



現代中藥集團有限公司

Modern Chinese Medicine Group Co., Ltd.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1643

2025

中期報告

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論及分析	4
其他資料	9
簡明綜合損益及其他全面收益表	13
簡明綜合財務狀況表	14
簡明綜合權益變動表	15
簡明綜合現金流量表	17
簡明綜合財務報表附註	18

董事會

執行董事

孫新磊女士(主席)
張宏麗女士(首席執行官)
賈艷茹女士

獨立非執行董事

劉凌女士
梁子榮先生
黃志堅先生

審核委員會

梁子榮先生(主席)
劉凌女士
黃志堅先生

薪酬委員會

劉凌女士(主席)
張宏麗女士
黃志堅先生

提名委員會

黃志堅先生(主席)
賈艷茹女士
劉凌女士

聯席公司秘書

賈艷茹女士
謝婉婷女士

授權代表

張宏麗女士
謝婉婷女士

獨立核數師

富睿瑪澤會計師事務所有限公司
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場42樓

法律顧問

程彥棋律師樓
香港
德輔道中19號
環球大廈
24樓2403室

主要往來銀行

中國銀行股份有限公司
隆化分行
中國
河北省
承德市隆化縣
隆化鎮安州北街7號

註冊辦事處

89 Nexus Way, Camana Bay
Grand Cayman
KY1-9009
Cayman Islands

中華人民共和國公司總部

中國
河北省
承德市
津圍公路88號

香港主要營業地點

香港
德輔道中19號
環球大廈
24樓2404室

開曼群島股份過戶登記總處

Ogier Global (Cayman) Limited
89 Nexus Way, Camana Bay
Grand Cayman
KY1-9009
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

網站

www.cdysjdyy.com

股份代號

1643

財務摘要

現代中藥集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此於下文載列本公司截至2025年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核簡明綜合業績概要連同截至2024年6月30日止六個月(「上同期」)的比較數字。

- 收益由上同期的約人民幣76.6百萬元減少至本期間的約人民幣64.8百萬元，跌幅約15.4%。
- 毛利由上同期的約人民幣21.7百萬元減少至本期間的約人民幣16.2百萬元，跌幅約25.3%。
- 本公司擁有人應佔盈利本期間為人民幣2.5百萬元，而上同期則錄得虧損人民幣6.9百萬元。
- 每股基本及攤薄盈利／(虧損)由上同期的人民幣1.14分虧損轉為本期間的人民幣0.41分盈利。

一般概覽

本集團主要從事生產中成藥(「中成藥」)，特別是在中國提供中老年人使用的非處方藥及處方藥。本集團目前擁有約71種中成藥產品，主要產品包括補腎填精丸、氣血雙補丸、山玫膠囊、金匱腎氣丸、心安膠囊、加味逍遙丸、護肝片、加味藿香正氣丸、舒肝和胃丸及清瘟解毒丸。本集團的主要產品目標療效為治療及／或舒緩(i)補氣補血類；(ii)心腦血管類；(iii)消化系統類；及(iv)婦科類之不適症狀。

於2025年6月30日，本集團具有77名經銷商組成的分銷網絡，覆蓋中國約41個城市。與中國其他地區相比，中國東北地區的銷售收入最高。本集團相信，在未來，本集團的分銷網絡及經銷商模式將繼續支援業務經營的進一步發展。此外，分銷網絡不僅有助於將業務營運從東北及華南擴張至中國其他地區，亦能讓本集團頗為深入及廣泛地滲透東北及華南，而由於本集團在東北及華南已建立覆蓋點且其地區人口龐大，當地成為本集團之戰略目標。

展望及前景

中國中醫藥有著數千年的發展歷史，是中國傳統文化的重要組成部分。隨著現代社會對健康管理和預防醫學的重視，中醫藥的價值正被廣泛認可，並越趨國際化，令中醫藥市場得到了蓬勃的發展。

