



巨子生物控股有限公司

GIANT BIOGENE HOLDING CO., LTD

(An exempted company incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

Stock Code 股份代號: 2367

—

2024 年報
2024 ANNUAL REPORT

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
6	主席致辭
7	管理層討論與分析
18	董事會報告
35	董事及高級管理層
39	企業管治報告
57	獨立核數師報告
62	綜合損益及其他綜合收益表
63	綜合財務狀況表
65	綜合權益變動表
67	綜合現金流量表
69	財務報表附註
126	釋義

公司資料

截至最後實際可行日期

董事

執行董事

嚴建亞先生(主席兼首席執行官)
葉娟女士
方娟女士
張慧娟女士
嚴鈺博女士

獨立非執行董事

黃進先生
單文華先生
黃斯穎女士

審核委員會

黃斯穎女士(主席)
黃進先生
單文華先生

薪酬委員會

單文華先生(主席)
嚴建亞先生
黃斯穎女士

提名委員會

嚴建亞先生(主席)
黃進先生
單文華先生

公司管治委員會

嚴建亞先生(主席)
方娟女士
單文華先生

聯席公司秘書

嚴鈺博女士
袁穎欣女士(FCG HKFCG (PE))

授權代表

嚴建亞先生
袁穎欣女士

申報會計師兼獨立核數師

安永會計師事務所

執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚湧
英皇道979號
太古坊一座27樓

本公司法律顧問

有關香港法律：

高偉紳律師行

香港
中環
康樂廣場一號
怡和大廈27樓

有關開曼群島法律：

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港
灣仔
港灣道十八號
中環廣場二十六樓

本公司網站

www.xajuzi.com

股份代號

2367

► 公司資料

截至最後實際可行日期

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman

KY1-1102

Cayman Islands

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司(西安高新科技支行)

中國陝西省

西安市雁塔區

高新區

丈八一路1號

上海浦東發展銀行股份有限公司(西安分行)

中國陝西省

西安市雁塔區

高新區

錦業路6號

長安銀行股份有限公司(西安高新科技支行)

中國陝西省

西安市高新區

錦業路69號

創業研發園

A101室

中國總辦事處及主要營業地點

中國陝西省

西安市長安區

上林苑七路1855號

香港主要營業地點

香港銅鑼灣

希慎道33號

利園一期19樓1922室

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

財務摘要

	截至12月31日止年度		
	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元	變動
收入	5,538.8	3,524.1	57.2%
毛利	4,546.9	2,947.1	54.3%
稅前利潤	2,457.8	1,745.1	40.8%
淨利潤	2,061.7	1,448.2	42.4%
歸屬於母公司所有者盈利	2,062.3	1,451.8	42.1%
年內經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》衡量指標)	2,151.5	1,468.7	46.5%
每股基本盈利(人民幣元)	2.10	1.49	40.9%
每股攤薄盈利(人民幣元)	2.06	1.48	39.2%

董事會建議派發末期股息每股普通股人民幣0.6021元，建議派發特別股息每股普通股人民幣0.5921元。

► 財務摘要

五年財務概要

業績

	截至12月31日止年度				
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	5,538,812	3,524,143	2,364,445	1,552,486	1,190,479
毛利	4,546,915	2,947,137	1,995,240	1,354,337	1,007,069
稅前利潤	2,457,754	1,745,089	1,177,749	972,917	973,242
年內利潤	2,061,727	1,448,202	1,001,586	828,132	826,485
母公司擁有人應佔年內利潤	2,062,347	1,451,753	1,002,025	828,132	826,450
非控股權益應佔年內利潤	(620)	(3,551)	(439)	–	35

資產及負債

	於12月31日				
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產總值	8,037,958	4,973,078	3,138,225	7,878,208	2,651,108
負債總額	918,136	602,028	301,192	6,861,397	2,193,105
權益總額	7,119,822	4,371,050	2,837,033	1,016,811	458,003
非流動資產	1,636,001	837,999	600,490	436,886	367,010
流動資產	6,401,957	4,135,079	2,537,735	7,441,322	2,284,098
流動負債	835,995	530,612	280,905	6,843,042	2,173,890
流動資產淨值	5,565,962	3,604,467	2,256,830	598,280	110,208
非流動負債	82,141	71,416	20,287	18,355	19,215
權益總額	7,119,822	4,371,050	2,837,033	1,016,811	458,003

主席致辭

各位尊敬的股東朋友：

九層之台，起於累土。過往一年，公司一步一個腳印，於激烈的市場洪流中拾級而上，不斷攀向新的高峰。在前行的道路上，感謝大家的支持陪伴和堅定信任。

2024年，我們並肩跨越，於科研創新、品牌建設、渠道佈局、銷售業績等方面不斷突破，多維度鞏固了行業領導者地位。

以科研創新，驅動企業永續發展。我們深耕科研，2024年研發投入同比增長42%。我們牽頭制定了兩項團體標準；新增專利及專利申請74項，其中涵蓋XVII型、IV型膠原蛋白以及3項PCT國際發明專利授權；獲得骨修復材料III類醫療器械註冊證；注射用重組膠原蛋白填充劑產品被列入國家重點研發計劃，予以優先審批；首創多項創新技術，開拓在頭皮護理、熱損傷修復、骨重建與再生等多個領域應用新局面。這些成果為公司在更廣泛的生命科學領域的拓展奠定了堅實基礎。

以品牌建設，築牢企業根基。我們構建了多品牌協同發展的品牌矩陣，憑藉對市場趨勢和對消費者需求的深刻洞察，推出可復美焦點系列、可麗金膠捲系列等創新產品，在市場中脫穎而出，深受消費者青睞；通過開展品牌聯名、校園行等一系列舉措，與消費者深度鏈接，不斷提升品牌價值和客戶忠誠度；參與了100餘場學術研討會，讓學術研究與臨床應用深度融合。我們已擁有超過140項SKU，為公司的發展注入源源不斷的生命力。

以中國智造，點亮更大銷售版圖。我們的產品已累計入駐中國約1,700家公立醫院、約3,000家私立醫院和診所、超130,000家藥房門店、約6,000家化妝品連鎖店及連鎖超市門店，並在全國多個城市開設了多家品牌體驗店，同時可復美入駐中國香港萬寧、cdf三亞國際免稅城等。2024年公司直銷收入同比增長超70%，成為公司業務增長的主驅動力；經銷渠道收入穩健增長，進一步拓寬了在醫療機構與大眾市場的全方位銷售版圖。

以豐厚分紅，共享發展成果。公司全年實現營業收入55.39億元人民幣，同比增長57.2%，穩居行業頭部梯隊；經調整淨利潤為21.52億元，同比增長46.5%，盈利能力保持優異；可復美品牌營收超45億元，同比增長62.9%，可麗金品牌營收超8億元，同比增長36.3%，雙品牌合力，構築長期增長曲線。為回饋廣大股東，董事會建議派發末期股息和特別股息合計超12億元人民幣，與大家共享發展碩果。

未來，公司將持續加大研發投入，不斷提升重組膠原蛋白、稀有人參皂苷等生物活性成分的研發和生產能力；逐步發力醫美賽道，推進III類醫療器械產品的研發和臨床申報工作；進一步加大主力品牌的破圈範圍和推廣力度，推出更多具有創新性和競爭力的產品，滿足消費者的多元化需求；積極拓展國際市場，讓巨子生物的產品走向世界，為全球消費者帶來美麗與健康。

循大道，至萬里。再次感謝大家的支持，未來，期待與大家共同見證企業基業長青，攜手開創更多新境！

巨子生物控股有限公司

董事會主席

嚴建亞

管理層討論與分析

業務回顧

2024年又是跌宕起伏、挑戰重重的一年。外部環境嚴峻多變，企業也走到了更大的規模和舞台，前進的每一步都要付出更多的努力，但目光始終堅定向前。報告期內，我們堅持長期戰略目標，以文化為引領，以組織力為保障，在業務的各方面實現進步乃至突破，贏得了消費者的認可，推動行業的高質量發展。2025年3月，我們再次獲得世界權威市場調研機構歐睿國際認定為「全球重組膠原蛋白領導者」，持續彰顯我們在技術和產業化雙維度的領先地位。

報告期內，我們的銷售收入達到人民幣5,538.8百萬元，同比增長57.2%；我們的經調整利潤達到人民幣2,151.5百萬元，同比增長46.5%。

科研為基，持續投入多種專有成分的基礎研究、應用研究和產業化研究

公司以科學技術為發展基石，持續加大研發投入，全方位牢築技術護城河。報告期內，公司研發支出達到人民幣106.5百萬元，同比增長42.1%，研發支出佔收入比例1.9%。截至報告期末，我們擁有188項在研項目。截至報告期末，公司已獲授權及申請中專利達到167項，其中報告期內新增74項。

我們持續加強在重組膠原蛋白領域的基礎研究和應用研究，鞏固行業領先地位。報告期內，由西北大學、西安巨子生物基因技術股份有限公司等共同完成的「酵母製造低免疫重組膠原蛋白及其應用」被中國石油和化學工業聯合會組織專家鑒定為整體達到國際領先水平。報告期內，我們的重組人XVII型膠原蛋白、其製備方法及應用（中國發明專利：ZL 202410154497.6）及重組人IV型膠原蛋白（中國發明專利：ZL 202410545206.6）等獨家專利獲得授權，彰顯我們在重組膠原蛋白研究領域全面且縱深的研究佈局。在產業化方面，我們革新實現CHO細胞高效表達高溫緊密三螺旋結構重組人膠原蛋白的技術突破，也在業內率先使用雙光子顯微成像技術有效論證重組膠原蛋白的透皮吸收。我們希望持續通過更高層次、更深程度、更廣範圍的技術探索，推動重組膠原蛋白這一中國成分在生物醫藥領域的潛力迸發。

同時，我們重視並積極投入公司另一專有活性成分—稀有人參皂苷的研究與開發。報告期內，我們牽頭制定的《化妝品用原料人參皂苷》《發酵人參粉》等2項團體標準正式發佈。作為中國化妝品行業首個人參皂苷原料團體標準及發酵人參粉領域首個團體標準，這兩項成就填補了相關領域的空白，也為人參皂苷成分的長遠健康發展打好基礎。

報告期內，我們順利推進III類醫療器械產品的研發和臨床申報工作，獲得骨修復材料III類醫療器械註冊證，注射用重組膠原蛋白填充劑產品被予以優先審批。未來我們將繼續以技術為基，面向人民的重大需求，不懈努力，力爭實現更多的突破。

► 管理層討論與分析

以誠意築產品，聚焦用戶需求，完善產品系列，打開市場空間

我們秉持長期主義，用心洞察不同人群細分場景下的真需求，深入求索技術研發篩選專有原料和配方體系，以高標準嚴格打磨產品雛形，最終呈現給消費者誠意滿滿之作——如此才能在大量的市場供給中成為被選擇進而被信賴的那一個。報告期內，我們的傳統優勢產品保持了一如既往的良好表現，印證了我們堅守產品開發理念的價值；同時我們拓展的新系列和新產品也日漸豐富，和更多人群建立鏈接，打開更廣闊的市場空間，同時也讓品牌內涵得以進一步沉澱延伸。截至報告期末，我們共有超過140項產品SKU。

可復美品牌在「皮膚有問題，就找可復美」的定位之下，繼續強化「械妝協同」的發展思路，持續完善產品系列矩陣。截至報告期末，可復美已形成一大醫療器械系列+四大功效護膚系列的產品組合，致力於為各類場景和皮膚問題提供專業有效的解決方案。報告期內，可復美品牌實現收入人民幣45.4億元，同比增長62.9%。

醫療器械系列中，可復美重組膠原蛋白敷料持續實現銷量和口碑的優勢表現，報告期內在2024年618大型促銷活動（「618大促」）和雙十一大型促銷活動（「雙十一大促」）中，均繼續蟬聯天貓傷口敷料類目TOP1和醫用敷料熱賣榜TOP1、蟬聯京東醫用美護類目TOP1。此外，我們陸續上新了可復美醫用重組膠原蛋白液體敷料、可復美醫用皮膚液體敷料等不同形態的多款產品，適配不同場景下消費者的需求，並依靠卓越的品質與可靠的安全性助力可復美打造值得信賴的品牌形象。

膠原修護系列中，明星單品可復美Human-like重組膠原蛋白肌禦修護次拋精華（「可復美膠原棒」）上市三年以來，憑藉過硬的產品實力、嚴格的價格管控、持續的人群與場景運營和有效的營銷推廣活動，實現了良好的消費者口碑、健康的用戶拉新和複購，最終達成穩健的銷售增長，逐步成長為中國護膚品精華類目中的佼佼者。在2024年雙十一大促中，可復美膠原棒繼2024年618大促後蟬聯天貓面部精華類目TOP1、液態精華類目TOP1和修復精華類目TOP1，並榮登抖音液態精華類目TOP1。未來，我們將繼續通過精細化運營實現高效精準的人群破圈，維護良好的價格體系，持續為更多消費者帶去安心優質的美麗體驗。同時，我們在膠原修護系列佈局了可復美膠原乳、可復美膠露水、可復美膠原凍乾面膜等產品，為皮膚屏障脆弱、換季敏感、紅癢乾燥人群提供值得信賴的護膚選擇。

► 管理層討論與分析

報告期內，我們重磅推出全新的可復美焦點系列，面向氣色不佳、暗淡無光、急性垮臉等皮膚亞狀態人群。2024年4月可復美光奕律時修護精華霜（「可復美焦點面霜」）上市，通過對場景和人群的洞察找到差異化功效定位，採用3R光奕律時修護體系鑄就值得放心的產品力，借助精準的種草實現高效觸達和拉新，依靠口碑向更廣大的泛興趣人群延伸。在2024年雙十一大促中，可復美焦點面霜位列天猫修復面霜熱賣榜國貨TOP2和抖音品牌膠原蛋白霜好評榜TOP1，作為全新單品在競爭激烈的面霜賽道中佔得一席之地。報告期內，我們還推出可復美焦點精華、焦點水、焦點乳、焦點塗抹面膜等產品，涵蓋護膚流程的核心環節，並以系列形式呈現給廣大消費者，滿足皮膚亞狀態修復的更多需求。

報告期內，我們完善可復美秩序系列，以稀有人參皂苷為主要成分，陸續推出可復美秩序點痘棒、可復美秩序潔顏蜜等，與已有單品組合為完整的解決方案，科學應對油痘敏，重構皮膚秩序；我們優化補充可復美噸噸系列的產品，立足基礎補水保濕需求，為消費者提供安心之選。通過以上系列，可復美品牌將憑藉不同的專研原料和技術，觸達更廣泛年齡層、更多種需求、更多樣膚質的消費者，豐富品牌資產，打開更大的增長空間。

可麗金品牌不斷強化在重組膠原蛋白抗老領域的品牌心智，報告期內推出全新的蘊活系列，上新可麗金膠捲眼霜、膠捲面霜、膠捲眼膜、膠捲眼精華等多款產品，解決面部分區、多步驟的抗老需求。通過精細化運營，在2024年雙十一大促中，可麗金膠捲面霜榮登天猫抗皺面霜熱銷榜國貨TOP2、抖音塗抹面霜爆款榜TOP2和抖音滋養面霜爆款榜TOP1，可麗金膠捲眼霜榮登抖音精華眼霜超值爆款榜國貨TOP2。報告期內，可麗金品牌實現收入人民幣8.4億元，同比增長36.3%。

► 管理層討論與分析

加強推廣聲量，注重科學傳播，打造企業和品牌專業科學的形象

我們持續打造巨子企業品牌，突出在重組膠原蛋白領域的學術領先地位，並強化在產業領域的心智積累，推動技術應用的縱深前進。報告期內，在皮膚科學領域，我們參加了中華醫學會第十九次醫學美容學術大會、CSD2024中華醫學會第二十九次皮膚性病學術年會、第十九屆中國醫師協會皮膚科醫師年會暨全國美容皮膚科學大會(2024CDA)、中華醫學會燒傷外科學分會2024年學術年會(CBA2024)等會議，此外《重組膠原蛋白》宣講會於安徽、山東、江蘇等地成功舉辦。在產業化領域，我們及旗下品牌參加了第二十三屆上海國際整形美容外科會議暨第十三屆上海整形美容論壇、2024第五屆整形大典學術交流大會、第十七／十八屆美沃斯大會、AMWC China 2024世界美容抗衰老大會、第七屆紫亞蘭國際抗衰老醫美大會、第四屆中國國際消費品博覽會、2024西普會健康產業生態大會、2024中國藥店全生態夥伴大會(萬艸會)等活動，此外我們舉辦重組膠原蛋白實證科學研究報告會，直觀展示透皮吸收、促生膠原等實證成果，加快推進科研與應用融合。

我們重視品牌長期價值，心繫讓社會更美好的願景，為品牌注入溫度和責任感。報告期內，可復美官宣精華品牌大使葉詩文，共同見證「巨子315透明承諾」發佈，走進大學校園為學子們分享「熱愛可抵萬難」的人生體驗。可復美開展第一期「空瓶回收計劃」，以空瓶再生書寫長期主義，踐行生態環保理念。可復美開展第二屆、第三屆大學生護膚節活動，深入年輕人群，傳遞科學護膚理念，助力青春夢想。

我們持續強調並投入對大眾的科學護膚傳播，為自身品牌和行業高質量發展貢獻力量。報告期內，8月可復美發起中國醫師節「健康皮膚守護月」科普活動，致敬中國醫師精神，傳遞健康和科學護膚理念；11月可復美發佈《皮膚的答案》倡議片，特邀權威專家和科普達人等，科學看待皮膚問題。

我們在場景中運營，利用貼合用戶需求和品牌特色的場景化露出，加強和消費者的黏性。報告期內，可復美推出新年幸運棒、幸運棒愛的限定版等節日禮遇產品，貼合時節，提升消費者互動感。可復美膠原棒聯合超級猩猩上線聯動課程，可復美焦點面霜攜手斯維詩推出限定款聯名禮盒，共同打造美與健康的生活體驗。

► 管理層討論與分析

全渠道差異化精細化運營，觸達服務各類人群，助力高效可持續增長

我們持續以線上+線下、專業+大眾為思路進行全渠道佈局，不斷擴展旗下產品覆蓋的渠道數量和深度，並通過差異化的運營思路，精準觸達和服務各類消費者。

線下場景中，我們進一步深耕醫療院線，擴大藥店渠道的覆蓋度，用更豐富的產品和更優質的服務樹立旗下品牌的專業形象，夯實集團和品牌的優質口碑；同時在CS/KA連鎖、百貨等開設更多門店，捕捉不同場景下的消費者需求，提高便利性，強化對用戶的露出。截至報告期末，我們的產品進入約1,700家公立醫院，約3,000家私立醫院和診所，約650個連鎖藥房品牌和約6,000家CS/KA門店。報告期內，可復美全國首家品牌旗艦店於重慶萬象城開業，可復美品牌體驗店入駐CDF三亞國際免稅城，可復美成為首個進入香港萬寧的國貨美妝品牌，致力於為廣大線下消費者提供更好的體驗。截至報告期末，可復美已在西安、重慶、成都、三亞等重點城市的購物中心開設約18家門店，涵蓋旗艦店、標準店等不同店型，持續打磨線下場景運營。

我們亦通過天貓、抖音、京東、小紅書、快手等線上電商平台和社交平台進行銷售和推廣宣傳。報告期內，線上流量競爭日益激烈，消費者愈發專業和理性，外部環境變化難測的背景，我們回歸本心和對生意的理解，深入洞察目標人群，探索學習更新更快更準的營銷手段，保持敏銳度和信念感，根據平台特性匹配差異化貨品與運營策略，堅定執行並因勢快速調整，努力實現線上全域渠道的健康增長。在天貓做深，我們深入挖掘平台營銷資源的潛力，以新品爆品為抓手，大促日銷活動接連不斷，持續破圈，實現高質量的拉新轉化和老客複購，不斷在這一品牌心智高地上沉澱更大量的人群資產。在抖音做爆，我們堅持價格力不放鬆，著力講好品牌故事、產品價值、科技力量和場景體驗，不斷造就爆款場次。自播端，我們完成了品牌直播賬號矩陣的搭建，借助新興玩法和差異化組貨，實現種草轉化全鏈路的精準優化和提效；達播端，我們繼續豐富達人矩陣，充分捕捉去中心化電商的增長機遇。在京東做專，我們致力於服務好高質量消費客群，充分發揮平台的心智、供應鏈和會員運營優勢，疊加公司產品在健康類目積累的優勢延伸至美妝類目，實現銷售的快速放量。此外，我們深化和小紅書的合作，用真誠善意不斷迭代對用戶的理解，細化對需求的洞察，努力實現人本營銷和高質量種草，並為商業化奠定良好的基本盤。報告期內，我們在主要電商平台均取得較快增長，可復美和可麗金的線上全渠道GMV增速在2024年618大促期間分別超過60%和100%，在2024年雙十一大促期間分別超過80%和150%，體現出消費者對我們旗下品牌的喜愛和我們電商團隊的運營成效。

報告期內，我們的直銷渠道及經銷渠道分別產生收入人民幣4,134.2百萬元及人民幣1,404.6百萬元，分別佔總收入的74.6%及25.4%。直銷收入貢獻佔比同比提升5.9個百分點。

► 管理層討論與分析

穩定生產供應，保障品控，讓消費者放心

我們重視生產體系的穩定運轉。公司的產品品類不斷延伸，SKU數目增長明顯，我們致力於保障產品在全年範圍內尤其是各大促周期的穩定供應，滿足消費者快速增長的需求。報告期內，公司新增2條重組膠原蛋白生產線、3條化妝品產品產線、3條醫療器械產品產線，繼續推進醫療器械新工廠、健康產品新工廠的建設。

我們重視產品品質，以高標準品控保障質量，才能持續獲得消費者青睞。報告期內，公司榮獲「全國產品和服務質量誠信示範企業」、「全國重組膠原蛋白行業質量領先品牌」、「全國消費者質量信譽保障產品」及「第十屆陝西質量獎提名獎」、「陝西省製造業單項冠軍企業」等榮譽，彰顯我們品牌及產品的過硬實力。

積極承擔社會責任

我們重視參與社會公益和慈善活動。報告期內，我們攜手陝西省慈善聯合會共同開展「守護教育工作者，三八節暖春愛心行動」及「點燃愛心之火，守護師者之光」教師節愛心捐贈活動，攜手共青團陝西省委、陝西省青年聯合會、陝西省青少年發展基金會舉行「致敬世界屋脊上的陝西援藏人」公益活動，累計捐贈價值超人民幣1,400萬元的愛心產品。

我們致力於行業的規範化發展和社會的變美變好。報告期內，我們在消費者權益保護日發佈「巨子315透明承諾」，著力推動行業走向穩健長遠的未來。我們在525護膚日活動再度參與全國範圍的專家科普、公益義診等活動，助力大眾的皮膚健康事業。在世界地球日之際，可復美發起第一期「空瓶回收計劃」，累計回收次拋超過2萬支、空瓶超過2,000個，累計減碳超過37萬克。

業務展望

展望2025年，我們將繼續堅持「樹品牌、拓渠道、強報批」的重點方向，推進各項工作和公司綜合實力的提升。我們將加大研發投入，積累技術儲備，做好三類醫療器械產品的臨床申報審批工作。我們將打磨更多好的產品和系列，洞察並滿足更多的細分需求，豐富旗下品牌的內涵。我們將加大在主力品牌的營銷推廣力度，實現更大範圍的破圈，並培育孵化新品牌，為護膚品業務邁上下一個台階打基礎、做儲備。我們將逐步啟動對三類醫療器械商業化的準備工作，做好市場教育和培訓，賦能集團的第二成長曲線。路雖遠行則將至，我們相信中國美麗和健康事業依然大有可為，未來可期。

► 管理層討論與分析

營運業績

收入

截至2024年12月31日止年度，我們的總收入人民幣5,538.8百萬元，比截至2023年12月31日止年度總收入人民幣3,524.1百萬元增加57.2%。增長的主要原因是報告期內我們持續擴充產品品類，深耕線上和線下渠道、鞏固明星單品的增長以及成功推出新品並加強營銷，使得產品和品牌影響力進一步提升，銷售收入實現較快增長。

