

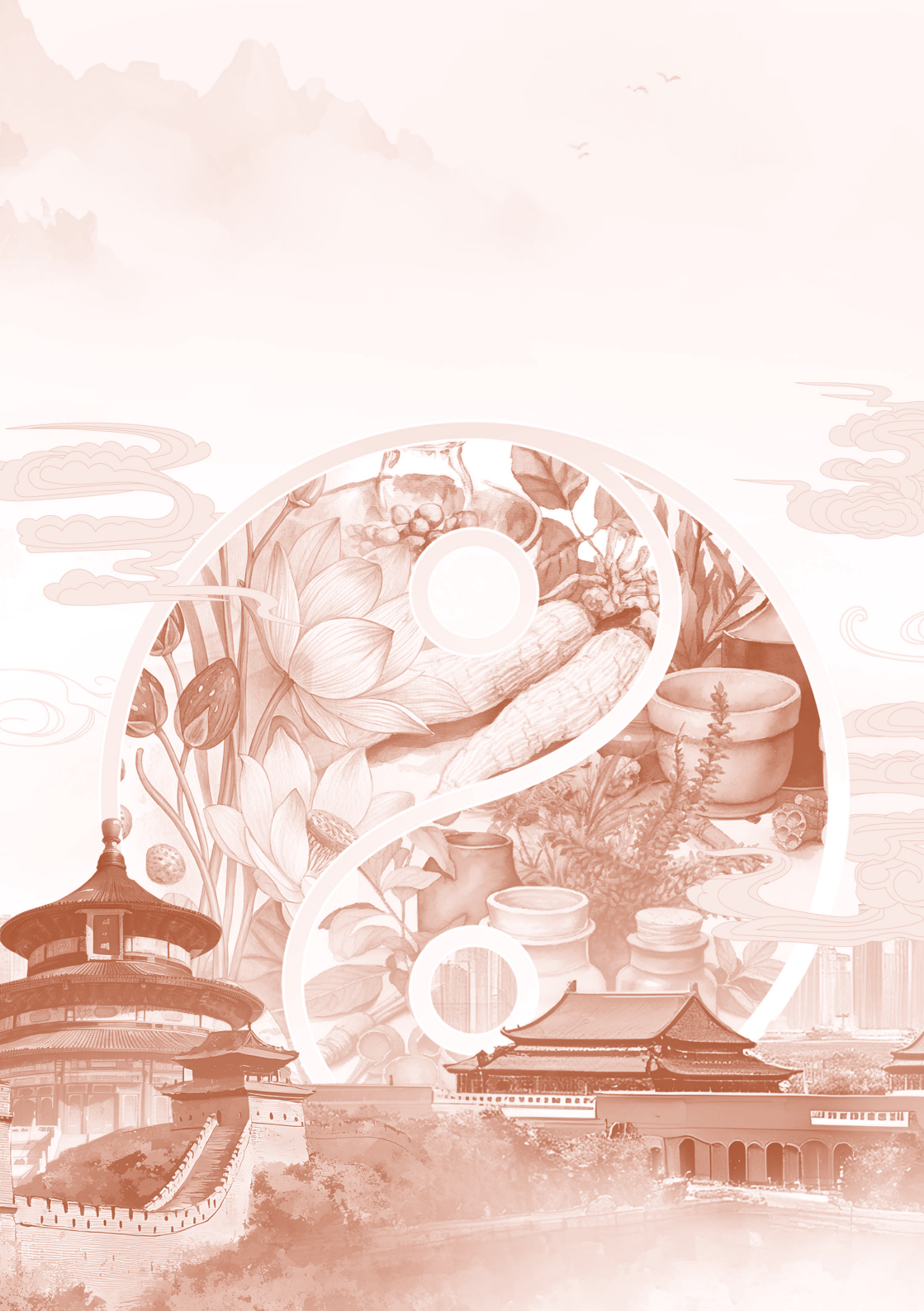


Tong Ren Tang Technologies Co. Ltd.
北京同仁堂科技發展股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號:1666)



2025
中期業績報告



摘要

- 截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團銷售收入較二零二四年同期下降約**7.69%**。
- 截至二零二五年六月三十日止六個月，歸屬於本公司所有者之利潤較二零二四年同期下降約**21.01%**。
- 截至二零二五年六月三十日止六個月，歸屬於本公司所有者之每股收益為人民幣**0.26**元。
- 董事會決議不派發截至二零二五年六月三十日止六個月之中期股息。

中期業績(未經審核)

北京同仁堂科技發展股份有限公司(「本公司」或「公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(以下合稱「本集團」)截至二零二五年六月三十日止六個月(「報告期」)未經審核之業績：

簡明合併利潤表(未經審核)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
收入	6	3,738,503	4,050,094
銷售成本		(2,311,985)	(2,512,973)
毛利		1,426,518	1,537,121
銷售費用		(576,087)	(664,296)
管理費用		(266,056)	(239,062)
金融資產減值計提		(14,516)	(1,730)
其他(損失)/收益及利得，淨額		(72)	12
營業利潤		569,787	632,045
財務收益	7	44,886	44,273
財務費用	7	(32,792)	(32,668)
財務收益，淨額	7	12,094	11,605
出售子公司收益		—	46,544
享有按權益法入賬的投資的收益份額		9,400	337
除所得稅前利潤		591,281	690,531
所得稅費用	9	(107,251)	(107,747)
期內利潤		484,030	582,784
利潤歸屬於：			
本公司所有者		338,667	428,752
非控制性權益		145,363	154,032
		484,030	582,784
期內歸屬於本公司所有者的每股收益			
— 基本及攤薄每股收益	10	人民幣 0.26元	人民幣0.33元

簡明合併綜合收益表(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
期內利潤	484,030	582,784
其他綜合收益		
其後可能被重分類至損益的項目		
外幣折算差額		
— 集團	(46,877)	20,621
— 合營及聯營企業	(42)	(229)
其後不能被重分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產的價值變動	(759)	879
期內其他綜合收益，扣除稅項	(47,678)	21,271
期內總綜合收益	436,352	604,055
歸屬於：		
本公司所有者	320,508	436,766
非控制性權益	115,844	167,289
期內總綜合收益	436,352	604,055

簡明合併資產負債表(未經審核)

		二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
附註			
資產			
非流動資產			
房屋及建築物、廠房及設備	12	2,591,430	2,622,833
使用權資產	12	640,572	640,201
無形資產		76,021	77,354
按權益法入賬的投資		117,539	108,155
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產		7,129	8,003
非流動資產預付款		42,447	43,997
遞延所得稅資產		71,086	74,484
其他非流動資產		84	88
		3,546,308	3,575,115
流動資產			
存貨		4,631,072	5,165,995
應收賬款及票據	13	1,086,607	1,103,565
以攤餘成本計量的其他金融資產		42,086	34,126
預付款及其他流動資產		130,542	182,645
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產		372	444
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產		69,144	53,008
銀行定期存款		254,776	164,205
現金及現金等價物		4,781,018	4,129,488
		10,995,617	10,833,476
資產總計		14,541,925	14,408,591

簡明合併資產負債表(未經審核)(續)

