料停留時間, 提高了烘乾 效果, 減少燃氣使用量	降低成本

(二) 廣東福利龍

方案名稱	方案簡介	投資 (萬元)	實施效果	
			環境效益	經濟效益
	對排氣口、塔壁等 設施進行維修維護	4.774	有效減少顆粒物、氨排 放、減少固廢產生	節約蒸汽、節約費用開資
布袋除塵 +洗滌塔 +活性炭吸附 +洗滌塔	安放新的除塵設備, 並更換老設備的布袋	3.752	更好的收集粉塵、 粉塵被阻留, 使過濾後 的氣體更加淨化	收集到更多的粉塵回 用於生產, 節約成本
	對洗滌塔、活性炭 吸附進行常規 檢修維護	1.75	檢修維護可避免布袋除塵 +洗滌塔+活性炭吸附 +洗滌塔設備故障, 減少 因故障造成的環境污染	收集到更多的粉塵回 用於生產, 節約成本
節電改造	檢修維護節能燈等 環保節能照明設備	0.2212	節能降耗	節省電能、節約費用開資

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A2: 資源使用 (續)

A2.4 用水效益目標及所採取的措施

本集團業務經營不涉及使用大量水，水資源的消耗僅為生活辦公產生。因此，本報告中未呈列該數據。

A2.5 包裝材料

(一) 山東福利龍

報告期內，公司製成品所用包裝材料如下表：

產輔單位	主要原輔材料	年消耗量(t)	單位產品消耗量 (kg/t)
高塔車間	包裝袋	163.3萬條	23條/噸
轉鼓車間	包裝袋	50.4萬條	19.4條/噸
摻混肥車間	包裝袋	52.5萬條	25條/噸

(二) 廣東福利龍

報告期內，公司製成品所用包裝材料如下表：

主要原輔材料和能源	產品	年消耗量
包裝袋	產品包裝	53.928萬條

A. 環境 (續)

A3：環境及天然資源

(一) 山東福利龍

公司一直致力於肥料事業的發展，在整個運營過程中嚴格遵照《中華人民共和國清潔生產促進法》，倡導節能、環保，積極推行清潔生產，始終堅持安全生產與環境保護協調發展的原則。在不斷提高設備健康水平的同時，加大污染治理和節能減排力度，同時公司進一步加強運行管理，提高運行人員操作水平，加強設備管理，保障設備可靠運行，確保污染物防治設施穩定達標運行，為構建藍天碧水的社會發展而努力。

公司領導高度重視環保工作，積極參加各類專題培訓和會議，不定期的對公司員工進行環保教育，普及環保知識。由公司環保技術人員參加環保設施培訓班，獲得環保設施管理資格證後才可上崗，並定期在公司內部進行培訓。

(二) 廣東福利龍

公司擁有較為完善的環境管理體系，內部環境管理制度健全，日常環境管理工作完備，按時檢查生產、倉儲、辦公等工作區域環境。對整個生產過程實施全過程環境管理，杜絕生產過程中環境污染事故的發生。

2025年公司生產線以高塔造粒和攪拌發酵為主，高塔造粒複合肥的生產工藝因無水分引入和烘乾過程，節約了能量消耗，且操作環境好，屬清潔生產工藝；攪拌發酵生產裝置自動化程度高，技術含量高，產品質量穩定，減少了原材料和能源的消耗，使污染物的產生量得到嚴格控制，滿足清潔生產。綜合而言，公司所有生產線均達到國際清潔生產先進水平。

環境、社會及管治報告

A. 環境 (續)

A3：環境及天然資源 (續)

(二) 廣東福利龍 (續)

公司高度重視環保管理培訓工作，定期派出人員參加企業環境信用評價培訓、危險化學品管理培訓、危險廢物管理技術業務培訓、環境應急管理培訓等，及時了解、掌握國家新的環境保護政策法規和技術規範，提升了企業的環境保護綜合管理能力。

隨著污染日漸嚴重，出現極端氣候的現象將頻繁，次數將大幅增加。極端氣候包括乾旱、洪澇、高溫熱浪和低溫冷害等。出現這種極端情況後，個人、企業和國家應及時採取行動來應對。極端氣候變化會對農產品產生嚴重的影響，進而或對本公司複合肥業務產生微小的影響，本公司會根據市場情況及時調整產品結構及生產量。

A4. 氣候變化

氣候風險及應對措施

實體風險	潛在影響	應對措施
氣候變化引起的極端天氣事件頻率及嚴重程度增加。	極端天氣事件可能對電網及通信設施造成損害，影響員工安全及本集團營運連續性，進而導致生產效率下降及合約履行延誤的風險。	在惡劣或極端天氣條件下，本集團採用靈活的工作安排和預防措施。
氣候法規和規章將會越加嚴格，對氣候相關信息披露的要求越來越高。	環境法律、法規日漸嚴格會增加本集團的合規成本，甚至可能令本集團因未遵守相關法律法規而面臨索賠和訴訟的風險上升。若未能滿足氣候變化的合規要求，本集團的相關資本投資和合規成本增加，並影響本公司聲譽。	為應對政策和法律風險以及聲譽風險，本集團定期監控與氣候相關的現有和新興趨勢、政策和法規，並準備在必要時提醒最高管理層，以避免因反應遲緩而導致的成本增加、違規罰款及／或聲譽風險。

B. 社會

僱傭及勞工常規

B1： 僱傭

本集團致力為員工創造良好的工作環境，並重視人力資源工作，深信員工價值的實現與提升，會有助於本集團整體目標的實現。本集團高度肯定員工對本集團業績增長所作出的貢獻，並為員工提供技能培訓、職業規劃及發展機會，盡可能為員工提供人文關懷，致力於為員工創造一個與本集團共同成長、共享成果的平台。

本集團員工之工作時間符合《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》中的有關要求，實行每週40小時工作時間的制度，生產員工實行輪班、輪休制度。員工的休息日及法定節假日與國家勞動法規定一致。

從本集團現有業務及發展的角度考慮有必要維持合理的人員結構、人員性別和進行必要的人才儲備，對不同崗位設立了任職資格及標準，作為招聘員工之準則。本集團的招聘渠道包括校園招聘、社會招聘及內部推薦等。每位應聘者均須符合學歷及專業技能等方面的要求，並通過相應面試。本集團奉行同工同酬之原則，亦堅持平等、自願、協商一致的理念，與所有員工簽訂了書面勞動服務合同。本集團之員工薪酬參照當地市場水平及自身之能力、資歷和經驗而釐定，亦會按年內個人表現發放酌情獎勵，以激勵員工對本集團作出的貢獻，並按國家規定為員工繳納養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

僱傭及勞工常規 (續)

B1: 僱傭 (續)

B1.1 僱員總數

	分類組別	僱員人數	佔所屬組別之比例
性別	男性	216	79.12%
	女性	57	20.88%
	合計	273	100%
僱傭類型	全職	273	91.92%
	兼職	24	8.08%
	合計	297	100%
年齡	25歲及以下	10	3.66%
	26-35歲	71	26.01%
	36-45歲	80	29.30%
	46-55歲	89	32.60%
	55歲以上	23	8.42%
	合計	273	100%
地區	中國大陸	273	100%
職級	公司負責人	9	3.30%
	部門負責人	22	8.06%
	員工	243	89.01%
	合計	273	100%

B. 社會 (續)**僱傭及勞工常規 (續)****B1: 僱傭 (續)**

B1.2 僱員流失比率

分類組別		流失僱員人數	佔所屬組別之比例
性別	男性	5	1.83%
	女性	1	0.37%
	合計	6	2.20%
年齡	25歲及以下	0	0.00%
	26-35歲	1	0.37%
	36-45歲	1	0.37%
	46-55歲	3	1.09%
	55歲以上	1	0.37%
	合計	6	2.20%
地區	中國大陸	6	2.20%

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

僱傭及勞工常規 (續)

B3：發展及培訓

本集團重視並尊重人才，慣以規範健全的制度選聘人才，激發人才的發展潛力。相信員工將隨著集團業務擴展而不斷成長。本集團為員工提供針對性、系統性、前瞻性、多層次、多形式的培訓體系，如針對新員工進行的企業文化、方針目標、安全生產和必須崗前培訓；針對在職員工涵蓋管理類、質量標準類、技能類、拓展類等諸多方面培訓等，充分發掘員工的潛能以配合集團業務的可持續發展。於回顧年內，本集團透過不同形式的內部和外部培訓，本集團總培訓時數為1960小時，參與培訓的各級員工合共980人次，培訓內容主要包括制度培訓、技能培訓、安全培訓及其他各種專項培訓等。隨著集團不斷發展，為確保團隊質素不斷提升，本集團將增加員工接受培訓的機會，並不斷審視和改進培訓課程，使其不斷滿足業務營運和員工發展的需要。

B3.1 僱員培訓比率

2025年度按僱員類別劃分受訓統計表					
部門	培訓人數 (人)	培訓總時數 (小時)	公司人數	平均培訓時數 (小時/人次)	接受培訓 人數比例
公司負責人	0	0	9	0	0%
部門負責人	40	80	22	3.6	100%
一般員工	940	1880	242	7.8	100%
合計	980	1960	273	7.2	

2025年度按性別劃分的受訓統計表					
類別	培訓人數 (人)	培訓總時數 (小時)	集團人數	平均培訓時數 (小時/人次)	接受培訓 人數比例
男職員	880	1760	216	8.1	97%
女職員	100	200	57	3.5	95%
合計	980	1960	273	7.2	

B3.2 培訓平均時數

按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數，詳情請見B3.1。

B. 社會 (續)

僱傭及勞工常規 (續)

B4： 勞工準則

本集團充份明白剝削童工及強制勞工違反中國《勞動法》，並禁止以任何形式僱傭童工及強制勞工，新員工入職時必須提供真實準確的個人資料，招聘人員嚴格審查入職資料，包括體檢證明、學歷證書、身份證等個人資料。

本集團在提供就業機會、薪酬、教育、績效考核、陞遷等事務上均遵循公平之原則，從未因性別、年齡、民族、宗教、文化及教育背景等因素而存在歧視，致力於為所有員工提供平等的發展平台，保障員工的各項合法權益，努力營造和諧的工作環境。本集團嚴格遵守國家有關法律法規，所有業務均不會僱用童工或強制勞動。報告期內，本集團未出現違反有關法律法規之情形。

營運慣例

B5： 供應鏈管理

本集團努力為客戶及消費者提供優質安全的產品，多年來積累了良好的品牌信譽和市場口碑。本集團非常注重供應鏈的管理，從採購原材料開始到製成最終產品，並通過銷售渠道將產品送到客戶及消費者手中，確保整個過程恪守公司經營準則和合法經營，杜絕貪污、行賄、欺詐或任何不誠信的行為，不斷強化本集團的誠信質量。

面對激烈的市場競爭，本集團從供應鏈的角度強化對採購、生產、流通與消費等環節的管理，以分工協作為主要形式，實現物流、資金流、信息流等高效運轉的效能。

目前，本集團在生產階段主要採用推動型供應鏈管理模式，即充分考慮各種因素，根據市場供需預測來組織生產，確保最終的決策在一定的安全區間內；而在產品銷售階段實行的是拉動型供應鏈管理模式，即根據市場客戶的需求，按照訂單來組織產品的生產與配送。

為確保本集團所有原材料、輔料及包材的供應質量，對物料採購推行標準化管理並不斷完善管理體系。本集團質控部門負責對供貨商的供貨質量進行長期的監控和評估，如發現供貨商資質有重大變動或出現嚴重的質量問題，本集團將立即停止其供貨，並將存在有質量問題的物料進行退貨處理。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

營運慣例 (續)

B5： 供應鏈管理 (續)

本集團已制定一個涵蓋盡職調查、合約合規、環境、社會及管治要求及主動監測的綜合供應商參與框架。此結構化模式支持負責任採購，降低營運風險，並促進供應鏈的可持續性及道德性。採購部依據行業類型、產品類別、地域風險、過往合規表現、法律合規紀錄、所持認證 (如ISO14001、ISO45001)、許可證及執照等因素評估供應商。供應商須確認遵守《供應商行為準則》及所有相關監管要求。

公平及健全的採購審批機制可確保定價具競爭力、服務品質優良，並將利益衝突發生的可能性降至最低。供應商將在品質、交付時間及環境、社會及管治表現方面定期接受評估，如發現不合規之處，將被要求採取糾正措施。主要材料供應商將每年審查一次，包裝及文具供應商則每月接受評估。只有始終符合本集團標準者方能保留於認可供應商名單內。

在供應商揀選過程中，環境及社會因素被列為優先考量。本集團避免採購可能造成重大環境損害或社會成本的产品，並將對環境及人類健康造成負面影響最小的產品界定為「環保產品」。本集團積極尋求高品質及具競爭力的可持續產品及服務，並將環境、社會及管治表現納入年度供應商評核體系。

本集團每年制定一套供應鏈目標，以確保其供應鏈的成效。本集團欣然宣佈，於報告期內所有目標均已達成。

目標	指標	達標量	狀況
準時交付	>95%	99.0%	達標
品質保障	>95%	98.9%	達標

按地區劃分的供應商數目，總共約153家。

地區	東北	華北	華東	華南	華中	西南	西北
數目	1	6	133	6	5	1	1

B. 社會 (續)

營運慣例 (續)

B6： 產品責任

長期以來，本集團一直非常重視產品安全工作。本集團嚴格遵守國家有關產品安全和廣告宣傳等相關法律法規，包括但不限於《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國計量法》、《中華人民共和國廣告法》及《消費者權益保護法》等。

品質管理體系

除滿足法定及監管要求外，本集團更為滿足客戶及持份者對產品品質的期望而作出了額外努力。

每年，本集團會制定一套有關產品品質及交付的目標，並在品質控制團隊及僱員協助下努力達成這些目標。本集團欣然宣佈，集團已達成其於報告期內就產品交付及交付速度所訂下的品質目標。本集團將持續評估生產及品質控制，並在有關方面作出必要改進，目標是實現產品零召回。

於報告期內，本集團已為僱員舉辦有關ISO9001、ISO14001及ISO45001的培訓。

品質保證

本集團的品質保證程序旨在符合聯合國有關機動車輛的規例要求，確保產品安全及可靠。從項目規劃到產品設計及開發，整個生產週期均實施嚴格的品質保證體系。本集團的產品設計符合不同市場的所有適用監管及安全標準。如有任何產品未能符合品質標準，本集團將主動啟動召回程序。於報告期內，並無因安全或健康理由而須召回產品。

客戶滿意度

為確保產品符合客戶期望，本集團積極徵詢意見回饋，並設立清晰的建議及投訴渠道。本公司已制定全面政策以確保優質客戶服務、有效處理查詢，以及公平、透明及適時的投訴解決流程。產品交付後，客戶將獲邀填寫滿意度調查問卷，就產品及服務的質量提供寶貴見解。所有意見均由管理層檢視，以推動持續改進並維護客戶信任。本集團設有完善的投訴處理機制，以公平及迅速地處理客戶疑慮。於報告期內，並無接獲任何與產品或服務有關的投訴。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

營運慣例 (續)

B6： 產品責任 (續)

資料保密

本集團的資料收集原則可確保客戶資料的收集均有正當理由及法律理據支持。所有客戶資料均安全地存儲於系統及伺服器，只能由獲授權人員存取。為加強對此類資料的保護，本集團已在員工手冊制定關於資料安全以及安全檢查及審查的指引。本集團亦與主要客戶簽署保密協議。本集團須嚴格遵守有關資料保密的法律及規例。

本集團僱員已承諾在任何時候均會保密，不向外界洩露或披露機密資料。人力資源及行政部門將特別注意確保只有本集團內部及外部的授權人員可以查看或獲得活躍或不活躍的僱員記錄。違反員工手冊中有關保密資料條款的僱員將受到紀律處分。於報告期內，並無接獲有關客戶私隱被侵犯、或客戶資料外洩、被盜取或遺失的經證實投訴。

知識產權

本集團理解知識產權（「知識產權」）權利對創新及品牌的保護。其於營運擁有註冊的設計，並於創造新的設計之前進行知識產權權利檢索。工程部門及管理層確保本集團遵守有關保障知識產權的適用法律及規例。本集團於保障及尊重知識產權權利方面一直不遺餘力。

為了保證廣大經銷商和用戶利益，公司制定了《消費者資料保障及隱私政策》、《不合格品管理制度》、《產品檢驗規程》以及《退貨流程》等規章制度，這使公司在一定程度上存在經濟損失，但卻最大可能保證了經銷商和用戶利益。公司2025年未接獲關於產品及服務的投訴，且在已售或已運送產品中，無因安全與健康理由而須回收的情況發生。

B. 社會 (續)

營運慣例 (續)

B7：反貪污

本集團嚴格遵守國家有關法律法規及本集團有關制度規定，要求員工在任何情況下均不得存在行賄、受賄、貪污等失當行為。對於涉嫌犯罪的人員，本集團將及時向相關部門檢舉、報告。本集團與客戶及業務夥伴維持的悠久關係是建立在誠信及嚴格遵守商業道德的基石上。於報告期內，並無任何針對本集團或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件，亦無發現任何違反有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的法律及規例的個案。

本集團建立健全內部審計規章制度體系，不斷強化內部監督、風險管控及反貪污管理。本公司設有內審部門，全面負責本集團的內部審計監督及內部控制體系建設，本公司董事會下設審核委員會也會發揮重要的監控作用。特別是對本集團的財務收支、財務預算及決算、資產質量、經營績效、以及重大技術研發、基建工程等內部投資項目進行有效監控，從而降低經營及投資風險。本集團已制訂《風險管理及內部控制制度體系》，全方位管控本集團各類風險，嚴格遏制賄賂、詐騙、貪污等各類違法經營行為的發生，促進本集團的依法合規經營。

反貪污政策

本集團的反貪污框架以《風險管理及內部控制制度體系》為核心，該政策闡明有關行為的期望標準、反貪污原則及利益衝突規範。該制度明確禁止賄賂、回扣、侵吞資產、偽造文件及任何具欺騙性的行為。本集團已實施嚴謹的內部控制措施，涵蓋職責分離、明確的批准授權，以及在財務及營運流程中嵌入的完整審核軌跡。該等措施要求嚴格執行職責分離、批准程序、財務管控及精確記錄保存，以減緩風險並確保責任歸屬。

為識別控制缺口並加強預防措施，本集團會進行定期風險評估及內部審查。董事會對反貪污及商業道德行為的管治承擔最終責任，並透過管理層匯報獲得定期更新。

舉報政策

僱員應以書面形式直接向管理層舉報任何不符合或違反反賄賂及反貪污政策的行為。所有個案均會快速及以匿名的方式予以調查，而舉報人員的身份均會獲得保護。此機制支持組織內部的透明度及問責性。

反貪污培訓

本集團定期舉辦合規培訓，確保所有僱員理解法律義務、道德期望及舉報程序。所有僱員及董事均須接受強制反貪污及防詐騙培訓，以加強意識並減低詐騙相關風險。本集團相信，持續舉辦旨在加強意識及複訓的課程對建立誠信文化至關重要。

環境、社會及管治報告

B. 社會 (續)

營運慣例 (續)

B8： 社區投資

針對有關社會公眾的福祉和利益，本集團始終秉承「熱心公益，反饋社會」的使命和願景，積極履行企業社會責任，支持社會公益事業。本公司管理層認為企業從事社會公益活動不只是義務，更是企業成長與發展之路的必備條件。

長期以來，本集團將經營發展與社會責任高度融合，以「善待社會」為宗旨積極參與社會公益活動。近年來，本集團積極參與扶貧濟困和發展慈善事業，積極幫助社會弱勢群體，組織獻愛心等一系列活動，盡己所能向特殊困難人群、貧困地區等伸出援助之手，奉獻愛心，以實際行動反饋社會。本公司董事會主席孫莉女士為慈善機構阿拉善SEE生態協會（阿拉善SEE）會員，本公司成為阿拉善SEE會員單位，阿拉善SEE是中國首家以社會責任為己任，以企業家為主體，以保護生態為目標的社會團體，本公司將借此平台為中國環境保護貢獻更多的力量。孫女士擔任阿拉善SEE生態協會渤海項目中心副秘書長，將代表本公司致力於守護渤海灣濱海濕地、推動企業污染行為改善及資助初創環保組織。本公司簽署商業自然聯盟（「BfN」）的「保護自然，人人有責」行動綱領，承諾並採取切實行動保護自然和生物多樣性，踐行綠色可持續發展。BfN是由具有影響力的組織和具有遠見的企業組成的全球聯盟，包括企業會員組織、行業協會、研究機構和其他非政府組織，其戰略目標是促進可持續發展，並通過運用商業模式保護自然的方式進行變革。自本集團從事健康養老運營業務以來，透過建立養老機構和社區日間照料中心等養老服務機構，大力推動發展居家社區養老服務，支持家庭養老和成年子女與老年父母共同生活，透過上門巡訪獨居、空巢老年人家庭，幫助老年人解決實際困難，不斷創新服務模式，為老年人提供精準化個性化專業化服務。為老年人組織醫院的相關資源，提供各類養生諮詢、名醫會診等形式多樣的活動，讓老年人生活更美好。

