

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

就歷史財務資料致上海寶濟藥業股份有限公司董事、中信證券（香港）有限公司及海通國際資本有限公司的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-73頁所載的上海寶濟藥業股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年6月30日止六個月（「相關期間」）的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-4至I-73頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[編纂]的文件（「文件」）而編製，文件涉及 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次[編纂]。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並落實董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部控制，以確保並無重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤引致）。

附錄一

會計師報告

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們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」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則，並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤引致）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料有關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非旨在就實體內部控制的成效發表意見。我們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出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，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2.1所載編製基準，真實而公允地反映貴集團及貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30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

我們已審閱貴集團的中期比較財務資料，當中包括貴集團截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料（「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。我們的責任是根據我們的審閱就中期比較財務資料發表結論。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務

附錄一

會計師報告

資料的審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故我們無法保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。基於我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，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。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報的事項

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

我們提述歷史財務資料附註12，當中載明 貴公司並無就相關期間派付股息。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

[編纂]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表為歷史財務資料的依據，乃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（「香港審計準則」）審核（「相關財務報表」）。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，所有金額均約整至最接近千位（「人民幣千元」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	5	6,930	6,160	1,491	41,990
銷售成本		(149)	(1,140)	(451)	(265)
毛利		6,781	5,020	1,040	41,725
其他收入及收益	5	17,597	7,604	2,859	5,899
研發開支		(132,545)	(250,727)	(116,292)	(111,045)
業務發展開支		(1,227)	(7,908)	(3,465)	(2,942)
行政開支		(46,351)	(107,636)	(49,208)	(46,153)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本	7	(3,655)	(4,556)	(2,006)	(2,666)
其他開支	8	(81)	(78)	—	(55,365)
應佔一家聯營公司虧損		(915)	(609)	(240)	(114)
除稅前虧損	6	(160,396)	(364,456)	(167,312)	(183,096)
所得稅抵免	11	1	23	23	—
年／期內虧損及 全面虧損總額		(160,395)	(364,433)	(167,289)	(183,096)
以下人士應佔：					
母公司擁有人		(160,395)	(364,433)	(167,289)	(183,096)
母公司普通權益持有人 應佔每股虧損	13				
基本及攤薄 (人民幣元)		(3.17)	(6.81)	(3.21)	(3.18)

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30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	531,215	621,681	681,580
使用權資產	15	54,207	55,451	54,269
其他無形資產	16	12,565	12,317	11,977
於聯營公司的投資	17	8,437	7,828	7,714
預付款項、其他應收款項 及其他資產	21	1,311	410	32,910
非流動資產總額		607,735	697,687	788,450
流動資產				
存貨	19	8,072	4,715	5,362
貿易應收款項	20	2,000	141	119
預付款項、其他應收款項 及其他資產	21	34,402	51,366	61,080
受限制存款	22	—	85,200	80,284
現金及現金等價物	22	321,671	524,158	453,392
流動資產總額		366,145	665,580	600,237
流動負債				
其他應付款項及應計費用	23	80,786	125,102	212,946
計息銀行借款	24	65,111	69,565	73,219
租賃負債	15	924	1,564	1,705
流動負債總額		146,821	196,231	287,870
流動資產淨額		219,324	469,349	312,367
總資產減流動負債		827,059	1,167,036	1,100,817
非流動負債				
計息銀行借款	24	44,983	132,290	170,201
租賃負債	15	97	1,840	1,101
遞延稅項負債	25	23	—	—
遞延收入	26	32,830	37,030	39,930
非流動負債總額		77,933	171,160	211,232
淨資產		749,126	995,876	889,585
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	27	52,046	57,259	57,614
儲備	28	697,080	938,617	831,971
總權益		749,126	995,876	889,585

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

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

	附註	母公司擁有人應佔			
		股本	股份溢價*	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2023年1月1日		48,402	1,002,326	(263,531)	787,197
年內虧損及全面虧損總額....		—	—	(160,395)	(160,395)
注資	27、28	3,644	118,680	—	122,324
改制為股份公司	28	—	(120,695)	120,695	—
於2023年12月31日		<u>52,046</u>	<u>1,000,311</u>	<u>(303,231)</u>	<u>749,126</u>

截至2024年12月31日止年度

	附註	母公司擁有人應佔				
		股本	股份溢價*	以股份為 基礎的付款		總計
				儲備*	累計虧損*	
		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		52,046	1,000,311	—	(303,231)	749,126
年內虧損及全面虧損總額....		—	—	—	(364,433)	(364,433)
注資	27、28	5,213	452,818	—	—	458,031
以權益結算並以股份為基礎的 付款開支.....	30	—	—	153,152	—	153,152
於2024年12月31日		<u>57,259</u>	<u>1,453,129</u>	<u>153,152</u>	<u>(667,664)</u>	<u>995,876</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月

	附註	母公司擁有人應佔				
		股本	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備		總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日		52,046	1,000,311	—	(303,231)	749,126
期內虧損及全面虧損總額						
(未經審計)		—	—	—	(167,289)	(167,289)
以權益結算並以股份為基礎						
的付款開支 (未經審計) ..	30	—	—	70,097	—	70,097
於2024年6月30日						
(未經審計)		52,046	1,000,311	70,097	(470,520)	651,934

截至2025年6月30日止六個月

	附註	母公司擁有人應佔				
		股本	股份溢價*	以股份為基礎 的付款儲備*		總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日		57,259	1,453,129	153,152	(667,664)	995,876
期內虧損及全面虧損總額...		—	—	—	(183,096)	(183,096)
注資	27、28	355	29,645	—	—	30,000
以權益結算並以股份						
為基礎的付款開支	30	—	—	46,805	—	46,805
於2025年6月30日		57,614	1,482,774	199,957	(850,760)	889,585

* 於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，儲備賬目分別包括綜合儲備人民幣697,080,000元、人民幣938,617,000元及人民幣831,971,000元。

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6月30日止六個月	
	附註	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
經營活動現金流量					
除稅前虧損.....		(160,396)	(364,456)	(167,312)	(183,096)
就以下各項作出調整：					
利息收入.....	5	(7,896)	(4,646)	(1,796)	(3,591)
融資成本.....	7	3,655	4,556	2,006	2,666
以權益結算並以股份為基礎的					
付款開支.....	30	—	153,152	70,097	46,805
匯兌差額淨額.....		(2,969)	(1,192)	(470)	282
物業、廠房及設備折舊.....	14	19,086	28,265	13,971	15,099
使用權資產折舊.....	15	1,667	1,638	833	851
其他無形資產攤銷.....	16	1,681	2,233	922	1,044
出售物業、廠房及					
設備項目的虧損.....	6	27	78	—	3
應佔一家聯營公司虧損.....	17	915	609	240	114
		(144,230)	(179,763)	(81,509)	(119,823)
貿易應收款項(增加)／減少.....		(2,000)	1,859	(433)	22
預付款項、其他應收款項					
及其他資產增加.....		(13,257)	(16,984)	(6,056)	(7,093)
存貨(增加)／減少.....		(632)	3,357	3,421	(647)
遞延收入增加.....		400	3,200	—	200
其他應付款項及應計費用					
增加／(減少).....		11,610	44,104	(9,981)	18,644
受限制存款增加.....	22	—	(80,200)	(80,109)	(84)
經營所用現金.....		(148,109)	(224,427)	(174,667)	(108,781)
已收利息.....		7,896	4,646	1,796	3,591
經營活動所用現金流量淨額.....		(140,213)	(219,781)	(172,871)	(105,190)

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
投資活動現金流量				
購買物業、廠房及設備項目.....	(136,365)	(118,274)	(59,453)	(37,891)
(存放)／提取受限制存款	—	(5,000)	—	5,000
出售物業、廠房及				
設備項目所得款項	—	154	90	371
就物業、廠房及				
設備收取政府補助	—	1,000	—	2,700
投資活動所用現金流量淨額.....	<u>(136,365)</u>	<u>(122,120)</u>	<u>(59,363)</u>	<u>(29,820)</u>
融資活動現金流量				
發行股份所得款項	120,251	460,104	—	30,000
新增計息銀行借款	48,467	161,660	59,600	87,291
償還計息銀行借款	(39,800)	(69,957)	(10,567)	(45,750)
租賃付款本金部分	15 (1,690)	(1,639)	(847)	(836)
已付利息.....	(4,295)	(5,512)	(2,561)	(3,582)
支付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得現金流量淨額.....	<u>122,933</u>	<u>543,196</u>	<u>45,625</u>	<u>64,526</u>
現金及現金等價物淨				
(減少)／增加.....	(153,645)	201,295	(186,609)	(70,484)
年／期初現金及現金等價物	472,347	321,671	321,671	524,158
外匯匯率變動的影響淨值.....	<u>2,969</u>	<u>1,192</u>	<u>470</u>	<u>(282)</u>
年／期末現金及現金等價物	22 321,671	524,158	135,532	453,392

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30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	509,294	603,908	665,233
使用權資產	15	53,555	52,881	52,039
其他無形資產	16	10,619	10,659	10,464
於聯營公司的投資	17	8,437	7,828	7,714
於附屬公司的投資	18	490,451	527,536	538,840
預付款項、其他應收款項 及其他資產	21	1,311	26,771	60,040
非流動資產總額		1,073,667	1,229,583	1,334,330
流動資產				
存貨	19	7,015	4,205	4,747
貿易應收款項	20	2,279	141	1,274
預付款項、其他應收款項 及其他資產	21	42,166	159,366	153,984
受限制存款	22	—	78,700	73,700
現金及現金等價物	22	306,494	410,620	361,052
流動資產總額		357,954	653,032	594,757
流動負債				
其他應付款項及應計費用	23	54,432	70,755	130,440
附屬公司貸款	18	8,009	—	—
計息銀行借款	24	65,111	69,565	73,219
租賃負債	15	333	541	549
流動負債總額		127,885	140,861	204,208
流動資產淨額		230,069	512,171	390,549
總資產減流動負債		1,303,736	1,741,754	1,724,879
非流動負債				
計息銀行借款	24	44,983	132,290	170,201
租賃負債	15	—	277	—
遞延稅項負債	25	23	—	—
遞延收入	26	26,830	30,030	32,930
非流動負債總額		71,836	162,597	203,131
淨資產		1,231,900	1,579,157	1,521,748
權益				
股本	27	52,046	57,259	57,614
儲備	28	1,179,854	1,521,898	1,464,134
總權益		1,231,900	1,579,157	1,521,748

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2019年12月16日根據中國公司法在中華人民共和國（「中國」）成立為一家有限責任公司。貴公司的註冊辦事處位於上海市寶山區羅新路28號。貴公司於2023年7月26日改制為股份公司。

於相關期間，貴公司及其附屬公司從事藥品研發。

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

名稱	註冊地點及日期及 營運地點	已發行普通股／ 註冊股本的面值	貴公司 應佔股權的百分比		主要活動
			直接	間接	
蘇州晟濟藥業有限公司 (附註a).....	中國／中國內地 2014年7月24日	人民幣64,575,476元	66.18%	33.82%	藥品研發
蘇州康聚生物科技 有限公司(附註a).....	中國／中國內地 2011年8月15日	人民幣10,000,000元	100.00%	—	藥品研發
海南寶濟生物科技 有限公司(附註a).....	中國／中國內地 2022年2月8日	人民幣1,000,000元	100.00%	—	藥品研發
寶濟藥業香港有限公司.....	中國香港 2025年4月17日	10,000港元	100.00%	—	藥品研發

附註：

- a. 該等實體根據中國企業公認會計原則及法規編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊會計師容誠會計師事務所（特殊普通合夥）審核。

2.1 編製基準

就向[編纂]投資者發行的普通股而言，根據本報告附註27所載，貴公司與相關股東所訂立的相關補充協議及股東協議，由貴公司授予的若干特殊權利（包括贖回權、清算優先權及反攤薄權）自始為無效，並考慮到貴公司註冊地的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律，董事認為於整個相關期間將[編纂]投資呈列為權益項目乃屬適當。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註27。

附錄一

會計師報告

歷史財務資料是按照國際財務報告準則會計準則編製，當中包含獲國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則和詮釋。

貴集團編製歷史財務資料時，已於整段相關期間及中期比較財務資料涵蓋期間一致應用於2025年1月1日開始之會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文。

歷史財務資料按歷史成本法編製。此等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均已約整至最接近千位數。

綜合基準

歷史財務資料包括於相關期間 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）的財務報表。附屬公司指 貴公司對其直接或間接有控制權的實體（包括結構性實體）。當 貴集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即現有權利可使 貴集團能於現時主導投資對象的相關活動），即代表達致控制權。

按照一般推定，多數投票權即形成控制權。當 貴公司擁有投資對象少於大多數的投票權或類似權利， 貴集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間，採用一致的會計政策編製。附屬公司之業績乃自 貴集團獲得控制權當日起作綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益錄得虧絀結餘。關於 貴集團成員公司間交易之所有集團內部各公司之間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制權元素中一項或多項元素出現變動， 貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司之所有權權益出現變動（並無失去控制權）作為一項權益交易入賬。

