

以下第I-1頁至I-48頁所載乃本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所提供的報告全文，以供載入本文件。

Deloitte.

德勤

會計師就歷史財務資料向福建海西新藥創制股份有限公司、華泰金融控股(香港)有限公司及招銀國際融資有限公司董事發出之報告

緒 言

吾等就載於第I-3頁至I-48頁福建海西新藥創制股份有限公司(英文譯名 Fujian Haixi Pharmaceuticals Co., Ltd. 僅供識別，前稱「福建海西新藥創制有限公司」)(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年5月31日止五個月(「**往續記錄期間**」)的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「**歷史財務資料**」)。載於第I-3頁至I-48頁的歷史財務資料為本報告的組成部分，而本報告乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板首次[**編纂**]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「**文件**」)。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製歷史財務資料，使其真實而公平地反映 貴公司的財務狀況，並負責實施 貴公司董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯報。

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 閣下匯報。吾等已按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)刊發的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯報獲取合理保證。

附 錄 一

會 計 師 報 告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的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導致歷史財務資料存在重大錯報的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據乃屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意 見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製基準，真實而公允地反映了 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年5月31日的財務狀況以及 貴集團於往續記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「**追加期間比較財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製追加期間比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間比較財務資料作出結論。

吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體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務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故吾等不能保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並

附錄一

會計師報告

無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，追加期間比較財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註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)條例所指事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作任何調整。

股息

吾等已參閱歷史財務資料附註10，該附註載明 貴集團並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團之歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列的歷史財務資料構成會計師報告的一部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料據此編製)乃根據符合國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈的國際財務報告準則會計準則編製，並由吾等根據國際會計準則理事會頒佈的國際審計準則審核(統稱「**相關財務報表**」)。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，其亦為 貴公司的功能貨幣，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數(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	
		2022年	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	人民幣千元
					(未經審核)	
收益	5	212,465	316,633	466,683	180,603	249,216
銷售／服務成本		<u>(40,393)</u>	<u>(52,994)</u>	<u>(79,489)</u>	<u>(30,017)</u>	<u>(39,940)</u>
毛利		172,072	263,639	387,194	150,586	209,276
研發開支		(34,820)	(36,061)	(67,525)	(17,416)	(22,513)
分銷及銷售開支		(46,848)	(93,100)	(165,682)	(56,537)	(83,323)
行政開支		(10,052)	(14,197)	(20,961)	(5,241)	(7,688)
財務開支	6	(24,733)	(7,748)	(7,221)	(2,976)	(2,249)
其他收入、開支、收益及虧損淨額	7	18,145	20,280	31,023	2,958	12,111
[編纂]		<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
稅前利潤		73,764	132,813	148,994	71,374	103,466
所得稅開支	8	<u>(4,783)</u>	<u>(15,359)</u>	<u>(12,915)</u>	<u>(8,407)</u>	<u>(13,257)</u>
貴公司擁有人應佔年度利潤及全面收入總額	9	<u>68,981</u>	<u>117,454</u>	<u>136,079</u>	<u>62,967</u>	<u>90,209</u>
每股盈利(人民幣元)	12	<u>1.07</u>	<u>1.75</u>	<u>2.02</u>	<u>0.94</u>	<u>1.34</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

財 務 狀 況 表

	附註	貴集團				貴公司			
		2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於2025年 5月31日 人民幣千元	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於2025年 5月31日 人民幣千元
非流動資產									
於一家附屬公司的投資	13(a)	-	-	-	-	30,000	160,000	160,000	160,000
物業、廠房及設備	14	9,597	92,986	275,057	284,407	9,597	12,664	11,302	10,797
收購物業、廠房及設備／使用 權資產的按金		29,040	14,732	12,479	9,782	-	299	1,257	2,024
使用權資產	15	7,030	36,542	34,491	33,637	7,030	7,711	6,246	5,636
遞延稅項資產	16	24,780	9,421	5,867	3,960	24,780	9,421	5,867	3,960
按公平值計入其他全面 收入的權益工具	17	-	20,000	20,000	20,000	-	20,000	20,000	20,000
長期定期存款	21(a)	-	-	30,890	31,250	-	-	30,890	31,250
受限制銀行結餘	21(b)	-	51,056	7,078	5,506	-	-	-	-
其他應收款項	19	340	2,974	23,699	27,875	322	477	477	477
按公平值計入損益(「按公平 值計入損益」)的金融資產	20	-	-	-	23,001	-	-	-	23,001
		<u>70,787</u>	<u>227,711</u>	<u>409,561</u>	<u>439,418</u>	<u>71,729</u>	<u>210,572</u>	<u>236,039</u>	<u>257,145</u>
流動資產									
存貨	18	28,373	24,801	35,333	42,915	28,373	24,801	35,333	42,915
貿易及其他應收款項	19	9,576	31,827	35,044	39,208	9,573	31,804	34,582	38,816
合約資產	19	56	2,607	2,643	518	56	2,607	2,643	518
應收一家附屬公司款項	13(b)	-	-	-	-	1,000	10,132	164,320	181,845
按公平值計入損益 的金融資產	20	20,337	-	234,956	238,558	20,337	-	206,570	215,120
短期定期存款	21(c)	120,354	20,274	-	15,044	120,354	20,274	-	15,044
現金及現金等價物	21(d)	171,477	254,324	38,282	46,259	169,045	220,885	36,063	44,441
		<u>350,173</u>	<u>333,833</u>	<u>346,258</u>	<u>382,502</u>	<u>348,738</u>	<u>310,503</u>	<u>479,511</u>	<u>538,699</u>
流動負債									
貿易及其他應付款項	22	38,779	105,744	144,317	137,083	38,704	64,237	98,339	103,691
合約負債	22	1,980	261	8,045	5,445	1,980	261	8,045	5,445
銀行及其他借款	23	48,447	9,599	23,123	9,935	48,447	9,599	23,123	9,935
租賃負債	24	869	1,440	1,511	1,542	869	1,440	1,511	1,542
應付稅項		10	-	5,077	8,927	-	-	5,077	8,927
		<u>90,085</u>	<u>117,044</u>	<u>182,073</u>	<u>162,932</u>	<u>90,000</u>	<u>75,537</u>	<u>136,095</u>	<u>129,540</u>
流動資產淨值		<u>260,088</u>	<u>216,789</u>	<u>164,185</u>	<u>219,570</u>	<u>258,738</u>	<u>234,966</u>	<u>343,416</u>	<u>409,159</u>
總資產減流動負債		<u>330,875</u>	<u>444,500</u>	<u>573,746</u>	<u>658,988</u>	<u>330,467</u>	<u>445,538</u>	<u>579,455</u>	<u>666,304</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	附註	貴集團				貴公司			
		於12月31日		於2025年		於12月31日		於2025年	
		2022年	2023年	2024年	5月31日	2022年	2023年	2024年	5月31日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本及儲備									
股本	26(a)	67,207	67,207	67,207	67,207	67,207	67,207	67,207	67,207
儲備	26(b)	<u>220,574</u>	<u>338,040</u>	<u>474,120</u>	<u>564,329</u>	<u>220,166</u>	<u>339,078</u>	<u>479,829</u>	<u>571,645</u>
權益總額		<u>287,781</u>	<u>405,247</u>	<u>541,327</u>	<u>631,536</u>	<u>287,373</u>	<u>406,285</u>	<u>547,036</u>	<u>638,852</u>
非流動負債									
其他借款	23	35,947	31,916	26,624	22,321	35,947	31,916	26,624	22,321
租賃負債	24	6,914	7,135	5,624	4,972	6,914	7,135	5,624	4,972
遞延收入		<u>233</u>	<u>202</u>	<u>171</u>	<u>159</u>	<u>233</u>	<u>202</u>	<u>171</u>	<u>159</u>
		<u>43,094</u>	<u>39,253</u>	<u>32,419</u>	<u>27,452</u>	<u>43,094</u>	<u>39,253</u>	<u>32,419</u>	<u>27,452</u>
權益總額及非流動負債		<u>330,875</u>	<u>444,500</u>	<u>573,746</u>	<u>658,988</u>	<u>330,467</u>	<u>445,538</u>	<u>579,455</u>	<u>666,304</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合權益變動表

	(累計虧損)				
	股本	資本儲備	盈餘儲備	保留利潤	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
		(附註i)	(附註ii)		
於2022年1月1日	62,101	93,868	–	(94,797)	61,172
年度利潤及全面收入總額	–	–	–	68,981	68,981
股東注資(附註26(a))	5,106	152,494	–	–	157,600
貴公司轉制為股份有限公司 (附註iii)	–	(26,876)	–	26,876	–
確認按股權結算以股份為 基礎的付款(附註29)	–	28	–	–	28
轉撥至盈餘儲備	–	–	1,745	(1,745)	–
於2022年12月31日	67,207	219,514	1,745	(685)	287,781
年度利潤及全面收入總額	–	–	–	117,454	117,454
確認按股權結算以股份為 基礎的付款(附註29)	–	12	–	–	12
轉撥至盈餘儲備	–	–	11,839	(11,839)	–
於2023年12月31日	67,207	219,526	13,584	104,930	405,247
年度利潤及全面收入總額	–	–	–	136,079	136,079
確認按股權結算以股份 為基礎的付款(附註29)	–	1	–	–	1
轉撥至盈餘儲備	–	–	14,075	(14,075)	–
於2024年12月31日	67,207	219,527	27,659	226,934	541,327
期間利潤及全面收入總額	–	–	–	90,209	90,209
轉撥至盈餘儲備	–	–	9,182	(9,182)	–
於2025年5月31日	<u>67,207</u>	<u>219,527</u>	<u>36,841</u>	<u>307,961</u>	<u>631,536</u>
於2024年1月1日	67,207	219,526	13,584	104,930	405,247
期間利潤及全面收入總額	–	–	–	62,967	62,967
確認按股權結算以股份為基 礎的付款(附註29)	–	1	–	–	1
轉撥至盈餘儲備	–	–	6,378	(6,378)	–
於2024年5月31日(未經審核)	<u>67,207</u>	<u>219,527</u>	<u>19,962</u>	<u>161,519</u>	<u>468,215</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 於2022年1月1日的金額為過往年度股東的權益出資超出 貴公司註冊資本的盈餘人民幣93,658,000元及一名股東按股權結算股份激勵計劃(其詳情披露於附註29)向 貴公司的出資人民幣210,000元。
- (ii) 根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，於中國內地成立的有限公司必須將根據中國會計法規確定的稅後淨利潤的至少10%轉入不可分派公積金，直至儲備餘額達到各自註冊資本的50%。向該公積金轉賬必須在向所有者分派股息之前進行。該公積金可用於彌補往年的虧損(如有)，除於清算情況下，不可分配。
- (iii) 該金額代表截至2022年12月31日止年度 貴公司轉制為股份有限公司的影響。根據中國的相關規定，按照適用於在中國內地設立的企業的相關會計原則及財務規則編製的 貴公司淨資產與轉制時發行的67,207,000股每股面值人民幣1.0元的 貴公司普通股的差額人民幣26,876,000元乃從資本儲備扣除。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	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	人民幣千元
	(未經審核)				
運營活動					
稅前利潤	73,764	132,813	148,994	71,374	103,466
就下列各項作出調整：					
利息開支	24,733	7,748	7,221	2,976	2,249
利息收入	(6,385)	(7,086)	(5,640)	(1,296)	(1,609)
物業、廠房及設備折舊	1,880	2,326	2,929	1,091	1,231
使用權資產折舊	927	1,559	2,051	854	854
存貨(撥回)撥備淨額	(243)	177	(125)	-	(1)
預期信貸虧損模式下的					
(撥回)減值虧損，扣除撥回	(56)	671	129	(396)	205
出售物業、廠房及設備的虧損	17	33	-	-	6
按公平值計入損益的金融資產					
的公平值變動虧損(收益)	143	-	(1,141)	(313)	(4,082)
按股權結算以股份為基礎的					
付款	28	12	1	1	-
轉撥至損益的遞延收入	(31)	(31)	(31)	(12)	(12)
按攤銷成本計量的其他借款的					
賬面值變動	-	-	-	-	(5,248)
營運資金變動前的經營現金流	94,777	138,222	154,388	74,279	97,059
存貨(增加)減少	(5,544)	3,395	(10,407)	(2,855)	(7,581)
貿易及其他應收款項減少(增加)	5,436	(22,783)	(22,757)	10,957	(8,269)
合約資產減少(增加)	183	(2,690)	(25)	647	2,229
貿易及其他應付款項(減少)增加	(13,196)	25,605	33,901	(4,147)	5,548
合約負債(減少)增加	(2,731)	(1,719)	7,784	15,132	(2,600)
來自運營的現金	78,925	140,030	162,884	94,013	86,386
已付所得稅	-	(10)	(4,284)	(2,668)	(7,500)
已收利息	6,385	7,086	5,342	1,296	1,249
運營活動所得現金淨額	85,310	147,106	163,942	92,641	80,135