展望未來，本公司管理層深知「只有積極承擔社會責任的企業才是最有競爭力和生命力的企業」，我們將把ESG管理更全面地融入到本集團日常各項工作之中，我們亦將不斷完善管理機制，讓ESG相關實踐貫穿本集團各個相關環節，持續提升對小區、員工、供貨商、政府等利益相關方的履責績效，更加重視對環境、社會組織、客戶等利益相關方履責，透過不斷加強與利益相關方的溝通，讓企業與利益相關方共同發展成長，為利益相關方創造更大的價值，實現質量、環境、安全管理工作系統化、規範化、標準化。在未來的運營管理中，我們將繼續遵照有關標準要求，進一步加強規範管理，不斷提升管理質量和效率，重視節能降耗和關注員工的健康安全，將扶貧濟困和發展慈善事業與企業自身生產運營深度融合，為實現企業和社會的協同發展做出積極的貢獻。

D部分：氣候相關披露

於回顧年內，本集團主要從事生產及銷售生物複合肥、AI醫療養老和數據業務。在生物複合肥業務領域，由於生物複合肥業務的特點，在營運過程中不會對環境產生重大影響。本集團附屬複合肥生產企業一直以來也非常重視環境保護工作，倡導節能、環保，積極推行清潔生產，始終堅持安全生產與環境保護協調發展的原則。AI健康養老產品及服務方面，主要涉及AI醫療大模型的研發、健康養老產品的銷售和向養老機構提供管理諮詢服務，基本不存在溫室氣體排放問題。

(一) 山東福利龍

溫室氣體類型

根據《山東省化工行業建設項目溫室氣體排放環境影響評價技術指南(試行)》中溫室氣體定義為：大氣層中自然存在的和由於人類活動產生的能夠吸收和散發由地球表面、大氣層和雲層所產生的、波長在紅外光譜內的輻射的氣態成分。

根據《京都議定書》附件A及《山東省化工行業建設項目溫室氣體排放環境影響評價技術指南(試行)》等文件所規定的六種溫室氣體，分別為：二氧化碳(CO₂)、甲烷(CH₄)、氧化亞氮(N₂O)、氫氟碳化物(HFCs)、全氟化碳(PFCs)和六氟化硫(SF₆)。

根據《工業企業溫室氣體排放核算和報告通則》(GB/T 32150)所指溫室氣體是包括二氧化碳(CO₂)、甲烷(CH₄)、氧化亞氮(N₂O)、氫氟碳化物(HFCs)、全氟化碳(PFCs)、六氟化硫(SF₆)與三氟化氮(NF₃)等全部7種溫室氣體。包括燃料燃燒排放、過程排放、淨購入電力熱力產生的排放，不包括農業、林業、土地利用變化、廢棄物處置的排放。

參照《2006年IPCC國家溫室氣體清單指南》(2019修訂版)中表2、《山東省化工行業建設項目溫室氣體排放環境影響評價技術指南(試行)》及本公司近八年企業環境報告書規定，將二氧化碳(CO₂)作為公司的主要溫室氣體。

環境、社會及管治報告

D部分：氣候相關披露 (續)

(一) 山東福利龍 (續)

公司主要溫室氣體排放源

根據《國民經濟行業分類》(GB/T 4754-2017) 公司屬於「化學原料和化學製品製造業」中的「肥料製造行業」

根據《山東省化工行業建設項目溫室氣體排放環境影響評價技術指南(試行)》規定：建設項目在生產運行階段煤炭、石油、天然氣等化石燃料(包括自產和外購)燃燒活動、工業生產過程和廢棄物(含廢水、廢氣和固廢)處理處置過程等活動產生的溫室氣體排放，以及因使用外購的電力和熱力等所導致的溫室氣體排放。

根據《中國化工生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南(試行)》規定：溫室氣體排放源主要有燃料燃燒排放、工業生產過程排放、CO₂回收利用率、淨購入的電力和熱力消費引起的CO₂排放及其他溫室氣體排放。

根據《工業企業溫室氣體排放核算和報告通則》(GB/T 32150) 包括燃料燃燒排放、過程排放、淨購入電力熱力產生的排放，不包括農業、林業、土地利用變化、廢棄物處置的排放。

根據公司實際情況，公司溫室氣體排放源主要為燃氣熱風爐及淨購入電力和熱力消費引起的CO₂排放。其中燃氣熱風爐燃燒燃料產生的CO₂排放納入範圍1溫室氣體核算；淨購入電力和熱力消費引起的CO₂排放納入範圍2溫室氣體排放。

D部分：氣候相關披露 (續)

(一) 山東福利龍 (續)

公司主要溫室氣體排放源 (續)

1、 範圍1溫室氣體排放

(1) 燃料燃燒排放量計算公式

含碳量計算法

燃料燃燒CO₂排放量主要基於分品種的燃料燃燒量、單位燃料的含碳量和碳氧化率計算得到，若已知燃料含碳量，可採用含碳量計算法，公式如下：

$$E_{\text{CO}_2\text{-燃燒}} = \sum_i \left(AD_i \times CC_i \times OF_i \times \frac{44}{12} \right)$$

$E_{\text{CO}_2\text{-燃燒}}$ 為企業邊界內化石燃料燃燒CO₂排放量，單位為噸；

i 為化石燃料的種類；

AD_i 為化石燃料品種*i*明確用作燃料燃燒的消費量，對固體或液體燃料以噸為單位，對氣體燃料以萬Nm³為單位；

CC_i 為化石燃料*i*的含碳量，對固體和液體燃料以噸碳／噸燃料為單位，對氣體燃料以噸碳／萬Nm³為單位；

OF_i 為化石燃料*i*的碳氧化率，單位為%。

環境、社會及管治報告

D部分：氣候相關披露 (續)

(一) 山東福利龍 (續)

公司主要溫室氣體排放源 (續)

1、 範圍1溫室氣體排放 (續)

(1) 燃料燃燒排放量計算公式

低位發熱量計算法

對於無法確定燃料含碳量的項目，可以採用低位發熱量法計算含碳量，計算公式如下：

$$CC_i = NCV_i \times EF_i$$

CC_i 含義同上；

NCV_i 為化石燃料品種i的低位發熱量，對固體和液體燃料以GJ/噸為單位，對氣體燃料以GJ/萬Nm³為單位；

EF_i 為燃料品種i的單位熱值含碳量，單位為噸碳/GJ。

(2) 燃料燃燒排放量計算結果

查找《中國化工生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南(試行)》附錄二表2.1中常見化石燃料特性參數缺省值，天然氣低位發熱量為389.1GJ/萬Nm³。

根據《山東省化工行業建設項目溫室氣體排放環境影響評價技術指南(試行)》附錄2中表2-2常用化石燃料相關參數缺省值，天然氣低位發熱量為322.38~389.31GJ/萬Nm³。

為更準確反應公司化石燃料所引起的溫室氣體排放，更貼近公司實際的生產狀況，參照2025年6月18日青島海關技術中心出具的檢驗報告(報驗編號：37000010252106335)天然氣低位發熱量為34.35MJ/Nm³。

D部分：氣候相關披露 (續)

(一) 山東福利龍 (續)

公司主要溫室氣體排放源 (續)

1、 範圍1溫室氣體排放 (續)

(2) 燃料燃燒排放量計算結果 (續)

查找《中國化工生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南(試行)》附錄二表2.1中常見化石燃料特性參數缺省值及《山東省化工行業建設項目溫室氣體排放環境影響評價技術指南(試行)》附錄2中表2-2常用化石燃料相關參數缺省值，天然氣碳氧化率為99%，天然氣單位熱值含碳量為 $15.30 \times 10^{-3} \text{tC/GJ}$ 。

則根據含碳量計算公式，公司燃料燃燒產生的溫室氣體排放為：

$$E_{\text{CO}_2-\text{燃燒}} = 24.7 \times (343.5 \times 15.30 \times 10^{-3}) \times 99\% \times \frac{44}{12} = 471.218\text{t}$$

2、 範圍2溫室氣體排放

山東福利龍位於山東省濰坊市，購入的電力和熱力全部來自於山東省濰坊市，所以範圍2溫室氣體排放全部位於山東省濰坊市。

(1) 淨購入電力消費排放量

淨購入電力消費引起的CO₂排放計算公式為：

$$E_{\text{CO}_2-\text{淨電}} = AD_{\text{電力}} \times EF_{\text{電力}}$$

$E_{\text{CO}_2-\text{淨電}}$ 為企業淨購入的電力消費引起的CO₂排放，單位為噸CO₂；

$AD_{\text{電力}}$ 為企業淨購入的電力消費，單位為MWh；

$EF_{\text{電力}}$ 為電力供應的CO₂排放因子，單位為噸CO₂/MWh。

根據《關於發佈2023年電力二氧化碳排放因子的公告》(公告[2025]47號)中表3 2022年省級電力平均二氧化碳排放因子，山東省電力排放因子為0.6191 (kgCO₂/kWh)。

則根據公式計算，公司淨購入電力消費產生的溫室氣體排放量為：

$$E_{\text{CO}_2-\text{淨電}} = (80.798 + 63.024 + 1.47 + 6.962) \times 10^4 \times 0.6191 \times 10^{-3} = 942.605\text{t}$$

環境、社會及管治報告

D部分：氣候相關披露 (續)

(一) 山東福利龍 (續)

公司主要溫室氣體排放源 (續)

2. 範圍2溫室氣體排放 (續)

(2) 淨購入熱力消費排放量

淨購入熱力消費引起的CO₂排放計算公式為：

$$E_{\text{CO}_2\text{-淨熱}} = AD_{\text{熱力}} \times EF_{\text{熱力}}$$

$E_{\text{CO}_2\text{-淨熱}}$ 為企業淨購入的熱力消費引起的CO₂排放，單位為噸CO₂；

$AD_{\text{熱力}}$ 為企業淨購入的熱力消費，單位為GJ (百萬千焦)；

$EF_{\text{熱力}}$ 為熱力供應的CO₂排放因子，單位為噸CO₂/GJ。

根據《中國化工生產企業溫室氣體排放核算方法與報告指南 (試行)》規定：熱力供應的CO₂排放因子應優先採用供熱單位提供的CO₂排放因子，不能提供則按0.11噸CO₂/GJ計。

根據《山東省化工行業建設項目溫室氣體排放環境影響評價技術指南 (試行)》附錄2中表2-10其他排放因子和參數缺省值，熱力排放因子取值為0.11噸CO₂/GJ。

公司購入蒸汽壓力控制在0.8±0.05MPa，溫度控制在180±10°C，其熱值約為2.77GJ/t。

則根據公式計算，公司淨購入熱力消費產生的溫室氣體排放量為：

$$E_{\text{CO}_2\text{-淨熱}} = (12780 + 1560) \times 2.77 \times 0.11 = 4369.398\text{t}$$

D部分：氣候相關披露 (續)

(二) 廣東福利龍

溫室氣體類型

根據《京都議定書》附件A所規定的六種溫室氣體 (二氧化碳(CO₂)、甲烷(CH₄)、氧化亞氮(N₂O)、氫氟碳化物(HFCs)、全氟碳化物(PFCs)、六氟化硫(SF₆))，判定公司溫室氣體主要為二氧化碳(CO₂)。

公司主要溫室氣體排放源

根據《國民經濟行業分類》(GB/T 4754-2017) 公司屬於「化學原料和化學製品製造業」中的「肥料製造行業」。

溫室氣體排放源主要有燃料燃燒排放、淨購入的電力和熱力消費引起的CO₂排放。其中燃燒燃料產生的CO₂排放納入範圍1溫室氣體核算；淨購入電力和熱力消費引起的CO₂排放納入範圍2溫室氣體排放。

1. 範圍1溫室氣體排放

燃料燃燒CO₂排放量主要基於分品種的燃料燃燒量、單位燃料的含碳量和碳氧化率計算得到，公式如下。

$$E_{\text{CO}_2\text{-燃燒}} = \sum_i \left(AD_i \times CC_i \times OF_i \times \frac{44}{12} \right)$$

$E_{\text{CO}_2\text{-燃燒}}$ 為企業邊界的化石燃料燃燒CO₂排放量，單位為噸；

AD_i 為化石燃料品種*i*明確用作燃料燃燒的消費量，對固體或液體燃料以噸為單位，對氣體燃料以萬Nm³為單位；

CC_i 為化石燃料*i*的含碳量，對固體和液體燃料以噸碳／噸燃料為單位，對氣體燃料以噸碳／萬Nm³為單位；

OF_i 為化石燃料*i*的碳氧化率，單位為%。根據常見化石燃料特性參數缺省值，天然氣碳氧化率99%。

環境、社會及管治報告

D部分：氣候相關披露 (續)

(二) 廣東福利龍 (續)

公司主要溫室氣體排放源 (續)

1. 範圍1溫室氣體排放 (續)

化石燃料含碳量CCi計算公式如下。

$$CC_i = NCV_i \times EF_i$$

NCV_i為化石燃料品種i的低位發熱量，對固體和液體燃料以GJ/噸為單位，對氣體燃料以GJ/萬Nm³為單位；根據常見化石燃料特性參數缺省值，天然氣低位發熱量為389.31 GJ/萬Nm³。

EF_i為燃料品種i的單位熱值含碳量，單位為噸碳/GJ；根據常見化石燃料特性參數缺省值，天然氣單位熱值含碳量為15.30×10⁻³。

則根據公式計算，公司燃料燃燒產生的溫室氣體排放量為：

$$E_{\text{CO}_2-\text{燃燒}} = 65.52 \times 389.31 \times 0.0153 \times 99 \times \frac{44}{12} \approx 141666.616\text{t}$$

2. 範圍2溫室氣體排放

廣東福利龍位於廣東省東莞市，購入的電力和熱力全部來自於廣東省東莞市，所以範圍2溫室氣體排放全部位於廣東省東莞市。

D部分：氣候相關披露 (續)

(二) 廣東福利龍 (續)

公司主要溫室氣體排放源 (續)

2. 範圍2溫室氣體排放 (續)

(1) 淨購入電力消費排放量

根據《2015中國區域電網基準線排放因子》廣東省屬於南方區域電網所覆蓋省市範圍。

電量邊際排放因子(OM)取值為0.8959 (tCO₂/MWh)；容量邊際排放因子(BM)取值為0.3648 (tCO₂/MWh)。

根據ACM0002方法學的規定，電網基準線排放因子為電量邊際排放因子OM和容量邊際排放因子BM的加權平均，即：

$$CM = \omega_{OM}OM + \omega_{BM}BM$$

按照默認的權重係數為 $\omega_{OM} = \omega_{BM} = 0.5$ 。

淨購入電力消費引起的CO₂排放計算公式為：

$$E_{CO_2-淨電} = AD_{電力} \times EF_{電力}$$

$E_{CO_2-淨電}$ 為企業淨購入的電力消費引起的CO₂排放，單位為噸；

$AD_{電力}$ 為企業淨購入的電力消費，單位為MWh；

$EF_{電力}$ 為電力供應的CO₂排放因子，單位為噸CO₂/MWh。

則根據公式計算，公司淨購入電力消費產生的溫室氣體排放量為：

$$E_{CO_2-淨電} = 682.5 \times 10^4 \times \frac{0.8959 + 0.3648}{2} \times 10^{-3} \approx 4,302.14t$$

環境、社會及管治報告

D部分：氣候相關披露 (續)

(二) 廣東福利龍 (續)

公司主要溫室氣體排放源 (續)

2. 範圍2溫室氣體排放 (續)

(2) 淨購入熱力消費排放量

淨購入熱力消費引起的CO₂排放計算公式為：

$$E_{\text{CO}_2\text{-淨熱}} = AD_{\text{熱力}} \times EF_{\text{熱力}}$$

$E_{\text{CO}_2\text{-淨熱}}$ 為企業淨購入的熱力消費引起的CO₂排放，單位為噸CO₂；

$AD_{\text{熱力}}$ 為企業淨購入的熱力消費，單位為GJ (百萬千焦)；

$EF_{\text{熱力}}$ 為熱力供應的CO₂排放因子，單位為噸CO₂/GJ。

熱力供應的CO₂排放因子按0.11噸CO₂/GJ計。

公司購入蒸汽壓力控制在1.60MPa，溫度控制在200°C以上，其熱值約為2.79/t。

則根據公式計算，公司淨購入熱力消費產生的溫室氣體排放量為：

$$E_{\text{CO}_2\text{-淨熱}} = 98,280 \times 2.79 \times 0.11 \approx 30,162.132\text{t}$$

本集團積極致力於降低溫室氣體排放密度。為實現此目標，我們已推行一系列有效的減排措施。

本集團依據相關法律法規對排放量和排放標準要求，對自身排放數據進行監管，並採取措施降低排放量，詳見前述A1.1及A1.5。

本集團採取行之有效的方法降低能源和水資源消耗，詳見前述A2.3。

此外，本集團員工僅於必要時方會採用航空旅行方式，首選溝通方式為電話會議及網絡會議，減少出差次數。

來年，本集團將繼續努力減少溫室氣體排放，並探索更多可行的減排措施。

附件：《環境、社會及管治》指引

一般披露及關鍵績效指標	描述	章節
環境		
層面A1：排放物		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	A環境
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	A1.1排放物種類及數據
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體排放總量及(如適用)密度。	A4.氣候變化
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量及(如適用)密度。	A1.3有害廢棄物
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量及(如適用)密度。	A1.4無害廢棄物
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A1.5減低排放之措施
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A1.6廢棄物處理及減廢措施

環境、社會及管治報告

一般披露及關鍵績效指標	描述	章節
層面A2：資源使用		
一般披露	有效使用資源 (包括能源、水及其他原材料) 的政策。	A2資源使用
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度。	A2.1能源消耗
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度。	A2.2水資源消耗
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A2.3能源使用效益目標及所採取的措施
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A2.4用水效益目標及所採取的措施
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量及 (如適用) 每生產單位佔量。	A2.5包裝材料
層面A3：環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	A3.環境及天然資源
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	A3.環境及天然資源
層面A4：氣候變化		
一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	A4.氣候變化
關鍵績效指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	A4.氣候變化

環境、社會及管治報告

一般披露及關鍵績效指標	描述	章節
社會		
僱傭及勞工常規		
層面B1：僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B1.僱傭
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	B1.1僱員總數
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	B1.2僱員流失比率
層面B2：健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B2.健康與安全
關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	B2.1因公亡故人數及比率
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	B2.1因公亡故人數及比率
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	B2.3職業健康與安全措施

環境、社會及管治報告

一般披露及關鍵績效指標	描述	章節
層面B3：發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	B3.發展及培訓
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比。	B3.1僱員培訓比率
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	B3.2培訓平均時數
層面B4：勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B4.勞工準則
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	B4.勞工準則
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	B4.勞工準則
營運慣例		
層面B5：供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	B5.供應鏈管理
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	B5.供應鏈管理
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例、向其執行有關慣例的供應商數目、以及相關執行及監察方法。	B5.供應鏈管理
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例、以及相關執行及監察方法。	B5.供應鏈管理
關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例、以及相關執行及監察方法。	B5.供應鏈管理

環境、社會及管治報告

一般披露及關鍵績效指標	描述	章節
層面B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B6.產品責任
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	B6.產品責任
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	B6.產品責任
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	B6.產品責任
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	B6.產品責任
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策、以及相關執行及監察方法。	B6.產品責任
層面B7：反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B7.反貪污
關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其職員提出已立案的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	B7.反貪污
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序、以及相關執行及監察方法。	B7.反貪污
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	B7.反貪污
層面B8：社區投資		
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	B8.社區投資
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇。	B8.社區投資
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源。	B8.社區投資
D 部分：氣候相關披露		
披露責任	範圍1：溫室氣體排放 範圍2：溫室氣體排放	D部分：氣候相關披露

獨立核數師報告



范陳會計師行有限公司
Fan, Chan & Co. Limited

Rooms 1007-1012
10/F., K. Wah Centre
191 Java Road
North Point
Hong Kong

香港
北角
渣華道191號
嘉華國際中心
10樓1007-1012室

致天津泰達生物醫學工程股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核列載於第113至199頁天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二五年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料及說明資料)。

吾等認為，該等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《香港財務報告準則會計準則》真實而公平地反映 貴集團於二零二五年十二月三十一日的綜合財務狀況及 貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等於該等準則項下之責任乃於吾等之報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。吾等根據香港會計師公會制定適用於公眾利益實體財務報表審計的「專業會計師道德守則」(「守則」)獨立於 貴集團。吾等亦已根據守則達致吾等之其他道德責任。吾等認為吾等所獲得的審計證據屬充分及適當以為吾等之意見提供基礎。

獨立核數師報告**強調事項****與持續經營相關的重大不確定性**

謹此提請注意綜合財務報表附註3，其中載列 貴集團截至二零二五年十二月三十一日止年度經營活動所得淨虧損人民幣113,544,732元及淨現金流出人民幣54,581,682元，且於二零二五年十二月三十一日，累計虧損為人民幣520,315,553元。於二零二五年十二月三十一日， 貴集團的流動負債約為人民幣251,832,320元，而現金及現金等價物總額僅為人民幣29,211,582元。於二零二五年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額為人民幣62,213,418元。誠如附註3所述，該等情況連同綜合財務報表附註3所載的其他事項顯示存在重大不確定性，可能對本集團能否持續經營造成重大疑慮。吾等對該事項不作任何修訂意見。

