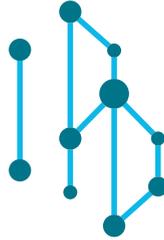


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## **INNOVATIVE PHARMACEUTICAL BIOTECH LIMITED**

### **領航醫藥及生物科技有限公司**

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：399)

### **截至二零二五年三月三十一日止年度之 經審核年度業績公告**

領航醫藥及生物科技有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)之截至二零二五年三月三十一日止年度(「本財政年度」)之經審核綜合年度業績連同截至二零二四年三月三十一日止年度(「上一財政年度」)之比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年三月三十一日止年度

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益	5	2,091	6,593
銷售成本		<u>(1,903)</u>	<u>(5,753)</u>
毛利		188	840
其他收入、收益及虧損淨額	6	(8)	330,304
無形資產減值虧損		(296,984)	—
行政開支		(11,354)	(12,919)
研發開支		(2,089)	(1,421)
財務費用	7	<u>(260,099)</u>	<u>(218,097)</u>
所得稅前(虧損)/溢利	8	(570,346)	98,707
所得稅開支	9	<u>—</u>	<u>—</u>
年內(虧損)/溢利		<u>(570,346)</u>	<u>98,707</u>
年內其他全面開支			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯率差額		<u>(7)</u>	<u>(298)</u>
年內其他全面開支(扣除稅項)		<u>(7)</u>	<u>(298)</u>
年內全面(開支)/收益總額		<u><u>(570,353)</u></u>	<u><u>98,409</u></u>

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
以下人士應佔年內(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(345,937)	103,403
非控股權益		<u>(224,409)</u>	<u>(4,696)</u>
		<u>(570,346)</u>	<u>98,707</u>
以下人士應佔年內全面(開支)/收益總額：			
本公司擁有人		(345,944)	103,102
非控股權益		<u>(224,409)</u>	<u>(4,693)</u>
		<u>(570,353)</u>	<u>98,409</u>
		港仙	港仙
每股(虧損)/盈利	11		
基本		<u>(20.01)</u>	<u>6.77</u>
攤薄		<u>(20.01)</u>	<u>(0.82)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二五年三月三十一日

	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
非流動資產			
無形資產	12	<u>1,076,240</u>	<u>1,373,224</u>
流動資產			
貿易應收賬款	13	3,371	4,905
預付款項、按金及其他應收款項		1,815	1,819
銀行結餘及現金		<u>3,703</u>	<u>3,075</u>
		<u>8,889</u>	<u>9,799</u>
流動負債			
貿易應付賬款	14	139	1,853
應計費用及其他應付款項		10,410	7,526
應付非控股權益款項		3,092	3,092
應付前非控股權益款項		724	724
來自主要股東貸款		8,190	62,300
來自前聯營公司貸款		—	18,355
應付前聯營公司款項		41,947	41,947
可換股債券		<u>907,563</u>	<u>255,804</u>
		<u>972,065</u>	<u>391,601</u>
流動負債淨額		<u>(963,176)</u>	<u>(381,802)</u>
總資產減流動負債淨額		<u>113,064</u>	<u>991,422</u>

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
非流動負債			
可換股債券		41,814	655,346
來自非控股權益貸款		10,346	10,346
來自前聯營公司貸款		35,563	6,299
		<u>87,723</u>	<u>671,991</u>
<b>資產淨額</b>		<b><u>25,341</u></b>	<b><u>319,431</u></b>
資本及儲備			
股本	15	18,222	17,232
儲備不足		<u>(699,415)</u>	<u>(628,744)</u>
本公司擁有人應佔虧絀		(681,193)	(611,512)
非控股權益		<u>706,534</u>	<u>930,943</u>
<b>權益總額</b>		<b><u>25,341</u></b>	<b><u>319,431</u></b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二五年三月三十一日止年度

### 1. 一般資料

領航醫藥及生物科技有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。於二零一三年三月一日，本公司撤銷於開曼群島之註冊地位，並根據百慕達法例以獲豁免有限責任公司之形式於百慕達存續。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其註冊辦事處地址及其主要營業地點於年報內公司資料一節中披露。

董事認為毛裕民博士(「毛博士」)為本公司之主要股東(「主要股東」)。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事於香港之美容產品貿易及研發及商業化口服胰島素產品。

本公司之功能貨幣為港元(「港元」)，與綜合財務報表之呈列貨幣相同。

除另有指明者外，所載金額已湊整至最接近千港元。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

香港財務報告準則第16號之修訂本	售後租回的租賃負債
香港會計準則第1號之修訂本	將負債分類為流動或非流動及香港 詮釋第5號的相關修訂(二零二零年)
香港會計準則第1號之修訂本	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及香港 財務報告準則第7號之修訂本	供應商融資安排

於本年度應用經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本	金融工具之分類及計量之修訂本 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或出資 <sup>1</sup>
香港財務報告準則會計準則之修訂本	香港財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 <sup>3</sup>
香港會計準則第21號之修訂本	缺乏可兌換性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於待定日期或以後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二五年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二六年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二七年一月一日或以後開始之年度期間生效。

除下文所述新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預計，應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可預見的未來不會對本集團之綜合財務報表產生重大影響。

## 香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露

香港財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露(「**香港財務報告準則第18號**」)載列有關財務報表之呈列及披露的規定，將取代香港會計準則第1號財務報表之呈列(「**香港會計準則第1號**」)。此新訂香港財務報告準則會計準則，延用香港會計準則第1號各種規定的同時引入新規定，以於損益表內呈列特定類別及界定小計；財務報表附註中披露管理層定義的績效指標，並改進將於財務報表中披露信息的匯總和分類。此外，香港會計準則第1號若干段落已移至香港會計準則第8號會計政策會計估計變動及錯誤及香港財務報告準則第7號現金流量表(「**香港會計準則第7號**」)。亦對香港會計準則第7號及香港會計準則第33號每股盈利作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則之修訂將於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效，允許提前應用。香港財務報告準則第18號的應用預計將影響損益表的呈列及日後綜合財務報表的披露，惟預期不會對本集團的綜合財務狀況及表現造成重大影響。本集團正在評估香港財務報告準則第18號對本集團日後綜合財務報表的詳細影響。