(i) 按產品類別劃分的收入

我們在中國銷售美麗與健康領域多個產品類別的產品，即(i)專業皮膚護理產品及(ii)保健食品及其他。下表載列我們於所示年度按產品類別劃分(醫用敷料歸類為醫療器械)的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	金額	%	金額	%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
專業皮膚護理產品				
— 功效性護膚品	4,302.3	77.7	2,647.3	75.1
— 醫用敷料	1,218.1	22.0	860.8	24.4
保健食品及其他	18.4	0.3	16.0	0.5
合計	5,538.8	100.0	3,524.1	100.0

我們的整體收入增長主要受專業皮膚護理產品的銷量增長所推動，其中功效性護膚品收入增加較快，得益於我們持續加強在全渠道的營銷活動，以及明星單品膠原棒的穩健增長和新品可復美焦點面霜、可麗金膠捲面霜等的成功推出；醫用敷料的增長主要是由於多款不同形態的新品敷料在全渠道成功推出。

► 管理層討論與分析

(ii) 按銷售渠道劃分的收入

於報告期間，我們的銷售渠道包括直銷和經銷。直銷渠道包括(i)電商和社交媒體平台上DTC店舖，如天猫、抖音等；(ii)電商平台自營店舖，如京東自營及唯品會自營等；及(iii)醫院、診所、連鎖藥房、化妝品連鎖店、品牌旗艦店及連鎖超市。經銷渠道包括通過經銷商向個人消費者、醫院、診所、連鎖藥房、化妝品連鎖店及連鎖超市銷售及經銷我們的產品。下表載列我們於所示年度按銷售渠道劃分的收入明細，以絕對金額及佔我們總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	金額	%	金額	%
(人民幣百萬元，百分比除外)				
直銷				
—通過我們DTC店舖的線上直銷	3,587.2	64.8	2,154.5	61.2
—面向電商平台的線上直銷	377.1	6.8	177.5	5.0
—線下直銷	169.9	3.0	88.5	2.5
小計	4,134.2	74.6	2,420.5	68.7
向經銷商銷售	1,404.6	25.4	1,103.6	31.3
合計	5,538.8	100.0	3,524.1	100.0

直銷

通過我們DTC店舖的線上直銷

通過我們DTC店舖的線上直銷於報告期內收入為人民幣3,587.2百萬元，較2023年上升66.5%，佔2024年總收益的64.8%。該增長是由於(1)我們持續加強線上多平台佈局和精細化運營，實現了天猫、抖音等電商平台收入的快速增長；(2)由於高效精準的人群破圈與場景運營，我們精華類明星單品可復美膠原棒取得穩健增長，另外霜類新品如可復美焦點面霜、可麗金膠捲面霜等的成功推出也貢獻收入增量；及(3)通過品牌營銷和推廣提升品牌知名度和好感度，以促進銷量和收入增長。

面向電商平台的線上直銷

面向電商平台的線上直銷於報告期內收入為人民幣377.1百萬元，較2023年上升112.5%，佔2024年總收益的6.8%。該增長是由於我們持續優化平台營銷策略和貨品結構，如京東自營渠道在鞏固健康類目優勢的同時，又拓展在美妝類目的運營，拉動銷量和收入增長。

► 管理層討論與分析

線下直銷

線下直銷於報告期內收入為人民幣169.9百萬元，較2023年上升92.0%，佔2024年總收益的3.0%。該增長是由於一方面我們持續在西安、成都、重慶、三亞等城市開設線下可復美品牌旗艦店、標準店及體驗店等，增加銷售觸點，進一步提高收入。另一方面我們持續增大連鎖藥房和化妝品連鎖店等線下直銷客戶的門店數量和產品覆蓋，並加強門店營銷活動和人員培訓，拉動該渠道收入增長。

向經銷商銷售

向經銷商銷售於報告期內收入為人民幣1,404.6百萬元，較2023年上升27.3%，同比增長平穩，佔2024年總收益的25.4%。該增長是由於我們持續推進在連鎖藥房、公立醫院、私立醫院及診所和化妝品連鎖店的佈局，同時增加產品覆蓋，提升經銷收入。

(iii) 按品牌劃分的收入

於報告期間，我們的收入主要來自銷售可復美和可麗金品牌旗下的產品。下表載列我們於所示年度按品牌劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
專業皮膚護理產品				
— 可復美	4,541.8	82.0	2,788.3	79.1
— 可麗金	840.5	15.2	616.6	17.5
— 其他品牌	138.1	2.5	103.2	2.9
保健食品及其他	18.4	0.3	16.0	0.5
合計	5,538.8	100.0	3,524.1	100.0

專業皮膚護理產品**可復美**

可復美於報告期內銷售收入為人民幣4,541.8百萬元，較2023年上升62.9%，佔2024年總收益的82.0%。該增長是由於(1)我們持續拓展線上和線下銷售渠道，優化運營策略，使得品牌影響力進一步增加；(2)明星產品如可復美膠原棒收入持續增長；及(3)持續拓展面霜等品類產品，如推出新品可復美焦點面霜等，貢獻收入增量。

► 管理層討論與分析

可麗金

可麗金於報告期內銷售收入為人民幣840.5百萬元，較2023年基本上升36.3%，佔2024年總收益的15.2%。該增長是由於(1)我們持續拓展線上渠道，進一步提升品牌知名度；及(2)持續升級迭代推出新品，如可麗金膠捲面霜及可麗金膠捲眼霜等，貢獻收入增量。

其他品牌

其他品牌於報告期內銷售收入為人民幣138.1百萬元，較2023年上升33.8%，佔2024年總收益的2.5%。該增長是由於可預敷料在連鎖藥店的進一步拓展。

保健食品及其他

保健食品及其他於報告期內銷售收入為人民幣18.4百萬元，較2023年上升15.0%，佔2024年總收益的0.3%。

銷售成本

截至2024年12月31日止年度的銷售成本為人民幣991.9百萬元，比截至2023年12月31日止年度的人民幣577.0百萬元增加71.9%。該增長主要是由於產品銷售量的增加導致：(1)材料成本由2023年人民幣431.0百萬元增加到2024年人民幣702.0百萬元；(2)物流費相應增加；及(3)為了擴大再生產規模，購買新設備和增加一線員工數量，直接導致製造費用和人工成本上升。

毛利及毛利率

截至2024年12月31日止年度的毛利為人民幣4,546.9百萬元，比截至2023年12月31日止年度的人民幣2,947.1百萬元增加54.3%，主要由於銷售收入的增加。

毛利率從截至2023年12月31日止年度的83.6% 下降到截至2024年12月31日止年度的82.1%，主要由於銷售產品成本增加及產品品類擴充。

銷售及經銷開支

截至2024年12月31日止年度的銷售及經銷開支為人民幣2,008.2百萬元，比截至2023年12月31日止年度的人人民幣1,164.5百萬元增加72.5%。該增長主要是由於隨着我們線上直銷渠道的快速發展，為了更好地支持業務增長和提升品牌影響力，我們在線上營銷方面進行了相應投入。

研發成本

截至2024年12月31日止年度的研發成本為人民幣106.5百萬元，比截至2023年12月31日止年度的人人民幣75.0百萬元增加42.1%，分別佔2024年和2023年收入的1.9%和2.1%。該增長主要來自於我們對研發人員的股份獎勵開支增加以及持續對管線產品和基礎研究的研發投入。

其他收入

截至2024年12月31日止年度的其他收入為人民幣138.7百萬元，比截至2023年12月31日止年度的人人民幣103.0百萬元增加34.8%。該增長主要來自於利息收入的增加。

其他收益淨額

截至2024年12月31日止年度的其他收益淨額為人民幣43.8百萬元，而截至2023年12月31日止年度的其他收益淨額為人民幣30.9百萬元。該收益主要來自於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益。

► 管理層討論與分析

行政開支

截至2024年12月31日止年度的行政開支為人民幣150.5百萬元，比截至2023年12月31日止年度的人民幣96.7百萬元增加55.7%。主要由於管理人員數量增加而導致僱員薪酬開支增加以及我們對管理人員的股份獎勵開支增加。

所得稅開支

截至2024年12月31日止年度的所得稅開支為人民幣396.0百萬元，比截至2023年12月31日止年度的人民幣296.9百萬元增加33.4%，主要是由於我們的應課稅收入增加。

年內利潤

由於上述因素，截至2024年12月31日止年度的年內利潤為人民幣2,061.7百萬元，比截至2023年12月31日止年度的人民幣1,448.2百萬元增加42.4%。

每股基本和攤薄盈利

截至2024年12月31日止年度的每股基本盈利人民幣2.10元，比截至2023年12月31日止年度的人民幣1.49元增長40.9%。截至2024年12月31日止年度的每股攤薄盈利人民幣2.06元，比截至2023年12月31日止年度的人民幣1.48元增長39.2%。每股基本及攤薄盈利的增長乃主要由於年內利潤增長。

資本負債比率

資本負債比率指計息借款對權益總額的百分比。截至2024年12月31日，我們並無任何尚未償還的銀行貸款或其他借款。因此，截至2024年12月31日，資本負債比率並不適用。

銀行及其他借款的利息支出

截至2024年12月31日，本集團並無銀行及其他借款，並無相關的利息支出。

財務政策

如果本公司確定其現金需求超過其當時手頭的現金和現金等價物數額，可能會尋求發行股權或債務證券或獲得信貸融資。

資產質押

截至2024年12月31日，本集團並無抵押任何資產。

重大投資、重大收購及出售事項

截至2024年12月31日止年度，本集團沒有價值佔截至2024年12月31日本集團資產總值的5%或以上的重大投資（包括對被投資公司的任何投資，其價值佔截至2024年12月31日本集團總資產的5%或以上），亦無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。出於現金管理目的，我們認購理財產品。報告期內，概無與單一金融機構認購該等理財產品的情況需要根據《上市規則》第十四章、第十四A章或附錄D2第32(4)段予以披露。

重大投資和資本資產的未來計劃

截至2024年12月31日，本集團沒有明確的重大投資和購入資本資產計劃。

流動資金和資本來源

截至2024年12月31日，我們的流動資金為人民幣4,030.2百萬元，其中包括現金和現金等價物，比截至2023年12月31日止年度的人民幣2,504.0百萬元增加了61.0%。

或然負債

截至2024年12月31日，本集團沒有任何重大的或然負債。

資本承擔和資本支出

截至2024年12月31日，我們的資本承擔主要為廠房、機器及樓宇，金額合共為人民幣132.8百萬元。本公司在截至2024年12月31日止年度錄得資本支出人民幣251.2百萬元，主要用於新工廠的建設以及生產線設備的購買。

董事會報告

董事會提呈本集團截至2024年12月31日止年度之經審核財務報表。

主要業務

我們是中國基於生物活性成分的專業皮膚護理產品行業的領軍者。我們設計、開發和生產以重組膠原蛋白為關鍵生物活性成分的專業皮膚護理產品。我們亦開發和生產基於稀有人參皂苷技術的保健食品。利用專有的合成生物學技術，我們自主開發和生產多種類型的重組膠原蛋白和稀有人參皂苷。

業務審視及財務表現關鍵指標分析

請參見本年度報告「管理層討論與分析」章節。該章節構成本董事會報告的組成部分。

公司的環境、社會及管治事宜

我們認為，建立及實施健全的ESG原則和實務將提升本公司的投資價值，並為我們的利益相關方提供長期回報。董事會全面負責確保實施有效的風險管理及內部控制機制，並審查其有效性，以保護我們的資產及股東的利益。於上市後，我們每年至少進行一次企業風險評估，涵蓋當前及潛在的業務風險，包括但不限於由ESG及氣候相關事宜引起的風險。董事會將持續評估或聘請合資格獨立第三方評估風險，並審查我們的現有戰略、指標和目標及內部控制措施，並將實施必要的改進措施來管理及減輕此類風險。

為有效開展ESG工作，本公司董事會下設公司管治委員會，負責定期向董事會就ESG相關事宜進行匯報。我們亦設定了ESG工作目標，涵蓋三廢排放、溫室氣體排放、能源使用、質量安全等ESG績效指標。本公司董事會定期檢討ESG目標達成進度，將其作為關鍵績效指標的一部分，並就需要改善的指標給予相關行動建議。

本公司在環境保護、社會責任、關懷員工等方面的詳細情況請參閱本公司另行發佈的《2024環境、社會及管治報告》。

遵守相關法律及法規

據董事會及管理層所知，本集團於報告期間於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。截至2024年12月31日止年度，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

主要風險和不確定因素

業務及行業有關的風險

我們經營所處行業的消費者需求及趨勢瞬息萬變，且不能預料。我們業務的成功在很大程度上取決於消費者對我們產品的持續需求，而後者取決於大眾消費者及醫療機構對我們於中國美麗與健康產品市場的產品（如基於重組膠原蛋白及人參皂苷的產品）的接受度和滿意度。近年來，此類產品的行業及市場一直在快速發展。然而，該行業及市場的前景取決於我們無法控制的多種因素。我們的成功亦取決於我們識別和應對不斷變化的消費者需求和趨勢，及時開發具有吸引力的新產品，並讓我們的客戶接受有關新產品的能力。許多因素可能會對我們產品的市場接受度產生影響，包括但不限於下列因素：

- 1、 我們滿足客戶和消費者不斷變化的需求和偏好的能力，消費者的需求和偏好可能會部分受中國監管環境變化影響；
- 2、 我們研發工作的進展及我們的產品相對於競爭產品進入商業化的時間；
- 3、 我們的產品及在研產品的安全性和功效，包括但不限於不良反應的發生率和嚴重程度（如有）；
- 4、 我們的產品相對於競爭產品的定價以及成本效益；
- 5、 我們的產品相比競爭產品的公眾認知度、預期優勢及品牌知名度；
- 6、 我們的銷售、營銷工作及經銷網絡的成效，以及我們的產品相對於競爭產品的普遍適用性。

此外，我們所經營的行業在中國受到高度監管且不斷發展。該等監管的變化可能會影響我們在研產品的審批和商業化或使我們受到新的或更嚴格的政策約束。

財務風險

外幣風險

本集團存在交易性貨幣風險。該等風險由各單位功能貨幣以外的貨幣產生。董事會認為外幣風險對本集團並不重大，因此沒有採用遠期匯率合同等金融工具來對衝風險。

信貸風險

應收款項結餘持續受到監測，本集團面臨的壞賬風險並不重大。截至報告期末，由於我們的現金及現金等價物存於少數金融機構，故本集團存在一定的信貸風險集中。截至報告期末，現金及現金等價物存於無重大信貸風險的優質金融機構中。本集團貿易及其他應收款項並無面臨重大的信貸風險集中。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監測並維持本集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，為營運提供資金並減少現金流量波動的影響。

稅務減免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司證券而可獲得任何稅務減免及豁免。

股本

截至2024年12月31日止年度，本公司總股本變動詳情請見財務報表附註26。

► 董事會報告

可分派儲備

截至報告期末，本公司可分派予股東的未分配利潤為人民幣4,057百萬元。

物業、廠房及設備

報告期內，本集團物業、廠房及設備的變動情況載於財務報表附註13。

於報告期末，除上述披露外，本集團並沒有其他百分比率（定義見香港《上市規則》第14.07條）超過5%的投資物業或持作發展及／或出售的物業。

主要客戶及供應商

截至2024年12月31日止年度，本公司前五大客戶的銷售總額佔比少於30%。

截至2024年12月31日止年度，本公司前五大供應商的購買總額佔比少於30%。

截至2024年12月31日止年度，就董事所知，概無董事、董事的聯繫人或本公司股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上的權益）於本年度內在本集團五大客戶或五大供應商中擁有權益。

與利益相關者的主要關係

本集團深明與其利益相關者（包括股東、僱員、供應商、客戶及其他業務夥伴）維持良好關係的重要性，乃本集團成功的關鍵。本集團將繼續確保有效溝通並與其各自利益相關者維持良好關係。本公司與其主要利益相關者的主要關係請參閱本公司另行發佈的《2024環境、社會及管治報告》。

關連交易

截至2024年12月31日止年度關聯方交易的詳情載於財務報表附註31。概無任何該等關聯方交易構成《上市規則》第十四A章之需要在本年度報告中披露的「關連交易」或「持續關連交易」。董事確認本公司已於報告期內符合《上市規則》第十四A章的披露規定。

於報告期間，本集團概無根據《上市規則》須予披露的關連交易或持續關連交易，本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司之間於報告期間概無訂立重大合約或提供服務的重大合約。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島公司法並無規定本公司須按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

全球發售所得款項

於2022年11月4日，本公司於香港聯交所主板上市，全球發售股份數目為22,608,800股股份，包括發售2,261,200股股份的香港公開發售及發售20,347,600股股份的國際發售，每股股份面值為0.00001美元。按最終發售價每股發售股份24.30港元計算，經扣除包銷費用及佣金以及本公司就全球發售應付的估計開支後，本公司所收取的全球發售所得款項淨額約為573.7百萬港元（包括悉數行使超額配股權所得款項淨額），將根據招股章程所披露的所得款項用途使用如下：

- 約11%的所得款項淨額用於研發投資，以通過招聘擴大我們的研發團隊、擴展我們的研發設施及進行測試和驗證研究；
- 約28%的所得款項淨額用於擴展與我們的產品組合及生物活性成分有關的生產能力；
- 約46%的所得款項淨額用於增強我們的全渠道銷售及經銷網絡，並開展以科學和知識為導向的營銷活動以提高我們的品牌知名度；
- 約5%的所得款項淨額用於提高我們運營及信息系統；及
- 約10%的所得款項淨額用作營運資金及一般公司用途。

於報告期內及截至最後實際可行日期，如上所披露的所得款項淨額的擬定用途並無變動。

董事會報告

截至2024年12月31日，本集團使用所得款項淨額情況如下表：

使用用途	募集資金 用途百分比	募集資金 淨額 (百萬港元)	於2024年 1月1日 尚未使用 金額 (百萬港元)	2024年 已使用金額 (百萬港元)	於2024年 12月31日 累計已使用 金額 (百萬港元)	於2024年 12月31日 尚未使用 金額 (百萬港元)	悉數動用 剩餘所得 款項淨額的 預期時間表
研發投資，以通過招聘擴大我們的研發團隊、擴展我們的研發設施及進行測試和驗證研究	11%	63.1	19.6	19.6	63.1	—	/
擴展與我們的產品組合及生物活性成分有關的生產能力	28%	160.6	39.7	39.7	160.6	—	/
增強我們的全渠道銷售及經銷網絡，並開展以科學和知識為導向的營銷活動以提高我們的品牌知名度	46%	263.9	68.2	68.2	263.9	—	/
提高我們運營及信息系統	5%	28.7	23.2	9.7	15.2	13.5	2027年 12月31日
營運資金及一般公司用途	10%	57.4	22.6	22.6	57.4	—	/
合計	100%	573.7	173.4	159.8	560.2	13.5	

根據一般授權配售現有股份及補足認購新股份的所得款項

於2024年5月16日(交易時段後)，本公司、Juzi Holding Co., Ltd(「補足賣方」)及高盛(亞洲)有限責任公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議(「配售及認購協議」)，據此，(i)補足賣方已同意出售，而配售代理已同意作為補足賣方代理盡最大努力促使承配人(將為專業、機構、企業或其他投資者，且彼等及彼等之最終實益擁有人需為獨立第三方)按每股49.40港元的價格購買補足賣方所持有的33,220,000股股份(「賣方配售」)，及(ii)補足賣方有條件同意認購，而本公司有條件同意按相等於配售價的價格發行有關數目的新股份(相等於賣方配售價項下實際配售的股份)(「認購」)。於2024年5月21日及2024年5月24日，賣方配售及認購已分別完成。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2024年5月17日及2024年5月24日的公告。

2024年5月16日(即配售及認購協議日期)本公司股份於聯交所所報的收市價每股股份52.95港元。配售股份的淨認購價(經扣除佣金及估計開支後)約為每股認購股份48.97港元。鑒於本公司擬進一步投資其核心業務及生態圈佈局，董事

認為就此將需要額外現金資源。考慮到近期的市場狀況、股份市場價格及上述因素(包括但不限於擴大股東基礎)，董事因此認為，為補充本公司現金資源以用於上述擬定用途，配售及認購屬合適，對促進本集團的長期成功重要。

本公司自認購收取的所得款項淨額約為1,627百萬港元(經扣除佣金及估計開支後)，其中(i)約90%或1,464.3百萬港元將用於核心業務的發展及生態圈佈局，包括但不限於品牌推廣、市場營銷及研發投入；及(ii)約10%或162.7百萬港元將用於補充流動資金及作一般企業用途。

於報告期內及截至最後實際可行日期，如上所披露的賣方配售及認購所得款項淨額的擬定用途並無變動，本公司計劃在未來3年內根據實際業務情況，按照該等預期用途逐步使用募集資金淨額。該預期時間表乃根據本公司對未來市場狀況及業務營運的最佳估計而作出，且仍會根據當前及未來市場狀況的發展以及實際業務需求而有所變動。

截至2024年12月31日，本集團使用認購所得款項淨額情況如下表：

使用用途	募集資金		2024年	
	用途百分比	募集資金淨額 (百萬港元)	已使用金額 (百萬港元)	於2024年 12月31日 尚未使用金額 (百萬港元)
核心業務的發展及生態圈佈局，包括但不限於品牌推廣、市場營銷及研發投入	90%	1,464.3	312.4	1,151.9
補充流動資金及作一般企業用途	10%	162.7	18.5	144.2
合計	100%	1,627	330.9	1,296.1

► 董事會報告

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券(包括出售庫存股份)。

發行的債權證

於報告期內及截至最後實際可行日期，本集團並無發行任何債權證。

慈善及其他捐贈

報告期內，本集團作出慈善及其他捐贈合計價值約人民幣14.6百萬元。

董事

於報告期內及截至最後實際可行日期，董事如下：

執行董事

嚴建亞先生(主席兼首席執行官)

葉娟女士

方娟女士

張慧娟女士

嚴鈺博女士

獨立非執行董事

黃進先生

單文華先生

黃斯穎女士

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條發出的年度獨立確認書。本公司認為，根據《上市規則》所載指引，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事之服務合約

報告期內，董事與本公司或附屬公司未訂立任何在一年內不可不支付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於重大交易、安排或合約之權益

報告期內，概無董事或與其有關連的實體於本公司或其附屬公司所訂立且對本公司而言屬重大之任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

獲准許的彌償

在有關法規的規限下，每名董事均可就其於履行其職務或與此有關的事項而可能蒙受或產生的所有成本、費用、開支、損失及責任從本公司獲得彌償。本公司已就董事可能面對法律程序時產生的責任和相關費用購買保險。

董事認購股份或債權證之權利

除本年度報告已披露的僱員激勵計劃外，報告期內，本公司或其附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益。

股份掛鈎協議

除本年度報告已披露的僱員激勵計劃外，報告期內，本公司並無訂立或存續任何股份掛鈎協議。

董事於競爭業務中的權益

報告期內，概無董事從事任何與本集團業務形成直接或間接競爭或可能形成競爭及根據香港《上市規則》須予披露的業務或於其中擁有權益。

行政管理合約

報告期內，本公司未就公司所有業務或主要業務簽訂任何行政管理合約。

企業管治

有關本公司採納之主要企業管治常規報告，載於本年度報告「企業管治報告」章節。

根據《上市規則》的持續披露責任

本公司並無任何須根據《上市規則》第13.20、13.21及13.22條作出披露的責任。

核數師

於2024年6月13日舉行之股東週年大會上，安永會計師事務所獲續聘為核數師。本公司於過去三年並未變更過核數師。根據《國際財務報告準則》會計準則編製的本公司截至2024年12月31日止年度的財務報表已經由安永會計師事務所審核。

安永會計師事務所將於本公司即將召開的2024年股東週年大會退任。本公司將於2024年股東週年大會提呈決議案重選聘請安永會計師事務所為核數師，任期自2024年股東週年大會結束之日起至本公司2025年股東週年大會結束之日止。

► 董事會報告

業績及股息

本公司於截至2024年12月31日止年度的經審計綜合業績載於綜合全面收益表。

董事會已決議建議派發截至2024年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.6021元及特別股息每股普通股人民幣0.5921元，惟須待股東於股東週年大會上批准。預計派付股息日期為2025年8月29日或前後。本集團概不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

