

附錄一

會計師報告

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

致禮邦醫藥（江蘇）股份有限公司列位董事、富瑞金融集團香港有限公司、美林（亞太）有限公司及華泰金融控股（香港）有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

吾等報告第I-[●]至I-[●]頁所載禮邦醫藥（江蘇）股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）之歷史財務資料，當中包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度各年（「有關期間」）之綜合損益及其他全面表、權益變動表及現金流量表，及於2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-[●]至I-[●]所載歷史財務資料構成本報告的重要組成部分，其乃為載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）[編纂]首次[編纂]而刊發的日期為[●]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及中期財務資料附註2.1所載編製基準編製並真實而公平地列報歷史財務資料及中期財務資料，以及進行董事認為屬必要的內部控制，以使歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師須承擔之責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港投資通函工作準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則要求吾等須遵從道德準則，並規劃及開展吾等的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

吾等的工作涉及執程序，以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（不論是由欺詐還是錯誤引起）的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料及中期財務資料附註2.1所載的編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料及中期財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的適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情況。

吾等認為，吾等所獲得的憑證屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況，及 貴集團根據歷史財務資料及中期財務資料附註2.1所載編製基準於有關期間各期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括於2025年6月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，及 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以及其他解釋性資料（「中期財務資料」）。

貴公司董事須負責根據歷史財務資料及中期財務資料附註2.1所載編製基準編製中期財務資料。吾等的責任為按審閱基準對中期財務資料作出結論。吾等根據香港會計師公會頒布的香港審閱業務準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審核準則進行審核的範圍為小，故無法保證吾等將知悉審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等認為，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面並未根據歷史財務資料及中期財務資料附註2.1所載編製基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事宜的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[●]頁界定的相關財務報表進行調整。

股息

吾等提述歷史財務資料及中期財務資料附註11，其中表明 貴公司並未就有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月派付股息。

此 致

[●]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下為構成本會計師報告重要組成部分的歷史財務資料。

貴集團於有關期間的財務報表（歷史財務資料的依據）由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒布的香港審核准則進行審核（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）列示，除另有說明外，所有價值均四捨五入至最接近的千元（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	5	–	6,525	1,969	12,112
銷售成本		–	(4,140)	(1,139)	(6,850)
毛利		–	2,385	830	5,262
其他收入	5	11,223	4,534	1,125	3,200
銷售開支		(2,027)	(15,171)	(6,761)	(13,332)
行政開支		(63,436)	(62,113)	(33,331)	(25,725)
研發開支		(307,461)	(235,367)	(121,531)	(110,061)
其他收益／(虧損)	5	237	(20)	353	1,368
財務成本	7	(3,792)	(29,378)	(4,670)	(70,374)
除稅前虧損	6	(365,256)	(335,130)	(163,985)	(209,662)
所得稅開支	10	–	–	–	–
年／期內虧損		(365,256)	(335,130)	(163,985)	(209,662)
其他全面(虧損)／收益					
於其後期間可能重新分類至					
損益的其他全面(虧損)／收益：					
換算海外業務的匯兌差額		(13,224)	20,428	16,103	(839)
年／期內其他全面(虧損)／收益，					
扣除稅項		(13,224)	20,428	16,103	(839)
年／期內全面虧損總額		(378,480)	(314,702)	(147,882)	(210,501)
以下人士應佔虧損：					
母公司擁有人		(364,473)	(326,026)	(163,678)	(208,783)
非控股權益		(783)	(9,104)	(307)	(879)
		(365,256)	(335,130)	(163,985)	(209,662)
以下人士應佔全面虧損總額：					
母公司擁有人		(377,697)	(305,598)	(147,575)	(209,622)
非控股權益		(783)	(9,104)	(307)	(879)
		(378,480)	(314,702)	(147,882)	(210,501)
母公司普通股持有人					
應佔每股虧損					
基本及攤薄(人民幣元)	12	(1.28)	(1.20)	(0.57)	(0.92)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	294,913	610,088	595,956
使用權資產	14(a)	23,553	17,947	18,416
無形資產	15	5,286	10,387	9,770
於合營企業的投資		3,259	3,261	3,267
預付款項、其他應收款項及 其他資產	16	46,497	78,681	85,026
非流動資產總值		<u>373,508</u>	<u>720,364</u>	<u>712,435</u>
流動資產				
存貨		—	6,118	7,196
貿易應收款項		—	865	—
預付款項、其他應收款項及 其他資產	16	8,114	2,678	6,943
應收關聯方款項	28	9,179	13,054	5,933
按公平值計入損益的金融資產	17	—	—	140,058
原到期日超過三個月的定期存款	18	8,684	22,291	24,888
現金及現金等價物	18	63,149	343,770	170,962
流動資產總值		<u>89,126</u>	<u>388,776</u>	<u>355,980</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	19	151,910	199,657	96,221
計息銀行借款	20	—	28,000	—
應付一名關聯方款項	28	877,275	—	—
租賃負債	14(b)	5,152	3,690	4,566
合約負債		—	—	282
普通股贖回負債	22	—	1,712,630	1,945,941
流動負債總額		<u>1,034,337</u>	<u>1,943,977</u>	<u>2,047,010</u>
流動負債淨額		<u>(945,211)</u>	<u>(1,555,201)</u>	<u>(1,691,030)</u>
總資產減流動負債		<u>(571,703)</u>	<u>(834,837)</u>	<u>(978,595)</u>
非流動負債				
其他應付款項	19	—	18,595	18,595
計息銀行借款	20	173,253	445,300	497,359
租賃負債	14(b)	5,995	2,156	1,822
遞延收入	21	11,844	40,305	42,054
非流動負債總額		<u>191,092</u>	<u>506,356</u>	<u>559,830</u>
負債淨額		<u>(762,795)</u>	<u>(1,341,193)</u>	<u>(1,538,425)</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本	23	195,597	153,615	176,786
儲備	25	(956,691)	(1,484,003)	(1,703,527)
		(761,094)	(1,330,388)	(1,526,741)
非控股權益		(1,701)	(10,805)	(11,684)
總虧絀		<u>(762,795)</u>	<u>(1,341,193)</u>	<u>(1,538,425)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
	實繳資本	資本儲備*	以股份為基礎的付款儲備*	其他儲備*	匯率波動儲備*	累計虧損*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	161,719	-	54,585	(151,440)	(12,979)	(474,465)	(422,580)
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(364,473)	(364,473)
匯兌差額.....	-	-	-	-	(13,224)	-	(13,224)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(13,224)	(364,473)	(377,697)
視作一名關聯方出資	-	-	-	4,728	-	-	4,728
注資 (附註23)	33,878	-	-	(33,878)	-	-	-
股份支付薪酬 (附註24)	-	-	34,455	-	-	-	34,455
於2023年12月31日	195,597	-	89,040	(180,590)	(26,203)	(838,938)	(761,094)
							(762,795)

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

	以股份為基礎的			匯率波動儲備*	累計虧損*	總計	非	
	實繳資本	資本儲備*	付款儲備*				控股權益	總虧絀
	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	195,597	-	89,040	(180,590)	(26,203)	(838,938)	(1,701)	(762,795)
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(326,026)	(9,104)	(335,130)
匯兌差額.....	-	-	-	-	20,428	-	-	20,428
年內全面虧損總額	-	-	-	-	20,428	(326,026)	(9,104)	(314,702)
視作一名關聯方出資	-	-	-	2,039	-	2,039	-	2,039
股本削減 (附註23)	(175,905)	-	-	175,905	-	-	-	-
注資 (附註23)	133,923	1,280,794	-	-	-	1,414,717	-	1,414,717
確認普通股贖回負債								
(附註22)	-	-	-	(1,681,712)	-	(1,681,712)	-	(1,681,712)
收購受共同控制的								
附屬公司	-	-	-	(20,640)	-	(20,640)	-	(20,640)
股份支付薪酬 (附註24)	-	-	21,900	-	-	21,900	-	21,900
於2024年12月31日	153,615	1,280,794	110,940	(1,704,998)	(5,775)	(1,164,964)	(10,805)	(1,341,193)

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月（未經審核）

	母公司擁有人應佔						
	實繳資本	資本儲備	以股份為基礎的付款儲備	其他儲備	匯率波動儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	195,597	-	89,040	(180,590)	(26,203)	(838,938)	(761,094)
期內虧損.....	-	-	-	-	-	(163,678)	(163,678)
匯兌差額.....	-	-	-	-	16,103	-	16,103
期內全面虧損總額	-	-	-	-	16,103	(163,678)	(147,575)
視作一名關聯方出資	-	-	-	1,394	-	-	1,394
注資 (附註23)	17,634	157,117	-	-	-	-	174,751
確認普通股股贖回負債							
(附註22)	-	-	-	(440,341)	-	-	(440,341)
收購受共同控制的							
附屬公司.....	-	-	-	164,251	-	-	164,251
股份支付薪酬 (附註24)	-	-	21,900	-	-	-	21,900
於2024年6月30日							
(未經審核)	213,231	157,117	110,940	(455,286)	(10,100)	(1,002,616)	(986,714)
						(2,008)	(988,722)

截至2025年6月30日止六個月 (未經審核)

母公司擁有人應佔							
	以股份		匯率波動 儲備*	其他儲備*	累計虧損*	非	
	實繳資本	為基礎的 付款儲備*				總計	控股權益
	人民幣千元	資本儲備*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	153,615	1,280,794	110,940	(1,704,998)	(5,775)	(1,164,964)	(1,330,388)
期內虧損.....	-	-	-	-	-	(208,783)	(879)
匯兌差額.....	-	-	-	-	(839)	-	(839)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	(839)	(208,783)	(879)
注資 (附註23)	23,171	162,598	-	-	-	-	185,769
確認普通股贖回負債							
(附註22)	-	-	-	(172,500)	-	-	(172,500)
於2025年6月30日							
(未經審核)	176,786	1,443,392	110,940	(1,877,498)	(6,614)	(1,373,747)	(1,526,741)