### 3. 綜合財務報表編製基準

#### 持續經營考量

本公司董事在批准綜合財務報表時合理預期本集團擁有足夠資源於可見將來持續經營。因此，彼等在編製該等綜合財務報表時繼續採用持續經營基準。

於編製該等綜合財務報表時，董事已考慮本集團的未來流動資金狀況，包括但不限於以下各項：

- (i) 截至二零二五年三月三十一日止年度，本集團產生本公司擁有人應佔虧損約345,937,000港元(二零二四年：產生溢利約103,403,000港元)。此外，於二零二五年三月三十一日，本集團之流動負債淨額及本公司擁有人應佔虧絀分別約為963,176,000港元及681,193,000港元(二零二四年：381,802,000港元及611,512,000港元)；
- (ii) 於二零二五年三月三十一日，本集團應付非控股權益款項、應付前非控股權益款項、應付前聯營公司款項、主要股東貸款、前聯營公司貸款及可換股債券總額約961,516,000港元(二零二四年：382,222,000港元)將於一年內到期及償還，其銀行結餘及現金僅約為3,703,000港元(二零二四年：3,075,000港元)；及
- (iii) 本集團口服胰島素產品的研究、開發及商業化業務涉及龐大的研發活動開支。

該等狀況顯示存在重大不確定性，或會令人對本集團的持續經營能力產生重大疑問，因此，本集團可能無法在日常業務過程中變現其資產及償還其負債。

鑒於上文所述，董事已於評估本集團是否將擁有足夠的財務資源按持續經營基準繼續經營業務時審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可動用的財務資源。為緩解流動資金壓力並改善本集團之財務狀況，本集團制定以下計劃及措施：

- (i) 於二零二三年七月二十七日，本公司與本公司的主要股東(即毛博士)訂立認購協議，據此，本公司有條件同意發行，及主要股東有條件同意認購本金額為55,500,000港元的可換股債券(即可換股債券六)，方式為按等額基準悉數抵銷本公司根據股東貸款應向主要股東支付之未償還本金總額55,500,000港元。發行可換股債券六已於二零二四年六月二十一日完成；
- (ii) 本公司獲得主要股東的財政支持函(「**主要股東支持函**」)，據此，主要股東確認：(a)主要股東同意不會於該等綜合財務報表獲批准日期起計至少十二個月期間要求本集團償還於二零二五年三月三十一日之主要股東貸款約8,190,000港元；(b)主要股東同意(如有需要)向本集團提供所需資金以完成口服胰島素產品的研究、開發及商業化(如附註12所闡述)；及(c)主要股東同意向本集團提供足夠資金，致使本集團可償付於二零二五年三月三十一日起計未來十二個月到期的所有負債及履行有關財務責任，並繼續持續經營；及
- (iii) 本公司獲得本集團前聯營公司之確認(「**前聯營公司確認**」)，據此，前聯營公司同意不會於該等財務報表獲批准日期起計至少十二個月期間要求本集團償還於二零二五年三月三十一日之應付前聯營公司款項約41,947,000港元。

連同上述計劃及措施，本公司管理層亦正實施以下計劃及措施(統稱「計劃及措施」)，以改善財務狀況及減輕流動資金壓力：

- (i) 本公司管理層正積極與前聯營公司協商，以重組及／或延長將於一年內到期及應償還的可換股債券三(「可換股債券重組計劃」)。基於近期與前聯營公司的溝通，董事有信心可換股債券重組計劃最終可達致定論；
- (ii) 此外，本公司董事正考慮在有需要時進一步進行集資活動，例如建議配售股份及認購股份(已分別於二零二五年五月二十九日及二零二五年五月三十日公佈)或其他方式，以改善本集團的財務狀況並擴大本公司的資本基礎，並尋求新增及額外融資機會，以及積極與現有及新貸款方及債權人協商以按合理成本取得新增融資(統稱「新增資本及融資計劃」)；及
- (iii) 本集團持續採取積極措施控制營運及行政成本及控制資本開支(「嚴格管理計劃」)。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流預測，當中涵蓋二零二五年三月三十一日起計至少十二個月期間。彼等認為，經計及上述計劃及措施，本集團將擁有足夠資金維持營運及履行於二零二五年三月三十一日起計未來十二個月到期的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表屬合適。

儘管如此，本集團是否可實現計劃及措施仍存有重大的不確定性，乃受限於上文所闡述的多項未知之數。本集團持續經營的能力將取決於計劃及措施的成功執行及完成，例如可換股債券重組計劃、新增資本及融資計劃及嚴格管理計劃，該等計劃的目標均為本集團提供足夠資金清償現有財務責任、承擔以及未來營運及資本開支。然而，該等計劃及措施仍處於初步階段或正在進行中，且於批准刊發本集團該等綜合財務報表日期，本集團尚未取得書面合約協議及／或其他支持文件證明以延長持續經營評估。

倘若本集團未能實現計劃及措施，則其未必能夠按持續經營基準繼續營運，並須作出調整，將本集團資產之賬面值撇減至可收回金額、經考慮合約條款後將非流動負債重新分類為流動負債，或就任何可能已成為虧損性的合約承擔確認負債(如適用)。該等調整之影響並未於該等綜合財務報表中反映。

#### 4. 分部報告

本集團已識別經營分部，並根據定期呈報予首席營運決策者(即本公司董事)的內部財務資料編製分部資料。

本集團已識別以下可呈報分部：

- (i) 美容產品貿易分部 — 於香港之美容產品貿易；及
- (ii) 研發分部 — 研發及商業化口服胰島素產品。

本集團可呈報及營運分部是提供不同產品及服務的策略性業務單位。因各業務所需的技術及市場策略不同，該等分部受個別管理。

#### 分部收益及業績

分部損益指各分部產生之損益，未分配企業及其他開支、其他收入、收益及虧損淨額、可換股債券之實際利息開支及更改可換股債券之收益。除企業資產外，所有資產均分配至分部。除企業負債、應付前聯營公司款項、應付非控股權益款項、應付前非控股權益款項、來自主要股東貸款、來自前聯營公司貸款、來自非控股權益貸款及可換股債券外，所有負債均分配至分部。

#### **(a) 可呈報分部收益及業績以及分部資產及負債**

有關已提供予本公司董事以作資源分配以及評估截至二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日止年度分部表現的本集團可呈報分部收益及業績以及分部資產及負債的資料載列如下。

## 分部收益及業績

	美容產品 貿易 千港元	研發 千港元	總計 千港元
<b>截至二零二四年</b>			
<b>三月三十一日止年度</b>			
<b>收益</b>			
來自外部客戶之收益	<u>6,593</u>	<u>—*</u>	<u>6,593</u>
分部虧損	<u>(596)</u>	<u>(7,080)</u>	(7,676)
未分配其他收入、收益及虧損淨額			1
可換股債券的實際利息開支			(217,025)
企業與其他開支			(6,830)
更改可換股債券之收益			<u>330,237</u>
所得稅前溢利			98,707
所得稅開支			<u>—</u>
年內溢利			<u>98,707</u>
<b>截至二零二五年</b>			
<b>三月三十一日止年度</b>			
<b>收益</b>			
來自外部客戶之收益	<u>2,091</u>	<u>—*</u>	<u>2,091</u>
分部虧損	<u>(1,322)</u>	<u>(304,062)</u>	(305,384)
未分配其他收入、收益及虧損淨額			—
可換股債券的實際利息開支			(258,990)
企業與其他開支			<u>(5,972)</u>
所得稅前虧損			(570,346)
所得稅開支			<u>—</u>
年內虧損			<u>(570,346)</u>