儘管中醫藥市場在近年來取得了長足的發展，但隨著行業規模的擴大和國際化進程的推進，市場也面臨著多重挑戰。2025年，行業競爭加劇，全國多地推進中成藥集采和價格治理，導致中成藥價格大幅下降；同時，面對環境的轉變，經濟運行面臨壓力，各行業經營效益明顯下滑，導致人均收入降低，消費者對藥品價格敏感度提高。

雖然行業面臨挑戰，但國家逐步推出進一步支持政策。期內，國家出台了一系列涵蓋改善公共衛生水平、提升健康養老服務及醫療體系改革等政策，包括《關於將健康體重管理行動等3個行動納入健康中國行動的通知》、《關於全面深化藥品醫療器械監管改革促進醫藥產業高質量發展的意見》、《關於提升中藥質量促進中醫藥產業高質量發展的意見》。可見中國政府對中醫藥的重視程度繼續提高。

管理層討論及分析(續)

技術進步方面，醫藥產品的品質高低直接關係著人們的健康和安全，藥品生產過程必須符合《藥品生產品質管制規範》，而且生產技術正在逐步現代化，許多新技術和設備被引入生產過程中，這將進一步提高產品的品質和生產效率。

隨著健康中國戰略的深入推進及中醫藥國際化步伐的加快，下半年中醫藥市場仍有望迎來新的增長動力。然而，市場的持續發展仍需克服價格波動、技術不斷創新等挑戰。在機遇與挑戰並存的背景下，行業應保持謹慎樂觀，穩步前行。

此外，本集團擬將認購事項的所得款項淨額中的約50%用作(1)收購位於香港並於香港設有生產線及銷售點的一家指定傳統中醫藥製造廠商(「該傳統中醫藥製造廠商」)的若干權益，(2)並為該傳統中醫藥製造廠商提供研發資金。董事會認為此次收購將令本集團的銷售版圖擴展至香港及海外。

財務回顧

本集團於本期間錄得綜合收益約人民幣64.8百萬元，較上同期的約人民幣76.6百萬元收益減少約人民幣11.8百萬元或15.4%。收益減少主要由於(1)市場競爭激烈，導致中成藥價格調低；及(2)藥品因替代品衝擊，而遭受銷量下滑。

補腎填精丸及氣血雙補丸為本期間及上同期的兩大暢銷產品。該兩種產品於本期間及上同期分別佔本集團總收益約36.2%及46.9%。

於本期間，中國東北地區仍然為本集團總收益的最大貢獻者。於本期間及上同期，中國東北地區對本集團總收益的貢獻均超過50.0%。

本集團對整體毛利率進行管理，以確保本集團的盈利能力，同時允許對個別產品的價格作出靈活調整。於本期間，整體毛利率由上同期的約28.3%減少至約25.0%。該項減少主要由於市場競爭激烈，導致中醫藥價格調低，以吸引銷售。

經營成本及開支

本集團的銷售及分銷開支保持穩定至本期間的約人民幣10.4百萬元(上同期：約人民幣10.5百萬元)。

行政及其他經營開支主要包括員工成本、其他稅項、法律及專業費用及研發成本。本期間的行政及其他經營開支較上同期減少約46.5%，主要由於(1)處置物業、廠房及設備之虧損大幅減少；及(2)上同期因修繕工程引致之暫時停產而產生的未分配雜項成本增加。

於本期間，由上同期無財務成本增加至約人民幣3,000元，主要由於就租賃負債支付的利息增加所致。

經營業績

本集團由上同期的約人民幣6.9百萬元除稅後虧損轉為本期間約人民幣2.5百萬元盈利，乃主要由於處置物業、廠房及設備之虧損大幅減少。上期，由於拆除製劑車間，本集團錄得了巨額處置物業、廠房及設備之虧損。

