

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)發出的報告全文，以供載入本文件。

「[待插入事務所信頭]」

致麓鵬製藥有限公司列位董事以及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-57頁所載的麓鵬製藥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括截至2023年及2024年12月31日止各年度，以及截至2025年6月30日止六個月(「相關期間」)的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的 貴集團綜合財務狀況表、 貴公司財務狀況表以及重大會計政策概要及其他解釋性資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-57頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入 貴公司就於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司[編纂]股份[編纂]而刊發的日期為[日期]的文件(「文件」)而編製。

董事須就歷史財務資料承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實公平的歷史財務資料，並落實董事認為屬必要的內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們遵守道德準則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述作出合理保證。

我們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事項有關的憑證。所選定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。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所取得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製的歷史財務資料真實公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團中期比較財務資料，該財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製並呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱主要包括向負責財務及會計事務的人員作出查詢以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，因此無法保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期比較財務資料於各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製。

根據聯交所《證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，其中載明 貴公司並無就相關期間派付股息。

貴公司概無編製歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起概無編製任何法定財務報表。

[●]

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不可或缺的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表（「相關財務報表」，亦為歷史財務資料之基礎）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。

歷史財務資料以人民幣呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
其他收入及收益	5	25,536	12,072	6,935	6,774
研發開支		(168,171)	(149,515)	(69,579)	(53,159)
行政開支		(31,484)	(25,466)	(12,037)	(11,207)
其他開支	6	(225)	(26)	(10)	(29)
融資成本	7	(514)	(339)	(197)	(162)
優先股的公允價值收益 ...	26	15,418	159,889	107,785	93,679
稅前(虧損)/利潤	8	(159,440)	(3,385)	32,897	35,896
所得稅開支	11	—	—	—	—
年內/期內 (虧損)/利潤		<u>(159,440)</u>	<u>(3,385)</u>	<u>32,897</u>	<u>35,896</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人		<u>(159,440)</u>	<u>(3,385)</u>	<u>32,897</u>	<u>35,896</u>
其他全面(虧損)/收益 於其後期間可能被重新 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		(13,325)	(945)	(522)	261
期後不會重新分類至損益的 其他全面 (虧損)/收益： 貴公司的換算匯兌差額..		<u>2,046</u>	<u>1,532</u>	<u>901</u>	<u>(317)</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 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
年內／期內其他全面 (虧損)／收益， 扣除稅項.....		(11,279)	587	379	(56)
年內／期內全面 (虧損)／收益總額.....		<u>(170,719)</u>	<u>(2,798)</u>	<u>33,276</u>	<u>35,840</u>
母公司普通股權益 持有人應佔每股 (虧損)／盈利 (以人民幣列示)					
基本	13	(40.98)	(0.87)	8.45	9.23
攤薄	13	<u>(40.98)</u>	<u>(9.66)</u>	<u>(4.43)</u>	<u>(3.42)</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
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	14	10,565	6,061	4,261
無形資產	15	57	49	45
使用權資產	16	2,580	950	1,348
其他非流動資產	17	31,159	12,815	14,116
非流動資產總值		<u>44,361</u>	<u>19,875</u>	<u>19,770</u>
流動資產				
預付款項、其他應收款 及其他資產	18	11,665	8,227	11,012
應收關聯方款項	32	823	823	823
現金及銀行結餘	19	202,121	105,833	66,703
流動資產總值		<u>214,609</u>	<u>114,883</u>	<u>78,538</u>
流動負債				
貿易應付款項	20	39,711	36,086	38,162
合同負債	22	–	27,208	27,208
其他應付款項及應計費用	21	11,543	6,767	5,170
計息銀行借款	23	1,010	7,508	17,004
租賃負債	16	1,970	842	948
遞延收入	25	–	344	232
優先股	26	1,096,602	936,713	843,034
流動負債總額		<u>1,150,836</u>	<u>1,015,468</u>	<u>931,758</u>
流動負債淨額		<u>(936,227)</u>	<u>(900,585)</u>	<u>(853,220)</u>
資產總值減流動負債		<u>(891,866)</u>	<u>(880,710)</u>	<u>(833,450)</u>
非流動負債				
計息銀行借款	23	7,500	–	–
租賃負債	16	835	–	309
非流動負債總額		<u>8,335</u>	<u>–</u>	<u>309</u>
負債淨額		<u>(900,201)</u>	<u>(880,710)</u>	<u>(833,759)</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	27	1	1	1
儲備	28	(900,202)	(880,711)	(833,760)
虧絀總額		<u>(900,201)</u>	<u>(880,710)</u>	<u>(833,759)</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

	股本	以股份支付的儲備*	外匯波動儲備*	其他儲備*	累計虧損*	虧絀總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	1	-	7,240	3,136	(758,528)	(748,151)
年內虧損.....	-	-	-	-	(159,440)	(159,440)
年內其他全面虧損：						
匯兌差額.....	-	-	(11,279)	-	-	(11,279)
年內全面虧損總額	-	-	(11,279)	-	(159,440)	(170,719)
股份支付開支.....	-	18,669	-	-	-	18,669
於2023年12月31日	1	18,669	(4,039)	3,136	(917,968)	(900,201)

截至2024年12月31日止年度

	股本	以股份支付的儲備*	外匯波動儲備*	其他儲備*	累計虧損*	虧絀總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1	18,669	(4,039)	3,136	(917,968)	(900,201)
年內虧損.....	-	-	-	-	(3,385)	(3,385)
年內其他全面收益：						
匯兌差額.....	-	-	587	-	-	587
年內全面虧損總額	-	-	587	-	(3,385)	(2,798)
股份支付開支.....	-	22,289	-	-	-	22,289
於2024年12月31日	1	40,958	(3,452)	3,136	(921,353)	(880,710)

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	股本	以股份支付的儲備*	外匯波動儲備*	其他儲備*	累計虧損*	虧絀總額*
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	1	40,958	(3,452)	3,136	(921,353)	(880,710)
期內利潤.....	-	-	-	-	35,896	35,896
期內其他全面虧損：						
匯兌差額.....	-	-	(56)	-	-	(56)
期內全面收益總額	-	-	(56)	-	35,896	35,840
股份支付開支.....	-	11,111	-	-	-	11,111
於2025年6月30日	1	52,069	(3,508)	3,136	(885,457)	(833,759)

截至2024年6月30日止六個月

	股本	以股份支付的儲備*	外匯波動儲備*	其他儲備*	累計虧損*	虧絀總額*
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1	18,669	(4,039)	3,136	(917,968)	(900,201)
期內利潤(未經審計).....	-	-	-	-	32,897	32,897
期內其他全面收益：						
匯兌差額(未經審計).....	-	-	379	-	-	379
期內全面收益總額(未經審計)....	-	-	379	-	32,897	33,276
股份支付開支(未經審計).....	-	11,182	-	-	-	11,182
於2024年6月30日(未經審計)....	1	29,851	(3,660)	3,136	(885,071)	(855,743)

* 該等儲備賬包括於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中的綜合虧絀，分別為人民幣900,202,000元、人民幣880,711,000元及人民幣833,760,000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	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
經營活動產生的現金流量					
稅前(虧損)/利潤.....		(159,440)	(3,385)	32,897	35,896
就下列各項作出調整：					
融資成本.....	7	514	339	197	162
利息收入.....	5	(6,198)	(4,283)	(2,975)	(598)
物業、廠房及設備折舊.....	14	4,957	4,585	2,358	1,851
無形資產攤銷.....	15	8	8	4	4
使用權資產折舊.....	16	2,807	2,302	1,244	805
出售物業、廠房					
及設備虧損.....	6	203	10	10	-
修訂租約的收益.....	5	-	(103)	(103)	-
優先股的公允價值收益.....	26	(15,418)	(159,889)	(107,785)	(93,679)
股份支付開支.....	29	18,669	22,289	11,182	11,111
外匯差額淨額.....	5, 6	(154)	(774)	(775)	29
		(154,052)	(138,901)	(63,746)	(44,419)
其他非流動資產增加.....		(2,552)	(1,453)	(1,065)	(1,147)
預付款項及其他應收款項					
(增加)/減少.....		(3,093)	3,438	626	(2,785)
合同負債增加.....		-	27,208	-	-
政府補助(減少)/增加.....		(2,267)	344	420	(112)
貿易應付款項增加/(減少) ..		32,484	(3,625)	(9,545)	2,076
其他應付款項及應計					
費用減少.....		(10,933)	(4,726)	(7,198)	(1,562)
運營所用現金.....		(140,413)	(117,715)	(80,508)	(47,949)
已收利息.....		6,198	4,283	2,975	598
經營活動所用現金流量淨額..		(134,215)	(113,432)	(77,533)	(47,351)

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	人民幣千元
(未經審計)					
投資活動所得現金流量					
與其他非流動資產					
相關的退款.....		–	19,880	–	–
出售物業、廠房及					
設備所得款項.....		81	–	–	–
購買物業、廠房及設備.....		(210)	(312)	–	(86)
與物業、廠房及設備採購					
退回相關的退款.....		–	175	175	–
投資活動(所用)／所得					
現金流量淨額.....		(129)	19,743	175	(86)
融資活動所得現金流量					
發行優先股所得款項.....		35,594	–	–	–
新增銀行借款.....	23	–	–	–	9,990
已付利息.....		(318)	(279)	(161)	(132)
租賃按金付款.....		(213)	(83)	–	(154)
解除受限制銀行存款.....		45,000	–	–	–
租賃付款本金部分.....	16	(3,024)	(2,595)	(1,422)	(812)
償還銀行貸款及其他借款....		(1,000)	(1,000)	(500)	(500)
融資活動產生的／(所用)					
現金流量淨額.....		76,039	(3,957)	(2,083)	8,392
現金及現金等價物					
減少淨額.....		(58,305)	(97,646)	(79,441)	(39,045)
年初／期初現金及					
現金等價物.....		271,550	202,121	202,121	105,833
外匯匯率變動的影響淨額....		(11,124)	1,358	1,152	(85)
年末／期末現金及					
現金等價物.....	19	202,121	105,833	123,832	66,703
現金及現金等價物結餘分析					
綜合財務狀況表所列現金					
及銀行結餘.....	19	202,121	105,833	123,832	66,703

