

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



Baijin Life Science Holdings Limited

佰金生命科學控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1466)

截至2025年9月30日止六個月之中期業績公告

佰金生命科學控股有限公司(「本公司」)(前稱為錢唐控股有限公司)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年9月30日止六個月之簡明綜合中期業績，連同2024年同期之比較數字。

簡明綜合中期收益表
截至2025年9月30日止六個月

		截至9月30日止六個月	
		2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
	附註		
收入	4	55,145	70,900
銷售成本		<u>(46,660)</u>	<u>(54,095)</u>
毛利		8,485	16,805
其他收益，淨額	5	14,340	3,617
計提金融資產之預期信貸虧損 （「預期信貸虧損」）撥備，淨額	6	(1,953)	(142)
銷售開支		(2,478)	(3,250)
行政開支		<u>(15,683)</u>	<u>(16,236)</u>
營運溢利		2,711	794
財務收益		315	609
財務成本		<u>(508)</u>	<u>(697)</u>
財務成本，淨額		<u>(193)</u>	<u>(88)</u>
除所得稅前溢利	6	2,518	706
所得稅開支	7	<u>(1)</u>	<u>(2,607)</u>
期內溢利／（虧損）		<u>2,517</u>	<u>(1,901)</u>
以下人士應佔期內溢利／（虧損）：			
本公司擁有人		2,173	(6,227)
非控股權益		<u>344</u>	<u>4,326</u>
		<u>2,517</u>	<u>(1,901)</u>
每股盈利／（虧損）	9		
— 基本		<u>0.28 港仙</u>	<u>(0.92) 港仙</u>
— 攤薄		<u>0.24 港仙</u>	<u>(0.92) 港仙</u>

簡明綜合中期全面收益表
截至2025年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
期內溢利／(虧損)	<u>2,517</u>	<u>(1,901)</u>
其他全面開支：		
可能重新分類至損益之項目		
— 換算境外業務之匯兌差額	<u>(576)</u>	<u>(3,455)</u>
期內其他全面開支，扣除稅項	<u>(576)</u>	<u>(3,455)</u>
期內全面收益／(開支)總額	<u><u>1,941</u></u>	<u><u>(5,356)</u></u>
以下人士應佔期內全面收益／(開支)總額		
本公司擁有人	1,597	(9,682)
非控股權益	<u>344</u>	<u>4,326</u>
	<u><u>1,941</u></u>	<u><u>(5,356)</u></u>

簡明綜合中期財務狀況表
於2025年9月30日

		2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	2025年 3月31日 千港元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		6,005	6,910
無形資產		5,247	5,906
使用權資產		8,611	9,931
商譽	10	28,363	28,363
按金及預付款項	11	11,129	11,129
遞延稅項資產		954	937
		<u>60,309</u>	<u>63,176</u>
流動資產			
存貨		69,990	70,637
應收貨款	11	19,205	25,088
其他應收賬款、按金及預付款項	11	73,850	82,657
合約資產		859	843
現金及等同現金		57,459	47,773
		<u>221,363</u>	<u>226,998</u>
流動負債			
應付貨款	12	7,523	8,343
其他應付賬款及應計費用	12	24,641	19,418
合約負債		3,670	3,042
租賃負債		4,230	5,079
銀行借款		8,175	8,560
其他借款		4,000	4,000
應付稅項		314	1,281
		<u>52,553</u>	<u>49,723</u>
流動資產淨值		<u>168,810</u>	<u>177,275</u>
總資產減流動負債		<u>229,119</u>	<u>240,451</u>

		2025 年 9 月 30 日 千 港 元 (未 經 審 核)	2025 年 3 月 31 日 千 港 元 (經 審 核)
	附 註		
非 流 動 負 債			
租 賃 負 債		6,688	7,006
可 換 股 債 券	13	62,337	75,282
退 休 福 利 責 任		762	773
遞 延 稅 項 負 債		1,514	1,513
		<u>71,301</u>	<u>84,574</u>
資 產 淨 值		<u>157,818</u>	<u>155,877</u>
權 益			
股 本	14	15,448	15,448
儲 備		125,432	123,835
		<u>140,880</u>	<u>139,283</u>
本 公 司 擁 有 人 應 佔 權 益		16,938	16,594
非 控 股 權 益		<u>157,818</u>	<u>155,877</u>
總 權 益		<u>157,818</u>	<u>155,877</u>