流動資金及財務資源

於2025年6月30日，本集團持有總資產約人民幣532.7百萬元(2024年12月31日：約人民幣540.3百萬元)，包括物業、廠房及設備約人民幣180.0百萬元(2024年12月31日：約人民幣185.0百萬元)、貿易及其他應收款項約人民幣26.1百萬元(2024年12月31日：約人民幣89.3百萬元)及銀行結餘及現金約人民幣283.3百萬元(2024年12月31日：約人民幣229.7百萬元)。

於2025年6月30日，本集團的總負債約為人民幣47.1百萬元(2024年12月31日：約人民幣56.1百萬元)，主要包括貿易及其他應付款項約人民幣39.9百萬元(2024年12月31日：約人民幣48.9百萬元)。

於2025年6月30日，資本負債比率(即貸款總額(包括租賃負債)除以權益總額之百分比)約為0.03%(2024年12月31日：約0.03%)。

現金流量

於本期間，本集團自經營活動產生現金淨額約人民幣63.5百萬元(上期：約人民幣74.8百萬元)。經營活動所得現金淨額大幅減少乃主要由於營運資金所得現金流入大幅減少所致。

於本期間，投資活動所用現金淨額約為人民幣9.9百萬元(上期：約人民幣114.0百萬元)。投資活動所用現金淨額減少乃由於本期間減少添置物業、廠房及設備所致。

於本期間，並無融資活動產生(上期：所用現金淨額約人民幣0.1百萬元)。融資活動所用的現金淨額減少，主要是由於並無支付任何租賃付款。

或然負債

於2025年6月30日，本集團並無重大或然負債(2024年12月31日：無)。

資本承擔

於2025年6月30日，本集團有資本承擔約人民幣7.9百萬元(2024年12月31日：無)，如本報告簡明綜合財務報表附註18所述。

管理層討論及分析(續)

匯率波動風險

本集團的大部分業務及借款均以人民幣計值及入賬。因此，本集團並無重大外匯波動風險。

董事會預期人民幣匯率波動及其他外匯波動不會對本集團業務營運或財務業績造成任何重大影響。然而，本集團將密切監察外匯市場，並不時採取適當及有效措施以盡最大可能減少匯率風險的任何負面影響，包括制定對沖政策。

集團資產抵押

於2025年6月30日，本集團並無任何資產抵押(2024年12月31日：無)。

僱員及薪酬政策

於2025年6月30日，本集團有190名(2024年12月31日：190名)僱員。本期間員工成本總額(包括董事酬金)約為人民幣5.8百萬元(上同期：約人民幣4.2百萬元)。薪酬乃按每名僱員的資歷、職位及年資釐定。除基本薪金外，本集團亦參考業績及個人表現提供年終酌情花紅，以吸引及挽留適當及合適人員為本集團服務。此外，本集團亦提供其他員工福利，如退休福利、各種培訓及資助報讀培訓課程。本集團亦採納年檢制度評估員工表現，據此決定加薪及晉升。

重大投資、收購及出售

本集團於本期間並無持有重大投資、收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

於2025年6月30日，本集團並無重大投資、收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司的其他計劃。

資本開支

於本期間，本集團的資本開支約為人民幣10.3百萬元(包括購買物業、廠房及設備之已付按金)(截至2024年12月31日止年度：約人民幣114.4百萬元)，主要與購置物業、廠房及設備有關。

中期股息

董事會並不建議派付本期間之中期股息(上同期：無)。

股份認購

於2025年4月8日(交易時段後)，本公司(作為發行人)與大健康(全球)投資基金管理有限公司(作為認購人(「認購人」))訂立認購協議(「認購協議」)，據此，認購人已有條件同意認購而本公司已有條件同意依一般授權配發及發行合共120,000,000股認購股份，認購價為每股認購股份0.27港元(「股份認購」)。依認購事項的所得款項淨額為32,400,000港元。所得款項淨額中的約50%將用於與中醫藥相關的新業務機會，包括投資中醫藥製造廠商，而所得款項淨額中的餘下約50%將用於為持續提升研發能力提供額外資金。

