

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)出具的報告全文，以供載入本文件。

**[插入事務所抬頭]**

致廣州銀諾醫藥集團股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

**緒言**

吾等謹此就廣州銀諾醫藥集團股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告(載於第I-4至I-[55]頁)，該等資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年5月31日止五個月(「相關期間」)的綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表、重大會計政策資料及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-[55]頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入 貴公司就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行[編纂]而刊發的日期為[●]的文件(「文件」)而編製。

**董事對歷史財務資料須承擔的責任**

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並負責實施董事認為必要的內部控制，確保編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而引致的重大失實陳述。

**申報會計師的責任**

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告展開工作。此準則規定吾等須遵守道德準則及計劃展開工作，以就歷史財務資料是否不存在重大失實陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而引致歷史財務資料出現重大失實陳述的風險。評估該等風險時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料的內部控制，以設計適用於各類情況的程序，惟並非為就實體內部控制成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得憑證充分恰當地為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2024年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料（「**中期比較財務資料**」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製中期比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對中期比較財務資料發表結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師審閱中期財務資料*進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能保證吾等將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無注意到任何事項，令吾等相信就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下的事宜出具報告

**調整**

於編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

**股息**

吾等提述歷史財務資料附註12，當中列明 貴公司並無就相關期間派付股息。

註冊會計師

香港

[日期]

## I. 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

歷史財務資料乃基於 貴集團於相關期間的財務報表而編製，該等報表由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，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入表

	附註	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入 .....	5	—	—	—	38,144
銷售成本 .....		—	—	—	(4,072)
毛利 .....		—	—	—	34,072
其他收入及收益 .....	5	16,849	20,055	5,645	4,217
研發開支 .....		(492,108)	(102,511)	(46,017)	(76,555)
行政開支 .....		(255,737)	(84,460)	(20,599)	(20,180)
銷售及分銷開支 .....		—	(2,386)	—	(37,538)
其他開支 .....	6	(62)	(4,515)	(52)	(1,511)
財務成本 .....	7	(2,318)	(873)	(870)	(380)
除稅前虧損 .....	8	(733,376)	(174,690)	(61,893)	(97,875)
所得稅開支 .....	11	—	—	—	—
年／期內虧損 .....		<u>(733,376)</u>	<u>(174,690)</u>	<u>(61,893)</u>	<u>(97,875)</u>
歸屬於：					
母公司擁有人 .....		<u>(733,376)</u>	<u>(174,690)</u>	<u>(61,893)</u>	<u>(97,875)</u>
母公司普通股股東 應佔每股虧損					
基本及攤薄 (人民幣元) ...	13	<u>(1.92)</u>	<u>(0.42)</u>	<u>(0.15)</u>	<u>(0.23)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於5月31日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	17,991	13,300	14,796
無形資產	15	35,868	24,094	24,110
使用權資產	16	36,863	–	17,626
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	57,167	58,191	24,608
非流動總資產		147,889	95,585	81,140
流動資產				
存貨	19	3,449	29,035	32,830
貿易應收款項	20	–	–	14,135
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	8,685	13,300	47,087
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」)				
的金融資產	21	495,126	225,192	130,130
初始期限超過三個月的銀行存款	32	42,545	45,147	45,675
已質押銀行存款	22	250,030	30	30
現金及現金等價物	22	157,640	526,511	556,664
流動總資產		957,475	839,215	826,551
流動負債				
貿易應付款項	23	88,333	91,045	127,593
其他應付款項及應計費用	24	265,247	37,312	43,116
計息銀行借款	25	1,000	9,900	14,657
租賃負債	16	4,824	–	2,106
流動總負債		359,404	138,257	187,472
流動淨資產		598,071	700,958	639,079
總資產減流動負債		745,960	796,543	720,219
非流動負債				
其他應付款項及應計費用	24	73	72	72
租賃負債	16	40,762	–	14,774
非流動總負債		40,835	72	14,846
淨資產		705,125	796,471	705,373
權益				
股本	26	397,668	420,263	420,263
儲備	27	307,457	376,208	285,110
總權益		705,125	796,471	705,373

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

			以股份 為基礎的		總權益
	股本	股份溢價*	付款儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	327,732	748,277	54,335	(589,216)	541,128
年內總全面虧損 .....	-	-	-	(733,376)	(733,376)
已發行股份 (附註26) .....	69,936	297,878	-	-	367,814
支付與B輪融資有關的 融資諮詢費用 .....	-	(9,345)	-	-	(9,345)
確認以權益結算 以股份為基礎的付款 (附註28) .....	-	-	538,904	-	538,904
於2023年12月31日 .....	<u>397,668</u>	<u>1,036,810</u>	<u>593,239</u>	<u>(1,322,592)</u>	<u>705,125</u>

截至2024年12月31日止年度

			以股份 為基礎的		總權益
	股本	股份溢價*	付款儲備*	累計虧損*	
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	397,668	1,036,810	593,239	(1,322,592)	705,125
年內總全面虧損 .....	-	-	-	(174,690)	(174,690)
已發行股份 (附註26) .....	22,595	227,405	-	-	250,000
確認以權益結算 以股份為基礎的付款 (附註28) .....	-	-	16,036	-	16,036
於2024年12月31日 .....	<u>420,263</u>	<u>1,264,215</u>	<u>609,275</u>	<u>(1,497,282)</u>	<u>796,471</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年5月31日止五個月

	股本	股份溢價*	以股份 為基礎的 付款儲備*	累計虧損*	總權益
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	420,263	1,264,215	609,275	(1,497,282)	796,471
年內總全面虧損 .....	-	-	-	(97,875)	(97,875)
確認以權益結算 以股份為基礎的付款 (附註28) .....	-	-	6,777	-	6,777
於2025年5月31日 .....	<u>420,263</u>	<u>1,264,215</u>	<u>616,052</u>	<u>(1,595,157)</u>	<u>705,373</u>

截至2024年5月31日止五個月(未經審計)

	股本	股份溢價*	以股份 為基礎的 付款儲備*	累計虧損*	總權益
	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	397,668	1,036,810	593,239	(1,322,592)	705,125
年內總全面虧損 .....	-	-	-	(61,893)	(61,893)
已發行股份(附註26) .....	22,595	227,405	-	-	250,000
確認以權益結算 以股份為基礎的付款 (附註28) .....	-	-	2,729	-	2,729
於2024年5月31日 .....	<u>420,263</u>	<u>1,264,215</u>	<u>595,968</u>	<u>(1,384,485)</u>	<u>895,961</u>

\* 該等儲備賬目分別指於2023年及2024年12月31日以及於2025年5月31日綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣307,457,000元、人民幣376,208,000元及人民幣285,110,000元。

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5月31日止五個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損.....	8	(733,376)	(174,690)	(61,893)	(97,875)
就以下項目作出調整：					
財務成本.....	7	2,318	873	870	380
按公允價值計入損益的					
金融資產的投資收入..	5	(9,777)	(10,982)	(3,813)	(2,775)
銀行利息收入.....	5	(4,191)	(3,822)	(1,240)	(1,171)
按公允價值計入損益的					
金融資產的公允價值					
收益.....	5	(1,126)	(192)	(330)	(130)
出售使用權資產項目的					
收益.....	5	—	(4,152)	—	—
出售物業、廠房及					
設備項目的虧損.....	6	—	4,451	—	—
物業、廠房及					
設備項目的折舊.....	14	2,156	2,522	1,093	1,102
無形資產攤銷.....	15	12,085	12,153	5,066	1,843
使用權資產折舊.....	16	5,395	2,248	2,248	280
以權益結算以股份為					
基礎的付款.....	28	538,904	16,036	2,729	6,777
外匯(收益)/損失.....	5	(705)	(697)	(156)	23
		(188,317)	(156,252)	(55,426)	(91,546)
貿易應收款項增加.....		—	—	—	(14,135)
預付款項、其他應收款項					
及其他資產減少/					
(增加).....		2,042	(1,588)	(432)	1,171
存貨減少/(增加).....		230	(25,586)	5	(3,795)
貿易應付款項增加/					
(減少).....		15,637	2,712	(14,651)	36,548
其他應付款項及應計費用					
增加/(減少).....		1,881	16,050	(3,614)	6,351
經營所用現金.....		(168,527)	(164,664)	(74,118)	(65,406)
已收利息.....		3,930	2,045	473	643
經營活動所用淨現金流量..		(164,597)	(162,619)	(73,645)	(64,763)