簡明綜合中期財務報表附註

1. 一般資料

本公司於2014年5月13日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免之有限責任公司。其股份自2014年10月17日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要營業地點位於香港灣仔告士打道66號筆克大廈9樓B室。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要活動為(i)設計及銷售珠寶產品，(ii)以品牌「Fantastic Zero」(「FO」)名稱銷售護膚品、提供專業科研服務及提供特許經營權授權及諮詢服務，及(iii)房地產金融資產投資。

2. 編製及呈列基準

簡明綜合財務報表乃根據主板上市規則第13章之適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合財務報表應與本集團截至2025年3月31日止年度之年度財務報表一併閱覽。

簡明綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，其亦為本公司之功能貨幣。除另有指明者外，所有數值均調整至最接近千位數。

除若干金融工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製。

簡明綜合財務報表並未經本公司獨立核數師審核，惟已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

除採納於2025年4月1日或之後開始之會計期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則所導致之會計準則變動外，於編製簡明綜合財務報表時所採納之會計準則與本集團就截至2025年3月31日止年度之綜合財務報表所應用者一致。

採納經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已就編製本集團之簡明綜合中期財務報表首次採納以下由香港會計師公會頒佈並於2025年4月1日或之後開始之年度期間強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

於本期間採納經修訂香港財務報告準則會計準則並無對本集團於本期間及過往期間之財務表現及狀況及／或載於該等簡明綜合中期財務報表之披露事項產生重大影響。

4. 分部資料

本集團之經營分部已根據向執行董事(即本集團主要經營決策人)報告之資料釐定，有關資料可用作評估表現及作出策略性決定。本集團之經營業務乃根據其業務性質及所提供之產品及服務構建及獨立管理。本集團各經營分部指提供產品及服務之策略性業務單位，其風險及回報有別於其他經營分部。於2024年2月9日完成收購Tonnett Julis Holdings Limited及其附屬公司(統稱為「**Tonnett集團**」)後，本集團現時有三個經營分部：

- | | |
|----------|--|
| (a) 珠寶業務 | 設計及銷售珠寶產品 |
| (b) 護膚業務 | 以品牌「FO」名稱銷售護膚品、提供專業科研服務及提供特許經營權授權及諮詢服務 |
| (c) 策略投資 | 房地產金融資產投資 |

本公司執行董事根據分部業績之計量評估經營分部表現。此計量基準不包括經營分部非經常性支出及企業開支之影響。提供予執行董事之其他資料按與簡明綜合中期財務報表一致之方式計量。

截至2025年9月30日止六個月，本集團按經營分部劃分之可呈報分部收入、業績、資產、負債及其他選定財務資料之分析如下：

截至2025年9月30日止六個月

	珠寶業務 千港元 (未經審核)	護膚業務 千港元 (未經審核)	策略投資 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分部收入	43,548	11,597	–	55,145
財務收益	<u>11</u>	<u>1</u>	<u>303</u>	<u>315</u>
分部溢利／(虧損)	<u>401</u>	<u>(6,716)</u>	<u>(60)</u>	(6,375)
財務成本				(508)
未分配其他收益，淨額				13,911
未分配行政開支				<u>(4,510)</u>
除所得稅前溢利				<u>2,518</u>

截至2024年9月30日止六個月

	珠寶業務 千港元 (未經審核)	護膚業務 千港元 (未經審核)	策略投資 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分部收入	50,417	20,483	–	70,900
財務收益	<u>42</u>	<u>1</u>	<u>566</u>	<u>609</u>
分部溢利／(虧損)	<u>(2,044)</u>	<u>7,421</u>	<u>320</u>	5,697
財務成本				(697)
未分配行政開支				<u>(4,294)</u>
除所得稅前溢利				<u>706</u>

上文呈報之分部收入指來自對外客戶產生之收入。兩段期間內並無分部間銷售。

分部業績指各分部產生之溢利或(虧損)，惟並無分配中央行政開支、若干其他收益，淨額及本公司和投資控股公司產生的財務成本。此乃就分配資源及評估分部表現而向主要經營決策人呈報之計量。

5. 其他收益，淨額

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
匯兌虧損，淨額	(11)	(61)
可換股債券之公平值變動收益／(虧損)(附註13)	12,945	(56)
珍珠預付款項撥備之撥回	–	2,284
其他	1,406	1,450
	<u>14,340</u>	<u>3,617</u>

