

附錄一

會計師報告

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所出具報告的全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信箋]

就過往財務資料致南京維立志博生物科技股份有限公司列位董事、摩根士丹利亞洲有限公司及中信證券(香港)有限公司的會計師報告

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)就第I-4至I-67頁所載南京維立志博生物科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料作出報告，該等過往財務資料包括截至2023年及2024年12月31日止年度各年及截至2025年3月31日止三個月(「有關期間」)的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年及2024年12月31日及截至2025年3月31日止三個月的 貴集團綜合財務狀況表、 貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「過往財務資料」)。第I-4至I-67頁所載的過往財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就過往財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的過往財務資料，並對其認為為使過往財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師須承擔的責任

我們的責任是就過往財務資料發表意見並向閣下報告意見。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則要求我們遵守道德規範，並計劃及執行工作，以對過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執行有關程序以獲取與過往財務資料內的金額及披露事項有關的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括對過往財務資料中由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險的評估。進行該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的過往財務資料有關的內部控制，以設計於有關情況下屬適當的程序，但並非旨在對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評估過往財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2.1所載編製基準真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日及截至2025年3月31日止三個月的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2024年3月31日止三個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。 貴公司董事負責根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒布的香港審閱委聘準則第2410號**由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱**進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，使我們相信中期比較財務資料就會計師報告而言在所有重大方面並無按照過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

附錄一

會計師報告

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

調整

於編製過往財務資料時，概無就第I-5頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述過往財務資料附註14，其中列明 貴公司並無就有關期間派付股息。

●

執業會計師

香港

●

I. 過往財務資料

編製過往財務資料

下文載列過往財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒布的香港審計準則審核(「**相關財務報表**」)。

除另有指明外，過往財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列且所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	8,865	—	—	—
銷售成本		(3,185)	—	—	—
毛利		5,680	—	—	—
其他收入及收益	6	13,472	18,309	2,237	3,224
其他開支	8	—	(20)	—	(428)
研發成本		(230,858)	(185,683)	(43,273)	(57,751)
行政開支		(38,047)	(87,692)	(13,878)	(18,876)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產					
公允價值收益	7	6,436	1,718	434	368
可換股債券的公允價值變動	27	(199)	—	—	—
融資成本	9	(1,400)	(5,764)	(744)	(1,904)
股權回購義務的公允價值變動	26	(117,333)	(42,084)	(31,345)	—
除稅前虧損	10	(362,249)	(301,216)	(86,569)	(75,367)
所得稅開支	13	—	—	—	—
年／期內虧損		<u>(362,249)</u>	<u>(301,216)</u>	<u>(86,569)</u>	<u>(75,367)</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人		<u>(362,249)</u>	<u>(301,216)</u>	<u>(86,569)</u>	<u>(75,367)</u>
其他全面(收入)／開支					
其後期間可能重新分類至損益					
的其他全面(收入)／開支：					
換算海外業務的匯兌差額		<u>(71)</u>	<u>76</u>	<u>2</u>	<u>222</u>
年／期內其他全面(收入)／開支		<u>(71)</u>	<u>76</u>	<u>2</u>	<u>222</u>
年／期內全面虧損總額		<u><u>(362,320)</u></u>	<u><u>(301,140)</u></u>	<u><u>(86,567)</u></u>	<u><u>(75,145)</u></u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
以下人士應佔：					
貴公司擁有人		<u>(362,320)</u>	<u>(301,140)</u>	<u>(86,567)</u>	<u>(75,145)</u>
貴公司普通權益持有人應佔					
每股虧損(以人民幣元列示)					
基本及攤薄	15	<u>(2.50)</u>	<u>(2.01)</u>	<u>(0.59)</u>	<u>(0.48)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	54,282	36,378	32,311
使用權資產	17	6,812	11,189	20,523
其他無形資產	20	—	—	600
預付款項、按金及其他應收款項	19	19,267	25,569	29,191
非流動資產總值		80,361	73,136	82,625
流動資產				
預付款項、按金及其他應收款項	19	19,468	57,590	61,259
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	21	100,130	166,175	75,083
存貨	22	—	—	18,488
現金及現金等價物	23	247,523	372,542	431,376
流動資產總值		367,121	596,307	586,206
流動負債				
貿易及其他應付款項	23	25,695	53,188	60,901
計息銀行借款	25	61,000	255,212	255,221
合約負債	5	—	84,220	139,127
股權回購義務	26	1,303,504	—	—
租賃負債	17	4,311	5,716	6,416
流動負債總額		1,394,510	398,336	461,665
流動(負債淨額)/資產淨值		(1,027,389)	197,971	124,541
總資產減流動負債		(947,028)	271,107	207,166
非流動負債				
其他應付款項	24	—	—	218
租賃負債	17	1,777	5,547	14,283
非流動負債總額		1,777	5,547	14,501
(負債淨額)/資產淨值		(948,805)	265,560	192,665

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
(虧絀)／權益				
貴公司擁有人應佔(虧絀)／權益				
實繳資本／股本	29	17,018	156,500	156,500
儲備	30	(965,823)	109,060	36,165
控股權益		(948,805)	265,560	192,665
(虧絀)／權益總額		(948,805)	265,560	192,665

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜 合 權 益 變 動 表

截 至 2023 年 12 月 31 日 止 年 度

	實繳資本	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	外幣 換算儲備	累計虧損	虧絀總額
	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	16,785	939,497	11,817	(954,000)	–	(620,507)	(606,408)
年內虧損	–	–	–	–	–	(362,249)	(362,249)
年內其他全面收益：							
換算海外業務的匯兌差額	–	–	–	–	(71)	–	(71)
年內全面虧損總額	–	–	–	–	(71)	(362,249)	(362,320)
轉換可換股債券(附註27)	233	31,853	–	–	–	–	32,086
確認回購義務(附註26)	–	–	–	(30,000)	–	–	(30,000)
以股份為基礎支付的報酬(附註31)	–	–	17,837	–	–	–	17,837
於2023年12月31日	17,018	971,350	29,654	(984,000)	(71)	(982,756)	(948,805)

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

	實繳資本／ 股本	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	外幣 換算儲備	累計虧損	(虧絀)／ 權益總額
	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	17,018	971,350	29,654	(984,000)	(71)	(982,756)	(948,805)
年內虧損	-	-	-	-	-	(301,216)	(301,216)
年內其他全面收益：							
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	76	-	76
年內全面虧損總額	-	-	-	-	76	(301,216)	(301,140)
僱員激勵平台注資	505	-	-	-	-	-	505
以股份為基礎支付的報酬(附註31)	-	-	41,940	-	-	-	41,940
終止回購義務(附註26)	-	361,588	-	984,000	-	-	1,345,588
轉制為股份有限公司(「資本化發行」)	132,477	(1,220,889)	-	-	-	1,088,412	-
發行C+輪股份	6,500	120,972	-	-	-	-	127,472
於2024年12月31日	156,500	233,021	71,594	-	5	(195,560)	265,560

截至2025年3月31日止三個月

	實繳資本	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	外幣 換算儲備	累計虧損	虧絀總額／ 權益總額
	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2025年1月1日	156,500	233,021	71,594	-	5	(195,560)	265,560
期內虧損	-	-	-	-	-	(75,367)	(75,367)
年內其他全面收益：							
匯兌差額	-	-	-	-	222	-	222
期內全面虧損總額	-	-	-	-	222	(75,367)	(75,145)
以股份為基礎支付的報酬(附註31)	-	-	2,250	-	-	-	2,250
於2025年3月31日	156,500	233,021	73,844	-	227	(270,927)	192,665

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年3月31日止三個月

	實繳資本	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	外幣 換算儲備	累計虧損	虧絀總額
	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	17,018	971,350	29,654	(984,000)	(71)	(982,756)	(948,805)
期內虧損(未經審核)	-	-	-	-	-	(86,569)	(86,569)
年內其他全面收益：							
匯兌差額(未經審核)	-	-	-	-	2	-	2
期內全面虧損總額(未經審核)	-	-	-	-	2	(86,569)	(86,567)
以股份為基礎支付的報酬(附註31) (未經審核)	-	-	3,118	-	-	-	3,118
於2024年3月31日(未經審核)	<u>17,018</u>	<u>971,350</u>	<u>32,772</u>	<u>(984,000)</u>	<u>(69)</u>	<u>(1,069,325)</u>	<u>(1,032,254)</u>

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損		(362,249)	(301,216)	(86,569)	(75,367)
就以下各項調整：					
融資成本	9	1,400	5,764	744	1,904
以股份為基礎支付的報酬開支	10	17,837	41,940	3,118	2,250
物業、廠房及設備折舊	10	19,740	20,242	5,372	4,285
使用權資產折舊	10	4,169	5,800	1,273	1,491
其他無形資產攤銷	20	—	—	—	55
股權回購義務的公允價值變動	26	117,333	42,084	31,345	—
按公允價值計入損益的					
金融資產公允價值收益	7	(6,436)	(1,718)	(434)	(368)
可換股債券的公允價值變動	27	199	—	—	—
終止租賃合約收益	10	(2)	—	—	—
出售物業、廠房及設備虧損		—	—	—	3
外匯收益淨額		(2,769)	(2,042)	(262)	426
存貨減少／(增加)	22	2,038	—	—	(18,488)
預付款項及其他流動資產					
減少／(增加)		17,608	(38,939)	3,587	(5,274)
合約負債增加		—	84,220	—	54,907
貿易及其他應付款項					
(減少)／增加		(1,553)	25,049	4,954	7,811
經營活動所用現金流量淨額		(192,685)	(118,816)	(36,872)	(26,365)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目		(11,728)	(2,975)	(1,296)	(384)
出售／(購買)按公允價值計入					
損益的金融資產淨值		147,220	(64,327)	50,564	91,460
投資活動所得／(所用)現金流					
量淨額		135,492	(67,302)	49,268	91,076
融資活動所得現金流量					
新增借款		61,000	274,980	65,000	89,000
償還銀行借款		—	(80,980)	(20,000)	(89,000)
已付可換股債券利息		(5,821)	—	—	—
已付銀行借款利息		(1,052)	(5,192)	(649)	(1,673)
租賃付款(包括相關利息)		(4,635)	(5,362)	(1,248)	(1,611)
僱員激勵平台注資		—	505	—	—
發行C+輪股份所得款項		—	130,000	—	—
已付發行成本		—	(2,680)	—	—
[編纂]付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得／(所用)					
現金流量淨額		49,492	309,019	43,103	(5,673)
現金及現金等價物					
(減少)／增加淨額		(7,701)	122,901	55,499	59,038
年初現金及現金等價物		252,526	247,523	247,523	372,542
匯率變動影響淨額		2,698	2,118	264	(204)
年末現金及現金等價物	23	247,523	372,542	303,286	431,376