關鍵審計事項

關鍵審計事項為就吾等之專業判斷而言，對吾等審核本期間之綜合財務報表最為重要的事項。該等事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理，吾等不會對該等事項提供單獨的意見。除吾等報告中「與持續經營相關的重大不確定性」部分所述事項外，吾等認定以下所述事項為需於本報告中溝通的關鍵審計事項。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

應收貿易賬款減值評估

於二零二五年十二月三十一日，貴集團的應收貿易賬款結餘約為人民幣14,600,000元，佔貴集團的流動資產總值的7.7%。

根據預期信用損失模式作出應收貿易賬款的減值評估被視為關鍵審計事項，乃因為其需要管理層應用判斷及使用主觀假設。貴集團已應用簡化法評估應收貿易賬款的預期信用損失（「預期信用損失」），其乃基於管理層對將發生的全期預期信用損失的估計。信用損失之過往經驗、逾期應收貿易賬款的賬齡、客戶結算歷史、客戶的財務狀況以及當前及預期業務發展亦於預期信用損失作考慮。

減值評估由管理層進行，並參考本集團所委聘的獨立估值師所作的估值結果。

吾等之審核如何處理關鍵審計事項

有關管理層之應收貿易賬款減值評估之程序包括：

- 了解管理層如何估計應收貿易賬款虧損撥備的關鍵控制；
- 審閱及評估應用貴集團計算預期信用損失的政策，以考慮應用的一致性；
- 評估獨立估值師的獨立性、客觀性、勝任能力和資格；
- 與獨立外部估值師討論，了解其使用的估值方法、流程和關鍵假設；
- 根據香港財務報告準則第9號的規定評估預期信用損失模式的技術及方法；
- 與管理層就預期信用損失的計算進行深入討論，並評估影響計算的重大假設及關鍵判斷領域的適當性；
- 透過核查管理層使用作出判斷的資料以評估預期信用損失估計的合理性，包括測試歷史違約的準確性、評估當前經濟狀況以及用於釐定估計損失率的客戶特定前瞻性資料及考慮其後結算及該日截止年度其後的最新資料以對所需的違約率作出任何調整；及
- 自賬齡分析選擇樣品以考慮應收貿易賬款分類的適當性，透過核查交收記錄並與管理層討論客戶當前的償還能力、任何作為評估客戶信譽的可得資料以及客戶業務所在的當前經濟環境，以確保信用風險顯著增加的應收貿易賬款的恰當釐定。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

預付款項及其他應收款項 (「其他應收款項」) 減值評估

誠如綜合財務報表附註24所披露，截至二零二五年十二月三十一日，貴集團預付款項及其他應收款項總額約為人民幣82,900,000元，佔貴集團流動資產總值的43.7%。截至二零二五年十二月三十一日止年度，根據預付款項及其他應收款項減值評估，貴集團錄得該等資產減值虧損約人民幣62,800,000元及人民幣19,000,000元。

由於估計該等資產的減值虧損撥備涉及重大判斷，因此對預付款項及其他應收款項的評估被視為一項關鍵審計事項。本集團採用一般方法計量其他應收款項的預期信用損失，根據信貸風險是否顯著增加，確認基於12個月預期信用損失或全期預期信用損失的虧損撥備。預期信用損失評估納入歷史信貸虧損經驗、賬齡分析、支付及結算歷史、交易對手的財務狀況以及前瞻性資料，包括當前和預期的經濟狀況和業務發展。若事件或情況變化顯示潛在減值，貴集團將對預付款項進行減值評估。減值評估是根據採購合約、付款資料、供應商信貸狀況、供應商違約機率、與供應商的業務關係以及其他外部因素的分析。

減值評估由管理層參考貴集團聘請的獨立估值師進行的估值結果進行。

吾等之審核如何處理關鍵審計事項

有關管理層之預付款項及其他應收款項減值評估之程序包括：

- 了解管理層如何估計預付款項及其他應收款項虧損撥備的關鍵控制；
- 審閱及評估應用貴集團計算減值虧損及預期信用損失的政策，以考慮應用的一致性；
- 評估獨立估值師的獨立性、客觀性、勝任能力和資格；
- 與獨立外部估值師討論，了解其使用的估值方法、流程和關鍵假設；
- 根據香港會計準則第36號及香港財務報告準則第9號的規定評估減值評估模式的技術及方法；
- 與管理層及獨立估值師就減值虧損的計算進行深入討論，並評估影響計算的重大假設及關鍵判斷領域的適當性；
- 透過核查管理層使用作出判斷的資料以評估減值虧損估計的合理性，包括測試歷史違約的準確性、評估當前經濟狀況以及用於釐定估計損失率的對手方特定前瞻性資料及考慮其後結算及該日截止年度其後的最新資料以對所需的違約率作出任何調整；及
- 自賬齡分析選擇樣品以考慮預付款項及其他應收款項分類的適當性，透過核查交收記錄並與管理層討論對手方當前的償還能力、任何作為評估對手方信譽的可得資料以及對手方業務所在的當前經濟環境，以確保信用風險顯著增加的預付款項及其他應收款項的恰當釐定。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

吾等之審核如何處理關鍵審計事項

物業、廠房及設備 (「物業、廠房及設備」) 及使用權資產 (「使用權資產」) 減值

我們視物業、廠房及設備及使用權資產之減值評估為關鍵審計事項，原因為其對綜合財務報表的重要性及使用價值計算涉及管理層重大判斷及估計。於二零二五年十二月三十一日，截至本年度止，物業、廠房及設備及使用權資產於確認減值虧損後的賬面淨值分別約為人民幣44,300,000元及人民幣30,800,000元。

管理層已根據 貴集團之會計政策就物業、廠房及設備及使用權資產進行減值評估。化肥產品分部的現金產生單位 (「現金產生單位」) 的可收回金額乃根據彼等之使用價值估計。現金產生單位之使用價值乃根據 貴集團內部預測數據所編製之現金流量預測計算，因此有賴管理層假設，例如對現金產生單位未來表現之估計及折現率。根據現金產生單位的減值評估，結論為就一個現金產生單位的物業、廠房及設備及使用權資產於截至二零二五年十二月三十一日止年度分別計提減值虧損人民幣18,700,000元及人民幣5,200,000元。

有關管理層對物業、廠房及設備及使用權資產減值評估之程序包括：

- 理解管理層內部控制及物業、廠房及設備及使用權資產減值評估之評估程序；
- 考慮及評估管理層過往預算過程的準確性；
- 與管理層就使用價值計算採用之現金流量預測進行深入討論，及評估影響使用價值計算之重大假設及重要判斷方面之合適性；
- 以獨立行業數據及可資比較公司比較，檢測使用價值計算採用的增長率及貼現率；及
- 評價及評估使用價值計算採用的主要假設的合適性。

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事負責編製其他資料。其他資料包括年報所載之資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此之核數師報告。

吾等有關綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，吾等亦並不就此發表任何形式之核證結論。

就吾等對綜合財務報表之審核而言，吾等之責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此事實。吾等就此並無須報告事項。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實及公平的綜合財務報表，以及對 貴公司董事釐定的就編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的綜合財務報表而言屬必要的有關內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則 貴公司董事須採用以持續經營為會計基礎。

治理層須負責監察 貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，乃對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據委聘條款僅向 閣下（作為整體）出具包括吾等意見的核數師報告，除此以外，吾等的報告書不作其他用途。吾等不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證為高水平的保證，但無法保證按照香港審計準則進行的審核時總能發現某一重大錯誤陳述的存在。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任 (續)

吾等根據香港審計準則進行審核的工作之一，乃運用專業判斷，在整個審計過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足及適當的審計證據，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對 貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計證據，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關的披露資料不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計證據。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表 (包括披露資料) 的整體列報方式、結構及內容，以及綜合財務報表是否公允反映有關交易及事項。
- 計劃並執行集團審計以就集團內實體或業務單位的財務資料獲取充分及適當的審計證據作為基準，以對綜合財務報表形成意見。吾等負責指導、監督及審查為集團審計而開展的審計工作。吾等僅對吾等之審計意見承擔責任。

吾等與治理層溝通了 (其中包括) 計劃的審核範圍、時間、重大審計發現等事項，包括吾等在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或相關防範措施。

獨立核數師報告**核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任 (續)**

從與治理層溝通的事項中，吾等決定該等事項對本期間綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等會在核數師報告中描述該等事項，惟法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在吾等的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

范陳會計師行有限公司

執業會計師

梁光健

執業證書編號：P03702

二零二六年三月三十一日

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年度

	附註	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
持續經營業務			
收益	8	522,966,651	385,482,322
銷售及服務成本		(487,292,067)	(365,259,446)
毛利		35,674,584	20,222,876
其他收入、收益及虧損，淨額	9	7,488,976	(4,977,025)
銷售及分銷開支		(9,242,045)	(13,922,955)
行政開支		(22,979,828)	(20,338,969)
研發開支	10	(4,140,632)	(1,102,139)
預計信貸虧損模型項下的減值虧損，扣除轉回後：			
—應收貿易賬款		(1,918,295)	(9,990,028)
—其他應收款項		(19,041,382)	(1,108,620)
預付款項之減值虧損		(62,798,846)	—
以下各項之減值虧損：			
—物業、廠房及設備		(18,740,246)	—
—使用權資產		(5,229,091)	(2,408,741)
出售附屬公司之虧損	36	(8,216,416)	—
應佔聯營公司之虧損	25	(3,444)	—
融資成本	11	(3,788,971)	(4,581,000)
除稅前虧損	11	(112,935,636)	(38,206,601)
所得稅(開支)／抵免	12	(609,096)	221,318
除稅後虧損		(113,544,732)	(37,985,283)
已終止經營業務			
已終止經營業務之年內溢利	7	—	1,845,733
年內虧損及年內全面開支總額		(113,544,732)	(36,139,550)
以下人士應佔年內(虧損)／溢利：			
本公司擁有人			
—來自持續經營業務		(90,820,485)	(29,647,974)
—來自已終止經營業務		—	1,845,733
		(90,820,485)	(27,802,241)
非控股權益			
—來自持續經營業務	35	(22,724,247)	(8,337,309)
—來自已終止經營業務		—	—
		(113,544,732)	(36,139,550)
每股(虧損)／溢利			
基本及攤薄(人民幣分)			
—來自持續經營業務		(4.37)	(1.56)
—來自已終止經營業務		—	0.10
	14	(4.37)	(1.46)

綜合財務 狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	44,269,007	62,691,675
使用權資產	17	30,775,336	35,661,586
商譽	18	–	–
無形資產	19	–	–
按金	24	–	180,000
於一間聯營公司之權益	25	–	–
按公平值計入損益之金融資產	20	180,000	–
		75,224,343	98,533,261
流動資產			
存貨	21	62,795,794	75,307,871
應收貿易賬款	22	14,609,993	10,818,520
應收一間聯營公司款項	23	150,000	–
預付款項及其他應收款項	24	82,851,533	82,467,447
已抵押存款	26	–	40,000,000
現金及現金等價物	26	29,211,582	25,399,950
		189,618,902	233,993,788
流動負債			
應付貿易賬款	27	22,300,415	8,931,678
合約負債	28	72,986,257	77,747,402
其他應付款項及應計款項	29	55,296,757	56,154,708
銀行及其他借款—一年內到期	30	98,120,000	134,670,000
租賃負債	31	3,026,483	1,561,379
應付稅項		102,408	–
		251,832,320	279,065,167
流動負債淨額		(62,213,418)	(45,071,379)
資產總值減流動負債		13,010,925	53,461,882

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
非流動負債			
銀行借款	30	–	14,870,000
租賃負債	31	8,592,773	8,813,875
遞延稅項負債	32	1,686,063	1,338,072
		10,278,836	25,021,947
資產淨值		2,732,089	28,439,935
資本及儲備			
股本	33	213,390,000	189,450,000
儲備		(201,165,874)	(167,300,933)
本公司擁有人應佔權益		12,224,126	22,149,067
非控股權益	35	(9,492,037)	6,290,868
權益總值		2,732,089	28,439,935

綜合財務報表第113至199頁由董事會於二零二六年三月三十一日批准及授權發佈，並由以下人士代表其簽署：

孫莉
董事

何昕
董事

綜合權益 變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣	股份溢價 人民幣 (附註34)	盈餘儲備金 人民幣 (附註(i))	資本儲備 人民幣 (附註34)	其他儲備 人民幣 (附註34)	累計虧損 人民幣 (附註34)	本公司 擁有人應佔 人民幣	非控股權益 人民幣	總額 人民幣
於二零二四年一月一日	189,450,000	275,317,438	3,717,696	2,541,404	(19,382,403)	(401,692,827)	49,951,308	14,628,177	64,579,485
本年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(27,802,241)	(27,802,241)	(8,337,309)	(36,139,550)
於二零二四年十二月三十一日	189,450,000	275,317,438	3,717,696	2,541,404	(19,382,403)	(429,495,068)	22,149,067	6,290,868	28,439,935
於二零二五年一月一日	189,450,000	275,317,438	3,717,696	2,541,404	(19,382,403)	(429,495,068)	22,149,067	6,290,868	28,439,935
本年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(90,820,485)	(90,820,485)	(22,724,247)	(113,544,732)
根據配售發行普通股 (扣除包銷佣金及其他發行成本)	23,940,000	56,955,544	-	-	-	-	80,895,544	-	80,895,544
收購附屬公司(附註36)	-	-	-	-	-	-	-	17,447	17,447
出售附屬公司(附註37)	-	-	-	-	-	-	-	6,923,895	6,923,895
於二零二五年十二月三十一日	213,390,000	332,272,982	3,717,696	2,541,404	(19,382,403)	(520,315,553)	12,224,126	(9,492,037)	2,732,089

附註：

(i) 盈餘公積金

據中國公司法，本公司及其附屬公司須按中國會計準則及規例釐定者將除稅後溢利之10%撥入法定盈餘公積金，直到該公積金達到相關公司註冊資本的50%。法定盈餘公積金不得用於分派，惟可用於彌補虧損或增加股本。在法定盈餘公積金低於註冊資本25%時，除減去所產生的虧損，不可用於其他用途。並無於二零二五年及二零二四年作出有關轉撥。

綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
經營業務		
除稅前虧損		
—來自持續經營業務	(112,935,636)	(38,206,601)
—來自已終止經營業務	—	1,845,733
	(112,935,636)	(36,360,868)
調整：		
出售物業、廠房及設備之虧損	33,159	1,171,831
出售使用權資產之收益	—	(890,627)
出售附屬公司之虧損	8,216,416	—
利息收入	(74,578)	(47,973)
物業、廠房及設備折舊	6,144,125	6,974,407
使用權資產折舊	3,348,133	2,153,116
預付款項撇銷	632,064	1,500,000
預付款項減值	62,798,846	—
存貨撇銷	2,771,281	3,253,284
利息開支	3,788,971	4,581,000
物業、廠房及設備減值	18,740,246	2,408,741
使用權資產減值	5,229,091	—
預期信用損失模式下的減值虧損，扣除轉回後：		
—應收貿易賬款	1,918,295	9,990,028
—其他應收款項	19,041,382	1,108,620
營運資金變動前的經營現金流量	19,651,795	(4,158,441)
存貨減少	9,740,796	11,895,394
應收貿易賬款增加	(5,709,768)	(12,031,899)
預付款項及其他應收款項增加	(85,147,009)	(23,068,057)
應收一間聯營公司款項增加	(150,000)	—
應付貿易賬款增加／(減少)	13,368,737	(7,175,031)
合約負債減少	(4,761,145)	(986,451)
其他應付款項及應計款項增加	2,372,580	13,835,924
經營業務所用現金	(50,634,014)	(21,688,561)
已付所得稅	(158,697)	(1,694)
已付利息	(3,788,971)	(4,581,000)
經營業務所用現金淨額	(54,581,682)	(26,271,255)

綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
投資活動		
購入物業、廠房及設備	(8,261,434)	(2,558,492)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,766,572	2,938,845
出售使用權資產之所得款項	–	2,384,957
出售附屬公司	(8,074)	(56,205)
過往年度收購一間附屬公司的購買代價支付款項	(2,206,900)	–
有抵押銀行存款減少／(增加)	40,000,000	(40,000,000)
已收利息	74,578	47,973
投資活動所得／(所用) 現金淨額	31,364,742	(37,242,922)
融資活動		
根據配售股份發行股本	80,895,544	–
提用銀行借款	83,250,000	147,000,000
償還銀行借款	(134,670,000)	(62,550,000)
償還租賃負債—本金部分	(2,446,972)	(1,498,974)
融資活動所得現金淨額	27,028,572	82,951,026
現金及現金等值物增加淨額	3,811,632	19,436,849
年初的現金及現金等值物	25,399,950	5,963,101
年末的現金及現金等值物	29,211,582	25,399,950
現金及現金等值物結餘分析：		
現金及銀行結餘	29,211,582	25,399,950

綜合財務 報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

天津泰達生物醫學工程股份有限公司(「本公司」)於二零零零年九月八日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司，其H股於二零零二年六月十八日在香港聯合交易所有限公司GEM上市。

本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)主要從事生物複合肥料產品的製造及銷售業務以及養老及保健服務以及相關產品。附屬公司的主要業務及其他資料載於綜合財務報表附註43。本公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於年報「公司資料」一節披露。

此等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，亦為本公司功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

a. 於本年度強制生效的香港財務報告準則會計準則(修訂本)

本年度，本集團已應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈於本集團當前會計期間首次生效的香港會計準則第21號(修訂本)，匯率變動影響—缺乏可交換性。修訂本並無對財務報表造成重大影響，原因為本集團並無訂立該外幣為不可兌換為其他貨幣的任何外幣交易。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則 (續)

b. 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本會計期間，本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響，但尚無法說明該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則是否會對其經營業績及財務狀況產生重大影響：

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
• 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號 (修訂本)， 涉及依賴自然能源生產電力的合約	二零二六年 一月一日
• 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號 (修訂本)， 金融工具分類與計量之修訂	二零二六年 一月一日
• 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號 (修訂本)， 投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或出資	待定
• 香港會計準則第21號 (修訂本)，換算為高度通貨膨脹的呈列貨幣	二零二七年 一月一日
• 香港財務報告準則會計準則 (修訂本)，香港財務報告準則會計準則的 年度改進—第11冊	二零二六年 一月一日
• 香港財務報告準則第18號，財務報表之呈列及披露	二零二七年 一月一日

3. 綜合財務報表之編製基準

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則會計準則編製，為包括所有適用個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則及詮釋之統稱。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期該資料影響主要用戶的決策，則該資料被視為重大資料。此外，此等綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則及香港《公司條例》規定之適用披露資料。

於批准綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可見未來繼續營運。因此，於編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基礎。

此等綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟按公平值計量之按公平值計入損益的金融資產除外（於附註4所載主要會計政策資料詳述）。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準 (續)

歷史成本一般根據為交換貨品及服務所給予代價的公平值而釐定。

公平值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在此等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定。

非金融資產的公平值計量考慮了市場參與者通過將資產用於其最高及最佳用途或將其出售予另一個市場參與者以最高及最佳用途使用該資產產生經濟利益的能力。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的投入數據可觀察程度及公平值計量的投入數據對其整體的重要性分類為第一層次、第二層次或第三層次，詳情如下：

- 第一層次投入數據為實體可於計量日以獲取相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二層次投入數據為資產或負債可直接或間接觀察的投入數據（第一層次包含的報價除外）；及
- 第三層次投入數據為資產或負債的不可觀察投入數據。

持續經營基準

本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度產生淨虧損人民幣113,544,732元及現金流出淨額人民幣54,581,682元，並於二零二五年十二月三十一日產生累計虧損人民幣520,315,553元。於二零二五年十二月三十一日，本公司的流動負債約為人民幣251,832,320元，而其現金及現金等價物總值僅為人民幣29,211,582元。本集團於二零二五年十二月三十一日的流動負債淨額狀況為人民幣62,213,418元。

此外，於報告期後，中東地區的地緣政治緊張局勢與衝突加劇，包括涉及伊朗、美國及以色列的相關局勢發展，導致全球能源及大宗商品市場波動加劇。由於肥料產品的生產高度依賴能源及原材料投入，本集團預期原料成本將上升，該情況可能對其產品成本、利潤率及營運現金流造成不利影響。該衝突亦可能因成本上升及經濟不確定性而對本集團的客戶造成負面影響，進而影響本集團產品的需求及應收貿易賬款的可收回性。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準 (續)**持續經營基準 (續)**

該等狀況(連同上述地緣政治發展所帶來的潛在不利影響)可能會對本集團持續經營的能力產生重大疑問。在編製綜合財務報表時使用持續經營基礎的有效性取決於本集團產生充足現金流量以於義務到期時履行義務的能力。本公司董事已採取計劃及措施以改善本集團之流動資金及財務狀況,包括:

1. 銀行已向本集團提供一項循環信貸融資金額為人民幣50,000,000元,有效期至二零二七年八月。根據循環信貸融資協議,本集團可於上述限額內持續提取、償還及再次提取資金。利息僅按未償還餘額計算。於二零二五年十二月三十一日,本集團已悉數動用該筆融資,並正與銀行商討授出進一步信貸融資。
2. 於二零二五年十二月一日,本公司與一名股東訂立協議,據此本公司獲授予一項金額上限為人民幣20,000,000元之貸款融資,期限為24個月。於二零二五年十二月三十一日,本集團尚未動用該筆融資。
3. 於二零二六年三月,本集團已取得銀行融資人民幣20,000,000元,以滿足其營運資金需求。
4. 於報告期後,本集團正就配售計劃積極尋求投資者。

董事認為,經考慮上述計劃及措施後,本集團將有足夠營運資金為其營運提供資金,並能夠履行其自綜合財務報表獲批准日期起計十二個月內到期的財務責任。因此,董事信納按持續經營基準編製該等綜合財務報表屬適當。

經考慮上述計劃及措施,本公司董事認為採用持續經營基準編製綜合財務報表乃屬適當。董事認為,鑒於上述安排經已實施或正在規劃,本集團將具備足夠之營運資金以應付目前需求,並合理預期本集團將維持具商業可行性之持續經營。因此,本公司董事信納,以持續經營基準編製截至二零二五年三月三十一日止年度之綜合財務報表乃屬適當。

然而,鑑於上述未來行動計劃及措施的最終結果尚無法確定,故存在重大不確定性,可能對本集團持續經營的能力造成重大疑慮。倘若本集團未能持續經營,則須作出調整,包括將資產賬面金額撇減至其可收回金額、就可能產生之未來負債作出撥備,以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類至流動項目。該等調整之影響並未反映於綜合財務報表中。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料

業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（「本集團」）的財務報表。集團內部公司間之交易及結餘及未實現溢利於編製綜合財務報表時悉數撇銷。除非交易提供轉讓資產的減值證明，否則未實現虧損亦撇銷，在此情況下，損失於損益賬內確認。

當所收購的一組活動及資產符合業務的定義及其控制權轉移至本集團時，本集團採用收購法將業務合併入賬。在釐定一組特定活動及資產是否為一項業務時，本集團會評估該組資產及活動是否最少包括一項輸入及實質流程，且所收購的一組活動及資產能否創造輸出。

收購成本按本集團（作為收購方）所轉讓資產、所產生負債以及所發行股本權益於收購日期的公平值總額計算。收購的可識別資產及承擔負債主要按於收購日的公平值計算。本集團以往持有收購方的股本權益按收購日的公平值重新計算並將因此而產生的盈利或虧損於損益賬內確認。本集團可選擇以當時交易作基準按公平值或收購方可識別淨資產所佔比例來計算代表附屬公司現有擁有權權益的非控股權益。所有其他非控股權益按公平值計算，除非香港財務報告準則會計準則規定有另一計量基準，則另作別論。收購產生的相關成本列作支出，除非在該等成本因發行股權工具產生，在此情況下，成本於股權中扣除。

由收購方將予轉讓的任何或然代價按於收購日期的公平值確認。其後對代價之調整僅於調整源自於計量期（最長為收購日期起12個月）內所取得有關於收購日期之公平值之新資料時方與商譽確認。分類為資產或負債之或然代價之所有其他其後調整均於損益確認。

收購後，代表附屬公司現有擁有權權益的非控股權益賬面值為按初步確認者，另加非控股權益其後應佔權益變動。非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，與本公司擁有人應佔權益分開列示。損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。即使全面收入總額計入非控股權益造成負結餘，仍如此入賬。

附屬公司

附屬公司為本公司可以對其行使控制權的被投資公司。若符合以下最少三個要素，即代表本公司有權控制被投資公司：(i)擁有主導被投資者之權力，(ii)取得來自被投資公司可變回報的風險或權利，以及(iii)行使主導被投資公司之權力以影響那些可變回報的能力。若事實與情況反映以上要素有所改變，將重新評核控制權。

於本公司之財務狀況表中，附屬公司之投資按成本扣除減值虧損（如有）計算。附屬公司之業績按本公司已收及應收之股息入賬。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)**商譽**

商譽乃按成本減去減值虧損計量。就減值測試而言，因收購而產生之商譽獲分配至預期受惠於收購所產生協同效益之各個相關現金產生單位。現金產生單位是其產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組別的現金流入的最小可識別資產組合。獲分配商譽之現金產生單位每年及於有跡象顯示單位可能出現減值時測試減值，方法為比較其賬面值及其可收回金額。

就某財政年度內進行收購所產生之商譽而言，於該財政年度結束前就獲分配商譽之現金產生單位進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於單位賬面值，則減值虧損首先分配以減少分配至單位之商譽賬面值，其後以該單位內各項資產賬面值按比例分配至該單位之其他資產。然而，分配至各資產之虧損不會導致個別資產之賬面值減少至低於其公平值減出售成本 (如可計量) 或其使用價值 (如可釐定) 之較高者。商譽任何減值虧損於損益確認，且不會於其後期間撥回。

聯營公司

聯營公司指本集團或本公司對其管理層有重大影響力 (惟並非控制或共同控制)，包括參與財務及經營決策之實體。

聯營公司的業績及資產以及負債採用權益會計法計入該等綜合財務報表。權益會計法所用聯營公司的財務報表按本集團於類似情況下就同類交易及事件採用的一致會計政策資料編製。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後就確認本集團應佔聯營公司損益及其他全面收入作出調整。該聯營公司資產淨值 (損益及其他全面收入除外) 變動不予入賬，除非該等變動導致本集團持有的所有權出現變動。當本集團應佔聯營公司的虧損超出本集團於該聯營公司的權益 (包括實質上構成本集團於聯營公司的投資淨額一部分的任何長期權益) 時，本集團終止確認其應佔的進一步虧損。僅於本集團已產生法定或推定責任，或已代表聯營公司支付款項的情況下，方會確認額外虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)

聯營公司 (續)

聯營公司投資自被投資者成為聯營公司該日起使用權益法入賬。於收購於聯營公司的投資時，投資成本超出本集團應佔被投資方的可識別資產及負債的公平值淨額的任何部分確認為商譽，計入該投資的賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公平值淨額超出投資成本的任何部分，經重新評估後即時於收購投資期間在損益確認。

本集團評估是否存在客觀證據顯示於一間聯營公司的權益可能存在任何減值。倘存在任何客觀證據，該項投資之全部賬面值 (包括商譽) 會根據香港會計準則第36號以單一資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額 (即使用價值與公平值減出售成本之較高者) 與賬面值。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值的一部分。該減值虧損之任何撥回乃按該項投資之可收回金額其後增加之情況根據香港會計準則第36號確認。

當集團實體與本集團的聯營公司進行交易時 (如出售或出資資產)，與該聯營公司進行交易而產生的損益僅在聯營公司權益與本集團無關的情況下，方會於本集團的綜合財務報表中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備 (在建工程除外) 乃按成本扣除累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的折舊乃於其估計可使用年期內採用直線法撇銷其成本 (經扣除預期剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊法乃於各報告期末檢討及調整 (如適用)。主要年率如下：

樓宇、其他建築物及裝修	3%—20%
傢俱、裝置及設備	5%—33%
汽車	10%—20%
廠房及機器	5%—20%

倘一項資產之賬面值高於其估計可收回金額，則應立即撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的盈虧乃出售所得款項淨額與其賬面值的差額，並於出售時於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)

研發成本

研發成本於以下情況下可被資本化：

- 技術上可行以開發產品作為銷售；
- 有充足資源完成開發；
- 有意完成及銷售該產品；
- 本集團有能力銷售該產品；
- 銷售該產品為未來帶來經濟效益；及
- 能可靠計量該項目之開支。

不符合以上條件之研發成本及自行開發項目在研究階段的開支於產生期間在損益內確認。

資產減值 (金融資產除外)

於各報告期末，本集團審閱其物業、廠房及設備、使用權資產、商譽、無形資產及本公司於附屬公司的投資的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已減少。

倘本集團估計某項資產之可收回金額 (即公平值減出售成本及使用價值中較高者) 低於其賬面值，則該項資產之賬面值須減低至其可收回金額。減值虧損將即時確認為開支，除非有關資產根據香港財務報告準則以重估金額列賬，則上述減值虧損將根據香港財務報告準則視為重估減值。

於評估使用價值時，估計未來現金流量 (預計源自資產或現金產生單位) 會按稅前折現率，其反映了當時市場對資金時間價值及該資產或現金產生單位的特定風險的評估折讓至其現值。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)

存貨

存貨最初按成本確認，其後按成本及可變現淨值之較低者確認。成本包括所有採購成本、轉移成本及將存貨達致其目前地點及狀況所產生之其他成本。成本以加權平均法計算。可變現淨值指日常業務過程中估計售價減估計完成成本及出售成交所需之估計成本。本公司會按情況就陳舊、滯銷或有問題的項目作出撥備。

出售存貨時，其賬面值會確認為相關收益確認年度的支出。存貨撇減至可變現淨值的減值及所有存貨損失會確認為撇減或損失發生年度的支出。因可變現淨值增加而需撥回的任何存貨撇減會扣減撥回發生年度內確認為支出的存貨。

金融工具

金融資產

金融資產 (除非為沒有重大融資成分之應收貿易賬款) 以公平值及 (就非按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 之項目) 收購或發行直接產生之交易成本初步計量。沒有重大融資成分之應收貨款以交易價格初步計量。

金融資產減值虧損

本集團就應收貿易賬款以及按攤銷成本計量的金融資產確認預期信用損失 (「預期信用損失」) 的損失撥備，惟按公平值計入損益的其他金融資產除外。預期信用損失按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信用損失：其為於報告日期後12個月內可能發生之違約事件導致的預期信用損失；及
- 全期預期信用損失：此乃於財務工具預計年期內所有可能違約事件將產生之預期信用損失。於估計預期信用損失時所考慮之最長期間為本集團面臨信用風險之最長合約期間。

預期信用損失乃信用損失的概率加權估計。信用損失乃基於根據合約應付本集團之合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額。該差額其後按資產原有實際利率相近的差額貼現。

本集團使用香港財務報告準則第9號簡化法計量應收貿易賬款之損失撥備，並已根據全期預期信用損失計算預期信用損失。本集團已設立根據本集團過往信用損失經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定之前瞻性因素及經濟條件調整。

就其他債務金融資產而言，預期信用損失乃基於全期預期信用損失，惟自初始確認起信用風險並無大幅增加除外，於該種情況，撥備將基於12個月預期信用損失。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)**金融工具 (續)****金融資產減值虧損 (續)**

當釐定金融資產之信用風險是否自初步確認後大幅增加，並於估計預期信用損失時，本集團考慮到相關及毋須付出過多成本或努力後即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團之過往經驗及已知信用評估得出定量及定性之資料及分析，包括前瞻性資料。

倘金融資產已逾期超過30日，則本集團假設其信用風險已顯著增加。

本集團於下列情況下將金融資產視為違約：借款人不可能向本集團悉數支付其信用義務，而本集團並無追索權採取如變現抵押品(如持有)之行動；或該金融資產逾期超過一年。

取決於金融工具之性質，對信用風險大幅上升之評估乃按個別基準或共同基準進行。當按共同基準進行評估時，金融工具乃按共同信用風險特徵(如逾期狀況及信用風險評級)分組。

本集團認為金融資產於下列情況下為信用減值：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期超過90日；
- 本集團根據其他情況下不會考慮之條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能會進行破產或其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

本集團通過虧損撥備賬於損益中確認所有金融工具之減值收益或虧損，並相應調整其賬面值。

倘有資料顯示債務人出現嚴重財務困難且並無實際收回可能性，本集團會撤銷有關金融資產。已撤銷的金融資產仍可能根據本集團的追收程序(在適當情況下考慮法律意見)進行追收行動。任何已收回款項將於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融負債

本集團根據產生負債之原因而將其金融負債分類。按攤銷成本計量的金融負債初步按公平值計量，扣除直接應佔已產生之成本。

按攤銷成本計量之金融負債

按攤銷成本計量之金融負債包括應付貿易賬款、其他應付款項及應計款項、應付董事款項、租賃負債及銀行及其他借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關利息開支會於損益確認。

當負債終止確認或進行攤銷時，收益或虧損於損益確認。

借貸

借貸初步按公平值確認，並扣除已產生的直接應佔交易成本。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額於借貸期內以實際利率法在損益確認。

除非於報告期末，本集團有權將負債的結算遞延至報告期後最少12個月，否則借款分類為流動負債。將附帶契諾的貸款安排分類為流動或非流動時，會考慮本集團須於報告期末或之前遵守的契諾。本集團於報告期後須遵守的契諾不影響於報告日期的分類。

實際利息法

實際利息法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於有關期間內分配利息收入或利息開支之方法。實際利率為於金融資產或負債預計年期或於較短時間(如適用)內實際折現估計未來現金收入或付款之利率。

終止確認

當從金融資產收取未來現金流量之合約權利屆滿，或金融資產被轉讓以及該轉讓符合終止確認之條件時，本集團將根據香港財務報告準則第9號終止確認有關金融資產。

當相關合約內所訂明責任獲履行、取消或屆滿時，金融負債將被終止確認。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)**租賃****本集團作為承租人**

所有租賃須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟會計政策供實體選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

使用權資產

使用權資產初始按成本確認。

本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

對持有作出租或資本升值的租賃土地及建築物，本集團按香港會計準則第40號進行會計處理，按成本(扣除任何累計折舊及任何減值虧損)列賬。本集團將根據香港會計準則第16號持有供自用的租賃土地及樓宇按成本列賬及於租賃期內進行攤銷。除上述使用權資產外，本集團亦已根據租賃協議租賃樓宇、廠房及機器，當中本集團行使其判斷並釐定其為持有自用的樓宇、廠房及機器以外的獨立資產類別。因此，租賃協議項下物業產生的樓宇、廠房及機器按折舊成本列賬。

租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。租賃付款採用租賃隱含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團會採用本集團的增量借款利率。

當發生租賃修改(即租賃合約中先前未規定的租賃範圍或租賃代價發生變化)時，倘該修改未作為單獨租賃入賬，則租賃負債亦應重新計量。就縮小租賃範圍的租賃修改而言，本集團應透過減少使用權資產的賬面值將租賃負債的重新計量入賬，以反映終止部分或整項租賃，並將部分終止或完全終止租賃的相關收益或損失計入當期損益。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)

現金及現金等值物

現金及現金等值物包括銀行及手頭現金、定期銀行存款及原到期日為三個月或更短並在沒有涉及重大價值轉變的風險下可隨時轉換為已知金額現金的短期高流動性投資。須應要求償還並屬本集團現金管理其中一部分之銀行透支亦作為綜合現金流量表內現金及現金等值項目之組成部分。

撥備

倘若本集團須就某一已發生事件承擔法定或推定義務，而履行該責任合理預期可能將導致有經濟利益外流，則會就不確定時間或數額的負債確認撥備。

所得稅

本年度之所得稅項包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務之損益，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，並按於報告期末已實施或大致上已實施之稅率計算。應繳或應收即期稅項的金額為預期將予支付或收取稅項金額的最佳估計，該金額反映與所得稅有關的不明朗因素。

遞延稅項乃因就財務報告而言資產與負債之賬面值與就稅務而言之相關數值之暫時差額而確認。遞延稅項負債通常對所有應課稅暫時差額進行確認。一般而言，只要有可能獲得可用來抵扣可抵扣暫時差額的應課稅溢利，則對所有可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額乃由於在既不影響會計溢利或應課稅溢利的交易中（企業合併除外）初始確認資產及負債而產生，且於交易時不產生同等的應課稅及可抵扣暫時差額，則不確認該等遞延稅項資產及負債。此外，對於因商譽的初始確認而產生的暫時差額，概不確認遞延稅項負債。

與附屬公司投資相關的應課稅暫時差額均確認遞延稅項負債，除非本集團能控制暫時差額的轉回，且有關暫時差額於可預見未來很可能不會轉回。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以抵扣暫時差額的利益，且預計於可預見未來將轉回的情況下予以確認。

遞延稅項乃按適用於資產或負債賬面值獲變現或結算的預期方式及於各報告期末已制定或大致上已制定的稅率計量，且反映與所得稅有關的任何不明朗因素。

遞延稅項資產及負債於可依法以即期稅項資產與即期稅項負債抵銷時，及於該等遞延稅項資產及負債乃與同一稅務機關徵收的所得稅相關且本集團擬以淨額結清其即期稅項資產及負債時抵銷。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)**所得稅 (續)**

遞延稅項資產之賬面值於各報告日期檢討，並於可能不再有足夠應課稅溢利收回該項資產全部或部分之情況下調減。

所得稅乃於損益中確認，除非該等稅項與其他全面收益確認之項目有關，在此情況下，該等稅項亦於其他全面收益確認，或該等稅項與直接於權益確認之項目有關，在此情況下，該等稅項亦直接於權益確認。

於計量確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項時，本集團首先確定稅項扣減乃歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易，本集團對租賃負債及相關資產分別適用香港會計準則第12號的規定。倘有可能獲得應課稅溢利以抵扣可抵扣暫時差額，本集團將確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並確認所有應課稅暫時差額的遞延稅項負債。

外幣

集團實體以其經營所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）以外之貨幣進行的交易乃以進行交易時之現行匯率記賬。外幣貨幣資產及負債按各報告期末之現行匯率換算。按公平值以外幣計值之非貨幣項目按釐定公平值當日之匯率重新換算。按歷史成本以外幣計算之非貨幣項目不作重新換算。

結算及換算貨幣項目所產生之匯兌差額於其產生期間於損益中確認。重新換算非貨幣項目所產生之匯兌差額按公平值計入該期間之損益，惟重新換算有關盈虧在其他全面收益確認之非貨幣項目所產生之差額除外。

於綜合賬目時，海外業務之收支項目乃按年度平均匯率換算為本集團之呈列貨幣（即人民幣），惟倘匯率於期內大幅波動則除外，在此情況下，則按交易進行時採用之概約匯率換算。海外業務之所有資產及負債乃按於報告期末之適用匯率換算。由此產生之匯兌差額（如有）則於其他全面收益確認，並於權益累計為外匯儲備（歸屬於非控股權益（如適用））。於集團實體之獨立財務報表中就換算組成本集團海外業務投資淨額一部分之長期貨幣項目而於損益確認之匯兌差額，重新分類至其他全面收益，並於權益累計為外匯儲備。

於二零零五年一月一日或之後收購海外業務而購入之可識別資產之商譽及公平值調整應視為該海外業務之資產及負債，並按各報告期末之匯率換算。所產生之匯兌差額於外匯儲備確認。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)

收益

與客戶訂立合約後，實體按目標公司根據履約責任預期有權獲取之承諾代價金額（不包括代第三方收取之金額），透過向客戶轉移產品或服務之控制權達成有關履約責任時確認收益。

履約責任指一項獨立的貨品或服務（或一組貨品或服務），或一系列實質相同的獨立貨品或服務。

收益於某一時點或隨時間確認。若承諾之貨品或服務之控制權被視為隨時間轉移，且符合以下其中一項準則，則收益於隨時間確認：

- (i) 當客戶於本集團履約時同時接收並消耗本集團履約所提供之效益；
- (ii) 當本集團履約產生或提升一項資產（例如在建工程），而該資產於本集團履約時由客戶控制；或
- (iii) 當本集團履約並未產生具替代用途之資產，且本集團對截至目前已完成之履約享有可強制執行之收款權利。

倘貨品或服務的控制權在一段時間內轉移，則收益乃於整個合約期間經參考完成履行履約義務的進度確認。否則，收益於客戶獲得貨品或服務控制權的時間點確認。

當合約中包含融資成分，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合約開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了的重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利息法在合約負債上加算的利息。就付款至轉讓承諾商品或者服務的期限為一年或者更短的合約而言，交易價格採用香港財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

合約負債

合約負債指本集團向客戶轉讓服務之義務（本集團已就此自客戶收取代價）。倘代價（包括向客戶收取之預付款項）超出根據產出法至今確認之收益，則本集團會就差額確認合約負債。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)**收入確認**

銷售貨品的收益乃按如下基準於貨品控制權轉移至客戶 (即交付及所有權轉移至客戶的時間) 時確認：

- (i) 來自銷售貨品的收益於控制權轉移至買方時確認，前提為貨品已交付及客戶已接納貨品；
- (ii) 處理及服務收入及租賃收入乃按直線法隨時間於提供服務時確認；
- (iii) 軟件裝置收入乃於轉移腦電波診斷檢測軟件的控制權時 (即裝置完成且軟件功能完善時) 予以確認；及
- (iv) 利息收入乃採用實際利率法按時間比例基準確認。