6. 除所得稅前溢利

以下為在簡明綜合中期收益表內扣除／(計入)並列為營運項目之金額分析。

	截至9月30日止六個月	
	2025年 千港元 (未經審核)	2024年 千港元 (未經審核)
除所得稅前溢利已扣除／(計入)：		
已售存貨成本	40,931	53,409
服務成本	5,729	686
僱員福利開支(包括董事酬金)	9,209	9,368
物業、廠房及設備折舊	1,143	985
使用權資產折舊	1,671	2,103
無形資產攤銷	659	732
經營租賃付款	445	588
計提應收貨款之預期信貸虧損撥備，淨額	54	362
計提／(撥回)其他應收賬款之預期信貸虧損撥備，淨額	1,899	(331)
計提按金之預期信貸虧損撥備，淨額	–	111
	<u>1,953</u>	<u>142</u>

7. 所得稅開支

	截至9月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項	<u>1</u>	<u>2,607</u>

香港利得稅

由於本集團有可用於抵銷期內估計應課稅溢利的結轉稅項虧損，故並無就香港利得稅作出撥備(2024年：無)。根據利得稅兩級制，合資格實體之首2,000,000港元溢利將按8.25%繳稅，而2,000,000港元以上之溢利將按16.5%繳稅。不符合資格根據利得稅兩級制計稅之實體之溢利將繼續按劃一稅率16.5%繳稅。

中國企業所得稅

根據相關中國企業所得稅法律、規例及實施指引註釋，中國附屬公司須按期內估計應課稅溢利25%之稅率(2024年：25%)，或若干附屬公司符合資格為《國家稅務局關於實施小型微利企業普惠性所得稅減免政策有關問題的公告》下的小型微利企業則按5%之稅率，繳納中國企業所得稅。

已分派／未分派溢利之預扣稅

自2008年1月1日開始，除非根據稅務條約予以減少，否則中國稅法規定中國附屬公司因產生盈利而向其中國境外直接控股公司分派股息時須繳納10%預扣稅。

8. 股息

董事不建議派付截至2025年9月30日止六個月之中期股息(2024年：無)。

9. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔期內溢利／(虧損)約2,173,000港元(2024年：虧損6,227,000港元)及期內已發行772,391,072股(2024年：679,328,374股)普通股之加權平均數計算。

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔溢利／(虧損)除期內已發行普通股之加權平均數計算。

於2025年9月30日及2024年9月30日，本公司尚有未行使可換股債券。轉換可換股債券會對截至2025年9月30日止期間的每股盈利具攤薄影響。於2024年9月30日，本公司有未償還可換股債券，其轉換時將導致截至2024年9月30日止期間的每股虧損出現反攤薄。

10. 商譽

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
商譽	<u>28,363</u>	<u>28,363</u>

管理層每年檢討商譽及具有無限年期的無形資產所屬Tonnett集團的賬面值是否高於其可收回金額。若賬面值超過可收回金額，則會導致商譽減值。Tonnett集團的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算使用根據本公司董事批准的五年期財務預算進行的除稅前現金流量預測。該計算使用的主要假設包括除稅前貼現率21.5%、五年預測期內10%至15%的收入增長率。五年期後的現金流量使用估計增長率3%推算。由於減值檢討，於2025年3月31日，Tonnett集團的可收回金額低於其賬面值。因此，截至2025年3月31日止年度，因收購Tonnett集團而產生的商譽已確認減值虧損20,000,000港元。

11. 應收貨款、其他應收賬款、按金及預付款項

應收貨款

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
珠寶業務	7,428	15,898
護膚業務	<u>22,228</u>	<u>19,460</u>
應收貨款，總額	29,656	35,358
減：預期信貸虧損撥備	<u>(10,451)</u>	<u>(10,270)</u>
應收貨款，淨額	<u><u>19,205</u></u>	<u><u>25,088</u></u>

應收貨款(扣除預期信貸虧損撥備)於報告日期根據發票日期之賬齡分析如下：

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
0至30日	18,345	9,353
31至90日	222	14,094
91至180日	638	204
181至365日	—	192
超過365日	<u>—</u>	<u>1,245</u>
	<u><u>19,205</u></u>	<u><u>25,088</u></u>

其他應收賬款、按金及預付款項

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
流動		
其他應收賬款，總額	66,999	31,463
減：預期信貸虧損撥備	(4,252)	(2,315)
其他應收賬款，淨額	62,747	29,148
應收補償(附註)	—	41,970
按金	544	796
預付款項	10,559	10,743
	73,850	82,657
非流動		
按金	175	175
預付款項	10,954	10,954
	11,129	11,129
	84,979	93,786

附註：

截至2025年3月31日止年度，Tonnett集團未能實現目標溢利。根據溢利保證，賣方有責任補償目標溢利與累計業績之間的差額再乘以2。累計業績為65,000港元，所產生差額為20,985,000港元。因此，補償金額41,970,000港元於其他應收賬款下確認為應收賬款，因為管理層選擇模式1作為結算安排。於2025年9月30日，補償金額41,970,000港元已全數收回。