應屆股東週年大會謹定於2025年6月13日舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於2025年6月10日至2025年6月13日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2025年6月9日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。建議末期股息及特別股息須待股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。釐定有權領取建議末期股息及特別股息的記錄日期為2025年6月24日。為釐定有權領取建議末期股息及特別股息的股東資格，本公司將於2025年6月19日至2025年6月24日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理本公司任何股份過戶登記。為合資格領取建議末期股息及特別股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於2025年6月18日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

報告期內，並無股東放棄或同意放棄任何股利的安排。

員工、培訓和薪酬政策

截至2024年12月31日，本集團擁有1,758名全職員工，其中大部分在中國陝西省。下表載列截至2024年12月31日本集團按職能劃分的員工人數：

職能	員工數量	佔總數的 %
生產製造	650	37.0
研發	186	10.6
銷售及營銷	567	32.2
一般及行政	355	20.2
合計	1,758	100.0

我們的成功取決於我們吸引、留住和激勵合格人員的能力。我們通過校園招聘、有經驗的招聘等方式招募僱員，為我們的研發、銷售、管理、運營等團隊尋找具有相關學科教育背景或相關行業從業經驗的人才。我們根據每名候選人的教育背景、專業知識、必要技能、面試表現、相關經驗及職業道德對其進行評估。作為人力資源戰略的一部分，我們為僱員提供具競爭力的薪酬、績效現金獎勵及其他激勵措施。我們已採納一項全面的培訓方案，我們據此為新僱員及內部轉崗僱員提供職前培訓，並為我們的僱員提供定期持續技術培訓。我們亦為負責質量控制的僱員提供必要的培訓，以確保其勝任工作。

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及／或淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，截至2024年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉，須(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條記錄在本公司須備存的登記冊內；或(c)根據《標準守則》另行通知本公司及聯交所的情況載於如下。

董事或最高行政人員姓名	權益性質	擁有權益的股份數目 ⁽¹⁾	截至2024年
			12月31日 在本公司的 概約股權比例 ⁽²⁾
嚴建亞先生（「嚴先生」）	配偶權益：信託受益人 ⁽³⁾⁽⁴⁾	589,350,972	57.32%
葉娟女士 ⁽⁵⁾	信託受益人	1,049,800	0.10%
方娟女士 ⁽⁶⁾	信託受益人	1,157,601	0.11%
張慧娟女士 ⁽⁷⁾	信託受益人	1,240,000	0.12%

附註：

(1) 所示全部權益均為好倉。

(2) 根據2024年12月31日的已發行股份總數1,028,220,000股計算。

(3) 嚴先生是范代娣博士（「范博士」）的配偶。因此，其被視為於范博士所持的582,004,935股本公司股份中擁有權益。

(4) 於2024年12月31日，根據本公司於2021年12月8日採納的受限制股份單位計劃，執行董事嚴先生有權獲得相當於7,346,037股股份的受限制股份單位（受歸屬條件規限），該等股份乃根據受限制股份單位計劃以信託形式持有。

(5) 於2024年12月31日，根據本公司於2021年12月8日採納的受限制股份單位計劃，執行董事葉娟女士有權獲得相當於449,800股股份的受限制股份單位（受歸屬條件規限），該等股份乃根據受限制股份單位計劃以信託形式持有。於2023年12月28日，葉娟女士根據本公司於2023年8月17日採納的購股權計劃獲授600,000份購股權。

(6) 於2024年12月31日，根據本公司於2021年12月8日採納的受限制股份單位計劃，執行董事方娟女士有權獲得相當於557,601股股份的受限制股份單位（受歸屬條件規限），該等股份乃根據受限制股份單位計劃以信託形式持有。於2023年12月28日，方娟女士根據本公司於2023年8月17日採納的購股權計劃獲授600,000份購股權。

(7) 於2024年12月31日，根據本公司於2021年12月8日採納的受限制股份單位計劃，執行董事張慧娟女士有權獲得相當於640,000股股份的受限制股份單位（受歸屬條件規限），該等股份乃根據受限制股份單位計劃以信託形式持有。於2023年12月28日，張慧娟女士根據本公司於2023年8月17日採納的購股權計劃獲授600,000份購股權。

► 董事會報告

主要股東於本公司的股份及相關股份中擁有的權益及／或淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，截至2024年12月31日，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有以下權益及／或淡倉，該等權益及／或淡倉載於《證券及期貨條例》第336條所要求備存的登記冊中：

股東姓名／名稱	身份及權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	截至2024年
			12月31日 佔本公司股權的 概約百分比 ⁽²⁾
范博士	受控法團權益 ⁽³⁾	581,104,935	56.52%
	受控法團權益 ⁽⁴⁾	900,000	0.09%
	配偶權益 ⁽⁵⁾	7,346,037	0.71%
Juzi Holding ⁽³⁾	實益擁有人	581,104,935	56.52%
Refulgence Holding ⁽³⁾	受控法團權益	581,104,935	56.52%
Trident Trust Company (B.V.I.) Limited ⁽³⁾	受託人	581,104,935	56.52%

附註：

(1) 所示全部權益均為好倉。

(2) 根據2024年12月31日的已發行股份總數1,028,220,000股計算。

(3) Juzi Holding由Refulgence Holding全資擁有，Refulgence Holding是以FY Family Trust為受益人的控股工具，其中范博士為委託人及受益人。Refulgence Holding由Trident Trust Company (B.V.I.) Limited以FY Family Trust為受益人作為受託人合法擁有。因此，范博士、Refulgence Holding及Trident Trust Company (B.V.I.) Limited均被視為於Juzi Holding所持的本公司581,104,935股股份中擁有權益。

(4) Healing Holding由范博士全資擁有。因此，范博士被視為於Healing Holding所持本公司900,000股股份中擁有權益。

(5) 於2024年12月31日，根據本公司於2021年12月8日採納的受限制股份單位計劃，執行董事嚴先生有權獲得相當於7,346,037股股份的受限制股份單位（受歸屬條件規限），該等股份乃根據受限制股份單位計劃以信託形式持有。范博士是嚴先生的配偶，因此，其被視為於該7,346,037股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，本公司董事或最高行政人員並無所知其他人士於2024年12月31日在本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的規定須予披露的任何權益及／或淡倉，或在附帶在所有情況下在本公司股東大會上表決權的任何類別股本面值的5%或以上中直接或間接擁有權益。

僱員激勵計劃

受限制股份單位計劃

以下是我們於2021年12月8日採納的受限制股份單位計劃的主要條款概述。上市後將不會根據受限制股份單位計劃授出進一步受限制股份單位。

目的。受限制股份單位計劃的目的是：(i)改善本集團的僱員激勵和薪酬機制使股東與僱員的利益一致，從而促進本集團的長遠發展；及(ii)吸引並留住我們的高級管理團隊及核心人才，激發他們的主動性和創造力，從而提高本集團的運營效率和管理績效。

受限制股份單位計劃上限。根據受限制股份單位計劃授出的所有受限制股份單位相關的最大股份數目合共不得超過19,000,000股股份，約佔截至最後實際可行日期本公司已發行股本總額（不包括庫存股份）的1.83%。於上市前，涉及合共19,000,000股相關股份的受限制股份單位已悉數授出，上市後將不會根據受限制股份單位計劃授出進一步受限制股份單位。由於受限制股份單位計劃於現行《上市規則》第十七章的採納日期前採納，受限制股份單位計劃項下每名參與者並無可獲授權益上限。

受限制股份單位計劃的期限。除發生任何終止事件導致任何提早終止外，受限制股份單位計劃將自董事會採納受限制股份單位計劃的日期起計10年內有效及生效。受限制股份單位計劃的剩餘期限為7年。

授予價格。受限制股份單位計劃各參與者被授予限制性股份單位的授予價格分別為人民幣4.74元／股（2021年12月8日授予）及人民幣20元／股（2022年9月26日授予）。授予價格參照授予日期前最近一輪融資價格乘以一定折扣確定，且原則上不低於經審計的每股賬面淨資產價格及每股票面價格。承授人須於授予通知中列明的期限內支付授予價格。

參與者。受限制股份單位計劃參與者（「受限制股份單位參與者」）包括(i)本集團的董事、中高級管理團隊成員、核心人才以及董事會認為需要激勵的任何其他人員；及(ii)董事會認可的本集團的任何專業顧問以及董事會認為已經或將會對本集團作出貢獻的其他人員。

受限制股份單位歸屬。預計授予各受限制股份單位參與者的受限制股份單位分五次等額歸屬，自授予日期起計每十二個月歸屬該受限制股份單位參與者股份總數的20%，但董事會可在計及（其中包括）本公司的業務表現及該受限制股份單位參與者的年度業績審查結果後進行任何調整。

於歸屬日期前，董事會將審查歸屬條件是否已獲滿足。倘已滿足歸屬條件，董事會將向該受限制股份單位參與者送達歸屬通知。倘該受限制股份單位參與者未能滿足歸屬條件，董事會將決定是否延遲歸屬相關受限制股份單位或宣佈相關受限制股份單位失效。

► 董事會報告

授予本公司董事、關連人士及本集團五名最高薪酬僱員的受限制股份單位詳情如下：

受限制股份單位參與者	與本公司的關係	授予日期	授出相關 股份數目	截至2024年	報告期內 已授予	報告期內 已歸屬	報告期內 已註銷	報告期內 已失效	截至2024年
				1月1日 尚未歸屬及 受限於解除 禁售條件					12月31日 尚未歸屬及 受限於解除 禁售條件
嚴先生	董事會主席、執行董事兼 首席執行官	2021年12月8日	5,107,833	3,064,700	–	2,043,131	–	–	1,021,569.0
		2022年9月26日	5,351,669	4,281,337	–	1,070,334	–	–	3,211,003.0
葉娟女士	執行董事兼高級副總裁	2021年12月8日	475,000	285,000	–	190,000	–	–	95,000.0
		2022年9月26日	206,000	164,800	–	41,200	–	–	123,600.0
方娟女士	執行董事兼高級副總裁	2021年12月8日	633,333	380,000	–	253,331	–	–	126,669.0
		2022年9月26日	222,000	177,601	–	44,401	–	–	133,200.0
嚴亞娟女士	高級副總裁、嚴先生 聯繫人	2021年12月8日	522,500	313,500	–	209,000	–	–	104,500.0
		2022年9月26日	215,000	172,000	–	43,000	–	–	129,000.0
張慧娟女士	執行董事兼首席財務官	2022年9月26日	800,000	640,000	–	160,000	–	–	480,000.0
小計			13,533,335	9,478,938	–	4,054,397	–	–	5,424,541.0
除董事、關連人士或本集團五名最高薪酬僱員外的僱員		2021年12月8日	2,615,665	1,569,399	–	935,968	–	–	633,431.0
		2022年9月26日	2,851,000	2,313,264	–	518,064	–	–	1,795,200.0
合計			19,000,000	13,361,601	–	5,508,429	–	–	7,853,172.0

截至2024年12月31日，本公司董事長、執行董事兼首席執行官嚴先生在受限制股份單位計劃項下被授予合共10,459,502股相關股份，佔截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）的1.01%；其中，合共3,113,465股相關股份已於報告期內歸屬。除上文所披露者外，截至2024年12月31日，概無已授予或將授予的相關股份超過已發行股份總數的1%的任何受限制股份單位參與者。

於報告期內，合計5,508,429股相關股份已歸屬，其中，(i)合計3,631,430股已歸屬相關股份，每股相關股份緊接受限制股份單位歸屬日期前的加權平均收市價為每股51.3港元，該些相關股份的授予價為人民幣4.74元；及(ii)合計1,876,999股已歸屬相關股份，每股相關股份緊接受限制股份單位歸屬日期前的加權平均收市價為每股39.95港元，該些相關股份的授予價為人民幣20元。

2023年購股權計劃及2023年股份獎勵計劃

以下是我們於2023年8月17日採納的2023年購股權計劃及2023年股份獎勵計劃(統稱「2023計劃」)的主要條款概述。此部分所用詞彙與本公司日期為2023年7月31日之通函所定義者有相同涵義。

目的。2023計劃旨在向參與者提供機會於本公司持有個人權益，以認可、激勵及獎勵參與者，吸引及留聘最適任人員，向參與者提供額外獎勵，推動本集團業務成功，以及董事會可能不時批准的其他目的。

參與者。包括：(i)僱員參與者：本集團任何成員公司的董事(不包括獨立非執行董事)或僱員(不論全職或兼職)(包括獲授購股權或獎勵股份以吸引其與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的任何人士)；(ii)關連實體參與者：下列各項的董事、監事或僱員：本公司的「控股公司」(定義見《證券及期貨條例》)；本集團以外本公司控股公司的「附屬公司」(定義見《證券及期貨條例》)；或本公司的「聯繫人」(定義見《上市規則》)；及(iii)服務提供者參與者：於一般及日常業務過程中持續向本集團提供服務的人士(包括實體)，該等服務符合由董事會(或首席執行官、董事會全權酌情認為合適的委員會或任何其他獲授權代理)根據2023計劃條款釐定的本集團長遠增長利益。

計劃上限及服務提供者分項限額。根據2023計劃可發行的股份最高數目合共將為99,500,000股股份，即最後實際可行日期已發行股份總數(不包含庫存股份)的9.61%；可向服務提供者參與者發行的股份最高數目將為19,900,000股股份，即最後實際可行日期已發行股份總數(不包含庫存股份)的1.92%。

參與者可獲權益上限。倘向參與者授出任何購股權或獎勵股份，會導致於直至有關授出日期(包括該日)止12個月期間內就根據2023計劃授出的所有購股權及獎勵(不包括根據2023計劃或本公司任何其他計劃的條款失效的任何購股權及獎勵)而已發行及將予發行的股份總數合共佔已發行股份總數逾1%，則有關授予必須經股東於股東大會上另行批准，而有關參與者及其緊密聯繫人(或倘參與者為關連人士，則聯繫人)須放棄投票。

歸屬期。一般情況下，購股權或獎勵股份可予行使前的最短歸屬期為12個月。於以下情況下，倘董事會全權酌情認為適當，董事會(或首席執行官、董事會全權酌情認為合適的委員會或任何其他獲授權代理)可酌情決定向參與者授出較短的歸屬期：

► 董事會報告

- (a) 向新加入者授出「補償性」購股權或獎勵股份，以取代彼等離開前僱主時被沒收的股份獎勵；
- (b) 向因身故、殘疾或任何未能控制的事件而終止僱傭的參與者作出的授予，包括2023計劃條款所闡述的情況，並將作為對相關參與者的體恤安排，符合市場慣例；
- (c) 因行政及合規理由而於一年內分批作出的授予，包括如非因該等行政或合規理由而原應較早授予但不得不待至下一批次才可授予的購股權或獎勵股份。於該情況下，歸屬期可能較短，以反映原應授予購股權或獎勵股份的期間；
- (d) 在包括但不限於2023計劃條款所闡述的情況下，附帶混合或加速歸屬時間表的授予，例如有關購股權或獎勵股份可於12個月內以等額歸屬，使本公司可更靈活向參與者提供激勵，並符合市場慣例；或
- (e) 採用以表現為基準的歸屬條件（而非以時間為基準的歸屬準則）的授予，於該情況下，本公司於績效目標達成時提供即時歸屬，希望參與者儘快實現其績效目標，且參與者可以得到最大程度的激勵。

購股權行使期間。購股權行使期間為首席執行官或董事會全權酌情認為合適的任何其他獲授權代理絕對酌情釐定並通知各承授人的期間（作為可行使購股權的期間），在任何情況下，該期間將於緊接授出購股權日期第十個週年前的營業日營業時間結束時屆滿。

購股權行使價。申請或接納購股權無須支付金額。購股權行使價應由董事會（或首席執行官、董事會全權酌情認為合適的委員會或任何其他獲授權代理）全權酌情釐定後知會參與者，惟在任何情況下，購股權行使價須至少為以下三者中的較高者：

- (a) 股份於購股權要約日期在聯交所每日報價表所報的收市價；
- (b) 股份於緊接購股權要約日期前5個營業日在聯交所每日報價表所報收市價的平均價；及
- (c) 於授出日期的每股面值，惟倘屬零碎股價，則每股行使價將約整至最接近的整仙。

獎勵股份購買價。任何特定獎勵的購買價（如有）應為董事會（或首席執行官、董事會全權酌情認為合適的委員會或任何其他獲授權代理）於授出相關獎勵時可能全權酌情釐定的價格（並應於授出通知中列明），當中包括多項考慮因素，如股份的現行收市價、2023年股份獎勵計劃的目的、相關參與者的表現及其對本公司增長及發展的潛在及預期貢獻。為免生疑問，2023年股份獎勵計劃項下獎勵可無償或按特定價格行使。如獎勵股份有購買價，承授人須於授予通知中列明的期限內支付。

計劃尚餘有效期。2023計劃將由採納日期起計10年期間內有效及生效，截至最後實際可行日期尚餘有效期為9年。

本公司於2023年12月28日向128名合資格參與者（「承授人」）合共授出20,000,000份購股權（「購股權」），以認購本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股。截至最後實際可行日期，未根據2023年股份獎勵計劃授出任何股份獎勵。

► 董事會報告

授予本公司董事、高級管理人員及董事之聯繫人的購股權詳情如下：

承授人	與本公司的關係	授予日期	授出購股權 數目	截至2024年	報告期內 已授予	報告期內 已歸屬	報告期內 已行使	報告期內 已註銷	報告期內 已失效	截至2024年
				1月1日 尚未行使						12月31日 尚未行使
方娟女士	執行董事兼高級副總裁	2023年12月28日	600,000	600,000	-	240,000	-	-	-	600,000
葉娟女士	執行董事兼高級副總裁	2023年12月28日	600,000	600,000	-	240,000	-	-	-	600,000
張慧娟女士	執行董事兼首席財務官	2023年12月28日	600,000	600,000	-	240,000	-	-	-	600,000
嚴亞娟女士	高級副總裁、嚴先生 之聯繫人	2023年12月28日	600,000	600,000	-	240,000	-	-	-	600,000
其他僱員	-	2023年12月28日	17,600,000	17,600,000	-	6,724,000	-	-	127,000	17,473,000
合計	-	-	20,000,000	20,000,000	-	7,684,000	-	-	127,000	19,873,000

就於2023年12月28日授出的合共20,000,000份購股權，(1)其歸屬期為：40%授出之購股權於授出日期起計一年後予以歸屬；30%授出之購股權於授出日期起計兩年後予以歸屬；剩餘30%授出之購股權於授出日期起計三年後予以歸屬；(2)其行使期受限於承授人各自的授出函件(及其項下規定的各自歸屬期)，惟於任何情況下不得超過自授出日期起計10年，並於期滿失效；(3)承授人接納購股權無須支付購買價；(4)授出購股權之行使價為每股股份35.05港元，緊接購股權授出日期之前(即2023年12月27日)的本公司股份收市價為每股股份33.7港元；(5)每名承授人均須於歸屬期內實現彼等各自的考核目標，包括(i)本集團的年度業績及表現；(ii)承授人所屬各部門及／或業務單位的關鍵績效指標；及(iii)個人職位、年度考核結果及與承授人有關的其它因素；及(6)相關購股權在授出日期的公平價值為每股股份6.25港元，合計125百萬港元。

於報告期開始時，根據2023年購股權計劃及2023年股份獎勵計劃的計劃授權限額可供日後授出之股份數目為79,500,000股，根據2023年購股權計劃及2023年股份獎勵計劃的服務提供者分項限額可供日後授出之股份數目為19,900,000股。於報告期末，根據2023年購股權計劃及2023年股份獎勵計劃的計劃授權限額可供日後授出之股份數目為79,627,000股^註，根據2023年購股權計劃及2023年股份獎勵計劃的服務提供者分項限額可供日後授出之股份數目為19,900,000股。於報告期內，可就本公司所有股份計劃授出的購股權及獎勵而可予發行的股份數目(即19,873,000股)除以報告期內已發行股份的加權平均股份數目1,015,059,071約為1.96%。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無承授人為(i)本公司之董事、最高行政人員或主要股東或其各自聯繫人(定義見《上市規則》)；(ii)包括授出日期的12個月期內根據《上市規則》第17.03D條獲授或將獲授超過已發行股份1%個人限額的購股權的參與者；或(iii)於任何12個月期內獲授或將獲授超過已發行股份0.1%的購股權的關連實體參與者或服務提供者。

*註：於報告期內，127,000股股份因購股權計劃項下的歸屬條件未獲達成而失效，按照計劃條款可作重新授予。

► 董事會報告

重大訴訟

本公司報告期內並無涉及任何重大訴訟或仲裁。

期後事項

於2025年4月16日(交易時段後)，本公司、Juzi Holding Co., Ltd(「補足賣方」)、高盛(亞洲)有限責任公司、中國國際金融香港證券有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司(「聯席賬簿管理人」)訂立配售及認購協議，據此，(i)補足賣方已同意出售，而聯席賬簿管理人個別同意作為補足賣方代理盡最大努力促使承配人(將為專業、機構、企業或其他投資者，且彼等及彼等之最終實益擁有人需為獨立第三方)按每股66.65港元的價格購買補足賣方所持有的35,000,000股股份(「賣方配售」)，及(ii)補足賣方有條件同意認購，而本公司有條件同意按相等於配售價的價格發行有關數目的新股份(相等於賣方配售項下實際配售的股份)(「認購」)。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年4月17日的公告。截至最後實際可行日期，賣方配售及認購尚未完成。

除上文所披露者外，於報告期後及截至最後實際可行日期，並無發生對本集團的表現及價值造成重大影響的其他重大事件。

審核委員會

本公司審核委員會由黃斯穎女士(主席)、黃進先生及單文華先生組成，彼等均為獨立非執行董事。本公司審核委員會已審閱本集團截至2024年12月31日止年度的年度業績。

刊發年度報告

本公司年度報告已登載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.xajuzi.com。

足夠的公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就本公司董事所知，本公司於報告期內及截至最後實際可行日期一直維持《上市規則》所要求的足夠的公眾持股量。

感謝

本公司衷心感謝全體員工為本集團的發展所作出的傑出貢獻。董事會衷心感謝管理層的敬業和勤勉，這是本公司在未來繼續取得成功的關鍵因素。此外，本公司衷心感謝股東、客戶和商業夥伴一如既往的支持。本公司將繼續致力於可持續發展的業務，為股東創造更多的價值。

承董事會命
巨子生物控股有限公司
董事會主席
嚴建亞

董事及高級管理層

董事履歷詳情

嚴建亞先生，58歲，自2021年11月30日起獲委任為本公司之董事，現為本公司之執行董事、董事會主席、首席執行官、提名委員會及公司管治委員會之主席，以及薪酬委員會之委員。嚴先生於2000年5月創立本集團。其為本集團若干運營附屬公司（包括西安巨子生物及陝西巨子生物技術）的董事及總經理。於2002年，嚴先生創立西安威力通信有限責任公司（西安三角防務股份有限公司（一家於深圳證券交易所創業板上市的公司，證券代碼：300775）的前身（「三角防務」），並自2015年9月起一直擔任三角防務的董事長。其自2019年8月至2020年3月擔任西安力邦臨床營養股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司，證券代碼：835791）的董事。嚴先生於1988年7月於中國西北大學獲得化學工程學士學位。嚴先生為(i)本公司執行董事兼聯席公司秘書兼董事會秘書兼首席產品官嚴鈺博女士的父親，(ii)本公司控股股東及首席科學官范代娣博士的配偶及(iii)本公司高級副總裁嚴亞娟女士的胞兄。

葉娟女士，54歲，自2021年11月30日起獲委任為本公司之董事，現為本公司之執行董事及高級副總裁。葉女士於生物技術及技術工程行業擁有約22年的經驗。於加入本集團之前，葉女士自1993年7月至2003年5月在中國建設銀行股份有限公司（一家在上海證券交易所（證券代碼：601939）及香港聯交所（股份代號：939）上市的公司）風險管理部工作。隨後，其自2003年7月至2010年2月先後分別擔任西安達威（美國）通信設備有限公司副總經理及董事會秘書。隨後自2010年4月至2015年12月，其於西安威爾羅根能源科技有限公司擔任董事會秘書。其於2016年4月加入本集團，擔任西安巨子生物的副總經理，並自2020年5月起擔任其董事。葉女士於2002年7月獲得中國西北工業大學法學學士學位。

