

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函的任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢 閣下的持牌證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下全部本公司的股份售出或轉讓，應立即將本通函及隨附的代表委任表格交予買方或承讓人，或送交經手買賣或轉讓的持牌證券商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---

**WEGO威高**

**山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司  
Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited \***  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：1066)

**主要交易及關連交易  
及  
2026年第一次股東特別大會通告**

**獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問**

 Gram Capital Limited  
嘉林資本有限公司

---

本封面頁所用之詞彙具有本通函「釋義」一節所界定者之相同涵義。

本公司謹訂於2026年2月12日（星期四）上午九時正假座中國山東省威海火炬高技術產業開發區威高路1號二樓舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第331頁至第333頁。

無論 閣下能否出席該會議，務請 閣下根據隨附的代表委任表格上印備的指示填妥及簽署該表格及請將代表委任表格盡快交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，惟無論如何不遲於相關會議或其任何續會（視乎情況而定）指定舉行時間24小時前交回。填妥及交回代表委任表格後， 閣下仍可依願親身出席大會或其任何續會並於會上投票。

2026年1月26日

\* 僅供識別

---

## 目 錄

---

頁次

釋義.....	1
董事會函件.....	7
獨立董事委員會函件 .....	41
獨立財務顧問函件 .....	43
附錄一 – 公司財務資料及債項聲明.....	87
附錄二 – 威高血淨財務分析.....	94
附錄三 – 威高血淨審計報告.....	103
附錄四 – 備考財務資料.....	266
附錄五 – 評估報告概要.....	274
附錄六 – 關於收益法評估確認函.....	320
附錄七 – 一般資料 .....	324
股東特別大會通告 .....	331

---

## 釋義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列字詞及詞彙具有以下涵義：

「2014年股份獎勵計劃」	指	本公司於2014年11月17日採納並於2024年11月16日屆滿的股份獎勵計劃
「收購事項」	指	本公司及威海瑞明因出售事項而根據買賣協議約定獲得對價股份的交易
「配套文件」	指	補償協議及避免同業競爭承諾函
「聯繫人」	指	具上市規則所賦予該詞之涵義
「董事會」	指	董事會
「中聯」或「獨立評估師」	指	中聯資產評估集團有限公司，一家持有中國資產評估資格的獨立資產評估機構，其根據威高血淨和本公司委託對標的資產出具獨立評估報告
「本公司」	指	山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司，一家於中國註冊成立之股份有限公司，其股份於聯交所上市
「補償協議」	指	威高普瑞股東與威高血淨於2026年1月5日訂立《盈利預測補償協議》
「發行完成日」	指	對價股份登記在本公司於中國證券登記結算有限責任公司開立的股票賬戶之當日
「關連人士」	指	具上市規則所賦予該詞之涵義
「對價股份」	指	威高血淨根據買賣協議向威高普瑞股東發行每股面值人民幣1.00元的新普通股，以作為收購威高普瑞股權的對價

---

## 釋義

---

「控股股東」	指 具上市規則所賦予該詞之涵義
「中國證監會」	指 中國證券監督管理委員會
「董事」	指 本公司董事
「出售事項」	指 本公司及威海瑞明根據買賣協議向威高血淨出售威高普瑞合共95.9784%的股權
「股東特別大會」	指 本公司將於2026年2月12日(星期四)召開及舉行之2026年度第一次股東特別大會，藉以考慮及酌情批准本次交易及交易文件
「經擴大集團」	指 由於本次交易合併威高血淨而擴大的本集團
「嘉林資本」或「獨立財務顧問」	指 嘉林資本有限公司，一家根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，為本公司經獨立董事委員會批准所委任的獨立財務顧問，以就本次交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，並就投票事宜提供推薦建議
「本集團」	指 本公司及其附屬公司
「《指引第1號》」	指 中國證監會發佈的監管規則適用指引—上市類第1號
「H股」	指 本公司股本中每股面值人民幣0.10元的境外上市外資股，以港元持有並以港元買賣
「香港」	指 中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指 由所有獨立非執行董事組成的獨立董事會委員會

---

## 釋義

---

「獨立股東」	指 除威高集團、威高資本（2014年股份獎勵計劃的受託人）、龍經先生、叢日楠先生、陳林先生、王道明先生及彼等各自之聯繫人（定義見上市規則）外的股東
「發行價格」	指 對價股份的發行價格，即每股對價股份人民幣31.29元（可根據買賣協議約定的事件作出調整）
「最後實際可行日期」	指 2026年1月21日，即本通函刊印前為確定其中所載若干資料之最後實際可行日期
「避免競爭承諾函」	指 本公司於2026年1月5日簽訂的《關於避免同業競爭的承諾函》
「上市規則」	指 聯交所證券上市規則
「原買賣協議」	指 威高普瑞股東與威高血淨就本次交易簽訂的日期為2025年10月31日的《發行股份購買資產協議》
「中國」	指 就本通函而言特指中國大陸，不包括中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區及中國台灣
「定價基準日」	指 發行對價股份的定價基準日，即2025年11月1日
「《重組辦法》」	指 中國證監會發佈的上市公司重大資產重組管理辦法
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣

---

## 釋義

---

「買賣協議」	指 原買賣協議及補充買賣協議
「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂或補充)
「股份」	指 本公司已發行的股份，包括H股及本公司股本中每股面值人民幣0.10元的非上市內資股
「股東」	指 股份持有人
「上交所」	指 上海證券交易所
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「標的資產」	指 威高普瑞100%的股權
「補充買賣協議」	指 威高普瑞股東與威高血淨於2026年1月5日訂立《發行股份購買資產協議之補充協議》
「《收購管理辦法》」	指 中國證監會發佈的上市公司收購管理辦法
「本次交易」	指 威高血淨以發行對價股份的方式向威高普瑞股東收購標的資產的交易
「交易文件」	指 本集團就本次交易簽署的各項協議及文件，包括買賣協議及配套文件
「評估基準日」	指 獨立評估師就標的資產進行評估的基準日，即2025年9月30日
「評估報告」	指 中聯就標的資產出具的日期為2025年12月29日的資產評估報告

---

## 釋義

---

「威高資本」	指 威高國際資本有限公司，一家根據香港法律成立的有限公司，為本公司的關連人士
「威高普瑞」或「標的公司」	指 山東威高普瑞醫藥包裝有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，於最後實際可行日期分別由本公司、威海盛熙及威海瑞明持有約94.0706%、4.0215%及1.9078%權益
「威高血淨」	指 山東威高血液淨化製品股份有限公司，一家於中國成立之股份有限公司，其A股於上交所上市(證券代碼：603014.SH)，為本公司的關連人士
「威高集團」	指 威高集團有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，於最後實際可行日期直接和間接透過威高資本合共持有本公司46.32%股份，為本公司的控股股東及關連人士
「威高潔盛」	指 威海威高潔盛醫療器材有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，為威高普瑞的全資附屬公司
「威高骨科」	指 山東威高骨科材料股份有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，其A股在上交所上市(股份代碼：688161.SH)，為本公司附屬公司
「威高醫藥包裝」	指 山東威高醫藥包裝製品有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，為威高普瑞的全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「威海瑞明」	指 威海瑞明企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律設立的有限責任合夥企業
「威海盛熙」	指 威海盛熙企業管理諮詢中心(有限合夥)，一家根據中國法律設立的有限責任合夥企業，為本公司的關連人士
「威海威高國際」	指 威海威高國際醫療投資控股有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，於最後實際可行日期透過威高集團控股本公司，為本公司的關連人士
「威高普瑞股東」或「賣方」	指 任一或者全體威高普瑞現有股東，即本公司、威海盛熙和威海瑞明

# 本通函中披露的金額如無特別說明，指人民幣幣值。

\* 僅供識別。



山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司  
Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited \*  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：1066)

執行董事：

龍經先生(董事長)  
叢日楠先生(行政總裁)  
盧均強先生  
王道明先生

中國主要營業地點：

中國  
山東省  
威海  
火炬高技術產業開發區  
威高路1號

非執行董事：

陳林先生  
湯正鵬先生

香港主要營業地點：

香港  
德輔道中26號  
華懋中心II期29樓

獨立非執行董事：

李國輝先生  
孟紅女士  
李強先生  
孫恆先生

敬啟者：

主要交易及關連交易  
及  
2026年第一次股東特別大會通告

一、緒言

茲提述本公司日期為2025年10月31日及2026年1月5日的公告，內容有關本次交易。

本通函旨在向閣下提供有關本次交易及交易文件的進一步資料、獨立董事委員會致獨立股東之函件、獨立財務顧問之函件（當中載有其致獨立董事委員會及獨立股東之意見）及股東特別大會（會上將提呈相關普通決議案以考慮及酌情批准本次交易及交易文件）通告。

---

## 董事會函件

---

### 二、本次交易

本公司、威海盛熙、威海瑞明及威高血淨簽訂了附條件生效的買賣協議及配套文件，據此威高血淨將收購威高普瑞100%的股權；作為交易對價，威高血淨將向各威高普瑞股東發行相應數量的對價股份。

#### (一) 買賣協議的主要條款

買賣協議的主要條款載列如下：

##### 訂約方

1. 本公司、威海盛熙、威海瑞明（作為賣方）；及
2. 威高血淨（作為買方）

##### 買賣協議簽署日期及生效的先決條件

原買賣協議於2025年10月31日簽訂，補充買賣協議於2026年1月5日簽訂。

買賣協議自各方簽字蓋章後成立，並自買賣協議約定的先決條件成就或滿足之日起生效，包括本次交易經威高血淨和本公司董事會、股東大會的批准，其他賣方有權決策機構的批准，有權監管機構（包括但不限於中國證監會、上交所和聯交所）對本次交易及／或發行對價股份（視情況而定）的批准。

由於相關先決條件主要涉及各項內部及外部批准程序，故不可獲豁免。於最後實際可行日期，已經取得威高普瑞的所有內部批准；及亦已取得本公司及威高血淨之相關董事會批准，惟相關股東批准及監管批准仍未獲取得，且尚未達成。

##### 標的資產和最終對價

威高血淨擬以發行對價股份作為對價向賣方購買威高普瑞100%的股權。本公司、威海盛熙、威海瑞明分別出售威高普瑞股權約94.0706%、4.0215%及1.9078%。

## 董事會函件

標的資產的最終對價約為人民幣8,510.81百萬元，此乃參考獨立第三方資產評估機構中聯出具的評估報告所載明的標的資產的評估值(約人民幣8,510.81百萬元)，由各方協商後確定。各賣方的轉讓對價金額及可獲得的對價股份數量(按每股對價股份人民幣31.29元計算)具體如下：

賣方	持有 威高普瑞的 股權比例	轉讓對價的 金額 (人民幣元)	獲得的對價 股份數量 (股)
本公司	94.0706%	8,006,177,825.13	255,870,176
威海盛熙	4.0215%	342,264,102.02	10,938,450
威海瑞明	1.9078%	162,371,847.36	5,189,256
合計	100%	8,510,813,774.51	271,997,882

買賣協議簽署後至發行完成日期間，若威高血淨發生派息、送股、配股、資本公積金轉增股本等除息、除權行為，發行價格將根據中國證監會及上交所的相關規定進行相應調整，發行股份數量將根據買賣協議約定進行調整。

### 本次交易的方案

本次交易的具體方案為：

#### 1. 發行對價股份的種類、面值及上市地點

對價股份種類為威高血淨境內上市的人民幣普通股(A股)，每股面值為人民幣1.00元，上市地點為上交所。

#### 2. 發行方式和發行對象

採用向特定對象發行股份的方式，發行對象為賣方。

---

## 董事會函件

---

### 3. 定價基準日和發行價格

#### (a) 定價基準日和發行價格

定價基準日為威高血淨審議本次交易相關議案的首次董事會決議公告日(即2025年11月1日)。

發行價格不低於定價基準日前20個交易日威高血淨股票交易均價的80% (即每股人民幣39.11元)。經各方協商確定發行價為人民幣31.29元／股。

#### (b) 在定價基準日至發行完成日期間，威高血淨如有派息、送股、配股、資本公積金轉增股本等除權、除息事項，發行價格將按下述公式進行調整：

派送股票股利或轉增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述兩項同時進行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送現金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三項同時進行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 為調整前有效的發行價格， $n$ 為該次送股率或轉增股本率， $k$ 為配股率， $A$ 為配股價， $D$ 為該次每股派送現金股利， $P1$ 為調整後有效的發行價格。

自定價基準日至最後實際可行日期，威高血淨並無進行任何除權或除息事項。

---

## 董事會函件

---

### 4. 發行股份數量

對價股份發行數量等於標的資產的對價除以發行價格。對價股份的發行數量最終以經威高血淨股東會審議通過，經上交所審核通過並經中國證監會予以註冊的發行數量為準。若發行價格根據買賣協議上文約定的事件而調整，發行對價股份數量隨之調整。

### 5. 股份鎖定期

- (a) 賣方自本次交易完成後36個月內不得轉讓對價股份。本次交易完成後六個月內如威高血淨股票連續20個交易日的收盤價低於發行價，或者第六個月期末收盤價低於發行價的，對價股份的鎖定期將在上述股份鎖定期基礎上自動延長6個月。本公司在本次交易前已經持有的威高血淨股份，自本次交易完成後18個月內將不以任何方式轉讓。但是，在適用法律許可前提下的轉讓不受此限。
- (b) 本次交易完成後，賣方因對價股份若由於威高血淨派息、送股、資本公積金轉增股本、配股等原因增加的，所增加的股份亦應遵守上述股份鎖定期的約定。
- (c) 若賣方所認購股份的鎖定期與證券監管機構的最新監管意見不相符，賣方同意根據證券監管機構的最新規定及監管意見進行相應調整。
- (d) 上述股份鎖定期屆滿後，賣方轉讓和交易威高血淨股份將依據屆時有效的法律法規和上交所的規則辦理。

---

## 董事會函件

---

除遵守上述股份鎖定期規定外，因賣方於補償協議下的義務，賣方自發行完成日至補償協議義務履行完畢期間亦不得轉讓其所獲的對價股份。

本公司由於本次交易而作出的股份鎖定安排，根據中國法律及中國證監會發佈的法規屬於強制性，亦是本公司繼續進行本次交易的必要條件。根據中國證監會發佈的《收購管理辦法》，威高血淨向本公司發行股份構成上市公司收購。《收購管理辦法》第七十四條規定：「在上市公司收購中，收購人持有的被收購公司的股份，在收購完成後18個月內不得轉讓」。根據《重組辦法》及《第1號指引》，任何由上市公司向特定對象（其為（其中包括）該上市公司的控股股東、實際控制人或由上述人士控制的關聯人（即本項目中的本公司））發行的對價股份（即本項目中的對價股份），自有關對價股份發行之日起計36個月內不得轉讓。此外，補償協議（如下文所載）項下的股份鎖定安排根據中國證監會發佈的《重組辦法》亦屬於強制性。

然而，本次交易涉及本集團對業務佈局的戰略整合及調整，而非短期金融投資。因此，短期股份鎖定承諾不會對本公司及其股東的整體利益產生任何負面影響。於本次交易完成後，本公司將成為威高血淨的直接控股股東，為威高血淨與威高普瑞的持續整合提供支持。除有序發展血液淨化及預灌封注射器產品等現有業務外，本公司將積極拓展生物製藥上游耗材業務，從而實現本公司業務板塊的持續拓展及增長，並提升股東回報。

因此，本公司認為，因收購威高血淨控股權而產生的股份鎖定安排屬公平合理，且符合本公司及其股東的最佳利益。

---

## 董事會函件

---

### 6. 滾存未分配利潤安排

本次交易完成後，威高血淨截至發行完成日的滾存未分配利潤將由本次交易完成後威高血淨的全體新老股東按照本次交易完成後的持股比例共同享有。

#### **威高普瑞過渡期間損益歸屬**

標的資產於過渡期(即評估基準日(不含)起至本次交易的交割日止的期間)內產生的收益由威高血淨享有，虧損由賣方承擔。如標的資產在過渡期內發生虧損，則由賣方於專項審計報告出具之日起30個工作日內以現金方式向威高血淨足額補足。各賣方應承擔的補足金額按照其向威高血淨轉讓標的資產的比例確定。

由於本公司與威高血淨分別於聯交所及上交所上市，各方均恪守嚴格遵守中國及香港適用法律、法規及上市規則之監管要求之原則，包括中國證監會發佈之《指引第1號》，該指引規定：「上市公司重大資產重組中，對以收益法(預期收益的現值)或假設開發法等基於未來收益預期的估值方法作為主要評估方法的，擬購買資產在過渡期間(自評估基準日至資產交割日)等相關期間產生的收益應當歸上市公司所有，虧損應當由交易對方補足」。雙方經公平磋商，並在全面遵守香港及中國適用上市規則的前提下，共同協定上述利潤分配安排。本次交易的最終對價已根據截至評估基準日的現金流量貼現原則釐定，未來收益(包括過渡期間的收益)已反映在最終對價中。於釐定應付本公司的交易對價時，威高血淨已採用將所有該等未來收益貼現的原則；因此，該等未來收益應由威高血淨享有。該安排符合中國類似交易的一般慣例及中國證監會頒佈之法規。因此，本公司認為過渡期間的利潤分成安排屬公平合理。

---

## 董事會函件

---

### 交割

買賣協議生效後10個工作日內，賣方配合威高血淨辦理標的資產過戶手續，包括簽署必要的文件及辦理股權變更登記手續等，並在補充買賣協議生效後20個工作日內完成標的資產的過戶。威高血淨在完成標的資產過戶後30個工作日內完成對價股份的發行、登記和上市程序。

由於買賣協議的效力及本次交易的交割須待本公司及威高血淨的股東批准以及各項監管批准及備案後方可作實，故本公司預期本次交易將於2026年第三季度落實，惟前提是A股的監管審核及批准流程順利進行。

### (二) 補償協議

根據《重組辦法》和中國證監會關於上市公司重大資產重組中業績補償的相關規定，並經各方友好協商，賣方同意對威高普瑞在本次交易實施完畢後三個會計年度內的盈利情況作出承諾，並同意根據補償協議約定的條款和條件就威高普瑞在業績承諾期內實際淨利潤未達到承諾淨利潤的情況對威高血淨進行相應補償。

補償協議的主要條款載列如下：

### 訂約方

1. 本公司、威海盛熙、威海瑞明(作為業績承諾人和補償方)；及
2. 威高血淨(作為受償方)

---

## 董事會函件

---

### 補償協議簽署日期及生效

2026年1月5日

補償協議自各方簽字蓋章後成立，並自約定的先決條件成就或滿足之日起生效，有關先決條件與買賣協議相同。

### 業績承諾期

各方同意，本次交易的業績承諾期為本次交易實施完畢之日起連續三個會計年度（含本次交易實施完畢之日當年度）。

### 承諾淨利潤

各方確認並同意，承諾淨利潤以評估報告中對威高普瑞未來收益的預測為基礎確定。賣方承諾，威高普瑞業績承諾期內各會計年度的承諾淨利潤分別為人民幣639.5092百萬元（2026年度）、人民幣720.1707百萬元（2027年度）、人民幣783.5229百萬元（2028年度）。如交易實施完畢的時間延後至2027年度，則威高普瑞業績承諾期內各會計年度的承諾淨利潤分別為人民幣720.1707百萬元（2027年度）、人民幣783.5229百萬元（2028年度）、人民幣844.7308百萬元（2029年度）。

根據《重組辦法》第三十五條：「採取收益現值法、假設開發法等基於未來收益預期的方法對擬購買資產進行評估或者估值並作為定價參考依據的，上市公司應當在重大資產重組實施完畢後3年內的年度報告中單獨披露相關資產的實際盈利數與利潤預測數的差異情況，並由會計師事務所對此出具專項審核意見」，本公司承擔已承諾的淨利潤。此外，本次交易的對價乃根據威高普瑞的已貼現未來收益釐定。本公司通過收取該對價，已享有威高普瑞應佔的相關未來經濟利益。最後，於業績承諾期的承諾淨利潤乃嚴格根據收益法評估項下所採用的未來淨利潤預測釐定，並與該等預測一致。該安排符合中國類似交易的一般慣例。本公司認為，承諾淨利潤屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

---

## 董事會函件

---

### 實際淨利潤的確定

威高血淨應在業績承諾期內每個會計年度結束時，聘請合格審計機構對威高普瑞的實際淨利潤與承諾淨利潤的差異情況進行審查，並出具專項審核意見。實際淨利潤指業績承諾期內，各會計年度歸屬於母公司擁有人（此處指威高普瑞）的綜合經審核合併淨利潤（經扣除非經常性損益）。威高普瑞的業績承諾是否實現將根據上述合格審計機構出具的專項審核意見確定，有關意見須在威高血淨將在各會計年度結束後四個月內公佈的相應年度的年報中披露。

### 業績承諾補償

#### 1. 利潤補償

$$\text{賣方當期應補償金額} = \frac{\text{(截至當期期末累積承諾淨利潤}-\text{截至當期期末累積實際淨利潤)}}{\text{業績承諾期內各會計年度承諾淨利潤總和}} \times \frac{\text{賣方就標的資產在本次交易中取得的交易對價}}{- \text{累積已補償金額}}$$

各賣方按照其向威高血淨出售的威高普瑞股權比例分別向威高血淨承擔補償責任，並互相不承擔連帶責任。業績承諾期內每一年度補償金額逐年計算。

---

## 董事會函件

---

業績補償公式乃參考《指引第1號》所規定的公式擬定，該指引規定，補償應根據淨利潤累積缺口（截至相關期間）佔整個補償期限承諾淨利潤總額的比例釐定，並應按比例退還交易對價的相應部分。根據該規定，補償金額應按年度基準計算，以累積淨利潤為基準，且先前年度已作出的補償不得於後續年度撥回。換言之，倘於第一年未達成業績承諾，本公司須以股份向威高血淨作出補償；反之，倘於第二年業績超出相關業績承諾，則於第一年已作出的股份補償不會被撥回。

根據業績承諾補償機制，本公司須根據威高普瑞未實現承諾淨利潤的比例，補償相應比例的對價股份，但以相等於本公司將收取的全部對價股份為上限。因此，在極端情況下，倘威高普瑞於業績承諾期內錄得零或負淨利潤，本集團的最大補償風險敞口將為其所收取的全部對價股份。然而，本公司對威高普瑞的利潤預測得到下游生物製藥行業的快速增長及威高普瑞在預灌封注射器產品等領域的領先市場地位的支持，該等因素共同為預測的可實現性提供有力保障。鑑於該等因素，威高普瑞於業績承諾期內錄得零淨利潤或產生虧損的可能性甚微。

## 董事會函件

## 2. 減值測試及補償

在業績承諾期屆滿時，威高血淨應聘請合格審計機構對標的資產進行減值測試並出具減值測試報告。若出現標的資產期末減值額大於業績承諾期內累積補償金額（包括賣方以股份進行補償的金額和以現金進行補償的金額，下同）的情況，賣方應另行向威高血淨進行補償。

標的資產期末減值額為標的資產的交易價格(即本次交易的對價人民幣8,510,813,774.51元)減去業績承諾期屆滿日標的資產的期末評估值，並扣除業績承諾期內股東增資、減資、接受贈與以及利潤分配對標的資產的影響。計算公式如下：

$$\frac{\text{賣方因減值}}{\text{應補償金額}} = \frac{\text{業績承諾期屆滿時標的資產期末減值額}}{\text{業績承諾期累積已補償金額}}$$

減值測試將由專為該目的而委聘的合格審計機構於業績承諾期結束後(預期將為2028年後)進行，該機構將對標的資產進行減值評估並出具減值測試報告。

### 3. 補償方式

如賣方觸發上述利潤補償及減值測試補償，應優先以其獲得的對價股份向威高血淨作出補償，不足部分應以現金作為補充補償方式，具體股數按以下公式計算並向上取整確定：

各賣方當期應補償股份數量 =  $\frac{\text{當期應補償金額}}{\text{發行價格(受限於買賣協議約定調價機制)}}$

如賣方獲得的對價股份不足以補償，則差額部分應以現金補償；同時靈返還當期應補償股份數量曾獲得的威高血淨現金股利。

---

## 董事會函件

---

賣方因利潤補償及減值測試補償向威高血淨進行的股份補償及現金補償總額合計不超過其獲得的轉讓對價；且應補償股份數應以其獲得的對價股份數量為上限。賣方承諾，其獲得的對價股份優先用於履行業績補償承諾，將不會通過質押股份等方式逃廢補償義務。未來如質押通過本次交易獲得的對價股份，賣方需事先徵得威高血淨書面同意。

### 4. 補償措施的實施

如賣方觸發補償協議約定的利潤補償或減值測試補償義務的，威高血淨應在其聘請的合格審計機構出具專項審核意見或減值測試報告後15日內，計算賣方應補償金額及應補償股份數，並通知賣方；賣方應在威高血淨通知送達之日起5日內通知威高血淨其可供補償的股份數量。威高血淨應及時制定具體補償方案並召開董事會及股東會審議。

威高血淨就賣方補償的股份，首先採用股份回購注銷方案，即按照總價人民幣1.00元的價格定回購賣方當期應補償股份並予以注銷；若上述股份回購注銷方案因未獲得威高血淨董事會或股東會通過等原因無法實施的，威高血淨有權要求賣方將應補償股份無償贈送給除賣方以外的威高血淨其他股東。具體股份回購方案或股份贈送方案屆時由威高血淨董事會制定並實施，賣方須在補償協議約定時間內完成相關手續。

就現金補償而言，賣方應在接到威高血淨書面通知後10日內將應補償現金支付至威高血淨指定銀行賬戶。

---

## 董事會函件

---

本次交易的業績承諾以評估報告中所載明的淨利潤數據為依據作出。威高普瑞未來業績預測已充分考慮威高普瑞所在行業現狀與發展趨勢、威高普瑞的業務現狀和業務發展規律。董事會認為有關預測是合理。

### (三) 避免同業競爭承諾函

在籌備威高血淨A股公開發行及上市時，根據A股上市規則的要求，威高集團及其實際控制人陳學利先生向威高血淨作出了避免新增同業競爭的承諾，確認及承諾他們及其所控制的其他企業(包括本集團)目前沒有、將來也不會在中國境內和境外，單獨或與第三方，以任何形式直接或間接從事與威高血淨或其附屬公司目前及今後進行的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務活動。

本次交易完成後，本公司將成為威高血淨直接控股股東。根據A股上市規則的相關規定，於2026年1月5日，本公司簽署了避免同業競爭承諾函，向威高血淨作出如下承諾：

1. 威高血淨專注於血液淨化醫用製品的研發、生產和銷售。本次交易完成後，威高血淨將持有威高普瑞100%股權，主營業務將進而新增預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包材的研發、生產與銷售業務。本公司及其他由本公司控制的企業目前沒有、將來也不會在中國境內和境外，單獨或與第三方，以任何形式直接或間接從事與威高血淨或其附屬公司目前及今後進行的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務活動。

---

## 董事會函件

---

2. 如本公司及其他由本公司控制的企業從任何第三者獲得的任何商業機會與威高血淨本次交易完成後的主營業務產品有競爭或可能有競爭，則將立即通知威高血淨，並盡力將該商業機會讓予威高血淨，以避免與威高血淨形成同業競爭或潛在同業競爭，確保威高血淨及其他股東利益不受損害。
3. 本次交易完成後，在本公司作為威高血淨控股股東期間，如威高血淨進一步拓展其產品和業務範圍，本公司及其他由本公司控制的企業保證將不與威高血淨拓展後的產品或業務相競爭；若出現可能與威高血淨拓展後的產品或業務產生競爭的情形，本公司及其他由本公司控制的企業保證按照包括但不限於以下方式退出與威高血淨的競爭：(i)停止生產或提供構成競爭或可能構成競爭的產品或服務；(ii)停止經營構成競爭或可能構成競爭的業務；(iii)經威高血淨同意將相競爭的業務以合法方式置入威高血淨；(iv)將相競爭的業務轉讓給無關聯的第三方；(v)其他對維護威高血淨權益有利的方式。
4. 本公司保證將合法、合理地運用股東權利，不採取任何限制或影響威高血淨正常經營的行為。
5. 如本公司違反上述承諾並給威高血淨造成損失的，本公司將依法承擔賠償責任。

上述避免同業競爭承諾乃根據A股上市規則的相關規定及同類交易的慣例作出。本公司僅在本次交易完成並成為威高血淨直接控股股東後方須遵守上述承諾。威高集團及陳學利先生向威高血淨作出的承諾一直有效。

---

## 董事會函件

---

為免存疑，儘管本集團透過其附屬公司(惟威高普瑞及威高血淨的其他附屬公司除外)從事預灌封給藥及自動安全給藥系統業務受到限制，惟本集團繼續其於藥品包裝產品業務分部項下的沖管注射器生產及銷售業務不受限制。有關本集團現有主營業務、威高普瑞業務與本集團業務的劃分請詳見下文「(七)本次交易的影響——3.有關威高普瑞與本集團的業務劃分」。

### (四) 有關威高普瑞的資料

威高普瑞聚焦預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包材的研發、生產與銷售，致力於為全球生物製藥企業提供一站式藥品遞送整體解決方案。截至最後實際可行日期，威高普瑞註冊資本約人民幣106.3百萬元，本公司、威海盛熙和威海瑞明分別持有威高普瑞94.0706%、4.0215%及1.9078%的股權，直接及間接持有威高血淨約74.18%的權益。威高普瑞全資擁有兩家附屬公司，即威高醫藥包裝及威高潔盛。

根據威高普瑞按照中國企業會計準則編製的合併財務報表，威高普瑞於2025年9月30日的經審計總資產約人民幣3,581.87百萬元，總負債約人民幣676.13百萬元，所有者權益約人民幣2,905.74百萬元，而威高普瑞截至2023年及2024年12月31日止兩個年度以及截至2025年9月30日止9個月期間稅前、稅後盈利情況如下：

	截至2023年 12月31日 止年度 (約人民幣 百萬元) (經審計)	截至2024年 12月31日 止年度 (約人民幣 百萬元) (經審計)	截至2025年 9月30日 止9個月期間 (約人民幣 百萬元) (經審計)
除稅前盈利	559.77	676.02	568.12
除稅後盈利	482.56	580.72	485.93

---

## 董事會函件

---

### (五) 有關威高血淨之資料

威高血淨是一家根據中國法律於2004年12月27日成立的股份有限公司，其主要從事血液淨化醫用製品的研發、生產和銷售，主要產品包括血液透析器、血液透析管路、血液透析機以及腹膜透析液，分別圍繞血液透析和腹膜透析領域，輔以透析配套產品的銷售，是國內產品線最為豐富的血液淨化醫用製品廠商之一。其股份於2025年5月於上交所上市(證券代碼：603014.SH)。截至最後實際可行日期，威高血淨由本公司控股股東威高集團控股，直接及間接持有威高血淨約74.18%的股權(包括由本公司持有的23.53%股權)。

根據威高血淨按照中國企業會計準則編製的財務報表，威高血淨於2025年9月30日的經審計資產總值約為人民幣8,468.25百萬元，總負債約人民幣1,486.19百萬元，所有者權益約人民幣6,982.07百萬元。而威高血淨截至2023年及2024年12月31日止兩個年度以及截至2025年9月30日止9個月期間的稅前、稅後盈利情況如下：

	截至2023年 12月31日 止年度 (約人民幣 百萬元) (經審計)	截至2024年 12月31日 止年度 (約人民幣 百萬元) (經審計)	截至2025年 9月30日 止9個月期間 (約人民幣 百萬元) (經審計)
除稅前盈利	523.81	545.68	406.41
除稅後盈利	442.07	449.37	340.78

---

## 董事會函件

---

### (六) 本次交易的原因及裨益

本公司進行本次交易的原因主要包括兩個方面：

1. 擴大醫療器械業務版圖，力爭在收入規模和產品類別方面成為醫療耗材行業的領導者

透過本次交易，本集團將併表威高血淨及其附屬公司，威高普瑞作為威高血淨附屬公司亦依然屬於本集團業務版圖。威高血淨是中國市佔率第一的血液淨化醫用製品製造商，年銷售額接近港幣40億元。本次交易將豐富本集團的產品組合，並透過拓展血液淨化業務，提升本集團整體盈利穩定性和風險抵禦能力。

本次交易將進一步整合並優化「威高」品牌下的核心醫療資產，持續鞏固本集團在醫療器械行業的領軍地位。本公司之業務版圖，包括一次性醫療器械、骨科醫療產品、介入產品、血液淨化產品及血液管理產品等更為完整清晰。本公司將成為威高集團旗下醫療器械的「旗艦」型平台。

2. 發揮威高普瑞與威高血淨間的業務協同，共同開發新產品，從而拓展公司未來的增長空間

本次交易完成後，威高普瑞因本公司併表威高血淨繼續作為集團的一部分。透過發揮業務協同，雙方可聯合開發新的生物製藥過濾器產品線，進一步擴大公司在生物製藥製程領域的佈局，並提升整體業務表現。

---

## 董事會函件

---

威高普瑞聚焦預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包材的研發、生產與銷售。根據中國醫藥包裝協會的說明，2022至2024年期間，威高普瑞預灌封產品在中國國內市場佔比均超過50%，在國內市場行業中排名第一，在國際市場銷量位列行業前五。與本集團之其他業務不同，威高普瑞的產品銷售對象及客戶群體為生物製藥公司。其在多年經營後形成了較為寶貴的客戶資源，在製藥公司客戶中經營有較好的品牌美譽度。對於諸多生物藥、疫苗等生物製藥公司，「威高」品牌代表了「值得信賴的合作夥伴」。基於此優勢，威高普瑞自身即花費了較多時間對新的生物製藥上游產品進行戰略研究，並確定了以生物製藥濾器為近期生物製藥上游產品發展重點的戰略目標。然而頗有缺憾的是，威高普瑞具備生物製藥上游產品供應商所需的寶貴的客戶資源與品牌信任，但缺少產品研發的技術起步基石。

威高血淨的主要產品為血液透析器，該產品的最核心技術即為以血液透析用中空纖維膜為代表的生物醫用膜相關核心技術。作為該技術的拓展性研發應用領域之一，生物製藥濾器與血液透析器所需的生物醫用膜技術有技術同源性。威高血淨依賴自身生物醫用膜技術平台的極大優勢，已經開發出多款生物製藥濾器產品，並已經就中空纖維濾器等生物製藥濾器產品形成了少量驗證性銷售，因此可以在產品上有效彌補威高普瑞發展生物製藥濾器業務研發和產品方面的不足。因此，對於威高股份來說，威高血淨的加入可以擴大威高普瑞在既有客戶資源上的產品拓展空間。

---

## 董事會函件

---

通過本次交易，本公司一方面將中國領先的血液淨化企業威高血淨併入其合併財務報表，從而增強本公司的醫療器械業務組合，並提升其整體盈利能力及風險抵禦能力。另一方面，儘管威高普瑞將繼續併入本公司合併財務報表範圍，但本公司將發揮威高普瑞與威高血淨間的業務協同，雙方可共同開發新產品，從而拓展本公司未來的增長空間。基於上述因素，董事會未知悉本次交易引致的任何重大不利影響。然而，倘預期中的協同效益於未來未能實現，可能存在新業務（如生物製藥濾器）的發展可能未達預期的風險。

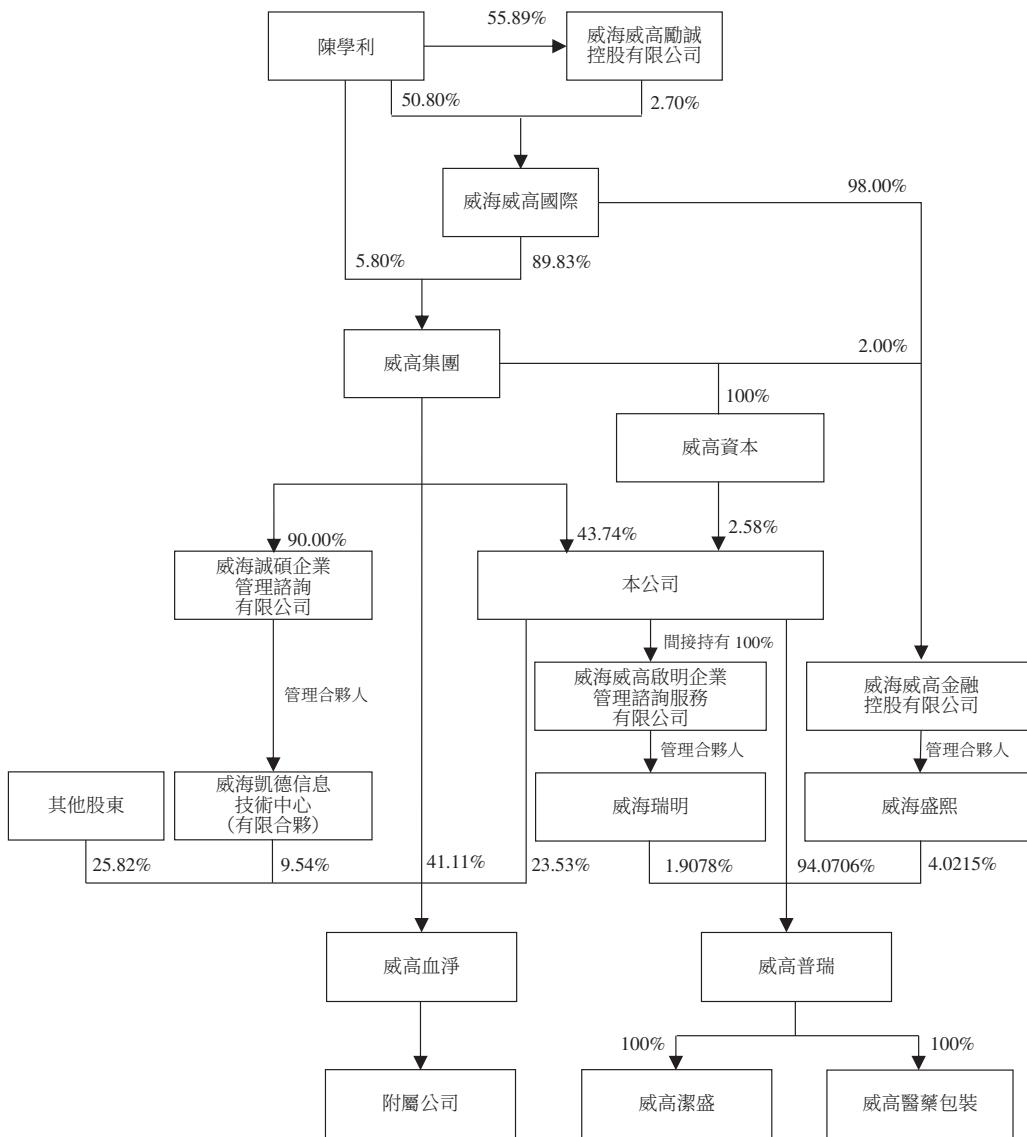
本公司亦已評估本次交易及配套文件的影響，包括因履行補償責任而可能導致喪失對威高血淨及威高普瑞控制權的風險，其可能對本集團產生重大不利影響。然而，由於本公司對威高普瑞的利潤預測得到下游生物製藥行業的快速增長及威高普瑞在預灌封注射器產品等領域的領先市場地位的支持，該等因素共同為預測的可實現性提供有力保障，故喪失對威高血淨及威高普瑞控制權的可能性甚微。

## 董事會函件

### (七) 本次交易的影響

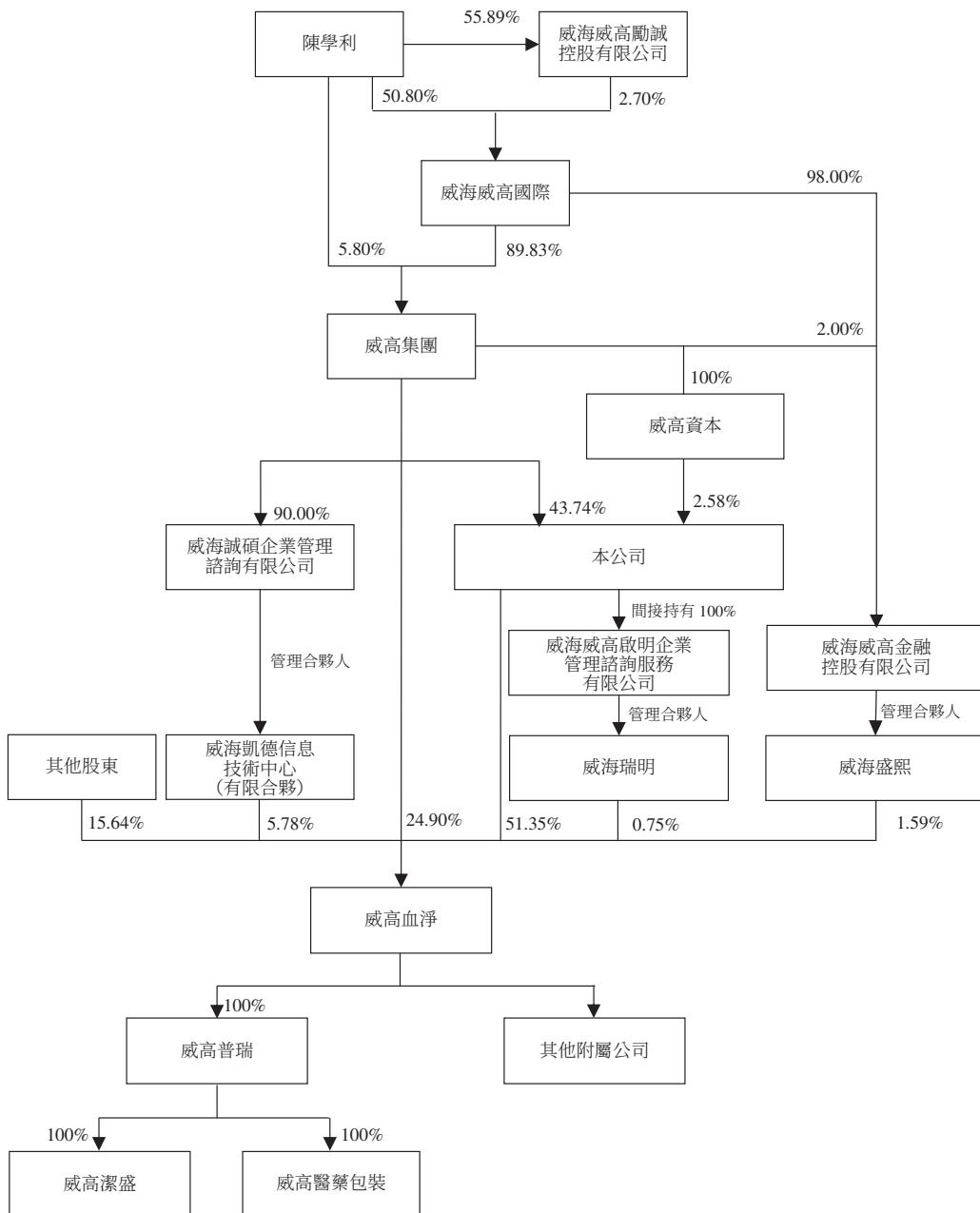
#### 1. 本次交易完成前後威高普瑞及威高血淨的股權架構

於最後實際可行日期，威高普瑞及威高血淨的股權結構如下：



## 董事會函件

假設本公司股權結構不變，在本次交易完成後，威高普瑞及威高血淨的股權結構如下：



---

## 董事會函件

---

### 2. 出售事項的財務影響

於本次交易完成後，威高普瑞將由威高血淨直接全資擁有，而威高血淨將成為本公司的附屬公司。威高普瑞、威高血淨及彼等各自的附屬公司的財務報表將併入本公司的財務報表。由於本次交易構成共同控制合併，故本集團預期不會於其合併收益表內確認因出售事項而產生的任何收益或虧損。

由於本次交易，本公司預期將錄得來自威高血淨的額外收入及利潤貢獻，並將於本次交易完成後確認威高血淨的資產及負債。根據威高血淨公開披露的第三季度報告，其2025年前三季度收入為人民幣2,736百萬元及淨利潤為人民幣341百萬元。至於與本次交易相關的業績承諾及補償安排，由於認為有關情況發生的可能性較低，故未確認預期負債。根據於2025年6月30日的未經審核備考基準，經擴大集團的總資產增加至人民幣42,986百萬元(本集團為人民幣36,142百萬元)；及經擴大集團的總負債增加至人民幣11,921百萬元(本集團為人民幣10,447百萬元)。

---

## 董事會函件

---

### 3. 有關威高普瑞與本集團的業務劃分

截至最後實際可行日期，本集團主營業務主要有以下六大板塊：

業務類別	主要業務內容
醫療器械產品	生產及銷售臨床護理、醫學檢驗、麻醉及手術相關產品以及其他耗材
骨科產品	生產及銷售骨科產品
介入產品	生產及銷售腫瘤及血管介入器械
藥品包裝產品	生產及銷售預灌封注射器及沖管注射器
血液管理產品	生產及銷售血液採集、輻射、貯存、分離及滅菌消毒產品
其他	融資租賃及保理業務

本集團透過威高骨科及其附屬公司從事骨科產品業務。威高骨科A股在上交所上市，本集團合共持有威高骨科73.34%股權。

---

## 董事會函件

---

在藥品包裝產品業務方面，本集團(i)透過威高普瑞生產及銷售預灌封注射器，及(ii)透過其他本集團公司生產及銷售沖管注射器。預灌封注射器專為直接藥物給藥或其他特定醫療應用而設計，並以無任何預裝介質的無菌空容器形式銷售。它們作為藥物裝載的包裝載體，由購買的製藥企業根據產品需求填充適當的製劑（藥物或疫苗）後再進行最終包裝。另一方面，沖管注射器在銷售時已預裝沖洗介質（例如生理鹽水），其核心用途是沖洗靜脈導管或導管以保持通暢並防止阻塞。沖管注射器直接或經零售商供應給醫療機構，用於臨床場景的直接應用。這兩種產品本質上完全不同，兩者之間不存在直接或間接的競爭關係，亦不可相互替代。本集團目前並無任何業務與威高血淨及其附屬公司開展的業務產生競爭。本集團預計，本次交易完成後，血液淨化及預灌封注射器相關業務將透過威高血淨及其附屬公司來開展；本集團其他主營業務條線的成員公司將專注於其本來的主業（包括於藥品包裝產品業務分部內生產及銷售沖管注射器），深耕現有的其他各板塊主業。

### （八）上市規則之涵義

出售事項和收購事項各自最高適用百分比率均超過25%但低於75%/100%（視情況而定），因此本次交易構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第十四章項下的申報、公告及股東批准的規定。

---

## 董事會函件

---

截至最後實際可行日期，威高集團為本公司的直接控股股東，直接及間接持有本公司約46.32%的股權，其直接和間接(透過本公司及其他控制實體)持有威高血淨約74.18%的股權。陳學利先生為威高集團、本公司及威高血淨最終控股股東和實益擁有人。威海盛熙亦被視為陳學利先生控制的公司。因此，威高血淨和威海盛熙為陳學利先生的聯繫人，繼而為本公司的關連人士。此外，本公司預期威高集團在本次交易後仍持有威高血淨超過10%的股權，威高血淨將成為本公司的關連附屬公司，並因而為本公司的關連人士。訂立交易文件及開展本次交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

龍經先生、叢日楠先生、陳林先生及湯正鵬先生同時擔任威高集團的董事，王道明先生為威高普瑞的董事兼總經理及威海瑞明的有限合夥人之一。彼等已於本公司董事會上就本次交易相關決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無董事於本次交易中擁有重大權益或以對批准本次交易的相關董事會決議案投棄權票。

### (九) 賣方資料

本公司為一家於中國醫療器械行業之整體解決方案供應商，主要從事研究及開發、生產及銷售一次性醫療器械。本集團提供不同種類產品，包括：輸液器、注射器、針頭、骨科產品、介入產品、藥品包裝產品及血液管理產品等。

威海瑞明是一家根據中國法律於2025年8月21日設立的有限責任合夥，為威高普瑞的員工持股平台，其執行事務合夥人為本公司的附屬公司威海威高啟明企業管理諮詢服務有限公司。截至最後實際可行日期，威海威高啟明企業管理諮詢服務有限公司和34名威高普瑞員工分別持有威海瑞明0.99%和99.01%的有限合夥份額。

---

## 董事會函件

---

威海盛熙是一家根據中國法律於2018年8月27日設立的有限責任合夥，主要從事投資控股業務。截至最後實際可行日期，威海盛熙的執行合夥人是威海威高金融控股有限公司（該公司由陳學利先生透過威高集團及威海威高國際100%持有）。此外，威海威高金融控股有限公司和非執行董事陳林先生分別持有威海盛熙10%和90%的有限合夥份額。

### （十）關於標的資產的評估

#### **獨立估值師的獨立性**

中聯擔任標的資產評估的獨立估值師，由本公司及威高血淨共同委任。中聯及其負責估值的人員與本次交易的任何一方除正常業務往來外並無任何關係，亦不存在任何實際或可預見的利益或衝突，足以影響其提供估值服務的能力。

中聯為中國領先的資產評估機構。其在多項業務領域均位居較高排名，並已於中國完成多宗重組項目的評估工作。憑藉豐富的估值經驗及穩健的專業能力，其完全有能力承擔本次交易的評估工作。

#### **評估方法及結論**

基於威高普瑞及其管理層對未來發展趨勢的判斷及經營規劃，根據有關法律法規和資產評估準則，經實施清查核實、實地查勘、市場調查和詢證、評定估算等評估程序，中聯採用資產基礎法、收益法，對標的資產在評估基準日2025年9月30日的價值進行了評估。

---

## 董事會函件

---

根據評估報告所述，本次評估採用收益法測算出的淨資產（股東全部權益）約人民幣8,510.81百萬元，比資產基礎法測算出的淨資產（股東全部權益）價值人民幣約3,385.12百萬元，高人民幣約5,125.69百萬元，高151.42%。兩種評估方法差異的原因主要是：(1)資產基礎法評估是以資產的成本重置為估值標準，反映的是資產投入（購建成本）所耗費的社會必要勞動，這種購建成本通常將隨著國民經濟的變化而變化；(2)收益法評估是以資產的預期收益為價值標準，反映的是資產的經營能力（獲利能力）的大小，這種獲利能力通常將受到宏觀經濟、政府控制以及資產的有效使用等多種條件的影響。

收益法以資產預期收益為標準，反映威高普瑞獲利能力。威高普瑞經營穩定，收入利潤持續增長，預灌封產品市場佔有率高，並具備技術研發、質量控制及渠道優勢，與多家生物製藥企業建立長期合作，未來收益可可靠預測，收益法更能體現品牌競爭力及無形資產價值，全面反映企業未來收益能力。此外，威高普瑞已與眾多生物製藥企業建立長期穩定的合作關係，預灌封注射器等產品被眾多生物醫藥企業廣泛應用，收益法體現了上述產品未來給企業帶來的收益，更好的反映威高普瑞未來期的獲利能力。相比之下，資產基礎法僅反映重置成本，無法體現在手訂單、客戶關係及技術研發等價值。基於以上考慮，本次評估最終選取收益法的評估結果確定標的資產在評估基準日的價值。

請參閱本通函附錄五，以了解標的資產評估的進一步詳情。

---

## 董事會函件

---

董事會已根據下文所載考慮因素審閱、討論並同意評估評估報告所採用的評估方法：

(i) 估值方法

估值報告由中聯遵照中華人民共和國財政部頒佈的相關估值準則及指引編製。根據估值規範，基本估值方法包括收益法、市場法及資產基礎法。估值師須分析各種方法的適用性，並選用最適當的估值方法。

於編製估值報告時，中聯已對標的公司的實際情況進行分析，並釐定：

- 資產基礎法適用於提供價值下限及資產層面分析；及
- 收益法（現金流量折現法）為最適當的主要估值方法，原因是標的公司具備穩定的營業收入及盈利能力，營運年限較長，在預灌封注射器系統領域擁有較高的市場地位，且受生物製藥及疫苗市場持續擴張所推動，增長前景明朗。

估值結論採用收益法作為主要估值結果，該結果既與標的公司的業務實況相符，亦契合同類企業的市場現行慣例，因此該方法的選定具備適當性與合理性。

(ii) 估值假設

估值報告中的關鍵假設包括：現行法律法規及宏觀經濟狀況無重大變動；標的公司維持持續經營狀態；管理團隊具備履行職責的能力；以及估值規範性文件所規定的其他標準前提。

該等假設乃根據估值準則及市場通行慣例制定，與標的公司的實際情況相符，因此具備合理性。

### (iii) 估值參數

所有主要參數均基於標的公司的實際經營狀況，遵照現行估值準則及指引釐定，且與香港及中國內地上市公司估值的通行慣例一致。該等主要參數的釐定屬公平合理，具體概述如下：

- (a) 預測期間：標的公司具備無限期營運年限。對於無營運期限限制的企業，估值慣例一般採用五個完整會計年度作為詳細預測期，其後則計入終值。此做法與眾多香港上市公司估值報告所遵循的估值慣例一致，因此選定五年作為預測期間屬合理。
- (b) 收入：預測期間的預測收入基於預測銷售量（已考慮標的公司堅固的市場地位，以及下游生物製藥及疫苗市場的良好增長前景）與單位售價（以歷史單位售價及預期未來市場趨勢為基礎，包括因規模效應及市場競爭帶來的適度價格調整）釐定。因此，該收入預測屬公平合理。
- (c) 毛利率：預測期間內的預測毛利率每年介乎約49%至50%之間，與歷史毛利率水平高度一致。因此，預測銷售成本屬公平合理。
- (d) 費用：主要費用包括銷售費用、管理費用、研發費用及所得稅。預測費用佔收入的比例與歷史規律及趨勢一致，因此屬公平合理。
- (e) 折現率：折現率採用資產資本定價模型(CAPM)予以釐定，其主要輸入參數（無風險利率、取自可比上市公司的貝塔係數、市場風險溢價等）均按業界標準慣例選取。最終釐定的折現率處於市場上採用收益法進行交易時的常見區間範圍內（通常為10%至12%），因此屬公平合理。

---

## 董事會函件

---

(iv) 可比公司篩選：於選取A股可比公司時，首先排除了貝塔值為負的公司。隨後，剩餘企業再對比其經營範圍、主營業務組成、經營情況，最終篩選出三家業務具可比性的公司，即山東省藥用玻璃股份有限公司(600529.SH)、重慶正川醫藥包裝材料股份有限公司(603976.SH)及山東力諾醫藥包裝股份有限公司(301188.SZ)。本次選取的該等三家上市公司乃根據上述標準所選取的詳盡且具代表性的可比公司清單。在醫藥包裝材料行業內，並無與被評估單位的經營範圍完全相同的上市公司。所選的該等三家公司均為主營業務與被評估單位最為接近(涉及預灌封及／或藥用玻璃製品)且滿足可比性要求的僅有的三家公司。因此，該選擇具有全面性、詳盡性及代表性。

綜上所述，估值報告所採用的估值方法、假設及參數完全符合相關估值準則及市場現行慣例，且與標的公司的實際經營狀況及發展前景相符，因此屬公平合理。據此，董事會認為本估值結論屬公平合理。

### (十一) 獨立董事委員會及獨立財務顧問

本公司已成立獨立董事委員會，以考慮本次交易及交易文件條款是否公平合理、是否符合本公司及股東之整體利益，以及就如何於股東特別大會上投票向獨立股東提供意見。本公司已委任獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

---

## 董事會函件

---

### 三、股東特別大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司謹訂於2026年2月12日(星期四)上午九時正假座中國山東省威海火炬高技術產業開發區威高路1號二樓舉行股東特別大會，以由股東考慮及批准本次交易及交易文件的決議案。股東特別大會上將提呈上述決議案批准上述事宜，股東特別大會通告載於本通函第331頁至第333頁。

於最後實際可行日期，(i)威高集團公司及其聯繫人威高資本合共持有2,099,755,676股股份(佔本公司已發行股本(不包括庫存股份)總額約46.32%)；(ii)陳林先生合共持有196,000股股份(佔本公司已發行股本(不包括庫存股份)總額約0.004%)；及(iii)2014年股份獎勵計劃受託人合共持有48,300,000股內資股(佔本公司已發行股本(不包括庫存股份)總額約1.07%)及14,456,000股H股(佔本公司已發行股本(不包括庫存股份)總額約0.32%)。2014年股份獎勵計劃的被授予人中包括本公司執行董事如下：

- 龍經先生持有6,480,000股股份(佔本公司已發行股本(不包括庫存股份)總額約0.14%)；
- 叢日楠先生持有2,200,000股股份(佔本公司已發行股本(不包括庫存股份)總額0.05%)；及
- 王道明先生持有500,000股股份(佔本公司已發行股本(不包括庫存股份)總額0.01%)。

上述人士及其聯繫人均將就將於股東特別大會上提呈以批准本次交易及交易文件的決議案放棄投票。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無其他股東於將於股東特別大會上考慮之事宜中擁有任何重大權益，亦無其他股東須於股東特別大會上就任何決議案放棄投票。

---

## 董事會函件

---

本通函隨附股東特別大會適用之代表委任表格及亦刊載於香港交易及結算所有限公司網頁(<http://www.hkexnews.hk>)和本公司網頁([www.weigaogroup.com](http://www.weigaogroup.com))。無論閣下能否出席股東特別大會，務請閣下根據隨附的代表委任表格上印備的指示填妥及簽署該表格。H股持有人請盡快將表格交回本公司之H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，惟無論如何不遲於相關會議或其任何續會(視乎情況而定)指定舉行時間24小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

為釐定有權出席股東特別大會並於會上投票的股東，本公司將於2026年2月9日(星期一)至2026年2月12日(星期四)(首尾兩日包括在內)暫停H股過戶登記，於該期間將不會辦理H股過戶登記手續。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，股東應確保所有過戶文件連同有關股票不遲於2026年2月6日(星期五)下午四時三十分送交本公司的H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理登記手續。為釐定股東出席特別股東大會並於會上投票的權利之記錄日期為2026年2月12日(星期四)。

