

以下為本公司申報會計師 — 香港執業會計師安永會計師事務所為納入本文件而提供的報告全文。

[待插入事務所抬頭]

致博瑞生物醫藥(蘇州)股份有限公司董事及華泰金融控股(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[•]至I-[•]頁所載博瑞生物醫藥(蘇州)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，有關歷史財務資料包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年(「有關期間」)貴集團的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，於2022年、2023年及2024年12月31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性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[•]至I-[•]頁所載歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃就載入貴公司日期為[•]年[•]月[•]日內容有關貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「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」執行工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作也包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的憑證足以適當為意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而中肯地反映貴集團及貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況以及貴集團於有關期間各年度的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱貴集團的中期財務資料，包括貴集團截至2024年及2025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，及貴集團於2025年6月30日的綜合財務狀況表及其他解釋資料（「中期財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準編製中期財務資料。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對中期財務資料發表結論。我們根據香港會計師公會頒佈的「香港審閱準則第2410號 — 實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱工作。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員進行查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，因此我們無法保證能夠知悉審計中可能識別的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

我們的審閱，我們並未發現任何事項使我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在所有重大方面未按照歷史財務資料附註2.1所載之編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，概無對第I- [•]頁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，有關附註載有就有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月向貴公司所派付股息的資料。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

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的組成部分。

歷史財務資料所依據的貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

除另有指明外，歷史財務資料及中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	5	1,017,331	1,163,623	1,254,868	644,065	523,815
銷售成本		<u>(376,299)</u>	<u>(510,407)</u>	<u>(519,145)</u>	<u>(284,515)</u>	<u>(265,523)</u>
毛利		641,032	653,216	735,723	359,550	258,292
其他收入及收益	5	57,713	67,386	70,571	31,213	33,564
銷售及分銷開支		(70,094)	(64,069)	(71,743)	(39,641)	(39,649)
行政開支		(120,929)	(121,871)	(147,399)	(57,653)	(75,180)
研發開支		(207,025)	(248,592)	(297,453)	(142,763)	(138,288)
金融資產減值虧損淨額		1,373	(2,467)	(12,353)	(4,418)	3,495
其他開支	6	(27,237)	(36,804)	(58,549)	(19,511)	(15,205)
財務成本	8	(23,710)	(44,424)	(52,435)	(27,569)	(29,027)
分佔聯營公司虧損		<u>(8,917)</u>	<u>(13,605)</u>	<u>(9,162)</u>	<u>(4,901)</u>	<u>(3,023)</u>
除稅前利潤／(虧損)	7	242,206	188,770	157,200	94,307	(5,021)
所得稅(開支)／抵免	11	<u>(30,780)</u>	<u>(15,346)</u>	<u>(15,937)</u>	<u>(12,079)</u>	<u>6,678</u>
年內／期內利潤		<u>211,426</u>	<u>173,424</u>	<u>141,263</u>	<u>82,228</u>	<u>1,657</u>
以下應佔：						
母公司擁有人		239,623	202,466	189,167	106,366	17,173
非控股權益		<u>(28,197)</u>	<u>(29,042)</u>	<u>(47,904)</u>	<u>(24,138)</u>	<u>(15,516)</u>
		<u>211,426</u>	<u>173,424</u>	<u>141,263</u>	<u>82,228</u>	<u>1,657</u>
母公司普通權益持有人						
應佔每股盈利						
基本(人民幣)	13	<u>0.58</u>	<u>0.48</u>	<u>0.45</u>	<u>0.25</u>	<u>0.04</u>
攤薄(人民幣)	13	<u>0.57</u>	<u>0.46</u>	<u>0.43</u>	<u>0.24</u>	<u>0.04</u>

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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年內／期內利潤	<u>211,426</u>	<u>173,424</u>	<u>141,263</u>	<u>82,228</u>	<u>1,657</u>
其他全面收益					
於隨後期間可能重新分類至損益的					
其他全面收益／(虧損)：					
匯兌差額：					
換算海外業務產生的					
匯兌差額	<u>1,165</u>	<u>180</u>	<u>200</u>	<u>88</u>	<u>(147)</u>
於隨後期間不會重新分類至損益的					
其他全面收益／(虧損)：					
指定為按公允價值變動且其變動					
計入當期其他全面收益(按公					
允公允價值變動且其變動計入					
當期其他全面收益)的股權投					
資					
公允價值變動	<u>(35,369)</u>	<u>(26,579)</u>	<u>(38,032)</u>	<u>(35,225)</u>	<u>3,527</u>
年內／期內除稅後其他全面					
(虧損)／收益	<u>(34,204)</u>	<u>(26,399)</u>	<u>(37,832)</u>	<u>(35,137)</u>	<u>3,380</u>
年內／期內全面收益總額	<u>177,222</u>	<u>147,025</u>	<u>103,431</u>	<u>47,091</u>	<u>5,037</u>
以下應佔：					
母公司擁有人	205,419	176,067	151,335	71,229	20,553
非控股權益	<u>(28,197)</u>	<u>(29,042)</u>	<u>(47,904)</u>	<u>(24,138)</u>	<u>(15,516)</u>
	<u>177,222</u>	<u>147,025</u>	<u>103,431</u>	<u>47,091</u>	<u>5,037</u>

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
		2022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 (未經審計)
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	2,095,361	2,484,541	2,726,846	2,738,664
投資物業	15	—	62,454	59,566	58,125
使用權資產	16(a)	77,048	101,806	87,195	81,898
商譽		7,500	7,500	3,120	3,120
其他無形資產	17	12,053	26,017	38,172	246,636
於聯營公司的投資	18	35,374	43,490	39,043	138,571
指定為按公允價值計量且其變動計入					
當期其他全面收益的股權投資	19	125,279	110,700	86,196	73,763
按公允價值計量且其變動計入當期					
損益(「按公允價值計量且其變動計入					
當期損益」)的金融資產	20	238,672	271,666	311,821	315,334
遞延稅項資產	30	16,169	34,453	62,201	70,467
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	107,734	41,638	98,562	113,290
非流動資產總額		<u>2,715,190</u>	<u>3,184,265</u>	<u>3,512,722</u>	<u>3,839,868</u>
流動資產					
存貨	21	280,351	344,628	364,615	372,420
貿易應收款項及應收票據	22	307,468	308,875	339,504	276,804
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	108,183	116,326	170,459	150,553
應收關聯方款項	38	11,817	21,246	347	4,316
按公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產	20	50,118	50,617	—	—
抵押存款	24	28,644	27,005	11,251	9,001
現金及現金等價物	24	1,151,735	971,041	754,102	730,833
流動資產總額		<u>1,938,316</u>	<u>1,839,738</u>	<u>1,640,278</u>	<u>1,543,927</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	25	137,553	142,161	189,625	145,083
其他應付款項及應計費用	26	189,047	166,370	168,413	182,511
衍生金融工具		882	2,234	3,735	121
計息銀行借款	27	438,250	554,803	632,220	789,668
租賃負債	16(b)	1,336	16,101	13,692	10,798
合約負債	28	29,486	24,003	28,019	28,822
應付關聯方款項	38	—	2,532	—	—
應付所得稅		14,972	14,043	16,683	—
流動負債總額		<u>811,526</u>	<u>922,247</u>	<u>1,052,387</u>	<u>1,157,003</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
流動資產淨額		1,126,790	917,491	587,891	386,924
總資產減流動負債		3,841,980	4,101,756	4,100,613	4,226,792
非流動負債					
可換股債券	29	405,830	430,261	455,344	454,710
計息銀行借款	27	1,170,222	1,184,658	1,109,933	1,039,837
租賃負債	16(b)	6,011	21,011	10,207	7,921
遞延稅項負債	30	3,580	3,518	—	—
遞延收入	31	26,000	56,070	84,710	81,157
其他長期應付款項	26	—	—	14,389	57,000
非流動負債總額		1,611,643	1,695,518	1,674,583	1,640,625
資產淨值		2,230,337	2,406,238	2,426,030	2,586,167
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	32	422,465	422,467	422,467	422,768
庫存股份	33	—	—	(10,010)	(10,010)
儲備	35	1,757,831	1,934,803	1,970,845	2,061,559
		2,180,296	2,357,270	2,383,302	2,474,317
非控股權益		50,041	48,968	42,728	111,850
總權益		2,230,337	2,406,238	2,426,030	2,586,167

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	其他			按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益金融資產公允價值		法定		總計	非控股權益	權益總額
			股權工具	其他儲備	儲備	盈餘儲備	保留利潤					
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日	410,000	701,013	—	60,922	(23,677)	44,106	508,825	1,701,189	40,446	1,741,635		
年內利潤	—	—	—	—	—	—	239,623	239,623	(28,197)	211,426		
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資公允價值變動	—	—	—	—	(35,369)	—	—	(35,369)	—	(35,369)		
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	1,165	—	—	—	1,165	—	1,165		
年內全面收益總額	—	—	—	1,165	(35,369)	—	239,623	205,419	(28,197)	177,222		
發行股份	12,465	214,148	—	—	—	—	—	226,613	—	226,613		
股份發行成本	—	(6,799)	—	—	—	—	—	(6,799)	—	(6,799)		
非控股權益注資	—	—	—	38,208	—	—	—	38,208	34,792	73,000		
收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	3,000	3,000		
發行可換股債券	—	—	75,650	—	—	—	—	75,650	—	75,650		
可換股債券遞延稅項	—	—	(11,347)	—	—	—	—	(11,347)	—	(11,347)		
可換股債券轉換為股份	—**	4	(1)	—	—	—	—	3	—	3		
可換股債券遞延稅項	—	—	—**	—	—	—	—	—**	—	—**		
以權益結算的股份獎勵開支	—	—	—	3,707	—	—	—	3,707	—	3,707		
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	14,396	(14,396)	—	—	—		
宣派2021年股息	—	—	—	—	—	—	(49,200)	(49,200)	—	(49,200)		
出售一間聯營公司的權益的影響	—	—	—	(3,147)	—	—	—	(3,147)	—	(3,147)		
於2022年12月31日	422,465	908,366*	64,302*	100,855*	(59,046)*	58,502*	684,852*	2,180,296	50,041	2,230,337		

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	其他 股權工具	其他儲備	按公允價值 計量且其 變動計入 當期其他 全面收益 金融資產 公允價值			總計	非控股權益	權益總額
					儲備	法定 盈餘儲備	保留利潤			
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	422,465	908,366	64,302	100,855	(59,046)	58,502	684,852	2,180,296	50,041	2,230,337
年內利潤	—	—	—	—	—	—	202,466	202,466	(29,042)	173,424
指定為按公允價值計量且其變動 計入當期其他全面收益的股 權投資公允價值變動	—	—	—	—	(26,579)	—	—	(26,579)	—	(26,579)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	180	—	—	—	180	—	180
年內全面收益總額	—	—	—	180	(26,579)	—	202,466	176,067	(29,042)	147,025
非控股權益注資	—	—	—	49,903	—	—	—	49,903	27,969	77,872
可換股債券轉換為股份	2	53	(9)	—	—	—	—	46	—	46
可換股債券遞延稅項	—	—	1	—	—	—	—	1	—	1
以權益結算的股份獎勵開支	—	—	—	(4,603)	—	—	—	(4,603)	—	(4,603)
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	8,718	(8,718)	—	—	—
宣派2022年股息	—	—	—	—	—	—	(48,161)	(48,161)	—	(48,161)
出售一間聯營公司的權益的 影響	—	—	—	3,721	—	—	—	3,721	—	3,721
於2023年12月31日	<u>422,467</u>	<u>908,419*</u>	<u>64,294*</u>	<u>150,056*</u>	<u>(85,625)*</u>	<u>67,220*</u>	<u>830,439*</u>	<u>2,357,270</u>	<u>48,968</u>	<u>2,406,238</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	股本	庫存股份	股份溢價	其他股權工具	其他儲備	按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益金融資產			總計	非控股權益	權益總額
						公允價值儲備	法定盈餘儲備	保留利潤			
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	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	422,467	—	908,419	64,294	150,056	(85,625)	67,220	830,439	2,357,270	48,968	2,406,238
年內利潤	—	—	—	—	—	—	—	189,167	189,167	(47,904)	141,263
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資公允價值變動的匯兌差額	—	—	—	—	—	(38,032)	—	—	(38,032)	—	(38,032)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	200	—	—	—	200	—	200
年內全面收益總額	—	—	—	—	200	(38,032)	—	189,167	151,335	(47,904)	103,431
非控股權益注資	—	—	—	—	33,254	—	—	—	33,254	69,746	103,000
貴集團注資	—	—	—	—	(3,300)	—	—	—	(3,300)	3,300	—
收購非控股權益	—	—	—	—	(104,728)	—	—	—	(104,728)	(31,382)	(136,110)
可換股債券轉換為股份	—**	—	4	(1)	—	—	—	—	3	—	3
可換股債券遞延稅項	—	—	—	—**	—	—	—	—	—**	—	—**
購回股份	—	(10,010)	—	—	—	—	—	—	(10,010)	—	(10,010)
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	—	18,245	(18,245)	—	—	—
宣派2023年股息	—	—	—	—	—	—	—	(40,522)	(40,522)	—	(40,522)
於2024年12月31日	422,467	(10,010)	908,423*	64,293*	75,482*	(123,657)*	85,465*	960,839*	2,383,302	42,728	2,426,030

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月(未經審計)

	母公司擁有人應佔										
	股本	庫存股份	股份溢價	其他股權工具	其他儲備	按公允價值 計量且其變動 計入當期 其他全面收益 金融資產 公允價值儲備	法定盈餘儲備	保留利潤	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	422,467	—	908,419	64,294	150,056	(85,625)	67,220	830,439	2,357,270	48,968	2,406,238
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	106,366	106,366	(24,138)	82,228
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資公允價值變動的股權投資公允價值變動	—	—	—	—	—	(35,225)	—	—	(35,225)	—	(35,225)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	88	—	—	—	88	—	88
期內全面收益總額	—	—	—	—	88	(35,225)	—	106,366	71,229	(24,138)	47,091
貴集團注資	—	—	—	—	(1,650)	—	—	—	(1,650)	1,650	—
購回股份	—	(10,010)	—	—	—	—	—	—	(10,010)	—	(10,010)
宣派2023年股息	—	—	—	—	—	—	—	(40,522)	(40,522)	—	(40,522)
於2024年6月30日(未經審計)	<u>422,467</u>	<u>(10,010)</u>	<u>908,419</u>	<u>64,294</u>	<u>148,494</u>	<u>(120,850)</u>	<u>67,220</u>	<u>896,283</u>	<u>2,376,317</u>	<u>26,480</u>	<u>2,402,797</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月(未經審計)

	母公司擁有人應佔										
	股本	庫存股份	股份溢價	其他股權工具	其他儲備	按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益金融資產	法定盈餘儲備	保留利潤	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	422,467	(10,010)	908,423	64,293	75,482	(123,657)	85,465	960,839	2,383,302	42,728	2,426,030
期內利潤	—	—	—	—	—	—	—	17,173	17,173	(15,516)	1,657
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資公允價值變動的匯兌差額	—	—	—	—	—	3,527	—	—	3,527	—	3,527
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	(147)	—	—	—	(147)	—	(147)
期內全面收益總額	—	—	—	—	(147)	3,527	—	17,173	20,553	(15,516)	5,037
非控股權益注資	—	—	—	—	98,131	—	—	—	98,131	83,669	181,800
可換股債券轉換為股份	301	—	11,866	(1,710)	—	—	—	—	10,457	—	10,457
可換股債券遞延稅項	—	—	—	257	—	—	—	—	257	—	257
以權益結算的股份獎勵開支	—	—	—	—	2,168	—	—	—	2,168	969	3,137
宣派2024年股息	—	—	—	—	—	—	—	(40,551)	(40,551)	—	(40,551)
按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資轉讓時公允價值儲備的轉讓	—	—	—	—	—	(5,960)	596	5,364	—	—	—
於2025年6月30日(未經審計)	422,768	(10,010)	920,289*	62,840*	175,634*	(126,090)*	86,061*	942,825*	2,474,317	111,850	2,586,167

* 該等儲備金額包括於有關期間各期末及2025年6月30日的綜合儲備人民幣1,757,831,000元、人民幣1,934,803,000元、人民幣1,970,845,000元及人民幣2,061,559,000元(未經審計)。

** 該等金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤／(虧損)		242,206	188,770	157,200	94,307	(5,021)
就以下各項作出調整：						
財務成本	8	23,710	44,424	52,435	27,569	29,027
出售物業、廠房及設備項目虧損	6	8	249	149	8	208
按公允價值計量且其變動						
計入當期損益的金融資產						
公允價值虧損	6	11,102	2,098	8,172	3,247	819
物業、廠房及設備折舊	7	47,022	71,287	97,705	44,207	73,194
投資物業折舊	7	—	1,702	2,888	1,447	1,441
使用權資產折舊	7	12,819	13,169	16,123	7,165	7,914
其他無形資產攤銷	7	1,714	2,436	3,876	2,858	1,991
貿易應收款項(撥回)／減值撥備						
淨額	7	(2,233)	901	11,569	3,563	(4,388)
其他應收款項減值撥備淨額 . .	7	860	1,566	784	855	893
存貨撇減至可變現淨值	6	15,148	22,037	17,064	6,643	3,922
商譽減值	6	—	—	4,380	—	—
以權益結算的股份獎勵開支 . .		3,707	(4,603)	—	—	3,137
出售聯營公司之收益	5	(20,581)	—	—	—	—
資產相關政府補助		—	(750)	(1,379)	(500)	(3,910)
匯兌差額淨額		(12,986)	(2,603)	(1,919)	(1,826)	(6,457)
分佔聯營公司的虧損		8,917	13,605	9,162	4,901	3,023
		331,413	354,288	378,209	194,444	105,793

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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
存貨(增加)/減少	(95,439)	(86,314)	(37,051)	7,715	(11,727)
貿易應收款項減少/(增加)	72,765	18,937	(56,367)	(39,081)	66,504
應收票據增加	(38,537)	(21,245)	(31,436)	(24,748)	(19,937)
預付款項、其他應收款項及其他					
資產(增加)/減少	(24,711)	(7,569)	(73,584)	31,548	62,649
抵押存款(增加)/減少	(25,020)	1,639	15,754	20,969	2,250
貿易應付款項及應付票據增加/ (減少)	46,024	(46,187)	45,738	30,753	(43,285)
其他應付款項及應計費用增加/ (減少)	63,789	27,203	35,590	(29,202)	(27,819)
合約負債增加/(減少)	9,160	(5,483)	4,016	8,465	803
應收關聯方款項增加/(減少)	(2,127)	(5,939)	7,719	(21,246)	(3,969)
應付關聯方款項增加/(減少)	—	2,532	(2,532)	—	—
經營所得現金	337,317	231,862	286,056	179,617	131,262
已付所得稅	(26,058)	(37,097)	(40,497)	(28,397)	(17,649)
經營活動所得現金流量淨額	<u>311,259</u>	<u>194,765</u>	<u>245,559</u>	<u>151,220</u>	<u>113,613</u>

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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
投資活動所得現金流量					
贖回理財產品	590,000	102,159	101,171	51,171	—
購買理財產品	(640,000)	(100,000)	(50,000)	—	—
出售衍生金融工具所得款項	—	—	—	—	46,705
衍生金融工具付款	(7,707)	(1,578)	(2,472)	(1,683)	(49,110)
購買非上市基金投資	(84,392)	(35,000)	(55,656)	(37,105)	(5,594)
撤回非上市基金投資	—	—	9,000	—	—
已收非上市基金投資的股息	—	623	1,748	136	54
購買按公允價值計量且其變動計入					
當期其他全面收益的股權投資	(10,000)	(12,000)	(10,000)	(10,000)	—
於聯營公司的投資	(4,370)	(18,000)	(4,715)	(3,000)	(43,295)
出售聯營公司所得款項	20,001	—	—	—	—
償還聯營公司貸款	—	—	13,769	13,769	—
向聯營公司提供貸款	(10,092)	(3,596)	—	—	—
收購一間附屬公司，扣除現金	10	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備項目所得					
款項	380	482	304	—	18
就物業、廠房及設備收取政府補助	—	30,820	30,019	22,730	—
購買物業、廠房及設備項目	(712,238)	(387,363)	(255,505)	(190,148)	(72,735)
添置其他無形資產	(1,529)	(16,400)	(1,694)	(1,505)	(254,561)
投資活動所用現金流量淨額	(859,937)	(439,853)	(224,031)	(155,635)	(378,518)