僱員福利**(i) 短期僱員福利**

短期僱員福利乃僱員福利 (離職福利除外)，預計於僱員提供相關服務之年度報告期末後十二個月內悉數結算。當僱員提供相關服務，短期僱員福利會於年內確認。

(ii) 退休金責任

根據中國規則法規，本集團於中國的僱員應參加由中國相關及省市政府管理的各項定額供款退休福利計劃，根據該計劃，本集團及其僱員須每月向該等計劃供款，按僱員工資的百分比計算，惟有一定上限。省市政府承諾承擔所有現有及未來退休的中國境內僱員根據上述計劃應付的退休福利義務。除每月供款外，本集團毋須為其僱員承擔其他退休金或其他退休後福利責任。

供款在應付時確認為僱員福利開支，且不會以僱員於取得全數供款前退出該計劃而被沒收之供款作扣減。

(iii) 離職福利

離職福利乃於本集團不能撤回所提供的福利時及本集團確認涉及離職福利付款的重組成本時 (以較早者為準) 確認。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策資料 (續)

關連人士

倘屬以下情況，該人士或實體與本集團有關連：

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：
 - (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
- (b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：
 - (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
 - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
 - (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員向本公司或本公司之母公司提供主要管理層人員服務。

該名人士之近親為可能被預期於與實體進行交易時影響該名人士或受該名人士影響之該等家族成員並包括：

- (i) 該名人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該名人士之配偶或家庭夥伴之子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士之配偶或家庭夥伴之受供養人士。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

5. 估計不明朗因素的主要來源

本集團應用重大會計政策(如附註4所述)時,本公司董事須在未有其他資料來源的情況下就資產及負債的賬面值作出估計及假設。該等估計及有關假設乃以歷史經驗及其他被視為有關的因素為基準。實際業績可能與該等估計有所出入。

估計及相關假設會按持續基準被審閱。倘對會計估計的修訂僅會對修訂估計的期間產生影響,則有關修訂會於該期間確認,而倘修訂影響目前及未來期間,則會於修訂期間及未來期間確認。

下列為有關未來的主要假設以及報告期末估計不明朗因素的其他主要來源,該等假設於下一財政年度具有相當風險並使資產及負債賬面值須作重大調整的估計及假設。

(i) 物業、廠房及設備估計可使用年期

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備之估計可用年期及殘值。此估計乃根據類似性質及功能的物業、廠房及設備之實際可用年期的以往經驗而作出。倘可使用年期較之前的估計為短,則管理層會增加折舊支出,或將技術過時或已報廢或已出售的非策略資產撇銷或撇減。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期;實際殘值可能有別於估計殘值。定期檢討可能導致折舊年期及殘值之變動,因而影響日後期間之折舊支出。

(ii) 滯銷存貨撥備

滯銷存貨撥備乃按存貨的賬齡及估計可變現淨值計提。管理人員於評估撥備金額時需作出判斷及估計。若實際結果或對未來的預計有別於原有估計,則有關差額將於有關估計已改變的期間內影響存貨及撥備開支/回撥的賬面值。

(iii) 應收貿易賬款、預付款項及其他應收款項減值

減值乃按應收貿易賬款、預付款項及其他應收款項的可收回性評估作出。管理人員於識別減值時需作出判斷及估計。若實際結果或對未來的預計有別於原有估計,則有關差額將於有關估計已改變的期間內影響應收貿易賬款、預付款項及其他應收款項及已作出減值/減值回撥的賬面值。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

5. 估計不明朗因素的主要來源 (續)**(iv) 稅項**

釐定所得稅計提時須對若干交易的日後稅項作出判斷。本集團審慎評估交易相關的稅務規定，從而計提稅項計提。有關交易的稅額會定期予以重估，以考慮所有稅法的變動。倘有關交易的最終稅額有別於初步記錄者，則有關差額會影響作出有關釐定當年的所得稅及遞延所得稅計提。

概無與未動用的稅項虧損及可扣除暫定差額有關的遞延稅項資產已於綜合財務狀況表中確認。倘產生應課稅未來溢利，則可能會出現少計本年度因尚未確認的遞延稅項資產所產生的會計溢利的情況。在此情況下，遞延稅項資產將於有關情況發生期間的損益及其他全面收益表中確認。

(v) 非金融資產減值

於各報告期末，本集團審閱以下資產的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備 (根據成本模式)；
- 無形資產；
- 使用權資產；
- 投資於附屬公司；及
- 屬於非金融資產的預付款項。

本集團於各報告期末均會評估是否有任何跡象顯示資產可能出現減值。倘有任何相關跡象存在，則本集團對該資產之可收回金額作出估計。估計可回收金額須對已分配資產之現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值要求本集團對來自現金產生單位之預期未來現金流量作出估計，亦要選擇合適折現率計算該等現金流量之現值。估計未來現金流量及／或所應用的折現率的變動將導致對先前作出的估計減值撥備作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分類資料

根據本集團之內部組織及報告架構，經營分類按照與向主要營運決策者（「主要營運決策者」，即行政總裁）提供用以作策略決定的內部報告一致之方式識別。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的持續經營業務擁有兩個（二零二四年：兩個）可呈報經營分類。本集團的可呈報分類乃根據主要營運決策者所審閱之內部管理報告而釐定。各分類指由主要營運決策者共同管理及評估的業務線，反映被視作該分類一部分的產品及服務。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團在經擴大的「養老及保健服務」分類項下開展兩條有關銷售黃金產品以及銷售晶片及伺服器的新產品線，並將該分類更名為「AI健康養老產品及服務」分類，以反映本集團在全棧AI醫療模型技術支持下向科技驅動的產品及服務所進行的戰略擴張，並將養老服務與保健相融合。在得出本集團之可呈報分類時，並未將經營分類進行合併。以下摘要概述本集團各可呈報分類的業務營運：

持續經營業務

- 肥料產品—製造及銷售生物複合肥料產品（包括活性肥、不同配方的氮、磷及鉀複合肥）、提供倉儲服務以及肥料產品的加工及許可。
- AI健康養老產品及服務—以全棧AI醫療模型技術為支持，提供健康及綜合養老服務，包括租賃老年人設備租賃及老年人相關產品銷售。根據內部管理報告，主要營運決策者亦審閱該分類中針對老年人客戶的黃金產品（例如針對老年人客戶的黃金護身符及手鐲）及科技組件（支援健康護理解決方案的晶片及伺服器）的貿易活動，該等業務均屬本集團更廣泛的老年人相關產品組合及科技賦能健康戰略的一部份。

隨著於二零二五年新增該兩條產品線，本集團已擴大養老及保健產品及服務分類的業務範圍，並將該分類更名為「AI健康養老產品及服務」分類。

(a) 分類收益及業績

可呈報及經營分類的重大會計政策與本集團於綜合財務報表附註4所載的重大會計政策相同。由於主要營運決策者評估分類表現所用之分類損益計量不包括中央收入及開支，因此中央收益及開支不會分配至營運分類。

本集團以可呈報及經營分類劃分來自持續經營業務之收益及業績分析載於下文。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

(a) 分類收益及業績 (續)

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	持續經營業務		
	肥料產品 人民幣	AI健康養老 產品及服務 人民幣	總計 人民幣
來自外界客戶之收益	413,406,106	109,560,545	522,966,651
分類間收益	-	-	-
可呈報分類收益	413,406,106	109,560,545	522,966,651
可呈報分類溢利／(虧損)	(94,320,421)	99,867	(94,220,554)
未分配其他收入、收益或虧損淨額			490,108
未分配企業開支			(9,458,674)
出售按公平值計入損益之金融資產收益			2,600,000
出售附屬公司虧損			(8,216,416)
法律及專業費用			(2,080,100)
未分配應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損			(2,050,000)
除稅前虧損			(112,935,636)

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

(a) 分類收益及業績 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	持續經營業務		總計 人民幣
	肥料產品 人民幣	AI健康養老 產品及服務 人民幣	
來自外界客戶之收益	384,846,908	635,414	385,482,322
分類間收益	-	-	-
可呈報分類收益	384,846,908	635,414	385,482,322
可呈報分類虧損	(31,106,702)	(406,899)	(31,513,601)
未分配其他收入、收益或虧損淨額			(866,899)
未分配企業開支			(4,696,495)
未分配利息開支			(261,000)
未分配應收貿易賬款及其他應收款項 減值虧損			(868,606)
除稅前虧損			(38,206,601)

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

(b) 分類資產及負債

本集團以可呈報及經營分類劃分於其持續經營業務中之資產及負債分析載於下文。

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
分類資產		
持續經營業務		
肥料產品	191,318,307	319,422,910
AI健康養老產品及服務	69,350,878	1,041,761
分類資產總額	260,669,185	320,464,671
未分配企業資產	4,174,060	12,062,378
綜合資產總額	264,843,245	332,527,049
分類負債		
肥料產品	227,500,999	285,168,180
AI健康養老產品及服務	18,970,358	2,084,728
分類負債總額	246,471,357	287,252,908
未分配企業負債	15,639,799	16,834,206
綜合負債總額	262,111,156	304,087,114

不以產生分類溢利為目的之資產及負債並未分配至各經營分類，因該等項目並未納入主要經營決策者用以評估分類表現之分類資產及負債計量內。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

(c) 其他分類資料

	持續經營業務			未分配 人民幣	綜合 人民幣
	肥料產品 人民幣	AI健康 養老產品及 服務 人民幣	小計 人民幣		
截至二零二五年十二月三十一日止年度					
計入分類損益或分類資產計量的金額：					
出售物業、廠房及設備之虧損	33,159	–	33,159	–	33,159
存貨撇銷淨額	2,271,281	–	2,271,281	–	2,271,281
預付款項撇銷	697,741	–	697,741	–	697,741
專業服務費超額撥備撥回	–	–	–	(422,385)	(422,385)
豁免其他應付款項	–	(793,080)	(793,080)	–	(793,080)
政府補助金	–	(7,000,000)	(7,000,000)	–	(7,000,000)
銷售及分銷開支	8,238,533	1,003,512	9,242,045	–	9,242,045
研發開支	1,060,004	3,080,628	4,140,632	–	4,140,632
銀行利息收入	(65,586)	(2,071)	(67,657)	(6,921)	(74,578)
其他利息收入	(3,020)	–	(3,020)	–	(3,020)
服務費收入	–	–	–	(195,500)	(195,500)
賠償費	354,438	–	354,438	162,100	516,538
利息開支	3,728,866	30,509	3,759,375	29,596	3,788,971
折舊開支	8,406,943	1,085,315	9,492,258	–	9,492,258
應收貿易賬款及其他應收款項之減值虧損	17,357,057	1,552,620	18,909,677	2,050,000	20,959,677
物業、廠房及設備之減值虧損	18,740,246	–	18,740,246	–	18,740,246
使用權資產之減值	5,229,091	–	5,229,091	–	5,229,091
預付款項之減值虧損	62,691,605	107,241	62,798,846	–	62,798,846
添置物業、廠房及設備	4,587,103	3,674,331	8,261,434	–	8,261,434
添置使用權資產	–	3,690,974	3,690,974	–	3,690,974

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

(c) 其他分類資料 (續)

	持續經營業務				綜合 人民幣
	肥料產品 人民幣	AI健康 養老產品及 服務 人民幣	小計 人民幣	未分配 人民幣	
截至二零二四年十二月三十一日止年度 計入分類損益或分類資產計量的金額：					
出售物業、廠房及設備之虧損	1,171,831	-	1,171,831	-	1,171,831
出售使用權資產之收益	(890,627)	-	(890,627)	-	(890,627)
存貨撇銷淨額	3,253,284	-	3,253,284	-	3,253,284
預付款項撇銷	1,500,000	-	1,500,000	-	1,500,000
政府補助金	(1,000)	-	(1,000)	-	(1,000)
銷售及分銷開支	13,922,955	-	13,922,955	-	13,922,955
研發開支	1,102,139	-	1,102,139	-	1,102,139
銀行利息收入	(46,743)	(907)	(47,650)	(323)	(47,973)
利息開支	4,320,000	-	4,320,000	261,000	4,581,000
折舊開支	9,032,844	94,679	9,127,523	-	9,127,523
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	10,230,042	-	10,230,042	868,606	11,098,648
物業、廠房及設備之減值虧損	2,408,741	-	2,408,741	-	2,408,741
添置物業、廠房及設備	2,558,492	-	2,558,492	-	2,558,492

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

6. 分類資料 (續)

(c) 其他分類資料 (續)

	持續經營業務					
	肥料產品		AI健康養老產品及服務		總計	
	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
主要區域市場						
中國	413,406,106	384,846,908	109,560,545	635,414	522,966,651	385,482,322
主要產品/服務						
銷售生物複合肥料產品						
— 一般肥料	377,776,852	359,752,928	—	—	377,776,852	359,752,928
— 有機肥料	5,285,792	6,529,518	—	—	5,285,792	6,529,518
提供有關生物複合肥料產品的服務						
— 許可收入	2,363,773	1,495,217	—	—	2,363,773	1,495,217
— 處理收入	27,978,005	16,980,723	—	—	27,978,005	16,980,723
— 倉儲服務收入	1,684	88,522	—	—	1,684	88,522
提供AI健康養老產品及服務						
— 銷售老年人黃金產品	—	—	87,402,916	—	87,402,916	—
— 租賃老年人設備	—	—	128,212	—	128,212	—
— 銷售支援保健解決方案的晶片及伺服器	—	—	21,735,643	—	21,735,643	—
— 諮詢服務收入	—	—	293,774	635,414	293,774	635,414
	413,406,106	384,846,908	109,560,545	635,414	522,966,651	385,482,322
收益確認時間						
於特定時間	383,062,644	366,282,446	109,138,559	—	492,201,203	366,282,446
隨時間轉移	30,343,462	18,564,462	421,986	635,414	30,765,448	19,199,876
	413,406,106	384,846,908	109,560,545	635,414	522,966,651	385,482,322

(d) 來自客戶合約之收益分拆

於上表內，收益乃按主要產品及服務線及收益確認時間分拆。該表亦包括分拆收益與本集團之可呈報分類收益之對賬。

(e) 區域資料及主要客戶

本集團來自外界客戶的收益主要產生自其於中國的業務，而其大多數非流動資產亦位於中國。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無客戶與本集團的交易超過本集團收益的10%。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

7. 已終止經營業務

於二零二三年十二月二十日，經本公司董事會決議通過，上海微帝網絡技術有限公司（「上海微帝」）被分類為持作出售之出售集團。本集團決定停止經營「保健產品（酒品）及相關服務」業務（「已終止經營業務」），並出售本集團於上海微帝之權益（「出售集團」）。本公司董事會已承諾出售出售集團之計劃，並已啟動積極方案為出售集團尋找買方並完成出售計劃。

於二零二四年三月二十七日，本公司與上海泛濟投資合夥企業（有限合夥）（此前為曾將上海微帝全部權益出售予本集團之賣方）訂立買賣協議，以代價人民幣10,593,100元出售上海微帝82.76%股權。出售集團之資產及負債（預期於分類為持作出售之日起十二個月內出售）已分類為持作出售之出售集團資產及負債，並於二零二三年十二月三十一日之本集團綜合財務狀況表中分別列示於流動資產及流動負債。出售上海微帝已於二零二四年三月二十七日完成。出售詳情載於附註37。

由於「保健產品（酒品）及相關服務」業務屬本集團之獨立主要業務線，「保健產品（酒品）及相關服務」業務之財務表現已於綜合損益表中以已終止經營業務單獨列示。截至二零二四年十二月三十一日止年度，已終止經營業務之虧損載列如下。

	二零二四年 人民幣
已終止經營業務之收益	
客戶合約	943,396
收益總額	943,396
銷售成本	(248)
其他開支	(3,219)
行政開支	(1,180,205)
融資成本	(767)
已終止經營業務之除稅前虧損	(241,043)
所得稅開支	-
已終止經營業務之除稅後虧損	(241,043)
出售出售組別確認之除稅後收益：	
—出售附屬公司時確認之收益（附註37）	2,086,776
來自已終止經營業務之年內溢利	1,845,733

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

7. 已終止經營業務 (續)

二零二四年
人民幣

來自已終止經營業務的年內虧損扣除以下各項後達致：

確認為開支的存貨成本	248
無形資產攤銷	172,250
員工成本 (包括董事及監事酬金)：	
— 工資及薪金	777,984
— 退休福利計劃供款	110,223
— 員工福利及其他福利	16,227

來自已終止經營業務的現金流量：

經營活動現金流入淨額	27,425
投資活動現金流入淨額	—
融資活動現金流入淨額	—

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

8. 收益

收益亦為本集團營業額，指向客戶售貨或提供服務的發票值(扣除任何撥備及折扣)，其分析如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
持續經營業務		
肥料產品		
銷售產品，於特定時間確認		
—一般肥料	377,776,852	359,752,928
—有機肥料	5,285,792	6,529,518
服務收入，隨時間轉移確認		
—許可收入	2,363,773	1,495,217
—處理收入	27,978,005	16,980,723
—倉儲服務收入	1,684	88,522
AI健康養老產品及服務		
銷售產品，於特定時間確認		
—銷售老年人黃金產品	87,402,916	—
—銷售支援保健解決方案的晶片及伺服器	21,735,643	—
服務收入，隨時間轉移確認		
—諮詢服務收入	293,774	635,414
租賃老年人設備	128,212	—
來自客戶合約之收益總額	522,966,651	385,482,322

下表提供有關客戶合約之應收貿易賬款以及合約負債之資料。

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
應收貿易賬款(附註22)	14,609,993	10,818,520
合約負債(附註28)	72,986,257	77,747,402

合約負債主要與收到來自肥料產品客戶之提前代價有關。當年內貨品已出售或服務獲提供時，年初結餘人民幣35,715,940元(二零二四年：人民幣45,094,683元)已於截至二零二五年十二月三十一日止年度自年內履行履約義務確認為收益。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

8. 收益 (續)

於二零二五年十二月三十一日，本集團現有合約項下尚未履行或部分尚未履行履約義務之總額為約人民幣72,986,257元(二零二四年：人民幣77,747,402元)。此金額指預期未來將根據剩餘履約按生物複合肥料的預期交付日期交付生物複合肥料而確認的收益。

剩餘履約義務

下表載列與於二零二五年及二零二四年十二月三十一日尚未履行(或部分履行)履約義務相關預期於未來確認的收益：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
預期將履行的剩餘履約義務		
一年內	65,581,204	65,006,667
超過一年但少於兩年	80,298	3,133,944
超過兩年但少於三年	7,324,755	2,367,396
超過三年但少於四年	–	7,239,395
	72,986,257	77,747,402

9. 其他收入、收益及虧損，淨額

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
持續經營業務		
出售物業、廠房及設備的虧損	(33,159)	(1,171,831)
存貨撇銷淨額	(2,271,281)	(3,253,284)
預付款項撇銷	(697,741)	(1,500,000)
豁免其他應付款項	793,080	–
專業費用超額撥備之撥回	422,385	–
政府補助金(附註(i))	7,000,000	1,000
銀行利息收入	74,578	47,973
其他利息收入	3,020	–
出售使用權資產之收益	–	890,627
收購一間附屬公司之收益(附註36)	18,158	–
出售按公平值計入損益之金融資產之收益(附註20)	2,600,000	–
銷售廢料	(650)	1,034
服務費收入	195,500	–
賠償費(附註(ii))	(516,538)	–
其他	(98,376)	7,456
	7,488,976	(4,977,025)

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

9. 其他收入、收益及虧損，淨額 (續)

附註：

- (i) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，政府補助金主要為北京市科學技術委員會（「北京市科委」）及中關村科技園區管理委員會（「中關村」）向本集團附屬公司提供之補貼，用以支付本集團「北京大學國家大學科技园建設一流大學科技园項目」的「羲和一號AI醫療大模型項目」所產生之開支。於二零二五年，該等補貼於相關工作依合約執行並符合北京市科委及中關村所訂標準（「標準」）時方可收取並確認於損益中。於本年度，本集團已滿足進行羲和一號AI醫療大模型項目支出的相關條件。截至二零二四年十二月三十一日止年度，其主要由中國政府向本集團附屬公司就本集團產生之複合肥料的研究及發展開支發出的補貼。該等補貼僅於有關研究及發展完成後且符合中國政府所定標準的情況下始能在損益中接收及確認。

- (ii) 賠償付款包括合約違約賠償人民幣134,019元、逾期付款人民幣6,438元及工傷賠償人民幣348,000元。

合約違約賠償乃由於本集團（買方）、共同責任擔保人及賣方在有關「Shanghai Weidai Network Technology Co., Ltd. 股權轉讓協議」之仲裁案件中與陳學軍達成和解協議，故需向陳學軍支付合共人民幣134,019元之賠償。

工傷賠償指本公司向因工受傷之僱員作出的款項。本集團有兩名僱員在工作中受傷。經評估及鑒定後，該等僱員確定因工傷分別構成五級傷殘及九級傷殘。於與本集團終止勞工關係時，雙方已達成協議，就其工傷待遇向該等僱員作出賠償。

10. 研究及發展開支

研究及發展開支主要包括就用於商業目的開展的設計、試驗、探索及升級生物複合肥料產品以及AI健康養老產品及服務各種類型的內部項目產生之開支。管理層估計該等當前處於研究及初步發展階段的項目產生的成本，且不應資本化為資產。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