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司投資	1	928,378	1,040,786	1,060,334
非流動資產總值		928,378	1,040,786	1,060,334
流動資產				
應收附屬公司款項	32	56,741	57,605	57,366
現金及銀行結餘	19	138,222	26,409	23,057
流動資產總值		194,963	84,014	80,423
流動負債				
其他應付款項及應計費用	21	544	518	619
應付附屬公司款項	32	21,259	11	6,496
優先股	26	1,096,602	936,713	843,034
流動負債總額		1,118,405	937,242	850,149
流動負債淨額		(923,442)	(853,228)	(769,726)
資產總值減流動負債		4,936	187,558	290,608
資產淨值		4,936	187,558	290,608
權益				
股本	27	1	1	1
儲備	28	4,935	187,557	290,607
權益總額		4,936	187,558	290,608

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

麓鵬製藥有限公司（「貴公司」）是一家於2021年10月29日在美國德拉瓦州註冊成立的有限責任公司。於2021年12月8日，貴公司將註冊地遷至開曼群島。貴公司註冊辦事處地址為P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）。誠如本文件「歷史、重組及公司架構」一節所載已進行重組（「重組」）。

於相關期間，貴集團從事藥品研發。

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及營業地點	已發行普通股／註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
Lupeng Pharmaceutical International Company Limited（「Lupeng BVI」）（附註(a)）...	英屬維爾京群島 2021年11月9日	50,000美元	100%	-	投資控股
香港麓鵬製藥國際有限公司（「麓鵬香港」）（附註(c)）.....	中國香港 2021年11月16日	10,000港元	-	100%	投資控股
Newave Pharmaceutical Inc.（「Newave」）（附註(b)）.....	美利堅合眾國 （「美國」） 2015年1月7日	40,000美元	-	100%	藥物研發
廣州麓鵬製藥有限公司（「廣州麓鵬」）（附註(d)）.....	中華人民共和國 （「中國」）／ 中國內地 2018年6月27日	人民幣33,098,480元	-	100%	藥物研發及 投資控股
海南麓鵬製藥有限公司（「海南麓鵬」）（附註(b)）.....	中國／中國內地 2021年4月2日	人民幣10,000,000元	-	100%	藥物研發
麓鵬製藥（上海）有限公司（「上海麓鵬」）（附註(b)）.....	中國／中國內地 2021年11月15日	人民幣10,000,000元	-	100%	藥物研發

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊地點及日期 以及營業地點	已發行普通股／註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
龍鵬製藥(北京)有限公司(「北京龍鵬」) (附註(b))	中國／中國內地 2023年4月17日	人民幣10,000,000元	-	100%	藥物研發
龍鵬製藥(杭州)有限公司(「杭州龍鵬」) (附註(b))	中國／中國內地 2023年4月19日	人民幣10,000,000元	-	100%	藥物研發
杭州龍鵬醫藥科技 有限公司 (附註(b))	中國／中國內地 2025年6月16日	人民幣5,000,000元	-	100%	藥物研發

附註：

- (a) 於本報告日期，由於該等實體業務運營程度有限，故尚未為其刊發相關期間的經審計財務報表。
- (b) 由於該實體在其註冊成立所在司法管轄區的相關法規規則下，並無任何法定審計要求，故未編製經審計財務報表。
- (c) 該實體截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的法定財務報表，乃根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》編製，並由在香港註冊的執業會計師事務所Kristine Wong & Co. 審計。
- (d) 該實體截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的法定財務報表，乃根據中國通用的會計準則及財務法規編製，並由在中國註冊的執業會計師事務所廣州正德會計師事務所有限公司審計。

貴公司在相關期間於附屬公司投資的賬面值如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元
投資(按成本計算)	911,204	1,003,116	1,012,449
視作股份支付產生的投資	17,174	37,670	47,885
合計	<u>928,378</u>	<u>1,040,786</u>	<u>1,060,334</u>

2.1 呈列基準

根據重組，如本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所詳述，貴公司於2022年6月8日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

貴集團於相關期間及截至2024年6月30日止六個月的綜合損益表、其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，涵蓋了現時構成貴集團的所有公司自最早呈列日期起或(如期限較短)自附屬公司註冊成立日期起的綜合業績及現金流量。概無因重組作出任何調整以反映任何新資產或負債公允價值或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘均已於綜合入賬時撇銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據《國際財務報告準則會計準則》(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)編製。貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時，已採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告準則會計準則》及有關過渡條文。

除於各個相關期間未按公允價值計量的若干金融工具外，歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製。

由於貴集團新藥研發業務目前仍處於尚未實現收益的階段，因此在相關期間內持續錄得虧損，截至2025年6月30日，貴集團流動負債淨額為人民幣853,220,000元，負債淨額為人民幣833,759,000元，該等負債主要來源於向[編纂]前投資者融資時所產生的大量優先股款項(融資時附帶贖回條款)，對應金額達人民幣843,034,000元；自2025年6月30日起十二個月內，上述優先股不會產生未來現金支付義務，正如本文件中「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資者的特別權利」一段所詳述，[編纂]前投資者獲授予的相關贖回權將於貴公司就於聯交所主板[編纂](「[編纂]」)提交申請後終止，然而，如果[編纂]申請被撤回、拒絕、退回或失效，則該等權利將恢復可行使。所有其他特別權利將於[編纂]完成後自動終止。

就此而言，貴公司董事認為，自2025年6月30日起計的未來十二個月內，貴公司並無義務兌付優先股。

隨後，貴公司於2025年9月向一組投資者發行了9,463,335股B系列可轉換可贖回的優先股，每股面值為0.0001美元，總金額為101,205,000美元。

基於上述因素，及貴集團的過往經營表現及管理層制定的經營與融資計劃，貴公司董事認為，歷史財務信息可適當以持續經營為基礎進行編製，該基礎考慮了在正常業務運營過程中資產的變現及負債的清償。

合併基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於相關期間的財務資料。附屬公司指由貴公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當貴集團因參與被投資單位而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並能通過對被投資單位的權力影響該等回報(即現有權利賦予貴集團當前指導被投資單位相關活動的能力)時，即達成控制。一般而言，假定擁有大多數表決權即構成控制。當貴公司對被投資單位擁有的表決權或類似權利未達大多數時，貴集團會在評估是否對被投資單位擁有權力時，考慮所有相關事實及情況，包括：(a)與被投資單位其他表決權持有人的合約安排；(b)源自其他合約安排的權利；及(c)貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表與 貴公司的報告期間一致，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起納入合併範圍，並持續合併至該控制權終止之日。

損益及其他綜合收益的各組成部分，均歸屬於 貴集團母公司的所有者及非控股權益持有人，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘亦然。 貴集團內部成員之間交易產生的所有資產及負債、權益、收入、費用及現金流量，均於合併時全數抵銷。

若事實及情況顯示上述控制三要素中的一項或多項發生變化， 貴集團會重新評估其是否對被投資單位擁有控制權。附屬公司權益變動而未導致失去控制權的，應作為權益交易進行會計處理。

若 貴集團失去對附屬公司的控制權，須終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及由此產生的損益盈餘或虧絀。 貴集團於先前確認於其他綜合收益中的組成部分所佔份額，應按 貴集團直接處置相關資產或負債時所要求的相同基準，酌情重新分類至損益或留存收益。

2.3 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則會計準則》

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》。 貴集團擬於其生效時應用該等新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》（如適用）。

《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資企業之間出售 或注入資產 ¹
《國際財務報告準則》第18號	財務報表的呈列與披露 ²
《國際財務報告準則》第19號	無公共問責性的附屬公司：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的修訂 ³
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號（修訂本）	依賴自然能源生產電力的合同 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（修訂本） ³

1 尚無釐定強制生效日期但可供採納

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效。

3 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

應用《國際財務報告準則》第18號將不會對 貴集團的綜合財務狀況表造成任何影響，惟將會對綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表的呈列產生影響。除《國際財務報告準則》第18號外， 貴公司董事預期應用該等《國際財務報告準則會計準則》之修訂本將不會對 貴集團於可見未來的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.4 重大會計政策信息

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其優先股。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將會收取或轉讓負債將會支付之價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債之交易在資產

或負債之主要市場或（在無主要市場之情況下）在資產或負債之最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場必須為 貴集團可進入之市場。資產或負債之公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

以公允價值計量非金融資產的，考慮市場參與者將該資產用於最佳用途產生經濟利益的能力，或者將該資產出售給能夠用於最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

貴集團視乎情況使用適當且具備充足數據可供計量公允價值之估值技術，以盡量增加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。

在財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據在下列公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於直接或間接可觀察到對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據的估值技術
- 第三級 — 基於按對公允價值計量屬重要之最低級輸入數據為不可觀察之估值技術

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，貴集團通過於報告期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）確定是否發生不同層級間的轉移。

非金融資產的減值

倘一項資產存在減值跡象，或需要對資產進行年度減值測試，則估計該資產的可收回金額。資產之可收回金額是資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值減出售成本兩者中之較高者，並就個別資產確定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，否則在此情況下會就該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，採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現成現值。減值虧損於產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產功能一致的開支類別。

