

附錄一

標的集團會計師報告

就歷史財務資料致嘉和生物藥業（開曼）控股有限公司列位董事、摩根士丹利亞洲有限公司及浦銀國際融資有限公司的會計師報告

緒言

我們就第I-3至I-87頁所載的億騰醫藥集團有限公司（「標的公司」）及其附屬公司（統稱為「標的集團」）的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年6月30日止六個月（「有關期間」）的標的集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的標的集團綜合財務狀況表及標的公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料（統稱為「歷史財務資料」）。載於第I-3至I-87頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，本報告乃為載入嘉和生物藥業（開曼）控股有限公司（「貴公司」）日期為2025年8月31日的通函（「通函」）而編製，該通函有關建議合併（定義見通函）。

董事對歷史財務資料應承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1載述的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並負責落實董事認為必要的內部控制，以確保於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。

歷史財務資料所基於的標的集團於有關期間的相關財務報表（定義見第3頁）乃由標的公司董事（「董事」）編製。董事須負責根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則會計準則編製真實而公平的相關財務報表，並負責落實董事認為必要的內部控制，以確保於相關財務報表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

我們的責任是對歷史財務資料作出意見並將意見向閣下報告。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*進行工作。該準則要求我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理保證。

附錄一

標的集團會計師報告

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有關的證據。所選取的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮該實體根據歷史財務資料附註2.1載述的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以便設計於各類情況下適當的程序，但並非旨在對實體的內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據屬充分及適當，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載述的編製基準，歷史財務資料真實而中肯地反映了標的集團及標的公司於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日的財務狀況及標的集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

中期比較財務資料的審閱

我們已審閱標的集團的中期比較財務資料，當中包括截至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解釋性資料（「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載述的編製基準編製及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。我們的審閱乃根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行。審閱主要為向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審核準則進行的審核為小，故我們無法保證知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期比較財務資料就會計師報告而言在所有重大方面沒有根據歷史財務資料附註2.1載述的編製基準編製。

附 錄 一

標 的 集 團 會 計 師 報 告

根據聯交所證券上市規則須呈報的事宜

調整

於編製歷史財務資料時，概無對相關財務報表（定義見第I-3頁）作出調整。

執業會計師

香港

2025年8月31日

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的標的集團於有關期間的財務報表（「相關財務報表」）由安永會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港審核準則（「香港審核準則」）進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「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）。

附錄一

標的集團會計師報告

1. 綜合損益及其他全面收益表

		截至 2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
	附註					
收入	5	2,073,754	2,303,788	2,546,044	1,373,322	1,135,542
銷售成本	7	(705,320)	(798,095)	(829,759)	(449,195)	(375,925)
毛利		1,368,434	1,505,693	1,716,285	924,127	759,617
其他收入及收益	6	3,724	10,813	105,292	26,381	13,351
銷售及分銷開支		(545,653)	(546,897)	(659,572)	(314,718)	(236,758)
行政開支		(67,989)	(182,196)	(205,995)	(79,763)	(126,271)
研發開支		(95,320)	(124,974)	(121,866)	(58,495)	(72,713)
分銷權、藥品許可證及 商標的攤銷		(25,609)	(36,459)	(71,343)	(32,330)	(37,000)
金融資產減值虧損撥回／ (減值虧損) 淨額	21、22	311	(32)	671	179	(17)
其他開支		(19,365)	(18,695)	(26,358)	(12,749)	(29,076)
財務成本淨額	8	(293,255)	(276,234)	(254,632)	(139,497)	(93,975)
除稅前利潤	7	325,278	331,019	482,482	313,135	177,158
所得稅開支	11	(18,933)	(23,000)	(94,596)	(41,122)	(62,592)
年／期內利潤		<u>306,345</u>	<u>308,019</u>	<u>387,886</u>	<u>272,013</u>	<u>114,566</u>
其他全面收益 於後續期間可能重新分類至 損益的其他全面收益：						
換算海外業務的匯兌差額		<u>95,915</u>	<u>17,234</u>	<u>6,404</u>	<u>862</u>	<u>699</u>
於後續期間可能重新分類至 損益的其他全面收益淨額		<u>95,915</u>	<u>17,234</u>	<u>6,404</u>	<u>862</u>	<u>699</u>

附錄一

標的集團會計師報告

	截至 2022年 12月31日 止年度 附註 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
於後續期間不會重新分類至 損益的其他全面收益： 功能貨幣換算呈列貨幣的 匯兌差額	7,022	(2,864)	17,103	7,242	(2,725)
於後續期間不會重新分類至 損益的其他全面收益淨額	7,022	(2,864)	17,103	7,242	(2,725)
年／期內其他全面收益， 已扣除稅項	102,937	14,370	23,507	8,104	(2,026)
年／期內全面收益總額	<u>409,282</u>	<u>322,389</u>	<u>411,393</u>	<u>280,117</u>	<u>112,540</u>
應佔利潤： 母公司擁有人	<u>306,345</u>	<u>308,019</u>	<u>387,886</u>	<u>272,013</u>	<u>114,566</u>
應佔全面收益總額： 母公司擁有人	<u>409,282</u>	<u>322,389</u>	<u>411,393</u>	<u>280,117</u>	<u>112,540</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利	13				
年／期內基本利潤	<u>人民幣55.0分</u>	<u>人民幣60.6分</u>	<u>人民幣76.8分</u>	<u>人民幣53.9分</u>	<u>人民幣22.7分</u>
年／期內經攤薄利潤	<u>人民幣55.0分</u>	<u>人民幣60.6分</u>	<u>人民幣76.8分</u>	<u>人民幣53.9分</u>	<u>人民幣22.7分</u>

附錄一

標的集團會計師報告

2. 綜合財務狀況表

		於2022年 12月31日	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 6月30日
	附註	人民幣千元	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	258,667	271,171	270,153	275,786
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	405,724	231,992	166,544	168,321
遞延稅項資產	18	9,796	40,026	37,357	47,236
使用權資產	15	34,844	49,434	50,636	63,454
商譽	16	112,055	112,055	112,055	112,055
其他無形資產	17	2,710,705	2,979,919	3,053,266	2,951,185
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	19	50,000	50,000	50,000	50,000
非流動資產總值		<u>3,581,791</u>	<u>3,734,597</u>	<u>3,740,011</u>	<u>3,668,037</u>
流動資產					
存貨	20	368,073	306,151	552,776	534,866
貿易應收款項及應收票據	21	362,835	367,810	319,524	137,475
預付款項、其他應收款項及 其他資產	22	38,258	45,715	82,575	75,887
應收關聯方款項	37	—	—	120	120
應收控股股東款項	23	172,460	223,304	237,582	238,944
已抵押存款	35	428	404	395,740	335,630
現金及現金等價物	24	<u>537,635</u>	<u>467,127</u>	<u>111,703</u>	<u>778,462</u>
流動資產總值		<u>1,479,689</u>	<u>1,410,511</u>	<u>1,700,020</u>	<u>2,101,384</u>
流動負債					
貿易應付款項	25	248,173	187,764	332,164	196,142
其他應付款項及應計費用	26	367,967	417,604	451,232	317,395
退款負債	27	37,059	31,823	50,141	26,331
計息銀行及其他借款	28	1,647,619	2,382,929	1,993,140	1,888,436
應付股息	12	10,813	49,525	50,264	50,144
可回售普通股的負債部分	29	69,646	—	—	—
應付稅項		20,693	29,075	60,899	93,941
租賃負債	15	<u>8,074</u>	<u>14,525</u>	<u>13,951</u>	<u>18,868</u>
流動負債總額		<u>2,410,044</u>	<u>3,113,245</u>	<u>2,951,791</u>	<u>2,591,257</u>

附錄一

標的集團會計師報告

		於2022年 12月31日 附註 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 6月30日 人民幣千元
流動負債淨額		<u>(930,355)</u>	<u>(1,702,734)</u>	<u>(1,251,771)</u>	<u>(489,873)</u>
資產總值減流動負債		<u>2,651,436</u>	<u>2,031,863</u>	<u>2,488,240</u>	<u>3,178,164</u>
非流動負債					
計息銀行借款	28	722,051	–	–	530,720
遞延稅項負債	18	1,935	2,149	11,563	13,810
租賃負債	15	14,943	24,133	27,038	35,794
其他負債	30	–	40,706	40,077	42,906
非流動負債總額		<u>738,929</u>	<u>66,988</u>	<u>78,678</u>	<u>623,230</u>
資產淨值		<u>1,912,507</u>	<u>1,964,875</u>	<u>2,409,562</u>	<u>2,554,934</u>
權益					
母公司擁有人應佔					
股本	31	77	72	72	72
儲備	32	<u>1,912,430</u>	<u>1,964,803</u>	<u>2,409,490</u>	<u>2,554,862</u>
權益總額		<u>1,912,507</u>	<u>1,964,875</u>	<u>2,409,562</u>	<u>2,554,934</u>

附 錄 一

標的集團會計師報告

3. 綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

母 公 司 擁 有 人 應 佔									
以 股 份									
為 基 礎 的									
股 本		資 本 儲 備 *	合 併 儲 備 *	付 款 儲 備 *	其 他 儲 備 *	法 定 公 積 金 *	匯 兌 波 動 儲 備 *	保 留 盈 利 / (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	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
(附 註 31)	(附 註 32)	(附 註 32)	(附 註 32)	(附 註 32)	(附 註 32)	(附 註 32)	(附 註 32)	(附 註 32)	(附 註 32)
於 2022 年 1 月 1 日	78	1,717,873	9,657	78,809	4,234	379	(156,831)	(43,979)	1,610,220
年 內 利 潤	-	-	-	-	-	-	-	306,345	306,345
年 內 其 他 全 面 收 益	-	-	-	-	-	-	102,937	-	102,937
海 外 業 務 及 功 能 貨 幣 換 算	-	-	-	-	-	-	-	-	-
成 呈 列 貨 幣 的 匯 兌 差 額	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(1)
年 內 全 面 收 益 總 額	-	-	-	-	-	-	102,937	306,345	409,282
購 回 股 份 (附 註 31 、 32)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
宣 派 股 息 (附 註 12)	-	-	-	-	-	-	-	(67,405)	(67,405)
以 權 益 結 算 以 股 份 為 基 礎 的 付 款 安 排	-	-	-	(39,589)	-	-	-	-	(39,589)
於 2022 年 12 月 31 日	77	1,717,873	9,657	39,220	4,234	379	(53,894)	194,961	1,912,507

附錄一

標的集團會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	以股份為基礎的					匯兌				
	股本 人民幣千元 (附註31)	資本儲備* 人民幣千元 (附註32)	合併儲備* 人民幣千元 (附註32)	付款儲備* 人民幣千元 (附註32)	其他儲備* 人民幣千元 (附註32)	法定公積金* 人民幣千元 (附註32)	波動儲備* 人民幣千元	保留盈利* 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於2023年1月1日	77	1,717,873	9,657	39,220	4,234	379	(53,894)	194,961	1,912,507	
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	308,019	308,019	
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
海外業務及功能貨幣換算成 呈列貨幣的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	14,370	-	14,370	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	14,370	308,019	322,389	
以權益結算以股份為 基礎的付款安排	-	-	-	33,570	-	-	-	-	33,570	
宣派股息 (附註12)	-	-	-	-	-	-	-	(67,737)	(67,737)	
購回股份 (附註31、32)	(5)	(235,849)	-	-	-	-	-	-	(235,854)	
於2023年12月31日	72	1,482,024	9,657	72,790	4,234	379	(39,524)	435,243	1,964,875	

附錄一

標的集團會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔					
	以股份為 基礎的			匯兌波動		總計
	股本	資本儲備*	合併儲備*	付款儲備*	法定 公積金*	
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元
於2025年1月1日	72	1,482,024	9,657	106,084	379	2,409,562
期內利潤	-	-	-	-	-	114,566
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	-
海外業務及功能貨幣換算呈列貨幣 的匯兌差額	-	-	-	-	(2,026)	(2,026)
期內全面收益總額	-	-	-	-	(2,026)	112,540
以權益結算以股份為基礎的付款安排	-	-	-	32,832	-	32,832
於2025年6月30日	72	1,482,024	9,657	138,916	379	2,554,934

該等儲備包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2024年及2025年6月30日的綜合財務狀況表內的儲備，分別為人民幣1,912,430,000元、人民幣1,964,803,000元、人民幣2,409,490,000元、人民幣2,260,211,000元及人民幣2,554,862,000元。

附錄一

標的集團會計師報告

4. 綜合現金流量表

		截至 2022年 12月31日 止年度 附註 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
經營活動所得現金流量						
除稅前利潤		325,278	331,019	482,482	313,135	177,158
就以下項目調整：						
財務成本淨額	8	293,255	276,234	254,632	139,497	93,975
利息收入	6、7	(2,040)	(8,070)	(13,747)	(5,528)	(10,072)
物業、廠房及設備的折舊	7	25,882	24,676	19,064	14,273	15,543
使用權資產的折舊	7	20,079	17,305	17,598	8,501	11,557
其他無形資產的攤銷	7	103,804	117,106	157,513	74,686	91,311
遞延政府補助的攤銷		—	—	(117)	—	(70)
將存貨撇減至可變現淨值	7	13,985	2,903	1,589	1,308	485
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)/虧損	7	(145)	842	266	—	—
出售無形資產的虧損	7	—	—	1,488	—	—
非流動資產減值	7	—	11,835	2,263	—	—
金融資產(減值虧損撥回)/減 值虧損淨額	7	(311)	32	(671)	(179)	17
終止租賃的虧損	7、15	1,857	—	—	—	—
以權益結算以股份為基礎的付 款開支	7、33	(39,589)	33,570	33,294	15,291	32,832
匯兌虧損	7	3,081	3,083	19,898	11,388	20,869
		745,136	810,535	975,552	572,372	433,605
存貨(增加)/減少		(5,495)	59,019	(222,219)	(4,339)	18,643
貿易應收款項及應收票據 減少/(增加)		168,849	(4,905)	48,986	(136,057)	182,089
預付款項、其他應收款項及 其他資產減少/(增加)		42,531	(6,932)	(34,692)	(29,245)	4,095
應收關聯方款項增加		—	—	(120)	(4,382)	—
貿易應付款項增加/(減少)		85,786	(60,929)	154,644	(16,569)	(131,514)
其他應付款項及應計費用 (減少)/增加		(8,872)	12,235	26,367	(29,173)	(150,957)
退款負債(減少)/增加		(61,588)	(5,236)	18,318	10,350	(23,810)
經營所得現金		966,347	803,787	966,836	362,957	332,151
已付稅項		(21,534)	(44,922)	(51,109)	(20,899)	(37,059)
經營活動所得現金流量淨額		944,813	758,865	915,727	342,058	295,092