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
投資活動(所用)／				
所得現金流量				
購買物業、廠房及				
設備項目.....	(12,045)	(3,950)	(326)	(2,598)
購買無形資產.....	(146)	(379)	—	(1,859)
購買按公允價值計入損益				
的金融資產.....	(4,408,700)	(4,976,000)	(2,030,400)	(1,668,000)
出售按公允價值計入損益的				
金融資產所得款項.....	4,305,967	5,257,108	1,841,939	1,765,967
提取初始期限超過三個月的				
銀行存款所得款項.....	—	44,322	—	—
初始期限超過三個月的				
銀行存款增加.....	(42,284)	(45,147)	—	—
投資活動(所用)／				
所得淨現金流量.....	(157,208)	275,954	(188,787)	93,510
融資活動(所用)／				
所得現金流量				
發行新股淨所得款項.....	367,814	250,000	250,000	—
支付與B輪融資有關的				
融資諮詢費用.....	(9,345)	—	—	—
支付[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
新增銀行貸款.....	1,000	9,900	—	14,657
償還銀行貸款.....	(1,000)	(1,000)	—	(9,900)
已付利息.....	(2,318)	(873)	(858)	(380)
支付租賃按金.....	—	—	—	(1,463)
租賃付款的本金部分.....	(4,445)	(805)	(805)	(1,026)
融資活動所得淨現金流量..	351,706	254,839	248,337	1,429

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
現金及現金等價物淨增加／ (減少) 額 .....		29,901	368,174	(14,095)	30,176
年初現金及現金等價物 ...		127,034	157,640	157,640	526,511
外匯匯率變動的影響淨額..		705	697	156	(23)
年末現金及現金等價物 ...		<u>157,640</u>	<u>526,511</u>	<u>143,701</u>	<u>556,664</u>
現金及現金等價物結餘分析 綜合財務狀況表所述現金 及銀行結餘 .....	22	<u>157,640</u>	<u>526,511</u>	<u>143,701</u>	<u>556,664</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於5月31日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	382	372	313
無形資產	15	35,653	23,667	22,000
於子公司的投資	17	1,224,527	1,241,564	1,329,341
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	18	261	18
非流動總資產		<u>1,260,580</u>	<u>1,265,864</u>	<u>1,351,672</u>
流動資產				
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	914	3,690	4,986
應收子公司款項	31	319,875	319,875	469,875
按公允價值計入損益的金融資產	21	180,231	165,150	20,000
初始期限超過三個月的銀行存款	32	42,545	45,147	45,675
已質押銀行存款	22	250,030	30	30
現金及現金等價物	22	128,776	378,839	274,148
流動總資產		<u>922,371</u>	<u>912,731</u>	<u>814,714</u>
流動負債				
貿易應付款項	23	–	2,285	4,364
其他應付款項及應計費用	24	253,402	13,883	6,140
應付子公司款項	31	11,523	11,523	21,642
流動總負債		<u>264,925</u>	<u>27,691</u>	<u>32,146</u>
流動淨資產		<u>657,446</u>	<u>885,040</u>	<u>782,568</u>
總資產減流動資產		<u>1,918,026</u>	<u>2,150,904</u>	<u>2,134,240</u>
淨資產		<u>1,918,026</u>	<u>2,150,904</u>	<u>2,134,240</u>
權益				
股本	26	397,668	420,263	420,263
儲備	27	1,520,358	1,730,641	1,713,977
總權益		<u>1,918,026</u>	<u>2,150,904</u>	<u>2,134,240</u>

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

廣州銀諾醫藥集團股份有限公司（「貴公司」）於2014年12月5日在中國內地成立。貴公司註冊辦事處地址為中國廣東省廣州市黃埔區中新廣州知識城騰飛二街2號自編號創意樓H座409室。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其子公司（「貴集團」）主要從事醫藥產品的研發及商業化。

於本報告日期，貴公司於其主要子公司擁有直接權益，該等子公司均為私人有限責任公司，其詳情如下：

名稱	註冊地點及日期 以及經營地點	已發行普通 股本／註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
上海銀諾醫藥技術有限公司 （「銀諾技術」）(附註(a))	中國內地 2015年3月6日	人民幣265,000,000元	100%	-	醫藥研發及生產
上海銀諾生物醫藥工程有限公司 （「銀諾工程」）(附註(a))	中國內地 2020年12月22日	人民幣400,000,000元	100%	-	醫藥研發及生產
廣州銀諾生物醫藥製造有限公司 （「廣州銀諾製造」）(附註(b))	中國內地 2024年7月10日	人民幣1,000,000元	100%	-	醫藥研發及生產
海口銀諾醫藥技術有限公司 （「海口銀諾」）(附註(b))	中國內地 2025年2月18日	人民幣300,000,000元	100%	-	醫藥生產及銷售

附註：

- (a) 根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃由中國註冊執業會計師安永華明會計師事務所上海分所審計。
- (b) 由於該等子公司為新註冊成立或無須遵守其註冊成立所在司法管轄區相關規則及法規的任何法定審計規定，於各相關期間末並無編製該等子公司的經審計財務報表。

### 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。

貴集團在編製各個相關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時已提早採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告會計準則連同相關過渡條文。

該等歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量的理財產品及權益工具除外。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

### 綜合入賬基準

歷史財務資料包括貴公司及其子公司於相關期間的財務資料。子公司指由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團因參與投資對象的業務而承擔或享有可變回報的風險或權利，且能透過對投資對象的權力（即賦予貴集團目前指示投資對象相關活動的能力的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數表決權形成控制權的推定。當 貴公司擁有投資對象不超過半數投票權或類似權利時， 貴集團在評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表按與 貴公司相同的相關期間採用一致的會計政策編製。子公司的業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並持續獲綜合入賬直至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收入各組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀結餘。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三個控制權要素中有一個或以上發生變動， 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。未導致喪失控制權的子公司擁有權益變動作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去對一家子公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益內確認任何保留投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧絀。過往在其他全面收入確認的 貴集團應佔部分按與 貴集團直接出售相關資產或負債時所要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則生效時加以應用（如適用）。

香港財務報告準則第18號 .....	財務報表呈列及披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第19號 .....	非公共受託責任子公司：披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號的修訂 .....	金融工具的分類與計量之修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號的修訂 .....	涉及依賴自然能源的電力的合同 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號的修訂 .....	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產 出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告會計準則之年度改進 — 第11卷 .....	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7 號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準 則第10號及香港會計準則第7號的修訂 <sup>1</sup>

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 目前未確定強制生效日期，但可予以採納

貴集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則的影響。迄今為止， 貴集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則不大可能對 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

### 公允價值計量

貴集團於各相關期間末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉移負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須是貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

貴集團使用適用於不同情況，並有足夠數據計量公允價值的估值方法，以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。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，在下述公允價值層級中進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據可觀察（直接或間接）的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據不可觀察的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各相關期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據），釐定層級內級別之間是否出現轉移。

### 非金融資產減值

倘存在減值跡象，或當須每年就資產（金融資產除外）進行減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按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的較高者計算，並就個別資產釐定，除非資產並不產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬現金產生單位釐定。

在對現金產生單位進行減值測試時，公司資產（例如總部大樓）的部分賬面值會分配至個別現金產生單位，前提是有關賬面值可按合理及一致的基準進行分配，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。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估的貨幣時間值及資產特定風險。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。

貴集團會於各相關期間末評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。先前就資產（商譽除外）確認的減值虧損僅在用於釐定資產可收回金額的估計發生變動時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。其減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

一名人士在以下情況被視作與 貴集團有關聯：

(a) 該人士為符合以下條件的個人或與該個人關係密切的家庭成員：

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
- (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人員；

或

(b) 該人士為符合以下任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬於同一集團的成員；
- (ii) 一個實體為另一實體（或為另一實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團屬於同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員利益而設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項人士所控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述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）的主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（除在建工程外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及運至工作地點作擬定用途的直接費用。

物業、廠房及設備項目在投產後產生的支出（如維修及保養）一般在其產生期間的損益中扣除。倘符合確認條件，則重大檢查支出作為重置資本化，計入資產賬面值。當物業、廠房及設備的重要部分須不時更換時，貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的單項資產，並相應對其進行折舊。

折舊乃按直線法於物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期內，將各項目的成本撇銷至剩餘價值計算得出。就此所採用的主要年折舊率及殘值率如下：

	殘值率	主要年折舊率
辦公室及電子設備 .....	0-5%	19%-25%
實驗室設備 .....	0%	10%-20%
運輸設備 .....	0%	17%

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，則該項目的成本按合理基準在各部分之間分配，並分別作折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各相關期間末審閱，並在適當情況下作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括任何已初始確認的重要部分）在出售或在預計其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度於損益中確認的出售或棄用的收益或虧損為有關資產的出售淨所得款項與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬且不予折舊。在建工程於竣工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

#### 無形資產（商譽除外）

獨立收購的無形資產於初始確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法於各財政年度末至少檢討一次。

無形資產在下列估計可使用年期按直線法攤銷：

知識產權.....	10年
軟件.....	2至5年

知識產權按歷史成本確認為無形資產，並於其估計可使用年期的10年內以直線法攤銷，該估計可使用年期乃經參考授權可使用年期及管理層的估計而釐定。該估計乃考慮知識產權的可使用年期而作出。其後按成本扣除累計攤銷及減值虧損列賬。