為符合資格出席股東特別大會並於會上投票：

交回過戶文件連同H股股票之最後時限 ..... 2026年2月6日(星期五)  
下午四時三十分

本公司暫停股份過戶登記

以出席股東特別大會並於會上投票 ..... 2026年2月9日(星期一)  
至2026年2月12日(星期四)  
(首尾兩日包括在內)

記錄日期 ..... 2026年2月12日(星期四)

股東特別大會日期 ..... 2026年2月12日(星期四)

### 四、以投票方式表決

根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上的任何表決必須以投票方式進行。因此，召開股東特別大會的通告所載的決議案將以投票方式表決。

---

## 董事會函件

---

### 五、推薦意見

董事(包括經考慮獨立財務顧問意見後的獨立非執行董事)認為本次交易及交易文件雖非於本集團之日常及一般業務過程中訂立,但乃按一般商業條款進行,交易條款屬於公平合理,且符合本公司及其股東之整體利益。董事(包括獨立非執行董事)認為,將於股東特別大會上提呈以批准本次交易及交易文件的決議案符合本公司及股東整體最佳利益。因此,董事建議股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之所有上述決議案。

### 其他資料

亦請 閣下垂注本通函獨立董事委員會函件、獨立財務顧問函件及附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司  
董事長  
龍經

2026年1月26日



山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司  
Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited \*  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：1066)

敬啟者：

### 主要交易及關連交易

吾等謹此提述本公司向股東發出日期為2026年1月26日之通函（「通函」），本函件構成其中一部分。除文義另有所指外，通函所界定之詞彙於本函件內具有相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會，以考慮本次交易及交易文件之條款是否屬公平合理，是否於本公司一般及日常業務過程中按一般商業條款進行以及是否符合本公司及股東之整體利益，並就此向獨立股東提供建議。本公司已委任獨立財務顧問，以向吾等及獨立股東就此提供建議。有關獨立財務顧問之獨立意見詳情連同獨立財務顧問所考慮之主要因素及理由，載於通函第43至86頁。

閣下務請垂注通函第7至40頁所載之董事會函件及通函第43至86頁所載之獨立財務顧問之意見函件以及通函附錄。

\* 僅供識別

---

## 獨立董事委員會函件

---

經考慮(其中包括)交易文件詳情、通函所載獨立財務顧問之建議及通函所載董事會函件所載之相關資料後，吾等認為本次交易雖非於本公司一般及日常業務過程中訂立，但乃按一般商業條款進行，本次交易及交易文件之條款屬公平合理，符合本公司及股東之整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准本次交易及交易文件之普通決議案。

此致

列位獨立股東 台照

代表

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司

獨立董事委員會

李國輝先生

孟紅女士

李強先生

孫恆先生

謹啟

2026年1月26日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為獨立財務顧問嘉林資本就本次交易向獨立董事委員會及獨立股東發出的函件全文，以供載入通函。



香港  
德輔道中173號／  
干諾道中88號  
南豐大廈  
12樓1209室

敬啟者：

**有關(1)將威高普瑞出售予威高血淨以換取對價股份；及  
(2)收購威高血淨  
的主要及關連交易**

**緒言**

吾等謹此提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就本次交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司向股東發出日期為2026年1月26日的通函（「通函」）所載的董事會函件（「董事會函件」），本函件為通函的一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於2025年10月31日， 貴公司、威海盛熙、威海瑞明及威高血淨訂立原買賣協議，據此，威高血淨將透過向威高普瑞股東發行對價股份的方式收購 貴公司非全資附屬公司威高普瑞100%的股權。

於2026年1月5日， 貴公司、威海盛熙、威海瑞明及威高血淨簽訂了補充買賣協議及配套文件。轉讓標的資產的最終對價為約人民幣8,510.81百萬元，對價股份數目為271,997,882股，佔威高血淨現時已發行總股數的65.11%，經擴大已發行總股數的39.43%。

---

## 獨立財務顧問函件

---

於最後實際可行日期， 貴公司持有威高血淨23.53%的股權。本次交易完成後，威高普瑞將成為威高血淨的全資附屬公司。 貴集團(包括 貴公司及威海瑞明)將合共獲得261,059,432股對價股份。 貴集團所持有威高血淨的股權比例將上升至52.10%，威高血淨將成為 貴公司的附屬公司。

經參考董事會函件，本次交易構成 貴公司的主要及關連交易，須遵守上市規則第十四章及第十四A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

由李國輝先生、孟紅女士、李強先生及孫恆先生(彼等均為獨立非執行董事)組成的獨立董事委員會已告成立，以就以下事項向獨立股東提供意見：(i)本次交易的條款是否按一般商業條款訂立及屬公平合理；(ii)本次交易是否符合 貴公司及股東的整體利益，以及是否於 貴集團日常及一般業務過程中進行；及(iii)獨立股東應如何就批准本次交易的決議案於股東特別大會上投票。吾等(嘉林資本有限公司)已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### 獨立性

吾等並不知曉於緊接最後實際可行日期前過往兩年內(i)嘉林資本、 貴公司、威高集團、威高血淨及／或陳學利先生之間存在任何關係或利益；或(ii)嘉林資本向 貴公司或任何其他各方提供可被合理地視為妨礙嘉林資本擔任獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問的獨立性的任何服務(包括獨立財務顧問服務)。

除應付予吾等本次作為獨立財務顧問委聘的正常專業費用及開支外，不存在任何可使吾等有權自 貴公司、董事、 貴公司最高行政人員、威高集團、威高血淨、陳學利先生及／或 貴公司主要股東或彼等各自的任何聯繫人收取任何其他費用或利益的安排。

鑑於上文所述及於最後實際可行日期不存在任何上市規則第13.84條所載之情況，吾等認為吾等具備擔任獨立財務顧問的獨立性。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 吾等意見之基準

於達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東之意見時，吾等倚賴通函所載或提述之陳述、資料、意見及聲明，以及董事向吾等提供的資料及聲明。吾等假設董事提供之所有資料及聲明（董事須就此個別及共同承擔全部責任）於作出時均屬真實準確，且於最後實際可行日期仍屬真實準確。吾等亦假設董事於通函內所作出有關信念、意見、預期及意向之所有陳述乃經審慎查詢及周詳考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料遭隱瞞，或懷疑通函所載資料及事實之真實性、準確性及完整性，或 貴公司、其顧問及／或董事向吾等所提供之意見合理性。吾等之意見乃基於董事聲明及確認概無與本次交易有關之任何人士訂立任何尚未披露之私人協議／安排或推定諒解而作出。吾等認為，吾等已遵照上市規則第13.80條採取足夠及必需的步驟（包括(i)審閱 貴集團、威高普瑞及其附屬公司（「**威高普瑞集團**」）、威高血淨及其附屬公司（「**威高血淨集團**」）的財務資料、原買賣協議、補充買賣協議及配套文件、獨立評估師所編製的有關威高普瑞100%股權的價值的估值報告（「**估值報告**」）；(ii)吾等與董事進行討論；及(iii)吾等就估值報告進行的獨立工作（包括吾等對獨立評估師的獨立性及能力、獨立評估師的委聘條款及工作範圍以及估值報告所用參數及假設的評估），為達致吾等意見提供合理基礎及知情意見。

吾等並無對威高普瑞的資產及負債作出任何獨立評估或估值，亦未獲提供除估值報告（其概要載於通函附錄五）外的任何該等評估或估值。由於吾等並非資產或業務估值方面的專家，吾等僅依賴於估值報告中威高普瑞100%股權於2025年9月30日（即評估基準日）的價值（「**估值**」）。

通函資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關 貴公司的資料，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項，致使通函所載任何陳述或通函產生誤導。吾等（作為獨立財務顧問）概不對通函任何部分（本意見函件除外）的內容負責。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等認為，吾等已獲提供足夠資料以達致知情見解，並以此作為吾等意見之合理依據。然而，吾等並無對 貴公司、威海盛熙、威海瑞明、威高血淨、威高普瑞或彼等各自的附屬公司或聯繫人的業務及事務進行任何獨立深入調查，吾等亦無考慮本次交易對 貴集團或股東造成的稅務影響。吾等之意見必然依據實際財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等於最後實際可行日期可獲得之資料而作出。股東應注意，後續發展(包括市場及經濟狀況的任何重大變動)可能影響及／或改變吾等之意見，而吾等並無責任更新吾等之意見以將於最後實際可行日期後所發生之事件納入考慮，或更新、修訂或重申吾等之意見。此外，本函件所載任何內容不應被詮釋為持有、出售或購買任何股份或 貴公司任何其他證券之推薦意見。

最後，倘本函件所載資料乃摘錄自已刊發或以其他方式公開獲得之來源，則嘉林資本之責任為確保有關資料乃自有關來源準確地摘錄，雖然吾等並無義務就該等資料之準確性及完整性進行任何獨立深入調查。

### 考慮的主要因素及原因

於達致有關本次交易的意見時，吾等已考慮以下主要因素及原因：

#### A. 本次交易的背景及原因

##### A.1 本次交易的賣方

根據買賣協議，本次交易的賣方為 貴公司、威海盛熙及威海瑞明。下文載列各賣方的資料概要。

###### A.1.1 有關 貴集團的資料

經參考董事會函件， 貴公司為一家於中國醫療器械行業之整體解決方案供應商，主要從事研究及開發、生產及銷售一次性醫療器械。 貴集團提供不同種類產品，包括：輸液器、注射器、針頭、骨科產品、介入產品、藥品包裝產品及血液管理產品等。上述產品中，預灌封注射器的生產及銷售由 貴集團透過威高普瑞集團進行。於最後實際可行日期，威高集團為 貴公司的直接控股股東，其直接和間接透過威高資本(由威高集團持有100%權益)合共持有 貴公司46.32%的股份。

## 獨立財務顧問函件

下文載列 貴集團根據香港財務報告準則編製的截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年6月30日止六個月的綜合財務資料（連同比較數字），乃摘錄自 貴公司截至2024年12月31日止年度的年報（「**2024年年報**」），以及 貴公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告（「**2025年中期報告**」）：

	截至 2025年6月30日 止六個月 (「2025年 上半年」)	截至 2024年6月30日 止六個月 (「2024年 上半年」)	截至 2024年上半年 至2025年 上半年之變動	截至 2024年12月31日 止年度 (「2024財年」)	截至 12月31日 止年度 (「2023財年」)	截至2023年 12月31日 止年度 (「2023財年」)	2023財年至 2024財年之變動
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	%
收入	6,644,048	6,635,688	0.13	13,087,071	13,229,453	(1.08)	
-醫療器械產品	3,300,160	3,292,636	0.23	6,512,192	6,961,407	(6.45)	
-骨科產品	732,864	744,991	(1.63)	1,439,446	1,271,203	13.23	
-介入產品	990,265	1,010,341	(1.99)	1,980,048	1,931,040	2.54	
-藥品包裝產品 (附註1)	1,166,495	1,167,605	(0.10)	2,278,608	2,023,809	12.59	
-血液管理產品	454,264	420,115	8.13	876,777	1,041,994	(15.86)	
毛利	3,303,508	3,376,443	(2.16)	6,580,631	6,643,033	(0.94)	
年內／期內溢利	1,056,985	1,153,570	(8.37)	2,162,716	2,061,602	4.90	
	於2025年6月30日 人民幣千元 (未經審核)			於2024年12月31日 人民幣千元 (經審核)		於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)	
<b>總資產</b>	36,142,199			34,759,849		33,670,231	
-物業、廠房及設備	6,846,633			6,533,346		6,512,423	
-商譽	3,761,214			3,830,629		3,727,790	
-無形資產	1,192,959			1,304,780		1,507,337	
-於聯營公司及合營企業的權益	2,038,379			1,915,625		1,810,699	
-存貨	2,284,388			2,528,425		2,495,352	
-應收貿易賬款	6,481,141			6,078,379		5,688,487	
-現金及銀行結餘 (附註2)	9,269,359			8,175,399		7,743,706	
-其他資產	4,268,126			4,393,266		4,184,437	
<b>負債總額</b>	10,447,342			9,418,283		9,677,526	
-應付貿易賬款及其他應付款	4,326,366			4,473,851		4,546,147	
-借款	4,346,674			3,006,333		3,046,644	
-應付債券	997,547			996,833		995,405	
-其他負債	776,755			941,266		1,089,330	
<b>流動資產淨額</b>	15,148,226			13,362,036		11,052,250	
<b>資產淨額</b>	25,694,857			25,341,566		23,992,705	
<b>股東應佔資產淨額</b>	24,104,543			23,751,643		22,449,121	

---

## 獨立財務顧問函件

---

附註：

1. 預灌封注射器(即由威高普瑞集團經營之業務)及沖管注射器(即由 貴公司其他附屬公司經營之業務)均屬於醫藥包裝產品分部。
2. 包括已抵押或受限制銀行存款、現金及現金等價物及定期存款

### 2023財年與2024財年的財務表現比較

貴集團的收入由2023財年的約人民幣13,229百萬元略微減少約1.08%至2024財年的約人民幣13,087百萬元，主要是由於來自醫療器械產品的收入有所減少(主要受核心臨床醫療產品的定價壓力所影響)。隨著 貴集團的收入減少， 貴集團的毛利由2023財年的約人民幣6,643百萬元減少約0.94%至2024財年的約人民幣6,581百萬元；而 貴集團的毛利率於2023財年及2024財年保持在相似水平。

儘管如上所述收入有所減少及毛利相應減少， 貴集團的利潤仍由2023財年的約人民幣2,062百萬元增加約4.90%至2024財年的約人民幣2,163百萬元。經參考2024年年報，該增加主要是由於(i)銷售開支有所減少；及(ii)其他收入、收益或虧損(主要包括利息收入、增值稅退款、政府補助、匯兌收益／(虧損)、存貨減值虧損(基於 貴集團對存貨新可變現價值的定期審閱)及按公平值計入損益計量之金融工具公平值變動收益／(虧損))及分佔聯營公司業績有所增加，部分被所得稅開支增加所抵銷。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 2024年上半年與2025年上半年的財務表現比較

貴集團於2025年上半年的收入與2024年上半年保持在相似水平；而 貴集團於2025年上半年的毛利較2024年上半年減少約2.16%，主要是由於毛利率由2024年上半年的約50.88%下降約1.16個百分點至2025年上半年的約49.72%。經參考2025年中期報告， 貴集團的毛利率下降主要是由於 貴集團因應國家及地區的帶量採購而降低若干產品的售價，部分被 貴集團削減生產成本所抵銷。

貴集團於2025年上半年的利潤約為人民幣1,057百萬元，較2024年上半年減少約8.37%。經參考2025年中期報告，該減少主要是由於(i)如上所述毛利有所減少；及(ii)其他收入、收益或虧損（主要包括政府補助、匯兌收益／（虧損）、基於 貴集團對存貨的新可變現價值的定期審閱的存貨減值損失、按公平值計入損益計量之金融工具公平值變動收益／（虧損）及因威高血淨於上交所上市引致的視出售威高血淨收益）有所減少，部分被銷售開支及所得稅開支減少所抵銷。

### 財務狀況

貴集團的物業、廠房及設備由2023年12月31日的約人民幣6,512百萬元增至2024年12月31日的約人民幣6,533百萬元，並進一步增至2025年6月30日的約人民幣6,847百萬元。 貴集團的物業、廠房及設備主要包括樓宇、廠房及機器以及在建工程。

貴集團於2025年6月30日的商譽約為人民幣3,761百萬元，主要包括於2018年1月收購Argon Medical Devices Holdings, Inc.（為 貴公司非全資附屬公司，主要從事介入放射學、血管外科、介入心臟病學及腫瘤學醫療器械的生產及銷售）而產生的 貴集團介入產品業務的商譽，該收購事項的對價約為851百萬美元。

貴集團的無形資產由2023年12月31日的約人民幣1,507百萬元減至2024年12月31日的約人民幣1,305百萬元，並進一步減至2025年6月30日的約人民幣1,193百萬元。 貴集團的無形資產主要包括產

---

## 獨立財務顧問函件

---

品技術、客戶關係及資本化開發成本，及無形資產有所減少，主要是由於對使用壽命有限的無形資產按其各自預計可使用年限以直線法確認攤銷所致。

貴集團於聯營公司及合營企業的權益由2023年12月31日的約人民幣1,811百萬元增至2024年12月31日的約人民幣1,916百萬元，並進一步增至2025年6月30日的約人民幣2,038百萬元。經參考2024年年報及據董事所告知， 貴集團於聯營公司及合營企業的權益增加主要是由於 貴集團分佔 貴公司聯營公司威高血淨的資產淨值有所增加。

貴集團的貿易應收款項由2023年12月31日的約人民幣5,688百萬元增至2024年12月31日的約人民幣6,078百萬元，並進一步增至2025年6月30日的約人民幣6,481百萬元。 貴集團的貿易應收款項周轉天數（按相關年度或期間的年初或期初及年末或期末貿易應收款項結餘的平均值除以該年度或期間的收入，再乘以365天或181天（視乎情況而定）計算）由2023財年的約153天增至2024財年的約164天，並進一步增至2025年上半年的約171天。

貴集團的現金及銀行結餘由2023年12月31日的約人民幣7,744百萬元增至2024年12月31日的約人民幣8,175百萬元，並進一步增至2025年6月30日的約人民幣9,269百萬元。

貴集團的借款由2023年12月31日的約人民幣3,047百萬元略減至2024年12月31日的約人民幣3,006百萬元，並增至2025年6月30日的約人民幣4,347百萬元。上述 貴集團借款於2025年6月30日顯著增加，主要是由於於2025年提取一筆國際金融公司提供的本金額為人民幣18億元的貸款。

於2025年6月30日， 貴集團的流動資產淨值、資產淨值及股東應佔資產淨值分別約為人民幣15,148百萬元、人民幣25,695百萬元及人民幣24,105百萬元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 展望

參考通函附錄一中「6.財務及貿易前景展望」章節所載，並經與董事討論後：

- (1) 貴集團基於完善的質量體系和強有力的銷售網絡，在全球研發（「研發」）、生產和銷售醫療器械及藥品包裝產品，是中國本土市場份額排名領先的醫療系統整體解決方案供應商。貴集團將繼續聚焦優勢領域，透過自有研發擴大產品管線、推動產品全球化開拓，以及資產整合與外延併購，在現有業務基礎上持續增加新增長點，實現公司中長期的戰略目標。
- (2) 展望2026年，預計中國醫療市場競爭環境將趨於緩和與理性，產品銷售價格波動收窄，貴集團將穩步提升通用醫療器械產品在中國的市場份額，並聚焦圍手術期等潛力較大的治療領域，推動若干新產品的上市，力求板塊實現穩中有升；同時，還將透過優化商業模式及併購等舉措，加快骨科、介入等中高值專科耗材產品線的完善，以及向海內外市場的進一步滲透。
- (3) 針對藥品包裝領域，貴集團透過提升自動化生產設備使用率，在成本和質量控制上繼續領跑，持續鞏固在細分市場的領導地位。本次交易也有望為威高普瑞帶來具備長足增長潛力的生物製藥上游發展機遇，從過濾耗材產品等切入，與現有的藥品包裝業務形成良好的客戶資源協同。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### A.1.2 有關威海盛熙及威海瑞明的資料

經參考董事會函件：

- 威海瑞明是一家根據中國法律於2025年8月21日設立的有限責任合夥，為威高普瑞的員工持股平台，其執行事務合夥人為 貴公司的附屬公司威海威高啟明企業管理諮詢服務有限公司。截至最後實際可行日期，威海威高啟明企業管理諮詢服務有限公司和34名威高普瑞員工分別持有威海瑞明0.99%和99.01%的有限合夥份額。
- 威海盛熙是一家根據中國法律於2018年8月27日設立的有限責任合夥，主要從事投資控股業務。截至最後實際可行日期，威海盛熙的執行合夥人是威海威高金融控股有限公司(該公司由陳學利先生透過威高集團及威海威高國際100%持有)。此外，威海威高金融控股有限公司和非執行董事陳林先生分別持有威海盛熙10%和90%的有限合夥份額。

### A.2 本次交易的標的公司

根據買賣協議，(i)威高普瑞為本次出售事項的標的公司；及(ii)威高血淨(為本次出售事項的買方)因作為對價股份的發行人，因此為本次收購事項的標的公司。下文載列各賣方的資料概要。

#### A.2.1 有關威高普瑞的資料

經參考董事會函件，威高普瑞為根據中國法律成立的有限公司。威高普瑞聚焦預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包材的研發、生產及銷售，致力於為全球生物製藥企業提供一站式藥品遞送整體解決方案。於最後實際可行日期， 貴公司、威海盛熙及威海瑞明分別持有威高普瑞約94.0706%、4.0215%及1.9078%的股權。

---

## 獨立財務顧問函件

---

下文載列根據中國企業會計準則編製的威高普瑞集團截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月（「**2025年前九個月**」）的經審核合併財務資料，摘錄自董事會函件：

	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	截至 2025年 9月30日 止九個月 人民幣百萬元
收入	1,430.28	1,673.44	1,411.89
除稅前利潤	559.77	676.02	568.12
除稅後利潤	482.56	580.72	485.93

根據上表，威高普瑞集團錄得2024財年的收入較2023財年增加約17.00%。來自預灌封給藥系統的收入為威高普瑞集團的主要收入來源，佔威高普瑞集團於2023財年、2024財年及2025年前九個月收入的95%以上。其亦為威高普瑞集團於2024財年實現增長的主要驅動因素，乃因下游生物製藥公司的持續需求所致，該需求進一步促使預灌封給藥系統的銷量增長。

與自2023財年至2024財年的收入變動一致，威高普瑞集團亦錄得2024財年的除稅前溢利及除稅後溢利較2023財年分別增加約20.77%及20.34%。

於2025年9月30日，威高普瑞的資產總值、負債總額及資產淨值分別約為人民幣3,581.87百萬元、人民幣676.13百萬元及人民幣2,905.74百萬元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### A.2.2 有關威高血淨的資料

經參考董事會函件，威高血淨是一家根據中國法律成立於2004年12月27日的股份有限公司。其主要從事血液淨化醫用製品的研發、生產和銷售，主要產品包括血液透析器、血液透析管路、血液透析機以及腹膜透析液，分別圍繞血液透析和腹膜透析領域，輔以透析配套產品的銷售，是國內產品線最為豐富的血液淨化醫用製品廠商之一。其股份於2025年5月於上交所上市(證券代碼：603014.SH)。

於最後實際可行日期，威高血淨由 貴公司控股股東威高集團控股，直接及間接持有威高血淨約74.18%的股權(包括由 貴公司持有的23.53%股權)。

下文載列威高血淨集團根據中國企業會計準則編製的截至2024年12月31日止三個年度及截至2025年9月30日止九個月的綜合財務資料(連同比較數字)，乃摘錄自威高血淨日期為2025年4月25日的招股說明書(「威高血淨招股說明書」)以及威高血淨截至2025年9月30日止九個月的第三季度報告(「威高血淨第三季度報告」)：

	截至 2022年12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至 2023年12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至 2024年12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)	截至 2024年9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2025年9月30日 止九個月 人民幣千元 (經審核)
收入	3,426,116	3,532,144	3,604,018	2,644,762	2,736,053
毛利	1,470,019	1,544,966	1,524,192	1,122,020	1,113,432
經營利潤	377,037	526,816	552,395	375,450	411,535
淨利潤	314,962	442,069	449,369	315,755	340,778

## 獨立財務顧問函件

	於2022年12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2023年12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2024年12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2025年9月30日 人民幣千元 (經審核)
<b>總資產</b>	6,410,063	6,681,792	6,990,147	8,468,254
–固定資產	2,800,579	2,657,466	2,608,563	2,896,987
–在建工程	549,490	667,766	768,116	432,969
–長期股權投資	126,742	170,798	142,861	166,776
–存貨	661,073	900,141	757,070	819,727
–應收賬款	1,004,691	857,557	899,697	886,481
–交易性金融資產	零	70,108	330,133	981,222
–貨幣資金	588,965	646,087	818,087	1,634,780
–其他資產	678,523	711,869	665,620	649,312
<b>負債總額</b>	1,742,907	1,545,493	1,393,370	1,486,186
–應付賬款	622,443	624,874	362,584	573,492
–合約負債	293,071	249,517	295,385	206,112
–其他應付款	347,761	209,419	219,211	320,940
–應付職工薪酬	166,757	158,947	152,182	131,196
–其他負債	312,875	302,736	364,008	254,446
<b>歸屬於母公司</b>				
<b>所有者資產淨值</b>	4,667,156	5,136,300	5,596,778	6,982,068

### 財務表現

威高血淨集團的收入由截至2022年12月31日止年度（「**2022財年**」）的約人民幣34.26億元增至2023財年的約人民幣35.32億元，並於2024財年進一步增至約人民幣36.04億元；威高血淨集團於2025年前九個月之收入約為人民幣27.36億元，較2024年同期增長約3.45%。經參考通函附錄二所載威高血淨財務分析（「**財務分析**」），威高血淨集團收入持續增長主要受以下因素驅動：中國終末期腎病患者數量持續增加及治療滲透率上升，擴大了透析產品市場規模。

---

## 獨立財務顧問函件

---

威高血淨集團的毛利從2022財年的約人民幣14.70億元增至2023財年的約人民幣15.45億元，並於2024財年降至約人民幣15.24億元；而威高血淨集團於2022財年、2023財年及2024財年的毛利率分別為約42.91%、43.74%及42.29%。經參考威高血淨招股說明書，威高血淨集團2024財年毛利下降主要源於市場競爭激烈及區域帶量採購政策實施，導致威高血淨集團的血液透析器平均售價下滑。

儘管如上文所述威高血淨集團於2025年前九個月的收入有所增長，惟威高血淨集團於2025年前九個月的毛利仍維持與2024年同期相若水平；而威高血淨集團於2025年前九個月的毛利率進一步下降至約40.69%，較2024年同期下降約1.73個百分點。

威高血淨集團的經營利潤從2022財年的人民幣3.77億元增至2023財年的約人民幣5.27億元，並於2024財年進一步攀升至約人民幣5.52億元。經參考威高血淨招股說明書：

- 威高血淨集團於2023財年的經營利潤有所增長，主要歸因於(i)如上文所述威高血淨集團毛利增加；(ii)行政開支及研發開支減少。
- 威高血淨集團於2024財年的經營利潤有所增長，主要由於威高血淨集團銷售費用的減少，惟部分被前述威高血淨集團的毛利下降所抵銷。

威高血淨集團於2025年前九個月的經營利潤約為人民幣4.12億元，較2024年同期增長約9.61%。經參考威高血淨集團第三季度報告，此增長主要由於銷售費用及研發費用減少。

---

## 獨立財務顧問函件

---

隨著前述威高血淨集團經營利潤的增長(部分被所得稅開支相應增加所抵銷)，威高血淨集團淨利潤從2022財年的人民幣3.15億元增至2023財年的約人民幣4.42億元，並於2024財年進一步增加至約人民幣4.49億元。威高血淨集團於2025年前九個月的淨利潤增長約7.92%，達約人民幣3.41億元。

### 財務狀況

威高血淨集團的總資產由2022年12月31日的約人民幣64.10億元增至2025年9月30日的約人民幣84.68億元。威高血淨集團的總資產主要由固定資產、在建工程、長期股權投資、存貨、應收賬款、持有待售金融資產及貨幣基金組成。威高血淨集團總資產增加乃主要由於2025年5月威高血淨股份(「**威高血淨股份**」)上市收取的所得款項所致。

威高血淨集團的負債總額由2022年12月31日的約人民幣17.43億元減少至2025年9月30日的約人民幣14.86億元。威高血淨集團的總負債主要包括應付賬款、合約負債、其他應付款及應付職工薪酬。

經參考財務分析，威高血淨集團的資產負債率(按總負債除以總資產計算)於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日分別約為27.19%、23.13%、19.93%及17.55%。威高血淨集團的資產負債率持續下降，主要歸因於威高血淨集團的營運表現與健康的現金流，以及威高血淨於2025年5月因威高血淨股份於上交所首次公開發行收取的所得款項。

威高血淨為其合營企業威高泰爾茂的借款提供擔保，於2025年9月30日，擔保餘額總計約人民幣1.29億元。

於2025年9月30日，歸屬於母公司所有者的威高血淨集團淨資產約為人民幣69.82億元，相當於每股威高血淨股份的淨資產為人民幣16.71元(「**每股威高血淨股份淨資產**」)。

### A.3 本次交易的原因及裨益

預灌封給藥系統及自動安全給藥系統主要應用於生物醫藥領域，近年來，隨著下游生物藥及疫苗等產業蓬勃發展，預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包材產品的市場需求隨之快速增長。威高普瑞聚焦預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包材的研發、生產與銷售。根據中國醫藥包裝協會的說明，2022至2024年期間，威高普瑞預灌封產品在中國國內市場佔比均超過50%，在國內市場行業中排名第一，在國際市場銷量位列行業前五。

根據弗若斯特沙利文數據，中國生物藥市場規模由2018年的人民幣2,622億元增長至2024年的人民幣5,348億元，年複合增長率12.61%。隨著創新研發的持續投入、生物藥製備工藝的發展以及相關產業政策的大力支持，中國生物藥市場將保持快速增長的趨勢。預計至2028年和2032年，中國生物藥市場規模將增長至人民幣8,308億元和人民幣11,268億元，年複合增長率分別為11.64%和7.92%。

由於威高普瑞集團於生物製藥行業內一個獨特且細分的領域運營，除上文所述者外，吾等未能獨立取得任何有關預灌封給藥系統及自動安全給藥系統行業的市場數據或統計數據。儘管如此，吾等已評估中國醫藥包裝協會及弗若斯特沙利文的資質及信譽。根據公開可得資料，吾等注意到：

- 中國醫藥包裝協會是經中國民政部批准、由中國工業和信息化部主管的全國性非營利社團組織。該協會擁有逾550家會員企業，主要包括製藥公司、醫療包裝及輔料生產商以及檢驗機構。該協會擁有兩大技術期刊，即《醫藥&包裝》及《醫藥包裝&用藥安全》，為臨床專業人員提供最新的行業資料、權威的政策分析及全面的最新動態。

---

## 獨立財務顧問函件

---

- 弗若斯特沙利文為一間於1961年創立、總部設於美國的全球獨立市場研究及諮詢公司。弗若斯特沙利文提供的服務包括市場評估、競爭基準以及各行業的戰略及市場規劃。弗若斯特沙利文已編製多份行業報告，以供聯交所的上市申請人引用，當中包括從事製藥業的上市申請人。

基於上述情況，吾等認為，就本次交易達致吾等意見時，依賴中國醫藥包裝協會出版的期刊及弗若斯特沙利文編製的行業報告屬適當。

本次交易完成後， 貴集團將併表威高血淨及其附屬公司。因此本次交易將豐富 貴集團的產品組合，並透過拓展血液淨化業務，提升 貴集團整體盈利穩定性和風險抵禦能力。

此外，本次交易完成後，威高普瑞因 貴公司併表威高血淨，而將繼續作為 貴集團的一部分。透過發揮業務協同，雙方可聯合開發新的生物製藥濾器產品線，進一步擴大 貴公司在生物製藥製程領域的佈局，並提升整體業務表現。透過本次交易發揮的威高普瑞與威高血淨間的業務協同，雙方可共同開發新業務領域，從而拓展 貴集團(威高普瑞與威高血淨於本次交易完成後均為 貴公司附屬公司)未來的增長空間。儘管威高普瑞自身即花費了較多時間對新的生物製藥上游產品進行戰略研究，並確定了以生物製藥濾器為近期生物製藥上游產品發展重點的戰略目標，但其缺少產品研發的技術起步基石。另一方面，威高血淨的主要產品為血液透析器，該產品的最核心技術即為以血液透析用中空纖維膜為代表的生物醫用膜相關核心技術。作為該技術的拓展性研發應用領域之一，生物製藥濾器與血液透析器所需的生物醫用膜技術有技術同源性。威高血淨依賴自身生物醫用膜技術平台的極大優勢，已經開發出多款生物製藥濾器產品，並已經就中空纖維濾器等生物製藥濾器產品形成了少量驗證性銷售，因此可以在產品上有效彌補威高普瑞發展生物製藥濾器業務研發和產品方面的不足。

---

## 獨立財務顧問函件

---

此外，本次交易將令 貴集團擴大其資產基礎，其詳情載於下文「本次交易的可能財務影響」一節。鑑於上述協同效應，本次交易預期可令 貴集團收入及溢利得到提升。

鑑於本次交易的性質不屬於 貴集團主營業務（即從事研究及開發、生產及銷售一次性醫療器械）之一，因此本次交易並非於 貴集團之日常及一般業務過程中進行。

經考慮上述本次交易之裨益，具體而言：(1)本次交易可進一步拓展 貴集團醫療器械業務版圖；及(2)可發揮威高普瑞與威高血淨間的業務協同，共同開發新業務領域（聚焦的新業務領域具體為生物製藥濾器，此乃威高普瑞發展生物製藥上游產品的重點。威高血淨因其已開發出多款生物製藥濾器產品而對此形成有效互補），從而拓展 貴集團未來的增長空間，吾等認為，儘管本次交易並非於 貴集團之日常及一般業務過程中進行，其符合 貴公司及股東之整體利益。

### B. 本次交易的主要條款

下文載列本次交易的主要條款，其詳情載於董事會函件「（一）買賣協議的主要條款」一節：

#### **B.1 日期**

2025年10月31日（經於2026年1月5日補充）

#### **B.2 訂約方**

- (i) 貴公司、威海盛熙及威海瑞明（作為賣方）
- (ii) 威高血淨（作為買方）

#### **B.3 標的資產**

威高血淨擬以發行對價股份作為對價向賣方購買威高普瑞100%的股權。 貴公司、威海盛熙及威海瑞明將分別出售威高普瑞股權約94.0706%、4.0215%及1.9078%。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### B.4 標的資產的最終對價及基準

標的資產的最終對價約為人民幣8,510.81百萬元，此乃參考獨立第三方資產評估機構中聯出具的評估報告所載明的標的資產的評估值(約人民幣8,510.81百萬元)，由各方協商後確定。各賣方的轉讓對價金額及可獲得的對價股份數量(按每股對價股份人民幣31.29元計算)具體如下：

賣方	持有威高普瑞的股權比例	轉讓對價的金額 (人民幣元)	獲得的對價股份數量 (股)
貴公司	94.0706%	8,006,177,825.13	255,870,176
威海盛熙	4.0215%	342,264,102.02	10,938,450
威海瑞明	1.9078%	162,371,847.36	5,189,256
合計	100%	8,510,813,774.51	271,997,882

買賣協議簽署後至發行完成日期，若威高血淨發生派息、送股、配股、資本公積金轉增股本等除息、除權行為，發行價格將根據中國證監會及上交所的相關規定進行相應調整，發行股份數量將根據買賣協議約定進行調整。

為進行盡職調查，吾等已取得估值報告及估值說明。吾等注意到威高普瑞的100%股權於2025年9月30日的價值約為人民幣8,510.81百萬元。

吾等已(i)審閱及查詢獨立評估師與 貴公司的委聘條款；(ii)就獨立評估師編製估值報告的資格及於企業估值方面的往績記錄與其進行會談；及(iii)審閱獨立評估師進行估值所採取的步驟及盡職調查措施。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### B.4.1 資質及獨立性

根據獨立評估師提供的聘用協議及其他相關資料，並基於吾等與彼等的訪談，吾等信納獨立評估師的聘用條款及工作範圍以及彼等編製評估報告的資質。

經考慮如下因素：

- (i) 中國財政部頒佈並於2017年更新的《資產評估基本準則》(「《評估準則》」)第四條規定，資產評估機構及其專業人員須依照法律及行政法規條文開展資產評估活動，堅持獨立、客觀及公正原則；
- (ii) 《評估準則》第六條規定，當資產評估機構及其專業人員進行資產評估活動時，彼等(a)應獨立分析、評估並形成其觀點；(b)不應受客戶或其相關人士的影響；及(c)不應於預先設定的基礎上釐定價值；
- (iii) 中國資產評估協會於2017年頒佈的《資產評估職業道德準則》，當中闡釋並強調資產評估機構及經認證評估師的獨立性要求；
- (iv) 根據公開資料及2025年中期報告，獨立評估師的股東概無於 貴公司擁有超過10%的股權且於2025年6月30日，主要股東並非獨立評估師的股東；
- (v) 獨立評估師確認其獨立於 貴集團、威海瑞明、威海盛熙、威高普瑞及威高血淨，

吾等信納獨立評估師於編製評估報告方面的獨立性。

### B.4.2 估值方法

吾等從估值報告獲悉，估值報告乃獨立評估師根據各項規定／準則編製，包括中國財政部頒佈的《評估準則》。根據《評估準則》，(i)資產估值的基本估值方法包括收益法、市場法及資產基礎法，及(ii)評估師應分析三種基本估值方法的適用性並選定估值方法。

於編製估值報告時，獨立評估師採用收益法總結估值。吾等從估值報告獲悉，獨立評估師已考量各項基本估值方法，且吾等理解：

- 收益法基於於預測期間轉換所有權的預期經濟利益考慮被評估資產的價值，其基於的原則為，知情買家為項目支付的價格不會超過與具有類似風險狀況的相同或實質相似項目的預期未來收益的現值。由於威高普瑞具備持續營運的基礎與條件，且其未來經濟效益及相關風險可合理量化，故收益法適用於本次估值。
- 市場法是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。市場法依賴獨立評估師收集的可比上市公司或者可比交易的資料的充分性及可靠性。由於2025年9月30日（即評估基準日）前，規模及業務活動具可比性的上市公司或交易不足，故市場法不適用於本次估值。
- 資產基礎法以被評估單位的財務報表為基礎，考量被評估單位資產負債表內外資產與負債的價值。由於威高普瑞於評估基準日的財務報表已提供予獨立評估師，使獨立評估師得以採用資產基礎法評估威高普瑞集團個別資產與負債的價值，故資產基礎法適用於本次估值。

---

## 獨立財務顧問函件

---

就吾等的盡職調查而言，吾等嘗試搜索(i)從事與威高普瑞集團相似業務(即預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包裝材料的研發、生產及銷售)且大部分收入來源於在中國的該業務的上市公司；及(ii)自2022年10月1日至2025年9月30日期間(即評估基準日前三年)，由上市公司公開公佈的公告且可於Wind金融終端檢索的涉及收購從事與威高普瑞集團類似業務的公司控制權的交易。然而，吾等未能識別出足夠的從事與威高普瑞集團類似業務的上市公司及任何交易標的與威高普瑞集團具可比性的交易，因此，吾等認同獨立評估師的意見，即市場法並不適用於本次估值。

儘管收益法與資產基礎法均適用於本次估值，鑑於威高普瑞集團具有產生穩定收益及利潤的經營往績，其未來經濟效益及相關風險可依據現行行業政策合理量化；而資產基礎法估值結果反映威高普瑞集團各項資產與負債的公允價值，未考量其盈利能力，吾等認為獨立評估師採用收益法總結本次估值屬恰當。

鑑於(i)獨立評估師此前已考慮三種常用估值方法各自的適用性；及(ii)不採用資產基礎法總結本次估值的上述理由，吾等認同獨立評估師採用收益法總結本次估值。由於其他基礎估值方法不適用於或未被選擇總結本次估值，吾等未採用其他估值方法進行交叉驗證。

由於獨立評估師於本次估值中採用收益法，根據上市規則，其被視為盈利預測，因此 貴公司的董事會及申報會計師安永已就盈利預測發出函件。彼等函件詳情載於通函附錄六。

### B.4.3 估值基準及假設

為評估於本次估值中所採用的基準及基本假設之公平性與合理性，吾等向獨立評估師取得威高普瑞的相關估值模型（「**估值模型**」），該模型包含(i)威高普瑞集團截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月的歷史綜合財務資料；(ii)威高普瑞集團截至2025年12月31日止三個月及截至2030年12月31日止五個年度的財務預測；及(iii)折現現金流量之計算。吾等從獨立評估師獲悉，於對經營期限並無限制的公司進行估值時，通常採用完整五個財政年度的財務預測。吾等亦從其他香港上市公司通函所載、由其他估值專家編製的估值報告中注意到，採用涵蓋五個完整財政年度的財務項目、根據收益法對業務及企業進行估值屬常見。據此，吾等認為涵蓋自2025年9月30日起2025年度剩餘三個月及截至2030年12月31日止共五個完整財政年度的預測期屬合理。

由於威高普瑞集團的營運期限不受限制，且具有產生穩定收益及利潤的經營往績，獨立評估師假設威高普瑞集團具備持續經營能力，因此在預測期後對威高普瑞集團的未來現金流量進行計量，且未對威高普瑞集團的利潤設定終期增長率。

吾等從估值模型中注意到，威高普瑞集團的預測收入主要包括來自國內外預灌封給藥產品的銷售收入，約佔威高普瑞集團預測收入的90%。預灌封給藥產品的國內外銷售預測收入乃根據估計銷量及估計單價而制定。

關於預灌封給藥產品的估計國內銷量，吾等從估值模型中注意到：

- 2024財年的實際銷量較2023財年增長約27%；
- 截至2025年12月31日止三個月的估計銷量接近截至2025年9月30日止九個月的季度平均銷量，相較於2024財年的實際銷量，於截至2025年12月31日止年度呈現約10%的按年增長率；及

---

## 獨立財務顧問函件

---

- 截至2030年12月31日止五個年度的每年估計銷量的按年增長率從約9%降至8%，呈現下降趨勢。

關於預灌封給藥產品的估計國內單價，吾等從評估模型中注意到：

- 2024財年的平均單價較2023財年下降約5%；
- 截至2025年12月31日止三個月的估計單價與2024財年及2025年前九個月的平均單價相同；及
- 預計於截至2030年12月31日止五個年度，單價將按年下降約2%。

吾等自董事獲悉，威高普瑞集團過往銷量增長主要源於下游生物製藥公司需求持續攀升，因此威高普瑞集團於2022年至2024年始終於中國預灌封給藥產品市場保持逾50%的市場份額。鑑於預期中國預灌封給藥產品存在市場競爭因素（誠如上述國內預灌封給藥產品單價過往同比下降所證實），預計於截至2030年12月31日止五個年度，預灌封給藥產品的銷量將保持增長及預灌封給藥產品單價有逐漸下降趨勢。基於上述因素，吾等認為得出預灌封給藥產品國內銷售估計收入所採用的基準屬公平合理。

關於預灌封給藥產品的估計海外銷量，吾等從評估模型中注意到：

- 2024財年的實際銷量相較於2023財年下降約20%；
- 截至2025年9月30日止九個月的實際銷量與2024財年持平，而截至2025年12月31日止年度的估計銷量（包含截至2025年9月30日止九個月的實際銷量及截至2025年12月31日止三個月的估計銷量）顯示，相較於2024財年的實際銷量，截至2025年12月31日止年度將錄得約31%的按年增長；及

---

## 獨立財務顧問函件

---

- 預計截至2030年12月31日止五個年度各年估計銷量的按年增長率約10%。

關於預灌封給藥產品的估計海外單價，吾等從評估模型中注意到：

- 2024財年的平均單價相較2023財年上漲約9%；
- 截至2025年9月30日止九個月的平均單價較2024財年上升約9%，而截至2025年12月31日止三個月的估計單價則較截至2025年9月30日止九個月下降約15%；及
- 預計於截至2030年12月31日止五個年度，單價將按年下降約2%。

吾等從威高普瑞集團的歷史綜合財務報表中注意到，威高普瑞集團主要在中國銷售其預灌封給藥產品。儘管威高普瑞集團於2024財年的海外銷售收入較2023財年減少約12.32%，但其2025年前九個月的海外銷售收入已超越2024財年，年化價值較2024財年增長約37.64%。鑑於威高普瑞集團穩定的生產能力和充足的供應能力，以及多年來在海外市場的市場開發準備，威高普瑞集團已在亞洲和南美市場建立了一定的品牌知名度和市場份額，並將繼續加強其海外市場開發。上文所述表明海外市場具增長潛力，故吾等認為預測期間預灌封給藥產品海外銷量增長，以及預測期間相應的單價下降以進一步擴展至海外市場的估計屬公平合理。

截至2025年12月31日止三個月及截至2030年12月31日止五個年度預灌封給藥產品的估計銷售成本顯示毛利率介於約49%至50%之間，與截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月（介於約51%至52%之間）的水平相若。因此，吾等認為預灌封給藥產品的估計銷售成本屬公平合理。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等從評估模型中注意到，威高普瑞集團開支主要包括銷售開支、行政開支、研發開支及所得稅開支。吾等從評估模型中注意到：

- (i) 截至2024年12月31日止兩個年度及2025年前九個月，威高普瑞集團的銷售開支(不包括屬非現金性質的以股份為基礎的付款)過往佔其收入約3%至4%，於預測期間估計預測銷售開支將佔威高普瑞集團收入約4%；
- (ii) 截至2024年12月31日止兩個年度及2025年前九個月，威高普瑞集團的行政開支(不包括屬非現金性質的以股份為基礎的付款)過往佔其收入約2%至3%，及於預測期間估計預測行政開支將佔威高普瑞集團收入約2%；
- (iii) 截至2024年12月31日止兩個年度及2025年前九個月，威高普瑞集團的研發開支(不包括屬非現金性質的以股份為基礎的付款)過往佔其收入約3%，及於預測期間估計預測行政開支將佔威高普瑞集團收入約3%至5%；及
- (iv) 威高普瑞集團所得稅開支過往所反映的實際稅率約為14%至15%，及估計預測實際稅率將介乎約14%至15%，此範圍與威高普瑞集團作為合資格高新技術企業所適用的稅率一致。

經交叉核對開支佔收入的比例後，吾等注意到威高普瑞集團的估計開支與上文所述其過往佔收入的比例相符。因此，吾等認為威高普瑞集團的估計開支屬公平合理。

在確定預測期間的預測淨利潤後，獨立評估師透過加計非現金開支，並計及資本開支及營運資金變動，從而得出威高普瑞集團於預測期間內的淨現金流量。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等從評估模型中注意到，於預測期間內各年的估計資本開支乃參考威高普瑞集團於2025年9月30日的資本承擔而釐定。為進行盡職調查，吾等已將獨立評估師所採納的威高普瑞集團資本承擔，與威高普瑞集團截至2024年12月31日止兩個年度及2025年前九個月的經審計綜合財務報表中所載的資本承擔進行核對。

吾等從評估模型中注意到，於預測期間內各年的估計營運資金變動乃參考於截至2024年12月31日止兩個年度的平均存貨周轉率、應收貿易賬款周轉率、應付貿易賬款周轉率及其他應付款項周轉率而釐定。為進行盡職調查，吾等已根據威高普瑞集團的歷史財務資料重新計算上述周轉率且結果與估值所採納者一致。

評估中採用的貼現率為獨立評估師運用資本資產定價模型（「**資本資產定價模型**」）釐定的權益成本。吾等從獨立評估師處了解到，由於威高普瑞集團於2025年9月30日並無計息借款，故獨立評估師並未計及債務成本，因此債務成本不適用於本次評估。為進行盡職調查：

- 吾等經通過互聯網搜索後，注意到資本資產定價模型在業界廣泛應用於規定權益回報率的計算。
- 吾等透過全國銀行間同業拆借中心(直屬中國人民銀行管轄之附屬機構)網站查詢，並注意到獨立評估師所採用的無風險利率與全國銀行間同業拆借中心公佈的國債利率相符。
- 吾等取得用於計算再槓桿貝塔值的可資比較公司清單。吾等注意到，獨立評估師根據以下準則識別及選擇可資比較公司：(1)於上交所或深圳證券交易所上市的公司；及(2)與威高普瑞集團在主營業務、產品類型、企業規模及盈利能力等特徵上具有可比性的公司。吾等認為，就得出再槓桿貝塔值而言，獨立評估師所採用的選擇準則令獨立評估師得以識別出與威高普瑞集團具可比性的公司，因此，其屬公允且具代表性。

---

## 獨立財務顧問函件

---

- 吾等嘗試根據以下準則，於Wind金融終端搜索與威高普瑞集團具有可比性的公司：(1)於上交所或深圳證券交易所上市的公司；及(2)從事生產及銷售注射器及／或預灌封給藥產品業務的公司，且吾等的調查結果與獨立評估師所選擇的結果一致。
- 吾等透過Wind金融終端對所選可資比較公司的貝塔值進行交叉核驗。吾等注意到，獨立評估師採用的貝塔值與吾等在Wind金融終端的查詢結果相符。
- 吾等注意到，獨立評估師採用的市場風險溢價乃參考上證綜合指數收益率指標而釐定。吾等已根據Wind金融終端所發佈的數據驗證上證綜合指數的收益率。
- 吾等注意到，獨立評估師採用的特定風險溢價，乃根據獨立評估師編製的威高普瑞集團與其可資比較公司在企業規模、業務經營階段、業務核心競爭力、上下游依賴度、企業融資能力及成本、盈利穩定性等方面的對比評分表而釐定。應吾等要求，吾等從獨立評估師處獲取文件，當中顯示上述各方面均屬獨立評估師內部釐定特定風險溢價時所需考量之要素。此外，吾等亦取得獨立評估師通常就上述各方面採用的參數調整區間，並注意到估值中為釐定特定風險溢價所採用的調整參數，均落在獨立評估師慣用區間範圍之內。

評估報告載有進行評估時所作的一般及特定假設，其詳情載於通函附錄五所載的評估報告中「(二) 評估假設」一節。吾等認為，獨立評估師在進行評估時所採用的一般及特定假設乃公司股權評估中普遍採用的假設。

---

## 獨立財務顧問函件

---

基於吾等對評估所用方法及各項參數以及假設(特別是(1)採用收益法得出評估結論的依據;(2)釐定威高普瑞集團未來現金流量採用的依據;(3)釐定貼現率所用的參數;及(4)評估所採用的主要假設乃公司股權評估中普遍採用的假設)進行的盡職調查,於吾等與獨立評估師的討論過程中,吾等並未發現任何因素導致吾等懷疑評估所採用的方法、主要依據、假設及參數的公平性及合理性。

### B.4.4 吾等對最終對價的結論

經考慮標的資產的最終對價約人民幣8,510.81百萬元為評估中所載的威高普瑞的100%股權價值,吾等認為標的資產的最終對價屬公平合理。

### B.5 發行價格

根據中國證監會頒佈的《重組辦法》,發行價格不得低於定價基準日前20個交易日內威高血淨股份交易均價的80%(即每股威高血淨股份人民幣39.11元)。經各方協商,發行價格將為每股對價股份人民幣31.29元。

發行價格每股對價股份人民幣31.29元較:

- (i) 於最後實際可行日期在上交所所報的收市價每股威高血淨股份人民幣41.73元折讓約25.02%;
- (ii) 根據《重組辦法》的要求,於定價基準日前20個交易日在上交所所報的交易均價每股威高血淨股份人民幣39.11元折讓約19.99%;
- (iii) 於2025年10月17日(即緊接定價基準日前最後一個交易日)在上交所所報的收市價每股威高血淨股份人民幣39.38元折讓約20.54%;
- (iv) 於緊接定價基準日前最後5個連續交易日在上交所所報的平均收市價每股威高血淨股份約人民幣39.10元折讓約19.97%;

## 獨立財務顧問函件

- (v) 於緊接定價基準日前最後20個連續交易日於上所報每股威高血淨股份約人民幣39.04元的平均收市價折讓約19.85%；
- (vi) 於緊接定價基準日前最後30個連續交易日在上交所報的平均收市價每股威高血淨股份約人民幣39.62元折讓約21.03%；
- (vii) 於緊接定價基準日前最後90個連續交易日在上交所報的平均收市價每股威高血淨股份約人民幣38.63元折讓約19.01%；及
- (viii) 基於最後實際可行日期已發行的417,754,066股威高血淨股份計算的於2025年9月30日的資產淨值每股威高血淨股份人民幣16.71元溢價約87.22%（「**資產淨值溢價**」）。

### B.5.1 歷史收市價變動

為評估發行價格的公平性及合理性，吾等已審閱威高血淨股份自2025年5月19日（即威高血淨股份在上交所上市的概約日期）直至最後實際可行日期（包括該日）（「**回顧期間**」）在上交所報的每日收市價。回顧期間持續時間足以讓吾等對威高血淨股份自其在上交所上市以來的歷史收市價進行分析，因此屬公平且具代表性。威高血淨股份每日收市價與發行價格的比較列示如下：



附註：威高血淨股份自2025年10月20日起暫停買賣，並於2025年11月3日恢復買賣。

## 獨立財務顧問函件

於回顧期間，股份的最低及最高收市價分別為2025年6月20日錄得的每股威高血淨股份人民幣35.59元及2025年11月4日錄得的每股威高血淨股份人民幣46.53元。發行價格人民幣31.29元低於回顧期間的上述收市價範圍，且較於回顧期間的威高血淨股份收市價折讓介乎12.08%至32.75%。

### B.5.2 與可資比較公司比較

為評估發行價格的公平性及合理性，吾等透過搜尋於中國證券交易所上市、主要從事與威高血淨集團相似業務（即血液淨化醫療產品的研發、生產及銷售），且逾50%收入來自該業務的公司，採用市盈率（「**市盈率**」）、市賬率（「**市賬率**」）及市銷率（「**市銷率**」）進行交易倍數分析。吾等認為，上述選擇準則將使吾等能夠識別出與威高血淨所在同一國家證券交易所上市、從事相似業務且收入組合與威高血淨集團相似的公司。吾等已識別出五家符合上述準則的可資比較公司，且吾等並未主觀剔除任何本可符合上述準則的公司，因此其屬全面、公允且具代表性（「**可資比較公司**」）。

下文載列基於可資比較公司於2025年10月31日（即定價基準日前日期）的股份收市價及其當時最新公佈的財務資料的市盈率、市賬率及市銷率。

公司名稱(股份代號)	主要業務	市值 (人民幣百萬元)	市盈率 (附註1)	市賬率 (附註2)	市銷率 (附註3)	血液淨化 醫療產品的研發、 生產及銷售 所貢獻收入之 百分比 (基於其最近期 刊發之經 審核收入)
廣東寶萊特醫用科技 股份有限公司 (300246.SZ)	醫療器械的研發、生產、銷售及 服務，產品主要涵蓋生命信息 與支持以及腎病醫療領域的 血液透析產品	2,307.1	不適用 (附註4)	1.90	2.18	76%
江西三鑫醫療科技 股份有限公司 (300453.SZ)	血液淨化產品、給藥裝置及 心胸外科產品的研發、生產 及銷售	4,891.9	21.51	3.54	3.26	81%
健帆生物科技集團 股份有限公司 (300529.SZ)	血液淨化產品的研發、生產及銷售	16,283.6	19.85	4.75	6.08	99%

# 獨立財務顧問函件

公司名稱(股份代號)	主要業務	市值 (人民幣百萬元)	市盈率 (附註1)	市賬率 (附註2)	市銷率 (附註3)	血液淨化 醫療產品的研發、 生產及銷售 所貢獻收入之 百分比 (基於其最近期 刊發之經 審核收入)
寧波天益醫療器械 股份有限公司 (301097.SZ)	醫療器械(例如用於血液淨化及 病房護理的醫療高分子耗材)的 研發、生產及銷售。	3,274.5	不適用 (附註4)	2.77	7.82	55%
重慶山外山血液淨化 技術股份有限公司 (688410.SH)	血液淨化器械及耗材的研發、 生產及銷售	5,298.5	74.75	2.99	9.34	89%
	最高值： 最低值： 平均值： 中位數：	74.75 19.85 38.70 21.51	4.75 1.90 3.19 2.99	9.34 2.18 5.73 6.08		
威高血淨		13,071.5 (附註5)	29.09 (附註6)	1.87 (附註7)	3.63 (附註8)	98%

## 附註：

- 可資比較公司的市盈率乃根據其各自於2025年10月31日當時最新已公佈的股東應佔經審核淨利潤、各自於上海證券交易所或深圳證券交易所(視情況而定)所報的股份收市價及各自已發行股份總數計算得出。
- 可資比較公司的市賬率乃根據其各自於2025年10月31日當時最新已公佈的股東應佔資產淨值、各自於上海證券交易所或深圳證券交易所(視情況而定)所報的股份收市價及各自已發行股份總數計算得出。
- 可資比較公司的市銷率乃根據其各自於2025年10月31日當時最新已公佈的經審核收入、各自於上海證券交易所或深圳證券交易所(視情況而定)所報的股份收市價及各自已發行股份總數計算得出。
- 標的公司於最近財務年度錄得虧損。
- 威高血淨的隱含市值乃根據發行價格及於2025年10月31日已發行的威高血淨股份數目計算得出。
- 威高血淨的隱含市盈率乃根據發行價格、威高血淨集團於2024財年的股東應佔淨利潤及於2025年10月31日的已發行威高血淨股份總數計算得出。
- 威高血淨的隱含市賬率乃根據發行價格、資產淨值及於2025年10月31日的已發行威高血淨股份總數計算得出。

---

## 獨立財務顧問函件

---

8. 威高血淨的隱含市銷率乃根據發行價格、威高血淨集團於2024財年的收入及於2025年10月31日的已發行威高血淨股份總數計算得出。

如上表所示：

- (i) 可資比較公司的市盈率介乎約19.85倍至74.75倍，平均值約為38.70倍，中位數約為21.51倍；
- (ii) 可資比較公司的市賬率介乎約1.90倍至4.75倍，平均值約為3.19倍，中位數約為2.99倍；及
- (iii) 可資比較公司的市銷率介乎約2.18倍至9.34倍，平均值約為5.73倍，中位數約為6.08倍。