附錄一

標的集團會計師報告

		截至 2022年 12月31日 止年度	截至 2023年 12月31日 止年度	截至 2024年 12月31日 止年度	截至 2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至 2025年 6月30日 止六個月
	附註	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
投資活動所得現金流量						
已收利息		2,040	1,073	2,230	945	5,830
購買物業、廠房及設備項目		(48,421)	(42,303)	(26,165)	(11,498)	(23,946)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		1,132	407	80	1	–
購買其他無形資產		(2,686)	(856)	(161,182)	(57,126)	(241)
收取物業、廠房及設備的政府補助		–	4,080	1,675	1,675	–
其他長期資產增加		(48,954)	(124,632)	(14,039)	(10,690)	–
應收控股股東款項		(172,460)	(208,468)	–	–	–
(存入)／提取已抵押存款		(211)	24	(395,336)	18	60,110
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(269,560)	(370,675)	(592,737)	(76,675)	41,753
融資活動所得現金流量						
購回股份		(1)	(67,967)	–	–	–
可回售普通股已付現金	29	(86,473)	(67,737)	–	–	–
新增銀行貸款及其他借款		570,986	1,817,520	1,245,123	564,044	1,142,748
已付股息	12	(56,592)	(31,439)	–	–	–
已付利息		(260,179)	(184,420)	(256,828)	(91,265)	(62,625)
償還銀行貸款及其他借款		(874,884)	(1,910,161)	(1,653,360)	(693,005)	(737,279)
租賃負債的付款		(24,465)	(18,000)	(18,113)	(8,962)	(11,491)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(731,608)	(462,204)	(683,178)	(229,188)	331,353
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(56,355)	(74,014)	(360,188)	36,195	668,198
年／期初現金及現金等價物		577,076	537,635	467,127	467,127	111,703
匯率變動影響淨額		16,914	3,506	4,764	1,916	(1,439)
年／期末現金及現金等價物		<u>537,635</u>	<u>467,127</u>	<u>111,703</u>	<u>505,238</u>	<u>778,462</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘		<u>537,635</u>	<u>467,127</u>	<u>111,703</u>	<u>505,238</u>	<u>778,462</u>
財務狀況表所列的現金及現金等價物		<u>537,635</u>	<u>467,127</u>	<u>111,703</u>	<u>505,238</u>	<u>778,462</u>
現金流量表所列的現金及現金等價物		<u>537,635</u>	<u>467,127</u>	<u>111,703</u>	<u>505,238</u>	<u>778,462</u>

附錄一

標的集團會計師報告

5. 標的公司的財務狀況表

		於2022年 12月31日 附註 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 6月30日 人民幣千元
非流動資產					
於附屬公司投資	37(f)	<u>1,063,687</u>	<u>1,081,724</u>	<u>1,097,867</u>	<u>1,095,256</u>
流動資產					
預付款項、其他應收款項及其他資產		176	4,792	55	—
應收控股股東款項	23及37(e)	112,094	—	—	—
應收附屬公司款項	37(e)	1,123,666	961,043	545,309	545,732
現金及現金等價物		<u>139</u>	<u>88</u>	<u>762</u>	<u>80</u>
流動資產總值		<u>1,236,075</u>	<u>965,923</u>	<u>546,126</u>	<u>545,812</u>
流動負債					
其他應付款項及應計費用	26	20,479	24,142	30,461	25,026
計息銀行及其他借款	28	—	807,475	410,005	426,210
應付股息	12	10,813	49,525	50,264	50,144
可回售普通股的負債部分	29	<u>69,646</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
流動負債總額		<u>100,938</u>	<u>881,142</u>	<u>490,730</u>	<u>501,380</u>
流動資產淨值		<u>1,135,137</u>	<u>84,781</u>	<u>55,396</u>	<u>44,432</u>
資產總值減流動負債		<u>2,198,824</u>	<u>1,166,505</u>	<u>1,153,263</u>	<u>1,139,688</u>
非流動負債					
計息銀行及其他借款	28	<u>722,051</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非流動負債總額		<u>722,051</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
資產淨值		<u>1,476,773</u>	<u>1,166,505</u>	<u>1,153,263</u>	<u>1,139,688</u>
權益					
股本	31	77	72	72	72
儲備		<u>1,476,696</u>	<u>1,166,433</u>	<u>1,153,191</u>	<u>1,139,616</u>
權益總額		<u>1,476,773</u>	<u>1,166,505</u>	<u>1,153,263</u>	<u>1,139,688</u>

附錄一

標的集團會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

標的公司根據開曼群島法律第22章公司法於2020年6月8日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司，註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

標的公司為投資控股公司。於有關期間，標的公司的附屬公司從事下列主要活動：

- 銷售醫藥產品
- 提供營銷及宣傳服務
- 生產醫藥產品
- 醫藥研發

於有關期間末，標的公司擁有下列主要附屬公司的直接及間接權益，而該等附屬公司均屬私人有限公司，具體情況載列如下：

名稱	註冊成立／註冊及營運地點	註冊成立／註冊日期	已發行普通／註冊股本	標的公司應佔權益百分比		主營業務
				直接	間接	
Eddingpharm Group Company Limited (附註(a))	英屬處女群島	2005年8月15日	1美元	100	–	投資控股
Eddingpharm (Asia) Co., Ltd. (附註(b))	馬來西亞	2008年7月2日	10,000美元	–	100	已停業
億騰醫藥(亞洲)澳門離岸商業服務有限公司 (附註(c))	澳門	2002年2月1日	100,000澳門元	–	100	推廣及商業化醫藥產品
峰酷有限公司 (附註(d))	香港	2015年2月12日	150,740,458美元	–	100	提供營銷及諮詢服務
Eddingpharm AG (附註(a))	瑞士	2015年12月21日	100,000瑞士法郎	–	100	提供營銷及諮詢服務
Excellent Apex Group Limited (附註(a))	英屬處女群島	2015年11月23日	150,740,458美元	100	–	投資控股
Eddingpharm BV (附註(a))	荷蘭	2019年11月6日	1歐元	–	100	投資控股
蘇州億騰藥品銷售有限公司 (附註(f))	中國／中國大陸	2017年12月13日	50,000,000美元	–	100	買賣醫藥產品以及提供營銷及推廣服務
Ease Pacific Limited (附註(a))	英屬處女群島	2018年5月28日	1美元	100	–	投資控股
嵐峰有限公司 (附註(e))	香港	2018年11月5日	1港元	–	100	投資控股

附錄一

標的集團會計師報告

名稱	註冊成立／註冊及營運地點	註冊成立／註冊日期	已發行普通／註冊股本	標的公司應佔權益百分比		主營業務
				直接	間接	
蘇州工業園區峰酷醫藥有限公司 (附註(f))	中國／ 中國大陸	2019年9月5日	46,000,000 美元	–	100	投資控股
上海愛汀醫藥科技有限公司 (附註(g))	中國／ 中國大陸	2018年8月10日	人民幣 648,038,000元	–	100	提供營銷及 諮詢服務
億騰醫藥(蘇州)有限公司 (前稱蘇州西克羅製藥 有限公司)(附註(f))	中國／ 中國大陸	2019年2月26日	人民幣 820,235,827元	–	100	醫藥產品研發； 生產、營銷及 商業化 醫藥產品
Vancocin Italia S.r.L. (附註(a))	意大利	2019年4月11日	10,000歐元	–	100	提供營銷及 諮詢服務
Eddingpharm K.K. (附註(a))	日本	2019年11月29日	46,145,000 日圓	–	100	提供營銷及 諮詢服務
ERC Pharma (Cayman) Holdings Limited (附註(a))	開曼群島	2018年11月29日	7,492美元	100	–	投資控股
ERC Pharma (Hong Kong) Limited (附註(e))	香港	2015年9月11日	100港元	–	100	投資控股
瑞思醫藥(蘇州)有限公司 (附註(f))	中國／ 中國大陸	2015年9月11日	12,000,000 美元	–	100	呼吸系統產品 研發
Eddingpharm International Company Limited (附註(a))	英屬處女群島	2006年9月21日	50,000美元	100	–	投資控股
億騰醫藥(香港)有限公司 (附註(e))	香港	2005年12月17日	100港元	–	100	提供諮詢及 營銷服務； 買賣醫藥 產品
上海愛汀康橋生物科技有限公司 (附註(f))	中國／ 中國大陸	2023年6月16日	人民幣 30,000,000元	–	100	醫藥產品研發
億騰醫藥(香港)控股有限公司 (附註(i))	香港	2024年8月14日	10,000港元	–	100	投資控股
Edding Holding Limited (附註(a))	澳門	2024年9月3日	25,000澳門元	–	100	投資控股
億騰醫藥(珠海)有限公司 (附註(h))	中國／ 中國大陸	2024年10月15日	人民幣 50,000,000元	–	100	醫藥產品研發
EDDINGPHARM (U.S.) INC	美國	2025年2月5日	5,000美元	–	100	推廣及商業化醫 藥產品

附錄一

標的集團會計師報告

附註：

- (a) 由於該等實體毋須遵守所屬註冊成立或成立的司法權區的相關規則及法規的任何法定審核規定，故此並無編製該等實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (b) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據馬來西亞私營實體報告準則及馬來西亞1990年納閩公司法的規定編製的法定財務報表由CCMT (Labuan) LLP (前稱Crowe (Labuan) LLP) 審核。
- (c) 該實體截至2022年12月31日止年度根據澳門特別行政區第25/2005號行政法規所載的財務報告準則編製的法定財務報表由澳門執業會計師鄭錦滔會計師事務所審核。該實體截至2023年及2024年12月31日止年度根據國際財務報告準則編製的法定財務報表由香港安永會計師事務所審核。
- (d) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據香港財務報告準則會計準則編製的法定財務報表由香港安永會計師事務所審核。
- (e) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據香港私人公司財務報告準則會計準則編製的法定財務報表由李陳會計師事務所審核。
- (f) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據中國會計準則(「中國會計準則」)編製的法定財務報表由蘇州方本會計師事務所有限公司園區分所審核。
- (g) 該實體截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度根據中國會計準則編製的法定財務報表由上海安信信會計師事務所有限公司審核。
- (h) 該實體截至2024年12月31日止年度根據中國會計準則(「中國會計準則」)編製的法定財務報表由立信會計師事務所(特殊普通合夥)珠海分所審核。
- (i) 由於該實體於2024年註冊成立，故並無編製其截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時，標的集團提早採用2025年1月1日開始的會計期間生效的全部香港財務報告準則會計準則及相關過渡規定。

於2025年6月30日，標的集團的流動負債淨額為人民幣489,873,000元，其中標的集團的現金及現金等價物以及貿易應收款項分別為人民幣778,462,000元及人民幣137,475,000元，而其計息貸款及分類為流動負債的其他借款則為人民幣1,888,436,000元。董事已審閱管理層編製的涵蓋自2025年6月30日起12個月期間的標的集團現金流量預測。標的集團預期將於未來12個月內產生充裕經營現金流入。標的集團將在正常業務過程中償還、展期或再融資其流動銀行及其他借款。因此，經考慮營運表現、融資計劃及措施後，董事認為，標的集團將有足夠的營運資金為其營運提供資金，並於其到期時履行其財務責任，且按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬適當。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產除外。

附錄一

標的集團會計師報告

合併基準

歷史財務資料包括標的公司及其附屬公司（統稱為「標的集團」）截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的財務資料。附屬公司指標的公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。標的集團參與被投資方的業務而享有或有權享有浮動回報，且有能力控制被投資方（即給予標的集團現有能力以主導被投資方相關活動的既存權利）而影響浮動回報時，即取得控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。倘標的公司擁有少於被投資方大多數投票或類似權利，則標的集團評估是否控制被投資方時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 標的集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務資料乃按與標的公司相同的報告期間一致的會計政策編製。附屬公司的業績自標的集團取得控制權之日起合併，且直至控制權終止之日完成合併。於附屬公司的投資乃採用成本法入賬。

即使會導致非控股權益出現虧損結餘，損益及其他全面收益的各部分仍歸屬於標的集團母公司擁有人及非控股權益。所有集團內資產及負債、權益、收入、開支以及與標的集團成員公司間交易的現金流量，將於合併時悉數抵銷。

倘事實及情況顯示上述控制權三項元素中有一項或多項元素發生變動，則標的集團將重新評估是否仍控制被投資方。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）入賬列作股權交易。

倘標的集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌儲備波動；及確認任何保留投資的公允價值及由此產生計入損益的盈餘或虧損。先前已於其他全面收益確認的標的集團應佔部分，乃按照標的集團直接出售相關資產或負債時所規定的相同基準，在適當情況下重新分類至損益或保留利潤。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

標的集團在該等財務報表內並無採用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。標的集團擬在新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則（倘適用）生效時予以採納。

香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列與披露 ²
香港財務報告準則第19號	無須向公眾負責之附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂	金融工具分類及計量之修訂 ¹
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂	涉及自然依賴型電力之合約 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的 資產出售或出資 ³
香港財務報告準則之年度改進會計準則 — 第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則 第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告 準則第10號及香港會計準則第7號修訂 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／報告期間生效