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	54,282	36,378	32,311
使用權資產	17	6,812	11,189	20,523
於附屬公司的投資	18	4,661	14,607	16,045
其他無形資產	20	–	–	600
預付款項、按金及其他應收款項	19	19,267	25,569	29,191
非流動資產總值		85,022	87,743	98,670
流動資產				
應收一家附屬公司款項	34	–	106,417	106,266
預付款項、按金及其他應收款項	19	18,932	57,046	60,715
存貨	22	–	–	609
按公允價值計入損益的金融資產	21	100,130	166,175	75,083
現金及現金等價物	23	245,694	338,237	347,757
流動資產總值		364,756	667,875	590,430
流動負債				
計息銀行借款	25	61,000	255,212	255,221
貿易及其他應付款項	24	25,327	50,430	44,927
股權回購義務	26	1,303,504	–	–
租賃負債	17	4,311	5,716	6,416
流動負債總額		1,394,142	311,358	306,564
流動(負債淨額)/資產淨值		(1,029,386)	356,517	283,866
總資產減流動負債		(944,364)	444,260	382,536

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
非流動負債				
其他應付款項	24	–	–	218
租賃負債	17	1,777	5,547	14,283
非流動負債總額		1,777	5,547	14,501
(負債淨額)/資產淨值		(946,141)	438,713	368,035
(虧絀)/權益				
實繳資本/股本	29	17,018	156,500	156,500
儲備	30	(963,159)	282,213	211,535
虧絀總額		(946,141)	438,713	368,035

附錄一

會計師報告

II. 過往財務資料附註

1. 公司資料

南京維立志博生物科技股份有限公司(「貴公司」)於2012年11月27日在中國內地註冊成立為有限公司。於2024年8月14日，貴公司根據中國《公司法》轉制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中華人民共和國(「中國」)江蘇省南京市建鄴區嘉陵江東街18號3幢8層802室。

貴公司及其附屬公司(「貴集團」)主要從事抗體新藥的研究、開發及商業化。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接權益，該等附屬公司均為私人有限公司，詳情如下：

名稱	註冊成立／登記地點及 日期以及經營地點	已發行普通股／ 註冊資本	已發行普通股／ 註冊資本		主要活動
			直接	間接	
南京禮至生物醫藥 有限公司*(附註a)	中國／中國內地， 2018年7月12日	人民幣 1,000,000元	100%	—	研發
LEADS BIOLABS INC. (附註b)	美利堅合眾國(「美國」)， 2022年6月23日	5,000美元	100%	—	研發
香港禮至生物醫藥 有限公司(附註b)	中國香港， 2024年3月15日	100,000港元	100%	—	研發
蕪湖維立志博生物 製藥有限公司* (附註b)	中國／中國內地， 2024年5月8日	人民幣 20,000,000元	100%	—	研發

* 該等實體為根據中國法律成立的有限公司。

附註：

- 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表根據中國公認會計原則編製，由南京華生會計師事務所(普通合夥)審核。
- 該公司自其註冊成立／登記以來並無編製經審核財務報表，原因為根據該實體註冊成立司法權區的相關規則及規例，其無需遵守任何法定審核規定。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

過往財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發布的所有適用國際財務報告會計準則)編製。於編製整個有關期間的過往財務資料時，貴集團已提早採納於自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡性條文。

過往財務資料根據歷史成本慣例編製，但按公允價值計量的可換股債券、股權回購義務、結構性存款及理財產品除外。

綜合基準

過往財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務資料。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團對被投資方業務的可變回報承擔風險或享有權利以及有能力透過其對被投資方的權力(即賦予貴集團現有能力以指導被投資方相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下，均假設多數投票權形成控制權。倘貴公司擁有少於被投資方大多數投票權或類似權利，則貴集團於評估其對被投資方是否擁有權力時會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的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司按與貴公司相同的有關期間編製財務報表，並使用一致的會計政策。附屬公司的業績自貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至該控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益的各個部分分配予貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。所有與貴集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述控制權三個要素中一個或多個要素發生變動，則貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。未失去控制權的附屬公司所有權權益變動，乃按股權交易入賬。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，其會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；以及於損益確認任何保留投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益中確認的貴集團應佔部分，按假設貴集團已直接出售相關資產或負債而規定的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

附錄一

會計師報告

2.2 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則

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 出售或注入資產 ¹
國際財務報告準則第7號及 國際財務報告準則第9號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第18號 國際財務報告準則第19號	財務報表的呈列及披露 ³ 並無公眾問責性的附屬公司：披露 ³

¹ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

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日或之後開始的年度期間生效

貴集團現正評估首次應用該等經修訂國際財務報告準則的影響。迄今為止，貴集團認為該等經修訂國際財務報告準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各有關期間末計量按公允價值計入損益的結構性存款及理財產品以及股權回購義務。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或如不存在主要市場，則在對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為該資產或負債定價時所採用的假設計量(假設市場參與者以他們的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量，會考慮市場參與者是否能夠盡量及以最佳用途使用該資產或將該資產出售予盡量及以最佳用途使用該資產的另一市場參與者而產生經濟利益。

貴集團採用在當前情況下適用且有足夠數據可供計量公允價值的估值技術，盡量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基於對公允價值計量整體具有重大影響的最低層級輸入數據在以下公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量具有重大影響的可觀察(直接或間接)最低層級輸入數據的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量具有重大影響的不可觀察最低層級輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團透過於各有關期間末(基於對公允價值計量整體具有重大影響的最低層級輸入數據)重新評估分類釐定不同層級之間是否發生轉撥。

附 錄 一

會 計 師 報 告

非金融資產減值

倘存在減值跡象或須就非金融資產進行年度減值測試，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並因應個別資產釐定，但如資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。在測試現金產生單位減值時，若公司資產(例如總部大樓)的賬面值的一部分可以在合理且一致的基礎上進行分配，則分配給個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

僅在資產賬面值超過其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特有風險的現時市場評估的稅前折現率折現至現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益扣除。

於各有關期間末，將評估有否跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外的資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，但有關數額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益，除非該資產按重估金額列賬，在此情況下減值虧損的撥回根據該重估資產的相關會計政策入賬。

關 聯 方

在下列情況下，有關人士被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 該人士為適用下列任何情況的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所列人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a) (i)項所列人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司，為 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使其達至營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後所產生的維修保養等支出，一般於其產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，重大檢查支出於該資產賬面值中作為一項置換進行資本化。如物業、廠房及設備的主要部分須每隔一段時間予以更換，則貴集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期，以直線法將其成本撇銷至其剩餘價值計算。就此目的所採用的主要年率如下：

傢俬及設備	19%至32%
租賃物業裝修	剩餘租期與估計可使用年期的較短者

倘物業、廠房及設備項目內各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準在該等部分之間分配，而各部分均個別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各有關期間末檢討及作出調整(如適當)。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內，在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為出售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬，而不會計算折舊。在建工程於竣工及可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

研發成本

所有研究成本在產生時自損益扣除。

當貴集團能夠展示完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、其有意完成及能夠使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、有資源完成該項目以及能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會將開發新產品項目產生的支出予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發支出於產生時支銷。

租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否為租賃，或是否包含租賃。如合約轉移在一定期間內控制已識別資產的使用權以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，但短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

附錄一

會計師報告

(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進行調整。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在開始日期或之前作出的租賃付款減去任何已收租賃優惠。使用權資產按租期與資產估計可使用年期的較短者以直線法計提折舊如下：

辦公室及實驗室

2至4年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至 貴集團，或成本反映購買選擇權獲行使，則折舊按照資產估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將予支付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或比率的可變租賃付款及按剩餘價值擔保預期支付的金額。租賃付款亦包括合理確定 貴集團將行使的購買選擇權的行使價及支付終止租賃的罰款(倘租期反映 貴集團行使選擇權終止租賃)。

於計算租賃付款的現值時， 貴集團使用於租賃開始日期的增量借款利率，原因為租賃內隱含的利率無法輕易釐定。在開始日期之後，租賃負債的金額會增加，以反映利息增長，並因已作出的租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租期變更、租賃付款變動(如未來租賃付款因釐定有關租賃付款所用的指數或比率變動而變動)，或購買相關資產的選擇權評估變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表內單獨呈列。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對辦公室物業的短期租賃(即租期為自開始日期起12個月或以下且不包括購買選擇權的該等租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被認為屬低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不含重大融資成分或 貴集團採取可行權宜方法不就其調整重大融資成分影響的貿易應收款項外， 貴集團初步按其公允價值加(倘為並非按公允價值計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，其需產生就未償還本金的純粹本息付款(「純粹本息付款」)的現金流量。現金流量並非純粹本息付款的金融資產，無論業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量。

附錄一

會計師報告

貴集團管理金融資產的業務模式指 貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有而產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃以旨在收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以旨在持有以收取合約現金流量與出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產乃按公允價值計入損益分類及計量。

須在一般由市場規例或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣於交易日期(即 貴集團承諾買賣該資產的日期)確認。

其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

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使用實際利率法計量並可能出現減值。當資產終止確認、予以修訂或出現減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入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於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即自 貴集團的綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所產生現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所產生現金流量的權利，或根據「通遞」安排已承擔責任，須在無重大延誤的情況下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a) 貴集團已轉讓資產絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其收取資產所產生現金流量的權利或已訂立通遞安排，貴集團評估是否保留以及在何種程度上保留該項資產所有權的風險及回報。倘 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則 貴集團按其持續參與程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及義務的基準計量。

擔保已轉讓資產形式的持續參與，乃按資產原賬面值與 貴集團可能被要求償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並以原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認以來未有增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生的違約事件所導致的信貸虧損計提撥備(12個月預期信貸虧損)。就自初步確認以來經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，須就風險的剩餘年內預期發生的信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估自初步確認以來金融工具的信貸風險是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險，同時考慮無須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可靠的資料，包括過往及前瞻性資料。貴集團認為，倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險已顯著增加。

當合約付款逾期90天時，貴集團將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料表明貴集團不大可能在計及其持有的任何信貸提升措施前悉數收到未償還合約金額，則貴集團亦可能將金融資產視為違約。

金融資產於並無合理預期收回合約現金流量時撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法進行減值，並按以下階段分類以計量預期信貸虧損。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量。 |
| 第二階段 | — | 自初步確認以來信貸風險已顯著增加但並無發生信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。 |
| 第三階段 | — | 於報告日期已發生信貸減值的金融資產(但並非購買或初始信貸減值的金融資產)，其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。 |