倘 貴集團失去附屬公司之控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備；並於損益確認任何保留投資的公允價值及由此產生的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的 貴集團應佔部分，按假設 貴集團已直接出售相關資產或負債的情況下須採用之相同基準，重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

附錄一

會計師報告

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無在歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時加以應用（如適用）。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂	金融工具的分類及計量之修訂 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ³
國際財務報告準則會計準則之年度改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂 ³

- 1 沒有確定強制生效日期，但可供採用
- 2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- 3 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。雖然若干章節沿用國際會計準則第1號（僅有有限變動），但國際財務報告準則第18號引入了損益及其他全面收益表內呈列的新要求，包括指定總數及小計。實體須於損益及其他全面收益表內將所有收入及開支分類為以下五個類別其中一類：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定的小計，亦要求在單一附註中披露有關管理層界定的表現計量，並在主要財務報表及附註中引入對資料分組（合計及分類）及位置的更高要求。國際會計準則第1號先前載列的部分要求已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及錯誤*，並更名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基準*。由於頒佈的國際財務報告準則第18號有限但適用廣泛，因此對國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*作出修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有輕微相應修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則的後續修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並獲允許提前採用，但須追溯應用。貴集團現正分析新規定，並評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務報表呈列及披露的影響。目前預期應用國際財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況造成影響，但預期會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列，並將於財務報表內載入其他披露。除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則在可預見的將來不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策的資料

於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益且貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指的是參與投資對象的財務和經營決策的權力，但不是控制或共同控制該等決策的權力。

貴集團於聯營公司的投資乃按貴集團根據權益會計法應佔資產淨額減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

附錄一

會計師報告

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收入計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認出現變動，則貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（如適用）。貴集團與貴集團的聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以貴集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營公司所產生的商譽已計作貴集團於聯營公司投資的一部分。

公允價值計量

貴集團於各報告期間末計量按公允價值計量的金融資產。公允價值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。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於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。主要市場或最有利市場必須為貴集團所能進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者通過將資產用於最高及最佳用途或把資產出售予會將該資產用於最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允價值，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。

公允價值於財務報表計量或披露的所有資產及負債，基於對公允價值計量整體屬重要的最低水平輸入數據按如下所述在公允價值層級中分類：

- 第一級 – 根據可識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格
- 第二級 – 根據對公允價值計量有重大影響的最低水平輸入數據可直接或間接被觀察的估值方法
- 第三級 – 根據對公允價值計量有重大影響的最低水平輸入數據不可觀察的估值方法

對於在財務報表按經常性基準確認的資產及負債，貴集團於各報告期間末根據對公允價值計量整體屬重要的最低水平輸入數據通過重估分類以確定是否已於層級之間發生轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示存在減值，或倘須就資產進行年度減值測試（存貨及遞延稅項資產除外），便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本（以較高者為準）而計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下則就該資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能夠在合理且一致的基礎上分配予個別現金產生單位，則將公司資產（例如總部大樓）的眼面值的一部分分配予個別現金產生單位，否則，將其分配予最小的現金產生單位組別。

附 錄 一

會 計 師 報 告

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率折現至其現值。減值虧損會於其產生期間的損益中，在與減值資產功能一致的有關費用類別中扣除。

於各報告期間末，會就是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少作出評估。倘有該跡象，便會估計可收回金額。先前就資產（不包括商譽）確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，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）。減值虧損的撥回於產生期內計入損益。

關聯方

於下列情況下，一方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團有重大影響力；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為一間實體，符合下列任何條件：

(i) 該實體及 貴集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 一間實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體及 貴集團屬同一第三方的合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；

(vi) 該實體受(a)所指明人士控制或共同控制；

(vii) 於(a)(i)所指明人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員；及

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的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（在建工程除外）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，包括購買價及使該資產達致其營運狀況及地點以作其擬定用途時任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生支出（如維修及保養費用），一般於其產生期間自損益扣除。在確認標準達成的情況下，重大檢查支出於資產賬面值撥充資本作為重置成本。如物業、廠房及設備的主要部分須分階段重置，則 貴集團將該等部分確認為個別資產，並訂出具體的可使用年期及據此計提折舊。

附錄一

會計師報告

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目之估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。為此而使用的主要年率如下：

類別	主要年折舊率
裝修	20.00%-33.33%
樓宇	2.79%
辦公設備	9.50%-31.67%
電子設備	9.50%-31.67%
設備	9.50%-31.67%
汽車	19.00%

倘一項物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，則該項目的成本須在各部分之間合理分配，而各部分須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末評估，並在適當情況下調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何主要部分）於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益確認的任何出售或報廢損益，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減去任何減值虧損列賬，且不予折舊，於完工並可供使用時將重新分類為物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購之無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產之可使用年期乃評估為有限或無限。有限期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末覆核一次。

具無限可使用年期之無形資產按個別或就現金產生單位進行減值測試。有關無形資產並不攤銷。具無限可使用年期之無形資產之可使用年期乃每年覆核，以決定無限可使用年期之評估是否繼續有效。若已無效，則可使用年期之評估將按往後生效基準由無限改為有限。

軟件

購買的軟件按成本減任何減值虧損列值，並在其估計可使用年限3至10年內按直線法攤銷。

專利及許可證

購買的專利及許可證按成本減任何減值虧損列賬，並在其估計可使用年限10年內按直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時計入損益。

新產品開發項目產生的開支僅於貴集團證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來的未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且貴集團能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。不滿足上述要求的產品開發支出在發生時確認為費用。

附錄一

會計師報告

租賃

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而讓渡在一段期間內已識別資產之使用控制權，則該合約屬租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法（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及代表使用有關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款金額減任何已收取租賃優惠。使用權資產按租賃期及資產估計可使用年期（以較短者為準）按直線法計提折舊如下：

租賃土地.....	50年
物業及辦公場所.....	2至4年

若租賃資產所有權於租期結束時轉移至貴集團，或者成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。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、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及支付終止租賃的罰款（倘租賃條款反映貴集團行使選擇權終止租賃）。並非取決於指數或利率的可變租賃付款在出現導致付款的事件或條件所發生期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，因租賃中所隱含的利率不易確定，因此貴集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長及減少租賃付款。此外，如果發生變更、租賃期限發生變化、租賃付款額發生變化（例如，因指數或利率變化而導致的未來租賃付款額發生變化）或購買相關資產的選擇權評估變化，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於辦公場所的短期租賃，即自開始日期起計之租期為十二個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。

當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團按逐項租賃基準決定是否將租賃資本化。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

附錄一

會計師報告

貴集團作為出租人

當 貴集團作為出租人時，在租賃開始時(或發生租賃變更時)將其每個租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團不轉移與資產所有權有關的絕大部分風險和回報的租賃分類為經營租賃。租金收入在租賃期內按直線法入賬，並因其營運性質而計入損益內的收入。協商和安排經營租賃所發生的初始直接費用被加到租賃資產的賬面值中，並在租賃期內以與租金收入相同的基礎確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及 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(即概不調整重大融資成分的影響)的貿易應收款項外， 貴集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量，與下述「收入確認」所載政策一致。

金融資產需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量，方可按攤銷成本進行分類及計量，或以公允價值計量且其變動計入其他全面收入。現金流量不是純粹為支付本金及利息的金融資產被分類為以公允價值計量且其變動計入損益並按此計量，與業務模式無關。

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來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。以攤銷成本分類和計量的金融資產，是在旨在持有金融資產以收集合約現金流量的業務模式中持有；通過以公允價值計量且其變動計入其他全面收入分類和計量的金融資產，則在同時旨在持有以收集合約現金流量和出售的業務模式中持有。不屬於上述業務模式的金融資產，乃分類為以公允價值計量且其變動計入損益並按此計量。

於市場規定或慣例一般設定的期限內進行資產交付的金融資產買賣於交易日(即 貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或金融資產其中一部分或一組類近金融資產其中部分，如適用)主要在下列情況下終止確認(即自 貴集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 自該資產收取現金流量的權利屆滿；或

附錄一

會計師報告

- 貴集團已轉讓自該資產收取現金流量的權利，或根據「轉付」安排有責任在無重大延誤情況下，將已收取現金流量悉數支付第三方；且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，其將評估是否及於何等程度保留資產所有權的風險及回報。當其並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產將按 貴集團持續涉及有關資產的程度確認轉讓資產。於該情況下， 貴集團亦確認一項關連負債。已轉讓資產及關連負債乃按反映 貴集團已保留權利及責任的基準計量。

若以就已轉讓資產作出保證的形式持續涉及，則按該項資產的原賬面值與 貴集團或須償還的對價數額上限兩者中之較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，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品或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，須為未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，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）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅增加。進行評估時， 貴集團會比較報告日期就金融工具產生的違約風險與於初始確認日期就金融工具產生的違約風險，並會考慮合理及有理據且毋須花費過度成本或精力即可獲得的資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

倘合約付款已逾期90日，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在沒有計及 貴集團所持有的任何信貸提升措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產可按一般方法予以減值，並分類至下列不同階段以計量預期信貸虧損（不包括使用簡化方法的貿易應收款項），詳情如下。

- | | | |
|------|---|--|
| 第1階段 | — | 金融工具的信貸風險自初始確認以後並無顯著增加，其虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第2階段 | — | 信貸風險自初始確認以來顯著增加的金融工具（惟並非信貸減值的金融資產），其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第3階段 | — | 於報告日期為信貸減值的金融資產（惟並非購入或源生的信貸減值金融資產），其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量 |

附錄一

會計師報告

簡化方法

就沒有重大融資成分或 貴集團應用可行權宜方法並未對重大融資成分的影響作出調整的貿易應收款項而言， 貴集團應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變動，而是根據於各報告日期末的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具將根據合約安排的實質內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指以下任何負債(a)具有須(i)向其他實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或(ii)按可能對實體不利的條件與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b)將以或可能以實體自身權益工具結算的合約，且：(i)屬非衍生工具，實體須或可能須交付該實體可變數量的自身權益工具；或(ii)屬將以或可能以固定金額現金或其他金融資產交換該實體固定數量的自身權益工具以外方式結算的衍生工具。

權益工具指在扣除其全部負債後，可證明實體資產餘下權益的任何合約。

金融負債

初始確認及計量

金融負債在初始確認時，按適用情況分類為貸款及借款或應付款項。

所有金融負債乃初步按公允價值確認，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其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款。

其後計量

金融負債的其後計量取決於其以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(其他應付款項及借款)

初始確認後，其他應付款項及計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響不重大則按成本列賬。當負債透過實際利率攤銷程序終止確認時，收益及虧損均會在損益表確認。

計算攤銷成本時將計及收購時的任何折讓或溢價，以及組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷在損益表計入融資成本。

終止確認金融負債

如果金融負債的責任已解除、取消或屆滿，則終止確認該負債。

如果現有金融負債被同一貸款方以大部分條款不同的另一金融負債所取代，或者現有負債的條款經大幅修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，且各自賬面值的差異會在損益中確認。

附 錄 一

會 計 師 報 告

金融工具的抵銷

當目前擁有可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且有意按淨額結算或同時變現資產及償還負債，方會抵銷金融資產及金融負債，並於綜合財務狀況表中呈列淨額。

存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者列賬。成本按先進先出基準釐定。可變現淨值按估計售價減去於完成和出售時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現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款。該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，其價值變動風險不大及為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量報表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文界定的短期存款，扣除須應要求償還及構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

如因過往事件產生現有責任（法定或推定），且資源可能須於日後流出以履行責任，而且該項責任的金額能可靠估計時，則確認撥備。

如貼現影響屬重大，則就撥備確認的金額為履行責任預期所需的未來支出於各報告期間末的現值。已貼現現值因時間流逝而產生的增幅在損益中計入融資成本。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。與於損益以外確認項目有關的所得稅，乃於損益以外，在其他全面收入確認或直接於權益確認。

當期稅項資產及負債，根據於各報告期間末前已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），計及 貴集團經營業務所在國家現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關退回或付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃採用負債法就各報告期間末資產及負債的稅基與其就財務申報的賬面值間一切暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 因初始確認非業務合併交易（於交易時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額者）中的商譽或資產或負債而產生遞延稅項負債；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，可以控制暫時差額的撥回時間，及暫時差額於可見將來可能不會撥回。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產乃就所有可予扣減的暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅務虧損確認。於可能有可動用應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額，且可動用未動用稅項抵免結轉及未動用稅務虧損的情況下，可確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 因初始確認非業務合併交易（於交易時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額者）中資產或負債而產生與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產；及
- 就於附屬公司及聯營公司的投資相關的可扣減暫時差額而言，僅於暫時差額將在可見將來撥回及將可動用應課稅利潤抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期間末進行審閱，並予以扣減，直至不再可能有足夠應課稅利潤以致可動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產乃按可能獲得足夠應課稅利潤以致可收回全部或部分遞延稅項資產的情況下，於各報告期間末重新評估並予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期間末已頒佈或已實際頒佈的稅率（及稅法），按變現資產或清償負債期間預計適用的稅率計量。