12. 應付貨款、其他應付賬款及應計費用

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
應付貨款	<u>7,523</u>	<u>8,343</u>
其他應付賬款及應計費用		
應計薪金及僱員福利	8,728	7,035
其他應付賬款及其他應計費用(附註)	<u>15,913</u>	<u>12,383</u>
	<u>24,641</u>	<u>19,418</u>
	<u><u>32,164</u></u>	<u><u>27,761</u></u>

附註：

於2025年9月30日，其他應付賬款內包括應付本公司董事張詩敏先生的款項5,620,600港元(2025年3月31日：5,222,000港元)。該款項為無抵押、免息及無固定還款期。

應付貨款於報告日期根據發票日期之賬齡分析如下：

	於2025年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2025年 3月31日 千港元 (經審核)
0至60日	5,001	4,319
61至120日	379	1,506
120日以上	<u>2,143</u>	<u>2,518</u>
	<u><u>7,523</u></u>	<u><u>8,343</u></u>

應付貨款及其他應付賬款及應計費用之賬面值與其公平值相若。

13. 可換股債券

總計
千港元
(未經審核)

分類為非流動負債的可換股債券：

期初	75,282
可換股債券之公平值變動	(12,945)

期末	62,337
----	--------

根據日期為2023年6月29日的買賣協議，本公司就收購Tonnett集團向賣方(「債券持有人」)發行本金額為31,500,000港元之非上市及不計息可換股債券(「可換股債券」)，以支付部分代價。

換股價為0.2628港元(即本公司每股普通股之初步換股價)，由累計擔保證書或補償確認書日期(「換股權開始日期」)起至換股權開始日期第二週年(「到期日」)止期間內計算。

可換股債券在換股權開始日期前須受禁售期(「禁售期」)限制。於禁售期內，可換股債券不得轉換、要約、出售、轉讓、訂約出售或以其他方式處置。於禁售期後，可換股債券的後續行動不受限制。

可換股債券的公平值乃按二項式期權定價模型估計及釐定，當中包括可換股債券發行文件的合約條款及從市場來源觀察所得的估值參數。

於2025年9月29日，本公司接獲債券持有人發出轉換通知，行使附於本金額為31,500,000港元的可換股債券所附的換股權，按每股換股股份0.2628港元的換股價進行轉換(「轉換」)。

於2025年10月8日，本公司按每股0.2628港元的換股價向債券持有人發行合共119,863,013股換股股份，相當於緊隨轉換完成後經配發及發行換股股份所擴大的本公司已發行股本約13.43%。

14. 股本

	股份數目 千股	股本 千港元
法定：		
於2024年4月1日、2024年9月30日、2025年4月1日及 2025年9月30日(未經審核)，每股面值0.02港元 之普通股	<u>10,000,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足：		
於2024年4月1日(經審核)及2024年9月30日(未經審核) 發行股份(附註)	<u>679,252</u> <u>93,139</u>	<u>13,585</u> <u>1,863</u>
於2025年4月1日(經審核)及2025年9月30日(未經審核)	<u>772,391</u>	<u>15,448</u>

附註：

截至2025年3月31日止年度，本公司根據股東分別於2023年8月30日及2024年9月30日舉行的本公司股東週年大會上授予董事的一般授權完成兩項股份認購。

於2024年9月30日，根據於2024年9月12日訂立的認購協議，合共27,779,373股新股按每股0.48港元發行，籌集所得款項淨額13,230,000港元。

於2025年3月28日，根據於2025年3月18日訂立的認購協議，合共65,359,433股新股按每股0.48港元發行，籌集所得款項淨額31,270,000港元。於2025年3月31日，未結付餘額4,280,000港元確認為其他應收賬款，隨後已於本期間結付。所有新股與所有現有股份享有同等地位。

管理層討論及分析

財務概覽

佰金生命科學控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年9月30日止六個月(「本期間」或「2025年上半年」)之未經審核業績。於本期間內，本公司擁有人應佔綜合溢利約為2,200,000港元(截至2024年9月30日止六個月(「2024年上半年」)：虧損6,200,000港元)。本集團於2025年上半年的溢利為2,500,000港元(2024年上半年：虧損1,900,000港元)，乃主要由於可換股債券的公平值變動收益及毛利的減幅被抵銷所致。