#### 研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

只有在 貴集團可證明其在技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、有意向完成該資產及有能力使用或出售該資產、該資產日後將如何產生經濟利益、有足夠資源完成項目及有能力可靠地計量開發的支出時，開發新產品項目所產生的支出方可資本化及予以遞延。不符合上述標準的產品開發支出於產生時列作費用。

#### 租賃

貴集團在合同訂立時評估合同是否為租賃或包含租賃。如果合同為換取對價而授予在一段期間內控制可識別資產的使用的權利，則該合同為租賃或包含租賃。

#### 貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(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任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租賃期及如下資產估計可使用年期(以較短者為準)內以直線法折舊：

辦公樓及實驗室..... 10年

如果於租賃期結束前租賃資產的所有權轉移至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的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於租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使購買選擇權的行使價，以及(倘若租賃期反映 貴集團行使終止租賃的選擇權)須就終止租賃支付的罰款。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所隱含利率不易釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因出租賃付款而減少。此外，如有任何修改、租賃期變更、租賃付款變更(例如指數或比率的變更導致未來租賃付款變更)或購買相關資產的選擇權評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團租賃負債於綜合財務狀況表單獨披露。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其辦公室的短期租賃(即自開始日期起計租賃期為十二個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對被視為屬於低價值的辦公設備的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賃期內以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、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。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外， 貴集團初步按公允價值加交易成本(若金融資產並非按公允價值計入損益)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，須產生純粹為支付本金及未償還本金的利息(純粹為支付本金及利息)的現金流量。如果金融資產的現金流量沒有純粹為支付本金及利息，則不論其業務模式，應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其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同現金流量、出售金融資產或這兩者而產生。已按攤銷成本分類及計量的金融資產按目標為持有金融資產以收取合同現金流量的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產按目標為持有以收取合同現金流量以及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

須在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的購買或出售金融資產於交易日（即 貴集團承諾購買或銷售該資產之日）確認。

### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

#### 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，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，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表中確認。

#### 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相似金融資產的一部分）主要在以下情況下終止確認（即從 貴集團的綜合財務狀況表移除）：

- 獲取資產所產生的現金流量的權利屆滿；或
- 貴集團轉讓了獲取資產所產生的現金流量的權利，或承諾將根據「轉讓」安排所收取的現金流量盡快全數轉交第三方，且(a) 貴集團轉讓了與該資產相關的絕大部分風險和回報或(b) 貴集團雖然既未轉移亦未保留與該資產相關的絕大部分風險和回報，但轉移了資產的控制權。

如果 貴集團轉讓了收取一項資產所產生的現金流量的權利，或訂立了轉讓安排，其會評估其有否保留該項資產所有權的絕大部分風險和回報，以及保留程度。如既未轉移亦未保留與該資產相關的絕大部分風險和回報，也沒有轉移對該資產的控制權， 貴集團則根據對已轉讓資產的持續參與程度繼續確認該項資產。在此情況下， 貴集團亦須確認相關負債。已轉讓資產及相關負債的計量基準，應能反映 貴集團所保留的權利與義務。

以對被轉讓資產提供擔保的方式作出持續參與，則按下述兩者中的較低者計量：資產的原有賬面金額和 貴集團被要求償還的對價的最大金額。

#### 金融資產的減值

貴集團對並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合同條款的其他增信措施。

## 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。就自初始確認起未有顯著上升的信貸風險而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生的違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認起便已顯著上升的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各相關期間末，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著上升。作出評估時，貴集團會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始確認日期發生違約的風險，當中考慮可以合理成本及精力獲取的合理佐證資料，包括過往及前瞻性資料。倘合同付款逾期超過90天時，則貴集團認為信貸風險顯著上升。

如果合同付款已逾期90天，則貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，如果內部或外部資料反映，在未計及貴集團持有的任何增信措施的情況下，貴集團不大可能悉數收取未償還合同款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。如果無法合理預期收合同現金流量，則撤銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產，在一般方法下可能會發生減值，並於計量預期信貸虧損時按以下階段分類。

- 第一階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認以來未有大幅上升，且其虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量
- 第二階段 — 金融工具的信貸風險於初始確認後大幅上升，但並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按整個存續期的預期信貸虧損計量
- 第三階段 — 於報告日期信貸減值的金融資產(但非購買或原始信貸減值)，且其虧損撥備按整個存續期的預期信貸虧損計量

### 簡化方法

對於並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變動，而是於各相關期間末根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始均按公允價值確認，如為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行借款以及應付關聯方款項。

#### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其以下分類：

#### 按攤銷成本計量的金融負債

於初始確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息銀行借款以及應付關聯方款項隨後使用實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現影響並不重大者則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率進行攤銷程序時，收益及虧損於損益中確認。

攤銷成本於計及收購事項的任何折讓或溢價及構成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則終止確認金融負債。

如果現有金融負債被同一貸款方以條款差異頗大的另一金融負債取代，或者現有負債的條款大幅修改，則此類替換或修改視為終止確認原負債並確認新負債，而相關賬面值的差額在損益中確認。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值乃按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不大及為滿足短期現金承擔而持有的高流動性短期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減去須按要求償還並構成 貴集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

### 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與在損益以外確認的項目有關的所得稅於損益外確認，可於其他全面收入中確認或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債乃根據各相關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就各相關期間末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差額確認，以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債是由於在一項非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與子公司、聯營公司及合營企業投資有關的應課稅暫時性差額而言，當暫時性差額撥回的時間可控制且暫時性差額很可能不會於可見將來撥回時。

## 附錄一

## 會計師報告

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認。遞延稅項資產於可能有應課稅利潤可供抵銷可扣減暫時性差額及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損時確認，以下情況除外：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產乃因初始確認非業務合併的交易中的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與子公司、聯營公司及合營企業投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額很可能於可見將來撥回及將有應課稅利潤可用作抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各相關期間末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認遞延稅項資產於各相關期間末重新評估，並於可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據各相關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量。

當且僅當 貴集團擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的法定執行權利，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不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該稅務機關有意在預期結算或收回大額遞延稅項負債或資產的未來每個期間，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時，方可抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

### 政府補助

倘有合理保證將會收到補助且所有附帶條件將均獲遵守，則政府補助按公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬補償的成本開支期間系統地確認為收入。

### 收入確認

#### 客戶合同收入

客戶合同收入於貨物控制權轉移至客戶時確認，其金額反映 貴集團預期就交換該等貨物有權獲得的代價。

倘合同中的代價包括可變金額，則估計 貴集團就向客戶轉讓貨物而有權收取的代價金額。可變代價於合同開始時估計並受到限制，直至與可變代價相關的不確定性其後明朗時，確認的累計收入金額很可能不會出現重大收入撥回為止。

貴集團主要從事銷售藥品業務。

#### 銷售藥品

貴集團向第三方合同銷售機構銷售醫藥產品。銷售貨物的收入於產品控制權轉移至第三方合同銷售機構時（一般於收到貨物時）確認。

### 以股份為基礎的付款

貴集團設有受限制股份計劃。貴集團僱員（包括董事）以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此僱員提供服務以換取權益工具（「權益結算交易」）。

與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

權益結算交易的成本連同權益的相應增加於表現及／或服務條件達成的期間內確認為僱員福利開支。於各報告期末直至歸屬日期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的權益工具數目的最佳估計。於某一期間自損益扣除或計入的金額指於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，但評估達成條件的可能性將作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公允價值內。獎勵附帶的但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並導致受限制股份即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否達成，交易均被視為已歸屬，前提為所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘權益結算獎勵的條款作出修訂，如符合初始獎勵條款，則至少按照條款未被修訂的情況確認開支。此外，倘任何修訂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有所增加或對僱員有利，則就該等修訂確認開支。倘權益結算獎勵被註銷，則視為猶如其已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支會即時確認。

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

貴集團於中國內地營運的子公司的僱員須參與由當地市政府運作的中央退休金計劃。子公司須按其工資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運作的定額供款住房公積金計劃供款。貴集團對該計劃的供款於發生時列作開支。

### 股息

末期股息於股東大會上經股東批准後確認為負債。擬派末期股息於財務資料附註披露。

### 外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均以該功能貨幣計量。貴集團各實體所記錄的外幣交易初步按交易當日適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各相關期間末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確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。按公允價值計量的外幣非貨幣項目按公允價值計量當日的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣項目所產生的換算收益或虧損的處理方式與確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致（即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

於終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為釐定初始確認相關資產、開支或收入的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認預付對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， 貴集團就每筆預付對價或預收對價釐定交易日期。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露，以及或有負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致未來需要對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用 貴集團會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的判斷：