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	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
融資活動所得現金流量					
附屬公司的非控股權益注資	73,000	68,000	103,000	—	181,800
購買附屬公司非控股權益	—	—	(216,110)	(136,110)	(8,785)
發行普通股所得款項	226,613	—	—	—	—
股份發行成本付款	(6,799)	—	—	—	—
購回普通股	—	—	(10,010)	(10,010)	—
計息貸款所得款項	1,189,259	678,232	802,077	516,063	496,899
償還銀行貸款	(474,122)	(560,092)	(786,710)	(338,143)	(409,264)
已付計息貸款利息	(50,897)	(64,988)	(92,422)	(40,966)	(34,940)
發行可換股債券所得款項	465,000	—	—	—	—
可換股債券發行成本付款	(8,168)	—	—	—	—
已付可換股債券利息	—	(1,860)	(2,790)	(2,790)	(4,649)
售後租回安排所得款項	—	—	21,000	—	70,000
售後租回協議相關按金付款	—	—	(2,100)	—	(2,000)
償還售後租回協議	—	—	—	—	(4,855)
股息付款	(49,200)	(48,161)	(40,522)	—	(40,551)
租賃負債付款	(11,639)	(9,520)	(15,998)	(8,461)	(8,329)
融資活動所得／(所用)現金流量					
淨額	<u>1,353,047</u>	<u>61,611</u>	<u>(240,585)</u>	<u>(20,417)</u>	<u>235,326</u>
現金及現金等價物增加／(減少)					
淨額	804,369	(183,477)	(219,057)	(24,832)	(29,579)
匯率變動影響淨額	<u>14,151</u>	<u>2,783</u>	<u>2,118</u>	<u>1,914</u>	<u>6,310</u>
年／期初現金及現金等價物	<u>333,215</u>	<u>1,151,735</u>	<u>971,041</u>	<u>971,041</u>	<u>754,102</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
年／期末現金及現金等價物	<u>1,151,735</u>	<u>971,041</u>	<u>754,102</u>	<u>948,123</u>	<u>730,833</u>
現金及現金等價物的結餘分析					
未受限制現金及銀行結餘	<u>1,151,735</u>	<u>971,041</u>	<u>754,102</u>	<u>948,123</u>	<u>730,833</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022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 (未經審計)
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	878,745	1,155,025	1,337,246	1,381,401
使用權資產	16(a)	23,728	31,953	26,589	25,915
其他無形資產	17	9,213	8,707	8,967	9,046
於附屬公司的投資	1	343,681	348,681	552,158	631,898
於聯營公司的投資	18	13,917	31,799	29,640	131,690
指定為按公允價值計量且其變動計入					
當期其他全面收益的股權投資	19	107,187	110,700	86,196	73,763
按公允價值計量且其變動計入當期損益的					
金融資產	20	176,008	213,518	244,617	245,453
遞延稅項資產	30	—	—	336	2,419
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	78,131	33,593	88,060	97,485
非流動資產總值		<u>1,630,610</u>	<u>1,933,976</u>	<u>2,373,809</u>	<u>2,599,070</u>
流動資產					
存貨	21	83,411	62,239	49,468	26,491
貿易應收款項及應收票據	22	224,612	167,928	221,219	135,490
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	52,683	52,752	22,400	22,329
應收關聯方款項	38	11,077	13,188	347	6
按公允價值計量且其變動計入當期損益的					
金融資產	20	50,118	50,617	—	—
應收附屬公司款項	38	781,973	828,302	1,019,058	1,130,689
抵押存款	24	28,644	16,501	11,251	9,001
現金及現金等價物	24	890,581	688,818	399,784	336,009
流動資產總值		<u>2,123,099</u>	<u>1,880,345</u>	<u>1,723,527</u>	<u>1,660,015</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	25	58,389	26,305	61,839	42,721
其他應付款項及應計費用	26	78,088	55,894	43,820	85,473
衍生金融工具		882	2,234	3,735	121
計息銀行借款	27	369,217	435,538	458,630	416,595
租賃負債	16(b)	157	6,391	5,434	4,420
應付附屬公司款項	38	99,406	98,427	329,154	383,738
合約負債	28	10,955	7,602	8,320	10,004
應付所得稅		7,644	5,394	12,455	—
流動負債總額		<u>624,738</u>	<u>637,785</u>	<u>923,387</u>	<u>943,072</u>
流動資產淨值		<u>1,498,361</u>	<u>1,242,560</u>	<u>800,140</u>	<u>716,943</u>
總資產減流動負債		<u>3,128,971</u>	<u>3,176,536</u>	<u>3,173,949</u>	<u>3,316,013</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動負債					
可換股債券	29	405,830	430,261	455,344	454,710
計息銀行借款	27	873,999	856,664	731,371	829,248
租賃負債	16(b)	—	3,735	166	—
遞延稅項負債	30	3,580	3,518	—	—
遞延收入	31	16,000	23,100	30,389	29,370
其他長期應付款項	26	—	—	—	34,144
非流動負債總額		<u>1,299,409</u>	<u>1,317,278</u>	<u>1,217,270</u>	<u>1,347,472</u>
資產淨值		<u>1,829,562</u>	<u>1,859,258</u>	<u>1,956,679</u>	<u>1,968,541</u>
權益					
股本	32	422,465	422,467	422,467	422,768
庫存股份	33	—	—	(10,010)	(10,010)
儲備	35	<u>1,407,097</u>	<u>1,436,791</u>	<u>1,544,222</u>	<u>1,555,783</u>
總權益		<u>1,829,562</u>	<u>1,859,258</u>	<u>1,956,679</u>	<u>1,968,541</u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

博瑞生物醫藥(蘇州)股份有限公司(「貴公司」)是一家於2015年8月20日在中華人民共和國(「中國」)江蘇省蘇州市成立的股份有限公司，其後於2019年11月8日在上海證券交易所上市(股份代號：688166)。貴公司註冊辦事處地址為中國江蘇省蘇州市星湖路218號C25號樓。

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事醫藥產品的研發、製造及銷售。

截至本報告日期，貴公司直接或間接持有其主要附屬公司的權益如下：

名稱	註冊成立/ 註冊地點及 日期及 營運地點	已發行及 繳足/ 註冊股本	貴公司應佔 股權比例		主要業務
			(直接)	(間接)	
博瑞制藥(蘇州)有限公司 (附註(a))	中國/中國內地 2010年3月31日	人民幣20,000,000元	80.00%	20.00%	研發及製造醫藥產品
博瑞生物醫藥泰興市有限公司 (附註(a))	中國/中國內地 2007年1月26日	人民幣55,000,000元	100.00%	—	製造醫藥產品
博瑞新創生物醫藥科技(無錫) 有限公司(附註(a))	中國/中國內地 2021年11月19日	人民幣42,857,143元	30.00%	70.00%	研發創新藥
艾特美(蘇州)醫藥科技有限 公司(附註(a))	中國/中國內地 2020年7月9日	人民幣23,849,372元	53.34%	—	研發醫藥產品
艾特申博(蘇州)醫藥科技有限 公司(附註(a)、(b))	中國/中國內地 2021年11月25日	人民幣20,000,000元	—	37.34%	研發醫藥產品

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 該等實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製，並已由在中國註冊的執業會計師事務所公正天業會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (b) 貴公司透過艾特美（蘇州）醫藥科技有限公司持有艾特申博（蘇州）醫藥科技有限公司的70%股權。
- * 該等中國註冊公司的英文名稱乃經貴公司董事盡力直接翻譯後的中文名稱，因該等公司並無註冊任何正式英文名稱。

上表載列貴公司之附屬公司，董事認為該等公司主要影響有關期間及截至2024年及2025年六月三十日止六個月之業績，或構成貴集團資產淨值之重大部分。

貴公司

貴公司於附屬公司的投資賬面值如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022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 (未經審計)
按成本列賬的投資	<u>343,681</u>	<u>348,681</u>	<u>552,158</u>	<u>631,898</u>

2.1 編製基準

歷史財務資料及中期財務資料已根據國際財務報告準則會計準則編製，其包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有標準及詮釋。所有國際財務報告準則會計準則於自2025年1月1日起開始的會計期間生效，並連同相關過渡條文，已在貴集團於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月編製歷史財務資料及中期財務資料時獲提早採納。

除若干金融工具按公允價值計量外，歷史財務資料及中期財務資料均根據歷史成本慣例編製。

綜合基準

歷史財務資料及中期財務資料包括貴集團於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的財務資料。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘貴集團因參與投資對象業務而承擔浮動回報之風險或享有浮動回報的權利，且可行使對投資對象的權利而影響有關回報，則貴集團取得該實體之控制權(即現時賦予貴集團指導投資對象相關活動之現有權利)。

一般情況下，假設多數投票權形成控制權。倘貴公司擁有投資對象投票權或類似權利低於過半數，則評估其對投資對象是否有權力時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 從其他合約安排中產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表採用與貴公司一致的會計政策按同一報告期間編製。附屬公司的業績從貴集團獲得控制權之日起綜合入賬並持續綜合入賬，直到該控制權終止之日止。

損益及其他全面收益各部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉可導致非控股權益結餘錄得虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及集團內公司間交易產生的現金流量於綜合入賬時全額抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述之三項控制因素之一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制投資對象。未失去控制權之附屬公司所有權權益變動入賬列為權益交易。

倘貴集團失去附屬公司的控制權，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兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及所產生並於損益確認的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的貴集團應佔組成部分乃重新分類至損益或保留利潤(如適用)，基準與貴集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團在歷史財務資料及中期財務資料尚未採用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的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的國際財務報告準則會計準則生效後，應用該等新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則(如適用)。

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	無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(修訂本)	金融工具分類及計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 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(修訂本) ¹

¹ 於2026年1月1日或其後開始之年度期間生效

² 於2027年1月1日或其後開始之年度期間生效

³ 尚未確定強制性生效日期，但可供採用

預計新訂準則國際財務報告準則第18號將不會對貴集團之經營業績及財務狀況表產生任何影響，但對貴集團之財務報表的呈列及披露產生影響。除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預期該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的應用在可預見的未來不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團擁有長期權益且對其擁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這些決策的權力。

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值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別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變動，則貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。貴集團與其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，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產存在減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽已計入作貴集團於聯營公司投資的一部分。

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值指市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。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則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須屬貴集團能取用者。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（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）計量。

非金融資產公允價值之計量則參考市場參與者從使用該資產之最高及最佳效用，或把該資產售予另一使用該資產之最高及最佳效用之市場參與者可產生之經濟效益。

貴集團使用適用於相關情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利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層輸入數據按如下所述在公允價值層級中分類：

- 第一層 — 按同等資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）計算
- 第二層 — 按對公允價值計量而言屬重大之可觀察（直接或間接）最低層輸入數據之估值技術計算
- 第三層 — 按對公允價值計量而言屬重大之不可觀察最低層輸入數據之估值技術計算

對於在財務報表以經常基準確認之資產及負債，貴集團於各報告期末根據對於公允價值計量整體有重大影響之最低層輸入數據，通過重新評估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘某一資產出現減值跡象或須進行年度減值測試（存貨、遞延稅項資產、金融資產及投資物業除外）時，則對該資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本之間的較高者，並就個別資產釐定，惟有關資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於其產生期間於損益中與已減值資產功能一致的開支類別扣除。

資產乃於各報告期末進行評估，以決定之前已確認之減值虧損是否有不再存在或可能已經減少之跡象。倘出現該等跡象，會對該可收回金額作出估計。資產(商譽除外)過往已確認之減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額之估計改變時撥回，惟撥回後之金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有之賬面值(扣除任何折舊／攤銷後)。減值虧損之撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘任何一方符合以下條件，則視為與貴集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，並且該人士

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員；
- (ii) 一個實體為另一個實體的聯營公司或合營企業(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以貴集團或貴集團關連實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)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母公司提供主要管理層人員服務。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)均按成本扣除累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購入價及將資產達致運作狀況及運送至作其擬定用途的位置的任何直接應佔成本。

在物業、廠房及設備項目投入運營後產生的開支，例如維修及保養，通常在產生的期間從損益中扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並進行相應折舊。

折舊乃採用直線法計算，以將各物業、廠房及設備項目的成本於其估計可使用年期內撇銷其剩餘價值。用於此目的之主要年率如下所示：

樓宇	4.50%–9.50%
機器	9.00%–19.00%
實驗設備	9.00%–31.67%
車輛	18.00%–23.75%
電子及其他設備	9.00%–31.67%
租賃裝修	剩餘租期與估計可使用年期兩者中的較短者

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，該項目的成本將於各部分間作合理分配，而各部分會分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少於各財政年度結束時進行檢討及調整(倘適合)。

物業、廠房及設備項目(包括最初確認的任何重要部分)於出售時或預期無法通過其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於資產被終止確認的年度/期間於損益確認的出售或棄置資產的任何收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。當竣工及可供使用時，在建工程重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

投資物業

投資物業指用作賺取租金收入及/或資本增值而持有之土地及樓宇權益(包括使用權資產)。該等物業初步按成本(包括交易成本)計量。初步確認後，投資物業按歷史成本減累計折舊及任何減值撥備計量。折舊乃按估計可使用年期20年採用直線法計算。

後續支出僅在與該項目相關的未來經濟利益可能流入貴集團及該項目的成本能可靠計量時，方會計入該資產的賬面值。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於損益中支銷。

投資性物業報廢或處置所產生的任何收益或虧損均於報廢或處置年度的損益中確認。

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併時收購的無形資產的成本乃收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。無形資產的可使用年期有限，其後按可使用經濟年期攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度末進行檢討。

專利及專有技術

購買的專利及專有技術按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其估計可使用年期(10年)內攤銷。

軟件

已購買的軟件許可證將根據購買及投入使用特定軟件所產生的成本進行資本化。該等軟件許可證按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期(3至5年)內攤銷。

研發開支

所有研究成本均於產生時計入損益。

開發新產品項目所產生的開支僅在貴集團能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售在技術上具有可行性、具有完成該無形資產並使用或出售的意圖、無形資產產生經濟利益的方式、有足夠的資源支持以完成項目，及可靠計量開發期間開支的能力時，方予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支則於產生時支銷。

資本化開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並自產品投入商業生產之日起，以直線法在相關產品的商業壽命內攤銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債，以作出租賃付款及使用權資產（即使用相關資產的權利）。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出之租賃付款，減任何已收租賃獎勵。使用權資產於租期及資產的估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法計提折舊如下：

廠房及辦公場所	2至10年
租賃土地	30至50年

倘租賃資產的擁有權於租賃期結束前轉讓予貴集團或成本反映行使購買選擇權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團確認按租賃期內將支付的租賃款項現值計量的租賃負債。租賃款項包括定額付款（包含實質定額款項）減任何租賃獎勵應收款項、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在租賃期反映貴集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。並非取決於指數或利率之可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含利率不易釐定，貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增長，並會因支付租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租賃期有所變更、租賃付款有所變更（例如因指數或利率變動導致未來租賃付款有所變更）或購買有關資產的選擇權的評估出現變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

(c) 短期租賃

貴集團對其機器及設備的短期租賃（即該等租賃期於開始日期起計為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。

貴集團應用國際財務報告準則第15號的規定以評估售後租回交易是否構成貴集團的銷售。

附錄一

會計師報告

貴集團作為賣方承租人

對於不符合銷售規定的轉讓，貴集團(作為賣方承租人)繼續確認資產，並將轉讓所得款項入賬為國際財務報告準則第9號範圍內的借款。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人行事時，其於租賃開始時(或出現租賃修改時)將各租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分時，則貴集團按相對獨立售價基準將合約中的代價分配至各個部分。由於其經營性質，租金收入於租期內會按直線法列賬並計入損益之收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

轉移相關資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報至承租人之租賃作為融資租賃入賬。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產被分類為隨後按攤銷成本、按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流特徵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不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計量且其變動計入當期損益，則加上交易成本計量。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根據下文「收入確認」所載之政策按國際財務報告準則第15號客戶合約收入項下的經釐定交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或透過其他全面收益進行分類及計量，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。其現金流量不是純粹為支付本金及利息的金融資產，按公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。

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。按攤銷成本分類及計量的金融資產，其持有的業務模式是以收取合約現金流量為目標，而按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益分類及計量的金融資產，其持有的業務模式是以收取合約現金流量及出售為目標。未以前述業務模式持有的金融資產按公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

購買或出售須在一般按市場規則或慣例確定的期間內交付資產的金融資產於交易日(即貴集團承諾購買或出售該資產之日)確認。

後續計量

金融資產按以下分類進行後續計量：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

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

按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益中確認，並以與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。餘下的公允價值變動於其他全面收益中確認。於終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動會撥回損益中。

按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產(股權投資)

於首次確認後，倘股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈列下的股權定義，且並非持作買賣，貴集團可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不回流至損益。倘股息付款權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向貴集團，且股息金額能可靠計量，則股息會於損益確認為其他收入，惟倘貴集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本則作別論，在此情況下，有關收益會入賬為其他綜合收益。指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益之股權投資無須進行減值評估。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產在財務狀況表中按公允價值列賬，公允價值的淨變動在損益中確認。

此類別包括衍生工具及股權投資貴集團並無不可撤回地選擇透過其他全面收益按公允價值分類。股權投資的股息亦於付款權利確立時在損益內確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(或金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分(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剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利期滿；或

- 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延誤地在一項「轉移」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a)貴集團已轉讓資產絕大部分風險及回報，或(b)貴集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘貴集團已轉讓收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立轉移安排，貴集團評估是否或至何種程度其保留了該項資產所有權的風險及回報。當貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以貴集團繼續參與該項資產的程度確認入賬。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以反映貴集團所保留的權利及義務為基準計量。

通過對所轉移資產提供擔保方式繼續涉入的，按資產原賬面價值與貴集團須償還的最高代價兩者之中的較低者，確認繼續涉入形成的資產。

金融資產減值

貴集團確認對並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的所有債務工具預期信貸虧損（「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或組成合約條款的其他信用提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就由未來十二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）而計提。就自初步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）。

在各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具在報告日期發生違約的風險及於金融工具初步確認日期發生違約的風險，同時考慮無須過多成本或努力即可獲得的合理的及可支持的信息（包括歷史及前瞻性信息）。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險會顯著增加。

貴集團認為，當合約付款逾期360天時，金融資產違約。然而，於若干情況下，當內部或外部信息表明貴集團不太可能在考慮到貴集團所持任何信用提升措施之前全額收到未付合約款項時，貴集團亦可將一項金融資產視為違約。

當無法合理預期收回合約現金流量時，金融資產將予以撤銷。

附錄一

會計師報告

按攤銷成本計量的債務投資，須在下列各階段內分類以計量預期信貸虧損，並按一般方法計提減值，但採用下述簡易方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 第一階段 — 信貸風險自最初確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損計算
- 第二階段 — 自最初確認以來信貸風險已大幅增加但並非信用減值的金融資產的金融工具，其虧損撥備按全期預期信貸虧損的金額計算
- 第三階段 — 在報告日期已發生信用減值的金融資產（但並非購買或初始信用減損的金融資產），其虧損撥備按全期預期信貸虧損的金額計算