業務回顧

珠寶業務分部

本集團善用自身的競爭優勢，包括與客戶及供應商密切而穩定的關係。本集團推出了垂直結合的產品系列，並在珠寶業界建立崇高聲譽。

自去年起，本集團正與本地品牌合作以開拓高級珠寶市場，並於2025年上半年帶來了重大收入貢獻。

珠寶業務分部所得分部收入由2024年上半年的50,400,000港元降至2025年上半年的43,500,000港元。2025年上半年之珠寶產品之資本回報率約為0.5%(2024年上半年：(3.5%))。

本集團一直尋求各種珠寶設計的材料以充盈本集團珠寶系列產品及高級珠寶業務。本集團亦計劃向中國內地及其他亞洲國家銷售玉石、珍珠及珠寶產品，因為該等市場對該等產品的需求仍比西方市場高。

雖然董事會認為市場氣氛正逐步改善，然而，本集團將繼續嚴格監控成本，同時改善業務效率及生產力，以維持競爭力。本集團將待市場復甦後繼續積極參加多個重要的珠寶首飾展覽會，並安排貴賓珠寶活動，以維持其多元化的客戶基礎。

護膚業務分部

與護膚業務分部於2024年上半年的業績相比，本集團在2025年上半年的分部損失有所上升，主要原因如下：(a)基於本集團的品牌知名度，並考慮到其經本集團品牌授權，以FO品牌經營美容院及診所的品牌合作夥伴的成功，本集團於2024年4月決定自營設立一家旗艦美容俱樂部。相關資源分配用於物業翻新、設備購置和人員招聘等開辦成本，這導致該分部內的營運開支增加；(b)我們調整了銷售策略，轉而透過大型分銷商進行產品分銷，導致護膚品的平均售價下降；(c)我們的原材料供應出現波動，我們已優先將原材料用於護膚品的生產，導致原材料銷量下降；(d)部分分銷商於2024年上半年表現不佳，原因是護膚品市場競爭加劇，導致分銷商銷售收入貢獻減弱；(e)部分客戶的研發測試出現預期之外的結果，導致部分研發項目進度延遲，使收入有所減少，因為研發服務收益乃按研發項目分階段確認；及(f)我們正在從諮詢服務轉型，並將資源放在建立旗艦美容俱樂部，這導致諮詢服務收入減少。

策略投資分部

於2024年上半年，本集團於2024年7月29日向一名獨立第三方出售一股普通股，相當於持有共享工作業務投資的一間附屬公司的全部已發行普通股，代價為1港元。我們預期本集團將繼續努力尋找合適的投資項目，以擴大本集團的收益來源。

訴訟

於結算日，本集團並無涉及任何其他重大訴訟或仲裁。

更改公司名稱

於2024年11月26日舉行的股東特別大會上通過特別決議案後，開曼群島公司註冊處處長於2024年11月27日發出更改名稱之註冊證書，證明於2024年11月27日，本公司之名稱已由「Affluent Partners Holdings Limited」更改為「Baijin Life Science Holdings Limited」，並採納「佰金生命科學控股有限公司」作為本公司之新雙重中文外文名稱，以替代中文名稱「錢唐控股有限公司」，僅供識別。香港公司註冊處處長於2025年1月2日簽發註冊非香港公司更改名稱註冊證明書，確認本公司之新名稱及新中文雙重外文名稱已根據香港法例第622章公司條例第16部於香港註冊。

收購事項下的累計溢利保證

根據買賣協議的條款，本公司核數師已發出累計業績證書，證明目標集團截至2023年及2024年12月31日止兩個年度的累計純利為65,067港元（「**累計業績**」）。基於上文所述，累計業績未能達到賣方根據買賣協議發出的溢利保證所載的目標溢利（「**目標溢利**」）。因此，賣方及擔保人應向本集團支付補償金額41,969,866港元（「**補償金額**」）。董事會已根據買賣協議行使其酌情權，選擇以模式1（即以現金付款）支付全部補償金額。董事會認為，儘管未能達到目標溢利，但買賣協議的條款已考慮到目標集團未能達致預期未來表現的可能性，並已設立補償機制以保障本公司及股東的整體利益。董事會將不斷檢討目標集團的表現目標，並採取相應的適當行動。於2025年9月已收取全部補償金額。詳情請參閱本公司日期為2025年7月25日及2025年11月18日有關未履行累計溢利保證之公告。

轉換可換股債券

於2025年9月29日，本公司收到Ketto Inform Limited(「債券持有人」)發出之轉換通知，內容有關按換股價每股換股股份0.2628港元行使本金額為31,500,000港元之可換股債券所附帶換股權(「轉換」)。