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	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	人民幣千元
	(未經審核)				
投資活動					
購買按公平值計入損益的					
金融資產	(489,045)	(350,260)	(583,764)	(271,220)	(376,100)
存放短期及長期定期存款	(199,950)	(120,000)	(30,592)	-	(15,044)
租賃土地付款	(28,634)	(783)	-	-	-
向 貴公司一名董事墊款	(3,283)	-	-	-	-
購買物業、廠房及設備	(2,660)	(44,388)	(138,218)	(69,181)	(8,723)
已付物業、廠房及設備之按金	(406)	(14,326)	(40,343)	(14,410)	(11,827)
租賃按金付款	(18)	(2,634)	-	-	-
貴公司一名董事償還墊款	3,283	-	-	-	-
提取短期定期存款所得款項	79,596	220,080	20,274	20,274	-
按公平值計入損益的					
金融資產到期的所得款項	587,360	370,597	349,949	100,000	353,579
投資於按公平值計入其他					
全面收入之權益投資	-	(20,000)	-	-	-
存放受限制銀行結餘	-	(51,056)	-	-	-
提取受限制銀行結餘	-	-	43,978	-	1,572
投資活動所用現金淨額	(53,757)	(12,770)	(378,716)	(234,537)	(56,543)
融資活動					
股東注資所得款項	157,600	-	-	-	-
償還租賃負債	(828)	(862)	(1,440)	(592)	(621)
償還銀行及其他借款	(9,013)	(46,050)	(3,394)	(1,680)	(10,161)
銀行借款所得款項	-	5,568	17,831	-	7,632
支付應計發行費用	-	-	(839)	-	(502)
已付利息	(14,630)	(10,145)	(13,426)	(8,544)	(11,963)
融資活動所得(所用)現金淨額	133,129	(51,489)	(1,268)	(10,816)	(15,615)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	164,682	82,847	(216,042)	(152,712)	7,977
年／期初現金及現金等價物	6,795	171,477	254,324	254,324	38,282
年／期末現金及現金等價物，					
 即銀行結餘及現金	171,477	254,324	38,282	101,612	46,259

歷史財務資料附註

1. 一般資料及編製基準

貴公司於2012年在中國內地根據《中國公司法》成立為一家有限公司。於2022年11月15日，貴公司名稱由「福建海西新藥創制有限公司」更改為「福建海西新藥創制股份有限公司」。於往績記錄期間，(i) 貴公司創始人、主席兼執行董事康心汕博士；(ii) 康心汕博士的配偶兼貴公司執行董事Feng Yan女士；及(iii) 由康心汕博士控制的一個實體一致行動並被視為貴公司的控股股東。貴公司註冊辦事處及主要營業地點的地址載於文件「公司資料」一節。

貴集團從事的業務為醫藥產品研發、生產及銷售。

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則會計準則》的會計政策編製。重要會計政策資料的進一步詳情載於附註3。

歷史財務資料以人民幣呈列，其乃貴公司運營所處經濟環境的貨幣。

2. 國際財務報告準則會計準則之應用

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於往績記錄期間一直貫徹應用符合於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本報告日期，貴集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本：

國際財務報告準則第9號(修訂本)及 國際財務報告準則第7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9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第10號(修訂本)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公司之間的 資產出售或出資 ¹
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進 第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列和披露 ³

¹ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或其後開始之年度期間生效

³ 於2027年1月1日或其後開始之年度期間生效

國際財務報告準則第18號「財務報表呈列和披露」規定了財務報表的呈列及披露要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。新訂國際財務報告準則第18號引入了新的要求，即在損益及其他全面收入表中呈列指定類別及定義的小計；在財務報表附註中披露管理層定義的業績計量，以及改進財務報表中披露資料的匯總及分類。此外，並對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出小幅修訂。

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。新準則的應用預計不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，惟預計會影響未來財務報表中損益及其他全面收入表以及現金流量表的呈列及披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團綜合財務報表的影響。

除上述情況外， 貴公司董事認為，在可預見的未來，國際財務報告準則會計準則所有修訂本的應用不大可能對 貴集團的財務狀況及業績產生重大影響。

3. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者的決策，則資料被視為重要。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

歷史財務資料乃按歷史成本法編製，惟若干金融工具於各報告期末按公平值計量除外，有關闡釋見下文所載之會計政策。

客戶合約收益

附註5及19提供了 貴集團與客戶簽訂合約所涉及的會計政策的資料。

租賃

租賃之定義

倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的租賃付款；及
- 貴集團產生之任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期或租期（以較短者為準）內按直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

附錄一

會計師報告

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按照當日的未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債按利息累計及租賃付款進行調整。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

倘出現下列情況，貴集團將租賃修訂作為一項獨立租賃入賬：

- 修訂加入使用一項或多項相關資產的權利使租賃範圍擴大；及
- 租賃對價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的實際情況而對該單獨價格進行的任何適當調整。

對於並非作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，貴集團通過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，將重新計量租賃負債入賬。

政府補助

政府補助於能合理確保貴集團將會遵守補助所附帶的條件及將會收到補助前不予確認。

政府補助乃於貴集團將有關成本(預期補助可予抵銷者)確認為開支的期間按系統化基準於損益中確認。具體而言，以要求貴集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助，乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統化基準轉撥至損益。

與為抵銷已產生的開支或虧損或旨在給予貴集團直接財務支援(而無未來有關成本)的應收收入相關的政府補助款項，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。有關補助於「其他收入、開支、收益及虧損淨額」呈列。

僱員福利

退休福利開支

向國家管理的退休福利計劃的付款被分類為界定供款計劃，並於僱員提供服務而有權享有該等供款時確認為開支。

附 錄 一

會 計 師 報 告

短期僱員福利

短期僱員福利按於僱員提供服務時預期將支付的未折現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有國際財務報告準則會計準則規定或允許在資產成本納入該項福利。

經扣除已支付的任何金額後，就僱員應計福利(例如薪資及薪金)確認負債。

以股份為基礎的付款

按股權結算以股份為基礎的付款交易：授予僱員之受限制股份單位

向提供類似服務的僱員及其他作出的按股權結算以股份為基礎的付款，乃於授出日期按股權工具的公平值計量。

於授出日期釐定的按股權結算以股份為基礎的付款的公平值(不考慮所有非市場歸屬條件)乃根據 貴集團對最終歸屬股權工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，並在股權(包含於資本儲備之中)內加入相應金額。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期將歸屬的股權工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益內確認，令累計開支反映經修訂的估計，並相應調整資本儲備。

於受限制股份單位獲行使時，先前於資本儲備確認之數額將轉撥至累計虧損／保留利潤。倘受限制股份單位在歸屬日期後被沒收或於到期日尚未行使，先前於資本儲備確認之數額將轉撥至累計虧損／保留利潤。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年度／期間應課稅利潤計算。應課稅利潤與稅前利潤不同，因有於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，以及有從不課稅或從不可扣稅的項目。 貴集團的即期稅項責任使用於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料內資產及負債之賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基之間的臨時差額確認。遞延稅項負債一般會就全部應課稅臨時差額進行確認。在極有可能出現可供用以扣減應課稅利潤的臨時差額的情況下，遞延稅項資產一般會就所有可扣稅臨時差額進行確認。倘於一項交易中，因業務合併以外原因初始確認資產及負債而引致不影響應課稅利潤及會計利潤的臨時差額，以及於交易時並無產生相等的應課稅及可扣減臨時差額的情況下，不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率(及税法)，按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計算。

遞延稅項負債與資產的計量反映按照 貴集團於各報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就稅項扣減乃由租賃負債產生的租賃交易而言，貴集團分開對租賃負債及相關資產應用國際會計準則第12號「所得稅」的規定。在極有可能出現可供用以扣減應課稅利潤的可扣稅臨時差額的情況下，貴集團會確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並會就所有應課稅臨時差額確認遞延稅項負債。

倘出現可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且有關稅項資產及負債與同一稅務機關向同一應課稅實體所徵收的所得稅有關，遞延稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項乃於損益確認，惟其與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關者除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面收入確認或直接於權益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備指為生產或供應貨物或服務或作行政用途而持有的有形資產。物業、廠房及設備於財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

供生產或行政用途之在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式運作所必要的位置及狀況而直接應佔的任何成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於資產可作擬定用途時開始計提折舊。

折舊乃根據資產(在建工程除外)之估計可使用年期以直線法確認撇銷之成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售物業、廠房及設備項目或將有關項目報廢所產生的任何收益或虧損，乃以銷售所得款項與該資產的賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

源自內部無形資產—研發支出

研究工作之支出於產生期間確認為開支。

開發活動產生之源自內部無形資產僅於能證明以下各項時確認：

- 具備完成該無形資產的技術可行性，以使其能夠使用或出售；
- 有意完成該無形資產，並加以使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 具備充足的技術、財務及其他資源，以完成開發及使用或出售該無形資產；及
- 有能力可靠地計量在開發過程中歸屬於該無形資產的支出。

附 錄 一

會 計 師 報 告

就源自內部無形資產初始確認之金額，乃自該無形資產首次符合以上列出之確認準則之日起產生的支出的總和。倘並無源自內部無形資產可予確認，則開發支出在其產生期間於損益確認。

於初始確認後，源自內部無形資產根據與單獨收購的無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

存 貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。存貨的成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及作出銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸因於銷售的增量成本。

金 融 工 具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條款其中一方時確認。所有常規買賣之金融資產按結算日基準確認及終止確認。常規買賣指須於市場法規或慣例規定的時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債按公平值初始計量，惟自客戶合約產生的貿易應收款項(按國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」初始計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從中扣除(視何者適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債的直接應佔交易成本即時於損益確認。

實際利息法是用於計算金融資產或金融負債之攤銷成本，以及在攤分有關期間利息收入及利息支出之方法。實際利率是按金融資產或金融負債的預期年期或(如適用)較短期間，於初始確認時準確貼現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

金 融 資 產

金融資產之分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 在以收取合約現金流為目的之經營模式中持有的金融資產；及
- 合約條款會導致於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金利息的現金流。

所有其他金融資產其後以按公平值計入損益的方式計量，惟倘股權投資並非持作買賣，亦並非為收購人於一項國際財務報告準則第3號「業務合併」所適用的業務合併中所確認的或然對價，則 貴集團可於初始確認金融資產時不可撤回地選擇於其他全面收入中呈列股權投資其後的公平值變動。

此外，倘不可撤回地將一項須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入的方式計量的金融資產指定為以按公平值計入損益的方式計量可消除或大幅減少會計錯配，則 貴集團會不可撤回地作出有關指定。

附錄一

會計師報告

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，其利息收入以實際利息法確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，其利息收入自下個報告期起就金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值。由釐定資產不再出現信用減值後的報告期開始，利息收入就金融資產賬面總值應用實際利率確認。

(ii) 分類為按公平值計入其他全面收入的股權投資

按公平值計入其他全面收入計量之權益工具投資其後按公平值計量，公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收入確認及於儲備累計，而有關的股權投資毋須作減值評估。累計收益或虧損將不會於出售股權投資時重新分類至損益，並將轉撥至累計虧損／保留利潤。