簡易方法

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款項，或當貴集團採取可行權宜方法不調整重要融資組成部分的影響時，貴集團在計算預期信貸虧損時採用簡易方法。根據簡易方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團根據其歷史信貸虧損經驗建立了一個撥備矩陣，並根據債務人具體的前瞻性因素及經濟環境加以調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融負債、貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債以公允價值初步確認，就貸款及借款以及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、計息銀行借款、衍生金融工具、可換股債券、其他長期應付款項，及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響無關緊要，在這種情況下則按成本列示。終止確認負債及通過實際利率法攤銷過程中產生之盈虧於損益中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生之任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益作為財務成本。

附錄一

會計師報告

可換股債券

具負債特徵的可換股債券部分在財務狀況表中確認為負債(扣除交易成本)。發行可換股債券時，負債部分的公允價值由同等的不可換股債券的市場利率計算，此金額按攤銷成本為基礎列賬為長期負債，直至其到期轉換或贖回為止。所得款項剩餘部分將分配至轉換權，且確認為及計入股東權益(扣除交易成本)。轉換權的賬面值將不會在隨後年度重新計量。交易成本根據有關工具於首次確認時以負債與權益部分的所得款項分配比例，分攤至可換股債券的負債及權益部分。

終止確認金融負債

當負債之責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同之條款提供負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益確認。

金融工具抵銷

當現時存在一項可依法強制執行之權利抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

庫存股份

貴公司重新購入及持有的自有股本工具(庫存股份)按成本直接於權益中確認。購買、出售、發行或註銷貴集團本身的股本工具不會在損益中確認收益或虧損。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定，就在製品及製成品而言，包括直接材料、直接勞工及適當比例的經常性開支。可變現淨值根據估計售價減去至完工時估計將要發生的成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結存，以及於購入後三個月內到期的可隨時兌換成已知數額現金的短期高流動性存款，其價值變動風險不大，並以履行短期現金承諾為持有目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結存，以及上述的短期存款，減須應要求償還並構成貴集團現金管理之組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。並非於損益確認的項目的所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益確認。

根據於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率及稅法，經考慮貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，即期稅項資產及負債按預期將從稅務機關收回或將向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 在並非屬業務合併的交易中初步確認且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損的商譽或資產或負債所產生的遞延稅項負債，亦無產生同等應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的撥回時間可以控制且暫時性差額於可預見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅項虧損的結轉確認。確認遞延稅項資產以有可能以應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差額及可動用之未動用稅項抵免與未動用稅項虧損的結轉為限，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產於初次確認交易（並非業務合併）資產或負債時產生且於交易時並無對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響，亦無產生同等應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額很可能於可預見未來撥回且應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並於不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率，按各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體（其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或變現資產以及一併結算負債）於未來各期間（其間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或回收）徵收有關所得稅時可抵銷。

政府補助

政府補助在合理肯定能收到補助且符合所有附帶條件的情況下按公允價值確認。當補助涉及開支項目時，於其擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

當補助涉及資產時，公允價值計入遞延收入賬戶，並在相關資產的預計可使用年內按年等額分期分配至損益。

收入確認

客戶合約收入

來自客戶合約之收入在商品或服務轉移至客戶時按反映貴集團就交換這些商品或服務而預期有權收取之代價金額確認。

當合約代價包含可變金額時，代價金額估計為貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的數額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除關乎可變代價的不確定因素，使已確認累計收入金額不大可能發生重大收入撥回。

倘合約包括給予客戶有關向其轉讓貨物或服務的重大融資利益（一年以上）的融資組成部分，則收入以應收金額現值計量，並按可反映於合約開始時貴集團及客戶獨立融資交易的貼現率進行貼現。倘合約包括向貴集團提供超過一年的重大融資利益的融資組成部分時，則合約項下確認的收入包括按實際利率法於合約負債列賬的利息開支。倘合約中有關客戶付款與轉讓承諾貨物或服務的期間少於一年，則交易價格不會根據融資組成部分的影響予以調整，而是應用國際財務報告準則第15號項下的實際可行方法。

(a) 產品銷售

產品銷售的收入於貴集團把有關貨品的控制權轉移而當客戶接納產品交付時享有收款權利時予以確認。

(b) 研發服務

貴集團於履約責任獲履行(即某項履約責任下相關服務的控制權轉讓予客戶時)確認收入。

履約責任指個別之服務(或一籃子服務)或一系列大致相同之個別服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任之進展情況而隨時間確認：

- 客戶隨著貴集團履約的同時獲得及消費貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團履約會創造或加強客戶隨著貴集團履約而控制的資產；或
- 貴集團履約不會創造可由貴集團另作他用的資產，且貴集團對迄今完成的履約付款擁有可強制執行的權利。

否則，收入於客戶取得服務控制權的時間點確認。

其他來源的收入

租金收入於租期內按時間比例確認。

其他收入

利息收入使用實際利率法按累計基準確認，而實際利率為在金融工具的預期可使用期限內或在短期內(如適用)將估計未來現金收入實際折現為資產賬面淨值的利率。

合約負債

合約負債於在貴集團轉移相關貨品或服務前自客戶接獲付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債在貴集團履行合約(即相關貨品或服務的控制權轉讓予該客戶)時確認為收益。

以股份為基礎付款

貴集團僱員(包括董事)以股份支付的形式收取薪酬，而僱員提供服務以換取股權工具(「以權益結算的交易」)。與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參考授出日期的公允價值計量。股份獎勵的公允價值指各授出日期貴公司相關普通股的公允價值。進一步詳情，請參閱歷史財務資料附註34。

於滿足履行及／或服務條件達成期間內，以股權結算的交易成本於僱員福利開支中確認，並相應增加權益。於歸屬日期之前，就各報告期末以股權結算的交易確認的累計開支，反映了歸屬期間已屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的股權工具數目的最佳估計。期內損益的扣除或進賬指於期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵獲授日期之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，但評估達成條件的可能性，作為貴集團對最終將會歸屬股本工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

對因非市場表現及／或服務條件未達成而最終未有歸屬的獎勵而言，將不會確認開支。如獎勵附帶市場或非歸屬條件，則在該情況下，不論是否達到該市場或非歸屬條件，該交易均會視作歸屬處理，惟所有其他業績及／或服務條件必須獲達成。

倘股本結算獎勵之條件已修改，但符合獎勵之原有條款，則最少須確認一項支出，尤如有關條件並無修改。此外，會就任何修改確認支出，使以股份付款的公允價值總額增加，或另行對僱員有所裨益，猶如修訂日期所衡量者。倘股本結算獎勵被註銷，則被視為其已於註銷日期歸屬，而任何尚未為獎勵確認之任何支出被隨即確認。

發行在外的購股權的攤薄效應在計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

其他員工福利

退休金計劃

貴公司及貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員均須參加由地方市政府及中央政府運營的界定供款計劃。貴公司及附屬公司須按工資成本的若干百分比向該等中央退休金計劃作出供款。供款於根據該等中央退休金計劃的規定應付時於損益內扣除。

借款成本

因收購、興建或生產合資格資產、即需要長時間籌備方可供作其擬定用途或銷售的資產直接應佔的借款成本，乃資本化為該等資產成本的一部分，直至該等資產大致可供作其擬定用途或銷售為止。待用於合格資產的特定借款在其尚未支銷時用作暫時投資所賺取的投資收入，乃於資本化借款成本扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體因借貸資金而產生的利息及其他成本。

股息

末期股息在股東於股東大會上批准後確認為負債。

外幣

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣呈列，人民幣為大部分集團實體的功能貨幣。以外幣進行的交易按交易日的匯率換算為貴集團的功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期末的功能貨幣匯率重新換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額在損益中確認。

按歷史成本計量的以外幣計值的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。按公允價值計量以外幣計值的非貨幣項目，採用公允價值計量日期的匯率換算。按公允價值計量的非貨幣項目換算產生的收益或虧損的處理方式與該項目公允價值變動的收益或虧損確認一致（即於其他全面收入或損益確認公允價值收益或虧損的項目換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認）。

於就終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債釐定相關資產、開支或收入的初始確認匯率時，初始交易日期為貴集團初步確認預付代價產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付款項或預收款項，則貴集團就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債均按各報告期末的現行匯率換算為人民幣，而該等實體的損益表按交易日期與現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並於外匯波動儲備累計，惟有關差額歸屬於非控股權益則除外。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益確認。

就編製綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量當日之匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年度／期間內經常產生之現金流量按報告期間的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料及中期財務資料要求管理層作出影響收益、開支、資產及負債呈報金額以及相關披露及或然披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素可能會導致日後須對受影響的資產或負債的賬面值進行重大調整。

判斷

於應用貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷（涉及估計者除外），有關判斷對財務報表中確認的金額影響最為重大：

研發開支

所有研究成本在產生時於損益支銷。項目開發新產品時產生之開支，僅當貴集團可顯示下列各項，方予資本化及遞延：完成該項無形資產使其可供使用或出售於技術上之可行性、其完成之意向，及使用或出售該資產之能力、該資產日後如何產生經濟利益、是否有資源可以完成該項目，以及在開發過程中是否可以可靠地計量該項開支。不符合該等條件的產品開發支出於產生時支銷。釐定將資本化的開發成本金額需要使用判斷和估計。

遞延稅項資產

僅在可能獲得應課稅利潤作扣減未動用稅項虧損的情況下，方會就該等虧損確認遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，須根據可能的時間、未來應課稅利潤水平以及未來稅項計劃策略作出重要管理層判斷。

於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團有結轉稅項虧損及可扣減暫時性差額人民幣135,943,000元、人民幣235,544,000元、人民幣390,285,000元及人民幣417,803,000元（未經審計）。該等虧損與曾錄得虧損的附屬公司有關，尚未到期且不得用於抵銷貴集團其他地方的應課稅收入。該等附屬公司並無任何應課稅暫時性差額，亦無任何可用稅務籌劃機會，可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產。為此，貴集團釐定其不能就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項的更多詳情於財務報表附註30披露。

估計不確定因素

存在對下一個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險且關於未來的主要假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源描述如下。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組群的賬齡計算。

撥備矩陣初步基於貴集團過往觀察所得違約率而計算。貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟情況預期將於未來一年惡化，從而可能導致製造行業違約數目增加，則會調整過往違約率。於各有關期間末，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟情況及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對狀況變化及預測經濟情況相當敏感。貴集團歷史信貸虧損經驗及預測經濟情況亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。

存貨撇減至可變現淨值

存貨撇減至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值作出。評估所需撇減涉及管理層對市況作出判斷及估計。倘日後實際結果或進一步預期不同於原先估計，有關差額將對估計變動期間的存貨賬面值及存貨撇減費用／回撥造成影響。

非金融資產(不包括商譽)的減值

貴集團於各報告期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。貴集團每年對具無限可使用年期的無形資產進行減值測試，以及於存在減值跡象的其他時間進行測試。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時作出減值測試。如資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額，即其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者，則視為存在減值。公允價值減出售成本的計算乃按類似資產的公平磋商交易中的具約束力銷售交易或可觀察市場價格減出售資產的額外成本計算。當計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適貼現率以計算相關現金流量的現值。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及餘值

於釐定物業、廠房及設備項目的可用年期及餘值時，貴集團須考慮各項因素，包括因生產改變或改進引致技術或商業過時、或因對資產的產品或服務輸出的市場需求改變、資產的預期使用情況、預期物理耗損、資產的維修保養及資產的使用受法律或其他類似限制。資產可使用年期的估計是貴集團根據以往對用途相若的類似資產的經驗得出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或餘值與以往的估計有差異，將確認額外折舊。可使用年期及餘值於各報告期末根據環境轉變作出檢討。

附錄一

會計師報告

非上市投資的公允價值計量

貴集團已於多間公司進行非上市投資，該等投資按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產入賬。該等投資的公允價值使用估值技術釐定，貴集團運用其判斷選擇多種方法，並作出主要基於各報告期末現有市況的假設。倘任何估計及假設出現變動，則可能導致該等金融資產各自的公允價值出現重大變動。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團僅有一個可呈報經營分部，即研發、製造及銷售藥劑產品。由於此為貴集團唯一須予呈報的經營分部，因此並無進一步呈列有關的經營分部分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
中國內地	575,408	766,925	678,057	381,740	287,298
海外	441,923	396,698	576,811	262,325	236,517
總收入	<u>1,017,331</u>	<u>1,163,623</u>	<u>1,254,868</u>	<u>644,065</u>	<u>523,815</u>

(b) 於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團所有非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，來自一名各主要客戶的收入(包括來自已知與該客戶受共同控制的企業集團的收入)佔本集團收入的10%或以上如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	(未經審計)
客戶A	—*	—*	130,875	—*	—*

* 相應收入佔本集團總收入的比例不超過10%。

附錄一

會計師報告

5. 收益、其他收入及收益

貴集團收益的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
來自客戶合約的收益	<u>1,017,331</u>	<u>1,163,623</u>	<u>1,254,868</u>	<u>644,065</u>	<u>523,815</u>

來自客戶合約的收益

(a) 分拆收益資料

產品或服務類型	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
產品銷售	928,903	1,085,372	1,209,064	640,372	513,046
研發服務	84,387	75,805	39,218	3,417	6,484
其他*	4,041	2,446	6,586	276	4,285
總計	<u>1,017,331</u>	<u>1,163,623</u>	<u>1,254,868</u>	<u>644,065</u>	<u>523,815</u>
地區市場					
中國內地	575,408	766,925	678,057	381,740	287,298
海外	441,923	396,698	576,811	262,325	236,517
總計	<u>1,017,331</u>	<u>1,163,623</u>	<u>1,254,868</u>	<u>644,065</u>	<u>523,815</u>
收益確認時間					
在某個時間點轉移的貨品	932,944	1,087,818	1,215,650	640,648	517,331
隨時間轉移的服務	84,387	75,805	39,218	3,417	6,484
總計	<u>1,017,331</u>	<u>1,163,623</u>	<u>1,254,868</u>	<u>644,065</u>	<u>523,815</u>

* 該金額主要包括製造服務。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表列示於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月確認之收入金額，該等收入於各有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月初已計入合約負債：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於各年度／期間初計入合約負債 之已確認收入：					
產品銷售	2,038	6,899	1,872	1,968	2,949
研發服務	4,298	6,917	2,532	1,059	2,616
總計	<u>6,336</u>	<u>13,816</u>	<u>4,404</u>	<u>3,027</u>	<u>5,565</u>

(b) 履約責任

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

產品銷售

於交付產品或客戶驗收後，履約責任即已完成，除若干客戶通常需要預先付款外，款項通常於發票日期起30至90天內支付。

研發服務

履約責任在提供服務時隨時間履行，付款一般基於達成的里程碑進行。

於各有關期間末及截至2025年6月30日止六個月，分配至餘下履約責任（未達成或部分未達成）的交易價格金額如下：

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
研發服務	<u>63,473</u>	<u>44,761</u>	<u>43,510</u>	<u>37,498</u>

分配至餘下履約責任的交易價格金額預期將於三年內確認為收入。

附錄一

會計師報告

貴集團的其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
其他收入					
政府補助*	20,718	30,088	29,804	8,566	10,186
銀行利息收入	2,239	17,991	10,964	7,014	2,966
租金收入	—	15,894	27,684	13,624	13,624
其他	1,189	810	200	183	331
其他收入總額	<u>24,146</u>	<u>64,783</u>	<u>68,652</u>	<u>29,387</u>	<u>27,107</u>
收益					
匯兌差額，淨額	12,986	2,603	1,919	1,826	6,457
出售聯營公司之收益	20,581	—	—	—	—
收益總額	<u>33,567</u>	<u>2,603</u>	<u>1,919</u>	<u>1,826</u>	<u>6,457</u>
其他收入及收益總額	<u>57,713</u>	<u>67,386</u>	<u>70,571</u>	<u>31,213</u>	<u>33,564</u>

* 政府補助主要指從政府獲得的與開支和資產有關的補貼。當所有附帶條件和要求都得到滿足時，政府補助會在擬補償開支的支出期間或相關資產的估計可使用年期計入損益。

6. 其他開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
存貨撇減至可變現淨值	15,148	22,037	17,064	6,643	3,922
商譽減值虧損	—	—	4,380	—	—
按公允價值計量且其變動計入當期損益					
金融工具的公允價值虧損	11,102	2,098	8,172	3,247	819
出售物業、廠房及設備項目之虧損	8	249	149	8	208
租賃成本	—	11,007	25,806	9,502	10,143
其他	979	1,413	2,978	111	113
總計	<u>27,237</u>	<u>36,804</u>	<u>58,549</u>	<u>19,511</u>	<u>15,205</u>

附錄一

會計師報告

7. 除稅前利潤／(虧損)

貴集團的除稅前利潤／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已售存貨的成本*		361,843	488,613	498,427	283,869	259,713
已提供服務成本		14,456	21,794	20,718	646	5,810
		376,299	510,407	519,145	284,515	265,523
研發開支*		207,025	248,592	297,453	142,763	138,288
物業、廠房及設備折舊	14	47,022	71,287	97,705	44,207	73,194
投資物業折舊	15	—	1,702	2,888	1,447	1,441
使用權資產折舊	16(a)	12,819	13,169	16,123	7,165	7,914
無形資產攤銷	17	1,714	2,436	3,876	2,858	1,991
存貨撇減至可變現淨值	6	15,148	22,037	17,064	6,643	3,922
商譽減值虧損	6	—	—	4,380	—	—
金融資產減值虧損淨額		(1,373)	2,467	12,353	4,418	(3,495)
出售物業、廠房及設備項目 之虧損	6	8	249	149	8	208
出售聯營公司之收益	5	(20,581)	—	—	—	—
分佔聯營公司之虧損	18	8,917	13,605	9,162	4,901	3,023
按公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產的 公允價值虧損，淨額	6	11,102	2,098	8,172	3,247	819
匯兌差額淨額	5	(12,986)	(2,603)	(1,919)	(1,826)	(6,457)
政府補助收入	5	(20,718)	(30,088)	(29,804)	(8,566)	(10,186)
銀行利息收入	5	(2,239)	(17,991)	(10,964)	(7,014)	(2,966)
核數師薪酬		1,300	1,300	1,300	1,300	1,300
僱員福利開支(包括董事及最 高行政人員薪酬： 薪金、津貼及實物福利 以權益結算的股份獎勵 開支 退休計劃供款		201,202	229,458	247,870	102,165	109,942
		3,707	(4,603)	—	—	3,137
		15,304	19,008	20,343	9,997	10,065
總計		220,213	243,863	268,213	112,162	123,144

附錄一

會計師報告

* 「已售存貨成本」及「研發開支」款項包括以下亦計入上文所披露項目各項總額的開支：

物業、廠房及設備折舊
 使用權資產折舊
 其他無形資產攤銷
 僱員福利開支(包括董事及最高行政人員的薪酬)

8. 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銀行借款及其他借款利息	74,862	100,197	107,895	54,913	49,299
租賃負債利息	458	1,358	1,273	710	454
利息開支總額	75,320	101,555	109,168	55,623	49,753
減：資本化利息	(51,610)	(57,131)	(56,733)	(28,054)	(20,726)
總計	<u>23,710</u>	<u>44,424</u>	<u>52,435</u>	<u>27,569</u>	<u>29,027</u>

9. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部的規定，於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的董事及最高行政人員薪酬披露如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
袍金	300	321	300	150	150
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利	2,581	2,666	2,902	1,329	1,741
業績相關花紅	1,839	1,986	1,927	1,927	1,368
以股權結算的股份獎勵開支	164	(205)	—	—	—
退休計劃供款	172	173	185	88	112
小計	<u>4,756</u>	<u>4,620</u>	<u>5,014</u>	<u>3,344</u>	<u>3,221</u>
總計	<u>5,056</u>	<u>4,941</u>	<u>5,314</u>	<u>3,494</u>	<u>3,371</u>

附錄一

會計師報告

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月支付予獨立非執行董事之袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
程增江先生 (附註(i))	—	—	25	—	50
許冬冬先生 (附註(ii))	—	32	100	50	50
吳英華女士 (附註(iii))	—	32	100	50	50
何如意先生 (附註(iv))	—	32	75	50	—
閻政先生 (附註(v))	100	75	—	—	—
杜曉青先生 (附註(vi))	100	75	—	—	—
徐容先生 (附註(vii))	100	75	—	—	—
總計	<u>300</u>	<u>321</u>	<u>300</u>	<u>150</u>	<u>150</u>