於2025年10月8日，本公司已向債券持有人按換股價每股0.2628港元發行合共119,863,013股換股股份，佔緊隨轉換完成後經配發及發行換股股份所擴大的本公司已發行股本約13.43%。

交易的詳情於本公司日期為2023年6月29日、2023年11月30日、2024年1月2日、2024年2月9日及2025年10月8日之公告；及(ii)本公司日期為2024年1月25日之通函內披露，內容有關(其中包括)向債券持有人發行本金額31,500,000港元可換股債券(「可換股債券」)，作為收購Tonnett Julis Holdings Limited全部已發行股本的代價一部分，並已於2024年2月9日完成。

根據一般授權發行新股份

於2024年9月30日，本公司根據本公司與各認購人於2024年9月12日訂立的認購協議的條款及條件，按認購價每股0.48港元向不少於六名認購人發行合共27,779,373股認購股份，佔緊隨認購事項完成後經配發及發行認購股份所擴大的本公司已發行股本約3.93%。上述認購股份乃根據董事會於2023年8月30日舉行的本公司股東週年大會上獲授的一般授權配發及發行。認購事項的所得款項淨額(經扣除相關開支後)約為13,200,000港元(平均價每股0.476港元)，已用作本集團截至2025年3月31日止年度的一般營運資金。交易的詳情於本公司日期為2024年9月12日、2024年9月16日及2024年9月30日之公告內披露。

於2025年3月28日，本公司根據本公司與各認購人於2025年3月18日訂立的認購協議的條款及條件，按認購價每股0.48港元向不少於六名認購人發行合共65,359,433股認購股份，佔緊隨認購事項完成後經配發及發行認購股份所擴大的本公司已發行股本約8.46%。上述認購股份乃根據董事會於2024年9月30日舉行的本公司股東週年大會上獲授的一般授權配發及發行。認購事項的所得款項淨額(經扣除相關開支後)約為31,300,000港元(平均價每股0.478港元)，已於2025年上半年用作本集團一般營運資金。交易的詳情於本公司日期為2025年3月18日、2025年3月21日及2025年4月3日之公告內披露。

於2025年9月29日，本公司與三名各自認購人訂立認購協議，根據認購協議的條款及條件，將會按認購價每股0.48港元向三名認購人發行合共40,000,000股認購股份，佔緊隨認購事項完成後經配發及發行認購股份所擴大的本公司已發行股本約4.92%。上述認購股份乃根據董事會於2024年9月30日舉行的本公司股東週年大會上獲授的一般授權配發及發行。認購事項的所得款項淨額(經扣除相關開支後)約為19,100,000港元，已用作本集團一般營運資金。認購事項所得款項淨額之60%(約11,500,000港元)將用於在2026年3月31日之前償還銀行借款、其他借款及其他應付款項，而餘下40%之所得款項淨額(約7,600,000港元)將用作本集團之一般營運資金，包括截至2026年9月30日之審計及專業費用、薪金及租金付款。交易的詳情於本公司日期為2025年9月29日及2025年10月22日之公告內披露。

戰略合作框架協議

本集團與優環(蘇州)生物醫藥科技有限公司(「優環生物」)簽訂策略合作框架協議(「合作框架協議」)，據此，北京佰金生物科技有限公司(「北京佰金」)將透過認購優環生物股權的方式對優環生物進行投資，旨在打造全球領先的環狀RNA (circ RNA)技術研發平台並借助此平台，深化細胞治療領域的技術創新。訂約方尚未確定相關投資的實際時間及金額。合作框架協議將於2026年12月31日屆滿，協議任何一方均可提前10天通知另一方提前終止合作框架協議。

優環(蘇州)生物醫藥科技有限公司是一家聚焦於circ RNA技術平台研發與創新藥物開發並兼具CRO服務(即醫藥合同研發機構服務)的雙驅動生物醫藥企業，自主管線研發的同時，包括circ RNA設計的全流程CRO服務。公司自主研發的「Circular RNAs and Preparation Methods thereof (circ RNA及其製備方法)」成功獲得美國專利授權；「一種基於核酶自剪接的無殘留序列環狀RNA及其製備方法」成功獲得中國發明專利授權；且正與國際前沿藥物研發領域大型企業開展深度合作，並在某細胞應用領域與某全球大型跨國企業簽訂了訂單合同。

董事會認為，訂立合作框架協議代表著本集團致力於多元化其業務並擴大收入來源。董事會謹此強調，合作框架協議僅載明北京佰金與優環生物的初步合作意向，並不構成任何協議訂約方的任何實質權利及義務，且有待雙方進一步達成正式協議及／或安排，有關協議及／或安排未必會落實。