於各報告期間末會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損已不再存在或有所減少。如果出現該等跡象，則會估計可收回金額。當用以確定資產可收回金額的估計有變，方會撥回該資產先前確認之減值虧損（不包括商譽），惟所撥回金額不可超過過往年度在並無就該資產確認減值虧損的情況下確定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。有關減值虧損撥回會計入產生期間的損益。

關聯方

如果符合下列一項，則被視為 貴集團之關聯方：

- (a) 該方為任何人士或其近親，而該人士：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團具有重大影響力；或

- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；
- 或
- (b) 有關方為符合以下任何一項條件之實體：
- (i) 該實體及 貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 某一實體為另一實體（或為該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合資企業；
 - (iii) 該實體及 貴集團均為相同第三方的合資企業；
 - (iv) 某一實體為第三方實體的合資企業並且另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團相關實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或是該實體（或該實體母公司）的主要管理人員之一；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人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及任何令資產達致運作狀況及將資產運往擬定用途地點的直接應佔成本。

於物業、廠房及設備項目投入運作後引致的支出，如維修及維護支出，通常於產生期間計入損益。如果符合確認標準，主要檢查開支於資產賬面值中資本化為重置成本。如果須不時更換物業、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。

折舊乃按直線法於各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至剩餘價值計算。就此目的使用的主要年利率如下：

類別	主要年利率
租賃物業裝修.....	33%至100%
辦公設備.....	19%至32%
實驗室設備.....	19%至32%
運輸設備.....	25%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，且各部分單獨計提折舊。至少須在各報告期間末對剩餘價值、可使用年期及折舊方法進行審閱，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。在資產終止確認年度於損益確認之出售或報廢的任何收益或虧損為出售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限期或無限期。具有有限可使用年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，每當出現無形資產可能減值的跡象時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期限及攤銷方法至少在各報告期間末進行審查。

無形資產按以下可使用經濟年期以直線法攤銷：

軟件 10年

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

僅當 貴集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使該無形資產可供使用或出售、其完成意圖以及使用或出售該資產的能力、該資產未來如何產生經濟利益、完成項目所需資源的可得性以及於開發過程中可靠地計量支出的能力時，方可將開發新產品的項目產生的支出進行資本化及遞延。不符合該等條件的產品開發支出於產生時列為開支。

租賃

貴集團於合同開始生效時評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認和計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款及確認具有相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊，具體如下：

辦公室及實驗室 1至5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，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括定額付款(包括實質上的定額付款)減任何應收租賃激勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理地確定 貴集團將行使的購買權之行使價及(倘租期反映 貴集團行使租賃終止權)就終止租賃支付的罰款。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中所含的利率不易確定，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，租賃負債的金額增加以反映利息增加，並因支付租賃付款而減少。此外，如果租期出現修訂及變動、租賃付款變動（例如指數或比率的變動導致對未來租賃付款發生變化）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃（即自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃）。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為具有低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

貴集團於初始確認時將其金融資產分類為其後以攤銷成本計量的金融資產。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特點，以及 貴集團管理金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外， 貴集團初始以公允價值加（倘若金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）交易成本計量金融資產。並無包含重大融資成分或 貴集團就此運用可行權宜方法之貿易應收款項，按根據《國際財務報告準則》第15號所釐定之交易價格，遵照下文「收益確認」所載政策計量。

倘金融資產須按攤銷成本分類及計量，該金融資產需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）之現金流量。

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因收取合同現金流量、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之金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合同現金流量之業務模式中持有。

購買或銷售須按照一般由市場規定或慣例確定的時限進行資產交付的金融資產乃於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

後續計量

金融資產之後續計量視以下分類而定：

以攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

以攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予以減值。當資產終止確認、修改或減值時，則會在損益內確認收益及虧損。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的部分或一組類似金融資產的部分）主要在下列情況下終止確認（即自 貴集團綜合財務狀況表剔除）：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或

- 貴集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方全額支付所收現金流量而無重大延誤的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已訂立轉手安排，則評估有否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留程度。倘 貴集團既無轉讓亦無保留該資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則 貴集團繼續按 貴集團之持續參與確認所轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的方式作出的持續參與按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高對價金額兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期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」）的撥備。預期信貸虧損基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售為合同條款組成部分的抵押品或其他信貸增級工具所得現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信貸虧損為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信貸虧損計提撥備（12個月的預期信貸虧損）。就初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險項目而言，須於風險剩餘年期內就預期信貸虧損計提虧損撥備，不論違約時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有理據且無須花費不必要成本或精力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。 貴集團認為，當合同付款逾期30天以上時，信貸風險會顯著增加。

如果合同付款逾期90天， 貴集團視金融資產為違約。然而，於若干情況下， 貴集團亦可能在計及 貴集團持有的任何信貸增級工具前，於有內部或外部資料顯示 貴集團可能無法悉數收回未償還合同款項時視金融資產為違約。

當概無合理預期可收合同現金流量時，金融資產將予撇銷。

以攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法予以減值，且其須於以下計量預期信貸虧損的各階段內分類，惟應用下文詳述的簡化法的貿易應收款項則除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損金額計量的金融工具 |
| 第二階段 | — | 就自初始確認以來信貸風險明顯增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同全期預期信貸虧損金額計量的金融工具 |

- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值(但非購入或原本已發生信貸減值)及虧損撥備按等同全期預期信貸虧損金額計量的金融資產

簡化方法

就並無重大融資成分或 貴集團已應用權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化法， 貴集團並不追蹤信貸風險的變動，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已根據其過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款以及應付款項(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，而就貸款及借款及應付款項而言，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、其他應付款項及應計費用、計息銀行及其他借款以及優先股。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

以攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初始確認後，計息借款其後採用實際利率法以攤銷成本計量，惟貼現影響不重大則除外，而在此情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及通過實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本的計算需要考慮收購中所產生的折讓或溢價，以及確定構成實際利率其中部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的融資成本。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的優先股。

於初始確認時，被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債於初始確認日被指定，且僅於滿足《國際財務報告準則》第9號的標準時方可。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的收益或虧損於損益中確認，惟因 貴集團自身信貸風險導致的收益或虧損於其他全面收益呈列，且其後不會重新分類至損益。

終止確認金融負債

倘負債項下責任被解除、取消或到期，則終止確認金融負債。

如果現有金融負債被另一項由同一貸款人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益確認。

抵銷金融工具

倘目前擁有可依法強制執行權利以抵銷已確認的款項，且有意按淨額基準清償該款項，或變現該等資產及同時清償該等負債，則可抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈報淨額。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括可隨時轉換為已知金額現金，價值變動風險不高且持作短期現金承諾的手頭及銀行現金，以及通常於三個月內到期的短期高流動性存款。

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現金以及上述短期存款，減去銀行透支（可按要求償還並構成 貴集團現金管理的組成部分）。

撥備

倘若因過往事件導致現有債務（法定或推定）及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，惟須可靠估計有關債務金額。

倘若貼現影響屬重大，則確認的撥備金額為預期須用作償還債務的未來支出於報告期間末之現值。貼現現值隨著時間增加的金額計入損益的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，可於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量，採用的稅率（及稅法）為各報告期間末前已頒佈或實際頒佈者，並已計及 貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就各報告期間末資產及負債的計稅基準與其作財務報告用途之賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 如遞延稅項負債乃因初步確認非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可預見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。倘可能有應課稅利潤用以抵銷可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則遞延稅項資產予以確認，惟下列情況除外：

- 倘與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產乃因在非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅損益均無影響且不產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合資企業的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可預見的未來有可能撥回以及將有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末審閱，並扣減至不可能再有足夠應課稅利潤以致可動用全部或部分遞延稅項資產的水平。未確認的遞延稅項資產將於各報告期間末重新評估，並於可能將有足夠的應課稅利潤以致可收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償的期間所適用的稅率及以各報告期間末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）為基準計量。

僅當 貴集團有可依法強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務部門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之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

如果可合理保證將獲得補助及將符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘有關補助乃與開支項目有關，則補助金額於擬用作補償的成本支出期間，按系統基準確認為收入。

收入確認

客戶合同收入

客戶合同收入於商品或服務的控制權轉移予客戶時確認，有關金額反映 貴集團預期就提供該等商品或服務而有權獲得的對價。

當合同中的對價包含可變金額時，估計對價金額為 貴集團將商品或服務轉移至客戶而有權換取的對價。可變對價於合同開始時進行估計，並受到限制，直至與可變對價相關的不確定性隨後得以解決時，所確認的累計收入金額中極有可能不會發生重大的收入撥回。

貴集團於2024年與一名客戶就研究、開發、生產及商業化服務訂立一項許可及合作協議。

就合同開始時的許可及合作收入而言， 貴集團對許可及合作安排進行分析，以評估有關安排是否屬於《國際財務報告準則》第11號合營安排的範圍內，從而釐定該等安排是否涉及由既是活動的積極參與者亦因有關活動的商業成功而面臨重大風險及回報的各方進行的聯合經營活動。 貴集團的評估完成後，於有關期間概無許可及合作安排屬於《國際財務報告準則》第11號合營安排的範圍內。

貴集團於釐定完成其各許可及合作協議項下的責任後待確認的適當收入金額時，貴公司管理層採取《國際財務報告準則》第15號項下的五步法模型。許可及合作安排可能包括一個以上記賬或履約責任，包括授出知識產權許可（「許可」），及提供藥品供應生產服務的協議。許可及合作安排一般不包括任何交付物的退貨權。一般而言，分配至各履約責任的對價於通過交付貨品或提供服務而履行義務後確認，惟僅限於不受限對價。於所有相關的收入確認標準獲達成之前收到的不可退還付款入賬列作合同負債。