附註：

- (i) 程增江先生自2024年9月起獲委任為貴公司的獨立非執行董事。
- (ii) 許冬冬先生自2023年9月起獲委任為貴公司的獨立非執行董事。
- (iii) 吳英華女士自2023年9月起獲委任為貴公司的獨立非執行董事。
- (iv) 何如意先生自2023年9月起獲委任為貴公司的獨立非執行董事，並自2024年9月起辭任貴公司的獨立非執行董事職務。
- (v) 閻政先生自2017年9月起獲委任為貴公司的獨立非執行董事，並自2023年9月起辭任貴公司的獨立非執行董事職務。
- (vi) 杜曉青先生自2017年9月起獲委任為貴公司的獨立非執行董事，並自2023年9月起辭任貴公司的獨立非執行董事職務。
- (vii) 徐容先生自2017年9月起獲委任為貴公司的獨立非執行董事，並自2023年9月起辭任貴公司的獨立非執行董事職務。
- (viii) 陳新女士自2025年10月起獲委任為貴公司的獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	以股權結算的 股份獎勵開支	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日止年度					
執行董事及最高行政人員：					
袁建棟先生 (附註(i)) . . .	953	960	—	43	1,956
執行董事：					
張麗女士 (附註(ii))	555	144	—	43	742
杭帆先生 (附註(iii))	532	350	—	43	925
黃仰青先生 (附註(iv))	541	385	164	43	1,133
非執行董事：					
呂大忠先生 (附註(v))	—	—	—	—	—
蘇蕾女士 (附註(vi))	—	—	—	—	—
總計	2,581	1,839	164	172	4,756

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	以股權結算的 股份獎勵開支	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
執行董事及最高行政人員：					
袁建棟先生 (附註(i)) . . .	992	960	—	43	1,995
執行董事：					
張麗女士 (附註(ii))	570	284	—	43	897
杭帆先生 (附註(iii))	552	372	—	44	968
黃仰青先生 (附註(iv))	552	370	(205)	43	760
非執行董事：					
呂大忠先生 (附註(v))	—	—	—	—	—
蘇蕾女士 (附註(vi))	—	—	—	—	—
總計	2,666	1,986	(205)	173	4,620

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	以股權結算的 股份獎勵開支	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度					
執行董事及最高行政人員：					
袁建棟先生 (附註(i)) . . .	993	960	—	43	1,996
執行董事：					
張麗女士					
(附註(ii))	431	263	—	32	726
鄒元來先生 (附註(vii)) . . .	140	—	—	11	151
丁楠女士 (附註(viii)) . . .	95	—	—	11	106
沈新程女士 (附註(ix)) . . .	149	—	—	11	160
全彤女士 (附註(x))	258	—	—	12	270
黃仰青先生					
(附註(iv))	419	380	—	32	831
杭帆先生					
(附註(iii))	417	324	—	33	774
非執行董事：					
呂大忠先生					
(附註(v))	—	—	—	—	—
蘇蕾女士 (附註(vi))	—	—	—	—	—
總計	2,902	1,927	—	185	5,014
	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	以股權結算的 股份獎勵開支	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

截至2024年6月30日止六個月					
(未經審計)					
執行董事及最高行政人員：					
袁建棟先生 (附註(i)) . . .	492	960	—	22	1,474
執行董事：					
張麗女士					
(附註(ii))	285	263	—	22	570
黃仰青先生					
(附註(iv))	276	380	—	22	678
杭帆先生					
(附註(iii))	276	324	—	22	622
非執行董事：					
呂大忠先生					
(附註(v))	—	—	—	—	—
蘇蕾女士 (附註(vi))	—	—	—	—	—
總計	1,329	1,927	—	88	3,344

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	業績相關花紅	以股權結算的 股份獎勵開支	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年6月30日止六個月					
(未經審計)					
執行董事及最高行政人員：					
袁建棟先生 (附註(i)) . . .	493	960	—	22	1,475
執行董事：					
鄒元來先生 (附註(vii)) . . .	300	144	—	22	466
丁楠女士 (附註(viii)) . . .	193	100	—	22	315
沈新程女士 (附註(ix)) . . .	260	144	—	22	426
全彤女士 (附註(x))	445	20	—	24	489
非執行董事：					
蘇蕾女士 (附註(vi))	50	—	—	—	50
總計	1,741	1,368	—	112	3,221

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，董事或主要行政人員概無放棄或同意放棄任何酬金的安排。

過往年度，若干董事獲授予股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註34的披露內容。該等股份獎勵的公允價值已於授出日期釐定，並已在歸屬期間於損益中確認。有關期間的歷史財務資料所列金額已計入上述董事及最高行政人員的薪酬披露。

附註：

- (i) 袁建棟先生自2001年10月起獲委任為貴公司的董事長、執行董事及總經理。
- (ii) 張麗女士自2021年9月起獲委任為貴公司的執行董事，並自2024年9月起辭任貴公司的執行董事職務。
- (iii) 杭帆先生自2021年9月起獲委任為貴公司的執行董事，並自2024年9月起辭任貴公司的執行董事職務。
- (iv) 黃仰青先生自2021年9月起獲委任為貴公司的執行董事，並自2024年9月起辭任貴公司的執行董事職務。
- (v) 呂大忠先生自2017年9月起獲委任為貴公司的非執行董事，並自2024年9月起辭任貴公司的非執行董事職務。
- (vi) 蘇蕾女士自2021年9月起獲委任為貴公司的非執行董事。

附錄一

會計師報告

- (vii) 鄒元來先生自2024年9月起獲委任為貴公司的執行董事。
- (viii) 丁楠女士自2024年9月起獲委任為貴公司的執行董事。
- (ix) 沈新程女士自2024年9月起獲委任為貴公司的執行董事。
- (x) 仝彤女士自2024年9月起獲委任為貴公司的執行董事。
- (xi) 李凱先生自2025年10月起獲委任為貴公司的執行董事。

10. 五名最高薪酬僱員

於有關期間及截至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3名、4名、4名、4名(未經審計)、4名(未經審計)董事，該等董事的薪酬詳情載於上文附註9。餘下2名、1名、1名、1名(未經審計)、1名(未經審計)非董事或最高行政人員的最高薪酬僱員的年度／期間薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	1,185	665	651	324	325
業績相關花紅	840	400	321	321	420
以股權結算的股份獎勵開支	410	(256)	—	—	—
退休計劃供款	86	43	43	22	22
總計	<u>2,521</u>	<u>852</u>	<u>1,015</u>	<u>667</u>	<u>767</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	(未經審計)
零至1,000,000港元	—	1	—	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	2	—	1	—	—
總計	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

11. 所得稅

貴集團須就貴集團成員公司註冊成立及經營業務所在司法權區所產生或賺取的利潤按實體基準繳納所得稅。

中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法例，在中國內地經營的實體須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

附錄一

會計師報告

於相關年度及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴公司及貴公司若干附屬公司符合高新技術企業資格，可享有15%的優惠所得稅稅率。

此外，於相關年度及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團於中國內地經營的若干附屬公司享有2.5%至5%的優惠稅率，因是彼等於相應年度被視為「小型微利企業」。

於相關年度及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團的所得稅開支／(抵免)分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅	34,856	33,691	47,203	25,291	1,331
遞延所得稅	(4,076)	(18,345)	(31,266)	(13,212)	(8,009)
總計	<u>30,780</u>	<u>15,346</u>	<u>15,937</u>	<u>12,079</u>	<u>(6,678)</u>

按貴公司及其附屬公司所在的司法權區優惠稅率計算適用於除稅前利潤／(虧損)的所得稅開支／(抵免)及按實際稅率計算的稅項開支／(抵免)的對賬以及適用稅率與實際稅率的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤／(虧損)	<u>242,206</u>	<u>188,770</u>	<u>157,200</u>	<u>94,307</u>	<u>(5,021)</u>
按15%的優惠稅率計算的稅項 . .	36,331	28,316	23,580	14,146	(753)
地方機構所頒佈的不同稅率 . . .	(5,949)	(6,171)	(10,566)	(4,736)	(4,016)
調整過往期間所得稅的影響 . . .	—	176	116	116	1,067
不可扣稅開支	1,816	1,989	3,390	1,562	2,695
研發開支超額扣減	(17,891)	(23,692)	(27,495)	(11,063)	(13,070)
未確認稅項虧損	14,115	14,796	24,577	11,849	6,627
未確認暫時性差額	<u>2,358</u>	<u>(68)</u>	<u>2,335</u>	<u>205</u>	<u>772</u>
按貴集團實際稅率計算的稅項開 支／(抵免)	<u>30,780</u>	<u>15,346</u>	<u>15,937</u>	<u>12,079</u>	<u>(6,678)</u>

附錄一

會計師報告

12. 股息

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
年／期內宣派或支付的上一年度的末期 股息(含稅)	49,200	48,161	40,522	40,522	40,551

貴公司於股東週年大會獲批准以每10股普通股人民幣1.20元、人民幣1.14元、人民幣0.96元及人民幣0.96元(含稅)的末期股息派發予於2021年、2022年、2023年及2024年12月31日年末的記錄日期名列股東名冊並有權參與分派的股東。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年度／期間利潤，以及有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通股權益持有人應佔利潤計算。計算所用的普通股加權平均數是計算每股基本盈利所用的年度／期間內已發行普通股數目，加上所有潛在攤薄普通股視同轉換為普通股時假定無償發行的普通股的加權平均數。由於2021年A股激勵計劃中納入的潛在普通股具反攤薄效應，因此並無用於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月每股攤薄盈利的計算。

每股基本及攤薄盈利的計算基準為：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
盈利					
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通 權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	239,623	202,466	189,167	106,366	17,173
股份					
用於計算每股基本盈利的年度／期間內發行 在外普通股加權平均數	410,443,991	422,465,488	422,188,742	422,276,862	422,105,109
攤薄影響 — 普通股加權平均數：					
可換股債券	12,682,755	13,306,783	13,306,669	13,306,754	13,005,924
總計	423,126,746	435,772,271	435,495,411	435,583,616	435,111,033

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	電子及							總計
	樓宇	機器	車輛	其他設備	實驗設備	租賃裝修	在建工程	
	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
2022年12月31日								
於2022年1月1日：								
成本	104,719	157,433	9,067	54,987	65,879	51,657	1,130,904	1,574,646
累計折舊	(26,370)	(56,720)	(4,357)	(30,777)	(36,170)	(25,826)	—	(180,220)
賬面淨值	78,349	100,713	4,710	24,210	29,709	25,831	1,130,904	1,394,426
於2022年1月1日，扣除累計								
折舊	78,349	100,713	4,710	24,210	29,709	25,831	1,130,904	1,394,426
添置	8,345	—	5,086	171	—	7,741	726,959	748,302
出售	—	(4)	(320)	(1)	(20)	—	—	(345)
年內計提折舊	(7,116)	(14,970)	(1,860)	(5,533)	(6,454)	(11,089)	—	(47,022)
轉撥	160,335	11,250	—	3,775	11,858	4,389	(191,607)	—
於2022年12月31日，扣除累計								
折舊	239,913	96,989	7,616	22,622	35,093	26,872	1,666,256	2,095,361
於2022年12月31日：								
成本	273,399	168,619	13,164	58,917	77,708	63,787	1,666,256	2,321,850
累計折舊	(33,486)	(71,630)	(5,548)	(36,295)	(42,615)	(36,915)	—	(226,489)
賬面淨值	239,913	96,989	7,616	22,622	35,093	26,872	1,666,256	2,095,361
2023年12月31日								
於2023年1月1日：								
成本	273,399	168,619	13,164	58,917	77,708	63,787	1,666,256	2,321,850
累計折舊	(33,486)	(71,630)	(5,548)	(36,295)	(42,615)	(36,915)	—	(226,489)
賬面淨值	239,913	96,989	7,616	22,622	35,093	26,872	1,666,256	2,095,361
於2023年1月1日，扣除累計								
折舊	239,913	96,989	7,616	22,622	35,093	26,872	1,666,256	2,095,361
添置	—	—	—	155	—	1,189	524,311	525,655
出售	—	(707)	—	(16)	(8)	—	—	(731)
年內計提折舊	(11,940)	(27,615)	(1,998)	(12,652)	(6,547)	(10,535)	—	(71,287)
轉撥至投資物業	(64,156)	—	—	—	—	—	—	(64,156)
轉撥	52,662	248,267	1,958	122,138	16,348	12,659	(454,333)	(301)
於2023年12月31日，扣除累計								
折舊	216,479	316,934	7,576	132,247	44,886	30,185	1,736,234	2,484,541
於2023年12月31日：								
成本	261,256	414,888	15,122	180,856	93,932	75,765	1,736,234	2,778,053
累計折舊	(44,777)	(97,954)	(7,546)	(48,609)	(49,046)	(45,580)	—	(293,512)
賬面淨值	216,479	316,934	7,576	132,247	44,886	30,185	1,736,234	2,484,541

附錄一

會計師報告

	電子及							總計
	樓宇	機器	車輛	其他設備	實驗設備	租賃裝修	在建工程	
	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
2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	261,256	414,888	15,122	180,856	93,932	75,765	1,736,234	2,778,053
累計折舊	(44,777)	(97,954)	(7,546)	(48,609)	(49,046)	(45,580)	—	(293,512)
賬面淨值	216,479	316,934	7,576	132,247	44,886	30,185	1,736,234	2,484,541
於2024年1月1日，扣除累計								
折舊	216,479	316,934	7,576	132,247	44,886	30,185	1,736,234	2,484,541
添置	—	—	265	19	—	4,324	337,689	342,297
出售	—	(89)	(19)	(4)	(180)	(487)	—	(779)
年內計提折舊	(16,347)	(40,104)	(2,143)	(22,612)	(7,312)	(9,187)	—	(97,705)
轉撥	467,399	233,417	168	182,572	3,502	18,314	(906,880)	(1,508)
於2024年12月31日，扣除累計								
折舊	667,531	510,158	5,847	292,222	40,896	43,149	1,167,043	2,726,846
於2024年12月31日：								
成本	728,655	647,502	15,354	363,398	95,595	97,728	1,167,043	3,115,275
累計折舊	(61,124)	(137,344)	(9,507)	(71,176)	(54,699)	(54,579)	—	(388,429)
賬面淨值	667,531	510,158	5,847	292,222	40,896	43,149	1,167,043	2,726,846

	電子及							總計
	樓宇	機器	車輛	其他設備	實驗設備	租賃裝修	在建工程	
	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
2025年6月30日(未經審計)								
於2025年1月1日：								
成本	728,655	647,502	15,354	363,398	95,595	97,728	1,167,043	3,115,275
累計折舊	(61,124)	(137,344)	(9,507)	(71,176)	(54,699)	(54,579)	—	(388,429)
賬面淨值	667,531	510,158	5,847	292,222	40,896	43,149	1,167,043	2,726,846
於2025年1月1日，扣除累計								
折舊	667,531	510,158	5,847	292,222	40,896	43,149	1,167,043	2,726,846
添置	—	46	—	337	—	1,065	83,822	85,270
出售	—	(20)	(3)	(19)	(183)	—	—	(225)
期內計提折舊	(17,663)	(28,442)	(1,034)	(16,818)	(3,256)	(6,014)	—	(73,227)
轉撥	—	4,821	713	6,519	1,424	1,673	(15,150)	—
於2025年6月30日，扣除累計								
折舊	649,868	486,563	5,523	282,241	38,881	39,873	1,235,715	2,738,664
於2025年6月30日：								
成本	728,655	652,268	16,000	370,187	96,024	100,466	1,235,715	3,199,315
累計折舊	(78,787)	(165,705)	(10,477)	(87,946)	(57,143)	(60,593)	—	(460,651)
賬面淨值	649,868	486,563	5,523	282,241	38,881	39,873	1,235,715	2,738,664

於各有關期間末及2025年6月30日，賬面值分別約人民幣874,880,000元、人民幣1,125,962,000元、人民幣1,698,012,000元及人民幣1,862,928,000元(未經審計)的物業、廠房及設備已質押以擔保貴集團的若干銀行借款(附註27)。

於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團尚未取得若干賬面淨值合計分別約人民幣160,335,000元、人民幣106,763,000元、人民幣192,962,000元及人民幣199,280,000元(未經審計)的樓宇的證書。董事認為，上述事項對貴集團於各有關期間末及2025年6月30日的財務狀況並無任何重大影響。

附錄一

會計師報告

貴公司

	電子及						總計
	機器	車輛	其他設備	實驗設備	租賃裝修	在建工程	
	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
2022年12月31日							
於2022年1月1日：							
成本	23,161	6,827	31,578	60,699	30,175	464,877	617,317
累計折舊	(14,185)	(3,317)	(19,111)	(33,182)	(16,440)	—	(86,235)
賬面淨值	8,976	3,510	12,467	27,517	13,735	464,877	531,082
於2022年1月1日，扣除累計折舊	8,976	3,510	12,467	27,517	13,735	464,877	531,082
添置	—	3,323	—	—	6,246	356,210	365,779
出售	—	(320)	(1)	—	—	—	(321)
年內計提折舊	(1,557)	(1,325)	(2,658)	(5,922)	(6,333)	—	(17,795)
轉撥	—	—	1,152	11,128	4,139	(16,419)	—
於2022年12月31日，扣除累計折舊	7,419	5,188	10,960	32,723	17,787	804,668	878,745
於2022年12月31日：							
成本	23,161	9,161	32,719	71,827	40,560	804,668	982,096
累計折舊	(15,742)	(3,973)	(21,759)	(39,104)	(22,773)	—	(103,351)
賬面淨值	7,419	5,188	10,960	32,723	17,787	804,668	878,745

	電子及						總計
	機器	車輛	其他設備	實驗設備	租賃裝修	在建工程	
	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
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	23,161	9,161	32,719	71,827	40,560	804,668	982,096
累計折舊	(15,742)	(3,973)	(21,759)	(39,104)	(22,773)	—	(103,351)
賬面淨值	7,419	5,188	10,960	32,723	17,787	804,668	878,745
於2023年1月1日，扣除累計折舊	7,419	5,188	10,960	32,723	17,787	804,668	878,745
添置	—	—	—	—	254	293,261	293,515
年內計提折舊	(1,347)	(1,357)	(2,601)	(5,489)	(6,140)	—	(16,934)
轉撥	850	1,587	1,035	2,097	—	(5,870)	(301)
於2023年12月31日，扣除累計折舊	6,922	5,418	9,394	29,331	11,901	1,092,059	1,155,025
於2023年12月31日：							
成本	24,011	10,748	33,754	73,924	40,814	1,092,059	1,275,310
累計折舊	(17,089)	(5,330)	(24,360)	(44,593)	(28,913)	—	(120,285)
賬面淨值	6,922	5,418	9,394	29,331	11,901	1,092,059	1,155,025

附錄一

會計師報告

	電子及							總計
	樓宇	機器	車輛	其他設備	實驗設備	租賃裝修	在建工程	
	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
2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	—	24,011	10,748	33,754	73,924	40,814	1,092,059	1,275,310
累計折舊	—	(17,089)	(5,330)	(24,360)	(44,593)	(28,913)	—	(120,285)
賬面淨值	—	6,922	5,418	9,394	29,331	11,901	1,092,059	1,155,025
於2024年1月1日，扣除累計								
折舊	—	6,922	5,418	9,394	29,331	11,901	1,092,059	1,155,025
添置	—	—	—	—	—	—	200,468	200,468
出售	—	—	(20)	—	(173)	—	—	(193)
年內計提折舊	(652)	(2,053)	(1,461)	(2,628)	(5,206)	(4,549)	—	(16,549)
轉撥	234,405	67,233	—	1,995	1,182	—	(306,320)	(1,505)
於2024年12月31日，扣除累計								
折舊	233,753	72,102	3,937	8,761	25,134	7,352	986,207	1,337,246
於2024年12月31日：								
成本	234,405	91,244	10,547	35,749	73,376	40,814	986,207	1,472,342
累計折舊	(652)	(19,142)	(6,610)	(26,988)	(48,242)	(33,462)	—	(135,096)
賬面淨值	233,753	72,102	3,937	8,761	25,134	7,352	986,207	1,337,246