本公司擬收購位於香港並於香港設有生產線及銷售點的一家指定傳統中醫藥製造廠商(「該傳統中醫藥製造廠商」)的若干權益，並為該傳統中醫藥製造廠商提供研發資金以將其銷售版圖擴展至香港及海外。

其他資料

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於2025年4月8日(交易時段後)，本公司(作為發行人)與認購人訂立認購協議，據此，認購人已有條件同意認購而本公司已有條件同意依一般授權配發及發行本公司股本中合共120,000,000股每股面值0.01港元的認購股份。認購股份相當於本公司經認購協議項下認購股份擴大後之已發行股本約16.67%，認購價為每股認購股份0.27港元，較2025年4月8日(即認購協議日期)於聯交所所報每股股份收市價0.260港元溢價約3.85%。120,000,000股認購股份於2025年7月2日發行予認購人。認購股份與本公司已發行股份(「股份」)在各方面享有同等地位。

股份認購的所得款項總額及淨額均為32,400,000港元。股份認購所得款項淨額為每股認購股份0.27港元的淨價。

除上文披露者外，於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則

董事會深知良好的企業管治對本公司穩健發展之重要性，故本公司致力於制訂及實施配合本公司需要之企業管治常規。本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎。

董事認為，本公司已於本期間遵守企業管治守則內的所有適用守則條文。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，各董事確認，彼於本期間內已遵守標準守則所載之規定準則。

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2025年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須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香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的任何權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 於股份的權益

姓名	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	佔本公司權益百分比 (附註1)
孫新磊女士(「孫女士」)	受控制法團權益	402,000,000股 (好倉) (附註2)	67%

附註：

- (1) 由於該120,000,000股認購股份於2025年7月2日發行予認購人，因此在計算本公司權益百分比時，並未考慮該等股份數目。
- (2) 該等股份由現代生物科技集團控股有限公司(「現代生物科技」)持有，而現代生物科技為一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司。現代生物科技的全部已發行股本由主席兼執行董事孫女士擁有，因此，根據證券及期貨條例，被視為於現代生物科技持有的股份中擁有權益。

(b) 於相聯法團股份的權益

姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	股份數目	佔相聯法團權益的百分比
孫女士	現代生物科技	實益擁有人	1股面值1.00美元的股份(好倉)	100%
	承德御室金丹藥業有限公司 (「承德御室」)(附註2)	實益擁有人	不適用(附註3)	100%

附註：

- (1) 承德御室為於中國成立的有限公司。根據與本集團訂立的合約安排，其被視為本集團的間接全資附屬公司。
- (2) 持股百分比乃參照股東所認購的註冊資本百分比釐定。

其他資料(續)

董事購買股份或債權證的權利

除本中報另行披露者外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於本期間任何時間並無訂立任何安排，致使本公司董事及最高行政人員可藉購入本公司或任何法人團體的股份或債權證而獲益，而董事及最高行政人員、彼等的配偶或未滿18歲的子女於本期間概無擁有任何可認購本公司證券的權利或曾行使任何該等權利。

主要股東於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2025年6月30日，據董事所悉，以下人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所指登記冊內的權益及淡倉：

名稱	身份／權益性質	所持股份數目	佔本公司 股權百分比 (附註)
現代生物科技	實益擁有人	402,000,000股 (好倉)	67%

附註：由於該120,000,000股認購股份於2025年7月2日發行予認購人，因此在計算本公司權益百分比時，並未考慮該等股份數目。

除本中報「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節所披露者外，概無控股股東、董事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)於本期間及截至本中報日期止於任何與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務(本集團經營的業務除外)中擁有權益。

購股權計劃

根據本公司全體股東於2020年12月18日通過的書面決議案，本公司採納一份購股權計劃(「購股權計劃」)。自股份於聯交所上市日期(即2021年1月15日)起並無授出購股權，因此於2025年6月30日並無未行使購股權，且於上市日期至2025年6月30日及直至本中報日期期間，購股權計劃項下並無已行使、已屆滿或已註銷或已失效的購股權。