方娟女士，52歲，自2021年11月30日起獲委任為本公司之董事，現為本公司執行董事、高級副總裁及公司管治委員會委員。方女士於生物技術行業擁有逾22年經驗。其於2000年12月加入本集團，擔任西安巨子生物經理，並分別自2003年12月及2020年5月起擔任其副總經理及董事。方女士於1995年7月獲得陝西財經學院（現稱西安交通大學經濟與金融學院）國際企業管理大專學歷。

► 董事及高級管理層

張慧娟女士，38歲，目前為本公司首席財務官，並於2023年10月3日獲委任為執行董事。張女士在會計和財務管理方面擁有約16年的經驗。於加入本集團前，曾自2008年7月至2010年12月在德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)天津分所擔任高級審計師。其後自2011年1月至2018年9月於普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)西安分所擔任審計經理。自2019年4月至2022年1月，其於易點天下網絡科技股份有限公司擔任財務部總監。張女士於2017年12月獲得中國財政部頒發的註冊會計師證書，於2015年3月獲得國際內部審計師協會頒發的註冊內部審計師證書，並於2013年10月獲得中國人力資源和社會保障部及中國財政部頒發的中級會計師證書。張女士於2008年7月獲得天津外國語大學頒發的日語(國商務)學士學位。

嚴鈺博女士，29歲，目前為本公司聯席公司秘書兼董事會秘書，並於2023年10月3日獲委任為執行董事及首席產品官。嚴女士於2018年10月加入西安巨子生物基因技術股份有限公司，擔任董事會秘書，負責本集團融資、投資者關係管理及企業管治相關事務至今。嚴女士於2021年3月獲得全球風險專業人士協會頒發的金融風險管理師(FRM)證書，於2021年4月獲得中國證券業協會頒發的證券業從業人員資格證書，於2020年9月獲得上海證券交易所頒發的董事會秘書證書，於2020年7月獲得深圳證券交易所頒發的董事會秘書證書，並於2019年11月獲得中國證券投資基金業協會頒發的基金從業資格證書。嚴女士於2017年6月獲得加拿大多倫多大學的學士學位(雙主修金融經濟學和統計學)。嚴女士於2018年6月獲得美國加利福尼亞大學洛杉磯分校頒發的應用經濟學碩士學位。嚴女士為(i)本公司董事會主席、執行董事兼首席執行官嚴建亞先生及本公司控股股東及首席科學官范代娣博士之女兒；及(ii)本公司高級副總裁嚴亞娟女士之侄女。

黃進先生，66歲，自2022年10月6日起為本公司獨立非執行董事。黃先生現分別為本公司之審核委員會及提名委員會之委員。黃先生於法律領域擁有約42年的經驗。自1984年12月至2009年2月，其曾於武漢大學擔任多種職務，包括助教、講師、副教授、教授和副校長。之後，其自2009年2月至2019年4月獲委任為中國政法大學教授及校長。其自2003年起擔任中國國際私法學會會長。其自2024年7月起擔任武漢大學人文社科資深教授。其目前擔任中國政法大學全面依法治國研究院教授。其自2021年12月起擔任北京航空材料研究院股份有限公司的獨立董事。自2023年6月起擔任信達證券股份有限公司獨立董事。黃先生於1982年1月獲得中國湖北財經學院(現名為中南財經政法大學)法學學士學位。其分別於1984年12月及1988年6月獲得中國武漢大學國際法碩士學位和博士學位。

► 董事及高級管理層

單文華先生，54歲，自2022年10月6日起為本公司獨立非執行董事。單先生現為本公司之薪酬委員會主席，及分別為本公司之審核委員會、提名委員會及公司管治委員會之委員。單先生於法律方面有豐富的經驗。自1996年至1998年，其在廈門大學法學院擔任講師和副研究員。其自1998年至1999年在劍橋大學勞特帕特國際法中心任客座研究員。隨後，其自2002年至2013年在牛津布魯克斯大學法學院擔任講師、高級講師、準教授和教授等職務。其自2004年至2005年在新加坡國立大學任客座研究員。自2005年至2007年，其擔任西安交通大學人文社會科學學院院長，並被聘為該校騰飛學者特聘教授。其於2008年協助西安交通大學創辦了法學院並獲委任為首任院長。自2013至2020年，其擔任劍橋大學勞特帕特國際法中心高級研究員。自2016至2018年，其擔任西安交通大學校長助理。自2016至2021年，其兼任西安交通大學國際教育學院院長一職。單先生於1994年獲得中華人民共和國司法部頒發的中華人民共和國律師證書。其於2009年被中國國務院選為政府特殊津貼專家，且於2008年被中國教育部選為長江學者講座教授。單先生於2014年獲得錢端升法學研究成果獎勵基金頒發的錢端升法學研究成果獎，於2018年獲得中國社會科學院暨中國社會科學評價研究院頒發的首屆中國智庫創新人才先鋒人物獎，於2019年獲得Springer-Nature頒發的斯普林格·自然中國新發展獎，於2019年獲陝西省人民政府頒發的陝西省哲學社會科學優秀成果一等獎，於2020年獲中國教育部頒發的高等學校科學研究優秀成果獎(人文社會科學)一等獎。單先生於1991年7月獲得中國中山大學法學學

士學位，於1994年6月獲得中國暨南大學企業管理碩士學位，於1996年7月在廈門大學獲得國際經濟法博士學位，於2004年5月獲得英國劍橋大學國際法博士學位。

黃斯穎女士，46歲，自2022年10月6日起為本公司獨立非執行董事。黃女士現為本公司之審核委員會主席及薪酬委員會之委員。黃女士擁有超過22年的會計及管理經驗。其自2001年9月至2006年10月在普華永道會計師事務所擔任經理。隨後，其自2007年8月至2008年7月先後擔任橙天娛樂集團(國際)控股有限公司的首席財務官。其自2009年2月至2017年3月在盈德氣體集團有限公司擔任聯席公司秘書，及自2010年7月起擔任首席財務官。其自2010年4月起擔任橙天嘉禾娛樂(集團)有限公司(一家於香港聯交所上市的公司，股份代號：1132)獨立非執行董事，自2016年6月起擔任瑞慈醫療服務控股有限公司(一家於香港聯交所上市的公司，股份代號：1526)獨立非執行董事。自2017年3月至2023年6月擔任網宿科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所(證券代碼：300017)上市的公司)獨立非執行董事。自2022年11月起擔任瑞浦蘭鈞能源股份有限公司(一家於香港聯交所上市的公司，股份代號：0666)的獨立非執行董事，自2018年7月至2024年8月擔任江西贛鋒鋰業集團股份有限公司(一家於香港聯交所(股份代號：1772)以及深圳證券交易所(證券代碼：002460)上市的公司)獨立非執行董事。其亦自2017年4月至2020年8月擔任浙江大華技術股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：002236)獨立董事以及自2021年1月至2021年6月擔任新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司(一家於香港聯交所上市的公司，股份代號：06116)獨立非執行董事。黃女士於2001年11月在香港獲得香港大學工商管理學士學位。其亦於2012年7月獲得中國中歐國際工商學院EMBA學位。黃女士分別於2004年2月及2016年7月成為香港會計師公會特許會員及資深會員。

► 董事及高級管理層

高級管理層履歷詳情

嚴建亞先生、葉娟女士、方娟女士、張慧娟女士及嚴鈺博女士的履歷請參見上文「董事履歷詳情」章節。

段志廣先生，44歲，為本公司高級副總裁。段先生在生物醫用材料和相關醫療器械的開發、高活性天然產品的生物製造研究以及相關產品開發方面擁有約18年的經驗。自2012年2月起，其一直擔任陝西巨子生物技術的研發總監，負責重組膠原蛋白、稀有人參皂苷和其他高活性天然產物、醫療器械產品、保健食品及抗腫瘤藥物的開發。於加入本集團之前，段先生自2012年7月至2018年6月為西北大學的講師，並自2018年7月起一直為西北大學副教授，2025年1月被聘為博士生導師。自2019年起一直擔任西安市醫藥協會第三屆理事會成員，並自2024年7月擔任中國化工學會日用化學品專委會委員兼副秘書長。段先生分別於2021年12月及2018年2月獲得陝西省人民政府授予的陝西省技術發明獎一等獎及陝西省科學技術獎一等獎。其於2017年4月獲得陝西省教育廳授予的陝西高等學校科學技術獎一等獎，於2016年11月獲得中國石油和化學工業聯合會授予的中國石油和化學工業聯合會科學技術獎一等獎，2024年獲得中國石油和化學工業聯合會授予的中國石油和化學工業聯合會技術發明獎一等獎。段先生於2005年7月獲得中國河南農業大學生物技術學士學位，於2008年6月獲得中國西北大學微生物學碩士學位，及於2012年6月獲得中國西北大學生物化工工程博士學位。

嚴亞娟女士，56歲，為本公司高級副總裁。嚴女士於生物技術和技術工程行業擁有逾31年經驗。於加入本集團前，嚴女士自1990年7月至1994年7月於武功化工廠擔任技術員，其後自1994年3月至2002年7月於咸陽市長城集團總公司擔任車間主任。嚴女士自2002年3月起一直擔任西安巨子生物的生產技術總監兼副總經理，並自2020年12月起一直擔任該公司董事。嚴女士於1990年12月獲得中國西北大學無機化學工程文憑。

根據《上市規則》13.51B(1)披露董事及高級管理層資料的變動

除前文所披露者外，截至最後實際可行日期，根據《上市規則》第13.51B(1)條須予披露的董事及高級管理層資料並無變動。

企業管治報告

企業管治常規

本公司致力於實現高標準的企業管治，以維護股東權益。本公司企業管治的原則是促進有效的內部控制措施，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。董事深知將良好企業管治要素納入本集團管理架構及內部控制程序以實現有效問責的重要性。

本公司已採納《上市規則》附錄C1所載企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。本公司於報告期間一直遵守企業管治守則項下的所有適用守則條文，惟與守則條文C.2.1的偏差除外，下文「主席與首席執行官」一節將進一步闡釋。

董事會將繼續加強適合其業務進行及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保其符合法定及專業標準並與最新發展保持一致。

企業文化

本公司致力於培養企業文化，立足於「方向正確、團結堅持、一線體驗、主動協作、高效執行、榜樣的力量」的企業文化，該等企業文化以「生物科技服務美麗與健康」的使命及「對自然美麗和健康的創新技術及產品研發的不懈追求」的價值觀為基礎，令本集團各層級僱員通過守法、合乎道德、負責任地行事實現成長，充分發揮潛能，從而使本公司能夠提供可持續的長期業績，並以有益於社會、環境的方式運營。

本公司之使命及價值觀為員工的操守及行為提供指引，確保其貫穿於本公司經營實務、工作場所政策和常規以及利益持份者關係中。管理層負責為本公司訂立基調及創立企業文化，界定本集團的使命、價值觀及戰略方向，並由董事會審閱。考慮到企業文化體現於各類環境，如勞動力參與、員工挽留和培訓、法律及監管合規、員工安全、福利與支持，本集團的文化、使命、價值觀及戰略均保持一致。

► 企業管治報告

董事會

董事會的組成

截至最後實際可行日期，董事會成員載列如下：

執行董事

嚴建亞先生(董事長及首席執行官)

葉娟女士

方娟女士

張慧娟女士

嚴鈺博女士

獨立非執行董事

黃進先生

單文華先生

黃斯穎女士

本公司網站及香港聯交所網站備有最新董事名單及其角色和職能資料。董事履歷詳情載於「董事及高級管理層」一節。

除「董事及高級管理層」一節所披露外，據本公司所深知，董事及高級管理人員之間並無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直遵守《上市規則》第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條的規定有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會至少三分之一)及至少一名獨立非執行董事具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。

董事會已收到各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就該董事的獨立性作出的年度書面確認，本公司認為彼等均屬獨立。

董事會與管理層

董事會負責並擁有本公司管理及運營的一般權利，負責本公司的所有重大決策，包括批准及監察本集團的所有重大政策及整體戰略、內部控制及風險管理系統、須予公佈的交易及關連交易、提名董事及聯席公司秘書以及其他重大財務及運營事項。董事會亦授權高級管理層負責本公司業務的日常管理。

► 企業管治報告

主席與首席執行官

根據企業管治守則的守則條文C.2.1條，董事會主席與首席執行官的角色應有所區分且不應由同一人兼任。董事會主席與首席執行官之間的職責分工應清楚界定並以書面列載。本公司並無區分董事會主席與首席執行官，嚴建亞先生現兼任該兩個職位。鑒於嚴建亞先生自本集團成立以來對本集團的重大貢獻及其豐富經驗，本公司認為由嚴建亞先生兼任董事會主席和首席執行官將為本集團提供強有力而一致的領導，並將促進本公司業務戰略的有效執行。本公司認為，嚴建亞先生繼續兼任董事會主席和首席執行官對本公司的業務發展及前景是合適及有利的，因此目前不建議將董事會主席和首席執行官的職能分開。

董事會會議／股東大會及董事出席情況

本公司採納定期舉行董事會會議之慣例，每年至少舉行四次會議，大約每季一次。全體董事就所有定期董事會會議獲發不少於十四天的通知，令彼等均獲機會出席定期董事會會議並討論議程事項。

就其他董事會及董事會委員會會議而言，一般會發出合理時間的通知。會議議程及隨附董事會文件在會議日期前至少三天寄發予董事或董事會委員會成員，以確保彼等有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。倘董事或董事會委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。

會議期間董事會及董事會委員會所考慮的事宜及所達致的決定均詳細記錄於會議記錄。有關記錄詳情包括但不限於董事提出的任何問題。各董事會會議及董事會委員會會議的會議記錄草擬本應於會議舉行日期後的合理時間內寄送予有關董事，以供彼等提出意見。所有會議記錄由聯席公司秘書妥為保存，並可供董事及董事會委員會成員查閱。

► 企業管治報告

於報告期間內，本公司舉行了4次董事會會議、3次審核委員會會議、1次提名委員會會議、1次薪酬委員會會議及1次公司管治委員會會議。於報告期間內，本公司召開了1次股東大會。各董事出席上述會議的情況如下表所示：

董事姓名	出席次數／會議次數					
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	公司管治委員會	股東大會
嚴建亞先生	4/4	—	1/1	1/1	1/1	1/1
葉娟女士	4/4	—	—	—	—	1/1
方娟女士	4/4	—	—	—	1/1	1/1
張慧娟女士	4/4	—	—	—	—	1/1
嚴鈺博女士	4/4	—	—	—	—	1/1
黃進先生	4/4	3/3	1/1	—	—	1/1
單文華先生	4/4	3/3	1/1	1/1	1/1	1/1
黃斯穎女士	4/4	3/3	—	1/1	—	1/1

除上述會議外，於報告期間內，董事會主席嚴建亞先生在無其他董事出席的情況下與獨立非執行董事舉行了一次會議。

► 企業管治報告

董事服務協議

本公司執行董事均已與本公司簽訂了服務合同，嚴建亞先生，葉娟女士及方娟女士，其初始任期為2021年11月30日起計，而張慧娟女士及嚴鈺博女士，其初始任期為2023年10月3日起計，為期三年或直至上市日期起計本公司舉行第三次股東週年大會（以較早者為準）（惟須始終按組織章程細則規定膺選連任）。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，彼等委任的初始任期自2022年10月6日起計，為期三年或直至上市日期起計本公司舉行第三次股東週年大會（以較早者為準）（惟須始終按組織章程細則所規定膺選連任）。

報告期內，董事與本公司或附屬公司未訂立任何在一年內不可不支付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事委任及重選連任

根據組織章程細則第26.3條，董事可委任任何人士為董事，以填補空缺或出任新增的董事職位，但該委任不得使董事人數超過章程細則規定或根據章程細則規定應有的最高董事人數。任何以此方式委任的董事任期僅至受任後本公司首次股東週年大會為止，屆時將符合資格於會上重選連任。

根據組織章程細則第26.4條，於本公司每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事（或倘若董事數目並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的董事）須輪值退任，惟每名董事（包括按特定任期獲委任的董事）均須最少每三年輪值退任一次。

黃進先生、單文華先生及黃斯穎女士將根據組織章程細則於股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意膺選連任。有關獲選連任的詳情載於本公司將適時刊發的股東大會通函。

培訓及專業發展

根據企業管治守則的守則條文C.1.4，所有董事均應參與持續的專業發展，以發展及更新其知識及技能，從而確保其繼續對董事會做出知情及相關的貢獻。

為幫助董事發展及更新彼等的知識和技能，將安排內部便利的董事簡報會，並在適當情況下向董事提供有關相關主題的書面材料。鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

報告期間內，本公司亦安排了其香港上市法律顧問對全體董事（包括獨立非執行董事）進行培訓。培訓課程涵蓋廣泛的相關主題，包括董事的職責和責任、企業管治及《上市規則》的規定。

► 企業管治報告

董事須向本公司提供其於各財政年度所接受培訓的詳情，以備存適當的培訓記錄。報告期內，董事接受的培訓如下：

董事姓名	持續專業發展 培訓類別
嚴建亞先生	A及B
葉娟女士	A及B
方娟女士	A及B
張慧娟女士	A及B
嚴鈺博女士	A及B
黃進先生	A及B
單文華先生	A及B
黃斯穎女士	A及B

附註：

- A： 參加本公司或外部機構安排的研討會、會議、論壇及／或培訓課程。
- B： 細閱本公司或外部各方提供的材料，例如與本公司業務更新、董事職責和責任、企業管治和監管更新以及其他適用監管規定有關的材料。

► 企業管治報告

董事獲得獨立觀點和意見的機制

在董事會會議上，董事可自由發表意見，重要決定須進行詳細討論後才能做出。如董事認為需要徵求獨立專業機構意見，可按程序聘請獨立專業機構，費用由公司支付。若董事對董事會擬議事項有利害關係，相關董事須對有關議案的討論迴避並放棄表決，且該董事不計入該議案表決的法定人數。此外，獨立非執行董事亦應當對公司討論事項發表客觀、公正的獨立意見。公司獨立非執行董事在公司未擔任除董事以外的其他職務，與公司及公司主要股東不存在可能影響其進行獨立、客觀判斷的關係，在公司及公司子公司不擁有任何業務或財務利益。因此，報告期內，獨立非執行董事的參與可有效確保董事會具有強力而且充足的獨立元素。董事會將每年檢討前述機制的實施及有效性。

董事會委員會

本公司已根據相關法律法規及《上市規則》項下的企業管治常規設立四個董事會委員會，包括審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及公司管治委員會。

審核委員會

本公司已依據《上市規則》第3.21條及企業管治守則設立審核委員會，報告期內，審核委員會由黃斯穎女士、黃進先生及單文華先生組成，彼等均為本公司的獨立非執行董事。黃斯穎女士擔任審核委員會主席，其具備《上市規則》第3.10(2)及3.21條規定的適當會計及相關財務管理專業知識。

審核委員會的責任為檢討及監管本公司的財務申報、風險管理及內部控制系統，協助董事會履行其審計職責，其主要職權範圍包括(但不限於)：

- (a) 負責就外部審計師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外部審計師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該外部審計師辭任或辭退該外部審計師的問題；
- (b) 按適用標準檢討及監察外部審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效，並應於審計工作開始前先與外部審計師討論審計性質及範疇及有關申報責任；
- (c) 監察本公司的財務報表、年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱其中所載有關財務申報的重大意見；

► 企業管治報告

- (d) 檢討本公司的財務監控，以及檢討本公司的風險管理及內部控制系統；
- (e) 與管理層討論風險管理及內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；
- (f) 檢討本公司的內部審計職能，確保內部和外部審計師的工作得到協調；並確保內部審計職能在發行人內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效。

審核委員會亦履行本公司的企業管治職能，包括（但不限於）：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及實務，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及本公司高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守法律及監管要求的政策及實務；
- (d) 制定、檢討及監察本公司僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及
- (e) 檢討本公司遵守守則的情況及本公司企業管治報告所作的披露。

於報告期間，審核委員會舉行3次會議，以審閱本集團截至2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表、業績公告及年度報告草稿；截至2024年6月30日止六個月的綜合財務報表、業績公告及中期報告；審閱並討論主要內部審計事項、財務匯報制度以及風險管理及內部監控系統；審閱並討論內部審計功能的有效性；討論外聘審計師的續聘並向董事會作出推薦建議。

董事就財務報表承擔的責任

董事知悉其編製財務報表之責任，有關報表應真實、公允地反映本公司的狀況以及有關報告期間的業績和現金流量。

於編製財務報表時，董事會採用《國際財務報告準則》會計準則及合適的會計政策並貫徹應用，作出審慎、公平、合理的判斷和估計，並以持續經營基準編製財務報表。董事會負責確保本公司保存適當的會計記錄，以便在任何時候合理準確地披露本公司的財務狀況。

董事並無發現有任何事件或情況的重大不確定因素，可能對本公司持續經營能力產生重大疑問。因此，董事會在編製財務報表時繼續採用持續經營基準。

核數師負責對本公司的財務報表進行審計並發表意見。報告期間的獨立核數師報告載於本年度報告「獨立核數師報告」一節。

► 企業管治報告

核數師的酬金

本公司委任執業會計師兼註冊公眾利益實體核數師安永會計師事務所為截至2024年12月31日止年度的核數師。安永會計師事務所就其於財務報表的申報責任發出的聲明載於第57至61頁的獨立核數師報告。

本集團截至2024年12月31日止年度應付予外聘核數師的審計費用約人民幣2.3百萬元。

就有關截至2024年12月31日止年度的審計服務及非審計服務支付或應付予本公司核數師的費用詳情載列於下表：

為本公司提供的服務	人民幣千元
審計服務	2,300
非審計服務	—

提名委員會

本公司已依據《上市規則》第3.27A條及企業管治守則設立提名委員會，於報告期內，提名委員會由嚴建亞先生、黃進先生和單文華先生組成。嚴建亞先生擔任提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍包括(但不限於)：

- (a) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗及多元化方面)並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (b) 物色具備合適資格可擔任董事的人士，及挑選被提名人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- (c) 評核獨立非執行董事的獨立性；

- (d) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及最高行政人員)繼任計劃向董事會提出建議；及

- (e) 檢討董事會多元化政策及董事會不時地為實施董事會多元化政策而制定的可計量目標和達標程度；以及每年在本公司的年度報告內披露進度及檢討結果。

於報告期內，提名委員會舉行1次會議，以評估獨立非執行董事的獨立性，審核董事會多元化政策的有效性以及於股東週年大會上就重選董事向董事會作出推薦建議。

► 企業管治報告

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，當中載列達到及保持董事會多元化的方法。根據董事會多元化政策，董事會候選人的甄選將基於多個多元化指標，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識、服務年限及其他相關因素。本公司亦考慮本公司的自有業務模式及特殊需求。董事候選人的最終甄選基於候選人的功績及其將為董事會帶來的貢獻而定。

董事會擁有均衡的經驗和技能組合，包括但不限於整體業務管理、研發以及財務和會計。截至最後實際可行日期，董事會擁有三名男性董事及五名女性董事，已實現董事會性別多元化。若日後有合適人選，董事會將維持女性董事的人數，確保於未來幾年內繼續滿足董事會性別的多元化。董事會認為，基於董事的任人唯賢原則，當前董事會的組成符合董事會多元化政策，且本公司的董事會多元化政策可確保董事會將有候補的潛在繼任者以延續董事會既有的性別多元化。

本公司的提名委員會負責董事會多元化政策的實施。報告期內，本公司的提名委員會不時審核董事會多元化政策以確保其持續有效。

本公司致力於促進性別多元化，不僅在董事會內部，也在整個員工隊伍。截至報告期末，本公司員工(包括高級管理層)的性別比例如下：

男性	41%
女性	59%
總計	100%

根據上述情況，本公司員工的構成已符合併預期維持合理的性別多元化水平。

提名程序

如果股東打算提名非公司董事的人士來參選董事，股東必須存放一份書面通知(「通知」)於本公司的香港主要辦公室及主要營業地點，香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1922室，收件人為本公司的聯席公司秘書。通知必須清楚地載明股東名字、其聯絡信息和他／她／他們持有的股份，打算為選舉董事提名的人選的全名，包括《上市規則》第13.51(2)條要求的此人的簡歷信息，並且由相關的股東簽字(而非所提名的人選)。通知也必須附有所提名參選的人簽署的關於他／她願意擔任董事的同意函(「同意函」)。