	附註	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
權益及負債			
歸屬於本公司所有者			
股本	14	1,280,784	1,280,784
儲備		6,015,380	5,925,413
		7,296,164	7,206,197
非控制性權益		2,914,596	2,958,882
權益合計		10,210,760	10,165,079
負債			
非流動負債			
借款		1,842,098	1,202,332
租賃負債		93,154	80,643
遞延所得稅負債		9,097	9,329
離職後福利義務		2,816	2,859
遞延收入 — 政府補助		102,282	106,878
		2,049,447	1,402,041
流動負債			
應付賬款及票據	15	806,271	1,015,258
應付工資及福利費		39,688	76,181
合同負債		145,444	176,606
當期所得稅負債		46,495	34,450
其他應付款		764,102	396,740
借款		375,465	1,051,966
租賃負債		104,253	90,270
		2,281,718	2,841,471
負債合計		4,331,165	4,243,512
權益及負債總計		14,541,925	14,408,591

簡明合併現金流量表(未經審核)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動產生的現金流量：		
經營活動收到／(支付)的現金	1,228,076	(333,097)
支付的利息	(30,371)	(32,668)
支付的所得稅	(77,369)	(87,117)
經營活動收到／(支付)的現金流量淨額	1,120,336	(452,882)
投資活動產生的現金流量：		
購買房屋及建築物、廠房及設備	(54,288)	(82,433)
購買其他長期資產	(8,515)	(2,015)
處置子公司	—	(34,632)
處置房屋及建築物、廠房及設備和 其他長期資產所收到的現金	167	261
原期限為三個月以上之銀行定期存款 增加所支付的現金	(245,211)	(143,788)
原期限為三個月以上之銀行定期存款 減少所收到的現金	154,205	1,269,540
收到的利息	46,269	48,739
投資活動(支付)／收到的現金流量淨額	(107,373)	1,055,672
籌資活動產生的現金流量：		
借款所收到的現金	1,100,000	813,942
償還借款所支付的現金	(1,136,733)	(33,676)
非控制性權益出資	8,253	—
租賃付款額的本金部分	(34,680)	(32,110)
向非控制性權益支付股息	(278,090)	(166,994)
籌資活動(支付)／收到的現金流量淨額	(341,250)	581,162
現金及現金等價物淨增加	671,713	1,183,952
現金及現金等價物的期初餘額	4,129,488	2,746,458
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(20,183)	11,660
現金及現金等價物的期末餘額	4,781,018	3,942,070

簡明合併權益變動表(未經審核)

(未經審核)	歸屬於本公司權益持有者										非控制性 權益		權益合計
	股本	資本儲備	法定盈餘 公積金	法定公益金	免稅基金	外幣 折算差額	金融資產 重估儲備	其他儲備	未分配利潤	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	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	
於二零二五年一月一日餘額	1,280,784	412,245	761,281	45,455	102,043	112,123	(1,775)	162,743	4,331,298	7,206,197	2,958,882	10,165,079	
綜合收益													
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	338,667	338,667	145,363	484,030	
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產的公允價值變動	—	—	—	—	—	—	(289)	—	—	(289)	(470)	(759)	
外幣折算差額													
—集團	—	—	—	—	—	(17,854)	—	—	—	(17,854)	(29,023)	(46,877)	
—合資及聯營企業	—	—	—	—	—	(16)	—	—	—	(16)	(26)	(42)	
與權益所有者以其所有者的身份進行的 交易													
分派本公司股東二零二四年度股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(230,541)	(230,541)	—	(230,541)	
分派非控制性權益二零二四年度股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(168,383)	(168,383)	
非控制性權益出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	8,253	8,253	
於二零二五年六月三十日餘額	1,280,784	412,245	761,281	45,455	102,043	94,253	(2,064)	162,743	4,439,424	7,296,164	2,914,596	10,210,760	

簡明合併權益變動表(未經審核)(續)

(未經審核)	歸屬於本公司權益持有者										非控制性 權益	權益合計
	股本	資本儲備	法定盈餘 公積金	法定公益金	免稅基金	外幣 折算差額	金融資產 重估儲備	其他儲備	未分配利潤	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	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
於二零二四年一月一日餘額	1,280,784	412,245	730,275	45,455	102,043	86,878	(2,056)	162,743	4,071,050	6,889,417	2,762,468	9,651,885
綜合收益												
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	428,752	428,752	154,032	582,784
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產的公允價值變動	—	—	—	—	—	—	335	—	—	335	544	879
外幣折算差額	—	—	—	—	—	7,766	—	—	—	7,766	12,855	20,621
—集團	—	—	—	—	—	(87)	—	—	—	(87)	(142)	(229)
—合營及聯營企業	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
與權益所有者以其所有者的身份進行的 交易												
分派本公司股東二零二三年度股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(230,541)	(230,541)	—	(230,541)
分派非控制性權益二零二三年度股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(165,139)	(165,139)
非控制性權益出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,055)	(14,055)
於二零二四年六月三十日餘額	1,280,784	412,245	730,275	45,455	102,043	94,557	(1,721)	162,743	4,269,261	7,095,642	2,750,563	9,846,205

附註：

1. 一般資料

本公司於二零零零年三月二十二日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為股份有限公司，於二零零零年十月三十一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市，並於二零一零年七月九日轉至聯交所主板上市。其最終控股公司為在中國北京市成立的中國北京同仁堂(集團)有限責任公司(「集團公司」)。

本公司的註冊地址為中國北京市北京經濟技術開發區同濟北路16號。本集團主要業務為中藥製造和銷售，主要經營地為中國內地及香港。

本中期簡明合併財務資料已經於二零二五年八月二十六日獲董事會批准刊發。

本中期簡明合併財務資料均未經審核。

2. 編製基準

截至二零二五年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本中期簡明合併財務資料未包含年度財務報表中通常包括的所有附註類型，因此，本中期簡明合併財務資料應與截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度合併財務報表一併閱讀，該合併財務報表是根據國際會計準則理事會(「IASB」)頒佈的《國際財務報告準則》(「IFRS」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「IAS」)和解釋)以及《香港公司條例》的披露要求編製的。

3. 會計政策

編製本簡明合併財務資料所採用之會計政策與編製本集團截至二零二四年十二月三十一日止之年度合併財務報表所採用的會計政策(見有關的年度財務報表)一致，惟以下所述者除外。

本中期期內的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率計提。

3. 會計政策(續)

3.1 已採納的準則之修訂

本集團所採納於二零二五年一月一日或之後開始之財政年度須強制採用的準則之修訂如下：

國際財務報告準則第21號(修改) 缺乏可兌換性

採納上述準則之修訂對該等中期簡明合併財務報表並無任何重大影響。

4. 估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設，實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等中期簡明合併財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零二四年十二月三十一日止在編製年度合併財務報表所應用的基本相同。

5. 財務風險管理

本集團的活動承受著多種財務風險：市場風險(包括匯率風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。

中期簡明合併財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料和披露，因此其應與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二零二四年末以來風險管理政策並無重大變動。

6. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
中藥產品銷售收入		
— 於中國內地	3,139,055	3,552,169
— 除中國內地以外	573,019	467,391
	3,712,074	4,019,560
廣告服務收入		
— 於中國內地	4,048	5,954
服務收入		
— 於中國內地	1,929	3,017
— 除中國內地以外	20,389	21,371
	22,318	24,388
品牌使用權收入		
— 除中國內地以外	63	192
	3,738,503	4,050,094