(a) 知識產權許可

評估許可的不可退還預付款以釐定該等許可是否有別於安排中認定的其他履約義務。就認定為特別的許可而言，貴集團於許可轉讓予獲許可人及獲許可人能夠使用該許可並從中受益時自於某時間點分配至該許可的不可退還預付費確認收入。

里程碑付款

於包括發展里程碑付款及商業里程碑付款的安排開始時，貴公司管理層評估里程碑是否可能達成及使用最佳估計數方法估計計入交易價格的金額。倘不大可能出現重大收入撥回，相關里程碑價值計入交易價。與開發活動有關的里程碑可能包括發起若干階段的臨床試驗。由於達致該等開發目標涉及不明朗因素，故一般於合同開始時全面受限。貴公司管理層將基於臨床試驗有關的事實及情況評估各報告期間可變對價是否全面受限。與開發里程碑有關的限制發生變動後，可變對價將於預期已確認收入不會發生重大撥回並分配至獨立履約義務之時計入交易價。由於審批程序固有的不明朗因素，監管里程碑全面受限直至取得該等監管批准的期間為止。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價格。

特許權使用費

就包括出售特許權使用費的安排而言，貴集團於有關出售發生時確認收入。

其他收入

利息收入乃按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內（如適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

合同負債

合同負債於貴集團轉讓相關商品或服務前，已收到客戶款項或客戶應收款項（以較早者為準）時確認。合同負債於貴集團履行合同義務時（即將相關商品或服務的控制權轉移給客戶）確認為收入。

股份支付

貴公司實行一項購股權計劃。貴集團的僱員（包括董事）按股份支付形式收取酬金，即僱員提供服務作為股權工具的對價（「以權益結算的交易」）。與僱員進行的以權益結算的交易的成本，參照授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師使用二叉樹模型釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

以權益結算的交易成本連同權益的相應增幅於表現及／或服務條件達成期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前各報告期間末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限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。在某一期間損益內的扣除或進賬，乃反映累計開支於各報告期間的期初與期末確認時的變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並無考慮服務及非市場表現條件，惟作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分，將評估達成條件的可能性。市場表現條件反映於授出日期的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具有服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬，前提為所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘以權益結算獎勵的條款經修訂，在符合有關獎勵的原有條款的情況下，最低開支按條款並未修訂確認。此外，就增加股份支付的公允價值總額或在其他方面對僱員有利的修訂而言，按修訂日期的計量確認開支。

倘以權益結算獎勵被註銷，其被視為猶如其已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支會即時確認。此包括於貴集團或僱員的控制範圍內的非歸屬條件並未達成時的任何獎勵。然而，若新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。尚未行使購股權的攤薄效應，在每股盈利計算中體現為額外的股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪金成本的特定百分比向中央退休金計劃供款。供款將根據中央退休金計劃規則於應付時從損益中扣除。

借款成本

所有借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括利息及實體產生的與資金借款有關的其他成本。

外幣

貴集團以人民幣開展業務為主，部分交易以美元計價，較少交易以其他貨幣計價。貴集團各實體自行決定各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期之適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按各報告期間末適用之功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生之所有差額均於損益確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。因換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的損益

與該項目公允價值變動損益的確認處理方法一致（即於其他全面收益或損益內確認之公允價值收益或虧損的項目換算差額，亦分別在其他全面收益或損益內確認）。

終止確認與墊付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，釐定初始確認相關資產、開支或收入所用的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認墊付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘有多筆預付款項或收款， 貴集團就每筆預付對價的款項或收款分別釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期間期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益及其他綜合收益表則按與交易日當時相若的匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他綜合收益確認並在匯兌波動儲備中累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備中的累計金額於損益中確認。

就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日期之匯率換算為人民幣。通常情況下，海外附屬公司於報告期間產生的經常性現金流量按與交易日當時相若的匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出可影響收益、開支、資產與負債呈報金額、相關披露數據以及或有負債披露數據的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

判斷

管理層在實施 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的會計政策外，亦作出下列對歷史財務資料中確認的金額有最重大影響的判斷：

研發開支

產生的所有研究成本均自損益中扣除。僅當 貴集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使該無形資產可供使用或出售、其完成意圖以及使用或出售該資產的能力、該資產未來如何產生經濟利益、完成項目所需資源的可得性以及於開發過程中可靠地計量支出的能力時，方可將開發新產品的項目產生的支出進行資本化及遞延。不符合該等條件的產品開發支出在產生時列為開支。釐定擬資本化的開發成本金額時需要使用判斷及估計。

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備須對若干交易的未來稅項處理方法及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關項目作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理方法會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。

遞延稅項資產就未動用稅項虧損予以確認，惟以可能出現應課稅利潤可用以抵銷有關虧損為限。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。

估計不確定因素

於各相關期間末，關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源（具有導致須於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險）載述如下。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的優先股的公允價值

採用貼現現金流量法、倒推法及股權分配模型等估值方法釐定以公允價值計量且其變動計入當期損益的優先股的公允價值。這種估值需要的關鍵假設包括存在不確定性的無風險利率、缺乏適銷性折讓（「缺乏適銷性折讓」）及波動性。該等參數的不當應用，可能會造成與實際業績的重大差異。

優先股於2023年12月31日及2024年12月31日以及2025年6月30日的公允價值分別為人民幣1,096,602,000元、人民幣936,713,000元及人民幣843,034,000元。更多詳情請參閱歷史財務資料附註26。

股份支付交易的公允價值

貴集團於相關期間向 貴集團的僱員授出購股權。購股權的公允價值透過於授出日期應用二叉樹模型釐定。 貴公司董事會曾對假設作出重大估計，包括未來現金流及貼現率。更多詳情載於歷史財務資料附註29。

4. 經營分部資料

經營分部資料

貴集團從事生物製藥研發，按照內部就資源分配及表現評估向 貴集團高級管理層呈報資料的一貫方式，生物製藥研發被視為單一須予報告分部。因此，未呈列該分部的進一步經營分部分析。

地域資料

於往績記錄期間及截至2024年6月30日止六個月， 貴集團幾乎所有的非流動資產均位於中國內地，故未根據《國際財務報告準則》第8號「經營分部」呈列地域資料。

5. 其他收入及收益

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	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
其他收入				
政府補助收入*	19,184	6,912	3,082	4,601
銀行利息收入	6,198	4,283	2,975	598
其他	—	—	—	1,575
其他收入總額	25,382	11,195	6,057	6,774
其他收益				
租約修訂收益	—	103	103	—
外匯收益淨額	154	774	775	—
收益總額	154	877	878	—
合計	25,536	12,072	6,935	6,774

* 政府補助主要指由地方政府為補償研究及臨床試驗活動所花費的開支提供的補貼及新藥開發津貼。並不存在與該等補助相關但尚未達成的條件或或有事項。

附錄一

會計師報告

6. 其他開支

其他開支分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
外匯虧損淨額.....	-	-	-	29
出售物業、廠房及設備虧損.....	203	10	10	-
其他.....	22	16	-	-
合計.....	225	26	10	29

7. 融資成本

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
銀行借貸利息.....	317	277	160	138
租賃負債利息 (附註16(b)及16(c)).....	197	62	37	24
合計.....	514	339	197	162

8. 稅前(虧損)/利潤

貴集團稅前(虧損)/利潤乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊....	14	4,957	4,585	2,358	1,851
使用權資產折舊.....	16(a)	2,807	2,302	1,244	805
外匯差額淨額.....	5/6	(154)	(774)	(775)	29
政府補助收入.....	5	(19,184)	(6,912)	(3,082)	(4,601)
銀行利息收入.....	5	(6,198)	(4,283)	(2,975)	(598)
優先股的公允價值收益....	26	(15,418)	(159,889)	(107,785)	(93,679)
[編纂].....		516	280	180	620
僱員福利開支(不包括董事及 最高行政人員的酬金 (附註9))					
— 工資及薪金.....		51,613	39,172	19,761	17,898
— 退休金計劃供款.....		2,310	1,713	992	1,077
— 員工福利開支.....		649	796	102	16
— 股份支付開支.....		6,021	7,112	3,593	3,522
合計.....		60,593	48,793	24,448	22,513

附錄一

會計師報告

9. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司各董事之薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
袍金	-	-	-	-
其他酬金：				
薪金、花紅、津貼及實物福利	7,054	7,382	3,646	3,335
退休金計劃供款	98	106	51	62
股份支付開支	11,153	13,384	6,692	6,692
合計	18,305	20,872	10,389	10,089

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及2024年6月30日止六個月，貴公司並無任何獨立非執行董事。

(b) 董事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、花紅、 津貼及實物福利	退休金計劃供款	股份支付開支	合計
	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
最高行政人員及董事：					
Tan Fenlai博士 (附註(i))	-	1,819	43	4,622	6,484
董事：					
陳怡博士 (附註(ii))	-	2,144	9	4,006	6,159
周正清先生 (附註(iii))	-	2,096	3	1,203	3,302
沈玥博士 (附註(iv))	-	995	43	1,322	2,360
繆靜雯女士 (附註(v))	-	-	-	-	-
Jin Jiaqi先生 (附註(vi))	-	-	-	-	-
李顯顯先生 (附註(vii))	-	-	-	-	-
合計	-	7,054	98	11,153	18,305