	電子及							總計
	樓宇	機器	車輛	其他設備	實驗設備	租賃裝修	在建工程	
	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
2025年6月30日(未經審計)								
於2025年1月1日：								
成本	234,405	91,244	10,547	35,749	73,376	40,814	986,207	1,472,342
累計折舊	(652)	(19,142)	(6,610)	(26,988)	(48,242)	(33,462)	—	(135,096)
賬面淨值	233,753	72,102	3,937	8,761	25,134	7,352	986,207	1,337,246
於2025年1月1日，扣除累計								
折舊	233,753	72,102	3,937	8,761	25,134	7,352	986,207	1,337,246
添置	—	—	—	—	—	195	61,251	61,446
出售	—	(140)	—	(12)	(1,130)	—	—	(1,282)
期內計提折舊	(6,337)	(3,575)	(700)	(1,147)	(2,057)	(2,193)	—	(16,009)
轉撥	—	—	667	483	793	—	(1,943)	—
於2025年6月30日，扣除累計								
折舊	227,416	68,387	3,904	8,085	22,740	5,354	1,045,515	1,381,401
於2025年6月30日：								
成本	234,405	90,229	11,214	36,118	67,334	41,009	1,045,515	1,525,824
累計折舊	(6,989)	(21,842)	(7,310)	(28,033)	(44,594)	(35,655)	—	(144,423)
賬面淨值	227,416	68,387	3,904	8,085	22,740	5,354	1,045,515	1,381,401

附錄一

會計師報告

15. 投資物業

	12月31日			6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日：				
成本	—	—	64,805	64,805
累計折舊	—	—	(2,351)	(5,239)
賬面淨值	—	—	62,454	59,566
於1月1日，扣除累計折舊	—	—	62,454	59,566
轉撥自物業、廠房及設備	—	64,156	—	—
年／期內計提折舊	—	(1,702)	(2,888)	(1,441)
於12月31日／6月30日，扣除累計折舊	—	62,454	59,566	58,125
於12月31日／6月30日：				
成本	—	64,805	64,805	64,805
累計折舊	—	(2,351)	(5,239)	(6,680)
賬面淨值	—	62,454	59,566	58,125

於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團投資物業包括零個、一個、一個及一個位於中國內地並持作賺取租金收入及資本增值的工業物業。物業初步及後續均按成本計量。折舊於完成購買交易當日開始並按20年直線法計算。

貴集團於中國內地的投資物業於該等日期由獨立專業合資格外部評估公司估值，於2023年、2024年12月31日及2025年6月30日分別約為零、人民幣63,010,000元、人民幣62,500,000元及人民幣62,690,000(未經審計)。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，本集團尚未取得若干建築物之權屬證明，其總賬面淨值分別約為人民幣63,847,000元、零及零(未經審計)。董事認為上述事宜對本集團於各相關期間末及2025年6月30日之財務狀況並無重大影響。

附錄一

會計師報告

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就多項廠房及辦公場所及租賃土地項目訂有租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為30至50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。廠房及辦公場所租賃的租期通常為2至10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。

(a) 使用權資產

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	廠房及辦公場所 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日			
於2022年1月1日	71,589	9,843	81,432
添置	—	8,435	8,435
折舊費用	(2,001)	(10,818)	(12,819)
於2022年12月31日	<u>69,588</u>	<u>7,460</u>	<u>77,048</u>
於2023年12月31日			
於2023年1月1日	69,588	7,460	77,048
添置	—	37,927	37,927
折舊費用	(1,940)	(11,229)	(13,169)
於2023年12月31日	<u>67,648</u>	<u>34,158</u>	<u>101,806</u>
於2024年12月31日			
於2024年1月1日	67,648	34,158	101,806
添置	—	1,512	1,512
折舊費用	(2,002)	(14,121)	(16,123)
於2024年12月31日	<u>65,646</u>	<u>21,549</u>	<u>87,195</u>
於2025年6月30日日(未經審計)			
於2025年1月1日	65,646	21,549	87,195
添置	—	2,695	2,695
折舊費用	(1,000)	(6,992)	(7,992)
於2025年6月30日	<u>64,646</u>	<u>17,252</u>	<u>81,898</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃土地 人民幣千元	廠房及辦公場所 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日			
於2022年1月1日	24,489	3,479	27,968
折舊費用	(911)	(3,329)	(4,240)
於2022年12月31日	<u>23,578</u>	<u>150</u>	<u>23,728</u>
於2023年12月31日			
於2023年1月1日	23,578	150	23,728
添置	—	13,007	13,007
折舊費用	(911)	(3,871)	(4,782)
於2023年12月31日	<u>22,667</u>	<u>9,286</u>	<u>31,953</u>
於2024年12月31日			
於2024年1月1日	22,667	9,286	31,953
添置	—	1,512	1,512
折舊費用	(911)	(5,965)	(6,876)
於2024年12月31日	<u>21,756</u>	<u>4,833</u>	<u>26,589</u>
於2025年6月30日日(未經審計)			
於2025年1月1日	21,756	4,833	26,589
添置	—	2,695	2,695
折舊費用	(455)	(2,914)	(3,369)
於2025年6月30日	<u>21,301</u>	<u>4,614</u>	<u>25,915</u>

於各有關期間末及2025年6月30日，賬面值分別約人民幣67,502,000元、人民幣65,623,000元、人民幣63,745,000元及人民幣62,806,000元(未經審計)的使用權資產已質押以擔保貴集團的若干銀行借款(附註27)。

(b) 租賃負債

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的賬面值	10,093	7,347	37,112	23,899
新租賃	8,435	37,927	1,512	2,695
年/期內確認的累計利息	458	1,358	1,273	454
付款	(11,639)	(9,520)	(15,998)	(8,329)
於12月31日/6月30日的賬面值	<u>7,347</u>	<u>37,112</u>	<u>23,899</u>	<u>18,719</u>
作以下分析：				
即期部分	1,336	16,101	13,692	10,798
非即期部分	6,011	21,011	10,207	7,921
	<u>7,347</u>	<u>37,112</u>	<u>23,899</u>	<u>18,719</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註41披露。

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
於1月1日的賬面值	3,548	157	10,126	5,600
新租賃	—	13,007	1,512	2,695
年/期認的累計利息	80	394	285	98
付款	(3,471)	(3,432)	(6,323)	(3,973)
於12月31日/6月30日的賬面值	<u>157</u>	<u>10,126</u>	<u>5,600</u>	<u>4,420</u>
作以下分析：				
即期部分	157	6,391	5,434	4,420
非即期部分	—	3,735	166	—
	<u>157</u>	<u>10,126</u>	<u>5,600</u>	<u>4,420</u>

(c) 租賃相關並計入貴集團損益的金額如下：

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
使用權資產折舊費用	12,819	13,169	16,123	7,992
租賃負債之利息費用	458	1,358	1,273	454
短期租賃有關開支	<u>1,012</u>	<u>1,314</u>	<u>1,309</u>	<u>904</u>
於損益中確認之總金額	<u>14,289</u>	<u>15,841</u>	<u>18,705</u>	<u>9,350</u>

(d) 就租賃的現金流出總額已披露於歷史財務資料附註36(b)。

貴集團作為出租人

貴集團根據經營租賃安排出租其樓宇及物業、廠房及設備。貴集團於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月確認之租金收入分別為零、人民幣15,894,000元、人民幣27,684,000元、人民幣13,624,000元(未經審計)及人民幣13,624,000元(未經審計)，詳情載於歷史財務資料附註5。

附錄一

會計師報告

17. 其他無形資產

貴集團

	專利 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日				
於2022年1月1日				
成本	5,130	5,251	4,111	14,492
累計攤銷	(894)	(1,095)	(3,255)	(5,244)
賬面淨值	<u>4,236</u>	<u>4,156</u>	<u>856</u>	<u>9,248</u>
於2022年1月1日的成本，扣除累計攤銷				
	4,236	4,156	856	9,248
添置	—	—	1,529	1,529
收購一間附屬公司	2,990	—	—	2,990
年內已計提攤銷	(597)	(525)	(592)	(1,714)
於2022年12月31日，扣除累計攤銷	<u>6,629</u>	<u>3,631</u>	<u>1,793</u>	<u>12,053</u>
於2022年12月31日				
成本	8,120	5,251	5,640	19,011
累計攤銷	(1,491)	(1,620)	(3,847)	(6,958)
賬面淨值	<u>6,629</u>	<u>3,631</u>	<u>1,793</u>	<u>12,053</u>
	專利 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日				
成本	8,120	5,251	5,640	19,011
累計攤銷	(1,491)	(1,620)	(3,847)	(6,958)
賬面淨值	<u>6,629</u>	<u>3,631</u>	<u>1,793</u>	<u>12,053</u>
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷				
	6,629	3,631	1,793	12,053
添置	9,872	2,500	4,028	16,400
年內已計提攤銷	(1,011)	(725)	(700)	(2,436)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	<u>15,490</u>	<u>5,406</u>	<u>5,121</u>	<u>26,017</u>
於2023年12月31日				
成本	17,992	7,751	9,668	35,411
累計攤銷	(2,502)	(2,345)	(4,547)	(9,394)
賬面淨值	<u>15,490</u>	<u>5,406</u>	<u>5,121</u>	<u>26,017</u>

附錄一

會計師報告

	專利 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	資本化開發成本 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					
成本	17,992	7,751	9,668	—	35,411
累計攤銷	(2,502)	(2,345)	(4,547)	—	(9,394)
賬面淨值	<u>15,490</u>	<u>5,406</u>	<u>5,121</u>	<u>—</u>	<u>26,017</u>
於2024年1月1日的成本，扣					
除累計攤銷	15,490	5,406	5,121	—	26,017
添置	189	—	1,505	14,337	16,031
年內已計提攤銷	(1,633)	(775)	(1,468)	—	(3,876)
於2024年12月31日，扣除累					
計攤銷	<u>14,046</u>	<u>4,631</u>	<u>5,158</u>	<u>14,337</u>	<u>38,172</u>
於2024年12月31日					
成本	18,181	7,751	11,173	14,337	51,442
累計攤銷	(4,135)	(3,120)	(6,015)	—	(13,270)
賬面淨值	<u>14,046</u>	<u>4,631</u>	<u>5,158</u>	<u>14,337</u>	<u>38,172</u>
	專利 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	資本化開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年6月30日(未經審計)					
於2025年1月1日					
成本	18,181	7,751	11,173	14,337	51,442
累計攤銷	(4,135)	(3,120)	(6,015)	—	(13,270)
賬面淨值	<u>14,046</u>	<u>4,631</u>	<u>5,158</u>	<u>14,337</u>	<u>38,172</u>
於2025年1月1日的成本，扣					
除累計攤銷	14,046	4,631	5,158	14,337	38,172
添置	—	—	302	210,153	210,455
期內已計提攤銷	(802)	(388)	(801)	—	(1,991)
於2025年6月30日，扣除累計					
攤銷	<u>13,244</u>	<u>4,243</u>	<u>4,659</u>	<u>224,490</u>	<u>246,636</u>
於2025年6月30日					
成本	18,181	7,751	11,475	224,490	261,897
累計攤銷	(4,937)	(3,508)	(6,816)	—	(15,261)
賬面淨值	<u>13,244</u>	<u>4,243</u>	<u>4,659</u>	<u>224,490</u>	<u>246,636</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	專利 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	資本化開發成本 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					
成本	5,130	5,751	5,503	—	16,384
累計攤銷	(1,475)	(2,162)	(4,040)	—	(7,677)
賬面淨值	<u>3,655</u>	<u>3,589</u>	<u>1,463</u>	<u>—</u>	<u>8,707</u>
於2024年1月1日的成本，扣					
除累計攤銷	3,655	3,589	1,463	—	8,707
添置	—	—	1,505	295	1,800
年內已計提攤銷	(290)	(575)	(675)	—	(1,540)
於2024年12月31日，扣除累					
計攤銷及減值	<u>3,365</u>	<u>3,014</u>	<u>2,293</u>	<u>295</u>	<u>8,967</u>
於2024年12月31日					
成本	5,130	5,751	7,008	295	18,184
累計攤銷	(1,765)	(2,737)	(4,715)	—	(9,217)
賬面淨值	<u>3,365</u>	<u>3,014</u>	<u>2,293</u>	<u>295</u>	<u>8,967</u>
	專利 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	資本化開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年6月30日(未經審計)					
於2025年1月1日					
成本	5,130	5,751	7,008	295	18,184
累計攤銷	(1,765)	(2,737)	(4,715)	—	(9,217)
賬面淨值	<u>3,365</u>	<u>3,014</u>	<u>2,293</u>	<u>295</u>	<u>8,967</u>
於2025年1月1日的成本，扣					
除累計攤銷	3,365	3,014	2,293	295	8,967
添置	—	—	—	896	896
期內已計提攤銷	(145)	(288)	(384)	—	(817)
於2025年6月30日，扣除累計					
攤銷	<u>3,220</u>	<u>2,726</u>	<u>1,909</u>	<u>1,191</u>	<u>9,046</u>
於2025年6月30日					
成本	5,130	5,751	7,008	1,191	19,080
累計攤銷	(1,910)	(3,025)	(5,099)	—	(10,034)
賬面淨值	<u>3,220</u>	<u>2,726</u>	<u>1,909</u>	<u>1,191</u>	<u>9,046</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末及2025年6月30日，計入未可供使用且毋須攤銷的無形資產、資本化開發成本分別為零、零、人民幣14,337,000元及人民幣224,490,000元(未經審計)。

就未投入使用之無形資產進行年度減值測試，採用現金流量折現模型確定可收回金額。本集團估計各藥品產品之預測期限，至估計使用壽命為止。各產品之估計收益乃基於管理層對商業化時點之預測。成本及營運開支按預測期收益之百分比估算。所用折現率為稅後比率，並反映市場參與者會考量之相關產品特定風險。

18. 於聯營公司的投資

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
分佔資產淨值	32,178	40,294	35,847	42,977
收購產生的商譽	3,196	3,196	3,196	95,594
總計	<u>35,374</u>	<u>43,490</u>	<u>39,043</u>	<u>138,571</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
分佔資產淨值	10,721	28,603	26,444	36,096
收購產生的商譽	3,196	3,196	3,196	95,594
總計	<u>13,917</u>	<u>31,799</u>	<u>29,640</u>	<u>131,690</u>

聯營公司欠付貴集團及貴公司的貿易應收款項結餘於歷史財務資料附註38披露。

貴集團及貴公司重大聯營公司的詳細資料如下：

名稱	所持	註冊及營業地點	貴集團應佔擁	主營業務
	已發行股份詳情		有權權益百分比	
深圳奧禮生物科技有 限公司(「奧禮生物 科技」)	普通股	中國/中國內地	30.17%	醫藥研發

奧禮生物科技被視為貴集團的重要聯營公司，為貴集團的戰略合作夥伴，從事口服遞送技術及藥物管線的研發業務。

附錄一

會計師報告

於2024年5月，貴集團以現金代價人民幣10,000,000元收購奧禮生物科技的4.6948%股權。有關股權投資被不可撤銷地指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益，因貴集團認為該項投資屬戰略性質。於2025年6月，貴集團再以現金代價人民幣86,590,000元收購奧禮生物科技額外25.4716%股權。因此，根據奧禮生物科技的公司章程，貴集團有權委任五名董事中的兩名，並自2025年6月起能對奧禮生物科技行使重大影響力。

下表載列已就會計政策差異作出調整並與歷史財務資料中賬面值對賬後的奧禮生物科技財務資料概要：

	6月30日
	2025年
	人民幣千元
	(未經審計)
流動資產	10,468
非流動資產	68,996
流動負債	7,809
非流動負債	38,000
資產淨值	<u>33,655</u>
貴集團於聯營公司的權益對賬：	
貴集團的所有權比例	30.17%
貴集團分佔聯營公司的資產淨值	10,152
收購所產生的商譽	92,398
投資賬面值	<u>102,550</u>

下表載列貴集團並非個別重大的聯營公司合併財務資料：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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
				(未經審計)
分佔聯營公司年內／期內虧損及				
全面虧損總額	(8,917)	(13,605)	(9,162)	(3,023)
貴集團對聯營公司投資的賬面總值	<u>35,374</u>	<u>43,490</u>	<u>39,043</u>	<u>36,021</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
分佔聯營公司年內／期內虧損及全面虧損總額	(3,206)	(3,839)	(2,159)	(501)
貴集團對聯營公司投資的賬面總值	<u>13,917</u>	<u>31,799</u>	<u>29,640</u>	<u>29,140</u>

19. 指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資非上市股權投資，以公允價值計量	<u>125,279</u>	<u>110,700</u>	<u>86,196</u>	<u>73,763</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資非上市股權投資，以公允價值計量	<u>107,187</u>	<u>110,700</u>	<u>86,196</u>	<u>73,763</u>

以上股權投資被不可撤銷地指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益，因貴集團認為該等投資屬戰略性質。

附錄一

會計師報告

20. 按按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
即期：				
理財產品	50,118	50,617	—	—
非即期：				
非上市基金投資，以公允價值計量	238,672	271,666	311,821	315,334

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
即期：				
理財產品	50,118	50,617	—	—
非即期：				
非上市基金投資，以公允價值計量	176,008	213,518	244,617	245,453

上述理財產品由中國內地金融機構發行。該等產品強制分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因其合約現金流量並非純粹為支付本金及利息。

非上市基金投資的公允價值乃基於普通合夥人於各有關期間末及2025年6月30日向有限合夥人報告的基金資產淨值。

21. 存貨

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
原材料	63,447	45,059	43,134	41,358
在製品	98,004	128,749	160,637	166,167
製成品	118,900	170,820	160,844	164,895
總計	280,351	344,628	364,615	372,420

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
原材料	2,047	6,761	673	531
在製品	16,445	14,045	11,475	12,618
製成品	64,919	41,433	37,320	13,342
總計	<u>83,411</u>	<u>62,239</u>	<u>49,468</u>	<u>26,491</u>

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
貿易應收款項	327,001	308,064	364,431	293,599
按攤銷成本計量的應收票據	779	2,365	1,402	562
按公允價值計量且其變動計入 當期其他全面收益的應收票據	3,873	23,532	10,326	10,582
減值	(24,185)	(25,086)	(36,655)	(27,939)
總計	<u>307,468</u>	<u>308,875</u>	<u>339,504</u>	<u>276,804</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
貿易應收款項	241,395	180,804	239,861	148,176
按攤銷成本計量的應收票據	—	250	85	—
按公允價值計量且其變動計入 當期其他全面收益的應收票據	2,773	3,738	7,144	1,455
減值	(19,556)	(16,864)	(25,871)	(14,141)
總計	<u>224,612</u>	<u>167,928</u>	<u>221,219</u>	<u>135,490</u>

除若干客戶一般須提前付款外，貴集團與其客戶的貿易採取賒賬形式進行，信貸期一般為30至90日。每名客戶均設有最高信貸額。貴集團對其尚未清償應收款項維持嚴格控制，並密切監控以將信貸風險減至最低。高級管理層定期審核逾期未付結餘。於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團分別有零、零、人民幣26,019,000元及人民幣10,000,000元(未經審計)的貿易應收款項已抵押作為貴集團銀行借貸的抵押品。貿易應收款項及應收票據為不計息。