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(視適用情況而定)。

所有金融負債初步按公允價值確認，如屬應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行借款、可換股債券及股權回購義務。

其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響微不足道，在此情況下，按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時透過實際利率攤銷程序於損益中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本。

附錄一

會計師報告

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益計量的金融負債包括可換股債券及股權回購義務。

可換股債券

於初步確認時指定為按公允價值計入損益的可換股債券於初步確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號的標準時指定。指定為按公允價值計入損益的負債的收益或虧損於損益中確認，但貴集團本身信貸風險產生的收益或虧損除外，該等收益或虧損於其他全面收益呈列，其後亦不會重新分類至損益。於損益中確認的公允價值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

股權回購義務

回購義務初始按回購金額的現值與投資者根據其所持股權比例持有的貴公司資產淨值的較高者計量。其後，回購義務的賬面值如有任何變動，於損益的「股權回購義務的公允價值變動」項下記賬。

當且僅當回購義務獲解除、取消或屆滿時，貴集團方會終止確認回購義務。當回購義務屆滿而未獲行使時，回購義務的賬面值將重新分類至權益。

終止確認金融負債

當負債項下的責任解除或取消或屆滿時，金融負債終止確認。

倘現有金融負債被另一項來自同一貸款人但大部分條款均有差別的負債所取代，或現有負債的條款被大幅修訂，則上述取代或修訂被視作終止確認原負債及確認新負債，而相關賬面值之間的差額於損益確認。

抵銷金融工具

當現時存在一項可強制執行的法律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清償負債時，金融資產與金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及一般於三個月內到期並可隨時轉換為已知數額現金的短期高流動性存款，價值變動風險甚微，而持有的目的旨在滿足短期現金承擔。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所述短期存款，減去須按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於各有關期間末已頒布或實質上已頒布的稅率(及税法)，並考慮貴集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃就有關期間末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額，採用負債法計提撥備。

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，但以下情況除外：

- 遞延稅項負債是由初步確認並非業務合併且於交易時並無影響會計溢利及應課稅溢利或虧損，亦無產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易中的資產或負債而產生；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額以及結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損予以確認。倘可能出現應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額以及結轉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，但以下情況除外：

- 有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併且於交易時並無影響會計溢利及應課稅溢利或虧損，亦無產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易中的資產或負債而產生；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅溢利可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各有關期間末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債期間預期適用的稅率計量，並以各有關期間末已頒布或實質上已頒布的稅率(及稅法)為基礎。

當且僅當 貴集團擁有可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於預期有大額遞延稅項負債或資產將結清或收回的各未來期間，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

政府補助於合理確保將會收到有關補助且符合所有附帶條件時按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則有關補助於其擬補貼的成本支銷的期間內按系統基準確認為收入。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，有關金額反映 貴集團預期就換取該等貨品或服務而有權收取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，代價金額按 貴集團向客戶轉移貨品或服務時有權收取的金額估計。可變代價在合約開始時估計並受限制，直至與可變代價有關的不確定因素隨後消除時所確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回為止。

附錄一

會計師報告

貴集團的收入來自與百濟神州有限公司的合作協議，該協議一般包含多項履約責任，包括(1)批出知識產權授權；及(2)研發服務。

合作收入

於合約開始時，貴集團分析合作安排以評估該等安排是否屬於國際財務報告準則第11號合營安排範圍，以確定該等安排是否涉及由雙方均為合營活動活躍參與者且其重大風險和回報視乎有關活動商業成功程度的訂約方所進行的合營活動。

於確定隨著貴集團履行其於各合作協議下的責任而待確認的適當收入金額時，貴公司管理層使用國際財務報告準則第15號下的五步法模型。合作安排可包括一個以上記賬單位或履約責任，包括批出知識產權授權(「授權」)、提供研發服務的協議及其他可交付成果。合作安排一般不包括任何可交付成果的退還權利。一般而言，分配至各履約責任的代價於責任以交付貨品或提供服務二者居一的方式履行時確認，但僅限於不受限代價。於所有相關的收入確認標準獲達成之前收到的不可退還付款入賬列作合約負債。

知識產權授權

貴集團對授權的預付不可退還付款進行評估，以釐定該等付款是否有別於安排中確認的其他履約責任。就確定屬不同的授權而言，於授權轉讓予獲授權人及獲授權人能夠使用該等授權並從中受益時，貴集團在此時間點確認分配至該等授權的不可退還預付費收入。

研發服務

分配至研發服務履約責任的交易價格部分予以遞延並在向客戶提供研發服務時確認為合作收入。

里程碑付款

於各項包括開發里程碑付款的安排開始時，貴公司管理層評估開發里程碑是否很可能達成及使用最可能金額法估計待計入交易價格的金額。倘不大可能出現重大收入撥回，相關里程碑價值計入交易價格。與開發活動有關的里程碑可包括啟動不同階段的臨床試驗。由於該等開發目標達成與否涉及不確定因素，故一般於合約開始時全面受限。貴公司管理層將基於臨床試驗有關的事實及情況評估各報告期間可變代價是否全面受限。於開發里程碑有關的限制發生變動後，可變代價將於預期已確認收入不會發生重大撥回時計入交易價格並分配至獨立履約責任。由於審批程序存在固有的不確定因素，監管里程碑全面受限，直至取得該等監管批准的期間為止。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價格。

特許權使用費

就包括出售特許權使用費(包括基於銷售水平釐定的里程碑付款)及被視為特許權使用費相關主要項目的授權的安排而言，貴集團於(i)出現相關銷售；及(ii)獲分配部分或全部特許權使用費的履約責任完成(或部分完成)時(以較後者為準)確認收入。

其他收入

銀行利息收入使用實際利率法按應計基準確認，有關利率為將金融工具預期年期或較短期間(倘適用)的估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

附錄一

會計師報告

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，履行與客戶合約所產生的成本，倘符合以下所有條件，則資本化為資產：

- (a) 成本直接與合約或實體可以明確確定的預期合約相關。
- (b) 成本產生或增強將用於實體達成(或繼續達成)未來履約責任的資源。
- (c) 預計成本將會收回。

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關服務前已收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債於 貴集團履行合約(即將相關服務的控制權轉移予客戶)時確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴集團運作購股權計劃及受限制股份單位計劃。貴集團的僱員(包括董事)及顧問按以股份為基礎的付款方式收取薪酬，據此僱員提供服務以換取股權工具(「**權益結算交易**」)。與僱員的權益結算交易的成本參考股權工具於授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師釐定，進一步詳情載於過往財務資料附註31。

權益結算交易的成本連同權益相應增幅會在達成表現及／或服務條件的期間於僱員福利開支確認。於歸屬日期前的各報告期間末就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿部分及 貴集團對最終將歸屬股權工具數目的最佳估計。某一期間損益的扣減或進賬，指於該期初及期末確認的累計開支變動。

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，但 貴集團會評估達成該等條件的可能性，作為對最終將歸屬股權工具數目的最佳估計的一部分。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均視為非歸屬條件。除非亦有服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值反映，且受限制股份會即時支銷。

因未達成非市場表現及／或服務條件而最終未作歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，有關交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，前提是所有其他表現及／或服務條件均已達成。

倘修訂權益結算獎勵的條款，而獎勵的原條款已達成，則至少會確認開支，猶如有關條款未經修訂。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的公允價值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。倘權益結算獎勵被註銷，則視作已於註銷日期歸屬，而尚未確認的任何獎勵開支會即時確認。

尚未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時將反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

在中國內地營運的 貴集團僱員均須參加當地市政府營運的中央退休金計劃。在中國內地經營的附屬公司需按照薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

住房公積金－中國內地

貴集團每月向當地市政府營運的定額供款住房公積金計劃供款。貴集團向該計劃的供款於產生時支銷。

附錄一

會計師報告

借款成本

可直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產(即須經過相當長時間才能達致其擬定用途或可供出售的資產)的借款成本，均資本化為該等資產的部分成本。當資產大致上達致擬定用途或可供出售時，該等借款成本即停止資本化。特定借款在用於合資格資產前的臨時投資所賺取的投資收入，會從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本均於其產生期間支銷。借款成本包括實體因借款而產生的利息及其他成本。

股息

末期股息於股東會上獲股東批准時確認為負債。建議末期股息於過往財務資料附註14中披露。

外幣

過往財務資料以人民幣(為貴公司的功能貨幣)呈列。貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，而載於各實體財務報表的項目均使用該功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步採用其各自在交易日期現行的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按各有關期間末適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益內確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目使用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公允價值變動收益或虧損一致的方式處理(即於其他全面收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

於終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為釐定初步確認相關資產、開支或收入採用的匯率，初始交易日期為貴集團初步確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付款項或預收款項，貴集團就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按各有關期間末的現行匯率換算為人民幣，其損益及其他全面收益表則按與交易當日的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於外匯波動儲備累計。出售海外業務時，儲備中與該特定海外業務相關的累計金額於損益確認。

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的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個有關期間內產生的經常性現金流量則按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的過往財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額以及其相關披露及或有負債披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須就受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

除涉及估計的判斷外，管理層於應用 貴集團的會計政策時已作出下列對過往財務資料所確認的金額有最重大影響的判斷：

客戶合約收入

貴集團應用以下對釐定客戶合約收入的金額及時間有重大影響的判斷：

(a) 確認捆綁銷售授權與研發服務的合約下的履約責任

貴集團訂有向客戶提供授權及臨床前研發服務的合約。 貴集團釐定授權與研發服務之間並無區分。 貴集團提供重要的集成服務，乃因於合約中並存的授權與研發服務構成一項組合功能。此外，授權與研發服務彼此高度倚賴或高度相關，乃因研發服務如未完成， 貴集團則無法轉讓授權。因此， 貴集團將銷售授權與研發服務併為單一履約責任。

(b) 釐定履行授權與研發服務的時間

就客戶獲得使用權的授權而言，於授權的控制權轉移至客戶且客戶能夠使用授權並能從中受益時，我們在此時間點確認授權與研發服務的收入。

研發開支

所有研究開支於產生時自損益扣除。根據過往財務資料附註2.3的研發成本會計政策，各管線為開發新產品而產生的開支僅予以資本化及遞延。釐定資本化金額需要管理層對現有管線成功商業化並為 貴公司帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。

估計不確定性

下文載述於各有關期間末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，其具有導致下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