³ 尚未確定強制生效日期，但可供採納

附錄一

標的集團會計師報告

更多有關預期適用於標的集團的香港財務報告準則會計準則的資料載列如下。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號*財務報表的呈列*。多個章節沿用香港會計準則第1號作出有限變動，同時香港財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括指定總額及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並列出兩個新定義小計。其亦規定於單一附註披露由管理層定義的業績指標，並對主要財務報表及附註中的分組（匯總及分解）及資料位置提出了更高的要求。香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更和差錯已沿用先前載於香港會計準則第1號之若干規定，並已更名為香港會計準則第8號財務報表的編製基準。由於頒佈香港財務報告準則第18號，對香港會計準則第7號現金流量表、香港會計準則第33號每股盈利及香港會計準則第34號中期財務報告作出有限但廣泛適用之修訂。此外，對其他香港財務報告準則會計準則作出輕微相應修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則會計準則之相應修訂於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用，需追溯應用。應用香港財務報告準則第18號將不會對標的集團的綜合財務狀況表造成影響，但將對綜合損益及其他全面收益表的呈列造成影響。

除香港財務報告準則第18號外，標的集團董事預計，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則將不會對標的集團在可預見未來的財務表現及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策

商譽

商譽初始按成本計量，即所轉讓代價、已確認非控股權益金額以及標的集團先前所持被收購方股權的任何公允價值合計超出所收購可識別資產及所承擔負債之差額。如果該代價及其他項目總額低於所收購資產淨值的公允價值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。每年對商譽進行減值測試，如果出現任何事件或情況轉變而顯示賬面值可能減值，則會更頻密測試。標的集團於每年12月31日進行商譽減值測試。就減值測試而言，業務合併所得商譽自收購當日起分配至標的集團的各個現金產生單位或各組現金產生單位（預期會產生合併協同效益），而不論標的集團其他資產或負債有否指定撥往該等單位或單位組別。

減值金額通過評估商譽所屬的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額而確定。如果現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

如果商譽分配至現金產生單位（或現金產生單位組別），且該單位內部分業務已出售，則於確定出售的盈虧時，有關所出售業務的商譽計入業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽根據所出售業務與所保留的部分現金產生單位的相對價值計量。

附錄一

標的集團會計師報告

公允價值計量

標的集團於各報告期末計量其以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，以及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。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所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃以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）對資產或負債最具優勢市場進行為基礎。主要或最具優勢市場須為標的集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者依照其最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

標的集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以最大化使用相關可觀察輸入數據及最小化使用不可觀察輸入數據。

所有公允價值於財務報表計量或披露的資產及負債乃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按以下公允價值層級分類：

- | | | |
|-----|---|--|
| 第1級 | — | 基於可識別資產或負債於活躍市場的報價（未經調整） |
| 第2級 | — | 基於對公允價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3級 | — | 基於對公允價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 |

對於按經常基準於財務報表確認的資產及負債，標的集團通過於各報告期末重新評估分類（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）確定是否發生不同等級間的轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須對資產進行年度減值測試（除存貨、遞延稅項資產及金融資產外），則估計資產的可收回金額。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，在此情況下，則就資產所屬之現金產生單位確定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃按除稅前貼現率計算其現值，該貼現率反映目前市場對貨幣時間值及該資產特定風險之評估。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。

於各報告期末會評估有否跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或有所減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。當用以確定資產可收回金額之估計有變，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）。撥回的減值虧損於產生期間計入損益。

附錄一

標的集團會計師報告

關聯方

如果任何人士符合以下條件即屬標的集團之關聯方：

- (a) 有關人士為下述人士或身為下述人士之近親
 - (i) 對標的集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對標的集團擁有重大影響力；或
 - (iii) 為標的集團或標的集團母公司的主要管理人員；
- 或
- (b) 有關人士為符合以下任何條件之實體：
 - (i) 該實體與標的集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 該實體為另一家實體（或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與標的集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 該實體為第三方的合營企業，而另一實體為該名第三方的聯營公司；
 - (v) 該實體為標的集團或標的集團關連實體的僱員福利之退休福利計劃中的一方；
 - (vi) 該實體受(a)段所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)段所述之人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員；及
 - (viii) 該實體或任何集團成員公司向標的集團或標的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、廠房及設備項目成本包括購買價及使資產達至營運狀況及地點以作擬定用途產生之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支（如維修及保養費）一般於產生期間在損益中扣除。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，則標的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。

折舊以直線法按每項物業、廠房及設備項目之估計可使用年期撇銷成本至剩餘價值計算。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

樓宇	5至50年
租賃物業裝修	2至10年
廠房及機器	3至24年
辦公室及其他設備	3至24年
汽車	1至15年

附錄一

標的集團會計師報告

如果物業、廠房及設備項目各部分可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，而各部分分別折舊。標的集團至少於各財政年度末檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並予以調整（如適用）。

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。

在建工程以成本減任何減值虧損入賬，並不計算折舊。於其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（商譽除外）

無形資產主要包括商標、專有技術許可及醫療權益、分銷權及藥品許可證以及軟件。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或無限。具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。具有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

截至2022年、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，標的集團所有無形資產（商譽除外）均視為有固定可使用年期，按成本減任何減值虧損入賬，並於估計可使用年期按直線法攤銷。

其他無形資產的估計可使用年期如下：

商標、專有技術許可及醫療權益	10至30年
分銷權及藥品許可證	2至10年
軟件	1至10年

標的集團的商標、專有技術許可及醫療權益、分銷權及藥品許可證與各業務合併及自第三方收購產生的不同產品有關。商標、專有技術許可及醫療權益、分銷權及藥品許可證的可使用年期乃根據依託所獲得商標、專有技術許可及醫療權益、分銷權及藥品許可證將予生產的各產品所產生經濟利益的剩餘期間估計。標的集團根據藥品開發自發現到商業化所需的預期時間段以及其他因素（包括專利保護期限、類似產品的歷史壽命、有關技術的特徵、其更新頻率及市場需求與競爭）估計將自各產品產生經濟利益的期間。根據該評估，標的集團認為標的集團持有的商標、專有技術許可及醫療權益、分銷權及藥品許可證的最長經濟可使用年期為30年。由於不同產品具有不同的商業化開始日期、標的集團的收購日期及預期經濟利益期限，因此標的集團商標、專有技術許可及醫療權益、分銷權及藥品許可證的剩餘可使用年期亦有所不同，年期分別介乎10至30年及2至10年。攤銷期間及方法每年進行審核。

研發成本

所有研究成本於產生時在損益中扣除。

新產品開發項目所產生的開支，僅於標的集團證明在技術上可完成無形資產以供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將產生未來經濟利益的方法、具備完成項目所需的資源且能可靠計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並自產品投入商業生產之日起於相關產品的商業年期內使用直線法攤銷。

附錄一

標的集團會計師報告

租賃

標的集團於合約開始生效時評估一份合約是否屬於或包含租賃。倘一份合約轉移於一段時間內使用已確認資產的控制權以換取代價，則該合約屬於或包含租賃。

標的集團為承租人

標的集團就所有租賃採用一套相同的確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。標的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

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。使用權資產按成本減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或下述資產的估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊：

租賃土地	26年
辦公室	2至9年

倘租賃資產的所有權於租期末轉移至標的集團或相關成本反映行使購買選擇權，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。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括標的集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款（如果租期反映標的集團行使終止租賃選擇權）。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，由於租賃中隱含的利率不容易確定，故標的集團於租賃開始日期使用其增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加並就作出的租賃付款扣減。此外，如果出現修訂、租期變動、租賃付款變動（例如，因指數或利率變動導致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的眼面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產的租賃

標的集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備短期租賃（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），亦應用於被視為低價值的低價值資產的租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

附錄一

標的集團會計師報告

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、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入損益的方式計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及標的集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或標的集團已就此應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，標的集團初始按公允價值加上（如果金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益）交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或標的集團已就此應用可行權宜方法的貿易應收款項乃根據香港財務報告準則第15號及下文「收入確認」所載政策確定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的方式進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。具有並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入損益的方式分類及計量，而不論其業務模式為何。

標的集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產，乃按旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的方式分類及計量的金融資產則按旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產，乃按以公允價值計量且其變動計入損益的方式分類及計量。

購入或出售須於市場當地法規或法例通常規定限期內交付資產的金融資產於交易日（即標的集團承諾購入或出售資產當日）確認。

後續計量

金融資產之其後計量視以下分類而定：

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，並須予減值。當資產取消確認、修改或減值時，則會在損益內確認收益及虧損。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資、利息收入、匯兌重估及減值虧損或撥回均於損益確認，並按與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。餘下的公允價值變動在其他全面收益確認。終止確認時，已在其他全面收益確認的累計公允價值變動撥回損益。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值在財務狀況表中列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

該類別包括標的集團並無不可撤回地選擇以公允價值計入其他全面收益進行分類的權益投資。權益投資的股息在支付權確立時於損益中確認為其他收入。

附錄一

標的集團會計師報告

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即從標的集團的綜合財務狀況表剔除）：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已到期；或
- 標的集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利；或根據「過手」安排，在未出現嚴重延遲的情況下承擔向第三方全數支付所收取的現金流量的責任；且標的集團(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)標的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。

凡標的集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或作出一項過手安排，其會評估是否以及在何種程度上保留資產所有權的風險及回報。倘並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，則以標的集團持續參與該資產的程度為限繼續確認已轉讓的資產。在該情況下，標的集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映標的集團所保留權利及責任的基準計量。

所轉讓資產以擔保形式的持續參與，按資產原賬面值與標的集團可能須償還的最高對價金額中的較低者計量。

金融資產減值

標的集團就所有並非以公允價值計量且其變動計入損益方式持有的債務工具計提預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與標的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所持抵押品或合約條款組成部分的其他信用增級工具所產生的現金流量。

一般方式

預期信貸虧損於兩個階段確認。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用損失計提撥備（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，不論何時違約（整個存續期的預期信貸虧損），均須於風險剩餘年內就預期信貸虧損計提虧損撥備。

於各報告日期，標的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，標的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，並考慮合理及有據且毋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。標的集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

如果合約付款逾期180天，標的集團視金融資產為違約。標的集團已根據合理及有依據的資料（包括標的集團的信貸風險控制慣例及逾期90天的金融資產的歷史回收率）反駁逾期90天的違約假設。然而，標的集團亦可能在計及標的集團持有的任何信用增級工具前，於有內部或外部數據顯示標的集團可能無法悉數收回未償還合約款項時視金融資產為違約。

當合理預期不可收回合約現金流量時，金融資產將予撤銷。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，標的集團應用低信貸風險簡化方法。於各報告日期，標的集團使用所有合理及有據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得之資料評估債務投資是否被視為具有低信貸風險。進行評估時，標的集團重新評估債務投資的外部信貸評級。

附錄一

標的集團會計師報告

根據一般方法，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本列賬的金融資產須計提減值並按下列階段分類以計量預期信貸虧損，惟貿易應收款項則採用下述簡化方法計量：

- | | | |
|------|---|---|
| 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整個存續期的預期信貸虧損金額計量的金融工具。 |
| 第三階段 | — | 就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）及虧損撥備按等同整個存續期的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標的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，標的集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，標的集團並不記錄信貸風險的變動，而是根據各報告日期的整個存續期的預期信貸虧損確認虧損撥備。標的集團已根據客戶的信用評級及信貸損失歷史設立撥備矩陣，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損益的金融負債、計息銀行及其他借款、可回售普通股的負債部分或應付款項（如適用）。

所有金融負債初步以公允價值確認，倘為貸款及借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

標的集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行及其他借款以及可回售普通股的負債部分。

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響屬輕微則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本於計及收購的任何貼現或溢價及為實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益內的財務成本。

可回售普通股的負債部分

可回售普通股具有負債特徵的部分，於扣除交易成本後在財務狀況表內確認為負債。於發行具有認沽期權的普通股時，負債部分的公允價值乃根據購回金額的現值而釐定，而該數額按攤銷成本基準列作負債，直至到期或購回為止。所得款項餘額於扣除交易成本後，計入股東權益。權益部分的賬面值不會於往後年度重新計量。交易成本根據工具首次確認時所得款項分配至負債與權益部分的比例，分配至可回售普通股的負債與權益部分。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任解除、註銷或屆滿時終止確認。

附錄一

標的集團會計師報告

如果現有金融負債被另一項由同一放貸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

在現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及償還負債的情況下，金融資產與金融負債方可抵銷，淨額則於財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本乃按加權平均基準確定，而就在製品與製成品而言，成本包括直接原材料、直接勞工及適當比例的經常性開支。可變現淨值則按預計售價減完成及出售時所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中現金及現金等價物，包括手頭現金、銀行現金、可隨時轉換為可知現金金額的短期高流動性存款，通常三個月之內到期，價值變動風險低，為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的手頭現金及銀行現金以及短期存款，減去按要求償還並為標的集團現金管理組成部分的銀行透支。

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，即於其他全面收益或直接於權益確認。

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）為於各報告期末已頒佈或實際頒佈者，並已計及標的集團經營所在國家或地區現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就各報告期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性差異計提撥備。

所有應課稅暫時性差異均確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 如果遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初次確認，且此交易並非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差異；及
- 對於投資附屬公司、聯營公司及合營公司相關的應課稅暫時性差異，如果暫時性差異的逆轉時間能控制且可能不會在可見將來逆轉。

所有可扣減暫時性差異、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產的確認，以可能取得應課稅利潤以抵扣可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免和未動用稅項虧損為限，惟以下情況除外：

- 如果有關可扣減暫時性差異的遞延稅項資產來自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差異；及

附錄一

標的集團會計師報告

- 就於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資的相關可扣減暫時性差異而言，遞延稅項資產僅在暫時性差異有可能在可見將來撥回，而且有可能出現應課稅利潤可用以抵扣暫時性差異的情況下確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，如不再可能有足夠的應課稅利潤以運用全部或部分遞延稅項資產，則扣除相應的數額。於各報告期末重新評估未確認的遞延稅項資產，如果可能有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產，則確認相應的數額。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或償還負債期間適用的稅率計量，並以於各報告期間結束前已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）為基準。