* 該等儲備賬分別包括於2023年及2024年12月31日及2025年6月30日的綜合財務狀況表中的綜合負債儲備人民幣(956,691,000)元、人民幣(1,484,003,000)元及人民幣(1,703,527,000)元(未經審核)。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	附註	2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損：		(365,256)	(335,130)	(163,985)	(209,662)
就以下各項作出調整：					
財務成本	7	3,792	29,378	4,670	70,374
分佔一間合營企業的					
溢利及虧損	5	61	(2)	10	(6)
利息收入		(8,940)	(776)	(420)	(608)
物業、廠房及設備折舊	13	6,224	5,872	3,309	18,623
使用權資產折舊	14(a)	5,177	5,612	2,805	2,548
其他無形資產攤銷	15	151	1,065	523	580
股份付款薪酬	24	34,455	21,900	21,900	—
出售物業、廠房及					
設備項目虧損	5	6	3	3	—
按公平值計入損益的					
金融資產的公平值收益	5	—	—	—	(1,577)
淨匯兌(收益)/虧損淨額		(1,068)	(3,857)	15,796	(763)
		(325,398)	(275,935)	(115,389)	(120,491)
存貨增加		—	(6,118)	(8,566)	(1,078)
貿易應收款項(增加)/					
減少		—	(865)	(1,974)	865
預付款項、其他					
應收款項及其他資產					
(增加)/減少		(16,331)	(2,264)	2,301	(11,459)
貿易及其他應付款項					
(增加)/減少		19,364	4,132	8,997	(9,413)
合約負債增加		—	—	—	282
遞延收入增加		11,844	30,774	30,774	1,749
經營活動所用現金		(310,521)	(250,276)	(83,857)	(139,545)
已收利息		8,604	379	158	529
經營活動所用					
現金流量淨額		(301,917)	(249,897)	(83,699)	(139,016)

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備項目...	(195,723)	(230,626)	(110,996)	(57,542)
購買無形資產項目	(5,227)	(6,041)	(4,993)	—
存放原到期日超過三個月的				
定期存款.....	(8,684)	(22,291)	(9,387)	(21,424)
原到期日超過三個月的				
定期存款到期	—	8,744	3,420	19,005
購買按公平值計入損益的				
金融資產.....	—	—	—	(790,000)
出售按公平值計入損益的				
金融資產所得款項	—	—	—	651,519
貸款予關聯方..... 28	(4,778)	(7,196)	—	—
收到關聯方貸款..... 28	2,551	—	—	7,196
投資活動所用現金流量淨額...	<u>(211,861)</u>	<u>(257,410)</u>	<u>(121,956)</u>	<u>(191,246)</u>
融資活動所得現金流量				
股東注資.....	70,000	1,344,717	104,751	185,769
新增銀行及其他借款	176,002	384,622	156,022	97,059
償還銀行及其他借款	—	(51,511)	(6,936)	(113,000)
已付銀行借款利息	(2,313)	(14,570)	(4,946)	(9,726)
租賃負債付款.....	(5,365)	(5,694)	(2,685)	(2,609)
關聯方貸款.....	251,133	32,554	22,637	—
向關聯方償還貸款	(171,920)	(528,826)	(56)	—
收購受共同控制的附屬公司...	—	(373,620)	—	—
融資活動所得現金流量淨額...	<u>317,537</u>	<u>787,672</u>	<u>268,787</u>	<u>157,493</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	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物					
(減少)／增加淨額		(196,241)	280,365	63,132	(172,769)
年／期初的現金及現金					
等價物		258,257	63,149	63,149	343,770
外匯匯率變動影響淨額		1,133	256	260	(39)
年／期末的現金及現金					
等價物	18	<u>63,149</u>	<u>343,770</u>	<u>126,541</u>	<u>170,962</u>
現金及現金等價物結餘分析					
不受限制之現金及銀行結餘...		48,983	343,770	126,541	170,962
購入時原到期日少於					
三個月的定期存款		<u>14,166</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
財務狀況表和現金流量表列示的					
現金及現金等價物		<u>63,149</u>	<u>343,770</u>	<u>126,541</u>	<u>170,962</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日		於6月30日
	附註	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	273,353	592,843	580,441
使用權資產	14(a)	12,776	12,317	12,088
無形資產	15	—	1,032	980
預付款項、其他應收款項及 其他資產	16	29,967	58,596	74,576
於附屬公司的投資	1	—	149,027	149,027
非流動資產總值		316,096	813,815	817,112
流動資產				
預付款項、其他應收款項及 其他資產	16	137	519	759
應收關聯方款項	28	102,216	230,095	153,360
按公允價值計入損益的金融資產 ..	17	—	—	140,058
原到期日超過三個月的 定期存款	18	8,684	22,291	24,888
現金及現金等價物	18	39,954	331,010	154,665
流動資產總值		150,991	583,915	473,730
流動負債				
貿易及其他應付款項	19	102,513	155,603	63,416
應付關聯方款項	28	996	196,647	101,539
普通股贖回負債	22	—	1,712,630	1,945,941
流動負債總額		103,509	2,064,880	2,110,896
流動資產／(負債) 淨額		47,482	(1,480,965)	(1,637,166)
總資產減流動負債		363,578	(667,150)	(820,054)
非流動負債				
其他應付款項	19	—	18,595	18,595
計息銀行借款	20	173,253	445,300	497,359
遞延收入	21	11,844	40,305	42,054
非流動負債總額		185,097	504,200	558,008
資產／(負債) 淨額		178,481	(1,171,350)	(1,378,062)
權益				
實繳資本	23	195,597	153,615	176,786
儲備	25	(17,116)	(1,324,965)	(1,554,848)
總權益／(虧絀)		178,481	(1,171,350)	(1,378,062)

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料及中期財務資料附註

1. 公司資料

禮邦醫藥(江蘇)股份有限公司(「貴公司」)於2021年5月20日在中華人民共和國(「中國」)成立為一家有限責任公司。貴公司的註冊辦事處位於中國江蘇省揚州市邗江區金莊路7號7幢。

貴公司及其附屬公司(「貴集團」)主要從事創新腎臟產品的開發、生產及商業化。

於本報告日期，貴公司直接及間接於其附屬公司擁有以下權益：

名稱	註冊成立／ 登記地點及日期 以及經營地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔股權百分比		主要活動
			直接	間接	
禮邦藥業(上海) 有限公司(附註a)	中國／中國大陸 2022年7月25日	人民幣30,000,000元	100%	—	研發
禮邦藥業(揚州) 有限公司(附註a)	中國／中國大陸 2024年6月5日	人民幣10,000,000元	100%	—	生產
禮邦製藥(揚州) 有限公司(附註a)	中國／中國大陸 2024年5月31日	人民幣100,000,000元	100%	—	生產
上海禮邦醫藥科技 有限公司(附註a)	中國／中國大陸 2018年4月23日	人民幣122,567,446元	100%	—	研發
禮邦醫藥(香港) 有限公司(附註b)	香港 2019年1月23日	13港元(「港元」)	100%	—	商業化
上海禮初醫藥科技 有限公司(附註a)	中國大陸 2021年4月19日	人民幣5,000,000元	—	100%	研發
上海君祉醫藥科技 有限公司(附註a)	中國大陸 2022年1月4日	人民幣8,970,000元	—	100%	研發
Alebund Biotech USA Inc. (附註c)	美利堅合眾國 2022年2月8日	10美元(「美元」)	—	100%	研發
Alebund PTY LTD (附註c)	澳洲 2022年3月17日	100澳元(「澳元」)	—	100%	研發

附註：

- 該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據企業會計準則編製，且已由中國註冊執業會計師上海旭升會計師事務所(普通合夥)審核。
- 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表乃根據香港會計師公會頒布的香港中小企業財務報告準則編製，且已由香港註冊執業會計師匯亞會計師事務所有限公司審計。
- 由於該等實體毋須遵守其註冊成立所在司法管轄區相關規則及規例項下的任何法定審核規定，故並無就該等實體編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核財務報表。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於附屬公司投資的眼面值：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
投資，按成本	—	149,027	149,027

2.1 編製基準

歷史財務資料及中期財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。貴集團於編製整個有關期間及中期財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料及中期財務資料時已提前採納所有自2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則及其相關過渡性條文。

歷史財務資料及中期財務資料均按持續經營基準編製，儘管於2025年6月30日，貴集團的流動負債淨額為人民幣1,691,030,000元，主要由於[編纂]前投資者具有贖回特徵的融資所產生的大量普通股贖回負債人民幣1,945,941,000元。普通股贖回負債將不會導致自2025年6月30日起計未來十二個月內產生未來現金付款，原因為贖回特徵已於2025年9月終止。就此，貴公司董事認為，貴公司毋須於自2025年6月30日起計未來十二個月內清償贖回負債。

歷史財務資料及中期財務資料乃按照歷史成本法編製，惟按公平值計量的若干金融工具除外。

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以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的財務報表。附屬公司指由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構實體）。當貴集團通過參與投資對象的相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並且有能力運用對投資對象的權力（即賦予貴集團現有以主導投資對象的相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下，均存在多數投票權形成控制權之推定。倘貴公司擁有少於投資對象過半數的股票或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時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) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與貴公司相同的報告期間編製，並採用貫徹一致的會計政策。除所收購受共同控制的附屬公司外，附屬公司的業績自貴集團獲得其控制權當日起綜合入賬，並持續綜合入賬至該控制權終止為止。

損益及其他全面收益的各組成部分屬貴集團的母公司擁有人及非控股權益應佔部分，即使由此導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內與貴集團成員公司間交易有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

附錄一

會計師報告

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。並無喪失控制權的附屬公司之所有權權益變動會按權益交易入賬。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則其終止確認附屬公司的相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；以及確認任何保留投資的公平值及於損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。貴集團先前於其他全面收益中確認的分佔部分重新分類至損益或保留溢利（如適用），倘貴集團直接出售有關資產或負債，則須以相同基準確認。

涉及共同控制下實體業務合併的合並會計處理

隨著Alebund Biotech Inc.根據紅籌控股架構解除（於文件「歷史、發展及公司架構」一節詳述），貴公司於2024年4月成為現組成貴集團各公司的控股公司。紅籌控股架構解除並未導致相關投票權、受益權益及經濟實質發生任何變化。因此，就本報告而言，歷史財務資料及中期財務資料均已應用合並會計原則按合併基準編製，猶如該解除已於有關期間期初完成。

貴集團於有關期間以及截至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，包括現組成貴集團所有公司自最早呈列日期或自附屬公司成立日期（以較短期間為準）以來的業績及現金流量。貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表已經編製，以從控股股東角度採用現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債。

所有集團內與貴集團成員公司間交易有關的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

2.2 已頒布但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料及中期財務資料應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效後應用該等準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任之附屬公司：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）	涉及依賴天然能源發電的合約 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的年度改進－第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂 ¹

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／會計期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號引入於損益（包括特定合計及小計）內進行列報的新規定。其亦規定披露管理層界定的績效指標及計入財務資料的匯總及細分的新規定。預計新準則不會對貴集團的經營業績及財務狀況產生影響，

附錄一

會計師報告

惟會對 貴集團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，截至目前， 貴集團認為國際財務報告準則第19號及經修訂國際財務報告準則會計準則不大可能對 貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公平值計量