11. 除稅前虧損

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
持續經營業務		
除稅前虧損已扣除下列各項：		
核數師酬金	541,920	510,817
確認為開支的服務成本	382,503	378,259
確認為開支的存貨成本 (附註(a))	485,420,478	364,881,187
物業、廠房及設備折舊	6,144,125	6,974,407
使用權資產折舊	3,348,133	2,153,116
短期租賃開支	1,282,577	313,488
差旅及交通開支	2,820,087	4,095,459
法律及專業費用	2,400,629	365,267
宣傳開支	1,309,422	1,201,319
員工成本 (包括董事及監事酬金)：		
— 工資及薪金	17,143,184	21,820,682
— 花紅	452,789	1,751,319
— 退休福利計劃供款	3,481,851	3,396,368
— 員工福利及其他福利	559,745	1,258,823
	21,637,569	28,227,192
融資成本		
銀行及其他借款利息開支	3,342,444	4,132,174
租賃負債利息開支	446,527	448,826
	3,788,971	4,581,000

附註(a)

確認為開支的存貨成本主要包括已使用原材料及消耗品人民幣368,795,353元 (二零二四年：人民幣356,787,875元)、與銷售肥料相關之人工成本及生產費用人民幣8,320,978元 (二零二四年：人民幣8,093,312元)，以及已售製成品採購成本人民幣108,304,147元 (二零二四年：無)。

附註(b)

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團產生研發開支人民幣4,140,632元 (二零二四年：人民幣1,102,139元)，由於其均不符合資本化標準，故全數計入損益。該等開支主要包括肥料服務及AI健康養老服務技術人員的薪金人民幣2,186,690元 (二零二四年：人民幣500,400元) (計入上述的員工成本) 以及技術服務費人民幣1,070,874元 (二零二四年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支／(抵免)

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
持續經營業務		
即期稅項		
— 年度稅項	85,160	1,694
— 過往年度撥備不足	175,945	—
	261,105	1,694
遞延稅項(附註32)	347,991	(223,012)
	609,096	(221,318)

本集團須就其成員公司於其各自所在和經營的稅務司法權區所產生或獲得的利潤，按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島規則及規例，本集團於開曼群島註冊成立之附屬公司毋須繳付任何所得稅。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團於香港註冊成立的附屬公司並無於香港產生任何應課稅收入，因此毋須繳納利得稅(二零二四年：無)。

(a) 中國企業所得稅

根據中國所得稅規則及法規，本集團附屬公司的中國所得稅的撥備乃按法定稅率25% (二零二四年：25%) 計算，惟下文所述附屬公司除外。

於二零一七年十一月九日獲頒發高新技術企業證書並持續3年有效，且自二零二零年十一月九日延長額外3年，根據中國稅務法規，廣東福利龍複合肥有限公司獲認可為高新技術企業，因此有權享有15% 的優惠稅率(二零二四年：15%)。根據中國科學技術部於二零二三年十二月二十九日發佈之公佈，廣東福利龍複合肥有限公司已獲准將高新技術企業資格延長額外3年。

本集團於中國的若干附屬公司符合小型企業資格，並享有5% (二零二四年：5%) 的所得稅優惠稅率，無到期限。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支／(抵免) (續)

(b) 稅項開支與會計虧損之間之對賬

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
持續經營業務		
除稅前虧損	(112,935,636)	(38,206,601)
按法定稅率25%計算 (二零二四年：25%)	(28,233,909)	(9,551,650)
稅務影響：		
毋須課稅收入	(6,938,640)	(4,911,195)
不可扣稅開支	2,121,835	5,859,895
分佔聯營公司虧損	861	-
未確認之未動用稅項虧損	3,282,372	4,897,862
動用先前未確認稅項虧損	(1,990,484)	(41,752)
稅率差額及稅務優惠之影響	5,260,901	148,675
未確認之暫時差額之影響	26,930,215	3,376,847
過往年度撥備不足	175,945	-
稅收開支／(抵免)	609,096	(221,318)

- (c) 於二零二五年十二月三十一日，本集團未動用稅項虧損人民幣163,600,000元 (二零二四年：人民幣158,400,000元) 可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。未動用稅項虧損可結轉10年 (二零二四年：10年)，將於二零三五年 (二零二四年：二零三四年) 之前的相應日期屆滿。由於無法預測日後溢利來源，並無就相關虧損確認任何遞延稅項資產。由於無法預測日後溢利來源，並未確認應收貿易賬款及其他應收款項、預付款項減值及物業、廠房及設備以及使用權資產減值的預期信用損失撥備產生的可抵扣暫時差額人民幣107,727,860元 (二零二四年：人民幣13,507,389元)。其他暫時差額並不重大。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

13. 股息

本公司於年內並無派付或宣派任何股息(二零二四年：無)。

14. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據下列數據計算：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
本公司擁有人應佔年內虧損		
—來自持續經營業務	(90,820,485)	(29,647,974)
—來自已終止經營業務	—	1,845,733
就計算每股基本虧損之虧損	(90,820,485)	(27,802,241)
就計算每股基本虧損之普通股加權平均數	2,079,643,561	1,894,500,000

由於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度並無已發行潛在普通股，故並無於達致每股攤薄虧損時作出之調整。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

15. 董事、監事及僱員酬金

(a) 董事及監事酬金

年內已付及應付本公司董事及監事的酬金總額如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
袍金	320,000	365,263
薪金及其他福利	464,501	635,053
退休福利計劃供款	183,488	248,703
	967,989	1,249,019

執行董事：

年內支付執行董事的酬金如下：

	袍金酬金 人民幣	薪金及 其他福利 人民幣	退休福利 計劃供款 人民幣	總計 人民幣
二零二五年				
孫 莉女士	-	363,107	163,401	526,508
二零二四年				
孫 莉女士	-	356,510	159,793	516,303

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

15. 董事、監事及僱員酬金 (續)

(a) 董事及監事酬金 (續)

非執行董事：

年內支付非執行董事的袍金如下：

	袍金酬金 人民幣	薪金及 其他福利 人民幣	退休福利計 劃供款 人民幣	總計 人民幣
二零二五年				
李錫明先生	40,000	—	—	40,000
曹愛新先生 (附註(i))	10,000	—	—	10,000
	50,000	—	—	50,000
二零二四年				
李錫明先生	40,000	—	—	40,000
曹愛新先生	40,000	51,943	2,021	93,964
	80,000	51,943	2,021	133,964

附註：

(i) 曹愛新先生於二零二五年三月二十七日辭任非執行董事。

獨立非執行董事：

年內支付獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
李旭冬先生 (附註(ii))	—	20,000
高純女士	80,000	80,000
王永康先生 (附註(iii))	80,000	80,000
涂相珍先生 (附註(iv))	80,000	45,263
	240,000	225,263

附註：

(ii) 李旭冬先生於二零二四年三月二十八日辭任獨立非執行董事。

(iii) 王永康先生於二零二五年十二月三十一日辭任獨立非執行董事。

(iv) 涂相珍先生於二零二四年六月七日獲委任為獨立非執行董事。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

15. 董事、監事及僱員酬金 (續)

(a) 董事及監事酬金 (續)

監事：

年內支付監事的酬金如下：

	薪金及 其他福利 人民幣	退休福利 計劃供款 人民幣	總計 人民幣
二零二五年			
劉金玉女士 (附註(v))	101,394	20,087	121,481
二零二四年			
楊春燕女士	129,500	49,552	179,052
劉金玉女士	97,100	37,337	134,437
	226,600	86,889	313,489

附註：

(v) 由於廢除監事會，劉金玉女士於二零二五年六月二十四日退任。

獨立監事：

年內支付獨立監事的袍金如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
梁偉韜先生 (附註(vi))	30,000	30,000
趙志友先生 (附註(viii))	—	30,000
	30,000	60,000

附註：

(vi) 由於廢除監事會，梁偉韜先生於二零二五年六月二十四日退任。

(vii) 趙志友先生於二零二五年二月十二日退任。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司並未釐定任何與績效有關的獎勵款項且並未支付予任何董事及監事 (二零二四年：無)。

上文所示執行董事薪酬主要涉及與管理本公司及本集團事務有關之服務。上文所示非執行董事薪酬主要涉及擔任本公司或其附屬公司董事之服務。上文所示獨立非執行董事薪酬主要涉及擔任本公司董事之服務。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

15. 董事、監事及僱員酬金 (續)

(b) 五位最高薪人士

本集團五名最高薪人士分別包括一名 (二零二四年：一名) 執行董事，彼等的酬金於附註(a)內反映。

餘下四名 (二零二四年：四名) 最高薪人士的酬金分析分別載列如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
薪金及其他福利	2,129,000	692,532
退休福利計劃供款	330,634	67,097
	2,459,634	759,629

酬金介乎以下的範圍的最高薪人士 (包括執行董事) 數目如下：

	人數	
	二零二五年	二零二四年
零至人民幣899,442元 (二零二四年：人民幣912,634元) (相當於零至1,000,000港元)	5	5

(c) 年內，本集團並無支付酬金予董事、監事或任何一名五名最高薪人士，作為鼓勵加入或加入本集團時的獎勵或離職補償 (二零二四年：無)。

年內並無董事及監事放棄任何酬金 (二零二四年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇、其他 建築物及裝修 人民幣	廠房及機器 人民幣	汽車 人民幣	傢俱、裝置 及設備 人民幣	在建工程 人民幣	總計 人民幣
成本						
於二零二四年一月一日	91,530,765	82,863,298	4,938,294	8,256,678	1,072,139	188,661,174
增添	122,000	1,722,138	5,000	83,102	626,252	2,558,492
轉讓	837,329	861,062	-	-	(1,698,391)	-
出售	(237,492)	(8,638,024)	(2,888,580)	(897,402)	-	(12,661,498)
於二零二四年十二月三十一日	92,252,602	76,808,474	2,054,714	7,442,378	-	178,558,168
增添	1,671,690	2,086,623	562,611	3,874,232	66,278	8,261,434
出售	-	(5,126,279)	(235,357)	(2,334,798)	-	(7,696,434)
於二零二五年十二月三十一日	93,924,292	73,768,818	2,381,968	8,981,812	66,278	179,123,168
累計折舊及減值						
於二零二四年一月一日	34,568,138	69,921,947	2,741,892	7,802,190	-	115,034,167
年內扣除	3,160,668	2,829,404	446,745	537,590	-	6,974,407
出售撥回	(69,593)	(5,823,227)	(1,760,600)	(897,402)	-	(8,550,822)
減值	-	2,408,741	-	-	-	2,408,741
於二零二四年十二月三十一日	37,659,213	69,336,865	1,428,037	7,442,378	-	115,866,493
年內扣除	3,354,457	2,081,830	230,045	477,793	-	6,144,125
出售撥回	-	(3,994,068)	(223,586)	(1,679,049)	-	(5,896,703)
減值	10,836,952	6,344,191	947,472	545,353	66,278	18,740,246
於二零二五年十二月三十一日	51,850,622	73,768,818	2,381,968	6,786,475	66,278	134,854,161
賬面值						
於二零二五年十二月三十一日	42,073,670	-	-	2,195,337	-	44,269,007
於二零二四年十二月三十一日	54,593,389	7,471,609	626,677	-	-	62,691,675

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備 (續)

附註：

- (i) 於二零二五年十二月三十一日，本集團就若干銀行融資已抵押的物業、廠房及設備以及使用權資產下之樓宇的賬面值為約人民幣48,600,000元(二零二四年：人民幣65,700,000元)(附註30(i))。
- (ii) 於二零二五年十二月三十一日，悉數折舊且本集團仍在使用的廠房及機器、汽車、傢俱、裝置及設備的成本分別為人民幣56,500,000元(二零二四年：人民幣55,000,000元)、人民幣1,700,000元(二零二四年：人民幣1,600,000元)及人民幣5,100,000元(二零二四年：人民幣7,400,000元)。
- (iii) 由於化肥市場狀況令供應商的競爭加劇，導致本集團化肥產品的毛利率下降，本集團於二零二五年及二零二四年對其肥料產品分類使用的物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值評估審查。根據管理層對肥料產品分類的現金產生單位的可收回金額所作的減值評估結果(其已根據使用價值計算而釐定)，福利龍(山東)化肥有限公司所代表的現金產生單位(「現金產生單位一」)及其可收回金額估計低於其賬面值而被識別為出現減值(二零二四年：現金產生單位一未發現現金產生單位的可收回金額低於其賬面值)。現金產生單位一主要在山東省從事生物複合肥研發、製造及銷售。減值虧損人民幣23,969,337元(二零二四年：人民幣2,408,741元)已於截至二零二五年十二月三十一日止年度之綜合損益確認，以撇減現金產生單位一所屬資產之賬面值，從而將現金產生單位一之賬面值減至其可收回金額人民幣29,207,949元。減值虧損人民幣18,740,246元已分配至物業、廠房及設備之樓宇、其他建築物及裝修、廠房及機器、汽車以及傢俱、裝置及設備類別，及減值虧損人民幣5,229,091元已分配至現金產生單位一中所屬化肥產品分類的物業、廠房及設備的廠房及機器類別(附註17)。於二零二五年十二月三十一日計量現金產生單位一使用價值金額所採用的折現率為17.1%(二零二四年：15.5%)。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

17. 使用權資產

本集團作為承租人

本集團於其營運所在之司法權區租賃若干物業。

使用權資產按相關資產類別劃分的賬面淨值分析載列如下：

	樓宇、其他 建築物及裝修 (附註(a)) 人民幣	預付土地租賃 (附註(b)) 人民幣	與物業、廠房 及設備有關的 預付土地租賃 (附註(c)) 人民幣	合計 人民幣
於二零二四年一月一日	4,200,332	13,268,687	21,840,013	39,309,032
出售	-	-	(1,494,330)	(1,494,330)
折舊	(1,486,748)	(286,891)	(379,477)	(2,153,116)
於二零二四年十二月三十一日	2,713,584	12,981,796	19,966,206	35,661,586
於二零二五年一月一日	2,713,584	12,981,796	19,966,206	35,661,586
添置	3,690,974	-	-	3,690,974
減值	-	-	(5,229,091)	(5,229,091)
折舊	(2,299,011)	(286,891)	(762,231)	(3,348,133)
於二零二五年十二月三十一日	4,105,547	12,694,905	13,974,884	30,775,336

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

17. 使用權資產 (續)

本集團作為承租人 (續)

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
與短期租賃有關之開支	1,282,577	313,488
償還租賃負債本金部分	2,446,972	1,498,974
租賃負債之已付利息	446,527	448,826
年內租賃現金流出總額	4,176,076	2,261,288

附註：

- (a) 本集團為其製造業務租賃各種生產設施。租賃合約按固定期限訂立，並無延期及終止選擇權，租賃期將於二零三零年結束。租賃付款以兩個組成部分合併計算：(i)固定最低租賃付款及(ii)根據每月產量之可變租賃付款。然而，管理層評估，於租期內，預測生產量將不會超出租賃合約所載之基準生產量，且本集團管理層認為，預期可變租賃付款組成部分將不會對租賃付款總額造成影響。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，並無支付可變租賃款項。
- (b) 餘額指本集團根據中期租賃於中國持有的一幅土地。

於二零一九年九月二十八日，本集團與一名獨立第三方（「收購方」）簽署協議，以於本集團成功取得土地使用權證時按代價人民幣11,500,000元（「代價」）無條件轉讓土地使用權予收購方。本集團取得土地使用權證所產生的直接成本確認為土地使用權之額外收購成本，且將由收購方償還。於二零二零年四月二十日，本集團獲得土地使用權證，但由於收購方尚未釐定土地使用權指定持有人的身份，且並無根據原始協議及其後於二零二一年三月十日簽訂的補充協議轉讓土地使用權證的具體時間表，因此於二零二零年十二月三十一日，土地使用權尚未轉讓予收購方。於二零二一年十二月八日，本集團與東莞市紅梅鎮人民政府（「人民政府」）簽訂拆遷補償協議，本集團將該地塊轉讓予人民政府，以換取另一塊土地。根據與收購方訂立的協議條款，收購方無權因於任何條件下不轉讓土地使用權而自本集團獲得任何補償，惟收購方有權退還預付款項人民幣13,329,852元，其已計入本集團附註29項下之其他應付款項。於二零二五年十二月三十一日，本集團將土地更換並轉讓予人民政府的時間尚不明確。該土地於土地使用權年內折舊。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

17. 使用權資產 (續)

本集團作為承租人 (續)

附註：(續)

(b) (續)

於二零二五年十二月三十一日，使用權資產之可收回金額乃參考按市值基準進行之公平值估值釐定。市值被界定為「在進行適當的市場推廣後，由自願買方及自願賣方就資產或負債於估值日期達成公平交易的交易估計金額，且雙方乃各自在知情、審慎及不受脅迫的情況下進行交易」。

於二零二五年十二月三十一日，土地公平值估計高於其賬面價值。公平值由本公司董事參考作為輸入數據之同類物業之近期市場價格釐定。於報告期末，本集團認為無需為有關預付土地租賃的使用權資產作出減值虧損。

土地公平值根據同類物業市場可觀察可資比較價格介乎於每平方米人民幣1,200元至人民幣1,626元釐定，並計及位置及面積的差異。可比價格越高，土地之公平值越高。公平值基於未經調整報價以外並經可觀察市場數據驗證之可觀察輸入數據，屬於公平值計量第二層級。

(c) 該結餘指中國中期租約項下租賃土地作為自用物業的預付款項。該等租約的租期介乎13年至20年，無延期選擇權。

誠如附註16所披露，使用權資產所屬的肥料產品分類的現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算而釐定。

根據現金產生單位的減值評估，已參考附註16所披露的現金產生單位一的使用價值計算方法確認減值。已確認減值虧損人民幣5,229,091元（二零二四年：零），以減少使用權資產的賬面值。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

18. 商譽

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
成本 於一月一日及十二月三十一日	12,149,807	12,149,807
累計減值虧損 於一月一日及十二月三十一日	(12,149,807)	(12,149,807)
賬面值	-	-

透過業務合併獲得的商譽已分配至養老及保健服務分類內的現金產生單位（「現金產生單位」）。

於截至二零二五年三月三十一日止年度前，養老服務及保健服務分類（現稱AI健康養老產品及服務分類）包括兩個現金產生單位，即AI養老服務現金產生單位及AI保健服務現金產生單位。總賬面值人民幣12,149,807元的商譽分配至AI養老服務現金產生單位項下。截至二零二一年十二月三十一日止財政年度，AI養老服務現金產生單位的商譽已全數減值。

19. 無形資產

	許可 人民幣
成本 於二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日 出售附屬公司（附註）	276,085,998 (276,085,998)
於二零二五年十二月三十一日	-
累計攤銷及減值虧損 於二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日 出售附屬公司（附註）	276,085,998 (276,085,998)
於二零二五年十二月三十一日	-
賬面值 於二零二五年十二月三十一日	-
於二零二四年十二月三十一日	-

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

19. 無形資產 (續)

附註：

於二零一七年三月十七日，收購Shu Ju Ku Greater China Ltd (「SJKGC」) 後確認牌照無形資產，並於收購日期按其公平值予以確認。本集團管理層認為該等無形資產的可用年期分別為16年。該等無形資產於每當有跡象顯示其可能減值時進行減值測試。

養老服務現金產生單位

於收購SJKGC後確認的牌照無形資產與使用用作診斷各種精神或神經疾病的腦電波診斷檢測及分析技術的醫療牌照的獨家權利有關，而亞太地區許可證涵蓋的領域包括中國、香港、澳門、日本和韓國。該獨家醫療許可由在塞舌爾註冊成立的獨立第三方授出，該等許可由在塞浦路斯註冊成立的獨立第三方擁有，其涉及腦電波量化數據收集、分析及其後用於建立相關醫療數據庫。許可收入將來自許可使用權的分許可，處理收入將來自自營檢測中心及分許可人進行檢測的收入分成。

就減值測試而言，許可無形資產被識別為歸屬於保健服務現金產生單位：

保健服務現金產生單位提供腦電圖檢測服務。截至二零二一年十二月三十一日止財務年度，牌照無形資產已完全減值，原因為年內保健服務現金產生單位的業務規模及財務表現均低於本集團管理層的預期。本集團已透過按其使用價值估計保健服務現金產生單位可回收金額的方式對保健服務現金產生單位的牌照無形資產進行減值評估。

截至二零二四年十二月三十一日止年度並無牌照無形資產減值虧損撥回的客觀證據，故並無確認減值撥回。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團透過出售其於SJKGC直接控股公司之權益，出售其於SJKGC之股權。出售詳情載於附註37。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

20. 按公平值計入損益之金融資產

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於非上市實體之股權	180,000	-

年內變動如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日	-	-
添置	180,000	-
於十二月三十一日	180,000	-

本集團按公平值計入損益之金融資產之詳情如下：

公司	業務架構形式	註冊成立地點	本集團	
			所持權益應佔	經營地點及主要業務
淄博淄供三蘇農業發展有限公司	公司	中國	18% (二零二四年： 不適用)	主要從事生物複合肥料的 研究、開發、生產及銷售