當且僅當標的集團有可依法執行的權利可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體（於預期將清償或追償大量遞延稅項負債或資產的各未來期間，計劃按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債）徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產及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。如果該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘政府補助與資產相關，公允價值計入遞延收入賬戶，並按等額年度分期在相關資產的預計可使用年內計入損益，或降低折舊費用而從資產賬面值扣除並計入損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映標的集團預期可收取作為交換該等貨品或服務的代價。

當合約的代價包含可變金額，代價金額因應標的集團因轉移貨品或服務予客戶可收取的交換代價作出估算。可變代價於合約開始生效時作出估算，並受限直至可變代價的相關不確定性其後解除時已確認的累計收入金額中的重大收入撥回很大可能不會發生為止。

倘合約載有向客戶提供超過一年的商品或服務轉讓的重大融資利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用將反映於合約開始時標的集團與客戶之間的獨立融資交易的貼現率進行貼現。倘合約載有向標的集團提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算合約責任所產生的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾商品或服務之間的期限為一年或更短的合約而言，交易價格不會因重大融資部分的影響而採用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法作出調整。

(a) 醫藥產品銷售

銷售醫藥產品的收入於資產控制權轉讓至客戶的時間點確認，一般為交付醫藥產品時。

附錄一

標的集團會計師報告

部分工業產品銷售合約為客戶提供銷售返利，從而產生可變代價。

(i) 銷售返利

標的集團可根據合約訂明的條款向若干客戶提供銷售返利。返利以客戶應付款項對銷。為估計預期未來返利的可變代價，對單一交易量門檻的合約採用最可能的金額方法，而對不止一個交易量門檻的合約採用預期價值方法。最佳預測可變代價金額的所選方法主要取決於合約所載交易量門檻的數量。標的集團已應用可變代價估計限制的要求，並就預期未來返利確認退款負債。

(b) 服務收入

服務收入於標的集團提供服務後的時間點確認。

其他收入

利息收入乃以累計基準採用實際利率法確認，方法為應用將金融工具預計年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確地貼現為金融資產的賬面淨值的貼現率。

合約負債

於標的集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶付款時或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於標的集團履行合約（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權）時確認為收入。

退款負債

退款負債乃確認為退還部分或全部自客戶收取（或應收客戶）的代價的責任，並按標的集團最終預期將需退還予客戶的金額計量。標的集團於各報告期末更新其退款負債（及交易價格的相應變動）的估計。

以股份為基礎的付款

為向對標的集團的成功經營作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報，標的公司的母公司及標的公司均設有一項購股權計劃。標的集團的僱員（包括董事）收取以股份為基礎的付款的酬金，而僱員則提供服務以交換母公司股本工具（「股權結算交易」）。當母公司直接向附屬公司僱員授出獎勵並以自身的股權結算時，附屬公司會將該獎勵入賬列為以股權結算，而相關權益增加列作母公司的注資。

以股權結算交易的成本，連同列作權益相應增加部分，在績效及／或服務條件獲得履行的期間於僱員福利開支內確認。在歸屬日期前，各報告期末確認的股權結算交易的累計開支，反映歸屬期已屆滿部分及標的集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益內扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期末確認時的變動。

附錄一

標的集團會計師報告

釐定獎勵於授出日期的公允價值時，不會考慮服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為標的集團對最終將歸屬的股權工具數量的最佳估計。市場績效條件反映於授出日期公允價值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或績效條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並將即時支銷獎勵。

就因未達成非市場績效及／或服務條件導致最終並未歸屬的獎勵而言，概不確認任何開支。當獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否已達成，該等交易均會被視為已歸屬。

倘若以股權結算獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平（倘符合獎勵原先條款）。此外，倘若按變更日期所作計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則會就該等變更確認開支。

倘若以股權結算的獎勵被註銷，則會被視為猶如其已於註銷日期歸屬，且任何尚未就獎勵確認的開支，均會立刻確認。此包括未符合屬標的集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件所涉及的任何獎勵。然而，若以新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷及新獎勵均會被視為猶如原獎勵的變更，一如前段所述。

其他僱員福利

標的集團根據強制性公積金計劃條例安排所有香港僱員參與定額供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款是按僱員基本薪金的若干百分比計算，並根據強積金計劃的規則於應付時在損益扣除。強積金計劃資產與標的集團資產分開存放，由獨立管理的基金持有。標的集團一經向強積金計劃供款，有關僱主供款即全數歸僱員所有。

標的集團於中國大陸經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府管理的中央退休金計劃。附屬公司須按其薪酬成本的13%至16%向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃的規則，供款於應付時於損益扣除。

在馬來西亞經營的附屬公司須向社會保障組織（「SOCSSO」，為向馬來西亞全體僱員提供社會保障而成立）及僱員公積金（「EPF」）供款。供款金額按僱員基本薪金的若干百分比計算，於根據SOCSSO及EPF規則應付時自損益扣除。

在澳門經營的附屬公司為全體僱員向中央公積金供款。供款金額按僱員基本薪金的若干百分比計算，於根據中央公積金規則應付時自損益扣除。

借款成本

與收購、興建或生產合資格資產（即需要相當長時間方能作擬定用途或銷售的資產）直接相關的借款成本資本化為該等資產的部分成本。當資產實質上可作擬定用途或可銷售時，借款成本終止資本化。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括利息及相關實體為借取款項而支出的其他費用。

附錄一

標的集團會計師報告

股息

末期股息於組織章程細則規定的董事會及相關投資者批准時確認為負債。

外幣

本歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。標的集團各實體自行決定各自的功能貨幣，而各公司的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。標的集團各公司的外幣交易初始按交易當日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功能貨幣的匯率折算。貨幣項目結算或交易產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目採用計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的盈虧與項目公允價值變動產生的盈虧按相同方式確認，即公允價值盈虧於其他全面收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認。

為釐定初始確認有關資產及有關預付代價的非貨幣性資產或非貨幣性負債終止確認的開支或收入的匯率，初始交易日期為標的集團初始確認因預付代價而產生非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。如有多次付款或預收款項，則標的集團會確定預付代價的各付款或收款交易日期。

標的公司的功能貨幣為美元，而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及標的公司的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為人民幣，其損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司及標的公司的現金流量按現金流量發生當日的匯率換算為人民幣。海外附屬公司及標的公司於期內經常出現的現金流量則按年內平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

估計不確定因素

於報告期末關於未来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：

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

標的集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。

撥備矩陣初始按客戶的信用評級及標的集團之歷史觀察違約率得出。標的集團將校正矩陣以調整客戶的信用評級及具有前瞻性資料的歷史信用損失經驗。舉例而言，如果預測經濟狀況（即國內生產總值）預期將於未來年度轉差而可能導致醫藥行業的違約數目增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期，歷史觀察違約率有所更新，並分析前瞻性估計的變動。

附錄一

標的集團會計師報告

評估歷史觀察違約率及客戶的信用評級、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關係屬於重大估計。預期信貸虧損的金額容易受情況及預測經濟狀況之變動影響。標的集團歷史觀察違約率及經濟狀況預測亦可代表客戶於日後的實際違約情況。有關標的集團貿易應收款項的預期信貸虧損數據披露於歷史財務資料附註21。

遞延稅項資產

遞延稅項資產在有可能出現應課稅利潤可用以扣抵暫時性差異的情況下就可扣減暫時性差異確認。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間和水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於歷史財務資料附註18。標的集團的業務受不同稅務管轄區規管，管理層須就相應的稅務影響作出評估及評價。

以股份為基礎的付款

標的公司委聘獨立評估師協助釐定以股份為基礎的付款的公允價值。公允價值的釐定考慮了多項參數，包括但不限於：股息率、預期波幅、無風險利率、期權預期年期及加權平均股價。此價值結論乃基於公認的估值程序和慣例，這些程序和慣例廣泛依賴於大量假設的使用及許多不確定因素的考慮，並非所有這些因素均可輕易量化或確定。

銷售返利的可變代價

標的集團估計銷售附帶可變返利的藥品的交易價格中將包含可變代價。

標的集團已應用統計模型估計具有超過一個數量門檻的合約的預期銷售返利。該模型使用客戶的過往採購模式及享有的返利以釐定預期返利百分比及可變代價的預期價值。與歷史採購模式及客戶應得返利比較，任何重大經驗變動均會影響標的集團估計的預期返利百分比。

標的集團每年更新其對預期銷售返利的評估，並對退款負債作出相應調整。預期銷售返利的估計對情況變化敏感，而標的集團過往有關可享返利的經驗未必能代表客戶日後的實際退貨及可享返利。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，就預期銷售返利確認為退款負債的金額分別為人民幣37,059,000元、人民幣31,823,000元、人民幣50,141,000元及人民幣26,331,000元。

租賃－估計增量借款利率

標的集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為標的集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品按類似年期借入所需資金應付的利率。因此，增量借款利率反映了標的集團「應付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，標的集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信用評級）。

商譽減值

標的集團至少每年一次確定商譽是否減值。這需要估計分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求標的集團估計來自現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，商譽的眼面值分別為人民幣112,055,000元、人民幣112,055,000元、人民幣112,055,000元及人民幣112,055,000元。進一步詳情載於附註16。

附錄一

標的集團會計師報告

非金融資產減值(商譽除外)

標的集團於各報告期末評估所有非金融資產有否任何減值跡象。無限期無形資產及尚未可供使用的無形資產每年及當出現跡象時進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額(為其公允價值減出售成本與其使用價值兩者的較高者)，即存在減值。公允價值減出售成本按類似資產的公平交易中具約束力銷售交易所得數據或可觀察市價減出售該項資產的遞增成本計算。於計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

無形資產的可使用年期

標的集團釐定無形資產的估計可使用年期。估計乃基於性質及功能相近的無形資產實際可使用年期的過往經驗而作出。該估計可能會由於技術創新或競爭對手因嚴峻的行業週期採取行動而發生重大變動。倘可使用年期較之前的估計為短，則管理層會增加攤銷費用，或將技術過時或已報廢或已出售的非策略資產撤銷或撤減。

4. 經營分部資料

就管理而言，標的集團根據其產品和服務分為多個業務單位，並具有以下兩個可報告經營分部：

- (i) 生產及分銷分部從事醫藥產品生產及分銷；
- (ii) 研發分部從事新藥研發。

管理層獨立監察標的集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部利潤或虧損(其為對經調整除稅前利潤或虧損的一種計量)予以評估。經調整除稅前利潤或虧損與標的集團的除稅前利潤或虧損計量方式一致，惟總部及公司開支不包含於該計量內。

分部資產不包括未分配總部及公司資產是由於該等資產以集團基準管理。

分部負債不包括未分配總部及公司負債是由於該等負債以集團基準管理。

分部間銷售及轉讓乃參考以當時市價向第三方銷售所採用的售價進行交易。

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，並無分部間銷售。

附錄一

標的集團會計師報告

截至2022年12月31日止年度

	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
銷售予外部客戶	2,073,754	—	<u>2,073,754</u>
總收入			<u><u>2,073,754</u></u>
分部業績	420,442	(95,164)	325,278
除稅前利潤			<u><u>325,278</u></u>
	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	4,902,228	158,913	5,061,141
對賬：			
對銷分部間應收款項			<u>339</u>
資產總值			<u><u>5,061,480</u></u>
分部負債	3,115,259	33,375	3,148,634
對賬：			
對銷分部間應付款項			<u>339</u>
負債總額			<u><u>3,148,973</u></u>
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目的折舊	16,919	8,963	25,882
使用權資產的折舊	14,543	5,536	20,079
其他無形資產攤銷	103,556	248	103,804
將存貨撇減至可變現淨值	13,985	—	13,985
金融資產減值虧損撥回淨額	(311)	—	(311)
資本開支*	56,014	44,047	100,061

附錄一

標的集團會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
銷售予外部客戶	2,303,788	—	<u>2,303,788</u>
總收入			<u><u>2,303,788</u></u>
分部業績	456,045	(125,026)	331,019
除稅前利潤			<u><u>331,019</u></u>
	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	4,915,495	229,966	5,145,461
對賬：			
對銷分部間應收款項			<u>(353)</u>
資產總值			<u><u>5,145,108</u></u>
分部負債	3,148,647	31,939	3,180,586
對賬：			
對銷分部間應付款項			<u>(353)</u>
負債總額			<u><u>3,180,233</u></u>
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目的折舊	14,433	10,243	24,676
使用權資產的折舊	12,619	4,686	17,305
其他無形資產攤銷	116,897	209	117,106
將存貨撇減至可變現淨值	2,903	—	2,903
金融資產減值淨額	32	—	32
長期預付款項及無形資產減值	11,835	—	11,835
資本開支*	89,812	73,899	163,711

附錄一

標的集團會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
銷售予外部客戶	2,546,044	—	<u>2,546,044</u>
總收入			<u>2,546,044</u>
分部業績	605,207	(122,725)	482,482
除稅前利潤			<u><u>482,482</u></u>
	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	5,273,267	185,122	5,458,389
對賬：			
對銷分部間應收款項			<u>(18,358)</u>
資產總值			<u><u>5,440,031</u></u>
分部負債	2,988,263	60,564	3,048,827
對賬：			
對銷分部間應付款項			<u>(18,358)</u>
負債總額			<u><u>3,030,469</u></u>
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目的折舊	12,779	6,285	19,064
使用權資產的折舊	14,127	3,471	17,598
其他無形資產攤銷	156,956	557	157,513
將存貨撇減至可變現淨值	1,589	—	1,589
金融資產減值虧損撥回淨額	(671)	—	(671)
非流動資產減值	2,263	—	2,263
資本開支*	148,944	50,767	199,711

附錄一

標的集團會計師報告

截至2024年6月30日止六個月

	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
銷售予外部客戶	1,373,322	—	<u>1,373,322</u>
總收入			<u><u>1,373,322</u></u>
分部業績	371,406	(58,271)	313,135
除稅前利潤			<u><u>313,135</u></u>
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目的折舊	12,890	1,383	14,273
使用權資產的折舊	6,646	1,855	8,501
其他無形資產攤銷	74,129	557	74,686
將存貨撇減至可變現淨值	1,308	—	1,308
金融資產減值虧損撥回淨額	(179)	—	(179)
資本開支*	70,373	7,266	77,639