附錄一

會計師報告

租賃—估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃所隱含的利率，故使用增量借款利率（「**增量借款利率**」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值類似的資產而於類似期間以類似抵押品借入所需資金將須支付的利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「將須支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當需對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出估計。 貴集團使用現有可觀察輸入數據（例如市場利率）估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計（例如附屬公司的獨立信貸評級）。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否出現任何減值跡象。當有跡象顯示非金融資產賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減出售成本與其使用價值中較高者)時則存在減值。公允價值減出售成本乃根據來自同類資產的公平交易中具捆綁銷售交易的可得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選取合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。

金融工具的公允價值

貴集團發行的股權回購義務並無於活躍市場買賣，而各自的公允價值乃按以下兩者中的較高者計算：(i)投資者的原投資本金另加自交割日期起至實際支付結算日期止期間原投資本金10%的年度單利（稱為「**本金加利息**」）；(ii)轉讓時股東根據投資者所持股權比例應佔的 貴公司資產淨值。

於2023年及2024年12月31日及截至2025年3月31日止三個月， 貴集團股權回購義務的公允價值分別為人民幣1,303,504,000元、零及零。進一步詳情載於過往財務資料附註26。

確認所得稅及遞延稅項資產

倘可能有應課稅溢利可供動用未動用稅項虧損作抵銷，則就該等虧損確認遞延稅項資產。釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據日後應課稅溢利可能產生的時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於過往財務資料附註13。

4. 經營分部資料

經營分部資料

就管理而言， 貴集團僅有一個可呈報經營分部，即開發及商業化醫藥產品。由於該分部為 貴集團的唯一可呈報經營分部，故未呈列其進一步經營分部分析。

地域資料

由於 貴集團所有非流動資產均位於中國內地，故未根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

有關主要客戶的資料

截至2023年12月31日止年度，來自單一客戶的銷售收入約為人民幣8,865,000元。

附錄一

會計師報告

5. 收入

收入分析如下：

客戶合約收入

(a) 分拆收入資料

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
服務類型				
與橋接臨床研究服務有關的收入	8,865	-	-	-
收入確認時間				
於某一時間點轉移	8,865	-	-	-

(b) 履約責任

LBL-007對外授權

於2021年12月，貴公司與百濟神州有限公司（「百濟神州」）訂立授權及合作協議，授予百濟神州LBL-007的全球研發及生產權，以及中國境外的獨家商業化權利。LBL-007是一款靶向LAG3通路的試驗中新型抗體。根據協議條款，貴公司可收取30,000,000元的一次性、不可退還、不可抵扣首付款，並在達成臨床開發、監管批准及銷售里程碑後獲得最多742,000,000元的款項。貴公司亦有資格獲得未來於授權地區銷售的分級特許權使用費。為支持百濟神州於授權地區開發LBL-007，貴公司有義務提供橋接臨床研究服務，並有權向百濟神州收取服務費。

向百濟神州授出LBL-007的授權及專有技術後，貴公司於2021年錄得合作收入30,000,000美元（相當於人民幣191,997,000元），有關付款已於2022年1月收訖。由於並未達成其他臨床開發及里程碑事件，故貴公司於有關期間並無錄得合作收入。

於2023年2月至2023年12月，貴公司已就向百濟神州提供橋接臨床研究服務收取1,260,000美元（相當於人民幣8,865,000元），並於截至2023年12月31日止年度確認與橋接臨床研究服務有關的收入1,260,000美元（相當於人民幣8,865,000元）。

與百濟神州的協議其後於2025年5月18日終止。貴公司重新獲得開發、生產及商業化LBL-007的全部全球權利，且並無責任退還當時所收到的任何款項。

LBL-051對外授權

於2024年11月，貴集團與Oblenio Bio, Inc.（「New Co」，Aditum Bio Fund 3, L.P.新成立的美国公司）訂立合作、獨家選擇權及授權協議（「Oblenio協議」）。

根據Oblenio協議，貴集團授予New Co獨家全球許可，以開發、生產、商業化及以其他方式使用LBL-051作一切用途，而New Co可選擇於適用選擇期後行使其選擇權保留有關許可。貴集團就LBL-051的選擇權分別於2024年12月及2025年1月收取首付款7,500,000美元（相當於人民幣53,913,000元）及7,500,000美元（相當於人民幣53,774,000元）作為代價。貴集團亦就提供予New Co的研究及開發服務收取4,382,000美元（相當於人民幣31,499,000元）。截至2025年3月31日，New Co並未行使LBL-051的選擇權，且研究及開發服務尚未完成。因此，自New Co收取的首付款以及研究及開發服務付款合共人民幣84,220,000元及人民幣139,127,000元分別呈列為截至2024年12月31日及2025年3月31日的合約負債。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他收入				
與收入有關的政府補助*	4,139	7,982	203	164
銀行利息收入	6,547	8,285	1,772	3,060
其他收益				
外匯收益淨額	2,769	2,042	262	—
其他	17	—	—	—
總計	13,472	18,309	2,237	3,224

* 貴集團收到若干與收入有關的政府補助，以補償貴集團過往已產生的成本。概無有關該等政府補助的未達成條件或者或然情況。該等補助在收到時於損益確認。

7. 按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益

按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益分析如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
結構性存款及理財產品	6,436	1,718	434	368

該等結構性存款及理財產品均屬保本型產品，購自中國內地信譽良好的銀行，預期收益參考(i)貨幣市場、銀行同業拆借市場、債券市場、證券及股票市場的相關工具及(ii)衍生金融資產的表現而定。所有該等理財產品的收益並無保證，因此其合約現金流量不合乎僅用於支付本金及利息的資格。於作出投資後，貴集團會定期密切監察該等投資的表現及公允價值。

公允價值乃基於使用預期收益率折現的現金流量得出，屬於公允價值層級的第二級。

附錄一

會計師報告

8. 其他開支

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
非營運開支	—	20	—	2
外匯虧損淨額	—	—	—	426
總計	—	20	—	428

9. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行借款利息	1,052	5,404	649	1,682
租賃負債利息	348	360	95	222
總計	1,400	5,764	744	1,904

10. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
所提供服務成本		3,185	—	—	—
物業、廠房及設備折舊*	15	19,740	20,242	5,372	4,285
使用權資產折舊**	16	4,169	5,800	1,273	1,491
其他無形資產攤銷	20	—	—	—	55
研發成本		230,858	185,683	43,273	57,751
終止租賃合約收益		(2)	—	—	—
核數師酬金		12	2,200	1,000	500
與短期租賃有關的開支	16	424	367	19	119
與低價值租賃有關的開支	16	81	248	99	37
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
員工成本(包括董事酬金)：					
—薪金、酌情花紅、津貼及實物福利		71,231	81,513	20,065	19,818
—退休金計劃供款		5,369	6,250	1,540	1,596
—以股份為基礎支付的報酬		17,837	41,940	3,118	2,250
總計		94,437	129,703	24,723	23,664

* 有關期間的物業、廠房及設備折舊計入損益內的「研發成本」及「行政開支」。

** 有關期間的使用權資產折舊計入損益內的「研發成本」及「行政開支」。

附錄一

會計師報告

11. 董事、監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部披露的董事、監事及最高行政人員於有關期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金	-	-	-	-
其他酬金：				
薪金、津貼及實物福利	4,850	4,544	469	1,185
退休金計劃供款	-	61	-	17
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	-	59	-	15
以股份為基礎支付的報酬	12,365	37,482	2,293	1,764
袍金及其他酬金總額	17,215	42,146	2,762	2,981

於有關期間，3名董事(包括最高行政人員)根據貴公司股權激勵計劃已就他們提供予貴集團的服務獲授受限制股份單位，有關進一步詳情載於過往財務資料附註31。該等受限制股份單位的公允價值(已於歸屬期內於損益確認)於授出日期釐定，且有關期間的過往財務資料所載相關開支已納入上述董事及最高行政人員的薪酬披露。由於授予最高行政人員的股份獎勵的歸屬條件包括完成[編纂]，故已調整估計歸屬日期，以反映管理層於2024年12月31日及2025年3月31日對[編纂]完成日期的最佳估計。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 執行董事、非執行董事、監事及最高行政人員

	薪金、 津貼及 實物福利	住房 公積金、 醫療保險 及其他 社會保險	退休金 計劃供款	以股份為 基礎支付 的報酬	總計
	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
截至2023年12月31日止年度					
最高行政人員及執行董事：					
康小強博士(附註(a))	2,905	—	—	7,419	10,324
賴壽鵬博士(附註(b))	1,945	—	—	4,946	6,891
非執行董事：					
張銀成先生(附註(d))	—	—	—	—	—
陳仁海先生(附註(c))	—	—	—	—	—
監事：					
金輝先生(附註(e))	—	—	—	—	—
汪舟先生(附註(f))	—	—	—	—	—
總計	4,850	—	—	12,365	17,215

	薪金、 津貼及 實物福利	住房 公積金、 醫療保險 及其他 社會保險	退休金 計劃供款	以股份為 基礎支付 的報酬	總計
	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
截至2024年12月31日止年度					
最高行政人員及執行董事：					
康小強博士(附註(a))	900	—	—	22,450	23,350
賴壽鵬博士(附註(b))	975	—	—	5,414	6,389
左鴻剛先生(附註(g))	2,080	7	11	9,613	11,711
非執行董事：					
張銀成先生(附註(d))	—	—	—	—	—
陳仁海先生(附註(c))	—	—	—	—	—
監事：					
金輝先生(附註(e))	—	—	—	—	—
汪舟先生(附註(f))	—	—	—	—	—
李夢薇女士(附註(h))	589	54	48	5	696
總計	4,544	61	59	37,482	42,146

附錄一

會計師報告

	薪金、 津貼及 實物福利	住房 公積金、 醫療保險 及其他 社會保險	退休金 計劃供款	以股份為 基礎支付 的報酬	總計
	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
截至2024年3月31日止三個月					
(未經審核)					
最高行政人員及執行董事：					
康小強博士(附註(a))	225	—	—	1,376	1,601
賴壽鵬博士(附註(b))	244	—	—	917	1,161
非執行董事：					
張銀成先生(附註(d))	—	—	—	—	—
陳仁海先生(附註(c))	—	—	—	—	—
監事：					
金輝先生(附註(e))	—	—	—	—	—
汪舟先生(附註(f))	—	—	—	—	—
總計	469	—	—	2,293	2,762