(iii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入或指定為按公平值計入其他全面收入準則的金融資產按公平值計入損益計量。

於各報告期末，按公平值計入損益的金融資產按公平值計量，而任何公平值收益或虧損則在損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入、開支、收益及虧損淨額」。

根據國際財務報告準則第9號「金融工具」須進行減值評估的金融資產及合約資產減值

貴集團根據預期信貸虧損模式對根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收附屬公司款項、短期及長期定期存款、受限制銀行結餘、銀行結餘)及合約資產進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預期年內因所有可能發生的違約事件而產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而產生的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據貴集團的歷史信貸虧損經驗及債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測進行。

貴集團一直就貿易應收款項及合約資產確認預期信貸虧損。

至於所有其他工具，貴集團計量的虧損撥備與12個月預期信貸虧損相同，除非信貸風險自初始確認以來已大幅上升，在該情況下，貴集團會確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而決定。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否顯著上升時，貴集團比較金融工具於各報告日期的違約風險與金融工具於初始確認日期的違約風險。作出評估時，貴集團同時考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人運營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估結果如何，當合約款項已逾期逾30天，貴集團假設信貸風險自初始確認以來顯著上升，惟倘貴集團有合理可靠的資料證實其他情況則另作別論。

儘管有前文所述，倘於報告日期應收票據被釐定為低信貸風險，貴集團會假設應收票據的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。在以下情況下，應收票據會被釐定為低信貸風險，倘i)其具有低違約風險；ii)發行人有很強的能力履行不久將來的合約現金流量義務；及iii)經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低發行人履行合約現金流量義務的能力。根據全球理解的定義，貴集團認為當應收票據內部或外部的信貸評級被評為「投資級別」時，即屬低信貸風險。

貴集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用準則的成效，並作出合適的修訂，以確保該等準則能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部發現或外部所得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括貴集團)悉數還款(未計及貴集團持有的任何抵押品)，則貴集團認為發生違約事件。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或多項對金融資產估計未來現金流有不良影響的事件發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違約，如拖欠或逾期事件；
- 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人在其他情況下不會考慮的優惠；或
- 借款人有可能面臨破產或其他財務重組。

附錄一

會計師報告

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能時(例如對手方已清盤或進入破產程序)，貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撤銷的金融資產可能仍須按貴集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

(v) 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即發生違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率的評估乃基於過往數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為貴集團根據合約應付的所有合約現金流量與貴集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

非信貸減值貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損乃按集體基準進行評估，並考慮過往逾期資料及相關信貸資料，例如前瞻性宏觀經濟資料。就集體評估而言，貴集團於釐定分組時會考慮以下特性：

- 逾期狀況；
- 還款歷史；及
- 債務人的性質、規模及行業。

管理層會定期檢討有關分組，以確保各組別的構成部分繼續擁有類似的信貸風險特性。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，惟金融資產出現信貸減值則除外，在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團藉調整所有金融工具的賬面值於損益確認有關工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項及應收票據除外，其透過虧損撥備賬確認相應調整。

終止確認金融資產

僅於資產現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產及該資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予其他實體時，貴集團方會終止確認金融資產。倘貴集團並無轉讓或保留擁有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，貴集團於資產確認其保留權益，並就其可能須支付的金額確認相關負債。倘貴集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則貴集團會繼續確認該金融資產，亦會確認已收所得款項的有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總和之間的差額於損益確認。

於終止確認指定為按公平值計入其他全面收入的股權工具時，過往於儲備內累計的累計收益或虧損將轉撥至累計虧損／保留利潤。

附錄一

會計師報告

金融負債及股權

分類為債務或股權

集團實體發行的債務及股權工具根據合約安排的實質以及金融負債及股權工具的定義分類為金融負債或股權工具。

股權工具

股權工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。貴公司所發行之股權工具按已收所得款項扣除直接發行費用確認。

按攤銷成本列賬之金融負債

所有金融負債(包括貿易及其他應付款項以及銀行及其他借款)於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

貴集團僅於貴集團的責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付對價之間的差額於損益確認。

4. 估計不確定性之主要來源

於應用貴集團的會計政策時，貴公司董事須就無法從其他來源即時得知的資產與負債的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設根據以往經驗及視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設是按持續經營基準檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，修訂將僅於該期間確認。倘修訂同時影響現時及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為於各報告期末有關估計不確定因素的主要來源，可能具有於繼後十二個月引致資產及負債之賬面值須作重大調整的重大風險。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去達致完成的估計成本以及作出銷售所需的估計成本。該等估計乃基於現時市況及過往銷售類似性質產品的經驗作出。假設的任何變動將令存貨撇減金額或過往年度作出的相關撇減撥回增加或減少，並影響貴集團的資產淨值。貴集團會定期重新評估該等估計。貴集團及貴公司存貨的賬面值載於附註18。

確認遞延稅項資產

就與結轉稅項虧損及可扣稅臨時差額相關的遞延稅項資產而言，乃根據相關資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，採用各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預期應課稅利潤，當中涉及若干與貴集團運營環境有關的假設，並需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，進而影響未來年度的淨利潤。

附 錄 一

會 計 師 報 告

有關 貴集團及 貴公司遞延稅項資產的資料於附註16披露。

貿易應收款項的估計減值

被視為出現信貸減值的貿易應收款項按個別基準進行評估。此外， 貴集團於各報告期末採用集體評估方式計算未單獨評估的貿易應收款項的預期信貸虧損。預期信貸虧損率乃透過將具有相似虧損模式的債務人歸納為一組，根據內部信貸評級得出。集體評估乃基於 貴集團的歷史違約率作出，當中會考慮毋須付出過多成本或努力即可獲取的合理可靠前瞻性資料。於各報告期末，均會對歷史觀察違約率作重新評估，並會考慮前瞻性資料的變動。預期信貸虧損撥備對估計的變化相當敏感。

有關 貴集團及 貴公司貿易應收款項及相關預期信貸虧損的披露事項的資料分別載於附註19及30。

5. 收益及分部資料

(i) 客戶合約收益分類

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
貨品／服務的類別					
銷售醫藥產品	205,334	311,529	461,529	177,775	249,147
服務收入	7,131	5,104	5,154	2,828	69
總計	<u>212,465</u>	<u>316,633</u>	<u>466,683</u>	<u>180,603</u>	<u>249,216</u>
客戶合約的收益					
確認時間					
於時間點確認	205,334	311,529	461,529	177,775	249,147
於一段時間內確認	7,131	5,104	5,154	2,828	69
總計	<u>212,465</u>	<u>316,633</u>	<u>466,683</u>	<u>180,603</u>	<u>249,216</u>

(ii) 客戶合約的收益會計政策及履約義務

銷售醫藥產品

來自銷售醫藥產品的收益於貨品控制權轉移之時點確認，即貨品已運送至客戶指定地點並被接收之時。交付後，客戶對貨品的過時及損失風險承擔主要責任，僅在所交付貨品不符合規定質量標準時，方可要求退貨。

貴集團給予客戶的信貸期按客戶的信貸風險特徵釐定。銷售一般為貨到付款，且一般不會授予客戶信貸期。合約負債指 貴集團因已向客戶收取對價(或對價金額已到期)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

所有未履行的銷售合約均為期一年或更短。由於 貴集團採用了國際財務報告準則第15號中的實用權宜之計，故並未披露分配至該等未履行合約的交易價。

附錄一

會計師報告

服務收入

貴集團已與客戶簽署研發協議。貴集團通過向客戶提供研究服務獲得收入。貴集團所收取不高於合約總額30%的預付款乃初始確認為合約負債。於貴集團在客戶支付對價前及付款到期前通過向客戶提供服務履行其履約義務時，貴集團會將其獲得對價的權利確認為合約資產。貴集團管理層認為不存在重大融資成分。服務收入被確認為在一段時間內履行的履約義務。貴集團使用迄今為止向客戶轉讓的服務(產出法)來衡量完全履行該等履約義務的進度。

所有未履行的服務合約均為期一年或更短。由於貴集團採用了國際財務報告準則第15號中的實用權宜之計，故並未披露分配至該等未履行合約的交易價。

(iii) 分部資料

就資源分配及表現評估目的而言，貴公司執行董事(即主要經營決策者)於作出分配資源及評估貴集團整體表現時檢討綜合業績及財務狀況，因此，貴集團僅有一個可呈報分部，並無呈列該單一分部的進一步分析。

(iv) 地區資料

貴集團的大部分非流動資產位於中國內地，且大部分外部客戶也位於中國內地。因此，本報告未對其外部客戶的地區分部業務進行分析。

(v) 主要客戶資料

各報告期來自佔貴集團總收益10%以上的客戶的收益如下：

收益類型	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
客戶A 銷售醫藥產品	124,965	153,688	212,664	84,238	110,997

附註：據貴公司董事所知，客戶A為同一控股公司控制下的一組公司。

6. 財務開支

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
有關下列各項的利息開支：					
—租賃負債	398	364	379	166	137
—銀行及其他借款	24,335	7,384	6,842	2,810	2,112
總計	24,733	7,748	7,221	2,976	2,249

附 錄 一

會 計 師 報 告

7. 其他收入、開支、收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
其他收入(開支)：					
—來自以下各項的					
利息收入					
—短期及長期定期存款	5,933	6,287	4,364	792	1,544
—銀行存款	385	799	1,276	504	65
—來自 貴公司					
—一名董事墊款	67	—	—	—	—
—政府補助					
—與資產有關(附註i)	31	31	31	12	12
—與開支項目有關 (附註ii)	725	5,970	7,569	459	1,260
—其他	329	2	54	10	111
	<u>7,470</u>	<u>13,089</u>	<u>13,294</u>	<u>1,777</u>	<u>2,992</u>
減值虧損(確認)撥回：					
—貿易應收款項	(128)	(335)	81	129	(255)
—應收票據	—	(278)	(221)	232	(54)
—其他應收款項	184	81	—	—	—
—合約資產	—	(139)	11	35	104
	<u>56</u>	<u>(671)</u>	<u>(129)</u>	<u>396</u>	<u>(205)</u>
其他收益(虧損)：					
—來自合作安排夥伴的收 益(附註iii)	10,779	7,895	16,717	472	—
—出售物業、廠房及 設備的虧損	(17)	(33)	—	—	(6)
—按公平值計入損益的 金融資產的公平值 (虧損)收益	(143)	—	1,141	313	4,082
—按攤銷成本計量的其他 借款的眼面值變動	—	—	—	—	5,248
	<u>10,619</u>	<u>7,862</u>	<u>17,858</u>	<u>785</u>	<u>9,324</u>
總 計	<u>18,145</u>	<u>20,280</u>	<u>31,023</u>	<u>2,958</u>	<u>12,111</u>

附註：

- (i) 中國內地地方政府就新增物業、廠房及設備所授予的金額確認為遞延收入，並在與資本支出相關的政府補助的物業、廠房及設備的預計可使用年期內有系統地轉移至損益。
- (ii) 所確認的金額主要指若干地方政府部門為支持 貴集團的運營活動而提供的補助，預計未來不會產生相關成本。該等沒有未滿足條件的政府補助於收到款項時或款項成為應收時確認。
- (iii) 所確認的金額指終止確認應付仿製藥合作研發安排合作夥伴且毋須退還給相關交易方的款項(列為貿易及其他應付款項)的收益。

附 錄 一

會 計 師 報 告

8. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)					
—本年度	10	—	9,361	4,935	11,010
—先前年度撥備不足	—	—	—	—	340
遞延稅項(附註16)	4,773	15,359	3,554	3,472	1,907
	<u>4,783</u>	<u>15,359</u>	<u>12,915</u>	<u>8,407</u>	<u>13,257</u>

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，於往績記錄期間，貴公司及其於中國內地成立的附屬公司的稅率為25%，惟下文所述者除外。

於2021年12月，貴公司獲授《高新技術企業證書》，自2021年12月起計三年有效。該資格於2024年12月獲重續並授予貴公司，為期三年。因此，貴公司於往績記錄期間可享受15%的企業所得稅優惠稅率。