7. 財務收益及費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
財務收益		
利息收入	42,734	43,253
匯兌收益，淨額	2,152	2
其他	—	1,018
	44,886	44,273
財務費用		
銀行貸款利息	(28,215)	(28,607)
租賃負債利息	(4,338)	(4,061)
其他	(239)	—
	(32,792)	(32,668)
財務收益，淨額	12,094	11,605

8. 按性質劃分的費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
房屋及建築物、廠房及設備折舊	91,736	90,758
使用權資產攤銷	62,626	48,400
其他長期資產攤銷	6,130	4,174
存貨跌價準備計提	17,272	14,077
應收款項壞賬準備計提	14,516	1,730
非流動資產清理損失	283	125

9. 所得稅費用

根據自二零零八年一月一日執行的中國企業所得稅法規定，高新技術企業能夠享有15%的所得稅優惠稅率。對於非高新技術企業，所得稅稅率為25%。截至二零二五年六月三十日及二零二四年六月三十日，本公司及部分子公司已取得或預計能夠繼續取得高新技術企業證書。因此，該部分公司截至二零二五年六月三十日止六個月之所得稅稅率為15%（二零二四年同期：15%）。

截至二零二五年六月三十日止六個月，按照估計應課稅利潤，中國香港特別行政區（「中國香港」）盈利之稅款適用所得稅稅率為16.5%（二零二四年同期：16.5%）。

除中國內地及中國香港以外的國家或地區之盈利之稅款按照報告期內估計應課稅利潤依照本集團經營業務所在國家或地區之現行稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
當期所得稅費用		
— 中國內地	70,059	70,048
— 中國香港	31,193	18,775
— 中國內地及中國香港以外的 國家或地區	2,833	4,624
	104,085	93,447
遞延所得稅費用	3,166	14,300
	107,251	107,747

10. 每股收益

基本每股收益按本公司所有者應佔淨利潤約人民幣338,667,000元，除以當期已發行普通股的加權平均數目1,280,784,000股計算。

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，本公司並無潛在之攤薄股份。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
利潤歸屬於本公司所有者	338,667	428,752
加權平均已發行普通股股數(千股)	1,280,784	1,280,784
每股收益	人民幣0.26元	人民幣0.33元

11. 股息

董事會決議不派發截至二零二五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

於二零二五年三月二十八日，董事會建議按每股人民幣0.18元(含稅)(以總股本1,280,784,000股為基數)派發截至二零二四年十二月三十一日止年度現金股息，總額約人民幣230,541,000元。該股息分配預案已於二零二五年六月十二日召開的本公司二零二四年度股東週年大會(「股東週年大會」)上獲得批准。此項股息已於二零二五年八月十一日完成向股東進行派付。

12. 使用權資產和房屋及建築物、廠房及設備增加

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團期內使用權資產原值增加約人民幣63,156,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣37,484,000元)。

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團期內房屋及建築物、廠房及設備原值增加約人民幣59,463,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣87,723,000元)。

13. 應收賬款及票據

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收賬款		
— 第三方	622,898	612,158
— 關聯方(附註18(c))	437,922	275,810
	1,060,820	887,968
應收票據	110,113	285,349
	1,170,933	1,173,317
減：減值準備		
— 第三方	(59,783)	(49,653)
— 關聯方(附註18(c))	(24,543)	(20,099)
	(84,326)	(69,752)
應收賬款及票據，淨值	1,086,607	1,103,565

應收賬款及票據的賬面值接近其公允價值。

本集團零售銷售一般以現金、借記卡或信用卡結賬，對於批發商通常給予三十日至一百八十日的賬期。於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，應收賬款及票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
四個月以內	865,958	864,645
四個月至一年	133,046	132,541
一年至二年	45,994	16,342
二年至三年	75,173	109,576
三年以上	50,762	50,213
	1,170,933	1,173,317

14. 股本

	二零二五年六月三十日 (未經審核)		二零二四年十二月三十一日 (經審核)	
	股份數目	股份面值 人民幣千元	股份數目	股份面值 人民幣千元
總股本	1,280,784,000	1,280,784	1,280,784,000	1,280,784
已發行並已繳足之股本				
— 內資股，每股面值 人民幣1元	652,080,000	652,080	652,080,000	652,080
— H股，每股面值 人民幣1元	628,704,000	628,704	628,704,000	628,704
	1,280,784,000	1,280,784	1,280,784,000	1,280,784

15. 應付賬款及票據

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應付賬款		
— 第三方	630,849	780,258
— 關聯方(附註18(c))	44,757	35,000
	675,606	815,258
應付票據	130,665	200,000
應付賬款及票據	806,271	1,015,258

15. 應付賬款及票據(續)

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
四個月以內	473,008	877,920
四個月至一年	319,643	127,332
一年至二年	9,342	6,813
二年至三年	4,007	2,947
三年以上	271	246
	806,271	1,015,258

應付賬款無擔保，並通常在確認120天內予以支付。

由於期限較短，應付賬款的賬面價值被視為與其公允價值相等。

16. 分部信息

董事會為本集團的主要決策者。為分配資源及評估業績，董事會釐定了經營分部。

報告經營分部的收益主要來自於：(i)本公司在中國內地製造和銷售中藥產品(「本公司分部」)，及(ii)北京同仁堂國藥有限公司(「同仁堂國藥」)及其子公司在中國內地以外地區從事中藥產品和保健品的生產、零售及批發並提供中醫診療服務，在內地批發保健品(「同仁堂國藥分部」)。

其他公司從事生產加工及收購中藥材、藥品銷售、醫療服務和廣告等業務。由於不符合國際財務報告準則第8號規定的定量披露要求，因而不作為單獨的報告分部。

董事會根據收入和稅後利潤評估各經營分部的表現。

16. 分部信息 (續)

截至二零二五年六月三十日止六個月，向董事會提供有關報告分部的分部資料如下：

(未經審核)	本公司 人民幣千元	同仁堂國藥 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	2,470,911	702,070	989,843	4,162,824
分部間收入	(14,730)	—	(409,591)	(424,321)
來自外部客戶的收入	2,456,181	702,070	580,252	3,738,503
收入確認的時間				
在某一時點確認	2,455,108	698,619	576,204	3,729,931
在某一段內確認	1,073	3,451	4,048	8,572
	2,456,181	702,070	580,252	3,738,503
期內利潤	240,220	230,913	12,897	484,030
利息收入	17,784	22,564	2,386	42,734
利息支出	(29,195)	(3,089)	(269)	(32,553)
房屋及建築物、廠房及設備 折舊	(52,667)	(8,484)	(30,585)	(91,736)
使用權資產折舊	(25,256)	(32,921)	(4,449)	(62,626)
其他長期資產攤銷	(2,731)	(2,821)	(578)	(6,130)
存貨跌價準備計提	(16,749)	—	(523)	(17,272)
應收款項壞賬準備計提	(1,607)	(7,425)	(5,484)	(14,516)
享有按權益法入賬的投資的 收益份額	4,442	4,958	—	9,400
所得稅費用	(56,830)	(40,253)	(10,168)	(107,251)
非流動資產的增加 ⁽¹⁾	40,063	55,170	33,393	128,626