交易詳情披露於本公司日期為2025年11月19日的公告。

財務回顧

本集團主要從事珠寶產品之採購、加工、設計、生產及批發分銷，以及策略投資及財務服務之營運。此外，本集團亦新增主要業務活動，提供護膚解決方案、諮詢及研發服務。

收入及毛利

本期間的收入有所減少(2025年上半年：55,100,000港元；2024年上半年：70,900,000港元)，當中包括珠寶銷售約43,500,000港元(2024年上半年：50,400,000港元)以及護膚業務11,600,000港元(2024年上半年：20,500,000港元)。

毛利減少約8,300,000港元至約8,500,000港元(2024年上半年：16,800,000港元)，乃由於珠寶銷售及護膚業務減少所致。與2024年上半年的毛利率23.7%相比，2025年上半年的毛利率降至15.4%，乃由於珠寶分部的毛利率下跌所致。

銷售及行政開支(「銷售及行政開支」)

銷售及行政開支主要包括銷售開支約2,500,000港元(2024年上半年：3,300,000港元)及行政開支約15,700,000港元(2024年上半年：16,200,000港元)。銷售及行政開支減少約1,300,000港元或6.7%至2025年上半年的約18,200,000港元(2024年上半年：19,500,000港元)，乃主要由於收入減少所致。

本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)

本集團於2025年上半年錄得本公司擁有人應佔溢利約2,200,000港元，而2024年上半年本公司擁有人應佔虧損約6,200,000港元，主要由於抵銷毛利減少後可換股債券之公平值變動收益。本集團於2025年上半年的溢利為2,500,000港元(2024年上半年：1,900,000港元)。

流動資金及資金資源

於本期間，本集團透過結合營運所得現金、新發行股份所得款項及本公司擁有人應佔權益為其經營提供資金。於2025年9月30日，本集團總權益約為157,800,000港元(2025年3月31日：155,900,000港元)，增加乃由於本期間溢利所致。

於2025年9月30日，本集團有現金及等同現金約57,500,000港元(2025年3月31日：47,800,000港元)。現金及等同現金主要以美元、港元及人民幣計值。本集團流動資產淨值約為169,000,000港元(2025年3月31日：177,300,000港元)。於2025年9月30日，流動比率(即流動資產除以流動負債)為4.2倍(2025年3月31日：4.6倍)。

於2025年9月30日，本集團之尚未償還銀行借款為8,200,000港元(2025年3月31日：8,600,000港元)，其實際年利率介乎4.4%至5.4%(2025年3月31日：4.9%至6.5%)，及其他借款為4,000,000港元，該等借款之年利率為6%，預定於2025年12月31日償還(2025年3月31日：4,000,000港元，按固定年利率6%計息)。計及備用現金及等同現金及營運所得現金及其後配售股份之所得款項，本集團有充足之財務資源應付未來預期之流動資金需求及資本開支承擔。

資本結構

於2025年9月30日，本公司已發行股份總數為772,391,072股(2025年3月31日：772,391,072股)每股面值0.02港元之股份，而其已發行股本為15,447,881港元(2025年3月31日：15,447,881港元)。

本公司之法定或已發行股本於本期間內概無變動。

資本承擔

於報告期末，本集團之資本承擔主要與購買物業、廠房及設備有關，合共為4,415,000港元(2025年3月31日：6,281,000港元)。

匯率波動風險

本集團主要在香港及中國經營業務。本集團承受美元及人民幣等各種貨幣之外匯匯率波動，本集團於本期間主要採用上述外幣進行交易。

由於港元及美元仍在既定範圍內保持聯繫匯率，本集團並無承受任何重大美元外匯風險。本集團有附屬公司於中國營運，大部分交易(包括收入、開支及其他融資活動)以人民幣計值。

本集團透過密切監察外匯匯率變動管理其外匯風險，並可於適當時使用遠期外匯合約等對沖衍生工具，以管理其外幣風險。

人力資源

於2025年9月30日，本集團合共聘用79名(2025年3月31日：84名)僱員，當中17名(2025年3月31日：16名)僱員在香港工作。本期間之總員工成本(包括董事薪酬及強制性公積金)約為9,200,000港元(2024年上半年：9,400,000港元)。僱員之薪酬乃以彼等之表現及經驗為基準。薪酬組合(包括薪金、年終酌情花紅及購股權計劃)則參照市況及個別表現釐定。