通知及同意函的交存期將從本公司派發選舉董事的相關股東大會通知的第二天開始並在不遲於該等股東大會日期前七天結束，而向公司發出通知之最短期間須為最少七天。

該通知將由聯席公司秘書向本公司股份過戶登記分處驗證並確認請求的適當及符合議事規程時，聯席公司秘書將請求本公司的提名委員會和董事會考慮將該參選董事人選的詳情包括在其公告或補充通函中並將決議包括在提議該人選參選董事的股東大會的議程中。

薪酬委員會

本公司已依據《上市規則》第3.25條及企業管治守則設立薪酬委員會，於報告期內，薪酬委員會由單文華先生、嚴建亞先生及黃斯穎女士組成。單文華先生擔任薪酬委員會主席。

► 企業管治報告

薪酬委員會的主要職權範圍包括(但不限於)：

- (a) 就本公司的董事及高級管理層的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
- (b) 因應董事會所制訂的企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (c) 向董事會建議個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇。此應包括實物福利、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任而應付的任何賠償)；
- (d) 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- (e) 考慮同類公司支付的薪金、須付出的時間及職責、以及集團內其他職位的僱用條件；
- (f) 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合同條款一致；若未能與合同條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- (g) 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合同條款一致；若未能與合同條款一致，有關賠償亦須合理適當；
- (h) 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定自己的薪酬；及
- (i) 檢討及／或批准《上市規則》第十七章項下有關股份計劃的事宜。

於報告期內，薪酬委員會舉行1次會議，向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，審閱非執行董事的

薪酬及全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約條款，審閱及／或批准《上市規則》第17章有關股份計劃及其項下的授予的事宜。

薪酬政策

本公司向執行董事及高級管理層(作為本公司僱員)發放薪金、津貼、實物福利、績效獎金、以權益結算的股份獎勵、退休金及其他社會保險福利形式的酬金，並依據市場情況、本公司業績表現及董事會對其履職考核結果等因素而釐定。非執行董事和獨立非執行董事亦經參考現行市場條款後按其職務(包括擔任董事會委員會成員或主席)領取薪酬。

本公司通過校園招聘、有經驗的招聘等方式招募僱員，為我們的研發、銷售、管理、運營等團隊尋找具有相關學科教育背景或相關行業從業經驗的人才。本公司根據每名候選人的教育背景、專業知識、必要技能、面試表現、相關經驗及職業道德對其進行評估。作為人力資源戰略的一部分，本公司為僱員提供具競爭力的薪酬、績效現金獎勵及其他激勵措施。本公司已採納一項全面的培訓方案，本公司據此為新僱員及內部轉崗僱員提供職前培訓，並為本公司的僱員提供定期持續技術培訓。本公司亦為負責質量控制的僱員提供必要的培訓，以確保其勝任工作。

根據中國法規的要求，本公司參加由適用的當地市政府和省級政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷、生育和失業福利計劃。於報告期內，本集團未動用已被沒收的供款，以減低現有的供款水平。

► 企業管治報告

根據企業管治守則的守則條文E.1.5規定，報告期內高級管理層人員(包括兼任執行董事的高級管理層人員)的年度薪酬(包括以股份為基礎的報酬)按範圍劃分如下：

年度薪酬	人數
零至人民幣1,500,000元	2
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	—
人民幣2,000,001元以上	5

報告期間內董事薪酬的進一步詳情載於本年度報告綜合財務報表附註8。本公司確認，報告期內概無董事放棄或同意放棄任何酬金且本集團並無向任何董事或任何五名最高薪酬僱員支付薪酬作為吸引其加入本集團或加入後的獎勵或離職補償。

公司管治委員會

本公司已設立公司管治委員會，並書面訂明其職權範圍。於報告期內，公司管治委員會由嚴建亞先生、方娟女士及單文華先生組成。嚴建亞先生擔任公司管治委員會主席。

公司管治委員會的職權範圍：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治及環境、社會及管治(ESG)政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於本集團董事及僱員(不包括就此目的設立的任何特殊目的破產隔離實體)的行為守則及合規手冊(如有)；
- (e) 檢討本公司根據《上市規則》遵守企業管治守則及ESG報告指引的情況及根據《上市規則》規定於企業管治報告及ESG報告的披露；

- (f) 檢討及監察本公司是否以全體股東的利益營運及管理；
- (g) 探討及回應公司營運於經濟、環境、社會，以及對各持份者所產生的影響，特別是本公司管理層及各持份者優先關注的重大ESG議題；及
- (h) 檢討及檢查對本公司有潛在重大影響之ESG相關風險及機遇，並向董事會匯報，為年度ESG戰略目標提出建議。

於報告期內，公司管治委員會舉行1次會議，以審核公司企業管治情況及環境、社會及管治(ESG)報告草稿。

風險管理及內部控制

風險管理

董事會對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且僅能就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。董事會全面負責評估及釐定其在實現本公司策略目標及建立及維護適宜且有效的風險管理及內部控制系統方面願意承擔的風險的性質和程度。審核委員會負責協助董事會，引領管理層並監督其對風險管理及內部控制系統的設計、實施及管控。本公司已設立內部審計職能，以就本集團若干重大領域進行內部控制。

► 企業管治報告

本公司在運營過程中面臨各種風險。本公司面臨的主要運營風險包括(其中包括)中國監管環境的變化、本公司提供優質產品的能力、安全生產以及來自其他市場參與者的競爭等。此外，本公司面臨一般業務過程中產生的諸多市場風險，例如利率、信貸及流動資金風險。

為了應對該等風險，本公司已建立且目前正在維護風險管理及內部控制系統，該等系統由本公司認為適合本公司業務運營的政策及程序組成，本公司董事會、審核委員會、管理層及各職能部門分工配合。本公司致力於持續改善該等系統。

從運營的角度來看，本公司不斷地識別及評估與本公司運營有關的風險，例如工廠、整體經營佈局、運輸、建築物、生產技術、物流、主要設備、經營環境、質量管理、安全管理及進入本公司工廠的所有人員面臨的風險，並制定相應的風險控制措施。本公司亦採用各種方法識別主要潛在危害，包括但不限於本公司日常活動中可能發生的事件，如經營、生產及服務活動等常規業務活動中發生的潛在危害事件；停電、停水、暫停運行、維修等不可預見性事故的危害；進入工作場所的人員相關活動的危害；以及建築物、生產設備、原料及其他租賃基礎設施等工作場所基礎設施的危害。

本公司的分析方法包括工作安全分析、現場經驗分析、一份安全檢查清單以及暴露可能性及後果分析。本公司的人員負責通過現場觀察及所收集的數據盡可能識別更多實際及潛在風險因素，包括但不限於不安全的行為、不安全的對象狀況、管理缺陷及來自環境的影響。

本公司的行政部門負責評估風險以確定嚴重程度及可能性，並編製主要風險因素清單，交由技術部門審核並由經理代表批准。本公司每年開展一次風險因素識別及評估，並審核識別、風險評估及控制措施的成效，以改善有關風險管理系統。本公司的部門還會視情況(如需要實施或替換若干主要風險)不時考慮是否設立職業健康及安全目標及納入本公司管理層的關鍵績效指標。

本公司通常根據生產、經營及管理進展更新風險評估及相應的控制措施。本公司會根據職業健康及安全政策、法律、法規、標準及相關規定、內部審核、外部審核及管理審查規定以及原料和輔助材料的變動及時更新該等措施。

本公司面臨多種財務風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、外幣風險及流動資金風險。董事審閱並同意管理各項上述風險的政策，有關該等風險概述請參見「董事會報告—財務風險」章節。

► 企業管治報告

內部控制

本公司已在本集團指定負責人員，監督本公司持續遵守管理本公司業務運營的相關中國法律法規，並監督任何必要措施的實施。此外，本公司計劃定期為董事、高級管理人員和相關員工提供有關中國相關法律法規的持續培訓計劃及／或更新，以積極主動地發現與任何潛在合規瑕疵行為有關的隱患和問題。本公司為新員工提供入職培訓，並為現有員工提供持續培訓，以提高他們對相關政策及法規的知識和認識。本公司亦通常每月與外部諮詢公司及法律顧問討論有關(i)中國最新的監管要求；(ii)本公司臨時提出的任何疑問；及(iii)廣告內容發佈前的審核。例如，本公司於2024年7月，接受了「庫存股份機制新規及企業管治守則諮詢文件解析」的培訓。

反腐敗及賄賂

本公司已經採用了一套內部規則及政策來規範本公司員工的行為。本公司已於員工手冊中加入反賄賂和反腐敗條款，以確保本公司的員工遵守本公司的內部規則和政策以及適用的法律法規。具體而言，該等條款規定本公司的員工禁止以現金或其他利益的形式向醫學專業人士行賄，以換取彼等對本公司產品的推廣、購買或開立處方。本公司還將反賄賂和反腐敗條款納入本公司的業務合同、與董事及高級管理層、關鍵技術人員及其他核心人員的保密和競業禁止協議。此外，本公司將反賄賂要求納入銷售管理政策，其中明確禁止本公司的銷售人員向任何客戶提供或接受任何客戶提供的賄賂（包括可能構成賄賂的任何形式的回扣及回傭），並禁止本公司的經銷商向醫療機構、醫生及彼等的其他客戶行賄。

虛假廣告及功效相關的失實陳述

本公司亦已採取措施減低與虛假廣告及功效相關的失實陳述有關的風險。本公司已建立一套與廣告活動合規性相關的內部制度。於本公司的廣告及營銷內容發佈前，有關內容須由本公司營銷及法律職能部門的專業人員進行審查，以確保有關內容（尤其是任何功效相關的資料）真實、準確及符合適用法律法規。根據適用法規的規定，關於功效的若干產品說明書應由外部第三方檢測服務供應商獨立驗證，從而防止任何產品失實陳述（包括任何潛在功效宣稱）。此外，本公司的品牌總監及法律總監定期監督並每週不時抽查本公司的營銷及廣告活動，以防止虛假廣告。一旦發現合規瑕疵問題，有關廣告及營銷內容將從有關渠道下架。

此外，鑒於本公司廣泛的營銷活動，本公司不時諮詢外部諮詢公司及法律顧問以評估廣告內容的適當性、已頒佈或擬定的法規及一般監管發展的更新。相關主題包括國家藥監局綜合司發佈的《國家藥監局綜合司關於加強醫療器械生產經營分級監管工作的指導意見》、國家互聯網信息辦公室及其他兩個中國監管機構聯合發佈的《互聯網彈窗信息推送服務管理規定》及相關機構發佈的《祛斑美白類特殊化妝品技術指導原則（徵求意見稿）》。本公司定期就廣告、電商及不正當競爭方面的相關中國法律為本公司的僱員組織線上及線下培訓。

► 企業管治報告

持續審查

本公司已設立審核委員會，以審核並監督財務報告程序及內部控制系統，以及公司管治委員會，以確保法規的遵守程序及內部控制系統的充分性和有效性。審核委員會及公司管治委員會均會向董事會匯報審核結果，並向董事會確認風險管理和內部控制程序的有效性。

董事會每年對本公司於報告期間的風險管理及內部控制進行一次檢討，該檢討涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控。董事會認為本公司於報告期間內的風險管理及內部控制制度有效、充分。

證券交易及內幕消息處理

董事會已採納《上市規則》附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為規範董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於報告期間內一直遵守標準守則的條文。

本公司亦已制定及實施有關信息披露（包括但不限於內幕消息的披露）的政策和程序，包括監察潛在內幕消息，確保迅速識別及評估對本公司股價有重大影響的相關事實及情況，以及在必要時提請董事會留意有關事項以便決定是否需要披露。掌握內幕消息或潛在內幕消息的董事、高級管理層及相關僱員須採取合理措施保守機密，並確保其接收者知悉其有保密義務。

聯席公司秘書

聯席公司秘書負責就企業管治事宜向董事會提供意見，確保董事會成員之間資訊交流良好，並確保董事會政策和程序以及適用的法律、規則和法規得到遵守。於報告期內及截至最後實際可行日期，本公司的聯席公司秘書為嚴鈺博女士及袁穎欣女士。袁穎欣女士為卓佳專業商務有限公司企業服務部董事及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的資深會士，嚴鈺博女士為本公司主要聯絡人，會就本公司的企業管治及秘書與行政事宜與袁穎欣女士溝通。

嚴鈺博女士履歷詳情，請參見本年度報告「董事及高級管理層－董事履歷詳情」章節。袁穎欣女士的詳細履歷載列如下：

袁穎欣女士，於2023年8月28日獲委任為本公司聯席公司秘書。袁女士現為卓佳專業商務有限公司企業服務部董事，於企業服務範疇擁有逾25年經驗，一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。袁女士現擔任幾間於聯交所上市的公司之公司秘書／聯席公司秘書之職銜。袁女士為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的資深會士。她亦持有由香港公司治理公會發出的執業者認可證明。

報告期內，根據《上市規則》第3.29條的規定，各聯席公司秘書就《上市規則》、企業管治、信息披露、投資者關係以及香港上市發行人公司秘書的職能和職責等方面參加合計不少於15小時的培訓課程。

► 企業管治報告

與股東的關係

與股東溝通

董事會相信，與股東進行有效溝通對增進投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本集團亦深知透明度及及時披露其公司資料的重要性，以使股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司主要通過本公司的財務報告（包括中期報告及年度報告）、股東週年大會及其他可能召開的股東大會，以及提供所有提交予香港聯交所的披露資料以及本公司網站刊載的公司通訊和其他公司出版物等途徑，與股東和投資界溝通。

股東大會

本公司股東大會為董事及高級管理層提供與股東溝通的機會。鼓勵股東參加股東大會或在未能出席會議時委託代理人代為出席並於會上表決。本公司於股東週年大會前至少21個整日及任何股東特別大會前至少14個整日向股東發出書面通知。

董事會成員，特別是董事會委員會主席或其代表、適當的管理人員及外部核數師將出席股東週年大會以回答股東的問題。

本公司股東大會的程序將定期監察及檢討，如有需要，將作出更改，以確保最佳地滿足股東的需要。

公司通訊

公司通訊將以通俗易懂的語言及中英文版本向股東提供，以方便股東了解通訊內容。股東有權選擇接收公司通訊的語言（英文或中文）或接收方式（紙質版或電子版）。鼓勵股東特別是向本公司提供其電子郵件地址，以促進及時有效的溝通。

公司網站

本公司設有網站www.xajuzi.com作為與股東及投資者溝通的平台。本公司網站上的信息會定期更新。本公司於聯交所網站發佈的資料亦會於其後即時登載於本公司網站以供企業通訊。該等資料包括財務報表、業績公告、通函及股東大會通告及相關說明文件等。

股東查詢

股東及投資者可向本公司發出書面查詢或請求，以提請董事會注意。聯絡方式如下：

地址：中國陝西省西安市長安區上林苑七路1855號

電郵：ir@xajuzi.com

股東可向本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司提出有關其股權的問題。本公司確保香港股份過戶登記處隨時備存有關股份的最新資料，以便有效回應股東的查詢。

► 企業管治報告

與股東有關的政策**股東溝通政策**

本公司已制定股東溝通政策，旨在確保股東及廣大投資界能夠隨時、平等、及時地獲取有關本公司的均衡及易於理解的信息，以使股東能夠以知情方式行使其權利，並加強股東、投資界與本公司之間的溝通。

董事會定期檢討股東溝通政策以確保其有效性，特別是有關《上市規則》附錄C1企業管治守則第二部分的規定。董事會委員會於會議期間檢討了股東溝通政策的執行情況及有效性，並且認為股東溝通政策已得到有效執行，且向股東傳達的信息是有效的。

股息政策

根據企業管治守則的守則條文F.1.1，本公司已就向股東宣派、派付或分派本公司純利作為股息政策（「股息政策」）。

本公司是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的支付和金額將取決於能否從本公司的附屬公司收到股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計準則計算的淨利潤中支付，該等準則在許多方面有別於其他司法管轄區的公認會計準則（包括《國際財務報告準則》）。中國法律亦規定外商投資企業劃撥其淨利潤的一部分作為法定儲備，該等儲備不用作現金股息進行分派。倘本公司的附屬公司產生債務或虧損，或根據本公司或本公司的附屬公司未來可能簽訂的任何銀行信貸融通限制性契約或其他協議，本公司附屬公司的分派亦可能受到限制。

股東權利

為保障股東的利益和權利，股東大會上就每項重大事項（包括選舉個別董事）提呈單獨的決議案，供股東考慮及表決。於股東大會上提呈的所有決議案將根據《上市規則》以投票方式表決，及投票結果將於各股東大會後於本公司網站（www.xajuzi.com）及香港聯交所網站（www.hkexnews.hk）公佈。

根據組織章程細則，董事有權召開股東大會，並須於股東要求時立刻著手召開本公司股東特別大會。股東要求是指一名或多名股東提出的要求，而該等股東在提交請求當日按每股一票基準持有於該日附帶權利可於本公司股東大會上投票的已發行股份不少於10%的投票權。股東要求必須說明會議目的及將加入會議議程的決議案，必須由申請人簽署並向本公司位於香港的主要辦事處提出，或倘本公司不再擁有該主要辦事處，則於註冊辦事處提出。股東可通過寄送書面議案通知至本公司的香港主要辦公室及主要營業地點（香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1922室，收件人為本公司的聯席公司秘書）的形式於股東大會上提出決議案。要求可由多份格式類似的文件組成，每份文件均由一名或多名申請人簽署。倘提出股東要求當日概無董事或倘董事在提出股東要求當日後21日內並無採取行動在額外21日之內召開股東大會，申請人或代表全部申請人總投票權半數以上的任何申請人可自行召開股東大會，惟通過該方式召開的任何大會不得遲於前述的21日期限屆滿後三個月內召開。

 企業管治報告**與投資者有效溝通**

本集團的投資者關係工作在董事會及經營管理層的領導和支持下有效展開。於報告期內，本集團先後參加了多場投資者／分析員交流會、投資峰會及投資者活動等，以促進本公司與股東及投資人士之間的溝通。今後本公司也將會通過中期業績、年度業績發佈後及其他若干時間的路演活動以及股東大會等方式與投資者保持持續有效的溝通。

憲章文件

經股東於2024年6月13日的股東週年大會上批准，本公司已採納第四次經修訂及重述的組織章程大綱及細則，以(i)更新當時的現有組織章程大綱及細則，使其符合《上市規則》中有關上市發行人以電子方式發佈公司通訊的相關修訂(於2023年12月31日生效)；及(ii)作出其他相應及輕微修訂，以更好地配合開曼群島適用法例及《上市規則》的措辭及要求。有關詳情，請參閱本公司日期分別為2024年3月25日及2024年6月13日的公告，以及日期為2024年4月29日的通函。

獨立核數師報告



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

獨立核數師報告

致巨子生物控股有限公司列位股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計第62至125頁所載巨子生物控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於2024年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括重要會計政策資料)。

我們認為，根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》會計準則編製的該等綜合財務報表真實公平地反映 貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況、截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

意見的基礎

我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「《香港審計準則》」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師審計綜合財務報表的責任一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「《守則》」)，我們獨立於 貴集團，並已履行《守則》中的其他道德責任。我們相信，我們所取得的審計憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項於我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對該等事項提供單獨的意見。就此而言，我們提供就下述各事項在審計中的處理方法。

我們已履行本報告核數師審計綜合財務報表的責任一節中所述責任，包括與該等事項相關的責任。因此，我們的審計工作包括執行為應對綜合財務報表重大錯誤陳述風險評估而設計的程序。我們審計程序的結果，包括處理下述事項所執行的程序，為我們就隨附綜合財務報表發表審計意見提供基礎。

► 獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們在審計中如何處理關鍵審計事項

收入確認

- 通過 貴集團直接面向消費者的店鋪的線上銷售
- 向經銷商銷售

貴集團於截至2024年12月31日止年度確認收入人民幣5,539百萬元，主要包括通過 貴集團直接面向消費者的(「DTC」)店鋪的線上銷售及向經銷商銷售。收入確認如下：

- i) 截至2024年12月31日止年度，通過 貴集團DTC店鋪的線上銷售佔總收入約64.8%。由於向眾多客戶線上銷售不同產品產生的大量交易會引致風險，故我們專注於該範疇。在審計該範疇時，須特別注意測試該等交易發生的可能性。
- ii) 截至2024年12月31日止年度，向經銷商銷售佔總收入約25.4%。由於接近年末時不當確認收入引致風險，故我們專注於該範疇。

貴集團的有關披露載於附註2.4重要會計政策－收入確認及附註5收入及其他收入確認。

我們就通過 貴集團DTC店鋪的線上銷售的收入確認執行的程序包括：

- 了解通過 貴集團DTC店鋪的線上銷售的收入確認的關鍵控制，及評估該等控制的設計及實施；
- 在IT工程師的協助下，測試 貴集團系統的整體IT控制及相關自動化控制；及
- 在數據分析專家的協助下，我們執行以下程序：
 - 對通過 貴集團DTC店鋪的線上銷售產生的訂單執行數據分析程序，例如集中分析每名帳戶用戶於年內所作出訂單的金額及數量等，及
 - 通過 貴集團DTC店鋪的線上銷售錄得的收入與收取現金之間的對賬。

我們就向經銷商銷售的收入確認執行的程序包括：

- 了解向經銷商銷售的收入確認的關鍵控制，及評估該等控制的設計及實施；
- 取得及核查與主要經銷商所訂立銷售協議的主要財務條款；
- 對年內新增的主要經銷商進行抽樣背景調查；

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們在審計中如何處理關鍵審計事項
收入確認 — 通過 貴集團直接面向消費者的店舖的線上銷售 — 向經銷商銷售	- 就向經銷商銷售執行分析程序，例如對十大經銷商及每月銷售趨勢進行銷售分析等； - 通過同意相關支持性文件，選取樣本並進行詳細測試，例如檢查發貨單及發票； - 就向經銷商銷售實施截止測試程序；及 - 於年末後獲取退貨單，以識別其後發生的任何重大銷售退回。

載於本年度報告的其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括載於本年度報告的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在其他重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如我們認為有關其他資料存在重大錯誤陳述，我們需報告該事實。在此方面，我們並無任何報告。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》會計準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實公平的綜合財務報表，並落實董事認為屬必要的內部控制，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估 貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非 貴公司董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事由審核委員會協助履行其監督 貴集團財務報告程序的責任。

► 獨立核數師報告

核數師審計綜合財務報表的責任

我們的目標是對綜合財務報表作為整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述獲得合理保證以及出具載有我們意見的核數師報告。我們的報告僅向閣下(作為法人)發出，除此以外別無其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證屬高水平的保證，惟並不保證根據《香港審計準則》進行的審計必定發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可能由欺詐或錯誤引起，倘其單獨或整體上可合理預期會影響使用者根據該等綜合財務報表所作的經濟決策，則被視為重大錯誤陳述。

在根據《香港審計準則》進行審計時，我們在審計中運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的審計程序，惟並非為就貴集團內部控制的成效發表意見。
- 評估董事所採用的會計政策的恰當性以及所作出的會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，及根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，或假若有關披露不足，則修改我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈列、結構及內容(包括披露)，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 規劃及執行集團審計工作，以就本集團內各實體或業務單位的財務資料取得充足適當的審計證據，作為就綜合財務報表形成意見的基礎。我們負責集團審計工作目的下所執行審計工作的指導、監督及審閱。我們仍單獨就我們的審計意見承擔責任。

我們與審核委員會就(其中包括)審計的規劃範圍及時間以及重大審計發現，包括我們於審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷進行溝通。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響我們獨立性的關係及其他事宜以及(如適用)為消除威脅採取的行動或防範措施與彼等進行溝通。

核數師審計綜合財務報表的責任(續)

我們從與審核委員會溝通的事項中，釐定對本期綜合財務報表的審計工作最為重要並因此構成關鍵審計事項的事宜。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則我們會於核數師報告中闡述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為許芸儀。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2025年3月26日