截至2025年6月30日止六個月

	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
銷售予外部客戶	1,135,542	—	<u>1,135,542</u>
總收入			<u><u>1,135,542</u></u>
分部業績	257,237	(80,079)	177,158
除稅前利潤			<u><u>177,158</u></u>

附錄一

標的集團會計師報告

	生產及分銷 人民幣千元	研發 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	5,672,125	149,323	5,821,448
對賬：			
對銷分部間應收款項			(52,027)
資產總值			<u>5,769,421</u>
分部負債	3,140,905	125,609	3,266,514
對賬：			
對銷分部間應付款項			(52,027)
負債總額			<u>3,214,487</u>
其他分部資料：			
物業、廠房及設備項目的折舊	12,322	3,221	15,543
使用權資產的折舊	9,623	1,934	11,557
其他無形資產攤銷	90,754	557	91,311
將存貨撇減至可變現淨值	485	—	485
金融資產減值虧損撥回淨額	17	—	17
資本開支*	13,115	11,072	24,187

* 資本開支包括有關期間添置物業、廠房及設備、其他無形資產以及計入其他長期資產的資本化的研發成本。

附錄一

標的集團會計師報告

區域資料

(a) 來自外部客戶的收入：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
中國大陸	2,073,754	2,303,788	2,535,552	1,367,315	1,133,108
美利堅合眾國	—	—	9,970	5,558	2,430
其他地區／國家	—	—	522	449	4
總計	<u>2,073,754</u>	<u>2,303,788</u>	<u>2,546,044</u>	<u>1,373,322</u>	<u>1,135,542</u>

上述收入資料乃基於客戶所在位置。

(b) 非流動資產：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
澳門及香港	3,068,365	3,159,071	3,163,760	3,045,863
中國大陸	453,370	481,033	484,436	524,929
其他地區／國家	260	4,467	4,458	9
總計	<u>3,521,995</u>	<u>3,644,571</u>	<u>3,652,654</u>	<u>3,570,801</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在位置，不包括金融工具與遞延所得稅資產。

有關主要客戶的資料

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止年度，來自佔總收入超過10%的單一外部客戶的收入分別約為人民幣1,197,328,000元、人民幣1,306,877,000元、人民幣1,393,238,000元、人民幣858,642,000元及人民幣704,325,000元。

5. 收入

收入分析如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
客戶合約收入	<u>2,073,754</u>	<u>2,303,788</u>	<u>2,546,044</u>	<u>1,373,322</u>	<u>1,135,542</u>

附錄一

標的集團會計師報告

客戶合約收入

(a) 分類收入資料：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
醫藥產品銷售	2,073,754	2,303,788	2,544,098	1,371,376	1,112,948
服務收入	—	—	1,946	1,946	22,594
總計	<u>2,073,754</u>	<u>2,303,788</u>	<u>2,546,044</u>	<u>1,373,322</u>	<u>1,135,542</u>

客戶合約收入主要來自中國大陸及美國，並在某個時間點確認。

下表顯示在報告期初已計入合約負債並在先前期間已履行的履約責任中確認的有關期間所確認收入金額：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
計入報告期初合約負債的 已確認收入：					
醫藥產品銷售	<u>3,137</u>	<u>8,313</u>	<u>1,920</u>	<u>1,920</u>	<u>8,992</u>
先前期間已履行的 履約責任中確認的收入：					
先前因可變代價限制 而尚未確認的商品銷售	<u>55,981</u>	<u>17,536</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

標的集團會計師報告

(b) 履約責任：

標的公司履約責任資料概述如下：

醫藥產品銷售

履約責任於醫藥產品交付後完成，且付款一般於交付後一至六個月內完成。部分合約為客戶提供大額返利，而大額返利引致可變代價限制。

服務

履約責任於提供相關服務的時間點達成。

截至各有關期間末分配至餘下履約責任（全部或部分未達成）的交易價格金額如下：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
預計將確認為收入的金額：				
一年內	<u>8,313</u>	<u>1,920</u>	<u>8,992</u>	<u>7,514</u>

所有分配至餘下履約責任的交易價格其他金額預計將於一年內確認為收入。上文所披露的金額不包括受限制的可變代價。

附錄一

標的集團會計師報告

6. 其他收入及收益

	截至2022年 12月31日 止年度 附註 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
其他收入					
利息收入	2,040	8,070	13,747	5,528	10,072
政府補助*	1,539	1,929	6,857	4,776	3,210
其他	—	—	—	175	69
小計	<u>3,579</u>	<u>9,999</u>	<u>20,604</u>	<u>10,479</u>	<u>13,351</u>
其他收益					
補償收益	(a) —	814	84,688	15,902	—
出售物業、廠房及設備項目 的收益	<u>145</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
小計	<u>145</u>	<u>814</u>	<u>84,688</u>	<u>15,902</u>	<u>—</u>
總計	<u>3,724</u>	<u>10,813</u>	<u>105,292</u>	<u>26,381</u>	<u>13,351</u>

* 標的集團從地方政府獲得的各種政府補助。該等補助並無尚未達成的條件或或然項目。

(a) 於2024年4月，標的集團與一名獨立第三方供應商達成協議終止兩項藥物權利的合作，標的集團因此確認補償收益人民幣20,000,000元。

於2024年，標的集團附屬公司、標的集團關聯方與一名獨立第三方供應商就標的集團於過往年度就銷售一款藥品而造成的損失達成由該獨立第三方供應商提供補償的若干協議。根據協議，標的集團確認補償收益人民幣40,791,000元。

於2024年12月，標的集團與合作夥伴達成和解協議，並就標的集團於過往年度預付的獨家藥品權獲得補償3,150,000美元（相當於人民幣22,418,000元）。

附錄一

標的集團會計師報告

7. 除稅前利潤

標的集團的除稅前利潤乃經扣除／（計入）以下各項後得出：

		截至2022年 12月31日 止年度 附註 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
已售存貨的成本		592,510	677,800	688,079	367,599	285,035
已提供服務的成本		—	—	7,015	148	28,273
營銷開支		158,953	149,678	202,409	96,653	57,431
使用權資產的折舊	15	20,079	17,305	17,598	8,501	11,557
物業、廠房及設備的折舊	14	25,882	24,676	19,064	14,273	15,543
其他無形資產攤銷		103,804	117,106	157,513	74,686	91,311
核數師薪酬		4,979	5,591	6,064	1,421	2,940
工資及薪金		453,752	470,714	475,968	281,540	202,465
以權益結算以股份為基礎 的付款開支	33	(39,589)	33,570	33,294	15,291	32,832
小計		414,163	504,284	509,262	296,831	235,297
淨外匯差額		3,081	3,083	19,898	11,388	20,869
利息收入	6	(2,040)	(8,070)	(13,747)	(5,528)	(10,072)
出售無形資產項目的虧損		—	—	1,488	—	—
終止租賃虧損		1,857	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備項目 的（收益）／虧損		(145)	842	266	—	—
金融資產（減值虧損撥回）／ 減值虧損淨額	21、22	(311)	32	(671)	(179)	17
將存貨撇減至可變現淨值		13,985	2,903	1,589	1,308	485
非流動資產減值*		—	11,835	2,263	—	—
補償收益	6	—	(814)	(84,688)	(15,902)	—

* 長期預付款項、物業、廠房及設備以及無形資產減值計入損益的「其他開支」。

附錄一

標的集團會計師報告

8. 財務成本淨額

財務成本淨額的分析如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借款的利息	250,277	249,549	231,197	124,024	80,138
可回售普通股負債部分的利息	23,891	—	—	—	—
貼現票據的利息	16,496	24,801	25,968	14,220	12,495
租賃負債的利息	2,591	1,758	1,654	887	949
其他長期應付款項的利息	—	126	747	366	393
計息銀行貸款及其他借款的修改收益	—	—	(4,934)	—	—
總計	<u>293,255</u>	<u>276,234</u>	<u>254,632</u>	<u>139,497</u>	<u>93,975</u>

附錄一

標的集團會計師報告

9. 董事薪酬

每名董事於有關期間的薪酬載列如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
袍金	675	—	—	—	—
其他薪酬：					
薪金、津貼及實物福利	5,338	5,924	7,157	3,655	3,622
表現掛鉤花紅	456	4,855	3,842	284	680
以權益結算以股份為基礎的付款開支	(9,236)	28,646	17,630	12,815	16,552
退休金計劃供款	74	79	81	41	34
小計	(3,368)	39,504	28,710	16,795	20,888
袍金及其他薪酬總額	<u>(2,693)</u>	<u>39,504</u>	<u>28,710</u>	<u>16,795</u>	<u>20,888</u>

(a) 獨立非執行董事

有關期間支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
樂永宏先生*	225	—	—	—	—
段紅宇女士*	225	—	—	—	—
許慶博士*	225	—	—	—	—
總計	<u>675</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

* 於2022年10月8日，樂永宏先生、段紅宇女士及許慶博士辭任獨立非執行董事，且自此並未僱用新獨立執行董事。

附錄一

標的集團會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事兼首席執行官

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	表現 掛鈎 花紅 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	退休金 計劃 供款 人民幣千元	薪酬 總額 人民幣千元
2022年						
執行董事：						
倪昕先生*	—	3,600	—	—	16	3,616
非執行董事：						
翟婧女士**	—	1,738	456	412	58	2,664
Zou Xiaoming先生***	—	—	—	(9,648)	—	(9,648)
總計	—	5,338	456	(9,236)	74	(3,368)
2023年						
執行董事：						
倪昕先生*	—	3,735	4,233	25,332	16	33,316
翟婧女士**	—	2,189	622	3,314	63	6,188
總計	—	5,924	4,855	28,646	79	39,504
2024年						
執行董事：						
倪昕先生*	—	4,942	3,558	15,556	16	24,072
翟婧女士**	—	2,215	284	2,074	65	4,638
總計	—	7,157	3,842	17,630	81	28,710
截至2024年6月30日止六個月						
執行董事：						
倪昕先生*	—	2,469	—	11,288	8	13,765
翟婧女士**	—	1,186	284	1,527	33	3,030
總計	—	3,655	284	12,815	41	16,795
截至2025年6月30日止六個月						
執行董事：						
倪昕先生*	—	2,453	—	14,448	8	16,909
翟婧女士**	—	1,169	680	2,104	26	3,979
總計	—	3,622	680	16,552	34	20,888

* 倪昕先生為執行董事兼首席執行官。

** 於2022年9月15日，翟婧女士獲委任為董事。

*** 於2022年9月15日，Zou Xiaoming先生辭任非執行董事。於2022年確認以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣4,359,000元，並於其於2022年辭任後因購股權被沒收而撥回以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣14,007,000元。

於2020年7月31日，David Guowei Wang博士獲委任為非執行董事。截至2022年、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，並無向David Guowei Wang博士支付袍金。

附錄一

標的集團會計師報告

10. 五名最高薪酬僱員

截至2025年6月30日止六個月的五名最高薪酬僱員包括一名執行董事（亦為行政總裁）及另一名執行董事（截至2022年12月31日止年度：一名執行董事（亦為行政總裁）；截至2023年12月31日止年度：一名執行董事（亦為行政總裁）及另一名執行董事；截至2024年12月31日止年度：一名執行董事（亦為行政總裁）及另一名執行董事；截至2024年6月30日止六個月：一名執行董事（亦為行政總裁）及另一名執行董事），其薪酬詳情載於上文附註9。截至2025年6月30日止六個月，餘下三名（截至2022年12月31日止年度：四名；截至2023年12月31日止年度：三名；截至2024年12月31日止年度：三名；截至2024年6月30日止六個月：三名）並非標的集團董事的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	9,308	7,445	7,579	5,164	4,894
以權益結算以股份為基礎的付款					
開支	1,826	4,648	193	1,914	2,861
退休金計劃供款	200	175	182	105	53
總計	<u>11,334</u>	<u>12,268</u>	<u>7,954</u>	<u>7,183</u>	<u>7,808</u>

截至2022年12月31日止年度上述五名最高薪酬僱員不包括因以權益結算以股份為基礎的付款開支撥回（因沒收購股權所致）而於該年度薪酬為負數的離職僱員。倘剔除以權益結算以股份為基礎的付款開支撥回的影響，截至2022年12月31日止年度的五名非標的集團董事的最高薪酬僱員中包括四名僱員，彼等的薪酬總額為人民幣28,645,000元。

屬於以下薪酬範圍但不屬於董事的最高薪酬僱員人數載列如下：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
2,000,000港元至2,500,000港元	1	—	—	2	1
2,500,000港元至3,000,000港元	—	—	2	—	1
3,000,000港元至3,500,000港元	—	—	1	1	1
3,500,000港元至4,000,000港元	3	1	—	—	—
4,000,000港元至4,500,000港元	—	1	—	—	—
4,500,000港元至5,000,000港元	—	—	—	—	—
5,000,000港元至5,500,000港元	—	—	—	—	—
5,500,000港元至6,000,000港元	—	1	—	—	—

11. 所得稅開支

標的集團須就標的集團成員公司所處及經營所在的司法權區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳付所得稅。中國大陸當期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法（於2008年1月1日獲批准並生效）所釐定的有關期間應課稅利潤按法定稅率25%計算，惟於中國大陸兩家附屬公司按優惠稅率15%繳稅則除外。

其他應課稅利潤的稅項已按現行稅率或標的集團經營所在的司法權區的適用稅法計算。

附錄一

標的集團會計師報告

億騰醫藥(亞洲)澳門離岸商業服務有限公司是標的集團根據澳門所得補充稅法於澳門註冊的附屬公司。自2021年以來，應課稅利潤按固定稅率12%繳納所得補充稅。應課稅利潤32,000澳門元以下免徵所得稅。2014年起，所得稅評估的免稅限額提升至600,000澳門元。