持續關連交易及關聯方交易

除根據與本集團訂立的合約安排產生的持續關連交易外，於本期間，本集團並未訂立根據上市規則第14A章須披露為關連交易或持續關連交易的任何交易。有關重大關聯方交易的詳情載於本中期財務報表附註17。根據上市規則第14A章，該等關聯方交易並不構成關連交易或持續關連交易。

報告期後事項

除根據認購協議於2025年7月2日向認購人發行120,000,000股股份外，於本期間後直至本中報日期止概無發生其他重大事項。

根據上市規則須承擔的持續披露責任

根據上市規則第13.20條、第13.21條及第13.22條，本公司並無其他披露責任。

遵守相關法律及法規

就董事會所知，本集團已在重大方面遵守與其業務及營運有重大影響的相關法律及法規。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所深知，截至本中報日期，本公司根據上市規則項下要求維持已發行股份的充足公眾持股量(即公眾最少持有已發行股份的25%)。

審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事(即劉凌女士、梁子榮先生及黃志堅先生)組成。審核委員會的主席為梁子榮先生。審核委員會已審閱本集團本期間的未經審核中期業績。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	64,758	76,624
銷售成本		(48,568)	(54,921)
毛利		16,190	21,703
其他收入、收益及虧損，淨額	5	1,406	(8,413)
銷售及分銷開支		(10,389)	(10,520)
行政及其他經營開支		(3,774)	(7,098)
財務成本	6	(3)	—
除稅前溢利／(虧損)	6	3,430	(4,328)
所得稅開支	7	(977)	(2,524)
期內溢利／(虧損)		2,453	(6,852)
其他全面(虧損)／收益			
將不會重新分類至損益的項目			
換算功能貨幣為呈列貨幣產生之匯兌差額		(1,169)	562
其後可重新分類至損益的項目			
綜合時的匯兌差額		8	(6)
期內其他全面(虧損)／收益，扣除稅項		(1,161)	556
期內全面收益／(虧損)總額		1,292	(6,296)
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)		人民幣分	人民幣分
基本及攤薄	8	0.41	(1.14)

簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		179,997	184,983
無形資產		49	97
使用權資產		1,821	1,885
購買物業、廠房及設備之已付按金	18	9,430	—
遞延稅項資產	15	831	837
		192,128	187,802
流動資產			
存貨	10	28,925	30,549
可收回所得稅		329	1,003
貿易及其他應收款項	11	26,068	89,336
受限制銀行結餘	12	1,950	1,950
銀行結餘及現金	12	283,250	229,668
		340,522	352,506
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	39,865	48,894
租賃負債	14	67	66
		39,932	48,960
流動資產淨值		300,590	303,546
總資產減流動負債		492,718	491,348
非流動負債			
租賃負債	14	71	69
遞延稅項負債	15	7,130	7,054
		7,201	7,123
資產淨值		485,517	484,225
資本及儲備			
股本	16	5,010	5,010
儲備		480,507	479,215
總權益		485,517	484,225

簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	儲備						總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	
於2024年1月1日(經審核)	5,010	108,674	29,540	8,236	15,113	306,316	472,889
期內虧損	-	-	-	-	-	(6,852)	(6,852)
其他全面收益/(虧損)							
其後將不會重新分類至損益的項目							
本公司財務報表由功能貨幣換算為呈列							
貨幣產生之匯兌差額	-	-	-	562	-	-	562
其後可重新分類至損益的項目							
綜合時的匯兌差額	-	-	-	(6)	-	-	(6)
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	556	-	(6,852)	(6,296)
於2024年6月30日(未經審核)	5,010	108,674	29,540	8,792	15,113	299,464	466,593

簡明綜合權益變動表(續)