\* 本集團的研發分部仍處於研究階段，因此於截至二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日止年度並無產生收益。

## 分部資產及負債

	美容產品 貿易 千港元	研發 千港元	總計 千港元
<b>截至二零二四年</b>			
<b>三月三十一日止年度</b>			
可呈報分部資產	<u>4,977</u>	<u>1,375,439</u>	1,380,416
企業與其他資產			<u>2,607</u>
資產總額			<u>1,383,023</u>
可呈報分部負債	<u>1,853</u>	<u>1,835</u>	3,688
可換股債券			911,150
企業與其他負債			<u>148,754</u>
負債總額			<u>1,063,592</u>
<b>截至二零二五年</b>			
<b>三月三十一日止年度</b>			
可呈報分部資產	<u>3,443</u>	<u>1,077,963</u>	1,081,406
企業與其他資產			<u>3,723</u>
資產總額			<u>1,085,129</u>
可呈報分部負債	<u>139</u>	<u>1,279</u>	1,418
可換股債券			949,377
企業與其他負債			<u>108,993</u>
負債總額			<u>1,059,788</u>

除上述者外，概無其他有關本集團可呈報收益及業績以及可呈報分部資產及負債的資料已提供予本公司董事以作資源分配以及評估截至二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日止年度分部表現。

**(b) 地理資料**

本集團之業務主要位於香港。就根據香港財務報告準則第8號作出的分部資料披露而言，本集團視香港為居駐地。本集團超過90%的外部客戶位於中國。

本集團超過90%的非流動資產主要位於中國，即單一地區。

**(c) 有關主要客戶資料**

於相關年度貢獻超過總收益10%客戶之收益如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
客戶甲	<u>2,091</u>	<u>6,593</u>

於各報告期間來自上述客戶的收益乃來自美容產品貿易分部。

**5. 收益**

收益指就本集團向外部客戶銷售貨品及提供服務已收及應收之款項，扣除折扣、退貨及增值稅或其他銷售稅。

**(a) 來自客戶合約收益之分類**

(i) 本集團自轉讓與美容產品貿易分部相關的商品和服務產生收益，按主要產品線及業務類別劃分。

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益 美容產品貿易	<u>2,091</u>	<u>6,593</u>

本集團的研發活動仍處於研究階段，因此於截至二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日止年度並無產生收益。

**(ii) 本集團自轉讓與美容產品貿易分部相關的商品和服務產生收益，按收益確認時間劃分**

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益		
美容產品貿易		
— 在某一時間點	<u><u>2,091</u></u>	<u><u>6,593</u></u>

**(iii) 本集團自轉讓商品和服務產生收益，按地理市場劃分**

有關本集團自轉讓商品和服務產生收益，按地理市場劃分的資料載於附註4。

**6. 其他收入、收益及虧損淨額**

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
貿易應收款項之(減值虧損)/減值虧損撥回淨額	(8)	66
更改可換股債券之收益	—	330,237
其他	—	1
	<u><u>(8)</u></u>	<u><u>330,304</u></u>

## 7. 財務費用

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
可換股債券之實際利息開支	258,990	217,025
來自前聯營公司貸款之估算利息開支	1,109	1,061
租賃負債之利息	—	11
	<u>260,099</u>	<u>218,097</u>

## 8. 所得稅前(虧損)/溢利

所得稅前(虧損)/溢利乃扣除下列各項後達致

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
員工成本，不包括董事酬金		
— 員工薪金及津貼	3,032	3,659
— 績效花紅	—	—
— 定額供款退休計劃供款	61	83
	<u>3,093</u>	<u>3,742</u>
其他：		
核數師酬金	900	900
銷售成本	1,903	5,753
租期少於12個月的短期租賃	66	149
使用權資產折舊	—	941
研發開支(下文附註)	2,089	1,421

附註：截至二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日止年度，研發活動產生的所有開支均被視為研究開支，因此，兩個年度的所有研發開支均於產生時計入損益。

## 9. 所得稅開支

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
即期稅項：		
— 香港利得稅	—	—
— 中國企業所得稅	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
	—	—
遞延所得稅		
— 本年度	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>

## 10. 股息

於截至二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日止年度並無向本公司的普通股東派付或擬派股息，且自報告期末亦無擬派付股息。

## 11. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃按以下數據為基準計算：

(虧損)/盈利數字之計算如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本公司擁有人應佔年內(虧損)/溢利及就計算 每股基本(虧損)/盈利之(虧損)/盈利	(345,937)	103,403
潛在攤薄普通股之影響：		
更改可換股債券之收益	—	(330,237)
可換股債券之實際利息開支	<u>258,990</u>	<u>206,416</u>
就計算每股攤薄虧損之虧損	<u><u>(86,947)</u></u>	<u><u>(20,418)</u></u>

## 股份數目

	二零二五年 千股	二零二四年 千股
就計算每股基本(虧損)/盈利之普通股加權 平均數	1,728,700	1,527,015
潛在攤薄普通股之影響： 可換股債券	不適用	971,500
就計算每股攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>1,728,700</u>	<u>2,498,515</u>

由於潛在普通股的影響具有反攤薄影響，因此截至二零二五年三月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 12. 無形資產

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
涉及未可使用產品的研發過程 成本	1,373,224	1,373,224
減：減值	<u>(296,984)</u>	<u>—</u>
	<u>1,076,240</u>	<u>1,373,224</u>

現正進行之研發項目(「**研發過程**」)指涉及口服胰島素產品(「**產品**」)正在進行的研發項目，乃由本集團透過業務合併於二零一四年收購，且本集團正就產品持續進行研發工作及商業化。一項有關產品之「一種製備口服胰島素油相製劑的方法」之專利以福仕生物工程有限公司(「**福仕**」)及北京清華大學(「**清華大學**」)共同名義登記。福仕是進生有限公司(「**進生**」)之附屬公司，進生於本公司在二零一四年七月二十八日完成收購進生的51%股權後成為本公司之附屬公司。此外，福仕及清華大學於一九九八年簽訂有關研發產品之合作研發協議。根據清華大學合作研發協議，該協議原定於二零一八年十月到期。截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團與清華大學訂立補充協議，以將合作年期另外重續五年至二零二三年十月(「**重續清華大學合作研發協議**」)。根據重續清華大學合作研發協議，福仕有權商業化產品之有關技術及獨家生產及銷售產品，而清華大學有權於產品商業化完成後享有福仕1.5%之年銷售額。據此，福仕根據重續清華大學合作研發協議擁有商業化產品之專有權。於二零二四年六月二十五日，本集團與清華大學訂立第二份補充協議，將清華大學合作協議年期重續至二零二七年六月三十日。