	薪金、 津貼及 實物福利	住房 公積金、 醫療保險 及其他 社會保險	退休金 計劃供款	以股份為 基礎支付 的報酬	總計
	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
截至2025年3月31日止三個月					
最高行政人員及執行董事：					
康小強博士(附註(a))	225	—	—	—	225
賴壽鵬博士(附註(b))	244	—	—	—	244
左鴻剛先生(附註(g))	544	—	5	1,763	2,312
非執行董事：					
張銀成先生(附註(d))	—	—	—	—	—
陳仁海先生(附註(c))	—	—	—	—	—
監事：					
金輝先生(附註(e))	—	—	—	—	—
汪舟先生(附註(f))	—	—	—	—	—
李夢薇女士(附註(h))	172	15	12	1	200
總計	1,185	15	17	1,764	2,981

[此乃白頁 特意留空]

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註：

- (a) 康小強博士獲委任為 貴公司執行董事兼首席執行董事，自2012年11月起生效。
- (b) 賴壽鵬博士獲委任為執行董事，自2014年3月起生效。
- (c) 陳仁海先生獲委任為非執行董事，自2017年7月起生效。
- (d) 張銀成先生獲委任為非執行董事，自2023年5月起生效。
- (e) 金輝先生獲委任為監事，自2020年9月起生效。
- (f) 汪舟先生獲委任為監事，自2023年5月起生效。
- (g) 左鴻剛先生獲委任為執行董事，自2024年10月起生效。
- (h) 李夢薇女士獲委任為監事，自2024年7月起生效。

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

12. 五 名 最 高 薪 酬 僱 員

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年及2024年3月31日止三個月的五名最高薪酬僱員分別包括兩名、三名、一名及兩名董事(包括最高行政人員)，有關其薪酬詳情載於上文附註11。餘下既非 貴公司董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	11,340	8,596	2,462	3,601
退休金計劃供款	4	36	–	12
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	84	33	25	124
以股份為基礎支付的報酬	4,235	2,196	432	381
總計	15,663	10,861	2,919	4,118

附錄一

會計師報告

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數目如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年 僱員人數	2024年 僱員人數	2024年 僱員人數 (未經審核)	2025年 僱員人數
零至1,000,000港元	—	—	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—	—	—
2,500,001港元至3,500,000港元	—	1	—	—
3,500,001港元至4,500,000港元	1	—	—	—
4,500,001港元至5,500,000港元	—	—	—	—
5,500,001港元至6,500,000港元	—	—	—	—
7,500,001港元至8,500,000港元	—	—	—	—
8,500,001港元至9,500,000港元	—	1	—	—
13,500,001港元至14,500,000港元	1	—	—	—
總計	3	2	3	4

於有關期間，非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員已就他們提供予 貴集團的服務獲授購股權及受限制股份，有關進一步詳情載於過往財務資料附註31的披露。該等受限制股份單位(已於歸屬期內於損益確認)的公允價值於授出日期釐定，且有關期間的過往財務資料所計金額納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。

於有關期間，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬， 貴集團亦無向任何五名最高薪酬僱員支付薪酬，作為加入 貴集團或於加入 貴集團後的獎勵或離職補償。

13. 所得稅

貴集團須就於 貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，於有關期間，中國附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)，但下文所載享有稅務減免的 貴公司除外。

香港

在香港註冊成立的附屬公司須就在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間並無自香港產生或賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

附錄一

會計師報告

美國

於有關期間，貴公司於美國註冊成立及營運的附屬公司須按21%稅率繳納聯邦企業所得稅。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前虧損	(362,249)	(301,216)	(86,569)	(75,367)
按法定稅率(25%)計算的稅項	(90,562)	(75,304)	(21,642)	(18,842)
地方當局頒布不同稅率的影響	104	6,955	61	134
研發開支的額外可扣減撥備	(49,385)	(39,938)	(7,570)	(13,721)
未確認可扣減暫時性差額及稅項虧損	110,413	97,588	21,290	32,395
不可扣稅開支	29,430	10,699	7,861	34
按 貴集團實際稅率計算的 稅項支出	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，貴集團於中國內地的稅項虧損總額分別為人民幣1,106,530,000元、人民幣1,266,705,000元及人民幣1,391,345,000元，該等虧損將於一至五年內屆滿，可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。

由於該等虧損及可扣減暫時性差額乃由已錄得一段時間虧損的附屬公司產生，且認為於可預見未來不大可能有可用以抵銷稅項虧損的應課稅溢利，故並無就該等虧損及可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。

根據《企業所得稅法》，自2022年10月1日起，可於應課稅收入中按100%加計扣除所產生的合資格研發開支。

14. 股息

於有關期間，貴公司並無派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

15. 貴公司普通權益持有人應佔每股虧損

於2024年8月14日，貴公司轉制為一家股份有限公司。合共150,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份已根據該日登記於貴公司有關股東名下的實繳資本發行及配發予該等股東。就計算每股基本盈利而言，將實繳資本轉換為每股面值人民幣1.00元的股本已於有關期間追溯應用。

每股基本虧損金額根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利及於有關期間已發行普通股加權平均數計算。

由於每股攤薄虧損金額於計及可換股債券及以股份為基礎的付款情況下有所減少，故可換股債券及以股份為基礎的付款對呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，並無計入有關期間及截至2024年3月31日止三個月的每股攤薄虧損計算。因此，就計算每股攤薄盈利而言，並無就有關期間及截至2023年6月30日止六個月呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄虧損乃按下列各項計算：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
虧損				
母公司普通權益持有人應佔虧損	<u>(362,249)</u>	<u>(301,216)</u>	<u>(86,569)</u>	<u>(75,367)</u>
股份				
計算每股基本虧損所用的年內已發行普通股加權平均數	<u>144,853,280</u>	<u>150,004,808</u>	<u>145,679,997</u>	<u>156,500,000</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損 (以人民幣列示)				
— 基本及攤薄	<u>(2.50)</u>	<u>(2.01)</u>	<u>(0.59)</u>	<u>(0.48)</u>

計算有關期間每股基本虧損的股份加權平均數乃假設已就過往財務資料附註29所載貴公司轉制為股份有限公司作追溯調整。

16. 物業、廠房及設備

貴集團及 貴公司

附 錄 一

會 計 師 報 告

	傢俬及 設備	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本	59,129	21,811	955	81,895
累計折舊	(18,303)	(6,874)	–	(25,177)
賬面淨值	<u>40,826</u>	<u>14,937</u>	<u>955</u>	<u>56,718</u>
於2023年1月1日，				
扣除累計折舊	40,826	14,937	955	56,718
添置	14,841	182	2,281	17,304
轉撥	244	2,637	(2,881)	–
年內計提折舊	(12,367)	(7,373)	–	(19,740)
於2023年12月31日，				
扣除累計折舊	<u>43,544</u>	<u>10,383</u>	<u>355</u>	<u>54,282</u>
於2023年12月31日：				
成本	74,214	24,630	355	99,199
累計折舊	(30,670)	(14,247)	–	(44,917)
賬面淨值	<u>43,544</u>	<u>10,383</u>	<u>355</u>	<u>54,282</u>

附錄一

會計師報告

	傢俬及 設備	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	74,214	24,630	355	99,199
累計折舊	(30,670)	(14,247)	–	(44,917)
賬面淨值	<u>43,544</u>	<u>10,383</u>	<u>355</u>	<u>54,282</u>
於2024年1月1日，				
扣除累計折舊	43,544	10,383	355	54,282
添置	1,489	545	316	2,350
出售	(12)	–	–	(12)
轉撥	–	671	(671)	–
年內計提折舊	(12,855)	(7,387)	–	(20,242)
於2024年12月31日，				
扣除累計折舊	<u>32,166</u>	<u>4,212</u>	<u>–</u>	<u>36,378</u>
於2024年12月31日：				
成本	75,612	25,846	–	101,458
累計折舊	(43,446)	(21,634)	–	(65,080)
賬面淨值	<u>32,166</u>	<u>4,212</u>	<u>–</u>	<u>36,378</u>
		傢俬及 設備	租賃物業 裝修	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年3月31日				
於2025年1月1日：				
成本		75,612	25,846	101,458
累計折舊		(43,446)	(21,634)	(65,080)
賬面淨值		<u>32,166</u>	<u>4,212</u>	<u>36,378</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊		32,166	4,212	36,378
添置		221	–	221
出售		(3)	–	(3)
期內計提折舊		(2,993)	(1,292)	(4,285)
於2025年3月31日，扣除累計折舊		<u>29,391</u>	<u>2,920</u>	<u>32,311</u>
於2025年3月31日：				
成本		75,770	25,846	101,616
累計折舊		(46,379)	(22,926)	(69,305)
賬面淨值		<u>29,391</u>	<u>2,920</u>	<u>32,311</u>

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年3月31日，概無已質押物業、廠房及設備。

附錄一

會計師報告

17. 租賃

貴集團及 貴公司作為承租人

貴集團已就其營運所用的各類辦公場所及實驗室訂立租賃合約。租賃辦公場所及實驗室的租期通常為2至3年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

貴集團於有關期間的使用權資產賬面值及變動如下：

	辦公場所 及實驗室 人民幣千元
於2023年1月1日	9,214
添置	1,843
折舊費用	(4,169)
租賃終止	(76)
	<u>6,812</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>6,812</u>
添置	10,177
折舊費用	(5,800)
	<u>11,189</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	11,189
添置	—
折舊費用	(1,491)
租賃修訂	10,825
	<u>20,523</u>
於2025年3月31日	<u>20,523</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間的租賃負債賬面值及變動如下：

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	8,610	6,088	11,263
新租賃	1,843	10,177	—
年內確認的利息增長	348	360	222
租賃修訂	—	—	10,825
租賃終止	(78)	—	—
付款	(4,635)	(5,362)	(1,611)
賬面值	<u>6,088</u>	<u>11,263</u>	<u>20,699</u>
分析為：			
即期部分	4,311	5,716	6,416
非即期部分	<u>1,777</u>	<u>5,547</u>	<u>14,283</u>

租賃負債的到期日分析於過往財務資料附註37披露。

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
使用權資產折舊	4,169	5,800	1,273	1,491
租賃負債利息	348	360	95	222
租賃終止收益	(2)	—	—	—
與短期租賃有關的開支	424	367	19	119
與低價值租賃有關的開支	<u>81</u>	<u>248</u>	<u>99</u>	<u>37</u>
於損益確認的總金額	<u>5,020</u>	<u>6,775</u>	<u>1,486</u>	<u>1,869</u>

(d) 租賃現金流出總額於過往財務資料附註32披露。

附錄一

會計師報告

18. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
投資成本	4,661	14,607	16,045

19. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
非流動：			
可收回增值稅	17,717	24,165	26,806
租賃按金	1,376	1,404	1,256
長期資產預付款項	174	–	1,129
總計	19,267	25,569	29,191
流動：			
研發服務預付款項	17,570	50,273	51,523
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支的預付款項	708	1,360	1,661
租賃及其他按金	1,068	673	742
其他	122	191	252
總計	19,468	57,590	61,259

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
非流動：			
可收回增值稅	17,717	24,165	26,806
租賃按金	1,376	1,404	1,256
長期資產預付款項	174	–	1,129
總計	19,267	25,569	29,191
流動：			
研發服務預付款項	17,570	50,273	51,523
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支的預付款項	708	1,360	1,661
租賃及其他按金	532	129	198
其他	122	191	252
總計	18,932	57,046	60,715

附錄一

會計師報告

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄及逾期款項的應收款項有關。此外，根據前瞻性資料的評估，經濟因素並無重大變動，故 貴公司董事認為，有關該等結餘的預期信貸虧損微不足道。該等結餘為免息且無抵押品作擔保。

20. 其他無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件 人民幣千元
2025年3月31日	
於2025年1月1日	
成本	—
累計折舊	—
賬面淨值	—
於2025年1月1日，扣除累計折舊	—
添置	655
期內計提攤銷	(55)
於2025年3月31日，扣除累計攤銷	600
於2025年3月31日：	
成本	655
累計攤銷	(55)
賬面淨值	600

21. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
結構性存款及理財產品	100,130	166,175	75,083

該等結構性存款及理財產品均屬保本型產品，購自中國內地信譽良好的銀行，預期收益參考(i)貨幣市場、銀行同業拆借市場、債券市場、證券及股票市場的相關工具及(ii)衍生金融資產的表現而定。所有該等理財產品的收益並無保證，因此其合約現金流量不合乎僅用於支付本金及利息的資格。於作出投資後， 貴集團會定期密切監察該等投資的表現及公允價值。

公允價值乃基於使用預期收益率折現的現金流量得出，屬於公允價值層級第二級。

22. 存貨

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
合約成本	—	—	18,488

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約成本	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>609</u>

23. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>247,523</u>	<u>372,542</u>	<u>431,376</u>
以下列貨幣計值			
人民幣	96,029	147,821	167,770
美元	<u>151,494</u>	<u>224,721</u>	<u>263,606</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	245,694	338,237	347,757
以下列貨幣計值			
人民幣	96,029	147,821	167,770
美元	149,665	190,416	179,987

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取按浮動利率計算的利息。銀行結餘存放於無近期違約記錄且信譽良好的銀行。

24. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
長期資產其他應付款項	—	—	218
流動：			
貿易應付款項	215	3,524	2,944
應付薪金	8,938	11,888	6,310
研發服務應計開支	14,396	22,373	40,837
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	899	778	419
其他應付款項：			
—物業、廠房及設備應付款項	575	178	44
—其他	672	3,490	967
總計	25,695	53,188	61,119

附錄一

會計師報告

於有關期間末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	215	3,524	2,944

貿易應付款項為不計息及須按要求支付，一般按1至3個月的期限結算。

貴公司

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
長期資產其他應付款項	—	—	218
流動：			
貿易應付款項	215	3,524	2,940
應付薪金	8,570	10,329	5,607
研發服務應計開支	14,396	22,373	25,571
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項	899	778	419
其他應付款項			
—物業、廠房及設備應付款項	575	178	44
—其他	672	2,291	966
總計	25,327	50,430	45,145

於有關期間末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	215	3,524	2,940

貿易應付款項為不計息及須按要求支付，一般按1至3個月的期限結算。

附錄一

會計師報告

25. 計息銀行借款

貴集團及 貴公司

於2023年12月31日			
	實際年利率	到期日	人民幣千元
	%		
流動－須於一年內償還			
銀行貸款－無抵押	3.30%	2024年1月9日至 2024年12月6日	61,000
於2024年12月31日			
	實際年利率	到期日	人民幣千元
	%		
流動－須於一年內償還			
銀行貸款－無抵押	2.80%至3.45%	2025年1月2日至 2025年12月17日	255,212
於2025年3月31日			
	實際年利率	到期日	人民幣千元
	%		
流動－須於一年內償還			
銀行貸款－無抵押	2.70%至3.10%	2025年4月19日至 2026年3月19日	255,221

26. 股權回購義務

自2015年7月至2023年5月，貴公司已獲得多輪投資，詳情如下：

於2015年7月，貴公司以現金代價人民幣10,000,000元或每股人民幣30.00元向多名獨立投資者發行333,334股每股面值人民幣1.00元的天使輪權益股份（「**天使輪股份**」）。

於2017年6月，貴公司以現金代價人民幣27,000,000元或每股人民幣16.15元向多名獨立投資者發行1,671,429股每股面值人民幣1.00元的pre-A輪權益股份（「**Pre-A輪股份**」）。

於2018年8月，貴公司以現金代價人民幣55,000,000元或每股人民幣37.47元向多名獨立投資者發行首批1,467,831股每股面值人民幣1.00元的A輪權益股份（「**A輪股份**」）。

於2018年12月，貴公司以現金代價人民幣30,000,000元或每股人民幣39.48元向多名獨立投資者發行第二批759,924股每股面值人民幣1.00元的A輪權益股份（「**A輪股份**」）。

於2019年8月，貴公司以現金代價人民幣20,000,000元或每股人民幣60.73元向一名獨立投資者發行329,305股每股面值人民幣1.00元的A+輪權益股份（「**A+輪股份**」）。

於2020年5月，貴公司以現金代價人民幣75,000,000元或每股人民幣70.08元向多名獨立投資者發行1,070,228股每股面值人民幣1.00元的B輪權益股份（「**B輪股份**」）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2020年9月，貴公司以現金代價人民幣130,000,000元或每股人民幣70.08元向多名獨立投資者發行1,855,062股每股面值人民幣1.00元的B+輪權益股份（「**B+**輪股份」）。

於2021年9月，貴公司以現金代價人民幣607,000,000元或每股人民幣128.51元向多名獨立投資者發行4,723,427股每股面值人民幣1.00元的C輪權益股份（「**C**輪股份」）。

於2023年5月，貴公司透過轉換可換股債券向一名獨立投資者發行額外233,448股每股面值人民幣1.00元的C輪權益股份，有關詳情見附註27。

附錄一

會計師報告

天使輪股份、Pre-A輪股份、A輪股份、B輪股份及C輪股份統稱為股份。股份的股東統稱為股東。

股份的主要條款概述如下：

(1) 回購特徵

倘出現以下情況，股份按股東的選擇可予回購：(a) 貴公司於2021年12月31日前並無取得LBL-007候選藥物概念證明臨床療效數據，但獲授有條件六個月寬限期；(b) 貴公司牽涉與大分子抗體藥物有關的知識產權訴訟，且正被起訴(但目標公司能夠提供其並無侵權且不會敗訴的證據則除外)；(c) 貴公司於2024年6月30日前未能實現 貴公司的合資格[編纂]或合資格整體出售；(d) 控股股東或 貴公司嚴重違反投資協議，或有任何可能導致投資者利益蒙受重大損失的嚴重違法行為；(e) 控股股東、 貴公司或其聯屬公司作出可能導致投資者利益蒙受重大損失的重大不誠實行為；(f) 貴公司或任何聯屬公司未能取得業務營運所需的資質或許可，或有關資質或許可被撤銷、撤回或拒絕重續，導致 貴公司主要業務無法繼續進行；(g) 於投資完成後2年內， 貴公司主要業務發生重大變動，可能導致投資者利益蒙受重大損害；(h) 控股股東挪用 貴公司或任何聯屬公司資產；或(i) 控股股東因任何原因失去對 貴公司或任何聯屬公司的控制權。

回購金額按以下各項中的較高者計算：(i) 投資者的原投資本金及原投資本金10%的年度複利另加自實際投資付款日期至實際回購金額結算日期期間已宣派但未支付的任何股息(稱為「本金加利息」)及(ii) 股東根據股份比例應佔轉讓時公司資產淨值。

2024年修訂

截至2024年12月31日止年度， 貴公司與全體股東訂立補充協議，據此，13,031,488股股份(佔股份的100%)的持有人同意終止部分回購特徵(「**2024年修訂**」)。根據2024年修訂，觸發事件(c)、(h)及(i)已被刪除，因此，於有關部分終止的情況下， 貴公司不再有強制性責任按該等持有人的選擇結算回購義務。

附錄一

會計師報告

(2) 優先清算權

倘發生任何清盤或視為清盤事件，股份持有人有權自可分派予 貴公司成員的資金及資產獲支付相等於每輪權益股份原發行價(連同10%的年度複利)計的每股金額，另加任何已宣派但尚未支付的股息，次序如下：

- (1) C輪股份
- (2) B+輪股份
- (3) B輪股份
- (4) A+輪股份
- (5) A輪股份
- (6) Pre-A輪股份
- (7) 天使輪股份

(3) 反攤薄權

倘 貴公司增加其實繳資本的價格低於投資者按每股實繳資本已付的價格，則投資者有權要求 貴公司按法律允許的最低發行價向投資者發行額外實繳資本，或自 貴公司獲得現金補償，投資者亦有權要求控股股東按法律允許的最低發行價向投資者轉讓股份或自控股股東獲得現金補償，致使投資者支付的總額除以獲得的實繳資本總額等同於新發行的每股實繳資本價格。

呈列及分類

貴集團及 貴公司已確認股份為股權回購義務。股份的公允價值變動自損益扣除，但信貸風險變動應佔部分須自其他全面收益扣除。管理層認為，因自身信貸風險變動導致的股份公允價值變動不屬重大。

倘 貴公司未能於2024年6月30日前完成合資格[編纂]或合資格整體出售 貴公司， 貴公司會被要求回購股份，故於2023年12月31日，股份已於流動負債呈列。

於2024年，全體股份持有人同意如「2024年修訂」一節所載終止部分回購特徵，使回購義務金額人民幣1,345,588,000元重新分類為權益，原因為於有關部分終止的情況下， 貴公司不再有強制性責任按該等持有人的選擇結算回購義務。剩餘回購權與其他特別權利一併保留，包括回購權、優先購買及共售權、反攤薄權、拖售權、清算權及知情權。

根據 貴公司與相關股東分別於2024年9月13日及2024年11月15日訂立的投資協議，回購權自 貴公司首次向聯交所提交[編纂]前一日起自動終止，且股份持有人可享有的所有其他特別權利將於[編纂]時終止。