於2022年，財政部及稅務總局發佈《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財稅[2022]第13號)規定，自2022年1月1日至2024年12月31日期間，對小微企業應課稅年度收入超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分，減按25%計入應課稅收入，按20%的稅率繳納企業所得稅。截至2023年6月30日止，就財稅[2022]第13號而言，貴公司附屬公司被認定為小微企業，由2022年1月1日起至2023年6月30日，可享有20%的優惠稅率。貴公司附屬公司於2023年7月1日至2025年5月31日的稅率為25%。

於往績記錄期間之稅項可與綜合損益及其他全面收入表之稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
稅前利潤	<u>73,764</u>	<u>132,813</u>	<u>148,994</u>	<u>71,374</u>	<u>103,466</u>
按適用稅率25%計算的稅項	18,441	33,204	37,249	17,843	25,866
不可扣稅開支的稅務影響	22	83	84	26	19
先前年度撥備不足	—	—	—	—	340
未確認稅務虧損的稅務影響	—	362	1,168	201	390
研發開支進一步扣減(附註)	(5,074)	(4,878)	(9,801)	(2,444)	(2,860)
優惠所得稅稅率之稅務影響	<u>(8,606)</u>	<u>(13,412)</u>	<u>(15,785)</u>	<u>(7,219)</u>	<u>(10,498)</u>
所得稅開支	<u>4,783</u>	<u>15,359</u>	<u>12,915</u>	<u>8,407</u>	<u>13,257</u>

附註：在中國內地出現並計入損益的合條件研發成本支出，於計算往績記錄期間所得稅開支時可獲得75%至100%的額外稅收扣減。

附 錄 一

會 計 師 報 告

9. 年 度 利 潤

計算年度利潤時已扣除(計入)：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	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	人民幣千元
				(未經審核)	
董事、最高行政人員及 監事酬金(附註11)	2,610	3,187	3,438	1,032	1,504
其他員工成本					
—薪金、工資及津貼	11,760	20,194	27,543	7,447	10,293
—表現掛鉤獎金	1,129	1,956	3,385	1,256	1,737
—退休福利	457	621	869	321	561
	<u>15,956</u>	<u>25,958</u>	<u>35,235</u>	<u>10,056</u>	<u>14,095</u>
減：撥充資本之存貨	<u>(382)</u>	<u>(473)</u>	<u>(730)</u>	<u>(183)</u>	<u>(325)</u>
	<u>15,574</u>	<u>25,485</u>	<u>34,505</u>	<u>9,873</u>	<u>13,770</u>
物業、廠房及設備折舊	1,880	2,326	2,929	1,091	1,231
使用權資產折舊	927	1,559	2,051	854	854
	<u>2,807</u>	<u>3,885</u>	<u>4,980</u>	<u>1,945</u>	<u>2,085</u>
減：撥充資本之存貨	<u>(219)</u>	<u>(212)</u>	<u>(256)</u>	<u>(110)</u>	<u>(120)</u>
	<u>2,588</u>	<u>3,673</u>	<u>4,724</u>	<u>1,835</u>	<u>1,965</u>
存貨(撥回)撥備，淨額 (計入銷售／服務成本)	(243)	177	(125)	—	(1)
營銷開支(計入分銷及 銷售開支)(附註)	43,118	85,629	156,353	53,769	79,884
	<u><u>43,118</u></u>	<u><u>85,629</u></u>	<u><u>156,353</u></u>	<u><u>53,769</u></u>	<u><u>79,884</u></u>

附註：款額主要為支付予第三方營銷服務供應商的各種營銷服務費。

10. 股 息

貴公司於往績記錄期間概無派付或宣派股息，自往績記錄期間結束之後，亦無建議任何股息。

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 董事、最高行政人員、監事及僱員的薪酬

董事、最高行政人員及監事的薪酬

根據適用的上市規則披露的往績記錄期間內的董事、最高行政人員及監事的薪酬如下：

截至2022年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及津貼 人民幣千元	表現掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
康心汕博士(附註ii)	-	964	341	18	1,323
Feng Yan女士(附註iii)	-	-	-	-	-
Chen Guangming博士 (附註iv)	-	483	123	7	613
陳樞儀博士(附註v)	-	385	69	12	466
非執行董事：					
許冬先生(附註vi)	-	-	-	-	-
王忻琨先生(附註vii)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
龔為民先生(附註viii)	-	6	-	-	6
監事：					
陳霞女士(附註ix)	-	148	46	8	202
吳江先生(附註x)	-	-	-	-	-
楊建威先生(附註xi)	-	-	-	-	-
	-	1,986	579	45	2,610

截至2023年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及津貼 人民幣千元	表現掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
康心汕博士(附註ii)	-	952	349	18	1,319
Feng Yan女士(附註iii)	-	-	-	-	-
Chen Guangming博士 (附註iv)	-	802	346	12	1,160
陳樞儀博士(附註v)	-	388	46	12	446
非執行董事：					
許冬先生(附註vi)	-	-	-	-	-
王忻琨先生(附註vii)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
龔為民先生(附註viii)	-	36	-	-	36
監事：					
陳霞女士(附註ix)	-	162	56	8	226
吳江先生(附註x)	-	-	-	-	-
	-	2,340	797	50	3,187

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及津貼 人民幣千元	表現掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
康心汕博士(附註ii)	—	933	354	18	1,305
Feng Yan女士(附註iii)	—	246	—	—	246
Chen Guangming博士 (附註iv)	—	799	304	1	1,104
陳樞儀博士(附註v)	—	405	50	12	467
非執行董事：					
許冬先生(附註vi)	—	—	—	—	—
王忻琨先生(附註vii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
龔為民先生(附註viii)	10	33	—	—	43
王珊珊女士(附註xiii)	10	—	—	—	10
蒲美婷女士(附註xiii)	10	—	—	—	10
監事：					
陳霞女士(附註ix)	—	180	65	8	253
吳江先生(附註x)	—	—	—	—	—
許麗霞女士(附註xii)	—	—	—	—	—
	30	2,596	773	39	3,438

截至2024年5月31日止五個月(未經審核)

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及津貼 人民幣千元	表現掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
康心汕博士(附註ii)	—	372	21	7	400
Feng Yan女士(附註iii)	—	—	—	—	—
Chen Guangming博士 (附註iv)	—	330	5	1	336
陳樞儀博士(附註v)	—	167	20	5	192
非執行董事：					
許冬先生(附註vi)	—	—	—	—	—
王忻琨先生(附註vii)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
龔為民先生(附註viii)	—	15	—	—	15
王珊珊女士(附註xiii)	—	—	—	—	—
蒲美婷女士(附註xiii)	—	—	—	—	—
監事：					
陳霞女士(附註ix)	—	76	10	3	89
吳江先生(附註x)	—	—	—	—	—
許麗霞女士(附註xii)	—	—	—	—	—
	—	960	56	16	1,032

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年5月31日止五個月

	袍金 人民幣千元	薪金、工資 及津貼 人民幣千元	表現掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
康心汕博士(附註ii)	-	401	22	7	430
Feng Yan女士(附註iii)	-	176	1	-	177
Chen Guangming博士 (附註iv)	-	435	2	-	437
陳樞儀博士(附註v)	-	170	21	5	196
非執行董事：					
許冬先生(附註vi)	-	-	-	-	-
王忻琨先生(附註vii)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
龔為民先生(附註viii)	50	-	-	-	50
王珊珊女士(附註xiii)	50	-	-	-	50
蒲美婷女士(附註xiii)	50	-	-	-	50
監事：					
陳霞女士(附註ix)	-	93	15	6	114
吳江先生(附註x)	-	-	-	-	-
許麗霞女士(附註xii)	-	-	-	-	-
	150	1,275	61	18	1,504

附註：

- (i) 上文所示的執行董事薪酬主要與彼等為 貴公司及 貴集團事務提供的管理服務有關。上文所示的非執行董事薪酬主要就彼等作為 貴公司董事所提供的服務而支付。上文所示的獨立非執行董事及監事的薪酬乃分別就彼等作為 貴集團董事及監事所提供的服務而支付。表現掛鈎花紅由 貴集團管理層根據業績釐定。
- (ii) 康心汕博士為 貴集團的行政總裁，上文披露的薪酬包括彼作為 貴公司行政總裁及執行董事所提供服務的薪酬。康心汕博士自2012年起擔任 貴公司董事，並於2024年12月調任為執行董事。
- (iii) Feng Yan女士於2017年11月獲委任為 貴公司董事，並於2024年12月調任為執行董事。
- (iv) Chen Guangming博士於2023年10月獲委任為 貴公司董事，並於2024年12月調任為執行董事。
- (v) 陳樞儀博士於2022年7月獲委任為 貴公司董事，並於2024年12月調任為執行董事。
- (vi) 許冬先生於2023年8月獲委任為 貴公司董事，並於2024年12月調任為非執行董事。
- (vii) 王忻琨先生於2024年3月獲委任為 貴公司董事，並於2024年12月調任為非執行董事。王忻琨先生於2022年10月至2024年3月期間擔任監事。

附 錄 一

會 計 師 報 告

- (viii) 龔為民先生於2022年10月獲委任為 貴公司董事，並於2024年12月調任為獨立非執行董事。
- (ix) 陳霞女士於2016年4月獲委任為 貴公司監事。
- (x) 吳江先生於2020年11月獲委任為 貴公司監事。
- (xi) 楊建威先生於2020年12月獲委任為 貴公司監事，並於2022年11月辭任。
- (xii) 許麗霞女士於2024年3月獲委任為 貴公司監事。
- (xiii) 王珊珊女士及蒲美婷女士於2024年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

五位最高薪酬人士

貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月的五位最高薪酬人士分別包括3名、2名、2名、3名(未經審核)及3名董事及監事，彼等的薪酬已載列於上述披露中。其餘2人、3人、3人、2人(未經審核)及2人於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月的薪酬分別如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及津貼	807	1,181	1,073	327	339
表現掛鈎花紅	137	541	825	41	43
退休福利	16	16	15	8	8
	<u>960</u>	<u>1,738</u>	<u>1,913</u>	<u>376</u>	<u>390</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月薪酬在以下範圍內的最高薪酬僱員(並非 貴公司董事及監事)人數載列如下：

	僱員人數				
	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
薪酬範圍					
零至1,000,000港元(「港元」)	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向 貴公司董事、監事或五位最高薪酬人士支付任何薪酬作為加入 貴集團的獎勵或離職補償。概無董事或監事於往績記錄期間內放棄任何薪酬。

附 錄 一

會 計 師 報 告

12. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本盈利按以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)	
年度盈利(人民幣千元)：					
計算每股基本盈利所用的					
盈利	68,981	117,454	136,079	62,967	90,209
股份數目(千股)					
計算每股基本盈利之					
普通股加權平均數	64,270	67,207	67,207	67,207	67,207

由於截至2022年、2023年或2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年5月31日止五個月均無已發行潛在普通股，因此於任何該等報告期概無呈列每股攤薄盈利。

13. 於一家附屬公司的投資

(a) 附屬公司之詳情

貴公司

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本計算				
—海西新藥創制(福州)				
有限公司(「海西福州」)	30,000	160,000	160,000	160,000

附 錄 一

會 計 師 報 告

自於往績記錄期間成立以來及於本報告日期，上述附屬公司由 貴公司直接持有。該投資的詳情如下：

成立地點及日期	貴集團應佔股權權益				實繳已發行／註冊資本	主要活動
	2022年	2023年	2024年	於2025年 5月31日		
中國 2022年6月30日	100%	100%	100%	100%	[100%] 2022年12月31日： 人民幣30,000,000元 2023年、2024年 12月31日、 2025年5月31日及 本報告日期： 人民幣160,000,000元	生產、批發、 零售及 委託生產 醫藥產品

海西福州為一家有限公司，於2022年、2023年、2024年12月31日或2025年5月31日或往績記錄期間內任何時間均無未償還債務證券。

貴公司截至2022年及2023年12月31日止各年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務法規編製，並經由在中國內地註冊的執業會計師福建閩才會計師事務所有限公司審核。