當且僅當 貴集團有合法可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一課稅實體或不同課稅實體（在預期清償或收回遞延稅項負債或資產重大金額的各未來期間，擬按淨值基準結算當期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債）徵收的所得稅有關，方可抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘有合理保證將收取政府補助並將遵從其附帶所有條件，則政府補助按公允價值確認。倘此項補助與支出項目有關，則按系統基準於擬補償的成本支銷期間確認為收入。

若補助與資產相關，公允價值則計入遞延收入賬，並於相關資產的預期使用年內按等額每年分期撥回至損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認。該金額能反映 貴集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的對價。

當合約中的對價包含可變金額時，對價金額估計為 貴集團向客戶轉讓商品或服務而有權收取的金額。可變對價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變對價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累積收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。

(a) 材料銷售

銷售材料所得收入於收到商品後產品的控制權轉移至客戶的時間點確認。

附錄一

會計師報告

(b) 技術服務

貴集團向客戶提供技術支持，以 貴集團的藥物聯合開發皮下製劑。貴集團於客戶獲得技術支持的時間點確認技術服務收入（僅限於不受限制的對價），原因是 貴集團並無進行任何會對客戶擁有權利的技術產生重大影響的活動。符合所有相關收益確認準則前收取的不可退還款項記錄為合約負債。

(c) 許可收入

貴集團的許可收入可能包含一項以上的履約義務，包括授予知識產權的許可及其他交付品。作為該等安排會計處理的一部分，貴集團必須制定需要作出判斷的假設，以釐定合約中識別的每項履約義務的獨立售價。於制定履約義務的獨立售價時，貴集團考慮競爭對手類似或相同產品的定價、市場對產品的認識與觀感、預期產品壽命及當前市場趨勢。一般而言，分配予每項履約義務的對價於接受貨品或服務並履行相關義務時予以確認，以不受限制的對價為限。於確認收入的所有相關標準達成前收到的付款記錄為合約負債。

知識產權許可：貴集團知識產權許可的首付款項會進行評估，以釐定許可是否有別於安排中識別的其他履約義務。對於釐定為單獨的許可，貴集團會在許可轉讓予被許可人且被許可人能合理使用許可並從中受益時，就分配至該許可的首付款項確認收入。

里程碑付款：由於審批過程中固有的不確定性，監管里程碑完全受限制，直至取得監管批准的期間為止。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價格。

特許權使用費：就包括以銷售為基礎的特許權使用費（包括以銷售水平為基礎的里程碑付款）的安排而言，且許可被視為與特許權使用費相關的主要項目，貴集團於(i)指定銷售里程碑首次出現時；及(ii)已分配部分或全部特許權使用費的履約義務已履行（或部分履行）時（以較遲者為準），確認收入。

其他收入

利息收入採用於金融工具預計年期或更短期間（如適用）將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準確認。

合約負債

當 貴集團轉移相關服務之前，收到客戶的款項或應付款（以較早者為準）時，確認合約負債。當 貴集團根據合約履約時（即將相關服務的控制權轉移給客戶），合約負債確認為收入。

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，如滿足以下所有條件，履行客戶合約產生的成本將資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可具體識別的合約或預期訂立的合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於完成（或持續完成）日後履約責任的資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

附錄一

會計師報告

資本化的合約成本按與資產相關的商品或服務轉移至客戶一致的系統方式攤銷並於損益表扣除。其他合約成本於產生時支銷。

以股份為基礎的付款

貴公司執行一項受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃。貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此僱員提供服務以換取股本工具（「股權結算交易」）。

與僱員進行的股權結算交易之成本乃參照授出當日之公允價值計量。所授出以權益結算並以股份為基礎的付款的公允價值乃於授出日期以最近交易價格估計，並考慮授出受限股份單位的條款及條件。

股權結算交易之成本於滿足表現及／或服務條件後連同相應增加股本一併在僱員福利開支中確認。於各報告期間直至歸屬日期就股權結算交易確認之累計支出反映出歸屬期間屆滿的程度及貴集團對最終將會歸屬之股本工具數目之最佳估計。某一期間在損益中扣除或計入之款項代表該期間開始及結束時確認之累計支出變動。

釐定獎勵於授予日之公允價值時，並不考慮服務及非市場表現條件，惟須評估條件達成之可能性，作為貴集團對最終歸屬權益工具數目之最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授予日之公允價值中。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵之公允價值中，並導致立即支付獎勵，除非有服務及／或表現條件。

對因未能達至非市場表現及／或服務條件而最終並未歸屬之獎勵，不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或不歸屬條件，則不論市場或不歸屬條件是否獲達成，交易仍被視為歸屬，但必須符合所有其他表現及／或服務條件。

倘股權結算獎勵之條款被修訂，假設符合獎勵原條款，則所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基準的付款的公允價值總額增加，或為僱員帶來其他利益，則就該等變更確認開支。倘股權結算獎勵註銷，則視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支均即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

在中國內地經營的貴集團的員工必須參加由當地市政府運營的中央養老金計劃。在中國內地經營的附屬公司須將其工資成本的一定比例支付給中央養老金計劃。供款根據中央養老金計劃的規定在應付時自損益扣除。

借款成本

收購、建設或生產合資格資產（即需要一段長時間籌備方可作擬定用途或銷售的資產）直接應佔的借款成本資本化為該等資產成本的一部分。當有關資產大致準備好作擬定用途或銷售時，有關借款成本即停止資本化。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

附錄一

會計師報告

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末已存在條件的信息，貴集團將評估該信息是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新信息更新與該等條件有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料以人民幣（貴公司的功能貨幣）列賬。貴集團內各實體採用人民幣為其功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目乃以該功能貨幣計量。貴集團內實體記錄的外幣交易初步按交易當日適用的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期間適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。因換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，亦按該項目公允價值變動的損益確認（即於其他全面收益或損益中確認其公允價值損益的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

釐定在有關預付對價的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認情況下初始確認相關資產、開支或收入使用的匯率時，初始交易日期指 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。若發生多筆預付或預收款項，則 貴集團對支付或收取的每一筆預付對價釐定交易日期。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認並累計至匯兌波動儲備，惟以非控股權益應佔差額為限。出售海外業務時，就該項海外業務在儲備的累計金額會在損益中確認。

3. 重大會計判斷及估計

貴集團歷史財務資料之編製需要管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響所呈報收入、開支、資產及負債之金額及其相關披露以及或然負債之披露。有關該等假設及估計之不確定因素可能導致管理層須就日後受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷，其對歷史財務資料的已確認金額影響至為重大。

研發成本

所有研發成本均於產生時自損益扣除。為開發新產品而就各管線產生的開支根據歷史財務資料附註2.3所載研發開支的會計政策資本化及遞延。確定資本化金額需要管理層作出有關現有管線產品成功商業化以及為 貴公司帶來經濟利益的技術可行性的判斷。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時差額及未動用稅項虧損而確認，惟以將有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項虧損為限。可予確認的遞延稅項資產數額須由管理層根據未來可能出現應課稅溢利的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。

貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日結轉的稅項虧損分別為人民幣810,058,000元、人民幣1,168,193,000元及人民幣1,320,780,000元。該等虧損與貴公司及有虧損歷史的附屬公司有關，尚未屆滿，且不可用作抵銷貴集團其他地方的應課稅收入。貴公司及附屬公司既沒有任何應課稅暫時差額，亦沒有任何稅務策劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。在此基礎上，貴集團決定不可以就結轉的稅務虧損確認遞延稅項資產。進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

估計不確定性

於各報告期間，具重大風險可造成下一財政年度資產及負債的賬面值出現重大調整的有關未來關鍵假設以及其他估計不確定性的關鍵來源說明如下。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如並無訂立融資交易的附屬公司）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（如並非以附屬公司的功能貨幣租賃），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司之個別信貸評級）。

非金融資產減值（商譽除外）

貴集團於各報告期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。無限定期限的無形資產每年或於出現跡象時進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（為公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公允價值減出售成本乃按類似資產的公平原則交易中具約束力銷售交易所得數據或可觀察市價扣除出售資產的增量成本計算。於計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，及選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

估計潛在訴訟申索的撥備

貴集團考慮法律案件的當前進展及律師的法律意見，並在計量及確認與潛在或待決法律申索有關的撥備及或然負債時作出重大判斷。在評估負債產生的可能性及量化最終償付的可能範圍時，必須作出判斷。倘貴集團現正負有一項責任，並認為有頗大可能招致虧損而且能可靠地估計，則會確認撥備。由於此評估過程存在固有的不確定性，實際損失可能與最初估計的撥備不同。此等估計數字可能會隨著獲取新資料而更改，並主要得到內部或外聘法律顧問支持。

附 錄 一

會 計 師 報 告

4. 經營分部資料

就管理目的而言，貴集團僅有一個可報告經營分部，即藥品研發。由於此乃貴集團唯一可報告經營分部，故並無呈列其進一步經營分部分析。

地理信息

於相關期間，貴集團幾乎所有收入來自位於中國內地的客戶，且貴集團所有非流動資產均位於中國內地，因此並無地理分部信息按照國際財務報告準則第8號經營分部進行列報。

有關主要客戶的資料

佔貴集團於相關期間及截至2024年6月30日止六個月收入10%或以上的主要客戶的各自收入情況如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
客戶A.....	2,830	*	345	*
客戶B.....	2,000	*	*	*
客戶C.....	1,701	*	*	*
客戶D.....	*	2,830	*	*
客戶E.....	*	1,279	442	*
客戶F.....	*	1,204	657	*
客戶G.....	*	*	*	40,002

* 與該等客戶的交易並無佔貴集團收入的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
客戶合約收入.....	6,930	6,160	1,491	41,990

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(a) 分類收入資料

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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
貨品及服務類型				
銷售材料.....	2,099	3,138	1,491	983
技術服務.....	4,831	3,022	—	1,005
許可收入.....	—	—	—	40,002
總計	6,930	6,160	1,491	41,990
收入確認的時間				
在某一時間點轉移貨品	2,099	3,138	1,491	983
在某一時間點轉移服務	4,831	3,022	—	41,007
總計	6,930	6,160	1,491	41,990

下表顯示於各相關期間以及截至2024年6月30日止六個月確認的收入金額，該等收入於各相關期間初以及截至2024年6月30日止六個月初已計入合約負債，並已於過往期間履行的履約責任中確認：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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
客戶合約收入.....	—	—	—	40,011

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售材料

履約責任於交付材料後達成，而付款一般於開票日期起計30天內到期。

技術服務

履約責任於提供服務時達成，而付款一般於完成服務及客戶接受後30天內到期。

於相關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團與醫藥公司訂立合作協議，以共同開發與 貴集團藥品結合的皮下製劑。一般而言，分配予各項履約義務的對價於接受服務並履行相關義務時確認。

附錄一

會計師報告

許可收入

於相關期間，貴集團與製藥公司（「被許可人」）訂立許可協議，以在若干地區開發、製造及商業化貴集團開發的若干生物藥。一般而言，分配予每項履約義務的對價於接受貨品或服務並履行相關義務時予以確認。根據被許可人於2025年4月29日提供的終止通知，許可協議已於2025年7月28日終止。終止後，貴集團毋須退還任何已收款項（包括於2024年收取的第一筆首付款項），並根據許可協議於收到終止通知後將首付款項確認為許可收入。

根據國際財務報告準則第15號所准許的可行權宜方法，貴集團並不披露未達成履約義務的價值。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
其他收入				
政府補助*	6,320	1,766	593	1,894
銀行利息收入	7,896	4,646	1,796	3,591
其他	412	—	—	414
其他收入總額	14,628	6,412	2,389	5,899
收益				
外匯收益淨額	2,969	1,192	470	—
其他收入及收益總額	17,597	7,604	2,859	5,899

* 政府補助乃從中國地方政府部門收取，以支持貴集團的經營活動。該等政府補助並無未達成的條件。

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃於扣除／（抵免）以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已售存貨成本*		149	929	451	265
所提供服務成本*		—	211	—	—
物業、廠房及設備折舊**	14	19,086	28,265	13,971	15,099
使用權資產折舊***	15	1,667	1,638	833	851
其他無形資產攤銷	16	1,681	2,233	922	1,044
核數師薪酬		1,961	550	286	47
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
未計入租賃負債計量的 租賃付款	15	93	166	77	51

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
僱員福利開支(不包括董事 及最高行政人員薪酬 (附註9))：				
工資及薪金.....	48,330	62,583	28,696	36,330
養老金計劃供款 (界定供款計劃).....	14,483	17,547	8,129	10,306
以權益結算並以股份 為基礎的付款開支	—	56,524	26,071	14,040
總計	62,813	136,654	62,896	60,676
匯兌差額淨額.....	(2,969)	(1,192)	(470)	282
出售物業、廠房及 設備項目的虧損****	27	78	—	3
應佔聯營公司虧損	915	609	240	114
訴訟虧損撥備****	—	—	—	55,080