本集團原定於二零二六年第一季度實現產品的商業化。為確保按時推進計劃，本集團已實施多項措施，包括評估及優化臨床試驗程序、邀請新醫院參與試驗，以及擴大現有臨床試驗點的樣本容量。然而，由於引入新醫院的流程複雜且耗時，降低了相關措施的成效。此外，受新冠疫情影響，病人行為發生變化，亦增加了在現有醫院擴展樣本容量的挑戰。

鑒於上文所述者，本集團未能全面實施所有必要措施。在管理層審慎考慮後及根據目前情況後，本公司董事預期產品的商業化時程將延後至二零二八年第三季度。

## 減值評估

尚未可供使用的無形資產不會攤銷，並將每年進行減值測試。

本集團聘請獨立專業合資格估值師於各報告日期末對本集團的無形資產進行減值評估。董事認為，估值師持有公認及相關專業資格，並擁有近期對類似行業及被評估無形資產所涉及資產進行估值的經驗。

釐定無形資產減值時，管理層與獨立專業合資格估值師就減值評估流程及結果進行討論，以制定於報告日期的適當估值技術和模型輸入。此項估值要求使用不可觀察的輸入值，並屬於公平值層級的第三級。

研發過程之可收回金額乃使用收益法按公平值計算釐定。公平值計算法使用經董事批准的十年預測期之現金流量預測。鑒於產品性質(預期將為市場上首款可供銷售之口服胰島素藥物)，董事認為，使用十年預測期更適用於反映長遠而言來自產品之未來現金流量。

現金流量預測亦按若干主要假設編製，包括但不限於預計售價、預算銷售量、預計毛利率、產品商業化的估計成功率及貼現率等。此外，基本假設包括相關政府機構於二零二八年第三季(二零二四年：二零二六年第一季)授出有關發佈產品的監管批准(具體而言，須由中國國家藥品監督管理局就產品頒發新藥及製藥許可證書)。

管理層審批的研發過程應佔預期未來經濟利益涵蓋十年期間。現金流量預測所用計算及若干關鍵參數如下所示：

	二零二五年	二零二四年
貼現率(稅後)	<b>31.53%</b>	26.78%
增長率	<b>2.0%</b>	2.2%
總利潤率	<b>39%</b>	56%
預計成功率	<b>52.3%</b>	52.3%

下文描述管理層基於現金流量預測進行開發成本減值測試的各項關鍵假設：

- 貼現率 — 所使用的貼現率為除稅後，並反映市場對時間價值及行業相關特定風險的評估。
- 增長率 — 增長率由管理層根據過往表現及對市場及產品開發的預期而釐定。
- 總利潤比率 — 用於釐定預算毛利率指定價值的基準為自產品推出年份起預期達到的平均毛利比率。
- 預計成功率 — 商業化的成功率乃基於製藥業的慣例、技術發展以及行政機關的相關規定而釐定。

截至二零二四年三月三十一日止年度，經參考獨立專業合資格估值師編製的估值，本集團研發過程之可收回金額高於其賬面值，因此，於截至二零二四年三月三十一日止年度並無確認減值。管理層相信，該等假設的任何合理可能變動均不會導致減值。

截至二零二五年三月三十一日止年度，本公司管理層對本集團的無形資產進行全面的減值評估審查，評估考量包括以下因素：

- (i) 如上文所述，產品的商業化進程延遲及更新時間表；及
- (ii) 產品的分包生產安排。在之前的無形資產現金流預測中，本公司管理層計劃自建工廠生產產品。然而，基於對本集團流動性狀況的審慎考慮，本公司管理層調整計劃以匹配集團流動性，改為委託外部分包商生產產品，以節省商業化初期的啟動成本。因此，有關安排將影響產品的整體利潤。

經參考獨立專業合資格估值師編製的估值，研發過程的可收回金額低於其賬面值，因此確認約296,984,000港元的減值虧損，並計入截至二零二五年三月三十一日止年度的損益。

根據自主要股東取得的確認，本公司主要股東同意向本公司提供資本支持安排，若產品在二零二八年第三季度前未能成功完成商業化，主要股東同意承諾就任何虧損(如有)向本公司提供資本支持，金額相當於(a)無形資產於二零二五年三月三十一日的賬面值；及(b)無形資產日後出售的代價或無形資產於二零二八年九月三十日的賬面值(如適用)之間的差額。因此，本公司董事認為，於二零二五年三月三十一日的研發過程的可收回金額較其賬面值的任何其後減少(如有)將不會對二零二五年三月三十一日後本公司的綜合財務報表構成重大財務影響。

### 13. 貿易應收賬款

本集團客戶之貿易條款主要以賒銷方式進行，信貸期為90日(二零二四年：90日)。向主要客戶作出之所有銷售均為短信貸期。該等信貸評估集中於客戶支付到期款項之過往記錄，以及目前之支付能力，並考慮客戶以及與客戶運營之經濟環境相關之特定資料。本集團致力嚴格控制未收回之應收款項，高級管理層會定期審閱逾期結餘。

於報告期末，根據發票日期呈列之貿易應收賬款(扣除信貸虧損撥備)之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
30日或以下	—	571
31至60日	—	349
61至90日	—	762
91至180日	155	2,435
超過180日	3,216	788
	<u>3,371</u>	<u>4,905</u>

本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

### 14. 貿易應付賬款

於報告期末，根據發票日期呈列之貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
30日或以下	—	479
31至60日	—	296
61至90日	—	649
超過90日	139	429
	<u>139</u>	<u>1,853</u>

購買貨品之平均信貸期通常介乎60日至90日。

## 15. 股本

	每股面值 0.01港元之 普通股數目	金額 千港元
法定：		
於二零二三年四月一日、二零二四年 三月三十一日、二零二四年四月一日及 二零二五年三月三十一日	<b>50,000,000,000</b>	<b>500,000</b>
已發行及已繳足：		
於二零二三年四月一日	1,464,193,024	14,642
根據轉換可換股債券二發行股份	99,000,000	990
根據轉換可換股債券四發行股份	160,000,000	1,600
於二零二四年三月三十一日及 二零二四年四月一日	1,723,193,024	17,232
根據轉換可換股債券一發行股份	<b>99,009,900</b>	<b>990</b>
於二零二五年三月三十一日	<b>1,822,202,924</b>	<b>18,222</b>