貴公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務法規編製，並經由在中國內地註冊的執業會計師福建中正恆瑞會計師事務所有限公司審核。

由於沒有法定審計要求，海西福州並未編製法定財務報表。

(b) 應收一家附屬公司款項

有關款項為非交易相關、無抵押、免息及須按要求償還。

附 錄 一

會 計 師 報 告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	在建工程 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2022年1月1日	–	17,151	2,723	1,664	21,538
添置	–	2,754	–	24	2,778
出售／撇銷	–	(149)	–	(2)	(151)
於2022年12月31日	–	19,756	2,723	1,686	24,165
添置	80,081	5,290	–	377	85,748
出售／撇銷	–	(536)	–	(120)	(656)
於2023年12月31日	80,081	24,510	2,723	1,943	109,257
添置	183,118	1,358	363	161	185,000
於2024年12月31日	263,199	25,868	3,086	2,104	294,257
添置	9,913	570	–	104	10,587
出售／撇銷	–	(122)	–	–	(122)
於2025年5月31日	273,112	26,316	3,086	2,208	304,722
折舊					
於2022年1月1日	–	11,787	326	709	12,822
年內撥備	–	1,369	279	232	1,880
於出售／撇銷時對銷	–	(132)	–	(2)	(134)
於2022年12月31日	–	13,024	605	939	14,568
年內撥備	–	1,779	279	268	2,326
於出售／撇銷時對銷	–	(509)	–	(114)	(623)
於2023年12月31日	–	14,294	884	1,093	16,271
年內撥備	–	2,362	289	278	2,929
於2024年12月31日	–	16,656	1,173	1,371	19,200
年內撥備	–	982	123	126	1,231
於出售／撇銷時對銷	–	(116)	–	–	(116)
於2025年5月31日	–	17,522	1,296	1,497	20,315
賬面值					
於2022年12月31日	–	6,732	2,118	747	9,597
於2023年12月31日	80,081	10,216	1,839	850	92,986
於2024年12月31日	263,199	9,212	1,913	733	275,057
於2025年5月31日	273,112	8,794	1,790	711	284,407

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	實驗室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於2022年1月1日	17,151	2,723	1,664	21,538
添置	2,754	–	24	2,778
出售／撇銷	(149)	–	(2)	(151)
於2022年12月31日	19,756	2,723	1,686	24,165
添置	5,290	–	121	5,411
出售／撇銷	(536)	–	(120)	(656)
於2023年12月31日	24,510	2,723	1,687	28,920
添置	1,358	363	161	1,882
向一家附屬公司出售	(803)	–	–	(803)
於2024年12月31日	25,065	3,086	1,848	29,999
添置	570	–	104	674
出售／撇銷	(122)	–	–	(122)
於2025年5月31日	25,513	3,086	1,952	30,551
折舊				
於2022年1月1日	11,787	326	709	12,822
年內撥備	1,369	279	232	1,880
於出售／撇銷時對銷	(132)	–	(2)	(134)
於2022年12月31日	13,024	605	939	14,568
年內撥備	1,779	279	253	2,311
於出售／撇銷時對銷	(509)	–	(114)	(623)
於2023年12月31日	14,294	884	1,078	16,256
年內撥備	2,333	289	228	2,850
向一家附屬公司出售時對銷	(409)	–	–	(409)
於2024年12月31日	16,218	1,173	1,306	18,697
期內撥備	946	123	104	1,173
於出售／撇銷時對銷	(116)	–	–	(116)
於2025年5月31日	17,048	1,296	1,410	19,754
賬面值				
於2022年12月31日	<u>6,732</u>	<u>2,118</u>	<u>747</u>	<u>9,597</u>
於2023年12月31日	<u>10,216</u>	<u>1,839</u>	<u>609</u>	<u>12,664</u>
於2024年12月31日	<u>8,847</u>	<u>1,913</u>	<u>542</u>	<u>11,302</u>
於2025年5月31日	<u>8,465</u>	<u>1,790</u>	<u>542</u>	<u>10,797</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

除 貴集團的在建工程外， 貴集團及 貴公司的上述物業、廠房及設備項目在考慮殘值後，按下述年率於其估計可使用年期以直線法計提折舊：

實驗室設備	10%-20%
租賃裝修	10%
其他	20%-33.3%

15. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	7,957	—	7,957
折舊	(927)	—	(927)
於2022年12月31日	7,030	—	7,030
添置	1,654	29,417	31,071
折舊	(973)	(586)	(1,559)
於2023年12月31日	7,711	28,831	36,542
折舊	(1,465)	(586)	(2,051)
於2024年12月31日	6,246	28,245	34,491
折舊	(610)	(244)	(854)
於2025年5月31日	5,636	28,001	33,637

貴公司

	租賃物業 人民幣千元
於2022年1月1日	7,957
折舊	(927)
於2022年12月31日	7,030
添置	1,654
折舊	(973)
於2023年12月31日	7,711
折舊	(1,465)
於2024年12月31日	6,246
折舊	(610)
於2025年5月31日	5,636

附 錄 一

會 計 師 報 告

	貴集團				貴公司			
	截至12月31日止年度			截至2025年 5月31日	截至12月31日止年度			截至2025年 5月31日
	2022年	2023年	2024年	止五個月	2022年	2023年	2024年	止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃現金流出總額	29,860	2,009	1,819	758	1,226	1,226	1,819	758

於往績記錄期間，貴集團租賃樓宇用於運營。租賃合約訂立的固定期限為3至10年。租期乃根據個別情況協商確定，包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

上述使用權資產項目根據租賃期，按下述年率於其估計可使用年期以直線法計提折舊：

租賃物業	10%-33.3%
租賃土地	2%

16. 遞延稅項資產

以下為於往績記錄期間已確認的主要遞延稅項資產及負債以及其變動：

貴集團及貴公司

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	稅務虧損 人民幣千元	其他借款 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	(1,193)	1,292	16,194	12,395	865	29,553
於損益計入(扣除)	139	(124)	1,635	(6,494)	71	(4,773)
於2022年12月31日	(1,054)	1,168	17,829	5,901	936	24,780
於損益(扣除)計入	(102)	119	(14,874)	(509)	7	(15,359)
於2023年12月31日	(1,156)	1,287	2,955	5,392	943	9,421
於損益(扣除)計入	219	(216)	(2,955)	(605)	3	(3,554)
於2024年12月31日	(937)	1,071	–	4,787	946	5,867
於損益計入(扣除)	91	(93)	–	(1,094)	(811)	(1,907)
於2025年5月31日	(846)	978	–	3,693	135	3,960

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年5月31日，貴集團於中國企業所得稅項下分別有未動用稅項虧損人民幣118,860,000元、人民幣21,146,000元、人民幣6,117,000元及人民幣7,724,000元，可供抵銷未來利潤。於截至2022年、2023年及2024年12月31日及2025年5月31日，已確認的遞延稅項資產分別為人民幣118,860,000元、人民幣19,700,000元、零及零。由於未來利潤流無法預測，於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年5月31日，概無就餘下零、人民幣1,446,000元、人民幣6,117,000元及人民幣7,724,000元確認遞延稅項資產。於2023年12月31日的未確認稅務虧損將於2028年到期，於2024年12月31日的結餘將於2028年及2029年到期，而於2025年5月31日的結餘將於2028年、2029年及2030年到期。

於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年5月31日，貴公司於中國企業所得稅項下分別有未動用稅項虧損人民幣118,860,000元、人民幣19,700,000元、零及零，可供抵銷未來利潤。於2022年、2023年及2024年12月31日及2025年5月31日，已分別就該等虧損的人民幣118,860,000元、人民幣19,700,000元、零及零確認遞延稅項資產。

17. 按公平值計入其他全面收入的權益工具

貴集團及貴公司

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市權益證券	-	20,000	20,000	20,000

於2023年7月，貴公司完成對一家於開曼群島註冊成立的私營實體（為獨立第三方）的注資，總對價為現金人民幣20,000,000元，並獲得其4.58%的股權。

貴公司董事認為，該項投資乃用於長期戰略目的，而非用於交易。貴公司董事選擇於其他全面收入中列報該股權投資公平值的後續變化。因此，該項股權投資被歸類為按公平值計入其他全面收入。

18. 存貨

貴集團及貴公司

	於12月31日		於2025年	
	2022年	2023年	2024年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及耗材	16,209	11,824	16,207	25,676
在製品	4,754	3,573	8,104	5,200
製成品	7,410	9,404	11,022	12,039
	<u>28,373</u>	<u>24,801</u>	<u>35,333</u>	<u>42,915</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

19. 貿易及其他應收款項及合約資產

	貴集團				貴公司			
	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 5月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 5月31日 人民幣千元
貿易應收款項—								
客戶合約	3,852	10,504	8,189	11,047	3,852	10,504	8,189	11,047
減：信貸虧損撥備	(193)	(528)	(370)	(625)	(193)	(528)	(370)	(625)
	<u>3,659</u>	<u>9,976</u>	<u>7,819</u>	<u>10,422</u>	<u>3,659</u>	<u>9,976</u>	<u>7,819</u>	<u>10,422</u>
應收票據	2,375	9,891	12,488	11,055	2,375	9,891	12,488	11,055
減：信貸虧損撥備	—	(278)	(499)	(553)	—	(278)	(499)	(553)
	<u>2,375</u>	<u>9,613</u>	<u>11,989</u>	<u>10,502</u>	<u>2,375</u>	<u>9,613</u>	<u>11,989</u>	<u>10,502</u>
租賃按金	322	477	477	477	322	477	477	477
其他應收款項	1,664	214	280	338	1,661	196	267	327
預付供應商款項	1,265	8,874	9,213	12,295	1,265	8,869	8,763	11,914
其他可收回稅項	631	5,647	27,640	31,344	613	3,150	4,419	3,946
遞延發行費用	—	—	1,325	1,705	—	—	1,325	1,705
	<u>3,882</u>	<u>15,212</u>	<u>38,935</u>	<u>46,159</u>	<u>3,861</u>	<u>12,692</u>	<u>15,251</u>	<u>18,369</u>
	<u>9,916</u>	<u>34,801</u>	<u>58,743</u>	<u>67,083</u>	<u>9,895</u>	<u>32,281</u>	<u>35,059</u>	<u>39,293</u>
分析為：								
流動	9,576	31,827	35,044	39,208	9,573	31,804	34,582	38,816
非流動	340	2,974	23,699	27,875	322	477	477	477
	<u>9,916</u>	<u>34,801</u>	<u>58,743</u>	<u>67,083</u>	<u>9,895</u>	<u>32,281</u>	<u>35,059</u>	<u>39,293</u>

於2022年1月1日，貴集團及貴公司與客戶簽訂合約的貿易應收款項賬面金額扣除信貸虧損撥備後為人民幣1,227,000元。

附錄一

會計師報告

於各報告期末根據交貨日期呈列之貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

	貴集團及 貴公司			於2025年 5月31日 人民幣千元
	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
少於90天	5,944	18,030	13,456	14,218
多於90天	90	1,559	6,352	6,706
	<u>6,034</u>	<u>19,589</u>	<u>19,808</u>	<u>20,924</u>

通常並無授予客戶信貸期。貴集團及貴公司並無就該等結餘持有任何抵押品。有關貿易應收款項、應收票據及其他應收款的減值評估詳情載於附註30。

	貴集團及 貴公司			於2025年 5月31日 人民幣千元
	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
服務收入合約資產	56	2,607	2,643	518

於2022年1月1日，貴集團及貴公司的合約資產賬面金額為人民幣58,000元。

20. 按公平值計入損益的金融資產

	貴集團				貴公司			
	於12月31日 2022年 人民幣千元	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2025年 5月31日 人民幣千元	於12月31日 2022年 人民幣千元	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2025年 5月31日 人民幣千元
貨幣市場基金	20,337	-	234,956	238,558	20,337	-	206,570	215,120
可換股票據	-	-	-	23,001	-	-	-	23,001
	<u>20,337</u>	<u>-</u>	<u>234,956</u>	<u>261,559</u>	<u>20,337</u>	<u>-</u>	<u>206,570</u>	<u>238,121</u>