儘管威高血淨的隱含市盈率處於可資比較公司的市盈率範圍內，而高於可資比較公司的市盈率中位數，但由於五家可資比較公司中有兩家出現虧損，故吾等認為可資比較公司數量不足，令吾等難以從市盈率方面評估發行價的公允性及合理性。威高血淨的隱含市銷率處於可資比較公司的市銷率範圍內，但接近上述範圍的低位數；而威高血淨的隱含市賬率則低於可資比較公司的市賬率範圍，表明發行價格在市賬率及市銷率的角度而言未被高估。

### B.5.3 發行價格的調整

在本次交易的定價基準日至發行完成日期間，威高血淨如有派息、送股、配股、資本公積金轉增股本等除權、除息事項，發行價格將按下列公式進行調整：

派送股票股利或轉增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述兩項同時進行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送現金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

---

## 獨立財務顧問函件

---

上述三項同時進行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P_0$ 為調整前的發行價格， $n$ 為該次送股率或轉增股本率， $k$ 為配股率， $A$ 為配股價， $D$ 為該次每股派送現金股利， $P_1$ 為調整後的發行價格。

鑑於發行價格的調整安排符合相關重大資產重組下發行價的調整安排，吾等認為該調整安排屬公平合理。

### B.5.4 我們對發行價格的結論

儘管發行價格所代表資產淨值溢價，但經考慮：

- (i) 於回顧期間內發行價格低於威高血淨股份的收市價，於回顧期間內較威高血淨股份的收市價折讓12.08%至32.75%；
- (ii) 發行價格在市盈率、市賬率及市銷率的角度而言未被高估；
- (iii) 發行價格乃根據《重組辦法》釐定；及
- (iv) 發行價格的調整機制屬公平合理，

吾等認為發行價格屬公平合理。

### B.6 威高普瑞過渡期間損益歸屬

標的資產於過渡期（即評估基準日（不含）起至本次交易的交割日止的期間）內產生的收益由威高血淨享有，虧損由賣方承擔。如標的資產在過渡期內發生虧損，則由賣方於專項審計報告出具之日起30個工作日內以現金方式向威高血淨足額補足。各賣方應承擔的補足金額按照其向威高血淨轉讓標的資產的比例確定。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等自中國證監會於2020年7月31日發佈的《第1號指引》注意到，其中規定，在上市公司重大資產重組中，若採用基於未來盈利的評估方法（如貼現現金流量法），則過渡期間（即評估基準日至交易完成日）標的資產產生的任何收益應歸上市公司享有；反之，標的資產產生的任何虧損應由交易對手補償。威高普瑞在本次交易過渡期間內的損益安排符合上述對A股上市公司的要求。

基於上述情況及對價乃基於（其中包括）採用收益法對威高普瑞進行的評估及該評估已考慮有關未來收益，吾等認為於過渡期間內的損益安排乃按正常商業條款進行。

### **B.7 業績承諾補償**

#### **B.7.1 業績承諾期**

各方同意，本次交易的業績承諾期為本次交易實施完畢之日起連續三個會計年度（含本次交易實施完畢之日當年度）。

#### **B.7.2 承諾淨利潤**

各方確認並同意，承諾淨利潤以評估報告中對威高普瑞未來收益的預測為基礎確定。賣方承諾，威高普瑞業績承諾期內各會計年度的承諾淨利潤分別為人民幣639.5092百萬元（2026年度）、人民幣720.1707百萬元（2027年度）、人民幣783.5229百萬元（2028年度）。如交易實施完畢的時間延後至2027年度，則威高普瑞業績承諾期內各會計年度的承諾淨利潤分別為人民幣720.1707百萬元（2027年度）、人民幣783.5229百萬元（2028年度）、人民幣844.7308百萬元（2029年度）。

#### **B.7.3 實際淨利潤的確定**

威高血淨應在業績承諾期內每個會計年度結束時，聘請合格審計機構對威高普瑞的實際淨利潤與承諾淨利潤的差異情況進行審查並出具專項審核意見。威高普瑞的業績承諾是否實現將根據合格審計機構出具的上述專項審核意見確定。

## 獨立財務顧問函件

### B.7.4 業績承諾補償

#### (1) 利潤補償

$$\begin{aligned} & \text{(截至當期} \\ & \text{期末累積} \\ & \text{承諾淨利潤} - \\ & \text{截至當期期末} \\ & \text{賣方當期} \\ & \text{應補償} \\ & \text{金額} = \frac{\text{累積實際}}{\text{業績承諾期內}} \times \frac{\text{賣方就標的}}{\text{資產在本次交}} \\ & \text{各會計年度} \\ & \text{承諾淨利潤} \\ & \text{總和} \end{aligned}$$

各賣方按照其向威高血淨出售的威高普瑞股權比例分別向威高血淨承擔補償責任，並互相不承擔連帶責任。業績承諾期內每一年度補償金額逐年計算。

#### (2) 減值測試及補償

在業績承諾期屆滿時，威高血淨應聘請合格審計機構對標的資產進行減值測試並出具減值測試報告。若出現標的資產期末減值額大於業績承諾期內累積補償金額（包括賣方以股份進行補償的金額和以現金進行補償的金額，下同）的情況，賣方應另行向威高血淨進行補償。

標的資產期末減值額為標的資產的交易價格減去業績承諾期屆滿日標的資產的期末評估值（即本次出售事項代價人民幣8,510,813,774.51元），並扣除業績承諾期內股東增資、減資、接受贈與以及利潤分配對標的資產的影響。計算公式如下：

$$\begin{aligned} \text{賣方因減值} &= \text{業績承諾期屆滿時標} \\ \text{應補償金額} &= \text{的資產期末減值額} - \text{業績承諾期累積} \\ &\quad - \text{已補償金額} \end{aligned}$$

---

## 獨立財務顧問函件

---

### (3) 補償方式

如賣方觸發上述利潤補償及減值測試補償，應優先以其獲得的對價股份向威高血淨作出補償，不足部分應以現金作為補充補償方式，具體股數按以下公式計算並向上取整確定：

$$\frac{\text{各賣方當期應補償股份數量}}{\text{當期應補償金額}} = \frac{\text{當期應補償金額}}{\text{發行價格}}$$

(受限於買賣協議約定調價機制)

如賣方獲得的對價股份不足以補償，則差額部分應以現金補償；同時需返還當期應補償股份數量曾獲得的威高血淨現金股利。

賣方因利潤補償及減值測試補償向威高血淨進行的股份補償及現金補償總額合計不超過其獲得的轉讓對價；且應補償股份數應以其獲得的對價股份數量為上限。賣方承諾，其獲得的對價股份優先用於履行業績補償承諾，將不會通過質押股份等方式逃廢補償義務。未來如質押通過本次交易獲得的對價股份，賣方需事先征得威高血淨書面同意。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### (4) 補償措施的實施

如賣方觸發補償協議約定的利潤補償或減值測試補償義務的，威高血淨應在其聘請的合格審計機構出具專項審核意見或減值測試報告後15日內，計算賣方應補償金額及應補償股份數，並通知賣方；賣方應在威高血淨通知送達之日起5日內通知威高血淨其可供補償的股份數量。威高血淨應及時制定具體補償方案並召開董事會及股東會審議。

威高血淨就賣方補償的股份，首先採用股份回購注銷方案，即按照總價人民幣1.00元的價格回購賣方當期應補償股份並予以注銷；若上述股份回購注銷方案因未獲得威高血淨董事會或股東會通過等原因無法實施的，威高血淨有權要求賣方將應補償股份無償贈送給除賣方以外的威高血淨其他股東。具體股份回購方案或股份贈送方案屆時由威高血淨董事會制定並實施，賣方須在補償協議約定時間內完成相關手續。

就現金補償而言，賣方應在接到威高血淨書面通知後10日內將應補償現金支付至威高血淨指定銀行賬戶。

#### B.7.5 吾等的分析

根據《第1號指引》，倘交易對手為上市公司的控股股東、實際控制人或者其控制的聯屬公司，其應以通過本次交易獲得的股份和現金進行業績補償。此外，補償期間應不少於重大資產重組完成之日起三個年度。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等亦注意到，「年度應補償金額」的計算、減值測試安排及補償股份數量均符合《第1號指引》所載的規定。此外，於檢討估值過程後，吾等注意到2026年至2028年各年承諾淨利潤與評估威高普瑞的100%股權價值過程中預測威高普瑞集團的同期淨利潤相同。

鑑於(i)根據其日期為2025年10月31日的交易方案，本次交易構成威高血淨的重大資產重組；(ii)業績承諾補償安排(包括相關計算)符合《第1號指引》所載的規定；(iii)本次交易原因及對 貴集團的裨益；及(iv)標的資產的最終對價為評估中所載的威高普瑞的100%股權價值，而評估過程中已考慮(其中包括)威高普瑞集團2026年至2028年淨利潤(與同期承諾淨利潤相同)，吾等認為業績承諾補償乃按正常商業條款進行。

### **B.8 完成**

補充買賣協議生效後10個工作日內，賣方配合威高血淨辦理標的資產過戶手續，包括簽署必要的文件及辦理股權變更登記手續等，並在補充買賣協議生效後20個工作日內完成標的資產的過戶。威高血淨在完成標的資產過戶後30個工作日內完成對價股份的發行、登記和上市程序。

### B.9 股份鎖定期

- (i) 賣方自本次交易完成後36個月內不得轉讓對價股份。本次交易完成後六個月內如威高血淨股票連續20個交易日的收盤價低於發行價，或者第六個月期末收盤價低於發行價的，對價股份的鎖定期將在上述鎖定期基礎上自動延長6個月。 貴公司在本次交易前已經持有的威高血淨股份，自本次交易完成後18個月內將不以任何方式轉讓。但是，在適用法律許可前提下的轉讓不受此限。
- (ii) 本次交易完成後，賣方因對價股份若由於威高血淨派息、送股、資本公積金轉增股本、配股等原因增加的，所增加的股份亦應遵守上述股份鎖定期的約定。
- (iii) 若賣方所認購股份的鎖定期與證券監管機構的最新監管意見不相符，賣方同意根據證券監管機構的最新規定及監管意見進行相應調整。
- (iv) 上述鎖定期屆滿後，賣方轉讓和交易威高血淨股份將依據屆時有效的法律法規和上交所的規則辦理。

除遵守上述鎖股期規定外，因賣方於補償協議下的義務，賣方自發行完成日至補償協議義務履行完畢期間亦不得轉讓其所獲的對價股份。

根據《重組辦法》及《第1號指引》，任何由上市公司向特定對象(其為(其中包括)該上市公司的控股股東、實際控制人或由上述人士控制的關聯人(即本次項目中的 貴公司))發行的對價股份(即本次項目中的對價股份)，自有關對價股份發行之日起計36個月內不得轉讓。倘於收購完成之日起計六個月內，A股收市價連續20個交易日低於對價股份發行價，或於上述六個月期間末A股收市價低於對價股份發行價，則股份鎖定期將自動延長至少六個月。

---

## 獨立財務顧問函件

---

此外，根據《收購管理辦法》，在上市公司收購中，收購人持有的被收購公司的股份（即本次項目中 貴公司已持有的威高血淨股份），在收購完成後18個月內不得轉讓。

鑑於股份鎖定期安排（包括上述自動延長的機制）為《重組辦法》下對於上市公司發行對價股份購買資產以及《收購管理辦法》對於收購上市公司的相關要求，吾等認為股份鎖定期安排屬公平合理。

### **B.10 避免同業競爭承諾函**

本次交易完成後， 貴公司將成為威高血淨控股股東。於2026年1月5日， 貴公司簽署了避免同業競爭承諾函，向威高血淨作出如下承諾：

- 1) 威高血淨專注於血液淨化醫用製品的研發、生產和銷售。本次交易完成後，威高血淨將持有威高普瑞100%股權，主營業務將進而新增預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包材的研發、生產與銷售業務。 貴公司及 貴公司所控制的其他企業目前沒有、將來也不會在中國境內和境外，單獨或與第三方，以任何形式直接或間接從事與威高血淨或其下屬企業目前及今後進行的主營業務構成競爭或可能構成競爭的業務活動。
- 2) 如 貴公司或 貴公司所控制的其他企業從任何第三方獲得的任何商業機會與威高血淨本次交易完成後的主營業務產品有競爭或可能有競爭，則將立即通知威高血淨，並盡力將該商業機會讓予威高血淨，以避免與威高血淨形成同業競爭或潛在同業競爭，確保威高血淨及其他股東利益不受損害。

---

## 獨立財務顧問函件

---

- 3) 本次交易完成後，在 貴公司作為威高血淨控股股東期間，如威高血淨進一步拓展其產品和業務範圍， 貴公司及 貴公司所控制的其他企業保證將不與威高血淨拓展後的產品或業務相競爭；若出現可能與威高血淨拓展後的產品或業務產生競爭的情形， 貴公司及 貴公司所控制的其他企業保證按照包括但不限於以下方式退出與威高血淨的競爭：(i)停止生產或提供構成競爭或可能構成競爭的產品或服務；(ii)終止經營構成競爭或可能構成競爭的業務；(iii)經威高血淨同意將相競爭的業務以合法方式置入威高血淨；(iv)將相競爭的業務轉讓給無關聯的第三方；(v)其他對維護威高血淨權益有利的方式。
- 4) 貴公司保證將合法、合理地運用股東權利，不採取任何限制或影響威高血淨正常經營的行為。
- 5) 如 貴公司違反上述承諾並給威高血淨造成損失的， 貴公司將依法承擔賠償責任。

避免同業競爭承諾乃根據A股上市規則的相關規定及同類交易的慣例作出。 貴公司僅在本次交易完成並成為威高血淨直接控股股東後方須遵守上述承諾。

### B.10.1 吾等的分析

根據中國法律法規及相關監管機構的要求，必須就經擴大威高血淨集團(包括威高普瑞集團)（「**經擴大威高血淨集團**」）與其控股股東(即交易完成後的 貴公司)之間的業務重疊問題制定解決方案。

鑑於 貴集團(不包括威高普瑞集團)（「**除外集團**」）的主營業務將不包括預灌封給藥系統及自動安全給藥系統(即威高普瑞集團的主營業務)等醫藥包材的研發、生產與銷售；而經擴大威高血淨集團的主營業務將為：(i)血液淨化醫療產品的研發、生產與銷售(即威高血淨的主營業務)；及(ii)預灌封給藥系統及自動安全給藥系統(即威高普瑞集團的主營業務)等醫藥包材的研發、生產與銷售業務，故除外集團與經擴大威高血淨集團之間不存在業務重疊問題。

鑑於除外集團目前並未直接或間接從事任何與威高血淨或其任何下屬企業主營業務構成競爭的業務活動，經擴大威高血淨集團繼續經營原有主要業務並進一步發展該等業務實屬合理。因此，除外集團將任何與經擴大集團主營業務存在競爭的業務進行轉讓，在邏輯上屬合理。此外，經擴大集團具備運營相關業務的專業能力。

基於以上分析及亦考慮到本次交易的原因及裨益，吾等認為作為本次交易組成部分的避免同業競爭承諾屬公平合理。

### B.11 吾等對本次交易條款的結論

考慮到上文所載的本次交易的主要條款，特別是：(i)對價反映了威高普瑞的評估；(ii)發行價格、過渡期間安排及業績承諾補償安排屬公平合理，作為本次交易組成部分的避免同業競爭承諾屬公平合理；及(iii)未發現任何異常條款，吾等認為本次交易的條款乃按正常商業條款進行，且屬公平合理。

## 獨立財務顧問函件

### C. 本次交易的可能財務影響

經參考董事會函件，於本次交易完成後，威高普瑞將成為威高血淨的全資附屬公司，而威高血淨將成為 貴公司的非全資附屬公司。因此，威高普瑞、威高血淨及其附屬公司的財務業績、資產及負債將綜合計入 貴公司的財務報表。

經擴大集團的備考資料（「備考資料」）載於通函附錄四。

摘錄自2025年中期報告， 貴集團於2025年6月30日的未經審核綜合資產總額及負債總額分別約為人民幣36,142百萬元及人民幣10,447百萬元。根據備考資料，假設本次交易於2025年6月30日完成，經擴大集團的未經審核資產總額及負債總額將分別約為人民幣42,986百萬元及人民幣11,921百萬元。

務請注意，上述分析僅供說明用途，並非旨在反映 貴集團於本次交易完成後的財務狀況。

### 推薦意見

經考慮上文所述的因素及理由，吾等認為，(i)本次交易的條款乃按正常商業條款進行，且屬公平合理；及(ii)儘管本次交易並未於 貴集團日常及一般營運過程中進行，惟本次交易仍符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准本次交易的決議案，且吾等推薦獨立股東就此投票贊成有關決議案。

此 致

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司  
獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表  
**嘉林資本有限公司**  
董事總經理  
**林家威**  
謹啟

2026年1月26日

附註：林家威先生為香港證券及期貨事務監察委員會的持牌人士及嘉林資本有限公司的負責人員，可從事證券及期貨條例項下第6類（就機構融資提供意見）受規管活動。彼於投資銀行業擁有逾30年經驗。

## 1. 本集團的財務資料

本集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度之經審核綜合財務報表，以及截至2025年6月30日止六個月之未經審核綜合財務報表連同其相關附註於下列文件中披露，並已登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.weigaogroup.com](http://www.weigaogroup.com))：

(a) 2022年年報：

英文版本：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0427/2023042703673.pdf>

中文版本：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0427/2023042703674\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0427/2023042703674_c.pdf)

(b) 2023年年報：

英文版本：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0429/2024042902734.pdf>

中文版本：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0429/2024042902735\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0429/2024042902735_c.pdf)

(c) 2024年年報：

英文版本：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0429/2025042901365.pdf>

中文版本：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0429/2025042901366\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0429/2025042901366_c.pdf)

(d) 2025年中期報告：

英文版本：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0926/2025092600485.pdf>

中文版本：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0926/2025092600486\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0926/2025092600486_c.pdf)

## 2. 債務聲明

於2025年11月30日營業時間結束時(即本通函列印前編製此債務聲明之最後可行日期)，經擴大集團之債務狀況如下：

### (a) 借款

經擴大集團的未償還銀行借款總額約為人民幣3,848百萬元，其中包括(i)由本公司提供的信貸擔保或本公司的附屬公司作出質押的應收帳目作擔保的約人民幣3,841百萬元的銀行借款及(ii)約人民幣7百萬元的無抵押及無擔保銀行借款。詳情載列如下：

銀行貸款到期日	金額 (人民幣百萬元)
1年內	294
1年以上但不超過2年	985
2年以上但不超過5年	1,787
5年或以上	782

### (b) 債務證券

本公司有本金約為人民幣1,000百萬元之已發行及未償還公司債券。

債務證券	本金額	票面年利率	擔保／保證
IFC Green債券	人民幣 1,000百萬元	3.59%	以於威海潔瑞醫用製品有限公司、山東威高融資租賃有限公司及上海威高融資租賃有限公司的股權提供保證；及以本公司的若干物業、廠房及設備作抵押

**(c) 或有負債**

於2025年11月30日，經擴大集團已就合營企業若干銀行及其他貸款提供擔保，而該等擔保項下的銀行及其他貸款的未償還結餘為人民幣135百萬元。

**(d) 本集團按揭及資產抵押**

經擴大集團資產抵押金額約為人民幣548百萬元。經擴大集團受限制銀行存款約人民幣394百萬元主要以獲取授予經擴大集團的票據及信用證額度約人民幣1,175百萬元。

**(e) 租賃負債**

經擴大集團就其樓宇及辦事處以租約形式持有的若干物業而言為承租人。就任何租期超過12個月的租約而言，除非相關資產價值較低，否則經擴大集團會確認代表其使用相關租賃資產權利的使用權資產及代表其支付租金責任的租賃負債。於2025年11月30日，經擴大集團的租賃負債總額為人民幣159百萬元。

除上文所披露者外，於2025年11月30日營業結束時，經擴大集團並無任何未完成按揭、質押、債權證或其他借入資本、銀行透支或貸款、其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他或有負債。自2025年11月30日(即確定經擴大集團債務狀況之日期)至最後實際可行日期，董事確認經擴大集團的債項及或有負債並沒有任何重大變動。

### 3. 本次交易對經擴大集團盈利、資產及負債之影響

請參閱本通函董事會函件「(七) 本次交易的影響—2.出售事項的財務影響」一節。

### 4. 營運資金

董事認為，經考慮經擴大集團的現有現金及銀行結餘、目前可獲得的信貸額、預期內部產生的資金及本次交易的影響，經擴大集團擁有充足營運資金可供滿足其自本通函日期起計未來12個月之需要。本公司已取得上市規則第14.66(12)條所規定之相關確認函。

### 5. 經擴大集團所面臨的風險

#### 經擴大集團的匯率風險

經擴大集團的採購和銷售活動以中國、美國兩地為主。中國內地資產、負債及交易以人民幣計值，海外資產及交易主要以美元計值，外匯風險主要來源於未償還的外幣借貸。經擴大集團已採用外幣對沖工具來加強外匯風險管理。有關對沖保值的目標在於使償還預計未來外幣負債可能需要的人民幣現金流出的波動性最小化。根據風險管理政策，經擴大集團是在考慮合適的對沖工具以及相關成本後，部分對沖預測外幣現金流量。經擴大集團通過外匯結構性衍生合同來對沖外匯風險。截至2025年12月31日止年度，經擴大集團並無因匯率波動而遇到重大困難或自身的營運資金受到不利影響。

### **與威高血淨及威高普瑞運營相關的風險**

#### **(i) 市場競爭加劇的風險**

通過多年行業深耕，威高普瑞已與國內外諸多生物醫藥企業建立了長期、穩定的合作關係。但未來若競爭對手通過經營改善、技術創新、工藝提升或大幅降價等手段搶佔市場，威高普瑞將面臨市場競爭加劇的風險，從而可能導致威高普瑞利潤水平下滑或市場份額下降。

國內血液透析設備及耗材市場競爭較為激烈，威高血淨在國內血液透析設備及耗材領域已取得一定市場佔有率。但隨著其他國產廠商和外資廠商血液透析產品生產規模和銷售推廣力度的加強，公司面臨的市場競爭水平可能會逐漸加劇。若威高血淨不能通過持續的技術研發維持產品競爭優勢，或不能及時響應客戶的各項需求，在客戶獲取過程中將面臨輸給競爭對手的風險。

#### **(ii) 下遊行業需求波動風險**

威高普瑞客戶覆蓋國內外諸多生物醫藥企業，生物醫藥行業的景氣程度將直接影響威高普瑞的經營業績。若未來生物醫藥行業增長放緩或者發生重大不利發展，可能將影響其對威高普瑞產品的需求，從而對威高普瑞經營業績產生不良影響。

### (iii) 行業政策變化的風險

長期以來，醫藥產業在國內外均受到較為嚴格的監管。在歐美等發達國家市場，醫藥產業的監管體系、政策法規已經相對成熟；在國內，隨著醫藥衛生體制改革的逐漸深入，相關產業政策和監管體系也日趨完善。近年來我國針對醫藥包材領域的監管政策也逐步升級，包括《藥品生產質量管理規範（2010年修訂）》藥用輔料附錄和藥包材附錄的發佈及《中華人民共和國藥典》的更新等。同時，中國國內不斷深化醫療衛生改革也可能對醫療器械行業運營政策帶來改變。

若威高血淨或威高普瑞不能及時追趕國內外監管政策變化，並根據監管要求及時調整經營戰略和提升管理水平，適應各市場的政策、法規變化，可能會對該等公司經營生產造成重大不利影響。

## 6. 財務及貿易前景展望

經擴大集團基於完善的質量體系和強有力的銷售網絡，在全球研發、生產和銷售醫療器械及藥品包裝產品，是中國本土市場份額排名領先的醫療系統整體解決方案供應商。經擴大集團將繼續聚焦優勢領域，透過自有研發擴大產品管線、推動產品全球化開拓，以及資產整合與戰略併購，在現有業務基礎上，經擴大集團將持續增加新增長點，實現公司中長期的戰略目標。

展望2026年，預計中國醫療市場競爭環境將趨於緩和與理性，產品銷售價格波動收窄，經擴大集團將穩步提升通用醫療器械產品在中國的市場份額，並聚焦圍手術期等潛力較大的治療領域，推動若干新產品的上市，力求板塊實現穩中有升；同時，還將透過優化商業模式及併購等舉措，加快骨科、介入等中高值專科耗材產品線的完善，以及向海內外市場的進一步滲透。

針對藥品包裝領域，經擴大集團透過提升自動化生產設備使用率，在成本和質量控制上繼續領跑，持續鞏固在細分市場的領導地位。本次交易也有望為威高普瑞帶來具備長足增長潛力的生物製藥上游發展機遇，從過濾耗材產品等切入，與現有的藥品包裝業務形成良好的客戶資源協同。

於本次交易後，經擴大集團的產品管線將進一步豐富，業務範疇亦將拓展至血液淨化及上游生物製藥領域。此舉將顯著提升本公司於當前高度競爭環境中的抗風險韌性，並推動更穩定的業績增長。隨著社會老齡化進程，血液淨化產品的患者群體將持續擴大，中長期需求相對剛性。與此同時，上游生物製藥領域正處於快速擴張階段，且國內生產比率較低。新增的該等兩大業務板塊為經擴大集團於未來五至十年的中長期發展提供了充足的空間。

除重組外，經擴大集團將加大力度鞏固通用醫療器械板塊，並加快優化中高值專用耗材板塊。經擴大集團將透過引進新產品、調整銷售結構及共享銷售渠道與資源，在力求各板塊市場份額實現穩健增長的同時，充分發揮現有平臺協同效應，打造跨領域、跨產品線的綜合整合解決方案。此舉不僅能降低客戶的採購及使用成本，提升醫院與患者的滿意度，更可進一步提高「威高」品牌的影響力。

下文載列截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度（分別稱「**2022年**」、「**2023年**」及「**2024年**」）及截至2025年9月30日止的9個月（「**2025年首三季度**」，與2022年、2023年及2024年合稱「**往績記錄期間**」）威高血淨之管理層討論與分析，乃根據本通函附錄三所載的威高血淨財務資料編製。

## 業務回顧

威高血淨於2025年5月19日完成其A股在上交所上市發行（「**A股上市發行**」）。該公司主要從事血液淨化醫用製品的研發、生產和銷售。威高血淨主要產品包括血液透析器、血液透析管路、血液透析機以及腹膜透析液，分別圍繞血液透析和腹膜透析領域，輔以透析配套產品的銷售，是國內產品綫最為豐富的血液淨化醫用製品廠商之一。

血液透析業務方面，根據弗若斯特沙利文數據，2023年威高血淨在國內血液透析器領域的市場份額佔比為32.5%，位列全行業第一；在國內血液透析管路領域的市場份額佔比為31.8%，位列全行業第一；威高血淨獲授權獨家銷售的威高日機裝（威海）透析機器有限公司（「**威高日機裝**」）及日機裝株式會社品牌血液透析機在國內血液透析機領域的市場份額佔比為24.6%，位列全行業第二。腹膜透析業務方面，威高血淨與國際血液淨化知名企業泰爾茂株式會社合作，由合資企業威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司（「**威高泰爾茂**」），研發並生產出了國內首款獲批的中性腹膜透析液，威高血淨獲授權在國內獨家銷售威高泰爾茂所生產的腹膜透析液。根據弗若斯特沙利文數據，2022年威高血淨獲授權獨家銷售的威高泰爾茂品牌腹膜透析液在國內腹膜透析液領域的市場份額佔比為3.6%，位列全行業第五。

血液透析膜是血液透析器的核心部件，也是決定血液透析安全性及有效性的關鍵因素。為打破中國血液透析器長期被國際廠商所壟斷的局面，實現血液透析器的國產替代，威高血淨不斷進行以血液透析用中空纖維膜為代表的生物醫用膜相關核心技術的研發，系統地打造了持續創新及具有多領域研發轉化潛力的生物醫用膜技術平台。具體到血液透析器的應用，威高血淨掌握血液透析器關鍵制膜技術和生產工藝，是中國血液淨化行業中較早在血液透析用中空纖維膜技術上取得突破的國產廠商之一，也是國內較早擁有中空纖維膜納米級側壁孔結構測定等關鍵技術的廠商。威高血淨自主研發的血液透析器系列產品在清除率、超濾係數、篩選係數等關鍵性能指標上接近、達到或超過國外領先廠商主流產品，處於行業領先水平。基於深耕行業多年的豐富經驗，威高血淨在行業內較早實現了國產透析器生產的標準化，並參與了包括《血液透析及相關治療血液透析器、血液透析濾過器、血液濾過器和血液濃縮器》、《血液透析及相關治療血液淨化裝置的體外循環血路》等主要行業標準的制定。

於往績記錄期間，威高血淨產品銷售覆蓋了中國31個省、直轄市和自治區，最終銷往中國超過6,000家醫院、透析中心等醫療機構，其中超過1,000家三級醫院。從一、二線城市到三四線城市到深入縣城鄉鎮，從大型三級醫院到一、二級醫院再到社區、鄉鎮衛生院，威高血淨始終堅持並努力滿足著國內眾多透析患者的廣泛需求，積極踐行「延續生命，傳遞關愛」的企業使命。

## 財務回顧

### 收入

於往績記錄期間，威高血淨的營業收入由主營業務收入和其他業務收入構成，其中主營業務收入主要為血液透析器、血液透析管路、血液透析機、腹膜透析產品收入，以及透析配套產品的銷售收入；其他業務收入主要為其他貿易類產品的銷售收入，以及租金收入、維修服務收入等。

威高血淨於2022年、2023年及2024年的主營業務收入分別約為人民幣3,294.36百萬元、人民幣3,453.62百萬元及人民幣3,534.53百萬元。截至2024年9月30日止九個月（「**2024年前三季度**」）及2025年前三季度，威高血淨的營業收入分別約為人民幣2,644.76百萬元及人民幣2,736.05百萬元。2023年、2024年及2025年前三季度主營業務收入分別較上年同期增加主要是由於終末期腎病(ESRD)患者人數持續增加、治療滲透率不斷提升，推動透析產品市場容量擴大；疊加威高血淨產品佈局完善、核心競爭力突出、市場認可度高，以及銷售網絡持續優化、客戶資源儲備充足的多重利好。

威高血淨的其他業務收入在2022年、2023年、2024年、2025年前三季度分別約為人民幣131.76百萬元、人民幣78.52百萬元、人民幣69.49百萬元及人民幣53.74百萬元。其他業務收入佔營業收入比例較低，不屬於公司主要收入來源，其業務量系根據業務需要增減。

### 運營成本

2022年、2023年和2024年，威高血淨的運營成本分別約為人民幣1,956.10百萬元、人民幣1,987.18百萬元及人民幣2,079.83百萬元；2024年前三季度及2025年前三季度運營成本分別約為人民幣1,522.74百萬元及人民幣1,622.62百萬元。2022年、2023年和2024年，隨著營業收入規模擴張，威高血淨運營成本逐年增長。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支包括職工薪酬、市場教育及調研費、業務招待費等。2022年、2023年和2024年，威高血淨的銷售及分銷開支分別約為人民幣686.61百萬元、人民幣688.00百萬元及人民幣630.39百萬元；2024年首三季度及2025年首三季度銷售及分銷開支分別約為人民幣474.17百萬元及人民幣446.05百萬元。2022年、2023年和2024年，威高血淨持續提升銷售費用管理，銷售及分銷開支總體呈現下降趨勢。

## 管理費用

管理費用包括職工薪酬、折舊和攤銷、諮詢費等。2022年、2023年和2024年，威高血淨的管理費用開支分別約為人民幣198.06百萬元、人民幣169.25百萬元及人民幣170.67百萬元；2024年首三季度及2025年首三季度管理費用分別約為人民幣123.96百萬元及人民幣132.27百萬元。2022年、2023年和2024年，得益於威高血淨較大的業務規模產生的管理的規模效應，以及威高血淨高效的運營管理機制，威高血淨管理費用總體呈現下降趨勢。

## 研發費用

2022年、2023年和2024年，威高血淨的研發費用開支分別約為人民幣182.84百萬元、人民幣154.86百萬元及人民幣164.70百萬元；2024年首三季度及2025年首三季度研發費用分別約為人民幣121.91百萬元及人民幣105.71百萬元。2023年以來威高血淨研發部門新增招聘了較多研發人員，導致2023年以來研發費用中職工薪酬有所上升。同時，2023年，隨著威高血淨部分研發項目的完成，研發費用中物料消耗和檢測費有所下降。

## 財務費用

2022年、2023年和2024年，威高血淨的財務費用開支分別約為人民幣8.60百萬元、人民幣-4.23百萬元及人民幣-5.93百萬元；2024年首三季度及2025年首三季度財務費用分別約為人民幣-2.21百萬元及人民幣0.51百萬元。2022年、2023年和2024年，威高血淨的財務費用持續下降主要系威高血淨2022年獲得股東貨幣增資，威高血淨使用股東增資款償還借款，利息費用持續下降。

### **投資收益**

2022年、2023年和2024年，威高血淨的投資收益分別約為人民幣26.34百萬元、人民幣25.79百萬元及人民幣36.22百萬元；2024年首三季度及2025年首三季度投資收益分別約為人民幣31.74百萬元及人民幣33.72百萬元。2022年、2023年和2024年，威高血淨計入投資收益的金額主要為長期股權投資收益，佔淨利潤比例較低。

### **毛利及毛利率**

2022年、2023年和2024年，威高血淨的毛利分別約為人民幣1,470.02百萬元、人民幣1,544.97百萬元及人民幣1,524.19百萬元；毛利率為42.91%、43.74%及42.29%。2024年首三季度和2025年首三季度毛利分別約為人民幣1,122.02百萬元及人民幣1,113.43百萬元，毛利率為42.42%及40.69%。2022年、2023年和2024年，威高血淨的毛利率總體保持穩定。

### **所得稅開支**

威高血淨的所得稅開支包括中國企業所得稅及其他附加稅。2022年、2023年和2024年，威高血淨的所得稅開支分別約為人民幣50.88百萬元、人民幣81.74百萬元及人民幣96.31百萬元；2024年首三季度及2025年首三季度所得稅開支分別約為人民幣54.73百萬元及人民幣65.63百萬元。

### **淨利潤**

由於上文所述，2022年、2023年和2024年，威高血淨的淨利潤分別約為人民幣314.96百萬元、人民幣442.07百萬元及人民幣449.37百萬元；2024年首三季度及2025年首三季度淨利潤分別約為人民幣315.76百萬元及人民幣340.78百萬元。

## 流動資金、財務資源及資本架構

威高血淨的業務經營所得款項為其流動資金的主要來源，已用於業務經營及開發項目投資。於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，威高血淨的貨幣資金分別約為人民幣588.96百萬元、人民幣646.09百萬元、人民幣818.09百萬元及人民幣1,634.78百萬元，以人民幣計值；短期借款分別為人民幣41.84百萬元、人民幣6.64百萬元、人民幣3.18百萬元及人民幣0百萬元。於2022年、2023年及2024年12月31日，威高血淨短期借款主要為生產經營所需向銀行借入的一年以內借款。威高血淨並無長期借款。於2022年12月31日、2023年12月31日及2024年12月31日，其短期借款主要包括因生產經營需要而向銀行取得的到期日為一年以內的借款。所有該等借款的利率一般介乎3%至4.1%之間。於2025年11月底，威高血淨的信貸額度為人民幣2,145.00百萬元。

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，威高血淨的總資產分別約為人民幣6,410.06百萬元、人民幣6,681.79百萬元、人民幣6,990.15百萬元及人民幣8,468.25百萬元，總負債分別約為人民幣1,742.91百萬元、人民幣1,545.49百萬元、人民幣1,393.37百萬元及人民幣1,486.19百萬元，而所有者權益總額分別約為人民幣4,667.16百萬元、人民幣5,136.30百萬元、人民幣5,596.78百萬元及人民幣6,982.07百萬元。

為加強財務控制，威高血淨制定財政政策及目標，建立全面預算體系控制成本、維持合理資產負債結構、保障流動資金充足，切實降低財務風險；威高血淨根據其業務運作及資金需求制定並實施其融資計劃，以滿足營運資金需求及降低財務風險。該公司於2025年5月完成A股上市發行，目前手頭現金充裕，因此短期內無重大銀行融資需求。於財務政策方面，在積極調配資金用於項目建設及日常業務的生產物料採購的同時，威高血淨亦適度投資於理財產品，以提高整體資金運用效率。於往績記錄期間，威高血淨的主要業務在中國進行，其收入及開支以人民幣計值，故未使用金融工具作對沖用途，亦未針對外幣投資淨額通過貨幣借貸及其他對沖工具進行對沖。

## 重大投資、收購及出售事項

於往績記錄期間，威高血淨無重大投資（指於年結日佔威高血淨資產總值5%或以上的投資），亦無發生有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

## 重大投資及資本資產收購的未來計劃

截至2025年9月30日，威高血淨的重大投資及資本資產收購未來計劃如下，均圍繞主營業務展開，旨在提升生產能力、研發實力及管理效率：

1. 威高血淨智能化生產建設項目：投資總額人民幣342.56百萬元，擬使用A股上市發行募集資金人民幣247.55百萬元，進行血液透析管路及血液透析器的生產、自動化產線升級及其他配套改造項目等；
2. 透析器（贛州）生產基地建設項目：投資總額226.66百萬元，擬使用A股上市發行募集資金人民幣170.00百萬元，主要建設生產車間、滅菌車間等及相關的配套設施和環保設施；
3. 威高新型血液淨化高性能耗材產品及設備研發中心建設項目：投資總額人民幣285.36百萬元，擬使用A股上市發行募集資金人民幣206.29百萬元，對現有威高血淨研發場地進行改造；及
4. 威高血淨數字化信息技術平台建設項目：投資總額人民幣98.66百萬元，擬使用A股上市發行募集資金人民幣70.94百萬元，旨在開發升級涵蓋研發、生產、銷售、質檢、財務、行政等業務的多方面、全角度、專業化的信息系統平台，以降本增效提質為目標，提高運營效率。

**資產負債率**

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，威高血淨的資產負債率分別約為27.19%、23.13%、19.93%及17.55%。資產負債率乃按總負債除以總資產計算得出。

威高血淨的資產負債率呈現持續下降趨勢，主要是由於威高血淨的經營業績及健康的現金流，以及2025年5月增加募集資金所致。

**抵押**

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，威高血淨已質押賬面值分別約人民幣50.26百萬元、人民幣39.70百萬元、人民幣25.24百萬元及人民幣1.98百萬元的資產，主要用以開立應付票據或質押借款。已質押資產主要包括現金、應收賬款、應收票據及應收賬款融資。已質押的現金為開立銀行承兌票據及信用證所凍結的受限制銀行存款。受限制的應收賬款、應收票據及應收款融資主要與向金融機構貼現相關票據以獲取資金或將有關票據質押予金融機構以開立銀行承兌票據有關。

**或有負債**

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，威高血淨存在根據合資合同約定為合營企業威高泰爾茂借款提供擔保的情形，該等擔保對威高血淨經營業績的影響已充分計提。於2025年9月30日，威高血淨對威高泰爾茂擔保餘額合計人民幣128.55百萬元。

**外匯風險**

於往績記錄期間，威高血淨的主要業務在中國進行，其收入及開支以人民幣計值。有鑑於此，威高血淨並未承受與匯率波動相關的重大風險，亦未簽訂任何合約以對沖其外匯風險。

## 員工及薪酬政策

於2022年、2023年及2024年12月31日，威高血淨人數分別約3,572名、3,568名及3,483名；2022年、2023年和2024年，支付給職工以及為職工支付的現金分別約為人民幣493.32百萬元、人民幣596.84百萬元及人民幣570.03百萬元。威高血淨的員工薪酬計劃符合中國行業標準，其中包括基本工資及其他津貼。威高血淨亦根據中國及地方政府勞動法律法規主要為員工的社會保障福利計劃供款。該等社會保障供款包括退休金、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金。此外，威高血淨亦定期進行員工培訓課程以提高員工的技能。

## 未來業務展望

未來，威高血淨將在血液透析領域持續深耕，聚焦血液透析器創新研發，通過優化膜材料配方與中空纖維結構提升中大分子毒素清除率及生物相容性，鞏固國內市場領先地位；在生物製藥上游市場，威高血淨已基於自身技術平台完成中空纖維切向流過濾器、中空纖維病毒過濾器等生物製藥濾器的技術研發與產品試製，後續將借助本次交易整合威高普瑞技術積累與產品佈局，將產品綫擴展到醫藥包材領域。同時，通過充分協同威高血淨自身中空纖維過濾技術優勢與威高普瑞在生物製藥領域的豐富客戶資源，威高血淨可以實現雙方在生物製藥濾器業務上產品技術儲備與銷售渠道的雙向賦能，共同開拓以生物製藥濾器為重點的生物製藥上游業務市場。

有關威高血淨其他經營業績及財務狀況的其他資料，請參閱威高血淨於上交所網站上發布的披露文件：

- 威高血淨A股上市發行招股說明書（網址：[static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2025-05-14/603014\\_20250514\\_I5EA.pdf](http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2025-05-14/603014_20250514_I5EA.pdf)）
- 威高血淨2025年半年度報告（網址：[static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2025-08-28/603014\\_20250828\\_1AH4.pdf](http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2025-08-28/603014_20250828_1AH4.pdf)）
- 威高血淨2025年第三季度報告（網址：[static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2025-10-31/603014\\_20251031\\_O1ZQ.pdf](http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2025-10-31/603014_20251031_O1ZQ.pdf)）

下文為本公司的申報會計師製備威高血淨審計報告全文，乃為載入本通函而編製。

### **審計報告**

安永華明(2026)專字第70065792\_J01號  
山東威高血液淨化製品股份有限公司

山東威高血液淨化製品股份有限公司董事會：

#### **一、審計意見**

我們審計了山東威高血液淨化製品股份有限公司的財務報表，包括2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日的合併及公司資產負債表，2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間的合併及公司利潤表、股東權益變動表和現金流量表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的山東威高血液淨化製品股份有限公司的財務報表在所有重大方面按照財務報表附註二所述編製基礎編製。

#### **二、形成審計意見的基礎**

我們按照中國審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「核數師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照《中國註冊會計師獨立性準則第1號—財務報表審計和審閱業務對獨立性的要求》和中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於山東威高血液淨化製品股份有限公司，並履行了職業道德方面的其他責任。我們在審計中遵循了對公眾利益實體審計的獨立性要求。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

#### **三、強調事項—編製基礎**

我們提醒財務報表使用者關注財務報表附註二關於財務報表編製基礎的說明。山東威高血液淨化製品股份有限公司編製財務報表是為了山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司計劃收購山東威高血液淨化製品股份有限公司之特殊目的而編製。因此，財務報表不適用於其他用途。本段內容不影響已發表的審計意見。

#### 四、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師對財務報表審計的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

##### 關鍵審計事項：

##### 該事項在審計中是如何應對：

###### 營業收入確認

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間，山東威高血液淨化製品股份有限公司及其子公司（以下簡稱「貴集團」）合併財務報表確認的營業收入分別為人民幣3,426,115,656.30元、人民幣3,532,144,003.15元、人民幣3,604,017,778.24元及人民幣2,736,052,670.24元。

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間，山東威高血液淨化製品股份有限公司公司財務報表確認的營業收入分別為人民幣3,022,812,584.27元、人民幣3,040,126,333.58元、人民幣2,911,704,592.00元和人民幣2,041,843,440.79元。

我們就營業收入確認執行的審計程序主要包括但不限於：

- 1) 了解、測試和評價 貴集團與營業收入相關的內部控制的設計及執行的有效性；
- 2) 獲取重要銷售合同，對關鍵條款進行覆核，判斷收入確認是否符合企業會計準則的規定；

**關鍵審計事項：**

貴集團與客戶之間的合同產生的營業收入主要為血液透析器、血液透析機、血液透析管路、腹膜透析液及透析配套產品的銷售收入。 貴集團根據合同識別履約義務，並綜合分析涉及的服務或商品的控制權轉移時點進行收入確認。

血液透析器、血液透析機、血液透析管路、腹膜透析液及透析配套產品的銷售收入作為 貴集團的主要利潤來源，可能存在銷售收入未被恰當確認的風險，因此我們將營業收入確認認定為關鍵審計事項。

有關營業收入的披露詳見附註三、22，附註六、36以及附註十五、5。

**該事項在審計中是如何應對：**

- 3) 執行分析性程序，覆核營業收入及毛利率，評價營業收入及毛利率變動的合理性，並與同行業可比公司進行比較分析；
- 4) 選取樣本執行應收賬款函證程序，對未回函的客戶執行替代程序；
- 5) 執行細節測試，從報告期內各年度的收入交易中選取樣本，獲取支持性文件，檢查相關收入是否按照企業會計準則予以確認；
- 6) 執行截止性測試，從資產負債表日前後的收入交易中選取樣本，檢查支持性文件，評價相關收入是否被記錄於恰當的會計期間；
- 7) 覆核財務報表附註中有關營業收入的相關披露是否符合企業會計準則的要求。

## 五、其他事項—對審計報告使用的限制

我們的報告僅供山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司、山東威高血液淨化制品股份有限公司相關管理層及法律、行政法規規定的與本次收購事宜相關的報告使用人使用，而不應為除此以外的其他方使用。

## 六、管理層和治理層對財務報表的責任

山東威高血液淨化製品股份有限公司管理層負責按照附註二所述編製基礎編製財務報表並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估山東威高血液淨化製品股份有限公司的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項（如適用），並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督山東威高血液淨化製品股份有限公司的財務報告過程。

## 七、核數師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

- (2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。
- (3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對山東威高血液淨化製品股份有限公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，我們需提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致山東威高血液淨化製品股份有限公司不能持續經營。
- (5) 就山東威高血液淨化製品股份有限公司中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中，我們確定哪些事項對2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

安永華明會計師事務所  
(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：李輝華  
(項目合夥人)

中國北京

中國註冊會計師：于魯克

2026年1月26日

## 合併資產負債表

2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日

人民幣元

資產	附註六	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流動資產</b>					
貨幣資金	1	1,634,780,402.86	818,086,750.60	646,087,183.43	588,964,670.94
交易性金融資產	2	981,222,218.07	330,133,382.45	70,108,197.26	-
應收票據	3	7,720,460.06	7,710,950.50	15,445,735.64	44,052,589.61
應收賬款	4	886,481,205.50	899,696,906.62	857,557,136.88	1,004,690,867.55
應收款項融資	5	36,791,932.29	27,426,910.64	56,831,381.27	49,069,403.94
預付款項	6	45,478,670.39	29,423,335.79	18,335,699.35	30,515,520.51
其他應收款	7	9,941,219.09	15,148,972.68	18,357,073.23	29,521,150.48
存貨	8	819,727,406.96	757,070,482.05	900,140,891.40	661,072,736.07
一年內到期的非流動資產	9	-	166,672.56	212,389.38	212,389.38
其他流動資產	10	92,392,722.81	91,714,259.78	69,519,567.16	31,693,817.59
流動資產合計		<u>4,514,536,238.03</u>	<u>2,976,578,623.67</u>	<u>2,652,595,255.00</u>	<u>2,439,793,146.07</u>
<b>非流動資產</b>					
長期應收款	12	-	152,050.96	287,165.98	458,147.82
長期股權投資	13	166,775,521.26	142,860,734.28	170,798,000.03	126,742,318.59
投資性房地產	14	89,180,358.92	92,069,559.61	115,249,587.77	67,056,073.76
固定資產	15	2,896,986,552.63	2,608,563,422.74	2,657,466,493.37	2,800,578,734.73
在建工程	16	432,968,900.76	768,116,087.69	667,766,075.06	549,489,591.10
使用權資產	17	4,101,946.22	7,740,444.45	4,566,090.02	4,334,426.99
無形資產	18	289,542,914.47	295,660,904.25	302,793,749.06	297,792,153.88
長期待攤費用	19	7,852,235.22	7,761,287.63	11,481,893.90	15,991,242.00
遞延所得稅資產	20	60,611,806.80	62,554,520.46	62,880,576.22	68,903,599.02
其他非流動資產	21	5,697,978.32	28,089,454.78	35,907,404.97	38,923,609.09
非流動資產合計		<u>3,953,718,214.60</u>	<u>4,013,568,466.85</u>	<u>4,029,197,036.38</u>	<u>3,970,269,896.98</u>
資產總計		<u>8,468,254,452.63</u>	<u>6,990,147,090.52</u>	<u>6,681,792,291.38</u>	<u>6,410,063,043.05</u>

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：  
宋修山主管會計工作負責人：  
張金剛會計機構負責人：  
張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

### 附錄三

### 威高血淨審計報告

負債和所有者權益	附註六	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流動負債					
短期借款	23	–	3,177,000.00	6,644,718.06	41,842,531.50
應付票據		–	56,311,537.94	24,126,163.71	88,299,068.19
應付帳款	24	573,491,645.15	362,583,978.69	624,873,909.64	622,443,274.70
合同負債	25	206,111,854.40	295,384,937.01	249,516,602.66	293,070,815.24
應付職工薪酬	26	131,196,429.79	152,181,823.62	158,946,813.61	166,756,934.42
應交稅費	27	29,868,600.03	78,584,562.90	67,883,243.95	71,044,067.36
其他應付款		320,939,747.83	219,211,165.41	209,418,802.65	347,760,912.92
一年內到期的非流動負債		5,022,721.55	5,476,379.99	2,874,241.57	1,922,896.17
其他流動負債	28	145,369,668.10	138,845,583.49	110,180,288.91	9,579,905.88
流動負債合計		<u>1,412,000,666.85</u>	<u>1,311,756,969.05</u>	<u>1,454,464,784.76</u>	<u>1,642,720,406.38</u>
非流動負債					
租賃負債	29	110,927.33	2,645,974.63	1,035,650.24	1,833,865.87
遞延收益	30	<u>74,074,388.03</u>	<u>78,966,581.48</u>	<u>89,992,284.24</u>	<u>98,352,987.04</u>
非流動負債合計		<u>74,185,315.36</u>	<u>81,612,556.11</u>	<u>91,027,934.48</u>	<u>100,186,852.91</u>
負債合計		<u>1,486,185,982.21</u>	<u>1,393,369,525.16</u>	<u>1,545,492,719.24</u>	<u>1,742,907,259.29</u>
股東權益					
股本	31	417,754,066.00	370,254,659.00	370,254,659.00	370,254,659.00
資本公積	32	4,763,260,196.95	3,700,364,454.34	3,689,394,204.53	3,662,181,734.85
其他綜合虧損	33	(232,092.95)	(172,839.60)	(311,716.33)	(173,665.05)
盈餘公積	34	200,365,749.66	200,365,749.66	159,579,307.05	112,679,962.53
未分配利潤	35	<u>1,600,920,550.76</u>	<u>1,325,965,541.96</u>	<u>917,383,117.89</u>	<u>522,213,092.43</u>
歸屬於母公司股東權益合計		<u>6,982,068,470.42</u>	<u>5,596,777,565.36</u>	<u>5,136,299,572.14</u>	<u>4,667,155,783.76</u>
股東權益合計		<u>6,982,068,470.42</u>	<u>5,596,777,565.36</u>	<u>5,136,299,572.14</u>	<u>4,667,155,783.76</u>
負債和股東權益總計		<u>8,468,254,452.63</u>	<u>6,990,147,090.52</u>	<u>6,681,792,291.38</u>	<u>6,410,063,043.05</u>

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：  
宋修山

主管會計工作負責人：  
張金剛

會計機構負責人：  
張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 合併利潤表

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間

人民幣元

	附註六	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
營業收入	36	2,736,052,670.24	3,604,017,778.24	3,532,144,003.15	3,426,115,656.30
減：營業成本	36	1,622,620,708.78	2,079,825,544.72	1,987,178,241.95	1,956,096,770.67
稅金及附加		38,627,463.44	50,342,276.86	43,453,964.84	42,562,241.72
銷售費用	37	446,047,832.47	630,390,685.99	688,001,479.05	686,611,368.01
管理費用	38	132,273,878.93	170,669,726.84	169,251,016.99	198,055,377.93
研發費用	39	105,705,786.32	164,697,342.22	154,856,047.92	182,842,380.47
財務費用	40	508,267.91	(5,929,962.63)	(4,234,501.00)	8,596,952.20
其中：利息費用		283,020.98	601,103.86	847,221.93	18,329,699.18
利息收入		1,593,221.93	4,341,891.10	3,283,209.28	3,494,859.59
加：其他收益	41	17,076,905.61	48,740,333.97	29,040,254.73	27,333,747.91
投資收益	42	33,720,777.75	36,223,385.35	25,790,100.03	26,337,918.02
其中：對合營企業的					
投資收益		22,139,625.01	31,743,773.10	25,214,979.83	28,824,415.11
公允價值變動收益	43	998,835.62	223,382.45	108,197.26	-
信用減值損失	44	(22,782,858.05)	(38,707,199.70)	(19,303,550.84)	(25,370,787.89)
資產減值損失	45	(7,772,260.54)	(8,309,733.72)	(2,551,132.44)	(2,600,871.19)
資產處置收益／(損失)		24,614.94	202,826.74	93,961.18	(14,045.23)
營業利潤		411,534,747.72	552,395,159.33	526,815,583.32	377,036,526.92
加：營業外收入		583,025.99	1,334,673.26	1,380,828.09	442,073.29
減：營業外支出		5,712,368.48	8,047,180.99	4,387,569.62	11,637,340.00
利潤總額		406,405,405.23	545,682,651.60	523,808,841.79	365,841,260.21
減：所得稅費用	46	65,627,345.88	96,313,784.92	81,739,471.81	50,879,395.52
淨利潤		340,778,059.35	449,368,866.68	442,069,369.98	314,961,864.69
按經營持續性分類					
持續經營淨利潤		340,778,059.35	449,368,866.68	442,069,369.98	314,961,864.69
按所有權歸屬分類					
歸屬於母公司股東的淨利潤		340,778,059.35	449,368,866.68	442,069,369.98	314,961,864.69

附註六	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年		
		2023年	2022年	
其他綜合(虧損)／收益的 稅後淨額	(59,253.35)	138,876.73	(138,051.28)	190,666.54
歸屬於母公司股東的其他綜合 (虧損)／收益的稅後淨額	(59,253.35)	138,876.73	(138,051.28)	190,666.54
將重分類進損益的其他綜合 (虧損)／收益	(59,253.35)	138,876.73	(138,051.28)	190,666.54
應收款項融資公允價值變動	(59,253.35)	138,876.73	(138,051.28)	190,666.54
綜合收益總額	<u>340,718,806.00</u>	<u>449,507,743.41</u>	<u>441,931,318.70</u>	<u>315,152,531.23</u>
其中：				
歸屬於母公司股東的 綜合收益總額	340,718,806.00	449,507,743.41	441,931,318.70	315,152,531.23
每股收益				
基本每股收益	0.85	1.21	1.19	0.87
稀釋每股收益	0.85	1.21	1.19	0.87

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 合併股東權益變動表

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間

人民幣元

截至2025年9月30日止九個月期間

	歸屬於母公司股東權益						股東權益合計
	股本	資本公積	其他綜合虧損	盈餘公積	未分配利潤	小計	
一、本期期初餘額	370,254,659.00	3,700,364,454.34	(172,839.60)	200,365,749.66	1,325,965,541.96	5,596,777,565.36	5,596,777,565.36
二、本期增減變動金額							
(一) 綜合收益總額	-	-	(59,253.35)	-	340,778,059.35	340,718,806.00	340,718,806.00
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股東投入的普通股	41,139,407.00	936,751,696.87	-	-	-	977,891,103.87	977,891,103.87
2. 股份支付計入股東權益的金額	-	6,766,845.74	-	-	-	6,766,845.74	6,766,845.74
3. 限制性股票激勵計劃定向增發	6,360,000.00	119,377,200.00	-	-	-	125,737,200.00	125,737,200.00
(三) 利潤分配							
1. 對股東的分配	-	-	-	-	(65,823,050.55)	(65,823,050.55)	(65,823,050.55)
三、本期期末餘額	417,754,066.00	4,763,260,196.95	(232,092.95)	200,365,749.66	1,600,920,550.76	6,982,068,470.42	6,982,068,470.42

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

2024年度

	歸屬於母公司股東權益						
	股本	資本公積	其他綜合虧損	盈餘公積	未分配利潤	小計	股東權益合計
一、 本年年初餘額	370,254,659.00	3,689,394,204.53	(311,716.33)	159,579,307.05	917,383,117.89	5,136,299,572.14	5,136,299,572.14
二、 本年增減變動金額							
(一) 綜合收益總額	-	-	138,876.73	-	449,368,866.68	449,507,743.41	449,507,743.41
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	10,970,249.81	-	-	-	10,970,249.81	10,970,249.81
(三) 利潤分配							
1. 提取盈餘公積	-	-	-	40,786,442.61	(40,786,442.61)	-	-
三、 本年年末餘額	370,254,659.00	3,700,364,454.34	(172,839.60)	200,365,749.66	1,325,965,541.96	5,596,777,565.36	5,596,777,565.36

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 2023年度

	歸屬於母公司股東權益						
	股本	資本公積	其他綜合虧損	盈餘公積	未分配利潤	小計	股東權益合計
一、 本年年初餘額	370,254,659.00	3,662,181,734.85	(173,665.05)	112,679,962.53	522,213,092.43	4,667,155,783.76	4,667,155,783.76
二、 本年增減變動金額							
(一) 綜合收益總額	-	-	(138,051.28)	-	442,069,369.98	441,931,318.70	441,931,318.70
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	26,997,049.68	-	-	-	26,997,049.68	26,997,049.68
2. 其他(附註)	-	215,420.00	-	-	-	215,420.00	215,420.00
(三) 利潤分配							
1. 提取盈餘公積	-	-	-	46,899,344.52	(46,899,344.52)	-	-
三、 本年年末餘額	370,254,659.00	3,689,394,204.53	(311,716.33)	159,579,307.05	917,383,117.89	5,136,299,572.14	5,136,299,572.14