本公司法定及已發行股本於截至二零二五年三月三十一日及二零二四年三月三十一日止年度，以及於二零二五年三月三十一日後的變動如下：

### (a) 截至二零二四年三月三十一日止年度

截至二零二四年三月三十一日止年度，可換股債券二及可換股債券四的可換股債券持有人悉數轉換未行使可換股債券為本公司股份，因此，本公司向各可換股債券持有人發行99,000,000股及160,000,000股本公司普通股。

所有上述新股份在本公司股本中於所有方面彼此之間享有相同地位。

**(b) 截至二零二五年三月三十一日止年度**

截至二零二五年三月三十一日止年度，可換股債券一的可換股債券持有人部分轉換可換股債券為本公司股份，因此，本公司向各可換股債券持有人發行99,009,900股本公司普通股。

所有上述新股份在本公司股本中於所有方面彼此之間享有相同地位。

**(c) 截至二零二五年三月三十一日止年度之後**

**(1) 配售206,400,000股配售股份**

於二零二五年五月二十九日，本公司與配售代理（「**配售代理**」）訂立配售協議，據此，配售代理已有條件同意擔任本公司代理，以竭誠促使目前預期不少於六名承配人（彼等及其最終實益擁有人應為獨立第三方）按每股配售股份0.175港元的配售價（「**配售價**」）認購最多206,400,000股配售股份（「**配售事項**」）。

有關配售事項的詳情，請參閱日期為二零二五年五月二十九日的公告。

**(2) 認購137,600,000股認購股份**

於二零二五年五月三十日，本公司與認購人（「**認購人**」）訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意配發及發行合共137,600,000股股份，認購價為每股認購股份0.176港元（「**認購事項**」）。

有關認購事項的詳情，請參閱日期為二零二五年五月三十日的公告。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 集團業績

於本財政年度，本集團之收益約為2,091,000港元，較上一財政年度錄得之總收益約6,593,000港元減少約68.3%。有關減少主要由於本財政年度美容設備及美容產品貿易分部之業務減少。於本財政年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約345,937,000港元，而上一財政年度則錄得溢利103,403,000港元。由盈轉虧乃主要由於本財政年度錄得無形資產之減值虧損約296,984,000港元。

#### 美容設備及美容產品貿易

於本財政年度，美容設備及美容產品貿易所得收益約為2,091,000港元，較上一財政年度之收益約6,593,000港元減少約68.3%。貿易收益減少，主要因為疲乏的市場狀況影響業務。

#### 研發

現正進行之研發項目（「**研發過程**」）指涉及口服胰島素產品（「**產品**」）正在進行的研發項目。

在產品商業化前，本集團將需通過（其中包括）下列主要開發階段：(i)進行臨床試驗；(ii)數據及結果分析；(iii)編製結果報告；(iv)訂立生產安排；(v)採購原材料；(vi)潛在營銷活動或預售準備工作；(vii)向國家藥品監督管理局提交臨床試驗報告；(viii)申請新藥證書及生產許可證。

本公司管理層與合約研究組織（「**合約研究組織**」）緊密合作。臨床試驗第三期B段（「**臨床試驗**」）已於二零一九年十月於國家藥品監督管理局（「**國家藥監局**」）藥品審評中心註冊。

本集團目前正在進行產品的臨床試驗，並已於二零二零年七月開始首批患者的招募。於本財政年度末，已於指定參與醫院招募超過400名患者參與臨床試驗。患者招募過程將持續進行。

本集團原定於二零二六年第一季度實現產品的商業化。為確保按時推進計劃，本集團已實施多項措施，包括評估及優化臨床試驗程序、邀請新醫院參與試驗，以及擴大現有臨床試驗點的樣本容量。然而，由於引入新醫院的流程複雜且耗時，降低了相關措施的成效。此外，受新冠疫情影響，病人行為發生變化，亦增加了在現有醫院擴展樣本容量的挑戰。

鑒於上文所述者，本集團未能全面實施所有必要措施。在管理層審慎考慮後及根據目前情況，預期產品的商業化時程將延後至二零二八年第三季度。

根據可得最新資料，產品商業化的具體時間表如下：

事件／行動／里程碑	預期完成時間
開始進行臨床試驗.....	二零二七年第二季度初
數據及結果分析.....	二零二七年第二季度
準備結果報告.....	二零二七年第三季度
簽訂生產安排協議.....	二零二七年第三季度
從多名供應商採購產品生產所需原材料.....	二零二七年第三季度
市場推廣或預售籌備工作.....	二零二七年第三季度
向國家藥監局遞交臨床試驗報告.....	二零二七年第三季度末
申請新藥證書.....	二零二七年第三季度末
獲得新藥證書.....	二零二八年第一季度中
申請生產許可證.....	二零二八年第一季度中
獲得生產許可證.....	二零二八年第二季度
產品於指定醫院上市銷售.....	二零二八年第三季度

研發過程於本集團綜合財務狀況表內入賬列為無形資產，賬面總值為1,373,224,000港元。管理層於各報告期末進行減值評估。

無形資產之可收回款項基於公平值計算法釐定，公平值計算法是採用本集團管理層使用若干主要假設編製的現金流量預測。公平值計算法的主要假設乃基於根據市場預期發展估計的銷售預算及毛利率產生的估計現金流入。

於本財政年度末，本公司管理層已參考獨立合資格估值師睿力評估諮詢有限公司進行的評估對無形資產作出減值評估。無形資產的可收回款項基於研發過程的估計公平值釐定。本公司管理層所進行的減值評估涉及以下考量：

- 如「業務回顧—研發」一節所述，產品的商業化進程延遲；及
- 產品的分包生產安排。在之前的無形資產現金流預測中，本公司管理層計劃自建工廠生產產品。然而，基於對本集團流動性狀況的審慎考慮，本公司管理層調整計劃以匹配集團流動性，改為委託外部分包商生產產品，以節省商業化初期的啟動成本。因此，有關安排將影響產品的整體毛利。

根據該評估，本集團無形資產的可收回款項低於其賬面值，因此，減值虧損約296,984,000港元已確認，其已扣除自截至二零二五年三月三十一日止年度的損益賬。

為保障本公司股東的整體權益及利益並明確無形資產價值，本集團預期將承諾自二零二五年四月起為產品投資每年不少於1,200萬港元的資金作為產品的研發開支，將以內部或外部資金撥付。在此條件下，本公司主要股東同意承諾提供一項資本支持安排：若產品在二零二八年第三季度前未能成功完成商業

化，主要股東同意承諾就任何虧損(如有)向本公司提供資本支持，金額相當於(a)無形資產於二零二五年三月三十一日的賬面值；及(b)無形資產日後出售的代價或無形資產於二零二八年九月三十日的賬面值(如適用)之間的差額。