#### 研發開支

所有研究開支於產生時自損益扣除。根據歷史財務資料附註2.3中有關研發開支的會計政策，各管線開發新產品所產生的開支予以資本化及遞延。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

於各相關期間末，有重大風險導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的有關未來的主要假設及其他估計不確定性的主要來源載列如下。

#### 物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產減值

於各報告期末， 貴集團檢討其物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以確定減值虧損的程度。

物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的可收回金額乃經單獨估計。倘無法單獨估計可收回金額，則 貴集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率能反映當前市場所評估的貨幣時間值及資產（或現金產生單位）特定風險（就此而言，未來現金流量估計並未作出調整）。倘資產（或現金產生單位）的可收回金額估計低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

於各報告期末， 貴集團並無發現物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產出現減值跡象。

### 無形資產的可使用年期

管理層釐定 貴集團無形資產的可使用年期、剩餘價值及相關攤銷費用。此估計乃根據具有類似性質及功能的無形資產的實際可使用年期及剩餘價值的過往經驗作出。由於技術創新和競爭對手為應對嚴峻的行業週期而採取的行動，該等估計可能會發生重大變化。倘可使用年期或剩餘價值低於先前估計，管理層將增加攤銷費用，或將撤銷或撤減已棄用或出售的技術陳舊或非策略資產。實際的經濟年期可能不同於估計可使用年期。定期檢討可能令可攤銷年期發生變動，從而於日後期間進行攤銷。

於綜合財務狀況表列作資產的無形資產的詳情於歷史財務資料附註15披露。

### 表現掛鈎受限制股份的公允價值

貴集團於釐定以股份為基礎的付款開支時估計或然可予發行的股份獎勵數目，而該數目取決於 貴集團僱員激勵計劃（定義見歷史財務資料附註28）項下的若干非市場表現目標的實現情況。這需要估計 貴集團將實現的表現目標，包括完成[編纂]。

### 銷售回扣的可變對價

貴集團估計附有銷售回扣權利的藥品銷售交易價格將包括可變對價。

貴集團的預期大額回扣乃根據合同按單個客戶基準進行分析。釐定客戶是否有權獲得回扣取決於客戶的往期回扣權利及終端用戶的預計銷售額。

貴集團已應用統計模型估計合同的預期回扣。該模型使用客戶的過往採購模式及享有的回扣來釐定預期回扣百分比及可變對價的預期值。與過往的採購模式及客戶享有的回扣權利相關的任何重大變化將影響 貴集團估計的預期回扣百分比。

貴集團每季度更新其對預期回扣的評估。預期回扣的估計易受情況變化的影響，而 貴集團過往有關回扣的經驗未必代表客戶日後應享有的實際回扣。於2025年5月31日，確認為回扣的金額為人民幣3,993,000元。

## 4. 經營分部資料

### 經營分部資料

貴集團的業務僅為銷售藥品。就資源分配及表現評估而言，主要營運決策者（「主要營運決策者」）（即首席執行官）會審閱按與附註2.3所列相同會計政策編製的 貴集團整體業績及財務狀況。因此， 貴集團僅有一個單一經營分部且並無呈列對單一分部的進一步分析。

### 地理資料

由於相關期間內 貴集團所有非流動資產均位於中國，且 貴集團的所有收入均來自在中國的業務經營，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

## 附錄一

## 會計師報告

### 主要客戶資料

於相關期間，佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶收入情況載列如下：

	截至2025年5月31日 止五個月 人民幣千元
客戶A .....	25,941
客戶B .....	5,115
客戶C .....	4,190

### 5. 收入、其他收入及收益

收入的分析載列如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
客戶合同收入 .....	—	—	—	38,144

#### 客戶合同收入

##### (a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
貨物或服務類別				
銷售藥品 .....	—	—	—	38,144
地區市場				
中國內地 .....	—	—	—	38,144
收入確認的時間				
於某一時間點轉移的貨物 .....	—	—	—	38,144

所有客戶合同收入均源自外部客戶。

##### (b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

#### 銷售藥品

履約責任於交付藥品後獲履行，付款一般於交付起30日內到期。

附錄一

會計師報告

其他收入及收益

其他收入及收益的分析載列如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
其他收入				
按公允價值計入損益的金融資產				
的投資收入.....	9,777	10,982	3,813	2,775
銀行利息收入.....	4,191	3,822	1,240	1,171
政府補助*.....	1,005	—	—	—
其他收入總額.....	14,973	14,804	5,053	3,946
收益				
外匯收益.....	705	697	156	—
按公允價值計入損益的金融資產				
的公允價值收益.....	1,126	192	330	130
終止租賃合同的收益.....	—	4,152	—	—
其他.....	45	210	106	141
收益總額.....	1,876	5,251	592	271
其他收入及收益總額.....	16,849	20,055	5,645	4,217

\* 政府補助主要指就研發創新藥物自地方政府獲取的補助，且該等補助並無未達成條件或或然事項。

6. 其他開支

其他開支的分析如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
減值虧損，扣除撥回				
貿易應收款項、預付款項、				
其他應收款項及預期信貸虧損				
模式下的其他資產.....	62	14	45	146
出售物業、廠房及設備項目				
的虧損*.....	—	4,451	—	—
其他.....	—	50	7	23
總計.....	62	4,515	52	1,511

\* 截至2024年12月31日止年度，由於 貴集團進行戰略性調整，已出售在建工程人民幣4,451,000元。

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
銀行貸款利息	111	15	12	232
租賃負債利息 (附註16(c))	2,207	858	858	148
總計	2,318	873	870	380

8. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
廠房及設備折舊	14	2,156	2,522	1,079	1,102
無形資產攤銷	15	12,050	12,153	4,569	1,843
使用權資產折舊	16	5,395	2,248	2,248	280
租賃負債利息	16	2,207	858	858	148
並無計入租賃負債計量 的租賃付款	16	1,509	3,336	1,430	1,317
政府補助	5	(1,005)	–	–	–
銀行利息收入	5	(4,191)	(3,822)	(1,240)	(1,171)
外匯收益	5	(705)	(697)	(156)	23
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
終止租賃合同的收益	5	–	(4,152)	–	–
核數師酬金		1,209	1,550	–	466
僱員福利開支(包括董事 及最高行政人員酬金) (附註9)					
薪金及獎金		36,698	45,675	16,740	25,105
社會福利及其他福利		5,471	6,683	2,448	4,464
員工福利開支		640	407	296	289
以股份為基礎的付款 開支		538,904	16,036	2,729	6,777
		581,713	68,801	22,213	36,635

附錄一

會計師報告

9. 董事及最高行政人員酬金

根據香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司（披露董事利益資料）規例第2部分，截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月記錄的董事及最高行政人員酬金披露如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
袍金	100	240	50	330
其他酬金：				
薪金及獎金	11,137	11,143	3,387	4,675
社會福利及其他福利	429	435	180	180
以股份為基礎的付款開支	513,671	12,842	5,082	2,665
袍金及其他酬金總額	525,337	24,660	8,699	7,850

(a) 董事、獨立非執行董事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金及獎金	社會福利及 其他福利	以股份為基礎 的付款開支	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
執行董事：					
王博士(a)	—	3,983	—	493,244	497,227
姜帆女士(b)	—	3,054	143	7,242	10,439
徐文潔女士(c)	—	3,290	143	8,791	12,224
黃冰先生(d)	—	810	143	4,394	5,347
總計	—	11,137	429	513,671	525,237
非執行董事：					
Ho Kyung Shik先生(e)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
陶武平先生(g)	100	—	—	—	100

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金及獎金	社會福利及 其他福利	以股份為基礎 的付款開支	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
執行董事：					
王博士(a) . . . . .	–	3,992	–	–	3,992
姜帆女士(b) . . . . .	–	3,007	145	4,553	7,705
徐文潔女士(c) . . . . .	–	3,299	145	5,527	8,971
黃冰先生(d) . . . . .	–	845	145	2,762	3,752
總計 . . . . .	–	11,143	435	12,842	24,420
非執行董事：					
Ho Kyung Shik先生(e) . . . .	–	–	–	–	–
衡磊先生(f) . . . . .	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：					
陶武平先生(g) . . . . .	130	–	–	–	130
宋瑞霖博士(h) . . . . .	55	–	–	–	55
余筏昉女士(i) . . . . .	55	–	–	–	55
總計 . . . . .	240	–	–	–	240

截至2025年5月31日止五個月

	袍金	薪金及獎金	社會福利及 其他福利	以股份為基礎 的付款開支	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
執行董事：					
王博士(a) . . . . .	–	1,664	–	–	1,664
姜帆女士(b) . . . . .	–	1,250	60	945	2,255
徐文潔女士(c) . . . . .	–	1,405	60	1,147	2,612
黃冰先生(d) . . . . .	–	356	60	573	989
總計 . . . . .	–	4,675	180	2,665	7,520
非執行董事：					
Ho Kyung Shik先生(e) . . . .	–	–	–	–	–
衡磊先生(f) . . . . .	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：					
陶武平先生(g) . . . . .	110	–	–	–	110
宋瑞霖博士(h) . . . . .	110	–	–	–	110
余筏昉女士(i) . . . . .	110	–	–	–	110
總計 . . . . .	330	–	–	–	330