附註：威高集團於2023年向本公司員工發放獎金，並確認資本公積人民幣215,420.00元。

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：  
宋修山

主管會計工作負責人：  
張金剛

會計機構負責人：  
張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 2022年度

	歸屬於母公司股東權益						
	股本	資本公積	其他綜合虧損	盈餘公積	未分配利潤	小計	股東權益合計
一、 本年年初餘額	350,000,000.00	3,006,924,867.59	(364,331.59)	64,714,672.45	255,216,517.82	3,676,491,726.27	3,676,491,726.27
二、 本年增減變動金額							
(一) 綜合收益總額	-	-	190,666.54	-	314,961,864.69	315,152,531.23	315,152,531.23
(二) 股東投入和減少資本							
1. 股東投入的普通股	20,254,659.00	602,293,567.44	-	-	-	622,548,226.44	622,548,226.44
2. 股份支付計入股東權益的金額	-	52,963,299.82	-	-	-	52,963,299.82	52,963,299.82
(三) 利潤分配							
1. 提取盈餘公積	-	-	-	47,965,290.08	(47,965,290.08)	-	-
三、 本年年末餘額	370,254,659.00	3,662,181,734.85	(173,665.05)	112,679,962.53	522,213,092.43	4,667,155,783.76	4,667,155,783.76

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 合併現金流量表

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間

人民幣元

	附註六	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>					
銷售商品、提供勞務收到的現金		2,887,600,409.78	4,064,369,964.29	4,374,681,379.47	3,850,208,053.90
收到的稅費返還		21,243,231.07	30,664,823.29	12,806,823.46	78,942,758.99
收到其他與經營活動有關的現金		17,877,459.45	45,942,417.26	40,491,468.99	34,489,354.43
經營活動現金流入小計		2,926,721,100.30	4,140,977,204.84	4,427,979,671.92	3,963,640,167.32
購買商品、接受勞務支付的現金		1,423,232,534.75	2,128,950,738.15	2,636,584,284.74	1,922,930,004.94
支付給職工以及為職工支付的現金		448,326,158.68	570,031,670.95	596,835,134.12	493,324,898.82
支付的各項稅費		287,013,907.78	373,726,429.58	315,093,025.49	282,430,364.57
支付其他與經營活動有關的現金		282,807,815.35	495,965,517.69	591,329,882.60	537,626,952.99
經營活動現金流出小計		2,441,380,416.56	3,568,674,356.37	4,139,842,326.95	3,236,312,221.32
經營活動產生的現金流量淨額	47	485,340,683.74	572,302,848.47	288,137,344.97	727,327,946.00
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>					
收回投資收到的現金		4,858,007,879.30	2,413,000,000.00	567,537,604.10	72,203,770.65
取得投資收益收到的現金		11,581,152.75	55,997,126.09	890,550.33	19,471,006.86
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		2,953,610.83	3,877,914.52	6,865,342.77	8,095,440.25
投資活動現金流入小計		4,872,542,642.88	2,472,875,040.61	575,293,497.20	99,770,217.76

### 附錄三

### 威高血淨審計報告

附註六	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年		
		2023年	2022年	
購建固定資產、無形資產和其他				
長期資產支付的現金	125,385,485.03	179,300,543.64	232,806,802.21	279,798,780.72
投資支付的現金	5,508,097,879.30	2,672,910,000.00	530,000,000.00	62,000,000.00
投資活動現金流出小計	5,633,483,364.33	2,852,210,543.64	762,806,802.21	341,798,780.72
投資活動使用的現金流量淨額	(760,940,721.45)	(379,335,503.03)	(187,513,305.01)	(242,028,562.96)
三、籌資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金	1,215,931,485.50	-	-	624,214,989.18
取得借款收到的現金	-	3,177,000.00	6,644,718.06	480,068,361.91
收到其他與籌資活動有關的現金	-	-	100,000.00	15,000,000.00
籌資活動現金流入小計	1,215,931,485.50	3,177,000.00	6,744,718.06	1,119,283,351.09
償還債務支付的現金	-	-	41,800,000.00	1,238,200,798.51
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	-	-	488,450.41	18,843,592.59
支付其他與籌資活動有關的現金	104,121,461.97	18,621,863.01	11,805,232.31	84,353,194.12
籌資活動現金流出小計	104,121,461.97	18,621,863.01	54,093,682.72	1,341,397,585.22
籌資活動產生／(使用)的現金流量淨額	1,111,810,023.53	(15,444,863.01)	(47,348,964.66)	(222,114,234.13)

	附註六	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
四、匯率變動對現金及現金等價物 的影響		559,014.71	(506,173.16)	839,240.75	3,262,282.11
五、現金及現金等價物淨增加額 加：期／年初現金及現金 等價物餘額		836,769,000.53 <u>796,026,491.87</u>	177,016,309.27 <u>619,010,182.60</u>	54,114,316.05 <u>564,895,866.55</u>	266,447,431.02 <u>298,448,435.53</u>
六、期／年末現金及現金 等價物餘額	49	<u>1,632,795,492.40</u>	<u>796,026,491.87</u>	<u>619,010,182.60</u>	<u>564,895,866.55</u>

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 資產負債表

2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日

人民幣元

資產	附註十五	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
<b>流動資產</b>					
貨幣資金		1,296,469,831.29	705,781,091.79	554,476,091.35	469,342,448.62
交易性金融資產		981,222,218.07	330,133,382.45	70,108,197.26	–
應收票據		5,390,460.06	7,080,883.30	15,045,735.64	41,952,589.61
應收賬款	1	961,707,634.89	738,789,969.61	719,708,280.88	778,536,629.23
應收款項融資		32,467,281.25	23,619,746.75	55,658,241.21	49,030,000.56
預付款項		13,526,437.42	14,762,597.48	12,039,502.80	15,110,126.47
其他應收款	2	727,915,657.89	815,852,920.61	735,973,925.24	589,936,266.86
存貨		478,799,101.10	455,428,256.33	653,293,818.11	412,089,952.71
其他流動資產		3,805,383.94	19,574,961.48	15,052,506.77	3,267,527.98
流動資產合計		4,501,304,005.91	3,111,023,809.80	2,831,356,299.26	2,359,265,542.04
<b>非流動資產</b>					
債權投資	3	–	93,000,000.00	93,000,000.00	93,000,000.00
長期股權投資	4	916,100,344.26	604,442,439.65	595,377,188.13	560,575,154.76
投資性房地產		132,469,828.19	136,976,038.27	176,307,349.17	130,845,099.46
固定資產		1,985,526,341.58	1,894,708,606.07	1,970,161,473.32	2,095,195,514.16
在建工程		206,901,743.51	380,568,434.34	330,610,958.20	355,514,553.68
使用權資產		3,481,572.39	6,440,573.06	2,645,721.78	4,334,426.99
無形資產		254,861,215.19	260,223,568.01	266,603,627.93	260,683,036.57
長期待攤費用		5,424,765.61	7,492,917.61	11,475,539.02	15,910,547.75
遞延所得稅資產		52,664,792.79	55,517,164.36	48,058,038.04	49,085,086.53
其他非流動資產		25,226.00	403,946.00	4,870,600.57	17,947,893.03
非流動資產合計		3,557,455,829.52	3,439,773,687.37	3,499,110,496.16	3,583,091,312.93
資產總計		8,058,759,835.43	6,550,797,497.17	6,330,466,795.42	5,942,356,854.97

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

### 附錄三

### 威高血淨審計報告

負債和股東權益	2025年9月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
流動負債				
短期借款	–	3,177,000.00	6,644,718.06	41,842,531.50
應付票據	–	56,311,537.94	26,538,726.00	88,299,068.19
應付帳款	482,172,075.22	300,992,045.01	516,371,002.86	466,571,968.63
合同負債	73,573,859.63	100,676,143.07	93,684,039.22	120,559,649.38
應付職工薪酬	96,619,228.30	113,285,205.14	127,315,695.84	140,381,785.74
應交稅費	20,714,786.98	68,565,057.51	65,468,220.81	64,300,474.84
其他應付款	252,551,513.14	153,388,081.27	173,669,395.36	288,980,247.53
一年內到期的非流動負債	4,534,581.91	4,325,872.93	1,922,896.17	1,922,896.17
其他流動負債	141,940,492.62	133,331,893.86	113,768,436.05	11,718,768.67
流動負債合計	1,072,106,537.80	934,052,836.73	1,125,383,130.37	1,224,577,390.65
非流動負債				
租賃負債	75,367.21	2,424,283.10	–	1,833,865.87
遞延收益	31,518,571.17	40,231,852.24	49,974,153.76	56,896,455.32
非流動負債合計	31,593,938.38	42,656,135.34	49,974,153.76	58,730,321.19
負債合計	1,103,700,476.18	976,708,972.07	1,175,357,284.13	1,283,307,711.84
股東權益				
股本	417,754,066.00	370,254,659.00	370,254,659.00	370,254,659.00
資本公積	4,550,372,545.26	3,487,476,802.65	3,476,506,552.84	3,449,294,083.16
其他綜合虧損	(232,092.95)	(162,541.24)	(306,879.10)	(161,332.39)
盈餘公積	200,365,749.66	200,365,749.66	159,579,307.05	112,679,962.53
未分配利潤	1,786,799,091.28	1,516,153,855.03	1,149,075,871.50	726,981,770.83
股東權益合計	6,955,059,359.25	5,574,088,525.10	5,155,109,511.29	4,659,049,143.13
負債和股東權益總計	8,058,759,835.43	6,550,797,497.17	6,330,466,795.42	5,942,356,854.97

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 利潤表

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間

人民幣元

	附註十五	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
營業收入	5	2,041,843,440.79	2,911,704,592.00	3,040,126,333.58	3,022,812,584.27
減：營業成本	5	1,187,854,605.14	1,754,276,286.73	1,733,083,852.05	1,750,968,790.28
稅金及附加		26,905,599.17	38,980,583.24	34,773,102.04	34,956,977.17
銷售費用		321,519,941.68	450,587,199.09	510,370,292.71	523,562,131.07
管理費用		78,757,276.58	93,317,521.94	92,360,343.68	125,497,641.38
研發費用		90,975,957.34	147,951,793.44	149,284,414.15	178,313,607.01
財務費用		(376,833.94)	(2,958,991.05)	(758,936.26)	8,892,220.89
其中：利息費用		246,858.40	508,327.87	730,889.91	18,329,699.18
利息收入		1,274,721.21	3,691,055.77	2,618,892.40	4,190,685.88
加：其他收益		15,076,130.55	36,821,325.78	14,242,376.80	17,890,138.68
投資收益	6	42,802,274.84	47,730,820.14	27,368,784.25	135,367,869.87
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益		28,638,712.21	38,713,875.35	22,313,310.78	41,825,769.29
公允價值變動收益		998,835.62	223,382.45	108,197.26	-
信用減值轉回／(損失)		964,042.83	(31,384,034.06)	(15,203,010.56)	67,366,875.58
資產減值損失		(7,014,260.95)	(5,722,798.67)	(2,731,614.88)	(82,950,661.22)
資產處置收益		24,109.95	215,159.64	71,428.93	9,373.70
營業利潤		389,058,027.66	477,434,053.89	544,869,427.01	538,304,813.08
加：營業外收入		553,141.85	900,232.70	1,229,213.00	179,376.30
減：營業外支出		2,362,315.90	6,112,363.51	4,236,071.30	5,655,080.32
利潤總額		387,248,853.61	472,221,923.08	541,862,568.71	532,829,109.06
減：所得稅費用		50,780,566.81	64,357,496.94	72,869,123.52	53,176,208.28
淨利潤		336,468,286.80	407,864,426.14	468,993,445.19	479,652,900.78
其中：持續經營淨利潤		336,468,286.80	407,864,426.14	468,993,445.19	479,652,900.78
其他綜合(虧損)／收益的稅後淨額		(69,551.71)	144,337.86	(145,546.71)	202,999.20
將重分類進損益的其他綜合 (虧損)／收益		(69,551.71)	144,337.86	(145,546.71)	202,999.20
應收款項融資公允價值變動		(69,551.71)	144,337.86	(145,546.71)	202,999.20
綜合收益總額		336,398,735.09	408,008,764.00	468,847,898.48	479,855,899.98

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 股東權益變動表

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間

人民幣元

截至2025年9月30日止九個月期間

	股本	資本公積	其他綜合虧損	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、本期期初餘額	370,254,659.00	3,487,476,802.65	(162,541.24)	200,365,749.66	1,516,153,855.03	5,574,088,525.10
二、本期增減變動金額						
(一) 綜合收益總額	-	-	(69,551.71)	-	336,468,286.80	336,398,735.09
(二) 股東投入和減少資本						
1. 股東投入的普通股	41,139,407.00	936,751,696.87	-	-	-	977,891,103.87
2. 股份支付計入股東權益的金額	-	6,766,845.74	-	-	-	6,766,845.74
3. 限制性股票激勵計劃定向增發	6,360,000.00	119,377,200.00	-	-	-	125,737,200.00
(三) 利潤分配						
1. 對股東的分配	-	-	-	-	(65,823,050.55)	(65,823,050.55)
三、本期期末餘額	417,754,066.00	4,550,372,545.26	(232,092.95)	200,365,749.66	1,786,799,091.28	6,955,059,359.25

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 2024年度

	股本	資本公積	其他綜合虧損	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、 本年年初餘額	370,254,659.00	3,476,506,552.84	(306,879.10)	159,579,307.05	1,149,075,871.50	5,155,109,511.29
二、 本年增減變動金額						
(一) 綜合收益總額	-	-	144,337.86	-	407,864,426.14	408,008,764.00
(二) 股東投入和減少資本						
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	10,970,249.81	-	-	-	10,970,249.81
(三) 利潤分配						
1. 提取盈餘公積	-	-	-	40,786,442.61	(40,786,442.61)	-
三、 本年末餘額	<u>370,254,659.00</u>	<u>3,487,476,802.65</u>	<u>(162,541.24)</u>	<u>200,365,749.66</u>	<u>1,516,153,855.03</u>	<u>5,574,088,525.10</u>

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 2023年度

	股本	資本公積	其他綜合虧損	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、 本年年初餘額	370,254,659.00	3,449,294,083.16	(161,332.39)	112,679,962.53	726,981,770.83	4,659,049,143.13
二、 本年增減變動金額						
(一) 綜合收益總額	-	-	(145,546.71)	-	468,993,445.19	468,847,898.48
(二) 股東投入和減少資本						
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	26,997,049.68	-	-	-	26,997,049.68
2. 其他	-	215,420.00	-	-	-	215,420.00
(三) 利潤分配						
1. 提取盈餘公積	-	-	-	46,899,344.52	(46,899,344.52)	-
三、 本年年末餘額	<u>370,254,659.00</u>	<u>3,476,506,552.84</u>	<u>(306,879.10)</u>	<u>159,579,307.05</u>	<u>1,149,075,871.50</u>	<u>5,155,109,511.29</u>

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：  
宋修山

主管會計工作負責人：  
張金剛

會計機構負責人：  
張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 2022年度

	股本	資本公積	其他綜合虧損	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、 本年年初餘額	350,000,000.00	2,794,037,215.90	(364,331.59)	64,714,672.45	295,294,160.13	3,503,681,716.89
二、 本年增減變動金額						
(一) 綜合收益總額	-	-	202,999.20	-	479,652,900.78	479,855,899.98
(二) 股東投入和減少資本						
1. 股東投入的普通股	20,254,659.00	602,293,567.44	-	-	-	622,548,226.44
2. 股份支付計入股東權益的金額	-	52,963,299.82	-	-	-	52,963,299.82
(三) 利潤分配						
1. 提取盈餘公積	-	-	-	47,965,290.08	(47,965,290.08)	-
三、 本年年末餘額	<u>370,254,659.00</u>	<u>3,449,294,083.16</u>	<u>(161,332.39)</u>	<u>112,679,962.53</u>	<u>726,981,770.83</u>	<u>4,659,049,143.13</u>

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

## 現金流量表

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間

人民幣元

	截至2025年 9月30日止 九個月期間			2024年	2023年	2022年
一、經營活動產生的現金流量：						
銷售商品、提供勞務收到的現金	2,028,200,191.44	3,040,237,910.76	3,048,555,831.13	3,081,725,161.28		
收到其他與經營活動有關的現金	8,190,712.55	31,513,843.01	12,352,281.02	15,755,699.93		
經營活動現金流入小計	2,036,390,903.99	3,071,751,753.77	3,060,908,112.15	3,097,480,861.21		
購買商品、接受勞務支付的現金	1,012,270,499.50	1,418,666,177.98	1,691,639,661.63	1,485,057,859.63		
支付給職工以及為職工支付的現金	318,537,128.33	397,922,581.83	447,159,823.94	356,444,745.46		
支付的各項稅費	235,938,459.88	307,012,378.52	166,771,262.11	212,990,498.27		
支付其他與經營活動有關的現金	101,045,368.23	389,682,829.02	453,160,667.97	440,318,156.36		
經營活動現金流出小計	1,667,791,455.94	2,513,283,967.35	2,758,731,415.65	2,494,811,259.72		
經營活動產生的現金流量淨額	368,599,448.05	558,467,786.42	302,176,696.50	602,669,601.49		
二、投資活動產生的現金流量：						
收回投資收到的現金	4,736,558,569.52	2,413,000,000.00	548,179,570.70	153,027,637.26		
取得投資收益收到的現金	14,163,562.64	60,534,458.62	5,370,903.60	113,995,942.32		
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額	3,828,765.58	3,359,381.02	6,929,764.37	7,492,443.43		
收到其他與投資活動有關的現金	–	38,091,629.53	35,511,867.57	68,916,925.99		
投資活動現金流入小計	4,754,550,897.74	2,514,985,469.17	595,992,106.24	343,432,949.00		
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金	62,262,843.86	95,757,116.47	68,541,713.50	92,385,668.99		
投資支付的現金	5,563,517,761.93	2,687,910,000.00	512,100,000.00	291,500,000.00		
支付其他與投資活動有關的現金	–	120,643,098.14	191,144,837.60	130,999,418.70		

	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
投資活動現金流出小計	5,625,780,605.79	2,904,310,214.61	771,786,551.10	514,885,087.69
投資活動使用的現金流量淨額	(871,229,708.05)	(389,324,745.44)	(175,794,444.86)	(171,452,138.69)
三、 築資活動產生的現金流量：				
吸收投資收到的現金	1,215,931,485.51	–	–	624,214,989.18
取得借款收到的現金	–	3,177,000.00	6,644,718.06	480,068,361.91
收到其他與籌資活動有關的現金	–	–	100,000.00	15,000,000.00
籌資活動現金流入小計	1,215,931,485.51	3,177,000.00	6,744,718.06	1,119,283,351.09
償還債務支付的現金	–	–	41,800,000.00	1,212,614,793.91
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	–	–	488,450.43	18,843,592.59
支付其他與籌資活動有關的現金	102,537,137.76	16,846,680.84	10,910,565.64	84,353,194.12
籌資活動現金流出小計	102,537,137.76	16,846,680.84	53,199,016.07	1,315,811,580.62
籌資活動產生／(使用)的現金流量淨額	1,113,394,347.75	(13,669,680.84)	(46,454,298.01)	(196,528,229.53)
四、 匯率變動對現金及現金等價物的影響	0.02	0.03	0.03	1,264,631.39
五、 現金及現金等價物淨增加額	610,764,087.77	155,473,360.17	79,927,953.66	235,953,864.66
加：期／年初現金及現金等價物餘額	683,720,833.06	528,247,472.89	448,319,519.23	212,365,654.57
六、 期／年末現金及現金等價物餘額	1,294,484,920.83	683,720,833.06	528,247,472.89	448,319,519.23

本財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

宋修山

主管會計工作負責人：

張金剛

會計機構負責人：

張金剛

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

**財務報表附註**

2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間

**一、基本情況**

山東威高血液淨化製品股份有限公司(以下簡稱「**本公司**」或「**威高血淨**」)的前身是威海威高血液淨化製品有限公司，成立於2004年12月27日，是一家在中華人民共和國山東省威海市註冊的有限公司。營業期限為2004年12月27日至無固定期限，公司統一社會信用代碼為91371000769746944L，法定代表人為宋修山。本公司位於山東省威海市火炬高新技術產業開發區威高西路7號。本公司及子公司(以下統稱「**本集團**」)主要從事血液淨化醫用製品的研發、生產和銷售。

經中國證券監督管理委員會《關於同意山東威高血液淨化製品股份有限公司首次公開發行股票註冊的批復》(證監許可[2025]526號)的批准，本公司於2025年5月19日在上海證券交易所主板首次公開發行人民幣普通股(A股)41,139,407股，發行價格為26.50元／股，發行後公司註冊資本為411,394,066.00元，股份總數41,139,407股。該變更事項經安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)出具「安永華明(2025)驗字第70065792\_J02號」驗資報告予以驗證。

根據本公司2025年9月15日股東大會通過的《關於公司2025年限制性股票激勵計劃(草案)及其摘要的議案》等相關決議的授權及公司第二屆董事會第十五次會議審議通過的《關於向2025年限制性股票激勵計劃激勵對象授予限制性股票的議案》，本公司向120名激勵對象授予共計636萬股限制性股票。截至2025年9月19日，公司已收到120名股權激勵對象以貨幣資金繳納的限制性股票認購款合計人民幣125,737,200元，上述限制性股票授予完成後，公司註冊資本為417,754,066元，股份總數417,754,066股。該變更事項經安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)出具「安永華明(2025)驗字第70065792\_J03號」驗資報告予以驗證。

本集團的母公司為威高集團，本集團的實際控制人為陳學利。

本財務報表業經本公司管理層於2026年1月26日決議批准報出。

## **二、財務報表的編製基礎**

本財務報表主要編製目的為披露本集團及本公司於截至2025年9月30日止九個月期間、2024年度、2023年度及2022年度的合併和公司的財務報表，以用於山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司收購山東威高血液淨化製品股份有限公司之交易目的，不適用於其他目的。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

### **遵循企業會計準則的聲明**

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司及本集團於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日的財務狀況以及2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間的經營成果和現金流量。

## **三、重要會計政策及會計估計**

本公司及本集團2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間財務報表所載財務信息根據下列依照企業會計準則所制定的重要會計政策和會計估計編製。

### **1. 會計期間**

本集團會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### **2. 記帳本位幣**

本公司記帳本位幣和呈列貨幣均為人民幣。除有特別說明外，均以人民幣元（「人民幣元」）為單位表示。

本集團下屬子公司及合營企業，根據其經營所處的主要經濟環境自行決定其記帳本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。

**3. 企業合併**

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下企業合併。合併方在同一控制下企業合併中取得的資產和負債(包括最終控制方收購被合併方而形成的商譽)，按合併日在最終控制方財務報表中的賬面價值為基礎進行相關會計處理。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的資本溢價，不足沖減的則調整留存收益。

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下企業合併。非同一控制下企業合併中所取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽，並以成本減去累計減值損失進行後續計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

**4. 合併財務報表**

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，包括本公司及全部子公司的財務報表。子公司，是指被本公司控制的主體(含企業、被投資單位中可分割的部分，以及本公司所控制的結構化主體等)。當且僅當投資方具備下列三要素時，投資方能夠控制被投資方：投資方擁有對被投資方的權力；因參與被投資方的相關活動而享有可變回報；有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，在編製合併財務報表時，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。本集團內部各公司之間的所有交易產生的資產、負債、權益、收入、費用和現金流量於合併時全額抵銷。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，被購買方的經營成果和現金流量自本集團取得控制權之日起納入合併財務報表，直至本集團對其控制權終止。在編製合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，被合併方的經營成果和現金流量自合併當期期初納入合併財務報表。編製比較合併財務報表時，對前期財務報表的相關項目進行調整，視同合併後形成的報告主體自最終控制方開始實施控制時一直存在。

如果相關事實和情況的變化導致對三項控制要素中的一項或多項發生變化的，本集團重新評估是否控制被投資方。

不喪失控制權情況下，少數股東權益發生變化作為權益性交易。

## 5. 合營安排分類及共同經營

合營安排分為共同經營和合營企業。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業，是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

合營方確認其與共同經營中利益份額相關的下列項目：確認單獨所持有的資產，以及按其份額確認共同持有的資產；確認單獨所承擔的負債，以及按其份額確認共同承擔的負債；確認出售其享有的共同經營產出份額所產生的收入；按其份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認單獨所發生的費用，以及按其份額確認共同經營發生的費用。

**6. 現金及現金等價物**

現金，是指本集團的庫存現金以及可以隨時用於支付的存款；現金等價物，是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

**7. 外幣業務**

本集團對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記帳本位幣金額。

外幣交易在初始確認時，採用交易發生當月首日的匯率將外幣金額折算為記帳本位幣金額，但投資者以外幣投入的資本以交易發生日的即期匯率折算。於資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算。由此產生的結算或貨幣性項目折算差額，除屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的差額按照借款費用資本化的原則處理之外，均計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用初始確認時所採用的匯率折算，不改變其記帳本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的差額根據非貨幣性項目的性質計入當期損益或其他綜合收益。

外幣現金流量，採用現金流量發生當期平均匯率折算。匯率變動對現金的影響額作為調節項目，在現金流量表中單獨列報。

**8. 金融工具**

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，並形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

### 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即將之前確認的金融資產從資產負債表中予以轉出：

- (1) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；
- (2) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手協議」下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或者，雖然實質上既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但放棄了對該金融資產的控制。

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。以常規方式買賣金融資產，是指按照合同規定購買或出售金融資產，並且該合同條款規定，根據通常由法規或市場慣例所確定的時間安排來交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

### 金融資產分類和計量

本集團的金融資產於初始確認時根據本集團管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵分類為：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

金融資產在初始確認時以公允價值計量，但是因銷售商品或提供服務等產生的應收賬款或應收票據未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的融資成分的，按照交易價格進行初始計量。

對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

金融資產的後續計量取決於其分類：

以攤餘成本計量的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入，其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資

金融資產同時符合下列條件的，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：本集團管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標；該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入。除利息收入、減值損失及匯兌差額確認為當期損益外，其餘公允價值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入當期損益。

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

上述以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。

#### 金融負債分類和計量

除了簽發的財務擔保合同及由於金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債以外，本集團的金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、以攤餘成本計量的金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，以攤餘成本計量的金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融負債的後續計量取決於其分類：

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債（含屬於金融負債的衍生工具）和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。交易性金融負債（含屬於金融負債的衍生工具），按照公允價值進行後續計量，所有公允價值變動均計入當期損益。對於指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，按照公允價值進行後續計量，除由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益之外，其他公允價值變動計入當期損益；如果由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益會造成或擴大損益中的會計錯配，本集團將所有公允價值變動（包括自身信用風險變動的影響金額）計入當期損益。

#### 以攤餘成本計量的金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

### 金融工具減值

本集團以預期信用損失（「**預期信用損失**」）為基礎，對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、租賃應收款及財務擔保合同確認損失準備。

對於不含重大融資成分的應收款項及租賃應收款，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

除上述採用簡化計量方法以外的金融資產及財務擔保合同，本集團在每個資產負債表日評估其信用風險自初始確認後是否已經顯著增加，如果信用風險自初始確認後未顯著增加，處於第一階段，本集團按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入；如果信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入；如果初始確認後發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備，並按照攤餘成本和實際利率計算利息收入。

關於本集團對信用風險顯著增加判斷標準、已發生信用減值資產的定義等披露參見附註七、1。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額、貨幣時間價值，以及在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

### 按照信用風險特徵組合計提減值準備的組合類別及確定依據

本集團考慮了不同客戶的信用風險特徵，以共同風險特徵為依據，以賬齡組合為基礎評估應收賬款和其他應收款金融工具的預期信用損失，本集團劃分的組合：應收外部客戶。

#### 基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡計算方法

本集團根據開票日期確定賬齡。

#### 按照單項計提壞賬減值準備的單項計提判斷標準

若某一對手方信用風險特徵與組合中其他對手方顯著不同，對應收該對手方款項按照單項計提損失準備。

#### 減值準備的核銷

當本集團不再合理預期能夠全部或部分收回金融資產合同現金流量時，本集團直接減記該金融資產的賬面餘額。

#### 金融工具抵銷

同時滿足下列條件的，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

#### 財務擔保合同

財務擔保合同，是指特定債務人到期不能按照債務工具條款償付債務時，發行方向蒙受損失的合同持有人賠付特定金額的合同。財務擔保合同在初始確認時按照公允價值計量，除指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的財務擔保合同外，其餘財務擔保合同在初始確認後按照資產負債表日確定的預期信用損失準備金額和初始確認金額扣除按照收入確認原則確定的累計攤銷額後的餘額兩者孰高者進行後續計量。

### 金融資產轉移

本集團已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產。

本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，分別下列情況處理：放棄了對該金融資產控制的，終止確認該金融資產並確認產生的資產和負債；未放棄對該金融資產控制的，按照其繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關資產，並相應確認有關負債。

通過對所轉移金融資產提供財務擔保方式繼續涉入的，按照金融資產的賬面價值和財務擔保金額兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。財務擔保金額，是指所收到的對價中，將被要求償還的最高金額。

### 9. 存貨

存貨包括原材料、在產品、製成品、周轉材料、發出商品、委託加工物資。

存貨按照成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。發出存貨，採用加權平均法確定其實際成本。周轉材料包括低值易耗品和包裝物等，低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法進行攤銷。

存貨的盤存制度採用永續盤存制。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。計提存貨跌價準備時，按單個存貨項目計提。與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，合併計提存貨跌價準備。

## 10. 長期股權投資

長期股權投資包括對子公司和合營企業的權益性投資。

長期股權投資在取得時以初始投資成本進行初始計量。通過同一控制下企業合併取得的長期股權投資，以合併日取得被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為初始投資成本；初始投資成本與合併對價賬面價值之間差額，調整資本公積（不足沖減的，沖減留存收益）。通過非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，以合併成本作為初始投資成本（通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併的，以購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和作為初始投資成本）。除企業合併形成的長期股權投資以外方式取得的長期股權投資，按照下列方法確定初始投資成本：支付現金取得的，以實際支付的購買價款及與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出作為初始投資成本；發行權益性證券取得的，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

本公司能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資，在本公司個別財務報表中採用成本法核算。控制，是指擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響回報金額。

採用成本法時，長期股權投資按初始投資成本計價。追加或收回投資的，調整長期股權投資的成本。被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為當期投資收益。

本集團對被投資單位具有共同控制的，長期股權投資採用權益法核算。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。

採用權益法時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，歸入長期股權投資的初始投資成本；長期股權投資的初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法時，取得長期股權投資後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資損益和其他綜合收益並調整長期股權投資的賬面價值。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位可辨認資產等的公允價值為基礎，按照本集團的會計政策及會計期間，並抵銷與合營企業之間發生的內部交易損益按照應享有的比例計算歸屬於投資方的部分（但內部交易損失屬於資產減值損失的，應全額確認），對被投資單位的淨利潤進行調整後確認，但投出或出售的資產構成業務的除外。按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團確認被投資單位發生的淨虧損，以投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，本集團負有承擔額外損失義務的除外。對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外股東權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入股東權益。

## 11. 投資性房地產

投資性房地產，是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。

投資性房地產按照成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能夠可靠地計量，則計入投資性房地產成本。否則，於發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量。

投資性房地產的折舊採用年限平均法計提，投資性房地產的使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率如下：

	使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	30年	5%	3.17%

## 12. 固定資產

固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。與固定資產有關的後續支出，符合該確認條件的，計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值；否則，在發生時按照受益對象計入當期損益或相關資產成本。

固定資產按照成本進行初始計量。購置固定資產的成本包括購買價款、相關稅費、使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該項資產的其他支出。

固定資產的折舊採用年限平均法計提，各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率如下：

	使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	10-30年	5%	3.17%-9.50%
機器設備	5-10年	5%	9.50%-19.00%
運輸工具	4-10年	5%	9.50%-23.75%
其他設備	1.5-10年	5%	9.50%-63.33%

固定資產的各組成部分具有不同使用壽命或以不同方式為企業提供經濟利益的，適用不同折舊率。

本集團至少於每年年度終了，對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，必要時進行調整。

**13. 在建工程**

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產標準如下：

**結轉固定資產的標準**

房屋及建築物 完成房屋實體建造及消防工程驗收，完成廠房淨化裝修驗收

機器設備 設備及其他配套設施安裝完畢，試生產驗收合格

其他設備 相關設備及其他配套設施已安裝完畢

**14. 借款費用**

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，其他借款費用計入當期損益。

當資本支出和借款費用已經發生，且為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，借款費用開始資本化。

購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。之後發生的借款費用計入當期損益。

在資本化期間內，每一會計期間的利息資本化金額，按照下列方法確定：專門借款以當期實際發生的利息費用，減去暫時性的存款利息收入或投資收益後的金額確定；佔用的一般借款，根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均利率計算確定。

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中，發生除達到預定可使用或者可銷售狀態必要的程序之外的非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化。在中斷期間發生的借款費用確認為費用，計入當期損益，直至資產的購建或者生產活動重新開始。

### 15. 無形資產

無形資產在使用壽命內採用直線法攤銷，其使用壽命如下：

	使用壽命	確定依據
土地使用權	50年	土地使用權期限
軟件	1-10年	預計使用期限

### 16. 研究開發支出

本集團將內部研究開發項目的支出，區分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出，只有在同時滿足下列條件時，才能予以資本化，即：完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。不滿足上述條件的開發支出，於發生時計入當期損益。

**17. 長期待攤費用**

長期待攤費用採用直線法攤銷，攤銷期如下：

	攤銷期
職工福利	5-10年
其他	3-6年

**18. 資產減值**

對除存貨、遞延所得稅、金融資產外的資產減值，按以下方法確定：於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本集團將估計其可收回金額，進行減值測試；對尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少於每年末進行減值測試。

可收回金額根據資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。本集團以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不再轉回。

**19. 職工薪酬**

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的除股份支付以外各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬和離職後福利等。

### 短期薪酬

在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

### 離職後福利(設定提存計劃)

本集團的職工參加由當地政府管理的養老保險和失業保險，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

## 20. 股份支付

股份支付，分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付，是指本集團為獲取服務以股份或其他權益工具作為對價進行結算的交易。

以權益結算的股份支付換取職工提供服務的，以授予職工權益工具的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日按照公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本公積；完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的，在等待期內每個資產負債表日，以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按照授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

如果修改了以權益結算的股份支付的條款，至少按照未修改條款的情況確認取得的服務。此外，增加所授予權益工具公允價值的修改，或在修改日對職工有利的變更，均確認取得服務的增加。

如果取消了以權益結算的股份支付，則於取消日作為加速行權處理，立即確認尚未確認的金額。本集團或職工能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，作為取消以權益結算的股份支付處理。但是，如果授予新的權益工具，並在新權益工具授予日認定所授予的新權益工具是用於替代被取消的權益工具的，則以與處理原權益工具條款和條件修改相同的方式，對所授予的替代權益工具進行處理。

## 21. 預計負債

與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務且該義務的履行很可能會導致經濟利益流出本集團，同時有關金額能夠可靠地計量的，本集團將其確認為預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。於資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核並進行適當調整以反映當前最佳估計數。

以預期信用損失進行後續計量的財務擔保合同列示於其他流動負債。

## 22. 與客戶之間的合同產生的收入

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。取得相關商品或服務的控制權，是指能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

### 銷售商品及安裝服務合同

本集團與客戶之間的銷售商品合同通常包含轉讓血液透析器、血液透析機、血液透析管路、腹膜透析液及透析配套產品等血液淨化設備及耗材並提供安裝服務多項承諾，具體承諾視與客戶約定不同而存在差異，由於客戶能夠分別從上述商品或服務中單獨受益或與其他易於獲得的資源一起使用中受益，且上述商品或服務之間不存在重大整合、重大修改或定制或者高度關聯，本集團將其作為可明確區分商品，分別構成單項履約義務。本集團在綜合考慮了下列因素的基礎上，確認收入：取得商品的現時收款權利；商品所有權上的主要風險和報酬的轉移；商品的法定所有權的轉移；及商品實物資產的轉移、客戶接受該商品。對於境內銷售，本集團根據合同將商品發貨至客戶指定地點，需要安裝調試的，經安裝調試驗收後確認銷售收入，無需安裝調試的，經簽收後確認收入。對於境外銷售，需要安裝調試的，經安裝調試驗收後確認銷售收入，無需安

裝調試的，採用離岸(FOB)及成本、保險費加運費(CIF)貿易方式的銷售在辦理完海關出口報關程序後，本集團在貨物在指定的裝運港越過船舷後確認產品銷售收入；採用稅後交貨(DDP)貿易方式的銷售在指定的目的地辦理完貨物的進口清關手續，本集團將貨物交付給客戶後確認產品銷售收入；採用出廠價格(EXW)貿易方式的銷售在客戶指定承運人上門提貨，本集團完成產品交付義務後確認產品銷售收入。

#### 附有額外購買選擇權的銷售

本集團部分與客戶之間的合同存在實物返利的安排，附有額外購買選擇權的銷售。對基於客戶一定採購數量的實物返利或僅適用於未來採購的價格折扣，企業按照附有額外購買選擇權的銷售進行會計處理，評估該返利構成一項重大權利，將其作為單項履約義務並分攤交易對價。在資產負債表日，結合實際交易情況，對客戶的行使該選擇權的可能性予以合理估計，按照分攤的交易對價沖減收入。在該實物返利實際執行時，按照分攤的交易對價確認對應的收入。

#### 23. 合同資產與合同負債

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同資產或合同負債。本集團將同一合同下的合同資產和合同負債相互抵銷後以淨額列示。

##### 合同資產

在客戶實際支付合同對價或在該對價到期應付之前，已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利（且該權利取決於時間流逝之外的其他因素），確認為合同資產；後續取得無條件收款權時，轉為應收款項。

### 合同負債

在向客戶轉讓商品或服務之前，已收客戶對價或取得無條件收取對價權利而應向客戶轉讓商品或服務的義務，確認為合同負債。

#### 24. 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府文件規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府文件不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間計入當期損益或沖減相關成本；用於補償已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益（但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益），相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

#### 25. 遷延所得稅

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (1) 應納稅暫時性差異是在具有以下特徵的單項交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損、且初始確認的資產和負債未導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異；
- (2) 對於與子公司及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (1) 可抵扣暫時性差異是在以下單項交易中產生的：該交易不是企業合併、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損、且初始確認的資產和負債未導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異；
- (2) 對於與子公司及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，暫時性差異在可預見的未來很可能轉回並且未來很可能獲得用來抵扣該暫時性差異的應納稅所得額。

本集團於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，本集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

同時滿足下列條件時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收征管部門對同一應納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

## 26. 租賃

在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。

### (1) 作為承租人

除了短期租賃和低價值資產租賃，本集團對租賃確認使用權資產和租賃負債。

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團按照各部分單獨價格的相對比例分攤合同對價。

在租賃期開始日，本集團將其可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，按照成本進行初始計量。使用權資產成本包括：租賃負債的初始計量金額；在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額（扣除已享受的租賃激勵相關金額）；承租人發生的初始直接費用；承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。本集團因租賃付款額變動重新計量租賃負債的，相應調整使用權資產的賬面價值。本集團後續採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本集團在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本集團在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

在租賃期開始日，本集團將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。租賃付款額包括固定付款額及實質固定付款額扣除租賃激勵後的金額、取決於指數或比率的可變租賃付款額、根據擔保余值預計應支付的款項，還包括購買選擇權的行權價格或行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是本集團合理確定將行使該選擇權或租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入當期損益，但另有規定計入相關資產成本的除外。當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債。

本集團將在租賃期開始日，租賃期不超過12個月，且不包含購買選擇權的租賃認定為短期租賃；將單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃認定為低價值資產租賃。本集團對短期租賃和低價值資產租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債。在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益。

(2) 作為出租人

租賃開始日實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團按照各部分單獨價格的相對比例分攤合同對價。

經營租賃的租金收入在租賃期內各個期間按直線法確認為當期損益，未計入租賃收款額的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。初始直接費用資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

**27. 公允價值計量**

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值，相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

**28. 重大會計判斷和估計**

編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的列報金額及其披露，以及資產負債表日或有負債的披露。這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面價值進行重大調整。

(1) 判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

經營租賃—本集團作為出租人

本集團就投資性房地產簽訂了租賃合同。本集團認為，根據租賃合同的條款，本集團保留了這些房地產所有權上的幾乎全部重大風險和報酬，因此作為經營租賃處理。

單項履約義務的確定

本集團銷售血液透析機業務，通常在與客戶簽訂的合同中包含有銷售商品和安裝服務兩項商品或服務承諾，由於客戶能夠分別從該兩項商品或服務中單獨受益，且該兩項商品或服務承諾可單獨區分，該上述各項商品或服務承諾分別構成單項履約義務。

業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

### 合同現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異、對包含提前還款特徵的金融資產需要判斷提前還款特徵的公允價值是否非常小等。

#### (2) 估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面價值重大調整。

### 金融工具減值

本集團採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出這些判斷和估計時，本集團根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。不同的估計可能會影響減值準備的計提，已計提的減值準備可能並不等於未來實際的減值損失金額。

### 除金融資產之外的非流動資產減值(除商譽外)

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。當存在跡象表明其賬面價值不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

### 存貨的可變現淨值

本集團基於評估存貨的可售性確定其可變現淨值。存貨可變現淨值按日常活動中估計售價減去完工時的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後金額確定。該等估計系按照現時市場條件以及以往售出類似商品或服務的經驗作出。

### 固定資產、投資性房地產和無形資產的預計可使用年限

本集團至少於每年年度終對固定資產、投資性房地產和無形資產的預計使用壽命進行覆核。預計使用壽命是管理層基於對同類資產歷史經驗並結合預期技術更新而確定的。當以往的估計發生重大變化時，則相應調整未來期間的折舊費用和攤銷費用。

### 遞延所得稅資產

在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損的限度內，應就所有尚未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

### 承租人增量借款利率

對於無法確定租賃內含利率的租賃，本集團採用承租人增量借款利率作為折現率計算租賃付款額的現值。本集團根據所處經濟環境，以可觀察的利率作為確定增量借款利率的參考基礎，在此基礎上，根據自身情況、標的資產情況、租賃期和租賃負債金額等租賃業務具體情況對參考利率進行調整以得出適用的增量借款利率。

#### 四、稅項

##### 1. 主要稅種及稅率

	計稅依據	稅率
增值稅	銷售額和適用稅率計算的 銷項稅額，抵扣准予抵扣 的進項稅額後的差額	13.00%、9.00%、6.00%
房產稅	(從價計征) 房產原值一次 減除30%後餘值	1.20%
	(從租計征) 租金收入	12.00%
企業所得稅	應納稅所得額	25.00%、22.00%、 20.00%、8.25%或 16.50%、15.00%
城市維護建設稅	實際繳納的流轉稅稅額	7.00%、5.00%
教育費附加	實際繳納的流轉稅稅額	3.00%
地方教育費附加	實際繳納的流轉稅稅額	2.00%

執行不同企業所得稅稅率納稅主體如下：

	所得稅稅率
山東威高血液淨化製品股份 有限公司	15%
威高血淨(上海)醫療科技發展 有限公司	20%
WEGO HEALTHCARE (HK) LIMITED	首個盈利200萬元港幣的利得稅 稅率降低至8.25%，其後的利潤 繼續按16.5%徵稅
PT WEGO HEALTHCARE INDONESIA	22%

註： 除上述公司外，本集團內其他公司的所得稅適用稅率為25%。

## 2. 稅收優惠

本公司獲山東省科學技術廳、山東省財政廳、國家稅務總局山東省稅務局於2020年8月17日聯合頒發的《高新技術企業證書》(證書編號為：GR202037000404，認定有效期為三年)。按照《中華人民共和國企業所得稅法》的規定，本公司享受高新技術企業的稅收優惠政策，2022年度使用15%的企業所得稅稅率；本公司於2024年1月20日獲山東省科學技術廳、山東省財政廳、國家稅務總局山東省稅務局認定為高新技術企業，並取得《高新技術企業證書》(證書編號為：GR202337006534，認定有效期為三年，簽署日期為2023年12月7日)。按照《中華人民共和國企業所得稅法》的規定，本公司享受高新技術企業的稅收優惠政策，2023年度及2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間使用15%的企業所得稅稅率。

根據《財政部、稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財政部、稅務總局公告2022年第13號)第一條，2022年度至2024年度小型微利企業年應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。根據《財政部、稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部、稅務總局公告2023年第12號)，自2023年1月1日至2027年12月31日，小型微利企業減按25%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間本公司之子公司威高血淨(上海)醫療科技發展有限公司屬於小微企業，適用上述優惠。

根據《財政部、國家稅務總局關於執行環境保護專用設備企業所得稅優惠目錄節能節水專用設備企業所得稅優惠目錄和安全生產專用設備企業所得稅優惠目錄有關問題的通知》(財稅[2008]48號)規定，企業自2008年1月1日起購置並實際使用《環境保護專用設備企業所得稅優惠目錄》、《節能節水專用設備企業所得稅優惠目錄》和《安全生產專用設備企業所得稅優惠目錄》規定的環境保護、節能節水、安全生產等專用設備，其設備投資額的10%可以從企業當年的應納稅額中抵免；當年不足抵免的，可以在以後5個納稅年度結轉抵免。於2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間，本公司適用上述優惠。

根據《國家稅務總局關於辦理增值稅期末留抵稅額退稅有關事項的公告》(國家稅務總局公告2019年第20號)及《關於進一步加大增值稅期末留抵退稅政策實施力度的公告》(財政部、稅務總局公告2022年第14號)，並經國家稅務總局威海火炬高技術產業開發區稅務局、國家稅務總局邛崍市稅務局和國家稅務總局贛州市章貢區稅務局核准，於2022年度，本公司之子公司威高血液淨化(成都)有限公司收到增值稅留抵稅額退稅72,644,494.38元；於2023年度，本公司之子公司威高血液淨化(成都)有限公司收到增值稅留抵稅額退稅6,915,619.36元；於截至2025年9月30日止九個月期間，本公司之子公司威高血液淨化製品(贛州)有限公司收到增值稅留抵稅額退稅29,792,927.20元。

根據財政部《關於深化增值稅改革有關政策的公告》(財稅[2019]39號)規定，本公司之子公司威高醫療(深圳)有限公司出口銷售的透析器及透析粉／液等耗材於2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間適用增值稅出口退稅率13%。

根據山東省財政廳《關於高新技術企業城鎮土地使用稅有關問題的通知》(魯財稅[2019]5號)和《關於2021年下半年行政規範性文件延期的公告》(魯財法[2021]6號)規定，本公司於2022年度、2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間，按現行城鎮土地使用稅稅額標準的50%計算繳納城鎮土地使用稅。

根據財政部及國家稅務總局《關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第43號)規定，自2023年1月1日至2027年12月31日，允許先進製造業企業按照當期可抵扣進項稅額加計5%抵減應納增值稅稅額。於2023年度、2024年度及截至2025年9月30日止九個月期間，本公司適用上述優惠。

## 五、合併財務報表的合併範圍

### 1. 子公司情況

本公司子公司的 situación如下：

	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)	
					直接	間接
<b>通過設立或投資等方式取得的 子公司</b>						
威高腹膜透析科技(威海)有限公司	山東省威海市	山東省威海市	銷售	人民幣10,000萬元	100.00	-
威高血液淨化製品(上海)有限公司	上海市	上海市	銷售	人民幣8,000萬元	100.00	-
威高醫療器械(成都)有限公司	四川省成都市	四川省成都市	銷售	人民幣1,000萬元	100.00	-
威高醫療(深圳)有限公司	廣東省深圳市	深圳市	銷售	人民幣2,000萬元	100.00	-
威高血液淨化(成都)有限公司	四川省成都市	四川省成都市	生產	人民幣30,000萬元	100.00	-
威高血液淨化製品(贛州)有限公司	江西省贛州市	江西省贛州市	生產	人民幣27,000萬元	100.00	-
威高血淨(上海)醫療科技發展有限公司	上海市	上海市	研發	人民幣1,000萬元	100.00	-
山東阿克索醫療科技有限公司	山東省威海市	山東省威海市	研發	人民幣2,000萬元	90.00	10.00
山東威高樂淨生物技術有限公司	山東省威海市	山東省威海市	研發	人民幣2,000萬元	90.00	1.35
威海和順醫療科技有限公司	山東省威海市	山東省威海市	研發	人民幣30萬元	100.00	-
WEGO HEALTHCARE (HK) LIMITED	香港	香港	銷售	港幣400萬元	-	100.00
WEGO HEALTHCARE- ECUADOR S.A.S.	厄瓜多爾	厄瓜多爾	銷售	美元12萬元	-	100.00
PT WEGO HEALTHCARE INDONESIA	印度尼西亞	印度尼西亞	銷售	印尼盾101億元	-	100.00
<b>同一控制下企業合併取得的 子公司</b>						
山東威高東元醫藥有限公司	山東省威海市	山東省威海市	銷售	人民幣1,000萬元	90.00	10.00

於2022年，本公司對威高血液淨化製品（上海）有限公司注入資本75,000,000.00元；對威高腹膜透析科技（威海）有限公司注入資本80,000,000.00元；對威高血液淨化製品（贛州）有限公司注入資本64,500,000.00元；對威高血淨（上海）醫療科技發展有限公司注入資本10,000,000.00元；WEGO HEALTHCARE (HK) LIMITED對WEGO HEALTHCARE-ECUADOR S.A.S.注入資本美元120,000.00元。

於2023年，本公司對威高血液淨化製品（贛州）有限公司注入資本1,100,000.00元；對山東阿克索醫療科技有限公司注入資本1,000,000.00元。

於2024年，本公司對威高醫療器械（成都）有限公司注入資本8,000,000.00元；對山東阿克索醫療科技有限公司注入資本7,000,000.00元。

於截至2025年9月30日止九個月期間，山東威高樂淨生物技術有限公司和威海和順醫療科技有限公司為本年新設成立子公司。

## 六、合併財務報表主要項目注釋

### 1. 貨幣資金

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
庫存現金	63,958.22	67,130.82	64,278.00	68,089.43
銀行存款	1,632,731,534.18	795,959,361.05	618,945,904.60	564,827,777.12
其他貨幣資金	1,984,910.46	22,060,258.73	27,077,000.83	24,068,804.39
合計	<u>1,634,780,402.86</u>	<u>818,086,750.60</u>	<u>646,087,183.43</u>	<u>588,964,670.94</u>

### 2. 交易性金融資產

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產				
銀行理財產品	981,222,218.07	330,133,382.45	70,108,197.26	-
合計	<u>981,222,218.07</u>	<u>330,133,382.45</u>	<u>70,108,197.26</u>	<u>-</u>

### 3. 應收票據

應收票據分類列示如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
銀行承兌匯票	7,720,460.06	7,710,950.50	15,445,735.64	28,747,274.88
商業承兌匯票	—	—	—	15,624,270.64
減：壞賬準備	7,720,460.06	7,710,950.50	15,445,735.64	44,371,545.52
	—	—	—	318,955.91
合計	<u>7,720,460.06</u>	<u>7,710,950.50</u>	<u>15,445,735.64</u>	<u>44,052,589.61</u>

應收票據壞賬準備的變動如下：

期／年初餘額	本期／年計提	本期／年		
		收回或轉回	本期／年核銷	期／年末餘額
<b>截至2025年9月30日</b>				
止九個月期間	—	—	—	—
2024年	—	—	—	—
2023年	318,955.91	—	(318,955.91)	—
2022年	34,977.25	318,955.91	(34,977.25)	318,955.91

#### 4. 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
1年以內	815,075,368.33	814,008,922.14	774,815,444.39	892,975,228.33
1年至2年	113,389,270.07	130,384,396.28	117,127,036.82	160,771,736.26
2年至3年	42,016,343.86	33,767,137.48	41,770,451.28	14,851,431.11
3年以上	37,711,776.27	32,757,634.43	17,234,767.49	14,648,005.39
	1,008,192,758.53	1,010,918,090.33	950,947,699.98	1,083,246,401.09
減：壞賬準備	121,711,553.03	111,221,183.71	93,390,563.10	78,555,533.54
合計	<u>886,481,205.50</u>	<u>899,696,906.62</u>	<u>857,557,136.88</u>	<u>1,004,690,867.55</u>

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	期／年初餘額	本期／年計提	本期／年收回或轉回	本期／年核銷	期／年末餘額
<b>截至2025年9月30日</b>					
止9個月期間	111,221,183.71	14,024,854.23	(3,018,967.29)	(515,517.62)	121,711,553.03
2024年	93,390,563.10	21,950,437.34	(3,257,237.92)	(862,578.81)	111,221,183.71
2023年	78,555,533.54	22,517,847.40	(1,334,829.45)	(6,347,988.39)	93,390,563.10
2022年	41,323,180.79	37,232,352.75	-	-	78,555,533.54

應收賬款按壞賬計提方法分類披露如下：

2025年9月30日

	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
<b>按信用風險特徵組合</b>					
計提壞賬準備	<u>1,008,192,758.53</u>	<u>100.00</u>	<u>121,711,553.03</u>	<u>12.07</u>	<u>886,481,205.50</u>

### 附錄三

### 威高血淨審計報告

2024年

	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	金額	計提比例 (%)
按信用風險特徵組合						
計提壞賬準備	1,010,918,090.33	100.00	111,221,183.71	11.00	899,696,906.62	

2023年

	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	金額	計提比例 (%)
按信用風險特徵組合						
計提壞賬準備	950,947,699.98	100.00	93,390,563.10	9.82	857,557,136.88	

2022年

	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	金額	計提比例 (%)
按信用風險特徵組合						
計提壞賬準備	1,083,246,401.09	100.00	78,555,533.54	7.25	1,004,690,867.55	

本集團應收賬款分賬齡的預期信用損失情況如下：

截至2025年9月30日止九個月期間

	估計發生違約 的賬面餘額	預期信用 損失率 (%)	整個存續期 預期信用損失
1年以內	815,075,368.33	2.90	23,676,388.00
1年至2年	113,389,270.07	22.03	24,974,382.84
2年至3年	42,016,343.86	84.13	35,349,005.92
3年以上	37,711,776.27	100.00	37,711,776.27
合計	<u>1,008,192,758.53</u>		<u>121,711,553.03</u>

2024年12月31日

	估計發生違約 的賬面餘額	預期信用 損失率 (%)	整個存續期 預期信用損失
1年以內	814,008,922.14	2.68	21,821,921.13
1年至2年	130,384,396.28	21.61	28,170,365.66
2年至3年	33,767,137.48	84.32	28,471,262.49
3年以上	32,757,634.43	100.00	32,757,634.43
合計	<u>1,010,918,090.33</u>		<u>111,221,183.71</u>

2023年12月31日

	估計發生違約 的賬面餘額	預期信用 損失率 (%)	整個存續期 預期信用損失
1年以內	774,815,444.39	2.34	18,150,136.65
1年至2年	117,127,036.82	20.90	24,474,076.92
2年至3年	41,770,451.28	80.28	33,531,582.04
3年以上	17,234,767.49	100.00	17,234,767.49
合計	<u>950,947,699.98</u>		<u>93,390,563.10</u>

2022年12月31日

	估計發生違約 的賬面餘額	預期信用損失率 (%)	整個存續期 預期信用損失
1年以內	892,975,228.33	2.19	19,524,935.73
1年至2年	160,771,736.26	20.25	32,554,418.24
2年至3年	14,851,431.11	79.64	11,828,174.18
3年以上	14,648,005.39	100.00	14,648,005.39
合計	<u>1,083,246,401.09</u>		<u>78,555,533.54</u>

**5. 應收款項融資**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
銀行承兌匯票	36,050,932.29	25,762,191.83	49,931,381.27	47,569,403.94
供應鏈票據	<u>741,000.00</u>	<u>1,664,718.81</u>	<u>6,900,000.00</u>	<u>1,500,000.00</u>
合計	<u>36,791,932.29</u>	<u>27,426,910.64</u>	<u>56,831,381.27</u>	<u>49,069,403.94</u>

**6. 預付款項**

	2025年9月30日		2024年		2023年	
	賬面餘額	比例(%)	賬面餘額	比例(%)	賬面餘額	比例(%)
1年以內	43,340,111.10	95.30	27,585,951.61	93.76	17,389,294.02	94.84
1年至2年	1,700,543.92	3.74	1,588,014.51	5.40	867,994.41	4.73
2年至3年	320,793.26	0.71	245,034.02	0.83	27,861.82	0.15
3年以上	117,222.11	0.26	4,335.65	0.01	50,549.10	0.28
合計	<u>45,478,670.39</u>	<u>100.00</u>	<u>29,423,335.79</u>	<u>100.00</u>	<u>18,335,699.35</u>	<u>100.00</u>

所有預付款項均與購買貨品及服務有關。

**7. 其他應收款**

其他應收款的賬齡分析如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
1年以內	11,446,876.56	10,149,300.75	13,474,706.41	19,522,903.60
1年至2年	1,158,269.93	4,424,192.58	2,065,881.55	5,809,771.18
2年至3年	1,103,611.35	1,512,279.54	2,254,387.35	5,730,957.15
3年以上	3,417,943.32	4,689,884.81	4,379,500.20	2,907,201.09
	17,126,701.16	20,775,657.68	22,174,475.51	33,970,833.02
減：壞賬準備	<u>7,185,482.07</u>	<u>5,626,685.00</u>	<u>3,817,402.28</u>	<u>4,449,682.54</u>
合計	<u>9,941,219.09</u>	<u>15,148,972.68</u>	<u>18,357,073.23</u>	<u>29,521,150.48</u>