貴集團於各報告期末按公平值計量其理財產品。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者以其最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公平值計量考慮市場參與者透過使用其資產最高及最佳用途或透過將該資產出售予將使用其資產最高及最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

已計量公平值或已於財務報表披露的所有資產及負債根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據於公平值層級內分類，詳情如下：

第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二層級 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層級輸入數據的估值方法

第三層級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言， 貴集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）確定不同層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象或當資產需要每年進行減值測試（存貨、金融資產及非流動資產除外），則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者的較高者計算，並就個別資產釐定，除非資產並不產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬現金產生單位釐定。

僅在資產賬面值超過其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按反映貨幣時間值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益扣除。

於各報告期間末評估是否有跡象顯示先前所確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產（商譽除外）可收回金額的估計有出現變動時，方會撥回該資產先前確認的減值虧損，惟該金額不得超過假設於過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬

附錄一

會計師報告

面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回該減值虧損於產生期間計入損益，除非資產按重估金額列賬，在此情況下。撥回的減值虧損於產生期間計入損益。

關聯方

倘出現下列情況，有關方被視為與 貴集團有關聯：

(a) 有關方為下列人士或為下列人士親屬的近親：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司之主要管理人員；

或

(b) 倘符合下列條件，即該實體屬有關聯：

- (i) 該實體及 貴集團為同一集團之成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或其他實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業；而另一實體為第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體為其僱員福利而設立之退休福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述之人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述之人士對實體擁有重大影響力或為實體(或實體的母公司)之主要管理人員；及
- (viii) 實體或屬實體其中一部分之集團任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支於資產賬面值撥充資本以作代替。如須不時更換物業、廠房及設備的重要部分，則 貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並按各自的可使用年期折舊。

附錄一

會計師報告

折舊乃於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期限內以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算得出。就此目的使用的主要年利率如下：

樓宇	27年
租賃物業裝修	2-5年
電子設備	3年
機器	10年
辦公設備	5年

倘物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各財政年度末檢討，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認之任何重大部分）於出售時或當預期使用或出售不再產生日後經濟利益，則終止確認。於終止確認資產的年度在損益中確認的出售或報廢的任何收益或虧損指有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬，並不計提折舊。在建工程於完成及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

無形資產

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產可使用年期被評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期限內攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法最少須於各財政年度末檢討一次。

軟件

所購軟件按成本減任何減值虧損列賬，並使用直線法於估計可使用年期10年內攤銷。

許可商業化藥物

許可商業化藥物按成本減任何減值虧損列賬，並使用直線法於估計可使用年期10年內攤銷。

研發成本

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月內，所有研發成本於發生時扣除自損益。

當貴集團能夠展示完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、其有意完成及能夠使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、有資源完成該項目以及能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會將開發新產品項目產生的支出予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發支出於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約初始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

附錄一

會計師報告

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃獎勵。使用權資產按資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）以直線法折舊，情況如下：

租賃土地.....	30年
廠房及物業.....	2至3年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至貴集團或成本反映購買權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租期內作出的租賃款項現值予以確認。租賃款項包括定額付款（含實質定額款項）減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃款項亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租期內反映貴集團正行使終止租賃的選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為支出。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改（即租期變更、租賃款項變更（例如指數或比率的變更導致未來租賃款項發生變化）或購買相關資產的選擇權評估的變更），則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團就其短期租賃（即租賃期自開始日期起計為12個月或以下且不包含購買權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦就被視為低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項於租期內按直線法確認為支出。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本及按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流特徵，以及貴集團管理金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部分或貴集團已實行權宜措施不調整重大融資組成部分影響的貿易應

附錄一

會計師報告

收款項外，貴集團按公平值初步計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益，則另加交易成本。並未包含重大融資組成部分或貴集團已實行權宜措施的貿易應收款項根據下文「收入確認」所述政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

金融資產須使現金流量僅為償還本金及未償還本金利息（「**僅為償還本金及利息**」），方可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及計量。現金流量並非僅為償還本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指貴集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量會否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量及出售。並非以上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

買賣金融資產須按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產，並於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

其後計量

金融資產的其後計量視乎其以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

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

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益中確認。

終止確認金融資產

主要在下列情況下會被終止確認（即從貴集團綜合財務狀況表移除）：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔向第三方全數支付（並無出現重大延誤）所收現金流量的責任；且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

金融資產減值

貴集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）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的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

附錄一

會計師報告

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認起並未顯著增加的信貸風險而言，會為未來12個月（12個月預期信貸虧損）可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提信貸虧損撥備。就自初始確認起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作出虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加。作出評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險會顯著增加。

當合約付款逾期90天，則貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，於計及貴集團持有的任何信貸提升前，貴集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法作出減值，除貿易應收款項應用下文詳述的簡化方法外，預期信貸虧損的計量於以下階段進行分類。

- | | | |
|------|---|--|
| 第1階段 | — | 信貸風險自初始確認起並未大幅增加且其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的數額計量的金融工具 |
| 第2階段 | — | 信貸風險自初始確認起大幅增加但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的數額計量的金融工具 |
| 第3階段 | — | 於報告日期出現信貸減值（但並非購入或源生信貸減值）且其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的數額計量的金融資產 |

簡化方法

就並無包含重大融資成分或貴集團已應用並未就重大融資成分的影響作出調整的可行權宜方法的貿易應收款項而言，貴集團採用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化法，貴集團並未追蹤信貸風險變動，轉而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特定的前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認與計量

金融負債可於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項（如適當）。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。贖回負債按贖回金額的淨現值進行初始確認。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行借款、應付關聯方款項及普通股贖回負債。

附錄一

會計師報告

其後計量

金融負債的其後計量視乎其以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項、借款及普通股贖回負債)

於初始確認後，貿易及其他應付款項、計息銀行借款及普通股贖回負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現的影響甚微則除外，在該情況下，則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損於損益確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的財務成本內。

終止確認金融負債

當負債責任已解除或取消或屆滿時，則金融負債終止確認。

當現有金融負債被另一項來自相同借貸人且條款有重大不同的金融負債所取代，或現有負債的條款經重大修訂，該等取代或修訂按終止確認原負債並確認一項新負債處理，相關賬面值的差額於損益內確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按特定識別法釐定(對於製成品而言)。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將會產生的任何估計成本計算。

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銀行現金以及到期日通常為三個月內的短期高流動存款，該等存款可轉換為已知金額現金及無重大價值變動風險，且為履行短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行現金，以及上文所界定的短期存款。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅，在損益以外(在其他全面收益或直接在權益中)確認。

即期稅項資產及負債，以於報告期末已執行或實質上已執行的稅率(及稅法)為基礎，根據貴集團經營所在國家的現行詮釋及常規，按預期從稅務機關返還或支付稅務機關的金額計量。

遞延稅項按照負債法就報告期末的資產及負債的稅基與作財務申報的賬面值的所有暫時差額作出撥備。

遞延所得稅負債就所有應納稅暫時性差異予以確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延所得稅負債由初步確認並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且於進行交易時不影響會計溢利及應納稅損益及不產生等額應納稅和可抵扣暫時性差異；及

附錄一

會計師報告

- 就與附屬公司及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異而言，倘能夠控制暫時性差異撥回的時間，且暫時性差異於可預見未來很可能不會撥回。

遞延所得稅資產就所有可抵扣暫時性差異、可結轉未動用稅款抵減和任何未動用稅項虧損予以確認，且以將很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異，及結轉未動用稅款抵減和未動用稅項虧損的應課稅所得額為限，惟以下情況除外：

- 倘與可抵扣暫時性差異有關的遞延所得稅資產由初步確認並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且於進行交易時不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損及不產生等額應課稅和可抵扣暫時性差異；及
- 就與附屬公司及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異而言，倘暫時性差異在可預見未來很可能撥回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應課稅所得額，方會確認遞延所得稅資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末均會進行檢討，而倘不再可能出現充足的應課稅溢利以動用遞延稅項資產的全部或部分時，則會調低其賬面值。尚未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能出現充足的應課稅溢利以收回遞延稅項資產的全部或部分時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已執行或實質上已執行的稅率（及稅法），按變現資產或償還負債的期間適用的稅率予以計算。

當且僅當 貴集團可引用具法律執行效力的權利對銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務當局對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予對銷。

政府補助

倘有合理保證可收取政府補助並將遵守所有附帶條件，則有關補助按公平值予以確認。倘補助與開支項目有關，則於該項補助擬補貼的成本予以支銷的期間有系統基準確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並在相關資產的預期可使用年內逐年按等額分期撥回損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於商品的控制權轉移予客戶時，按反映 貴集團預期因交換該等商品或服務而有權獲得的對價的金額確認。

當合約對價包括可變金額時， 貴集團將因向客戶轉讓商品而有權交換的對價金額予以估計。可變對價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變對價相關的不確定性於隨後解決，累計確認的收入金額很可能不會出現重大收入撥回時。

附錄一

會計師報告

銷售醫藥產品

銷售醫藥產品收入於資產控制權轉移予客戶時確認，通常於交付醫藥產品時。

其他收入

利息收入按累計基準使用實際利率法確認，透過採用將金融工具在預期可使用年期或較短期間（如適用）之估計未來現金收入準確貼現至金融資產之賬面淨值的比率予以確認。

以股份為基礎的付款

貴公司實行股份獎勵計劃。貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，僱員據此提供服務以換取權益工具（「**權益結算交易**」）。與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出日期的公平值計量。公平值由外部估值師釐定，進一步詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註24。

權益結算交易的成本連同相應的權益增加一併在業績及／或服務條件達成期間於僱員福利開支內確認。於各報告期間末至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期已屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。於某一期間損益中扣除或計入之數額指於該期間開始及結束時確認的累計開支變動。

於釐定獎勵於授出日期的公平值時，不會考慮服務及非市場業績條件，但會評估滿足條件的可能性，作為貴集團對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場業績條件反映在授出日期的公平值內。獎勵附帶的任何其他條件（但並無相關服務要求）被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公平值中，並導致獎勵的即時支銷，除非另有服務及／或業績條件。

就因未達到非市場業績及／或服務條件而最終未歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則不論是否達成市場或非歸屬條件，只要符合所有其他業績及／或服務條件，交易即被視為歸屬。

於修訂以權益結算的獎勵條款時，倘符合獎勵的原有條款則會確認最少的開支，猶如條款並未經修訂。此外，於修訂日期計量的任何增加以股份為基礎的付款的總公平值或對僱員有利的修訂均確認為開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，則被視為於註銷日期已歸屬，而任何尚未就該獎勵確認的開支則即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國大陸營運的附屬公司的僱員須參加由地方市政府經營的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃規則，有關供款於應付時在損益中扣除。