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、花紅、 津貼及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	股份支付開支 人民幣千元	合計 人民幣千元
最高行政人員及董事：					
Tan Fenlai 博士 (附註(i))	-	1,924	47	5,547	7,518
董事：					
陳怡博士 (附註(ii))	-	2,214	11	4,807	7,032
周正清先生 (附註(iii))	-	2,249	-	1,444	3,693
沈玥博士 (附註(iv))	-	995	48	1,586	2,629
繆靜雯女士 (附註(v))	-	-	-	-	-
Jin Jiaqi 先生 (附註(vi))	-	-	-	-	-
李顯顯先生 (附註(vii))	-	-	-	-	-
余濤博士 (附註(viii))	-	-	-	-	-
合計	-	7,382	106	13,384	20,872

截至2025年6月30日止六個月

	袍金 人民幣千元	薪金、花紅、 津貼及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	股份支付開支 人民幣千元	合計 人民幣千元
最高行政人員及董事：					
Tan Fenlai 博士 (附註(i))	-	897	26	2,773	3,696
董事：					
陳怡博士 (附註(ii))	-	1,120	10	2,404	3,534
周正清先生 (附註(iii))	-	842	-	722	1,564
沈玥博士 (附註(iv))	-	476	26	793	1,295
繆靜雯女士 (附註(v))	-	-	-	-	-
李顯顯先生 (附註(vii))	-	-	-	-	-
余濤博士 (附註(viii))	-	-	-	-	-
合計	-	3,335	62	6,692	10,089

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月

	袍金	薪金、花紅、 津貼及實物福利	退休金計劃供款	股份支付開支	合計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
最高行政人員及董事：					
Tan Fenlai博士 (附註(i))	–	1,012	23	2,773	3,808
董事：					
陳怡博士 (附註(ii))	–	1,110	5	2,404	3,519
周正清先生 (附註(iii))	–	1,092	–	722	1,814
沈玥博士 (附註(iv))	–	432	23	793	1,248
繆靜雯女士 (附註(v))	–	–	–	–	–
Jin Jiaqi先生 (附註(vi))	–	–	–	–	–
李顯顯先生 (附註(vii))	–	–	–	–	–
余濤博士 (附註(viii))	–	–	–	–	–
合計	–	3,646	51	6,692	10,389

於相關期間及截至2024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：

- (i) Tan Fenlai博士獲委任為董事，自2021年10月29日生效，並於2025年9月23日獲調任為執行董事。
- (ii) 陳怡博士、於2022年6月8日獲委任為董事，並於2025年9月23日獲調任為執行董事。
- (iii) 周正清先生於2022年6月8日獲委任為董事，並於2025年9月23日獲調任為執行董事。
- (iv) 沈玥博士於2022年6月8日獲委任為董事，並於2025年9月23日獲調任為執行董事。
- (v) 繆靜雯女士獲委任為 貴公司董事，自2022年6月生效，並於2025年10月辭任。
- (vi) Jin Jiaqi先生獲委任 貴公司為董事，自2022年6月生效，並於2024年6月辭任。
- (vii) 李顯顯先生於2022年9月30日獲委任為董事，並於2025年9月23日獲調任為非執行董事。
- (viii) 余濤博士於2024年6月13日獲委任為董事，並於2025年9月23日獲調任為非執行董事。

附錄一

會計師報告

10. 五名最高薪酬僱員

於截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員中包括三名、三名、三名及三名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。於相關期間及截至2024年6月30日止六個月，餘下最高薪酬僱員（並非 貴公司董事或最高行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利.....	8,170	3,776	2,443	1,156
股份支付開支.....	1,872	2,246	1,123	845
總計	10,042	6,022	3,566	2,001

酬金屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
500,001 港元至1,000,000 港元.....	—	—	—	1
1,000,001 港元至1,500,000 港元....	—	—	—	1
1,500,001 港元至2,000,000 港元....	—	—	1	—
2,000,001 港元至2,500,000 港元....	—	—	1	—
3,000,001 港元至3,500,000 港元....	1	2	—	—
8,000,001 港元至8,500,000 港元....	1	—	—	—
總計	2	2	2	2

11. 所得稅

貴集團須就在 貴集團成員公司居住及或經營的司法權區內產生或源自該司法權區的利潤按實體繳納所得稅。

開曼群島／英屬維爾京群島

根據開曼群島及英屬維爾京群島的法規及條例， 貴公司及 貴集團附屬公司無須在開曼群島及英屬維爾京群島繳納任何所得稅。

美國

在美國加利福尼亞州註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。於報告期間，附屬公司亦須在加利福尼亞州按8.84%的稅率繳納州所得稅。

貴公司最初在美國特拉華州註冊成立，隨後遷至開曼群島。就美國稅務而言， 貴公司亦被視為美國境內實體。因此， 貴公司及其集團內的附屬公司均須繳納美國稅款。

附錄一

會計師報告

香港

貴集團香港附屬公司的首2,000,000港元應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，而餘下應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。由於貴集團於相關期間及截至2024年6月30日止六個月並無在香港產生或賺取應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國內地

中國內地的企業所得稅乃基於根據2008年1月1日批准及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定的應納稅利潤，按25%的法定稅率計提撥備。

廣州麓鵬被認定為高新技術企業，2023年至2025年享受15%的優惠所得稅率。

按貴公司及其大多數附屬公司所在及／或經營的司法權區的法定稅率計算之稅前（虧損）／利潤適用之稅項抵免與按實際稅率計算之稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
稅前（虧損）／利潤	(159,440)	(3,385)	32,897	35,896
按適用稅率計算的稅費	(44,643)	(948)	9,211	10,051
當地部門實施的不同稅率的影響...	19,238	13,833	6,931	5,921
未確認的可扣減暫時差額 及稅項虧損	25,817	27,203	11,671	7,968
無須繳稅收入	(4,467)	(44,769)	(30,180)	(26,230)
不可扣稅開支	4,055	4,681	2,367	2,290
按貴集團實際稅率計算的稅費...	—	—	—	—

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的累計稅項虧損分別為15,961,000美元（相當於人民幣112,618,000元）、18,876,000美元（相當於人民幣134,337,000元）及27,098,000美元（相當於人民幣194,507,000元），該等稅項虧損可無限期結轉，以抵銷產生虧損的公司未來的應課稅利潤。

由於上述稅項虧損乃由過去虧損之附屬公司發生，而該等附屬公司於可預見未來概無可能產生足夠的應課稅收入以利用該等稅項虧損，故未就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

12. 股息

貴公司於相關期間及截至2024年6月30日止六個月概無派付或宣派股息。

13. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據相關期間及截至截至2024年6月30日止六個月母公司普通權益持有人應佔年內/期內(虧損)/利潤及發行在外普通股加權平均數計算。

用於計算每股攤薄(虧損)/盈利的普通股加權平均數，即為計算每股基本虧損時所採用的年內/期內發行在外普通股數目，以及假設在所有攤薄潛在普通股視為行使或轉換為普通股時以無對價發行的普通股加權平均數。

由於優先股對所列示的每股基本虧損金額的反攤薄效應，截至2023年12月31日止年度所列示的每股基本虧損金額未作任何調整。

由於優先股對所列示的每股基本(虧損)/盈利的反攤薄效應，截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月所列示的每股基本(虧損)/盈利金額已作出調整。

每股基本(虧損)/利潤的計算並未考慮 貴公司對普通股的拆細，即 貴公司將其普通股從每股面值0.00001美元拆細為五股每股面值0.000002美元的股份，該拆細將於[編纂]的條件達成後生效。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利金額的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
(虧損)/利潤				
貴公司普通權益持有人應佔				
(虧損)/利潤.....	(159,440)	(3,385)	32,897	35,896
減：優先股的公允價值收益.....	15,418	159,889	107,785	93,679
用於計算每股攤薄(虧損)/盈利的				
貴公司普通權益持有人應佔虧損...	(174,858)	(163,274)	(74,888)	(57,783)

附錄一

會計師報告

	租賃物業裝修 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	2,956	1,453	18,947	120	23,476
累計折舊.....	(2,124)	(937)	(9,730)	(120)	(12,911)
賬面淨值.....	832	516	9,217	-	10,565
於2024年1月1日，扣除累計折舊	832	516	9,217	-	10,565
添置	262	-	(175)	-	87
年內計提折舊.....	(871)	(161)	(3,553)	-	(4,585)
處置	-	-	(10)	-	(10)
匯兌調整.....	-	4	-	-	4
於2024年12月31日，扣除累計折舊	223	359	5,479	-	6,061
於2024年12月31日：					
成本	3,218	1,457	18,762	120	23,557
累計折舊.....	(2,995)	(1,098)	(13,283)	(120)	(17,496)
賬面淨值.....	223	359	5,479	-	6,061
	租賃物業裝修 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2025年6月30日					
於2025年1月1日：					
成本	3,218	1,457	18,762	120	23,557
累計折舊.....	(2,995)	(1,098)	(13,283)	(120)	(17,496)
賬面淨值.....	223	359	5,479	-	6,061
於2025年1月1日，扣除累計折舊	223	359	5,479	-	6,061
添置	51	-	-	-	51
期內計提折舊.....	(139)	(55)	(1,657)	-	(1,851)
於2025年6月30日，扣除累計折舊	135	304	3,822	-	4,261
於2025年6月30日：					
成本	3,269	1,457	18,762	120	23,608
累計折舊.....	(3,134)	(1,153)	(14,940)	(120)	(19,347)
賬面淨值.....	135	304	3,822	-	4,261