其他應收款按性質分類如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
押金保證金	7,655,821.25	9,183,982.60	10,278,230.95	19,137,625.69
備用金	2,005,135.00	5,600,625.07	3,534,302.26	7,012,642.25
往來款	3,720,259.68	2,277,149.18	4,486,737.81	4,484,219.93
其他	3,745,485.23	3,713,900.83	3,875,204.49	3,336,345.15
	17,126,701.16	20,775,657.68	22,174,475.51	33,970,833.02
減：壞賬準備	7,185,482.07	5,626,685.00	3,817,402.28	4,449,682.54
合計	<u>9,941,219.09</u>	<u>15,148,972.68</u>	<u>18,357,073.23</u>	<u>29,521,150.48</u>

其他應收款按照未來12個月預期信用損失計提的壞賬準備的變動如下：

截至2025年9月30日止九個月期間

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
		第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
		第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	
期初餘額	5,626,685.00	–	–	5,626,685.00
本期計提	1,561,166.07	–	–	1,561,166.07
本期轉回	(2,369.00)	–	–	(2,369.00)
期末餘額	<u>7,185,482.07</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>7,185,482.07</u>
2024年				
	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
		第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
		第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	
年初餘額	3,817,402.28	–	–	3,817,402.28
本年計提	1,831,461.16	–	–	1,831,461.16
本年轉回	(22,178.44)	–	–	(22,178.44)
年末餘額	<u>5,626,685.00</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>5,626,685.00</u>

2023年

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
年初餘額	4,449,682.54	—	—	4,449,682.54
本年計提	2,176,418.78	—	—	2,176,418.78
本年轉回	(2,808,699.04)	—	—	(2,808,699.04)
年末餘額	<u>3,817,402.28</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,817,402.28</u>

2022年

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
年初餘額	6,391,455.41	—	—	6,391,455.41
本年計提	646,621.95	—	—	646,621.95
本年轉回	(2,588,394.82)	—	—	(2,588,394.82)
年末餘額	<u>4,449,682.54</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,449,682.54</u>

## 8. 存貨

	2025年9月30日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	76,714,862.81	—	76,714,862.81
在產品	37,751,273.04	—	37,751,273.04
庫存商品	511,603,425.84	(12,029,062.06)	499,574,363.78
周轉材料	9,927,410.83	—	9,927,410.83
發出商品	187,661,051.89	(509,696.90)	187,151,354.99
委託加工物資	8,608,141.51	—	8,608,141.51
合計	<u>832,266,165.92</u>	<u>(12,538,758.96)</u>	<u>819,727,406.96</u>

2024年

	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	54,053,730.87	–	54,053,730.87
在產品	56,928,290.81	–	56,928,290.81
庫存商品	433,262,001.71	(9,859,357.08)	423,402,644.63
周轉材料	9,428,119.95	–	9,428,119.95
發出商品	207,970,688.79	(157,089.24)	207,813,599.55
委託加工物資	5,444,096.24	–	5,444,096.24
合計	<u>767,086,928.37</u>	<u>(10,016,446.32)</u>	<u>757,070,482.05</u>

2023年

	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	55,744,918.53	–	55,744,918.53
在產品	63,299,813.73	–	63,299,813.73
庫存商品	593,161,735.33	(6,541,531.22)	586,620,204.11
周轉材料	11,397,872.00	–	11,397,872.00
發出商品	177,628,491.01	(74,971.68)	177,553,519.33
委託加工物資	5,524,563.70	–	5,524,563.70
合計	<u>906,757,394.30</u>	<u>(6,616,502.90)</u>	<u>900,140,891.40</u>

2022年

	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	71,221,675.11	–	71,221,675.11
在產品	49,139,475.38	–	49,139,475.38
庫存商品	296,340,046.12	(4,588,458.56)	291,751,587.56
周轉材料	9,728,050.43	–	9,728,050.43
發出商品	229,106,512.44	(20,616.79)	229,085,895.65
委託加工物資	10,146,051.94	–	10,146,051.94
合計	<u>665,681,811.42</u>	<u>(4,609,075.35)</u>	<u>661,072,736.07</u>

存貨跌價準備變動如下：

截至2025年9月30日止九個月期間

	期初餘額	本期計提	本期減少		期末餘額
			轉回或轉銷	其他	
庫存商品	9,859,357.08	7,528,609.94	(5,358,904.96)	-	12,029,062.06
發出商品	157,089.24	390,790.60	(38,182.94)	-	509,696.90
合計	<u>10,016,446.32</u>	<u>7,919,400.54</u>	<u>(5,397,087.90)</u>	<u>-</u>	<u>12,538,758.96</u>
2024年					
	年初餘額	本年計提	本年減少		年末餘額
			轉回或轉銷	其他	
庫存商品	6,541,531.22	8,205,334.93	(4,191,038.20)	(696,470.87)	9,859,357.08
發出商品	74,971.68	104,398.79	(22,281.23)	-	157,089.24
合計	<u>6,616,502.90</u>	<u>8,309,733.72</u>	<u>(4,213,319.43)</u>	<u>(696,470.87)</u>	<u>10,016,446.32</u>
2023年					
	年初餘額	本年計提	本年減少		年末餘額
			轉回或轉銷	其他	
庫存商品	4,588,458.56	2,496,777.55	(543,704.89)	-	6,541,531.22
發出商品	20,616.79	54,354.89	-	-	74,971.68
合計	<u>4,609,075.35</u>	<u>2,551,132.44</u>	<u>(543,704.89)</u>	<u>-</u>	<u>6,616,502.90</u>
2022年					
	年初餘額	本年計提	本年減少		年末餘額
			轉回或轉銷	其他	
庫存商品	1,697,336.87	2,891,121.69	-	-	4,588,458.56
發出商品	310,867.29	-	(290,250.50)	-	20,616.79
合計	<u>2,008,204.16</u>	<u>2,891,121.69</u>	<u>(290,250.50)</u>	<u>-</u>	<u>4,609,075.35</u>

**9. 一年內到期的非流動資產**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
一年內到期的長期應收款	<u>—</u>	<u>166,672.56</u>	<u>212,389.38</u>	<u>212,389.38</u>

**10. 其他流動資產**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
待抵扣進項稅額	10,811,328.49	12,868,950.57	11,780,542.56	5,568,447.48
待認證進項稅額	71,284,889.84	60,242,560.68	41,286,780.89	22,715,942.95
預繳企業所得稅	10,232,013.25	1,886,436.41	4,556,922.12	3,409,427.16
增值稅留抵稅額	<u>—</u>	<u>1,948,222.93</u>	<u>2,688,435.91</u>	<u>—</u>
上市費用	<u>—</u>	<u>14,689,783.73</u>	<u>8,160,929.38</u>	<u>—</u>
其他	<u>64,491.23</u>	<u>78,305.46</u>	<u>1,045,956.30</u>	<u>—</u>
合計	<u>92,392,722.81</u>	<u>91,714,259.78</u>	<u>69,519,567.16</u>	<u>31,693,817.59</u>

**11. 債權投資**

債權投資情況如下：

	2025年9月30日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
委託貸款	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>2024年</b>			
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
委託貸款	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>2023年</b>			
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
委託貸款	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	2022年		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值
委託貸款	105,000,000.00	(105,000,000.00)	-

債權投資減值準備變動情況如下：

	期／年初餘額	本期／年增加	本期／年減少	期／年末餘額
截至2025年9月30日止九個月期間	-	-	-	-
2024年	-	-	-	-
2023年	105,000,000.00	-	(105,000,000.00)	-
2022年	110,000,000.00	-	(5,000,000.00)	105,000,000.00

債權投資按照未來12個月預期信用損失及整個存續期預期信用損失分別計提的壞賬準備的變動如下：

截至2025年9月30日止九個月期間

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
期初餘額	-	-	-	-
本期轉回	-	-	-	-
期末餘額	-	-	-	-

2024年

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續 期預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
年初餘額	-	-	-	-
本年轉回	-	-	-	-
年末餘額	-	-	-	-

2023年

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
年初餘額	-	-	105,000,000.00	105,000,000.00
本年轉回	-	-	(105,000,000.00)	(105,000,000.00)
年未餘額	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

2022年

	第一階段 未來12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	合計
年初餘額	-	-	110,000,000.00	110,000,000.00
本年轉回	-	-	(5,000,000.00)	(5,000,000.00)
年未餘額	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>105,000,000.00</u></u>	<u><u>105,000,000.00</u></u>

**12. 長期應收款**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
分期收款銷售商品	-	<u>318,723.52</u>	<u>499,555.36</u>	<u>670,537.20</u>
減：一年內到期的 長期應收款	-	<u>166,672.56</u>	<u>212,389.38</u>	<u>212,389.38</u>
合計	-	<u>152,050.96</u>	<u>287,165.98</u>	<u>458,147.82</u>

於2025年9月30日、2024年12月31日、2023年12月31日及2022年12月31日，  
本集團認為無需對長期應收款計提信用減值準備。

### 13. 長期股權投資

#### (1) 長期股權投資明細

	2025年 9月30日	2024年	2023年	2022年
合營企業				
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	-	-	-	-
威高日機裝(威海) 透析機器有限公司	<u>166,775,521.26</u>	<u>142,860,734.28</u>	<u>170,798,000.03</u>	<u>126,742,318.59</u>
減：減值準備	-	-	-	-
合計	<u><u>166,775,521.26</u></u>	<u><u>142,860,734.28</u></u>	<u><u>170,798,000.03</u></u>	<u><u>126,742,318.59</u></u>

#### (2) 重要的合營企業

主要經營地／ 註冊地	業務性質	對本集團 活動是否 具有戰略性	持股比例(%)		會計處理
			直接	間接	
<b>合營企業</b>					
威高日機裝(威海)透析 機器有限公司	山東省威海市 透析設備 生產銷售	是	51.00	-	權益法
威高泰爾茂(威海)醫療 製品有限公司	山東省威海市 腹膜透析產品 生產銷售	是	50.00	-	權益法

2010年4月，本公司與第三方簽訂合資經營協議，設立威高日機裝(威海)透析機器有限公司。威高日機裝(威海)透析機器有限公司註冊資本美元11,000,000.00元，本公司以貨幣出資美元5,610,000.00元，出資比例51%。威高日機裝(威海)透析機器有限公司共有六名董事會成員，其中本公司派出三名董事，根據威高日機裝(威海)透析機器有限公司公司章程以及《威高日機裝合資經營合同》規定，股東會權限於全體合資當事人一致通過方可做出決議；董事會會議需三分之二以上的董事出席方為有效，對於威高日機裝(威海)透析機器有限公司重大事項需經出席董事會會議的全體董事一致通過，對於其他事項需經出席董事會會議的超過三分之二的董事一致通過。故本公司與第三方共同控制威高日機裝(威海)透析機器有限公司。

2012年3月，本公司與第三方簽訂合資經營協議，設立威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司。威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司註冊資本160,000,000.00元，本公司以貨幣出資80,000,000.00元，出資比例50%。威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司共有六名董事會成員，其中本公司派出三名董事，根據威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司公司章程及《威高泰爾茂合資經營合同》規定，全體股東按照出資比例行使表決權，對修改公司章程等事項進行股東會決議時，應由全體股東一致同意通過；董事會會議需三分之二以上的董事出席方為有效，對於威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司重大事項需經出席董事會會議的全體董事一致通過，對於其他事項需經董事過半數同意，故本公司與第三方共同控制威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司。

### (3) 重要合營企業的主要財務信息

下表列示了威高日機裝（威海）透析機器有限公司的財務信息，這些財務信息調整了會計政策差異且調節至本財務報表賬面價值：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
流動資產	365,366,933.47	329,304,730.14	367,187,941.90	301,143,279.79
其中：現金和現金等價物	41,881,450.63	104,202,986.11	40,455,055.87	63,414,461.43
非流動資產	31,387,008.97	35,224,719.55	41,905,379.65	42,251,573.60
資產合計	<u>396,753,942.44</u>	<u>364,529,449.69</u>	<u>409,093,321.55</u>	<u>343,394,853.39</u>
流動負債	63,957,199.39	79,031,647.79	67,217,088.66	86,378,862.85
非流動負債	5,785,917.05	5,378,715.08	6,978,193.62	8,501,640.36
負債合計	<u>69,743,116.44</u>	<u>84,410,362.87</u>	<u>74,195,282.28</u>	<u>94,880,503.21</u>
歸屬於母公司股東權益 按持股比例享有的	327,010,826.00	280,119,086.82	334,898,039.27	248,514,350.18
淨資產份額	166,775,521.26	142,860,734.28	170,798,000.03	126,742,318.59
投資的賬面價值	<u>166,775,521.26</u>	<u>142,860,734.28</u>	<u>170,798,000.03</u>	<u>126,742,318.59</u>

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
營業收入	530,963,461.50	478,924,998.57	623,602,812.41	499,854,856.72
財務費用—利息收入	361,236.59	967,482.26	1,341,500.45	933,825.68
財務費用—利息費用	(241,961.79)	(1,159,868.38)	(43,153.77)	(530,263.85)
所得稅費用	(15,630,579.73)	(15,002,176.44)	(29,621,673.02)	(27,850,813.33)
淨利潤	46,891,739.17	45,221,047.55	86,383,689.10	81,516,771.34
綜合收益總額	46,891,739.17	45,221,047.55	86,383,689.10	81,516,771.34
收到的股利	-	51,000,000.00	-	19,380,000.00

## (4) 不重要合營企業的主要財務信息

下表列示了對本集團不重要的合營企業威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司的財務信息：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
合營企業				
投資賬面價值				
下列各項按持股比例				
計算的合計數淨				
利潤／(虧損)	4,840,442.63	2,629,077.75	(3,061,680.13)	775,978.79
綜合收益／(虧損)				
總額	4,840,442.63	2,629,077.75	(3,061,680.13)	775,978.79

**14. 投資性房地產**

採用成本模式進行後續計量：

截至2025年9月30日止九個月期間

		<b>房屋及建築物</b>
期初及期末餘額		<u>122,495,943.08</u>
累計折舊		
期初餘額	30,426,383.47	
計提	2,889,200.69	
期末餘額	<u>33,315,584.16</u>	
賬面價值		
期末	<u>89,180,358.92</u>	
期初	<u>92,069,559.61</u>	
2024年		
		<b>房屋及建築物</b>
原價		
年初餘額	145,511,124.96	
在建工程轉入	97,087.38	
其他轉出	<u>(23,112,269.26)</u>	
年末餘額	<u>122,495,943.08</u>	
累計折舊		
年初餘額	30,261,537.19	
計提	3,873,647.83	
其他轉出	<u>(3,708,801.55)</u>	
年末餘額	<u>30,426,383.47</u>	
賬面價值		
年末	<u>92,069,559.61</u>	
年初	<u>115,249,587.77</u>	

2023年

		房屋及建築物
原價		
年初餘額		89,725,467.63
固定資產轉入		<u>55,785,657.33</u>
年末餘額		<u>145,511,124.96</u>
累計折舊		
年初餘額		22,669,393.87
固定資產轉入		2,975,034.04
計提		<u>4,617,109.28</u>
年末餘額		<u>30,261,537.19</u>
賬面價值		
年末		<u>115,249,587.77</u>
年初		<u>67,056,073.76</u>
2022年		
		房屋及建築物
原價		
年初餘額		89,670,421.76
固定資產轉入		<u>55,045.87</u>
年末餘額		<u>89,725,467.63</u>
累計折舊		
年初餘額		19,817,917.79
計提		<u>2,851,476.08</u>
年末餘額		<u>22,669,393.87</u>
賬面價值		
年末		<u>67,056,073.76</u>
年初		<u>69,852,503.97</u>

**15. 固定資產**

截至2025年9月30日止九個月期間

	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	其他設備	合計
<b>原價</b>					
期初餘額	2,175,081,506.79	1,710,880,282.34	16,294,177.04	155,807,574.59	4,058,063,540.76
購置	-	12,211,645.22	1,191,696.99	3,209,580.42	16,612,922.63
在建工程轉入	165,743,321.02	273,486,021.68	118,920.35	8,833,981.39	448,182,244.44
處置及報廢	-	(15,001,946.71)	(19,683.86)	(1,354,337.28)	(16,375,967.85)
轉入在建工程	-	(65,515,626.16)	-	-	(65,515,626.16)
期末餘額	<u>2,340,824,827.81</u>	<u>1,916,060,376.37</u>	<u>17,585,110.52</u>	<u>166,496,799.12</u>	<u>4,440,967,113.82</u>
<b>累計折舊</b>					
期初餘額	341,794,218.57	987,847,834.57	11,219,853.05	108,638,211.83	1,449,500,118.02
計提	53,702,386.07	103,775,639.06	1,236,674.86	12,820,094.81	171,534,794.80
處置及報廢	-	(12,903,287.06)	(2,257.27)	(1,174,366.84)	(14,079,911.17)
轉入在建工程	-	(62,974,440.46)	-	-	(62,974,440.46)
期末餘額	<u>395,496,604.64</u>	<u>1,015,745,746.11</u>	<u>12,454,270.64</u>	<u>120,283,939.80</u>	<u>1,543,980,561.19</u>
<b>賬面價值</b>					
期末	<u>1,945,328,223.17</u>	<u>900,314,630.26</u>	<u>5,130,839.88</u>	<u>46,212,859.32</u>	<u>2,896,986,552.63</u>
期初	<u>1,833,287,288.22</u>	<u>723,032,447.77</u>	<u>5,074,323.99</u>	<u>47,169,362.76</u>	<u>2,608,563,422.74</u>

2024年

	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	其他設備	合計
<b>原價</b>					
年初餘額	2,106,199,138.13	1,640,832,403.72	15,932,526.66	138,178,742.52	3,901,142,811.03
購置	-	8,910,834.70	1,647,595.22	17,325,981.81	27,884,411.73
在建工程轉入	45,770,099.40	86,222,495.03	-	1,899,620.69	133,892,215.12
處置及報廢	-	(25,085,451.11)	(1,285,944.84)	(1,596,770.43)	(27,968,166.38)
投資性房地產轉入	23,112,269.26	-	-	-	23,112,269.26
年未餘額	<b>2,175,081,506.79</b>	<b>1,710,880,282.34</b>	<b>16,294,177.04</b>	<b>155,807,574.59</b>	<b>4,058,063,540.76</b>
<b>累計折舊</b>					
年初餘額	268,735,361.37	872,687,688.80	10,316,725.68	91,936,541.81	1,243,676,317.66
計提	69,350,055.65	134,342,981.27	1,970,225.32	18,103,135.20	223,766,397.44
處置及報廢	-	(19,182,835.50)	(1,067,097.95)	(1,401,465.18)	(21,651,398.63)
投資性房地產轉入	3,708,801.55	-	-	-	3,708,801.55
年未餘額	<b>341,794,218.57</b>	<b>987,847,834.57</b>	<b>11,219,853.05</b>	<b>108,638,211.83</b>	<b>1,449,500,118.02</b>
<b>賬面價值</b>					
年末	<b>1,833,287,288.22</b>	<b>723,032,447.77</b>	<b>5,074,323.99</b>	<b>47,169,362.76</b>	<b>2,608,563,422.74</b>
年初	<b>1,837,463,776.76</b>	<b>768,144,714.92</b>	<b>5,615,800.98</b>	<b>46,242,200.71</b>	<b>2,657,466,493.37</b>

2023年

	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	其他設備	合計
<b>原價</b>					
年初餘額	2,079,657,825.67	1,628,190,323.86	13,266,437.46	127,608,080.39	3,848,722,667.38
購置	6,701,605.60	12,673,807.67	3,022,394.26	13,826,397.19	36,224,204.72
在建工程轉入	52,364,460.05	27,690,735.75	–	1,444,429.37	81,499,625.17
其他增加	23,260,904.14	–	–	–	23,260,904.14
處置及報廢	–	(27,722,463.56)	(356,305.06)	(4,700,164.43)	(32,778,933.05)
轉出至投資性房地產	<u>(55,785,657.33)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(55,785,657.33)</u>
年末餘額	<u>2,106,199,138.13</u>	<u>1,640,832,403.72</u>	<u>15,932,526.66</u>	<u>138,178,742.52</u>	<u>3,901,142,811.03</u>
<b>累計折舊</b>					
年初餘額	205,837,777.79	755,355,790.59	8,481,300.69	78,469,063.58	1,048,143,932.65
計提	65,872,617.62	135,173,858.25	2,147,250.54	17,667,610.50	220,861,336.91
處置及報廢	–	(17,841,960.04)	(311,825.55)	(4,200,132.27)	(22,353,917.86)
轉出至投資性房地產	<u>(2,975,034.04)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(2,975,034.04)</u>
年末餘額	<u>268,735,361.37</u>	<u>872,687,688.80</u>	<u>10,316,725.68</u>	<u>91,936,541.81</u>	<u>1,243,676,317.66</u>
<b>賬面價值</b>					
年末	<u>1,837,463,776.76</u>	<u>768,144,714.92</u>	<u>5,615,800.98</u>	<u>46,242,200.71</u>	<u>2,657,466,493.37</u>
年初	<u>1,873,820,047.88</u>	<u>872,834,533.27</u>	<u>4,785,136.77</u>	<u>49,139,016.81</u>	<u>2,800,578,734.73</u>

## 附錄三

## 威高血淨審計報告

2022年

	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	其他設備	合計
<b>原價</b>					
年初餘額	1,528,378,819.57	1,591,066,025.75	12,634,951.63	110,557,668.95	3,242,637,465.90
購置	-	60,114,590.50	994,723.52	15,368,977.18	76,478,291.20
在建工程轉入	449,369,907.81	11,646,852.52	-	2,454,624.05	463,471,384.38
其他增加	101,964,144.16	-	-	-	101,964,144.16
處置及報廢	-	(34,637,144.91)	(363,237.69)	(773,189.79)	(35,773,572.39)
轉出至投資性房地產	(55,045.87)	-	-	-	(55,045.87)
年終餘額	<b>2,079,657,825.67</b>	<b>1,628,190,323.86</b>	<b>13,266,437.46</b>	<b>127,608,080.39</b>	<b>3,848,722,667.38</b>
<b>累計折舊</b>					
年初餘額	147,856,187.25	630,162,278.74	6,675,566.76	63,785,637.75	848,479,670.50
計提	57,981,590.54	149,014,820.80	1,929,007.42	15,395,405.34	224,320,824.10
處置及報廢	-	(23,821,308.95)	(123,273.49)	(711,979.51)	(24,656,561.95)
年終餘額	<b>205,837,777.79</b>	<b>755,355,790.59</b>	<b>8,481,300.69</b>	<b>78,469,063.58</b>	<b>1,048,143,932.65</b>
<b>賬面價值</b>					
年末	<b>1,873,820,047.88</b>	<b>872,834,533.27</b>	<b>4,785,136.77</b>	<b>49,139,016.81</b>	<b>2,800,578,734.73</b>
年初	<b>1,380,522,632.32</b>	<b>960,903,747.01</b>	<b>5,959,384.87</b>	<b>46,772,031.20</b>	<b>2,394,157,795.40</b>

經營性租出固定資產如下：

截至2025年9月30日止九個月期間

	房屋及建築物	機器設備	合計
原價			
期初餘額	336,451,929.76	12,762,724.51	349,214,654.27
在建工程轉入	560,477.16	—	560,477.16
期末餘額	<u>337,012,406.92</u>	<u>12,762,724.51</u>	<u>349,775,131.43</u>
累計折舊			
期初餘額	61,086,664.49	5,488,873.48	66,575,537.97
計提	8,446,014.99	939,627.77	9,385,642.76
期末餘額	<u>69,532,679.48</u>	<u>6,428,501.25</u>	<u>75,961,180.73</u>
賬面價值			
期末	<u>267,479,727.44</u>	<u>6,334,223.26</u>	<u>273,813,950.70</u>
期初	<u>275,365,265.27</u>	<u>7,273,851.03</u>	<u>282,639,116.30</u>
2024年			
原價			
年初餘額	333,383,802.42	12,762,724.51	346,146,526.93
其他增加	3,068,127.34	—	3,068,127.34
年末餘額	<u>336,451,929.76</u>	<u>12,762,724.51</u>	<u>349,214,654.27</u>
累計折舊			
年初餘額	50,584,343.56	3,609,617.96	54,193,961.52
計提	10,502,320.93	1,879,255.52	12,381,576.45
年末餘額	<u>61,086,664.49</u>	<u>5,488,873.48</u>	<u>66,575,537.97</u>
賬面價值			
年末	<u>275,365,265.27</u>	<u>7,273,851.03</u>	<u>282,639,116.30</u>
年初	<u>282,799,458.86</u>	<u>9,153,106.55</u>	<u>291,952,565.41</u>

2023年

	房屋及建築物	機器設備	合計
原價			
年初餘額	238,011,380.38	12,918,337.25	250,929,717.63
其他增加	15,132,024.99	–	15,132,024.99
年末餘額	<u>253,143,405.37</u>	<u>12,918,337.25</u>	<u>266,061,742.62</u>
累計折舊			
年初餘額	36,458,078.62	2,038,484.36	38,496,562.98
計提	7,803,436.93	1,844,932.31	9,648,369.24
年末餘額	<u>44,261,515.55</u>	<u>3,883,416.67</u>	<u>48,144,932.22</u>
賬面價值			
年末	<u>208,881,889.82</u>	<u>9,034,920.58</u>	<u>217,916,810.40</u>
年初	<u>201,553,301.76</u>	<u>10,879,852.89</u>	<u>212,433,154.65</u>

2022年

	房屋及建築物	機器設備	合計
原價			
年初餘額	286,894,809.19	5,739,683.58	292,634,492.77
購置	–	7,422,016.52	7,422,016.52
其他增加	35,968,119.42	–	35,968,119.42
年末餘額	<u>322,862,928.61</u>	<u>13,161,700.10</u>	<u>336,024,628.71</u>
累計折舊			
年初餘額	35,724,839.27	582,157.83	36,306,997.10
計提	9,799,154.88	1,473,666.14	11,272,821.02
年末餘額	<u>45,523,994.15</u>	<u>2,055,823.97</u>	<u>47,579,818.12</u>
賬面價值			
年末	<u>277,338,934.46</u>	<u>11,105,876.13</u>	<u>288,444,810.59</u>
年初	<u>251,169,969.92</u>	<u>5,157,525.75</u>	<u>256,327,495.67</u>

**16. 在建工程**

截至2025年9月30日止九個月期間

	期初餘額	本期增加	本期轉入 固定資產	其他減少	期末餘額
血淨威海廠區	380,568,434.34	47,319,700.47	(220,986,391.30)	-	206,901,743.51
血淨贛州廠區	262,688,337.16	59,537,580.08	(223,739,244.84)	-	98,486,672.40
血淨成都廠區	124,859,316.19	6,177,776.96	(3,456,608.30)	-	127,580,484.85
合計	<u>768,116,087.69</u>	<u>113,035,057.51</u>	<u>(448,182,244.44)</u>	<u>-</u>	<u>432,968,900.76</u>

2024年

	年初餘額	本年增加	本期轉入 固定資產	其他減少	年末餘額
血淨威海廠區	330,610,958.20	108,329,981.97	(55,964,838.48)	(2,407,667.35)	380,568,434.34
血淨贛州廠區	211,043,696.55	51,644,640.61	-	-	262,688,337.16
血淨成都廠區	126,111,420.31	76,772,359.90	(78,024,464.02)	-	124,859,316.19
合計	<u>667,766,075.06</u>	<u>236,746,982.48</u>	<u>(133,989,302.50)</u>	<u>(2,407,667.35)</u>	<u>768,116,087.69</u>

## 附錄三

## 威高血淨審計報告

2023年

	年初餘額	本年增加	本年轉入 固定資產	其他減少	年末餘額
血淨威海廠區	355,514,553.68	56,998,894.90	(80,455,386.55)	(1,447,103.83)	330,610,958.20
血淨贛州廠區	81,904,994.39	129,138,702.16	-	-	211,043,696.55
血淨成都廠區	112,070,043.03	15,085,615.90	(1,044,238.62)	-	126,111,420.31
合計	<u>549,489,591.10</u>	<u>201,223,212.96</u>	<u>(81,499,625.17)</u>	<u>(1,447,103.83)</u>	<u>667,766,075.06</u>

2022年

	年初餘額	本年增加	本年轉入 固定資產	其他減少	年末餘額
血淨威海廠區	735,779,570.24	67,076,892.21	(447,102,826.21)	(239,082.56)	355,514,553.68
血淨贛州廠區	13,897,495.76	68,007,498.63	-	-	81,904,994.39
血淨成都廠區	74,592,044.36	53,846,556.84	(16,368,558.17)	-	112,070,043.03
合計	<u>824,269,110.36</u>	<u>188,930,947.68</u>	<u>(463,471,384.38)</u>	<u>(239,082.56)</u>	<u>549,489,591.10</u>

**17. 使用權資產**

截至2025年9月30日止九個月期間

		<b>房屋及建築物</b>
成本		
期初餘額		56,328,460.09
增加		<u>2,130,127.20</u>
期末餘額		<u>58,458,587.29</u>
累計折舊		
期初餘額		48,588,015.64
計提		<u>5,768,625.43</u>
期末餘額		<u>54,356,641.07</u>
賬面價值		
期末		<u>4,101,946.22</u>
期初		<u>7,740,444.45</u>
2024年		
		<b>房屋及建築物</b>
成本		
年初餘額		45,137,255.36
增加		<u>11,191,204.73</u>
年末餘額		<u>56,328,460.09</u>
累計折舊		
年初餘額		40,571,165.34
計提		<u>8,016,850.30</u>
年末餘額		<u>48,588,015.64</u>
賬面價值		
年末		<u>7,740,444.45</u>
年初		<u>4,566,090.02</u>

2023年

## 房屋及建築物

成本	
年初餘額	37,909,525.68
增加	<u>7,227,729.68</u>
年末餘額	<u>45,137,255.36</u>

累計折舊	
年初餘額	33,575,098.69
計提	<u>6,996,066.65</u>
年末餘額	<u>40,571,165.34</u>

賬面價值	
年末	<u>4,566,090.02</u>
年初	<u>4,334,426.99</u>

2022年

## 房屋及建築物

成本	
年初餘額	28,999,494.24
增加	<u>8,910,031.44</u>
年末餘額	<u>37,909,525.68</u>

累計折舊	
年初餘額	28,215,454.07
計提	<u>5,359,644.62</u>
年末餘額	<u>33,575,098.69</u>

賬面價值	
年末	<u>4,334,426.99</u>
年初	<u>784,040.17</u>

**18. 無形資產**

截至2025年9月30日止九個月期間

	土地使用權	軟件	合計
原價			
期初餘額	355,230,895.54	14,110,713.63	369,341,609.17
購置	-	39,491.15	39,491.15
期末餘額	<u>355,230,895.54</u>	<u>14,150,204.78</u>	<u>369,381,100.32</u>
累計攤銷			
期初餘額	63,254,876.73	10,425,828.19	73,680,704.92
計提	5,672,283.35	485,197.58	6,157,480.93
期末餘額	<u>68,927,160.08</u>	<u>10,911,025.77</u>	<u>79,838,185.85</u>
賬面價值			
期末	<u>286,303,735.46</u>	<u>3,239,179.01</u>	<u>289,542,914.47</u>
期初	<u>291,976,018.81</u>	<u>3,684,885.44</u>	<u>295,660,904.25</u>
2024年			
原價			
年初餘額	355,230,895.54	12,438,068.97	367,668,964.51
購置	-	1,672,644.66	1,672,644.66
年末餘額	<u>355,230,895.54</u>	<u>14,110,713.63</u>	<u>369,341,609.17</u>
累計攤銷			
年初餘額	55,691,832.27	9,183,383.18	64,875,215.45
計提	7,563,044.46	1,242,445.01	8,805,489.47
年末餘額	<u>63,254,876.73</u>	<u>10,425,828.19</u>	<u>73,680,704.92</u>
賬面價值			
年末	<u>291,976,018.81</u>	<u>3,684,885.44</u>	<u>295,660,904.25</u>
年初	<u>299,539,063.27</u>	<u>3,254,685.79</u>	<u>302,793,749.06</u>

2023年

	土地使用權	軟件	合計
原價			
年初餘額	341,657,098.54	12,341,142.01	353,998,240.55
購置	13,573,797.00	96,926.96	13,670,723.96
年末餘額	<u>355,230,895.54</u>	<u>12,438,068.97</u>	<u>367,668,964.51</u>
累計攤銷			
年初餘額	48,293,752.17	7,912,334.50	56,206,086.67
計提	7,398,080.10	1,271,048.68	8,669,128.78
年末餘額	<u>55,691,832.27</u>	<u>9,183,383.18</u>	<u>64,875,215.45</u>
賬面價值			
年末	<u>299,539,063.27</u>	<u>3,254,685.79</u>	<u>302,793,749.06</u>
年初	<u>293,363,346.37</u>	<u>4,428,807.51</u>	<u>297,792,153.88</u>

2022年

	土地使用權	軟件	合計
原價			
年初餘額	341,657,098.54	12,111,706.38	353,768,804.92
購置	–	229,435.63	229,435.63
年末餘額	<u>341,657,098.54</u>	<u>12,341,142.01</u>	<u>353,998,240.55</u>
累計攤銷			
年初餘額	41,176,719.71	6,675,923.14	47,852,642.85
計提	7,117,032.46	1,236,411.36	8,353,443.82
年末餘額	<u>48,293,752.17</u>	<u>7,912,334.50</u>	<u>56,206,086.67</u>
賬面價值			
年末	<u>293,363,346.37</u>	<u>4,428,807.51</u>	<u>297,792,153.88</u>
年初	<u>300,480,378.83</u>	<u>5,435,783.24</u>	<u>305,916,162.07</u>

**19. 長期待攤費用**

	2025年			
	9月30日	2024年	2023年	2022年
職工福利	5,424,765.61	7,492,917.61	11,475,539.02	15,910,547.75
其他	<u>2,427,469.61</u>	<u>268,370.02</u>	<u>6,354.88</u>	<u>80,694.25</u>
合計	<u>7,852,235.22</u>	<u>7,761,287.63</u>	<u>11,481,893.90</u>	<u>15,991,242.00</u>

**20. 遲延所得稅資產／負債**

## (1) 未經抵銷的遶延所得稅資產

	2025年9月30日	
	可扣抵 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	135,812,708.20	27,885,625.58
財務擔保合同	135,032,264.76	20,254,839.71
內部交易未實現利潤	65,884,862.18	16,471,215.55
遶延收益	7,964,033.78	1,194,605.07
租賃負債	4,871,248.35	1,150,849.17
可抵扣虧損	2,429,336.86	607,334.21
應收款項融資公允價值變動	273,050.53	40,957.58
合計	<u>352,267,504.66</u>	<u>67,605,426.87</u>
	2024年	
	可扣抵 暫時性差異	遞延 所得稅資產
財務擔保合同	124,814,090.72	18,722,113.61
資產減值準備	123,424,899.42	25,302,377.38
內部交易未實現利潤	72,258,912.16	18,064,728.04
遶延收益	13,640,913.58	2,046,137.04
租賃負債	7,995,686.02	1,986,729.70
可抵扣虧損	2,429,336.86	607,334.21
長期股權投資損益調整	2,262,699.88	339,404.98
應收款項融資公允價值變動	191,225.00	28,683.75
合計	<u>347,017,763.64</u>	<u>67,097,508.71</u>

	2023年	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
財務擔保合同	106,609,373.16	15,991,405.97
資產減值準備	101,180,658.72	20,587,935.41
內部交易未實現利潤	74,445,743.88	18,611,435.97
可抵扣虧損	36,916,433.54	9,228,776.18
遞延收益	19,334,680.05	2,900,202.01
租賃負債	3,909,891.81	785,183.34
預提費用	1,402,153.10	350,538.29
應收款項融資公允價值變動	361,034.27	54,155.14
合計	<u>344,159,968.53</u>	<u>68,509,632.31</u>

	2022年	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	190,794,936.17	33,739,084.74
內部交易未實現利潤	81,412,734.18	20,353,183.55
可抵扣虧損	52,020,806.52	13,004,869.44
遞延收益	22,208,446.56	3,331,266.98
長期股權投資損益調整	12,289,886.01	1,843,482.90
租賃負債	3,756,762.04	563,514.31
預提費用	2,295,759.99	573,940.00
應收款項融資公允價值變動	189,802.81	28,470.42
合計	<u>364,969,134.28</u>	<u>73,437,812.34</u>

## (2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

	2025年9月30日	
	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債
長期股權投資損益調整	26,376,012.33	3,956,401.85
固定資產折舊	11,343,517.70	2,156,074.15
使用權資產	3,788,831.30	881,144.07
合計	<u>41,508,361.33</u>	<u>6,993,620.07</u>

	2024年	
	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債
固定資產折舊	13,705,491.14	2,695,109.97
使用權資產	7,439,164.54	1,847,878.28
合計	<u>21,144,655.68</u>	<u>4,542,988.25</u>
	2023年	
	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債
固定資產折舊	15,821,531.37	3,167,140.09
使用權資產	4,566,090.02	958,402.28
長期股權投資損益調整	10,023,424.77	1,503,513.72
合計	<u>30,411,046.16</u>	<u>5,629,056.09</u>
	2022年	
	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債
固定資產折舊	17,747,067.84	3,584,392.86
使用權資產	4,334,426.99	717,366.30
利息收入	1,549,694.43	232,454.16
合計	<u>23,631,189.26</u>	<u>4,534,213.32</u>

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

	2025年9月30日		2024年	
	抵銷金額	抵銷後餘額	抵銷金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	6,993,620.07	60,611,806.80	4,542,988.25	62,554,520.46
遞延所得稅負債	6,993,620.07	-	4,542,988.25	-

	2023年		2022年	
	抵銷金額	抵銷後餘額	抵銷金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	5,629,056.09	62,880,576.22	4,534,213.32	68,903,599.02
遞延所得稅負債	5,629,056.09	-	4,534,213.32	-

## (4) 未確認遞延所得稅資產明細

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
可抵扣暫時性差異	6,829,090.28	10,761,867.13	24,890,035.94	55,171,972.52
可抵扣虧損	145,786,365.24	166,513,623.81	167,827,020.02	142,502,578.11
合計	<u>152,615,455.52</u>	<u>177,275,490.94</u>	<u>192,717,055.96</u>	<u>197,674,550.63</u>

## (5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的到期日分析

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
2023年	-	-	-	2,222,830.25
2024年	-	-	19,338,848.20	19,338,848.20
2025年	-	25,467,461.01	29,858,115.53	29,858,115.53
2026年	21,669,416.12	40,686,304.36	42,645,391.20	47,723,466.97
2027年	39,256,258.25	39,264,717.17	43,359,317.16	43,359,317.16
2028年	31,937,868.30	32,625,347.93	32,625,347.93	-
2029年	28,469,793.34	28,469,793.34	-	-
2030年及以後	<u>24,453,029.23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合計	<u>145,786,365.24</u>	<u>166,513,623.81</u>	<u>167,827,020.02</u>	<u>142,502,578.11</u>

本集團之子公司PT WEGO HEALTHCARE INDONESIA於印度尼西亞成立。根據當地的稅法，其稅務虧損的可抵扣年限為5年。本集團之子公司威高腹膜透析科技(威海)有限公司、威高血液淨化製品(贛州)有限公司、威高血淨(上海)醫療科技發展有限公司以及山東阿克索醫療科技有限公司於中國大陸成立，根據中國稅法，其稅務虧損的可抵扣年限為5年。

由於產生上述可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損的相關公司預計在未來盈利的可能性較低，不存在可足以抵扣虧損的盈利，本集團並未對上述可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。

本集團以未來期間很可能取得的用以抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的應納稅所得額為限，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率，計算確認由可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產。

## 21. 其他非流動資產

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
預付工程設備款	2,893,364.21	529,946.00	10,453,376.42	25,887,703.84
增值稅留抵稅額	399,526.11	25,469,480.78	20,443,993.55	7,459,680.25
其他	2,405,088.00	2,090,028.00	5,010,035.00	5,576,225.00
合計	5,697,978.32	28,089,454.78	35,907,404.97	38,923,609.09

## 22. 所有權或使用權受到限制的資產

2025年9月30日

	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	1,984,910.46	1,984,910.46	凍結	承兌匯票保證金及保函保證金

2024年

	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	22,060,258.73	22,060,258.73	凍結	承兌匯票保證金及保函保證金
應收賬款	2,140,000.00	2,140,000.00	質押	借款質押
應收款項融資	1,037,000.00	1,037,000.00	質押	借款質押
合計	25,237,258.73	25,237,258.73		

2023年

	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	27,077,000.83	27,077,000.83	凍結	承兌匯票保證金及 保函保證金
應收款項融資	6,900,000.00	6,900,000.00	質押	借款質押
應收票據	3,462,682.00	3,462,682.00	質押	質押以開立應付票據
固定資產	2,263,535.75	2,263,535.75	保全	訴訟保全
合計	<u>39,703,218.58</u>	<u>39,703,218.58</u>		

2022年

	賬面餘額	賬面價值	受限類型	受限情況
貨幣資金	24,068,804.39	24,068,804.39	凍結	承兌匯票保證金、 保函保證金及 信用證保證金
應收款項融資	<u>26,187,824.60</u>	<u>26,187,824.60</u>	質押	質押以開立應付票據
合計	<u>50,256,628.99</u>	<u>50,256,628.99</u>		

### 23. 短期借款

短期借款分類

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
質押借款	-	3,177,000.00	6,644,718.06	-
信用借款	-	-	-	41,842,531.50
合計	<u>-</u>	<u>3,177,000.00</u>	<u>6,644,718.06</u>	<u>41,842,531.50</u>

### 24. 應付帳款

應付帳款不計息，並通常在約定期限內清償。

應付帳款的賬齡分析如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
1年以內	568,749,035.32	358,745,734.11	622,532,861.88	611,284,852.53
1年至2年	3,069,615.44	2,313,539.29	1,056,978.01	9,283,469.43
2年至3年	816,879.83	805,906.27	442,313.77	245,955.91
3年以上	856,114.56	718,799.02	841,755.98	1,628,996.83
合計	<u>573,491,645.15</u>	<u>362,583,978.69</u>	<u>624,873,909.64</u>	<u>622,443,274.70</u>

應付帳款賬齡自採購確認日起開始計算。

## 25. 合同負債

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
預收貨款	<u>206,111,854.40</u>	<u>295,384,937.01</u>	<u>249,516,602.66</u>	<u>293,070,815.24</u>

## 26. 應付職工薪酬

截至2025年9月30日止九個月期間

	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	94,999,156.40	421,870,153.30	454,826,915.73	62,042,393.97
職工福利費	3,207,971.13	32,398,635.11	22,550,760.78	13,055,845.46
社會保險費	320,615.96	23,689,916.94	23,723,248.08	287,284.82
其中：醫療保險費	309,363.41	22,308,464.36	22,345,895.95	271,931.82
工傷保險費	9,220.16	1,153,883.04	1,151,673.76	11,429.44
生育保險費	2,032.39	227,569.54	225,678.37	3,923.56
住房公積金	203,493.18	8,173,671.29	8,168,903.48	208,260.99
工會經費和職工教育經費	<u>52,861,297.02</u>	<u>6,583,495.02</u>	<u>4,381,140.97</u>	<u>55,063,651.07</u>
	<u>151,592,533.69</u>	<u>492,715,871.66</u>	<u>513,650,969.04</u>	<u>130,657,436.31</u>
設定提存計劃	589,289.93	30,066,586.31	30,116,882.76	538,993.48
其中：基本養老保險費	572,072.12	28,889,015.49	28,938,064.67	523,022.94
失業保險費	17,217.81	1,177,570.82	1,178,818.09	15,970.54
合計	<u>152,181,823.62</u>	<u>522,782,457.97</u>	<u>543,767,851.80</u>	<u>131,196,429.79</u>

## 附錄三

## 威高血淨審計報告

2024年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	107,113,405.48	448,078,834.27	460,193,083.35	94,999,156.40
職工福利費	1,855,913.33	30,710,976.65	29,358,918.85	3,207,971.13
社會保險費	283,598.35	20,532,399.11	20,495,381.50	320,615.96
其中：醫療保險費	271,094.85	18,834,489.44	18,796,220.88	309,363.41
工傷保險費	11,055.13	1,622,096.65	1,623,931.62	9,220.16
生育保險費	1,448.37	75,813.02	75,229.00	2,032.39
住房公積金	146,469.01	10,393,929.64	10,336,905.47	203,493.18
工會經費和職工教育經費	49,073,326.40	14,392,705.30	10,604,734.68	52,861,297.02
	<u>158,472,712.57</u>	<u>524,108,844.97</u>	<u>530,989,023.85</u>	<u>151,592,533.69</u>
設定提存計劃	474,101.04	38,947,158.10	38,831,969.21	589,289.93
其中：基本養老保險費	461,667.76	37,435,407.13	37,325,002.77	572,072.12
失業保險費	12,433.28	1,511,750.97	1,506,966.44	17,217.81
合計	<u>158,946,813.61</u>	<u>563,056,003.07</u>	<u>569,820,993.06</u>	<u>152,181,823.62</u>

2023年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	119,171,947.42	479,755,674.74	491,814,216.68	107,113,405.48
職工福利費	3,944,318.33	28,955,110.10	31,043,515.10	1,855,913.33
社會保險費	253,973.14	21,882,515.87	21,852,890.66	283,598.35
其中：醫療保險費	245,993.22	19,653,326.78	19,628,225.15	271,094.85
工傷保險費	6,060.59	2,158,645.87	2,153,651.33	11,055.13
生育保險費	1,919.33	70,543.22	71,014.18	1,448.37
住房公積金	166,525.26	10,921,264.95	10,941,321.20	146,469.01
工會經費和職工教育經費	42,782,248.37	14,841,276.22	8,550,198.19	49,073,326.40
	<u>166,319,012.52</u>	<u>556,355,841.88</u>	<u>564,202,141.83</u>	<u>158,472,712.57</u>
設定提存計劃	437,921.90	37,332,405.99	37,296,226.85	474,101.04
其中：基本養老保險費	424,109.94	35,915,660.06	35,878,102.24	461,667.76
失業保險費	13,811.96	1,416,745.93	1,418,124.61	12,433.28
合計	<u>166,756,934.42</u>	<u>593,688,247.87</u>	<u>601,498,368.68</u>	<u>158,946,813.61</u>

2022年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	98,761,667.20	423,438,633.55	403,028,353.33	119,171,947.42
職工福利費	1,075,356.53	26,167,867.43	23,298,905.63	3,944,318.33
社會保險費	217,303.43	19,472,561.37	19,435,891.66	253,973.14
其中：醫療保險費	209,031.82	17,787,979.58	17,751,018.18	245,993.22
工傷保險費	7,942.44	1,604,234.20	1,606,116.05	6,060.59
生育保險費	329.17	80,347.59	78,757.43	1,919.33
住房公積金	136,073.39	9,912,744.75	9,882,292.88	166,525.26
工會經費和職工教育經費	32,691,118.25	13,115,519.11	3,024,388.99	42,782,248.37
	<u>132,881,518.80</u>	<u>492,107,326.21</u>	<u>458,669,832.49</u>	<u>166,319,012.52</u>
設定提存計劃	364,479.24	35,362,236.42	35,288,793.76	437,921.90
其中：基本養老保險費	351,893.51	34,055,606.06	33,983,389.63	424,109.94
失業保險費	12,585.73	1,306,630.36	1,305,404.13	13,811.96
合計	<u>133,245,998.04</u>	<u>527,469,562.63</u>	<u>493,958,626.25</u>	<u>166,756,934.42</u>

**27. 應交稅費**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
增值稅	11,965,885.09	33,406,840.64	40,132,766.77	48,933,135.29
企業所得稅	10,005,264.93	36,189,469.71	18,030,563.89	10,076,078.79
個人所得稅	1,213,715.42	913,761.92	1,124,439.81	1,578,824.49
房產稅	3,414,110.63	3,199,655.76	3,010,396.58	3,006,002.67
土地使用稅	1,052,188.55	1,052,188.55	97,591.79	978,473.66
城市維護建設稅	890,352.14	1,987,395.31	2,909,580.54	3,505,046.51
其他稅費	627,799.69	385,680.37	458,328.99	408,244.09
教育費附加	420,169.26	870,341.48	1,272,036.80	1,535,556.21
地方教育費附加	279,114.32	579,229.16	847,538.78	1,022,705.65
合計	<u>29,868,600.03</u>	<u>78,584,562.90</u>	<u>67,883,243.95</u>	<u>71,044,067.36</u>

**28. 其他流動負債**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
財務擔保合同	135,032,264.76	124,814,090.72	106,609,373.16	-
增值稅待轉銷項稅	10,337,403.34	14,031,492.77	3,570,915.75	9,579,905.88
合計	<u>145,369,668.10</u>	<u>138,845,583.49</u>	<u>110,180,288.91</u>	<u>9,579,905.88</u>

**29. 租賃負債**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
房屋及建築物的租賃負債	5,133,648.88	8,122,354.62	3,909,891.81	3,756,762.04
減：一年內到期的租賃負債	<u>5,022,721.55</u>	<u>5,476,379.99</u>	<u>2,874,241.57</u>	<u>1,922,896.17</u>
合計	<u>110,927.33</u>	<u>2,645,974.63</u>	<u>1,035,650.24</u>	<u>1,833,865.87</u>

租賃負債按期限分析如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
1年以內	5,022,721.55	5,476,379.99	2,874,241.57	1,922,896.17
1年至2年	110,927.33	2,240,255.80	1,035,650.24	1,833,865.87
2年以上	-	405,718.83	-	-
合計	<u>5,133,648.88</u>	<u>8,122,354.62</u>	<u>3,909,891.81</u>	<u>3,756,762.04</u>

**30. 遲延收益**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
政府補助	<u>74,074,388.03</u>	<u>78,966,581.48</u>	<u>89,992,284.24</u>	<u>98,352,987.04</u>

**31. 股本**

截至2025年9月30日止九個月期間

	期初餘額	本期增減變動			期末餘額	
		增資 (註2、註3)	資本公積			
			轉增股本	小計		
股本	<u>370,254,659.00</u>		<u>47,499,407.00</u>	<u>—</u>	<u>47,499,407.00</u> <u>417,754,066.00</u>	

2024年

	年初餘額	本年增減變動			年末餘額	
		增資	資本公積			
			轉增股本	小計		
股本	<u>370,254,659.00</u>		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u> <u>370,254,659.00</u>	

2023年

	年初餘額	本年增減變動			年末餘額	
		增資	資本公積			
			轉增股本	小計		
股本	<u>370,254,659.00</u>		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u> <u>370,254,659.00</u>	

2022年

	年初餘額	本年增減變動			年末餘額	
		增資 (註1)	資本公積			
			轉增股本	小計		
股本	<u>350,000,000.00</u>		<u>20,254,659.00</u>	<u>—</u>	<u>20,254,659.00</u> <u>370,254,659.00</u>	

**註1：** 2022年3月9日，本公司股東大會做出決議，增加註冊資本20,254,659.00元，由廈門  
錚興領沛創業投資合夥企業(有限合夥)、天津華興志凱創業投資合夥企業(有限合  
夥)、嘉興晨壹暉宏股權投資合夥企業(有限合夥)、陽光人壽保險股份有限公司、  
江西濟麟鑫盛企業管理有限公司、嘉興仁盈股權投資合夥企業(有限合夥)、Grand  
Begonia Limited Partnership、Rosy Vigor Asia L.P.、XJ Champion HK Limited、HLC  
Healthcare III HK Limited及Eastern Handson Holdings Limited(以下簡稱「投資方」)  
認繳；同時威高集團將其持有的註冊資本23,026,280.00元轉讓給投資方，變更後註  
冊資本為370,254,659.00元。投資方以貨幣出資624,214,989.18元，扣除與本次增資  
有關費用1,666,762.74元，增加實收資本20,254,659.00元，增加資本公積—股本溢價  
602,293,567.44元。該變更事項經安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)出具「安永  
華明(2022)驗字第61753482\_J01號」驗資報告予以驗證。

**註2：** 經中國證券監督管理委員會《關於同意山東威高血液淨化製品股份有限公司首次  
公開發行股票註冊的批復》(證監許可[2025]526號)同意註冊，並經上海證券交易所  
同意，本公司股票於2025年5月19日在上海證券交易所掛牌交易，本公司首次公開  
發行人民幣普通股(A股)41,139,407股，發行價格為26.50元／股，發行後公司註冊  
資本為411,394,066.00元，股份總數41,139,407股。該變更事項經安永華明會計師事  
務所(特殊普通合夥)出具「安永華明(2025)驗字第70065792\_J02號」驗資報告予以驗  
證。

**註3：** 根據本公司2025年9月15日股東大會通過的《關於公司2025年限制性股票激勵計  
劃(草案)及其摘要的議案》等相關決議的授權及公司第二屆董事會第十五次會  
議審議通過的《關於向2025年限制性股票激勵計劃激勵對象授予限制性股票的議  
案》，本公司向120名激勵對象授予共計636萬股限制性股票。截至2025年9月19日，  
公司已收到120名股權激勵對象以貨幣資金繳納的限制性股票認購款合計人民幣  
125,737,200元，上述限制性股票授予完成後，公司註冊資本為417,754,066元，股份  
總數417,754,066股。該變更事項經安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)出具「安  
永華明(2025)驗字第70065792\_J03號」驗資報告予以驗證。

### 32. 資本公積

截至2025年9月30日止九個月期間

	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價(註3)	2,969,715,115.51	1,056,128,896.87	-	4,025,844,012.38
同一控制下處置子公司	207,037,108.12	-	-	207,037,108.12
股份支付(附註十)	161,951,877.57	6,766,845.74	-	168,718,723.31
其他	361,660,353.14	-	-	361,660,353.14
合計	3,700,364,454.34	1,062,895,742.61	-	4,763,260,196.95

2024年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
股本溢價	2,969,715,115.51	-	-	2,969,715,115.51
同一控制下處置子公司	207,037,108.12	-	-	207,037,108.12
股份支付(附註十)	150,981,627.76	10,970,249.81	-	161,951,877.57
其他	361,660,353.14	-	-	361,660,353.14
<b>合計</b>	<b>3,689,394,204.53</b>	<b>10,970,249.81</b>	<b>-</b>	<b>3,700,364,454.34</b>

2023年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
股本溢價	2,969,715,115.51	-	-	2,969,715,115.51
同一控制下處置子公司	207,037,108.12	-	-	207,037,108.12
股份支付(附註十)	123,984,578.08	26,997,049.68	-	150,981,627.76
其他(註2)	361,444,933.14	215,420.00	-	361,660,353.14
<b>合計</b>	<b>3,662,181,734.85</b>	<b>27,212,469.68</b>	<b>-</b>	<b>3,689,394,204.53</b>

2022年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
股本溢價(註1)	2,367,421,548.07	602,293,567.44	-	2,969,715,115.51
同一控制下處置子公司	207,037,108.12	-	-	207,037,108.12
股份支付(附註十)	71,021,278.26	52,963,299.82	-	123,984,578.08
其他	361,444,933.14	-	-	361,444,933.14
<b>合計</b>	<b>3,006,924,867.59</b>	<b>655,256,867.26</b>	<b>-</b>	<b>3,662,181,734.85</b>

註1： 2022年3月投資方向本公司注入資金，增加資本公積602,293,567.44元，詳見附註六、31、註1。

註2： 威高集團為本公司員工發放獎金，2023年度確認資本公積215,420.00元。

註3：2025年5月公司獲准首次向社會公眾公開發行人民幣普通股（A股）股票，增加資本公積1,049,054,878.50元，詳見附註六、31、註2，同時本期將與本次發行相關的上市費用112,303,181.62元作為資本性支出，沖減前期確認的資本公積；2025年9月公司收到120名股權激勵對象以貨幣資金繳納的限制性股票認購款，增加資本公積119,377,200.00元，詳見附註六、31、註3。

### 33. 其他綜合虧損

合併資產負債表中歸屬於母公司股東的其他綜合虧損累積餘額：

截至2025年9月30日止九個月期間

	2025年1月1日	增減變動	2025年9月30日
應收款項融資公允 價值變動	(172,839.60)	<u>      </u>	<u>(59,253.35)      </u> <u>(232,092.95)</u>

2024年

	2024年1月1日	增減變動	2024年12月31日
應收款項融資公允 價值變動	(311,716.33)	<u>      </u>	<u>138,876.73      </u> <u>(172,839.60)</u>

2023年

	2023年1月1日	增減變動	2023年12月31日
應收款項融資公允 價值變動	(173,665.05)	<u>      </u>	<u>(138,051.28)      </u> <u>(311,716.33)</u>

2022年

	2022年1月1日	增減變動	2022年12月31日
應收款項融資公允 價值變動	(364,331.59)	<u>      </u>	<u>190,666.54      </u> <u>(173,665.05)</u>

其他綜合虧損發生額：

截至2025年9月30日止九個月期間

	稅前發生額	減：所得稅	歸屬於 母公司股東
將重分類進損益的其他 綜合收益 應收款項融資公允 價值變動	<u>(71,527.18)</u>	<u>(12,273.83)</u>	<u>(59,253.35)</u>

2024年

	稅前發生額	減：所得稅	歸屬於 母公司股東
將重分類進損益的其他 綜合收益 應收款項融資公允 價值變動	<u>164,348.12</u>	<u>25,471.39</u>	<u>138,876.73</u>

2023年

	稅前發生額	減：所得稅	歸屬於 母公司股東
將重分類進損益的其他 綜合收益 應收款項融資公允 價值變動	<u>(163,736.00)</u>	<u>(25,684.72)</u>	<u>(138,051.28)</u>

2022年

	稅前發生額	減：所得稅	歸屬於 母公司股東
將重分類進損益的其他 綜合收益 應收款項融資公允 價值變動	<u>226,489.93</u>	<u>35,823.39</u>	<u>190,666.54</u>

**34. 盈餘公積**

截至2025年9月30日止九個月期間

	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	200,365,749.66	—	—	200,365,749.66