借款成本

直接歸屬於建築或生產合資格資產（即必須長時間預備作擬定用途或銷售的資產）的借貸成本乃資本化為該等資產的部分成本。當該等資產幾近全部完成可作其擬定用途或銷售之時，該等借貸成本將停止資本化。所有其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

附錄一

會計師報告

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期間結束時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整於財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改於財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料及中期財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均採用該功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步採用其各自於交易日期的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

根據以外幣計值的歷史成本計量的非貨幣項目採用首次交易日期的匯率換算。按外幣公平值計量的非貨幣項目採用計量公平值當日的匯率換算。換算以公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的通行匯率換算為人民幣，而其損益及其他全面收益表按與交易日期通行匯率大致相若的匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯率波動儲備中累計，除非有關差額來自非控股權益。於出售境外業務時，與特定境外業務有關的儲備累計金額於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重要會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料及中期財務資料時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及其相關披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定因素可能導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

附錄一

會計師報告

判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層作出以下對於歷史財務資料及中期財務資料中確認的數額有重大影響的判斷：

研發成本

所有研究成本於產生時計入損益內。於開發新產品的各管線產生的成本乃根據歷史財務資料及中期財務資料附註2.3有關研發成本的會計政策予以資本化及遞延。釐定將予資本化的金額需要管理層就成功商業化現有管線並為 貴集團帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。

遞延稅項資產

就可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，但以可能有應課稅溢利可用作抵銷可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損為限。重大管理層判斷須根據日後應課稅溢利可能發生的時間及水平，以及日後稅務規劃策略釐定可確認的遞延稅項資產金額。

估計不確定性

下文闡述於報告期末有關未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其具有可能導致於下一個財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

應計研發開支

貴集團依賴合同研究機構、臨床現場管理運營商及臨床試驗中心（統稱「外包服務提供商」）開展、監督及監控 貴集團正在進行的臨床試驗。釐定截至報告期末產生的研發開支金額需要 貴集團管理層根據與外包服務提供商簽訂的合同，使用患者入組數量、耗時及已實現的里程碑等輸入數據，估計及計量獲得研發服務的進度。

非金融資產減值

倘存在減值跡象或當資產需要每年進行減值測試（存貨及金融資產除外），則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者的較高者計算，並就個別資產釐定，除非資產並不產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬現金產生單位釐定。

僅在資產賬面值超過其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按反映貨幣時間值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益扣除。

於各報告期間末評估是否有跡象顯示先前所確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產（商譽除外）可收回金額的估計有出現變動時，方會撥回該資產先前確認的減值虧損，惟該金額不得超過假設於過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回該減值虧損於產生期間計入損益，除非資產按重估金額列賬，在此情況下。撥回的減值虧損於產生期間計入損益。

附錄一

會計師報告

4. 經營分部資料

經營分部資料

為進行管理，貴集團僅有一個可呈報經營分部，從事[創新腎臟產品的開發、生產及商業化]。由於此乃貴集團唯一可呈報經營分部，故並未進一步呈列其經營分部分析。

地理資料

由於貴集團所有收入均來自一名中國大陸客戶，且貴集團幾乎所有非流動資產均位於中國大陸，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地理分部資料。

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，來自向單一客戶銷售醫藥產品的收入分別為零、人民幣6,525,000元、人民幣1,969,000元（未經審核）及人民幣12,112,000元（未經審核）。

5. 收入、其他收入及其他收益／（虧損）

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入				
銷售醫藥產品收入－按時間點	—	6,525	1,969	12,112

交付醫藥產品即視為履行了履約義務，付款通常應在交付後30天內完成。

其他收入及其他收益／（虧損）的分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
其他收入				
諮詢收入	216	44	44	—
銀行利息收入	8,651	570	304	529
政府補助 (附註a)	1,895	3,365	312	2,310
其他	461	555	465	361
其他收入總額	11,223	4,534	1,125	3,200
其他收益／（虧損）				
出售物業、廠房及設備				
項目虧損	(6)	(3)	(3)	—
按公平值計入損益的				
金融資產的公平值收益	—	—	—	1,577
分佔一間合營企業溢利及虧損	(61)	2	(10)	6
捐款	—	(70)	—	(752)
淨匯兌收益淨額	304	51	366	537
其他收益／（虧損）總額	237	(20)	353	1,368

附註a：政府補助主要為對貴集團經營活動的補償。概無與該等補助有關的未獲達成條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項達致：

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本.....		—	3,541	1,053	6,332
物業、廠房及設備折舊.....	13	6,224	5,872	3,309	18,623
使用權資產折舊.....	14	5,177	5,612	2,805	2,548
無形資產攤銷.....	15	151	1,065	523	580
未計入租賃負債計量的					
租賃付款.....		553	641	248	190
政府補助.....	5	(1,895)	(3,365)	(312)	(2,310)
按公平值計入損益的					
金融資產的公平值收益.....	5	—	—	—	(1,577)
核數師薪酬.....		27	38	32	3
出售物業、廠房及					
設備項目虧損.....	5	6	3	3	—
僱員福利開支(包括董事及					
最高行政人員薪酬(附註8))：					
— 薪金、津貼及實物福利.....		81,921	97,097	43,615	53,538
— 權益結算以股份為基礎的					
付款.....		34,455	21,900	21,900	—
— 退休金計劃供款.....		4,569	5,912	2,700	3,373
小計.....		<u>120,945</u>	<u>124,909</u>	<u>68,215</u>	<u>56,911</u>

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息.....	2,515	13,569	5,533	9,429
普通股贖回負債利息.....	3,198	27,720	3,966	60,811
租賃負債利息.....	<u>577</u>	<u>387</u>	<u>223</u>	<u>134</u>
按公平值計入損益的金融負債				
利息開支總額.....	6,290	41,676	9,722	70,374
減：資本化利息.....	<u>(2,498)</u>	<u>(12,298)</u>	<u>(5,052)</u>	<u>—</u>
總計.....	<u>3,792</u>	<u>29,378</u>	<u>4,670</u>	<u>70,374</u>

附錄一

會計師報告

8. 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部披露的董事及最高行政人員於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	6,657	8,256	2,908	4,724
退休金計劃供款	34	51	14	70
權益結算以股份為基礎的付款	34,455	21,900	21,900	—
酬金總額	41,146	30,207	24,822	4,794

若干董事根據 貴公司股份獎勵計劃就彼等於 貴集團的服務獲授受限制股份，進一步詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註24。該等受限制股份的公平值已於歸屬期的損益內確認，且於授出日期釐定，而於有關期間的歷史財務資料及截至2024年及2025年6月30日止六個月的中期財務資料所載金額載於上述董事及最高行政人員薪酬披露。

(a) 董事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	權益結算 以股份為 基礎的付款	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事及最高行政人員：				
Gavin Guoyao Xia博士(a)	2,940	21,877	—	24,817
董事：				
Jin Tian醫生(b)	2,274	12,578	—	14,852
舒楚天博士(h)	1,443	—	34	1,477
小計	3,717	12,578	34	16,329
總計	6,657	34,455	34	41,146

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 實物福利	權益結算 以股份為 基礎的付款	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事及最高行政人員：				
Gavin Guoyao Xia博士(a)	3,241	13,988	—	17,229
董事：				
Jin Tian醫生(b)	3,013	7,912	—	10,925
汪昀女士(c)	1,968	—	50	2,018
張華丁博士(f)	34	—	1	35
金家齊博士(d)	—	—	—	—
田紫薇博士(g)	—	—	—	—
Yining Zhao博士(d)	—	—	—	—
Marietta Hui WU博士(d)	—	—	—	—
Deng Liang博士(d)	—	—	—	—
魯安博士(e)	—	—	—	—
小計	5,015	7,912	51	12,978
總計	8,256	21,900	51	30,207

截至2024年6月30日止六個月

	薪金、 津貼及 實物福利	權益結算 以股份為 基礎的付款	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
董事及最高行政人員：				
Gavin Guoyao Xia博士(a)	1,293	13,988	—	15,281
董事：				
Jin Tian醫生(b)	1,172	7,912	—	9,084
汪昀女士(c)	43	—	14	457
金家齊博士(d)	—	—	—	—
Deng Liang博士(d)	—	—	—	—
Marietta Hui WU博士(d)	—	—	—	—
Yining Zhao博士(d)	—	—	—	—
小計	1,615	7,912	14	9,541
總計	2,908	21,900	14	24,822

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	薪金、 津貼及 實物福利	權益結算 以股份為 基礎的付款	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
董事及最高行政人員：				
Gavin Guoyao Xia博士(a).....	1,279	—	—	1,279
董事：				
Jin Tian醫生(b).....	1,175	—	—	1,175
汪昀女士(c).....	1,093	—	35	1,128
張華丁博士(f).....	1,177	—	35	1,212
田紫薇博士(g).....	—	—	—	—
Yining Zhao博士(d).....	—	—	—	—
Marietta Hui WU博士(d).....	—	—	—	—
Deng Liang博士(d).....	—	—	—	—
魯安博士(e).....	—	—	—	—
小計.....	3,445	—	70	3,515
總計.....	4,724	—	70	4,794

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附註：

- (a) Gavin Guoyao Xia博士自2021年5月起獲委任為 貴公司董事，並自2025年10月起獲重新委任為 貴公司執行董事。
- (b) Jin Tian醫生自2021年5月起獲委任為 貴公司董事，並自2025年10月起獲重新委任為 貴公司執行董事。
- (c) 汪昀女士自2024年4月起獲委任為 貴公司董事，並自2025年10月起獲重新委任為 貴公司執行董事。
- (d) 金家齊博士、Deng Liang博士、Marietta Hui WU博士及Yining Zhao博士獲委任為 貴公司董事，自2024年4月起生效。金家齊博士已辭任 貴公司董事，自2024年8月起生效。Deng Liang博士已辭任 貴公司董事，自2025年8月起生效。Marietta Hui WU博士及Yining Zhao博士已辭任 貴公司董事，自2025年10月起生效。
- (e) 魯安博士自2024年8月起獲委任為 貴公司董事，並自2025年10月起獲重新委任為 貴公司非執行董事。
- (f) 張華丁博士自2024年12月起獲委任為 貴公司董事，並自2025年10月起獲重新委任為 貴公司執行董事。
- (g) 田紫薇博士自2024年12月起獲委任為 貴公司董事，並自2025年10月起辭任 貴公司董事。
- (h) 舒楚天博士自2021年5月起獲委任為貴公司董事，並自2023年6月起辭任貴公司董事。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪僱員