* 已售存貨成本及所提供服務成本包括與物業、廠房及設備折舊有關的開支及員工成本，該等成本亦計入上文就各類該等開支分別披露的相應總額內。

** 物業、廠房及設備折舊的金額計入綜合損益及其他全面收益表中「銷售成本」、「研發開支」、「業務發展開支」及「行政開支」。

*** 使用權資產折舊的金額計入綜合損益及其他全面收益表中「研發開支」及「行政開支」。

**** 計入綜合損益及其他全面收益表「其他開支」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
銀行借款利息.....	4,321	5,502	2,539	3,556
租賃負債利息.....	73	68	35	50
利息開支總額.....	4,394	5,570	2,574	3,606
減：資本化的利息	(739)	(1,014)	(568)	(940)
總計	3,655	4,556	2,006	2,666

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

附錄一

會計師報告

8. 其他開支

其他開支分析如下：

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
匯兌虧損.....		—	—	—	282
訴訟虧損撥備.....	23	—	—	—	55,080
出售物業、廠房及 設備項目的虧損.....		27	78	—	3
其他.....		54	—	—	—
總計.....		81	78	—	55,365

9. 董事及最高行政人員薪酬

於相關期間及截至2024年6月30日止六個月的董事及最高行政人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
袍金.....	100	322	50	300
其他薪酬：				
薪資、津貼及實物福利.....	2,894	2,942	1,470	2,192
養老金計劃供款和社會福利.....	375	386	193	265
績效獎金.....	699	1,583	792	1,317
以權益結算並以股份 為基礎的付款開支.....	—	96,628	44,026	32,765
小計.....	3,968	101,539	46,481	36,539
總計.....	4,068	101,861	46,531	36,839

截至2024年12月31日止年度，若干董事就其向貴集團提供的服務而根據貴公司股份激勵計劃獲授受限制股份單位，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註30。已於歸屬期在損益中確認的該等受限制股份單位的公允價值乃於授出日期釐定，而計入相關期間及截至2024年6月30日止六個月的歷史財務資料金額乃包含在上述董事及最高行政人員的薪酬披露之中。

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

於相關期間及截至2024年6月30日止六個月已付獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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
鞠佃文博士(i).....	—	68	—	75
曾凡一博士(i).....	—	68	—	75
蔡仲曦先生(i).....	—	68	—	75
張森泉先生(ii).....	—	—	—	66
曹曉光先生(iii).....	—	68	—	9
總計.....	—	272	—	300

附註：

- (i) 鞠佃文博士、曾凡一博士及蔡仲曦先生於2024年7月18日獲委任為 貴公司的獨立非執行董事。
- (ii) 張森泉先生於2025年1月21日獲委任為 貴公司的獨立非執行董事。
- (iii) 曹曉光先生於2024年7月18日獲委任為 貴公司的獨立非執行董事，並因需要投入更多時間處理其他個人事務而於2025年1月21日辭任 貴公司的獨立非執行董事。

於相關期間及截至2024年6月30日止六個月並無應付獨立非執行董事的其他薪酬。

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	袍金	薪資、 津貼及 實物福利	養老金 計劃供款	績效獎金	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	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度						
執行董事：						
劉彥君博士.....	—	1,578	143	150	—	1,871
王微女士.....	—	856	143	360	—	1,359
譚靖偉先生.....	—	460	89	189	—	738
小計.....	—	2,894	375	699	—	3,968
非執行董事：						
劉濤先生(i).....	100	—	—	—	—	100
鄭娟女士(iv).....	—	—	—	—	—	—
刁雋桓先生.....	—	—	—	—	—	—
林榮錦先生(i).....	—	—	—	—	—	—
小計.....	100	—	—	—	—	100
總計.....	100	2,894	375	699	—	4,068

附錄一

會計師報告

	袍金	薪資、 津貼及 實物福利	養老金 計劃供款	績效獎金	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	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
執行董事：						
劉彥君博士.....	—	1,605	145	650	77,864	80,264
王微女士.....	—	874	145	560	12,504	14,083
譚靖偉先生.....	—	463	96	373	6,260	7,192
小計	—	2,942	386	1,583	96,628	101,539
非執行董事：						
劉濤先生(i).....	50	—	—	—	—	50
鄭娟女士(iv).....	—	—	—	—	—	—
刁雋桓先生.....	—	—	—	—	—	—
王素琦女士(ii)	—	—	—	—	—	—
Li Chen先生(iii)	—	—	—	—	—	—
林榮錦先生(i)	—	—	—	—	—	—
小計	50	—	—	—	—	50
總計	50	2,942	386	1,583	96,628	101,589
	袍金	薪資、 津貼及 實物福利	養老金 計劃供款	績效獎金	以股份為 基礎的付款 開支	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
截至2024年6月30日止六個月						
執行董事：						
劉彥君博士.....	—	802	73	325	35,370	36,570
王微女士.....	—	437	73	280	5,587	6,377
譚靖偉先生.....	—	231	47	187	3,069	3,534
小計	—	1,470	193	792	44,026	46,481
非執行董事：						
劉濤先生(i).....	50	—	—	—	—	50
鄭娟女士(iv).....	—	—	—	—	—	—
刁雋桓先生.....	—	—	—	—	—	—
林榮錦先生(i)	—	—	—	—	—	—
小計	50	—	—	—	—	50
總計	50	1,470	193	792	44,026	46,531

附錄一

會計師報告

	袍金	薪資、 津貼及 實物福利	養老金 計劃供款	績效獎金	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	人民幣千元
截至2025年6月30日止六個月						
執行董事：						
劉彥君博士.....	—	865	72	569	25,045	26,551
王微女士.....	—	553	72	341	4,036	5,002
譚靖偉先生.....	—	303	49	126	1,400	1,878
李翠女士(v).....	—	471	72	281	2,284	3,108
小計.....	—	2,192	265	1,317	32,765	36,539
非執行董事：						
林佳陵女士(vi).....	—	—	—	—	—	—
鄭娟女士(iv).....	—	—	—	—	—	—
刁雋桓先生.....	—	—	—	—	—	—
王素琦女士(ii).....	—	—	—	—	—	—
Li Chen先生(iii).....	—	—	—	—	—	—
小計.....	—	—	—	—	—	—
總計.....	—	2,192	265	1,317	32,765	36,539

附註：

- (i) 劉濤先生及林榮錦先生因需要投入更多時間處理其他個人事務而於2024年7月18日辭任 貴公司非執行董事。
- (ii) 王素琦女士於2024年7月18日獲委任為 貴公司非執行董事，並因需要投入更多時間處理其他個人事務而於2025年1月21日辭任 貴公司非執行董事。
- (iii) Li Chen先生於2024年7月18日獲委任為 貴公司的非執行董事。
- (iv) 鄭娟女士因需要投入更多時間處理其他個人事務而於2025年1月21日辭任 貴公司的非執行董事。
- (v) 李翠女士於2025年1月21日獲委任為 貴公司的執行董事。
- (vi) 林佳陵女士於2025年1月21日獲委任為 貴公司的非執行董事。

於相關期間並無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

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6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括兩名、三名、三名及三名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。分別於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的餘下三名、兩名、兩名及兩名非貴公司董事或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6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪資、津貼及實物福利	1,812	1,275	638	660
績效獎金	705	993	496	308
養老金計劃供款	429	290	145	121
以權益結算並以股份為基礎的付款開支 ..	—	14,300	6,597	3,652
總計	2,946	16,858	7,876	4,741

薪酬在以下範圍內且並非董事及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6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	
零至1,000,000港元	1	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	2	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元	—	—	2	—
8,500,001港元至9,000,000港元	—	1	—	—
9,000,001港元至9,500,000港元	—	1	—	—
總計	3	2	2	2

截至2024年12月31日止年度，並非董事及最高行政人員的最高薪酬僱員就其向貴集團提供的服務而獲授受限制股份單位，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註30的披露中。已於歸屬期在損益中確認的該等受限制股份單位的公允價值乃於授出日期釐定，而計入相關期間及截至2024年6月30日止六個月的歷史財務資料金額乃包含在上述並非董事及最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露之中。

11. 所得稅

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「企業所得稅法」），於中國內地運營的海南寶濟生物科技有限公司於相關期間的應課稅收入須按25%的稅率繳納企業所得稅。

於2022年，上海寶濟藥業股份有限公司、蘇州晟濟藥業有限公司、蘇州康聚生物科技有限公司根據相關稅務規則及法規獲認定為「高新技術企業」，因此於2022年至2024年符合資格享有調減後15%的企業所得稅優惠稅率。有關資格須每三年由中國的相關稅務機關審核一次。上述2025年至2027年的資格續期正在辦理中，貴集團管理層預計續期工作將於截至2025年12月31日止年度的企業所得稅年度報稅前完成。

附錄一

會計師報告

貴集團於相關期間及截至2024年6月30日止六個月的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
當期稅項：				
年／期內支出.....	—	—	—	—
遞延稅項.....	(1)	(23)	(23)	—
年／期內稅項抵免總額.....	(1)	(23)	(23)	—

按 貴集團主要業務所在司法權區的法定稅率計算的除稅前虧損適用的稅項抵免與按實際稅率計算的稅項抵免對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除稅前虧損.....	(160,396)	(364,456)	(167,312)	(183,096)
按25%的法定稅率繳稅.....	(40,099)	(91,114)	(41,828)	(45,775)
較低稅率或地方機關頒佈的稅率.....	16,039	36,395	16,641	18,311
合資格研發開支額外扣減額.....	(20,082)	(24,567)	(9,809)	(10,879)
不可扣稅開支.....	249	149	71	78
未確認稅項虧損及暫時性差異.....	43,892	79,114	34,902	38,265
按 貴集團實際稅率計算的稅項抵免	(1)	(23)	(23)	—

12. 股息

自註冊成立日期起， 貴公司並無派付或宣派任何股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔虧損及於相關期間及截至2024年6月30日止六個月發行在外普通股加權平均數計算。

每股攤薄虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔虧損計算，而計算時所用的普通股加權平均數乃相關期間及截至2024年6月30日止六個月發行在外普通股數目，與計算每股基本虧損時所使用者相同，並假設於相關期間及截至2024年6月30日止六個月所有攤薄潛在普通股視作行使或轉換為普通股而無償發行的普通股的加權平均數。

附錄一

會計師報告

每股基本虧損按以下各項計算：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
虧損				
母公司普通權益持有人應佔虧損	(160,395)	(364,433)	(167,289)	(183,096)

	股份數目			
	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元

股份

用於計算每股基本虧損的年／期內

未發行普通股加權平均數	50,592,809	53,534,643	52,046,194	57,608,071
-------------------	------------	------------	------------	------------

於相關期間及截至2024年6月30日止六個月，由於潛在普通股對以上各期間的每股基本虧損具有反攤薄影響，潛在普通股並未計入每股攤薄虧損的計算中。因此，於相關期間及截至2024年6月30日止六個月的每股攤薄虧損金額與每股基本虧損金額相同。

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	裝修	樓宇	辦公室設備	電子設備	設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	5,556	199,133	621	2,311	77,810	1,205	120,929	407,565
累計折舊	(397)	(6,491)	(435)	(650)	(17,601)	(331)	—	(25,905)
賬面淨值	5,159	192,642	186	1,661	60,209	874	120,929	381,660
於2023年1月1日，								
扣除累計折舊	5,159	192,642	186	1,661	60,209	874	120,929	381,660
添置	7,380	—	—	—	—	—	163,815	171,195
轉入	65	—	298	877	80,983	413	(85,150)	(2,514)
出售	—	—	—	—	(27)	—	—	(27)
年內計提折舊	(2,594)	(5,564)	(55)	(465)	(10,184)	(237)	—	(19,099)