誠如附註37所述，於二零二四年三月二十七日完成出售上海微帝82.76%股權後，本集團持有上海微帝之17.24%股權。該17.24%股權已分類為按公平值計入損益，並由獨立估值師以市場法於二零二四年十二月三十一日評估其公平值為人民幣零元。截至二零二五年十二月三十一日止年度，該17.24%股權已出售予上海泛濶投資合夥企業(有限合夥)，即上海微帝之前供應商，現金代價為人民幣2,600,000元。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

21. 存貨

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
原材料	27,067,945	28,209,193
製成品	27,190,069	36,124,498
持作轉售之已購商品	47,996	-
包裝物料	8,892,943	11,377,339
	63,198,953	75,711,030
減：陳舊存貨撥備	(403,159)	(403,159)
	62,795,794	75,307,871

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團於肥料產品分部的原材料、製成品及包裝材料共人民幣2,271,281元已予以撇銷(二零二四年：人民幣3,253,284元)，原因為其賬齡超過兩年，且經評估不具備任何可變現淨值。

22. 應收貿易賬款

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
應收貿易賬款	110,152,402	105,971,674
預期信用損失撥備	(95,542,409)	(95,153,154)
	14,609,993	10,818,520

於報告期末，根據發票日期(扣除損失撥備)，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
3個月內	11,208,715	1,257,380
超過3個月但少於6個月	955,644	3,717,203
超過6個月但少於1年	60,801	5,817,827
超過1年	2,384,833	26,110
	14,609,993	10,818,520

客戶信貸期為介乎30至60天(二零二四年：30至60天)。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易賬款 (續)

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增強措施。減值虧損撥備變動如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日	95,153,154	93,388,413
應收貿易賬款撇銷	—	(8,225,287)
出售一間附屬公司減值虧損撇銷	(1,529,040)	—
計提預期信用損失	1,918,295	9,990,028
於十二月三十一日	95,542,409	95,153,154

本集團按香港財務報告準則第9號的規定應用簡化法計提預期信用損失，該規定允許就所有應收貿易賬款使用全期預期信用損失撥備。

本集團於二零二五年及二零二四年十二月三十一日使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率乃基於多個具有類似損失模式的客戶分類組別的發票日期賬齡釐定。該計算方法反映貨幣時間值以及於報告日期可得有關過往事件、目前環境及未來經濟環境預測的合理及具理據支持資料。

有關信貸風險評估的詳情，請參閱附註40(a)。

下文載列根據發票日期之賬齡分析使用撥備矩陣得出本集團應收貿易賬款面對的信用風險的資料：

二零二五年	三個月內 人民幣	超過三個月 但少於六個月 人民幣	超過六個月 但少於十二個月 人民幣	超過一年 人民幣	總計 人民幣
預期損失率	16.74%	37.83%	74.88%	97.49%	
賬面總額	13,462,304	1,537,147	242,107	94,910,844	110,152,402
預期信用損失	2,253,589	581,503	181,306	92,526,011	95,542,409

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易賬款 (續)

二零二四年	三個月內 人民幣	超過三個月 但少於六個月 人民幣	超過六個月 但少於十二個月 人民幣	超過一年 人民幣	總計 人民幣
預期損失率	5.53%	5.83%	41.63%	99.97%	
賬面總額	1,331,020	3,947,373	9,967,082	90,726,199	105,971,674
預期信用損失	73,640	230,170	4,149,255	90,700,089	95,153,154

23. 應收一間聯營公司款項

應收一間聯營公司款項為非貿易性質、無抵押、免息且按要求償還。

24. 預付款項及其他應收款項

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
流動		
向肥料產品及保健相關產品的原材料供應商墊付按金	142,164,143	78,976,908
減：呆賬撥備 (附註(iii))	(62,798,846)	—
	79,365,297	78,976,908
其他應收款項 (附註(i))	33,728,631	16,354,312
減：呆賬撥備 (附註(ii))	(30,242,395)	(12,863,773)
	3,486,236	3,490,539
非流動		
存款 (附註(iv))	—	180,000
	82,851,533	82,467,447
	82,851,533	82,647,447

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

24. 預付款項及其他應收款項 (續)

附註：

- (i) 其他應收款項中，包含本公司一名董事擔任主要股東之實體（「借款人」）的應收款項，截至二零二五年十二月三十一日，該款項賬面總額為人民幣7,000,000元（二零二四年：人民幣7,000,000元），截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日之賬面淨值均為零。有關款項為無抵押及按年利率4厘計息。還款日期已自二零二零年九月三十日延長一年至二零二一年九月三十日。由於預付款項進一步延展令信用風險顯著增加，該餘額被視為出現信用減值。因此，有關金額已於上一年度悉數減值。於綜合財務報表之批准日期，並無收到任何還款。

其他應收款項總額中亦包括(a)於二零二五年十二月三十一日出售一間聯營公司產生的應收代價約人民幣零元（二零二四年：人民幣307,000元）、(b)應收上海泛濶投資合夥企業（有限合夥）（「上海泛濶」）款項總額人民幣6,500,000元（該公司為本集團全資附屬公司上海微帝就出售其100%股權之前賣方），有關款項為無抵押、免息及須按要求償還，預期信用損失撥備為人民幣6,050,000元、(c)應收一間附屬公司關聯方款項總額為人民幣2,093,660元（二零二四年：無），有關款項為無抵押、免息及須按要求償還，已悉數計提預期信用損失撥備、(d)應收獨立第三方廣東福利龍農林生態科技有限公司之款項為人民幣6,569,624元（二零二四年：人民幣5,949,623元），有關款項為無抵押、免息及須按要求償還，已悉數計提預期信用損失撥備。

- (ii) 其他應收款項之呆賬撥備：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日	12,863,773	11,755,153
其他應收款項之減值虧損撥備	19,041,382	1,108,620
出售一間附屬公司之撇銷	(1,662,760)	-
於十二月三十一日	30,242,395	12,863,773

	第一級 人民幣	第二級 人民幣	第三級 人民幣	總計 人民幣
於二零二四年十二月三十一日	-	4,000,000	7,755,153	11,755,153
減值虧損撥備	-	-	1,108,620	1,108,620
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	-	4,000,000	8,863,773	12,863,773
減值虧損撥備	25,312	3,306,753	15,709,317	19,041,382
出售一間附屬公司之撇銷	-	-	(1,662,760)	(1,662,760)
於二零二五年十二月三十一日	25,312	7,306,753	22,910,330	30,242,395

信貸風險評估的詳情載於附註40(a)。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

24. 預付款項及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(iii) 預付款項之減值虧損撥備：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日	-	-
預付款項之減值虧損撥備	62,798,846	-
於十二月三十一日	62,798,846	-

於二零二五年十二月三十一日，預付款項結餘主要指向若干供應商預付用於購買轉售商品的款項，賬面總值為人民幣96,922,480元（二零二四年：人民幣78,976,908元）。於二零二五年十二月三十一日，於本集團買賣業務中預付供應商的該等款項的賬面值（扣除減值虧損後）為人民幣34,230,825元（二零二四年：人民幣78,976,908元）。賬面值（扣除減值虧損後）乃按與本集團無關聯的獨立估值師進行的估值釐定。由於部分供應商已失去聯繫，該等預付款項總結餘已逾期兩年以上。該等結餘被視為無法收回，並已全數計提減值虧損。因此，年內已於損益中確認減值人民幣62,691,605元（二零二四年：零）。

預付款項結餘亦包括AI醫療軟件及AI醫療項目費用的預付款項，賬面總值為人民幣42,629,259元（二零二四年：人民幣零元）。於二零二五年十二月三十一日，於本集團買賣業務中AI醫療軟件及AI醫療項目預付款項的賬面值（扣除減值虧損後）為人民幣42,522,018元（二零二四年：零）。賬面值（扣除減值虧損後）乃按估值釐定，其採用一般減值虧損評估方法，並由與本集團無關聯的獨立估值師進行。因此，年內已於損益中確認減值人民幣107,241元（二零二四年：零）。

(iv) 於二零二四年九月二十三日，本集團與兩名獨立第三方淄博供銷資產營運有限公司及廣東福利龍農林生態科技有限公司訂立協議，以按金人民幣180,000元收購淄博供三蘇農業發展有限公司18%的股權。交易已於二零二五年完成，所收購股權投資於二零二五年初次確認時按公平值計入損益分類為金融資產。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

25. 於一間聯營公司權益

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於初始確認時之賬面金額	3,444	-
應佔收購後虧損及其他全面開支	(3,444)	-
	-	-

年內變動如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日	-	-
添置	3,444	-
應佔虧損及其他全面開支	(3,444)	-
於十二月三十一日	-	-

本集團聯營公司詳情如下：

	業務架構 形式	註冊成立 地點	本集團 所持權益應佔	主要業務
香港泰達生物投資有限公司 （「香港投資」）	公司	香港	40% (二零二四年： 100%)	主要從事考察投資項目及 腦電波檢測服務授權

年內出售香港投資之60%股權後，於一間聯營公司權益代表於香港投資之剩餘40%股權。出售詳情載於附註37。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

26. 現金及現金等價物

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
銀行及手頭現金	29,211,582	65,399,950
減：有抵押銀行存款(附註(i))	-	(40,000,000)
現金及現金等價物	29,211,582	25,399,950

現金及銀行結餘按每日銀行存款利率之浮動利率(二零二五年：0.01%至0.35%，二零二四年：0%至0.25%)賺取利息。現金及銀行結餘之賬面值與其公平值相若。

於二零二五年十二月三十一日，現金及銀行結餘總額為人民幣29,211,582元(二零二四年：人民幣25,399,950元)，其中以人民幣列值之金額為人民幣26,282,757元(二零二四年：人民幣25,382,950元)。在中國，人民幣不能與外幣自由兌換。根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲許通過獲授權經營外匯業務的銀行，將人民幣兌換為外幣。

附註：

- (i) 於二零二四年十二月三十一日，銀行存款人民幣40,000,000元已抵押以為同等金額之短期銀行貸款提供擔保(附註30(i))。

27. 應付貿易賬款

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
應付貿易賬款	22,300,415	8,931,678

本集團獲供應商提供之賒賬期一般為90天。根據發票日期，年末應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
3個月內	14,978,220	2,180,601
超過3個月但少於6個月	493,080	166,500
超過6個月但少於1年	40,843	281,016
超過1年	6,788,272	6,303,561
應付貿易賬款	22,300,415	8,931,678

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

28. 合約負債

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
由以下產生的合約負債： 銷售生物複合肥料產品	72,986,257	77,747,402

對本集團而言於轉移貨品前自客戶以現金接收合約總額實屬常用慣例。於該情況下，合約負債將會產生。

合約負債的變動

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日的結餘	77,747,402	86,526,298
因確認年內收益 (計入年初合約負債) 而產生的 合約負債減少 (附註8)	(35,715,940)	(45,094,683)
因已收墊金而產生的合約負債增加	30,954,795	36,315,787
於十二月三十一日的結餘	72,986,257	77,747,402

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

29. 其他應付款項及應計款項

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
其他應付款項 (附註(i))	34,772,054	31,008,970
應付一間附屬公司賣方的款項 (附註(ii))	–	2,206,900
應計款項 (附註(iii))	3,992,665	6,278,834
已收墊金 (附註(iv))	13,329,852	13,379,852
應付董事款項 (附註(v))	237,034	315,000
應付社會保障基金 (附註(vi))	2,965,152	2,965,152
	55,296,757	56,154,708

附註：

- (i) 其他應付款項為應付第三方供應商的款項，涉及運營費用、購買廠房及設備、社會保險基金、僱員工資以及因破壞生態系統而產生的償付補償之來自第三方的墊款人民幣2,350,000元，按年利率12%計息，須按要求償還。
- (ii) 截至二零二四年十二月三十一日止年度，該結餘與應付一間前全資附屬公司上海微帝之一名前賣方的結餘有關。該結餘為無抵押、免息及須按要求償還。截至二零二五年十二月三十一日止年度，結餘已悉數結清。
- (iii) 應計費用主要包括應計工資及員工福利，包括員工津貼及差旅費。
- (iv) 主要與自買方收取的購買土地押金有關 (詳情請見附註17(b))。
- (v) 該結餘為無抵押、不計息及須按要求償還。
- (vi) 根據國有股減持辦法，倘擁有國有股之股份有限公司發行新股份，透過配發新股所籌集數額之10%須繳付予全國社會保障基金理事會。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

30. 銀行及其他借貸

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
即期		
計息		
有抵押		
— 短期銀行貸款 (附註(i))	38,900,000	74,040,000
無抵押		
— 短期銀行貸款	59,220,000	50,020,000
— 其他短期貸款 (附註(ii))	—	2,610,000
	98,120,000	126,670,000
免息		
無抵押		
— 其他短期貸款 (附註(ii))	—	8,000,000
	98,120,000	134,670,000
非即期		
計息		
有抵押		
— 長期銀行貸款 (附註(i))	—	4,900,000
無抵押		
— 長期銀行貸款	—	9,970,000
	—	14,870,000
銀行及其他借款總額	98,120,000	149,540,000
實際利率		
有抵押貸款	2.80%-3.45%	1.21%-10.00%
無抵押貸款	2.95%-3.45%	3.45%

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

30. 銀行及其他借貸 (續)

於報告期末，預定償還之即期及非即期銀行及其他借款總額如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
一年內	98,120,000	134,670,000
一年以上但不超過兩年	—	14,870,000
	98,120,000	149,540,000

附註：

- (i) 於二零二五年十二月三十一日，銀行借款人民幣38,900,000元（二零二四年：人民幣38,900,000元）以賬面總值約人民幣48,600,000元（二零二四年：人民幣65,700,000元）之物業、廠房及設備作以及使用權資產抵押。截至二零二四年十二月三十一日止年度，若干銀行借款亦由附屬公司董事及獨立第三方擔保，而結餘人民幣40,000,000元指銀行借款，年利率為 1.21%並以抵押銀行存款作為擔保。
- (ii) 於二零二四年十二月三十一日，其他短期無抵押貸款指兩名獨立第三方授予的借款合計人民幣10,600,000元。其他貸款人民幣2,600,000元按固定年利率10%計息及按要求償還，及人民幣8,000,000元為免息及需按要求償還。截至二零二五年十二月三十一日止年度，其他貸款已悉數結清。
- (iii) 於二零二五年十二月三十一日，約人民幣99,000,000元（二零二四年：人民幣138,900,000元）之銀行融資已授予本集團，截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團已動用約人民幣98,100,000元（二零二四年：人民幣138,900,000元）。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，所有銀行及其他借款不受任何財務契諾規限。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

31. 租賃負債

本集團租賃負債之變動分析如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日	10,375,254	11,874,228
利息開支	446,527	448,826
新增租賃合約	3,690,974	-
租賃付款	(2,893,499)	(1,947,800)
於十二月三十一日	11,619,256	10,375,254

預定償還之本集團租賃(不包括短期租賃)之未來租賃付款如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
最低租賃付款		
不遲於一年	3,411,492	1,947,801
遲於一年但不遲於兩年	3,370,692	1,947,801
遲於兩年但不遲於五年	5,843,401	5,843,401
超過五年	-	2,135,225
減：利息款項	12,625,585 (1,006,329)	11,874,228 (1,498,974)
	11,619,256	10,375,254

本集團租賃之未來租賃付款之現值分析如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
流動	3,026,483	1,561,379
非流動	8,592,773	8,813,875
於十二月三十一日	11,619,256	10,375,254

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
短期租賃開支	1,282,577	313,488

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

32. 遞延稅項

本年度本集團確認的遞延所得稅負債及其變動情況如下：

	使用權資產 人民幣
於二零二四年一月一日	1,561,084
計入損益	(223,012)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	1,338,072
扣除自損益	347,991
於二零二五年十二月三十一日	1,686,063

與綜合財務狀況表的對賬：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
遞延稅項負債	1,686,063	1,338,072

於二零二五年十二月三十一日，本集團與租賃負債相關的可抵扣暫時差額為人民幣11,619,256元（二零二四年：人民幣10,375,254元）。由於不太可能獲得應課稅溢利抵扣可抵扣暫時差額，因此並無就該可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

33. 股本

(a) 本公司的已發行繳足股本包括：

	二零二五年		二零二四年	
	股數 (百萬股)	人民幣	股數 (百萬股)	人民幣
每股面值人民幣0.10元的普通股：				
內資股				
於一月一日及十二月三十一日	698	69,750,000	698	69,750,000
H股				
於一月一日	1,197	119,700,000	1,197	119,700,000
有關配售之發行(附註(i))	239	23,940,000	-	-
小計—H股	1,436	143,640,000	1,197	119,700,000
於十二月三十一日合共	2,134	213,390,000	1,895	189,450,000

附註(i)： 於二零二五年二月十九日，本公司按每股配售H股0.375港元向不少於六名承配人成功完成配售135,900,000股新H股（「配售」）。配售所得款項總額約為50,960,000港元，而扣除包銷佣金及其他發行成本後之所得款項淨額約為45,920,000港元。

於二零二五年五月八日，本公司按每股配售H股0.375港元向不少於六名承配人成功完成配售103,500,000股新H股（「配售」）。配售所得款項總額約為38,810,000港元，而扣除包銷佣金及其他發行成本後之所得款項淨額約為34,980,000港元。

附註(ii)： 內資股及H股均為本公司股本中的普通股。然而，H股僅可由香港、澳門、台灣或中國以外任何國家的法人或自然人以港元認購及在彼等之間買賣。另一方面，內資股僅可由中國（不包括香港、澳門及台灣）的法人或自然人認購及在彼等之間買賣，且必須以人民幣認購及買賣。H股的所有股息將由本公司以港元派付，而內資股的所有股息則由本公司以人民幣派付。除上文所述者外，所有內資股和H股各自在各方面具有同等地位，及就宣派、派付或作出的一切股息或分派享有同等權益。

(b) 本集團儲備變動載於綜合權益變動表。

(c) 本公司自其採納購股權計劃（「計劃」）以來概無根據計劃授出購股權。於二零二五年十二月三十一日，概無董事或監事、僱員或計劃之其他參與者擁有收購本公司H股之任何權利（二零二四年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

34. 儲備

	股份溢價 人民幣 (附註(i))	資本儲備 人民幣 (附註(ii))	累計虧損 人民幣 (附註(iii))	其他儲備 人民幣 (附註(iv))	總額 人民幣
本公司					
於二零二四年一月一日	275,317,438	(2,312,483)	(446,838,415)	(42,453,186)	(216,286,646)
本年度虧損及全面開支總額	-	-	(4,899,570)	-	(4,899,570)
因應收附屬公司款項的推算利息 而產生的視同供款	-	-	-	(2,512,790)	(2,512,790)
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日	275,317,438	(2,312,483)	(451,737,985)	(44,965,976)	(223,699,006)
配售股份時發行股本	56,955,544	-	-	-	56,955,544
本年度虧損及全面開支總額	-	-	(59,903,626)	-	(59,903,626)
於二零二五年十二月三十一日	332,272,982	(2,312,483)	(511,641,611)	(44,965,976)	(226,647,088)

附註：

(i) 股份溢價

股份溢價指以高於每股股份面值的價格發行股份所產生的溢價。

(ii) 股本儲備

股本儲備主要由於二零零二年集團重組而產生。

(iii) 累計虧損

累計虧損指於損益賬確認之累計收入、收益及虧損淨值。

(iv) 其他儲備

該儲備與於出售一間附屬公司部分權益之交易項下授予屬獨立第三方之非控股權益之沽出認沽期權之負債初步賬面值及因應收附屬公司款項的推算利息而產生的視同供款有關。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

35. 非控股權益

有關擁有重大非控股權益附屬公司之財務資料概要

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日及截至該等日期止年度，非控股權益（「非控股權益」）主要佔山東福利龍49%權益、SJKGC 49%權益、上海睦齡30%權益及北京全健40%權益。非控股權益按其應佔各附屬公司可識別淨資產中的比例入賬。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團透過出售其於香港泰達生物投資有限公司（附註37）之權益出售SJKGC。

於集團內部抵銷前有關重大非控股權益附屬公司之財務資料概要如下：

(a) 山東福利龍

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
截至十二月三十一日止年度		
收益	361,619,050	366,282,446
年內虧損	(46,528,893)	(17,025,055)
年內全面開支總額	(46,528,893)	(17,025,055)
分配至非控股權益之虧損及全面開支總額	(22,799,157)	(8,342,277)
截至十二月三十一日止年度		
經營活動所得現金流量	8,860,632	39,080,178
投資活動所用現金流量	(2,602,523)	(1,855,323)
融資活動(所用)／所得現金流量	(48,060,000)	12,950,000
現金淨(流出)／流入	(41,801,891)	50,174,855

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

35. 非控股權益 (續)

有關擁有重大非控股權益附屬公司之財務資料概要 (續)

(a) 山東福利龍 (續)

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於十二月三十一日		
流動資產	109,029,716	187,225,327
非流動資產	48,624,999	75,393,406
流動負債	(179,992,058)	(223,557,184)
非流動負債	–	(14,870,000)
(負債) / 資產淨值	(22,337,343)	24,191,549
累計非控股權益	(10,945,299)	11,853,859