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，五名最高薪僱員分別包括三名、四名、三名（未經審核）及四名（未經審核）董事，其薪酬詳情載於上文附註8。此外，截止2023年12月31日止年度，五名最高薪人員包括一名於期內辭任董事的人士。截至2023年12月31日止年度，該人員的薪資（包括擔任董事的合資格服務的相關人員）包括工資、津貼及視力福利人民幣288.7萬元及退休計劃供款人民幣6.8萬元。截至2024年12月31日止年度，五名最高薪僱員包括兩名於年內獲委任為董事的人士。截至2024年12月31日止年度，該等人士的薪酬總額（包括與其擔任董事的合資格服務有關的薪酬）包括薪金、津貼及實物福利人民幣5,873,000元以及養老金計劃供款人民幣141,000元。截至2024年6月30日止六個月，五名最高薪僱員包括一名於期內獲委任為董事的人士。截至2024年12月31日止年度，該名人士的薪酬總額（包括與其擔任董事的合資格服務有關的薪酬）包括薪金、津貼及實物福利人民幣1,093,000元（未經審核）及養老金計劃供款人民幣35,000元（未經審核）。於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，餘下非 貴公司董事或最高行政人員的最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	5,804	2,883	2,332	1,161
退休金計劃供款	136	71	70	35
總計	5,940	2,954	2,402	1,196

薪酬屬以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪僱員的人數如下：

	僱員人數			
	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年 (未經審核)	2025年 (未經審核)
零至1,000,000港元	—	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	2	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	2	1	—	—
總計	2	1	2	1

10. 所得稅

貴集團須就其成員公司所在及經營所在司法管轄區產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

香港

貴集團的香港附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月於香港並無產生任何應課稅溢利，故概無計提香港利得稅撥備。

美利堅合眾國

特拉華州實體須按21%的稅率繳納聯邦稅項，並須按8.7%的稅率繳納特拉華州利得稅。美利堅合眾國業務就所得稅產生累計經營虧損淨額，故於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月並無計提所得稅撥備。

澳大利亞

根據《澳大利亞2017年庫務法修訂（企業稅務計劃基準稅率實體）法案》，符合小型企業實體資格的公司實體於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月合資格適用25%的較低企業稅率。 貴公司於澳大利亞註冊成立的附屬公司符合小型企業實體的條件，故就估計應課稅溢利按較低稅率繳納企業所得稅。

附錄一

會計師報告

中國大陸

中國企業所得稅乃根據 貴集團若干中國附屬公司應課稅溢利按法定稅率25%計提撥備，而該稅率乃根據於2008年1月1日批准並生效的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定，惟 貴集團於中國大陸的若干附屬公司獲授稅項優惠及按優惠稅率徵稅除外。

根據財稅[2023年]12號《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，禮邦藥業(上海)有限公司、禮邦製藥(揚州)有限公司、禮邦藥業(揚州)有限公司、上海禮初醫藥科技有限公司的年應納稅所得額不足人民幣1,000,000元，將按25%計入實際應納稅所得額，並據此按優惠稅率20%計算應繳納企業所得稅。該政策已於2023年1月1日生效，並將於2027年12月31日到期。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年年	2024年年	2024年年	2025年年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅.....	—	—	—	—

按 貴公司及其大部分附屬公司所在及／或經營所處司法管轄區的法定稅率計算適用於除稅前虧損的稅項開支，與根據實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率（即法定稅率）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	
	2023年年	2024年年	2024年年	2025年年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
稅前虧損.....	(365,256)	(335,130)	(163,985)	(209,662)
按法定稅率計算的稅項.....	(91,314)	(83,783)	(40,996)	(52,416)
特定省份適用或地方當局 頒布的較低稅率.....	7,973	3,623	1,760	1,062
一間合營企業應佔損益.....	15	(1)	3	(1)
不可扣稅開支.....	9,932	13,347	6,613	15,607
合資格研發成本的額外 可扣減撥備.....	(11,116)	(17,599)	(7,294)	(12,460)
未確認稅項虧損及 可抵扣暫時性差額.....	84,510	84,413	39,914	48,208
按 貴集團實際稅率計算的 稅項開支.....	—	—	—	—

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年年	2024年年	2024年年	2025年年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
稅項虧損.....	702,384	1,023,352	832,709	1,188,939
可抵扣暫時性差額.....	12,335	40,950	43,185	44,216
總計.....	714,719	1,064,302	875,894	1,233,155

貴公司中國實體的稅項虧損將於五年內屆滿。貴公司其他附屬公司的稅項虧損可無限期結轉。未確認可抵扣暫時性差額主要與遞延收入有關。由於 貴集團認為不太可能產生可用於抵扣上述項目的應課稅溢利，故並未就稅項虧損與可抵扣暫時性差額確認遞延所得稅資產。

附錄一

會計師報告

若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷，以供呈列。就財務報告而言，貴集團之遞延稅項結餘分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期末遞延稅項資產總額				
－租賃負債.....	2,592	1,407	2,000	1,582
年／期末遞延稅項負債總額				
－使用權資產.....	(2,592)	(1,407)	(2,000)	(1,582)

11. 股息

貴公司於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月概無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通股股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃按母公司普通股股權持有人應佔虧損及已發行普通股的加權平均數（經計及就歷史財務資料及中期財務資料附註32所披露的改制為股份有限公司已於2023年1月1日生效的假設作出追溯性調整）計算。

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，由於贖回負債對普通股的影響對所列示的每股基本虧損金額具有反稀釋作用，故無就攤薄對所呈列的基本每股虧損金額進行調整。

每股基本及攤薄虧損乃按以下各項計算：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審核)	(未經審核)
虧損				
計算每股基本及攤薄虧損所用的				
母公司普通股股權持有人應佔虧損				
(人民幣千元).....	(364,473)	(326,026)	(163,678)	(208,783)
股份				
計算每股基本及攤薄虧損所用的年／				
期內已發行普通股的加權平均數.....	283,825,944	271,599,672	288,956,382	227,540,496
每股虧損(基本及攤薄)				
(每股人民幣元).....	(1.28)	(1.20)	(0.57)	(0.92)

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機械	辦公設備	電子設備	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	—	10,206	468	861	15,318	72,153	99,006
累計折舊	—	(621)	(90)	(283)	(1,893)	—	(2,887)
賬面淨值	—	9,585	378	578	13,425	72,153	96,119
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊	—	9,585	378	578	13,425	72,153	96,119
添置	—	543	—	35	478	203,968	205,024
轉讓	—	5,709	21	102	—	(5,832)	—
處置	—	—	—	(6)	—	—	(6)
年內計提折舊	—	(1,281)	(89)	(291)	(4,563)	—	(6,224)
於2023年12月31日，							
扣除累計折舊	—	14,556	310	418	9,340	270,289	294,913
於2023年12月31日：							
成本	—	16,458	489	973	15,796	270,289	304,005
累計折舊	—	(1,902)	(179)	(555)	(6,456)	—	(9,092)
賬面淨值	—	14,556	310	418	9,340	270,289	294,913
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	—	16,458	489	973	15,796	270,289	304,005
累計折舊	—	(1,902)	(179)	(555)	(6,456)	—	(9,092)
賬面淨值	—	14,556	310	418	9,340	270,289	294,913
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊	—	14,556	310	418	9,340	270,289	294,913
添置	—	—	7	78	—	320,965	321,050
轉讓	377,694	209,455	2,663	201	—	(590,013)	—
處置	—	—	—	(3)	—	—	(3)
年內計提折舊	—	(1,671)	(92)	(283)	(3,826)	—	(5,872)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊	377,694	222,340	2,888	411	5,514	1,241	610,088
於2024年12月31日：							
成本	377,694	225,913	3,159	1,242	15,796	1,241	625,045
累計折舊	—	(3,573)	(271)	(831)	(10,282)	—	(14,957)
賬面淨值	377,694	222,340	2,888	411	5,514	1,241	610,088

附錄一

會計師報告

	樓宇	機械	辦公設備	電子設備	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
2025年6月30日							
於2025年1月1日：							
成本	377,694	225,913	3,159	1,242	15,796	1,241	625,045
累計折舊	—	(3,573)	(271)	(831)	(10,282)	—	(14,957)
賬面淨值	<u>377,694</u>	<u>222,340</u>	<u>2,888</u>	<u>411</u>	<u>5,514</u>	<u>1,241</u>	<u>610,088</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊	377,694	222,340	2,888	411	5,514	1,241	610,088
添置	—	374	16	95	354	3,653	4,492
轉讓	—	446	(88)	—	—	(358)	—
匯率波動	—	—	—	(1)	—	—	(1)
期內計提折舊	<u>(6,403)</u>	<u>(10,371)</u>	<u>(302)</u>	<u>(156)</u>	<u>(1,391)</u>	<u>—</u>	<u>(18,623)</u>
於2025年6月30日，							
扣除累計折舊	<u>371,291</u>	<u>212,789</u>	<u>2,514</u>	<u>349</u>	<u>4,477</u>	<u>4,536</u>	<u>595,956</u>
於2025年6月30日：							
成本	377,694	226,733	3,073	1,336	16,150	4,536	629,522
累計折舊	<u>(6,403)</u>	<u>(13,944)</u>	<u>(559)</u>	<u>(987)</u>	<u>(11,673)</u>	<u>—</u>	<u>(33,566)</u>
賬面淨值	<u>371,291</u>	<u>212,789</u>	<u>2,514</u>	<u>349</u>	<u>4,477</u>	<u>4,536</u>	<u>595,956</u>