附 錄 一

會 計 師 報 告

	裝修	樓宇	辦公室設備	電子設備	設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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，								
扣除累計折舊	<u>10,010</u>	<u>187,078</u>	<u>429</u>	<u>2,073</u>	<u>130,981</u>	<u>1,050</u>	<u>199,594</u>	<u>531,215</u>
於2023年12月31日：								
成本	13,001	199,133	919	3,181	158,752	1,617	199,594	576,197
累計折舊	<u>(2,991)</u>	<u>(12,055)</u>	<u>(490)</u>	<u>(1,108)</u>	<u>(27,771)</u>	<u>(567)</u>	<u>—</u>	<u>(44,982)</u>
賬面淨值	<u>10,010</u>	<u>187,078</u>	<u>429</u>	<u>2,073</u>	<u>130,981</u>	<u>1,050</u>	<u>199,594</u>	<u>531,215</u>
	裝修	樓宇	辦公室設備	電子設備	設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	13,001	199,133	919	3,181	158,752	1,617	199,594	576,197
累計折舊	<u>(2,991)</u>	<u>(12,055)</u>	<u>(490)</u>	<u>(1,108)</u>	<u>(27,771)</u>	<u>(567)</u>	<u>—</u>	<u>(44,982)</u>
賬面淨值	<u>10,010</u>	<u>187,078</u>	<u>429</u>	<u>2,073</u>	<u>130,981</u>	<u>1,050</u>	<u>199,594</u>	<u>531,215</u>
於2024年1月1日，								
扣除累計折舊	10,010	187,078	429	2,073	130,981	1,050	199,594	531,215
添置	2,154	—	—	—	—	—	118,805	120,959
轉入	1,766	—	35	1,898	10,592	—	(16,276)	(1,985)
出售	—	—	—	(1)	(231)	—	—	(232)
年內計提折舊	<u>(3,496)</u>	<u>(5,564)</u>	<u>(57)</u>	<u>(684)</u>	<u>(18,232)</u>	<u>(243)</u>	<u>—</u>	<u>(28,276)</u>
於2024年12月31日，								
扣除累計折舊	10,434	181,514	407	3,286	123,110	807	302,123	621,681
於2024年12月31日：								
成本	16,922	199,133	954	5,076	168,964	1,617	302,123	694,789
累計折舊	<u>(6,488)</u>	<u>(17,619)</u>	<u>(547)</u>	<u>(1,790)</u>	<u>(45,854)</u>	<u>(810)</u>	<u>—</u>	<u>(73,108)</u>
賬面淨值	<u>10,434</u>	<u>181,514</u>	<u>407</u>	<u>3,286</u>	<u>123,110</u>	<u>807</u>	<u>302,123</u>	<u>621,681</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	裝修	樓宇	辦公室設備	電子設備	設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日								
於2025年1月1日：								
成本	16,922	199,133	954	5,076	168,964	1,617	302,123	694,789
累計折舊.....	(6,488)	(17,619)	(547)	(1,790)	(45,854)	(810)	–	(73,108)
賬面淨值.....	<u>10,434</u>	<u>181,514</u>	<u>407</u>	<u>3,286</u>	<u>123,110</u>	<u>807</u>	<u>302,123</u>	<u>621,681</u>
於2025年1月1日，								
扣除累計折舊	10,434	181,514	407	3,286	123,110	807	302,123	621,681
添置	623	–	–	–	–	–	75,459	76,082
轉入	–	–	3	290	16,958	–	(17,955)	(704)
出售	–	–	–	(1)	(373)	–	–	(374)
期內計提折舊	<u>(2,057)</u>	<u>(2,782)</u>	<u>(27)</u>	<u>(425)</u>	<u>(9,692)</u>	<u>(122)</u>	<u>–</u>	<u>(15,105)</u>
於2025年6月30日，								
扣除累計折舊	<u>9,000</u>	<u>178,732</u>	<u>383</u>	<u>3,150</u>	<u>130,003</u>	<u>685</u>	<u>359,627</u>	<u>681,580</u>
於2025年6月30日：								
成本	17,486	199,133	957	5,345	185,490	1,617	359,627	769,655
累計折舊.....	<u>(8,486)</u>	<u>(20,401)</u>	<u>(574)</u>	<u>(2,195)</u>	<u>(55,487)</u>	<u>(932)</u>	<u>–</u>	<u>(88,075)</u>
賬面淨值.....	<u>9,000</u>	<u>178,732</u>	<u>383</u>	<u>3,150</u>	<u>130,003</u>	<u>685</u>	<u>359,627</u>	<u>681,580</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團總賬面淨值約人民幣187,078,000元、人民幣181,514,000元及人民幣178,732,000元的若干樓宇分別已作抵押，作為貴集團獲授計息銀行借款的擔保（附註24）。

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團總賬面淨值分別為約人民幣288,852,000元及人民幣355,321,000元的若干在建工程已作抵押，作為貴集團獲授計息銀行借款的擔保（附註24）。

貴公司

	裝修	樓宇	辦公室設備	電子設備	設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	5,467	199,133	118	1,470	40,557	869	120,929	368,543
累計折舊.....	<u>(355)</u>	<u>(6,491)</u>	<u>(16)</u>	<u>(212)</u>	<u>(3,885)</u>	<u>(70)</u>	<u>–</u>	<u>(11,029)</u>
賬面淨值.....	<u>5,112</u>	<u>192,642</u>	<u>102</u>	<u>1,258</u>	<u>36,672</u>	<u>799</u>	<u>120,929</u>	<u>357,514</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	裝修	樓宇	辦公室設備	電子設備	設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日，								
扣除累計折舊	5,112	192,642	102	1,258	36,672	799	120,929	357,514
添置	7,311	–	–	–	–	–	162,157	169,468
轉入	65	–	272	820	79,402	412	(83,485)	(2,514)
出售	–	–	–	–	(4)	–	–	(4)
年內計提折舊	(2,508)	(5,564)	(17)	(361)	(6,542)	(178)	–	(15,170)
於2023年12月31日，								
扣除累計折舊	9,980	187,078	357	1,717	109,528	1,033	199,601	509,294
於2023年12月31日：								
成本	12,843	199,133	389	2,290	119,954	1,281	199,601	535,491
累計折舊	(2,863)	(12,055)	(32)	(573)	(10,426)	(248)	–	(26,197)
賬面淨值	9,980	187,078	357	1,717	109,528	1,033	199,601	509,294
	裝修	樓宇	辦公室設備	電子設備	設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	12,843	199,133	389	2,290	119,954	1,281	199,601	535,491
累計折舊	(2,863)	(12,055)	(32)	(573)	(10,426)	(248)	–	(26,197)
賬面淨值	9,980	187,078	357	1,717	109,528	1,033	199,601	509,294
於2024年1月1日，								
扣除累計折舊	9,980	187,078	357	1,717	109,528	1,033	199,601	509,294
添置	2,122	–	–	–	–	–	119,296	121,418
轉入	1,766	–	24	1,833	10,319	–	(15,927)	(1,985)
出售	–	–	–	–	(153)	–	–	(153)
年內計提折舊	(3,446)	(5,564)	(40)	(585)	(14,787)	(244)	–	(24,666)
於2024年12月31日，								
扣除累計折舊	10,422	181,514	341	2,965	104,907	789	302,970	603,908
於2024年12月31日：								
成本	16,731	199,133	414	4,123	130,099	1,281	302,970	654,751
累計折舊	(6,309)	(17,619)	(73)	(1,158)	(25,192)	(492)	–	(50,843)
賬面淨值	10,422	181,514	341	2,965	104,907	789	302,970	603,908

附 錄 一

會 計 師 報 告

	裝修	樓宇	辦公室設備	電子設備	設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日								
於2025年1月1日：								
成本	16,731	199,133	414	4,123	130,099	1,281	302,970	654,751
累計折舊	(6,309)	(17,619)	(73)	(1,158)	(25,192)	(492)	–	(50,843)
賬面淨值	<u>10,422</u>	<u>181,514</u>	<u>341</u>	<u>2,965</u>	<u>104,907</u>	<u>789</u>	<u>302,970</u>	<u>603,908</u>
於2025年1月1日，								
扣除累計折舊	10,422	181,514	341	2,965	104,907	789	302,970	603,908
添置	590	–	–	–	–	–	74,976	75,566
轉入	–	–	3	246	16,640	–	(17,593)	(704)
期內計提折舊	<u>(2,032)</u>	<u>(2,782)</u>	<u>(21)</u>	<u>(372)</u>	<u>(8,208)</u>	<u>(122)</u>	<u>–</u>	<u>(13,537)</u>
於2025年6月30日，								
扣除累計折舊	<u>8,980</u>	<u>178,732</u>	<u>323</u>	<u>2,839</u>	<u>113,339</u>	<u>667</u>	<u>360,353</u>	<u>665,233</u>
於2025年6月30日：								
成本	17,321	199,133	416	4,369	146,739	1,280	360,353	729,611
累計折舊	(8,341)	(20,401)	(93)	(1,530)	(33,400)	(613)	–	(64,378)
賬面淨值	<u>8,980</u>	<u>178,732</u>	<u>323</u>	<u>2,839</u>	<u>113,339</u>	<u>667</u>	<u>360,353</u>	<u>665,233</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司總賬面淨值約人民幣187,078,000元、人民幣181,514,000元及人民幣178,732,000元的若干樓宇分別已作抵押，作為貴公司獲授計息銀行借款的擔保（附註24）。

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴公司總賬面淨值分別為約人民幣288,852,000元及人民幣355,321,000元的若干在建工程已作抵押，作為貴公司獲授計息銀行借款的擔保（附註24）。

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運所使用的多個物業及辦公場所項目訂有租賃合約。根據該等土地租賃的條款，已向業主預付一次性款項以收購租賃土地，租期為50年，因此毋須持續支付任何款項。物業及辦公場所的租期一般為2至4年。一般而言，貴集團不可向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。其他租賃協議的租期一般為12個月或更短。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

於相關期間，貴集團的使用權資產賬面值及變動如下：

	物業及辦公場所	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,628	54,206	56,834
添置	180	—	180
折舊費用	(1,667)	(1,140)	(2,807)
於2023年12月31日	1,141	53,066	54,207
於2023年12月31日及			
2024年1月1日	1,141	53,066	54,207
添置	4,022	—	4,022
折舊費用	(1,638)	(1,140)	(2,778)
於2024年12月31日	3,525	51,926	55,451
於2024年12月31日及			
2025年1月1日	3,525	51,926	55,451
添置	238	—	238
折舊費用	(851)	(569)	(1,420)
於2025年6月30日	2,912	51,357	54,269

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團賬面淨值約人民幣53,066,000元、人民幣51,926,000元及人民幣51,357,000元的租賃土地已分別作抵押，作為貴集團獲授計息銀行借款的擔保（附註24）。

(b) 租賃負債

於相關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	2,531	1,021	3,404
新租賃	180	4,022	238
年內／期內已確認利息增加	73	68	50
付款	(1,763)	(1,707)	(886)
年末／期末賬面值	1,021	3,404	2,806
分析為：			
流動部分	924	1,564	1,705
非流動部分	97	1,840	1,101

租賃負債的到期分析於歷史財務報表附註36中披露。

附錄一

會計師報告

(c) 有關租賃在損益中確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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
租賃負債利息	73	68	35	50
使用權資產的折舊費用	1,667	1,638	833	851
與短期租賃有關的開支	93	166	77	51
於損益中確認的總額	<u>1,833</u>	<u>1,872</u>	<u>945</u>	<u>952</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註29中披露。

貴公司作為承租人

貴公司就其營運所使用的物業及辦公場所訂有租賃合約。根據該等土地租賃的條款，已向業主預付一次性款項以收購租賃土地，租期為50年，因而毋須持續支付任何款項。物業及辦公場所的租期為2年。一般而言，貴公司不可向貴公司以外人士轉讓及分租租賃資產。其他租賃協議的租期一般為12個月或更短。

(a) 使用權資產

於相關期間，貴公司的使用權資產賬面值及變動如下：

	物業及辦公場所	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1,141	54,206	55,347
折舊費用	<u>(652)</u>	<u>(1,140)</u>	<u>(1,792)</u>
於2023年12月31日	<u>489</u>	<u>53,066</u>	<u>53,555</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日 ..	489	53,066	53,555
添置	1,090	—	1,090
折舊費用	<u>(624)</u>	<u>(1,140)</u>	<u>(1,764)</u>
於2024年12月31日	<u>955</u>	<u>51,926</u>	<u>52,881</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日 ..	955	51,926	52,881
添置	—	—	—
折舊費用	<u>(273)</u>	<u>(569)</u>	<u>(842)</u>
於2025年6月30日	<u>682</u>	<u>51,357</u>	<u>52,039</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於相關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值.....	978	333	818
新租賃.....	—	1,090	—
年／期內已確認利息增加.....	27	11	11
付款.....	(672)	(616)	(280)
年／期末賬面值.....	333	818	549
分析為：			
流動部分.....	333	541	549
非流動部分.....	—	277	—

(c) 有關租賃在損益中確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
租賃負債利息.....	27	11	3	11
使用權資產的折舊費用.....	652	624	326	273
與短期租賃有關的開支.....	73	160	71	51
於損益中確認的總額.....	752	795	400	335

16. 其他無形資產

貴集團

	專利及許可證	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	11,219	513	11,732
轉入.....	—	2,514	2,514
年內計提攤銷.....	(1,461)	(220)	(1,681)
於2023年12月31日.....	9,758	2,807	12,565
於2023年12月31日：			
成本.....	14,608	3,238	17,846
累計攤銷.....	(4,850)	(431)	(5,281)
賬面淨值.....	9,758	2,807	12,565

附錄一

會計師報告

	專利及許可證	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	9,758	2,807	12,565
轉入	—	1,985	1,985
年內計提攤銷	(1,461)	(772)	(2,233)
於2024年12月31日	<u>8,297</u>	<u>4,020</u>	<u>12,317</u>
於2024年12月31日：			
成本	14,608	5,223	19,831
累計攤銷	<u>(6,311)</u>	<u>(1,203)</u>	<u>(7,514)</u>
賬面淨值	<u>8,297</u>	<u>4,020</u>	<u>12,317</u>
	專利及許可證	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