2024年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積	159,579,307.05	40,786,442.61	—	200,365,749.66

2023年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積	112,679,962.53	46,899,344.52	—	159,579,307.05

2022年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積	64,714,672.45	47,965,290.08	—	112,679,962.53

根據公司法、本公司章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取法定盈餘公積金。法定盈餘公積累計額為本公司註冊資本50%以上的，可不再提取。

**35. 未分配利潤**

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
期／年初未分配利潤 歸屬於母公司股東的淨 利潤	1,325,965,541.96 340,778,059.35	917,383,117.89 449,368,866.68	522,213,092.43 442,069,369.98	255,216,517.82 314,961,864.69
減：提取法定盈餘公積 應付現金股利	— 65,823,050.55	40,786,442.61 —	46,899,344.52 —	47,965,290.08 —
期／年末未分配利潤	<u>1,600,920,550.76</u>	<u>1,325,965,541.96</u>	<u>917,383,117.89</u>	<u>522,213,092.43</u>

**36. 營業收入**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
主營業務	2,682,315,306.20	3,534,529,712.80	3,453,623,362.22	3,294,359,219.41
其他業務	<u>53,737,364.04</u>	<u>69,488,065.44</u>	<u>78,520,640.93</u>	<u>131,756,436.89</u>
合計	<u>2,736,052,670.24</u>	<u>3,604,017,778.24</u>	<u>3,532,144,003.15</u>	<u>3,426,115,656.30</u>

與客戶之間合同產生的營業收入分解情況如下：

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
商品類型				
血液透析耗材	2,165,589,164.39	2,911,399,578.14	2,775,153,045.51	2,610,912,007.24
血液透析設備	516,726,141.81	623,130,134.66	678,470,316.71	683,447,212.17
其他	<u>53,737,364.04</u>	<u>69,488,065.44</u>	<u>78,520,640.93</u>	<u>131,756,436.89</u>
合計	<u>2,736,052,670.24</u>	<u>3,604,017,778.24</u>	<u>3,532,144,003.15</u>	<u>3,426,115,656.30</u>
經營地區				
中國大陸	2,506,217,525.54	3,401,057,136.31	3,402,203,721.43	3,361,140,659.36
其他國家和地區	<u>229,835,144.70</u>	<u>202,960,641.93</u>	<u>129,940,281.72</u>	<u>64,974,996.94</u>
合計	<u>2,736,052,670.24</u>	<u>3,604,017,778.24</u>	<u>3,532,144,003.15</u>	<u>3,426,115,656.30</u>
商品轉讓的時間				
在某一時點	2,722,884,850.36	3,588,543,949.01	3,515,979,491.51	3,413,065,325.82
其他	<u>13,167,819.88</u>	<u>15,473,829.23</u>	<u>16,164,511.64</u>	<u>13,050,330.48</u>
合計	<u>2,736,052,670.24</u>	<u>3,604,017,778.24</u>	<u>3,532,144,003.15</u>	<u>3,426,115,656.30</u>

確認的收入來源於：

	截至 2025年9月30日	止九個月期間	2024年	2023年	2022年
合同負債年初賬面價值	<u>193,061,512.95</u>	<u>244,514,281.74</u>	<u>257,078,419.58</u>	<u>135,317,897.85</u>	

本集團與履約義務相關的信息如下：

#### 銷售商品及安裝服務

對於境內銷售，以商品經客戶簽收或驗收時點履行履約義務；對於境外銷售，需要安裝調試的，以商品經驗收時點履行履約義務，無需安裝調試的，採用船上交貨(FOB)及成本保險加運費(CIF)貿易方式的銷售以商品裝船時點作為商品控制權轉移時點履行履約義務，採用稅後交貨(DDP)及工廠交貨(EXW)貿易方式的銷售以商品交付給客戶時點履行履約義務。合同價款通常為預收貨款，對於其他授信客戶，合同價款通常在交付商品後30-360天內到期。

#### 37. 銷售費用

	截至 2025年9月30日	止九個月期間	2024年	2023年	2022年
職工薪酬	180,070,319.25	248,309,826.19	250,816,570.58	243,236,470.04	
市場推廣費	157,444,578.20	202,662,190.06	257,807,487.15	273,836,778.11	
業務招待費	42,693,048.39	79,776,283.67	68,861,021.14	61,073,949.89	
差旅費	22,054,683.29	41,767,071.51	46,585,835.47	31,857,614.86	
折舊和攤銷	14,464,900.10	23,444,162.70	25,704,971.07	29,251,774.63	
房租	9,368,353.23	7,211,306.42	6,507,996.87	7,336,848.25	
股權激勵費用	2,076,306.83	2,978,113.93	10,061,012.31	20,267,929.44	
其他	<u>17,875,643.18</u>	<u>24,241,731.51</u>	<u>21,656,584.46</u>	<u>19,750,002.79</u>	
合計	<u>446,047,832.47</u>	<u>630,390,685.99</u>	<u>688,001,479.05</u>	<u>686,611,368.01</u>	

**38. 管理費用**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
折舊及攤銷費	43,184,154.04	55,907,955.14	56,509,737.79	46,115,269.08
職工薪酬	41,486,396.87	55,671,870.35	52,704,262.84	52,097,000.36
諮詢費	13,284,168.82	5,172,184.69	5,582,531.78	45,037,314.00
業務招待費	7,843,779.50	14,574,522.84	13,346,699.46	8,446,074.94
辦公費	7,608,214.44	10,923,276.76	10,942,091.70	7,400,237.84
股權激勵費用	4,025,102.20	7,576,284.44	14,001,575.45	26,721,664.86
其他	<u>14,842,063.06</u>	<u>20,843,632.62</u>	<u>16,164,117.97</u>	<u>12,237,816.85</u>
合計	<u>132,273,878.93</u>	<u>170,669,726.84</u>	<u>169,251,016.99</u>	<u>198,055,377.93</u>

**39. 研發費用**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
職工薪酬	53,728,437.66	64,855,721.56	57,072,430.56	44,829,276.45
物料消耗	15,797,826.77	27,217,188.03	23,384,719.78	42,889,798.69
檢測費	11,134,301.80	28,917,635.57	26,848,643.46	42,421,643.92
折舊及攤銷費	10,629,318.50	17,899,195.86	23,910,365.38	24,386,293.64
動力費	4,096,762.94	6,280,496.74	5,547,622.97	7,152,413.86
辦公費	852,321.47	3,853,672.20	1,880,792.25	1,082,582.64
股權激勵費用	530,136.22	415,851.44	2,934,461.92	5,973,705.52
其他	<u>8,936,680.96</u>	<u>15,257,580.82</u>	<u>13,277,011.60</u>	<u>14,106,665.75</u>
合計	<u>105,705,786.32</u>	<u>164,697,342.22</u>	<u>154,856,047.92</u>	<u>182,842,380.47</u>

**40. 財務費用**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
利息支出	283,020.98	601,103.86	847,221.93	18,329,699.18
減：利息收入	1,593,221.93	4,341,891.10	3,283,209.28	3,494,859.59
匯兌損益	1,000,764.29	(2,728,632.06)	(2,383,690.05)	(7,525,623.54)
其他	<u>817,704.57</u>	<u>539,456.67</u>	<u>585,176.40</u>	<u>1,287,736.15</u>
合計	<u>508,267.91</u>	<u>(5,929,962.63)</u>	<u>(4,234,501.00)</u>	<u>8,596,952.20</u>

**41. 其他收益**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
與日常活動相關的政府				
補助	10,637,441.63	26,828,000.48	28,723,422.49	26,519,726.34
增值稅加計抵減	6,089,698.94	21,499,614.54	-	-
代扣個人所得稅手續費				
返還	349,765.04	412,718.95	316,832.24	814,021.57
合計	<u>17,076,905.61</u>	<u>48,740,333.97</u>	<u>29,040,254.73</u>	<u>27,333,747.91</u>

**42. 投資收益**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
權益法核算的長期股權				
投資收益	22,139,625.01	31,743,773.10	25,214,979.83	28,824,415.11
交易性金融資產在持有 期間取得的投資收益	11,745,173.31	4,888,928.83	890,550.33	(2,088,078.37)
票據貼現損失	(164,020.57)	(409,316.58)	(315,430.13)	(398,418.72)
合計	<u>33,720,777.75</u>	<u>36,223,385.35</u>	<u>25,790,100.03</u>	<u>26,337,918.02</u>

**43. 公允價值變動收益**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
交易性金融資產	998,835.62	223,382.45	108,197.26	-
其中：銀行理財產品	<u>998,835.62</u>	<u>223,382.45</u>	<u>108,197.26</u>	<u>-</u>

**44. 信用減值損失**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
應收票據壞賬轉回	-	-	318,955.91	(283,978.66)
應收賬款壞賬損失	(11,005,886.94)	(18,693,199.42)	(21,183,017.95)	(37,232,352.75)
其他應收款壞賬 (損失)／轉回	(1,558,797.07)	(1,809,282.72)	632,280.26	1,941,772.87
財務擔保合同預期信用 損失	(10,218,174.04)	(18,204,717.56)	(106,609,373.16)	-
委託貸款壞賬轉回	-	-	107,537,604.10	10,203,770.65
合計	<u><u>(22,782,858.05)</u></u>	<u><u>(38,707,199.70)</u></u>	<u><u>(19,303,550.84)</u></u>	<u><u>(25,370,787.89)</u></u>

**45. 資產減值損失**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
存貨跌價損失	<u><u>(7,772,260.54)</u></u>	<u><u>(8,309,733.72)</u></u>	<u><u>(2,551,132.44)</u></u>	<u><u>(2,600,871.19)</u></u>

**46. 所得稅費用**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
當期所得稅費用	63,672,358.39	96,013,200.55	75,690,764.29	65,231,184.86
遞延所得稅費用	1,954,987.49	300,584.37	6,048,707.52	(14,351,789.34)
合計	<u><u>65,627,345.88</u></u>	<u><u>96,313,784.92</u></u>	<u><u>81,739,471.81</u></u>	<u><u>50,879,395.52</u></u>

所得稅費用與利潤總額的關系列示如下：

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
利潤總額	406,405,405.23	545,682,651.60	523,808,841.79	365,841,260.21
按適用稅率計算的所得稅				
費用（註）	60,960,810.78	81,852,397.74	78,571,326.27	54,876,189.03
子公司適用不同稅率的影響	4,696,004.44	9,540,687.55	(805,106.58)	(7,274,498.54)
非應稅收入的影響	-	(7,650,000.00)	-	(2,907,000.00)
不可抵扣的成本、費用和 損失的影響	10,140,152.53	28,429,476.01	11,969,861.14	10,571,734.92
使用前期未確認遞延所得稅 資產的可抵扣虧損的影響	(6,459,149.85)	(2,013,686.63)	(837,882.50)	-
本期未確認遞延所得稅資產的 可抵扣暫時性差異的影響或 可抵扣虧損的影響	10,435,007.61	8,332,494.37	12,458,502.78	20,945,351.88
研發費用加計扣除	(14,145,479.63)	(22,177,584.12)	(19,429,441.22)	(24,083,568.99)
固定資產加計扣除	-	-	-	(1,281,998.30)
其他	-	-	(187,788.08)	33,185.52
所得稅費用	<u>65,627,345.88</u>	<u>96,313,784.92</u>	<u>81,739,471.81</u>	<u>50,879,395.52</u>

註：中國大陸所得稅費用根據在中國大陸利潤及稅率計算，其他地區所得稅費用根據經營所在國家或地區利潤及稅率計算。

**47. 經營活動現金流量**

將淨利潤調節為經營活動現金流量：

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
淨利潤	340,778,059.35	449,368,866.68	442,069,369.98	314,961,864.69
加：信用減值損失	22,782,858.05	38,707,199.70	19,303,550.84	25,370,787.89
資產減值準備	7,772,260.54	8,309,733.72	2,551,132.44	2,600,871.19
固定資產折舊	170,534,285.02	220,548,803.16	219,513,991.75	223,671,513.54
使用權資產折舊	5,768,625.43	8,016,850.30	6,996,066.65	5,359,644.62
無形資產攤銷	6,157,480.93	8,805,489.47	8,391,607.24	7,651,249.08
投資性房地產折舊及攤銷	2,889,200.69	3,873,647.83	4,617,109.28	2,851,476.08
長期待攤費用攤銷	2,422,448.64	4,271,849.01	5,755,368.10	5,372,412.65
資產處置(收益)/損失	(24,614.94)	(202,826.74)	(93,961.18)	14,045.23
非流動資產報廢損失	2,007,751.16	2,754,019.97	3,653,633.60	3,007,524.96
公允價值變動收益	(998,835.62)	(223,382.45)	(108,197.26)	-
財務費用	842,035.69	1,106,705.24	7,981.18	16,458,397.70
投資收益	(33,720,777.75)	(36,223,385.35)	(25,790,100.03)	(26,337,918.02)
遞延所得稅資產減少/增加	1,954,987.49	300,584.37	6,048,707.52	(14,351,789.34)
存貨的(增加)/減少	(72,511,379.63)	142,767,170.51	(262,403,139.56)	(117,451,678.13)
經營性應收項目的(增加)/減少	(6,943,447.43)	(120,612,440.38)	27,495,108.34	(188,050,207.88)
經營性應付項目的(增加)/減少	27,773,661.00	(170,236,286.38)	(196,983,353.60)	413,236,451.92
股份支付及其他	7,856,085.12	10,970,249.81	27,112,469.68	52,963,299.82
經營活動產生的現金流量				
淨額	<u>485,340,683.74</u>	<u>572,302,848.47</u>	<u>288,137,344.97</u>	<u>727,327,946.00</u>

**48. 現金及現金等價物淨變動**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
現金的年末餘額	1,632,795,492.40	796,026,491.87	619,010,182.60	564,895,866.55
減：現金的年初餘額	796,026,491.87	619,010,182.60	564,895,866.55	298,448,435.53
現金及現金等價物淨增加額	<u>836,769,000.53</u>	<u>177,016,309.27</u>	<u>54,114,316.05</u>	<u>266,447,431.02</u>

**49. 現金及現金等價物**

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
現金	<u>1,632,795,492.40</u>	<u>796,026,491.87</u>	<u>619,010,182.60</u>	<u>564,895,866.55</u>
其中：庫存現金	63,958.22	67,130.82	64,278.00	68,089.43
可隨時用於支付的銀行存款	1,632,731,534.18	795,959,361.05	618,945,904.60	564,827,777.12
年末現金及現金等價物餘額	<u>1,632,795,492.40</u>	<u>796,026,491.87</u>	<u>619,010,182.60</u>	<u>564,895,866.55</u>

**50. 租賃**

## (1) 作為承租人

	截至 2025年9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
租賃負債利息費用 計入當期損益的採用 簡化處理的短期租賃 費用	283,020.98	598,530.41	401,303.02	365,369.40
與租賃相關的總現金 流出	2,563,202.16	1,105,305.89	885,825.73	973,779.27
售後租回交易產生的 相關損益	5,615,967.98	9,366,714.55	8,361,728.65	6,813,335.63
售後租回交易現金流入	-	-	-	896,815.69
售後租回交易現金流出	-	-	-	15,000,000.00
	-	-	-	76,846,875.02

本集團承租的租賃資產包括經營過程中使用的房屋及建築物，房屋及建築物的租賃期通常為1-3年。

2019年9月26日，本公司與浦銀金融租賃股份有限公司簽訂售後回租合同，旨在將部分生產設備以300,000,000.00元轉讓至浦銀金融租賃股份有限公司，同時租回該部分生產設備。合同約定，租賃期為3年，租賃年利率為5.2250%，租金總額為325,123,541.67元。於租賃期滿後，本公司可以1.00元的價格留購該部分生產設備。因浦銀金融租賃股份有限公司作為購買方兼出租方並未取得標的資產所有權上的主要風險和報酬，標的資產仍由承租人控制使用，因此標的資產的轉讓不屬於銷售。

使用權資產，參見附註六、17；對短期租賃和低價值資產租賃的簡化處理，參見附註三、26；租賃負債，參見附註六、29。

#### (2) 作為出租人

本集團將部分房屋及建築物用於出租，租賃期為1年至20年，形成經營租賃。本集團還將部分設備用於出租，租賃期為2年至3年，形成經營租賃。

#### 經營租賃

與經營租賃有關的損益列示如下：

	截至 2025年9月30日			2024年	2023年	2022年
	止九個月期間					
租賃收入		13,167,819.88	15,473,829.23	16,164,511.64	13,050,330.48	

根據與承租人簽訂的租賃合同，未折現最低租賃收款額如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
1年以內(含1年)	5,302,934.45	10,238,450.16	15,982,216.70	7,564,322.40
1年至2年(含2年)	4,244,156.02	5,275,513.92	8,251,493.52	6,580,300.40
2年至3年(含3年)	4,130,412.42	4,229,340.22	5,197,379.04	4,257,058.04
3年至4年(含4年)	4,130,412.42	4,132,247.28	4,466,533.04	3,657,058.04
4年至5年(含5年)	3,040,501.37	4,130,412.42	4,336,933.04	3,657,058.04
5年以上	3,674,369.66	7,167,085.26	15,816,305.74	14,472,084.76
合計	<u>24,522,786.34</u>	<u>35,173,049.26</u>	<u>54,050,861.08</u>	<u>40,187,881.68</u>

經營租出投資性房地產和固定資產，參見附註六、14和附註六、15。

## 七、與金融工具相關的風險

### 1. 金融工具風險

本集團在日常活動中面臨各種金融工具的風險，主要包括信用風險、流動性風險及市場風險。本集團對此的風險管理政策概述如下。

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理按照經董事會批准的政策開展。董事會通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。

本集團通過適當的多樣化投資及業務組合來分散金融工具風險，並通過制定相應的風險管理政策減少集中於任何單一行業、特定地區或特定交易對手的風險。

### (1) 信用風險

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照本集團的政策，需對所有要求採用信用方式進行交易的客戶進行信用審核。另外，本集團對應收賬款餘額進行持續監控，以確保本集團不致面臨重大壞賬風險。對於未採用相關經營單位的記帳本位幣結算的交易，除非本集團信用控制部門特別批准，否則本集團不提供信用交易條件。

由於貨幣資金和應收銀行承兌匯票的交易對手是聲譽良好並擁有較高信用評級的銀行，這些金融工具信用風險較低。

本集團其他金融資產包括應收商業承兌匯票、應收賬款、債權投資、其他應收款等，這些金融資產的信用風險源自交易對手違約，最大風險敞口等於這些工具的總賬面價值。

本集團還因提供財務擔保而面臨信用風險，參見附註六、28。

由於本集團僅與經認可的且信譽良好的第三方進行交易，所以無需擔保物。信用風險集中按照客戶／交易對手、地理區域和行業進行管理。由於本集團的應收賬款客戶群廣泛地分散於不同的部門和行業中，因此在本集團內不存在重大信用風險集中。本集團對來自於非中國大陸地區的部分應收賬款餘額持有「中信保」信用增級。

#### 信用風險顯著增加判斷標準

本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。本集團判斷信用風險顯著增加的主要標準為逾期天數超過30日，或者以下一個或多個指標發生顯著變化：債務人所處的經營環境、內外部信用評級、實際或預期經營成果出現重大不利變化等。

### 信用風險未顯著增加

2025年9月30日、2024年12月31日、2023年12月31日及2022年12月31日，已逾期超過30天的其他應收款由於款項性質為押金保證金被認為信用風險尚未顯著增加，本集團依然按照未來12個月預期信用損失對其計提減值準備。

### 已發生信用減值資產的定義

本集團判斷已發生信用減值的主要標準為逾期天數超過90日，但在某些情況下，如果內部或外部信息顯示，在考慮所持有的任何信用增級之前，可能無法全額收回合同金額，本集團也會將其視為已發生信用減值。

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

### 信用風險敞口

應收賬款、其他應收款和財務擔保合同的信用風險變動有所不同。應收賬款的賬面餘額以及計提的整個存續期信用損失的具體情況，參見附註六、4。其他應收款的賬面餘額以及計提的未來12個月預期信用損失的具體情況，參見附註六、7。債權投資的賬面餘額以及計提的整個存續期信用損失的具體情況，參見附註六、11。財務擔保合同的信用風險敞口以及計提的整個存續期信用損失的具體情況，參見附註六、28。

### (2) 流動性風險

本集團的目標是運用多種融資手段以保持融資的持續性與靈活性的平衡。本集團通過經營和借款等產生的資金為經營融資。

下表概括了金融負債按未折現的合同現金流量所作的到期期限分析：

2025年9月30日

	1年以內	1年至2年	2年至3年	合計
應付帳款	573,491,645.15	–	–	573,491,645.15
其他應付款	320,939,747.83	–	–	320,939,747.83
一年內到期的 非流動負債	5,181,110.45	–	–	5,181,110.45
租賃負債	–	114,084.65	–	114,084.65
合計	<u>899,612,503.43</u>	<u>114,084.65</u>	<u>–</u>	<u>899,726,588.08</u>

2024年

	1年以內	1年至2年	2年至3年	合計
短期借款	3,177,000.00	–	–	3,177,000.00
應付票據	56,311,537.94	–	–	56,311,537.94
應付帳款	362,583,978.69	–	–	362,583,978.69
其他應付款	219,211,165.41	–	–	219,211,165.41
一年內到期的 非流動負債	5,739,706.79	–	–	5,739,706.79
租賃負債	–	2,870,403.64	4,105.04	2,874,508.68
合計	<u>647,023,388.83</u>	<u>2,870,403.64</u>	<u>4,105.04</u>	<u>649,897,897.51</u>

2023年

	1年以內	1年至2年	2年至3年	合計
短期借款	6,900,000.00	–	–	6,900,000.00
應付票據	24,126,163.71	–	–	24,126,163.71
應付帳款	624,873,909.64	–	–	624,873,909.64
其他應付款	209,418,802.65	–	–	209,418,802.65
一年內到期的 非流動負債	2,874,241.57	–	–	2,874,241.57
租賃負債	–	1,116,373.33	–	1,116,373.33
合計	<u>868,193,117.57</u>	<u>1,116,373.33</u>	<u>–</u>	<u>869,309,490.90</u>

2022年

	1年以內	1年至2年	2年至3年	合計
短期借款	42,280,916.16	-	-	42,280,916.16
應付票據	88,299,068.19	-	-	88,299,068.19
應付帳款	622,443,274.70	-	-	622,443,274.70
其他應付款	347,760,912.92	-	-	347,760,912.92
一年內到期的 非流動負債	1,972,729.00	-	-	1,972,729.00
租賃負債	-	1,972,729.00	-	1,972,729.00
合計	<u>1,102,756,900.97</u>	<u>1,972,729.00</u>	<u>-</u>	<u>1,104,729,629.97</u>

## (3) 市場風險

本集團所持附息金融工具較少，無重大利率風險。

## 匯率風險

本集團面臨交易性的匯率風險。此類風險由於經營單位以其記帳本位幣以外的貨幣進行的銷售或採購所致。

## 2. 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持業務發展並使股東價值最大化。

本集團根據經濟形勢以及相關資產的風險特徵的變化管理資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可以調整對股東的利潤分配、向股東歸還資本或發行新股。截至2025年9月30日止九個月期間、2024年度、2023年度及2022年度，資本管理目標、政策或程序未發生變化。

本集團採用槓桿比率來管理資本，槓桿比率是指淨負債和資本加淨負債的比率。淨負債包括短期借款、一年內到期的非流動負債和租賃負債減去貨幣資金。資本包括股東權益。本集團於資產負債表日的槓桿比率如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
短期借款	-	3,177,000.00	6,644,718.06	41,842,531.50
一年內到期的非流動負債	5,022,721.55	5,476,379.99	2,874,241.57	1,922,896.17
租賃負債	110,927.33	2,645,974.63	1,035,650.24	1,833,865.87
減：貨幣資金	1,634,780,402.86	818,086,750.60	646,087,183.43	588,964,670.94
淨負債	<u>(1,629,646,753.98)</u>	<u>(806,787,395.98)</u>	<u>(635,532,573.56)</u>	<u>(543,365,377.40)</u>
資本	<u>6,982,068,470.42</u>	<u>5,596,777,565.36</u>	<u>5,136,299,572.14</u>	<u>4,667,155,783.76</u>
資本和淨負債	<u>5,352,421,716.44</u>	<u>4,789,990,169.38</u>	<u>4,500,766,998.58</u>	<u>4,123,790,406.36</u>
槓桿比率	-30.45%	-16.84%	-14.12%	-13.18%

### 3. 金融資產轉移

#### 已轉移但未整體終止確認的金融資產

於2025年9月30日、2024年12月31日、2023年12月31日及2022年12月31日，本集團已背書或貼現的銀行承兌匯票、商業承兌匯票及供應鏈票據的賬面價值分別為3,393,683.21元、5,815,540.26元、8,782,863.00元和31,335,863.44元。本集團認為，本集團保留了其幾乎所有的風險和報酬，包括與其相關的違約風險，因此，繼續全額確認其及與之相關的已結算應付帳款或確認短期借款。背書或貼現後，本集團不再保留使用其的權利，包括將其出售、轉讓或質押給其他第三方的權利。於2025年9月30日、2024年12月31日、2023年12月31日及2022年12月31日，本集團以其結算的應付帳款賬面價值總計分別為3,393,683.21元、2,638,540.26元、1,882,863.00元和31,335,863.44元。

### 已整體終止確認但繼續涉入的已轉移金融資產

於2025年9月30日、2024年12月31日、2023年12月31日及2022年12月31日，本集團已背書或貼現但尚未到期的銀行承兌匯票及供應鏈票據的賬面價值分別為82,829,636.67元、101,873,432.91元、75,974,481.70元和68,855,283.96元。於2025年9月30日、2024年12月31日、2023年12月31日及2022年12月31日，其到期日為1至12個月，根據《票據法》相關規定，若承兌銀行拒絕付款的，持票人可以不按照匯票債務人的先後順序，對包括本集團在內的匯票債務人中的任何一人、數人或者全體行使追索權（「繼續涉入」）。本集團認為，本集團已經轉移了其幾乎所有的風險和報酬，因此，終止確認其及與之相關的已結算應付帳款的賬面價值。繼續涉入及回購的最大損失和未折現現金流量等於其賬面價值。本集團認為，繼續涉入公允價值並不重大。

截至2025年9月30日止九個月期間、2024年度及2023年度，本集團於其轉移日確認損失分別為164,020.57元、97,513.82元及81,660.90元。2022年度，本集團未發生相關損失。本集團無因繼續涉入已終止確認金融資產當年度和累計確認的收益或費用。背書及貼現在本年度大致均衡發生。

## 八、公允價值的披露

## 1. 以公允價值計量的資產和負債

2025年9月30日

	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場報價 (第一層次)	重要可觀察 輸入值 (第二層次)	重要不可觀察 輸入值 (第三層次)	
<b>資產</b>				
持續的公允價值計量銀行 理財產品	-	981,222,218.07	-	981,222,218.07
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 應收款項融資		36,791,932.29		36,791,932.29
合計		1,018,014,150.36		1,018,014,150.36

2024年

	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場報價 (第一層次)	重要可觀察 輸入值 (第二層次)	重要不可觀察 輸入值 (第三層次)	
<b>資產</b>				
持續的公允價值計量銀行 理財產品	-	330,133,382.45	-	330,133,382.45
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產 應收款項融資		27,426,910.64		27,426,910.64
合計		357,560,293.09		357,560,293.09

2023年

	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場報價 (第一層次)	重要可觀察 輸入值 (第二層次)	重要不可觀察 輸入值 (第三層次)	
<b>資產</b>				
持續的公允價值計量 銀行理財產品	-	70,108,197.26	-	70,108,197.26
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 應收款項融資		56,831,381.27		56,831,381.27
合計		126,939,578.53		126,939,578.53

2022年

	公允價值計量使用的輸入值			合計
	重要可觀察 活躍市場報價 (第一層次)	重要不可觀察 輸入值 (第二層次)	輸入值 (第三層次)	
資產				
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的 金融資產				
應收款項融資	-	49,069,403.94	-	49,069,403.94

## 2. 第一層次公允價值計量

上市的權益工具投資，以市場報價確定公允價值。

## 3. 第二層次公允價值計量

對於銀行理財產品及應收款項融資，採用未來現金流量折現法確定公允價值，以有相似合同條款、信用風險和剩餘期限的其他金融工具的市場收益率作為折現率。於2025年9月30日、2024年12月31日、2023年12月31日和2022年12月31日，針對銀行理財產品及應收款項融資自身不履約風險評估為不重大。

## 4. 第三層次公允價值計量

本集團的財務部門由財務經理領導，負責制定金融工具公允價值計量的政策和程序。財務經理直接向首席財務官和審計委員會報告。每個資產負債表日，財務部門分析金融工具價值變動，確定估值適用的主要輸入值。估值須經首席財務官審核批准。

## 九、 關聯方關係及其交易

### 1. 關聯方的認定標準

下列各方構成本公司的關聯方：

- (1) 本公司的母公司；
- (2) 本公司的子公司；
- (3) 與本公司受同一母公司控制的其他企業；
- (4) 對本公司實施共同控制的投資方；
- (5) 對本公司施加重大影響的投資方；
- (6) 本集團的合營企業；
- (7) 本集團的聯營企業；
- (8) 本公司所屬企業集團的其他成員單位(包括母公司和子公司)的合營企業或營企業；
- (9) 對本公司實施共同控制的企業的合營企業或聯營企業；
- (10) 對本公司施加重大影響的企業的合營企業；
- (11) 本公司的主要投資者個人及與其關係密切的家庭成員；
- (12) 本公司的關鍵管理人員或母公司關鍵管理人員，以及與其關係密切的家庭成員；
- (13) 本公司的主要投資者個人、關鍵管理人員或與其關係密切的家庭成員控制、共同控制或施加重大影響的其他企業(同受一方重大影響不構成關聯方)；

## 2. 母公司和子公司

註冊地	業務性質	註冊資本	對本公司 持股比例 (%)
威高集團	山東省威海市	生產製造 人民幣 120,000萬元	41.11

本公司的最終控制方為陳學利。

子公司詳見附註五、1。

## 3. 其他關聯方

威高集團有限公司加油站  
 威高(山東)信息科技有限公司  
 山東威高拓威醫療器械有限公司  
 威海威高富森醫用材料有限公司  
 深圳市金瑞凱利生物科技有限公司  
 山東威新健康科技有限公司  
 湖北威高佰瑞康醫療科技有限公司  
 渭南威高恒通醫療科技有限公司  
 安徽威高醫藥科技有限公司  
 信陽威高醫藥科技有限公司  
 WEIGAO Medical Ghana Limited  
 寧夏威高固恒醫藥科技有限公司  
 威海威高進出口有限公司  
 威海威高人工肝有限公司  
 山東鵲林健康科技有限公司  
 威海威高汽車服務有限公司  
 山東七福廣濟供應鏈有限公司  
 山東七福城市服務有限公司  
 山東威高文旅產業發展有限公司  
 威海富信保安服務有限公司

威高集團控制的企業  
 威高集團控制的企業

## 關聯方關係

山東柏清普惠科技有限公司	威高集團控制的企業
威海威高建設有限公司	威高集團控制的企業
威海高區利民醫院有限公司	威高集團控制的企業
山東威高訊通信息科技有限公司	威高集團控制的企業
山東致一堂健康管理服務有限公司	威高集團控制的企業
威海威高節能科技有限公司	威高集團控制的企業
威海七福現代農業生態園有限公司	威高集團控制的企業
威海市萬通置業有限公司	威高集團控制的企業
濟南瑞鑫明醫療科技有限公司	威高集團控制的企業
上海珀秀生物科技有限公司	威高集團控制的企業
山東七福健康科技有限公司	威高集團控制的企業
NeuroVasc Technologies, Inc.	威高集團控制的企業
山東維心醫療器械有限公司	威高集團控制的企業
威海維心醫療設備有限公司	威高集團控制的企業
威海威高健康科技有限公司	威高集團控制的企業
山東威高海盛醫用設備有限公司	威高集團控制的企業
山東威高醫用工程有限公司	威高集團控制的企業
威海威高生態植物(體育)園有限公司	威高集團控制的企業
威海威高盛祥商業管理有限公司	威高集團控制的企業
威海威高物流控股有限公司	威高集團控制的企業
山東威瑞外科醫用製品有限公司	威高集團控制的企業
威海威高陽權生物有限公司	威高集團控制的企業
威海威高益康護理用品有限公司	威高集團控制的企業
威高藥業(成都)有限公司	威高集團控制的企業
威海固遠貿易有限公司	威高集團控制的企業
威海威高海盛醫用設備有限公司	威高集團控制的企業
威高恒科醫院管理服務(上海)有限公司	威高集團控制的企業
四川威高固恒醫藥科技有限公司	威高集團控制的企業
威海威高醫療消毒供應有限公司	威高集團控制的企業
上海珀利醫用材料有限公司	威高集團控制的企業

## 關聯方關係

威海威高房地產開發有限公司	威高集團控制的企業
威高腎科醫療器械(贛州)有限公司	威高集團控制的企業
威海市環翠區威高幼兒園	威高集團控制的企業
上海威高寶齡藥業有限公司	威高集團控制的企業
威海威高建材科技有限公司	威高集團控制的企業
威海威高外科醫療科技有限公司	威高集團控制的企業
山東威高健康營養有限公司	威高集團控制的企業
山東威高諾潤醫學檢驗實驗室有限公司	威高集團控制的企業
威高股份及其控制的主體	威高集團控制的企業
上海固誠及其控制、參股關聯的主體	威高集團控制的企業
威高腎科及其控制的主體	威高集團控制的企業
威高醫療控股及其控制、參股關聯的主體	威高集團控制的企業
威海威高迪尚招待所有限公司	威高集團參股的企業
國藥控股(威海)威高醫藥有限公司	威高集團參股的企業
上海珀原醫用材料有限公司	威高集團參股的企業
浙江威高自動化設備有限公司	威高集團參股的企業
山東威鴻醫療科技有限公司	威高集團參股的企業
化生醫療科技有限公司	威高集團參股的企業
威海市建設工程勘察設計審查中心 有限公司	威高集團參股的企業
威海德生技術檢測有限公司	威高集團曾控制的企業
青島瑞源泰醫療科技有限公司	威高集團曾控制的企業
江西威高醫療裝備有限公司	受同一最終控制方控制的企業
山東威高教育產業發展有限公司	受同一最終控制方控制的企業
威海執璞餐飲服務有限公司	受同一最終控制方控制的企業
威海威高食品有限公司	受同一最終控制方控制的企業
威海威高溫泉酒店有限公司	受同一最終控制方控制的企業

## 關聯方關係

山東宜惠家貿易有限公司	受同一最終控制方控制的企業
威海威高齊全醫療設備有限公司	受同一最終控制方控制的企業
威高集團有限公司採購分公司	受同一最終控制方控制的企業
威海藍天科技有限公司	受同一最終控制方控制的企業
威高集團有限公司工會聯合會	受同一最終控制方控制的企業
陝西威高致遠醫藥科技有限公司	最終控制方參股的企業
威海仁東商貿有限公司	關聯自然人控制的企業
上海鵲霖健康科技有限公司	關聯自然人控制的企業
威海齊韻及威海魯韻控制的企業	其他關聯企業(註2)
河北邁德思商貿有限公司	其他關聯企業(註1)
杭州欽達科技有限公司	其他關聯企業(註1)
廣西南寧謙謙商貿有限公司	其他關聯企業(註1)
河南瑞揚醫療科技有限公司	其他關聯企業(註1)
廣西依立商貿有限公司	其他關聯企業(註1)
合肥皖達醫療器械有限公司	其他關聯企業(註1)
江蘇星普醫療器械有限公司	其他關聯企業(註1)
保定祝康醫療器械銷售有限公司	其他關聯企業(註1)
阿克蘇天宇偉業電子科技商務有限公司	其他關聯企業(註1)
廣西南寧維素康醫療器械有限公司	其他關聯企業(註1)
阿拉爾市天宇偉業商貿有限公司	其他關聯企業(註1)
杭州燦銳貿易有限公司	其他關聯企業(註1)
廣西明鑫醫療科技有限公司	其他關聯企業(註1)
江西艾鼎醫療器械有限公司	其他關聯企業(註1)
杭州欽羿尚科技有限公司	其他關聯企業(註1)
威海優耀貿易有限公司	其他關聯企業(註1)
明基生物技術(上海)有限公司	其他關聯企業(註1)
陳曉雲	其他關聯方
王霽	其他關聯方

關聯方關係

牟倡駿	其他關聯方
胡雲涌	其他關聯方

註1： 前員工持股等的企業，公司基於謹慎性考慮，比照關聯方披露；

註2： 上述主體控制或者存在重大影響的主體亦為公司的關聯方。

#### 4. 關聯方交易

##### (1) 關聯方商品和勞務交易

###### 自關聯方購買商品和接受勞務

關聯交易內容	止九個月期間	截至2025年 9月30日		
		2024年	2023年	2022年
合營企業	購買商品及服務	675,641,328.40	626,546,005.66	694,729,261.87
威高集團控制的實體	購買商品及服務	80,447,722.83	137,055,821.16	174,571,534.19
其他關聯實體	購買商品及服務	6,552,925.31	12,064,991.65	45,661,770.73
威高集團參股的實體	購買商品及服務	3,841,852.48	10,473,358.99	10,654,841.68
威高集團曾控制的實體	購買商品及服務	2,528,216.54	4,416,903.39	5,107,641.98
其他關聯方	購買商品及服務	1,886,216.00	-	444,410.66
受同一最終控制方控制的實體	購買商品及服務	592,195.13	3,312,904.00	2,822,703.72
合計		<u>771,490,456.69</u>	<u>793,869,984.85</u>	<u>933,992,164.83</u>
				<u>783,877,515.17</u>

###### 向關聯方銷售商品和提供勞務

關聯交易內容	止九個月期間	截至2025年 9月30日		
		2024年	2023年	2022年
威高集團控制的實體	血液透析產品、腹膜透析產品及其他	218,988,195.89	359,920,183.37	402,643,583.98
其他關聯實體	血液透析產品、耗材及其他	71,021,433.80	90,904,320.58	81,478,911.78
受同一最終控制方控制的實體	其他	5,926,479.56	831,139.81	1,142,721.63
威高集團參股的實體	血液透析產品及其他	1,756,234.89	2,480,665.46	2,516,134.80
最終控制方參股的實體	血液透析產品及其他	1,306,123.96	1,534,690.35	3,353,801.83
合營企業	血液透析產品及其他	8,930.22	205,299.32	203,410.73
威高集團曾控制的實體	血液透析產品	-	-	488,495.58
合計		<u>299,007,398.32</u>	<u>455,876,298.89</u>	<u>491,827,060.33</u>
				<u>496,797,448.44</u>

本集團與關聯方購買商品、接受勞務和銷售商品、提供勞務的價格由雙方參考市場價格協商決定。

### 向關聯方代收代付貨款

本集團存在代威海威高生命科技有限公司收付貨款的情形：

關聯交易 內容	9月30日 止九個月期間	截至2025年		
		2024年	2023年	2022年
代收代付貨款銷售額 減：代收代付貨款 採購額	銷售商品 採購商品	- - - - - -	- - - - - -	17,994,579.97 17,454,796.08 539,783.89
代理費收入		<u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u>	<u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u>	<u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u>

### (2) 關聯方租賃

#### 作為出租人

租賃資產 種類	9月30日 止九個月期間	截至2025年		
		2024年	2023年	2022年
威高集團控制的實體	房屋	5,941,918.75	6,416,147.36	6,715,390.07
合營企業	房屋	3,025,028.34	4,244,835.35	4,335,454.48
其他關聯實體	房屋	1,919,539.62	2,559,386.09	2,643,542.14
威高集團參股的實體	房屋	855,960.30	1,046,173.71	-
合計		<u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u>	<u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u>	<u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u> <u>      </u>

作為承租人

截至2025年9月30日止九個月期間

租賃資產種類	支付的租金	承擔的租賃 負債利息支出	增加的使用 權資產
威高集團控制 的實體 倉庫	1,559,873.50	57,783.93	2,130,127.20
<b>2024年</b>			
租賃資產種類	支付的租金	承擔的租賃 負債利息支出	增加的使用 權資產
威高集團控制 的實體 倉庫	2,036,990.40	57,319.39	178,692.93
<b>2023年</b>			
租賃資產種類	支付的租金	承擔的租賃 負債利息支出	增加的使用 權資產
威高集團控制 的實體 倉庫	1,972,729.00	138,863.13	-
<b>2022年</b>			
租賃資產種類	支付的租金	承擔的租賃 負債利息支出	增加的使用 權資產
威高集團控制 的實體 倉庫	1,972,729.00	235,884.33	5,493,606.71

*(3) 關聯方擔保*

接受關聯方擔保

於截至2025年9月30日止九個月期間、2024年及2023年，本集團未接受其他關聯方的擔保。

2022年

		擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	截至年末 擔保是否 履行完畢
威高集團	(a)	47,690,088.34	2022-06-02	2023-06-01	否

(a) 2022年威高集團有限公司無償為本集團開立信用證提供擔保，擔保金額為47,690,088.34元。

## 提供關聯方擔保

2025年9月30日

		擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	截至年末 擔保是否 履行完畢
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	6,706,900.18	2025/6/19	2026/6/19	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	5,000,418.26	2025/7/24	2026/7/24	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	8,682,366.97	2025/8/14	2026/8/14	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	8,389,445.03	2025/9/22	2026/9/22	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	9,879,105.97	2025/2/20	2026/2/20	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	9,988,821.97	2025/3/24	2026/3/24	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	9,420,387.10	2025/4/23	2026/4/23	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	9,963,429.22	2025/5/21	2026/5/21	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	2,508,760.00	2025/7/16	2026/7/16	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	8,238,094.53	2025/9/26	2026/9/26	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(c)	20,000,000.00	2025/6/27	2026/6/27	否

2024年

		擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	截至年末 擔保是否 履行完畢
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	5,329,402.26	2024/1/22	2024/11/18	是
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	5,594,555.86	2024/2/20	2025/2/20	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	6,326,880.39	2024/3/20	2025/3/20	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	5,424,713.00	2024/4/26	2025/4/25	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	6,372,157.00	2024/5/22	2025/5/17	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	5,369,920.00	2024/6/19	2025/6/18	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(d)	10,000,000.00	2024/7/1	2025/7/1	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	8,954,855.83	2024/7/23	2025/7/23	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	5,115,897.46	2024/8/20	2025/8/20	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	7,717,172.38	2024/9/18	2025/9/18	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(d)	12,000,000.00	2024/10/21	2025/10/21	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	7,702,741.33	2024/10/22	2025/10/22	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	9,610,905.89	2024/11/15	2025/11/15	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	7,653,968.38	2024/12/18	2025/12/18	否

2023年

		擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	截至年末 擔保是否 履行完畢
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(a)	53,963,736.30	2023-06-26	2026-06-25	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	40,000,000.00	2023-06-28	2024-06-27	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	5,957,856.00	2023-11-21	2024-11-20	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(b)	10,999,606.84	2023-12-26	2024-12-25	否
威高泰爾茂(威海) 醫療製品有限公司	(c)	2,000,000.00	2023-12-15	2024-12-26	否

(a) 本集團及威高集團分別與北京銀行股份有限公司濟南分行簽訂財務擔保合同，約定本集團及威高集團分別為北京銀行股份有限公司濟南分行向威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司提供的銀行借款提供不可撤銷的連帶責任保證擔保。於2023年、2024年及2025年九個月期間，北京銀行股份有限公司濟南分行向威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司分別提供本金金額66,957,462.84元、64,006,379.78元及49,998,598.79元的銀行借款；於2023年、2024年及2025年九個月期間，威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司向銀行分別歸還借款10,000,000.00元、63,881,420.96元及39,817,547.39。截至2025年9月30日，上述擔保仍在有效期內。

(b) 於2023年，本集團與興業銀行股份有限公司威海分行簽訂財務擔保合同，約定本集團為興業銀行股份有限公司威海分行向威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司提供的銀行借款提供不可撤銷的連帶責任保證擔保。於2023年、2024年及2025年九個月期間，興業銀行股份有限公司威海分行向威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司分別提供本金金額2,000,000.00元、17,166,790.00元及2,000,000.00元的銀行借款。於2023年、2024年及2025年九個月期間，威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司向銀行歸還借款37,166,790.00元。截至2025年9月30日，上述擔保仍在有效期內。

- (c) 於2023年6月26日，本集團及威高集團分別與招銀金融租賃有限公司簽訂財務擔保合同，約定本集團及威高集團分別為招銀金融租賃有限公司向威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司提供的租金總額64,756,483.56元的融資租賃提供不可撤銷的連帶責任保證擔保，擔保期限為2023年6月26日至2026年6月25日。截至2025年9月30日，威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司歸還租金43,118,048.08元。截至2025年9月30日，上述擔保仍在有效期內。
- (d) 於2024年6月26日，本集團及威高集團分別與威海市商業銀行股份有限公司東城支行簽訂財務擔保合同，約定本集團及威高集團為威海市商業銀行股份有限公司東城支行向威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司提供的銀行借款提供不可撤銷的連帶責任保證擔保。於2024年及2025年九個月期間，威海市商業銀行股份有限公司東城支行向威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司提供本金金額37,000,000.00元及28,779,130.44元的銀行借款；截至2025年9月30日，威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司向銀行歸還借款37,000,000.00元，上述擔保仍在有效期內。

#### (4) 關聯方資金拆借

##### 資金拆入

截至2025年9月30日止九個月期間、2024年度、2023年度及2022年度，本集團未自關聯方拆入資金。

##### 資金拆出

截至2025年9月30日止九個月期間、2024年度、2023年度，本集團未向關聯方拆出資金。

2022年

	拆借金額	起始日	到期日
威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司	5,000,000.00	2022-10-31	2027-10-30
威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司	5,000,000.00	2022-12-27	2027-12-26

於2023年6月26日，威高泰爾茂（威海）醫療製品有限公司（以下簡稱「泰爾茂」）與招銀金融租賃有限公司簽訂融資租賃合同，取得租賃物轉讓價款60,000,000.00元。於2023年6月28日，泰爾茂與北京銀行股份有限公司濟南分行簽訂借款合同，取得銀行借款50,000,000.00元；於2023年11月6日，泰爾茂向北京銀行歸還借款5,000,000.00元；於2023年11月21日，泰爾茂與北京銀行股份有限公司濟南分行簽訂借款合同，取得銀行借款5,957,856.00元；於2023年11月29日，泰爾茂向北京銀行歸還借款5,000,000.00元；於2023年12月15日，泰爾茂與興業銀行股份有限公司威海分行簽訂借款合同，取得銀行借款2,000,000.00元；於2023年12月26日，泰爾茂與北京銀行股份有限公司濟南分行簽訂借款合同，取得銀行借款10,999,606.84元；於2023年12月26日，泰爾茂向招銀金融租賃有限公司歸還租金10,792,747.26元。於2023年，泰爾茂向本集團歸還資金107,537,604.10元。

如附註九、4(3)(a)、附註九、4(3)(c)及附註九、4(3)(d)所述，本集團及威高集團分別為泰爾茂上述融資租賃與銀行借款提供不可撤銷的連帶責任保證擔保。如附註九、4(3)(b)所述，本集團為泰爾茂上述興業銀行借款提供不可撤銷的連帶責任保證擔保。

	截至2025年 9月30日 止九個月期間	2024年	2023年	2022年
資金拆出利息收入	<u>                </u> <u>                </u> -	<u>                </u> <u>                </u> -	<u>                </u> <u>                </u> 2,537,604.10	<u>                </u> <u>                </u> 5,203,770.65

## (5) 關鍵管理人員薪酬

	截至2025年 9月30日	止九個月期間	2024年	2023年	2022年
關鍵管理人員薪酬	9,283,796.50	17,085,730.74	24,331,444.61	36,501,778.82	
其中：股份支付費用	<u>2,696,461.64</u>	<u>6,956,269.15</u>	<u>13,191,105.02</u>	<u>25,174,901.82</u>	

## (6) 其他關聯方交易

	截至2025年 9月30日	止九個月期間	2024年	2023年	2022年
向關聯方收取代收 代付水電汽費					
合營企業	水電汽費	11,229,187.18	12,069,270.51	11,896,497.35	9,643,139.62
威高集團控制的企業	水電汽費	982,345.54	1,316,387.73	1,542,786.54	1,392,337.48
其他關聯企業	水電汽費	843,671.67	573,360.53	859,851.25	17,742.98
威高集團參股的企業	水電汽費	33,728.93	17,895.59	-	-
其他關聯方	水電汽費	<u>-</u>	<u>12,974.19</u>	<u>25,387.81</u>	<u>20,527.03</u>
合計		<u>13,088,933.32</u>	<u>13,989,888.55</u>	<u>14,324,522.95</u>	<u>11,073,747.11</u>
向關聯方收取代收 代付政府補助					
威高集團	政府補助	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,400,000.00</u>
向關聯方收取代收 代付其他款項					
威高集團控制的企業	餐費	<u>-</u>	<u>274,591.50</u>	<u>-</u>	<u>1,825,070.23</u>
受同一最終控制方 控制的企業	其他	<u>-</u>	<u>8,130.00</u>	<u>8,880.00</u>	<u>49,118.00</u>
合營企業	餐費及其他	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>276,691.50</u>
其他關聯企業	餐費	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>77,168.50</u>
其他關聯方	餐費	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,952.50</u>
合計		<u>-</u>	<u>282,721.50</u>	<u>8,880.00</u>	<u>2,384,000.73</u>

關聯交易內容	截至2025年 9月30日		止九個月期間	2024年	2023年	2022年
向關聯方支付代收 代付款項						
威高集團控制的企業	水電汽費	1,970.69	1,996,168.15	2,339,351.52	362,412.95	
其他關聯企業	水電費	-	1,167,501.87	3,219,850.04	10,450,070.83	
合計		<u>1,970.69</u>	<u>3,163,670.02</u>	<u>5,559,201.56</u>	<u>10,812,483.78</u>	
關聯方資產轉讓						
威高集團控制的企業	出售固定資產	47,102.76	90,278.24	-	-	
其他關聯方	出售固定資產	-	261,946.91	-	-	
合計		<u>47,102.76</u>	<u>352,225.15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

## 5. 關聯方應收款項餘額

### (1) 應收賬款

	2025年9月30日		2024年		2023年		2022年	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
威高集團控制的 企業	78,421,744.27	3,384,031.86	89,449,057.18	3,056,908.08	71,902,689.12	1,894,025.97	131,031,582.70	3,895,315.70
其他關聯企業	58,986,618.22	1,689,329.22	45,417,529.94	1,217,189.80	26,712,881.63	625,081.42	64,052,445.25	4,531,213.57
受同一最終控制方 控制的企業	3,387,660.32	97,019.86	645,821.11	17,308.01	1,109,516.00	25,962.67	179,882.74	36,426.25
威高集團參股的 企業	480,082.79	13,749.18	586,715.02	15,723.96	462,534.40	10,823.30	671,393.00	14,703.51
最終控制方參股的 企業	-	-	-	-	2,865,946.84	67,063.16	-	-
合計	<u>141,276,105.60</u>	<u>5,184,130.12</u>	<u>136,099,123.25</u>	<u>4,307,129.85</u>	<u>103,053,567.99</u>	<u>2,622,956.52</u>	<u>195,935,303.69</u>	<u>8,477,659.03</u>

### (2) 應收款項融資

	2025年9月30日		2024年		2023年		2022年	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
威高集團控制 的企業	<u>2,187,177.55</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,161,301.37</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## (3) 應收票據

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
威高集團控制的企業	426,572.79	-	-	-
威高集團參股的企業	310,998.90	-	-	-
合計	<u>737,571.69</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## (4) 預付款項

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
威高集團控制的企業	295,512.79	1,161,751.34	756,240.90	2,065,602.75
其他關聯企業	-	312,433.04	3,451.33	-
合營企業	-	-	9,752.91	-
威高集團曾控制的 企業	-	-	1,924,620.00	1,070,454.00
受同一最終控制方 控制的企業	-	-	39,400.00	-
威高集團參股的企業	-	-	-	118,452.76
合計	<u>295,512.79</u>	<u>1,474,181.38</u>	<u>2,733,465.14</u>	<u>3,254,509.51</u>

## (5) 其他應收款

	2025年9月30日		2024年		2023年		2022年	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
威高集團參股的企業	331,747.80	-	-	-	-	-	-	-
威高集團控制的企業	248,999.74	-	729,199.46	88,284.86	464,543.65	16,973.08	1,412,574.55	141,121.81
其他關聯企業	-	-	-	-	-	-	376,927.39	5,124.61
受同一最終控制方 控制的企業	-	-	-	-	-	-	159,275.00	2,165.46
合計	<u>580,747.54</u>	<u>-</u>	<u>729,199.46</u>	<u>88,284.86</u>	<u>464,543.65</u>	<u>16,973.08</u>	<u>1,948,776.94</u>	<u>148,411.88</u>

## (6) 債權投資

	2025年9月30日		2024年		2023年		2022年	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
威高泰爾茂(威海)醫 療製品有限公司	-	-	-	-	-	-	105,000,000.00	105,000,000.00

## (7) 其他非流動資產

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
威高集團控制的企業	-	-	-	1,501,370.00
威高集團參股的企業	-	-	-	231,000.00
合計	-	-	-	1,732,370.00

除對泰爾茂的委託貸款外，應收關聯方款項均不計利息，無擔保。對泰爾茂的委託貸款根據同期銀行貸款利率釐定，並逐筆約定還款日期。

## 6. 關聯方應付款項餘額

## (1) 應付票據

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
威高集團控制的企業	-	16,270,887.94	432,686.73	3,080,029.88
威高集團參股的企業	-	-	-	231,000.00
受同一最終控制方 控制的企業	-	-	-	-
合營企業	-	-	-	47,690,088.34
合計	-	16,270,887.94	432,686.73	51,001,118.22

## (2) 應付帳款

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
合營企業	288,191,336.79	62,808,877.11	235,416,902.70	211,634,944.34
威高集團控制的企業	58,307,503.90	57,365,189.59	83,014,607.90	67,026,243.55
其他關聯企業	2,781,892.27	46,591,203.32	86,724,653.00	66,076,665.15
威高集團參股的企業 受同一最終控制方	1,780,996.40	2,670,792.71	15,107,212.19	34,292,129.89
控制的企業	112,500.00	24,757.17	-	-
合計	<u>351,174,229.36</u>	<u>169,460,819.90</u>	<u>420,263,375.79</u>	<u>379,029,982.93</u>

## (3) 合同負債

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
威高集團控制的企業 受同一最終控制方	18,164,007.66	16,756,116.17	16,856,075.00	21,706,757.02
控制的企業	242,383.36	245,600.00	154,867.26	-
其他關聯企業	101,995.57	309,114.84	1,174,726.58	1,208,475.22
最終控制方參股的 企業	-	-	-	13,688.50
合計	<u>18,508,386.59</u>	<u>17,310,831.01</u>	<u>18,185,668.84</u>	<u>22,928,920.74</u>

## (4) 其他應付款

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
威高集團控制的企業	10,268,934.34	6,703,192.75	10,895,937.21	20,072,212.78
威高集團參股的企業	752,000.00	2,589,648.00	2,763,133.13	-
合營企業	-	-	-	634,993.96
其他關聯方	-	-	-	300,000.00
合計	<u>11,020,934.34</u>	<u>9,292,840.75</u>	<u>13,659,070.34</u>	<u>21,007,206.74</u>

## (5) 一年內到期的非流動負債

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
威高集團控制的企業	674,588.51	62,398.02	1,922,896.17	1,922,896.17

## (6) 租賃負債

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
威高集團控制的企業	110,927.33	59,520.07	-	1,833,865.87

除一年內到期的非流動負債及租賃負債外，應付關聯方款項均不計利息，無擔保。

## 十、股份支付

## 1. 各項權益工具

## (1) 2021年限制性股票

於2021年12月21日，本集團通過員工增資員工持股平台威海順合企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)及威海智捷企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)授予本集團員工本公司限制性股票10,000,000股，授予價格為5.71元／股。根據授予協議，於2021年12月21日解鎖該員工在員工持股平台所持有且已足額繳納出資款的合夥份額的40.00%，剩餘6,000,000股限制性股票於2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日均等解鎖，解鎖附有業績目標。本集團採用收益法對授予日股權的公允價值進行估計，並於資產負債表日通過考慮預期離職率的方式預計可行權人數並分攤確定股份支付費用。

各項權益工具如下：

2021年授予		
	數量	金額
銷售人員	3,870,000.00	89,397,000.00
管理人員	5,010,000.00	115,731,000.00
研發人員	1,120,000.00	25,872,000.00
合計	<u>10,000,000.00</u>	<u>231,000,000.00</u>

截至2025年09月30日發行在外的各項權益工具如下：

其他權益工具		
	行權價格的範圍	合同剩餘期限
銷售人員	人民幣5.71元	0.25年
管理人員	人民幣5.71元	0.25年
研發人員	人民幣5.71元	0.25年

## (2) 2025年A股限制性股票

於2025年9月16日，本公司根據於2025年9月15日股東大會通過的《關於公司2025年限制性股票激勵計劃(草案)及其摘要的議案》等相關決議的授權及公司第二屆董事會第十五次會議審議通過的《關於向2025年限制性股票激勵計劃激勵對象授予限制性股票的議案》，向120名符合條件的董事、高級管理人員及核心員工授予6,360,000股本公司A股限制性股票，授予價格為19.77元／股。根據授予協議，本公司及激勵對象達到預定業績的條件下，限制性股票自授予之日起12個月後按約定比例分次歸屬，具體安排如下：