綜合損益及其他綜合收益表

截至2024年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	5	5,538,812	3,524,143
銷售成本		(991,897)	(577,006)
毛利		4,546,915	2,947,137
銷售及經銷開支		(2,008,239)	(1,164,499)
行政開支		(150,543)	(96,661)
研發成本		(106,499)	(74,968)
其他開支		(2,539)	(398)
其他收入	5	138,745	102,963
其他收益或虧損淨額	6	43,846	30,927
財務費用		(239)	(112)
金融資產減值虧損撥備淨額		(92)	700
應佔按權益法入賬之投資虧損		(3,601)	—
稅前利潤	7	2,457,754	1,745,089
所得稅開支	10	(396,027)	(296,887)
年內利潤		2,061,727	1,448,202
以下各方應佔：			
母公司擁有人		2,062,347	1,451,753
非控股權益		(620)	(3,551)
		2,061,727	1,448,202
其他綜合收益			
於其後期間可能重新分類至損益的其他綜合虧損：			
換算海外業務的匯兌差額		(7,532)	—
於其後期間不會重新分類至損益的其他綜合收益：			
將本公司的功能貨幣換算成呈列貨幣		19,301	—
年內其他綜合收益，扣除稅項		11,769	—
年內綜合收益總額，扣除稅項		2,073,496	1,448,202
以下各方應佔：			
母公司擁有人		2,074,116	1,451,753
非控股權益		(620)	(3,551)
		2,073,496	1,448,202
本公司普通權益持有人應佔每股盈利	12		
基本(人民幣元)		2.10	1.49
攤薄(人民幣元)		2.06	1.48

綜合財務狀況表

2024年12月31日

		於12月31日	
	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	1,041,771	663,469
其他無形資產	14	5,816	7,357
使用權資產	15	51,022	48,155
預付款項、其他應收款項及其他資產，非流動	18	525,050	117,908
按權益法入賬之投資		11,436	—
遞延稅項資產	25	906	1,110
非流動資產總值		1,636,001	837,999
流動資產			
存貨	16	310,814	200,440
貿易應收款項及應收票據	17	141,282	102,029
預付款項、其他應收款項及其他資產，流動	18	91,014	53,835
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產	19	1,828,640	1,274,776
現金及現金等價物	20	4,030,207	2,503,999
流動資產總值		6,401,957	4,135,079
流動負債			
貿易應付款項	21	286,708	133,109
其他應付款項及應計項目	22	408,890	241,966
應繳稅款		117,018	116,720
租賃負債，流動	15	4,701	1,563
遞延收入	24	1,561	1,503
合同負債	23	17,117	35,751
流動負債總額		835,995	530,612
流動資產淨值		5,565,962	3,604,467
資產總值減流動負債		7,201,963	4,442,466

► 綜合財務狀況表
2024年12月31日

		於12月31日	
	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債，非流動	15	2,009	1,166
遞延收入	24	18,934	19,575
遞延稅項負債	25	61,198	50,675
非流動負債總額		82,141	71,416
資產淨值		7,119,822	4,371,050
權益			
母公司擁有人應佔權益			
普通股股本	26	65	63
庫存股份	26	(1)	(1)
儲備	27	7,108,148	4,362,078
		7,108,212	4,362,140
非控股權益		11,610	8,910
權益總額		7,119,822	4,371,050

執行董事：嚴建亞

執行董事：張慧娟

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	普通股股本	庫存股份	股份溢價*	盈餘儲備*	其他儲備*	未分配利潤*	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	63	(1)	1,596,869	88,094	69,720	1,078,727	2,833,472	3,561	2,837,033
年內利潤及綜合收益總額	-	-	-	-	-	1,451,753	1,451,753	(3,551)	1,448,202
自未分配利潤轉出	-	-	-	47,443	-	(47,443)	-	-	-
根據受限制股份單位計劃向僱員轉讓庫存股份	-	-	97,821	-	(41,423)	-	56,398	-	56,398
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	8,900	8,900
確認以權益結算的股份支付(附註28)	-	-	-	-	20,517	-	20,517	-	20,517
於2023年12月31日	63	(1)	1,694,690	135,537	48,814	2,483,037	4,362,140	8,910	4,371,050

► 綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	普通股股本	庫存股份	股份溢價*	盈餘儲備*	其他儲備*	未分配利潤*	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	63	(1)	1,694,690	135,537	48,814	2,483,037	4,362,140	8,910	4,371,050
年內利潤	-	-	-	-	-	2,062,347	2,062,347	(620)	2,061,727
期內其他綜合收益：									
與海外業務相關的匯兌差額	-	-	-	-	(7,532)	-	(7,532)	-	(7,532)
本公司的功能貨幣換算為呈列貨幣	-	-	-	-	19,301	-	19,301	-	19,301
年內綜合收益總額	-	-	-	-	11,769	2,062,347	2,074,116	(620)	2,073,496
發行股份(附註26)	2	-	1,498,500	-	-	-	1,498,502	-	1,498,502
股份發行成本	-	-	(12,866)	-	-	-	(12,866)	-	(12,866)
自未分配利潤轉出	-	-	-	36,059	-	(36,059)	-	-	-
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	4,900	4,900
根據受限制股份單位計劃向僱員轉讓庫存股份	-	-	11,808	-	(6,774)	-	5,034	-	5,034
視作出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(1,580)	(1,580)
確認以權益結算的股份支付(附註28)	-	-	-	-	89,723	-	89,723	-	89,723
宣派2023年末期及特別股息	-	-	(456,020)	-	-	(452,417)	(908,437)	-	(908,437)
於2024年12月31日	65	(1)	2,736,112	171,596	143,532	4,056,908	7,108,212	11,610	7,119,822

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表中綜合儲備人民幣7,108,148,000元(2023年：人民幣4,362,078,000元)。

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前利潤		2,457,754	1,745,089
就下列各項作出調整：			
財務費用		239	112
利息收入	5	(111,347)	(47,491)
貿易應收款項及應收票據減值撥備／(撥回)	7	942	(27)
預付款項、其他應收款項及其他資產減值撥回	7	(849)	(673)
存貨減值撥備	7	3,138	1,221
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產公允價值收益	6	(43,270)	(29,329)
物業、廠房及設備折舊	7	42,871	30,572
其他無形資產攤銷	7	1,555	1,527
使用權資產折舊	7	5,060	2,076
出售物業、廠房及設備虧損		107	2,876
視作出售一家附屬公司的收益		(667)	—
外匯虧損／(收益)淨額	6	3,590	(1,091)
應佔按權益法入賬之投資虧損		3,601	—
以權益結算的股份獎勵開支	7	89,723	20,517
存貨增加		(113,512)	(17,766)
貿易應收款項及應收票據增加		(40,195)	(32,582)
預付款項及其他應收款項(增加)／減少		(32,593)	34,322
貿易應付款項增加		153,599	78,456
其他應付款項及應計項目增加		25,676	40,685
遞延收入(減少)／增加		(583)	1,396
合同負債(減少)／增加		(18,634)	23,302
經營所得現金		2,426,205	1,853,192
已付所得稅		(385,003)	(205,761)
經營活動所得現金流量淨額		2,041,202	1,647,431

► 綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(246,767)	(226,300)
視作出售一家附屬公司，扣除現金	(3,687)	33,134
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(2,438,750)	(1,058,300)
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項	1,928,155	678,826
支付予一家聯營公司的款項	(4,000)	—
添置其他無形資產	(14)	(2,133)
銀行存款的增加	(440,405)	—
已收利息	111,347	47,491
於聯營公司的投資	(12,000)	—
投資活動所用現金流量淨額	(1,106,121)	(527,282)
融資活動所得現金流量		
發行普通股所得款項	1,498,502	—
行使以權益結算的股份支付所得款項	5,034	56,398
股份發行成本	(12,866)	(12,444)
非控股權益注資	4,900	8,900
租賃負債付款	(4,185)	(1,046)
股息派付	(908,437)	—
融資活動所得現金流量淨額	582,948	51,808
現金及現金等價物增加淨額	1,518,029	1,171,957
外匯匯率變動的影響	8,179	1,091
年初現金及現金等價物	2,503,999	1,330,951
年末現金及現金等價物	4,030,207	2,503,999
現金及現金等價物的結餘分析		
現金及銀行結餘	4,030,207	2,503,999

財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1. 公司資料

巨子生物控股有限公司(「本公司」)於2021年7月28日在開曼群島註冊成立為一家有限公司。本公司的註冊辦公地址位於PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司股份自2022年11月4日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。年內，本公司的附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)從事研究、開發、製造和銷售基於生物活性成分的美麗與健康產品。

有關附屬公司的資料

有關本公司附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔權益百分比		主營活動
			直接	間接	
Giant Beauty Holding Co., Ltd.	英屬維爾京群島 2021年7月30日	1美元	100.00%	—	投資控股
香港亞信控股有限公司	香港 2021年8月17日	1港元	—	100.00%	投資控股
巨子生物香港有限公司	香港 2021年8月18日	1港元	—	100.00%	投資控股
西安巨子生物基因技術股份有限公司(「西安巨子生物」)	中國西安 2000年5月8日	人民幣687,521,790元	—	100.00%	研發、製造及銷售功效性護膚品
陝西巨子生物技術有限公司(「陝西巨子生物技術」)	中國西安 2009年3月12日	人民幣30,000,000元	—	100.00%	研發、製造及銷售醫用產品
海南巨子生物科技有限公司(「海南巨子生物科技」)	中國萬寧 2020年3月25日	人民幣10,000,000元	—	100.00%	功效性護膚品銷售

► 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

1. 公司資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

有關本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／註冊及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔權益百分比		主營活動
			直接	間接	
西安巨子醫療器械有限公司 (「西安巨子醫療器械」)	中國西安 2019年3月11日	人民幣30,000,000元	—	100.00%	醫療器械銷售
西安巨子醫藥有限公司 (「西安巨子醫藥」)	中國西安 2021年5月19日	人民幣30,000,000元	—	100.00%	功效性護膚品銷售
西安欣甘生物技術有限公司 (「西安欣甘生物技術」)	中國西安 2018年3月20日	人民幣15,000,000元	—	100.00%	功效性護膚品銷售
上海俐志生物科技有限公司 (「上海俐志」)	中國上海 2023年8月8日	人民幣3,000,000元		100.00%	功效性護膚品銷售
陝西巨麗康生物技術有限公司 (「巨麗康生物技術」)	中國西安 2023年5月15日	人民幣100,000,000元		98.00%	新材料研發
西安巨衡網路科技有限公司 (「西安巨衡」)	中國西安 2023年2月7日	人民幣10,000,000元		60.00%	功效性護膚品銷售
西安巨子啟原品牌運營管理有限公司(「西 安巨子啟原」)	中國西安 2023年6月12日	人民幣10,000,000元		51.00%	功效性護膚品銷售
安徽巨子生物科技有限公司 (「安徽巨子生物科技」)	中國蘇州 2024年5月17日	人民幣10,000,000元		100.00%	功效性護膚品銷售

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2. 會計政策

2.1 呈列基準

該等財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》會計準則(包括所有《國際財務報告準則》、《國際會計準則》(「國際會計準則」)及詮釋)及《香港公司條例》的披露規定編製。該等財務報表已按照歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產除外。除另有指明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值均約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2024年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與被投資方面而面臨可變回報的風險或有權享有可變回報，並能夠通過其對被投資方的權力影響該等回報(即賦予本集團當前有能力指導被投資方相關活動的現有權利)時，即實現控制。

一般情況下，假定擁有多數投票權即擁有控制權。倘本公司擁有被投資方的不足多數投票權或類似權利，本集團會於評估其是否對被投資方擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人訂立的合同安排；
- (b) 其他合同安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間，採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自本集團獲得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他綜合收益的各個組成部分歸屬於本集團母公司擁有人以及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現赤字餘額。與本集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、開支及現金流量在合併時悉數抵銷。

如果事實及情況顯示上文所述的三項控制因素中一項或多項有變，則本集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。倘一家附屬公司的所有權權益出現變動而並無導致失去控制權，則有關變動列賬為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，其將終止確認：該附屬公司相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認保留任何投資的公允價值及任何在損益中計入由此產生的盈餘或虧損。本集團先前於其他綜合收益確認的份額應重新分類至損益或未分配利潤(如適用)，基準與倘本集團直接出售有關資產或負債所需者相同。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納以下經修訂《國際財務報告準則》會計準則。

《國際財務報告準則》第16號修訂本	售後租回的租賃負債
《國際會計準則》第1號修訂本	負債分類為流動或非流動(「2020年修訂本」)
《國際會計準則》第1號修訂本	附帶契約的非流動負債(「2022年修訂本」)
《國際會計準則》第7號及《國際財務報告準則》第7號修訂本	供應商融資安排

經修訂《國際財務報告準則》會計準則性質及影響闡述如下：

- (a) 《國際財務報告準則》第16號修訂本訂明賣方一承租人在計量售後租回交易產生的租賃負債時使用的規定，以確保賣方一承租人不確認為其所保留使用權有關的任何收益或虧損金額。自首次應用《國際財務報告準則》第16號之日起，本集團並無售後租回交易(包括不取決於指數或利率的可變租賃付款)，故該等修訂本對本集團的財務狀況或業績並無任何影響。
- (b) 2020年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括遞延結算權利的涵義及遞延權利必須在報告期末存在。負債的分類不受實體將行使其遞延結算權利的可能性影響。該等修訂本亦澄清，負債可以其本身的股權工具結算，且僅當可轉換負債的轉換選擇權本身作為股權工具入賬時，負債的條款方不會影響其分類。2022年修訂本進一步澄清，在貸款安排所產生的負債契約中，只有實體必須於報告日期或之前遵守的契約會影響該負債分類為流動或非流動。就實體須於報告期後12個月內遵守未來契約的非流動負債而言，必須作出額外披露。

於2023年及2024年1月1日，本集團已重新評估其負債的條款及條件，並認為其負債分類為流動或非流動於首次應用該等修訂本後保持不變。因此，該等修訂本對本集團的財務狀況或業績並無任何影響。

- (c) 《國際會計準則》第7號及《國際財務報告準則》第7號修訂本澄清供應商融資安排的特點，並要求對該等安排作出額外披露。該等修訂本的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動資金風險的影響。由於本集團並無供應商融資安排，故該等修訂本對本集團財務報表並無任何影響。

功能貨幣變更

於過往年度，基於主要收入源自中國內地，董事會將人民幣視為本公司的功能貨幣。自2024年起，本公司以美元計值的經營及融資活動增加。鑒於上述原因，董事會決定自2024年1月1日起將本公司的功能貨幣由人民幣變更為美元，而本公司的呈列貨幣維持不變，仍為人民幣。本公司變更功能貨幣已根據《國際會計準則》第21號「外匯匯率變動的影響」自變更之日起追溯應用。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.3 已發佈但尚未生效的《國際財務報告準則》會計準則

本集團尚未於綜合財務報表中採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則。本集團擬於新訂及經修訂《國際財務報告準則》(如適用)生效時採用。

《國際財務報告準則》第18號	財務報表之呈列及披露 ³
《國際財務報告準則》第19號	非公共受托責任附屬公司之披露 ³
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號修訂本	金融工具分類及計量之修訂 ² 涉及依賴自然能源的電力的合約 ²
《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》 第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產銷售或注資 ⁴
《國際會計準則》第21號修訂本	缺乏可兌換性 ¹
《國際財務報告準則》會計準則年度改進 – 第11冊	《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》第7號、 《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第7號修訂本 ²

¹ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始之年度／報告期間生效

⁴ 尚未確定強制生效日期但可供採納

《國際財務報告準則》第18號的應用將不會對本集團的綜合財務狀況表產生影響，但會對綜合損益及其他綜合收益表的呈列方式造成影響。除《國際財務報告準則》第18號外，本公司董事預期於可預見未來，該等經修訂《國際財務報告準則》不會對本集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.4 重大會計政策

按權益法入賬之投資

根據權益法會計處理方法，有關投資最初按成本確認，其後作出調整，以在綜合損益表中確認本集團於被投資方購入後利潤或虧損中所佔份額，以及在其他全面收益中確認本集團於被投資方其他綜合收益變動中所佔份額。從聯營公司或合營企業收取或應收取的股息，確認為投資賬面金額的減少。

當本集團於按權益法核算的投資中的虧損份額等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)時，本集團不會確認進一步的虧損，除非其已代該其他實體承擔義務或作出付款。本集團與其聯營公司或合營企業之間交易的未實現收益，按本集團於該等實體的權益比例予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非該交易提供所轉讓資產發生減值的證據。按權益法核算的被投資方的會計政策已在必要時作出變更，以確保與本集團所採納的政策一致。

公允價值計量

本集團於各報告期末計量其以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)資產或負債最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者依照其最佳經濟利益行事)。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策(續)

公允價值計量(續)

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值技術，以盡量增加使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

在財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第2級 — 基於直接或間接可觀察到對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據的估值技術

第3級 — 基於不可觀察到對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據的估值技術

就持續於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過(按對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據)重新評估分類，以決定各個層級間是否發生轉移。

非金融資產的減值

倘存在減值跡象，或須每年對資產減值測試時(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，資產可收回金額會予以估計。資產之可收回金額是資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值減出售成本兩者中之較高者，並就個別資產確定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，否則在此情況下會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

僅當資產賬面值超過其可收回金額時，才確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現成現值。減值虧損於產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產功能一致的開支類別。於各報告期末作出評估是否有跡象表明以往確認的減值虧損可能已不存在或可能降低。如果出現該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設以往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損撥回會計入產生期間的損益。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策 (續)**關聯方**

如果符合下列一項，則被視為本集團之關聯方：

(a) 有關方為一名人士或該人士的近親，而該人士：

- (i) 擁有本集團的控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 有關方為符合以下任何一項條件之實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同集團附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為相同第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為以本集團或與本集團相關實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或在該實體(或該實體母公司)擔任主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及任何令資產達致運作狀況及將資產運往擬定用途地點的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支，如維修及保養費，一般於產生期間在損益中扣除。倘符合確認標準，重大檢查開支於資產賬面值中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期替換，本集團會確認該等部分為有特定可使用年期的個別資產，並對其相應計提折舊。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策(續)**物業、廠房及設備與折舊(續)**

折舊按直線法於每項物業、廠房及設備的估計可使用年內撇銷成本至剩餘價值計算。就此目的使用的主要年利率如下：

類別	年利率
樓宇	4.75%至9.50%
租賃物業裝修	9.50%至31.67%
廠房及機械	9.50%至19.00%
汽車	19.00%
傢俱、固定裝置及設備	19.00%至31.67%

如果物業、廠房及設備項目各部分可使用年期不同，則該項目的成本合理分配至各個部分，而各部分分別折舊。至少須在報告期末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行審閱，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認之任何重大部分)於出售時或當預期使用或出售不再產生任何未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產當年的損益中確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損入賬，並不予折舊。其於完成及準備使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限期或無限期。有限年期的無形資產隨後於可使用經濟年內攤銷，及於出現無形資產可能減值的跡象時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行一次審閱。

軟件

購買的軟件根據取得及使用特定軟件所產生的成本撥充資本。該等成本乃根據估計可使用年期，並考慮市場的技術更新及本集團的發展階段，在其為期3至10年的估計可使用年內進行攤銷。

專利

已購入專利按成本減任何減值虧損列賬，並根據20年的有效期，於20年的估計可使用年內按直線法攤銷。

- 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策 (續)

無形資產(商譽除外) (續)

研發成本

所有研究成本在產生時計入損益。

僅當本集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使該無形資產可供使用或出售、其完成意圖以及使用或出售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、完成項目所需資源的可得性以及開發過程中可靠地計量支出的能力時，方可將開發新產品的項目產生的支出進行資本化及遞延。不符合該等條件的產品開發支出在產生時列為開支。

租賃

本集團於合同開始生效時評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合同為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認和計量方法。本集團確認用於支付租賃付款的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。在適用情況下，使用權資產成本亦包括拆除及遷移相關資產或復原相關資產或其所在地盤的估計成本。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊，具體如下：

類別	估計可使用年期
租賃土地	50年
辦公場所及自營專櫃	2至3年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至本集團或成本反映購買權的行使，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策 (續)**租賃 (續)****本集團作為承租人 (續)****(b) 租賃負債**

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括定額付款(包括實質上的定額付款)減任何應收租賃優惠款項、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理地確定本集團將行使的購買權之行使價及(倘租期反映本集團行使租賃終止權)就終止租賃支付的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於發生觸發付款的事件或情況期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中所含的利率不易確定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加，並因支付租賃付款而減少。此外，如果租期出現修訂及變動，租賃付款變動(例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變動)或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其辦事處的短期租賃(即租期自開始日期起計為12個月或以下，且不包括購買權的租賃)。本集團亦將確認豁免應用至被視為低價值的低價值資產租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產**初始確認及計量**

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量及以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，以及本集團管理金融資產的業務模式。除並無重大融資組成部分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資組成部分影響的貿易應收款項及應收票據外，本集團初步按其公允價值計量金融資產，倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則另加交易成本。並無重大融資組成部分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項及應收票據乃依照下文「收入確認」所載政策根據《國際財務報告準則》第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益進行分類及計量，需要產生僅為償還本金及未償還本金利息(「僅為償還本金及未償還本金利息」)的現金流量。具有並非僅為償還本金及未償還本金利息的現金流量的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，而不論其業務模式。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策 (續)**投資及其他金融資產 (續)****初始確認及計量 (續)**

本集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量是否因收取合同現金流量、出售金融資產或因前述兩者而產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產透過旨在持有金融資產以收取合同現金流量為目標的業務模式持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量的金融資產透過以持有以收取合同現金流量及出售為目標的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

買賣指須於一般由法規或市場慣例確立的期間內移交資產的金融資產買賣，於交易日（即本集團承諾購買或出售該資產之日）確認。

後續計量

金融資產之後續計量視以下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後以實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額則於損益內確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類的股權投資。倘已確立受付權，則股權投資股息亦於損益確認為其他收入。

終止確認金融資產

於出現以下情況時，金融資產（或一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分（如適用））一般會被終止確認（即自本集團綜合財務狀況表剔除）：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 本集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方全額支付所收現金流量而無重大延誤的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已訂立轉手安排，則評估有否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留程度。當本集團並無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則本集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策(續)**終止確認金融資產(續)**

以對已轉讓資產擔保的方式作出的持續參與按該資產原賬面值與本集團可能須償還的最高對價金額兩者之間的較低者計量。

金融資產減值

本集團就所有並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具計提預期信貸損失(「預期信貸損失」)撥備。預期信貸損失基於根據合同到期的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售為合同條款組成部分的抵押品或其他信用增級工具所得現金流量。

一般方法

預期信貸損失分兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信貸損失為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信貸損失計提撥備(12個月的預期信貸損失)。就初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險項目而言，須於風險剩餘年內就預期信貸損失計提虧損撥備，不論違約時間(全期預期信貸損失)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有證據且無須花費不必要成本或精力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。倘合同付款逾期超過30天，本集團將視為信貸風險顯著增加。

如果合同付款逾期90天，本集團視金融資產為違約。然而，於若干情況下，本集團亦可能在計及本集團持有的任何信用增級工具前，於有內部或外部資料顯示本集團可能無法悉數收回未償還合同款項時視金融資產為違約。

當概無合理預期可收合同現金流量時，金融資產將予撇銷。

根據一般方法，按攤銷成本列賬的金融資產須計提減值並按下列階段分類以計量預期信貸損失，惟貿易應收款項則採用下述簡化方法計量。

- 第一階段 — 就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同12個月預期信貸損失金額計量的金融工具
- 第二階段 — 就自初始確認以來信貸風險明顯增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同全期預期信貸損失金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值(但非購入或原本已發生信貸減值)及虧損撥備按等同全期預期信貸損失金額計量的金融資產

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策 (續)**金融資產減值 (續)****簡化方法**

就並無重大融資組成部分或本集團已應用可行權宜方法不對重大融資組成部分的影響進行調整的貿易應收款項而言，本集團應用簡化方法計算預期信貸損失。根據簡化方法，本集團不會記錄信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸損失確認虧損撥備。本集團已根據其過往信貸損失經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債**初始確認及計量**

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、貸款及借款、應付款項(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及其他應付款項及應計項目。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類如下：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項以及其他應付款項及應計項目)

初始確認後，貿易應付款項以及其他應付款項及應計項目隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現影響不重大則除外，而在此情況下則按成本列賬。收益及虧損在負債終止確認時通過實際利率攤銷程序於損益內確認。

攤銷成本於計及收購的任何貼現或溢價及為實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益內確認。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策(續)