2025年6月30日			
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	8,297	4,020	12,317
轉入	—	704	704
期內計提攤銷	(730)	(314)	(1,044)
於2025年6月30日	<u>7,567</u>	<u>4,410</u>	<u>11,977</u>
於2025年6月30日：			
成本	14,608	5,927	20,535
累計攤銷	<u>(7,041)</u>	<u>(1,517)</u>	<u>(8,558)</u>
賬面淨值	<u>7,567</u>	<u>4,410</u>	<u>11,977</u>

貴公司

	專利及許可證	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	9,392	105	9,497
轉入	—	2,514	2,514
年內計提攤銷	(1,225)	(167)	(1,392)
於2023年12月31日	<u>8,167</u>	<u>2,452</u>	<u>10,619</u>
於2023年12月31日：			
成本	12,250	2,621	14,871
累計攤銷	<u>(4,083)</u>	<u>(169)</u>	<u>(4,252)</u>
賬面淨值	<u>8,167</u>	<u>2,452</u>	<u>10,619</u>

附錄一

會計師報告

	專利及許可證 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日			
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	8,167	2,452	10,619
轉入	—	1,985	1,985
年內計提攤銷	(1,225)	(720)	(1,945)
於2024年12月31日	<u>6,942</u>	<u>3,717</u>	<u>10,659</u>
於2024年12月31日：			
成本	12,250	4,606	16,856
累計攤銷	<u>(5,308)</u>	<u>(889)</u>	<u>(6,197)</u>
賬面淨值	<u>6,942</u>	<u>3,717</u>	<u>10,659</u>
	專利及許可證 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年6月30日			
於2025年1月1日的成本，			
扣除累計攤銷	6,942	3,717	10,659
轉入	—	704	704
期內計提攤銷	(612)	(287)	(899)
於2025年6月30日	<u>6,330</u>	<u>4,134</u>	<u>10,464</u>
於2025年6月30日：			
成本	12,250	5,310	17,560
累計攤銷	<u>(5,920)</u>	<u>(1,176)</u>	<u>(7,096)</u>
賬面淨值	<u>6,330</u>	<u>4,134</u>	<u>10,464</u>

17. 投資一家聯營公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值份額	1,382	773	659
於收購時的商譽	<u>7,055</u>	<u>7,055</u>	<u>7,055</u>
總計	<u>8,437</u>	<u>7,828</u>	<u>7,714</u>

聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份的詳情	註冊地點及 營業地點	貴集團應佔 所有權權益 百分比	主營業務
成都盛世君聯 生物技術有限 公司	普通股	中國／中國內地	20%	醫療科技

貴集團通過參股、參與董事會或提供技術資料對聯營公司相關活動的決策施加重大影響，此舉並不構成指示聯營公司相關活動的單邊權力及利用對聯營公司的權力影響 貴集團回報金額的能力。

附錄一

會計師報告

下表列示 貴集團聯營公司的財務資料：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內分佔聯營公司虧損	(915)	(609)	(114)
分佔聯營公司全面虧損總額	(915)	(609)	(114)
貴集團於聯營公司的投資的賬面值	8,437	7,828	7,714

18. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資	490,451	490,451	491,451
授予附屬公司僱員以股份為基礎的薪酬	–	37,085	47,389
總計	490,451	527,536	538,840

於2023年12月31日，計入 貴公司流動負債的附屬公司貸款合共人民幣8,009,000元為無抵押、年利率為3.1%及須按要求或於一年內償還。附屬公司貸款於2023年12月31日的未償還餘額已於2024年11月26日結清。

19. 存貨

貴集團

	於12月31日		於6月30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	8,072	4,715	5,362

貴公司

	於12月31日		於6月30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	7,015	4,205	4,747

附 錄 一

會 計 師 報 告

20. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		於6月30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.....	2,000	141	119
減值.....	—	—	—
賬面淨值.....	2,000	141	119

貴集團主要以信貸方式與客戶訂立貿易條款。信貸期一般為10天至60天。每名客戶均設有最高信貸限額。貴集團力求嚴格控制其未償還的應收款項以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期覆核逾期結餘。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信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

於各相關期間末，貿易應收款項的賬齡分析（根據交易日期及扣除虧損撥備）如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	2,000	141	119

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團估計貿易應收款項的預期信貸虧損率極低。

貴公司

	於12月31日		於6月30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.....	2,279	141	1,274
減值.....	—	—	—
賬面淨值.....	2,279	141	1,274

貴公司主要以信貸方式與客戶訂立貿易條款。信貸期一般為10至60天。每名客戶均設有最高信貸限額。貴公司力求嚴格控制其未償還的應收款項以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期覆核逾期結餘。貴公司並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為不計息。

於各相關期間末，貿易應收款項的賬齡分析（根據交易日期及扣除虧損撥備）如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	2,279	141	1,274

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴公司估計貿易應收款項的預期信貸虧損率極低。

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於6月30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：			
物業、廠房及設備預付款項.....	1,311	410	32,910
流動：			
預付款項.....	264	4,022	4,848
押金及其他應收款項.....	2,456	1,176	1,012
可抵扣增值稅.....	28,515	43,852	50,092
應收關聯方款項.....	40	—	—
股東注資.....	2,073	—	—
預付開支.....	1,054	828	542
遞延[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	34,402	51,366	61,080

貴公司

	於12月31日		於6月30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：			
應收附屬公司款項.....	—	26,361	27,250
物業、廠房及設備預付款項.....	1,311	410	32,790
總計.....	1,311	26,771	60,040
流動：			
預付款項.....	237	3,790	4,738
押金及其他應收款項.....	148	67	604
可抵扣增值稅.....	24,135	38,423	44,364
應收附屬公司款項.....	15,285	115,392	99,504
股東注資款.....	2,073	—	—
預付開支.....	288	206	188
遞延[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	42,166	159,366	153,984

結餘不計息且並無抵押品作擔保。

計入上述結餘的金融資產與近期無違約記錄及逾期金額的應收款項有關。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，虧損撥備極微。

附錄一

會計師報告

22. 現金及現金等價物及受限制存款

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	321,671	609,358	533,676
減：受限制存款	—	(85,200)	(80,284)
現金及現金等價物	321,671	524,158	453,392
以人民幣計值	258,892	533,600	469,943
以美元計值	62,779	75,758	63,733
現金及銀行結餘	321,671	609,358	533,676

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	306,494	489,320	434,752
減：受限制存款	—	(78,700)	(73,700)
現金及現金等價物	306,494	410,620	361,052
以人民幣計值	245,816	415,695	373,144
以美元計值	60,678	73,625	61,608
現金及銀行結餘	306,494	489,320	434,752

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

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。

根據一項法律申索，銀行於2024年12月31日按照中國法院判令凍結存款人民幣80,200,000元。人民幣5,000,000元的存款已用作擔保函的抵押品，並於2025年1月2日解除。

銀行結餘存放於信譽良好且近期無拖欠記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

23. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪資.....	12,139	17,631	14,591
合約負債..... (a)	18,360	58,374	536
購買物業、廠房及設備的應付款項...	34,467	34,086	72,248
其他應付款項..... (b)	14,844	10,702	35,349
應付關聯方款項.....	—	336	156
訴訟虧損撥備..... (c)	—	—	55,080
物業、廠房及設備的應計款項..... (d)	—	—	31,014
應付稅項.....	976	1,160	1,038
應計[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	80,786	125,102	212,946

附註：

(a) 合約負債的明細如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>自客戶收取的短期墊款</i>			
授權費用.....	—	40,002	—
技術服務.....	18,360	18,368	508
銷售材料.....	—	4	28
總計.....	18,360	58,374	536

合約負債包括已收取的授權費用、技術服務及銷售材料墊款。於相關期間的合約負債增加，主要是於相關期間來自客戶有關授權費用的短期墊款增加。

(b) 其他應付款項主要包括就合約研究組織（「CRO」）及合約開發生產組織（「CDMO」）所提供的服務而應計或已開票但尚未支付的費用。截至2025年6月30日，其他應付款項人民幣18,360,000元與附註(c)所載法律申索相關。

(c) 於2025年6月30日，貴集團涉及與一家生物技術公司簽訂的技術轉讓協議相關的訴訟。該協議及相關糾紛僅涉及不屬於貴集團當前及未來管線的藥品資產，且與貴集團現有的產品及適應症並無重疊。

根據中國地方法院於2025年5月作出的一審判決，貴集團被責令(i)支付約人民幣55,080,000元，該金額已於截至2025年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表中的「其他開支」項下「訴訟虧損撥備」中悉數確認；及(ii)退還上述原告墊款餘額，其中人民幣18,360,000元已於2025年6月30日於「其他應付款項」中確認。貴集團已就該判決向中國地方法院提出上訴。

附錄一

會計師報告

- (d) 於2025年6月30日，貴集團涉及與一家製藥企業的建設項目相關的訴訟。該糾紛因該企業、貴集團及一家建築公司就該建設項目訂立的三方協議引起。貴集團作為被告之一，被申索未付的建設費及利息。

根據中國地方法院於2025年8月作出的一審判決，貴集團須對未付建築費用和適用利息承擔連帶責任，該金額已於2025年6月30日在「其他應付款項」的「物業、廠房及設備的應計款項」中悉數確認。貴集團支付的建築費用和利息將作為收購該建設項目擁有權的對價。

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪資.....	7,994	12,785	10,464
合約負債.....	—	12	536
購買物業、廠房及設備的			
應付款項.....	34,109	34,009	72,176
其他應付款項..... (a)	11,534	9,273	12,276
應付關聯方款項.....	—	336	156
應付附屬公司款項.....	—	10,500	—
物業、廠房及設備的應計款項.... (b)	—	—	31,014
應付稅項.....	795	1,027	884
應計[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	54,432	70,755	130,440

附註：

- (a) 其他應付款項主要包括就合約研究組織（「CRO」）及合約開發生產組織（「CDMO」）所提供的服務而應計或已開票但尚未支付的費用。
- (b) 於2025年6月30日，貴公司涉及與一家製藥企業的建設項目相關的訴訟。

根據中國地方法院於2025年8月作出的一審判決，貴公司須對未付建築費用和適用利息承擔連帶責任，該金額已於2025年6月30日在「其他應付款項」的「物業、廠房及設備的應計款項」中確認。貴公司支付的建築費用和利息將作為收購該建設項目所有權的對價。

附錄一

會計師報告

24. 計息銀行借款

	於12月31日						於6月30日		
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元	實際利率(%)	到期年份	人民幣千元
流動									
長期銀行貸款的流動部分									
— 有抵押(a)	3.95%	2024年	30,825	3.10%-3.75%	2025年	22,850	2.75%-3.45%	2026年	33,535
長期銀行貸款的流動部分									
— 有抵押及有擔保(b) ..	3.96%	2024年	14,267	-	-	-	-	-	-
長期銀行貸款的流動部分									
— 無抵押	-	-	-	3.10%-3.45%	2025年	16,888	2.75%-3.45%	2026年	39,684
銀行貸款－有抵押(a) ...	3.10%	2024年	20,019	3.10%	2025年	20,019	-	-	-
銀行貸款－無抵押	-	-	-	3.10%	2025年	9,808	-	-	-
流動總計			<u>65,111</u>			<u>69,565</u>			<u>73,219</u>
非流動									
銀行貸款－有抵押(a) ...	3.95%	2025年-2026年	30,750	3.10%-3.75%	2026年-2034年	90,710	2.75%-3.45%	2026年-2034年	106,841
銀行貸款－有抵押及									
有擔保(b)	3.96%	2025年-2030年	14,233	-	-	-	-	-	-
銀行貸款－無抵押	-	-	-	3.10%-3.45%	2026年	41,580	2.75%-3.10%	2026年-2027年	63,360
非流動總計			<u>44,983</u>			<u>132,290</u>			<u>170,201</u>
總計			<u>110,094</u>			<u>201,855</u>			<u>243,420</u>

	於12月31日		於6月30日	
	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
分析為：				
須償還銀行貸款：				
一年內或按要求	65,111	69,565	73,219	
於第二年	22,846	93,227	117,181	
於第三至五年（包括首尾兩年）	22,137	10,190	15,665	
超過五年	-	28,873	37,355	
總計	<u>110,094</u>	<u>201,855</u>	<u>243,420</u>	

附註：

- (a) 該等銀行貸款以 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日賬面值分別為人民幣187,078,000元、人民幣470,366,000元及人民幣534,053,000元的物業、廠房及設備以及於2024年12月31日及2025年6月30日賬面值分別為人民幣51,926,000元及人民幣51,357,000元的租賃土地作抵押。
- (b) 該銀行貸款以 貴集團於2023年12月31日賬面值為人民幣53,066,000元的租賃土地作抵押，並由 貴集團一名董事擔保。