註：

⁽¹⁾ 不包括按權益法入賬的投資、金融工具和遞延所得稅資產。

16. 分部信息(續)

於二零二五年六月三十日的分部資產和負債如下：

(未經審核)	本公司 人民幣千元	同仁堂國藥 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產和負債				
總資產	7,885,384	4,149,639	2,506,902	14,541,925
按權益法入賬的投資	86,174	31,365	—	117,539
總負債	3,480,337	273,782	577,046	4,331,165

16. 分部信息 (續)

截至二零二四年六月三十日止六個月，向董事會提供有關報告分部的分部資料如下：

(未經審核)	本公司 人民幣千元	同仁堂國藥 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	2,766,628	605,295	1,189,314	4,561,237
分部間收入	(45,470)	4,836	(470,509)	(511,143)
來自外部客戶的收入	2,721,158	610,131	718,805	4,050,094
收入確認的時間				
在某一時點確認	2,720,304	608,593	711,529	4,040,426
在某一時段內確認	854	1,538	7,276	9,668
	2,721,158	610,131	718,805	4,050,094
期內利潤	302,703	224,106	55,975	582,784
利息收入	8,036	31,777	3,440	43,253
利息支出	(29,445)	(2,879)	(344)	(32,668)
房屋及建築物、廠房及設備 折舊	(51,383)	(7,865)	(31,510)	(90,758)
使用權資產折舊	(13,202)	(29,598)	(5,600)	(48,400)
其他長期資產攤銷	(2,020)	(1,823)	(331)	(4,174)
存貨跌價準備計提	(13,839)	—	(238)	(14,077)
應收款項壞賬準備(計提)/ 轉回	(2,028)	5,059	(4,761)	(1,730)
享有按權益法入賬的投資的 收益/(虧損)份額	1,226	(889)	—	337
所得稅費用	(57,792)	(39,349)	(10,606)	(107,747)
非流動資產的增加 ⁽¹⁾	21,554	45,030	68,032	134,616

註：

⁽¹⁾ 不包括按權益法入賬的投資、金融工具和遞延所得稅資產。

16. 分部信息(續)

於二零二四年十二月三十一日的分部資產和負債如下：

(經審核)	本公司 人民幣千元	同仁堂國藥 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產和負債				
總資產	7,591,913	4,183,127	2,633,551	14,408,591
按權益法入賬的投資	81,732	26,423	—	108,155
總負債	3,286,738	282,401	674,373	4,243,512

分部之間的銷售是按公允交易原則進行。向董事會報告的外部收入按與利潤表內的收入一致的核算方式。

向董事會提供有關總資產和總負債的金額，是按照與財務報表一致的核算方式。此等資產根據分部的經營和資產所處的地域進行分配。

來自外部客戶的收入源自藥品銷售及服務提供。藥品銷售分地區分析如附註6所示。

位於中國內地的除金融資產及遞延所得稅資產之外的非流動資產總額為人民幣2,967,955,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣2,996,024,000元)，而中國內地以外的此等非流動資產總額則為人民幣500,138,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣490,945,000元)。

16. 分部信息 (續)

截至二零二五年六月三十日止六個月，來自一名客戶(二零二四年六月三十日止六個月：一名客戶)的收入各佔本集團來自外部客戶的總收入百分之十以上。該等收入主要來自本公司分部及同仁堂國藥分部。來自該等客戶的收入概述如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
最終控股公司所控制的實體 (不包括本集團)	1,526,714	1,522,775

17. 承諾事項

(a) 資本承諾

截至二零二五年六月三十日，本集團有未反映在未經審核中期簡明合併財務信息內但已簽約之資本承諾約為人民幣55,170,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣77,945,000元)。

(b) 經營租賃承諾

本集團對倉庫和生產經營業地的租賃為不可撤銷的租約。

截至二零二五年六月三十日，本集團已確認這些租賃的使用權資產，但以下所載之短期租賃和低價值租賃除外。

	二零二五年	二零二四年
	六月三十日	十二月三十一日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
不晚於一年	10,239	17,085

18. 關聯方交易

關聯方是指一方有能力控制另一方或在其財務和經營決策上施加重大影響。任何受到相同控制的人士亦屬於關聯方。

關聯方包括最終控股公司及下屬子公司、其他本公司有能力對其財務和經營決策實施控制或施加重大影響之公司以及本公司關鍵管理人員及他們關係密切的家庭成員。

本報告期本集團與關聯公司有如下重大交易。這些交易是於一般業務過程中按與關聯公司議定的條款進行的。

(a) 與最終控股公司交易

本報告期與最終控股公司的交易如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
商標使用費(附註(i))	5,916	2,350
銷售中藥相關產品(附註(ii))	2	9
廣告服務收入(附註(iii))	283	800
物業租賃費用(附註(iv))	75	91
新增的使用權資產 — 房屋及建築物、廠房及設備 (附註(iv))	14,825	454
租賃負債利息支出 — 房屋及建築物、廠房及設備 (附註(iv))	585	522
— 土地使用權(附註(v))	174	341

18. 關聯方交易(續)

(a) 與最終控股公司交易(續)

附註：

- (i) 於二零二四年十二月三十日，本公司與最終控股公司續訂商標使用許可合同，據此，本公司可使用最終控股公司的商標及商標圖樣(統稱「商標」)。商標使用期限自二零二五年一月一日起至二零二七年十二月三十一日止。
- (ii) 於二零二二年十一月二十八日，本公司與最終控股公司續訂銷售框架性協議，根據該協議，本集團將銷售予最終控股公司及子公司及合營企業之產品價格將不低於本集團向其他獨立第三方銷售之價格，並按合理成本加公平合理利潤率釐定。該續訂協議已獲本公司二零二二年十二月二十二日召開的股東特別大會批准，為期三年，從二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。
- (iii) 於二零二三年三月二十二日，北京同仁堂世紀廣告有限公司(「同仁堂世紀廣告」)與最終控股公司續訂廣告代理框架協議，為期三年，有效期從二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日。據此，同仁堂世紀廣告向最終控股公司及其子公司或合營企業就具體執行協議項下所提供的具體服務之費用乃經參考第三方廣告提供商在其廣告刊例價的基礎上提供的實際報價以及同仁堂世紀廣告的合理服務費用(一般不高於第三方廣告提供商報價的10%)。
- (iv) 於二零二二年十二月三十日，本公司與最終控股公司續訂物業租賃框架協議，為期三年，自二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止。物業租賃框架協議項下持續關連交易根據以下定價政策訂立：(1)相關市價。(2)倘不能獲取市價，則訂約價應由協議雙方根據成本加公平合理利潤比率原則並參考過往租金，經公平磋商後釐定。合理成本應根據最終控股公司提供的物業規模，以及物業管理費用而釐定。
- (v) 本公司於二零二一年三月二十六日與最終控股公司簽訂一份土地使用權租賃協議。租賃期自二零二零年十月六日起，為期五年。年租金約為人民幣8,373,000元。

18. 關聯方交易 (續)