貴集團的應收票據為賬齡在六個月內的銀行承兌票據。應收票據須按簡化方法計提減值，並被視為影響甚微。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末及2025年6月30日，基於發票日期並扣除虧損撥備淨額的貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
1年內	291,496	294,007	330,478	248,257
1至2年	15,813	9,607	4,909	24,694
2至3年	159	5,261	4,117	3,853
總計	<u>307,468</u>	<u>308,875</u>	<u>339,504</u>	<u>276,804</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
1年內	214,694	156,073	217,292	132,466
1至2年	9,759	8,583	379	2,237
2至3年	159	3,272	3,548	787
總計	<u>224,612</u>	<u>167,928</u>	<u>221,219</u>	<u>135,490</u>

貿易應收款項的虧損撥備變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			6月30日
	2022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 (未經審計)
於年／期初	26,462	24,185	25,086	36,655
減值虧損淨額	(2,233)	901	11,569	(4,388)
撇銷為不可收回的金額	(44)	—	—	(4,328)
於年／期末	<u>24,185</u>	<u>25,086</u>	<u>36,655</u>	<u>27,939</u>

貴公司

	截至12月31日止年度			6月30日
	2022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 (未經審計)
於年／期初	21,322	19,556	16,864	25,871
減值虧損淨額	(1,766)	(2,692)	9,007	(7,402)
撇銷為不可收回的金額	—	—	—	(4,328)
於年／期末	<u>19,556</u>	<u>16,864</u>	<u>25,871</u>	<u>14,141</u>

附錄一

會計師報告

於各有關期間末及2025年6月30日採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於客戶應收款項的賬齡釐定。該計算反映概率加權結果、貨幣的時間價值及於各有關期間末及2025年6月30日可獲得的合理、有證據，而又與過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測有關的資料。

有關貴集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項信貸風險承擔的資料載列如下：

貴集團

於2022年12月31日：

	賬齡				總計
	1年以下	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	7.40%
賬面總值(人民幣千元)	301,941	17,570	317	7,173	327,001
預期信貸虧損(人民幣千元)	15,097	1,757	158	7,173	24,185

於2023年12月31日：

	賬齡				總計
	1年以下	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	8.14%
賬面總值(人民幣千元)	282,221	10,675	10,521	4,647	308,064
預期信貸虧損(人民幣千元)	14,111	1,068	5,260	4,647	25,086

於2024年12月31日：

	賬齡				總計
	1年以下	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	10.06%
賬面總值(人民幣千元)	335,527	5,454	8,234	15,216	364,431
預期信貸虧損(人民幣千元)	16,777	545	4,117	15,216	36,655

於2025年6月30日(未經審計)：

	賬齡				總計
	1年以下	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	1.28%	19.27%	38.67%	100.00%	9.52%
賬面總值(人民幣千元)	240,188	30,588	6,283	16,540	293,599
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,075	5,894	2,430	16,540	27,939

附錄一

會計師報告

有關貴公司採用撥備矩陣計量的貿易應收款項信貸風險承擔的資料載列如下：

貴公司

於2022年12月31日：

	賬齡				總計
	1年以下	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	8.10%
賬面總值(人民幣千元)	223,075	10,843	317	7,160	241,395
預期信貸虧損(人民幣千元)	11,154	1,084	158	7,160	19,556

於2023年12月31日：

	賬齡				總計
	1年以下	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	9.33%
賬面總值(人民幣千元)	160,089	9,537	6,544	4,634	180,804
預期信貸虧損(人民幣千元)	8,004	954	3,272	4,634	16,864

於2024年12月31日：

	賬齡				總計
	1年以下	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	5.00%	10.00%	50.00%	100.00%	10.79%
賬面總值(人民幣千元)	221,119	421	7,096	11,225	239,861
預期信貸虧損(人民幣千元)	11,056	42	3,548	11,225	25,871

於2025年6月30日(未經審計)：

	賬齡				總計
	1年以下	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	1.28%	19.27%	38.67%	100.00%	9.54%
賬面總值(人民幣千元)	132,710	2,771	1,283	11,412	148,176
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,699	534	496	11,412	14,141

附錄一

會計師報告

不會全數終止確認的已轉讓金融資產

貴集團

於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團應收票據分別為人民幣779,000元、人民幣566,000元、人民幣745,000元及人民幣562,000元(未經審計)，均批註予若干供應商以結算貿易應付款項及其他應付款項。倘若票據到期未獲支付，供應商有權要求貴集團支付未結餘額。由於貴集團於批註時並未將與應收票據相關的重大風險及報酬轉移予供應商，因此仍繼續確認應收票據的全部賬面值，並就該等具有全額追索權的票據批註確認應付款項。

貴公司

於各有關期間末及2025年6月30日，貴公司應收票據分別為零、人民幣250,000元、零及零(未經審計)，均批註予若干供應商以結算貿易應付款項及其他應付款項。倘若票據到期未獲支付，供應商有權要求貴公司支付未結餘額。由於貴公司於批註時並未將與應收票據相關的重大風險及報酬轉移予供應商，因此仍繼續確認應收票據的全部賬面值，並就該等具有全額追索權的票據批註確認應付款項。

全數終止確認的已轉讓金融資產

貴集團

於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團已終止確認已批註予若干供應商且具全額追索權的應收票據，金額分別為人民幣48,094,000元、人民幣137,412,000元、人民幣115,684,000元及人民幣100,294,000元(未經審計)。該等票據均由信譽良好且具高信用評級的中國銀行發行或擔保。因此，貴集團董事認為，與該等票據相關的主要風險為利率風險，而其所產生的信貸風險極低。貴集團已將該等票據的絕大部分風險轉移予相關銀行或供應商。由此，該等相關資產及負債已自綜合財務狀況表中終止確認。

貴公司

於各有關期間末及2025年6月30日，貴公司已終止確認已批註予若干供應商且具全額追索權的應收票據，金額分別為人民幣7,121,000元、人民幣25,756,000元、人民幣17,595,000元及人民幣11,812,000元(未經審計)。該等票據均由信譽良好且具高信用評級的中國銀行發行或擔保。因此，貴公司董事認為，與該等票據相關的主要風險為利率風險，而其所產生的信貸風險極低。貴公司已將該等票據的絕大部分風險轉移予相關銀行或供應商。由此，該等相關資產及負債已自貴公司財務狀況表中終止確認。

附錄一

會計師報告

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
即期：				
預付款項	50,014	53,725	112,599	89,696
可收回稅項	51,553	59,157	56,374	53,713
按金	6,877	4,773	4,628	10,874
其他應收款項	1,024	822	1,003	1,308
減值撥備	(1,285)	(2,151)	(4,145)	(5,038)
總計	<u>108,183</u>	<u>116,326</u>	<u>170,459</u>	<u>150,553</u>
非即期：				
物業、廠房及設備的預付款項 . . .	84,205	38,109	16,462	19,447
土地使用權的預付款項	20,000	—	—	958
股權投資的預付款項	3,529	3,529	—	—
購買附屬公司非控股權益的 意向付款	—	—	80,000	88,785
按金	—	—	2,100	4,100
總計	<u>107,734</u>	<u>41,638</u>	<u>98,562</u>	<u>113,290</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
即期：				
預付款項	20,749	28,050	5,828	5,100
可收回稅項	24,573	19,342	10,803	10,383
按金	7,761	6,632	8,328	9,715
其他應收款項	614	583	823	849
減值撥備	(1,014)	(1,855)	(3,382)	(3,718)
總計	<u>52,683</u>	<u>52,752</u>	<u>22,400</u>	<u>22,329</u>
非即期：				
物業、廠房及設備的預付款項 . . .	78,131	33,593	8,060	8,700
購買附屬公司非控股權益的 意向付款	—	—	80,000	88,785
總計	<u>78,131</u>	<u>33,593</u>	<u>88,060</u>	<u>97,485</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，其他應收款項的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

24. 現金及現金等價物及抵押存款

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
現金及現金等價物	1,151,735	971,041	754,102	730,833
抵押存款	28,644	27,005	11,251	9,001
總計	<u>1,180,379</u>	<u>998,046</u>	<u>765,353</u>	<u>739,834</u>
減：				
應付票據的抵押存款	(13,644)	(12,005)	(11,251)	(9,001)
信用證的抵押存款	(15,000)	(15,000)	—	—
現金及現金等價物	<u>1,151,735</u>	<u>971,041</u>	<u>754,102</u>	<u>730,833</u>
以下列貨幣計值				
人民幣	811,172	851,521	618,136	614,624
美元	341,218	128,518	117,586	94,720
其他	27,989	18,007	29,631	30,490
	<u>1,180,379</u>	<u>998,046</u>	<u>765,353</u>	<u>739,834</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
現金及現金等價物	890,581	688,818	399,784	336,009
抵押存款	28,644	16,501	11,251	9,001
總計	<u>919,225</u>	<u>705,319</u>	<u>411,035</u>	<u>345,010</u>
減：				
應付票據的抵押存款	(13,644)	(1,501)	(11,251)	(9,001)
信用證的抵押存款	(15,000)	(15,000)	—	—
現金及現金等價物	<u>890,581</u>	<u>688,818</u>	<u>399,784</u>	<u>336,009</u>
以下列貨幣計值				
人民幣	551,674	560,479	265,239	221,610
美元	339,886	127,174	116,514	93,342
其他	27,665	17,666	29,282	30,058
	<u>919,225</u>	<u>705,319</u>	<u>411,035</u>	<u>345,010</u>

人民幣不能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》，貴集團可通過獲授權進行外幣業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。定期存款視乎貴集團的實時現金需求，有不同存期，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘和抵押存款乃存放於信用良好且近期並無違約記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

25. 貿易應付款項及應付票據

於各有關期間末及2025年6月30日，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
1年內	136,832	138,973	187,998	143,555
1至2年	471	2,719	477	427
2至3年	18	232	688	748
超過3年	232	237	462	353
總計	<u>137,553</u>	<u>142,161</u>	<u>189,625</u>	<u>145,083</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
1年內	58,099	24,534	61,457	42,338
1至2年	87	1,502	28	8
2至3年	15	66	97	105
超過3年	188	203	257	270
總計	<u>58,389</u>	<u>26,305</u>	<u>61,839</u>	<u>42,721</u>

貿易應付款項及應付票據不計息，信貸期一般為30日至120日。

附錄一

會計師報告

26. 其他應付款項及應計費用／其他長期應付款項

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
即期				
應付薪金	41,432	49,127	51,809	18,237
其他應付款項	26,467	27,372	23,538	28,160
其他應付稅項	6,512	3,855	9,969	5,784
投資聯營公司的預付款項	—	—	—	43,295
與購置物業、廠房及設備項目有關的應付款項	114,636	86,016	76,378	57,611
與售後租回安排有關的應付款項*	—	—	6,719	29,424
即期總計	<u>189,047</u>	<u>166,370</u>	<u>168,413</u>	<u>182,511</u>
非即期				
與售後租回安排有關的應付款項*	—	—	14,389	57,000
總計	<u>189,047</u>	<u>166,370</u>	<u>182,802</u>	<u>239,511</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
即期				
應付薪金	17,053	19,308	21,595	7,000
其他應付款項	5,710	7,546	5,721	5,399
其他應付稅項	722	452	491	913
聯營公司股權投資的預付款項	—	—	—	43,295
與購置物業、廠房及設備項目有關的應付款項	54,603	28,588	16,013	13,009
與售後租回安排有關的應付款項*	—	—	—	15,857
即期總計	<u>78,088</u>	<u>55,894</u>	<u>43,820</u>	<u>85,473</u>
非即期				
與售後租回安排有關的應付款項*	—	—	—	34,144
總計	<u>78,088</u>	<u>55,894</u>	<u>43,820</u>	<u>119,617</u>

附錄一

會計師報告

除與售後租回安排有關的應付款項外，其他應付款項均為不計息及須按要求償還。

* 為更有效管理貴集團的資本結構及融資需要，貴集團就機械租賃訂立售後租回安排。該等法定轉讓不符合國際財務報告準則第15號有關以出售機械入賬的規定。於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，貴集團就該等售後租回安排分別籌得零、零、人民幣21,000,000元及人民幣70,000,000元（未經審計）融資，以及支付零、零、人民幣2,100,000元及人民幣2,000,000元（未經審計）按金。

27. 計息銀行借款

貴集團

	2022年12月31日		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	一年期貸款最優惠利率 （「LPR」）+ 30個基點 （「基點」）	2023年	25,000
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a))	0.7	2023年	72,949
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR + 50個基點	2023年	26,433
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	3.85	2023年	6,000
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	一年期LPR + 40個基點至 一年期LPR + 55個基點	2023年	70,350
長期銀行貸款即期部分 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR + 5個基點至 六個月期倫敦 銀行同業拆息（「LIBOR」） + 145個基點	2023年	114,975
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押及 有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR - 45個基點至 一年期LPR + 105個基點	2023年	122,543
總計 — 即期			<u>438,250</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.85	2024年	65,000
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR + 40個基點至 一年期LPR + 55個基點	2024年至 2025年	98,500
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR + 5個基點至 一年期LPR + 80個基點	2024年至 2025年	160,677
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR - 45個基點至 2.35 + 六個月擔保隔夜 融資利率（「SOFR」）	2024年至 2029年	846,045
總計 — 非即期			<u>1,170,222</u>
總計			<u><u>1,608,472</u></u>

附錄一

會計師報告

	2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.45	2024年	10,000
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-75個基點至 一年期貸款市場報價利率 -10個基點	2024年	65,000
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR + 20個基點至 一年期LPR + 30個基點	2024年	81,874
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	3.85	2024年	65,000
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 55個基點	2024年	59,996
長期銀行貸款即期部分 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR + 5個基點至 一年期LPR + 80個基點	2024年	39,364
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押及 有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-45個基點至 一年期LPR + 105個基點	2024年	233,569
總計 — 即期			<u>554,803</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 55個基點	2025年至 2026年	146,495
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR + 15個基點至 一年期LPR + 80個基點	2025年至 2026年	286,978
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-45個基點至 2.35 + 六個月SOFR	2025年至 2029年	751,185
總計 — 非即期			<u>1,184,658</u>
總計			<u><u>1,739,461</u></u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日			
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.45	2025年	10,000
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-25個基點	2025年	20,000
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	2.70-3.20	2025年	4,170
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR-45個基點至 一年期LPR-10個基點	2025年	55,075
銀行貸款 — 有抵押 (附註(c))	2.90	2025年	26,019
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 55個基點	2025年	105,556
長期銀行貸款即期部分 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR-25個基點至 一年期LPR + 80個基點	2025年	212,264
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押及 有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-20個基點至 一年期LPR + 105個基點	2025年	199,136
總計 — 即期			632,220
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 45個基點	2026年至 2029年	234,288
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR-50個基點至一年 期LPR + 65個基點	2026年至 2027年	412,846
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-20個基點至 2.35 + 六個月SOFR	2026年至 2029年	462,799
總計 — 非即期			1,109,933
總計			1,742,153

附錄一

會計師報告

2025年6月30日(未經審計)			
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.00	2026年	15,000
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-25個基點	2025年	30,000
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	2.70-3.20	2025年至 2026年	8,610
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR-25個基點至 一年期LPR + 8個基點	2025年至 2026年	105,123
銀行貸款 — 有抵押 (附註(c))	2.70	2026年	10,000
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	3.10	2025年至 2026年	400
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 55個基點	2025年至 2026年	73,814
長期銀行貸款即期部分 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR-50個基點至 一年期LPR + 90個基點	2025年至 2026年	287,346
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押及 有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-20個基點至 一年期LPR + 105個基點	2025年至 2026年	259,375
總計 — 即期			<u>789,668</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.10	2027年	19,400
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-25個基點至 一年期LPR + 55個基點	2026年至 2029年	279,233
銀行貸款 — 有擔保 (附註(a)及(b))	一年期LPR-50個基點至 一年期LPR + 90個基點	2026年至 2028年	312,849
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-20個基點至 2.35 + 六個月SOFR	2026年至 2029年	428,355
總計 — 非即期			<u>1,039,837</u>
總計			<u><u>1,829,505</u></u>

附錄一

會計師報告

	12月31日			6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
分析為：				
應於下列期間償還的銀行貸款：				
一年內或按要求	438,250	554,803	632,220	789,668
第二年	370,681	579,579	695,362	555,983
第三至第五年(包括首尾兩年)	668,955	561,550	414,571	483,854
五年後	130,586	43,529	—	—
總計	<u>1,608,472</u>	<u>1,739,461</u>	<u>1,742,153</u>	<u>1,829,505</u>
分析為：				
固定利率	143,949	75,000	40,189	53,410
浮動利率	<u>1,464,523</u>	<u>1,664,461</u>	<u>1,701,964</u>	<u>1,776,095</u>
總計	<u>1,608,472</u>	<u>1,739,461</u>	<u>1,742,153</u>	<u>1,829,505</u>

貴公司

	2022年12月31日		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR + 30個基點	2023年	25,000
銀行貸款 — 有擔保(附註(a))	0.70	2023年	72,949
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	3.85	2023年	6,000
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	一年期LPR + 40個基點至 一年期LPR + 55個基點	2023年	70,350
長期銀行貸款即期部分 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR加 5個基點至六個月期 LIOBR加145個基點	2023年	104,918
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押及 有擔保(附註(c))	一年期LPR-45個基點至 一年期LPR + 10個基點	2023年	90,000
總計 — 即期			<u>369,217</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.85	2024年	65,000
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR + 40個基點至 一年期LPR + 55個基點	2024年至 2025年	98,500
銀行貸款 — 有擔保(附註(b))	一年期LPR + 5個基點至 一年期LPR + 80個基點	2024年至 2025年	152,269
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-45個基點至 2.35 + 六個月SOFR	2024年至 2029年	558,230
總計 — 非即期			<u>873,999</u>
總計			<u>1,243,216</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.45	2024年	10,000
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-75個基點至 一年期LPR-10個基點	2024年	65,000
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR + 25個基點	2024年	57,346
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	3.85	2024年	65,000
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 55個基點	2024年	59,996
長期銀行貸款即期部分 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR + 5個基點至 一年期LPR + 80個基點	2024年	23,196
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押及 有擔保 (附註(c))	一年期LPR-45個基點至 一年期LPR + 10個基點	2024年	155,000
總計 — 即期			<u>435,538</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 55個基點	2025年至 2026年	146,495
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR + 15個基點至 一年期LPR + 80個基點	2025年至 2026年	235,301
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-45個基點至 2.35 + 六個月SOFR	2025年至 2029年	474,868
總計 — 非即期			<u>856,664</u>
總計			<u><u>1,292,202</u></u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日			
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.45	2025年	10,000
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-25個基點	2025年	20,000
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	2.70-3.20	2025年	4,170
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR-45個基點至 一年期LPR-10個基點	2025年	30,054
銀行貸款 — 有抵押 (附註(c))	2.90	2025年	16,019
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 55個基點	2025年	105,556
長期銀行貸款即期部分 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR-25個基點至 一年期LPR + 80個基點	2025年	162,831
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押及 有擔保 (附註(c))	一年期LPR-20個基點至 一年期LPR + 10個基點	2025年	110,000
總計 — 即期			458,630
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 45個基點	2026年至 2029年	234,288
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR-25個基點至 一年期LPR + 65個基點	2026年至 2027年	223,901
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (附註(b)及(c))	一年期LPR-20個基點至 2.35 + 六個月SOFR	2026年至 2029年	273,182
總計 — 非即期			731,371
總計			1,190,001