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
即期					
年／期內扣除	26,379	54,404	84,054	45,553	68,187
以往年度超額撥備／ (撥備不足)	415	(1,379)	(1,450)	(1,450)	2,014
延遞稅項(附註18)	(7,861)	(30,025)	11,992	(2,981)	(7,609)
年／期內稅項開支總額	<u>18,933</u>	<u>23,000</u>	<u>94,596</u>	<u>41,122</u>	<u>62,592</u>

標的公司及其大多數附屬公司所在及／或經營所在司法權區按法定稅率計算的除稅前利潤或虧損相關稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
除稅前利潤	<u>325,278</u>	<u>331,019</u>	<u>482,482</u>	<u>313,135</u>	<u>177,158</u>
各附屬公司不同稅率的影響	46,175	79,433	109,941	51,097	28,150
各司法權區頒佈的					
特定附屬公司稅率較低	—	(19,706)	(24,587)	(8,742)	(7,664)
不可扣除的稅項開支及額外扣稅	30,103	(3,365)	6,984	2,375	32,951
毋須繳稅收入	(34,238)	(3,293)	(1,576)	(371)	(454)
未確認稅項虧損／可扣減					
暫時性差異	2,956	2,212	6,220	1,290	7,637
動用及確認過往年度未確認之					
稅項虧損／可扣減暫時性差異	(26,478)	(30,902)	(936)	(3,077)	(42)
就過往年度即期稅項的調整	<u>415</u>	<u>(1,379)</u>	<u>(1,450)</u>	<u>(1,450)</u>	<u>2,014</u>
按標的集團實際利率計算的					
稅項開支	<u>18,933</u>	<u>23,000</u>	<u>94,596</u>	<u>41,122</u>	<u>62,592</u>

附錄一

標的集團會計師報告

12. 股息

於2022年8月5日及2023年2月6日，標的公司根據各股東所持股份按比例分別向股東宣派特別股息10,000,000美元（相當於人民幣67,405,000元）及10,000,000美元（相當於人民幣67,737,000元），其中6,992,000美元（相當於人民幣50,144,000元）於截至2025年6月30日尚未支付。

13. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月利潤，以及於各自年度／期間發行在外的普通股加權平均數計算。

由於年內尚未償還可回售普通股的負債部分的影響對呈報的每股基本盈利金額具有反攤薄影響，故並無就截至2022年及2023年12月31日止年度呈列的每股基本盈利金額作出有關攤薄的調整。

於截至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，標的集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算基於：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
<u>盈利</u>					
母公司普通股權益持有人 應佔利潤	<u>306,345</u>	<u>308,019</u>	<u>387,886</u>	<u>272,013</u>	<u>114,566</u>
	<u>股份數目</u>				
	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
<u>股份</u>					
年內已發行在外的普通股加權 平均數	<u>556,966,675</u>	<u>508,195,894</u>	<u>505,015,679</u>	<u>505,015,679</u>	<u>505,015,679</u>

附錄一

標的集團會計師報告

14. 物業、廠房及設備

2022年12月31日

2022年1月1日

成本

累計折舊及減值

賬面淨值

於2022年1月1日，扣除累計折舊及減值

添置

出售

於年內計提折舊

結轉

匯兌調整

於2022年12月31日，扣除累計折舊及減值

於2022年12月31日：

成本

累計折舊及減值

賬面淨值

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年1月1日							
成本	60,227	72,379	114,561	12,300	3,340	42,192	304,999
累計折舊及減值	(9,418)	(16,026)	(44,002)	(7,393)	(1,268)	—	(78,107)
賬面淨值	50,809	56,353	70,559	4,907	2,072	42,192	226,892
於2022年1月1日，扣除累計折舊及減值	50,809	56,353	70,559	4,907	2,072	42,192	226,892
添置	—	—	53	120	—	58,297	58,470
出售	(13)	—	(602)	(19)	—	—	(634)
於年內計提折舊	(3,014)	(7,144)	(14,121)	(1,365)	(407)	—	(26,051)
結轉	144	—	16,812	25	—	(16,981)	—
匯兌調整	—	—	(20)	2	8	—	(10)
於2022年12月31日，扣除累計折舊及減值	47,926	49,209	72,681	3,670	1,673	83,508	258,667
於2022年12月31日：							
成本	60,356	72,379	130,689	12,551	3,390	83,508	362,873
累計折舊及減值	(12,430)	(23,170)	(58,008)	(8,881)	(1,717)	—	(104,206)
賬面淨值	47,926	49,209	72,681	3,670	1,673	83,508	258,667

附錄一

標的集團會計師報告

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 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	60,356	72,379	130,689	12,551	3,390	83,508	362,873
累計折舊及減值	(12,430)	(23,170)	(58,008)	(8,881)	(1,717)	—	(104,206)
賬面淨值	47,926	49,209	72,681	3,670	1,673	83,508	258,667
於2023年1月1日，扣除累計折舊及減值							
添置	47,926	49,209	72,681	3,670	1,673	83,508	258,667
出售	—	4,631	—	577	—	33,236	38,444
於年內計提折舊	—	—	(1,147)	(83)	(19)	—	(1,249)
結轉	(3,046)	(7,476)	(12,894)	(655)	(605)	—	(24,676)
匯兌調整	196	—	1,451	283	12	(1,942)	—
	—	—	(15)	—	—	—	(15)
於2023年12月31日，扣除累計折舊及減值	45,076	46,364	60,076	3,792	1,061	114,802	271,171
於2023年12月31日：							
成本	60,552	77,010	130,757	13,344	3,361	114,802	399,826
累計折舊及減值	(15,476)	(30,646)	(70,681)	(9,552)	(2,300)	—	(128,655)
賬面淨值	45,076	46,364	60,076	3,792	1,061	114,802	271,171

附錄一

標的集團會計師報告

	樓宇 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日							
成本	60,552	77,010	130,757	13,344	3,361	114,802	399,826
累計折舊及減值	(15,476)	(30,646)	(70,681)	(9,552)	(2,300)	—	(128,655)
賬面淨值	45,076	46,364	60,076	3,792	1,061	114,802	271,171
於2024年1月1日，扣除累計折舊及減值	45,076	46,364	60,076	3,792	1,061	114,802	271,171
添置	—	337	47	834	452	28,405	30,075
出售	(95)	—	(248)	(3)	—	—	(346)
於年內計提折舊	(3,076)	(9,714)	(14,001)	(1,517)	(212)	—	(28,520)
減值*	(846)	—	(265)	—	—	(1,118)	(2,229)
結轉	950	15,135	32,168	1,989	61	(50,303)	—
匯兌調整	—	—	—	2	—	—	2
於2024年12月31日，扣除累計折舊及減值	42,009	52,122	77,777	5,097	1,362	91,786	270,153
於2024年12月31日：							
成本	61,315	92,482	162,590	16,111	3,887	92,904	429,289
累計折舊及減值	(19,306)	(40,360)	(84,813)	(11,014)	(2,525)	(1,118)	(159,136)
賬面淨值	42,009	52,122	77,777	5,097	1,362	91,786	270,153

* 於2024年12月31日，若干閒置資產已悉數減值，總賬面值為人民幣2,229,000元。董事認為，該等閒置資產日後不會被起訴，公允價值被評估為極低。

附 錄 一

標的集團會計師報告

2025年6月30日						
賬面淨值	於2025年1月1日	於2025年1月1日				
		樓宇	租賃物業 裝修	廠房及機器	辦公室及 其他設備	汽車
		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
	成本	61,315	92,482	162,590	16,111	3,887
	累計折舊及減值	(19,306)	(40,360)	(84,813)	(11,014)	(2,525)
	賬面淨值	42,009	52,122	77,777	5,097	1,362
	於2025年1月1日，扣除累計折舊及減值	42,009	52,122	77,777	5,097	1,362
	添置	–	–	689	544	7,348
	期內計提折舊	(1,461)	(4,958)	(6,321)	(840)	(225)
	結轉	367	914	27,899	191	1
	於2025年6月30日，扣除累計折舊及減值	40,915	48,078	100,044	4,992	8,486
	於2025年6月30日：	61,682	93,396	190,182	16,824	11,198
	成本	(20,767)	(45,318)	(90,138)	(11,832)	(2,712)
	累計折舊及減值					
	賬面淨值	40,915	48,078	100,044	4,992	8,486
	在建工程					92,904
						(1,118)
	總計					429,289
						(159,136)

附錄一

標的集團會計師報告

15. 租賃

標的集團作為承租人

標的集團有辦公室的租賃合約。辦公室租期一般為2至9年。取得業主租賃土地的預付款項已一次性付清，租期為26年，且不會根據該等土地租賃條款作出持續付款。一般而言，標的集團不得向標的集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

於有關期間的使用權資產變動如下：

	預付土地 租賃款項 人民幣千元	辦公室 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	13,651	59,563	73,214
添置	—	5,449	5,449
終止	—	(23,528)	(23,528)
折舊開支	(567)	(19,512)	(20,079)
匯兌調整	—	(212)	(212)
於2022年12月31日	13,084	21,760	34,844
添置	—	31,903	31,903
折舊開支	(567)	(16,738)	(17,305)
匯兌調整	—	(8)	(8)
於2023年12月31日	12,517	36,917	49,434
添置	—	18,872	18,872
折舊開支	(565)	(17,033)	(17,598)
匯兌調整	—	(72)	(72)
於2024年12月31日	11,952	38,684	50,636
添置	—	24,191	24,191
折舊開支	(283)	(11,274)	(11,557)
匯兌調整	—	184	184
於2025年6月30日	11,669	51,785	63,454

(b) 租賃負債

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
流動 租賃負債	8,074	14,525	13,951	18,868
非流動 租賃負債	14,943	24,133	27,038	35,794
總計	23,017	38,658	40,989	54,662

附錄一

標的集團會計師報告

租賃負債的到期日分析如下：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
分析為：				
應償還租賃負債				
一年內或按要求	8,074	14,525	13,951	18,868
第二年	4,679	14,172	20,859	15,606
第三年至第五年（包括首尾兩年）	5,046	7,514	6,179	20,188
超過五年	5,218	2,447	—	—
總計	<u>23,017</u>	<u>38,658</u>	<u>40,989</u>	<u>54,662</u>

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

	辦公室 人民幣千元
2022年1月1日的賬面值	61,335
新租賃	5,449
年內已確認利息增加	2,591
終止	(21,671)
付款	(24,465)
匯兌調整	<u>(222)</u>
2022年12月31日的賬面值	23,017
新租賃	31,903
年內已確認利息增加	1,758
付款	(18,000)
匯兌調整	<u>(20)</u>
2023年12月31日的賬面值	38,658
新租賃	18,872
年內已確認利息增加	1,654
付款	(18,113)
匯兌調整	<u>(82)</u>
2024年12月31日的賬面值	40,989
新租賃	24,191
期內已確認利息增加	949
付款	(11,491)
匯兌調整	<u>24</u>
2025年6月30日的賬面值	<u>54,662</u>

附錄一

標的集團會計師報告

於損益確認的租賃相關款項如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
租賃負債利息	2,591	1,758	1,654	887	949
使用權資產折舊開支	20,079	17,305	17,598	8,501	11,557
短期租賃相關開支	765	589	816	735	374
終止租賃虧損	1,857	—	—	—	—
於損益確認的總額	<u>25,292</u>	<u>19,652</u>	<u>20,068</u>	<u>10,123</u>	<u>12,880</u>

16. 商譽

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
成本及賬面淨值	<u>112,055</u>	<u>112,055</u>	<u>112,055</u>	<u>112,055</u>

商譽的減值測試

透過業務合併取得的商譽分配至以下現金產生單位以進行減值測試：

一 希刻勞生產及銷售現金產生單位

希刻勞生產及銷售現金產生單位之可收回金額乃按照使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據高級管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測得出。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，現金流量預測所用的貼現率分別為19.29%、18.93%、19.24%及19.35%。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應用於五年期後現金流量的增長率分別為2.3%、2.3%、2.0%及2.0%，與醫藥產品行業之長期平均增長率相同。

計算於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日之希刻勞生產及銷售現金產生單位的使用價值採用假設。下文描述管理層用於進行商譽減值測試的現金流量預測所依據的各項主要假設：

預算毛利率－用作釐定預算毛利率價值之基準為緊接預算年度前年度所錄得之平均毛利率，且因預期效率提高及預期市場發展而增加。

貼現率－所用之貼現率為稅前貼現率，反映有關單位之特定風險。

就希刻勞產品之市場發展及貼現率所作主要假設獲分配之價值符合外部資料來源。

附錄一

標的集團會計師報告

據標的公司董事估計，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，可收回金額超出賬面值分別為人民幣475,613,000元、人民幣491,441,000元、人民幣555,605,000元及人民幣594,632,000元。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貼現率分別由19.29%增至29.78%、18.93%增至46.77%、19.24%增至57.03%及19.35%至61.71%，或各年預算毛利率分別減少16%、21%、18%及23%，會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。標的公司董事認為，計算可收回金額所用其他主要假設的任何合理可能變動並不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

17. 其他無形資產

	分銷權及 藥品許可證 人民幣千元	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	專有技術 許可及 醫療權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日					
於2022年1月1日：					
成本	76,701	47,775	460,523	2,239,178	2,824,177
累計攤銷及減值	(48,757)	(8,672)	(39,946)	(146,526)	(243,901)
賬面淨值	<u>27,944</u>	<u>39,103</u>	<u>420,577</u>	<u>2,092,652</u>	<u>2,580,276</u>
於2022年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷及減值	27,944	39,103	420,577	2,092,652	2,580,276
添置	—	2,686	—	—	2,686
出售	—	(185)	—	—	(185)
於年內計提攤銷	(6,069)	(6,522)	(19,540)	(71,673)	(103,804)
匯兌調整	2,392	—	38,248	191,092	231,732
於2022年12月31日	<u>24,267</u>	<u>35,082</u>	<u>439,285</u>	<u>2,212,071</u>	<u>2,710,705</u>
於2022年12月31日及 於2023年1月1日：					
成本	51,350	50,142	503,060	2,446,002	3,050,554
累計攤銷及減值	(27,083)	(15,060)	(63,775)	(233,931)	(339,849)
賬面淨值	<u>24,267</u>	<u>35,082</u>	<u>439,285</u>	<u>2,212,071</u>	<u>2,710,705</u>