按公平值計量的金融資產的公平值計量詳見附註30。所有按公平值計入損益的金融資產均以人民幣計價，人民幣亦為貴集團相關實體的功能貨幣。

於2025年1月，貴公司完成認購由一家於開曼群島註冊成立的私人實體(獨立第三方)發行本金額為人民幣20,000,000元的可換股票據。

截至2025年5月31日的可換股票據乃分類為非流動，原因為管理層預期於報告期末後超過十二個月方會變現該等金融資產。

21. 受限制銀行結餘、短期定期存款及現金及現金等價物

(a) 長期定期存款

貴集團及 貴公司於2024年12月31日及2025年5月31日的長期定期存款指存放於銀行於獲取時期限為三個月以上，並將於報告期末起計十二個月後到期的存款，因此於2024年12月31日及2025年5月31日分類為非流動資產。該等存款於到期後按年利率2.90%計息，或倘 貴集團於到期日前任何時間提早贖回，則根據銀行每日存款利率按浮動利率計息。

(b) 受限制銀行結餘

貴集團於2023年12月31日的受限制銀行結餘為：(i)存入 貴集團指定銀行賬戶的銀行結餘，其用途僅限於向獨立第三方購買若干實驗室設備，金額為人民幣33,000,000元；(ii)作為 貴集團在建工程施工的履約擔保，自承包商處收到的金額為人民幣18,056,000元。

貴集團於2024年12月31日及2025年5月31日的受限制銀行結餘指存入 貴集團指定銀行賬戶的銀行結餘，其用途僅限於向獨立第三方購買若干實驗室設備。

(c) 短期定期存款

貴集團及 貴公司的短期定期存款包括存放於金融機構於取得時在十二個月內到期的存款。

(d) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括用於滿足 貴集團短期現金承諾的銀行結餘及活期存款。

貴集團及 貴公司銀行結餘及存款的實際利率範圍為：

	2022年	於12月31日 2023年	2024年	於2025年 5月31日
年利率	0.05%-3.00%	0.20%-3.20%	0.20%-2.90%	0.05%-2.90%

上述餘額的減值評估詳情載於附註30。

附 錄 一

會 計 師 報 告

22. 貿易及其他應付款項及合約負債

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於2025年		於12月31日		於2025年	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	5月31日 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	5月31日 人民幣千元
貿易應付款項	3,109	2,804	5,744	10,094	3,109	2,804	5,744	10,094
應付票據	-	-	10,039	13,043	-	-	10,039	13,043
	3,109	2,804	15,783	23,137	3,109	2,804	15,783	23,137
應付薪金及工資	3,121	6,834	8,902	2,335	3,092	6,534	8,490	2,255
其他應付稅項	2,582	5,574	2,641	5,221	2,582	5,536	2,641	4,713
自供應商收取的按金	7,760	4,021	1,148	588	7,760	3,370	1,148	588
研究服務應付款項	4,994	3,542	11,109	9,350	4,994	3,542	11,109	9,350
應付營銷開支	5,134	21,171	29,867	36,143	5,134	21,171	29,867	36,143
購買物業、廠房及設備 的應付款項	73	41,360	45,546	32,886	73	842	-	84
向合作安排夥伴應付款項	11,471	20,057	23,867	24,592	11,471	20,057	23,867	24,592
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計發行費用	-	-	486	364	-	-	486	364
其他	535	381	257	460	489	381	237	458
	35,670	102,940	128,534	113,946	35,595	61,433	82,556	80,554
	38,779	105,744	144,317	137,083	38,704	64,237	98,339	103,691

貿易應付款項及應付票據的信貸期為0至90天。以下為 貴集團及 貴公司於各報告期末基於發票日期／簽發日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日		於2025年	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	5月31日 人民幣千元
少於90天	3,079	2,662	15,703	7,344
多於90天	30	142	80	15,793
	3,109	2,804	15,783	23,137

附 錄 一

會 計 師 報 告

	貴集團及 貴公司			於 2025 年 5 月 31 日 人民幣千元
	2022 年 人民幣千元	於 12 月 31 日 2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	
合約負債				
—來自銷售醫藥產品	1,408	261	7,609	4,868
—來自服務收入	<u>572</u>	<u>—</u>	<u>436</u>	<u>577</u>
	<u>1,980</u>	<u>261</u>	<u>8,045</u>	<u>5,445</u>

於 2022 年 1 月 1 日，貴集團及 貴公司的合約負債為人民幣 4,711,000 元，來自藥品銷售者為人民幣 903,000 元，來自服務收入者為人民幣 3,808,000 元。

合約負債預期將於 貴集團及 貴公司的正常運營周期內結清。

銷售貨物合約負債根據 貴集團及 貴公司向客戶轉移貨物的最早義務劃分為流動負債。每個報告期確認的已履行履約義務的收益包括每個報告期期初的全部合約負債餘額。服務收入的合約負債根據 貴集團及 貴公司向客戶轉移服務的最早義務劃分為流動負債。

附 錄 一

會 計 師 報 告

23. 銀行及其他借款

貴集團及 貴公司

	2022 年 人民幣千元	於 12 月 31 日 2023 年 人民幣千元	2024 年 人民幣千元	於 2025 年 5 月 31 日 人民幣千元
銀行借款				
附追索權的已貼現應收 票據所提取的墊款， 有抵押但無擔保	—	5,568	9,713	7,632
借款，無抵押及無擔保	—	—	8,118	—
	—	5,568	17,831	7,632
其他借款				
來自第三方墊款，無抵押 及無擔保	84,394	35,947	31,916	24,624
	84,394	41,515	49,747	32,256
須償還銀行借款的賬面 值如下：				
一年內	—	5,568	17,831	7,632
須償還其他借款的賬面 值如下：				
一年內	48,447	4,031	5,292	2,303
多於一年但不超過兩年 的期間內	4,031	5,292	5,467	4,667
多於兩年但不超過五年 的期間內	17,472	13,982	10,308	8,253
多於五年的期間內	14,444	12,642	10,849	9,401
其他借款總計	84,394	35,947	31,916	24,624
減：流動負債下所示 於 12 個月內到期 結清的金額	(48,447)	(4,031)	(5,292)	(2,303)
非流動負債下所示 於 12 個月後到期 結清的金額	35,947	31,916	26,624	22,321
以下項目所示的銀行及 其他借款總計：				
流動負債	48,447	9,599	23,123	9,935
非流動負債	35,947	31,916	26,624	22,321
	84,394	41,515	49,747	32,256

附錄一

會計師報告

貴公司於過往年度曾與獨立第三方簽訂協議，賦權該等對手方在特定在研藥物商業化後獲得該等藥物銷售額若干百分比的利潤分成。作為對價，貴公司有權在簽訂相關協議時即時獲該等對手方支付預付款。貴公司董事認為，根據合約安排的實質內容，該等金額被視為貴集團的借款且滿足金融負債定義。該等金額於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年5月31日按攤銷成本計量。

於截至2025年5月31日止五個月期間，貴公司已就其他借款的攤銷成本作出人民幣5,248,000元的調整，以反映實際合約現金流量，並已於損益確認(附註7)。

24. 租賃負債

貴集團及 貴公司

	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於2025年 5月31日 人民幣千元
一年內	869	1,440	1,511	1,542
多於一年但不多於兩年	912	1,511	1,586	1,368
多於兩年但不多於五年	3,021	3,752	3,331	3,400
多於五年	2,981	1,872	707	204
	7,783	8,575	7,135	6,514
減：流動負債下所示 於12個月內到期 結清的金額	(869)	(1,440)	(1,511)	(1,542)
非流動負債下所示 於12個月後到期 結清的金額	6,914	7,135	5,624	4,972

適用於租賃負債的加權平均增量借貸利率於2022年12月31日為4.90%，而於2023年、2024年12月31日及2025年5月31日為4.87%。

25. 退休福利計劃

根據中國內地的法規，貴集團在中國內地的僱員參與由內地有關省市政府舉辦的多項定額供款退休福利計劃，貴集團及有關員工須按月向該等計劃供款，供款額以僱員薪金的若干百分比計算。

各省市政府承諾承擔所有現有及未來退休的中國內地僱員在上述計劃下的退休福利義務。除每月供款外，貴集團沒有其他義務為其僱員支付退休及其他退休後福利。這些計劃的資產與貴集團的資產分開，由中國政府管理的獨立行政基金持有。這些計劃的供款確認為僱員福利，計入損益，並在適用情況下資本化。

貴集團於截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年5月31日止五個月對上述計劃作出的供款分別為人民幣502,000元、人民幣671,000元、人民幣908,000元、人民幣337,000元(未經審核)及人民幣579,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

26. 貴公司註冊資本及儲備

(a) 貴公司註冊資本

於2022年1月1日，貴公司註冊資本為人民幣62,101,170元。經若干股東注資，貴公司註冊資本於2022年7月增加至人民幣67,207,270元，總對價為人民幣157,600,000元。於2022年11月轉制為股份有限公司後，貴公司當時的註冊資本轉換為67,207,270股每股面值人民幣1.0元的貴公司普通股。

貴公司轉制為股份有限公司後至各報告期末的股本詳情如下：

	股份數目	
	千股	人民幣千元
每股人民幣1.0元之普通股		
於2022年11月15日、於2022年12月31日、 於2023年12月31日、於2024年12月31日及 2025年5月31日	67,207	67,207

(b) 貴公司之儲備

	資本儲備 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	(累計虧損) 保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	93,868	—	(94,799)	(931)
年度利潤及全面收入總額	—	—	68,575	68,575
股東注資	152,494	—	—	152,494
轉制為股份有限公司 確認按權益結算以股份 為基礎的付款	(26,876)	—	26,876	—
轉撥至盈餘儲備	28	—	—	28
	—	1,705	(1,705)	—
於2022年12月31日	219,514	1,705	(1,053)	220,166
年度利潤及全面收入總額	—	—	118,900	118,900
確認按權益結算以股份 為基礎的付款	12	—	—	12
轉撥至盈餘儲備	—	11,839	(11,839)	—
於2023年12月31日	219,526	13,544	106,008	339,078
年度利潤及全面收入總額	—	—	140,750	140,750
確認按權益結算以股份 為基礎的付款	1	—	—	1
轉撥至盈餘儲備	—	14,075	(14,075)	—
於2024年12月31日	219,527	27,619	232,683	479,829
期間利潤及全面收入總額	—	—	91,816	91,816
轉撥至盈餘儲備	—	9,182	(9,182)	—
於2025年5月31日	219,527	36,801	315,317	571,645

附 錄 一

會 計 師 報 告

27. 資 本 承 擔

	於 12 月 31 日		於 2025 年	
	2022 年	2023 年	2024 年	5 月 31 日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本支出有關：				
— 已訂約但未在歷史財務資料計提撥備的有關收購物業、廠房及設備	2,834	140,812	27,015	3,050

28. 資 本 風 險 管 理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團內的實體將可繼續持續經營，而股東亦可透過優化債務及權益結餘取得最大回報。於整個往績記錄期間內， 貴集團的整體戰略保持不變。

貴集團之資本結構由淨債務(其中包括附註23中披露的銀行及其他借款及附註24中披露的租賃負債，扣除附註21(d)中披露的長期定期存款、受限制銀行結餘、短期定期存款以及現金及現金等價物)及公司所有者應佔權益(包括股本及各種儲備金)組成。

貴集團管理層不時審查資本結構。作為該項審閱的其中一環，管理層會考慮資本成本及與資本有關的風險。根據管理層的建議， 貴集團將通過支付股息、發行新股或新債以及贖回現有債務來平衡整體資本結構。