附錄一

會計師報告

2025年6月30日(未經審計)			
	實際利率(%)	到期時間	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.00	2026年	15,000
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-25個基點	2025年	30,000
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	2.70-3.20	2025年至 2026年	8,610
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR-20個基點至 一年期LPR-10個基點	2025年至 2026年	30,062
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	3.10	2025年至 2026年	400
長期銀行貸款即期部分 — 無抵押	一年期LPR-35個基點至 一年期LPR + 55個基點	2025年至 2026年	73,814
長期銀行貸款即期部分 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR-25個基點至 一年期LPR + 90個基點	2025年至 2026年	138,709
長期銀行貸款即期部分 — 有抵押及 有擔保 (附註(c))	一年期LPR-20個基點至 一年期LPR + 10個基點	2025年至 2026年	120,000
總計 — 即期			<u>416,595</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	3.10	2027年	19,400
銀行貸款 — 無抵押	一年期LPR-25個基點至 一年期LPR + 55個基點	2026年至 2029年	279,233
銀行貸款 — 有擔保 (附註(b))	一年期LPR-25個基點至 一年期LPR + 90個基點	2026年至 2028年	197,074
銀行貸款 — 有抵押及有擔保 (附註(a)及(c))	一年期LPR-20個基點至 2.35 + 六個月SOFR	2027年至 2029年	333,541
總計 — 非即期			<u>829,248</u>
總計			<u><u>1,245,843</u></u>

附錄一

會計師報告

	12月31日			6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
分析為：				
應於下列期間償還的銀行貸款：				
一年內或按要求	369,217	435,538	458,630	416,595
第二年	298,207	457,834	348,699	368,319
第三至第五年(包括首尾兩年)	445,206	355,301	382,672	460,929
五年後	130,586	43,529	—	—
總計	<u>1,243,216</u>	<u>1,292,202</u>	<u>1,190,001</u>	<u>1,245,843</u>
分析為：				
固定利率	143,949	75,000	30,189	43,411
浮動利率	<u>1,099,267</u>	<u>1,217,202</u>	<u>1,159,812</u>	<u>1,202,432</u>
總計	<u>1,243,216</u>	<u>1,292,202</u>	<u>1,190,001</u>	<u>1,245,843</u>

附註：

- (a) 於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團銀行借款分別為人民幣431,983,000元、人民幣417,387,000元、人民幣481,253,000元及人民幣531,040,000元(未經審計)，均由貴公司擔保。
- (b) 若干貸款由貴公司董事擔保。詳情請參閱附註38。
- (c) 貴集團於各有關期間末及2025年6月30日已抵押作為銀行借貸抵押品的資產詳情載於附註14、16及22。
- (d) 若干銀行借款受貸款契諾約束。截至各有關期間末及截至2025年6月30日，貴集團及貴公司均遵守該等契諾。

28. 合約負債

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
已收客戶墊款				
產品銷售	22,494	16,762	13,136	17,093
研發服務	<u>6,992</u>	<u>7,241</u>	<u>14,883</u>	<u>11,729</u>
總計	<u>29,486</u>	<u>24,003</u>	<u>28,019</u>	<u>28,822</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
已收客戶墊款				
產品銷售	3,963	7,402	6,233	10,004
研發服務	6,992	200	2,087	—
總計	<u>10,955</u>	<u>7,602</u>	<u>8,320</u>	<u>10,004</u>

29. 可換股債券

於2022年1月4日，貴公司發行面值為人民幣465,000,000元的可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券原定期限自2022年1月4日起至2028年1月3日止為期六年，年利率介乎0.04%至3.00%，每年於一月支付。可換股債券持有人可行使其權利，以規定的轉換價將可換股債券轉換為貴公司普通股。任何未轉換的可換股債券將於可換股債券到期後五個交易日內按每人民幣1元面值償還人民幣1.15元的價格贖回（含上期利息）。

負債部分的公允價值於發行日期以不含轉換選擇權的類似債券的相等市場利率估算。剩餘金額分配為權益部分並計入股東權益。

已發行的可換股債券劃分為債務部分及權益部分如下：

貴集團及貴公司

	賬面值 人民幣千元
於截至2022年12月31日止年度發行的可換股債券面值	465,000
權益部分	(75,650)
歸屬於權益部分的直接交易成本	(1,352)
歸屬於債務部分的直接交易成本	<u>(6,816)</u>
發行日的債務部分	381,182
轉換	(3)
資本化利息	<u>24,651</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日的債務部分	<u>405,830</u>
轉換	(46)
資本化利息	26,337
已付利息	<u>(1,860)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日的債務部分	<u>430,261</u>
轉換	(3)
資本化利息	27,876
已付利息	<u>(2,790)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日的債務部分	<u>455,344</u>
轉換	(10,458)
資本化利息	14,473
已付利息	<u>(4,649)</u>
於2025年6月30日的債務部分(未經審計)	<u>454,710</u>

附錄一

會計師報告

30. 遞延稅項

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月內遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	非金融資產的 減值撥備	應收款項的 減值撥備	稅項虧損	遞延收入	按公允價值計 量且其變動計 入當期損益的 公允價值虧損	租賃負債	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
於2021年12月31日及2022年 1月1日	2,066	3,969	10,040	3,900	—	1,477	21,452
年內於損益計入／(扣除) (附註11)	678	(341)	3,510	—	132	(375)	3,604
於2022年12月31日及2023年 1月1日	2,744	3,628	13,550	3,900	132	1,102	25,056
年內計入損益(附註11)	1,294	172	12,390	4,361	203	4,022	22,442
於2023年12月31日及2024年 1月1日	4,038	3,800	25,940	8,261	335	5,124	47,498
年內於損益計入／(扣除) (附註11)	2,335	1,443	22,875	4,296	224	(1,892)	29,281
於2024年12月31日及2025年 1月1日	6,373	5,243	48,815	12,557	559	3,232	76,779
期內於損益計入／(扣除) (附註11)	634	(1,363)	9,849	(569)	(542)	(644)	7,365
於2025年6月30日(未經審計)	7,007	3,880	58,664	11,988	17	2,588	84,144

貴集團於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣65,417,000元、人民幣118,102,000元、人民幣215,106,000元及人民幣233,475,000元(未經審計)，將於一至五年內到期，可用以抵銷日後的應課稅利潤。由於該等虧損主要源自若干已持續虧損一段時間的附屬公司，且預計將不可能出現可用於抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司

	非金融資產的		應收款項的		稅項虧損	遞延收入	按公允價值計量且其變動計入當期損益的		租賃負債	總計
	減值撥備	減值撥備	減值撥備	減值撥備			公允價值虧損	公允價值虧損		
	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	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2021年12月31日及2022年										
1月1日	1,382	3,198	—	2,400	—	522	7,502			
年內於損益計入／(扣除)	937	(265)	—	—	132	(498)	306			
於2022年12月31日及2023年										
1月1日	2,319	2,933	—	2,400	132	24	7,808			
年內計入／(扣除) 損益	(728)	(403)	—	1,065	203	1,369	1,506			
於2023年12月31日及2024年										
1月1日	1,591	2,530	—	3,465	335	1,393	9,314			
年內於損益計入／(扣除)	1,091	1,351	—	1,093	225	(667)	3,093			
於2024年12月31日及2025年										
1月1日	2,682	3,881	—	4,558	560	726	12,407			
期內於損益計入／(扣除)	386	(1,759)	3,895	(153)	(543)	(62)	1,764			
於2025年6月30日(未經審計)	3,068	2,122	3,895	4,405	17	664	14,171			

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

貴集團

	產生自按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
	公允價值調整	使用權資產	可轉換債券	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日及2022年1月1日	115	1,477	—	1,592
年內於損益計入(附註11)	(97)	(375)	—	(472)
於權益扣除	—	—	11,347	11,347
於2022年12月31日及2023年1月1日	<u>18</u>	<u>1,102</u>	<u>11,347</u>	<u>12,467</u>
年內於損益扣除(附註11)	75	4,022	—	4,097
於權益計入	—	—	(1)	(1)
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>93</u>	<u>5,124</u>	<u>11,346</u>	<u>16,563</u>
年內於損益計入(附註11)	(93)	(1,892)	—	(1,985)
於2024年12月31日及2025年1月1日期內於損益計入(附註11)	—	3,232	11,346	14,578
於權益計入	—	(644)	—	(644)
於2024年12月31日及2025年1月1日期內於損益計入(附註11)	—	—	(257)	(257)
於2025年6月30日(未經審計)	<u>—</u>	<u>2,588</u>	<u>11,089</u>	<u>13,677</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	產生自按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
	公允價值調整	使用權資產	可轉換債券	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日及2022年1月1日	115	522	—	637
年內於損益計入	(97)	(499)	—	(596)
於權益扣除	—	—	11,347	11,347
於2022年12月31日及2023年1月1日	18	23	11,347	11,388
年內於損益扣除	75	1,370	—	1,445
於權益計入	—	—	(1)	(1)
於2023年12月31日及2024年1月1日	93	1,393	11,346	12,832
年內於損益計入	(93)	(668)	—	(761)
於2024年12月31日及2025年1月1日	—	725	11,346	12,071
期內於損益計入	—	(62)	—	(62)
於權益計入	—	—	(257)	(257)
於2025年6月30日(未經審計) . . .	—	663	11,089	11,752

為方便呈列，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為貴集團為財務報告目的而進行的遞延稅項結餘分析：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
遞延稅項資產	25,056	47,498	76,779	84,144
抵銷金額	(8,887)	(13,045)	(14,578)	(13,677)
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	16,169	34,453	62,201	70,467
遞延稅項負債	12,467	16,563	14,578	13,677
抵銷金額	(8,887)	(13,045)	(14,578)	(13,677)
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	3,580	3,518	—	—

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
遞延稅項資產	7,808	9,314	12,407	14,171
抵銷金額	(7,808)	(9,314)	(12,071)	(11,752)
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值	—	—	336	2,419
遞延稅項負債	11,388	12,832	12,071	11,752
抵銷金額	(7,808)	(9,314)	(12,071)	(11,752)
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	3,580	3,518	—	—

31. 遞延收入

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
政府補貼	26,000	56,070	84,710	81,157

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
政府補貼	16,000	23,100	30,389	29,370

貴集團的遞延收入主要指與生產及研發設施中長期資產相關的政府補貼。

32. 股本

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
已發行及繳足：				
2022年：422,465,078股、				
2023年：422,466,533股、				
2024年：422,466,646股、				
2025年6月30日：22,768,244股				
每股面值人民幣1.00元普通股	422,465	422,467	422,467	422,768

附錄一

會計師報告

股本變動概要如下：

	股份數目	股份面值 人民幣千元
2022年1月1日	410,000,000	410,000
發行普通股 (附註(a))	12,464,966	12,465
轉換為普通股 (附註(b))	112	—*
於2022年12月31日及2023年1月1日	<u>422,465,078</u>	<u>422,465</u>
轉換為普通股 (附註(b))	1,455	2
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>422,466,533</u>	<u>422,467</u>
轉換為普通股 (附註(b))	113	—*
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>422,466,646</u>	<u>422,467</u>
轉換為普通股 (附註(b))	301,598	301
於2025年6月30日 (未經審計)	<u>422,768,244</u>	<u>422,768</u>

* 金額少於人民幣1,000元。

附註：

(a) 於2022年，貴公司根據配售及認購協議的條款及條件透過私人配售方式發行12,464,966股普通股，所得款項人民幣226,613,000元，其中人民幣12,465,000元計入貴公司股本，其餘款項在抵銷發行成本人民幣6,799,000元後，計入股份溢價。

(b) 於2022年，40張可換股債券轉換為112股普通股。

於2023年，510張可換股債券轉換為1,455股普通股。

於2024年，40張可換股債券轉換為113股普通股。

截至2025年6月30日止六個月內，105,080張可換股債券轉換為301,598股普通股。

33. 庫存股份

貴公司庫存股份變動概要如下：

	股份數目	庫存股份 人民幣千元
於2022年及2023年12月31日以及2024年1月1日	—	—
已購回A股	363,461	10,010
於2024年12月31日及2025年1月1日以及2025年6月30日 (未經審計)	<u>363,461</u>	<u>10,010</u>

根據日期為2024年2月6日的董事會決議案，貴公司於2024年3月及4月通過上海證券交易所公開集中交易購回363,461股股份，總代價為人民幣10,010,000元。

34. 以股權結算的股份獎勵開支

2021年A股激勵計劃

根據於2021年2月8日股東特別大會批准的2021年A股激勵計劃（「2021年A股激勵計劃」），貴公司向若干合資格參與者授予2,000,000股股份，行使價為每股人民幣33.0元。根據貴公司的績效考核及個人績效評估，股份將分別於授出日起12個月、24個月及36個月內歸屬30%、30%及40%。於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，分別有693,800份、746,400份、零、零（未經審計）及零（未經審計）份股份獎勵被沒收。於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，分別有559,800股、零、零、零（未經審計）及零（未經審計）股股份失效。

重慶乾泰受限制股份獎勵

根據貴集團附屬公司重慶乾泰醫藥研究院有限公司（「重慶乾泰」）於2025年1月簽訂的增資協議，重慶乾泰通過重慶乾泰企業管理合夥企業（有限合夥）向重慶乾泰若干員工授出人民幣751,880元的股權，代價為人民幣7,500,000元。授出股份獎勵的公允價值按授出日的市場價值以市場法（特別是近期交易法）釐定。

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月內，貴集團分別確認股份支付報酬開支人民幣3,707,000元、撥回人民幣4,603,000元、零、零（未經審計）及人民幣3,137,000元（未經審計）。

35. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的儲備金額及其變動情況在綜合權益變動表內呈列。

股份溢價

貴集團的股份溢價指已發行股份的面值與已收代價之間的差額。

盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，於中國註冊的公司須將其法定稅後利潤的10%分配至法定盈餘公積，直至該公積累計總額達到公司註冊資本的50%。待中國有關當局批准後，法定盈餘公積可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定盈餘公積不可用於向中國子公司股東分派股息。

公允價值儲備

公允價值儲備乃指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資及按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的應收票據的公允價值變動。

附錄一

會計師報告

其他儲備

儲備來自匯兌波動儲備、非控股股東向一間附屬公司注資、向非控股權益收購附屬公司額外權益、聯營公司權益變動及以權益結算的股份獎勵，詳情載於歷史財務資料附註34。

貴公司

	其他		公允		法定		總計
	股份溢價	股本工具	其他儲備	價值儲備	盈餘儲備	保留利潤	
	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2022年1月1日	701,013	—	20,283	(16,678)	44,106	326,767	1,075,491
年內利潤	—	—	—	—	—	143,960	143,960
指定為按公允價值計量且其 變動計入當期其他全面收益 的股權投資公允價值變動	—	—	—	(35,369)	—	—	(35,369)
發行股份	214,148	—	—	—	—	—	214,148
股份發行成本	(6,799)	—	—	—	—	—	(6,799)
發行可換股債券	—	75,650	—	—	—	—	75,650
可換股債券的遞延稅項	—	(11,347)	—	—	—	—	(11,347)
轉換為股份的可換股債券	4	(1)	—	—	—	—	3
以股權結算的股份獎勵開支	—	—	3,707	—	—	—	3,707
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	14,396	(14,396)	—
宣派2021年股息	—	—	—	—	—	(49,200)	(49,200)
出售於一間聯營公司的權益的 影響	—	—	(3,147)	—	—	—	(3,147)
於2022年12月31日及於2023年 1月1日	<u>908,366</u>	<u>64,302</u>	<u>20,843</u>	<u>(52,047)</u>	<u>58,502</u>	<u>407,131</u>	<u>1,407,097</u>
年內利潤	—	—	—	—	—	87,179	87,179
指定為按公允價值計量且其 變動計入當期其他全面收益 的股權投資公允價值變動	—	—	—	(8,487)	—	—	(8,487)
轉換為股份的可換股債券	53	(9)	—	—	—	—	44
可換股債券的遞延稅項	—	1	—	—	—	—	1
以股權結算的股份獎勵開支	—	—	(4,603)	—	—	—	(4,603)
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	8,718	(8,718)	—
宣派2022年股息	—	—	—	—	—	(48,161)	(48,161)
出售於一間聯營公司的權益的 影響	—	—	3,721	—	—	—	3,721
於2023年12月31日及於2024年 1月1日	<u>908,419</u>	<u>64,294</u>	<u>19,961</u>	<u>(60,534)</u>	<u>67,220</u>	<u>437,431</u>	<u>1,436,791</u>

附錄一

會計師報告

	其他		公允		法定		總計
	股份溢價	股本工具	其他儲備	價值儲備	盈餘儲備	保留利潤	
	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
年內利潤	—	—	—	—	—	182,453	182,453
指定為按公允價值計量且其 變動計入當期其他全面收 益的股權投資公允價值變 動	—	—	—	(34,503)	—	—	(34,503)
轉換為股份的可換股債券 . . .	4	(1)	—	—	—	—	3
可換股債券的遞延稅項	—	—*	—	—	—	—	—*
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	—	18,245	(18,245)	—
宣派2022年股息	—	—	—	—	—	(40,522)	(40,522)
於2024年12月31日	<u>908,423</u>	<u>64,293</u>	<u>19,961</u>	<u>(95,037)</u>	<u>85,465</u>	<u>561,117</u>	<u>1,544,222</u>
於2024年1月1日	908,419	64,294	19,961	(60,534)	67,220	437,431	1,436,791
期內利潤	—	—	—	—	—	70,753	70,753
指定為按公允價值計量且其 變動計入當期其他全面收 益的股權投資公允價值變 動	—	—	—	(35,225)	—	—	(35,225)
宣派2023年股息	—	—	—	—	—	(40,522)	(40,522)
於2024年6月30日 (未經審計)	<u>908,419</u>	<u>64,294</u>	<u>19,961</u>	<u>(95,759)</u>	<u>67,220</u>	<u>467,662</u>	<u>1,431,797</u>
於2025年1月1日	908,423	64,293	19,961	(95,037)	85,465	561,117	1,544,222
期內利潤	—	—	—	—	—	38,172	38,172
指定為按公允價值計量且其 變動計入當期其他全面收 益的股權投資公允價值變 動	—	—	—	3,527	—	—	3,527
轉換為股份的可換股債券 . . .	11,866	(1,709)	—	—	—	—	10,157
可換股債券的遞延稅項	—	256	—	—	—	—	256
宣派2024年股息	—	—	—	—	—	(40,551)	(40,551)
按公允價值計量且其 變動計入當期其他全面收 益的股權投資轉讓時公允 價值儲備的轉讓	—	—	—	(5,960)	596	5,364	—
於2025年6月30日 (未經審計)	<u>920,289</u>	<u>62,840</u>	<u>19,961</u>	<u>(97,470)</u>	<u>86,061</u>	<u>564,102</u>	<u>1,555,783</u>

* 有關金額低於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

36. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團就廠房及辦公室物業的租賃安排，分別擁有使用權資產及租賃負債的非現金添置人民幣8,435,000元、人民幣37,927,000元、人民幣1,512,000元、零(未經審計)及人民幣2,695,000元(未經審計)。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表詳列貴集團自融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為其現金流量或未來現金流量將於貴集團之綜合現金流量表分類為融資活動之現金流量之負債。

	計息		長期			總計
	銀行借款	租賃負債	應付款項	可轉換債券	應付股息	
	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2022年1月1日	892,327	10,093	—	—	—	902,420
融資現金流量變動	664,240	(11,639)	—	456,832	(49,200)	1,060,233
可轉換債券的權益部分	—	—	—	(75,650)	—	(75,650)
轉換可轉換債券	—	—	—	(3)	—	(3)
新租賃	—	8,435	—	—	—	8,435
利息開支	23,252	458	—	—	—	23,710
資本化利息	26,959	—	—	24,651	—	51,610
匯兌差額	1,694	—	—	—	—	1,694
宣派股息	—	—	—	—	49,200	49,200
於2022年12月31日及						
2023年1月1日	<u>1,608,472</u>	<u>7,347</u>	<u>—</u>	<u>405,830</u>	<u>—</u>	<u>2,021,649</u>
融資現金流量變動	53,152	(9,520)	—	(1,860)	(48,161)	(6,389)
轉換可轉換債券	—	—	—	(46)	—	(46)
新租賃	—	37,927	—	—	—	37,927
利息開支	43,066	1,358	—	—	—	44,424
資本化利息	30,794	—	—	26,337	—	57,131
匯兌差額	3,977	—	—	—	—	3,977
宣派股息	—	—	—	—	48,161	48,161
於2023年12月31日及						
2024年1月1日	<u>1,739,461</u>	<u>37,112</u>	<u>—</u>	<u>430,261</u>	<u>—</u>	<u>2,206,834</u>