(b) 與最終控股公司的子公司、聯營企業及合營企業的交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 (未經審核) 人民幣千元
銷售中藥相關產品(附註(a)(ii))	1,523,865	1,516,013
採購中藥相關產品(附註(i))	155,567	53,091
採購獨家經銷產品(附註(ii))	10,314	47,188
採購電商服務(附註(iii))	—	1,387
廣告服務收入(附註(a)(iii))	1,599	5,149
物業租賃收入(附註(iv))	965	804
租賃負債利息支出(附註(a)(iv))	131	242
處置子公司部分股權	—	2,260
品牌使用費收益(附註(v))	63	—
採購供應鏈管理服務費(附註(vi))	3,524	—
採購技術服務費(附註(vii))	1,853	—

18. 關聯方交易 (續)

(b) 與最終控股公司的子公司、聯營企業及合營企業的交易 (續)

附註：

- (i) 於二零二二年十一月二十八日，本公司與最終控股公司續訂採購框架性協議。根據該協議，本集團向最終控股公司的子公司及合營企業採購的條款及條件不得遜於向任何獨立第三方採購的價格或公允市場條件(以兩者較優者為準)。該續訂協議已獲本公司二零二二年十二月二十二日召開的股東特別大會批准，為期三年，從二零二三年一月一日至二零二五年十二月三十一日。
- (ii) 於二零二三年十一月二十九日，同仁堂國藥與北京同仁堂股份有限公司(「**同仁堂股份**」)續訂獨家經銷協議，有效期從二零二四年一月一日至二零二六年十二月三十一日。根據協議，同仁堂國藥的全資子公司北京同仁堂國際藥業有限公司作為同仁堂股份中國內地以外獨家經銷商，可以於中國內地以外地區銷售同仁堂股份供應之有關同仁堂品牌產品(「**相關產品**」)，同仁堂股份提供相關產品的價格將不高於其銷售予中國內地經銷商的批發價格。該續訂協議已獲於二零二三年十二月二十七日召開的同仁堂國藥股東特別大會批准。
- (iii) 於二零二四年三月十一日，本公司與北京同仁堂數字科技有限公司(「**同仁堂數字科技**」)訂立電商服務合作框架協議，效期從二零二四年三月十一日起至二零二四年十二月三十一日。
- (iv) 本公司將房屋出租給第二中醫醫院，從二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日租金收入人民幣965,000元。
- (v) 品牌使用費乃本公司之子公司同仁堂國藥根據品牌使用權協議按該等合營企業營業收入的1%和稅前利潤的1.5%的較高者收取。根據該等協議，該等合營企業准以「同仁堂」品牌名稱管運。
- (vi) 於二零二五年二月六日，本公司與北京同仁堂供應鏈管理有限責任公司(「**同仁堂供應鏈**」)訂立供應鏈管理服務框架協議，效期從二零二五年二月六日起至二零二七年十二月三十一日。
- (vii) 於二零二五年二月六日，本公司與同仁堂供應鏈訂立技術諮詢服務框架協議，效期從二零二五年二月六日起至二零二七年十二月三十一日。

18. 關聯方交易 (續)

(c) 關聯公司往來餘額

關聯公司往來餘額為：

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收關聯公司款項(附註(ii))：		
最終控股公司		
應收賬款，淨值	298	407
以攤餘成本計量的		
其他金融資產	824	698
預付賬款	599	—
	1,721	1,105
最終控股公司的子公司、 聯營企業及合營企業		
應收賬款，淨值	413,081	255,304
以攤餘成本計量的		
其他金融資產	2,428	530
預付賬款	1,087	1,508
	416,596	257,342
應付關聯公司款項(附註(ii))：		
最終控股公司的子公司、 聯營企業及合營企業		
應付賬款	44,757	35,000
其他應付款	24,119	29,567
合同負債	659	570
	69,535	65,137
租賃負債		
最終控股公司及其子公司 (附註(a)(iv))，(附註(a)(v))	37,650	25,971
從關聯公司借入的款項(附註(iii))：		
最終控股公司	32,300	32,300

附註：

- (i) 應收／應付關聯公司餘額為無設定擔保、免息款項，通常在十二個月內結算。
- (ii) 關聯公司借款為無設定擔保款項的委託貸款，貸款利率參考中國人民銀行同期貸款基準利率適度下浮，並在三年內結算。

中期股息

董事會建議不派發截至二零二五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

二零二五年，是本集團深化「提質增效」戰略的攻堅之年，也是「十四五」規劃收官之年，亦是啟動「十五五」規劃承前啟後的關鍵節點。上半年，本集團在黨委和董事會的領導下，通過市場開拓、規模保障與效益提升的多維協同，在穩中求進的總基調下，進一步鞏固了本集團高質量發展及可持續發展的態勢。截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團銷售收入為人民幣373,850.3萬元，較上年同期人民幣405,009.4萬元下降7.69%；本集團淨利潤為人民幣48,403.0萬元，較上年同期人民幣58,278.4萬元下降16.95%；本公司所有者應佔淨利潤為人民幣33,866.7萬元，較上年同期人民幣42,875.2萬元下降21.01%，扣除上年同期出售子公司股權產生收益的影響，較上年同期下降11.39%。銷售收入及淨利潤減少主要由於營銷改革深入推進，加速市場庫存週轉，優化庫存結構，市場秩序逐步向好，隨著改革的推進，經營質量將穩步提升，為持續高質量發展奠定堅實基礎。

於報告期內，本集團密切關注各個產品的供應情況，持續優化及細化生產流程，築牢生產基礎。本集團大興分廠緊密圍繞「提質增效」的生產目標，在產品前處理、產品生產各環節協同發力。在生產管理統籌方面，本集團對產能進行統籌規劃與精細管理，科學編製生產計劃，通過優化生產流程挖掘產能潛力，確保產品供應穩定有序。在質量管理方面，嚴守底線，著重提升質量管理水平，全面規範基礎工作，為本集團發展築牢堅實根基。北京同仁堂科技發展(唐山)有限公司(「同仁堂科技唐山」)為提升生產效能、穩定產品供應，組建生產專班，結合市場需求與庫存情況，從原料採購到成品入庫，精準調控生產節奏，有力保障了大品種以及半成品的穩定供應。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

於報告期內，本集團始終將提升盈利能力作為核心目標，在品種規劃、渠道梳理和宣傳推廣等方面不斷深化，全方位提升營銷質量。上半年，本集團集中優勢資源，對「大品種、中線品種、禦藥品種、國藥精品、阿膠、兒藥」這六大系列產品線實施精益化運營，並根據各品種的獨特特點量身定製差異化營銷策略，從而高效整合資源，充分挖掘品種潛力，實現整體價值的最大化。同時，通過強化市場鋪貨與推廣力度，有效提升相關產品的市場佔有率。渠道方面，本集團對各級經銷商進行全面梳理與整合，壓縮渠道管理層級，進而提升渠道運營效率。同時，本集團積極推進「精品第三終端1,000家」建設，深化開展「插旗行動」，累計開展超過千場終端活動，有效增強了與終端客戶的黏性。