截至2025年6月30日止六個月

	儲備						總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	
於2025年1月1日(經審核)	5,010	108,674	29,540	9,902	15,113	315,986	484,225
期內溢利	-	-	-	-	-	2,453	2,453
其他全面(虧損)/收益							
其後將不會重新分類至損益的項目							
本公司財務報表由功能貨幣換算為呈列							
貨幣產生之匯兌差額	-	-	-	(1,169)	-	-	(1,169)
其後可重新分類至損益的項目							
綜合時的匯兌差額	-	-	-	8	-	-	8
期內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	(1,161)	-	2,453	1,292
於2025年6月30日(未經審核)	5,010	108,674	29,540	8,741	15,113	318,439	485,517

簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	63,470	74,811
投資活動		
購買物業、廠房及設備付款	(839)	(114,388)
已收利息	372	432
出售物業、廠房及設備之所得款項	30	—
購買物業、廠房及設備之已付按金	(9,430)	—
投資活動所用現金淨額	(9,867)	(113,956)
融資活動		
支付租賃負債	—	(70)
融資活動所用現金淨額	—	(70)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	53,603	(39,215)
報告期初的現金及現金等價物	229,668	286,266
匯率變動的影響	(21)	3
報告期末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	283,250	247,054

簡明綜合財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

1. 公司資料及編製基準

現代中藥集團有限公司於2019年8月12日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司股份於2021年1月15日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司註冊辦事處的地址為89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9009, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地點為香港德輔道中19號環球大廈2404室。本集團總部設於中華人民共和國（「中國」）河北省承德市津圍公路88號。

本公司為一間投資控股公司及其附屬公司主要在中國從事生產中成藥（「中成藥」）。

本公司的直接及最終控股公司為於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的現代生物科技集團控股有限公司（「現代生物科技」）。孫新磊女士為最終控制方。

本集團截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表（「中期財務報表」）乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」（「香港會計準則第34號」）及聯交所證券上市規則的適用披露條文編製。

管理層須在編製符合香港會計準則第34號的中期財務報表時作出對會計政策之應用，以及按年初至今基準所呈報之資產及負債、收入及開支之呈報金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。

中期財務報表未經審核，惟已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

2. 重大會計政策

中期財務報表闡述了自2024年12月31日以來，對了解本集團財務狀況變動及財務表現尤為重要之事件及交易，故並不包括根據香港財務報告會計準則為香港會計師公會頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋的統稱)及香港公認會計原則編製完整財務報表所需之一切資料。中期財務報表應與本集團截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表(「2024年財務報表」)一併閱讀。

中期財務報表按歷史成本基準編製及以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，已約整至最接近千位數(「人民幣千元」)。

編製中期財務報表所應用的會計政策及計算方法與編製2024年財務報表所應用者一致，惟採納「採納新訂／經修訂香港財務報告會計準則」一節所詳述與本集團有關並於本集團於2025年1月1日開始的財政期間生效的新訂／經修訂香港財務報告會計準則除外。

採納新訂／經修訂香港財務報告會計準則

於本中期期間，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈並於2025年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則，以編製中期財務報表：

香港會計準則第21號的修訂本

缺乏可兌換性

於本期間採納新訂／經修訂香港財務報告會計準則對本集團目前及過往期間之財務狀況及表現及／或中期財務報表所載之披露事項並無重大影響。

於授權中期財務報表當日，本集團並無提早採納已頒佈惟尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告會計準則。董事預期於未來期間採納該等新訂／經修訂香港財務報告會計準則對本集團之綜合財務報表並無任何重大影響。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

3. 分部資料

本公司管理層確認，本集團於整個報告期內僅有一個經營及可呈報分部，乃由於本集團管理其整體業務為在中國生產中成藥，而本公司執行董事(即本集團主要經營決策者)就分配資源及評估本集團表現按相同基準定期審閱內部財務報告。