歸屬期	歸屬安排	歸屬比例
第一個歸屬期	自限制性股票授予登記之日起12個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記之日起24個月內的最後一個交易日當日止	35%
第二個歸屬期	自限制性股票授予登記之日起24個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記之日起36個月內的最後一個交易日當日止	35%
第三個歸屬期	自限制性股票授予登記之日起36個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記之日起48個月內的最後一個交易日當日止	30%

各項權益工具如下：

	2025年授予	
	數量	金額
銷售人員	1,860,000.00	74,232,600.00
管理人員	4,020,000.00	160,438,200.00
研發人員	140,000.00	5,587,400.00
生產人員	340,000.00	13,569,400.00
合計	6,360,000.00	253,827,600.00

截至2025年09月30日發行在外的各項權益工具如下：

其他權益工具		
行權價格的範圍	合同剩餘期限	
銷售人員	人民幣19.77元	3.25年
管理人員	人民幣19.77元	3.25年
研發人員	人民幣19.77元	3.25年
生產人員	人民幣19.77元	3.25年

## 2. 以權益結算的股份支付情況

	2021年
授予日權益工具公允價值的確定方法	收益法(現金流折現法)
授予日權益工具公允價值的重要參數	折現率、永續增長率、流動性折扣
可行權權益工具數量的確定依據	分年度對公司業績指標、個人業績指標進行考核，以達到考核目標的激勵對象所持有的數量為確定依據
截至2025年9月30日以權益結算的股份 支付計入資本公積的累計金額	166,187,808.48

2025年

授予日權益工具公允價值的確定方法	收益法(現金流折現法)
授予日權益工具公允價值的重要參數	折現率、永續增長率、流動性折扣
可行權權益工具數量的確定依據	分年度對公司業績指標、個人業績指標進行考核，以達到考核目標的激勵對象所持有的數量為確定依據
截至2025年9月30日以權益結算的股份支付	2,530,914.83
計入資本公積的累計金額	

### 3. 各年度發生的股份支付費用

以權益結算的股份支付費用					
截至2025年 9月30日 止九個月期間		2024年	2023年	2022年	
銷售人員	2,076,306.83	2,978,113.93	10,061,012.31	20,267,929.44	
管理人員	4,025,102.20	7,576,284.44	14,001,575.45	26,721,664.86	
研發人員	530,136.22	415,851.44	2,934,461.92	5,973,705.52	
生產人員	135,300.49	—	—	—	
合計	<u>6,766,845.74</u>	<u>10,970,249.81</u>	<u>26,997,049.68</u>	<u>52,963,299.82</u>	

### 十一、或有事項

於2025年9月30日，本集團無需要披露的重大或有事項。

## 十二、承諾事項

### 重要承諾事項

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
資本承諾	214,152,537.92	219,821,993.04	342,836,447.05	273,585,299.77

本集團作為承租人的租賃承諾，參見附註六、50。

## 十三、資產負債表日後事項

截至本財務報表批准報出日，本集團未發生重大影響本財務報表閱讀和理解的重大資產負債表日後事項。

## 十四、其他重要事項

### 1. 其他財務信息

董事和監事的薪酬披露如下：

	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
袍金	454,867.50	606,106.28	601,787.94	622,819.60
其他薪酬：				
工資、津貼和非現金				
利益金額	3,891,750.00	5,231,324.22	5,659,612.89	5,315,910.29
績效掛鉤獎金	1,630,910.95	3,489,631.71	4,354,715.43	4,349,275.72
以權益結算的股份				
支付費用	2,696,461.64	6,956,269.15	13,191,105.02	25,174,901.82
養老金計劃供款	609,806.41	802,399.38	929,188.01	884,781.50
合計	9,283,796.50	17,085,730.74	24,736,409.29	36,347,688.93

本年度，某些董事因為其向本集團提供了服務，根據公司2025年限制性股票激勵計劃，被授予限制性股票，相關詳情請參見財務報表附註十。該限制性股票的公允價值基於授予日的估計金額確定，並在等待期內按歸屬安排分攤確認，相關費用已包含在董事、高級管理人員、財務總監、董事會秘書及監事的薪酬披露信息中。

## (1) 獨立非執行董事

本年支付給獨立非執行董事的袍金如下：

	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
周峰	112,500.00	150,000.00	-	-
張森泉	171,183.75	228,053.14	225,893.97	132,659.80
劉二飛	171,183.75	228,053.14	225,893.97	132,659.80
宋希亮	-	-	150,000.00	87,500.00
王守海	-	-	-	90,000.00
王瑞君	-	-	-	90,000.00
程子健	-	-	-	90,000.00
合計	<u>454,867.50</u>	<u>606,106.28</u>	<u>601,787.94</u>	<u>622,819.60</u>

於2025年9月30日、2024年12月31日、2023年12月31日及2022年12月31日，本集團不存在其他應付的獨立非執行董事薪酬。

## (2) 執行董事、財務總監、董事會秘書和監事

截至2025年9月30日止九個月期間

	工資、津貼 和非現金 利益金額	績效掛鉤 獎金	以權益結算 的費用	養老金 計劃供款	薪酬總額
<b>執行董事：</b>					
宋修山(註1)	- 900,000.00	389,120.00	700,967.97	-	1,990,087.97
陳曉雲	- 495,000.00	214,016.00	362,093.50	109,348.26	1,180,457.76
張存明	- 720,000.00	311,296.00	507,325.42	109,348.26	1,647,969.68
牟倡駿	- 470,250.00	203,315.20	337,888.18	108,948.09	1,120,401.47
王霽	<u>- 450,000.00</u>	<u>194,560.00</u>	<u>306,052.77</u>	<u>60,053.22</u>	<u>1,010,665.99</u>
<b>財務總監：</b>					
張金剛	<u>- 247,500.00</u>	<u>107,008.00</u>	<u>168,450.94</u>	<u>60,053.22</u>	<u>583,012.16</u>
<b>董事會秘書：</b>					
王婷婷	<u>- 405,000.00</u>	<u>178,520.55</u>	<u>313,682.86</u>	<u>109,348.26</u>	<u>1,006,551.67</u>
<b>監事：</b>					
董斌	- 138,000.00	22,374.40	-	35,778.96	196,153.36
李倩	<u>- 66,000.00</u>	<u>10,700.80</u>	<u>-</u>	<u>16,928.14</u>	<u>93,628.94</u>
合計	<u>- 3,891,750.00</u>	<u>1,630,910.95</u>	<u>2,696,461.64</u>	<u>609,806.41</u>	<u>8,828,929.00</u>

2024年

	袍金	工資、津貼 和非現金 利益金額	績效掛鉤 獎金	以權益結算 的費用	養老金 計劃供款	薪酬總額
<b>執行董事：</b>						
宋修山(註1)	-	1,200,720.00	828,133.33	1,965,902.15	-	3,994,755.48
陳曉雲	-	660,000.00	475,153.00	907,339.45	145,612.02	2,188,104.47
張存明	-	960,000.00	640,107.00	1,361,009.18	145,612.02	3,106,728.20
牟倡駿	-	627,000.00	581,896.00	831,727.84	144,697.56	2,185,321.40
王霽	-	647,392.75	456,200.00	831,727.84	77,872.08	2,013,192.67
<b>財務總監：</b>						
張金剛	-	330,720.00	235,576.67	302,446.48	77,872.08	946,615.23
<b>董事會秘書：</b>						
王婷婷	-	540,000.00	180,916.80	756,116.21	145,612.02	1,622,645.03
<b>監事：</b>						
董斌	-	176,911.04	65,956.00	-	44,925.60	287,792.64
李倩	-	88,580.43	25,692.91	-	20,196.00	134,469.34
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>5,231,324.22</b>	<b>3,489,631.71</b>	<b>6,956,269.15</b>	<b>802,399.38</b>	<b>16,479,624.46</b>

2023年

	袍金	工資、津貼 和非現金 利益金額	績效掛鉤 獎金	以權益結算 的費用	養老金 計劃供款	薪酬總額
<b>執行董事：</b>						
宋修山	-	1,170,776.52	856,700.00	3,633,143.33	6,553.58	5,667,173.43
陳曉雲	-	660,000.00	500,867.00	1,676,835.38	143,558.70	2,981,261.08
張存明	-	960,000.00	645,333.00	2,515,253.08	143,558.70	4,264,144.78
牟倡駿	-	570,180.00	591,138.43	1,537,099.10	112,709.52	2,811,127.05
王霽	-	640,774.45	513,666.67	1,537,099.10	74,414.05	2,765,954.27
<b>財務總監：</b>						
張金剛	-	301,115.64	231,833.33	558,945.13	79,974.50	1,171,868.60
<b>董事會秘書：</b>						
王婷婷	-	540,000.00	409,800.00	1,397,362.82	143,657.28	2,490,820.10
<b>監事：</b>						
孫瑋	-	271,115.64	224,900.00	-	79,974.50	575,990.14
白剛	-	289,115.64	296,860.00	335,367.08	79,974.50	1,001,317.22
董斌	-	164,648.50	56,671.67	-	44,224.83	265,545.00
李倩	-	91,886.50	26,945.33	-	20,587.85	139,419.68
<b>合計</b>	<b>-</b>	<b>5,659,612.89</b>	<b>4,354,715.43</b>	<b>13,191,105.02</b>	<b>929,188.01</b>	<b>24,134,621.35</b>

2022年

	工資、津貼 和非現金 利益金額	績效掛鉤 獎金	以權益結算 的費用	養老金 計劃供款	薪酬總額
袍金					
<b>執行董事：</b>					
宋修山	- 1,170,000.00	975,260.00	6,933,765.33	73,063.60	9,152,088.93
陳曉雲	- 660,000.00	515,386.67	3,200,199.38	133,132.56	4,508,718.61
張存明	- 720,000.00	600,160.00	4,800,299.08	133,132.56	6,253,591.64
牟倡駿	- 570,000.00	611,950.88	2,933,516.10	73,063.60	4,188,530.58
王霽	<u>- 600,000.00</u>	<u>510,199.96</u>	<u>2,933,516.10</u>	<u>64,052.60</u>	<u>4,107,768.66</u>
<b>財務總監：</b>					
張金剛	<u>- 300,000.00</u>	<u>234,266.71</u>	<u>1,066,733.13</u>	<u>73,063.60</u>	<u>1,674,063.44</u>
<b>董事會秘書：</b>					
王婷婷	<u>- 540,000.00</u>	<u>421,680.00</u>	<u>2,666,832.82</u>	<u>127,338.78</u>	<u>3,755,851.60</u>
<b>監事：</b>					
孫瑋	- 246,000.00	192,098.71	-	73,063.60	511,162.31
白剛	- 240,000.00	204,079.96	640,039.88	73,063.60	1,157,183.44
薑斌	- 161,673.04	53,807.00	-	43,593.90	259,073.94
李倩	<u>- 108,237.25</u>	<u>30,385.83</u>	<u>-</u>	<u>18,213.10</u>	<u>156,836.18</u>
<b>合計</b>	<b><u>- 5,315,910.29</u></b>	<b><u>4,349,275.72</u></b>	<b><u>25,174,901.82</u></b>	<b><u>884,781.50</u></b>	<b><u>35,724,869.33</u></b>

註1：宋修山先生自2023年2月退休，繼續擔任執行董事之職務。

本年度不存在某董事、財務總監、董事會秘書或監事放棄或同意放棄本年薪酬的協議。

截至2025年9月30日止九個月期間、2024年度、2023年度及2022年度，薪酬最高的前五名僱員均為董事，其薪酬詳情如附註十四、1所示。

## 十五、公司財務報表主要項目注釋

## 1. 應收賬款

應收賬款的賬齡分析如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
1年以內	912,140,084.92	664,032,790.63	643,823,891.26	673,506,807.59
1年至2年	73,898,691.72	86,917,588.95	93,693,944.19	139,147,771.17
2年至3年	23,396,662.87	33,228,184.75	37,386,634.17	6,196,880.83
3年以上	32,832,585.34	34,052,641.45	12,319,931.50	14,488,550.39
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1,042,268,024.85	818,231,205.78	787,224,401.12	833,340,009.98
減：應收賬款壞賬準備	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	80,560,389.96	79,441,236.17	67,516,120.24	54,803,380.75
合計	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	961,707,634.89	738,789,969.61	719,708,280.88	778,536,629.23

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	期／年初餘額	期／本年計提	期／本年核銷	期／年末餘額
<b>截至2025年9月30日</b>				
止九個月期間	79,441,236.17	3,252,864.78	(2,133,710.99)	80,560,389.96
2024年	67,516,120.24	12,611,247.04	(686,131.11)	79,441,236.17
2023年	54,803,380.75	16,011,566.43	(3,298,826.94)	67,516,120.24
2022年	29,752,393.38	25,050,987.37	-	54,803,380.75

應收賬款按壞賬計提方法分類披露如下：

2025年9月30日

	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
<b>按信用風險特徵組合</b>					
計提壞賬準備	1,042,268,024.85	100.00	80,560,389.96	7.73	961,707,634.89

## 附錄三

## 威高血淨審計報告

2024年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
<b>按信用風險特徵組合</b>					
計提壞賬準備	818,231,205.78	100.00	79,441,236.17	9.71	738,789,969.61

2023年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
<b>按信用風險特徵組合</b>					
計提壞賬準備	787,224,401.12	100.00	67,516,120.24	8.58	719,708,280.88

2022年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
<b>按信用風險特徵組合</b>					
計提壞賬準備	833,340,009.98	100.00	54,803,380.75	6.58	778,536,629.23

本公司應收賬款分賬齡的預期信用損失情況如下：

截至2025年9月30日止九個月期間

	賬面餘額	減值準備	計提比例(%)
1年以內	912,140,084.92	11,793,758.23	1.29
1年至2年	73,898,691.72	16,250,068.72	21.99
2年至3年	23,396,662.87	19,683,977.67	84.13
3年以上	32,832,585.34	32,832,585.34	100.00
合計	1,042,268,024.85	80,560,389.96	

### 附錄三

### 威高血淨審計報告

2024年12月31日

	賬面餘額	減值準備	計提比例(%)
1年以內	664,032,790.63	12,375,796.55	1.86
1年至2年	86,917,588.95	17,306,842.54	19.91
2年至3年	33,228,184.75	19,865,476.09	59.79
3年以上	34,052,641.45	29,893,120.99	87.79
合計	<u>818,231,205.78</u>	<u>79,441,236.17</u>	

2023年12月31日

	賬面餘額	減值準備	計提比例(%)
1年以內	643,823,891.26	10,965,259.00	1.70
1年至2年	93,693,944.19	17,557,583.99	18.74
2年至3年	37,386,634.17	26,673,345.75	71.34
3年以上	12,319,931.50	12,319,931.50	100.00
合計	<u>787,224,401.12</u>	<u>67,516,120.24</u>	

2022年12月31日

	賬面餘額	減值準備	計提比例(%)
1年以內	673,506,807.59	11,619,945.74	1.73
1年至2年	139,147,771.17	23,759,482.42	17.08
2年至3年	6,196,880.83	4,935,402.20	79.64
3年以上	14,488,550.39	14,488,550.39	100.00
合計	<u>833,340,009.98</u>	<u>54,803,380.75</u>	

## 2. 其他應收款

其他應收款的賬齡分析如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
1年以內	130,062,945.88	116,464,834.65	226,630,530.19	184,625,534.96
1年至2年	90,379,956.42	210,033,888.43	115,821,725.63	206,397,607.89
2年至3年	30,997,953.14	99,618,026.72	197,297,604.34	195,604,373.18
3年以上	480,519,545.93	393,111,017.56	198,387,367.23	4,391,455.40
	731,960,401.37	819,227,767.36	738,137,227.39	591,018,971.43
減：其他應收款壞賬準備	4,044,743.48	3,374,846.75	2,163,302.15	1,082,704.57
合計	<u>727,915,657.89</u>	<u>815,852,920.61</u>	<u>735,973,925.24</u>	<u>589,936,266.86</u>

其他應收款按性質分類如下：

	2025年9月30日	2024年	2023年	2022年
押金及保證金	7,356,827.55	4,741,526.78	6,293,146.97	6,189,602.85
其他	2,539,626.57	2,641,389.80	2,777,124.89	2,756,136.92
備用金	1,915,135.00	1,926,460.40	2,778,712.60	4,123,093.20
往來款	720,148,812.25	809,918,390.38	726,288,242.93	577,950,138.46
	731,960,401.37	819,227,767.36	738,137,227.39	591,018,971.43
減：其他應收款壞賬準備	4,044,743.48	3,374,846.75	2,163,302.15	1,082,704.57
合計	<u>727,915,657.89</u>	<u>815,852,920.61</u>	<u>735,973,925.24</u>	<u>589,936,266.86</u>

其他應收款按照未來12個月預期信用損失計提的壞賬準備的變動如下：

截至2025年9月30日止九個月期間

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
期初餘額	3,374,846.75	-	-	3,374,846.75
本期計提	669,896.73	-	-	669,896.73
本期轉回	-	-	-	-
期末餘額	<u>4,044,743.48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,044,743.48</u>

2024年

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
年初餘額	2,163,302.15	-	-	2,163,302.15
本年計提	1,211,544.60	-	-	1,211,544.60
年未餘額	<u>3,374,846.75</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,374,846.75</u>

2023年

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
年初餘額	1,082,704.57	-	-	1,082,704.57
本年計提	1,249,119.94	-	-	1,249,119.94
本年轉回	(168,522.36)	-	-	(168,522.36)
年未餘額	<u>2,163,302.15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,163,302.15</u>

2022年

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
年初餘額	2,756,908.93	-	-	2,756,908.93
本年計提	259,280.48	-	-	259,280.48
本年轉回	(1,933,484.84)	-	-	(1,933,484.84)
年未餘額	<u>1,082,704.57</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,082,704.57</u>

## 3. 債權投資

債權投資情況如下：

	2025年9月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
委託貸款	—	—	—
<b>2024年</b>			
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
委託貸款	<u>106,150,000.00</u>	<u>(13,150,000.00)</u>	<u>93,000,000.00</u>
<b>2023年</b>			
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
委託貸款	<u>106,150,000.00</u>	<u>(13,150,000.00)</u>	<u>93,000,000.00</u>
<b>2022年</b>			
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值
委託貸款	<u>211,150,000.00</u>	<u>(118,150,000.00)</u>	<u>93,000,000.00</u>

債權投資減值準備變動情況如下：

	期／年初餘額	本期／年增加	本期／年減少	期／年末餘額
<b>截至2025年9月30日</b>				
止九個月期間	13,150,000.00	—	(13,150,000.00)	—
2024年	13,150,000.00	—	—	13,150,000.00
2023年	118,150,000.00	—	(105,000,000.00)	13,150,000.00
2022年	203,150,000.00	—	(85,000,000.00)	118,150,000.00

債權投資按照未來12個月預期信用損失及整個存續期預期信用損失分別計提的壞賬準備的變動如下：

截至2025年9月30日止九個月期間

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
期初餘額	-	-	13,150,000.00	13,150,000.00
本期轉回	-	-	(13,150,000.00)	(13,150,000.00)
期末餘額	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

2024年

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
年初餘額	-	-	13,150,000.00	13,150,000.00
本年轉回	-	-	-	-
年末餘額	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

2023年

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	合計
年初餘額	-	-	118,150,000.00	118,150,000.00
本年轉回	-	-	(105,000,000.00)	(105,000,000.00)
年末餘額	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

2022年

	第一階段 未來12個月預期 信用損失	第二階段		第三階段		合計	
		整個存續期		整個存續期			
		預期信用損失 (未發生 信用減值)	預期信用損失 (已發生 信用減值)				
年初餘額		-	-	203,150,000.00	203,150,000.00		
本年計提		-	-	(85,000,000.00)	(85,000,000.00)		
年末餘額		-	-	118,150,000.00	118,150,000.00		

#### 4. 長期股權投資

##### (1) 長期股權投資情況

截至2025年9月30日止九個月期間

		期初餘額	本期變動			期末餘額	期末減值準備				
			權益法下								
			追加投資	投資收益	發放現金股利						
<b>成本法</b>											
子公司											
威高腹膜透析科技(威海)有限公司	106,027,390.55	-	-	-	174,278.30	106,201,668.85	(106,201,668.85)				
威高血液淨化製品(上海)有限公司	129,461,903.79	-	-	-	2,236,096.21	131,698,000.00	-				
威高醫療器械(成都)有限公司	13,483,691.80	100,000,000.00	-	-	186,953.56	113,670,645.36	-				
威高醫療(深圳)有限公司	23,013,695.29	-	-	-	218,460.20	23,232,155.49	-				
威高血液淨化(成都)有限公司	200,000,000.00	-	-	-	7,958.85	200,007,958.85	-				
山東威高東元醫藥有限公司	3,149,456.43	-	-	-	-	3,149,456.43	-				
威高血液淨化製品(贛州)有限公司	100,000,000.00	170,000,000.00	-	-	-	270,000,000.00	-				
威高血淨(上海)醫療科技發展有限公司	11,606,594.22	-	-	-	353,805.88	11,960,400.10	-				
山東阿克索醫療科技有限公司	8,000,000.00	10,000,000.00	-	-	15,917.70	18,015,917.70	-				
<b>權益法</b>											
合營企業											
威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司	-	-	-	-	-	-	-				
威高日機裝(威海)透析機器有限公司	115,727,098.12	-	28,638,712.21	-	-	144,365,810.33	-				
合計	710,469,830.20	280,000,000.00	28,638,712.21	-	3,193,470.70	1,022,302,013.11	(106,201,668.85)				

2024年

	年初餘額	本年變動			年末餘額	年末減值準備			
		權益法下							
		追加投資	投資收益	發放現金股利					
<b>成本法</b>									
<b>子公司</b>									
威高腹膜透析科技(威海)有限公司	105,482,986.88	-	-	-	544,403.67	106,027,390.55			
威高血液淨化製品(上海)有限公司	124,456,414.47	-	-	-	5,005,489.32	129,461,903.79			
威高醫療器械(成都)有限公司	5,241,734.62	8,000,000.00	-	-	241,957.18	13,483,691.80			
威高醫療(深圳)有限公司	22,741,493.45	-	-	-	272,201.84	23,013,695.29			
威高血液淨化(成都)有限公司	200,000,000.00	-	-	-	-	200,000,000.00			
山東威高東元醫藥有限公司	3,149,456.43	-	-	-	-	3,149,456.43			
威高血液淨化製品(贛州)有限公司	100,000,000.00	-	-	-	-	100,000,000.00			
威高血淨(上海)醫療科技發展有限公司	10,774,866.39	-	-	-	831,727.83	11,606,594.22			
山東阿克索醫療科技有限公司	1,000,000.00	7,000,000.00	-	-	-	8,000,000.00			
<b>權益法</b>									
<b>合營企業</b>									
威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司	-	-	-	-	-	-			
威高日機裝(威海)透析機器有限公司	128,013,222.77	-	38,713,875.35	(51,000,000.00)	-	115,727,098.12			
<b>合計</b>	<b>700,860,175.01</b>	<b>15,000,000.00</b>	<b>38,713,875.35</b>	<b>(51,000,000.00)</b>	<b>6,895,779.84</b>	<b>710,469,830.20</b>			
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>			

2023年

	年初餘額	本年變動			年末餘額	年末減值準備			
		權益法下							
		追加投資	投資收益	發放現金股利					
<b>成本法</b>									
<b>子公司</b>									
威高腹膜透析科技(威海)有限公司	104,476,885.65	-	-	-	1,006,101.23	105,482,986.88			
威高血液淨化製品(上海)有限公司	116,100,184.81	-	-	-	8,356,229.66	124,456,414.47			
威高醫療器械(成都)有限公司	4,487,158.70	-	-	-	754,575.92	5,241,734.62			
威高醫療(深圳)有限公司	22,238,442.83	-	-	-	503,050.62	22,741,493.45			
威高血液淨化(成都)有限公司	200,000,000.00	-	-	-	-	200,000,000.00			
山東威高東元醫藥有限公司	3,149,456.43	-	-	-	-	3,149,456.43			
威高血液淨化製品(贛州)有限公司	98,900,000.00	1,100,000.00	-	-	-	100,000,000.00			
威高血淨(上海)醫療科技發展有限公司	10,000,000.00	-	-	-	774,866.39	10,774,866.39			
山東阿克索醫療科技有限公司	-	1,000,000.00	-	-	-	1,000,000.00			
<b>權益法</b>									
<b>合營企業</b>									
威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司	-	-	-	-	-	-			
威高日機裝(威海)透析機器有限公司	105,699,911.99	-	22,313,310.78	-	-	128,013,222.77			
<b>合計</b>									
	<b>665,052,040.41</b>	<b>2,100,000.00</b>	<b>22,313,310.78</b>	<b>-</b>	<b>11,394,823.82</b>	<b>700,860,175.01</b>			
	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>	<b>=====</b>			

2022年

	年初餘額	本年變動			年末餘額	年末減值準備		
		權益法下						
		追加投資	投資收益	發放現金股利				
<b>成本法</b>								
子公司								
威高腹膜透析科技(威海)有限公司	22,556,766.02	80,000,000.00	-	-	1,920,119.63	104,476,885.65		
威高血液淨化製品(上海)有限公司	23,820,638.74	75,000,000.00	-	-	17,279,546.07	116,100,184.81		
威高醫療器械(成都)有限公司	3,420,425.57	-	-	-	1,066,733.13	4,487,158.70		
威高醫療(深圳)有限公司	21,278,383.00	-	-	-	960,059.83	22,238,442.83		
威高血液淨化(成都)有限公司	200,000,000.00	-	-	-	-	200,000,000.00		
山東威高東元醫藥有限公司	3,149,456.43	-	-	-	-	3,149,456.43		
威高血液淨化製品(贛州)有限公司	34,400,000.00	64,500,000.00	-	-	-	98,900,000.00		
威高血淨(上海)醫療科技發展有限公司	-	10,000,000.00	-	-	-	10,000,000.00		
權益法								
合營企業								
威高泰爾茂(威海)醫療製品有限公司	-	-	-	-	-	-		
威高日機裝(威海)透析機器有限公司	83,254,142.70	-	41,825,769.29	(19,380,000.00)	-	105,699,911.99		
合計	391,879,812.46	229,500,000.00	41,825,769.29	(19,380,000.00)	21,226,458.66	665,052,040.41		
	<b>_____</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>		

## (2) 長期股權投資的減值測試情況

截至2025年9月30日止九個月期間

	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
威高腹膜透析科技 (威海)有限公司	106,027,390.55	174,278.30	-	106,201,668.85

2024年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
威高腹膜透析科技 (威海)有限公司	105,482,986.88	544,403.67	-	106,027,390.55

2023年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
威高腹膜透析科技 (威海)有限公司	104,476,885.65	1,006,101.23	-	105,482,986.88

2022年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
威高腹膜透析科技 (威海)有限公司	22,556,766.02	81,920,119.63	-	104,476,885.65

## 5. 營業收入

營業收入列示如下：

	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
主營業務	1,988,059,954.04	2,849,727,257.20	2,967,502,432.66	2,919,279,204.23
其他業務	53,783,486.75	61,977,334.80	72,623,900.92	103,533,380.04
合計	2,041,843,440.79	2,911,704,592.00	3,040,126,333.58	3,022,812,584.27

## 6. 投資收益

	截至2025年 9月30日止 九個月期間	2024年	2023年	2022年
子公司股息紅利	-	-	-	90,000,000.00
權益法核算的長期股權				
投資收益	28,638,712.21	38,713,875.35	22,313,310.78	41,825,769.29
委託貸款取得的投資收益	2,348,119.94	4,537,332.54	4,524,935.47	4,524,935.47
交易性金融資產在持有 期間取得的投資收益	11,979,211.66	4,888,928.83	845,968.13	(584,416.17)
票據貼現損失	(163,768.97)	(409,316.58)	(315,430.13)	(398,418.72)
合計	<u>42,802,274.84</u>	<u>47,730,820.14</u>	<u>27,368,784.25</u>	<u>135,367,869.87</u>

## A. 經擴大集團的未經審核備考財務資料

### 緒言

就本集團（定義見下文）建議收購山東威高血液淨化製品股份有限公司（「標的公司」）及其附屬公司（「目標集團」）之28.57%股權，構成主要及關連交易（「交易」），以下為山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（以下統稱「本集團」）經目標集團交易擴大（統稱「經擴大集團」）後的未經審核備考綜合財務狀況報表（「**未經審核備考財務資料**」），乃由本公司董事按照上市規則第4.29條並經參考香港會計師公會所頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函編製，其僅供說明之用，以提供資料說明交易可能對本集團的財務狀況造成的影響，就經擴大集團的未經審核備考綜合財務狀況表而言，猶如交易已於2025年6月30日完成。

經擴大集團的未經審核備考綜合財務狀況報表乃根據香港財務報告準則按照本集團會計政策編製，並基於本集團於2025年6月30日的未經審核簡明綜合財務狀況報表（摘錄自本集團截至2025年6月30日止六個月的已刊發未經審核中期報告，其已於聯交所網站及本公司網站刊載）及目標集團於2025年9月30日的經審核綜合財務狀況報表（摘錄自本通函附錄三所列載的會計師報告），猶如交易已於2025年6月30日完成。

未經審核備考財務資料乃基於經作出隨附附註所述的備考調整後的上述歷史數據。完成交易的備考調整乃(i)已清楚列示及解釋；(ii)直接歸因於有關交易且與未來事件或決定無關；及(iii)具有事實根據，該等備考調整之敘述性描述於隨附附註內概述。

未經審核備考財務資料僅為說明之用而編製，並基於若干假設、估計、不明朗因素及其他現時可獲得資料。因此，且因其假定性質使然，未經審核備考財務資料未必能真實反映在倘交易截至2025年6月30日或於任何未來日期已完成的情況下經擴大集團於2025年6月30日的綜合財務狀況報表。

未經審核備考財務資料應與本通函附錄一所載本集團的財務資料、本通函附錄三所載目標集團的會計師報告以及本通函其他部分所載的其他財務資料一併閱讀。

### 經擴大集團的未經審核備考綜合財務狀況報表

	本集團 於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) 附註1	目標集團 於2025年 9月30日 人民幣千元 (未經審核) 附註2	備考調整 人民幣千元 (未經審核) 附註4	經擴大集團 於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) 附註5
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	6,846,633	3,329,956	–	10,176,589
使用權資產	523,497	290,406	–	813,903
投資物業	97,889	89,180	–	187,069
商譽	3,761,214	–	–	3,761,214
就收購物業、廠房及 設備之已付按金	123,399	–	–	123,399
無形資產	1,192,959	3,239	–	1,196,198
於聯營公司的權益	1,729,574	–	(1,611,652)	117,922
於合營企業的權益	308,805	166,776	–	475,581
按公平值計入損益計量之 金融資產	72,267	–	–	72,267
遞延稅項資產	220,217	60,612	–	280,829
應收融資租賃款項	8,672	–	–	8,672
應收貸款	503,434	–	–	503,434
預付款項	49,397	13,550	(2,578)	60,369
	<u>15,437,957</u>	<u>3,953,719</u>	<u>(1,614,230)</u>	<u>17,777,446</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	2,284,388	819,727	–	3,104,115
應收貸款	236,722	–	–	236,722
應收貿易賬款及 其他應收款項	8,196,613	1,078,806	(10,149)	9,265,270
按公平值計入損益計量之 金融資產	423,202	981,222	–	1,404,424
按公平值計入其他全面收益 計量之債務工具	284,002	–	–	284,002
應收融資租賃款項	9,956	–	–	9,956
已抵押／受限制銀行存款	324,179	1,985	–	326,164
現金及銀行結餘	8,945,180	1,632,795	–	10,577,975
	<u>20,704,242</u>	<u>4,514,535</u>	<u>(10,149)</u>	<u>25,208,628</u>

	本集團 於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) 附註1	目標集團 於2025年 9月30日 人民幣千元 (未經審核) 附註2	備考調整 人民幣千元 (未經審核) 附註4	經擴大集團 於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) 附註5
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款及 其他應付款項	4,203,873	1,045,491	(10,149)	5,239,215
合約負債	333,507	206,112	(2,578)	537,041
借款	858,498	–	–	858,498
應付稅項	105,906	10,005	–	115,911
遞延收入	8,324	–	–	8,324
租賃負債	36,725	5,023	–	41,748
撥備	9,183	145,370	–	154,553
	<u>5,556,016</u>	<u>1,412,001</u>	<u>(12,727)</u>	<u>6,955,290</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>15,148,226</u>	<u>3,102,534</u>	<u>2,578</u>	<u>18,253,338</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>30,586,183</u>	<u>7,056,253</u>	<u>(1,611,652)</u>	<u>36,030,784</u>
<b>非流動負債</b>				
借款	3,488,176	–	–	3,488,176
應付債券	997,547	–	–	997,547
應付貿易賬款及 其他應付款項	122,493	–	–	122,493
遞延收入	59,002	74,074	–	133,076
遞延稅項負債	55,915	–	–	55,915
合約負債	5,547	–	–	5,547
租賃負債	131,621	111	–	131,732
撥備	31,025	–	–	31,025
<b>非流動負債總額</b>	<u>4,891,326</u>	<u>74,185</u>	<u>–</u>	<u>4,965,511</u>
<b>資產淨值</b>	<u>25,694,857</u>	<u>6,982,068</u>	<u>(1,611,652)</u>	<u>31,065,273</u>
<b>權益總額</b>	<u>25,694,857</u>	<u>6,982,068</u>	<u>(1,611,652)</u>	<u>31,065,273</u>

**經擴大集團的未經審核備考財務資料附註**

1. 該等金額摘錄自本公司已刊發截至2025年6月30日止六個月的未經審核中期報告所載本集團於2025年6月30日的未經審核簡明綜合財務狀況報表。
2. 該等金額摘錄自目標集團於2025年9月30日的經審核綜合財務狀況報表（已載入本通函附錄三所載目標集團會計師報告），並已為符合香港財務報告準則下的本集團呈報方式而作出若干重新分類調整。

威高血淨及威高普瑞的財務報表乃根據企業會計準則編製，其中1)土地使用權分類為無形資產；2)預付及未來攤銷之付款分類為長期預付開支；3)企業所得稅以外之應付稅項分類為應付稅款；4)一年內到期的租賃負債分類為一年內到期的非流動負債；5)受限制銀行存款分類為貨幣資金。

本集團的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製，其中1)土地使用權分類為使用權資產；2)預付及未來攤銷之付款於非流動資產分類為預付款項；3)企業所得稅以外之應付稅項分類為貿易及其他應付款項；4)一年內到期的租賃負債分類為流動負債項下之租賃負債；5)受限制銀行存款分類為已抵押／受限制銀行存款。

該等重新分類乃為符合本集團根據香港財務報告準則之呈列方式而作出。

3. 根據買賣協議（定義見本通函），標的公司將於發行完成日（定義見本通函）透過按每股對價股份人民幣31.29元的發行價配發及發行對價股份（包括271,997,882股股份），購買本公司持有的山東威高普瑞醫藥包裝有限公司（「威高普瑞」）95.9784%股權。

於完成建議交易後，本集團將持有標的公司52.10%的股權，標的公司將成為本公司的附屬公司。根據共同控制合併，標的公司按賬面值計算的資產、負債及權益將於經擴大集團的財務報表綜合入賬。由於標的公司持有威高普瑞的100%股權，故威高普瑞的資產、負債及權益仍保留於經擴大集團的綜合財務報表內。

4. 已作出調整以反映本集團與標的公司於過往期間之下列交易：

於本次交易完成前，本集團持有標的公司23.53%股本權益，於本集團財務報表內列為「於聯營公司的權益」。於本次交易完成後，「於聯營公司的權益」及「權益總額」結餘於經擴大集團的備考綜合財務狀況表中對銷。標的公司向本集團採購原材料及向本集團銷售貨品。為消除該等關連方交易的影響，預付款項、應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項及合同負債賬目已於經擴大集團的備考綜合財務狀況表內對銷。

5. 由於本公司董事認為收購相關成本（包括法律顧問費、申報會計師費、估值師費用、印刷費及其他開支）並不重大，故未就有關成本對未經審核備考財務資料作出調整。
6. 除上述調整外，並無就於2025年6月30日未經核備考綜合財務狀況表作出其他調整以反映經擴大集團及標的公司於2025年6月30日後訂立的任何買賣結果或其他交易。

**獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料之核證報告**

**Ernst & Young**  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

**致山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司各董事**

本會計師已完成受聘進行之核證工作，以就山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）之未經審核備考財務資料之編製作出報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事（「董事」）編撰，僅供說明之用。未經審核備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為2026年1月26日之通函（「通函」）附錄四內第266頁至第270頁所載於2025年6月30日之未經審核備考綜合財務狀況表及有關附註（「**未經審核備考財務資料**」），該通函內容有關建議向威高血淨轉讓 貴集團控股附屬公司95.9784%股權及 貴集團收購威高血淨（定義見通函「釋義」章節）28.57%股權，該等交易構成一項主要及關連交易（「**交易**」）。董事編製未經審核備考財務資料所採用之適用準則載於通函附錄四第266頁至第270頁。

未經審核備考財務資料由董事編製，以說明有關交易對 貴集團於2025年6月30日之財務狀況之影響，猶如交易已2025年6月30進行。作為此過程之一部份，有關 貴集團財務狀況之資料乃董事摘錄自 貴集團截至2025年6月30日止六個月（中期審閱報告刊發之日）之未經審核簡明中期綜合財務報表，及有關威高血淨財務狀況的資料乃摘錄自通函附錄三所載威高血淨的經審核綜合財務報表。

**董事對未經審核備考財務資料之責任**

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）第4.29條之規定，並參考香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）頒佈之會計指引（「**會計指引**」）第7號編製供載入投資通函內之備考財務資料，編製未經審核備考財務資料。

**本會計師的獨立性及質量管理**

本會計師已遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則所規定的獨立性及其他道德規範，該等規範以誠信、客觀、專業能力以及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本會計師應用香港質量管理準則第1號會計師事務所對執行財務報表審核或審閱或其他核證或相關服務工作的質量管理，該準則要求會計師事務所設計、實施及運作質量管理系統，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律及監管規定的政策或程序。

**申報會計師之責任**

本會計師之責任為根據上市規則第4.29(7)條之規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而由本會計師於過往發出之任何報告，除於刊發報告當日對該等報告之收件人所承擔之責任外，本會計師概不承擔任何責任。

本會計師乃根據香港會計師公會頒佈之香港核證工作準則第3420號受聘核證以就招股章程所載備考財務資料之編製作出報告進行核證工作。該準則要求申報會計師規劃及執行程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29條之規定並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料，取得合理核證。

就是次受聘而言，本會計師概不負責就於編製未經審核備考財務資料時所採用之任何歷史財務資料予以更新或重新發出任何報告或意見，本會計師於是次受聘之過程中，亦無就編製未經審核備考財務資料時所採用之財務資料進行審核或審閱。

通函所載之未經審核備考財務資料，僅旨在說明交易對貴集團未經調整財務資料之影響，猶如交易已發生或交易已於經選定以作說明之較早日期進行。故此，本會計師概不就出售事項之實際結果會否如所呈列者發生作出任何擔保。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告之合理核證工作，涉及進行程序評估董事在編製未經審核備考財務資料時所採納之適用準則，有否提供合理基準，以顯示直接歸因於交易而產生之重大影響，以及就下列各項提供充分而適當之憑證：

- 相關備考調整是否對該等準則帶來恰當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映對未經調整財務資料所作調整之適當應用。

所選程序視乎申報會計師之判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質之理解、與未經審核備考財務資料之編製有關之交易事項，以及其他相關受聘狀況。

是次受聘工作亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列情況。

本會計師相信，本會計師所取得之憑證乃充分及恰當，可為本會計師之意見提供基準。

### **意見**

本會計師認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就未經審核備考財務資料而言，根據上市規則第4.29(1)條披露之該等調整均屬恰當。

**安永會計師事務所**

**執業會計師**

**香港**

2026年1月26日

以下載列評估報告中涉及標的資產評估的主要假設和測算過程概要，及相關的補充說明及資料。

## 一、 標的資產評估情況

### (一) 評估的基本情況

本次採用收益法和資產基礎法對威高普瑞進行評估，評估基準日為2025年9月30日，並採用收益法的評估結果作為威高普瑞全部股東權益的評估值。根據中聯出具的《資產評估報告》(中聯評報字[2025]第5666號)，威高普瑞100%股權的評估值為人民幣851,081.38萬元。

截至評估基準日，威高普瑞的評估情況具體如下：

單位：萬元

評估方法	淨資產 賬面價值	淨資產 評估價值	評估增減值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A × 100%
收益法	290,573.74	851,081.38	560,507.63	192.90%

標的公司100%股權的評估價值為人民幣851,081.38萬元，各方協商確定的交易對價與評估價值一致。

### (二) 評估假設

#### 1、 一般假設

##### (1) 交易假設

交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易的過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。交易假設是資產評估得以進行的一個最基本的前提假設。

(2) 公開市場假設

公開市場假設是假定在市場上交易的資產，或擬在市場上交易的資產，資產交易雙方彼此地位平等，彼此都有獲取足夠市場信息的機會和時間，以便於對資產的功能、用途及其交易價格等作出理智的判斷。公開市場假設以資產在市場上可以公開買賣為基礎。

(3) 企業持續經營假設

企業持續經營假設是將企業整體資產作為評估對象而作出的評估假定。即企業作為經營主體，在所處的外部環境下，按照經營目標，持續經營下去。企業經營者負責並有能力擔當責任；企業合法經營，並能夠獲取適當利潤，以維持持續經營能力。對於企業的各類經營性資產而言，能夠按目前的用途和使用的方式、規模、頻度、環境等情況繼續使用，或者在有所改變的基礎上使用。

## 2、特殊假設

- (1) 國家現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化。
- (2) 針對評估基準日資產的實際狀況，假設標的公司持續經營。
- (3) 假設被評估單位的經營者是負責的，並且標的公司管理層有能力擔當其職務。
- (4) 除非另有說明，假設標的公司完全遵守所有有關的法律法規。
- (5) 假設被評估單位未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。

- (6) 假設威高普瑞及子公司威高潔盛未來期維持滿足高新技術企業認定標準。
- (7) 假設標的公司一直保持現有租賃的狀態，未來期間不變。
- (8) 假設標的公司在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與目前方向保持一致。
- (9) 本次評估，假設在未來的預測期內，評估對象的主營業務、產品的結構，收入與成本的構成以及銷售策略和成本控制等保持現有狀態，而不發生重大變化。
- (10) 在未來的預測期內，評估對象的各項期間費用不會在現有基礎上發生大幅的變化，仍將保持其最近幾年的變化趨勢持續，並隨經營規模的變化而同步變動。
- (11) 未來預測期，評估對象產能建設項目能夠按照計劃投產。
- (12) 鑑於標的公司的貨幣資金或其銀行存款等在生產經營過程中頻繁變化且閑置資金均已作為溢餘資產考慮，評估時不考慮存款產生的利息收入，也不考慮付息債務之外的其他不確定性損益。
- (13) 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化。
- (14) 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對標的公司造成重大不利影響。

### (三) 評估方法的選擇

依據《資產評估執業準則—企業價值》(中評協[2018]38號)和《資產評估執業準則—資產評估方法》(中評協[2019]35號)的規定，執行企業價值評估業務，應當根據評估目的、評估對象、價值類型、評估方法的適用條件、評估方法應用所依據數據的質量和數量等情況，分析收益法、市場法和資產基礎法三種基本方法的適用性，選擇評估方法。

企業價值評估中的收益法，是指將預期收益資本化或者折現，確定評估對象價值的評估方法。資產評估專業人員應當結合企業性質、資產規模、歷史經營情況、未來收益可預測情況、所獲取評估資料的充分性，恰當考慮收益法的適用性。

企業價值評估中的市場法，是指將評估對象與可比上市公司或者可比交易案例進行比較，確定評估對象價值的評估方法。資產評估專業人員應當根據所獲取可比企業經營和財務數據的充分性和可靠性、可收集到的可比企業數量，考慮市場法的適用性。

企業價值評估中的資產基礎法是指以被評估單位評估基準日的資產負債表為基礎，評估表內及表外可識別的各項資產、負債價值，確定評估對象價值的評估方法。

本次評估目的是威高血淨擬發行股份購買山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司等股東持有的威高普瑞100%股權。

資產基礎法從企業購建角度反映了企業的價值，為經濟行為實現後企業的經營管理及考核提供了依據，因此本次評估選擇資產基礎法進行評估。

被評估單位具備持續經營的基礎和條件，未來收益和風險能夠預測且可量化，因此本次評估可以選擇收益法進行評估。

評估基準日前後，由於涉及同等規模企業的近期交易案例無法獲取，市場上相同規模及業務結構的可比上市公司較少，本次評估未選擇市場法進行評估。

綜上，本次評估確定採用資產基礎法、收益法進行評估。

#### (四) 評估結論

##### 1、 資產基礎法評估結論

採用資產基礎法，得出標的公司在評估基準日2025年9月30日的評估結論如下：

總資產賬面值人民幣353,752.41萬元，評估值人民幣403,320.75萬元，評估增值人民幣49,568.34萬元，增值率14.01%。負債賬面值人民幣65,973.02萬元，評估值人民幣64,808.68萬元，評估減值人民幣1,164.34萬元，減值率1.76%。淨資產賬面值人民幣287,779.39萬元，評估值人民幣338,512.07萬元，評估增值人民幣50,732.68萬元，增值率17.63%。

##### 2、 收益法評估結論

採用收益法，得出標的公司在評估基準日2025年9月30日的評估結論如下：

股東全部權益在基準日時點的評估值人民幣851,081.38萬元，較合並報表歸母淨資產賬面值人民幣290,573.74萬元，評估增值人民幣560,507.63萬元，增值率192.90%。

### 3、評估結果的差異分析

本次評估採用收益法測算出的淨資產(股東全部權益)價值人民幣851,081.38萬元，比資產基礎法測算出的淨資產(股東全部權益)價值人民幣338,512.07萬元，高人民幣512,569.31萬元，高151.42%。兩種評估方法差異的原因主要是：

- (1) 資產基礎法評估是以資產的成本重置為價值標準，反映的是資產投入(購建成本)所耗費的社會必要勞動，這種購建成本通常將隨著國民經濟的變化而變化；
- (2) 收益法評估是以資產的預期收益為價值標準，反映的是資產的經營能力(獲利能力)的大小，這種獲利能力通常將受到宏觀經濟、政府控制以及資產的有效使用等多種條件的影響。

綜上所述，兩種評估方法結果存在一定差異。

### 4、評估結果的選取

首先，標的公司歷史期經營穩定，收入利潤均穩定增長，並且作為較早突破行業壁壘的國產廠商，預灌封產品市場佔有率較高。根據中國醫藥包裝協會出具《關於威高普瑞醫藥包裝有限公司預灌封注射器市場情況的說明》(藥包函字[2025]第006號)，2022至2024年期間，威高普瑞預灌封產品國內市場佔比均超過50%，在國內市場行業中排名第一，在國際市場銷量位列行業前五。在現有產業政策不發生較大變化的前提下，未來收益可以可靠計量，收益法能夠更全面地反映資產或企業的未來收益能力。

其次，標的公司經過多年高水平的技術研發、產品設計、質量控制能力和市場拓展，形成了穩定的銷售和採購渠道，構建了覆蓋國內主要生物製藥市場的銷售服務網絡，建立了較為顯著的渠道優勢，在現有產品不發生較大變化的前提下，未來銷售和採購可以可靠的預計，收益法更好的體現了品牌競爭力以及技術等無形資產的獲利能力。

最後，標的公司目前已與國內外眾多知名生物製藥企業建立長期穩定的合作關係，預灌封注射器等產品被眾多知名生物醫藥企業廣泛應用。收益法體現了上述產品未來給企業帶來的收益，更好的反映標的公司未來期間的獲利能力。

資產基礎法從資產重置的角度反映了資產的公平市場價值。然而，結合本次評估目的，資產基礎法無法體現企業在手訂單、客戶關係以及技術研發等因素的價值。綜上所述，收益法相比資產基礎法能更好的反映標的公司市場價值。因此本次評估以收益法的評估結果作為最終評估結論。

通過以上分析，由此得到威高普瑞股東全部權益在評估基準日時點的價值為人民幣851,081.38萬元。

## 二、收益法評估情況

### (一) 收益法的定義和原理

#### 1、概述

根據《資產評估執業準則—企業價值》，企業價值評估中的收益法，也稱現金流折現方法，是通過將企業未來預期淨現金流量折算為現值，來評估資產價值的一種方法。收益法的基本思路是通過估算資產在未來預期的淨現金流量和採用適宜的折現率折算成現時價值，得出評估值。

## 2、收益法的應用前提

收益法適用的基本條件是：企業具備持續經營的基礎和條件，經營與收益之間存在較穩定的對應關係，並且未來收益和風險能夠預測且可量化。使用現金流折現法的最大難度在於未來預期現金流的預測，以及數據採集和處理的客觀性和可靠性等。當對未來預期現金流的預測較為客觀公正、折現率的選取較為合理時，其估值結果具有較好的客觀性。

## 3、收益法選擇的理由和依據

標的公司具備持續經營的基礎和條件，未來收益和風險能夠預測且可量化，因此本次評估可以選擇收益法進行評估。

### (二) 收益法預測的假設條件

請參閱本附錄上文「(二) 評估假設—2.特殊假設」所載評估的特殊假設。

### (三) 收益法評估計算及分析過程

#### 1、收益法評估模型

##### (1) 評估思路

根據本次盡職調查情況以及被評估單位的資產構成和主營業務特點，本次評估是以被評估單位的合並標的公司報表口徑估算其權益資本價值，本次評估的基本評估思路是：

- ① 對納入報表範圍的資產和主營業務，按照歷史經營狀況的變化趨勢和業務類型預測預期收益（淨現金流量），並折現得到經營性資產的價值；
- ② 將納入報表範圍，但在預期收益（淨現金流量）預測中未予考慮的諸如評估基準日存在的貨幣資金、應付股利等流動資產（負債），及呆滯或閑置房產等非流動資產（負債），定義為評估基準日存在的溢餘性或非經營性資產（負債），單獨預測其價值；

- (3) 將上述各項資產和負債價值加和，得出被評估單位的企業價值，經扣減評估基準日的付息債務價值後，得到被評估單位的權益資本（股東全部權益）價值。

在確定股東全部權益價值時，獨立評估師沒有考慮控股權和少數股權等因素產生的溢價或折價，也沒有考慮股權流動性對評估結果的影響。

## (2) 評估模型

- (1) 基本模型

本次評估的基本模型為：

$$E = B - D(1)$$

式中：

E：被評估單位的股東全部權益（淨資產）價值；

B：被評估單位的企業價值；

D：被評估單位的付息債務價值；

$$B = P + C(2)$$

式中：

P：被評估單位的經營性資產價值；

C：被評估單位於評估基準日存在的溢餘或非經營性資產（負債）的價值；

$$P = \sum_{i=1}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_{n+1}}{r(1+r)^n} (3)$$

式中：

R<sub>i</sub>：被評估單位未來第i年的預期收益（自由現金流量）；

r：折現率；

n：被評估單位的未來經營期；

$$C = C_1 + C_2 \quad (4)$$

式中：

$C_1$ ：評估基準日流動類溢餘或非經營性資產（負債）價值；

$C_2$ ：評估基準日非流動類溢餘或非經營性資產（負債）價值。

## ② 收益指標

本次評估，使用企業自由現金流量作為被評估單位經營性資產的收益指標，其基本定義為：

$$R = \text{淨利潤} + \text{折舊攤銷} + \text{扣稅後利息} + \text{股份支付} - \text{追加資本} \quad (5)$$

根據被評估單位的經營歷史以及未來市場發展等，估算其未來經營期內的自由現金流量。將未來經營期內的自由現金流量進行折現並加和，測算得到企業的經營性資產價值。

## ③ 折現率

本次評估採用資本資產加權平均成本模型(WACC)確定折現率r：

$$r = r_d \times w_d + r_e \times w_e \quad (6)$$

式中：

$w_d$ ：被評估單位的債務比率；

$$w_d = \frac{D}{(E+D)} \quad (7)$$

$w_e$ ：被評估單位的權益比率；

$$w_e = \frac{E}{(E+D)} \quad (8)$$

$r_d$ ：所得稅後的付息債務利率；

$r_e$ : 權益資本成本，本次評估按資本資產定價模型(CAPM)確定權益資本成本 $r_e$ ；

$$r_e = r_f + \beta_e \times (r_m - r_f) + \varepsilon \quad (9)$$

式中：

$r_f$ : 無風險報酬率；

$r_m$ : 市場期望報酬率；

$\varepsilon$ : 被評估單位的特性風險調整係數；

$\beta_e$ : 被評估單位權益資本的預期市場風險係數；

$$\beta_e = \beta_u \times (1 + (1-t) \times \frac{D}{E}) \quad (10)$$

$\beta_u$ : 可比公司的預期無槓桿市場風險係數；

$$\beta_u = \frac{\beta_t}{1 + (1-t) \frac{D_t}{E_t}} \quad (11)$$

$\beta_t$ : 可比公司股票(資產)的預期市場平均風險係數；

$$\beta_t = 34\%K + 66\%\beta_x \quad (12)$$

式中：

$K$ : 一定時期股票市場的平均風險值，通常假設 $K=1$ ；

$\beta_x$ : 可比公司股票(資產)的歷史市場平均風險係數；

$D_i E_i$ : 分別為可比公司的付息債務與權益資本。

### (3) 有關 $\beta_t$ 計算的額外披露

本次估值折現率中 $\beta_t$ 的計算，符合中國資產評估行業的通行慣例。34%與66%的係數為基於中國A股市場歷史統計數據及資本結構特徵得出的經驗權重。實務中普遍採用該等權重，將歷史貝塔係數調整至預期未來貝塔係數，以此平衡由K反映的市場系統性風險，以及由 $\beta_x$ 反映的個別公司歷史風險。此計算方法與中國眾多公開估值報告及監管申報文件所採用的方法一致。

## 2. 收益年限的確定

根據標的公司的公司章程，標的公司營業期限為長期，並且由於評估基準日標的公司經營正常，沒有對影響企業繼續經營的核心資產的使用年限進行限定和對企業生產經營期限、投資者所有權期限等進行限定。故本次評估假設標的公司在評估基準日後永續經營，相應的收益期為無限期。

## 3. 預測期間

在收益法中，現金流量折現模型分為預測期與永續期。預測期應持續至公司達到「穩定狀態」為止。預測期的長短主要受企業發展階段、產業特性、合約限制及財務預測可靠性等因素影響。

本次評估基於以下考量，將預測期設定為五年：

1. 標的公司是否受明確界定的營運期限限制。
2. 標的公司產品是否具高度週期性；若具備該特性，則需涵蓋完整商業週期。
3. 標的公司所處發展階段一處於高成長階段或成熟階段。
4. 產業特性—是否屬技術迭代快速、波動性高的高科技領域，此類產業不適用長期預測。

5. 綜合上述因素並參照業界慣例進行全面評估。

由於標的公司不受明確營運期限限制，且其營運已趨於相對穩定。其預灌封產品線擁有高市場佔有率，自動給藥系統已進入量產階段。根據自動給藥系統的投產與擴產時程，預期標的公司將於五年內整體達到穩定狀態。標的公司所屬之醫藥包材行業，產品多按客戶需求定制，且產品迭代速度適中。綜合考量產業慣例與上述分析，故將預測期間設定為五年。

#### 4、未來收益的確定

##### (1) 營業收入和營業成本估算

標的公司的主要產品為預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等醫藥包材的研發、生產與銷售，致力於為全球生物製藥企業提供一站式藥品遞送解決方案，其產品廣泛應用於生物藥及疫苗等多個領域。

本次評估分析了被評估單位各產品歷史銷售價格、供需關係、行業發展趨勢、自身的優勢與風險、尤其是標的公司所面臨的市場環境和未來的發展前景及潛力，與被評估單位管理層進行討論，根據2025年實際經營情況對2025年10至12月收入進行了合理判斷，結合預灌封給藥系統及自動安全給藥系統等產品未來市場需求及標的公司產能情況，測算2026年至2030年主營業務收入。

① 預灌封給藥系統

A. 產品銷量預測

預灌封類產品是標的公司的主要產品之一，預灌封給藥系統廣泛應用於生物藥、疫苗等領域，威高普瑞預灌封產品的國內市場佔有率高於50%。2023年至2025年9月，威高普瑞預灌封產品的銷量呈現較高的增長趨勢。

近年我國生物藥行業保持高速增長態勢，根據弗若斯特沙利文數據，中國生物藥市場規模由2018年的人民幣2,622億元增長至2024年的人民幣5,348億元，年複合增長率12.61%；預計至2028年，年複合增長率為11.64%；對於疫苗應用領域，根據弗若斯特沙利文數據，中國人用疫苗市場規模由2019年的人民幣535億元增長至2024年的人民幣961億元，年複合增長率為12.4%；預計2024年至2033年，年複合增長率為14.8%。下游龐大且持續增長的生物藥及疫苗市場，為預灌封產品提供了廣闊的應用空間。根據弗若斯特沙利文數據，2024至2030年，中國預灌封產品市場的年複合增長率約為10%。

本次評估，在綜合考慮產品市場需求、標的公司市場佔有率等的基礎上，結合產能情況，測算未來各產品銷售量。

B. 產品銷售價格預測

標的公司預灌封產品歷史期銷售單價較為穩定，本次評估2025年10至12月售價根據實際經營情況進行預測，2026年以後考慮市場競爭等因素預測產品價格適當下降。

標的公司截至2024年12月31日止兩個年度及截至2025年9月30日止九個月的預灌封注射器銷量分別為592.67百萬支、720.34百萬支及602.96百萬支。其中，2024年銷量較上年增長21.54%及2025年銷量按2025年前三季度數據年化計算，較上年增長11.61%。