附錄一

會計師報告

截至2024年5月31日止五個月（未經審計）

	袍金	薪金及獎金	社會福利及 其他福利	以股份為基礎 的付款開支	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
執行董事：					
王博士(a) . . . . .	–	1,330	–	–	1,330
姜帆女士(b) . . . . .	–	737	60	1,802	2,599
徐文潔女士(c) . . . . .	–	1,044	60	2,187	3,291
黃冰先生(d) . . . . .	–	276	60	1,093	1,429
總計 . . . . .	–	3,387	180	5,082	8,649
非執行董事：					
Ho Kyung Shik先生(e) . . . . .	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：					
陶武平先生(g) . . . . .	50	–	–	–	50

附註：

- (a) 王博士於2014年12月獲委任為執行董事。王博士亦為 貴公司的首席執行官，其上文所披露的酬金包括其作為最高行政人員所提供的服務。以股份為基礎的付款的詳情乃於歷史財務資料附註28披露。
- (b) 姜帆女士於2022年11月獲委任為執行董事。
- (c) 徐文潔女士於2022年11月獲委任為執行董事。
- (d) 黃冰先生於2022年11月獲委任為執行董事。
- (e) Ho Kyung Shik先生於2020年12月獲委任為非執行董事。
- (f) 衡磊先生於2024年10月獲委任為非執行董事。
- (g) 陶武平先生於2022年11月獲委任為獨立非執行董事。
- (h) 宋瑞霖博士於2024年10月獲委任為獨立非執行董事。
- (i) 余筱昉女士於2024年10月獲委任為獨立非執行董事。

截至2023年12月31日止年度，若干董事根據 貴公司的激勵計劃就彼等向 貴集團提供的服務而獲授受限制股份（於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益內確認），上文董事及最高行政人員之酬金披露已包括相關期間財務資料中的金額。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，並無作出董事或最高行政人員據此放棄或同意放棄任何酬金的安排。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，無應付獨立非執行董事的其他酬金。

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 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2024年及2025年5月31日止五個月的五名最高薪酬僱員分別包括4名、4名、4名及4名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月，餘下1名、1名、1名及1名既非董事亦非 貴公司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5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金及獎金.....	1,987	732	298	784
社會福利及其他福利.....	143	145	60	60
以股份為基礎的付款開支.....	1,980	1,518	601	283
總計.....	4,110	2,395	959	1,127

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	僱員人數		僱員人數	
1,000,001 港元至1,500,000 港元....	–	–	1	1
2,500,001 港元至4,500,000 港元....	–	1	–	–
4,500,001 港元至5,000,000 港元....	1	–	–	–
總計.....	1	1	1	1

於相關期間以及截至2024年5月31日止五個月，1名非董事及1名非最高行政人員的最高薪酬僱員分別就彼等為 貴集團提供的服務獲授受限制股份單位，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。該等受限制股份單位的公允價值於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益內確認，上文非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員之酬金披露已包括歷史財務資料中的金額。

### 11. 所得稅

貴集團須按實體基準就產生於或來自 貴集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

#### 中國內地

於相關期間以及截至2024年5月31日止五個月，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》，中國子公司的企業所得稅（「企業所得稅」）稅率為25%。由於 貴公司及其所有子公司均處於虧損狀態且並無估計應課稅利潤，故並無就中國內地所得稅計提撥備。

附錄一

會計師報告

採用 貴公司及其大部分子公司註冊所在及／或經營所在司法管轄區法定稅率計算的除稅前虧損適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	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
除稅前虧損.....	(733,376)	(174,690)	(61,893)	(97,875)
按法定稅率25%計算的稅項支出...	(183,344)	(43,673)	(15,473)	(24,469)
合資格研發開支額外扣減額.....	(40,622)	(25,609)	(12,768)	(19,354)
未確認的可扣減暫時性差額及				
稅項虧損.....	89,140	65,051	25,229	41,986
不可扣稅開支.....	134,826	4,231	3,012	1,837
按 貴集團實際稅率計算的				
稅項支出.....	-	-	-	-

於2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年5月31日， 貴集團於中國內地產生的累計稅項虧損分別為人民幣966,566,000元、人民幣1,226,768,000元、人民幣1,066,038,000元及人民幣1,379,481,000元，將於一至五年內屆滿，以抵銷 貴集團在將來產生的應課稅利潤。

由於該等虧損及可扣減暫時性差額乃由已虧損一段時間之 貴集團所產生，且認為不大可能在可預見將來產生應課稅利潤以供抵銷稅項虧損，故此並未就該等虧損及可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。

12. 股息

貴公司概無於相關期間及截至2024年5月31日止五個月派付或宣派股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據母公司普通權益持有人應佔虧損以及於相關期間及截至2024年5月31日止五個月發行在外普通股加權平均數（不包括股份激勵計劃預留股份）計算所得。

貴集團並無已發行潛在攤薄普通股，且於相關期間及截至2024年5月31日止五個月所呈列的每股基本虧損金額並無調整。

附錄一

會計師報告

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	
虧損				
用於計算每股基本虧損的母公司				
普通權益持有人應佔虧損				
(人民幣千元) .....	(733,376)	(174,690)	(61,893)	(97,875)
股份				
用於計算每股基本虧損的年內已				
發行普通股加權平均數				
(人民幣千元) .....	382,799	419,646	418,776	420,263
每股虧損 (基本及攤薄)				
人民幣元／股 .....	(1.92)	(0.42)	(0.15)	(0.23)

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	辦公室及	實驗室設備	運輸設備	在建工程	租賃裝修	總計
	電子設備					
	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12月31日						
於2023年1月1日：						
成本 .....	1,378	19,594	520	4,234	-	25,726
累計折舊 .....	(705)	(5,504)	(520)	-	-	(6,729)
賬面淨值 .....	673	14,090	-	4,234	-	18,997
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊 .....	673	14,090	-	4,234	-	18,997
添置 .....	165	768	-	217	-	1,150
年內折舊撥備 .....	(223)	(1,933)	-	-	-	(2,156)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊 .....	615	12,925	-	4,451	-	17,991
於2023年12月31日：						
成本 .....	1,543	20,362	520	4,451	-	26,876
累計折舊 .....	(928)	(7,437)	(520)	-	-	(8,885)
賬面淨值 .....	615	12,925	-	4,451	-	17,991
於2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本 .....	1,543	20,362	520	4,451	-	26,876
累計折舊 .....	(928)	(7,437)	(520)	-	-	(8,885)
賬面淨值 .....	615	12,925	-	4,451	-	17,991

附錄一

會計師報告

	辦公室及 電子設備	實驗室設備	運輸設備	在建工程	租賃裝修	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	人民幣千元
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	615	12,925	–	4,451	–	17,991
添置.....	872	1,263	–	–	147	2,282
年內折舊撥備.....	(331)	(2,169)	–	–	(22)	(2,522)
出售.....	–	–	–	(4,451)	–	(4,451)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>1,156</u>	<u>12,019</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>125</u>	<u>13,300</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	2,415	21,625	520	–	147	24,707
累計折舊.....	<u>(1,259)</u>	<u>(9,606)</u>	<u>(520)</u>	<u>–</u>	<u>(22)</u>	<u>(11,407)</u>
賬面淨值.....	<u>1,156</u>	<u>12,019</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>125</u>	<u>13,300</u>
於2025年5月31日						
於2025年1月1日：						
成本.....	2,415	21,625	520	–	147	24,707
累計折舊.....	<u>(1,259)</u>	<u>(9,606)</u>	<u>(520)</u>	<u>–</u>	<u>(22)</u>	<u>(11,407)</u>
賬面淨值.....	<u>1,156</u>	<u>12,019</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>125</u>	<u>13,300</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	1,156	12,019	–	–	125	13,300
添置.....	576	–	406	1,616	–	2,598
期內折舊撥備.....	<u>(196)</u>	<u>(875)</u>	<u>(8)</u>	<u>–</u>	<u>(23)</u>	<u>(1,102)</u>
於2025年5月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>1,536</u>	<u>11,144</u>	<u>398</u>	<u>1,616</u>	<u>102</u>	<u>14,796</u>
於2025年5月31日：						
成本.....	2,991	21,625	926	1,616	147	27,305
累計折舊.....	<u>(1,455)</u>	<u>(10,481)</u>	<u>(528)</u>	<u>–</u>	<u>(45)</u>	<u>(12,509)</u>
賬面淨值.....	<u>1,536</u>	<u>11,144</u>	<u>398</u>	<u>1,616</u>	<u>102</u>	<u>14,796</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴集團並無抵押任何物業、廠房及設備。