因此，概無呈列分部資料。

本公司為投資控股公司，而本集團營運之主要地點為中國。本集團於報告期來自外部客戶之所有收益均來自中國，而本集團之絕大部分資產及負債均位於中國。

本集團並無任何單一外部客戶貢獻本集團截至2025年及2024年6月30日止六個月總收益10%或以上。

4. 收益

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
香港財務報告準則第15號之來自客戶合約的收益 於某個時點 — 生產中成藥	64,758	76,624

5. 其他收入、收益及虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	372	432
匯兌收益／(虧損)，淨額	1,180	(616)
出售物業、廠房及設備虧損	(202)	(8,589)
貿易應收款項的減值準備撥回	316	360
其他	(260)	—
	1,406	(8,413)

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2025年6月30日止六個月

6. 除稅前溢利／(虧損)

經扣除以下各項列賬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
財務成本		
租賃負債利息	3	—
員工成本(包括董事薪酬)		
薪金、補貼、酌情花紅及其他實物福利	4,272	3,517
界定供款計劃供款	1,549	648
	5,821	4,165
其他項目		
使用權資產折舊(於「行政及其他經營開支」扣除)	64	64
物業、廠房及設備折舊(於「銷售成本」及「行政及其他經營開支」扣除(視適用者而定))	5,593	2,958
無形資產攤銷(於「行政及其他經營開支」扣除)	48	49

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	895	2,578
遞延稅項		
暫時性差額之源頭及變動	82	(54)
期內所得稅開支總額	977	2,524

本集團於開曼群島及英屬處女群島成立的實體獲豁免繳納該等司法權區的所得稅。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團於中國成立的實體須按25%法定稅率繳納中國企業所得稅。

由於本集團於截至2025年及2024年6月30日止六個月在香港並無產生應課稅溢利，故並未就香港利得稅計提撥備。

8. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃基於下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)所用之本公司擁有人 應佔期內溢利／(虧損)	2,453	(6,852)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

8. 每股盈利／(虧損)(續)

	千股	千股
股份數目：		
就計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言之普通股加權平均數	600,000	600,000

每股基本盈利／(虧損)乃基於期內本公司擁有人應佔溢利／(虧損)及已發行普通股加權平均數計算。

由於截至2025年及2024年6月30日止六個月概無發行在外攤薄潛在普通股，故每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

9. 股息

董事不建議派付截至2025年6月30日止六個月之中期股息(上同期：無)。

10. 存貨

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	11,550	15,289
在製品	—	924
製成品	17,375	14,336
	28,925	30,549

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

11. 貿易及其他應收款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項		
來自第三方	25,637	88,928
減：虧損撥備	(129)	(445)
	25,508	88,483
其他應收款項		
預付款項	158	450
其他按金及應收款項	402	403
	560	853
	26,068	89,336

於各報告期末根據發票日期的貿易應收款項(扣除虧損撥備)賬齡如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	9,475	29,963
31至60天	8,720	29,823
61至90天	7,313	28,697
	25,508	88,483

本集團一般授予自發票開具日期起計最多90日(2024年12月31日：90日)的信貸期。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

12. 受限制銀行結餘及銀行結餘及現金

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘及現金	285,200	231,618
減：受限制銀行結餘	(1,950)	(1,950)
現金及現金等價物	283,250	229,668

於2025年6月30日，由於面臨法律申索，約人民幣1,950,000元的受限制銀行結餘已經遭中國法院責令凍結。隨後於2025年7月，隨著該項法律申索得以解決，該筆銀行結餘獲解除凍結。

13. 貿易及其他應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
應付第三方	2,861	32,577
其他應付款項		
應付金錢營銷激勵(附註i)	2,069	7,505
增值稅及其他應付稅款	823	1,892
應付薪金	1,186	1,468
應計費用及其他應付款項	3,379	5,452
預先認購股份(附註ii)	29,547	—
	37,004	16,317
	39,865	48,894

13. 貿易及其他應付款項(續)