抵銷金融工具

在現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及償還負債的情況下，金融資產與金融負債方可抵銷，淨額則於財務狀況表呈報。

庫存股份

本公司或本集團購回及持有的自有股權工具(庫存股份)直接於權益中按成本確認。並無就本集團的自有股權工具購買、出售、發行或註銷於損益中確認收益或虧損。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定，及倘為在製品及製成品，成本應包括直接原料、直接勞動力及適當比例的製造費用。可變現淨值則按估計售價減完工及出售時所產生的任何估計成本確定。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且為履行短期現金承擔持有的一般具有不超過三個月到期日的短期高流通存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文界定的短期存款，再扣除按需償還且屬於本集團現金管理不可或缺一部分的銀行透支。

撥備

如果本集團因過往事件須承擔現時的責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任涉及金額能夠可靠估計，則確認撥備。

如果貼現影響重大，則確認為撥備的金額將為報告期末預期須用作履行責任的未來開支現值。貼現現值隨著時間增加的金額計入損益的財務費用。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認項目相關的所得稅於損益外在其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量，採用的稅率(及稅法)為報告期末前已頒佈或實際頒佈者，並已計及本集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就報告期末資產及負債的計稅基準與其作財務報告用途之賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策 (續)**所得稅 (續)**

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，而於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生等額應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額撥回時間為可控制，則該等暫時差額於可預見的未來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額，以及未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損結轉而確認。若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，而於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生等額應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可預見的未來有可能撥回以及將有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，如不再可能有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產，則扣除相應的數額。未被確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或償還負債期間適用的稅率計量，並以於報告期末前已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）為基準。

當且僅當本集團有可依法強制執行的權利可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體（預期於各未來期間將清償或追償大量遞延稅項負債或資產，並計劃按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債）徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策(續)

政府補助

如果可合理保證將獲得補助及將符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。如果該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本列為開支期間系統地確認為收入。

若補助與資產有關，其公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額撥往損益或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊開支形式撥往損益。

收入確認

客戶合同收入

客戶合同收入於貨物控制權轉移至客戶時，依據本集團預期交換該等貨物而有權獲得的對價金額確認。

當合同對價包含可變金額時，所估計的對價金額為本集團轉讓貨物或服務予客戶而有權換取的金額。可變對價於合同開始時予以估計，並會受到限制，直至可變對價之相關不確定性其後得以解決，已確認累計收入金額不大可能出現大幅收入撥回情況為止。

倘合同具有融資成分，其為客戶提供超過一年有關轉讓貨物或服務予客戶之重大融資利益，則收入於合同開始時按應收金額之現值計量，並使用本集團與客戶間之獨立融資交易中反映之貼現率貼現。倘合同具有為本集團提供超過一年之重大融資利益之融資組成部分，則在合同下確認之收入包括根據實際利率法合同負債附有之利息開支。就客戶付款至轉讓所承諾貨物或服務之期間為一年或以下之合同而言，由於使用《國際財務報告準則》第15號之可行權宜處理方法，交易價格不會就重大融資組成部分之影響作出調整。

商品銷售

商品銷售之收入於資產控制權轉移至客戶時確認，通常為產品交付時由客戶驗收或經客戶線上確認後。

退貨權

就向客戶提供在指定期限內退回貨品權利的合同而言，使用預期價值法估計不會退回的貨品，原因為該方法最能預測本集團將有權享有的可變對價金額。採用《國際財務報告準則》第15號有關限制估計可變對價的規定，以釐定可計入交易價內的可變對價金額。對於預計將退回的貨品，確認退款負債(而非收入)。退貨權資產(及相應調整銷售成本)亦就自客戶收回產品的權利確認。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策 (續)**收入確認 (續)****其他收入**

利息收入乃按累計基準採用實際利率法確認，方法為應用將金融工具預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確地貼現為金融資產賬面淨值的利率。

合同負債

合同負債於本集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款時或付款到期時(以較早者為準)確認。合同負債於本集團履行合同(即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權)時確認為收入。

股份支付

本公司設有一項受限制股份單位計劃及一項購股權計劃。本集團的僱員(包括董事)按股份支付形式收取酬金，即僱員提供服務以換取股權工具(「以權益結算的交易」)。與僱員之間以權益結算的交易成本乃參考其獲授日期的公允價值計量。購股權的公允價值乃採用二項式模型釐定，進一步詳情載於綜合財務報表附註28。

以權益結算的交易成本連同權益相應增幅於表現及／或服務條件達成期間在僱員福利開支內確認。於各報告期末直至歸屬日期就以權益結算的交易所確認的累計開支，乃反映歸屬期已屆滿之程度及本集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或進賬反映累計開支於期初與期末確認時的變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並無考慮服務及非市場表現條件，惟作為本集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分，將評估達成條件的可能性。市場表現條件於授出日期的公允價值反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。除非另有服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值反映，並導致獎勵即時支銷。

因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終未有歸屬的獎勵，概不會確認開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件均已達成，則交易均被視為已歸屬。

倘若股權結算獎勵的條款有所變更及符合獎勵的原有條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致股份支付的總公允價值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。倘若股權結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支均應立刻確認。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策(續)

股份支付(續)

此包括於本集團或僱員的控制範圍內的非歸屬條件並未達成時的任何獎勵。然而，若新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，尚未行使購股權的攤薄效應作為額外股份攤薄反映。

其他僱員福利

社會養老金計劃

本集團為其僱員制定了由當地政府勞動保障部門安排的社會養老金計劃。本集團按月向社會養老金計劃繳納供款。該等供款於根據社會養老金計劃規則應付時從損益中扣除。根據有關計劃，除繳納供款外，本集團並無其他義務。

住房公積金及其他社會保險費用

本集團根據中國內地的有關法律法規，為其僱員參加了界定社會保障供款計劃。有關計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。本集團每月向住房公積金及其他社會保險繳納供款。該等供款按照權責發生制原則計入當期損益。除繳納供款外，本集團並無其他義務。

報告期後事項

倘本集團於報告期後但在獲授權刊發日期之前收到有關報告期結束時存在之情況的資料，將會評估該等資料是否影響其於財務報表中確認的金額。本集團將調整其於財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。至於報告期後的非調整事項，本集團不會更改其於財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及對其財務影響作出的估計，或無法做出有關估計的聲明(如適用)。

股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註11披露。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

2.4 重大會計政策 (續)**外幣**

綜合財務報表以人民幣呈列，而本公司的功能貨幣為美元。本集團各實體自行決定各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。本集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期之適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按報告期末適用之功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差額於損益確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的損益與項目公允價值變動產生的損益按相同方式確認，即公允價值損益於其他綜合收益或損益確認的項目，其匯兌差額亦分別於其他綜合收益或損益確認。

就終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入而言，於釐定初次確認的匯率時，初次交易的日期為本集團初次確認預付對價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款項或收款，本集團就每筆預付對價的款項或收款分別釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為人民幣，其損益表按近似於交易日期當時的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認並於匯兌波動儲備內累計，惟非控股權益引致的差額除外。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的累計儲備金額於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。於海外附屬公司全年經常產生的現金流量則按該年的加權平均匯率換算為人民幣。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團的綜合財務報表時，管理層須作出可影響收入、開支、資產與負債呈報金額、相關披露數據以及或有負債披露數據的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

估計不確定因素

數量回扣的可變對價

本集團估計可變對價將計入銷售有數量回扣的產品的交易價格中。

本集團的預期數量回扣乃就有數量門檻的合同對每名客戶進行分析。確定客戶是否可能有權獲得回扣取決於客戶的歷史回扣權利和迄今為止的累計購買量。

本集團每季度更新其對預期數量回扣的評估，並對退款負債進行相應調整。對預期數量回扣的估計易受情況的變化影響，本集團有關回扣權利的過往經驗可能不代表未來的實際回扣權利。

於報告期末，關於未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源(具有導致須於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險)載述如下。

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

本集團在釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時須考慮多項因素，如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、資產產品或服務產出市場需求轉變、資產預期用途、預期實質損耗、資產保養及維護以及資產使用法律或類似限制等。資產可使用年期乃基於本集團對作相若用途類似資產的經驗加以估計。

貿易應收款項及應收票據的預期信貸損失撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據的預期信貸損失。撥備率乃基於客戶的逾期天數釐定。

該撥備矩陣乃初步根據市場歷史觀察所得違約率作出。本集團將校正矩陣，根據前瞻性資料對歷史信貸損失經驗作出調整。舉例而言，倘預測經濟狀況預期於下一年轉差，導致違約數目增加，則將調整歷史違約率。於報告期末，歷史觀察所得違約率有所更新，並對前瞻性估計之變動進行分析。

評估歷史觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸損失之間的關係屬於重大估計。預期信貸損失之金額易受有關情況及預測經濟狀況之變動影響。歷史信貸損失經驗及對經濟狀況的預測亦未必代表客戶未來實際的違約情況。有關本集團貿易應收款項及應收票據之預期信貸損失數據於綜合財務報表附註17披露。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

3. 重要會計判斷及估計 (續)**非金融資產的減值**

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。其他非金融資產於有跡象顯示未必能收回賬面值時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者之較高者)時，即存在減值。公允價值減出售成本的計算乃基於從類似資產於公平交易中的具約束力銷售交易的可用數據或可觀察的市場價格減出售資產的增量成本。當計算使用價值時，管理層須估計來自該資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選用合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

以權益結算股份支付的公允價值計量

估計以權益結算股份支付交易的公允價值須釐定最為合適的估值模型，估值模型視乎授出條款及條件而定。該估計亦要求釐定加入估值模型的最為合適輸入數據，包括股份或購股權預計年期、波動率及股息率，並就以上各項作出假設。

本集團採用二項式模型計量於授出日期與僱員之間進行的以權益結算股份支付交易的公允價值。用於估計股份支付交易公允價值的假設及模型於綜合財務報表附註28披露。

4. 經營分部資料

根據管理需要，本集團屬於單一經營分部，主要從事基於生物活性成分的美麗與健康產品的研發、製造及銷售。

就資源分配及表現評估目的而向本公司董事(為主要經營決策者)報告的資料並不包含獨立經營分部的財務資料，且董事審閱本集團的整體財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

地域資料

年內，本集團的所有收入均來自位於中國內地的客戶，且本集團的所有非流動資產均位於中國內地，因此，並無根據《國際財務報告準則》第8號經營分部呈列地域分部資料。

有關主要客戶之資料

截至2024年及2023年12月31日止年度，並無任何客戶所貢獻的收入佔本集團收入達10.00%或以上。

5. 收入及其他收入**收入**

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶合同收入	5,538,812	3,524,143

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

5. 收入及其他收入(續)

客戶合同收入

(a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
商品或服務類別		
銷售商品	5,538,812	3,524,143
地域市場		
中國內地	5,538,812	3,524,143
收入確認時間		
於某一時間點轉讓的商品	5,538,812	3,524,143

下表顯示於本報告期間確認並於報告期初計入合同負債及於過往期間自履約責任確認的收入金額：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
報告期初計入合同負債的已確認收入：		
銷售商品	35,751	12,449

(b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售商品

履約責任在資產控制權轉移至客戶的時點確認，通常於產品交付時由客戶驗收或經客戶線上確認後。貨款通常於貨物交付前支付，但若干客戶於貨物交付後7天內但不遲於月底，或7天至180天內。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

5. 收入及其他收入(續)

其他收入

其他收入的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
其他收入		
政府補助*	26,998	53,864
利息收入	111,347	47,491
其他	400	1,608
總額	138,745	102,963

* 與收入相關的政府補助指(i)為鼓勵本集團業務發展而從當地政府部門獲得的補貼。該等與收入相關的補助主要在收到該等獎勵時於損益內確認，並考慮與該等補助相關的未履行條件或或有事項；及(ii)補償本集團的研究項目開支而收到的補貼。該等與收入相關的補助金於本集團符合補助所附條件且政府驗收時於損益內確認。

與資產相關的政府補助指從當地政府部門所獲得用於本集團在生產及研發基地的長期資產投資的補貼。與資產相關的補助在相關資產的剩餘可使用年期內於損益內確認。

6. 其他收益或虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
外匯(虧損)/收益淨額	(3,590)	1,091
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產公允價值收益	43,270	29,329
視作出售一家附屬公司的收益	667	—
其他	3,499	507
其他收益或虧損淨額總額	43,846	30,927

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

7. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
存貨、耗材及定制產品成本		702,041	431,034
物業、廠房及設備折舊	13	42,871	30,572
使用權資產折舊	15	5,060	2,076
無形資產攤銷	14	1,555	1,527
貿易應收款項及應收票據減值撥備／(撥回)	17	942	(27)
預付款項、其他應收款項及其他資產減值撥回		(849)	(673)
政府補助	5	(26,998)	(53,864)
營銷及推廣開支		1,855,150	1,093,862
銀行利息收入	5	(111,347)	(47,491)
外匯虧損／(收益)淨額		3,590	(1,091)
存貨減值撥備		3,138	1,221
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬(附註8))：			
— 工資、薪金及津貼		188,706	115,492
— 退休金計劃供款、社會福利及其他福利		42,945	26,286
— 以權益結算的股份獎勵開支(附註28)		89,723	20,517
其他外包人工成本		29,088	12,917
核數師薪酬		2,300	2,300

附註：以權益結算的股份獎勵開支計入銷售成本、研發成本、銷售及經銷開支以及行政開支，金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
行政開支	30,188	16,100
研發成本	26,785	2,411
銷售及經銷開支	30,555	1,253
銷售成本	2,195	753
總計	89,723	20,517

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據《上市規則》、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，董事及最高行政人員年內薪酬披露如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
袍金：	401	396
其他酬金：		
薪金、花紅、津貼及實物福利	3,660	2,527
退休金計劃供款	378	301
以權益結算的股份獎勵開支	19,077	13,372
小計	23,115	16,200
合計	23,516	16,596

年內並無應付獨立非執行董事的其他酬金(2023年：無)。

(a) 獨立非執行董事

年內，向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
黃進先生	109	108
單文華先生	109	108
黃斯穎女士	183	180
合計	401	396

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利	退休金計劃 供款	以權益結算 的股份 獎勵開支	合計薪酬
截至2024年12月31日止年度				
執行董事				
嚴建亞先生(a)	698	92	10,224	11,014
葉娟女士(b)	872	90	3,090	4,052
方娟女士	872	90	3,372	4,334
張慧娟女士(c)	872	90	2,391	3,353
嚴鈺博女士(d)	346	16	—	362
合計	3,660	378	19,077	23,115
截至2023年12月31日止年度				
執行董事				
范代娣博士	—	—	—	—
嚴建亞先生(a)	606	93	11,186	11,885
葉娟女士(b)	798	84	941	1,823
方娟女士	800	84	1,227	2,111
張慧娟女士(c)	188	35	18	241
嚴鈺博女士(d)	135	5	—	140
小計	2,527	301	13,372	16,200
非執行董事				
陳錦浩先生(e)	—	—	—	—
合計	2,527	301	13,372	16,200

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

8. 董事及最高行政人員薪酬 (續)**(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員 (續)**

- (a) 嚴建亞先生為聯合創始人之一，並於2000年5月加入本集團。其於2021年11月30日獲委任為董事，並於2024年6月13日獲調任為執行董事。
- (b) 葉娟女士於2021年11月30日獲委任為董事，並於2024年6月13日獲調任為本公司執行董事。
- (c) 張慧娟女士於2023年10月3日獲委任為執行董事，並於2024年6月13日獲調任為本公司執行董事。截至2023年12月31日止年度的金額為張慧娟女士自2023年10月3日起擔任首席財務官兼執行董事的合資格服務相關薪酬。
- (d) 嚴鈺博女士於2023年10月3日獲委任為本公司執行董事兼首席產品官，並於2024年6月13日獲調任為本公司執行董事。截至2023年12月31日止年度的金額為嚴鈺博女士自2023年10月3日起擔任首席產品官兼執行董事的合資格服務相關薪酬。
- (e) 陳錦浩先生於2023年10月3日提出辭任非執行董事。

年內，董事或最高行政人員概無根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

於過往年度，根據本公司的2023年購股權計劃及受限制股份單位計劃，若干董事就其向本集團提供的服務獲授購股權及股份，有關進一步詳情載於綜合財務報表附註28。該等購股權及受限制股份單位的公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益內確認，而計入本年度綜合財務報表的金額已計入上述董事及最高行政人員薪酬披露。

9. 五名最高薪酬僱員

年內，五名最高薪酬僱員包括四名(2023年：四名)董事，其薪酬詳情載於上文附註8。年內，餘下一名(2023年：一名)最高薪酬僱員(並非本公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	791	806
退休金計劃供款	30	84
以權益結算的股份獎勵開支	3,176	1,028
合計	3,997	1,918

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

9. 五名最高薪酬僱員 (續)

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—
合計	1	1

於過往年度，若干非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員就其向本集團提供的服務獲授購股權及受限制股份單位，有關進一步詳情載於附註28的披露。該等獎勵購股權及股份之公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益內確認，計入本年度綜合財務報表的金額已計入上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員薪酬披露。

10. 所得稅

利得稅按本集團經營所在司法管轄區現行稅率計算。

本公司在開曼群島註冊成立，根據開曼群島法律，毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，於開曼群島進行股息派付時毋須繳納預扣稅。

香港利得稅已就年內於香港產生的估計應納稅利潤按16.5% (2023年：16.5%) 的稅率計提撥備。

中國內地的企業所得稅乃基於根據2008年1月1日批准及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定的應納稅利潤，按25%的法定稅率計提撥備。

根據國家發展和改革委員會就批准指定實體於西部大開發可享有優惠稅率而頒佈的《產業結構調整指導目錄(2024年本)》(適用於2024年)，若干附屬公司於年內享有15%的企業所得稅優惠稅率。

本集團於報告期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項：年內扣除	385,300	246,535
遞延稅項(附註25)	10,727	50,352
年內稅項開支總額	396,027	296,887

- 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

10. 所得稅(續)

按法定稅率計算的稅前利潤適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
稅前利潤	2,457,754	1,745,089
適用稅率為25%的稅項	614,439	436,272
部分附屬公司優惠稅率的影響	(253,418)	(177,158)
預扣稅對本集團中國附屬公司可分派利潤的影響	23,352	44,028
不可扣稅的開支	17,246	2,963
已使用過往期間稅項虧損	(169)	(930)
未確認的稅項虧損	2,310	954
研發開支的額外可扣減撥備	(7,733)	(9,242)
按本集團實際稅率計算的稅項開支	396,027	296,887

11. 股息

於2024年6月13日，本公司股東批准2023年度末期股息每股普通股人民幣0.44元及每股普通股人民幣0.45元之特別股息，合共人民幣908,437,000元。該股息已於2024年派付。

截至2024年12月31日止年度，建議每股普通股人民幣0.6021元之末期股息及建議每股普通股人民幣0.5921元之特別股息，合共約人民幣1,237,037,000元，須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於截至該年度母公司普通權益持有人應佔年內利潤及年內已發行普通股的加權平均數為981,906,744股(2023年：976,278,058股)而計算。

每股攤薄盈利的金額乃根據母公司普通權益持有人年內應佔利潤計算。計算所使用的普通股加權平均數為用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目，以及被視為根據受限制股份單位計劃及2023年購股權計劃歸屬股份行使時假設已無償發行的普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利是基於：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股持有人應佔利潤	2,062,347	1,451,753
合計	2,062,347	1,451,753
	股份數目	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股的加權平均數	981,906,744	976,278,058
攤薄的影響－普通股的加權平均數：		
受限制股份單位計劃	4,497,646	6,438,857
2023年購股權計劃	15,290,483	—
合計	1,001,694,873	982,716,915

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	傢俱、固定 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	285,486	9,541	110,255	14,163	7,329	356,249	783,023
累計折舊	(73,478)	(2,642)	(30,281)	(7,913)	(5,240)	–	(119,554)
賬面淨值	212,008	6,899	79,974	6,250	2,089	356,249	663,469
於2024年1月1日， 已扣除累計折舊	212,008	6,899	79,974	6,250	2,089	356,249	663,469
添置	24,628	7,091	6,551	2,769	638	379,603	421,280
出售	–	–	(2)	(77)	(28)	–	(107)
轉讓	269,907	5,062	72,922	79	–	(347,970)	–
年內計提折舊	(20,569)	(5,804)	(12,227)	(3,471)	(800)	–	(42,871)
於2024年12月31日， 已扣除累計折舊	485,974	13,248	147,218	5,550	1,899	387,882	1,041,771
於2024年12月31日：							
成本	580,021	21,694	189,726	16,934	7,939	387,882	1,204,196
累計折舊	(94,047)	(8,446)	(42,508)	(11,384)	(6,040)	–	(162,425)
賬面淨值	485,974	13,248	147,218	5,550	1,899	387,882	1,041,771

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	傢俱、固定 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	225,786	5,556	87,337	10,964	6,316	244,444	580,403
累計折舊	(58,073)	(498)	(21,529)	(4,528)	(4,354)	–	(88,982)
賬面淨值	167,713	5,058	65,808	6,436	1,962	244,444	491,421
於2023年1月1日， 已扣除累計折舊	167,713	5,058	65,808	6,436	1,962	244,444	491,421
添置	–	3,018	265	1,881	822	226,848	232,834
出售	–	–	(2,876)	–	–	–	(2,876)
出售一家附屬公司	–	–	–	–	–	(27,338)	(27,338)
轉讓	59,700	967	25,529	1,318	191	(87,705)	–
年內計提折舊	(15,405)	(2,144)	(8,752)	(3,385)	(886)	–	(30,572)
於2023年12月31日， 已扣除累計折舊	212,008	6,899	79,974	6,250	2,089	356,249	663,469
於2023年12月31日：							
成本	285,486	9,541	110,255	14,163	7,329	356,249	783,023
累計折舊	(73,478)	(2,642)	(30,281)	(7,913)	(5,240)	–	(119,554)
賬面淨值	212,008	6,899	79,974	6,250	2,089	356,249	663,469

► 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

14. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	合計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日：			
成本	4,066	16,000	20,066
累計攤銷	(1,402)	(11,307)	(12,709)
賬面淨值	2,664	4,693	7,357
於2024年1月1日的成本，已扣除累計攤銷	2,664	4,693	7,357
添置	14	—	14
年內計提攤銷	(511)	(1,044)	(1,555)
於2024年12月31日，已扣除累計攤銷	2,167	3,649	5,816
於2024年12月31日：			
成本	4,080	16,000	20,080
累計攤銷	(1,913)	(12,351)	(14,264)
賬面淨值	2,167	3,649	5,816
2023年12月31日			
於2023年1月1日：			
成本	1,933	16,000	17,933
累計攤銷	(919)	(10,263)	(11,182)
賬面淨值	1,014	5,737	6,751
於2023年1月1日的成本，已扣除累計攤銷	1,014	5,737	6,751
添置	2,133	—	2,133
年內計提攤銷	(483)	(1,044)	(1,527)
於2023年12月31日，已扣除累計攤銷	2,664	4,693	7,357
於2023年12月31日：			
成本	4,066	16,000	20,066
累計攤銷	(1,402)	(11,307)	(12,709)
賬面淨值	2,664	4,693	7,357

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

15. 使用權資產**本集團作為承租人**

本集團就其營運中使用的土地、辦公場所及自營專櫃訂立租賃合同。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。辦公場所及自營專櫃租賃期限一般為2至3年。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

年內使用權資產賬面值和變動情況如下：

	截至12月31日止年度		
	租賃土地 人民幣千元	辦公場所及 自營專櫃 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	57,635	2,598	60,233
添置	–	1,076	1,076
出售一家附屬公司	(11,078)	–	(11,078)
折舊費用	(1,023)	(1,053)	(2,076)
於2023年12月31日	45,534	2,621	48,155
於2024年1月1日	45,534	2,621	48,155
添置	–	7,927	7,927
折舊費用	(1,006)	(4,054)	(5,060)
於2024年12月31日	44,528	6,494	51,022

(b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值和變動情況如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	2,729	2,586
新租賃	7,927	1,076
年內確認的利息增加	239	112
付款	(4,185)	(1,046)
於12月31日的賬面值	6,710	2,729
分析為：		
流動部分	4,701	1,563
非流動部分	2,009	1,166
合計	6,710	2,729