財務擔保

於2025年9月30日，本集團並無任何財務擔保。

報告期後事項

更改每手買賣單位

於2025年11月17日，本公司宣佈於聯交所買賣之本公司每股面值0.02港元股份(「股份」)的每手買賣單位，將由32,000股股份更改為8,000股股份，自2025年12月8日(星期一)上午九時正起生效(「更改每手買賣單位」)。按緊接2025年11月17日前在聯交所所報收市價每股股份0.53港元計算，現有每手32,000股股份之市值為16,960港元。於更改每手買賣單位生效後，股份將以每手8,000股股份進行買賣，而每手買賣單位8,000股股份之相應市值將變更為每手4,240港元(按股份於緊接2025年11月17日前在聯交所所報收市價每股0.53港元計算)。由於每手買賣單位變更不會影響本公司股東(「股東」)之任何相對權利，而更改每手買賣單位將減少每手買賣單位之價值，董事會認為該減少可降低投資者購入股份之門檻，從而促進股份交易及提升流動性，使本公司能吸引更多投資者及擴大股東基礎。因此，董事會認為更改每手買賣單位符合本公司及股東之整體利益。請參閱本公司日期為2025年11月17日之公告。

除上述事項外，報告期後及直至本公告日期並無發生其他重大事項。

展望

整體而言，本集團的珠寶業務分部的收入於2025年上半年有所下降，但按本集團目前的觀察及估計，由於經濟向下使消費模式有所改變，預期整體下行走勢在一定程度上於未來數年仍會持續。因此，本集團尋找與其他企業合作的機會，藉此開拓客源，使客戶基礎更為多元。此外，與另一本地品牌合作，探索高級珠寶市場為本集團帶來顯著貢獻。本集團一直物色機遇，利用自身管理專長，致力擴展現有業務，務求進一步探索最終女性消費者的潛在市場。

本集團會進一步利用上市公司的資源為收購項目增值，以提高其盈利能力及回報。同時，本集團將繼續加強珠寶業務之發展，積極參加多個重要的珠寶首飾展覽會及貴賓珠寶活動，優化業務效率及生產力，以維持競爭力。

自2024年9月起，本集團啟動了旗艦美容中心的建設工作。本集團相信，旗艦美容中心將透過提供更生動、生活化和場景化的展示空間，成為客戶關係管理和使用者體驗優化的有效途徑(尤其對分銷商而言)。本集團還計劃經營自營美容院，這為本集團的護膚品提供了另一個推廣平台，同時也使本集團能夠直接參與美容及健康服務市場。

此外，本集團為旗艦美容社群的初期開發與宣傳分配資源，此舉影響了現有業務運作的資源調配。鑒於珠寶產品及護膚產品的銷售及分銷，兩者均主攻女性消費者市場，是次交易可望帶來潛在合作及交叉銷售的商機，令訂約雙方相互皆有得益。

於本期間，目標集團已為本集團貢獻分部收入及分部溢利，董事認為此舉對本集團整體帶來正面貢獻。

企業管治守則

本集團深明達致配合其業務所需且符合其所有持份者最佳利益之最高標準企業管治之重要性，而董事會一直致力進行有關工作。董事會相信，高水準企業管治能為本集團奠定良好架構，紮穩根基，不單有助管理業務風險及提高透明度，亦能維持高水準問責性及保障持份者之利益。

本集團已參照上市規則附錄C1所載之企業管治守則(「**企業管治守則**」)採納企業管治政策聲明，為本集團應用企業管治原則提供指引。董事認為，本公司於截至2025年9月30日止六個月內一直遵守載於企業管治守則之所有守則條文及(倘適用)企業管治守則之適用建議最佳常規，惟以下披露的偏離事項除外：

- 一 截至本公告日期，本公司並無任何人員擔任行政總裁(「**行政總裁**」)一職。在行政總裁懸空的情況下，行政總裁之職責已／將繼續由全體執行董事張詩敏先生、董鵬先生及蘇耀耀博士共同承擔。董事認為，目前安排屬有效及高效率。

遵守標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載的標準守則。本公司確認，經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2025年9月30日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至2025年9月30日止六個月購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

審核委員會及審閱中期業績

本期間之簡明綜合財務報表未經審核。由三名獨立非執行董事李家樑先生、黃兆強先生及常春雨先生組成之審核委員會已審閱本集團於本期間之未經審核中期業績，並建議董事會採納。

承董事會命
佰金生命科學控股有限公司
執行董事
張詩敏

香港，2025年11月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事張詩敏先生、董鵬先生及蘇耀耀博士；非執行董事朱勇軍先生、鄭子堅先生及謝春辰女士；以及獨立非執行董事黃兆強先生、常春雨先生及李家樑先生。