附 錄 一

會 計 師 報 告

股權回購義務的變動載列如下：

貴集團及 貴公司

	天使輪 股份 人民幣千元	Pre-A 輪 股份 人民幣千元	A 輪股份 人民幣千元	A+ 輪股份 人民幣千元	B 輪股份 人民幣千元	B+ 輪股份 人民幣千元	C 輪股份 人民幣千元	股份總額 人民幣千元
於2023年1月1日	20,271	45,692	126,022	27,525	69,978	182,249	684,434	1,156,171
公允價值變動 轉撥自可換股債項	2,027	4,569	12,603	2,752	6,998	18,225	70,159	117,333
	-	-	-	-	-	-	30,000	30,000
於2023年12月31日	22,298	50,261	138,625	30,277	76,976	200,474	784,593	1,303,504
公允價值變動 終止確認回購義務	728 (23,026)	1,640 (51,901)	4,450 (143,075)	972 (31,249)	2,471 (79,447)	6,563 (207,037)	25,260 (809,853)	42,084 (1,345,588)
於2024年12月31日及 2025年3月31日	-	-	-	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

27. 可換股債券

貴集團及 貴公司

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可換股債券	—	—	—

截至2023年12月31日止年度，可換股債券的變動載列如下：

	可換股債券
	人民幣千元
於2023年1月1日	37,708
公允價值變動	199
已付利息	(5,821)
轉換可換股債券	(32,086)
於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年3月31日	—

於2019年8月，貴公司與南京江北醫療創新產業基金(有限合夥)（「江北基金」）訂立可換股債券投資協議（「可換股債券協議」）。根據可換股債券協議，貴公司發行本金總額為人民幣30,000,000元的3年期6.175%可換股債券。轉換期為貴公司收到投資當日或之後直至2023年3月31日，倘貴公司純利達到可換股債券協議規定的要求，則將予發行貴公司普通股的價格將等同於最近新發行的每股實繳資本價格。

於2023年3月31日或貴公司收到投資後3年，貴公司將按本金總額回購江北基金的所有可換股債券，連同有關應計及未付利息。

於2023年5月，貴公司與江北基金及貴公司當時的全體現有股東訂立補充投資協議。根據補充投資協議，貴公司於2023年6月向江北基金償還全部利息人民幣5,821,000元，本金額人民幣30,000,000元獲悉數轉換為貴公司233,448股C輪權益股份，轉換價為每股人民幣128.51元。

貴集團及貴公司已指定可換股債券整體為按公允價值計入損益結轉的金融負債。可換股債券的公允價值變動自損益扣除，惟信貸風險變動應佔部分應自其他全面收益扣除。管理層認為自有信貸風險變動應佔的可換股債券公允價值變動並不重大。

於2023年5月，所有已發行可換股債券均已自動轉換為233,448股C輪權益股份，其後，金融負債的公允價值人民幣32,086,000元已相應重新分類至權益，對貴集團的綜合損益表概無影響。

附錄一

會計師報告

28. 遞延稅項

遞延稅項負債

	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,304	2,304
於綜合損益及其他全面收益表扣除	(601)	(601)
於2023年12月31日	1,703	1,703
於綜合損益及其他全面收益表計入	1,094	1,094
於2024年12月31日	2,797	2,797
於綜合損益及其他全面收益表計入	2,334	2,334
於2025年3月31日	5,131	5,131

遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	151	2,153	2,304
於綜合損益及其他全面收益表計入／(扣除)	30	(631)	(601)
於2023年12月31日	181	1,522	1,703
於綜合損益及其他全面收益表計入	—	1,094	1,094
於2024年12月31日	181	2,616	2,797
於綜合損益及其他全面收益表計入	(181)	2,515	2,334
於2025年3月31日	—	5,131	5,131

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表予以抵銷。以下為 貴集團就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨值	-	-	-
於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	-	-	-
與持續經營業務有關的 遞延稅項負債淨額	-	-	-

29. 實繳資本／股本

貴公司於2012年11月27日註冊成立，初始法定實繳資本為人民幣1,000,000元，分為1,000,000股每股面值人民幣1元的股份。

實繳資本／股本

	實繳 資本／股本 人民幣千元
於2023年1月1日	16,785
轉換可換股債項(附註27)	233
於2023年12月31日及2024年1月1日	17,018
僱員激勵平台注資(附註(a))	505
資本化發行(附註(b))	132,477
發行C+輪股份(附註(c))	6,500
於2024年12月31日及2025年3月31日	156,500

附註：

- 於2024年4月，向若干境外特殊目的公司發行合共505,000股普通股，以便管理過往財務資料附註31所載授予僱員的受限制股份。
- 於2024年8月14日，貴公司根據中國《公司法》轉制為股份有限公司。根據中國公認會計原則，貴公司截至轉制基準日的資產淨值(包括實繳資本、股份溢價及累計虧損)人民幣163,102,656.54元轉換為150,000,000股每股面值人民幣1.00元的股本。轉換後資產淨值超過普通股面值的部分計入 貴公司的股份溢價。
- 於2024年11月，根據C+輪(「C+輪」)股份購買協議，部分第三方投資者認購 貴公司6,500,000股普通股，總代價為人民幣130,000,000元，其中人民幣6,500,000元及人民幣123,500,000元分別計入 貴公司的股本及股份溢價。

附錄一

會計師報告

30. 儲備

貴集團

於有關期間 貴集團的資本儲備及其他儲備金額以及當中的變動於綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

貴集團股份溢價指已發行股份面值與已收取代價的差額。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指過往財務資料附註31所載以權益結算的股份獎勵開支。

(c) 其他儲備

貴集團的其他儲備指過往財務資料附註26所訂明附帶回購特徵的權益股份賬面值。

貴公司

	資本儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	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
於2023年1月1日	939,497	11,817	(954,000)	(620,507)	(623,193)
轉換可換股債券	31,853	—	—	—	31,853
確認回購義務	—	—	(30,000)	—	(30,000)
以股份為基礎支付的報酬 (附註31)	—	17,837	—	—	17,837
年內全面虧損總額	—	—	—	(359,656)	(359,656)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	971,350	29,654	(984,000)	(980,163)	(963,159)
終止回購義務	361,588	—	984,000	—	1,345,588
以股份為基礎支付的報酬 (附註31)	—	41,940	—	—	41,940
資本化發行	(1,220,889)	—	—	1,088,412	(132,477)
發行C+輪股份	120,972	—	—	—	120,972
年內全面虧損總額	—	—	—	(130,651)	(130,651)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	233,021	71,594	—	(22,402)	282,213
以股份為基礎支付的報酬 (附註31)	—	2,250	—	—	2,250
年內全面虧損總額	—	—	—	(72,928)	(72,928)
於2025年3月31日	233,021	73,844	—	(95,330)	211,535

附錄一

會計師報告

31. 以股份為基礎的付款

購股權計劃

貴公司於2016年採納股份激勵計劃（「購股權計劃」），並於2020年進行修訂及重述，旨在吸引及留聘促進貴集團順利運作的最優秀人才。購股權計劃的合資格參與者包括貴公司的若干董事、貴集團的僱員及顧問。

於2016年11月至2022年10月，於附註28所載轉制為股份公司完成後，貴公司以每股人民幣59.26元的授出價發行8,405,618股貴公司股份。除於2017年2月授予控股股東的3,338,438股股份（不附帶歸屬選擇權）外，於有關期間所授出購股權涉及的餘下股份分別於歸屬開始日期的第一、二、三及四週年按25%、25%、25%及25%的比例歸屬。

於有關期間，特定類別的購股權詳情如下：

授出日期	所授出 購股權數目	每股行使價
2023年2月	3,724,251	人民幣59.26元
2023年8月	1,929	人民幣59.26元
2023年12月	38,670	人民幣493.86元
2024年2月	75,708	人民幣493.86元

於有關期間，購股權計劃下的尚未行使購股權如下：

	於12月31日 2023年	於12月31日 2024年	於3月31日 2025年
於年初	8,385,758	12,147,288	—
年內授出	3,764,850	75,708	—
年內沒收	(3,320)	(203,445)	—
轉換至2024年受限制股份計劃	—	(12,019,551)	—
於年末	12,147,288	—	—

截至2023年及2024年12月31日止年度，所授出購股權的公允價值分別為人民幣26,207,000元及人民幣356,000元。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年3月31日止三個月，以股份為基礎支付的報酬開支人民幣17,837,000元、人民幣17,181,000元及零已根據購股權計劃自損益扣除。

附錄一

會計師報告

於有關期間根據購股權計劃所授出以股份為基礎支付的報酬的公允價值於授出日期採用二項式模型進行估計，當中考慮授出購股權的條款及條件。本附註中所有貴公司股份數目及每股認購價均已追溯調整，猶如過往財務資料附註29所載。貴公司於2024年8月14日轉制為股份有限公司已於有關期間初完成。下表列示所用模型的輸入數據：

	2023年	2024年
預期波幅	43.47%至44.26%	44.42%
無風險利率	2.56%至2.9%	2.43%
缺乏市場流通性折讓	13%至17%	12%

[編纂]股份激勵計劃

於2024年5月，貴公司董事會通過一項修訂購股權計劃的決議案，將三個股份激勵平台下的股份獎勵形式由購股權轉為受限制股份計劃（「[編纂]股份激勵計劃」），相當於12,019,551股貴公司股份（於附註29所載轉制為股份有限公司完成後）。根據[編纂]股份激勵計劃，購股權計劃的合資格對象及授出的貴公司相關股份數目維持不變，惟該等合資格對象將透過若干股份激勵平台，按相等於購股權計劃原行使價的認購價認購貴公司股份，而該等受限制股份將於與購股權計劃原歸屬期相同的期限內解除禁售。預期不會就該修訂確認增量公允價值，原因為據貴公司管理層評估，該修訂不會導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的公允價值總額增加。

截至2024年12月31日止年度，所授出的特定類別受限制股份的詳情如下：

授出日期	所授出 股份數目	每股行使價	禁售時間表
2024年5月	1,958,291	人民幣59.26元至 人民幣506.85元	於原歸屬開始日期的第一、 二、三及四週年，受限制 股份將按25%、25%、25% 及25%的比例解除禁售
2024年5月	3,187,604	人民幣8.56元至 人民幣383.41元	不附帶禁售要求
總計	<u>5,145,895</u>		