15. 無形資產

	軟件
	人民幣千元
於2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	78
累計攤銷.....	(13)
賬面淨值.....	65
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	65
年內計提攤銷.....	(8)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	57
於2023年12月31日：	
成本	78
累計攤銷.....	(21)
賬面淨值.....	57
於2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	78
累計攤銷.....	(21)
賬面淨值.....	57
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	57
年內計提攤銷.....	(8)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	49
於2024年12月31日：	
成本	78
累計攤銷.....	(29)
賬面淨值.....	49
於2025年6月30日	
於2025年1月1日：	
成本	78
累計攤銷.....	(29)
賬面淨值.....	49
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	49
期內計提攤銷.....	(4)
於2025年6月30日，扣除累計攤銷	45
於2025年6月30日：	
成本	78
累計攤銷.....	(33)
賬面淨值.....	45

附錄一

會計師報告

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團有租賃若干樓宇用作辦公室及實驗室的合同。辦公室及實驗室的租賃通常具有1至5年的租賃期。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

於相關期間的使用權資產賬面值和變動情況如下：

	辦公室及實驗室 人民幣千元
於2023年1月1日	5,362
折舊費	(2,807)
匯兌調整	25
於2023年12月31日	2,580
於2024年1月1日	2,580
添置	1,709
折舊費	(2,302)
租賃修訂	(1,042)
匯兌調整	5
於2024年12月31日	950
於2025年1月1日	950
添置	1,203
折舊費	(805)
於2025年6月30日	1,348

(b) 租賃負債

於相關期間租賃負債的賬面價值和變動情況如下：

	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
於年初／期初的賬面值	5,606	2,805	842
添置	-	1,709	1,203
租賃修訂	-	(1,145)	-
年內／期內確認的利息增加	197	62	24
租賃付款	(3,024)	(2,595)	(812)
匯兌調整	26	6	-
於年末／期末的賬面值	2,805	842	1,257
作如下分析：			
即期	1,970	842	948
非即期	835	-	309
合計	2,805	842	1,257

附錄一

會計師報告

(c) 就租賃在損益中確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
有關短期租賃的費用	6	-	-	-
租賃負債利息	197	62	37	24
租賃修訂的收益	-	(103)	(103)	-
使用權資產折舊費	2,807	2,302	1,244	805
於損益確認的總額	<u>3,010</u>	<u>2,261</u>	<u>1,178</u>	<u>829</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註30披露。

17. 其他非流動資產

	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
可抵扣增值稅	10,457	11,910	13,057
按金	822	905	1,059
土地使用權預付款項*	19,880	-	-
合計	<u>31,159</u>	<u>12,815</u>	<u>14,116</u>

* 於2021年6月，貴集團與廣州市規劃和自然資源局簽訂國有建設用地使用權出讓合同。根據該合同，貴集團於2021年4月及6月分期向廣州市政府支付合計人民幣19,880,000元作為土地使用權預付款項。為優化貴集團營運資金配置，貴集團決定終止該合同，該按金已於2024年9月全額退還予貴集團。

18. 預付款項、其他應收款及其他資產

	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
預付款項	11,003	7,891	10,091
其他應收款項	662	336	921
合計	<u>11,665</u>	<u>8,227</u>	<u>11,012</u>

貴集團致力嚴格監控未收回的應收款項，以將信貸風險降至最低。高級管理層定期覆核長期賬齡結餘。貴集團並無就其預付款項及其他應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級工具。

其他應收款項概無歷史違約。上述結餘中包含的與應收款項有關的金融資產於各相關期間末的第一階段分類。於計算預期信貸虧損率時，貴集團會考慮歷史虧損率並根據前瞻性宏觀經濟數據進行調整。於相關期間，貴集團預估其他應收款項的預期信貸虧損極小。

附錄一

會計師報告

19. 現金及銀行結餘

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	202,121	105,833	66,703
計值貨幣：			
人民幣	53,144	81,624	48,143
美元	148,977	24,209	18,560
合計	202,121	105,833	66,703

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	138,222	26,409	23,057
計值貨幣：			
人民幣	29,603	13,229	7,278
美元	108,619	13,180	15,779
合計	138,222	26,409	23,057

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

現金及銀行結餘根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放在信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

20. 貿易應付款項

於各相關期間末按發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	39,670	35,858	37,934
1年以上	41	228	228
合計	39,711	36,086	38,162

貿易應付款項為不計息且一般於1至3月內結算。

附錄一

會計師報告

21. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付薪資.....	10,667	5,734	4,388
物業、廠房及設備的應付款項.....	85	35	–
應付其他稅項.....	16	16	28
其他應付款項.....	775	982	754
合計.....	<u>11,543</u>	<u>6,767</u>	<u>5,170</u>

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
其他應付款項.....	<u>544</u>	<u>518</u>	<u>619</u>

其他應付款項為不計息且需按要求償還。

22. 合同負債

	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
對外許可安排相關的預收款項.....	<u>–</u>	<u>27,208</u>	<u>27,208</u>

23. 計息銀行借款

	於2023年12月31日		
	實際利率	到期	人民幣千元
	(%)		
一年期貸款			
市場報價利率			
無抵押銀行貸款.....	(「LPR」) + 5bp	2024年至2025年	<u>8,510</u>

	於2024年12月31日		
	實際利率	到期	人民幣千元
	(%)		
無抵押銀行貸款.....	一年期LPR + 5bp	2025年	<u>7,508</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年6月30日		
	實際利率	到期	人民幣千元
	(%)		
無抵押銀行貸款.....	一年期LPR – 20bp	2026年	9,990
	一年期LPR + 5bp	2025年	7,014
			<u>17,004</u>

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
作如下分析：			
應償還的銀行貸款			
一年以內.....	1,010	7,508	17,004
第二年.....	7,500	–	–
合計.....	<u>8,510</u>	<u>7,508</u>	<u>17,004</u>

24. 遞延稅項

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日.....	962
計入合併損益及其他綜合收益表.....	<u>(442)</u>
於2023年12月31日.....	520
計入合併損益及其他綜合收益表.....	<u>(342)</u>
於2024年12月31日.....	178
計入合併損益及其他綜合收益表.....	<u>93</u>
於2025年6月30日.....	<u>271</u>

遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	–	962	962
計入／(扣除) 合併損益及其他綜合收益表...	<u>40</u>	<u>(482)</u>	<u>(442)</u>
於2023年12月31日.....	40	480	520
計入合併損益及其他綜合收益表.....	<u>(7)</u>	<u>(335)</u>	<u>(342)</u>
於2024年12月31日.....	33	145	178
(扣除)／計入合併損益及其他綜合收益表...	<u>(9)</u>	<u>102</u>	<u>93</u>
於2025年6月30日.....	<u>24</u>	<u>247</u>	<u>271</u>

附錄一

會計師報告

為便於列報，某些遞延所得稅資產和負債已在財務狀況表中抵銷。以下是 貴集團遞延所得稅餘額的分析，用於財務報告：

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

25. 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
政府補助*.....	-	344	232
為報告目的作分析如下：			
流動負債.....	-	344	232

* 與補貼有關的政府補助與從地方政府獲得，用於支持 貴集團的研發活動，但必須滿足條件，並已於2022年3月條件滿足時計入損益(附註5)。

26. 優先股

2022年6月至2023年8月，當 貴公司作為 貴集團控股公司註冊成立時， 貴公司合共向廣州麓鵬當時的股東發行優先股13,002,458股，包括天使輪優先股1,129,620股、種子輪優先股3,765,403股、A-1輪優先股140,599股、A-2輪優先股76,923股、A-3輪優先股1,923,077股、A+輪優先股2,948,928股及Pre-B輪優先股3,017,908股。

於2021年12月， 貴公司將每股面值0.01美元的已發行及未發行股份拆細為1,000股，每股面值0.00001美元，即時生效。

種子輪優先股、A輪優先股、A+輪優先股及Pre-B輪優先股統稱為「優先股」。

優先股之主要條款概述如下：

(a) 換股權

優先股可根據持有人當時的有效換股價選擇轉換為 貴公司的普通股。初始轉換比例應為一比一的基準，受若干反攤薄調整規限，包括股份拆細及合併、股息及分配、重新分類、交換及低於換股價的替換。

優先股於完成合資格[編纂]時將自動轉換為普通股。

(b) 贖回功能

在 貴公司無法控制的以下事件發生時，股份可根據Pre-B輪優先股、A+輪優先股、A輪優先股及種子輪優先股持有人（「贖回權持有人」）的選擇由 貴公司贖回：

- (1) 貴公司未能於2026年8月10日之前完成合資格[編纂]；
- (2) 集團公司或各創辦方（「各創辦方」合指 貴集團創辦人（即Tan Fenlai博士和陳怡博士，各稱為一名「創辦人」，合稱為「創辦人」）以及創辦人控股實體（即JinsTan Holdings Limited、Minsion LLC、Minyoung LLC、Amber Biopharma Science Holdings Limited和Vitalgene LLC，各稱為一家「創辦人控股公司」，合稱為「創辦人控股公司」）中任何一方，存在與該等優先股股東對集團公司投資有關的交易文件條款之重大違約或違反；
- (3) 任何贖回權持有人已根據其法定權利及／或合同權利正式要求贖回其所持有的全部或部分優先股；
- (4) 在完成合資格[編纂]之前，(i)任何創辦方違反股東協議及該章程細則的限制，直接或間接出售、轉讓、質押、設定抵押或以其他方式處置其持有的任何普通股、天使輪優先股或種子輪優先股（本章程允許的轉讓除外），或(ii)除非該贖回權持有人及必要優先股持有人以書面形式同意，否則任何創辦方自願辭去任何及所有集團公司的董事或高管職務，或終止與任何及所有集團公司的僱傭關係。