附錄一

會計師報告

貴公司

	辦公室及 電子設備	實驗室設備	租賃裝修	總計
	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				
於2023年1月1日：				
成本 .....	39	974	-	1,013
累計折舊.....	(39)	(494)	-	(533)
賬面淨值.....	-	480	-	480
於2023年1月1日，扣除累計折舊 .....	-	480	-	480
年內折舊撥備.....	-	(98)	-	(98)
於2023年12月31日，扣除累計折舊 .....	-	382	-	382
於2023年12月31日：				
成本 .....	39	974	-	1,013
累計折舊.....	(39)	(592)	-	(631)
賬面淨值.....	-	382	-	382
於2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本 .....	39	974	-	1,013
累計折舊.....	(39)	(592)	-	(631)
賬面淨值.....	-	382	-	382
於2024年1月1日，扣除累計折舊 .....	-	382	-	382
添置 .....	-	-	110	110
年內折舊撥備.....	-	(98)	(22)	(120)
於2024年12月31日，扣除累計折舊 .....	-	284	88	372
於2024年12月31日：				
成本 .....	39	974	110	1,123
累計折舊.....	(39)	(690)	(22)	(751)
賬面淨值.....	-	284	88	372
於2025年5月31日				
於2025年1月1日：				
成本 .....	39	974	110	1,123
累計折舊.....	(39)	(690)	(22)	(751)
賬面淨值.....	-	284	88	372
於2025年1月1日，扣除累計折舊 .....	-	284	88	372
添置 .....	-	-	-	-
期內折舊撥備.....	-	(40)	(19)	(59)
於2025年5月31日，扣除累計折舊 .....	-	244	69	313
於2025年5月31日：				
成本 .....	-	974	110	1,084
累計折舊.....	-	(730)	(41)	(771)
賬面淨值.....	-	244	69	313

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，貴公司並無抵押任何物業、廠房及設備。

貴集團的物業、廠房及設備主要包括辦公室及電子設備及用於研發的實驗室設備。截至2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，所有物業、廠房及設備均狀況良好且可正常使用，於相關期間概無發生過時或物理損壞的情況。

15. 無形資產

貴集團

	知識產權	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日			
成本 .....	129,870	247	130,117
累計攤銷 .....	(82,230)	(80)	(82,310)
賬面淨值 .....	47,640	167	47,807
於2023年1月1日，扣除累計攤銷 .....	47,640	167	47,807
添置 .....	-	146	146
年內攤銷撥備 .....	(11,987)	(98)	(12,085)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷 .....	35,653	215	35,868
於2023年12月31日			
成本 .....	129,870	393	130,263
累計攤銷 .....	(94,217)	(178)	(94,395)
賬面淨值 .....	35,653	215	35,868
於2024年1月1日			
成本 .....	129,870	393	130,263
累計攤銷 .....	(94,217)	(178)	(94,395)
賬面淨值 .....	35,653	215	35,868
於2024年1月1日，扣除累計攤銷 .....	35,653	215	35,868
添置 .....	-	379	379
年內攤銷撥備 .....	(11,986)	(167)	(12,153)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷 .....	23,667	427	24,094
於2024年12月31日			
成本 .....	129,870	772	130,642
累計攤銷 .....	(106,203)	(345)	(106,548)
賬面淨值 .....	23,667	427	24,094
於2025年1月1日			
成本 .....	129,870	772	130,642
累計攤銷 .....	(106,203)	(345)	(106,548)
賬面淨值 .....	23,667	427	24,094
於2025年1月1日，扣除累計攤銷 .....	23,667	427	24,094
添置 .....	-	1,859	1,859
年內攤銷撥備 .....	(1,667)	(176)	(1,843)
於2025年5月31日，扣除累計攤銷 .....	22,000	2,110	24,110

附錄一

會計師報告

	知識產權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年5月31日			
成本 .....	129,870	2,631	132,501
累計攤銷 .....	(107,870)	(521)	(108,391)
賬面淨值 .....	<u>22,000</u>	<u>2,110</u>	<u>24,110</u>

貴公司

	知識產權 人民幣千元
於2023年1月1日	
成本 .....	129,870
累計攤銷 .....	(82,230)
賬面淨值 .....	<u>47,640</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷 .....	47,640
年內攤銷撥備 .....	(11,987)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷 .....	<u>35,653</u>
於2023年12月31日	
成本 .....	129,870
累計攤銷 .....	(94,217)
賬面淨值 .....	<u>35,653</u>
於2024年1月1日	
成本 .....	129,870
累計攤銷 .....	(94,217)
賬面淨值 .....	<u>35,653</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷 .....	35,653
年內攤銷撥備 .....	(11,986)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷 .....	<u>23,667</u>
於2024年12月31日	
成本 .....	129,870
累計攤銷 .....	(106,203)
賬面淨值 .....	<u>23,667</u>
於2025年1月1日	
成本 .....	129,870
累計攤銷 .....	(106,203)
賬面淨值 .....	<u>23,667</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷 .....	23,667
期內攤銷撥備 .....	(1,667)
於2025年5月31日，扣除累計攤銷 .....	<u>22,000</u>
於2025年5月31日	
成本 .....	129,870
累計攤銷 .....	(107,870)
賬面淨值 .....	<u>22,000</u>

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團的無形資產主要包括辦公室、知識產權及用於研發目的的軟件。於往績記錄期間，研發活動按貴集團的計劃進行。截至2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，所有無形資產均狀況良好且可正常使用，於相關期間概無發生過時的情況。

### 16. 租賃

#### 貴集團作為承租人

貴集團已就用於其營運的辦公樓訂立租賃合同。辦公樓租賃的租賃期一般為5至10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

於相關期間的使用權資產賬面值及變動如下：

	辦公樓及實驗室 人民幣千元
於2023年1月1日	42,258
折舊開支	(5,395)
於2024年1月1日及2023年12月31日	36,863
折舊開支	(2,248)
出售	(34,615)
於2025年1月1日及2024年12月31日	-
添置	17,906
折舊開支	(280)
於2025年5月31日	17,626

貴集團的使用權資產包括從第三方租賃的辦公室及實驗室場所。截至2023年12月31日及2025年5月31日，所有使用權資產狀況良好且可正常使用，於相關期間該等使用權資產概無發生過時或物理損壞的情況。

#### (b) 租賃負債

於相關期間的租賃負債賬面值及變動如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止 五個月
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	50,031	45,586	-
添置	-	-	17,906
年內確認的利息增幅	2,207	858	148
出租人的租金寬減	-	-	-
出售	-	(44,781)	-
租賃付款	(6,652)	(1,663)	(1,174)
於12月31日的賬面值	45,586	-	16,880
分析為：			
流動部分	4,824	-	2,106
非流動部分	40,762	-	14,774
總計	45,586	-	16,880

附錄一

會計師報告

(c) 於損益確認與租賃有關的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
短期租賃的租賃付款	1,509	3,336	1,430	1,317
租賃負債利息	2,207	858	858	148
使用權資產的折舊開支	5,395	2,248	2,248	280
於損益確認的總金額	9,111	6,442	4,536	1,745

17. 於子公司的投資

貴公司

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於子公司的投資金額：			
銀諾技術	801,267	803,974	807,848
銀諾工程	423,260	436,590	439,493
廣州銀諾製造	—	1,000	1,000
海口銀諾	—	—	81,000
總計	1,224,527	1,241,564	1,329,341

18. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於5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：			
可抵扣增值稅	12,495	11,851	—
長期資產的預付款項	44,672	46,340	23,328
租賃按金	—	—	1,280
總計	57,167	58,191	24,608
流動：			
可抵扣增值稅	—	6,676	20,053
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
供應商的預付款項	6,863	1,854	4,690
其他應收款項	1,488	1,215	20,031
其他	485	129	323
	8,836	13,465	47,377
減值撥備	(151)	(165)	(290)
總計	8,685	13,300	47,087

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於5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：			
可抵扣增值稅	18	261	–
長期資產的預付款項	–	–	18
總計	18	261	18
流動：			
可抵扣增值稅	–	–	1,356
供應商的預付款項	802	9	1,187
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項	25	28	137
其他	87	62	27
總計	914	3,690	4,986

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄及逾期金額的應收款項有關。此外，根據前瞻性資料的評估，經濟因素並無任何重大變動，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。該等結餘乃不計息且並無抵押品作抵押。

19. 存貨

貴集團

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	3,449	29,035	21,105
在製品	–	–	10,231
製成品	–	–	1,494
總計	3,449	29,035	32,830

20. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	–	–	14,156
減值	–	–	(21)
總計	–	–	14,135