於報告期內，本集團銷售額超過人民幣一億元的產品四個；銷售額介於人民幣一千萬元至人民幣一億元之間的產品二十八個；銷售額介於人民幣五百萬元至人民幣一千萬元之間的產品十個。主導產品中，六味地黃丸系列銷售收入較上年同期增長約47.99%、金匱腎氣系列銷售收入較上年同期增長約19.55%，京製牛黃解毒片系列銷售收入較上年同期增長約4.03%，感冒清熱顆粒系列及生脈飲口服液系列銷售收入較上年同期有所下降。但受益於「大品種戰略」，壯腰健腎丸系列、知柏地黃丸系列及歸芍地黃丸系列等產品的銷售收入均較上年同期實現雙位數增長。

於報告期內，本集團持續深耕產品科研領域，不斷加大資源投入力度，全力提升科研管理能力，著力完善科技創新體系。於報告期內，本集團繼續聚焦大品種，有序開展金匱腎氣丸、永盛合阿膠、西黃丸等大品種的臨床研究工作，同時，積極推進芪參顆粒新藥以及芍藥甘草顆粒經典名方等項目的研發工作，為本集團的可持續發展增添動力。同時，本集團積極優化科研流程、強化人才隊伍建設，以期全面提升科研水平，為本集團向高質量發展全面轉型築牢堅實的科技根基。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

本集團主要子公司同仁堂國藥持續引領「以醫帶藥、文化先行」的同仁堂模式向海外縱深拓展，把高品質的中醫藥產品輸送到世界各地，推動中醫藥文化走向全球，致力於提升「同仁堂」這一金字招牌在國際市場的影響力。上半年，同仁堂國藥始終秉持弘揚中醫文化、服務大眾健康的宗旨，積極投身於各類中醫藥文化推廣活動，全力加速品牌市場拓展步伐。於報告期內，同仁堂國藥繼續深化市場營銷策略，對紅景天膠囊及藍莓紅景天膠囊等產品進行包裝設計更新，以提升產品的市場吸引力，並借助全媒體平台，全方位開展品牌及產品的宣傳推廣工作。同時，積極拓展線上與線下銷售渠道，持續豐富銷售網路佈局，以觸達更廣泛的銷售群體。截至二零二五年六月三十日止六個月期間，同仁堂國藥及其子公司實現銷售收入人民幣70,207.0萬元，同比增長15.99%，歸屬於同仁堂國藥所有者淨利潤人民幣21,616.8萬元，同比增長8.23%。（本公司披露之同仁堂國藥及其子公司的收入及歸屬於同仁堂國藥所有者淨利潤的數字與同仁堂國藥於二零二五年八月二十二日刊發之中期業績公佈中所披露的數字存在差異是由於人民幣對港幣之外幣折算差額所致）。

僱員及薪酬政策

於二零二五年六月三十日，本集團共有3,888名僱員（二零二四年十二月三十一日：3,991名僱員），其中本公司有1,914名僱員（二零二四年十二月三十一日：1,931名僱員）。公司不斷改革和完善僱員薪酬政策及體系，確保僱員能夠公平地獲得價值並按貢獻程度分享成果。同時，公司重視人才建設及發展，為員工提供技能培訓、職業規劃及發展機會，致力於為僱員創造一個與公司共同成長的平台。

本公司僱員之薪金參照市場水平及有關僱員之表現、資歷和經驗而釐定，亦會按年內個人表現發放酌情獎金，以獎勵僱員對本公司作出之貢獻，其他僱員福利包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金。

管理層討論及分析(續)

財務回顧

流動資金及財務資源

本集團維持良好之財務狀況。報告期內，本集團之資金主要來自日常業務所得之資金及借款。

本集團主要以人民幣及港幣進行借貸及持有現金及現金等價物。

於二零二五年六月三十日，本集團之現金及現金等價物結餘合共為人民幣478,101.8萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣412,948.8萬元)，銀行定期存款結餘合共為人民幣25,477.6萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣16,420.5萬元)。

於二零二五年六月三十日，本集團之短期借款為人民幣37,546.5萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣105,196.6萬元)，其中短期借款為人民幣500.0萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣500.0萬元)，借款年利率為3.000%(二零二四年：3.588%)，非流動銀行借款的即期部分為人民幣37,046.5萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣104,696.6萬元)，合計佔總負債比例為8.67%(二零二四年十二月三十一日：24.79%)。長期借款為人民幣184,209.8萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣120,233.2萬元)，年利率為2.400%(二零二四年：2.577%)，佔總負債比例為42.53%(二零二四年十二月三十一日：28.33%)。本集團於二零二五年六月三十日全部借貸中，人民幣37,546.5萬元將於一年內到期，人民幣184,209.8萬元則會於一年以後到期。

資本架構

本集團的資金管理政策，是保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益為目標，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

於二零二五年六月三十日，本集團之資產總值為人民幣1,454,192.5萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣1,440,859.1萬元)，非流動負債為人民幣204,944.7萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣140,204.1萬元)，流動負債為人民幣228,171.8萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣284,147.1萬元)，歸屬於本公司所有者的權益為人民幣729,616.4萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣720,619.7萬元)及非控制性權益為人民幣291,459.6萬元(二零二四年十二月三十一日：人民幣295,888.2萬元)。報告期內，本集團之資金主要用於生產經營活動、購置固定資產、償還借款及支付現金股息等。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

資金流動性

於二零二五年六月三十日，本集團之流動資金比率，即流動資產與流動負債比率，為4.82(二零二四年十二月三十一日：3.81)，反映財務資源充裕；速動比率，即速動資產與流動負債比率，為2.73(二零二四年十二月三十一日：1.93)，反映本集團變現能力良好；應收賬款週轉率，即收入與應收賬款平均餘額比率，為8.34(二零二四年十二月三十一日：9.84)，反映應收賬款流動性較好；應付賬款週轉率，即成本與應付賬款平均餘額比率，為6.20(二零二四年十二月三十一日：4.00)，反映無償使用供貨企業資金的能力較強；存貨週轉率，即收入與存貨平均餘額比率，為1.52(二零二四年十二月三十一日：1.47)，反映存貨週轉速度良好。

資本負債比率

本集團利用負債比率監察其資本。於二零二五年六月三十日，本集團之資本負債比率，即借款總額與歸屬於本公司所有者的權益比率，為0.30(二零二四年十二月三十一日：0.31)。

費用及費用比率

截至二零二五年六月三十日，本集團之銷售費用為人民幣57,608.7萬元(二零二四年六月三十日：人民幣66,429.6萬元)，銷售費用率，即銷售費用與收入比率，為0.15(二零二四年六月三十日：0.16)，銷售費用率較上年同期未發生重大變化，較為合理。

截至二零二五年六月三十日，本集團之管理費用為人民幣26,605.6萬元(二零二四年六月三十日：人民幣23,906.2萬元)，管理費用率，即管理費用與收入的比率，為0.07(二零二四年六月三十日：0.06)，管理費用率較上年同期未發生重大變化，較為合理。

截至二零二五年六月三十日，本集團之財務收益為人民幣1,209.4萬元(二零二四年六月三十日：財務收益為人民幣1,160.5萬元)，財務費用率，即財務收益與收入的比率，為0.0032(二零二四年六月三十日：財務費用與收入的比率為0.0029)，財務費用率較上年同期未發生重大變化，較為合理。