福仕生物工程有限公司(「福仕」，為本公司非全資附屬公司)及北京清華大學(「清華大學」)於一九九八年簽訂有關研發產品之協議(「清華大學合作協議」)。根據該將於二零一八年十月到期並在其後於二零一八年十一月十二日簽訂補充協議延長至二零二三年十月之清華大學合作協議，福仕有權商業化產品之有關技術及獨家生產及銷售產品，而清華大學有權於產品商業化完成後享有福仕1.5%之年銷售額。據此，福仕在清華大學合作協議中未屆滿年期內擁有商業化產品之專有權。於二零二四年六月二十五日，本集團與清華大學訂立第二份補充協議，將清華大學合作協議年期重續至二零二七年六月三十日。

## 本公司發行之可換股債券

### (i) 認購新可換股債券

於二零二三年七月二十七日，本公司與毛裕民博士(作為認購人)訂立認購協議，據此，本公司已有條件同意發行及認購人已有條件同意認購本金額為55,500,000港元之可換股債券。可換股債券將由發行日(包括該日)起，按可換股債券之未償還本金額以年利率0%計息。到期日為發行可換股債券發行日期起滿十週年之日。可換股債券之初步換股價為每股轉換股份0.211港元。

認購協議項下應由認購人支付為數55,500,000港元之認購價，將以按等額基準悉數抵銷本公司根據股東貸款應向認購人支付之未償還本金總額55,500,000港元之方式繳付。

認購人毛博士為本公司主要股東。認購事項構成本公司之關連交易，須遵守獨立股東批准之規定。認購協議須待認購協議之先決條件達成後，方告完成。

建議發行可換股債券之詳情載於日期為二零二三年七月二十七日的公告及日期為二零二四年五月九日的通函。

於二零二四年五月二十四日舉行之股東特別大會上已批准發行可換股債券，且認購協議項下的所有先決條件已經達成，故完成已於二零二四年六月二十一日發生。

## **(ii) 修訂毛博士及其聯繫人之可換股債券**

本公司於二零一三年十月二十五日、二零一三年十二月二十七日、二零一四年四月二十四日、二零一四年八月三十日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日發行若干可換股債券。該等可換股債券之到期日為發行日期起滿十週年之日。

於二零二三年八月十五日，本金總額359,600,000港元之可換股債券仍為未償還。本公司與債券持有人訂立修訂契據(「毛博士修訂契據」)，據此，本公司與債券持有人已有條件同意修訂可換股債券的若干條款及條件。本公司與債券持有人已有條件同意修訂可換股債券的條款，以將到期日由發行日期起滿十週年之日延後至發行日期起滿二十週年之日。

除此項修訂外，可換股債券的條款及條件均維持完整及不變。

債券持有人毛博士(透過其本身及其控制實體)為本公司的主要股東。修訂構成本公司的關連交易，須遵守獨立股東批准之規定。修訂須待毛博士修訂契據之先決條件達成後，方告完成。

於二零二三年十二月二十二日，本公司與債券持有人訂立補充修訂契據(「補充契據」)，據此，訂約方同意修訂及補充毛博士修訂契據的若干條款。補充契約之主要條款詳情載列如下：

- 1) 由本公司發行並由毛博士持有之本金額為236,800,000港元於二零二三年十月到期之可換股債券、由本公司發行並由毛博士持有之本金額為11,200,000港元於二零二三年十二月到期之可換股債券及由本公司發行並由聯合基因國際有限公司持有之本金額為8,000,000港元於二零二三年十二月到期之可換股債券之換股價由0.40港元修訂為0.202港元。

- 2) 由本公司發行並由毛博士持有之本金額為39,600,000港元於二零二四年十二月到期之可換股債券、由本公司發行並由毛博士持有之本金額為42,000,000港元於二零二五年四月到期之可換股債券及由JNJ Investments Limited持有之本金額為22,000,000港元於二零二五年四月到期之可換股債券之到期日將不再延長。

有關毛博士修訂契據及補充契據的詳情分別載於日期為二零二三年八月十五日及二零二三年十二月二十二日的公告以及日期為二零二四年五月九日的通函。

有關修訂已於二零二四年五月二十四日舉行的股東特別大會上獲批准。毛博士修訂契據項下的所有先決條件已經達成，故修訂已於二零二四年六月二十一日完成。

## 前景

儘管近年的環境充滿挑戰，董事對本公司的前景仍抱持樂觀態度。為進一步確保產品可於二零二八年第三季前商業化，本集團將與合約研究組織緊密合作，並加強項目團隊，以令項目團隊的相關人員將定期監察進度並向本公司管理層匯報，以確保研發過程能按照本集團的時間表完成。

經考慮下列各項，本集團預期產品推出後將產生穩定的收入及盈利來源：(i)鑒於糖尿病患者人數日增，中國對創新胰島素產品需求強勁；(ii)產品預期將按合理價格範圍出售，並將為糖尿病患者提供更佳及更有效的治療方式；及(iii)產品一經推出，將根據中國的現有法規得到五年保障期，期間禁止其他公司生產及／或進行類似產品的臨床試驗。

本公司亦正積極發掘新業務商機、多元化其收益來源，並實施策略措施以提升表現。本公司擬擴展其業務至區塊鏈技術，進軍數碼創新領域。本集團將展開以區塊鏈基礎設施及共用關鍵技術為重點的研發項目，旨在提高各種數碼及商業交易的透明度、安全性和效率。該等計劃乃為令本集團走在創新技術應用的前端，並探索新的業務模型和收益來源。

然而，鑒於市場不確定性或會影響上述計劃的時間表及／或結果，概不保證新業務計劃可予實現。本公司將保持靈活的應變能力，以適應不斷變化的環境。

倘產品及區塊鏈技術解決方案業務出現任何重大發展，本集團將視乎情況，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）另行刊發公告。

## 財務回顧

### 資本架構

	二零二五年 三月三十一日 千港元	二零二四年 三月三十一日 千港元
法定：		
50,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股 （「股份」）	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及已繳足：		
1,822,202,924股股份（二零二四年 三月三十一日：1,723,193,024股股份）	<u>18,222</u>	<u>17,232</u>

### 流動資金及財務資源

於二零二五年三月三十一日，本集團之銀行及現金結餘約為3,700,000港元（二零二四年三月三十一日：約3,100,000港元）。

於二零二五年三月三十一日，本集團之總借貸約為1,049,200,000港元（二零二四年三月三十一日：約1,054,200,000港元），反映本公司之未轉換可換股債券之債務價值、應付非控股權益款項、應付前非控股權益款項、來自一位主要股東貸款、應付前聯營公司之款項、來自前聯營公司貸款及來自非控股權益貸款。