貴集團與其客戶的貿易條款主要為自交付起30日內付款。貴集團對其未償還應收款項維持嚴格控制。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他增信措施。貿易應收款項不計息。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，貿易應收款項基於交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	—	—	14,135

於2025年5月31日使用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。撥備率乃按逾期天數計算。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於2025年5月31日可獲得的有關過往事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的合理及可靠的資料。

下文載列有關 貴集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項信貸風險的資料：

於2025年5月31日

	一年內	總計
預期信貸虧損率 .....	0.15%	0.15%
賬面總值 (人民幣千元) .....	14,156	14,156
預期信貸虧損 (人民幣千元) .....	21	21

21. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	495,126	225,192	130,130

貴公司

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	180,231	165,150	20,000

於2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日，按公允價值計入損益的金融資產指銀行發行的理財產品，預期年回報率介乎0.65%至2.16%。

公允價值乃基於使用預期收益率貼現的現金流量計算並屬於公允價值等級第二級。

附錄一

會計師報告

22. 現金及現金等價物以及已抵押存款

貴集團

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	407,670	526,541	556,694
減：			
已抵押存款*.....	250,030	30	30
現金及現金等價物.....	<u>157,640</u>	<u>526,511</u>	<u>556,664</u>
以人民幣計值.....	<u>157,640</u>	<u>526,511</u>	<u>556,664</u>
	<u>157,640</u>	<u>526,511</u>	<u>556,664</u>

貴公司

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	378,806	378,869	274,178
減：			
已抵押存款*.....	250,030	30	30
現金及現金等價物.....	<u>128,776</u>	<u>378,839</u>	<u>274,148</u>
以人民幣計值.....	<u>128,776</u>	<u>378,839</u>	<u>274,148</u>
	<u>128,776</u>	<u>378,839</u>	<u>274,148</u>

\* 於2023年12月31日，來自B+輪投資者的資本投資人民幣250,000,000元存放於共管銀行賬戶，並於2024年2月解除限制。銀行結餘及已抵押存款乃存入近期並無違約記錄且信譽良好的銀行。

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一天至三個月不等，視乎貴集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

23. 貿易應付款項

貴集團

於各相關期間結束時根據發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期及1年內.....	88,333	91,045	127,593

貿易應付款項不計息，通常按1至3個月的期限結算。

貴公司

於各相關期間結束時根據發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期及1年內.....	-	2,285	4,364

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於5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：			
其他應付款項.....	73	72	72
流動：			
應計專業服務開支.....	3,053	13,598	5,484
應計租金開支.....	20	-	-
應計報銷開支.....	799	1,413	885
股東預付款項*.....	250,000	-	-
應付工資.....	9,684	14,223	9,738
出售物業、廠房及設備所得墊款.....	-	1,000	-
應計會議費用.....	-	-	16,650
其他應付稅項.....	955	713	606
其他應付款項**.....	736	6,365	9,753
總計.....	265,247	37,312	43,116

\* 股東預付款項為B+輪融資所得投資基金。根據 貴公司訂立的日期為2024年1月10日的增資協議，當時全體股東及B+輪投資者同意以對價人民幣250,000,000元認購22,594,783股 貴公司新發行股份（「B+輪融資」）。投資資金於2023年12月31日存入共管銀行賬戶。

\*\* 其他應付款項為不計息及須按要求償還。



附註：

- (a) 根據B輪投資者與 貴公司當時全體股東訂立的股份購買協議，B輪投資者於2023年向 貴公司注資人民幣331,400,000元，其中人民幣33,521,706元（相當於 貴公司33,521,706股普通股）及人民幣297,878,294元分別計入 貴公司的股本及股份溢價。
- (b) 根據B+輪投資者與 貴公司當時全體股東訂立的股份購買協議，B+輪投資者於2024年向 貴公司注資人民幣250,000,000元，其中人民幣22,594,783元（相當於 貴公司22,594,783股普通股）及人民幣227,405,217元分別計入 貴公司的股本及股份溢價。

## 27. 儲備

### 貴集團

貴集團於相關期間的股份溢價及以股份為基礎的付款儲備金額及其變動於綜合權益變動表中列示。

### 股份溢價

貴集團的股份溢價指已發行股份的面值與已收對價之間的差額。

### 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註28所載的以權益結算的股份獎勵。

### 貴公司

貴公司於相關期間的儲備金額及其變動列示如下：

	股份溢價 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	748,277	54,335	(198,000)	604,612
B輪融資發行	297,878	—	—	297,878
支付與B輪融資有關的融資諮詢費用	(9,345)	—	—	(9,345)
以股份為基礎的付款	—	538,904	—	538,904
年內總全面虧損	—	—	88,309	88,309
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>1,036,810</u>	<u>593,239</u>	<u>(109,691)</u>	<u>1,520,358</u>
發行B+輪融資	227,405	—	—	227,405
以股份為基礎的付款	—	16,036	—	16,036
年內總全面虧損	—	—	(33,158)	(33,158)
於2024年12月31日	<u>1,264,215</u>	<u>609,275</u>	<u>(142,849)</u>	<u>1,730,641</u>

附錄一

會計師報告

	股份溢價	以股份為基礎的 付款儲備	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
於2024年1月1日	1,036,810	593,239	(109,691)	1,520,358
發行B+輪融資	227,405	–	–	227,405
以股份為基礎的付款	–	2,729	–	2,729
年內總全面虧損	–	–	(5,329)	(5,329)
於2024年5月31日(未經審計)	<u>1,264,215</u>	<u>595,968</u>	<u>(115,020)</u>	<u>1,745,163</u>
於2025年1月1日	1,264,215	609,275	(142,849)	1,730,641
以股份為基礎的付款	–	6,777	–	6,777
年內總全面虧損	–	–	(23,441)	(23,441)
於2025年5月31日	<u>1,264,215</u>	<u>616,052</u>	<u>(166,290)</u>	<u>1,713,977</u>

28. 以股份為基礎的付款

2023年僱員激勵計劃

股份激勵計劃(「僱員激勵計劃」)於2023年3月28日獲 貴公司股東批准，並於同日生效。僱員激勵計劃項下的受限制股份授予促進 貴集團運營成功的僱員。廣州諾帕企業管理合夥企業(有限合夥)(「廣州諾帕」)、廣州諾蘇企業管理合夥企業(有限合夥)(「廣州諾蘇」)及廣州諾肽企業管理合夥企業(有限合夥)(「廣州諾肽」)被用作受限制股份平台，以促進僱員激勵計劃的管理。根據僱員激勵計劃已授權及批准 貴公司65,375,000股股份，其中廣州諾帕持有32,775,000股，廣州諾蘇持有28,960,000股，廣州諾肽持有3,640,000股。根據僱員激勵計劃，認購價為每股受限制股份人民幣1.00元。

根據僱員激勵計劃所載的條款及條件，受限制股份於2023年、2024年、2025年及2026年12月31日分別按25%、25%、25%及25%的比例歸屬，惟王博士，其股份於2023年9月一次性歸屬。於2024年，1,940,000股受限制股份按以下歸屬時間表歸屬：50%受限制股份可於2025年12月31日歸屬，而餘下50%可於2026年12月31日歸屬。

於相關期間，根據僱員激勵計劃，以下受限制股份單位尚未行使：

	受限制股份數目
於2023年1月1日	–
年內授出	65,374,748
年內歸屬	(54,956,322)
年內沒收	(1,390,000)
於2023年12月31日	<u>9,028,426</u>
年內授出	1,940,000
年內沒收	(1,897,000)
年內歸屬	(2,367,220)
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>6,704,206</u>
年內沒收	(640,000)
於2025年5月31日	<u>6,064,206</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度授出的受限制股份的公允價值乃參考普通股的近期公允價值並採用倒推法估計，截至授出日期分別為每股人民幣9.46元及每股人民幣11.06元。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年5月31日止五個月，以股份為基礎的付款開支人民幣538,904,000元、人民幣16,036,000元及人民幣6,776,000元分別於損益扣除。

29. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動所產生負債的變動

下表詳列 貴集團因融資活動而產生的負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動產生的負債指其現金流量曾經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所得現金流量的負債。

	租賃負債	計息銀行借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	50,031	1,000	51,031
融資現金流量變動 .....	(6,652)	(111)	(6,763)
利息支出 .....	-	111	111
年內確認的利息增加 .....	2,207	-	2,207
於2023年12月31日 .....	<u>45,586</u>	<u>1,000</u>	<u>46,586</u>
	租賃負債	計息銀行借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	45,586	1,000	46,586
融資現金流量變動 .....	(1,663)	8,885	7,222
出售租賃負債 .....	(44,781)	-	(44,781)
利息支出 .....	-	15	15
年內確認的利息增加 .....	858	-	858
於2024年12月31日 .....	<u>-</u>	<u>9,900</u>	<u>9,900</u>
	租賃負債	計息銀行借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	45,586	1,000	46,586
融資現金流量變動 .....	(1,663)	-	(1,663)
利息支出 .....	-	12	12
期內的利息增加 .....	858	-	858
於2024年5月31日(未經審計) .....	<u>44,781</u>	<u>1,012</u>	<u>45,793</u>
	租賃負債	計息銀行借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	-	9,900	9,900
添置 .....	17,906	-	17,906
融資現金流量變動 .....	(1,174)	4,525	3,351
利息支出 .....	-	232	232
期內利息增加 .....	148	-	148
於2025年5月31日 .....	<u>16,880</u>	<u>14,657</u>	<u>31,537</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 租賃現金流出總額