毛利率及淨利潤率

截至二零二五年六月三十日，本集團之毛利率為38.16%(二零二四年六月三十日：37.95%)；淨利潤率為12.95%(二零二四年六月三十日：14.39%)。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

研發支出

截至二零二五年六月三十日，本集團之研究開發支出(不包括員工福利開支、折舊及攤銷費用)為人民幣2,673.2萬元(二零二四年六月三十日：人民幣2,751.0萬元)，佔淨資產比例為0.26%(二零二四年六月三十日：0.28%)，佔收入比例為0.72%(二零二四年六月三十日：0.68%)。包括員工福利開支、折舊及攤銷費用的研究開發支出為人民幣5,300.5萬元(二零二四年六月三十日：人民幣5,265.2萬元)，分別佔淨資產比例為0.52%(二零二四年六月三十日：0.53%)，佔收入比例為1.42%(二零二四年六月三十日：1.30%)。

資本開支

截至二零二五年六月三十日，本集團的資本開支為人民幣0.63億元(二零二四年六月三十日：人民幣0.84億元)，主要用於購買生產設備。

集團資產抵押

於二零二五年六月三十日，本集團資產概無用作任何債項之抵押(二零二四年十二月三十一日：無)。

或有負債

於二零二五年六月三十日，本集團並無或有負債(二零二四年十二月三十一日：無)。

外匯風險

本集團的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。但本集團來自中國境外的貿易業務、已確認的資產和負債以及境外經營淨投資(主要涉及港幣)依然存在外匯風險。本集團現時並無任何外幣對沖政策。本集團主要通過密切關注匯率變動來應對外匯風險。

持有的重大投資／未來作重大投資或購入資本資產的計劃

本集團在報告期內無重大投資。截至本報告日期，本集團概無任何重大投資或購入資本資產的計劃。

子公司、合營企業及聯營企業的重大收購及出售

本集團在報告期內概無重大收購及出售有關子公司、合營企業及聯營企業的事項。

並無重大變動

自於二零二五年四月二十五日刊發截至二零二四年十二月三十一日的最近期年度報告後，本集團的業務並無重大變動。

管理層討論及分析(續)

未來展望

展望未來，中醫藥行業正經歷著深刻變革，加速從傳統經驗型向科技引領型轉變。在「健康中國」戰略和「國際化」發展路徑的雙重驅動下，中醫藥行業有望成為新質生產力的重要代表，並穩步邁進高質量發展的黃金階段。

未來，本集團將繼續踐行「提質增效」年的工作安排，緊扣改革創新這一核心主線，秉持穩中求進的總基調開展工作。通過全力推行覆蓋全流程、全鏈條、全級次的精益管理模式，堅定信心、奮勇前行，以實幹推動本集團高質量發展，為開啟「十五五」的嶄新篇章築牢根基。

下半年，本集團的生產工作重心將聚焦於「優化與保供」兩大核心任務，著力構建系統完備的生產供應保障體系。本集團將圍繞「保產值、控成本、調結構、降庫存」這一主線，統籌做好品種供應協調工作，積極推進智慧製造發展，合理優化產能佈局，精準細化生產安排，全面提升生產全流程的精細化管理水平。

下半年，本集團的營銷工作將緊扣「轉觀念、講協調、提質效、強執行、重管理、樹信心」這一核心要點，大力強化「全員營銷」意識，堅定不移落實「大品種戰略」，從各個環節提升經營質量。同時，嚴格把控市場秩序，以創新為驅動，積極開拓市場，達成創收、創利目標，推動市場營銷工作邁向嶄新臺階。

其他資料

企業管治守則

報告期內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)第二部分的守則條文。董事並無知悉任何資料可合理地顯示本公司於報告期內任何時間未能遵守《企業管治守則》內的規定。

管理層討論及分析(續)

其他資料(續)

董事及監事的證券交易

本公司已就董事及本公司監事(「**監事**」)進行的證券交易，採納了一套不低於上市規則附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)所規定的標準的操守守則。經對全體董事及監事做出詳盡查詢後，彼等確認於截至報告期內均嚴格遵守標準守則及本公司操守守則規定的標準。

風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標時所能夠接受的風險性質及程度，確保本集團設立及維持合理及有效的風險管理及內部監控系統，監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。本集團參照《企業管治常規守則》、《企業風險管理框架》、《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》及《企業內部控制配套指引》等規定和要求，以搭建風險管理及內部監控系統及出具相關報告。

本公司董事會轄下之審核委員會(「**審核委員會**」)之職權範圍已涵蓋於風險管理方面的職責，包括監察相關風險管理系統確保該系統符合本公司的戰略及風險承受能力。同時，本公司風險管理職責設於本公司法務部門，法務部門不斷規範風險管理體系運行，使風險管理工作規範化、常態化，通過定期識別、評估、應對、監控風險管理流程的運行，以應對所識別之風險，並於每半年出具風險管理報告，提交審核委員會審議。

本集團設有內部審核功能，由專門的內部審計部門定期獨立檢討本集團之運營，以辨識任何違規活動及風險，並提出相關建議，以應對所識別之風險；以獨立報告形式向審核委員會闡釋任何關鍵發現及內部審核過程及結果。報告期內，本公司繼續深化風險管理和內控自查工作力度，及時提出改進建議與應對措施，最大限度降低經營風險。

管理層討論及分析(續)

其他資料(續)

董事變更、取消監事會及監事退任

經股東週年大會批准後，自二零二五年六月十二日起，陳飛先生獲委任為第九屆董事會非執行董事。王春蕊女士辭任非執行董事亦於同日起生效。

自二零二五年六月四日起：1) 邱淑兵先生已辭任本公司董事(並經股東於公司股東特別大會批准後已自二零二五年八月十八日起生效)、董事長、董事會提名委員會主席及董事會戰略與規劃委員會(「戰略與規劃委員會」)主席及上市規則第3.05條項下之授權代表(「授權代表」)，並調任為本公司非執行董事；2) 本公司非執行董事張毅先生已調任為本公司執行董事，並獲選舉為本公司董事長及獲委任為董事會提名委員會主席及戰略與規劃委員會主席及本公司之授權代表；3) 陳加富先生辭任本公司董事(已自二零二五年八月十八日起生效)、戰略與規劃委員會委員(已自二零二五年八月十八日起生效)及本公司總經理，並調任為本公司非執行董事；4) 馮智梅女士辭任本公司董事(已自二零二五年八月十八日起生效)、副總經理，並調任為本公司非執行董事；5) 張春友先生獲委任為本公司總經理，並建議選舉其為本公司執行董事(並經股東於公司股東特別大會批准後已自二零二五年八月十八日起生效)；及6) 溫凱婷女士獲委任為本公司總會計師，並建議選舉其為本公司執行董事(並經股東於公司股東特別大會批准後已自二零二五年八月十八日起生效)。

於二零二五年八月十五日召開的本公司職工代表大會上，朱東生先生獲選舉為本公司第九屆董事會之職工董事(並經股東於公司股東特別大會批准有關章程修訂案後已自二零二五年八月十八日起生效)。