附錄一

會計師報告

25. 遞延稅項

貴集團

於相關期間的遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產	非貨幣投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	393	1,815	2,208
年內計入損益的遞延稅項 (附註11)	(223)	(907)	(1,130)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項負債總額	170	908	1,078
年內扣除自／(計入) 損益的遞延稅項 (附註11)	358	(908)	(550)
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項負債總額	528	—	528
期內計入損益的遞延稅項 (附註11)	(92)	—	(92)
於2025年6月30日的遞延稅項負債總額	436	—	436

遞延稅項資產

	租賃負債	可供未來應課稅 溢利抵銷的虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	369	1,815	2,184
年內扣除自損益的遞延稅項 (附註11)	(222)	(907)	(1,129)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項資產總額	147	908	1,055
年內計入／(扣除自) 損益的遞延稅項 (附註11)	361	(888)	(527)
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項資產總額	508	20	528
期內扣除自損益的遞延稅項 (附註11)	(92)	—	(92)
於2025年6月30日的遞延稅項資產總額	416	20	436

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表內抵銷。作財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值...	—	—	—
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額...	23	—	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下項目並未確認遞延稅項資產：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損.....	810,058	1,168,193	1,320,780

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣810,058,000元、人民幣1,168,193,000元及人民幣1,320,780,000元，將於一年至十年內屆滿，用於抵銷其未來應課稅溢利。

尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為不大可能會有足夠的應課稅溢利可用作抵銷稅項虧損。

貴公司

於相關期間的遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	171
年內計入損益的遞延稅項.....	(98)
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項負債總額	73
年內扣除自損益的遞延稅項.....	70
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額	143
期內計入損益的遞延稅項.....	(41)
於2025年6月30日的遞延稅項負債總額.....	102

遞延稅項資產

	租賃負債	可抵銷未來 應課稅溢利的虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	147	—	147
年內扣除自損益的遞延稅項.....	(97)	—	(97)
於2023年12月31日及 2024年1月1日的遞延稅項資產總額.....	50	—	50
年內計入損益的遞延稅項.....	73	20	93
於2024年12月31日及2025年1月1日的 遞延稅項資產總額	123	20	143
期內扣除自損益的遞延稅項.....	(41)	—	(41)
於2025年6月30日的遞延稅項資產總額.....	82	20	102

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況表內抵銷。作財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	—	—	—
於財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	23	—	—

以下項目並未確認遞延稅項資產：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損.....	296,990	546,427	699,976

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣296,990,000元、人民幣546,427,000元及人民幣699,976,000元，將於一年至十年內屆滿，用於抵銷其未來應課稅溢利。

尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為不大可能會有足夠的應課稅溢利可用作抵銷稅項虧損。

26. 遞延收入

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入相關政府補助	4,850	8,050	8,250
資產相關政府補助	27,980	28,980	31,680
總計	32,830	37,030	39,930

收入相關政府補助的變動情況：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	4,450	4,850	8,050
已收政府補助	400	3,200	200
於年／期末	4,850	8,050	8,250

附錄一

會計師報告

資產相關政府補助的變動情況：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	27,980	27,980	28,980
已收政府補助	—	1,000	2,700
於年／期末	27,980	28,980	31,680

截至2023年及2024年12月31日止年度以及2025年6月30日，貴集團分別收取政府補助人民幣400,000元、人民幣3,200,000元及人民幣200,000元，以彌補貴集團研究項目產生的開支。收入相關補助於貴集團滿足補助所附條件且政府確認接納後於損益確認。資產相關補助於滿足補助所附條件且政府確認接納後，在相關資產的預期使用年期內按年等額分期於損益確認。

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入相關政府補助	1,850	5,050	5,250
資產相關政府補助	24,980	24,980	27,680
總計	26,830	30,030	32,930

收入相關政府補助的變動：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	1,450	1,850	5,050
已收政府補助	400	3,200	200
於年／期末	1,850	5,050	5,250

資產相關政府補助的變動：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初及年／期末	24,980	24,980	24,980
已收政府補助	—	—	2,700
於年／期末	24,980	24,980	27,680

附錄一

會計師報告

27. 股本

股份

	於12月31日				於6月30日	
	2023年		2024年		2025年	
	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
已發行及已繳足：						
普通股.....	49,973,075	49,973	57,259,093	57,259	57,613,953	57,614
已發行但未繳足.....	2,073,119	2,073	—	—	—	—

貴公司股本變動概要如下：

	附註	已發行股份數目	股本
			人民幣千元
於2023年1月1日		48,401,869	48,402
注資	(a)	3,644,325	3,644
於2023年12月31日及2024年1月1日		52,046,194	52,046
注資	(b)	5,212,899	5,213
於2024年12月31日及2025年1月1日		57,259,093	57,259
注資	(b)	354,860	355
於2025年6月30日		57,613,953	57,614

附註：

- (a) 於2022年8月，貴公司與B輪投資者訂立增資協議。截至2023年12月31日，B輪投資者就初始認購向貴公司注資合共人民幣108,001,000元，其中約人民幣1,571,000元及人民幣106,430,000元分別計入貴公司資本及儲備。於2023年7月，貴公司向員工持股平台上海羅君管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「上海羅君」）發行合共2,073,119股貴公司股份。截至2023年12月31日，員工持股平台向貴公司注資合共人民幣2,073,000元並計入貴公司資本，已於2024年12月31日結算。
- (b) 於2024年7月，貴公司與C輪投資者訂立增資協議。截至2024年12月31日，該等投資者注資合共人民幣425,700,000元，其中約人民幣5,035,000元及人民幣420,665,000元分別計入貴公司資本及儲備。於2024年12月，貴公司與C+輪投資者訂立增資協議。根據該協議，C+輪投資者就初始認購向貴公司注資合共人民幣45,000,000元，其中約人民幣533,000元及人民幣44,467,000元分別計入貴公司股本及儲備。截至2024年12月31日，該等投資者注資合共人民幣15,000,000元，其中約人民幣178,000元及人民幣14,822,000元分別計入貴公司資本及儲備。餘額人民幣30,000,000元已於2025年1月3日收取，其中約人民幣355,000元及人民幣29,645,000元計入貴公司資本及儲備。

附錄一

會計師報告

於相關期間前，貴公司與多名[編纂]投資者（統稱「[編纂]投資者」）訂立各自的股東協議及股份認購協議（統稱「該等協議」），並向彼等發行普通股，總對價約為人民幣1,530.6百萬元（統稱「[編纂]投資」），相關面值記入股本，餘下則記入儲備。根據該等協議，貴公司曾授予[編纂]投資者若干特殊權利（「特殊權利」），包括贖回權、反攤薄權及清算優先權。

在整個相關期間，概無由貴公司授予的特殊權利獲行使。

貴公司與[編纂]投資者其後分別於2023年4月28日訂立補充協議，以及於2024年7月18日及2024年12月18日訂立C輪融資及C+輪融資股東協議，雙方同意貴公司授予[編纂]投資者若干特殊權利，包括贖回權、反攤薄權及清算優先權。具體而言，(i) 貴公司根據A輪融資、A1輪融資及B輪融資股東協議所授予的贖回權、反攤薄權及清算優先權已根據2023年4月28日訂立的補充協議不可撤回地終止，並應被視為自始無效；及(ii) C輪融資股東協議及C+輪融資股東協議均載有一項以遞交上市申請為觸發條件的終止條款，據此，如貴公司向聯交所遞交上市申請，則上述特殊權利應視為已於2024年9月30日自動且不可撤回地終止，並自始無效。隨著C+輪融資股東協議的簽署，該協議自2024年12月18日起全面取代C輪融資股東協議，包括其中有關特殊權利的條文。貴公司已於2025年1月21日向聯交所遞交上市申請。因此，C+輪融資股東協議項下貴公司授予[編纂]投資者的特殊權利，已視為於2024年9月30日終止並自始無效。鑒於貴公司註冊地的法律及監管框架以及該等相關補充協議及股東協議的管轄法律，董事認為於整個相關期間將[編纂]投資呈列為權益項目乃屬適當。

倘貴公司於訂立相關補充協議及股東協議前將授予[編纂]投資者的特殊權利按贖回金額的現值確認為按攤銷成本計量的金融負債，(i)則贖回金融負債、流動負債總額、流動資產淨值及資產淨值將為：

於2024年12月31日	
人民幣千元	
贖回金融負債.....	1,806,280
流動負債總額.....	2,002,511
流動資產淨值.....	(1,336,931)
資產淨值.....	(810,404)

及(ii)貴公司與贖回金融負債、年／期內淨虧損，每股基本及攤薄虧損相關的融資成本將為：

	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2023年	2024年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與贖回金融負債相關的融資成本.....	27,101	65,638	9,526
淨虧損總額.....	(187,496)	(430,071)	(192,622)
每股基本及攤薄虧損（以人民幣元計）.....	(3.71)	(8.03)	(3.34)

附錄一

會計師報告

28. 儲備

貴集團

貴集團儲備金額及其變動情況已於歷史財務資料的綜合權益變動表內呈列。

(a) 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。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括已授出但尚未行使的受限制股份單位的公允價值，進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

貴公司

	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2023年1月1日	1,255,113	—	(89,837)	1,165,276
年內虧損及全面虧損總額.....	—	—	(104,102)	(104,102)
注資	(a) 118,680	—	—	118,680
改制為股份公司	(b) (120,695)	—	120,695	—
於2023年12月31日及 2024年1月1日	1,253,098	—	(73,244)	1,179,854
年內虧損及全面虧損總額.....	—	—	(263,926)	(263,926)
注資	(c) 452,818	—	—	452,818
以權益結算並以股份為基礎的 付款開支.....	—	153,152	—	153,152
於2024年12月31日及 2025年1月1日	1,705,916	153,152	(337,170)	1,521,898
期內虧損及全面虧損總額.....	—	—	(134,214)	(134,214)
注資	29,645	—	—	29,645
以權益結算並以股份為基礎的 付款開支.....	—	46,805	—	46,805
於2025年6月30日	1,735,561	199,957	(471,384)	1,464,134

附註：

(a) B輪投資者及上海羅君注資引致的 貴公司股本及儲備的變動情況概要載於歷史財務資料附註27。截至2023年12月31日止年度，來自劉彥君博士的所得款項人民幣12,250,000元已計入 貴公司股份溢價內。

(b) 貴公司於2023年7月26日根據中國公司法改制為股份有限公司，累計虧損人民幣120,695,000元已轉換為 貴公司股份溢價。

附錄一

會計師報告

- (c) C及C+輪投資者注資引致的 貴公司股本及儲備的變動概要載於歷史財務資料附註27。此外，截至2024年12月31日止年度，來自上海羅君的所得款項人民幣17,331,000元已計入 貴公司股份溢價內。

29. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月， 貴集團與租賃協議相關的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣180,000元、人民幣4,022,000元及人民幣238,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2023年12月31日止年度

	計息銀行借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	101,328	2,531
融資現金流量變動	4,445	(1,763)
新租賃.....	—	180
利息開支.....	4,321	73
於2023年12月31日	110,094	1,021

截至2024年12月31日止年度

	計息銀行借款	租賃負債	應計[編纂]
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	110,094	1,021	[編纂]
融資現金流量變動	86,259	(1,707)	[編纂]
經營現金流量變動	—	—	[編纂]
新租賃.....	—	4,022	[編纂]
利息開支.....	5,502	68	[編纂]
[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
於2024年12月31日	201,855	3,404	[編纂]

截至2024年6月30日止六個月

	計息銀行借款	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
於2024年1月1日	110,094	1,021
融資現金流量變動	46,507	(882)
新租賃.....	—	1,371
利息開支.....	2,539	35
於2024年6月30日	159,140	1,545

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	計息銀行借款	租賃負債	應計[編纂]
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	201,855	3,404	[編纂]
融資現金流量變動	38,009	(886)	[編纂]
經營現金流量變動	—	—	[編纂]
新租賃	—	238	[編纂]
利息開支	3,556	50	[編纂]
[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
於2025年6月30日	243,420	2,806	[編纂]

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動內	93	166	77	51
融資活動內	1,763	1,707	882	886
總計	1,856	1,873	959	937

30. 以股份為基礎的付款交易

貴公司根據於2023年8月16日通過的決議案採納受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃，旨在表彰 貴集團任何成員公司的僱員、董事、高級職員、顧問及諮詢人員所作出的貢獻，為彼等提供激勵以留住彼等為 貴集團的持續運營及發展效力，並吸引合適人才推動 貴集團的進一步發展。

於授出日期2024年1月5日，員工持股平台上海羅旭管理諮詢合夥企業（有限合夥）向18名僱員授予受限制股份。根據該激勵計劃向激勵對象授出的受限制股份數目為504,328.55股，其中467,239.50份受限制股份單位授予在2020年1月5日或之前加入 貴集團的17名僱員，37,089.05份受限制股份單位授予在2020年1月5日之後加入 貴集團的1名僱員。授予在2020年1月5日或之前加入 貴集團的承授人的受限制股份單位乃按人民幣1.15元的行使價授出，可在[編纂]成功之日行使（第1-a批）。授予在2020年1月5日之後加入 貴集團的承授人的受限制股份單位乃按人民幣1.15元的行使價授出，並將在員工入職的第一、第二、第三及第四個週年日分別按20%、20%、30%及30%的比例歸屬（第1-b批）。每份已歸屬的受限制股份單位於下列日期（以較遲者為準）後方可行使：(i)該等受限制股份單位歸屬之日；及(ii)[編纂]成功之日。