本集團於二零二五年三月三十一日之流動資產對流動負債之比率為0.01，而於二零二四年三月三十一日則為0.03。本集團於二零二五年三月三十一日之資本負債比率為0.98（二零二四年三月三十一日：0.77），乃根據本集團之負債總額約1,059,800,000港元（二零二四年三月三十一日：約1,063,600,000港元）及本集團之資產總額約1,085,100,000港元（二零二四年三月三十一日：約1,383,000,000港元）計算。

本集團重視盈餘現金及現金等價物之安全、短期承諾和可用性。

## 重大收購及投資

本集團於本財政期間並無任何重大投資，亦無作出任何重大收購或出售本集團附屬公司或聯營公司之行為。

## 本集團資產抵押

於二零二五年三月三十一日，本集團及本公司並無任何資產抵押(二零二四年三月三十一日：無)。

## 外匯風險

本集團之貨幣資產及負債以及業務主要以港元、人民幣及美元進行。本集團對其外匯風險管理維持審慎策略，並透過對沖外幣資產與外幣負債以及外幣收益與外幣開支減低外匯風險。於本財政年度，本集團並無使用任何金融工具對沖外幣風險。本集團將繼續密切監察外幣風險，並將於有需要時考慮對沖外幣風險。

## 僱員人數及薪酬

於二零二五年三月三十一日，本集團有20名(二零二四年三月三十一日：20名)全職僱員，大部分均任職本公司於中國之附屬公司。本集團之政策乃僱員及董事之薪酬須與市場一致，並與彼等職責相符。酌情年末花紅乃根據個人表現而向僱員支付。其他僱員福利包括醫療保險、退休計劃、培訓課程及教育資助。

於本財政年度之員工總成本(包括董事酬金)約為5,500,000港元(上一財政年度：約6,100,000港元)。

## 分部資料

分部資料之詳情載於本公告綜合財務報表附註4。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本財政年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之行為守則。全體董事已確認，彼等於整個本財政年度已完全遵守標準守則。於本財政年度，本公司沒有注意到有任何不遵守此守則之情況。

## 遵守企業管治守則

於本財政年度內，本公司已採納及遵守上市規則附錄十四所載之一切守則條文（「守則」），惟下文所述之偏離情況除外。

### 守則條文第C.2.1條

仰融博士為本集團之主席。於本公告日期，由於並未有合適人選，故行政總裁一職維持懸空。本公司正一直物色合適人選擔任此職位。

### 守則條文第F.1.1條

守則條文第E.1.1條規定，本公司應設有股息支付政策。本公司尚未設立股息支付政策。為符合本公司和股東整體的最大利益，本公司認為更合適的股息支付政策需要綜合考慮本公司當時的財務狀況、經營狀況、資本要求和市場條件，使本公司能夠更好地應對未來發展等因素後釐定。

## 審核委員會

本公司根據上市規則之規定以書面方式擬定本公司審核委員會（「審核委員會」）之職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會中至少一名成員具備上市規則所規定之合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本集團本財政年度之綜合財務報表已由審核委員會審閱。

## 永拓富信會計師事務所有限公司之工作範圍

初步公告中的本集團截至二零二五年三月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字，與年內本集團經審核綜合財務報表所載之金額已獲本集團之核數師永拓富信會計師事務所有限公司同意。永拓富信會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則所作之核證聘用，因此永拓富信會計師事務所有限公司並未對初步公告發表任何審計聲明。

## 獨立核數師報告之摘要

本公司核數師在本集團截至二零二五年三月三十一日止年度綜合財務報表之獨立核數師報告中作出不發表意見。不發表意見之基準摘錄如下：

本行並未就 貴集團綜合財務報表發表意見。由於報告內「不發表意見之基準」一節所述事件的重要性，故本行未能就該等綜合財務報表達成審計意見。就所有其他方面而言，本行認為綜合財務報表已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 不發表意見之基準

### 有關持續經營會計基準恰當性之範圍限制

誠如綜合財務報表附註3所述，截至二零二五年三月三十一日止年度， 貴集團產生 貴公司擁有人應佔虧損約人民幣345,937,000元。此外，於二零二五年三月三十一日， 貴集團的流動負債淨額及 貴公司擁有人應佔虧絀分別為約人民幣963,176,000元及人民幣681,193,000元。

發生該等狀況(連同綜合財務報表附註3所述的其他事項)，可能會對 貴集團持續經營的能力以及其後對其於一般業務過程中變現資產及清償負債的能力構成重大疑慮。

鑒於該等情況，貴公司董事現正實施多項計劃及措施改進貴集團的流動資金及財務狀況，有關內容載於綜合財務報表附註3。董事已審閱管理層經計及該等計劃及措施所編製涵蓋自二零二五年三月三十一日起至少十二個月期間的現金流量預測。基於有關評估，假定儘管有關計劃及措施的結果存在固有不确定性，但該等計劃及措施仍可如期成功實施，則董事認為，貴集團將有充足營運資金履行其自二零二五年三月三十一日起十二個月內到期的財務責任，因此，按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

編製 貴集團綜合財務報表所依據之持續經營假設的有效性，取決於計劃及措施(如綜合財務報表附註3所述的可換股債券重組計劃、新增資本及融資計劃以及嚴格管理計劃等)之成功執行及完成，該等計劃旨在為貴集團提供充足資金以履行現有財務責任、承諾以及未來營運及資本支出。董事已考慮實施計劃及措施成功的可能性，並認為將有足夠財務資源可為貴集團營運提供資金及於到期時(自二零二五年三月三十一日起至少十二個月內)履行貴集團的財務責任。因此，截至二零二五年三月三十一日止年度之綜合財務報表乃按貴集團能夠持續經營之基準編製。

鑒於 貴集團之計劃及措施的執行處於初步階段或正在進行中，且於批准刊發貴集團綜合財務報表日期，貴集團並無書面合約協議及／或其他證明文件以延長持續經營評估，本行無法取得本行認為必要的充足及適當的審計證以評估貴集團目前實施的計劃及措施成功的可能性。本行無法採取其他令人滿意的審計程序以確保董事使用持續經營會計基準的適當性以及貴集團綜合財務報表中相關披露事項的充足性。

倘 貴集團未能達成上述計劃及措施，則可能無法按持續經營基準繼續營運，並可能須作出調整，以將貴集團的資產賬面值撇減至可收回款項，從而在考慮合約條款的情況下，將非流動負債重新分類為流動負債或確認任何可能變為虧損性的合約承擔之負債(倘適用)。該等調整的影響並未反映在貴集團綜合財務報表中。