附錄一

會計師報告

	計息		長期		應付股息	總計
	銀行借款	租賃負債	應付款項	可轉換債券		
	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
融資現金流量變動	(77,055)	(15,998)	21,000	(2,790)	(40,522)	(115,365)
轉換可轉換債券	—	—	—	(3)	—	(3)
新租賃	—	1,512	—	—	—	1,512
利息開支	51,054	1,273	108	—	—	52,435
資本化利息	28,857	—	—	27,876	—	56,733
匯兌差額	(164)	—	—	—	—	(164)
宣派股息	—	—	—	—	40,522	40,522
於2024年12月31日及						
2025年1月1日	<u>1,742,153</u>	<u>23,899</u>	<u>21,108</u>	<u>455,344</u>	<u>—</u>	<u>2,242,504</u>
融資現金流量變動	52,695	(8,329)	65,145	(4,649)	(40,551)	64,311
轉換可轉換債券	—	—	—	(10,458)	—	(10,458)
新租賃	—	2,695	—	—	—	2,695
利息開支	28,402	454	171	—	—	29,027
資本化利息	6,253	—	—	14,473	—	20,726
匯兌差額	2	—	—	—	—	2
宣派股息	—	—	—	—	40,551	40,551
於2025年6月30日(未經審計)	<u>1,829,505</u>	<u>18,719</u>	<u>86,424</u>	<u>454,710</u>	<u>—</u>	<u>2,389,358</u>
於2023年12月31日及						
2024年1月1日	1,739,461	37,112	—	430,261	—	2,206,834
融資現金流量變動	136,954	(8,461)	—	(2,790)	—	125,703
轉換可轉換債券	—	—	—	(1)	—	(1)
利息開支	26,859	710	—	—	—	27,569
資本化利息	14,197	—	—	13,857	—	28,054
匯兌差額	156	—	—	—	—	156
宣派股息	—	—	—	—	40,522	40,522
於2024年6月30日(未經審計)	<u>1,917,627</u>	<u>29,361</u>	<u>—</u>	<u>441,327</u>	<u>40,522</u>	<u>2,428,837</u>

附錄一

會計師報告

(c) 租賃的現金流出總額

計入現金流量表的租賃的現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動內	1,012	1,314	1,309	830	904
融資活動內	11,639	9,520	15,998	8,461	8,329
總計	<u>12,651</u>	<u>10,834</u>	<u>17,307</u>	<u>9,291</u>	<u>9,233</u>

37. 承擔

於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團有以下資本承擔：

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
已訂約但未撥備：				
物業、廠房及機器	<u>424,263</u>	<u>213,990</u>	<u>147,188</u>	<u>108,863</u>

附錄一

會計師報告

38. 關聯方交易

(a) 於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團與關聯方進行了以下交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銷售產品：					
一間聯營公司	443	8	11	—	141
租金收入：					
曾出任董事職務的主要管理人員 提供服務：	—	15,894	9,082	9,082	—
曾出任董事職務的主要管理人員 出售於一間聯營公司的投資：	—	828	53	53	—
曾出任董事職務的主要管理人員 採購產品：	9,800	—	—	—	—
曾出任董事職務的主要管理人員 採購服務：	1,624	920	—	—	—
出任法定代表的主要管理人員的 近親	—	—	91	—	686
出任執行董事的主要管理人員的 近親	45	8	9	9	—
曾出任董事職務的主要管理人員 一間聯營公司	3,150	—	—	—	—
	—	—	—	—	52
	3,195	8	100	9	738
向一間聯營公司提供貸款(附註)	10,092	3,596	—	—	—

於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團的銀行借款分別為人民幣191,583,000元、人民幣330,692,000元、人民幣454,466,000元及人民幣405,013,000元(未經審計)，由袁建棟先生擔保。

附註： 該等貸款已於2024年償還。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的未清債結餘：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
<i>應收以下各方的款項</i>				
<i>— 貿易性質</i>				
聯營公司	440	8	6	4,316
出任董事的主要管理人員	1,687	8,058	—	—
出任法定代表的主要管理人員的 近親	—	—	341	—
總計	<u>2,127</u>	<u>8,066</u>	<u>347</u>	<u>4,316</u>
<i>應收以下各方的款項</i>				
<i>— 非貿易性質</i>				
聯營公司	<u>9,690</u>	<u>13,180</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
<i>應付以下各方的款項</i>				
<i>— 非貿易性質</i>				
出任董事的主要管理人員	<u>—</u>	<u>2,532</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
應收以下各方的款項				
— 貿易性質				
附屬公司	30,681	57,411	43,706	47,975
聯營公司	440	8	6	6
出任董事的主要管理人員	947	—	—	—
出任法定代表的主要管理人員的近親	—	—	341	—
總計	<u>32,068</u>	<u>57,419</u>	<u>44,053</u>	<u>47,981</u>
應收以下各方的款項				
— 非貿易性質				
附屬公司	751,292	770,891	975,352	1,082,714
聯營公司	9,690	13,180	—	—
總計	<u>760,982</u>	<u>784,071</u>	<u>975,352</u>	<u>1,082,714</u>
應付以下各方的款項				
— 貿易性質				
附屬公司	89,566	88,375	225,992	283,130
應付以下各方的款項				
— 非貿易性質				
附屬公司	9,840	10,052	103,162	100,608

(c) 主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	7,727	7,492	6,932	4,648	4,004
以股權結算的股份獎勵	677	(845)	—	—	—
僱員退休福利及其他員工福利	344	324	292	154	134
支付予主要管理人員的薪酬					
總額	<u>8,748</u>	<u>6,971</u>	<u>7,224</u>	<u>4,802</u>	<u>4,138</u>

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

附錄一

會計師報告

39. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末及截至2025年6月30日止六個月，各類金融工具的賬面值如下：

於2022年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產	按攤銷成本計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	3,873	303,595	307,468
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	6,616	6,616
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資	—	125,279	—	125,279
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	288,790	—	—	288,790
應收關聯方款項	—	—	11,817	11,817
抵押存款	—	—	28,644	28,644
現金及現金等價物	—	—	1,151,735	1,151,735
總計	<u>288,790</u>	<u>129,152</u>	<u>1,502,407</u>	<u>1,920,349</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債	按公允價值計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	137,553	—	137,553
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	141,103	—	141,103
計息銀行借款	1,608,472	—	1,608,472
衍生金融工具	—	882	882
可換股債券	405,830	—	405,830
總計	<u>2,292,958</u>	<u>882</u>	<u>2,293,840</u>

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產	按攤銷成本計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	23,532	285,343	308,875
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	3,444	3,444
指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	—	110,700	—	110,700
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	322,283	—	—	322,283
應收關聯方款項	—	—	21,246	21,246
抵押存款	—	—	27,005	27,005
現金及現金等價物	—	—	971,041	971,041
總計	<u>322,283</u>	<u>134,232</u>	<u>1,308,079</u>	<u>1,764,594</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債	按公允價值計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	142,161	—	142,161
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	113,388	—	113,388
計息銀行借款	1,739,461	—	1,739,461
衍生金融工具	—	2,234	2,234
應付關聯方款項	2,532	—	2,532
可換股債券	430,261	—	430,261
總計	<u>2,427,803</u>	<u>2,234</u>	<u>2,430,037</u>

於2024年12月31日

金融資產

	按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產	按攤銷成本計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	10,326	329,178	339,504
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	—	3,586	3,586
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資	—	86,196	—	86,196
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	311,821	—	—	311,821
應收關聯方款項	—	—	347	347
抵押存款	—	—	11,251	11,251
現金及現金等價物	—	—	754,102	754,102
總計	<u>311,821</u>	<u>96,522</u>	<u>1,098,464</u>	<u>1,506,807</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債	按公允價值計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	189,625	—	189,625
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	106,635	—	106,635
計息銀行借款	1,742,153	—	1,742,153
衍生金融工具	—	3,735	3,735
可換股債券	455,344	—	455,344
其他長期應付款項	14,389	—	14,389
總計	<u>2,508,146</u>	<u>3,735</u>	<u>2,511,881</u>

於2025年6月30日(未經審計)

金融資產

	按公允價值計量且 其變動計入當期損 益的金融資產	按公允價值計量 且其變動計入當期 其他全面收益的 金融資產	按攤銷成本計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	10,582	266,222	276,804
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產的金融資產	—	—	11,244	11,244
指定為按公允價值計量且其變動 計入當期其他全面收益的股權投 資	—	73,763	—	73,763
按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	315,334	—	—	315,334
應收關聯方款項	—	—	4,316	4,316
抵押存款	—	—	9,001	9,001
現金及現金等價物	—	—	730,833	730,833
總計	<u>315,334</u>	<u>84,345</u>	<u>1,021,616</u>	<u>1,421,295</u>

金融負債

	按攤銷成本計量的 金融負債	按公允價值計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	145,083	—	145,083
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	158,490	—	158,490
計息銀行借款	1,829,505	—	1,829,505
衍生金融工具	—	121	121
可換股債券	454,710	—	454,710
其他長期應付款項	57,000	—	57,000
總計	<u>2,644,788</u>	<u>121</u>	<u>2,644,909</u>

40. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評定於各有關期間末及2025年6月30日，現金及現金等價物、抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計息銀行借款的即期部分以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，乃由於該等工具的到期期限較短。

貴集團的財務部由財務經理主管，負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。該名經理直接向財務總監匯報。於各報告日期，財務部已對金融工具的價值變動進行分析，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值已由財務總監審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願交易方之間的當前交易（強迫或清盤出售除外）中該工具可交換的金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公允價值：

按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的應收票據的公允價值乃採用一種貼現現金流量估值模型，基於具有類似條款及風險的工具的市場利率估計。

非上市股權投資的公允價值根據並無可觀察市場價格或利率支持的假設以估值技術估計。董事認為，估值技術得出的估計公允價值（於綜合財務狀況表入賬）及相關公允價值變動（於其他全面收益入賬）屬合理且為於各有關期間末及2025年6月30日最合適的價值。

非上市基金投資的公允價值乃基於於各有關期間末及2025年6月30日的相關投資價值的資產淨值計算得出。

貴集團投資於由中國內地金融機構的理財產品。貴集團已採用基於具有類似條款及風險的工具的市場利率的貼現現金流量估值模型估計該等非上市投資的公允價值。

附錄一

會計師報告

下表概述於各有關期間末及2025年6月30日按公允價值計量的金融工具之估值的重大不可觀察輸入數據：

金融資產	公允價值層級	估計技術	重大不可觀察輸入數據
按公允價值計量的非上市基金投資	第三級	相關投資價值的資產淨值	不適用
按公允價值計量的非上市股權投資	第三級	可比較公司法	股價研發費用比

公允價值層級

下表說明貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2022年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			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	
按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的應收票據	—	3,873	—	3,873
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	50,118	238,672	288,790
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資	—	—	125,279	125,279
總計	—	53,991	363,951	417,942

於2023年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			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	
按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的應收票據	—	23,532	—	23,532
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	50,617	271,666	322,283
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資	—	—	110,700	110,700
總計	—	74,149	382,366	456,515

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的應收票據	—	10,326	—	10,326
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	311,821	311,821
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資	—	—	86,196	86,196
總計	—	10,326	398,017	408,343

於2025年6月30日(未經審計)

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的應收票據	—	10,582	—	10,582
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	315,334	315,334
指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的股權投資	—	—	73,763	73,763
總計	—	10,582	389,097	399,679

按公允價值計量的負債：

於2022年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據	輸入數據	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	882	—	882

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據 (第二級)	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
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	2,234	—	2,234

於2024年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據 (第二級)	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
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	3,735	—	3,735

於2025年6月30日(未經審計)

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察	重大不可觀察	
	(第一級)	輸入數據 (第二級)	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
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	—	121	—	121

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級公允價值計量之間並無轉移，亦無轉入第三級或自第三級轉出。

41. 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、抵押存款、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團有多項其他金融資產及負債(如貿易應收款項及應收票據和貿易應付款項及應付票據)直接源自其營運。

貴集團的金融工具所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。貴集團管理層檢討並商定管理該等風險的政策，概述如下。

利率風險

貴集團面臨利率波動的利率風險，主要與貴集團的浮動利率銀行借款有關。貴集團並無使用衍生金融工具對沖其利率風險。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

下表說明在所有其他變數不變的情況下，貴集團除稅前(虧損)/利潤(透過影響浮動利率借款)及貴集團權益對利率的合理可能變動之敏感度。

	<u>基點增加/(減少)</u>	<u>除稅前利潤</u> <u>(減少)/增加</u>	<u>權益(減少)/增加</u>
		人民幣千元	人民幣千元
2022年12月31日			
美元計值借款	50	(2,089)	(2,089)
美元計值借款	(50)	2,089	2,089
人民幣計值借款	50	(5,233)	(5,233)
人民幣計值借款	(50)	5,233	5,233
2023年12月31日			
美元計值借款	50	(1,549)	(1,549)
美元計值借款	(50)	1,549	1,549
人民幣計值借款	50	(6,537)	(6,537)
人民幣計值借款	(50)	6,537	6,537
歐元計值借款	50	(236)	(236)
歐元計值借款	(50)	236	236
2024年12月31日			
美元計值借款	50	(1,033)	(1,033)
美元計值借款	(50)	1,033	1,033
人民幣計值借款	50	(7,476)	(7,476)
人民幣計值借款	(50)	7,476	7,476
2025年6月30日(未經審計)			
美元計值借款	50	(743)	(743)
美元計值借款	(50)	743	743
人民幣計值借款	50	(8,138)	(8,138)
人民幣計值借款	(50)	8,138	8,138

附錄一

會計師報告

外幣風險

貴集團有交易性貨幣風險。該等風險乃來自單位功能貨幣以外的貨幣。

下表說明於各有關期間末及2025年6月30日，在所有其他變數不變的情況下，貴集團除稅前利潤(來自美元計值金融工具)及貴集團權益對外幣匯率的合理可能變動之敏感度。

	外幣匯率 上升／(下跌) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益增加／(減少) 人民幣千元
2022年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	3,445	3,445
倘人民幣兌美元升值	5	(3,445)	(3,445)
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(3,138)	(3,138)
倘人民幣兌美元升值	5	3,138	3,138
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	4,026	4,026
倘人民幣兌美元升值	5	(4,026)	(4,026)
2025年6月30日(未經審計)			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	1,951	1,951
倘人民幣兌美元升值	5	(1,951)	(1,951)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。貴集團的政策是，所有擬採取賒賬形式交易的客戶均須經過信用驗證程序。此外，持續監察應收款項結餘，故貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

附錄一

會計師報告

最大風險承擔及年末的分階段情況

下表顯示於各有關期間末及2025年6月30日，根據貴集團的信貸政策，其信貸質量及信貸風險的最大風險承擔(主要根據過往逾期資料釐定，除非有其他不用花費太多已可獲得或不會太難獲得的資料)及年末的分階段情況。

呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2022年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化方法	
	第一階段				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	327,001	327,001
應收票據*	—	—	—	4,652	4,652
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	6,616	—	—	—	6,616
應收關聯方款項	11,817	—	—	—	11,817
抵押存款	28,644	—	—	—	28,644
現金及現金等價物	1,151,735	—	—	—	1,151,735
總計	1,198,812	—	—	331,653	1,530,465

於2023年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化方法	
	第一階段				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	308,064	308,064
應收票據*	—	—	—	25,897	25,897
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	3,444	—	—	—	3,444
應收關聯方款項	21,246	—	—	—	21,246
抵押存款	27,005	—	—	—	27,005
現金及現金等價物	971,041	—	—	—	971,041
總計	1,022,736	—	—	333,961	1,356,697

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 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	364,431	364,431
應收票據*	—	—	—	11,728	11,728
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	3,586	—	—	—	3,586
應收關聯方款項	347	—	—	—	347
抵押存款	11,251	—	—	—	11,251
現金及現金等價物	754,102	—	—	—	754,102
總計	<u>769,286</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>376,159</u>	<u>1,145,445</u>

於2025年6月30日(未經審計)

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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*	—	—	—	293,599	293,599
應收票據*	—	—	—	11,144	11,144
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	11,244	—	—	—	11,244
應收關聯方款項	4,316	—	—	—	4,316
抵押存款	9,001	—	—	—	9,001
現金及現金等價物	730,833	—	—	—	730,833
總計	<u>755,394</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>304,743</u>	<u>1,060,137</u>

* 就貴集團應用簡化方法計提減值的貿易應收款項及應收票據而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註22披露。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團以恆常流動資金規劃工具監察資金短缺風險。此工具計及金融工具及金融資產的到期日以及預計經營現金流量。

貴集團的目標為維持足夠的現金及現金等價物，並通過營運及銀行借款的財務支援取得可動用資金。

根據合約未貼現付款，貴集團的金融負債於各有關期間末及2025年6月30日的到期狀況如下：

	2022年12月31日			
	12個月以下	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據 . . .	137,553	—	—	137,553
計息銀行借款	526,098	1,081,347	156,405	1,763,850
計入其他應付款項及應計費				
用的金融負債	141,103	—	—	141,103
租賃負債	1,413	6,220	—	7,633
可換股債券	1,860	560,787	—	562,647
衍生金融負債	882	—	—	882
總計	<u>808,909</u>	<u>1,648,354</u>	<u>156,405</u>	<u>2,613,668</u>
	2023年12月31日			
	12個月以下	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據 . . .	142,161	—	—	142,161
計息銀行借款	614,876	1,197,149	51,090	1,863,115
計入其他應付款項及應計費				
用的金融負債	113,388	—	—	113,388
租賃負債	17,180	15,734	4,970	37,884
可換股債券	2,790	557,942	—	560,732
衍生金融負債	2,234	—	—	2,234
總計	<u>892,629</u>	<u>1,770,825</u>	<u>56,060</u>	<u>2,719,514</u>

附錄一

會計師報告

	2024年12月31日			
	12個月以下	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據 . . .	189,625	—	—	189,625
計息銀行借款	848,984	1,160,609	—	2,009,593
計入其他應付款項及應計費 用的金融負債	106,635	—	—	106,635
租賃負債	13,797	6,711	3,905	24,413
其他長期應付款項	—	14,389	—	14,389
可換股債券	4,649	553,288	—	557,937
衍生金融負債	3,735	—	—	3,735
總計	<u>1,167,425</u>	<u>1,734,997</u>	<u>3,905</u>	<u>2,906,327</u>
	2025年6月30日(未經審計)			
	12個月以下	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據 . . .	145,083	—	—	145,083
計息銀行借款	840,178	1,080,794	—	1,920,972
計入其他應付款項及應計費 用的金融負債	158,490	—	—	158,490
租賃負債	11,320	5,775	3,373	20,468
其他長期應付款項	—	57,000	—	57,000
可換股債券	5,681	537,435	—	543,116
衍生金融負債	121	—	—	121
總計	<u>1,160,873</u>	<u>1,681,004</u>	<u>3,373</u>	<u>2,845,250</u>

附錄一

會計師報告

資本管理

貴集團進行資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，從而支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團因應經濟狀況變動，管理和調整其資本結構。為維持或調整資本結構，貴集團或會調整派付予股東的股息、向股東返還資本或發行新股。於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

	12月31日			6月30日
	2022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 (未經審計)
負債總額	2,423,169	2,617,765	2,726,970	2,797,628
資產總值	<u>4,653,506</u>	<u>5,024,003</u>	<u>5,153,000</u>	<u>5,383,795</u>
資產負債比率	<u>52.1%</u>	<u>52.1%</u>	<u>52.9%</u>	<u>52.0%</u>

42. 2025年6月30日後事項

2025年10月，貴集團於全國銀行間債券市場發行金額為人民幣200百萬元科技創新債券，票面利率為3.19%，債券期限為三年。

43. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司均未就2025年6月30日之後的任何期間編製經審計財務報表。