29. 以 股 份 為 基 礎 的 付 款

貴公司按權益結算的股份獎勵計劃

於2017年， 貴公司與康心汕博士設立股權激勵計劃，向符合資格的 貴集團僱員授予限制性股份單位(「**限制性股份單位**」)(「**2017年股權激勵計劃**」)，以激勵彼等為 貴集團爭取實質增長。根據2017年股權激勵計劃，承授人將於授出日期成為已設立的有限責任合夥企業廈門泰瑞和投資合夥企業(有限合夥)(「**限制性股份單位平台**」)，由其唯一普通合夥人康心汕博士管理及控制)的有限合夥人。限制性股份單位平台因而為 貴公司的股東。

貴集團符合資格的人士通過獲康心汕博士轉讓限制性股份單位平台的合夥權益參與2017年股權激勵計劃。根據康心汕博士、限制性股份單位平台與合資格參與者各自簽訂的2017年股權激勵計劃，限制性股份單位乃於五年內授予各合格參與者，自2017年11月起每五週年授出限制性股份單位總數的20%。每個限制性股份單位將於相關授出日期後三年歸屬，惟承授人其時須繼續為 貴集團的僱員。倘承授人於歸屬期間內不再受僱於 貴集團，所授出的限制性股份單位應由康心汕博士購回，並由其釐定交易價格。

於2021年， 貴集團符合資格的人士獲邀參與另一個股權激勵計劃(「**2021年股權激勵計劃**」)，據此，承授人於限制性股份單位平台獲授予限制性股份單位。根據2021年股權激勵計劃授出的限制性股份單位已於2021年歸屬及行使。限制性股份單位於2021年股權激勵計劃授出日期的公平值為每個限制性股份單位人民幣10.83元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於不同授出日期根據2017年股權激勵計劃授出的限制性股份單位的公平值乃由獨立估值師銀信資產評估有限公司截至各相關授出日期使用Black-Scholes模型估算，而根據2021年股權激勵計劃授出的限制性股份單位的公平值則參考貴集團當時最新一輪的融資估算。貴集團將該等股權激勵計劃視為權益結算以股份為基礎的付款。於截至2022年、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，貴集團確認的總支出分別為人民幣28,000元、人民幣12,000元、人民幣1,000元、人民幣1,000元(未經審核)及零。由於承授人成為限制性股份單位平台的有限合夥人，為貴公司的股東，向貴集團僱員發行限制性股份單位被視為股東出資，並計入權益中的資本儲備。

下表披露根據2017年股權激勵計劃授出的限制性股份單位於往績記錄期間內的變動：

批次	於2022年 1月1日 發行在外 人民幣千元	於年內 歸屬及行使 人民幣千元	於2022年 12月31日 發行在外 人民幣千元	於年內 歸屬及行使 人民幣千元	於2023年 12月31日 發行在外 人民幣千元	於年內 歸屬及行使 人民幣千元	於2024年 12月31日及 2025年 5月31日 發行在外 人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第一批	226,990	(226,990)	-	-	-	-	-
第二批	86,327	-	86,327	(86,327)	-	-	-
第三批	42,896	-	42,896	-	42,896	(42,896)	-
總計	<u>356,213</u>	<u>(226,990)</u>	<u>129,223</u>	<u>(86,327)</u>	<u>42,896</u>	<u>(42,896)</u>	<u>-</u>

批次	歸屬期	可行使日期	每份受限制 股份單位的 授出日期 公平值 人民幣元
第一批	2017年11月30日至2022年11月29日	2022年11月30日	0.38
第二批	2017年11月30日至2023年11月29日	2023年11月30日	0.57
第三批	2017年11月30日至2024年11月29日	2024年11月30日	0.63

30. 金融工具

(a) 金融工具分類

	貴集團				貴公司			
	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 5月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元	2025年 5月31日 人民幣千元
金融資產								
按公平值計入其他 全面收入的權益 工具	-	20,000	20,000	20,000	-	20,000	20,000	20,000
按公平值計入損益 的金融資產	20,337	-	234,956	261,559	20,337	-	206,570	238,121
按攤銷成本計量	<u>299,786</u>	<u>345,745</u>	<u>96,610</u>	<u>119,460</u>	<u>298,354</u>	<u>271,382</u>	<u>253,214</u>	<u>293,981</u>
	<u>320,123</u>	<u>365,745</u>	<u>351,566</u>	<u>401,019</u>	<u>318,691</u>	<u>291,382</u>	<u>479,784</u>	<u>552,102</u>
金融負債								
按攤銷成本計量	117,470	134,851	182,521	161,783	117,424	93,682	136,955	128,979
租賃負債	<u>7,783</u>	<u>8,575</u>	<u>7,135</u>	<u>6,514</u>	<u>7,783</u>	<u>8,575</u>	<u>7,135</u>	<u>6,514</u>
	<u>125,253</u>	<u>143,426</u>	<u>189,656</u>	<u>168,297</u>	<u>125,207</u>	<u>102,257</u>	<u>144,090</u>	<u>135,493</u>

(b) 金融風險的管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括按公平值計入其他全面收入的權益工具、貿易應收款項及應收票據、若干其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、長期定期存款、受限制銀行結餘、短期定期存款、現金及現金等價物、貿易應付款項、若干其他應付款項、銀行及其他借款及租賃負債。貴公司的金融工具亦計入應收一家附屬公司款項內。該等金融工具詳情於各附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(利息風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載有如何減緩該等風險之政策。貴集團及 貴公司管理層致力管控及監察此等風險，確保及時有效地推行適當措施。貴公司董事認為，貴集團及 貴公司不受匯率風險的影響。

市場風險

(i) 利率風險

貴集團及 貴公司面臨與短期定期存款、定息銀行及其他借款以及租賃負債有關的公平值利率風險。貴集團亦面臨與浮動利率銀行結餘及受限制銀行結餘有關的現金流利率風險。貴集團根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響，以管理其利率風險。貴集團管理層認為，就市場利率的合理變化而言，利率風險對截至2022年、2023年及2024年12月31日年度及截至2024年及2025年3月31日止五個月的損益影響不大。因此，概無呈列敏感度分析。

(ii) 其他價格風險

貴集團及 貴公司就以按公平值計入其他全面收入的權益工具及以按公平值計入損益計價的貨幣市場基金面對股本價格風險。

敏感度分析

敏感度分析乃根據各報告期末所面對之股本價格風險釐定。

貴集團管理層認為，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，貴集團及 貴公司所有按公平值計入其他全面收入的權益工具及按公平值計入損益的金融資產均被歸類為第二級。

倘按公平值計入其他全面收入的權益工具價格上漲／下跌10%，貴集團及 貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年3月31日止五個月的其他全面收入將分別增加／減少人民幣1,700,000元、人民幣1,700,000元、人民幣1,700,000元(未經審核)及人民幣1,700,000元。於截至2022年12月31日止年度，貴集團或 貴公司概不受按公平值計入其他全面收入的權益工具的其他價格風險的影響。

倘按公平值計入損益的金融資產價格上漲／下跌10%，貴集團截至2022年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年3月31日止五個月的稅後利潤將分別增加／減少人民幣1,729,000元、人民幣19,971,000元、人民幣14,580,000元(未經審核)及人民幣22,233,000元，而 貴公司截至2022年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年3月31日止五個月的稅後利潤將分別增加／減少人民幣1,729,000元、人民幣17,558,000元及、人民幣14,580,000元(未經審核)及人民幣20,240,000元。於截至2023年12月31日止年度，貴集團或 貴公司概不受按公平值計入損益的金融工具的其他價格風險的影響。

貴公司董事認為，上述敏感性分析不能反映其他價格風險，因為報告期末的風險並不反映每個報告期的風險。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團及 貴公司對手方違反其合約責任而導致 貴集團及 貴公司財務損失的風險。 貴集團及 貴公司的信貸風險主要來自貿易應收款項及應收票據、若干其他應收賬款(包括租賃按金)按公平值計入損益的金融資產、受限制銀行結餘、短期及長期定期存款以及現金及現金等價物。 貴集團或 貴公司並無持有任何抵押品或其他信用增級作為與其金融資產相關的信貸風險的保障，惟與若干應收票據相關的信貸風險則因以具信譽的銀行及金融機構所發行的票據作擔保而減輕。除按公平值計入損益的金融資產外， 貴集團及 貴公司按預期信貸虧損模式對金融資產及其他項目進行減值評估。

貴集團及 貴公司僅通過存入聲譽較高的銀行或與之簽訂合約來管理受限制銀行存款、短期及長期定期存款及銀行結餘的風險。

貴集團及 貴公司的既定政策為確保向信譽良好、具有適當財務實力及信用記錄的客戶進行銷售。 貴集團及 貴公司亦制定其他監控程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。

此外， 貴集團及 貴公司定期審閱授予個別客戶的信貸額度及各個別貿易應收款項的可收回金額，以確保就無法收回款項計提足夠減值虧損。在醫藥產品銷售業務方面， 貴集團及 貴公司通常只向信譽良好的客戶提供15至90天的信貸期，並要求其他客戶在交付醫藥產品及服務後全額付款。

貴集團及 貴公司的應收賬款來自不同的客戶及其他債務人，該等客戶及債務人於國內不同地區經營，商業規模亦不同。因此， 貴集團及 貴公司將上述資產劃分為如下類別：

- 第1類：貿易應收款項及合約資產；
- 第2類：應收票據；及
- 第3類：其他應收款項。

(i) 貿易應收款項及合約資產

貴集團及 貴公司應用國際財務報告準則第9號簡化方法，按整個存續期的預期虧損撥備計量所有貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及合約資產已根據共同信貸風險特徵，參照基於交貨日期的賬齡分組。

過往虧損率已作調整以反映影響客戶償還應收賬項能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。 貴集團已確定消費價格指數乃與醫藥客戶最相關的因素，故基於該等因素的預計變動調整過往虧損率。

貿易應收款項及合同資產於無合理預期可收回時撇銷。無合理預期可收回的跡象包括(其中包括)債務人無法與 貴集團達成還款計劃。

貿易應收款項及合約資產的減值虧損按淨額於損益中列報。先前已註銷金額的後續回收將記入同一行項目。

附錄一

會計師報告

下表顯示根據簡化方式確認為貿易應收款項及合約資產的全期預期信貸虧損變動。

貴集團及 貴公司

	全期預期 信貸虧損 (未信貸減值) 人民幣千元
於2022年1月1日	(68)
—已確認減值虧損	(193)
—已撥回減值虧損	65
於2022年12月31日	(196)
—已確認減值虧損	(667)
—已撥回減值虧損	193
於2023年12月31日	(670)
—已確認減值虧損	(498)
—已撥回減值虧損	590
—撇銷	77
於2024年12月31日	(501)
—已確認減值虧損	(649)
—已撥回減值虧損	498
於2025年5月31日	(652)

管理層認為，於往績記錄期間，各賬齡類別的虧損率並無重大變化。

(ii) 應收票據

貴集團及 貴公司採用三階段法對應收票據的信貸虧損進行個別評估。由於應收票據的信貸風險被視為自初步確認以來並無顯著增加，因此減值撥備釐定為12個月預期信貸虧損。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，已就應收票據計提虧損撥備微不足道的餘額分別為人民幣278,000元、人民幣499,000元及人民幣553,000元。

(iii) 其他應收款項

貴集團及 貴公司應用國際財務報告準則第9號規定的三階段法以計量預期信貸虧損。其他應收款項包括租賃按金及其他。由於其他應收款項的信貸風險被視為自初步確認以來並無顯著增加，因此減值撥備釐定為12個月預期信貸虧損。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年3月31日，已就其他應收款項計提虧損撥備分別為人民幣82,000元、人民幣1,000元、人民幣1,000元及人民幣1,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團及 貴公司的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部 信貸評級	項 目	貿易應收款項／ 合約資產	其他金融資產
低風險	對手方違約風險低	全期預期信貸虧損－未信貸減值	12個月預期信貸虧損
需監察	債務人經常於到期日後償還，但通常悉數結清	全期預期信貸虧損－未信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆滯	款項已逾期30天或以上內部編製的資料或來自外部的資料顯示信貸風險自初始確認以來已大幅上升	全期預期信貸虧損－未信貸減值	全期預期信貸虧損－未信貸減值
虧損	款項已逾期90天及有證據顯示資產已出現信用減值。	全期預期信貸虧損－信用減值	全期預期信貸虧損－信用減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難，而 貴集團並無實際收回款項的可能	金額已撤銷	金額已撤銷