在現金流量表中的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	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
於經營活動內.....	1,509	3,336	1,430	1,317
於融資活動內.....	6,652	1,663	1,663	1,174
總計.....	8,161	4,999	3,093	2,491

### 30. 承諾

於各相關期間末，貴集團的資本承擔如下。

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未就購買物業、廠房及設備項目 計提撥備.....	25,149	24,893	28,189

### 31. 關聯方交易

董事認為下列公司乃於相關期間及截至2024年5月31日止五個月與貴公司有重大交易或結餘的子公司。

(a) 於相關期間，貴集團並無與關聯方進行交易。於相關期間及截至2024年5月31日止五個月，貴公司與其子公司進行了交易。

(b) 關聯方的未償還結餘：

#### 貴公司

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收子公司款項：			
銀諾技術.....	300,915	300,915	450,915
銀諾工程.....	18,960	18,960	18,960
總計.....	319,875	319,875	469,875
應付子公司款項：			
銀諾技術.....	11,522	11,522	14,595
銀諾工程.....	1	1	7,047
總計.....	11,523	11,523	21,642

應收／應付子公司款項乃無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬情況：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	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
薪金及獎金.....	11,137	11,143	3,387	4,675
社會福利及其他福利.....	429	435	180	180
以股份為基礎的付款開支....	513,671	12,842	5,082	2,665
總計.....	<u>525,237</u>	<u>24,420</u>	<u>8,649</u>	<u>7,520</u>

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情，載於歷史財務資料附註9。

32. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類金融工具各自的賬面值如下：

貴集團

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按公允價值計入損益的金融資產：			
理財產品.....	<u>495,126</u>	<u>225,192</u>	<u>130,130</u>
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項.....	–	–	14,135
計入預付款項、其他應收款項及			
其他資產的金融資產.....	1,337	1,050	21,021
初始期限超過三個月的銀行存款.....	42,545	45,147	45,675
已質押銀行存款.....	250,030	30	30
現金及現金等價物.....	<u>157,640</u>	<u>526,511</u>	<u>556,664</u>
總計.....	<u>451,552</u>	<u>572,738</u>	<u>637,525</u>
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項.....	88,333	91,045	127,593
計入其他應付款項和應計費用			
的金融負債.....	250,809	6,437	9,825
租賃負債.....	45,586	–	16,880
計息銀行借款.....	<u>1,000</u>	<u>9,900</u>	<u>14,657</u>
總計.....	<u>385,728</u>	<u>107,382</u>	<u>168,955</u>

經管理層評估，現金及現金等價物、已質押銀行存款、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、貿易應收款項、初始期限超過三個月的銀行存款、計入貿易應付款項的金融負債、計息銀行借款、其他應付款項及應計費用的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具將於短期內到期。

附錄一

會計師報告

貴集團的財務部門負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各相關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由財務經理審閱及批准。貴公司董事每年兩次就中期及年度財務報告討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公允價值按自願交易方於當前交易（強制或清算出售交易除外）中進行工具交換的金額列賬。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值通過使用具類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具的當前可用利率對預期未來現金流量進行貼現計算得出。

33. 金融工具的公允價值及公允價值等級

公允價值等級

按公允價值計入損益的金融資產：

於2023年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 中的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品.....	—	495,126	—	495,126

於2024年12月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 中的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品.....	—	225,192	—	225,192

於2025年5月31日

	採用以下各項的公允價值計量			總計
	於活躍市場 中的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品.....	—	130,130	—	130,130

於相關期間，就金融資產而言，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉移，亦無轉入或轉出第三級。

### 34. 財務風險管理的目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、理財產品及計息銀行借款。該等金融工具的主要用途乃為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團擁有貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項等多項其他金融資產及負債，均直接於 貴集團營運中產生。

貴集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項相關風險之政策，概述如下。

#### 外匯風險

外匯風險為外幣匯率變動導致虧損的風險。人民幣與 貴集團開展業務所用其他貨幣之間的匯率波動或會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。

下表說明於各相關期間末， 貴集團的除稅前虧損（由於貨幣資產的公允價值變動）及 貴集團權益對外幣匯率合理可能變化的敏感度（在所有其他變量保持不變的情況下）。

	外匯匯率 上升／(下跌) %	除稅前虧損 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	2,115	2,115
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	(2,115)	(2,115)
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(2,251)	2,251
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	2,251	(2,251)
2025年5月31日 .....			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(2,250)	(2,250)
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	2,250	2,250

#### 信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的交易方進行交易。 貴集團不斷監控應收款項結餘，且其所面臨的壞賬風險並不重大。 貴集團貿易應收款項及其他金融資產（包括現金及現金等價物以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）的信貸風險源自對手方違約，最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

於2025年5月31日，由於 貴集團60%的貿易應收款項為應收 貴集團最大客戶的款項及 貴集團97%的貿易應收款項為應收 貴集團前五大客戶的款項，因此 貴集團具有若干集中信貸風險。

#### 最高風險及年末階段

下表顯示根據 貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險（主要基於逾期資料，除非在無須付出不必要的成本或努力下取得其他資料），以及於各相關期間末之年末階段分類。

附錄一

會計師報告

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			總計
	預期信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化方法	
	第一階段				
	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
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產*	1,488	–	(151)	–	1,337
已質押銀行存款	250,030	–	–	–	250,030
初始期限超過三個月的銀行存款	42,545	–	–	–	42,545
現金及銀行結餘	157,640	–	–	–	157,640
總計	451,703	–	(151)	–	451,552

於2024年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			總計
	預期信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化方法	
	第一階段				
	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
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產*	1,215	–	(165)	–	1,050
已質押銀行存款	30	–	–	–	30
初始期限超過三個月的銀行存款	45,147	–	–	–	45,147
現金及銀行結餘	526,511	–	–	–	526,511
總計	572,903	–	(165)	–	572,738

於2025年5月31日

	12個月	全期預期信貸虧損			總計
	預期信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化方法	
	第一階段				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	–	–	–	14,156	14,156
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產*	21,021	–	–	–	21,021
已質押銀行存款	30	–	–	–	30
初始期限超過三個月的銀行存款	45,675	–	–	–	45,675
現金及銀行結餘	556,664	–	–	–	556,664
總計	623,390	–	–	14,156	637,546

\* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素，在尚未逾期且並無資料顯示該金融資產的信貸風險自初始確認以來大幅增加的情況下被視為「正常」。

## 附錄一

## 會計師報告

### 流動資金風險

貴集團監察並維持 貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

貴集團的金融負債於各相關期間結束時根據合同非貼現付款的到期情況如下：

#### 於2023年12月31日

	少於十二個月 或按要求	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	88,333	–	88,333
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	250,809	–	250,809
租賃負債.....	6,818	46,612	53,430
計息銀行借款.....	1,015	–	1,015
總計.....	<u>346,975</u>	<u>46,612</u>	<u>393,587</u>

#### 於2024年12月31日

	少於十二個月 或按要求	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	91,045	–	91,045
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	6,437	–	6,437
計息銀行借款.....	9,945	–	9,945
總計.....	<u>107,427</u>	<u>–</u>	<u>107,427</u>

#### 於2025年5月31日

	少於十二個月 或按要求	一至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	127,593	–	127,593
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	9,825	–	9,825
租賃負債.....	3,523	15,856	19,379
計息銀行借款.....	14,685	–	14,685
總計.....	<u>155,626</u>	<u>15,856</u>	<u>171,482</u>

### 資本管理

貴集團的資本管理首要目標為確保 貴集團維持持續經營的能力及保持健康的資本比率，藉以支持業務及擴大對股東的價值。

貴集團根據經濟狀況的轉變以及相關資產的風險特點管理其資本架構並作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或將向股東返還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本規定規限。於各相關期間末，資本管理目標、政策及程序並無作出任何變動。

於各相關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日		於5月31日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產 .....	1,105,364	934,800	907,691
總負債 .....	400,239	138,329	202,318
資產負債比率* .....	36%	15%	22%

\* 資產負債比率以總負債除以總資產，其結果再乘以100%計算得出。

### 35. 相關期間後事項

於2025年5月31日之後並無發生重大事項。

### 36. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團之任何公司概無編製2025年5月31日後任何期間的經審計財務報表。