贖回價相等於下列各項之和：(i)優先股的適用發行價；(ii)自 貴公司收到作為該贖回標的的該優先股的購買價之日（或廣州麓鵬收到重組協議項下擬進行的集團重組前廣州麓鵬相應註冊資本的適用購買價，視情況而定）起至該優先股全額支付贖回價之日（含該日）起按百分之八(8%)年利率計算的複利；及(iii)該優先股的任何已宣派但未派付股息。

(c) 清算優先權

倘發生任何清算或視作清算事件，優先股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等於各輪優先股發行價總和的百分之一百二十(120%)的金額，加上任何已宣派但未支付的股息：

- (1) Pre-B輪優先股
- (2) A+輪優先股
- (3) A輪優先股
- (4) 種子輪優先股

呈列及分類

貴集團及 貴公司已將已發行予投資者的優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。優先股的公允價值變動計入損益，惟應計入其他全面收益的信貸風險變動應佔部分除外。管理層認為，優先股的公允價值變動歸因於自身信貸風險的變動並不重大。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，優先股於流動負債中呈列，是由於 貴公司將被要求於發生上文詳述的 貴公司無法控制的事件時贖回優先股。

附錄一

會計師報告

優先股於相關期間的變動載列如下：

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
優先股	1,096,602	936,713	843,034
為報告目的作分析如下：			
流動負債	1,096,602	936,713	843,034

優先股於相關期間之變動載列如下：

貴集團及 貴公司

	優先股 人民幣千元
於2022年12月31日及2023年1月1日	1,076,426
新發行	35,594
公允價值變動	(15,418)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,096,602
公允價值變動	(159,889)
於2024年12月31日及2025年1月1日	936,713
公允價值變動	(93,679)
於2025年6月30日	843,034

主要假設如下所示：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
無風險利率	4.10%	4.21%	3.93%
缺乏適銷性折讓	19.79%	13.26%	13.44%
波幅	61.03%	49.71%	60.47%

貴集團根據截至估值日到期日接近預期退出時間的中國政府債券的收益率估計無風險利率。缺乏適銷性折讓乃基於貼現現金流量法、倒推法及權益分配模型估計。根據貼現現金流量法、倒推法及權益分配模型，認沽期權之成本（可對沖私人持有股份可予出售前之價格變動）乃視為釐定缺乏適銷性折讓之基準。波幅乃基於可資比較公司在估值日後及具有類似屆滿時間跨度的一段時間內每日股價收益率的確認標準偏差而估計得出。

於2025年6月30日，已發行1,129,620股天使輪優先股、3,765,403股種子輪優先股、2,140,599股A輪優先股、2,948,928股A+輪優先股及3,017,908股Pre-B輪優先股，並將於[編纂]時自動轉換為普通股。

附錄一

會計師報告

27. 股本

法定：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	授權股份數量	授權股份數量	授權股份數量
每股面值0.00001美元的普通股	4,986,997,542	4,986,997,542	4,986,997,542
每股面值0.00001美元的優先股	13,002,458	13,002,458	13,002,458
合計	<u>5,000,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>

已發行及悉數繳足：

	於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年6月30日		
	已發行股份數目	股本	
		千美元	人民幣千元
每股面值0.00001美元的普通股	<u>3,890,917</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

本附註中所列示的 貴公司所有股份數目均未計入 貴公司對普通股的股份拆細， 貴公司已將其普通股從每股面值0.00001美元的一股拆細為五股每股面值0.000002美元的股份，該拆細將於[編纂]的條件達成後生效。

28. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間的虧絀金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

股份支付儲備

股份支付儲備指歷史財務資料附註29所載的以權益結算的股份獎勵。

外匯波動儲備

外匯波動儲備是用於記錄功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表換算產生的匯兌差額。

其他儲備

指附註2.1所載重組產生的儲備。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於相關期間的儲備金額及其變動列示如下：

截至2023年12月31日止年度

	股份支付儲備 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	–	(1,349)	6	(28,801)	(30,144)
年內利潤.....	–	–	–	14,364	14,364
年內其他全面收益					
匯兌差額.....	–	2,046	–	–	2,046
年內全面收益總額	–	2,046	–	14,364	16,410
股份支付開支.....	18,669	–	–	–	18,669
於2023年12月31日	18,669	697	6	(14,437)	4,935

截至2024年12月31日止年度

	股份支付儲備 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計(虧損)/ 收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	18,669	697	6	(14,437)	4,935
年內利潤.....	–	–	–	158,801	158,801
年內其他全面收益					
匯兌差額.....	–	1,532	–	–	1,532
年內全面收益總額	–	1,532	–	158,801	160,333
股份支付開支.....	22,289	–	–	–	22,289
於2024年12月31日	40,958	2,229	6	144,364	187,557

截至2025年6月30日止六個月

	股份支付儲備 人民幣千元	外匯波動儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2025年1月1日	40,958	2,229	6	144,364	187,557
期內利潤.....	–	–	–	92,256	92,256
期內其他全面虧損					
匯兌差額.....	–	(317)	–	–	(317)
期內全面收益總額	–	(317)	–	92,256	91,939
股份支付開支.....	11,111	–	–	–	11,111
於2025年6月30日	52,069	1,912	6	236,620	290,607

29. 股份支付

僱員激勵計劃

根據公司股東於2022年11月16日通過的書面決議，貴公司通過了一項決議以採納一項股權激勵計劃（「2022年僱員激勵計劃」），以吸引及挽留合資格參與者，以促進貴集團的持續經營及發展。

於相關期間，集團若干僱員及顧問獲授予1,635,062份購股權（「2023年批次」）及26,325份購股權（「2024年批次」）。

待[編纂]條件達成且購股權須於五年期間內歸屬之服務條件。根據2022年僱員激勵計劃授出的20%期權將於貴公司與承授人簽署的授予函中規定的起始日期一週年時歸屬。根據2022年僱員激勵計劃授出的每份20%期權將於起始日期一週年之後的各連續週年時歸屬，直至起始日期後第五週年，包括於歸屬開始日起計一週年當日一次性歸屬20%（斷崖式歸屬），並於該一週年後連續48個月內，每逢月度週年日將逐次歸屬購股權總數的1/60。對於2023批次和2024批次，除了基於時間的歸屬條件外，應歸屬的購股權數量還取決於具體的業績目標。購股權的行使期將於自歸屬開始日起計十年後屆滿。

貴集團採用二叉樹模型，根據授出日期估計的公允價值，在購股權的必要服務期內，以直線法確認以權益結算的購股權開支。已確認的以權益結算的購股權開支計入隨附相關期間及截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表的研發開支及行政開支。

於相關期間，2022年僱員激勵計劃項下尚未行使的購股權如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	購股權數目	購股權數目	購股權數目
年初／期初	–	1,634,099	1,644,059
於年內／期內授出	1,635,062	26,325	–
於年內／期內沒收	(963)	(16,365)	(5,776)
年末／期末	<u>1,634,099</u>	<u>1,644,059</u>	<u>1,638,283</u>

於相關期間末，尚未行使的購股權的行使價及公允價值如下：

	購股權數目	行使價	購股權於授出日期 的公允價值
		美元／股	美元／股
於2023年12月31日			
2023年批次	<u>1,634,099</u>	0.01-2.71	6.3445-7.8371
於2024年12月31日			
2023年批次	1,619,660	0.01-2.71	6.3445-7.8371
2024年批次	<u>24,399</u>	0.50	4.6781-5.1375
合計	<u>1,644,059</u>		
於2025年6月30日			
2023年批次	1,614,847	0.01-2.71	6.3445-7.8371
2024年批次	<u>23,436</u>	0.50	4.6781-5.1375
合計	<u>1,638,283</u>		

附錄一

會計師報告

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月期間的股份支付薪酬開支分別為人民幣18,669,000元、人民幣22,289,000元、人民幣11,182,000元（未經審計）及人民幣11,111,000元，已計入損益。

年內授予的以權益結算的購股權的公允價值採用二叉樹模型估計，同時計及授予購股權的條款及條件。下表載列所用模型的輸入數據：

	2023年批次	2024年批次
無風險利率.....	4.01%	4.47%
波幅.....	60.63%	58.34%
倍數.....	2.2-2.8	2.8

30. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，貴集團就辦公室及實驗室的租賃安排而產生的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為零元、人民幣1,709,000元、人民幣1,617,000元（未經審計）及人民幣1,203,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表載列貴集團融資活動所產生負債之變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債關乎於貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所產生現金流量之過往或未來現金流量。

	優先股	計息銀行借款	租賃負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	1,076,426	9,511	5,606	1,091,543
融資現金流量變動.....	35,594	(1,318)	(3,024)	31,252
匯兌差額.....	-	-	26	26
公允價值變動.....	(15,418)	-	-	(15,418)
利息增加.....	-	317	197	514
於2023年12月31日及				
2024年1月1日.....	1,096,602	8,510	2,805	1,107,917
融資現金流量變動.....	-	(1,279)	(2,595)	(3,874)
匯兌差額.....	-	-	6	6
新租賃安排.....	-	-	1,709	1,709
租賃修訂的收益.....	-	-	(1,145)	(1,145)
公允價值變動.....	(159,889)	-	-	(159,889)
利息增加.....	-	277	62	339
於2024年12月31日及				
2025年1月1日.....	936,713	7,508	842	945,063
融資現金流量變動.....	-	9,358	(812)	8,546
新租賃安排.....	-	-	1,203	1,203
公允價值變動.....	(93,679)	-	-	(93,679)
利息增加.....	-	138	24	162
於2025年6月30日.....	843,034	17,004	1,257	861,295

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 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
經營活動內.....	6	—	—	—
融資活動內.....	3,024	2,595	1,422	812
總計.....	3,030	2,595	1,422	812