附註：

- (i) 應付金錢營銷激勵的信貸期為自出具發票日期起計不超過90日。
- (ii) 於2025年4月8日，本公司與一名認購人(「認購人」)訂立一份認購協議，據此，本公司已有條件同意配發及發行而認購人已有條件同意以現金32,400,000港元(「港元」)認購120,000,000股新普通股，認購價為每股認購股份0.27港元(「股份認購」)。於2025年6月29日，認購人向本公司結清代價32,400,000港元(相當於約人民幣29,547,000元)，該筆款項於2025年6月30日之流動負債項下入賬為「預先認購股份」，並將於2025年7月2日向認購人發行股份後重新分類為股本及股份溢價。股份認購詳情載於本公司日期為2025年4月9日及2025年6月5日之公告及2025年4月29日之通函。

於各報告期末，根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	2,861	32,577

貿易應付款項為免息及一般信貸期最多90日。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

14. 租賃負債

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
租賃負債		
流動部分	67	66
非流動部分	71	69
租賃負債總額	138	135

租賃負債承擔及現值：

	於2025年6月30日	
	租賃付款 人民幣千元 (未經審核)	租賃付款的現值 人民幣千元 (未經審核)
應付款項：		
一年以內	72	67
超過一年但於兩年內	72	71
	144	138
減：未來融資開支	(6)	—
租賃負債總額	138	138

	於2024年12月31日	
	租賃付款 人民幣千元 (經審核)	租賃付款的現值 人民幣千元 (經審核)
應付款項：		
一年以內	72	66
超過一年但於兩年內	72	69
	144	135
減：未來融資開支	(9)	—
租賃負債總額	135	135

於本期間，租賃現金流出總額為人民幣零百萬元(截至2024年6月30日止六個月：約人民幣340,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

15. 遞延稅項資產／(負債)

本集團於各報告期末的遞延稅項資產／(負債)的變動如下：

	資產		負債	
	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延稅項資產／(負債)	831	837	(7,130)	(7,054)

	研發開支 人民幣千元	應計收益 及成本 人民幣千元	中國附屬公司 未分配溢利 之預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日(經審核)	3,375	738	(6,755)	(2,642)
計入損益／(自損益扣除)	(3,375)	99	(299)	(3,575)
於2024年12月31日及2025年1月1日 (經審核)	—	837	(7,054)	(6,217)
計入損益／(自損益扣除)	—	(6)	(76)	(82)
於2025年6月30日(未經審核)	—	831	(7,130)	(6,299)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

16. 股本

	股份數目 千股	金額 千港元	約等於人民幣 人民幣千元
每股0.01港元的普通股			
法定：			
於2024年1月1日、2024年12月31日、2025年1月1日及 2025年6月30日	10,000,000	100,000	84,349
已發行及繳足：			
於2024年1月1日、2024年12月31日、2025年1月1日及 2025年6月30日	600,000	6,000	5,010

17. 關聯方交易

下文載列除中期財務報表其他部分所披露交易／資料外，於截至2025年及2024年6月30日止六個月關聯方交易的進一步資料。

本集團主要管理人員(包括本公司董事)的薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、補貼、酌情花紅及其他實物福利	856	691
界定供款計劃供款	49	74
	905	765

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2025年6月30日止六個月

18. 承擔

資本開支承擔

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
已就購置物業、廠房及設備訂約但未計提撥備(扣除已付按金，如有)	7,870	—

2025年5月，本集團與兩家獨立第三方(「供應商」)訂立採購協議，以購買用於新廠房及生產線建設的廠房及機器，總代價為人民幣17,300,000元，其中截至2025年6月30日止六個月期間向供應商支付按金人民幣9,430,000元，餘款人民幣7,870,000元將於廠房及機器交付本集團並完成安裝及測試工作後予以支付。

19. 批准中期財務報表

中期財務報表已於2025年8月29日獲董事會批准。