下表詳列 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的金融資產及合約資產的信貸風險：

貴集團

		於12月31日						於2025年		
		2022年		2023年		2024年		5月31日		
內部信貸	12個月或	平均	賬面	平均	賬面	平均	賬面	平均	賬面	
評級	全期預期信貸虧損	虧損率	總值	虧損率	總值	虧損率	總值	虧損率	總值	
		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	低風險	全期預期信貸虧損	5.01%	3,852	5.03%	10,504	4.52%	8,189	5.66%	11,047
應收票據	低風險	12個月預期信貸虧損	-	2,375	2.81%	9,891	4.00%	12,488	5.00%	11,055
其他應收款項	低風險	12個月預期信貸虧損	4.09%	2,003	0.20%	512	0.18%	553	0.21%	478
合約資產	低風險	全期預期信貸虧損	5.08%	59	5.17%	2,749	4.72%	2,774	4.95%	545
長期定期存款	(附註)	12個月預期信貸虧損	-	-	-	-	-	30,890	-	31,250
受限制銀行結餘	(附註)	12個月預期信貸虧損	-	-	-	51,056	-	7,078	-	5,506
短期定期存款	(附註)	12個月預期信貸虧損	-	120,354	-	20,274	-	-	-	15,044
現金及現金等價物	(附註)	12個月預期信貸虧損	-	171,477	-	254,324	-	38,282	-	46,259

附註：交易對手均為信貸評級較高的持牌銀行， 貴公司董事認為流動資金違約風險有限。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

		於12月31日 於2025年 5月31日								
		2022年		2023年		2024年				
內部信貸	12個月或	平均	賬面	平均	賬面	平均	賬面	平均	賬面	
評級	全期預期信貸虧損	虧損率	總值	虧損率	總值	虧損率	總值	虧損率	總值	
		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	低風險	全期預期信貸虧損	5.01%	3,852	5.03%	10,504	4.52%	8,189	5.01%	11,047
應收票據	低風險	12個月預期信貸虧損	-	2,375	2.81%	9,891	4.00%	12,488	5.00%	11,055
其他應收款項	低風險	12個月預期信貸虧損	4.09%	2,003	0.20%	503	0.18%	553	0.21%	478
合約資產	低風險	全期預期信貸虧損	5.08%	59	5.17%	2,749	4.72%	2,774	4.95%	545
應收一家附屬公司款項	低風險	12個月預期信貸虧損	-	1,000	-	10,132	-	165,901	-	181,845
長期定期存款	(附註)	12個月預期信貸虧損	-	-	-	-	-	30,890	-	31,250
受限制銀行結餘	(附註)	12個月預期信貸虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
短期定期存款	(附註)	12個月預期信貸虧損	-	120,354	-	20,274	-	-	-	15,044
現金及現金等價物	(附註)	12個月預期信貸虧損	-	169,045	-	220,885	-	36,063	-	44,441

附註： 交易對手均為信貸評級較高的持牌銀行， 貴公司董事認為流動資金違約風險有限。

流動性風險

經考慮 貴集團及 貴公司的現金流量預測，以及 貴集團及 貴公司就不可撤銷資本承擔的未來資本開支， 貴集團及 貴公司的管理層認為 貴集團及 貴公司將有足夠的營運資金，以履行其於可見將來到期的財務責任，管理層認為 貴集團及 貴公司將有足夠的營運資金，以全數履行其於各報告期末起計至少未來十二個月到期的財務責任。

下表詳列 貴集團及 貴公司金融負債及租賃負債的餘下合約到期情況。表格乃根據基於未貼現現金流量編製。表格包括利息及本金現金流量(如適用)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 集 團

	加權平均 利率	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2022年12月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	33,076	-	-	-	33,076	33,076
<i>計息</i>							
其他借款	18.77%	55,830	10,777	32,429	29,159	128,195	84,394
租賃負債	4.90%	1,225	1,225	3,679	3,167	9,296	7,783
		57,055	12,002	36,108	32,326	137,491	92,177
總計		90,131	12,002	36,108	32,326	170,567	125,253
於2023年12月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	93,336	-	-	-	93,336	93,336
<i>計息</i>							
銀行借款	2.20%	5,568	-	-	-	5,568	5,568
其他借款	18.77%	10,777	11,281	25,660	24,647	72,365	35,947
租賃負債	4.87%	1,818	1,818	4,270	1,942	9,848	8,575
		18,163	13,099	29,930	26,589	87,781	50,090
總計		111,499	13,099	29,930	26,589	181,117	143,426
於2024年12月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	132,774	-	-	-	132,774	132,774
<i>計息</i>							
銀行借款	2.30%	18,049	-	-	-	18,049	17,831
其他借款	18.77%	10,777	11,281	19,362	20,481	61,901	31,916
租賃負債	4.87%	1,818	1,818	3,678	715	8,029	7,135
		30,644	13,099	23,040	21,196	87,979	56,882
總計		163,418	13,099	23,040	21,196	220,753	189,656

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權平均 利率	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2025年5月31日							
不計息							
貿易及其他應付款項	-	129,527	-	-	-	129,527	129,527
計息							
銀行借款	2.60%	7,978	-	-	-	7,978	7,632
其他借款	18.77%	7,305	10,555	16,502	18,890	53,252	24,624
租賃負債	4.87%	1,818	1,571	3,678	205	7,272	6,514
		17,101	12,126	20,180	19,095	68,502	38,770
總計		146,628	12,126	20,180	19,095	198,029	168,297

貴 公 司

	加權平均 利率	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2022年12月31日							
不計息							
貿易及其他應付款項	-	33,030	-	-	-	33,030	33,030
計息							
其他借款	18.77%	55,830	10,777	32,429	29,159	128,195	84,394
租賃負債	4.90%	1,225	1,225	3,679	3,167	9,296	7,783
		57,055	12,002	36,108	32,326	137,491	92,177
總計		90,085	12,002	36,108	32,326	170,521	125,207

於2023年12月31日							
不計息							
貿易及其他應付款項	-	52,167	-	-	-	52,167	52,167
計息							
銀行借款	2.20%	5,568	-	-	-	5,568	5,568
其他借款	18.77%	10,777	11,281	25,660	24,647	72,365	35,947
租賃負債	4.87%	1,818	1,818	4,270	1,942	9,848	8,575
		18,163	13,099	29,930	26,589	87,781	50,090
總計		70,330	13,099	29,930	26,589	139,948	102,257

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權平均 利率	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 現金流量 總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於2024年12月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	87,208	-	-	-	87,208	87,208
<i>計息</i>							
銀行借款	2.30%	18,049	-	-	-	18,049	17,831
其他借款	18.77%	10,777	11,281	19,362	20,481	61,901	31,916
租賃負債	4.87%	1,818	1,818	3,678	715	8,029	7,135
		30,644	13,099	23,040	21,196	87,979	56,882
總計		117,852	13,099	23,040	21,196	175,187	144,090
於2025年5月31日							
<i>不計息</i>							
貿易及其他應付款項	-	96,723	-	-	-	96,723	96,723
<i>計息</i>							
銀行借款	2.60%	7,978	-	-	-	7,978	7,632
其他借款	18.77%	7,305	10,555	16,502	18,890	53,252	24,624
租賃負債	4.87%	1,818	1,571	3,678	205	7,272	6,514
		17,101	12,126	20,180	19,095	68,502	38,770
總計		113,824	12,126	20,180	19,095	165,225	135,493

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 金融工具的公平值計量

貴集團管理層密切關注並釐定合適的公平值計量估值技術及輸入數據。於估計金融工具的公平值時，貴集團使用可用之市場可觀察數據。下表提供有關如何釐定該等金融資產公平值的資料(特別是所使用的估值技術及輸入數據)。

貴集團及 貴公司

金融資產	公平值				公平值 層級	估值技術及 重大輸入數據
	2022年 人民幣千元	於12月31日 2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	於2025年 5月31日 人民幣千元		
按公平值計入其他全 面收入的權益工具						
非上市權益證券：	-	20,000	20,000	20,000	第2級	2023年12月31日： 近期交易； 2024年12月31日及 2025年5月31日： 市場法。估值依 據可比較公司的 趨勢分析
按公平值計入損益的 金融資產						
非上市貨幣市場基金	20,337	-	貴集團： 234,956、 貴公司： 206,570	貴集團： 238,558、 貴公司： 215,120	第2級	相關投資基金參考 基金的相關資產 (主要為上市證 券及債券)所報 的贖回價值
可換股票據	-	-	-	23,001	第2級	二項式估值模型。 該模型的關鍵輸 入參數包括金融 工具的票面息率 及換股價，以及 可比公司的預期 波幅

附 錄 一

會 計 師 報 告

31. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，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經已或未來現金流量將會於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動的現金流量的負債。

	銀行及 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應計 發行費用 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	83,304	8,611	—	91,915
融資現金流量	(23,245)	(1,226)	—	(24,471)
已確認財務開支(附註6)	24,335	398	—	24,733
於2022年12月31日	84,394	7,783	—	92,177
融資現金流量	(50,263)	(1,226)	—	(51,489)
已確認財務開支(附註6)	7,384	364	—	7,748
訂立新租賃	—	1,654	—	1,654
於2023年12月31日	41,515	8,575	—	50,090
融資現金流量	1,390	(1,819)	(839)	(1,268)
遞延發行費用	—	—	1,325	1,325
已確認財務開支(附註6)	6,842	379	—	7,221
於2024年12月31日	49,747	7,135	486	57,368
融資現金流量	(14,355)	(758)	(502)	(15,615)
遞延發行費用	—	—	380	380
已確認財務開支(附註6)	2,112	137	—	2,249
按攤銷成本計量的其他 借款的賬面值變動	(5,248)	—	—	(5,248)
於2025年5月31日	32,256	6,514	364	39,134
融資現金流量	41,515	8,575	—	50,090
遞延發行費用	(10,058)	(758)	—	(10,816)
已確認財務開支(附註6)	2,810	166	—	2,976
於2024年5月31日	34,267	7,983	—	42,250

附錄一

會計師報告

32. 關聯方披露

(a) 關聯方交易

貴集團及 貴公司與關聯方有以下交易：

關聯方	交易性質	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
萊必宜科技(廈門)有限責任公司(附註i)	為研究服務支付的費用	6,452	-	-	-	-
福州閩諾檢測科技有限公司(附註ii)	為檢測服務支付的費用	106	-	-	-	-
康心汕博士(附註iii)	向 貴公司一名董事墊款的利息收入	67	-	-	-	-

附註：

- (i) Feng Yan女士擔任萊必宜科技(廈門)有限責任公司董事長直至2022年6月，自2022年7月起一直擔任顧問。
- (ii) 福州閩諾檢測科技有限公司由楊建威先生間接控制，彼為 貴公司監事，自2022年11月起不再於 貴集團擔任任何職務。
- (iii) 於2022年2月， 貴集團向康心汕博士作出本金總額人民幣3,283,000元的墊款。該等貸款按年利率4.35%計息，並已於2022年7月全數償還。

(b) 主要管理人員酬金

於往績記錄期間， 貴公司董事、監事及其他主要管理人員(包括最高行政人員)的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
袍金	-	-	30	-	150
薪金、工資及津貼	2,793	3,159	3,438	1,305	1,636
表現掛鈎花紅	716	973	972	76	61
退休福利	61	58	47	19	18
	<u>3,570</u>	<u>4,190</u>	<u>4,487</u>	<u>1,400</u>	<u>1,865</u>

主要管理人員的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

附 錄 一

會 計 師 報 告

33. 報 告 期 後 事 項

於2025年5月31日之後未有發生任何重大事件。

34. 後 續 財 務 報 表

貴公司及其附屬公司並無就2025年5月31日之後任何期間編製經審核財務報表。