(b) Shu Ju Ku Greater China

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日至三月三十一日 (出售日期) 期間 / 截至十二月三十一日止年度		
收益	–	–
年內虧損	–	–
年內全面開支總額	–	–
分配至非控股權益之虧損及全面開支總額	–	–

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

35. 非控股權益 (續)

有關擁有重大非控股權益附屬公司之財務資料概要 (續)

(b) *Shu Ju Ku Greater China* (續)

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於一月一日至三月三十一日 (出售日期) 期間/ 截至十二月三十一日止年度		
經營活動所得現金流量及現金淨流入	-	-
於三月三十一日 (出售日期) / 於十二月三十一日		
流動資產	6,622,106	6,622,106
流動負債	(20,752,503)	(20,752,503)
負債淨額	(14,130,397)	(14,130,397)
累計非控股權益	(6,923,895)	(6,923,895)

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

35. 非控股權益 (續)

有關擁有重大非控股權益附屬公司之財務資料概要 (續)

(c) 上海睦齡

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
截至十二月三十一日止年度		
收益	291,067	635,414
年內(虧損)/溢利	(232,817)	16,559
年內全面(開支)/收入總額	(232,817)	16,559
分配至非控股權益之(虧損)/溢利及全面(開支)/收入總額	(69,846)	4,968
截至十二月三十一日止年度		
經營活動(所用)/所得現金流量	(334,982)	483,571
投資活動所用現金流量	(293)	(556)
融資活動所得現金流量	-	-
現金淨(流出)/流入	(335,275)	483,015
	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於十二月三十一日		
流動資產	5,014,935	5,411,468
非流動資產	90,121	111,107
流動負債	(801,526)	(986,228)
資產淨額	4,303,530	4,536,347
累計非控股權益	1,291,059	1,360,904

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

35. 非控股權益 (續)

有關擁有重大非控股權益附屬公司之財務資料概要 (續)

(d) 博雅全健

於二零二五年一月一日，本集團成立北京博雅全健智算科技有限公司(「博雅全健」)，其中本集團持有博雅全健之60%權益。截至二零二五年十二月三十一日止年度，非控股權益應佔博雅全健之40%權益載列如下。

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
於二零二五年一月一日(收購日期)至 二零二五年十二月三十一日期間 收益	12,499,668	-
期內溢利	650,138	-
期內全面收入總額	650,138	-
分配至非控股權益之溢利及全面收入總額	260,055	-
於二零二五年一月一日(收購日期)至 二零二五年十二月三十一日期間 經營活動所用現金流量	(6,824,125)	-
投資活動所得現金流量	9,939,743	-
融資活動所得現金流量	1,019,600	-
現金淨流入	4,135,218	-
於十二月三十一日 流動資產	23,807,725	-
非流動資產	4,386,097	-
流動負債	(17,771,237)	-
非流動負債	(772,447)	-
資產淨額	9,650,138	-
應佔淨資產(40%)	3,860,055	-
減：由本集團出資之增資份額*	(3,600,000)	-
累計非控股權益	260,055	-

* 於本年度內，非控股權益尚未參與本集團所作出的增資。因此，非控股權益結餘並不包括其應佔該增資的份額。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

35. 非控股權益 (續)**有關擁有重大非控股權益附屬公司之財務資料概要 (續)**

就非控股權益不重大的附屬公司而言，歸屬於非控股權益的總額如下：

- (i) 分配予非控股權益的虧損人民幣(115,299)元 (二零二四年：人民幣零元)
- (ii) 股權中的累計非控股權益人民幣(97,852)元 (二零二四年：人民幣零元)

管理層評估認為，該等非控股權益對本集團的財務狀況、表現或現金流量並不重大。因此，本集團不會呈列該等附屬公司的進一步概述財務資料。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

36. 收購附屬公司

於二零二五年十月，本集團為業務擴張收購深圳崖山之51%股權。深圳崖山藥創於中國註冊成立，從事數據清洗、數據庫和數據智能分析全流程數據服務。

收購於收購日期對本集團之資產及負債產生以下影響：

	人民幣
代價	1
其他應收款項	3,373
應收貿易賬款	27,821
銀行現金	4,412
	35,606
非控股權益	(17,447)
可識別資產淨值總額	18,159
因收購產生之購買議價收益：	
已轉讓代價	1
減：已確認之所收購資產淨值金額	(18,159)
	18,158
收購深圳崖山之現金淨流入：	
以現金結算之購買代價	(1)
所收購現金及現金等價物	4,412
收購之現金流入	4,411

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

37. 出售附屬公司

於二零二五年三月十九日，本集團向一名獨立第三方出售其於香港泰達生物投資有限公司及其附屬公司Shu Ju Ku Greater China Ltd.之60%股權，代價為6,000港元。於二零二五年三月十九日完成出售后，本集團仍直接持有香港泰達之40%股權及間接持有SJKGC之20%股權，惟本集團已失去對香港泰達及SJKGC之控制權。已出售附屬公司的資產淨值如下：

失去控制權之資產及負債分析：

	人民幣
現金及現金等價物	8,074
其他應收款項	2,290,631
其他應付款項	(607,574)
應計薪金	(340,000)
預付款項	(50,000)
	1,301,131
非控股權益	6,923,895
本集團應佔所出售附屬公司之資產淨值	8,225,026
出售之收益或虧損分析：	
應收代價，總額	5,166
本集團應佔所出售附屬公司之資產淨值	(8,225,026)
剩餘40%股權並分類為於一間聯營公司之權益	3,444
於出售附屬公司時確認之虧損	(8,216,416)
有關出售之現金及現金等價物分析：	
已收現金代價	-
所出售銀行結餘及現金	(8,074)
出售附屬公司之現金流出淨額	(8,074)

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

37. 出售附屬公司 (續)

於二零二四年三月二十七日，本集團向上海泛濶投資合夥企業(有限合夥) (「上海泛濶」) (全資附屬公司的前賣方) 出售上海微帝82.76%的股權，代價為人民幣10,593,100元，其中人民幣6,593,100元以應付上海泛濶結餘予以抵銷，及餘下人民幣4,000,000元將以現金支付。於二零二四年三月二十七日完成出售事項後，本集團仍持有上海微帝的17.24%股權，惟本集團已失去對上海微帝之控制權。本集團持有上海微帝的17.24%股權的公平值估計為零，並列為非流動資產項下按公平值計入損益的其他金融資產，其已於截至二零二五年十二月三十一日止年度出售 (附註20)。已出售附屬公司的資產淨值如下：

失去控制權之資產及負債分析：

	人民幣
商譽	5,528,000
無形資產	5,418,750
存貨	100,885
應收貿易賬款及其他應收款	3,208,028
現金及現金等價物	56,205
預付款項	8,208,000
合約負債	(7,792,445)
應付貿易賬款及其他應付款	(10,221,099)
	4,506,324
出售之收益或虧損分析：	
應收代價，總額	10,593,100
減：於初步確認應收代價時確認之減值撥備	(4,000,000)
	6,593,100
所出售附屬公司之資產淨值	(4,506,324)
	2,086,776
有關出售之現金及現金等價物分析：	
已收現金代價	-
所出售銀行結餘及現金	(56,205)
	(56,205)
出售附屬公司之現金流出淨額	(56,205)

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

38. 有關連人士交易

本公司與其附屬公司（為本公司的有關連人士）進行的交易已於綜合賬目時對銷，並未於本附註中披露。除於該等財務報表其他地方披露的交易之外，截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的有關連人士交易為主要管理人員於年內的薪酬，其中僅包括執行及非執行董事，其薪酬載於綜合財務報表附註15。

39. 資本風險管理

本集團管理資本主要旨在保障本集團的持續經營能力，透過定價與風險水準相稱的產品及服務，以及按合理成本取得融資，從而能夠繼續為股東提供回報並為其他權益持有人帶來利益。本集團積極及定期檢討及管理其資本架構，藉以在較高借貸水準可能帶來的較高股東回報與取得充裕資金狀況所帶來的裨益及保障之間維持平衡，並就經濟環境的轉變對資本架構進行調整。

本集團按照債務淨額對經調整資本比率的基準監察資本架構。為此，本集團把債務淨額界定為債務總值（包括銀行及其他借款），減現金及現金等值物。經調整資本由所有權益部分組成。為維持或調整比率，本集團可能調整派發予股東的股息金額、發行新股份、發還股本予股東、增加新債務融資或出售資產以減少債務。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日的債務淨額對經調整權益比率如下：

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
債務總額—銀行及其他借款	98,120,000	149,540,000
減：現金及銀行結餘	(29,211,582)	(25,399,950)
債務淨額	68,908,418	124,140,050
權益總額	2,732,089	28,439,935
債務淨額對經調整股本比率	2,522.2%	436.5%

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

40. 金融風險管理

本集團在其一般業務過程中面對信貸、流動資金、利率及外匯風險。

在本集團一般業務過程中，本集團金融工具產生的主要風險為信用風險、流動資金風險及利率風險。

該等風險受制於本集團的金融管理政策及措施，詳請如下。

(a) 信用風險

本集團的信用風險主要源自其應收貿易賬款及其他應收款項。管理層已實行信貸政策，並持續監察其信用風險。

就應收貿易賬款而言，根據所有要求若干金額信貸的客戶進行信貸評估。此等評估集中於客戶過往於到期時還款的記錄，以及現時還款的能力，並計及個別客戶特定的賬戶資料及參考客戶經營所處的經濟環境。應收貿易賬款的財務狀況持續予以信貸評估。本集團一般不向客戶收取抵押品。

本集團所面對的信用風險主要受各客戶個別特性所影響。業內客戶的拖欠風險亦對信用風險有些微影響。於報告期末，本集團有若干集中信用風險，應收最大及五大結餘的款項分別佔應收貿易賬款賬面總額的17%（二零二四年：56%）及31%（二零二四年：80%），彼等均從事化肥行業。對於養老及保健服務，由於在報告期末，並無重大應收貿易賬款結餘，因此並無注意到重大信用風險。應收貿易賬款的預期信用損失的定量評估請參閱綜合財務報表附註22。

本集團釐定其他應收款項於報告日期並無較低信用風險，且自初步確認後信用風險出現重大增長（概因其因到期日延展出現信用減值），當中預期信用損失按全期基準確認。因此，其他應收款項評估為將於各報告日期個別減值且本集團的累計減值損失約人民幣30,200,000元（二零二四年：人民幣12,900,000元）已於二零二五年十二月三十一日作出。個別減值應收款項乃因出現財政困難及拖欠款項的跡象而確認。因此，特殊減值撥備已確認。其他應收款項均不計息且本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

40. 金融風險管理 (續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察其流動資金需求，以確保其維持足夠的現金儲備，並由主要金融機構提供足夠的承諾融資，以應付短期及較長期的流動資金要求。

下表詳載本集團的非衍生金融負債於報告期末的尚餘合約到期日，此乃根據合約未貼現現金流量以及本集團須付款的最早日期而呈列：

	合約未貼現		一年內或 按要求 人民幣	超過一年 人民幣
	賬面值 人民幣	現金流量總額 人民幣		
二零二五年				
銀行及其他借貸	98,120,000	99,810,668	99,810,668	–
應付貿易賬款	22,300,415	22,300,415	22,300,415	–
其他應付款項及應計款項 (不包括已收墊金)	41,966,905	41,966,905	41,966,905	–
租賃負債	11,619,256	12,625,585	3,411,492	9,214,093
	174,006,576	176,703,573	167,489,480	9,214,093
二零二四年				
銀行及其他借貸	149,540,000	152,223,975	136,581,347	15,642,628
應付貿易賬款	8,931,678	8,931,678	8,931,678	–
其他應付款項及應計款項 (不包括已收墊金)	42,774,856	42,774,856	42,774,856	–
租賃負債	10,375,254	11,874,228	1,947,801	9,926,427
	211,621,788	215,804,737	190,235,682	25,569,055

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

40. 金融風險管理 (續)

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行及其他借款及租賃負債。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度按固定利率發出的銀行及其他借款令本集團承受公平值利率風險。除現金及銀行存款外，本集團並無重大的計息資產。本集團並無使用任何金融工具對沖潛在利率波動。

下表載列於報告期末本集團借款之利率概況。

	二零二五年		二零二四年	
	實際年利率	人民幣	實際年利率	人民幣
借款				
固定利率借款	2.80%-3.45%	98,120,000	3.30%-18.00%	149,540,000
租賃負債	3.00%-4.00%	11,619,256	4.00%-6.65%	10,375,254
		109,739,256		159,915,254

由於本集團並無重大現金流量利率風險，故未呈列利率變動影響的敏感度分析。

(d) 貨幣風險

本集團主要於中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，故因外幣匯率變動而引致之風險並不重大。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

41. 金融資產及金融負債分類概要

下表概述非公平值計算之金融資產及金融負債賬面額，包括現金及現金等值物、應收貿易賬款、其他應收款項、應付貿易賬款、其他應付款項及應計款項(不包括已收墊金)及銀行及其他借款。由於屬於短期性質，現金及現金等值物、應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款、其他應付款項及應計款項及銀行及其他借貸的賬面值與彼等公平值相若，因此並無披露該等項目之公平值。毋須披露租賃負債之公平值。

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
金融資產		
攤銷成本		
—現金及銀行結餘	29,211,582	25,399,950
—有抵押銀行存款	—	40,000,000
—應收一間聯營公司款項	150,000	—
—應收貿易賬款	14,609,993	10,818,520
—其他應收款項	3,486,236	3,490,539
	47,457,811	79,709,009
按公平值計入損益之金融資產	180,000	—
金融負債		
攤銷成本		
—銀行及其他借款	98,120,000	149,540,000
—應付貿易賬款	22,300,415	8,931,678
—其他應付款項及應計款項(不包括已收墊金)	41,966,905	42,774,856
	162,387,320	201,246,534

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

42. 融資活動產生負債的對賬

	銀行及 其他借款 人民幣	租賃負債 人民幣
於二零二四年一月一日	65,090,000	11,874,228
利息開支	4,132,174	448,826
現金流量變動：		
經營現金流量—已付利息	(4,132,174)	(448,826)
銀行及其他借款的新所得款項	147,000,000	-
償還銀行借款	(62,550,000)	-
償還租賃負債—本金部分	-	(1,498,974)
融資現金流量變動總額：	84,450,000	(1,498,974)
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	149,540,000	10,375,254
利息開支	3,342,444	446,527
現金流量變動：		
經營現金流量—已付利息	(3,342,444)	(446,527)
銀行及其他借款的新所得款項	83,250,000	-
償還銀行及其他借款	(134,670,000)	-
初始確認新租賃負債	-	3,690,974
償還租賃負債—本金部分	-	(2,446,972)
融資現金流量變動總額：	(51,420,000)	1,244,002
於二零二五年十二月三十一日	98,120,000	11,619,256

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情

下列為本集團附屬公司於二零二五年十二月三十一日的詳情：

	業務架構形式	註冊成立/ 成立地點	本集團所持權益應佔		主要業務
			直接	間接	
福利龍(山東)化肥有限公司 (「山東福利龍」)	公司	中國	-	51%	主要從事生物複合肥料的研究、 開發、生產及銷售
廣東福利龍複合肥有限公司 (「廣東福利龍」)	公司	中國	100%	-	主要從事生物複合肥料的研究、 開發、生產及銷售
寧夏弘迪生物科技有限公司 (「寧夏弘迪」)	公司	中國	100%	-	主要從事生物醫學科學及科技項目的研 究、開發、生產及應用，以及在中國提供腦 電波(「腦電波」)診斷檢測服務
廣東福利龍土壤調理修復研究院 (「廣東研究院」)	非企業組織	中國	-	100%	主要開展區域土壤資源調理與修復、 土壤環境質量標準等研究
上海睦齡養老投資管理有限公司 (「上海睦齡」)	公司	中國	70%	-	主要從事提供養老諮詢、顧問、管理及評 估服務，以及開展養老業務的研究與發展
泰達健康管理服務(東莞)有限公司 (「泰達東莞」)	公司	中國	100%	-	主要從事長者護理服務及 健康諮詢服務

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

43. 附屬公司詳情 (續)

下列為本集團附屬公司於二零二五年十二月三十一日的詳情：(續)

	業務架構形式	註冊成立/ 成立地點	本集團所持權益應佔		主要業務
			直接	間接	
寧夏弘昕電子科技有限公司 (「寧夏弘昕」)	公司	中國	100%	-	主要從事AI醫療大模型和MaaS平台的開發和應用
北京博雅全健智算科技有限公司 (「博雅全健」)	公司	中國	-	60%	主要從事AI醫療大模型和MaaS平台的開發和市場應用
深圳泰達生物醫學工程有限公司 (「深圳泰達」)	公司	中國	100%	-	主要從事AI生命健康項目的拓展
深圳醫數精誠科技有限公司 (「醫數精誠」)	公司	中國	51%	-	主要從事數據清洗、數據庫和數據智能分析全流程數據服務
深圳崖山嶽創數據有限公司 (「崖山嶽創」)	公司	中國	-	51%	主要從事數據清洗、數據庫和數據智能分析全流程數據服務
北京博雅益康智算科技有限公司 (「博雅益康」)	公司	中國	100%	-	主要從事AI健康養老產品及服務業務
深圳盈安智兌科技有限公司 (「盈安智兌」)	公司	中國	-	51%	主要從事AI健康養老產品及服務業務

附註：

1 概無附屬公司於年末已發行任何債務證券。

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

44. 控股公司之財務狀況表

	二零二五年 人民幣	二零二四年 人民幣
非流動資產		
於附屬公司之投資	–	–
應收附屬公司款項	–	24,515,024
	–	24,515,024
流動資產		
預付款項及其他應收款項	1,501,493	6,953,477
應收一間附屬公司款項	7,900,000	–
應收一間聯營公司款項	150,000	–
現金及現金等價物	3,114,972	121,876
	12,666,465	7,075,353
流動負債		
應付附屬公司款項	19,788,462	49,005,177
應付一名董事款項	237,034	315,000
銀行及其他借款	–	2,610,000
其他應付款項及應計款項	5,898,057	13,909,206
	25,923,553	65,839,383
流動負債淨額	(13,257,088)	(58,764,030)
負債淨額	(13,257,088)	(34,249,006)
資本及儲備		
股本	213,390,000	189,450,000
儲備	(226,647,088)	(223,699,006)
虧絀總值	(13,257,088)	(34,249,006)

由董事會於二零二六年三月三十一日批准及授權發佈，並由以下人士代表其簽署。

孫莉
董事

何昕
董事

綜合財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

45. 訴訟

於二零二二年七月八日，本集團收購上海微帝100%股權，其中向獨立第三方上海泛瀾收購上海微帝82.76%股權的代價人民幣6,593,100元已根據和解協議於截至二零二四年十二月三十一日止年度結算，而向另一獨立第三方賣方（「第二賣方」）收購餘下17.24%股權（誠如附註37所述，相當於本集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度出售上海微帝後持有的餘下權益）的代價人民幣2,206,900元（「未結算代價」）於二零二四年十二月三十一日尚未結算。第二賣方就未結算代價金額及額外補償金額人民幣340,966元起訴本集團。

於二零二五年二月二十八日，法院作出民事判決，裁定本集團須於民事判決日期起計十日內支付未結算代價及法律費用合共人民幣2,369,002元（「法院判決」）。於二零二五年三月三十一日，本集團尚未就法院判決達成和解，因此第二賣方已向法院申請凍結本公司全資附屬公司廣東福利龍複合肥有限公司12.8%的股權，凍結金額為人民幣2,560,000元，相當於12.8%股權的面值（「股權」）。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團與第二賣方訂立和解協議以解決爭議，據此，合共人民幣2,369,000元（包括於二零二四年十二月三十一日之應付款項餘額人民幣2,206,900元（附註29(ii)）已全數償還。第二賣方已向法院申請解除對股權之凍結令。

2025年12月22日，本集團與上海泛瀾、及持有上海泛瀾82.76%股權的覃文華先生簽訂《股權轉讓協議》，約定上海泛瀾以2,600,000價款回購本集團向第二賣方收購的上海微帝該等17.24%股權，覃文華對此承擔保證責任。現上海泛瀾及覃文華並未按照約定履行義務，本集團已對覃文華採取法律行動。

46. 報告期後事項

於報告期末後，中東地區的地緣政治緊張局勢升溫，尤以二零二六年初涉及伊朗的局勢為甚。此情況導致全球能源市場及肥料行業的波動加劇，而本集團的主要客戶即活躍於該行業之中。

於二零二五年十二月三十一日，本集團的信貸風險呈集中態勢，五大應餘額佔應收貿易賬款總額的31%。直至本報告日期，本集團已進行後續信貸風險評估。根據目前可得之最新資料，包括後續結算模式及該等客戶在肥料價格上漲期間的營運韌性，本集團認為，衝突對於二零二五年十二月三十一日的應收貿易賬款的可收回性並無重大不利影響。

因此，於二零二五年十二月三十一日，預期信用損失（「預期信用損失」）並未作出調整。本集團將繼續密切監察情況，並將於日後的綜合財務報表中反映對預期信用損失的未來影響。

47. 審批綜合財務報表

董事會於二零二六年三月三十一日審批及授權刊發綜合財務報表。