未發現之錯報(如有)對綜合財務報表可能產生之影響可能屬重大及普遍。

## 管理層對核數師不發表意見的立場及評估

本公司核數師(「核數師」)已針對本集團按持續經營基準營運的能力表示關注，並於獨立核數師報告內就本集團截至二零二五年三月三十一日止年度的綜合財務報表作出不發表意見(「不發表意見」)。更多詳情，請參閱本公告「獨立核數師報告之摘錄」內「不發表意見之基準」一節。

於編製該等綜合財務報表時，本公司董事已考慮本集團的未來流動資金狀況，包括但不限於以下各項：

- (i) 截至二零二五年三月三十一日止年度，本集團產生本公司擁有人應佔虧損約345,937,000港元。此外，於二零二五年三月三十一日，本集團的流動負債淨額及本公司擁有人應佔虧絀分別為約963,176,000港元及681,193,000港元；
- (ii) 於二零二五年三月三十一日，本集團的應付非控股權益款項、應付前非控股權益款項、應付前聯營公司款項、來自主要股東貸款、來自前聯營公司貸款及可換股債券之總額約為961,516,000港元，將於一年內到期及償還，而銀行結餘及現金僅約為3,703,000港元；及
- (iii) 本集團的口服胰島素產品研究、開發及商業化業務涉及研究及開發活動的重大開支。

該等狀況顯示存在重大不確定性。核數師未能就按持續經營基準編製財務報表是否恰當達成意見。

鑒於上文所述者，本公司董事在評估本集團是否擁有足夠財務資源繼續持續經營時已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現及可供使用融資。董事已制定以下計劃及措施以減輕流動資金壓力及改善本集團的財務狀況：

- (i) 於二零二三年七月二十七日，本公司與本公司的主要股東(即毛博士)訂立認購協議，據此，本公司有條件同意發行，及主要股東有條件同意認購本金額為55,500,000港元的可換股債券(即可換股債券六)，方式為按等額基準悉數抵銷本公司根據股東貸款應向主要股東支付之未償還本金總額55,500,000港元。發行可換股債券六已於二零二四年六月二十一日完成；
- (ii) 本公司獲得主要股東的財政支持函(「**主要股東支持函**」)，據此，主要股東確認：(a)主要股東同意不會於該等綜合財務報表獲批准日期起計至少十二個月期間要求本集團償還於二零二五年三月三十一日之主要股東貸款約8,190,000港元；(b)主要股東同意(如有需要)向本集團提供所需資金以完成口服胰島素產品的研究、開發及商業化(如附註12所闡述)；及(c)主要股東同意向本集團提供足夠資金，致使本集團可償付於二零二五年三月三十一日起計未來十二個月到期的所有負債及履行財務責任，並繼續持續經營；及
- (iii) 本公司獲得本集團前聯營公司之確認(「**前聯營公司確認**」)，據此，前聯營公司同意不會於該等綜合財務報表獲批准日期起計至少十二個月期間要求本集團償還於二零二五年三月三十一日之應付前聯營公司款項約41,947,000港元。

連同上述計劃及措施，本公司管理層亦正實施以下計劃及措施(統稱「計劃及措施」)，以改善財務狀況及減輕流動資金壓力：

- (i) 本公司管理層正積極與前聯營公司協商，以重組及／或延長將於一年內到期及應償還的可換股債券三(「可換股債券重組計劃」)。基於近期與前聯營公司的溝通，本公司董事有信心可換股債券重組計劃最終可達致定論；
- (ii) 本公司董事正考慮在有需要時進一步進行集資活動，例如股份配售、供股或其他方式，以改善本集團的財務狀況並擴大本公司的資本基礎，並尋求新增及額外融資機會，以及積極與現有及新貸款方及債權人協商以按合理成本取得新增融資(「新增資本及融資計劃」)；及
- (iii) 本集團持續採取積極措施控制營運及行政成本及控制資本開支(「嚴格管理計劃」)。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流預測，當中涵蓋二零二五年三月三十一日起計至少十二個月期間。彼等認為，經計及上述計劃及措施，本集團將擁有足夠資金維持營運及履行於二零二五年三月三十一日起計未來十二個月到期時的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表屬合適。

儘管如此，本集團是否可實現計劃及措施仍存有重大的不確定性，乃受限於上文所闡述的多項未知之數。本集團持續經營的能力將取決於計劃及措施的成功執行及完成，例如可換股債券重組計劃、新增資本及融資計劃及嚴格管理計劃，該等計劃的目標均為本集團提供足夠資金清償現有財務責任、承擔以及未來營運及資本開支。然而，該等計劃及措施仍處於初步階段或正在進行中，且於批准刊發本集團該等綜合財務報表日期，本集團尚未取得書面合約協議及／或其他支持文件證明以延長持續經營評估。

倘若本集團未能實現計劃及措施，則其未必能夠按持續經營基準繼續營運，並須作出調整，將本集團資產之賬面值撇減至可收回金額、經考慮合約條款後將非流動負債重新分類為流動負債，或就任何可能已成為虧損性的合約承擔確認負債(如適用)。該等調整之影響並未於該等綜合財務報表中反映。

本集團將執行上文所載措施及計劃以緩解其流動資金問題。本集團致力於下一個財政年度解決不發表意見的問題。然而，誠如上文所述，本集團能否成功執行該等計劃及措施仍存在不確定因素。若無法執行該等計劃及措施，則仍會存在持續經營問題，且可能會延遲撤銷不發表意見的時間。

### 審核委員會對不發表意見之觀點

審核委員會已審閱管理層對不發表意見的立場及評估，並同意管理層對不發表意見的立場及不發表意見之基準。

### 刊登年度業績公告及年度報告

本年度業績公告已載於本公司之網頁([www.ipb.asia](http://www.ipb.asia)及[www.irasia.com/listco/hk/ipb](http://www.irasia.com/listco/hk/ipb))及聯交所之網頁([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))。本公司於本財政年度之年度報告(包括根據上市規則需要提供之所有資料)將稍後寄發予其股東，並稍後發佈於上述網頁以供瀏覽。

承董事會命  
領航醫藥及生物科技有限公司  
執行董事  
唐榕

香港，二零二五年六月三十日

於本公告日期，董事會包括仰融博士(主席兼執行董事)、高源興先生(執行董事)、唐榕先生(執行董事)、齊淑娟女士(執行董事)、龍凡博士(執行董事)、伍鳴博士(執行董事)、張慎先生(執行董事)、張羿先生(非執行董事)、陳偉君女士(獨立非執行董事)、王榮樑先生(獨立非執行董事)、陳金中先生(獨立非執行董事)、夏廷康博士(獨立非執行董事)及孫思崢女士(獨立非執行董事)。