貴公司

	機械	辦公設備	電子設備	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	—	96	142	3,841	70,775	74,854
累計折舊	—	(6)	(20)	(789)	—	(815)
賬面淨值	<u>—</u>	<u>90</u>	<u>122</u>	<u>3,052</u>	<u>70,775</u>	<u>74,039</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊	—	90	122	3,052	70,775	74,039
添置	—	—	35	—	201,307	201,342
轉讓	1,893	—	4	—	(1,897)	—
處置	—	—	(2)	—	—	(2)
年內計提折舊	<u>(76)</u>	<u>(18)</u>	<u>(67)</u>	<u>(1,865)</u>	<u>—</u>	<u>(2,026)</u>
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>1,817</u>	<u>72</u>	<u>92</u>	<u>1,187</u>	<u>270,185</u>	<u>273,353</u>
於2023年12月31日：						
成本	1,893	96	176	3,841	270,185	276,191
累計折舊	<u>(76)</u>	<u>(24)</u>	<u>(84)</u>	<u>(2,654)</u>	<u>—</u>	<u>(2,838)</u>
賬面淨值	<u>1,817</u>	<u>72</u>	<u>92</u>	<u>1,187</u>	<u>270,185</u>	<u>273,353</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機械	辦公設備	電子設備	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	—	1,893	96	176	3,841	270,185	276,191
累計折舊	—	(76)	(24)	(84)	(2,654)	—	(2,838)
賬面淨值	—	1,817	72	92	1,187	270,185	273,353
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊	—	1,817	72	92	1,187	270,185	273,353
添置	—	—	7	35	—	320,948	320,990
轉讓	377,694	209,414	2,634	150	—	(589,892)	—
處置	—	—	—	(22)	—	—	(22)
年內計提折舊	—	(284)	(19)	(71)	(1,104)	—	(1,478)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊	377,694	210,947	2,694	184	83	1,241	592,843
於2024年12月31日：							
成本	377,694	211,307	2,737	318	3,841	1,241	597,138
累計折舊	—	(360)	(43)	(134)	(3,758)	—	(4,295)
賬面淨值	377,694	210,947	2,694	184	83	1,241	592,843
	樓宇	機械	辦公設備	電子設備	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
2025年6月30日							
於2025年1月1日：							
成本	377,694	211,307	2,737	318	3,841	1,241	597,138
累計折舊	—	(360)	(43)	(134)	(3,758)	—	(4,295)
賬面淨值	377,694	210,947	2,694	184	83	1,241	592,843
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊	377,694	210,947	2,694	184	83	1,241	592,843
添置	—	374	16	20	—	3,589	3,999
轉讓	—	446	(100)	(52)	—	(294)	—
期內計提折舊	(6,403)	(9,678)	(264)	(38)	(18)	—	(16,401)
於2025年6月30日，							
扣除累計折舊	371,291	202,089	2,346	114	65	4,536	580,441
於2025年6月30日：							
成本	377,694	212,127	2,639	244	3,841	4,536	601,081
累計折舊	(6,403)	(10,038)	(293)	(130)	(3,776)	—	(20,640)
賬面淨值	371,291	202,089	2,346	114	65	4,536	580,441

附錄一

會計師報告

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運所用的多個廠房及物業及租賃土地項目訂立租賃合約。貴集團已提前支付一次性付款，以向業主收購租賃土地，租期為30年。根據該等土地租賃條款，將不會持續支付任何款項。廠房及物業的租期通常為兩至三年。一般而言，貴集團不得對外轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及於有關期間及截至2025年6月30日止六個月內的變動如下：

貴集團

	租賃土地 人民幣千元	廠房及物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	13,235	11,247	24,482
添置	—	4,248	4,248
折舊支出	(459)	(4,718)	(5,177)
於2023年12月31日及2024年1月1日	12,776	10,777	23,553
折舊支出	(459)	(5,153)	(5,612)
匯率波動	—	6	6
於2024年12月31日及2025年1月1日	12,317	5,630	17,947
添置	—	3,017	3,017
折舊支出	(229)	(2,319)	(2,548)
於2025年6月30日（未經審核）	12,088	6,328	18,416

貴公司

	租賃土地 人民幣千元
於2023年1月1日	13,235
折舊支出	(459)
於2023年12月31日及2024年1月1日	12,776
折舊支出	(459)
於2024年12月31日及2025年1月1日	12,317
折舊支出	(229)
於2025年6月30日（未經審核）	12,088

於各有關期間及截至2025年6月30日止六個月末，貴集團及貴公司位於揚州市的租賃土地（賬面淨值分別為人民幣12,776,000元、人民幣12,317,000元及人民幣12,088,000元（未經審核））已抵押，以為貴集團獲授的銀行借款作擔保。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於有關期間及截至2025年6月30日止六個月內的變動如下：

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
年／期初賬面值.....	11,687	11,147	5,846
新租賃.....	4,248	—	3,017
年／期內確認利息增加.....	577	387	134
付款.....	(5,365)	(5,694)	(2,609)
匯率波動.....	—	6	—
年／期末賬面值.....	11,147	5,846	6,388
分析如下：			
流動部分.....	5,152	3,690	4,566
非流動部分.....	5,995	2,156	1,822

租賃負債的到期分析於歷史財務資料及中期財務資料附註31披露。

(c) 於損益中確認的租賃相關金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息.....	577	387	223	134
使用權資產折舊支出.....	5,177	5,612	2,805	2,548
與短期租賃及低價值租賃 有關的開支.....	553	641	248	190
於損益確認的總金額.....	6,307	6,640	3,276	2,872

(d) 租賃涉及的現金流出總額於歷史財務資料及中期財務資料附註26披露。

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

貴集團

	許可引進 商業化藥物 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	—	204	204
累計攤銷及減值	—	(14)	(14)
賬面淨值	—	190	190
於2023年1月1日之成本，			
扣除累計攤銷及減值	—	190	190
添置	5,227	—	5,227
年內計提攤銷	(131)	(20)	(151)
匯率波動	20	—	20
於2023年12月31日	5,116	170	5,286
於2023年12月31日及2024年1月1日：			
成本	5,247	204	5,451
累計攤銷及減值	(131)	(34)	(165)
賬面淨值	5,116	170	5,286
2024年12月31日			
於2024年1月1日之成本，			
扣除累計攤銷及減值	5,116	170	5,286
添置	5,000	1,041	6,041
年內計提攤銷	(1,036)	(29)	(1,065)
匯率波動	125	—	125
於2024年12月31日	9,205	1,182	10,387
於2024年12月31日及2025年1月1日：			
成本	10,376	1,245	11,621
累計攤銷及減值	(1,171)	(63)	(1,234)
賬面淨值	9,205	1,182	10,387
2025年6月30日			
於2025年1月1日之成本，			
扣除累計攤銷及減值	9,205	1,182	10,387
添置	—	—	—
期內計提攤銷	(518)	(62)	(580)
匯率波動	(37)	—	(37)
於2025年6月30日（未經審核）	8,650	1,120	9,770
於2025年6月30日：			
成本	10,333	1,245	11,578
累計攤銷及減值	(1,683)	(125)	(1,808)
賬面淨值	8,650	1,120	9,770

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年12月31日及2024年1月1日：	
成本	—
累計攤銷	—
賬面淨值	—
2024年12月31日	
於2024年1月1日之成本，扣除累計攤銷	—
添置	1,041
年內計提攤銷	(9)
於2024年12月31日	1,032
於2024年12月31日及2025年1月1日：	
成本	1,041
累計攤銷	(9)
賬面淨值	1,032
2025年6月30日	
於2025年1月1日之成本，扣除累計攤銷	1,032
期內計提攤銷	(52)
於2025年6月30日（未經審核）	980
於2025年6月30日：	
成本	1,041
累計攤銷	(61)
賬面淨值	980

16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非即期：			
設備預付款項	1,341	4,323	3,200
租賃按金	1,480	1,480	1,389
可收回增值稅	43,076	72,278	80,437
其他按金	600	600	—
總計	46,497	78,681	85,026
即期：			
預付款項	7,885	2,370	6,025
按金	176	104	788
其他應收款項	53	204	130
總計	8,114	2,678	6,943

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非即期：			
設備預付款項.....	1,308	4,323	3,200
可收回增值稅.....	28,059	53,673	71,376
其他按金.....	600	600	—
總計.....	29,967	58,596	74,576
即期：			
預付款項.....	73	324	25
按金.....	11	11	607
其他應收款項.....	53	184	127
總計.....	137	519	759

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄及逾期款項之應收款項有關。於各有關期間及截至2025年6月30日止六個月末，虧損撥備經評估為不重大。

17. 按公平值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
理財產品.....	—	—	140,058

以上理財產品均由中國大陸的銀行發行。由於理財產品的合約現金流量並非純粹本金及利息付款，故被強制歸類為按公平值計入損益的金融資產。

18. 現金及現金等價物以及定期存款

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘.....	48,983	343,770	170,962
原到期日不超過三個月的定期存款.....	14,166	—	—
現金及現金等價物.....	63,149	343,770	170,962
原到期日超過三個月的定期存款(附註(a))...	8,684	22,291	24,888
以下列貨幣單位計值			
人民幣.....	54,075	347,852	195,248
美元.....	16,437	18,168	598
澳元.....	609	34	—
港元.....	712	7	4

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	39,954	331,010	154,665
原到期日超過三個月的定期存款 (附註(a)) ...	8,684	22,291	24,888
以下列貨幣單位計值			
人民幣	48,638	340,343	179,542
美元	—	12,958	11

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而根據中國大陸的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款期限介乎一天至三個月不等，取決於貴集團之實時現金需求，並按有關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

附註：

- (a) 上述投資指由商業銀行發行的於收購時初始期限超過三個月（包括三個月）之定期存款，年回報率為1.3%（2024年：年回報率介乎1.2%至1.5%，2023年：年回報率介乎1.4%至1.5%）。該等投資均未逾期或減值。該等存款概無被質押。

19. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動：			
貿易應付款項	21,862	25,880	23,931
應付工資	14,706	15,935	10,318
應付稅項 (利得稅除外)	5,684	2,494	1,771
其他應付款項	80,707	41,964	840
物業、廠房及設備應付款項	28,951	113,384	59,361
總計	151,910	199,657	96,221
非流動：			
其他應付款項	—	18,595	18,595

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動：			
貿易應付款項.....	—	951	3,344
應付工資.....	663	201	197
應付稅項(利得稅除外).....	85	246	837
其他應付款項.....	73,578	41,495	574
物業、廠房及設備應付款項.....	28,187	112,710	58,464
總計	102,513	155,603	63,416
非流動：			
其他應付款項.....	—	18,595	18,595

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月末，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	21,862	25,880	23,931

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	—	951	3,344

貿易應付款項不計息，結算期通常為30至60天。

附錄一

會計師報告

20. 計息銀行借款

貴集團

附註	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年6月30日		
	實際利率	到期年份	人民幣千元	實際利率	到期年份	人民幣千元	實際利率	到期年份	人民幣千元
	(%)			(%)			(%)		
即期									
銀行貸款－無抵押.....			—	3.5%- 3.8%	2025年	28,000			—
非即期									
銀行貸款－有抵押.....	4.2%- (a) 4.3%	2027年- 2028年	173,253	3.6%- 3.95%	2027年- 2030年	445,300	3.5%- 3.6%	2027年- 2030年	497,359
總計			173,253			473,300			497,359

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)

分析如下：

銀行貸款：			
1年內.....	—	28,000	—
1至5年	173,253	400,000	497,359
超過5年.....	—	45,300	—
總計	173,253	473,300	497,359