附 錄 一

標 的 集 團 會 計 師 報 告

	分銷權及 藥品許可證 人民幣千元	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	專有技術 許可及 醫療權益 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	51,350	50,142	503,060	2,446,002	3,050,554
累計攤銷及減值	(27,083)	(15,060)	(63,775)	(233,931)	(339,849)
賬面淨值	<u>24,267</u>	<u>35,082</u>	<u>439,285</u>	<u>2,212,071</u>	<u>2,710,705</u>
於2023年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷及減值	24,267	35,082	439,285	2,212,071	2,710,705
添置	346,982	856	—	—	347,838
於年內計提攤銷	(16,079)	(5,784)	(20,403)	(74,840)	(117,106)
匯兌調整	(6,115)	1	7,371	37,225	38,482
於2023年12月31日	<u>349,055</u>	<u>30,155</u>	<u>426,253</u>	<u>2,174,456</u>	<u>2,979,919</u>
於2023年12月31日及 於2024年1月1日：					
成本	392,741	50,999	511,590	2,487,479	3,442,809
累計攤銷及減值	(43,686)	(20,844)	(85,337)	(313,023)	(462,890)
賬面淨值	<u>349,055</u>	<u>30,155</u>	<u>426,253</u>	<u>2,174,456</u>	<u>2,979,919</u>

附錄一

標的集團會計師報告

	分銷權及 藥品許可證 人民幣千元	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	專有技術 許可及 醫療權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	392,741	50,999	511,590	2,487,479	3,442,809
累計攤銷及減值	(43,686)	(20,844)	(85,337)	(313,023)	(462,890)
賬面淨值	<u>349,055</u>	<u>30,155</u>	<u>426,253</u>	<u>2,174,456</u>	<u>2,979,919</u>
於2024年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷及減值	349,055	30,155	426,253	2,174,456	2,979,919
添置	191,218	2,468	—	103,430	297,116
出售	(94,257)	—	—	—	(94,257)
於年內計提攤銷	(49,360)	(5,142)	(20,579)	(98,972)	(174,053)
年內減值	—	(34)	—	—	(34)
匯兌調整	5,158	1	6,154	33,262	44,575
於2024年12月31日	<u>401,814</u>	<u>27,448</u>	<u>411,828</u>	<u>2,212,176</u>	<u>3,053,266</u>
於2024年12月31日：					
成本	486,413	53,469	519,225	2,629,858	3,688,965
累計攤銷及減值	(84,599)	(26,021)	(107,397)	(417,682)	(635,699)
賬面淨值	<u>401,814</u>	<u>27,448</u>	<u>411,828</u>	<u>2,212,176</u>	<u>3,053,266</u>
2025年6月30日					
於2025年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷及減值	401,814	27,448	411,828	2,212,176	3,053,266
添置	—	241	—	—	241
期內計提攤銷	(26,614)	(2,401)	(10,386)	(54,866)	(94,267)
匯兌調整	(829)	(2)	(962)	(6,262)	(8,055)
於2025年6月30日	<u>374,371</u>	<u>25,286</u>	<u>400,480</u>	<u>2,151,048</u>	<u>2,951,185</u>
於2025年6月30日：					
成本	477,850	53,707	517,990	2,622,427	3,671,974
累計攤銷及減值	(103,479)	(28,421)	(117,510)	(471,379)	(720,789)
賬面淨值	<u>374,371</u>	<u>25,286</u>	<u>400,480</u>	<u>2,151,048</u>	<u>2,951,185</u>

附錄一

標的集團會計師報告

於2013年1月28日，標的集團與GlaxoSmithKline China (GSK)訂立協議，據此，標的集團自GSK收購於中國大陸的獨家權利，以進口、營銷、推廣、分銷及銷售泰立沙（一種用於治療乳腺癌的腫瘤產品）。考慮到(i)作為獨家營銷商及分銷商並非標的集團的戰略重點，及(ii)泰立沙已於2019年11月從國家醫保藥品目錄（「國家醫保藥品目錄」）中刪除，標的集團於2021年就泰立沙的獨家藥品權悉數確認減值虧損人民幣6,688,000元，原因為管理層評估泰立沙的獨家藥品權將不會於日後產生任何現金淨額流入及藥品權可收回金額為零。於2022年底，泰立沙的獨家營銷及分銷協議已終止，相關成本、累計攤銷及減值入賬列作出售。

2019年11月1日，標的集團與一名獨立第三方簽訂協議，據此，標的集團同意以總代價人民幣415百萬元（或47.5百萬英鎊）收購一種藥物的專有技術許可。該專有技術許可預計用於2023年的藥物生產。2020年5月底，上述收購已妥善合法交割。於2022年及2023年12月31日，專有技術的賬面值分別為人民幣420百萬元及人民幣427百萬元。該專有技術許可涉及於2022年及2023年12月31日尚未可供使用的無形資產，因此根據會計準則進行減值測試。根據減值測試結果，並無確認任何減值虧損。

標的集團使用收入法評估該無形資產的可收回金額，涉及相關現金產生單位的現金流量預測。

該現金產生單位的可收回金額根據現金流量預測計算的使用價值而定，詳細預測期為由各報告期末起直至2026年（即預期生產將達致穩定狀況時）止。已自2024年2月開始在中國大陸本地化生產中運用該專有技術許可。基於管理估計，將需再經過三年方可達到穩定生產。

計算該現金產生單位於2022年及2023年12月31日的使用價值時使用了假設。下文說明管理層用於進行可收回金額減值測試的現金流量預測所依據的主要假設：

貼現率－2022年及2023年的稅前貼現率分別為21.2%及21.7%。

損耗率－所採用損耗率乃參考平均市場水平釐定，反映了技術隨時間的損耗率。

據標的公司董事估計，於2022年及2023年12月31日，相關現金產生單位的可收回金額分別超出賬面值人民幣317,259,000元及人民幣411,642,000元。

標的公司董事認為，於2022年及2023年12月31日，貼現率分別由21.2%增至32.8%及21.7%增至39.7%將導致賬面值超出可收回金額。於2022年及2023年12月31日，損耗率由4%增至12%及4%增至14%將分別導致相關現金產生單位的賬面值超出可收回金額，而可收回金額所依據的其他重大假設的任何合理可能變動不會導致專有技術許可的賬面值超出其可收回金額。

於2024年2月，標的集團開始在當地生產該藥物，且標的集團自此開始攤銷該專有技術許可。

附錄一

標的集團會計師報告

18. 遞延稅項

有關期間遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	存貨的 未變現利潤 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	金融 資產及 長期資產 減值以及 存貨撥備 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	資產公允 價值差額 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	遞延補助 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日的遞延稅項資產總額	-	-	-	5,207	-	15,130	-	-	20,337
年內於損益抵免／(扣除)的遞延稅項(附註11)	4,033	2,676	126	(5,207)	6,649	(9,515)	3,594	-	2,356
於2022年12月31日的遞延稅項資產總額	4,033	2,676	126	-	6,649	5,615	3,594	-	22,693
年內於損益抵免／(扣除)的遞延稅項(附註11)	12,127	24,335	2,227	114	(3,234)	2,422	6,188	612	44,791
匯兌調整	-	32	-	-	-	-	-	-	32
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額	16,160	27,043	2,353	114	3,415	8,037	9,782	612	67,516
年內於損益(扣除)／抵免的遞延稅項(附註11)	(2,100)	7,683	(957)	(64)	875	876	(2,928)	234	3,619
匯兌調整	-	36	-	-	-	-	-	-	36
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額	14,060	34,762	1,396	50	4,290	8,913	6,854	846	71,171
年內於損益抵免／(扣除)的遞延稅項(附註11)	15,962	(2,220)	(619)	102	(394)	(181)	1,461	(11)	14,100
匯兌調整	-	(43)	-	-	-	-	-	-	(43)
2025年6月30日的遞延稅項資產總額	30,022	32,499	777	152	3,896	8,732	8,315	835	85,228

附錄一

標的集團會計師報告

遞延稅項負債

	折舊及攤銷 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	授權收入 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日的遞延稅項負債總額	5,207	–	–	15,130	20,337
年內於損益(抵免)/扣除的 遞延稅項(附註11)	(1,429)	5,529	–	(9,605)	(5,505)
於2022年12月31日的遞延稅項負債總額	3,778	5,529	–	5,525	14,832
年內於損益(抵免)/扣除的 遞延稅項(附註11)	(704)	2,287	10,999	2,184	14,766
匯兌調整	–	–	41	–	41
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	3,074	7,816	11,040	7,709	29,639
年內於損益(抵免)/扣除的 遞延稅項(附註11)	(583)	2,701	12,741	752	15,611
匯兌調整	–	–	127	–	127
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額	2,491	10,517	23,908	8,461	45,377
年內於損益(抵免)/扣除的 遞延稅項(附註11)	(187)	1,362	5,665	(349)	6,491
匯兌調整	–	–	(66)	–	(66)
2025年6月30日的遞延稅項負債總額	<u>2,304</u>	<u>11,879</u>	<u>29,507</u>	<u>8,112</u>	<u>51,802</u>

附錄一

標的集團會計師報告

為作呈列，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表抵銷。就財務申報而言，標的集團的遞延稅項結餘分析如下：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項資產淨額	9,796	40,026	37,357	47,236
於綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項負債淨額	1,935	2,149	11,563	13,810
持續經營業務的遞延稅項資產淨額	<u>7,861</u>	<u>37,877</u>	<u>25,794</u>	<u>33,426</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，標的集團於中國大陸產生的稅項虧損分別為人民幣43,319,000元、人民幣33,631,000元、人民幣76,955,000元及人民幣114,145,000元，可於一至五年內屆滿並抵銷未來應課稅利潤。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，標的集團於中國大陸以外地區產生的稅項虧損分別為人民幣28,178,000元、人民幣24,039,000元、人民幣17,781,000元及人民幣18,483,000元。

由於該等虧損於已有一段時間錄得虧損的附屬公司產生，且可用作抵銷稅項虧損的應課稅利潤視為不大可能出現，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產，亦未就於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的可扣減暫時差額分別為人民幣123,608,000元、零、零及零確認遞延稅項資產。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，與未確認遞延稅項負債的於附屬公司投資相關的暫時差額總額分別為人民幣89,038,000元、人民幣299,613,000元、人民幣568,849,000元及人民幣575,464,000元，與中國大陸運營的附屬公司產生的可能須繳納預扣稅的未分配留存盈利相關。標的集團並無就於中國大陸成立的附屬公司的未匯出盈利須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可預見將來不大可能分派該等未匯出盈利。

標的公司向股東派付股息並無附帶所得稅稅務後果。

附錄一

標的集團會計師報告

19. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
以公允價值計量的非上市股權投資	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，人民幣50,000,000元的非上市股權投資為於標的集團關聯方泰州億騰景昂藥業股份有限公司（「泰州億騰景昂」）的投資。

20. 存貨

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
原材料	148,444	143,653	177,572	151,286
零部件	8,464	8,276	8,657	8,836
在製品	30,889	49,869	58,651	38,943
製成品	186,719	107,551	309,068	336,638
減值	<u>(6,443)</u>	<u>(3,198)</u>	<u>(1,172)</u>	<u>(837)</u>
總計	<u>368,073</u>	<u>306,151</u>	<u>552,776</u>	<u>534,866</u>

21. 貿易應收款項及應收票據

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
貿易應收款項	362,008	356,475	320,457	138,368
應收票據	2,530	12,968	—	—
減值	<u>(1,703)</u>	<u>(1,633)</u>	<u>(933)</u>	<u>(893)</u>
總計	<u>362,835</u>	<u>367,810</u>	<u>319,524</u>	<u>137,475</u>

附錄一

標的集團會計師報告

標的集團與客戶的貿易條款主要以信貸為基礎。信用期一般為一至六個月。出於財務管理目的，管理層通常於收入確認後三個月內將信用證貼現至無追索權的銀行。每名客戶設有信貸上限。標的集團力求嚴格控制未償還應收款項，且設有信貸控制部門，以盡量降低信貸風險。高級管理層會定期審查逾期餘額。基於上文所述及標的集團主要與少數信譽良好的分銷商交易，標的集團面臨若干信貸集中風險，詳情載於歷史財務資料附註40。標的集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。貿易應收款項為免息。

於各有關期間末，貿易應收款項的賬齡分析（基於發票日期，扣除虧損撥備）如下：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
90日內	337,885	354,842	319,524	137,373
91至180日	20,382	—	—	102
181至360日	2,038	—	—	—
總計	<u>360,305</u>	<u>354,842</u>	<u>319,524</u>	<u>137,475</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	截至 2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
年／期初	1,968	1,703	1,633	933
減值虧損，淨額（附註7）	(272)	(71)	(702)	(39)
匯兌調整	7	1	2	(1)
年／期末	<u>1,703</u>	<u>1,633</u>	<u>933</u>	<u>893</u>

於各有關期間末採用撥備矩陣進行貿易應收款項減值分析，以計量預期信貸虧損。貿易應收款項撥備率乃基於客戶的信用等級及標的集團之歷史觀察違約率計算得出。該計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，倘貿易應收款項逾期超過一年，則予以撇銷且不會追討。應收票據的預期信貸虧損根據出票銀行的信用評級和損失率進行評估。於2022年及2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收票據的預期信貸虧損被評估為極低。