31. 承擔

貴集團於各相關期間末概無重大資本承擔。

32. 關聯方交易

董事認為，以下公司為於相關期間及截至2024年6月30日止六個月與貴集團有交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係：

姓名	關係
Tan Fenlai博士.....	董事
陳怡博士.....	董事
Li Xiang女士.....	董事配偶

(b) 與關聯方的未償還結餘：

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收關聯方款項：			
Tan Fenlai博士.....	543	543	543
陳怡博士.....	236	236	236
Li Xiang女士.....	44	44	44
總計.....	823	823	823

應收Tan Fenlai博士、陳怡博士及Li Xiang女士的款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

貴集團通過考慮關聯方的財務狀況及信用記錄，評估應收關聯方款項的預期虧損率，並認為預期信貸虧損甚微。

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
應收附屬公司款項：			
上海麓鵬.....	-	10	10
Newave.....	56,740	57,593	57,354
Lupeng BVI.....	1	2	2
總計.....	<u>56,741</u>	<u>57,605</u>	<u>57,366</u>
應付附屬公司款項：			
麓鵬香港.....	-	-	6,485
廣州麓鵬.....	21,259	11	11
總計.....	<u>21,259</u>	<u>11</u>	<u>6,496</u>

應收／付附屬公司款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利.....	19,005	15,624	8,033	6,329
退休金計劃供款.....	306	382	186	208
以股份為基礎的付款開支.....	15,297	18,355	9,177	9,177
總計.....	<u>34,608</u>	<u>34,361</u>	<u>17,396</u>	<u>15,714</u>

有關董事及最高行政人員酬金的詳情載於歷史財務資料附註9。

33. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

	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
金融資產			
以攤銷成本計量的金融資產：			
計入預付款項、其他應收款項及			
其他資產的金融資產.....	662	336	921
應收關聯方款項.....	823	823	823
計入其他非流動資產的金融資產.....	822	905	1,059
現金及銀行結餘.....	202,121	105,833	66,703
總計.....	<u>204,428</u>	<u>107,897</u>	<u>69,506</u>
金融負債			
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債：			
優先股.....	1,096,602	936,713	843,034

附錄一

會計師報告

	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
以攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項.....	39,711	36,086	38,162
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	860	1,017	754
計息銀行借款.....	8,510	7,508	17,004
總計.....	49,081	44,611	55,920

管理層經評估後認為，現金及現金結餘、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、應收關聯方款項、計入其他非流動資產的金融資產、貿易應付款項、計息銀行借款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，主要是由於此等工具於短期內到期所致。

貴集團財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各相關期間末，財務部分析金融工具價值變動及釐定應用於估值的主要輸入數據。財務經理審閱及批准估值，並每年就年度財務報告與貴公司董事討論估值程序及結果。

金融負債的公允價值按自願雙方之間的當前交易（強迫出售或清盤出售除外）中工具可交換的金額入賬。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的優先股的公允價值採用貼現現金流量法、倒推法及權益分配模型釐定。詳情載於歷史財務信息附註26。

34. 金融工具的公允價值及公允價值等級

公允價值層級

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：

於2023年12月31日

	使用以下數值的公允價值計量			合計
	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	
優先股.....	—	—	1,096,602	1,096,602

於2024年12月31日

	使用以下數值的公允價值計量			合計
	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	
優先股.....	—	—	936,713	936,713

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	使用以下數值的公允價值計量			合計 人民幣千元
	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	
優先股	—	—	843,034	843,034

第三級金融工具

優先股的詳情載於歷史財務資料附註26。

於相關期間，金融負債概無在第一層級與第二層級公允價值計量之間轉移，亦無第三層級的轉入或轉出。

以下概述於各相關期間末對金融工具估值的重大不可觀察輸入數據以及定量敏感性分析：

於2023年12月31日：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	加權平均值	公允價值對輸入 數據的敏感度
優先股	貼現現金流量 法、倒推法及 權益分配模型	無風險利率	4.10%	無風險利率增加／減少1% 將導致公允價值減少／ 增加人民幣(504,000) 元／人民幣709,000元
		缺乏流通性折價	19.79%	缺乏流通性折價增加／ 減少1%將導致公允價 值減少／增加人民幣 (1,886,000)元／人民幣 1,886,000元
		波幅	61.03%	波幅增加／減少1%將導致 公允價值減少／增加人 民幣(167,000)元／人民 幣417,000元

於2024年12月31日：

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	加權平均值	公允價值對輸入 數據的敏感度
優先股	貼現現金流量 法、倒推法及 權益分配模型	無風險利率	4.21%	無風險利率增加／減少1% 將導致公允價值減少／ 增加人民幣(378,000) 元／人民幣190,000元

附錄一

會計師報告

估值技術	重大不可觀察輸入數據	加權平均值	公允價值對輸入數據的敏感度
	缺乏流通性折價	13.26%	缺乏流通性折價增加／減少1%將導致公允價值減少／增加人民幣(1,470,000)元／人民幣1,470,000元
	波幅	49.71%	波幅增加／減少1%將導致公允價值減少／增加人民幣(264,000)元／人民幣139,000元

於2025年6月30日：

估值技術	重大不可觀察輸入數據	加權平均值	公允價值對輸入數據的敏感度	
優先股	貼現現金流量法、倒推法及權益分配模型	無風險利率	3.93%	無風險利率增加／減少1%將導致公允價值減少／增加人民幣(183,000)元／人民幣180,000元
		缺乏流通性折價	13.44%	缺乏流通性折價增加／減少1%將導致公允價值減少／增加人民幣(1,337,000)元／人民幣1,337,000元
		波幅	60.47%	波幅增加／減少1%將導致公允價值減少／增加人民幣(161,000)元／人民幣103,000元

35. 金融風險管理目標及政策

貴集團主要金融工具主要包括現金及現金等價物、計息銀行借款及優先股。該等金融工具之主要用途乃為 貴集團的業務運營籌集資金。 貴集團擁有貿易應付款項等多項其他金融資產及負債，均直接於 貴集團營運中產生。

貴集團金融工具產生之主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及議定管理各項相關風險之政策，概述如下。

外幣風險

貴集團各實體部分以外幣計價、按公允價值計量且其變動計入損益的銀行存款及金融負債，使 貴集團承受外匯風險。目前， 貴集團尚未制定外匯對沖政策；但管理層會持續監控外匯風險狀況，並將在必要時考慮針對重大外匯風險採取對沖措施。

下表說明於各相關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的稅前虧損／利潤（由於貨幣資產及負債的公允價值變動）及 貴集團權益對人民幣／美元匯率合理可能變化的敏感度。

附錄一

會計師報告

	匯率 上升／(下降) %	稅前虧損／利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 (減少)／增加 人民幣千元
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	7,449	6,332
倘人民幣兌美元升值	(5)	(7,449)	(6,332)
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	1,210	1,029
倘人民幣兌美元升值	(5)	(1,210)	(1,029)
2025年6月30日			
倘人民幣兌美元貶值	5	928	789
倘人民幣兌美元升值	(5)	(928)	(789)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的交易方進行交易。貴集團之政策為全部擬獲授信貸期之客戶均須通過信貸評核程序。貴集團不斷監控應收款項結餘，且其所面對壞賬風險並不重大。貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產)的信貸風險源自對手方違約，最高風險金額相等於該等工具賬面值。

就其他應收款項及其他資產而言，管理層定期根據過往結算記錄及逾期經歷對其他應收款項的可收回性作出共同及個別評估。董事認為貴集團其他應收款項的尚未償還結餘並無重大固有信貸風險。

因此，管理層已根據各報告日期後12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。貴集團預期其他應收款項不會因對手方違約而承擔任何虧損，且並無就其他應收款項及其他非流動資產確認虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，其他應收款項已根據共有的信貸風險特徵及逾期日數進行分組。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團經評估認為其他應收款項的預期虧損率極小，因此且並無就於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的其他應收款項確認虧損撥備。

流動資金風險

貴集團監控及維持貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

根據合同未貼現付款，貴集團於各相關期間末的金融負債及租賃負債的到期情況如下：

於2023年12月31日

	12個月內 或按要求 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	合計 人民幣千元
貿易應付款項	39,711	—	39,711
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	860	—	860
租賃負債	2,045	868	2,913
優先股	—	1,096,602	1,096,602
計息銀行借款	1,000	7,510	8,510
合計	43,616	1,104,980	1,148,596

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月內 或按要求	1至5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	36,086	–	36,086
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	1,017	–	1,017
租賃負債.....	1,172	–	1,172
優先股.....	–	936,713	936,713
計息銀行借款.....	7,508	–	7,508
合計.....	45,783	936,713	982,496

於2025年6月30日

	12個月內 或按要求	1至5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	38,162	–	38,162
計入其他應付款項及應計費用的金融負債...	754	–	754
租賃負債.....	970	317	1,287
優先股.....	–	843,034	843,034
計息銀行借款.....	17,004	–	17,004
合計.....	56,890	843,351	900,241

資本管理

貴集團資本管理之主要目的為確保 貴集團能持續經營及維持穩健資本比率以支持其業務，並盡量為股東創造更高價值。

貴集團根據經濟環境變化及相關資產的風險特徵來管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構， 貴集團可能會向股東返還資本或發行新股。 貴集團無須遵循任何外部施加的資本要求。於各相關期間末，資本管理的目標、政策或流程概未作出調整。

36. 相關期間後事項

根據 貴公司及B輪投資者於2025年9月17日簽署的股份購買協議，B輪投資者同意認購總計9,463,335股B輪優先股，總對價約為101,205,000美元。

37. 期後財務報表

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