貴公司

附註	2023年12月31日			2024年12月31日			2025年6月30日		
	實際利率	到期年份	人民幣千元	實際利率	到期年份	人民幣千元	實際利率	到期年份	人民幣千元
	(%)			(%)			(%)		
非即期									
銀行貸款－有抵押.....	4.2%- (a) 4.3%	2027年－ 2028年	173,253	3.6%-4.0%	2027年－ 2030年	445,300	3.5%-3.6%	2027年－ 2030年	497,359
總計			173,253			445,300			497,359

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)

分析如下：

銀行貸款：			
1至5年	173,253	400,000	497,359
超過5年.....	—	45,300	—
總計	173,253	445,300	497,359

附註：

- (a) 於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，貴集團及貴公司的銀行融資為人民幣800,000,000元，其中截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，已分別動用人民幣173,253,000元、人民幣445,300,000元及人民幣497,359,000元（未經審核），並由上海禮邦醫藥科技有限公司及禮邦生物醫藥（江蘇）有限公司位於揚州的土地使用權作抵押。2023年，銀行借款亦由禮邦醫藥（香港）有限公司持有的禮邦生物醫藥（江蘇）有限公司50%股權作抵押，並於2024年3月1日註銷。銀行借款附帶一項契約條款，要求貴公司維持低於90%的資產負債率。當貴集團需要申請新貸款時，該契約條款將接受測試。

附錄一

會計師報告

21. 遞延收入

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
資產相關政府補助	11,844	40,305	42,054

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴集團分別收到地方政府的政府補助人民幣11,844,000元、人民幣28,461,000元及人民幣3,770,000元（未經審核），用於補貼貴集團購買物業、廠房及設備。貴集團將該等補助列作非流動負債中的遞延收入，而該收入於相關資產的預期可使用年內按直線法確認為其他收入。

22. 普通股贖回負債

於2024年4月在解除紅籌控股架構後，貴公司向多名獨立投資者發行2,845,424股A系列股份、3,271,347股A+系列股份、5,054,130股B系列股份、3,545,560股B+系列股份及1,256,574股Pre-C系列股份，每股面值1.00美元，現金代價分別為每股3.0458美元、每股6.2585美元、每股11.8715美元、每股15.2302美元及每股16.3550美元。

於2024年12月，貴公司以每股人民幣115.2806元的現金代價向多名獨立投資者發行3,751,716股每股面值1.00美元的C系列股份。

股份的主要條款概述如下：

(a) 贖回特徵

倘出現以下情況，股東可選擇贖回股份：

- (i) 貴公司於2030年6月30日前未能實現 貴公司的合資格首次公開發售或合資格整體出售；
- (ii) 貴公司任何創辦人終止與 貴集團的業務關係或直接或間接不再持有 貴集團的任何權益；
- (iii) 貴公司任何創辦人(1)違反其於交易文件項下任何承諾、協議、義務或其他條款；(2)對 貴集團造成重大損失；(3)挪用或盜竊 貴集團資金或資產；或(4)侵犯 貴集團專利、專有技術或其他知識產權；
- (iv) 任何附屬公司嚴重違反其於交易文件項下的承諾、協議、義務或其他條款，對 貴集團造成重大損失。

贖回金額按股份原發行價加自當時投資者向Alebund Biotech Inc.作出初步投資日期起按原投資本金8%的年度單利計算的利息總額，另加任何已宣派但未派付的股息計算。

(b) 清算優先權

倘 貴公司發生任何清算、解散、清盤或視作清算事件，股份持有人有權按以下順序從可分派予 貴公司股東的資金及資產中獲支付相關款項，每股金額等於各系列權益股原發行價按年利率10%計息，另加任何已宣派但未派付的股息：

- (1) C系列股份
- (2) Pre-C系列股份
- (3) B+系列股份
- (4) B系列股份
- (5) A+系列股份
- (6) A系列股份

附錄一

會計師報告

(c) 反攤薄權

倘 貴公司以低於投資者支付的價格(以每股實繳資本為基準)增加其實繳資本，投資者有權要求 貴公司無償向投資者發行額外實繳資本或收取現金賠償，使投資者支付的款項總額除以獲得的實繳資本總額等於新發行每股實繳資本的價格。

呈列及分類

貴集團統一確認按攤銷成本計量的普通股贖回負債，原因為並非所有贖回事件均在 貴公司控制範圍內。金融負債賬面值的任何變動計入損益。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，普通股贖回負債分類為流動負債，原因為贖回事件可隨時觸發。

貴集團及 貴公司的普通股贖回負債變動載列如下：

	人民幣千元
於2023年1月1日及2024年1月1日	—
代Alebund Biotech Inc. (附註(a)) 產生的應付利息	279,870
發行普通股	1,405,040
利息增加	27,720
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,712,630
發行普通股(未經審核)	172,500
利息增加(未經審核)	60,811
於2025年6月30日(未經審核)	1,945,941

附註：

- (a) 根據股東協議的條款，利息計算期自A輪至Pre-C輪投資者的資金轉入Alebund Biotech Inc. 時開始。

23. 實繳資本

貴公司於2021年5月註冊成立，初始註冊資本為30,000,000美元。有關實繳資本於有關期間及截至2025年6月30日止六個月前的變動，請參閱文件「歷史、發展及公司架構」一節。

貴公司於有關期間及截至2025年6月30日止六個月的實繳資本變動概要如下：

	實繳資本 千美元	等額實繳資本 人民幣千元
於2023年1月1日	25,000	161,719
注資(a)	5,000	33,878
於2024年12月31日及1月1日	30,000	195,597
資本削減(b)	(26,980)	(175,905)
注資(b)	18,813	133,923
於2024年12月31日及2025年1月1日	21,833	153,615
注資(c)	3,223	23,171
於2025年6月30日(未經審核)	25,056	176,786

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 於2023年1月，禮邦醫藥（香港）有限公司（於紅籌控股架構解除之前為 貴公司之母公司）以總代價5,000,000美元認購 貴公司實繳資本5,000,000美元，其中5,000,000美元（相當於人民幣33,878,000元）計入 貴公司實繳資本。
- (b) 於2024年4月，禮邦醫藥（香港）有限公司削減 貴公司實繳資本26,980,000美元。於2024年，若干第三方投資者認購實繳資本18,813,000美元，其中人民幣133,923,000元及人民幣1,280,794,000元分別計入 貴公司的實繳資本及資本儲備。
- (c) 自2025年1月至6月，若干第三方投資者認購實繳資本3,223,000美元（未經審核），其中人民幣23,171,000元（未經審核）及人民幣162,598,000元（未經審核）分別計入 貴公司的股本及資本儲備。

24. 以股份為基礎的付款

於2021年4月15日， 貴公司的前最終母公司Alebund Biotech Inc.向兩名董事授出313,346股受限制股份，購買價為每股0.0001美元。156,674股受限制股份應即時歸屬，而156,672股受限制股份應在歸屬開始日期的第一個周年日歸屬受限制股份總數的三分之一，而受限制股份總數的餘下三分之二(2/3)應在歸屬開始日期的第一個周年日後未來24個月各連續滿月日歸屬。

於2021年7月5日，Alebund Biotech Inc.向兩名 貴公司董事授出203,513股受限制股份，購買價為每股0.0001美元。該等受限制股份將在歸屬開始日期的第一個周年日歸屬受限制股份總數的25%，而餘下受限制股份應在歸屬開始日期的第一個周年日後未來36個月各連續滿月日歸屬。

於2023年6月30日，Alebund Biotech Inc.向兩名 貴公司董事授出315,000股受限制股份，購買價為每股0.0001美元。該等受限制股份將在歸屬開始日期的第一個周年日歸屬受限制股份總數的25%，而餘下受限制股份應在歸屬開始日期的第一個周年日後未來36個月各連續滿月日歸屬。

該等受限制股份已全部於2024年4月紅籌控股架構解除後或之前即時歸屬並轉入 貴公司的普通股。

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，以股份為基礎的付款薪酬開支分別為人民幣34,455,000元、人民幣21,900,000元、人民幣21,900,000元（未經審核）及零（未經審核），已自損益扣除。

受限制股份於授出日期的公平值乃參考普通股於授出日期的公平值採用倒推法釐定。釐定普通股公平值所用主要輸入數據列示如下：

	2021年4月15日	2021年7月5日	2023年6月30日
預期波幅.....	55.24%	52.84%	60.88%
股息收益率.....	0%	0%	0%
無風險利率.....	1.13%	0.95%	4.23%
每股公平值.....	117.44	125.59	154.22

附錄一

會計師報告

25. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間及截至2025年6月30日止六個月的資本儲備及其他儲備金額及其變動於綜合權益變動表中呈列。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備指實繳資本與收取的代價之間的差額。

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料及中期財務資料附註24所載以權益結算的股份獎勵。

(c) 其他儲備

貴集團的其他儲備指歷史財務資料及中期財務資料附註22所規定具有贖回性質的普通股的賬面值，收購共同控制下附屬公司的影響及視作一名關聯方出資的影響。

貴公司

	資本儲備*	其他儲備*	累計虧損*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	—	5,718	(6,619)	(901)
年內全面虧損總額	—	—	(19,725)	(19,725)
視作一名關聯方出資	—	3,510	—	3,510
於2023年12月31日及2024年1月1日	—	9,228	(26,344)	(17,116)
年內全面虧損總額	—	—	(264,488)	(264,488)
視作一名關聯方出資	—	1,000	—	1,000
資本削減	—	(16,326)	—	(16,326)
注資	1,280,794	—	—	1,280,794
確認普通股贖回負債	—	(1,681,712)	—	(1,681,712)
收購共同控制下附屬公司	—	(627,117)	—	(627,117)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,280,794	(2,314,927)	(290,832)	(1,324,965)
期內全面虧損總額	—	—	(219,981)	(219,981)
注資	162,598	—	—	162,598
確認普通股贖回負債	—	(172,500)	—	(172,500)
於2025年6月30日（未經審核）	1,443,392	(2,487,427)	(510,813)	(1,554,848)