於授出日期2024年1月5日，員工持股平台上海羅君管理諮詢合夥企業（有限合夥）向43名僱員授予受限制股份。根據該激勵計劃向激勵對象授出的受限制股份數目為2,073,119.00股，其中2,056,119.00份受限制股份單位授予在B輪融資發行日期或之前加入 貴集團的38名僱員，17,000.00份受限制股份單位授予在B輪融資發行日期之後加入 貴集團的5名僱員。授予在B輪融資發行日期或之前加入 貴集團的承授人的受限制股份單位乃按人民幣9.36元的行使價授出，並將在B輪融資發行日期的第一、第二、第三及第四個週年日分別按20%、20%、30%及30%的比例歸屬（第2-a批）。每份已歸屬的受限制股份單位於下列日期（以較遲者為準）後方可行使：(i)該等受限制股份單位歸屬之日；及(ii)[編纂]成功之日。授予在B輪融資發行日期之後加入 貴集團的承授人的受限制股份單位乃按人民幣9.36元的行使價授出，並將在員工入職的第一、第二、第三及第四個週年日分別按20%、20%、30%及30%的比例歸屬（第2-b批）。每份已歸屬的受限制股份單位於下列日期（以較遲者為準）後方可行使：(i)該等受限制股份單位歸屬之日；及(ii)[編纂]成功之日。

附錄一

會計師報告

於授出日期2024年1月5日，員工持股平台寧波鴻晟企業管理合夥企業（有限合夥）向20名僱員授予受限制股份。根據該激勵計劃向激勵對象授出的受限制股份數目為909,081.00股，其中887,193.96份受限制股份單位授予在B輪融資發行日期或之前加入貴集團的13名僱員，21,887.04份受限制股份單位授予在B輪融資發行日期之後加入貴集團的7名僱員。授予在B輪融資發行日期或之前加入貴集團的承授人的受限制股份單位乃按人民幣8.10元的行使價授出，並將在B輪融資發行日期的第一、第二、第三及第四個週年日分別按20%、20%、30%及30%的比例歸屬（第3-a批）。每份已歸屬的受限制股份單位於下列日期（以較遲者為準）後方可行使：(i)該等受限制股份單位歸屬之日；及(ii)[編纂]成功之日。授予在B輪融資發行日期之後加入貴集團的承授人的受限制股份單位乃按人民幣8.10元的行使價授出，並將在員工入職的第一、第二、第三及第四個週年日分別按20%、20%、30%及30%的比例歸屬（第3-b批）。每份已歸屬的受限制股份單位於下列日期（以較遲者為準）後方可行使：(i)該等受限制股份單位歸屬之日；及(ii)[編纂]成功之日。

於截至2024年12月31日止年度授出的受限制股份單位的公允價值為人民幣267,398,000元，其中貴集團於截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月根據受限制股份單位計劃確認以權益結算並以股份為基礎的付款開支人民幣153,152,000元及人民幣46,805,000元。

於相關期間，以下受限制股份已發行在外：

	法定股份數目
	千股
於2023年1月1日	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	—
年內授出	3,487
於2024年12月31日及2025年6月30日	3,487

於2024年12月31日及2025年6月30日，發行在外受限制股份的行使價及於授出日期的公允價值如下：

於2024年12月31日及2025年6月30日

	發行在外股份數目	行使價	於授出日期的 公允價值
	千股	每股人民幣元	每股人民幣元
第1-a批	467	1.15	83.39
第1-b批	37	1.15	83.39
第2-a批	2,056	9.36	75.18
第2-b批	17	9.36	75.18
第3-a批	887	8.10	76.44
第3-b批	23	8.10	76.44
總計	3,487		

於授出日期，已授出受限制股份的公允價值採用近期交易價格進行估計，並經計及授出受限制股份單位的條款及條件。

31. 或然負債

於2025年6月30日，貴集團與一家生物技術公司就知識產權轉讓及使用糾紛有未決訴訟。該訴訟仍在進行中，且無法確定日後事態發展。貴集團的風險敞口已於該等財務報表中全額計提。

附錄一

會計師報告

32. 承擔

於相關期間末，貴集團擁有以下合約承擔。

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	101,880	82,001	67,807

33. 關聯方交易

(a) 名稱及關係：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
成都盛世君聯生物技術有限公司	聯營公司
上海羅君管理諮詢合夥企業(有限合夥)	對貴集團有重大影響力的一名股東控制的實體
順天醫藥生技股份有限公司	貴集團及實體有共同主要管理人員
寧波鴻晟企業管理合夥企業(有限合夥)	由對 貴集團有重大影響力的股東控制的實體
蔡清清女士	貴集團監事

(b) 於相關期間及截至2024年6月30日止六個月，貴集團及 貴公司與關聯方的交易如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
購買服務				
成都盛世君聯生物技術有限公司	1,382	331	297	53
順天醫藥生技股份有限公司	475	649	337	304
提供服務				
成都盛世君聯生物技術有限公司	—	184	—	—

服務的定價乃根據 貴集團與關聯方協定的公佈價格及條件釐定。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易：			
預付款項、其他應收款項及			
其他資產			
寧波鴻晟企業管理合夥企業			
(有限合夥).....	20	—	—
蔡清清女士.....	20	—	—
上海羅君管理諮詢合夥企業			
(有限合夥).....	2,073	—	—
總計	2,113	—	—
貿易：			
其他應付款項及應計費用			
成都盛世君聯生物技術有限公司.....	—	24	—
順天醫藥生技股份有限公司.....	—	312	156
總計	—	336	156

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易：			
預付款項、其他應收款項及其他資產			
寧波鴻晟企業管理合夥企業			
(有限合夥).....	20	—	—
上海羅君管理諮詢合夥企業			
(有限合夥).....	2,073	—	—
總計	2,093	—	—
貿易：			
其他應付款項及應計費用			
成都盛世君聯生物技術有限公司.....	—	24	—
順天醫藥生技股份有限公司.....	—	312	156
總計	—	336	156

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
短期僱員福利.....	6,226	7,870	3,823	5,577
離職後福利.....	787	821	407	538
以權益結算並以股份為基礎的 付款開支.....	—	113,964	52,039	38,203
向主要管理人員支付的薪酬總額..	<u>7,013</u>	<u>122,655</u>	<u>56,269</u>	<u>44,318</u>

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。

(e) 控股股東授予[編纂]投資者的贖回權

於相關期間前，[編纂]投資者獲控股股東授予贖回權。貴公司並非與控股股東的協議當事方。於相關期間，貴公司與控股股東之間概無就[編纂]投資者的贖回權訂立任何附帶協議或安排，且貴公司亦未就控股股東任何可能或未能履行其與該等由控股股東授予的贖回權有關的義務提供任何形式的擔保。因此，貴公司於相關期間並無就控股股東授予的贖回權錄得任何金融負債。

34. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

金融資產

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項.....	2,000	141	119
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產.....	2,496	1,176	1,012
現金及現金等價物.....	<u>321,671</u>	<u>609,358</u>	<u>533,676</u>
總計.....	<u>326,167</u>	<u>610,675</u>	<u>534,807</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融負債：			
計息銀行借款.....	110,094	201,855	243,420
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債 (附註23)	49,311	45,124	107,753
總計	159,405	246,979	351,173

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註27。

35. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具（該等賬面值與公允價值合理相若者除外）的賬面值如下：

	賬面值			公允價值		
	於12月31日		於6月30日	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2023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	人民幣千元
金融負債						
計息銀行借款－非流動...	44,983	132,290	170,201	47,738	128,683	171,128

管理層已評估現金及銀行結餘、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（於流動部分）、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款（於流動部分）的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期期限較短。

貴集團以財務總監為首的財務部門負責釐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應用於估值的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果以作財務報告。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方目前進行交易（而非強迫或清算銷售）時可交換的工具金額計入。估計公允價值所用的方法及假設如下：

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計息銀行借款的非流動部分的公允價值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行適用利率貼現預期未來現金流量的方式計算。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團本身對計息銀行借款的不履約風險被評估為不重大。管理層已評估浮動利率銀行借款非流動部分的公允價值與其賬面值相若，因為利率會參考市場公允利率定期調整。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

披露公允價值的負債：

於2023年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	活躍市場報價 (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	人民幣千元
計息銀行借款.....	—	47,738	—	47,738

於2024年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	活躍市場報價 (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	人民幣千元
計息銀行借款.....	—	128,683	—	128,683

於2025年6月30日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	活躍市場報價 (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	人民幣千元
計息銀行借款.....	—	171,128	—	171,128

36. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、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。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團有各種金融資產及負債，如貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，均直接來自其經營活動。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審查並同意管理每種風險的政策，現概述如下。

附錄一

會計師報告

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要來自 貴集團的浮動利率銀行借款。

下表列示於各相關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團除稅前虧損（通過對浮動利率借款的影響）及 貴集團權益（不包括保留利潤）對利率合理可能變動的敏感度：

	基點增加／ (減少)	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	50	1,203	1,023
2024年12月31日	50	2,258	1,919
2025年6月30日	50	2,906	2,470

外幣風險

貴集團的主要業務位於中國內地，且大部分交易以人民幣進行。 貴集團大部分資產及負債均以人民幣計值。於相關期間， 貴集團並無重大外幣風險。

信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策規定，擬按信貸條款進行交易的所有客戶均須遵守信貸核查程序。此外， 貴集團持續監控應收款項結餘，故壞賬風險不大。

貴集團金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、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）的信貸風險來自對手方違約，最高風險相等於該等工具的賬面值。

最大風險敞口及年終階段

下表顯示根據 貴集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，其主要基於過往逾期資料，惟毋需付出不必要成本或努力即可獲得的資料除外，以及於各相關期間末的年終階段分類。

呈列金額為金融資產的總賬面值。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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*	—	—	—	2,000	2,000
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	2,496	—	—	—	2,496
現金及銀行結餘 — 尚未逾期 ..	321,671	—	—	—	321,671
總計	324,167	—	—	2,000	326,167

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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*	—	—	—	141	141
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	1,176	—	—	—	1,176
現金及銀行結餘 — 尚未逾期 ..	609,358	—	—	—	609,358
總計	610,534	—	—	141	610,675

於2025年6月30日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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*	—	—	—	119	119
計入其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	1,012	—	—	—	1,012
現金及銀行結餘 — 尚未逾期 ..	533,676	—	—	—	533,676
總計	534,688	—	—	119	534,807

* 就 貴集團採用簡化法計算減值的貿易應收款項而言，有關資料披露於歷史財務資料附註20。

** 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金融資產自初始確認以來的信貸風險顯著增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

有關 貴集團因貿易應收款項而產生信貸風險的進一步定量數據，披露於歷史財務資料附註20。

由於 貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易，因此無需抵押品。信貸風險集中乃按客戶／對手方、地區及行業領域進行管理。由於結餘與數個對手方有關，因此存在信貸風險集中。除現金及銀行結餘外，其他結餘並不重大。

流動資金風險

貴集團監察及維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，從而為營運撥資及減輕現金流波動的影響。

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，貴集團金融負債及租賃負債基於合約未貼現付款的到期情況如下：

貴集團

	於2023年12月31日			
	少於1年或 按要求	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	943	100	—	1,043
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	49,311	—	—	49,311
計息銀行借款.....	68,888	50,231	1,372	120,491
總計	119,142	50,331	1,372	170,845
於2024年12月31日				
	少於1年或 按要求	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	1,650	1,888	—	3,538
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	45,124	—	—	45,124
計息銀行借款.....	73,568	110,478	31,790	215,836
總計	120,342	112,366	31,790	264,498
於2025年6月30日				
	少於1年或 按要求	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	1,772	1,124	—	2,896
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	107,753	—	—	107,753
計息銀行借款.....	78,898	141,669	40,790	261,357
總計	188,423	142,793	40,790	372,006

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營及維持穩健資本比率的能力，以支持其業務並將股東價值最大化。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能會調整向股東支付股息、向股東退還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本要求所規限。於相關期間，資本管理的目標、政策或流程並無任何變動。

貴集團使用資產負債率（即總債務除以總資產）監控資本。總債務包括流動負債及非流動負債。總資產包括流動資產及非流動資產。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於各相關期間末，資產負債率如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總債務	224,754	367,391	499,102
總資產	973,880	1,363,267	1,388,687
資產負債比率	23.08%	26.95%	35.94%

37. 相關期間後事項

於2025年6月30日後並無發生重大事件。

38. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無就2025年6月30日之後的任何期間編製經審計財務報表。