歷史期銷售單價(人民幣／支)詳情如下：

2023年：2.32元

2024年：2.22元

2025年(1至9月)：2.25元

同比變動趨勢顯示輕微下行，歷史期間的平均複合年變動率約為負2%。該輕微降幅歸因於產／銷量提升帶來的規模經濟效應、國內市場價格競爭壓力，以及產品規格的階段性調整或客戶談判等因素。

本次評估2025年10至12月售價根據2025年第四季度觀察到的實際經營情況進行預測。考慮到市場競爭日趨激烈、產能進一步擴張、成本效益持續優化，以及標的公司在維持利潤空間的同時鞏固市場競爭地位的戰略，預計2026年以後產品價格每年適當下降約2%。

單位售價的適當下行預測具備合理性，且有以下分析作為支撐：

歷史趨勢顯示，在銷售量大幅增長的時期，價格同樣呈現類似輕微降幅(平均複合年變動率約為負2%)，表明價格壓力處於可控範圍，且已通過銷量擴張得以抵銷。

預計未來銷量(產銷量)將以約9%的綜合年增長率增長，這與弗若斯特沙利文關於2024年至2030年中國市場預灌封產品市場將以約10%的複合年增長率增長的預測基本一致。該數據匹配度表明，在生物製藥、疫苗及治療領域應用滲透率提升的推動下，下游需求將持續旺盛，標的公司有望實現銷量帶動型增長。

隨著銷量大幅提升，受規模經濟效應、大型生物製藥客戶議價能力及市場競爭格局等因素影響，單位價格出現輕微下滑屬行業常態，且該降幅處於溫和區間，與歷史趨勢持平，可確保整體收入實現穩健且切實的增長。

此方法確保了價格假設的數據來源基於歷史資料，並與獨立的市場預測保持一致，從而保障了整體收入預測的可信度。

## ② 自動安全給藥系統

### A. 產品銷量預測

自動安全給藥系統是標的公司的新興業務，近年來自動安全給藥系統在生物醫藥領域需求快速增長。根據弗若斯特沙利文數據，2024至2030年，中國注射筆產品市場的年複合增長率約為23%。

本次評估根據2025年第四季度觀察到的實際經營情況預測2025年10至12月銷售量。生物製藥行業的持續發展，尤其是GLP-1受體激動劑藥物(用於血糖控制及減重)的爆發式增長，預計將為自動安全給藥系統創造大量新增需求，成為本行業的關鍵增長動力。國家層面推動藥品安全及鼓勵採用自動給藥器械的相關政策進一步加快了該類產品的市場滲透率。

對於未來期間(2026-2030年)，產品銷量乃綜合基於以下因素預測：

- 被評估企業已與下游客戶(尤其是主要客戶)簽訂的合作協議；
- 在GLP-1藥物及其他需要採用注射筆給藥系統的生物製劑強勁增長前景驅動下，市場需求的預期擴張。

預測期內主要產品—自動注射筆的預計銷量(單位：萬支)如下：

產品	2025年					
	10-12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
自動注射筆	102.21	1,109.71	2,010.68	3,011.75	3,812.92	4,014.22

上述銷量顯示，自2026年起產品銷量進入快速增長階段，乃主要由於主要客戶大額訂單的落地以及下游市場需求的持續旺盛。

#### B. 產品銷售價格預測

本次評估2025年10至12月售價根據2025年第四季度觀察到的實際訂單情況進行預測。

2026年起考慮規模化銷售後的價格進行預測。

大規模量銷售價格釐定基準：2026年之單位售價(大規模銷售首年)乃依據已簽訂、符合大規模銷售標準(即來自主要客戶、訂單量足以達到規模生產／銷售所需數量)的訂單／合約中所載價格確定，確保其具備高度可靠性，並與實際合約承諾保持一致。

2027年起同比價格降幅預測：綜合考量市場競爭態勢、產銷規模持續快速擴張、規模經濟效應釋放、成本下降趨勢，以及高增長新興醫療器械領域的典型定價規律，預計單位售價將逐年溫和下調如下：

- 2027年：約10%
- 2028年：約8%
- 2029年：約5%
- 2030年：約5%

上述價格降幅具備合理性，體現了產品價格從2026年初始大規模合約定價向後續年度因銷量提升、生產效率優化及競爭壓力加大而逐步下調的趨勢；同時，結合預期的銷量大幅增長及下游市場旺盛需求（尤其是GLP-1類藥物及其他生物製劑市場需求），該降幅水平亦能支撐整體營收實現增長。

就經營成本而言，標的公司過往主要業務成本主要包括物料開支、直接人工及製造開支（如折舊及攤銷）。物料開支主要包括直接材料與包裝材料，其成本與銷量呈直接相關性。

標的公司的主要產品為預灌封注射器及自動注射筆。各產品的歷史單價趨勢及未來預測流程如下：

① 預灌封注射器歷史單價（人民幣／支）：

- 2023年：1.11元
- 2024年：1.13元
- 2025年（1月至9月）：1.11元

歷史單價整體維持相對穩定，僅出現輕微波動（2024年略有上升，隨後於2025年回歸至2023年的水平）。

預測期內預期呈下降趨勢：考慮到生產規模進一步擴大，以及預灌封注射針頭帽及其他部件的特定組件實現國產替代（預期將降低採購成本），單位成本在預測期內預計將逐年逐步下降0.01元至0.02元。此溫和年度降幅屬合理預期，因該公司於預灌封注射器領域具備國內市場領導地位（份額逾50%），且持續實現銷量增長，供應鏈本土化進程亦持續推進。

## ② 自動注射筆

歷史期間的單位成本呈現顯著波動。此乃主要因為注射筆業務尚處早期／啟動階段，尚未實現大規模生產。客戶產品規格差異、逐步引進新機型、生產複雜度變化及製程流程未臻優化等多種因素，導致單位成本大幅波動。因此，歷史成本波動趨勢對未來大規模生產的預測參考價值有限。

預計於預測期內呈下降趨勢：預測以歷史單位成本水平為基準，並結合業務實現大規模生產與銷售後（尤其是2026年後）預期由規模效應帶來的顯著成本降低。

於2027年至2030年間，隨著自動注射筆裝配線及其他自動化生產設施的投產以及銷量快速擴張（如較早期銷量預測所詳述），預期規模經濟、生產效率提升及資源利用率優化將推動單位成本逐年下降。預計年度下降百分比如下：

- 2027年：約10%
- 2028年：約8%
- 2029年：約5%
- 2030年：約2%

該等下降比率被認為屬合理，反映新興醫療器械板塊從早期階段過渡至全面自動化生產的典型降本軌跡，同時符合下游需求（尤其是GLP-1藥物）的強勁預期增長。

直接勞工成本乃基於被評估單位的歷史單位勞工成本，並結合預期銷售增長進行預測。生產開支內的折舊及攤銷乃根據企業固定資產及無形資產的原價值以及適用的折舊（攤銷）撥備計提標準進行預測。其他生產開支將參考歷史發生水平進行預測，並預期未來因生產規模擴充及效率提升，單位成本將略有下降。

## (2) 稅金及附加預測

標的公司稅金及附加包括城市維護建設稅、教育費附加、地方教育費附加、印花稅、車船使用稅、房產稅和土地使用稅，其中城市維護建設稅、教育費附加、地方教育費附加均以繳納的增值稅額為計稅（費）依據，稅（費）率分別為7%、3%、2%；對出租房屋的房產稅實行從租計徵，徵收標準為租金的12%，對自用房屋的房產稅實行從價計征，徵收標準為房地產原值的70%的1.2%；土地使用稅為定額稅率4元／平方米計徵；印花稅按照歷史發生佔收入比進行預算；車船使用稅根據歷史期發生水平平均測算。

### (3) 期間費用的預測

#### ① 銷售費用預測

銷售費用主要為職工薪酬、股權激勵費用、市場開拓費、市場維護費和其他。職工薪酬參考歷史期人均年薪酬標準，未來年度人均年薪酬考慮小幅增長，未來人數根據企業需求進行預測；股份激勵費用按照股權基準日公允價值測算未來需要在各年分攤的情況進行預測；市場開拓費、市場維護費與銷售收入密切相關，故上述費用按照歷史發生佔收入比進行預測；折舊按照企業的固定資產原值和折舊計提標準預測；其他費用參考歷史期發生情況與佔收入比例情況綜合測算。

#### ② 管理費用預測

折舊及攤銷按照企業的固定資產、無形資產原值和折舊(攤銷)計提標準預測；差旅費按照歷史發生情況每年小幅增長；其他費用中認證費參考歷史期佔收入的平均比例進行測算，保安費、物業費參考歷史發生情況每年小幅增長。

#### ③ 研發費用預測

研發費用主要包括職工薪酬、股權激勵費用、物料消耗、委外研發費用、折舊及攤銷以及其他費用。

2025年10月至12月期間，預測乃基於標的公司於2025年實際產生的研發費用。

自2026年至2030年預測期間，各主要組成部分的預測方式如下：

- 職工薪酬乃參考歷史人均年度薪酬標準釐定。未來人均年度薪酬預計將以每年5%的幅度增長，此預測是基於標的公司過往薪資增長趨勢（反映通貨膨脹、人才留任需求、醫藥包裝領域的行業薪資調整，以及公司持續吸引及挽留研發人員的需求）。未來員工人數乃根據企業的研發需求及計劃項目管線進行預測。
- 股權激勵費用乃基於權益基準日的公允價值進行預測，並根據歸屬時間表及會計準則估算將於未來年度分攤的金額。
- 物料消耗（耗用原材料）乃基於其歷史產生額佔收入的百分比進行預測。
- 委外研發費用乃根據實際業務需求以及進行中及規劃中研發項目的需求釐定。具體而言，該等費用預計於2026年至2029年每年固定增加3百萬元，並於2030年增加2百萬元，此預測反映在現有技術開發安排下，預期新增的外部研發工作及承擔。
- 折舊及攤銷乃基於企業用於研發的固定資產及無形資產的原價值以及適用的折舊（攤銷）撥備計提標準進行預測。
- 其他費用乃參考其歷史發生水平釐定。鑑於過往其他研發費用波動相對較大，故按歷史平均水平進行預測（無適用額外百分比增幅），確保估算穩定且切合實際，與過往模式一致。

#### (4) 財務費用預測

標的公司歷史財務費用主要為銀行存款產生的利息收入，手續費和匯兌損益等。評估基準日無負息債務，未來期間不考慮外部融資，故未預測利息支出；銀行存款做溢餘考慮，因此本次評估未測算利息收入，手續費和匯兌損益等財務費用按照歷史發生佔收入比進行預測。

#### (4) 其他收益預測

其他收益歷史期主要為政府補助、增值稅加計抵扣稅款、個稅返還等。本次評估，根據《財政部稅務總局關於先進製造業企業增值稅加計抵減政策的公告》財政部稅務總局公告[2023]第43號規定，自2023年1月1日至2027年12月31日，允許先進製造業企業按照當期可抵扣進項稅額加計5%抵減應納增值稅稅額。本次評估根據上述政策對評估基準日至2027年底加計抵減金額進行預測。2027年之後不再考慮；對於個稅返還，按照歷史期佔總職工薪酬的比例進行預測；對於偶然性補貼收入，未來期間不再預測。

**(5) 所得稅預測**

經核實，威高普瑞母公司於2023年11月29日取得高新技術企業證書，所得稅率為15%；子公司威高潔盛於2022年12月12日取得高新技術企業證書，所得稅率為15%，2025年12月8日，威高潔盛取得高新技術企業證書續期。本次評估按照目前執行的所得稅對未來期間進行預測。子公司威高醫藥包裝為小微企業，根據《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》財政部稅務總局公告2023年第12號，有效期為2023年1月1日至2027年12月31日，故威高醫藥包裝2025年至2027年按目前執行的所得稅率5%測算，2028年及以後所得稅率25%測算。

**(6) 折舊攤銷預測**

被評估單位需要計提折舊的資產為固定資產，主要包括房屋建築物、機器設備、車輛和電子設備等。固定資產按取得時的實際成本計價。本次評估，按照企業執行的固定資產折舊政策，以評估基準日經基準日的固定資產賬面原值、預計使用期、加權折舊率等估算未來經營期的折舊額。

被評估單位需要計提攤銷的資產為無形資產和長期待攤費用，主要包括土地使用權、軟件和生產廠房的維修改造費用等。本次評估，按照企業執行的攤銷政策估算未來經營期的攤銷額。具體預測結果見未來淨現金流量預測表。

### (7) 追加資本預測

追加資本指企業在不改變當前經營生產條件下，所需增加的營運資金和超過一年期的長期資本性投入。如產能規模擴大所需的資本性投資（購置固定資產或其他非流動資產），以及所需的新增營運資金及持續經營所必須的資產更新等。

追加資本=資產更新+營運資金增加額+資本性支出

#### ① 資產更新投資估算

按照收益預測的前提和基礎，未來各年只需滿足維持擴能後生產經營所必需的更新性投資支出。本次評估預測期5年根據標的公司更新投入計劃進行預測，永續期按照折舊攤銷金額進行預測。

#### ② 營運資金增加額估算

營運資金增加額指企業在不改變當前主營業務條件下，為維持正常經營而需新增投入的營運性資金，即為保持企業持續經營能力所需的新增資金。如正常經營所需保持的現金、產品存貨購置、代客戶墊付購貨款（應收款項）等所需的基本資金以及應付的款項等。營運資金的增加是指隨著企業經營活動的變化，獲取他人的商業信用而佔用的現金，正常經營所需保持的現金、存貨等；同時，在經濟活動中，提供商業信用，相應可以減少現金的即時支付。通常其他應收款和其他應付款核算內容絕大多數為關聯方的或非經營性的往來；應交稅金和應付工資等多為經營中發生，且周轉相對較快，拖欠時間相對較短、金額相對較小。

估算營運資金的增加原則上只需考慮正常經營所需保持的現金(最低現金保有量)、存貨、應收款項和應付款項等主要因素。本報告所定義的營運資金增加額為：

$$\text{營運資金增加額} = \text{當期營運資金} - \text{上期營運資金}$$

其中：

$$\text{營運資金} = \text{經營性現金} + \text{存貨} + \text{應收款項} - \text{應付款項}$$

$$\text{經營性現金} = \text{年付現成本總額} / \text{現金周轉率}$$

$$\text{年付現成本總額} = \text{銷售成本總額} + \text{期間費用總額} - \text{非付現成本總額}$$

應收款項主要包括應收賬款、應收票據、預付帳款以及與經營業務相關的其他應收賬款等諸項。

應付款項主要包括應付帳款、應付票據、預收賬款以及與經營業務相關的其他應付帳款等諸項。

$$\text{預測期營運資金} = \text{預測期各年收入} / 2024\text{年及}2025\text{年營運資金平均周轉率}$$

其中2025年營運資金周轉率採用全年預測收入作為年化收入金額。

根據對標的公司經營情況的調查，以及歷史經營的資產和損益、收入和成本費用的統計分析以及對未來經營期內各年度收入的估算結果，按照上述預測邏輯對未來期營運資金進行測算。具體預測結果見未來淨現金流量預測表。

## (3) 資本性支出估算

標的公司在預測期尚需發生的資本投入主要包括預灌封注射器智能化技術升級改造項目和精密注射筆智能化生產線技術改造項目的擴建生產線相關的資本投入金額。本次評估，按照公司預估尚需投入的資本投入預測資本性支出金額。

## (8) 現金流預測結果

本次評估中對未來收益的預測，主要是在對企業所處行業的市場調研、分析的基礎上，根據企業的經營狀況、市場需求與未來行業發展等綜合情況做出的一種專業判斷。預測時不考慮不確定的營業外收支、補貼收入以及其它非經常性經營等所產生的損益。

標的公司未來經營期內淨現金流量的預測結果如下表所示：

單位：萬元

項目／年度	2025年						
	10至12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永續年
收入	45,895.66	206,687.40	226,295.59	246,515.22	265,664.20	280,527.45	280,527.45
成本	23,811.52	106,657.69	117,746.26	129,601.96	140,681.22	149,482.83	149,482.83
稅金及附加	352.98	1,736.92	1,913.84	2,102.49	2,233.75	2,308.76	2,308.76
銷售費用	2,469.23	8,871.89	8,851.27	9,268.21	9,746.34	10,274.29	10,274.29
管理費用	2,976.50	7,158.94	6,298.99	5,848.46	5,600.90	5,910.13	5,910.13
研發費用	2,516.73	7,628.74	7,879.69	8,544.65	9,329.35	9,900.08	9,900.08
財務費用	7.85	35.42	38.79	42.26	45.55	48.10	48.10
其他	100.58	386.76	413.78	14.86	16.19	17.27	17.27
營業利潤	13,861.44	74,984.55	83,980.54	91,122.05	98,043.29	102,620.52	102,620.52
加：營業外收入							
減：營業外支出							
利潤總額	13,861.44	74,984.55	83,980.54	91,122.05	98,043.29	102,620.52	102,620.52
減：所得稅	2,425.40	11,033.64	11,963.47	12,769.76	13,570.21	14,188.26	14,188.26
淨利潤	11,436.03	63,950.92	72,017.07	78,352.29	84,473.08	88,432.26	88,432.26
折舊攤銷等	4,269.46	21,039.40	22,183.70	22,859.87	22,905.75	22,905.55	22,905.55
固定資產折舊	4,191.62	20,720.99	21,865.29	22,541.46	22,587.34	22,587.34	22,587.34
攤銷	77.83	318.41	318.41	318.41	318.41	318.21	318.21
股份支付	3,145.62	4,180.31	2,063.06	852.00	-	-	-
扣稅後利息	-	-	-	-	-	-	-
追加資本	5,505.16	15,693.62	13,361.66	10,594.61	9,355.55	7,634.64	22,905.55
資產更新	1,013.84	2,376.28	2,020.35	2,020.35	1,666.37	1,666.37	22,905.55
營運資本增加額	860.56	7,871.24	7,873.58	8,119.10	7,689.19	5,968.27	-
資本性支出	3,630.76	5,446.10	3,467.73	455.16	-	-	-
待抵扣進項稅							
回流	2.02	-	-	-	-	-	-
淨現金流量	13,347.97	73,477.00	82,902.17	91,469.56	98,023.28	103,703.17	88,432.26

## 5、折現率的確定

### (1) 無風險利率的確定

經查詢中國資產評估協會網站，該網站公佈的中央國債登記結算公司(CCDC)提供的國債收益率。

本次評估以持續經營為假設前提，委估對象的收益期限為無限年期，根據《資產評估專家指引第12號—收益法評估企業價值中折現率的測算》(中評協〔2020〕38號)的要求，可採用剩餘期限為十年期或十年期以上國債的到期收益率作為無風險利率，本次評估採用10年期國債收益率作為無風險利率，即 $r_f = 1.86\%$ 。

### (2) 市場風險溢價的確定

市場風險溢價是指投資者對與整體市場平均風險相同的股權投資所要求的預期超額收益，即超過無風險利率的風險補償。市場風險溢價通常可以利用市場的歷史風險溢價數據進行測算。本次評估中以中國A股市場指數的長期平均收益率作為市場期望報酬率( $r_m$ )，將市場期望報酬率超過無風險利率的部分作為市場風險溢價。

根據《資產評估專家指引第12號—收益法評估企業價值中折現率的測算》(中評協〔2020〕38號)的要求，利用中國的證券市場指數計算市場風險溢價時，通常選擇有代表性的指數，例如滬深300指數、上海證券綜合指數等，計算指數一段歷史時間內的超額收益率，時間跨度可以選擇10年以上、數據頻率可以選擇周數據或者月數據、計算方法可以採取算術平均或者幾何平均。

根據中聯資產評估集團研究院對於中國A股市場的跟蹤研究，並結合上述指引的規定，評估過程中選取有代表性的上證綜指作為標的指數，分別以周、月為數據頻率採用算術平均值進行計算並年化至年收益率，並分別計算其算術平均值、幾何平均值、調和平均值，經綜合分析後確定市場期望報酬率，即 $r_m = 9.59\%$ 。

$$\text{市場風險溢價} = r_m - r_f = 9.59\% - 1.86\% = 7.73\%$$

**(3) 資本結構的確定**

標的公司屬醫藥包材行業，經過多年的發展，企業處於成熟期，評估基準日無付息債務，其近年資本結構較為穩定，由於企業管理層所做出的盈利預測是基於其自身融資能力、保持資本結構穩定的前提下做出的，本次評估選擇企業於評估基準日的自身穩定資本結構對未來年度折現率進行測算。

**(4) 貝塔係數的確定**

基於滬深兩市醫用耗材行業上市公司的股票，在綜合考慮被評估單位與可比公司在商業模式、產品結構、企業規模、盈利能力及其他相關因素的可比性後，選取三家可比公司。

## (a) 可比公司的具體選擇標準

## A股

於選取A股可比公司時，首先排除了貝塔值為負的公司。剩餘公司隨後依據下列特定標準進行比較：(i)主要從事藥品包裝業務的A股上市公司；(ii)業務範圍涵蓋藥用玻璃包裝材料的生產與銷售；及(iii)主要產品包括預灌封注射器（或預灌封注射器組件）。最終篩選出三家符合上述條件的公司作為最具可比性的公司。所選三家可比公司的業務範圍與主營業務構成如下：

證券代號	證券名稱	經營範圍（重點摘錄）	主營業務組成
600529.SH	山東藥玻	在許可範圍內生產及銷售醫療器械；生產及銷售藥用包裝材料及容器（根據註冊證書）；生產及銷售日用玻璃製品、模制瓶、管制瓶、預灌封注射器等	藥用玻璃包裝材料的研發、生產及銷售；主要產品包括各類模制瓶、管制瓶、預灌封注射器等

證券代號	證券名稱	經營範圍(重點摘錄)	主營業務組成
603976.SH	正川股份	製造、加工及銷售鎖口 瓶、藥用玻璃瓶、瓶蓋、 塑料製品、玻璃儀器； 醫藥包裝技術服務；進 出口業務	藥用玻璃包裝材料的研 發、生產及銷售；產品 包括硼矽玻璃管制瓶、 鈉鈣玻璃管制瓶、藥用 瓶蓋、預灌封注射器組 件、卡式瓶及其他高附 加值產品
301188.SZ	力諾藥包	玻璃製造；技術玻璃製品； 醫藥包裝材料；生產與 銷售硼矽藥用玻璃系 列、高硼矽耐熱玻璃系 列等；一類／二類／三 類類醫療器械生產與銷 售	藥用玻璃包裝材料的研 發、生產及銷售；主要 產品包括中硼矽、高硼 矽系列，主要應用於醫 藥包裝(包括預灌封注 射器)及日用器皿領域

(b) 選擇的詳盡性

本次選取的三家上市公司乃根據上述標準所選取的詳盡且具代表性的可比公司清單。在醫藥包裝材料行業內，並無與被評估單位的經營範圍完全相同的上市公司。所選的三家公司均為主營業務與被評估單位最為接近(涉及預灌封及／或藥用玻璃製品)且滿足可比性要求的僅有的三家公司。因此，該選擇具有全面性、詳盡性及代表性。

## (c) 三家可比公司及其風險係數詳情

以上證綜合指數為基準指數，依據截至評估基準日的市場價格，計算得出各可比公司的歷史 $\beta$ 係數( $\beta_x$ )、調整後預期 $\beta$ 係數( $\beta_t$ )與無槓桿資產 $\beta$ 係數( $\beta_u$ )，計算週期為於評估基準日(倘時間較短，則自上市日期起)前250週。結果如下：

證券代碼	證券名稱	上市日期	歷史 $\beta_x$	調整後 $\beta_t$	無槓桿 $\beta_u$ (資產 $\beta_u$ )
600529.SH	山東藥玻	2002-06-03	0.6906	0.7958	0.7958
603976.SH	正川股份	2017-08-22	0.9965	0.9977	0.8884
301188.SZ	力諾藥包	2021-11-11	0.9889	0.9927	0.9167

## (5) 特性風險係數的確定

於釐定折現率時，需考慮被評估單位與上市公司在公司規模、發展階段、核心競爭力、對主要客戶與關鍵供應商的依賴程度、融資能力與成本、盈利預測穩健程度等方面的差異，據此確定特性風險溢價(特性風險係數 $\varepsilon$ )。

(a) 與 $\beta$ 係數公司之可比性

用於釐定特性風險係數之可比上市公司與計算 $\beta$ 係數所採用之公司相同(山東藥玻、正川股份及力諾藥包)。

## (b) 2.50%特性風險係數的釐定

中聯(作為中國領先的資產評估機構之一)已針對收益法中折現率的計算制定統一明確的內部指引。該等指引由技術支援中心統一編製及所有評估項目均嚴格遵循，最終折現率的釐定須經內部審閱及批准。

在此估值中，特性風險係數 ( $\varepsilon$ ) 乃透過對被評估單位與三家可比上市公司進行詳盡的比較分析而確定，其依據下列風險因素及評分標準：

序號	風險因素	0 (低風險)	0.1至0.9 (中等風險)	1 (高風險)
1	公司規模	大於可比公司	可比／中等規模	小於可比公司
2	發展階段	更成熟、更穩定	在增長／上升階段，存在一定波動性	早期階段，更不穩定
3	核心競爭力	優質客戶，極高的市場佔有率，絕對的產品優勢	平衡客戶群，平均市場佔有率	不穩定客戶群，低市場佔有率，有限競爭力
4	對上下游依賴	客戶集中度極低，無依賴性	中等集中度，平均依賴性	高集中度，高依賴性
5	融資能力及成本	強勁的產能，低廉的外部融資成本	中等產能，適中成本	產能不足，成本高昂
6	盈利預測穩健程度	非常穩定	有一定波動性	高波動性，高不確定性
7	其他因素	行業增長快速	行業增長穩定，需求穩定	行業增長緩慢，需求有限

被評估單位的具體判斷及指定價值(經詳細比對三家可比上市公司後)：

風險因素	判斷及分析	指定係數
企業規模	企業規模相較可比公司適中(小於山東藥玻，大於正川及力諾)；考慮預灌封業務領先地位	0.2
發展階段	相對上升階段，有一定波動性；結合弗若斯特沙利文對生物藥／預灌封行業增速及公司階段的預測	0.5
核心競爭力	客戶優質且相對穩定、當前市場佔有率高，未來競爭力強(尤其是預灌封注射器)	0
對上下游依賴	客戶集中度適中(前五大佔收入的30%至40%)，依賴程度一般	0.5
融資能力及成本	融資能力一般，外部融資成本適中	0.5

風險因素	判斷及分析	指定係數
盈利預測穩健 程度	盈利預測相對穩健，波動較低	0.3
其他因素	行業上升階段，但結合弗若斯特沙利文 報告屬增速適中	0.5
總計		<u>2.5%</u>

特性風險係數2.50%乃嚴格依據中聯內部操作指引，結合被評估單位的實際狀況的客觀分析，並根據中聯專業判斷後與可比公司進行詳盡比對後釐定。該數值被視為公平合理。

依據被評估單位自身資本結構計算，可得出被評估單位權益資本的預期有槓桿市場風險係數 $\beta_e$ 。

### (6) 折現率WACC的計算

將以上得到的各參數，代入公式，得到折現率如下表：

項目	2025年						
	10至12月	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	永續年
權益比	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
債務比	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
無風險報酬率	1.86%	1.86%	1.86%	1.86%	1.86%	1.86%	1.86%
市場期望報酬率	9.59%	9.59%	9.59%	9.59%	9.59%	9.59%	9.59%
歷史 $\beta$	0.8920	0.8920	0.8920	0.8920	0.8920	0.8920	0.8920
調整 $\beta$	0.9287	0.9287	0.9287	0.9287	0.9287	0.9287	0.9287
無槓桿 $\beta$	0.8670	0.8670	0.8670	0.8670	0.8670	0.8670	0.8670
適用稅率	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
企業稅率	15%	15%	15%	15%	15%	15%	15%
權益 $\beta$	0.8670	0.8670	0.8670	0.8670	0.8670	0.8670	0.8670
特性風險係數	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
權益資本成本	11.06%	11.06%	11.06%	11.06%	11.06%	11.06%	11.06%
加權平均資本 成本(WACC)	11.06%	11.06%	11.06%	11.06%	11.06%	11.06%	11.06%

### 6、經營性資產評估值的確定

將得到的預期淨現金流量代入式(3)，得到被評估企業的經營性資產價值為833,588.40萬元。

### 7、長期股權投資評估價值

本次收益法預測採用合並口徑，合並口徑範圍內無長期股權投資。

### 8、非經營性或溢餘資產(負債)評估值的確定

經核實，標的公司評估基準日賬面存在部分資產(負債)的價值在本次估算的淨現金流量中未予考慮，屬本次評估所估算現金流之外的溢餘或非經營性資產(負債)。本次評估依據經審計的財務報表對該等資產(負債)價值進行單獨估算，得到被評估企業評估基準日的溢餘或非經營性資產(負債)評估價值為：

$$C = C1 + C2 = 17,492.98\text{萬元}$$

### 9、收益法評估結果

將所得到的經營性資產價值 $P=833,588.40$ 萬元，評估基準日存在的其它溢餘性或非經營性資產的價值 $C=17,492.98$ 萬元，長期股權投資 $I=0.00$ 百萬元，把以上數值代入式(2)，得到評估對象的企業價值 $B=851,081.38$ 萬元。

企業在評估基準日付息債務的價值 $D=0.00$ 百萬元，得到評估對象的股權權益價值。

$$E = B - D = 851,081.38 \text{ 萬元}$$

### 三、資產基礎法評估情況

採用資產基礎法，得出標的公司在評估基準日2025年9月30日的評估結論如下：

總資產賬面值353,752.41萬元，評估值403,320.75萬元，評估增值49,568.34萬元，增值率14.01%。負債賬面值65,973.02萬元，評估值64,808.68萬元，評估減值1,164.34萬元，減值率1.76%。淨資產賬面值287,779.39萬元，評估值338,512.07萬元，評估增值50,732.68萬元，增值率17.63%。

資產基礎法具體評估結果如下表所示：

單位：萬元

項目	賬面價值	評估價值	增減值	增值率%
	A	B	C=B-A	D=C/ A×100
1 流動資產	135,008.74	147,903.86	12,895.12	9.55
2 非流動資產	218,743.67	255,416.89	36,673.22	16.77
3 其中：長期股權投資	5,646.61	8,944.41	3,297.80	58.40
4 投資性房地產	758.07	804.07	46.00	6.07
5 固定資產	144,396.28	157,163.51	12,767.23	8.84
6 在建工程	50,400.37	51,156.00	755.63	1.50
7 無形資產	3,554.06	23,360.62	19,806.56	557.29
7-1 其中：土地使用權	3,541.17	4,444.11	902.94	25.50
8 其他非流動資產	13,988.28	13,988.28	—	—
9 資產總計	<b>353,752.41</b>	<b>403,320.75</b>	<b>49,568.34</b>	<b>14.01</b>
10 流動負債	55,615.29	55,615.29	—	—
11 非流動負債	10,357.73	9,193.39	-1,164.34	-11.24
12 負債總計	<b>65,973.02</b>	<b>64,808.68</b>	<b>-1,164.34</b>	<b>-1.76</b>
13 淨資產(所有者權益)	<b>287,779.39</b>	<b>338,512.07</b>	<b>50,732.68</b>	<b>17.63</b>

### (一) 流動資產

威高普瑞納入評估範圍的流動資產包括：貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收款項融資、預付款項、其他應收款和存貨。

流動資產評估結果如下表：

單位：萬元

項目	賬面價值	評估價值
貨幣資金	36,140.96	36,140.96
應收票據	5,409.72	5,409.72
應收賬款	49,007.26	49,007.26
應收款項融資	996.84	996.84
預付款項	990.54	990.54
其他應收款	147.64	147.64
存貨	42,315.79	55,210.91
<b>流動資產合計</b>	<b>135,008.74</b>	<b>147,903.86</b>

流動資產評估值147,903.86萬元，評估增值12,895.12萬元，增值率9.55%，系來自存貨的評估增值。

各流動資產項目的估值基準及方法：

- 貨幣基金、應收票據、應收賬款、融資應收款項、預付款項及其他應收款項：此等項目乃按評估基準日之賬面價值進行評估。中聯透過審閱銀行對賬單、賬齡分析、收款紀錄、合約文件及其他相關佐證文件，核實該等項目的真實性、完整性及可收回性。經確認不存在重大減值、壞賬或其他價值折讓風險後，評估師判定無需進行調整。
- 存貨：存貨之賬面價值為423.1579百萬元，包括原材料、製成品（庫存商品）及在途貨物（已發貨品），並錄得未計提存貨減值。

中聯執行的估值程序包括以下：

- 測試存貨內部控制系統；
- 抽樣查核大額交易及原始佐證文件；

- 審閱主要客戶之採購及銷售合約、交貨及收貨紀錄及每日生產報告，以核實賬面價值組成及成本會計方法之真實性、完整性與合理性；
- 審查庫存收貨、發貨及倉儲會計系統；
- 進行實物庫存盤點抽樣以確認存貨是否存在及其狀況；
- 檢查庫存中是否有任何瑕疵品、損壞品、過時品或報廢品；
- 收集市場參考價格及產品售價為主要定價依據，輔以市場調查數據進行綜合分析以釐定評估價值。

存貨的評估價值為552.1091百萬元，產生增值128.9512百萬元（增值率30.47%）。

增值主要源自製成品及在途貨物（已發貨品）。

增值原因及依據：

威高普瑞產品（特別是預灌封注射器系統及相關藥品包裝材料）所處市場環境有利，下游生物製藥及疫苗領域需求強勁。此等存貨的評估價值包含合理預期利潤份額（即因當前市場售價高於生產成本導致可變現價值超過歷史成本）。此反映市場導向估值原則（重置成本法或淨可變現價值法），在強勁市場環境下，存貨公允價值應包含公司合理預期於銷售時可實現的隱含利潤率。該調整經核實市場參考價格、近期銷售數據及持續正向需求趨勢佐證，確保評估價值於評估基準日屬公平合理，且反映實際經濟價值。

## （二）非流動資產

### 1、長期股權投資

標的公司長期股權投資共2項，為2家全資子公司威高潔盛及威高醫藥包裝。截至評估基準日，2項長期股權投資單位處於正常經營狀態。賬面原值為5,646.61萬元，未計提減值準備。

長期股權投資具體評估結果如下表所示：

單位：萬元

序號	單位名稱	持股比例	賬面價值	評估價值
1	威高潔盛	100%	2,990.00	4,825.25
2	威高醫藥包裝	100%	2,656.61	4,119.16
合計			<u>5,646.61</u>	<u>8,944.41</u>

截至評估基準日，長期股權投資賬面價值5,646.61萬元，未計提減值準備，評估價值8,944.41萬元，評估增值3,297.79萬元。

## 2、投資性房地產

投資性房地產賬面原值為858.31萬元，淨值為758.07萬元，為標的公司廠區內對外出租的建築物。經過測算，投資性房地產賬面價值為758.07萬元，評估值為804.07萬元，評估增值46.00萬元。

**3、固定資產****(1) 房屋建築物**

納入本次評估範圍的房屋建築物資產包括房屋建築物、構築物及其附屬設施。賬面原值39,847.07萬元、賬面淨值35,365.25萬元，具體評估結果如下：

單位：萬元

科目名稱	賬面價值		評估價值	
	原值	淨值	原值	淨值
房屋建築物	36,165.45	32,107.70	36,964.08	34,006.95
構築物及 其附屬設施	3,681.62	3,257.55	3,869.30	3,440.36
<b>合計</b>	<b>39,847.07</b>	<b>35,365.25</b>	<b>40,833.38</b>	<b>37,447.31</b>

估值方法及基準：建築物、構造物及配套設施主要採用持續使用假設下的重置成本法進行評估。中聯收集詳細的建造成本資料（包含評估基準日當地市場之現行建材價格、人工成本、安裝費用及間接成本）、建造標準、設計規範及折舊狀況。重置成本乃依據相似建築物及構造物之現行市場建造成本釐定，並考量物理性損耗、功能性及經濟性陳舊程度與剩餘使用年限後估算累計折舊。

由此產生的評估增值（增加淨額2,082.06百萬元）主要反映自原始收購／建造日期以來，因建築材料及人工成本上升導致重置成本增加，部分被正常折舊所抵銷。

**(2) 設備類資產**

納入本次評估範圍的設備類資產為機器設備、車輛、電子設備。賬面原值為179,689.87萬元，賬面淨值為109,031.03萬元。

具體評估結果如下：

單位：萬元

科目名稱	評估價值		評估價值	
	原值	賬面價值	原值	評估價值
機器設備	179,207.21	108,817.30	161,486.23	119,479.16
車輛	139.44	72.43	127.59	90.65
電子設備	343.23	141.30	229.94	146.40
<b>合計</b>	<b><u>179,689.87</u></b>	<b><u>109,031.03</u></b>	<b><u>161,843.77</u></b>	<b><u>119,716.20</u></b>

評估方法及基準：根據本次評估之目的及持續使用原則，主要以重置成本法對設備類資產進行評估，以市場價格作為參考基準，並結合被評估設備的具體特性及所收集數據的可用性。

- 就可於二手市場定價的機器設備而言，倘存在可靠的可資比較交易數據，則採用市場法。
- 就大多數特種生產設備(尤其是醫藥包裝機器)而言，採用重置成本法：
  - 重置成本乃根據類似新設備的現行市價(來源於截至評估基準日的製造商報價、行業價格指數及市場查詢)釐定。
  - 累計折舊乃經考慮實體性耗損、功能性陳舊及經濟性貶值，並參考設備的實際狀況、維修記錄、剩餘使用年限及技術狀態計算。

機器設備的整體評估增值率為9.80%（評估增值淨額為1,066,186萬元）。

機器設備升值的首要原因及依據是，設備的實際使用年限／使用期限明顯長於會計賬簿中記錄的折舊期限。多條主要生產線及特種機器屬較早購置或建造，而標的公司通過定期養護及升級，使其得以保持良好的運行狀況。因此，於本次評估中估算的剩餘使用年限長於會計剩餘年限，致使評估價值中的累計折舊率低於賬面值。這反映出：有關設備於會計折舊期限之後仍能持續產生價值的經濟現況，因此根據重置成本法作出公允合理的上行調整。

就車輛及電子設備而言，主要採用市場法(比較近期類似二手資產的市場交易價格)，必要時輔以重置成本法。該等類別資產的小幅升值反映出當前二手市場狀況及資產的良好實物狀況。

#### 4、在建工程

##### (1) 土建工程

納入本次評估範圍的土建工程賬面值為213.51萬元，評估值為216.72萬元。

評估方法及基準：土木工程項目(包括工地準備、基礎工程及相關構築物)乃根據持續使用假設，採用重置成本法進行評估。中聯收集有關建築成本(截至評估基準日的材料、勞工及間接費用)的現行市場數據、工程進度報告及支出憑證。重置成本乃根據當地類似工程的現行建築價格釐定，累計折舊／減值則根據實際進度及狀況進行評估。小幅升值反映出自項目動工以來材料及勞工成本有所增加。

##### (2) 設備安裝工程

納入本次評估範圍的設備安裝工程的賬面值為50,186.86萬元，評估值為50,939.29萬元。

## 5、 使用權資產

使用權資產賬面值7,188.11萬元，核算內容為租賃房屋形成的使用權資產。本次評估以核實後賬面值確認評估值，使用權資產的評估值為7,188.11萬元。

評估方法及基準：就本次評估而言，經審閱租賃合約、付款記錄、租賃期限、貼現率及減值跡象後，按經核實的賬面值確認評估價值。截至評估基準日，由於租賃條款、付款及條件與賬面值保持一致，且並無市場租金或租賃責任出現重大變動的跡象，故無需作出重大調整。使用權資產的評估價值為7,188.11萬元（無升值）。

## 6、 無形資產

### (1) 土地使用權

納入本次評估範圍的無形資產-土地使用權賬面價值為3,541.17萬元，評估值為4,444.11萬元。

估值方法及依據：根據《資產評估執業準則—不動產》和《城鎮土地估價規程》的要求，中聯結合評估對象的地段位置、土地用途性質、使用狀況及當地土地市場行情，分析了各種估值方法的適用性。最終確定採用市場比較法（對比同一或相鄰區域內近期同類宗地的交易案例，並就地段、面積、開發狀況等因素的差異進行調整）與基準地價係數修正法（以當地官方公佈的基準地價為基礎，再針對地段優勢、基礎設施完善程度、市場走勢等特定屬性套用修正係數）。兩種方法均經交叉驗證，確保結果的一致性。

增值（增加902.94萬元）的主要原因為，賬面值反映的是往年取得土地使用權時的歷史成本。近年來，隨著該區域社會經濟持續發展、投資環境不斷優化、基礎設施日臻完善（包括交通、公用事業及產業園區等方面），疊加土地市場整體升值，該區域的土地使用權價值已出現大幅上漲。此類由市場因素推動的價值上漲，體現於截至評估基準日的重置成本及可比交易價格均有所提升。

(2) 其他無形資產

① 技術型無形資產

本次評估範圍內的技術類無形資產包括發明專利、實用新型專利及外觀設計專利。

賬面值：該類資產屬於表外資產，賬面值為0元（根據會計準則未於資產負債表中確認）。

評估價值：標的公司專利技術的評估價值為18,903.40萬元（採用收益法，依據專利所貢獻的預期增量現金流，以適當折現率折現後確定，並參考行業版稅費率及醫藥包裝領域同類技術市場數據後釐定）。

② 軟件

賬面值：外購軟件的賬面值為128,900元。

評估價值：標的公司外購軟件的評估價值為129,200元（採用重置成本法，基於當前市場上同類軟件授權及安裝費用進行評估，因市場價格輕微上升而略有增值）。

## (3) 域名

賬面值：0元（表外／未確認）。

評估價值：因不重大，未單獨評估（如適用，已包含於其他無形資產內，未識別出重大增量價值）。

綜上可得，標的公司納入本次評估範圍內的其他無形資產評估價值共計18,916.50萬元。

**7、長期待攤費用**

標的公司長期待攤費用賬面價值1,453.99萬元，評估價值為1,453.99萬元。

**8、其他非流動資產**

其他非流動資產賬面價值為5,346.19萬元，核算內容為預付設備款等，以核實後賬面價值確定評估價值為5,346.19萬元。

**(三) 流動負債**

標的公司納入評估範圍的流動負債包括：應付帳款、合同負債、應付職工薪酬、應交稅費、其他應付款、一年內到期的非流動負債和其他流動負債。流動負債評估結果如下表：

單位：萬元

項目	賬面價值	評估價值
應付帳款	21,655.78	21,655.78
合同負債	7,781.95	7,781.95
應付職工薪酬	2,855.96	2,855.96
應交稅費	5,493.42	5,493.42
其他應付款	16,838.23	16,838.23
一年內到期的非流動負債	382.12	382.12
其他流動負債	607.84	607.84
<b>流動負債合計</b>	<b>55,615.29</b>	<b>55,615.29</b>

流動負債評估值55,615.29萬元，無增減值變化。

#### (四) 非流動負債

標的公司納入評估範圍的非流動負債包括租賃負債、遞延收益和遞延所得稅負債。

##### **1、 租賃負債**

標的公司租賃負債賬面價值8,264.28萬元，主要為房屋租賃，評估價值為8,264.28萬元。

##### **2、 遷延收益**

標的公司遞延收益賬面價值1,164.34萬元，主要為與資產相關的政府補助項目。經核實，項目已完工驗收，已一次性繳納所得稅，故評估值為零。

##### **3、 遷延所得稅負債**

標的公司遞延所得稅負債賬面價值929.10萬元，核算內容為固定資產折舊、使用權資產形成的遞延所得稅負債，評估價值為929.10萬元。

## (A) 安永會計師事務所確認函

以下為安永會計師事務所函件的全文，以供(其中包括)載入本通函。



**Ernst & Young**  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

**安永會計師事務所**  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

2026年1月26日

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司  
董事局 台照

**山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司（「貴公司」）**

**申報會計師就估值報告的貼現現金流量預測計算的算術準確性的報告**

吾等已獲委聘對中聯資產評估集團有限公司就2025年9月30日的山東威高普瑞醫藥包裝有限公司（「威高普瑞」）所編製日期為2025年12月29日的估值報告依據的貼現現金流量預測（「預測」）計算的算術準確性出具報告。威高普瑞的估值載於 貴公司日期為2026年1月26日的通函（「該通函」），內容有關轉讓威高普瑞95.9784%股權。以預測為依據的估值被香港聯合交易所有限公司視為香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.61條項下的盈利預測。

**董事責任**

貴公司董事（「董事」）對預測全權負責。預測乃採用一套基礎及假設（「該等假設」）而編製，董事對該等假設的完整性、合理性及有效性全權負責。該等假設載於該通函附錄五「收益法評估情況」一節。

**吾等的獨立性及質量管理**

吾等已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的專業會計師道德守則內的獨立性及其他道德要求，該守則建基於誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為的基本原則。

本所應用香港質量管理準則第1號會計師事務所對執行財務報表審計或審閱或其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理，其要求會計師事務所設計、實施及運作質量控制系統，包括關於遵守道德要求、專業標準及適用法律與監管要求的政策或程序。

**申報會計師責任**

吾等責任在於依據吾等的工作對預測計算的算術準確性發表意見。預測並無涉及採納會計政策。

吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號（經修訂）過往財務資料的審計或審閱以外的鑒證業務進行委聘工作。該準則規定吾等規劃及進行工作，以合理保證就有關計算的算術準確性而言，董事是否已根據董事採納的該等假設妥善編製預測。吾等的工作主要包括檢查根據董事所作出的該等假設所編製預測的計算的算術準確性。吾等的工作範圍遠較按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則所進行的審計範疇為小，因此，吾等不會發表審計意見。

吾等概不就預測所依據的該等假設的合適性及有效性進行報告，因此，吾等不會就此發表任何意見。吾等的工作並不構成威高普瑞的任何估值。編製預測時所使用的該等假設包括就可能發生或不發生的未來事件及管理層行為的假定。即使預計的事件及行為確實發生，實際結果仍然很可能與預測存在差異且該差異可能屬重大。吾等所執行的工作僅用於依據上市規則第14.60A(2)條的規定向閣下報告且不作其他用途。吾等概不對任何其他人士承擔吾等的工作所涉及或吾等的工作所產生或與此有關的責任。

意見

有鑑於此，吾等認為，就預測的計算的算術準確性而言，預測已根據董事採納的該等假設妥善編製。

**安永會計師事務所**

執業會計師

香港

謹啟

(B) 董事會函件

以下為董事會函件的全文，以供（其中包括）載入本通函。

敬啟者：

公司：山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司（股份代號：1066）（「本公司」）

有關：盈利預測－《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）第  
14.60A(3)條所要求的確認函

茲提述本公司日期為2026年1月26日的通函（「該通函」），內容有關中聯資產評估集團有限公司（「**估值師**」）編製的日期為2025年12月29日的評估報告（「**評估報告**」），當中採用收益法對山東威高普瑞醫藥包裝有限公司進行估值。本公司董事會（「**董事會**」）已審閱並與估值師就估值的基準及假設進行討論。董事會亦已考慮安永會計師事務所於2026年1月26日就評估報告內盈利預測的計算的算術準確性出具的報告。根據上市規則第14.60A(3)條的規定，董事會確認上述評估報告所使用的盈利預測乃經審慎周詳查詢後方行作出。

承董事會命  
山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司  
董事長  
龍經

2026年1月26日

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則而提供有關本集團之資料，各董事願對此共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導或欺詐成分，本通函亦無遺漏其他事宜，致使本通函所作出之任何聲明或本通函產生誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 董事及主要行政人員於本公司股本及相聯法團之權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的相關條文其被視作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條將須記入該條例所述之登記冊之權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）將須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份之好倉

董事	身份	權益性質	所持H股數目	佔已發行		佔已發行內		佔本公司 已發行股本 總額百分比 (不包含 庫存股)	
				H股百分比		資股百分比			
				(不包含 庫存股)	佔已發行 H股百分比 (附註1) (包含庫存股)	數目	(附註1)		
龍經先生(附註2)	實益擁有人	好倉	480,000	0.0107%	0.0106%	6,000,000	12.422%	0.143%	
叢日楠先生(附註2)	實益擁有人	好倉	200,000	0.0045%	0.0044%	2,000,000	4.141%	0.049%	
王道明先生(附註2)	實益擁有人	好倉	-	-	-	500,000	1.035%	0.011%	
陳林先生	實益擁有人	好倉	196,000	0.0044%	0.0043%	-	-	0.004%	

#### 附註：

- 於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為4,570,632,324股，包括4,522,332,324股H股（包括37,843,600股庫存H股）及48,300,000股內資股。
- 相關董事所持有的股份權益為根據本公司2014年股份獎勵計劃授出之股份的內資股。

## (ii) 於本公司相聯法團之股份及相關股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	所持股權數額	於相聯法團 權益之百分比
陳林先生	(1)威海威高國際(附註1)	實益擁有人	人民幣 1,100,800元	6.90%
	(2)威高集團(附註1)	實益擁有人	人民幣 9,760,000元	0.81%
盧均強先生	山東骨科(附註2)	實益擁有人	400,000股 A股 (附註2)	0.10%

附註：

- 1 威海威高國際持有威高集團公司89.83%股權。
- 2 該等相關股份為授予盧均強先生並根據山東骨科(本公司於上交所上市之附屬公司)之股份獎勵計劃歸屬之激勵購股權。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## (b) 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

- (i) 於最後實際可行日期，就董事所知，以下人士(董事及本公司主要行政人員除外)或機構於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定或已記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之5%或以上權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持H股數目	佔已發行H股 股本總額百分比 (不包括庫存股)	佔已發行H股 股本總額百分比 (包括庫存股)
			(附註1)	(附註1)
陳學利先生 (附註2)	受控法團權益	2,099,755,676 (L)	46.82%	46.43%
威海威高國際 (附註2)	受控法團權益	2,099,755,676 (L)	46.82%	46.43%
威高集團 (附註2)	實益擁有人	1,982,755,676 (L)	44.21%	43.84%
	受控法團權益	117,000,000 (L)	2.61%	2.59%
威高資本 (附註2)	實益擁有人	117,000,000 (L)	2.61%	2.59%

附註：

- 於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為4,570,632,324股，包括4,522,332,324股H股(其中31,063,600股H股為庫存股份)及48,300,000股內資股。
- 威高資本由威高集團持有100%權益。而威高集團由威海威高國際及陳學利先生分別持有89.83%和5.79%的權益。陳學利先生持有威海威高國際50.80%權益。因此，根據證券及期貨條例第XV部，陳學利先生及威海威高國際被視為於威高集團及威高資本所持本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，根據證券及期貨條例第336條於須由本公司存置的登記名冊及就董事所知，並無任何其他人士(董事除外)於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司並無獲任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)知會其擁有證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文項下股份及相關股份中之權益或淡倉，或擁有記入根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊內之權益或淡倉。

(c) 於最後實際可行日期，就董事所知，以下董事於大股東法團中擔任董事或僱員，該大股東法團於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉權益：

董事姓名	於本公司的職位	於大股東法團內的職位
龍經先生	執行董事	威海威高國際董事及威高集團 董事兼總經理
叢日楠先生	執行董事	威高集團董事
湯正鵬先生	非執行董事	威海威高國際董事兼總經理及 威高集團董事
陳林先生	非執行董事	威海威高國際董事長及威高集團 董事長

### 3. 服務協議

各董事已與本公司訂立服務合約或委任函，任期三年並有資格在其任期屆滿後重選連任。

於最後實際可行日期，概無董事與經擴大集團任何成員公司訂立或擬訂經擴大集團不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止之服務協議。

### 4. 專家資格及同意書

以下為其所出具意見或建議收錄於本通函的專家或專業顧問之資格：

名稱	資格
嘉林資本	根據證券及期貨條例可進行第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團
中聯	持有中國資產評估資格的獨立估值公司
安永華明會計師事務所 (特殊普通合夥)	中國註冊會計師
安永會計師事務所	香港註冊會計師

於最後實際可行日期，以上專家已就刊發本通函出具同意書，同意以其各自出現的形式及涵義收錄其函件、建議及意見並引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

於最後實際可行日期，以上專家概無於經擴大集團任何成員公司擁有任何股權或任何認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司證券的權利（不論可否依法強制執行）。

於最後實際可行日期，以上專家概無於經擴大集團任何成員公司自2024年12月31日（即本公司最近期刊發的經審核賬目之編製日期）以來收購、出售或租用，或經擴大集團任何成員公司建議收購、出售或租用的任何資產中，擁有任何權益。

## 5. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並不知悉經擴大集團之財務或貿易狀況自2024年12月31日(即本公司最近期刊發的經審核賬目之編製日期)以來出現任何重大不利變動。

## 6. 董事於重大交易、安排、合約及資產之權益

於最後實際可行日期，概無董事於本公司或經擴大集團內的任何其他公司自2024年12月31日(即本公司最近期已刊發經審核賬目之編製日期)以來所收購或出售或租賃，或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無任何董事於當中擁有重大權益及對經擴大集團業務而言屬重大且於最後實際可行日期存續之其他合約或安排。

## 7. 董事於競爭業務之權益

於最後實際可行日期，概無董事或其各自的緊密聯繫人於任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 8. 重大訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或索償，且董事並不知悉經擴大集團任何成員公司牽涉任何尚未了結或由本集團任何成員公司威脅提出或本集團任何成員公司被威脅的重大訴訟、仲裁或索償。

## 9. 重大合約

於最後實際可行日期，以下合約(並非於經擴大集團日常業務過程中訂立之合約)為經擴大集團成員公司於緊接本通函日期前兩年內訂立屬或可能屬重大的合約：

- (i) 威高血淨與華泰聯合證券有限責任公司就威高血淨於上交所A股上市之承銷安排而訂立的日期為2023年12月8日之承銷協議及其日期為2025年3月31日之補充協議(統稱為「**威高血淨承銷協議**」)。

**10. 備查文件**

以下文件之文本於本通函日期起至本通函日期起計14日（包括該日）止期間內於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.weigaogroup.com](http://www.weigaogroup.com))上刊登：

- (i) 買賣協議（包括原買賣協議及補充買賣協議）
- (ii) 補償協議
- (iii) 避免同業競爭承諾函
- (iv) 評估報告
- (v) 本節「4.專家資格及同意書」一段所述之同意書
- (vi) 威高血淨承銷協議

**11. 其他事項**

- (i) 本公司的公司秘書為黃妙玲女士，其為特許秘書及香港公司治理公會及特許公司治理公會資深會員。
- (ii) 本公司於中國的註冊辦事處及總部位於中國山東省威海火炬高技術產業開發區威高路1號，且其於香港的主要營業地址位於香港德輔道中26號華懋中心II期29樓。
- (iii) 本公司的H股股份過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

---

## 股東特別大會通告

---

**WEGO威高**

**山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司**  
**Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited \***  
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：1066)

### 2026年第一次股東特別大會通告

茲通告山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司（「本公司」）謹訂於2026年2月12日（星期四）上午九時正假座中國山東省威海市火炬高技術產業開發區威高路1號2樓舉行2026年度第一次股東特別大會（「股東特別大會」），以考慮及酌情通過（不論有否修訂）以下決議案為本公司普通決議案。除文義另有所指外，本通告所用詞彙與本公司日期為2026年1月26日之通函（「通函」）所界定者具有相同涵義。

#### 普通決議案

批准、確認及追認買賣協議（包括原買賣協議及補充買賣協議）、日期為2026年1月5日簽訂的補償協議及避免競爭承諾函（分別註有「A」、「B」、「C」和「D」字樣的副本）已提呈大會並由大會主席簡簽以資識別），以及批准、確認及追認交易文件項下擬進行的所有交易，授權本公司任何一名董事於其認為對使交易文件及其項下擬進行之交易生效而言屬必要之情況下進行一切有關行動或事宜及簽署一切文件。

承董事會命

山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司

董事長

龍經

中國山東威海，2026年1月26日

\* 僅供識別

---

## 股東特別大會通告

---

於本通告日期，董事會包括：

**執行董事**

龍經先生(董事長)  
叢日楠先生(行政總裁)  
盧均強先生  
王道明先生

**非執行董事**

陳林先生  
湯正鵬先生

**獨立非執行董事**

李國輝先生  
孟紅女士  
李強先生  
孫恆先生

**附註：**

- 為確定有資格出席於2026年2月12日(星期四)舉行的股東特別大會股東名單，本公司將於2026年2月9日(星期一)至2026年2月12日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理H股股份過戶登記，期間將不會進行H股的股份過戶。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，股東應確保全部過戶文件連同有關股票須不遲於2026年2月6日(星期五)下午四時三十分交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以進行登記。

卓佳證券登記有限公司的地址如下：

香港夏慤道16號遠東金融中心17樓  
傳真：(852) 2810 8185

- 根據上市規則，股東於股東大會上所作的任何表決必須以投票方式進行。故此，股東特別大會通告所載決議案表決將以投票方式進行。有關投票結果將於股東特別大會後上載於本公司的網站，網址為www.weigaogroup.com，及香港交易及結算所有限公司的網站，網址為www.hkexnews.hk。
- 凡有權出席上述通告召開的股東特別大會並在會上表決的股東均有權委派一名或數名代表代其出席會議，並代其投票。代表毋須為本公司股東。
- 委任代表之文據及簽署人之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明之授權書或授權文件，不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前24小時填妥及交回本公司H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(如為H股持有人)，方為有效。

---

## 股東特別大會通告

---

5. 填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。
6. 如屬聯名股東，較優先的聯名股東所作出的表決，不論是親自或由代表作出的，須被接受為其餘聯名股東的唯一表決。就此而言，股東的優先次序須按本公司股東名冊內與有關聯名持股相關的聯名股東排名先後而定。
7. 親身或透過委任代表出席股東特別大會的股東的交通和食宿費用自理。股東或其委任代表出席股東特別大會時須出示身份證明文件。