截至2024年12月31日止年度及截至2025年3月31日止三個月，[編纂]股份激勵計劃項下的發行在外受限制股份如下：

	截至 2024年 12月31日 止年度	截至 2025年 3月31日 止三個月
於年／期初	—	(6,252,304)
轉換自購股權計劃(附註)	4,359,230	—
年／期內授出	5,145,895	—
年／期內解除禁售	(15,737,000)	(96,999)
年／期內沒收	<u>(20,429)</u>	<u>—</u>
於年／期末	<u>(6,252,304)</u>	<u>(6,349,303)</u>

附錄一

會計師報告

附註：

貴公司向本附註「購股權計劃」一段所述的購股權計劃參與者轉換12,019,551股 貴公司受限制股份，其中7,660,321股受限制股份已歸屬，惟仍有4,359,230股受限制股份發行在外。

截至2024年12月31日止年度根據[編纂]股份激勵計劃所授出受限制股份的公允價值為人民幣35,194,000元。

截至2024年12月31日及2025年3月31日止期間，以股份為基礎支付的報酬開支人民幣24,759,000元及人民幣2,250,000元已根據[編纂]股份激勵計劃自損益扣除。

截至2024年12月31日年度根據[編纂]股份激勵計劃所授出以股份為基礎支付的報酬的公允價值於授出日期採用最近期交易法及二項式模型進行估計，當中考慮授出受限制股份的條款及條件。本附註中所有 貴公司股份數目及每股認購價均已追溯調整，猶如過往財務資料附註29所載 貴公司於2024年8月14日轉制為股份有限公司已於有關期間初完成。下表列示所用模型的輸入數據：

	於授出日期
最近期交易法	
最近期交易價格	人民幣157.5元
二項式模型	
預期波幅	52.38%
無風險利率	1.42%

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間及截至2024年3月31日止三個月， 貴集團就辦公場所租賃安排分別有使用權資產非現金增加人民幣1,843,000元、人民幣10,177,000元、人民幣10,825,000元及人民幣4,352,000元(未經審核)，以及租賃負債非現金增加人民幣1,843,000元、人民幣10,177,000元、人民幣10,825,000元及人民幣4,352,000元(未經審核)。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動所產生負債的變動

	租賃負債	計息 銀行借款	可換股債券	股權 回購義務	發行成本
	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	8,610	–	37,708	1,156,171	–
增加	1,843	61,000	–	–	–
租賃終止	(78)	–	–	–	–
可換股債券的公允價值變動	–	–	199	–	–
利息增長	348	1,052	–	–	–
付款	(4,635)	–	–	–	–
利息支付	–	(1,052)	(5,821)	–	–
轉換可換股債項	–	–	(32,086)	30,000	–
股權回購義務的公允價值變動	–	–	–	117,333	–
於2023年12月31日及 2024年1月1日	6,088	61,000	–	1,303,504	–
增加	10,177	274,980	–	–	–
利息增長	360	5,404	–	–	–
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
付款	–	–	–	–	–
– 融資現金流量	(5,362)	(80,980)	–	–	(2,252)
– 經營現金流量	–	–	–	–	(6,415)
利息付款	–	(5,192)	–	–	–
股權回購義務的公允價值變動	–	–	–	42,084	–
終止回購義務	–	–	–	(1,345,588)	–
於2024年12月31日及2025年1月1日	11,263	255,212	–	–	10,957
增加	–	89,000	–	–	–
租賃修訂	10,825	–	–	–	–
利息增長	222	1,682	–	–	–
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
付款	–	–	–	–	–
– 融資現金流量	(1,611)	(89,000)	–	–	(2,389)
– 經營現金流量	–	–	–	–	(7,771)
利息付款	–	(1,673)	–	–	–
於2025年3月31日	20,699	255,221	–	–	9,380
於2023年12月31日及2024年1月1日	6,088	61,000	–	1,303,504	–
增加(未經審核)	–	65,000	–	–	–
利息增長(未經審核)	–	649	–	–	–
[編纂](未經審核)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
付款	–	–	–	–	–
– 融資現金流量(未經審核)	(1,248)	(20,000)	–	–	–
– 經營現金流量(未經審核)	–	–	–	–	(256)
利息付款(未經審核)	–	(649)	–	–	–
於2024年3月31日(未經審核)	4,840	106,000	–	1,303,504	4,171

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	(505)	(616)	(118)	(156)
融資活動內	(4,635)	(5,362)	(1,248)	(1,611)
總計	<u>(5,140)</u>	<u>(5,978)</u>	<u>(1,366)</u>	<u>(1,767)</u>

33. 承擔

貴集團於有關期間末的合約承擔如下：

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,057	143	71
其他無形資產	—	—	826
總計	<u>1,057</u>	<u>143</u>	<u>897</u>

34. 關聯方交易

(a) 與關聯方的未償還結餘：

貴公司

	於12月31日	於12月31日	於3月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收一家附屬公司款項－即期(交易性質)			
LEADS BIOLABS INC.	<u>—</u>	<u>106,417</u>	<u>106,266</u>

應收一家附屬公司款項為無抵押及不計息。

貴公司通過考慮關聯方的財務狀況及信貸記錄來評估應收關聯方款項的預期虧損率，評估得出預期信貸虧損甚微。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	4,850	3,955	469	1,013
以股份為基礎支付的報酬	12,365	37,477	2,293	1,763
退休金計劃供款	–	36	–	5
住房公積金、醫療保險及 其他社會保險	–	18	–	–
總計	17,215	41,486	2,762	2,781

董事、監事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於過往財務資料附註10。

附錄一

會計師報告

35. 按類別劃分的金融工具

於有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團及 貴公司

金融資產

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產			
結構性存款及理財產品	100,130	166,175	75,083
按攤銷成本計量的金融資產			
計入預付款項、按金及其他			
應收款項的金融資產	2,444	2,077	1,998
現金及現金等價物	247,523	372,542	431,376
總計	249,967	374,619	433,374

金融負債

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於3月31日 2025年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融負債			
股權回購義務	1,303,504	—	—
總計	1,303,504	—	—
按攤銷成本計量的金融負債			
計息銀行借款	61,000	255,212	255,221
計入貿易及其他應付款項的金融負債	15,858	40,522	54,390
總計	76,858	295,734	309,611

36. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評估，現金及現金等價物、計入預付款項及其他應收款項(流動部分)的金融資產、計入貿易及其他應付款項的金融負債的公允價值與其賬面值相若，乃主要由於該等工具於短期內到期。其他非流動金融資產及金融負債的公允價值透過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的當前可用利率折現預期未來現金流量計算得出。

貴集團由財務經理領導的財務部門負責制定金融工具公允價值計量政策及程序。於有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動並釐定估值所採用的主要輸入數據。估值由首席財務官審批。

金融資產及負債的公允價值按自願各方之間於當前交易(非強迫或清盤銷售)中可交換工具的金額入賬。

貴集團投資於按公允價值計入損益的金融資產，即結構性存款及銀行發行的理財產品。貴集團參考(i)貨幣市場、銀行同業拆借市場、債券市場、證券及股票市場的相關工具及(ii)衍生金融資產的表現，估計該等未上市投資的公允價值。

理財產品均由知名商業銀行發行，其公允價值乃參考金價波動及外匯匯率等可觀察輸入數據，使用折現現金流量估值模型估計。

股權回購義務的公允價值以下列較高者計算：(i)本金加利息；及(ii)投資者根據其所持股權比例持有的 貴公司資產淨值。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

貴集團

按公允價值計量的資產：

	採用以下各項計量的公允價值			
	活躍市場上	重大可	重大不可	總計
	的報價	觀察輸入	觀察輸入	
	(第一級)	數據	數據	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
結構性存款及理財產品	—	100,130	—	100,130
於2024年12月31日				
結構性存款及理財產品	—	166,175	—	166,175
於2025年3月31日				
結構性存款及理財產品	—	75,083	—	75,083

按公允價值計量的負債：

	採用以下各項計量的公允價值			
	活躍市場上	重大可	重大不可	總計
	的報價	觀察輸入	觀察輸入	
	(第一級)	數據	數據	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
股權回購義務	—	1,303,504	—	1,303,504
於2024年12月31日				
股權回購義務	—	—	—	—
於2025年3月31日				
股權回購義務	—	—	—	—

於有關期間，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉移，亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三級的情況。

以下為金融工具估值所用重大不可觀察輸入數據的概要及於各有關期間末的量化敏感度分析。

37. 財務風險管理目標與政策

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。按照 貴集團的政策，欲按信貸條款進行交易的所有客戶均須接受信貸審核程序。此外， 貴集團持續監控應收款項結餘，故面臨的壞賬風險並不重大。就並非以相關經營單位功能貨幣計值的交易而言，除非經信貸控制主管特別批准，否則 貴集團不會提供信貸期。

貴集團面臨來自現金及現金等價物以及按公允價值計入損益的金融資產的信貸風險有限且發生概率極小，原因為交易對手為國有銀行或信譽良好的商業銀行，因此 貴集團認為信貸風險屬不重大。

貴集團的信貸風險主要歸因於其他應收款項。管理層已評定，於有關期間，其他應收款項自初步確認以來並無出現信貸風險顯著增加情況。因此，管理層採納自各報告日期起計12個月內可能發生違約事件而導致的12個月預期信貸虧損方法。

流動資金風險

貴集團監控並維持 貴集團管理層認為屬充足的現金及現金等價物水平，以為營運撥資及降低現金流量波動的影響。

附錄一

會計師報告

貴集團於有關期間末根據合約未折現付款的金融負債到期概況如下：

貴集團

	於2023年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的				
金融負債	15,858	—	—	15,858
股權回購義務	1,303,504	—	—	1,303,504
計息銀行借款	62,981	—	—	62,981
租賃負債	4,497	1,828	—	6,325
總計	<u>1,386,840</u>	<u>1,828</u>	<u>—</u>	<u>1,388,668</u>
於2024年12月31日				
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的				
金融負債	39,330	—	—	39,330
計息銀行借款	283,905	—	—	283,905
租賃負債	5,935	5,746	—	11,681
總計	<u>329,170</u>	<u>5,746</u>	<u>—</u>	<u>334,916</u>
於2025年3月31日				
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的				
金融負債	54,172	218	—	54,390
計息銀行借款	258,579	—	—	258,579
租賃負債	6,416	14,283	—	20,699
總計	<u>319,167</u>	<u>14,501</u>	<u>—</u>	<u>333,668</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力並維持穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

貴集團管理其資本結構並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對資本結構進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可調整向股東派發的股息、向股東退還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加資本要求的約束。於有關期間，資本管理的目標、政策或流程並無變動。

38. 2025年3月31日之後的事件

2025年3月31日後概無發生任何重大事件。

39. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下的任何公司概無就2025年3月31日後的任何期間編製經審核財務報表。