租賃負債的到期分析於財務報表附註34披露。

► 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

15. 使用權資產 (續)

本集團作為承租人 (續)

(c) 就租賃在損益中確認的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
使用權資產折舊費用	5,060	2,076
與短期租賃有關的開支 (計入行政開支以及銷售及經銷開支)	3,296	347
租賃負債利息	239	112
在損益中確認的總金額	8,595	2,535

(d) 租賃現金流出總額於財務報表附註29(c)披露。

16. 存貨

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
原料	84,326	49,850
在製品	8,523	—
製成品	217,965	150,590
合計	310,814	200,440

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

17. 貿易應收款項及應收票據

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	111,764	81,690
應收票據	31,032	20,911
減值	(1,514)	(572)
合計	141,282	102,029

本集團與其客戶之間的貿易條款以預付款項為主，惟若干客戶例外，該等客戶一般按7至180天的信貸期付款。本集團致力嚴格控制其未收回的應收款項，並設立信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級條件。貿易應收款項不計息。

本集團的應收票據為商業承兌匯票，賬齡為三個月以內。應收票據須根據一般方法予以減值，且被視為微不足道。

於報告期末，貿易應收款項及應收票據按交易日期並已扣除虧損撥備作出的賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年以內	140,804	101,545
一年以上兩年以內	440	100
兩年以上三年以內	5	129
三年以上	33	255
合計	141,282	102,029

► 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

17. 貿易應收款項及應收票據 (續)

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初	572	599
減值虧損淨額(附註7)	942	(27)
年末	1,514	572

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸損失。撥備率乃根據客戶應收款項的賬齡釐定。該計算結果反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

下表載列採用撥備矩陣計量的本集團貿易應收款項的信貨風險狀況資料：

於2024年12月31日

	賬齡				合計
	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	
貿易應收款項(人民幣千元)	141,390	811	49	546	142,796
預期信貸損失率	0.41%	45.75%	89.80%	93.96%	1.06%
預期信貸損失(人民幣千元)	(586)	(371)	(44)	(513)	(1,514)

於2023年12月31日

	賬齡				合計
	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	
貿易應收款項(人民幣千元)	101,913	118	161	409	102,601
預期信貸損失率	0.36%	15.27%	20.33%	37.66%	0.56%
預期信貸損失(人民幣千元)	(367)	(18)	(33)	(154)	(572)

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

18. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動：		
銀行存款	440,405	—
物業、廠房及設備預付款項	84,645	117,908
合計	525,050	117,908
流動：		
預付款項	64,311	29,248
保證金及其他應收款項	19,501	11,030
可抵扣增值稅	7,340	14,545
減值撥備	(138)	(988)
合計	91,014	53,835

該等結餘並無抵押品擔保。

19. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
金融產品	1,828,640	1,274,776

本集團就銀行及其他金融機構的金融產品訂立合同，其回報率以監管機構於年內公佈的淨值報告中的實際表現為準。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

20. 現金及現金等價物

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
現金及現金等價物	4,030,207	2,503,999

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
現金及現金等價物	4,030,207	2,503,999
計值貨幣		
人民幣	2,320,570	1,891,140
美元	1,709,565	612,858
港元	72	1

於報告期末，本集團以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘達人民幣2,320,570,000元（2023年：人民幣1,891,140,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，惟根據中國內地的外匯管制條例以及結匯與售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。定期存款期限各異，介乎一天至十二個月，視乎本集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存入無近期違約歷史的信譽良好的銀行。

21. 貿易應付款項

於報告期末按發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一年以內	279,253	126,432
一年以上兩年以內	3,300	5,663
兩年以上	4,155	1,014
合計	286,708	133,109

貿易應付款項不計利息且一般於60日內結算。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

22. 其他應付款項及應計項目

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的應付款項	265,739	124,489
保證金及其他應付款項	81,787	76,758
應付薪資	51,465	34,016
其他應繳稅款	9,899	6,703
合計	408,890	241,966

其他應付款項不計利息且可按需償還。

23. 合同負債

合同負債詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已收客戶預付款項		
產品銷售		
即期	17,117	35,751

► 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

24. 遞延收入

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助：		
即期	1,561	1,503
非即期	18,934	19,575
合計	20,495	21,078

本集團的遞延收入主要指與生產及研發基地的長期資產有關的政府補助。該等資產相關補助於本集團符合補助所附條件及政府確認驗收後，按相關資產之剩餘可使用年期於損益確認。

25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於年內的變動如下：

遞延稅項資產

	資產減值撥備 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	廣告開支 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	583	3,397	519	436	4,935
年內計入／(扣自)損益的遞延稅項	484	(91)	(202)	1,140	1,331
於2024年12月31日的遞延稅項 資產總值	1,067	3,306	317	1,576	6,266

遞延稅項負債

	金融資產的 公允價值收益 人民幣千元	加速稅項折舊 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	2,306	7,749	417	44,028	54,500
年內扣自／(計入)損益的遞延稅項	5,667	5,737	1,113	(459)	12,058
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額	7,973	13,486	1,530	43,569	66,558

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

25. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

	金融資產 公允價值虧損 人民幣千元	資產減值撥備 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	廣告開支 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	1,875	484	2,948	1,742	–	7,049
年內計入／(扣自)損益的遞延稅項	(1,875)	99	449	(1,223)	436	(2,114)
於2023年12月31日的遞延稅項						
資產總值	–	583	3,397	519	436	4,935

遞延稅項負債

	金融資產的 公允價值收益 人民幣千元	加速稅項折舊 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	10	6,252	–	–	6,262
年內扣自損益的遞延稅項	2,296	1,497	417	44,028	48,238
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	2,306	7,749	417	44,028	54,500

本集團於中國內地產生的稅項虧損為人民幣13,640,000元(2023年：人民幣5,093,000元)，其將於一至五年內到期，用於抵銷產生虧損的公司未來應課稅利潤。

本集團並無就該等虧損確認遞延稅項資產，原因為該等虧損於已錄得虧損一段時間的附屬公司產生，且本集團認為不大可能有應課稅利潤可用以抵扣稅項虧損。

本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司就自2008年1月1日起產生的盈利分派的股息繳納預扣稅。本集團的適用利率為5%。於報告期末，本公司董事估計中國附屬公司的部分留存收益將留存於中國內地，用於未來營運及投資。於2024年12月31日，就本集團中國附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利應付預扣稅已確認遞延稅項人民幣43,569,000元(2023年：人民幣44,028,000元)。

本公司向其股東派付股息並無附帶所得稅後果。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

25. 遞延稅項 (續)

為便於呈列，已將若干遞延稅項資產與負債於綜合財務狀況表抵銷。以下為就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	906	1,110
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	(61,198)	(50,675)
合計	(60,292)	(49,565)

26. 股本／庫存股份

普通股股本

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已發行及已繳足1,028,220,000股(2023年：995,000,000股) 每股面值0.00001美元的普通股	65	63

本公司普通股股本變動概要如下：

	股份數目	股份面值 人民幣千元
普通股		
於2023年12月31日及2024年1月1日	995,000,000	63
發行股份(a)	33,220,000	2
於2024年12月31日	1,028,220,000	65

- (a) 於2024年5月16日，本公司根據同日訂立的配售及認購協議所載條款及條件，以每股認購價49.40港元(相當於每股人民幣45.11元)向承配人進行私人配售，發行33,220,000股普通股。面值為3,000港元(相當於人民幣2,000元)的所得款項已計入本公司股本，其餘所得款項1,641,065,000港元(相當於人民幣1,498,500,000元，未扣除股份發行成本人民幣12,866,000元)則計入股份溢價賬戶。有關股份發行之進一步詳情載於本公司於2024年5月17日及2024年5月24日刊發的公告。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

26. 股本／庫存股份 (續)**庫存股份**

本公司庫存股份變動概要如下：

	股份數目	人民幣千元
庫存股份		
於2023年1月1日	19,000,000	1
根據受限制股份單位計劃向僱員轉讓庫存股份	(5,638,399)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	13,361,601	1
根據受限制股份單位計劃向僱員轉讓庫存股份	(1,091,266)	—
於2024年12月31日	12,270,335	1

27. 儲備

本集團的儲備金額以及其於本年度及過往年度的變動於財務報表第10至11頁的綜合權益變動表呈列。

股份溢價

股份溢價指已發行股份面值與已收對價之間的差額。

其他儲備

其他儲備主要包括：a) 本集團重組產生的儲備一視作分派；b) 與贖回普通股有關的儲備；c) 與確認以權益結算的股份支付有關的儲備及d) 與匯率波動有關的儲備。

盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，本集團屬內資企業的附屬公司須將其根據有關中國會計準則釐定的稅後利潤的10%分配至法定盈餘儲備，直至該儲備達到其註冊資本的50%為止。在《中華人民共和國公司法》所載若干限制的規限下，部分法定盈餘儲備可轉增股本，惟資本化後的餘額不得低於註冊資本的25%。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

28. 以權益結算的股份支付**受限制股份單位計劃**

重組前，為促進本集團的長遠發展，吸引和留住高級管理團隊及核心人才，本集團的境內控股公司西安巨子生物於2020年12月採納一項股權激勵計劃（「初始計劃」）。於2020年12月，西安巨子生物通過巨子投資有限合夥一期及巨子投資有限合夥二期（各自為0.4901%的股本權益，對價為人民幣22,500,000元）按總計人民幣45,000,000元的對價，根據初始計劃向嚴建亞先生及本集團的78名選定僱員授予0.9802%的股本權益，歸屬期為五年。

於2021年12月，重組完成後，本公司的董事會通過一項決議案，將初始計劃替換為經修訂的股權激勵計劃（「經修訂計劃」）。根據經修訂計劃，獲授予的發行在外股份及選定僱員保持不變。除非另行註銷或修訂，否則將自該日起10年維持有效。本公司向初始計劃下的參與者授予總數目9,423,998份受限制股份單位（「受限制股份單位計劃」），每股股份的認購價為人民幣4.74元。服務條件修訂為在初始計劃授予日期後每12個月分五期等額，此外，股份在上市日期後六個月內不得歸屬。

經修訂計劃的公允價值於修訂日期重新計量，本集團將初始計劃與經修訂計劃之間的公允價值差額確認為經修訂歸屬期損益中相應的以股份為基礎的薪酬。

於2022年9月，本公司向參與者授予經修訂計劃項下餘下9,645,669股股份，認購價為每股股份人民幣20.00元。已授出股份將在授出日期後每12個月分5期等額歸屬，此外，股份在上市日期後六個月內不得歸屬。

2023年購股權計劃

公司設有購股權計劃（「2023年購股權計劃」），向對本集團的成功經營有所貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括本公司董事（包括獨立非執行董事）、本集團其他僱員。計劃於2023年8月17日生效，除非另行註銷或修訂，否則將自該日起10年維持有效。

購股權的行使價由董事釐定，惟不得低於下列各項之較高者：(i)於購股權要約日期本公司股份的聯交所收市價；及(ii)緊接要約日期前五個交易日本公司股份的聯交所平均收市價。

概無現金結算替代方案。本集團過往並無以現金結算該等購股權的慣例。本集團將2023年購股權計劃入賬列作以權益結算計劃。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

已授出的購股權將分三期予以歸屬，所授出購股權的40%於授出日期起一年後予以歸屬，所授出購股權的30%於授出日期起兩年後予以歸屬，而所授出購股權餘下的30%於授出日期起三年後予以歸屬。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

28. 以權益結算的股份支付 (續)**2023年購股權計劃 (續)**

根據2023年購股權計劃，年內尚未行使之購股權如下：

	2024年		2023年	
	加權平均行使價 每股人民幣元	購股權數目	加權平均行使價 每股人民幣元	購股權數目
於1月1日	31.85	20,000,000	—	—
於年內授出	—	—	31.85	20,000,000
於年內沒收	31.85	(1,746,000)	—	—
於12月31日	31.85	18,254,000	31.85	20,000,000

年內並無購股權獲行使。

於報告期末尚未行使2023年購股權計劃的行使價及行使期如下：

2024年

購股權數目	行使價*	行使期
18,254,000	31.85	2025年12月28日至2027年12月28日

2023年

購股權數目	行使價*	行使期
20,000,000	31.85	2025年12月28日至2027年12月28日

* 在供股或紅股發行或本公司股本出現其他類似變動的情況下，購股權的行使價須予以調整。

於報告期末，本公司於2023年購股權計劃項下有18,254,000份尚未行使購股權。根據本公司的現時資本架構，悉數行使該等尚未行使購股權將導致額外發行18,254,000股本公司普通股及新增股本182美元(扣除發行開支前)。

於該等財務報表批准日期，本公司於2023年購股權計劃項下有18,254,000份尚未行使購股權，相當於該日本公司已發行股份約1.95%。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

28. 以權益結算的股份支付(續)**2023年購股權計劃(續)**

截至2024年12月31日止年度，本集團就受限制股份單位計劃及2023年購股權計劃確認以權益結算的股份獎勵開支總額人民幣89,723,000元(2023年：人民幣20,517,000元)。

29. 綜合現金流量表附註**(a) 主要非現金交易**

年內，本集團涉及廠房及設備租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣7,927,000元(2023年：人民幣1,076,000元)及人民幣7,927,000元(2023年：人民幣1,076,000元)。

(b) 融資活動所產生負債之變動

下表載列本集團融資活動所產生負債的變動詳情(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債為現金流量曾經或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表歸類為融資活動所產生現金流量的負債。

	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	2,586
融資現金流量變動	
— 支付與租賃負債有關的金額	(1,046)
新租賃	1,076
利息增加	112
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,729
融資現金流量變動	
— 支付與租賃負債有關的金額	(4,185)
新租賃	7,927
利息增加	239
於2024年12月31日	6,710

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

29. 綜合現金流量表附註(續)**(c) 租賃現金流出總額**

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動中	3,296	347
融資活動中	4,185	1,046
合計	7,481	1,393

30. 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
樓宇	45,591	349,281
廠房及機械	87,251	140,942
	132,842	490,223

31. 關聯方交易

截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團與其關聯方於日常業務過程中進行的交易分別如下。

(a) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	4,575	3,900
退休金計劃供款	408	428
以權益結算的股份獎勵開支	22,371	14,929
合計	27,354	19,257

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

32. 按類別劃分的金融工具

於各報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

於2024年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,828,640	—	1,828,640
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	19,363	19,363
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產的非即期部分	—	440,405	440,405
貿易應收款項	—	110,390	110,390
應收票據	—	30,892	30,892
現金及現金等價物	—	4,030,207	4,030,207
合計	1,828,640	4,631,257	6,459,897

	按攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	286,708
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	347,526
合計	634,234

於2023年12月31日

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	按攤銷成本計量 的金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,274,776	—	1,274,776
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	8,675	8,675
貿易應收款項	—	81,193	81,193
應收票據	—	20,836	20,836
現金及現金等價物	—	2,503,999	2,503,999
合計	1,274,776	2,614,703	3,889,479

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

32. 按類別劃分的金融工具(續)

	按攤銷成本計量的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	133,109
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	201,247
合計	334,356

33. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具的賬面值和公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於12月31日				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,828,640	1,274,776	1,828,640	1,274,776

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計項目的金融負債的公允價值與其賬面值大致相若，主要是由於該等工具的期限較短。

本集團財務部(由財務經理領導)負責釐定金融工具公允值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審核委員會匯報。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定用於估值的主要輸入數據。有關估值由首席財務官審閱及批准。每年就中期及年度財務申報與審核委員會進行兩次有關估值程序及結果的討論。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

33. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

金融資產及負債之公允價值乃按有關工具在交易雙方自願而非受脅迫或清盤銷售的情況下進行當前交易而轉手的金額入賬。

公允價值層級

下列各表說明本集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			合計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一層級)	輸入數據 (第二層級)	輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產：				
金融產品	—	1,828,640	—	1,828,640

於2023年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			合計 人民幣千元
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一層級)	輸入數據 (第二層級)	輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產：				
金融產品	—	1,274,776	—	1,274,776

於第二層級內的金融工具

未於活躍市場上交易的金融工具之公允價值乃通過估值技術釐定。該等估值技術最大限度地利用可得的可觀察市場數據，並盡可能少地依賴實體的特定估計。倘就公允價值計量而言屬重大的所有輸入數據均可觀察，則該工具列入第二層級。金融產品的公允價值通過使用貼現現金流量估值模型(基於具相似條款及風險之工具的市場利率)估計。

年內，金融資產及金融負債概無在第一層級與第二層級公允價值計量之間轉移，亦無第三層級的轉入或轉出。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

34. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。該等金融工具的主要目的是為本集團的業務運營籌集資金。本集團擁有因其業務運營直接產生的多項其他金融資產及負債，如其他應收款項及貿易應付款項。

本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、外幣風險及流動資金風險。董事審閱並同意各項管理有關風險的政策，概述如下。

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險產生自單位功能貨幣以外的貨幣。

下表列示於報告期末，在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的稅前利潤(由於貨幣資產及負債的公允價值變動)及本集團的股權對合理可能的美元匯率變動的敏感度。

	外幣匯率 上升／(下跌) %	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
2024年			
倘人民幣兌美元貶值	5	18,020	15,313
倘人民幣兌美元升值	(5)	(18,020)	(15,313)
2023年			
倘人民幣兌美元貶值	5	30,643	30,259
倘人民幣兌美元升值	(5)	(30,643)	(30,259)

信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策為對所有擬按信貸期進行交易的客戶進行信貸認證程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘的情況，而本集團的壞賬風險並不重大。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應收款項及應收票據)的信貸風險源自交易對手方違約，其最高風險相等於該等工具的賬面值。

► 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

34. 金融風險管理目標及政策 (續)

最高風險及年結階段

下表顯示基於本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險(主要按逾期資料得出，除非其他可得資料無需付出過度成本或努力)，以及12月31日的年結階段分類。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2024年12月31日

	12個月	全期預期信貸損失			
	預期信貸損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	-	-	-	111,764	111,764
應收票據	31,032	-	-	-	31,032
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	19,501	-	-	-	19,501
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產的非即期部分	440,405	-	-	-	440,405
現金及現金等價物	4,030,207	-	-	-	4,030,207
合計	4,521,145	-	-	111,764	4,632,909

於2023年12月31日

	12個月	全期預期信貸損失			
	預期信貸損失				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	-	-	-	81,690	81,690
應收票據	20,911	-	-	-	20,911
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	11,030	-	-	-	11,030
現金及現金等價物	2,503,999	-	-	-	2,503,999
合計	2,535,940	-	-	81,690	2,617,630

於報告期末，由於本集團的現金及現金等價物存於少數金融機構，本集團存在一定的信貸風險集中。於報告期末，現金及現金等價物存置於信譽良好且並無重大信貸風險的金融機構。

本集團並無就應收賬款餘額持有任何抵押品或其他信用增級。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

34. 金融風險管理目標及政策 (續)**流動資金風險**

在流動資金風險管理中，本集團監控並維持本集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

根據合同未貼現付款，本集團於各報告期末的金融負債及租賃負債的到期分析如下：

	於2024年12月31日			
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應付款項	—	286,708	—	286,708
租賃負債	—	4,871	2,025	6,896
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	—	347,526	—	347,526
合計	—	639,105	2,025	641,130

	於2023年12月31日			
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應付款項	—	133,109	—	133,109
租賃負債	—	1,654	1,188	2,842
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	—	201,247	—	201,247
合計	—	336,010	1,188	337,198

► 財務報表附註
截至2024年12月31日止年度

34. 金融風險管理目標及政策 (續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務並將股東價值最大化。

本集團根據經濟狀況變化及相關資產的風險特徵來管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，本集團可能會向股東返還資本或發行新股。本集團無須遵循任何外部施加的資本要求。於報告期末，資本管理的目標、政策或流程概無變動。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
債務總額	—	—
歸屬於母公司擁有人的權益	7,108,212	4,362,140
資本負債比率	0%	0%

35. 報告期後事項

於2025年1月13日，本集團訂立一份買賣協議，以現金對價人民幣3,442,000元收購西安八大處醫療美容門診部有限公司(Xi'an Badachu Medical Beauty Co., Ltd)60%的股權，該公司於2024年12月31日為本集團的一家聯營公司。

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

36. 本公司財務狀況表

於報告期末，有關本公司財務狀況表的資料如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產		
使用權資產	106	277
於附屬公司的投資	1,558,766	1,114,791
非流動資產總值	1,558,872	1,115,068
流動資產		
貿易應收款項及應收票據	1,240	716
預付款項、其他應收款項及其他流動資產	69	36,418
現金及現金等價物	1,348,574	566,260
流動資產總值	1,349,883	603,394
流動負債		
貿易應付款項	410	138
其他應付款項及應計項目	280	219
租賃負債－流動	107	176
應付一家附屬公司款項	44,779	44,779
流動負債總額	45,576	45,312
流動資產淨值	1,304,307	558,082
資產總值減流動負債	2,863,179	1,673,150
非流動負債		
租賃負債－非流動	—	91
非流動負債總額	—	91
資產淨值	2,863,179	1,673,059
權益		
普通股股本	65	63
庫存股份	(1)	(1)
儲備(附註)	2,863,115	1,672,997
權益總額	2,863,179	1,673,059

執行董事：嚴建亞

執行董事：張慧娟

► 財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

36. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日	1,596,869	18,717	(37,076)	1,578,510
年內利潤及綜合收益總額	–	–	17,572	17,572
行使以權益結算的股份支付	97,821	(41,423)	–	56,398
視作對附屬公司的投資	–	20,517	–	20,517
於2023年12月31日	1,694,690	(2,189)	(19,504)	1,672,997

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計(虧損)／ 未分配利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,694,690	(2,189)	(19,504)	1,672,997
年內其他綜合收益：				
匯兌差額	–	19,301	–	19,301
發行股份	1,498,500	–	–	1,498,500
股份發行成本	(12,866)	–	–	(12,866)
年內利潤及綜合收益總額	–	–	498,863	498,863
行使授予的受限制股份單位	11,808	(6,774)	–	5,034
視作對附屬公司的投資	–	89,723	–	89,723
宣派2023年末期及特別股息	(456,020)	–	(452,417)	(908,437)
於2024年12月31日	2,736,112	100,061	26,942	2,863,115

37. 批准財務報表

綜合財務報表由董事會於2025年3月26日批准並授權刊發。

釋義

於本年度報告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下文所載的涵義。

「細則」或「組織章程細則」	本公司的組織章程細則，經不時修訂及／或重述
「董事會」	本公司董事會
「營業日」	香港銀行一般對公眾開放辦理一般銀行業務的日子（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）
「本公司」	巨子生物控股有限公司，一家於2021年7月28日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	本公司董事
「全球發售」	招股章程中所述的香港公開發售及國際發售
「本集團」、「我們」或「我們的」	本公司及其附屬公司（或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司）
「港元」	港元，香港的法定貨幣
「香港」	中國香港特別行政區
「香港《上市規則》」或「《上市規則》」	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（經不時修訂）
「香港聯交所」或「聯交所」	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「《國際財務報告準則》」	《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋以及國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》及詮釋

► 釋義

「獨立第三方」	非本公司關連人士的任何實體或人士，具有《上市規則》所賦予的涵義
「最後實際可行日期」	2025年4月22日，為確定本年度報告所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	股份於香港聯交所主板上市
「上市日期」	2022年11月4日，股份於香港聯交所上市並獲准買賣的日期
「澳門」	中國澳門特別行政區
「主板」	由聯交所營運的股份市場（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與其並行營運
「中國」	中華人民共和國。僅就本年度報告而言且除文義另有所指外，不包括香港、澳門及台灣
「招股章程」	日期為2022年10月20日的公司招股章程
「省」	中國中央政府直接管轄的中國各省，或視文義所需，指省級自治區或直轄市
「報告期間」	截至2024年12月31日止年度
「人民幣」	人民幣，中國的法定貨幣
「受限制股份單位計劃」	本公司於2021年12月8日批准的受限制股份單位計劃
「《證券及期貨條例》」	香港法例第571章《證券及期貨條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	本公司股本中每股面值為0.00001美元的普通股

► 釋義

「股東」	我們的股份持有人
「附屬公司」	具有《公司條例》第15條所賦予的涵義
「美國」	美利堅合眾國，其領土、屬地及受限於其司法管轄權的所有地區
「美元」	美元，美國的法定貨幣