本公司自二零二五年八月十八日起取消監事會。各監事亦自二零二五年八月十八日起退任監事職務。

有關上述變更的詳情，請參閱本公司日期為二零二五年五月二十一日及二零二五年七月二十九日之通函，以及二零二五年五月十四日、二零二五年六月五日、二零二五年六月十二日、二零二五年八月十五日及二零二五年八月十八日之公告。

除上述披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

管理層討論及分析(續)

其他資料(續)

董事資料變更

以下董事資料有所變更，變更內容如下：

陳飛先生自二零二五年七月二十三日起任北京同仁堂健康藥業股份有限公司董事。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審核財務報表的經營業績、財務狀況及主要會計政策，並討論了相關內部審計、風險管理及內部監控事項。審核委員會對本集團截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審核財務報表的會計處理方式並無異議。

董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二五年六月三十日，董事、監事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(按香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部所界定者)之股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄，或根據上市規則附錄C3標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

董事名稱	相聯法團	身份	股份數目	佔已發行 股份百分比
陳飛	北京同仁堂國藥 有限公司 ^(附註2)	實益擁有人	61,000 (L) ^(附註1)	0.00%

附註：

(1) (L) — 好倉

(2) 北京同仁堂國藥有限公司為本公司的附屬公司，因此為證券及期貨條例第XV部所界定的本公司相聯法團。

管理層討論及分析(續)

其他資料(續)

主要股東於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二五年六月三十日，就董事、監事及本公司最高行政人員所知，根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄，以下人士(董事、監事及本公司最高行政人員除外)於本公司之股份及相關股份中擁有之權益及／或淡倉如下：

股東名稱	身份	股份數目	內資股百分比	H股百分比	佔已發行 有投票權 股份百分比
同仁堂股份	實益擁有人	600,000,000 (L) (附註1)	92.01%	—	46.85%
集團公司 ^(附註2)	大股東所控制的 法團的權益	600,000,000 (L) (附註1)	92.01%	—	46.85%
	實益擁有人	9,480,000 (L) (附註1)	1.45%	—	0.74%
	實益擁有人	7,649,000 (L) (附註1)	—	1.22%	0.60%
	合共	617,129,000 (L) (附註1)	93.46%	1.22%	48.18%
袁賽男 ^(附註3)	實益擁有人	35,732,000 (L) (附註1)	—	5.68%	2.79%
Hillhouse Capital Advisors, Ltd. ^(附註4)	投資經理	47,663,000 (L) (附註1)	—	7.58%	3.72%

附註：

(1) (L) — 好倉

(2) 集團公司持有的600,000,000股股份乃透過同仁堂股份持有。於二零二五年六月三十日，集團公司擁有同仁堂股份52.45%權益，因此，集團公司被視為擁有同仁堂股份所持有之600,000,000股股份之權益。另外，集團公司還直接持有本公司9,480,000股內資股股份及7,649,000股H股股份。

(3) 袁賽男持有本公司35,732,000股H股好倉。

(4) 由於內部重組，自二零一九年一月一日起，Gaoling Fund, L.P.及YHG Investment, L.P.的投資經理由Hillhouse Capital Management, Ltd.變更為Hillhouse Capital Advisors, Ltd.。上述變更並不涉及轉讓本公司的股份。於二零二五年六月三十日，Hillhouse Capital Advisors, Ltd.通過Gaoling Fund, L.P.間接持有本公司46,106,000股H股好倉之股份權益及通過YHG Investment, L.P.間接持有的本公司1,557,000股H股好倉之股份權益。

管理層討論及分析(續)

其他資料(續)

主要股東於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉(續)

除以上披露外，於二零二五年六月三十日，董事概不知悉有任何其他人士(董事、監事及本公司最高行政人員除外)於本公司或其相聯法團之股份及相關股份中，擁有任何根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄之權益及淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。截至報告期末，本公司並無持有庫存股份(定義見上市規則)。

報告期後重大事項

自二零二五年六月三十日至本報告日期，未發生對本集團營運、財務產生重大影響的事項。

競爭利益

與同仁堂股份和集團公司之競爭

本公司及同仁堂股份均從事生產及銷售中成藥業務，但各自之主要產品不同。同仁堂股份主要生產蜜丸、散劑、膏劑及藥酒等傳統劑型的中成藥，其主要產品為安宮牛黃丸、同仁牛黃清心丸、同仁大活絡丸、同仁烏雞白鳳丸及國公酒。其亦擁有較小型之生產線生產顆粒劑及水蜜丸劑，該等產品在藥效方面並無與本集團產品形成競爭。本公司致力於更能與西藥產品競爭抗衡之新劑型產品，主要產品為六味地黃丸、牛黃解毒片、感冒清熱顆粒、金匱腎氣丸等。集團公司為一間投資控股公司。

為確保本公司、集團公司及同仁堂股份之業務劃分獲妥善記錄及制訂，集團公司及同仁堂股份於二零零零年十月十九日向本公司作出之承諾(「**十月承諾**」)，除安宮牛黃丸外，集團公司、同仁堂股份及彼等各自之子公司未來不會生產任何與本公司所生產的藥品名稱相同或同名而劑型不同並會直接與本公司藥品競爭之產品。

除上文所述者外，董事確認本公司並無其他產品與同仁堂股份或集團公司產品存有直接競爭。

管理層討論及分析(續)

競爭利益(續)

優先選擇權

為使本公司專注研製四類主要類型之產品(分別為顆粒劑、水蜜丸劑、片劑及軟膠囊劑)，根據十月承諾，集團公司及同仁堂股份已向本公司授出優先選擇製造及銷售彼等或彼等任何附屬公司所研製且屬本公司四類主要類型之現有產品其中一類之任何新產品之權利。優先選擇權行使後，同仁堂股份及集團公司或彼等各自之附屬公司均不許生產任何該等新產品。倘本公司根據集團公司、同仁堂股份或彼等各自之附屬公司現有產品而研製任何新產品，而該等產品又屬於本公司其中一項主要類型之產品，則本公司有權製造該等新產品而集團公司、同仁堂股份及彼等各自之附屬公司將不容許生產該等新產品。董事相信上述承諾將能表明同仁堂股份及集團公司均支持本公司在未來研究該四類主要類型之產品。

倘本公司拒絕同仁堂股份或集團公司提供之優先選擇權，則提供予獨立第三方之選擇權之條款不得優於原本提供予本公司之條款。否則，本公司須獲提供機會，再考慮新條款下之選擇權。倘集團公司及同仁堂股份合共直接或間接於本公司之持股量降至低於30%，則上述承諾不再生效。

此外，集團公司及同仁堂股份確認，本公司及其獨立非執行董事將履行以下承諾：

- (i) 獨立非執行董事會審查集團公司和同仁堂股份有否遵從同仁堂股份及集團公司提供有關現有或未來競爭業務的購股權、優先權或優先選擇權，最少每年一次；
- (ii) 同仁堂股份和集團公司承諾提供有關獨立非執行董事進行年度審查以及履行不競爭承諾所需的一切資料；
- (iii) 本公司會透過年報或以公告形式披露有關獨立非執行董事審查關於遵從及履行承諾的決策事宜(例如行使購股權或優先選擇權)；及
- (iv) 同仁堂股份和集團公司會在本公司年報內作出有關遵守不競爭承諾的年度聲明。