附錄一

會計師報告

26. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，貴集團就廠房及物業租賃安排產生的使用權資產非現金添置分別為人民幣4,248,000元、零及人民幣3,017,000元（未經審核），以及租賃負債非現金添置分別為人民幣4,248,000元、零及人民幣3,017,000元（未經審核）。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付 關聯方款項 人民幣千元	其他應付 投資者款項 人民幣千元	普通股 贖回負債
於2023年1月1日	—	11,687	798,062	4,187	—
融資現金流量產生的變動	170,940	(5,365)	79,213	72,749	—
新租賃	—	4,248	—	—	—
添置	—	—	—	—	—
利息開支	2,515	577	—	3,198	—
於2023年12月31日	173,455	11,147	877,275	80,134	—
融資現金流量產生的變動	285,477	(5,694)	(496,272)	33,064	—
視作一名關聯方出資	—	—	(381,003)	—	—
代Alebund Biotech Inc.產生的					
應付利息	—	—	—	—	279,870
普通股發行	—	—	—	—	1,405,040
轉撥至股本及資本公積	—	—	—	(73,198)	—
利息開支	13,569	387	—	—	27,720
匯率波動	—	6	—	—	—
於2024年12月31日	472,501	5,846	—	40,000	1,712,630
融資現金流量產生的變動	14,333	(2,609)	—	(40,000)	—
新租賃	—	3,017	—	—	—
普通股發行	—	—	—	—	172,500
利息開支	9,726	134	—	—	60,811
於2025年6月30日（未經審核）	496,560	6,388	—	—	1,945,941
於2023年12月31日	173,455	11,147	877,275	80,134	—
融資現金流量產生的變動	151,076	(2,685)	22,581	(6,936)	—
視作一名關聯方出資	—	—	(166,333)	(1,395)	—
代Alebund Biotech Inc.					
產生的應付利息	—	—	—	—	246,444
轉撥至股本及資本公積	—	—	—	(43,198)	—
添置	—	—	—	—	197,095
利息開支	5,533	223	—	—	3,966
匯率波動	—	2	—	—	—
於2024年6月30日（未經審核）	330,064	8,687	733,523	28,605	447,505

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動範圍內	553	641	248	190
融資活動範圍內	5,365	5,694	2,685	2,609
總計	5,918	6,335	2,933	2,799

27. 承擔

(a) 於有關期間及截至2025年6月30日止六個月末，貴集團的合約承擔如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
樓宇	235,288	86,412	56,349
廠房及機器	113,551	42,533	23,625
總計	348,839	128,945	79,974

28. 關聯方交易

(a) 重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
向關聯方提供貸款：				
Gavin Guoyao Xia博士	3,044	—	—	—
Jin Tian醫生	1,734	—	—	—
AleyuanGX Limited (a)	—	7,196	—	—
揚州禮悅諮詢管理合夥企業 (有限合夥) (a)	—	—	—	5
總計	4,778	7,196	—	5

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
利息收入				
Gavin Guoyao Xia博士	189	115	66	38
Jin Tian醫生	100	91	50	41
AleyuanGX Limited(a)	—	—	—	—
揚州禮悅諮詢管理合夥企業 (有限合夥) (a)	—	—	—	—
總計	289	206	116	79

附註a：AleyuanGX Limited及揚州禮悅諮詢管理合夥企業(有限合夥)由Gavin Guoyao Xia博士控制。

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	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
結清關聯方貸款：				
AleyuanGX Limited	—	—	—	7,196
Gavin Guoyao Xia博士	2,138	2,560	2,000	—
Jin Tian醫生	413	1,000	1,000	—
總計	2,551	3,560	3,000	7,196

	截至12月31日止年度		截至6月30日止年度	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
一名關聯方豁免的債務：				
Alebund Biotech Inc.	—	352,980	—	—
收購受共同控制的附屬公司：				
Alebund Biotech Inc.	—	373,620	—	—
一名關聯方貸款：				
Alebund Biotech Inc.	251,133	32,554	22,637	—
向一名關聯方償還貸款：				
Alebund Biotech Inc.	171,920	528,826	56	—

由於共同控制下收購附屬公司，Alebund Biotech Inc. 豁免的債務與支付予 Alebund Biotech Inc. 的代價之間的差額計入其他儲備。

(b) 與關聯方的未結算結餘：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非貿易：			
應收關聯方款項：			
Gavin Guoyao Xia博士	5,491	3,068	3,100
Jin Tian醫生	3,688	2,790	2,828
AleyuanGX Limited	—	7,196	—
揚州禮悅諮詢管理合夥企業(有限合夥)	—	—	5
總計	9,179	13,054	5,933
應付關聯方款項：			
Alebund Biotech Inc.	877,275	—	—

除於有關期間及截至2025年6月30日止六個月與Gavin Guoyao Xia博士及Jin Tian醫生的結餘按2.5%、3.55%及3.85%的年利率計息外，與關聯方的結餘為無抵押及免息。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	15,432	17,803	6,969	7,712
退休金計劃供款	239	282	140	142
權益結算以股份為基礎的付款	34,455	21,900	21,900	—
總計	<u>50,126</u>	<u>39,985</u>	<u>29,009</u>	<u>7,854</u>

有關董事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料及中期財務資料附註8。

29. 按類別劃分的金融工具

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

按公平值計量的金融資產

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益的金融資產	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>140,058</u>

按攤銷成本計量的金融資產

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應收關聯方款項	9,179	13,054	5,933
貿易應收款項	—	865	—
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	2,309	2,388	2,307
現金及現金等價物	63,149	343,770	170,962
原到期日超過三個月的定期存款	8,684	22,291	24,888
總計	<u>83,321</u>	<u>382,368</u>	<u>204,090</u>

附錄一

會計師報告

按攤銷成本計量的金融負債

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付一名關聯方款項	877,275	—	—
計入貿易及其他應付款項的金融負債	131,520	199,823	102,727
普通股贖回負債	—	1,712,630	1,945,941
計息銀行借款	173,253	473,300	497,359
總計	1,182,048	2,385,753	2,546,027

30. 金融工具的公平值及公平值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、原到期日超過三個月的定期存款、貿易應收款項、應收關聯方款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、普通股贖回負債、應付一名關聯方款項及計入貿易及其他應付款項的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的到期日較短。

貴集團財務部由財務總監領導，負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由財務主管審查批准。

所計入的金融資產公平值金額，乃該工具可由自願各方在現有交易（強制或清算銷售除外）中交換的金額。估算公平值時已採用下列方法及假設：

貴集團投資於以公平值計量且其變動計入損益的金融資產，包括銀行發行的理財產品。公平值的釐定基於使用預期收益率貼現的現金流量。

計息銀行借款的公平值乃以適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量而計算。於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，因貴集團自身的計息銀行借貸的不履約風險而導致的公平值變動被評估屬微小。

公平值層級

下表說明貴集團金融工具之公平值計量層級：

以公平值計量的資產：

於2025年6月30日

	採用以下各項計量公平值			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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
按公平值計入損益的金融資產	—	140,058	—	140,058

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級之間概無公平值計量轉移，亦無轉入或轉出第三級。

31. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括銀行借款及現金及短期存款。該等金融工具旨在為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如其營運直接產生的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及同意各有關風險之管理政策，並概述如下。

利率風險

貴集團所面臨的市場利率變動風險主要涉及貴集團的浮息長期債務責任。

下表載列在所有其他變量維持不變的情況下，貴集團的除稅前溢利（透過對浮息借款的影響）及貴集團的權益對利率的合理可能變動之敏感度。

	基點增加／(減少)	除稅前溢利 (減少)／增加 人民幣千元	權益 (減少)／增加 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
人民幣	50	(302)	(302)
人民幣	(50)	302	302
截至2024年12月31日止年度			
人民幣	50	655	655
人民幣	(50)	(655)	(655)
截至2025年6月30日止六個月（未經審核）			
人民幣	50	732	732
人民幣	(50)	(732)	(732)

外幣風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險來自各單位功能貨幣以外的貨幣。

下表載列於各有關期間及截至2025年6月30日止六個月末，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團的除稅前虧損及貴集團的股權對美元匯率合理可能變動的敏感度。

	外幣匯率 上升／(下跌) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元	權益增加／(減少) 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	(495)	495
倘人民幣兌美元升值	5	495	(495)
截至2024年12月31日止年度			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	947	(947)
倘人民幣兌美元升值	5	(947)	947
截至2025年6月30日止六個月			
倘人民幣兌美元貶值	(5)	32	(32)
倘人民幣兌美元升值	5	(32)	32

附錄一

會計師報告

信貸風險

貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。根據貴集團的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，貴集團持續監察應收款項結餘，且貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

貴集團的其他金融資產（包括現金及現金等價物、到期日超過三個月的定期存款及其他應收款項）的信貸風險來自交易對手方違約，其最高風險敞口等於該等工具的賬面值。

由於貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，故無需任何抵押品。

流動資金風險

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

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月末，按合約未貼現付款計算的貴集團金融負債的到期情況如下：

	1年內或按要求	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
2023年12月31日				
應付關聯方款項	877,275	—	—	877,275
租賃負債	5,341	6,063	—	11,404
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	131,520	—	—	131,520
計息銀行借款	7,277	197,769	—	205,046
總計	1,021,413	203,832	—	1,225,245
	1年內或按要求	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
2024年12月31日				
租賃負債	3,869	2,194	—	6,063
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債	181,228	18,595	—	199,823
普通股贖回負債	1,712,630	—	—	1,712,630
計息銀行借款	45,657	455,736	46,094	547,487
總計	1,943,384	476,525	46,094	2,466,003

附錄一

會計師報告

	1年內或按要求	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
2025年6月30日				
租賃負債.....	4,824	1,841	—	6,665
計入其他應付款項及應計費用的				
金融負債.....	84,132	18,595	—	102,727
普通股贖回負債.....	1,945,941	—	—	1,945,941
計息銀行借款.....	19,646	553,332	—	572,978
總計	<u>2,054,543</u>	<u>573,768</u>	<u>—</u>	<u>2,628,311</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目的乃保障 貴集團持續經營的能力，維持穩健的資本比率以支持業務發展，以及為股東帶來最大回報。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團或須調整向股東派付的股息、向股東歸還資本或發行新股。 貴集團無須受任何外界施加的資本要求約束。於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

32. 有關期間及2025年6月30日後事項

- (a) 根據的股東決議案及日期為2025年9月30日的發起人協議， 貴公司當時股東同意將 貴公司改制為股份有限公司。 貴公司截至改制基準日的資產淨值（包括實繳資本、其他儲備及累計虧損）轉換為258,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換後資產淨值超過普通股面值的部分計入 貴公司的資本儲備。於2025年10月10日在揚州市市場監督管理局完成登記後， 貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。
- (b) 貴公司於2025年8月向若干承授人授出購股權，可透過股份平台認購合共3,943,401股 貴公司股份。
- (c) 根據日期為2025年9月26日的補充股東協議，授予股東的贖回權已不可撤銷地終止，普通股的贖回負債已計入其他儲備。
- (d) 於2025年10月， 貴公司完成其交叉融資，並透過按每股人民幣13.35元的價格發行25,096,831股股份額外籌集人民幣335,000,000元。

33. 期後財務報表

貴集團或現時組成 貴集團的任何公司概無就2025年6月30日後的任何期間編製任何經審核財務報表。