附錄一

標的集團會計師報告

下表載列有關標的集團貿易應收款項信貸風險狀況的資料：

信用評級等級	預期 信貸 虧損率 %	賬面 總 值 人民幣千元	預期 信貸 虧損 人民幣千元
於2022年12月31日			
第一級	0.03-0.11	202,643	101
第二級	0.12-2.64	159,365	1,602
第三級	100	—	—
總計		<u>362,008</u>	<u>1,703</u>
於2023年12月31日			
第一級	0.03-0.13	199,893	186
第二級	0.16-1.44	156,582	1,447
第三級	100	—	—
總計		<u>356,475</u>	<u>1,633</u>
於2024年12月31日			
第一級	0.08-0.15	234,936	301
第二級	0.19-1.17	85,521	632
第三級	100	—	—
總計		<u>320,457</u>	<u>933</u>
於2025年6月30日			
第一級	0.03-0.16	77,095	87
第二級	0.19-1.73	61,273	806
第三級	100	—	—
總計		<u>138,368</u>	<u>893</u>

附註：

第一級：客戶被標準普爾評定為外部信用評級等於或高於A-。

第二級：客戶被標準普爾評定為外部信用評級低於A-，或客戶並無獲得外部信用評級但信用記錄良好。

第三級：客戶的應收款項已逾期，而標的集團有實質證據顯示該等應收款項無法收回。

附錄一

標的集團會計師報告

22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
非流動部分				
新藥獨家權利預付款項	400,467	231,671	163,697	162,976
長期資產預付款項	2,071	9,421	—	—
按金	3,376	3,039	3,029	5,682
	<u>405,914</u>	<u>244,131</u>	<u>166,726</u>	<u>168,658</u>
減值撥備	<u>(190)</u>	<u>(12,139)</u>	<u>(182)</u>	<u>(337)</u>
總計	<u>405,724</u>	<u>231,992</u>	<u>166,544</u>	<u>168,321</u>
流動部分				
預付款項	6,990	15,127	33,057	20,934
按金	3,268	1,019	2,814	2,818
其他應收款項	25,907	28,081	40,225	43,646
可抵扣進項稅額	2,121	1,549	6,648	8,559
	<u>38,286</u>	<u>45,776</u>	<u>82,744</u>	<u>75,957</u>
減值撥備	<u>(28)</u>	<u>(61)</u>	<u>(169)</u>	<u>(70)</u>
	<u>38,258</u>	<u>45,715</u>	<u>82,575</u>	<u>75,887</u>
總計	<u>443,982</u>	<u>277,707</u>	<u>249,119</u>	<u>244,208</u>

預付款項、其他應收款項及其他資產的虧損撥備變動如下：

	截至 2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
年／期初	257	218	12,200	351
金融資產(減值撥回)／減值虧損 淨額(附註7)	(39)	103	31	56
非流動資產減值(附註7)	—	11,835	—	—
撇銷金額	—	—	(11,937)	—
匯兌調整	—	44	57	—
年／期末	<u>218</u>	<u>12,200</u>	<u>351</u>	<u>407</u>

如有需要，會於有關期間內各期間末對其他應收款項進行減值分析，根據公開信用評級考量可比較公司違約的機會。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產尚未到期，且無資料顯示金融資產自初始確認後的信貸風險大幅增加，則相關金融資產減值會按12個月預期信貸虧損計量。否則，相關金融資產減值是按整個存續期的預期信貸虧損計量。

附錄一

標的集團會計師報告

於2023年，標的集團已就與標的集團可能不再開發的於2014年獲授權引進管線新藥的獨家藥品權預付款項有關的長期資產計提悉數減值虧損人民幣11,835,000元。於2024年年底，標的集團與合作夥伴達成和解協議，以獲得補償3,150,000美元，而獨家藥品權預付款項的相關減值已予以撤銷。

23. 應收控股股東款項

根據香港公司條例第383(1)(d)條及公司（披露董事利益資料）規例第三部分披露的應收倪先生（為控股股東（「控股股東」）及董事）之款項如下：

姓名	於2022年 12月31日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於2022年 1月1日 人民幣千元	所持抵押
倪昕先生	172,460	172,460	—	無
姓名	於2023年 12月31日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於2023年 1月1日 人民幣千元	所持抵押
倪昕先生	223,304	223,304	172,460	無
姓名	於2024年 12月31日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於2024年1月1日 人民幣千元	所持抵押
倪昕先生	237,582	237,582	223,304	無
姓名	於2025年 6月30日 人民幣千元	年內最高 未償還金額 人民幣千元	於2025年 1月1日 人民幣千元	所持抵押
倪昕先生	238,944	238,944	237,582	無

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收控股股東款項為非貿易性質，利率為0.60%至4.66%，按要求償還及無抵押。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日止年度，應收控股股東的未結算結餘的財務成本分別為人民幣1,333,000元、人民幣6,997,000元、人民幣9,246,000元及人民幣4,611,000元。該等貸款預期將於建議合併前償還。

附錄一

標的集團會計師報告

24. 現金及現金等價物和已抵押存款

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
銀行現金	538,063	467,531	507,443	1,114,092
減：有關銀行貸款的 已抵押存款 (附註28)	428	404	395,740	335,630
現金及現金等價物	<u>537,635</u>	<u>467,127</u>	<u>111,703</u>	<u>778,462</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，標的集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣405,834,000元、人民幣242,460,000元、人民幣73,724,000元及人民幣187,816,000元，人民幣不可自由兌換成其他貨幣。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，標的集團獲准通過獲授權辦理外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。銀行結餘及已抵押存款均存入信用良好且最近無違約記錄的銀行。

25. 貿易應付款項

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
貿易應付款項	<u>248,173</u>	<u>187,764</u>	<u>332,164</u>	<u>196,142</u>

貿易應付款項不計息，一般於一至兩個月內結算。

貿易應付款項於有關期間內各期末基於發票日期的賬齡分析如下：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
90日內	230,725	181,593	258,911	57,232
91至180日	17,126	4,282	53,653	85,309
超過180日	<u>322</u>	<u>1,889</u>	<u>19,600</u>	<u>53,601</u>
總計	<u>248,173</u>	<u>187,764</u>	<u>332,164</u>	<u>196,142</u>

附錄一

標的集團會計師報告

26. 其他應付款項及應計費用

		於 2022年 12月31日 附註 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
合約負債	(a)	8,313	1,920	8,992	7,514
其他應付款項	(b)	99,581	114,614	110,690	80,838
應計費用		126,640	144,885	161,372	105,582
應付工資		106,626	127,977	141,818	97,487
其他應付稅項		26,807	28,208	28,360	25,974
總計		<u>367,967</u>	<u>417,604</u>	<u>451,232</u>	<u>317,395</u>

標的公司的其他應付款項及應計費用載列如下。

		於 2022年 12月31日 附註 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
其他應付款項	(b)	2,264	—	668	—
應計費用		18,215	24,142	29,793	25,026
總計		<u>20,479</u>	<u>24,142</u>	<u>30,461</u>	<u>25,026</u>

(a) 合約負債指就銷售產品收取的短期墊款。

(b) 其他應付款項不計息，須於要求時償還。

27. 退款負債

	截至 2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
年／期初	98,647	37,059	31,823	50,141
額外撥備	160,773	186,281	257,126	26,262
年／期內已動用金額	(166,380)	(173,981)	(238,808)	(50,072)
未動用撥備撥回	(55,981)	(17,536)	—	—
年／期末	<u>37,059</u>	<u>31,823</u>	<u>50,141</u>	<u>26,331</u>

附錄一

標的集團會計師報告

28. 計息銀行及其他借款

	附註	於2022年12月31日		人民幣千元
		實際利率 (%)	到期日	
流動				
銀行貸款－無抵押		2-5	2023年	508,493
長期銀行貸款流動部分－有抵押	(b)	13	2023年	<u>1,139,126</u>
小計				<u>1,647,619</u>
非流動				
其他有抵押銀行貸款	(c)	18-20	2024年	<u>722,051</u>
小計				<u>722,051</u>
總計				<u><u>2,369,670</u></u>

	附註	於2023年12月31日		人民幣千元
		實際利率 (%)	到期日	
流動				
銀行貸款－無抵押		3-5	2024年	621,344
長期銀行貸款流動部分－無抵押		4	2024年	89,490
長期銀行貸款流動部分－有抵押	(b)/(c)	10-20	2024年	<u>1,672,095</u>
總計				<u><u>2,382,929</u></u>

	附註	於2024年12月31日		人民幣千元
		實際利率 (%)	到期日	
流動				
銀行貸款－無抵押		1-5	2025年	404,809
銀行貸款－有抵押	(c)	4-5	2025年	420,406
長期銀行貸款流動部分－無抵押		4-5	2025年	89,990
長期銀行貸款流動部分－有抵押	(b)/(c)	9-19	2025年	<u>1,077,935</u>
總計				<u><u>1,993,140</u></u>

附錄一

標的集團會計師報告

		實際利率	於2025年6月30日 到期日	人民幣千元
	附註	(%)		
流動				
銀行貸款－無抵押		1-5	2025年至2026年	542,529
銀行貸款－有抵押	(c)	4-5	2025年	333,284
長期銀行貸款流動部分－無抵押		4	2025年	49,500
長期銀行貸款流動部分－有抵押	(b)/(c)	7-19	2025年	963,123
小計				1,888,436
非流動				
其他有抵押銀行貸款	(d)	7-8	2026年	530,720
小計				530,720
總計				2,419,156
	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 6月30日 人民幣千元
一年內	1,647,619	2,382,929	1,993,140	1,888,436
第二年	722,051	—	—	530,720
總計	2,369,670	2,382,929	1,993,140	2,419,156

附註：

- (a) 於2020年4月，標的公司與瑞士信貸銀行股份有限公司新加坡分行（「瑞信」）訂立夾層貸款協議，承擔總額為110,000,000美元。此貸款獲倪昕先生擔保，且以Excellent Apex Group Limited已發行股份（包括日後發行的任何其他股份）及資產的按揭等作抵押。於2022年10月，標的公司償還貸款，且上述聯屬人士提供的所有抵押／擔保已悉數解除，且於過往年度就貸款發行的所有可回售普通股已購回。

附錄一

標的集團會計師報告

- (b) 於2020年2月，峰酷有限公司與瑞信訂立三年期貸款協議，(其中包括)金額為200,000,000美元。於2020年4月，峰酷有限公司將貸款增加至220,000,000美元。

該貸款由Eddingpharm Group (Cayman) Holdings Limited (「Eddingpharm Cayman」)、Eddingpharm Group Company Limited、Eddingpharm (Asia) Co., Ltd.、億騰醫藥(亞洲)澳門及標的公司擔保，並由以下等各項作抵押：(a)峰酷有限公司全部資產於動用前的固定及浮動擔保以及峰酷有限公司截至2022年12月31日止年度的61,000美元全部現金的浮動擔保；(b)峰酷有限公司全部已發行股本按揭；(c) Eddingpharm Group Company Limited的全部已發行股本按揭；(d) Eddingpharm (Asia) Co., Ltd.的全部已發行股本按揭；(e) Vancocin Italia S.r.L.的全部已發行股本按揭；(f)承諾質押所持蘇州工業園區峰酷醫藥有限公司的所有股權；(g)承諾質押希刻勞／穩可信商標；及(h)債項償還儲備賬戶(「債項償還儲備賬戶」)安排，其要求賬戶維持等值於未來三個月應付利息總額的美元金額。

於2022年12月31日，標的集團提取的尚未償還結餘為人民幣1,139,126,000元。

於2023年2月，峰酷有限公司以中國銀行股份有限公司澳門分行及中國銀行股份有限公司蘇州工業園區分行牽頭的新優先定期貸款為2020年2月借入的貸款進行再融資，總信貸額度為150,000,000美元。該設施的期限為18個月，並可選擇在若干財務條款的測試結果令人滿意後將期限延長至31個月。標的集團於2023年2月提取了一筆金額為110,000,000美元的貸款(按擔保隔夜融資利率上浮3%計息)，標的集團於2023年3月提取一筆金額為120,000,000港元的貸款(按香港銀行同業拆息上浮3%計息)。該等貸款由倪昕先生、標的公司、億騰醫藥(亞洲)澳門、Eddingpharm Group Company Limited、Eddingpharm (Asia) Co., Ltd.、蘇州工業園區峰酷醫藥有限公司、億騰醫藥(蘇州)有限公司(前稱蘇州西克羅製藥有限公司)、蘇州億騰藥品銷售有限公司、上海愛汀醫藥科技有限公司、Vancocin Italia S.r.L.及Excellent Apex Group Limited擔保，以蘇州生產設施的按揭及若干設備、商標及標的公司於若干附屬公司的股權作抵押。

於2024年8月，標的集團將應於2024年8月到期的借款延期至2025年9月。

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年6月30日，標的集團已提取未到期結餘分別為人民幣864,620,000元、人民幣667,930,000元及人民幣536,914,000元。

於2025年7月，標的公司償還貸款，而上述關聯方提供的部分質押／擔保仍在解除過程中。

附錄一

標的集團會計師報告

- (c) 於2022年10月，標的公司與Abax及浦銀國際訂立貸款協議，分別借入貸款55,000,000美元及50,000,000美元。該等貸款（經扣除支付貸款利息的相關動用要求中明確指示的金額後）直接匯予瑞士信貸銀行股份有限公司新加坡分行，作為向瑞信結清夾層貸款110百萬美元的部分付款。夾層貸款的餘下部分以現金結算。

該貸款由以下作為擔保：(a) Excellent Apex Group Limited全部已發行股本之第一等級固定擔保；(b)以Excellent Apex Group Limited所有資產（根據優先定期貸款融資作抵押的資產除外）作第一等級固定及浮動擔保；(c)任何集團成員公司向Excellent Apex Group Limited作出的公司間貸款的第一等級轉讓；(d)無擔保質押：Maxi Vantage的任何股權、任何抵押資產或標的公司的任何其他資產（不屬於或不構成任何抵押資產），惟貸款協議明確允許者除外（包括但不限於優先定期貸款融資項下提供的任何抵押）；(e)倪昕先生提供的擔保。

於2024年7月，標的集團將應於2024年10月到期自浦銀國際借入的貸款延期至2025年10月。

於2024年10月，標的集團通過中國銀行股份有限公司澳門分行借出的新增貸款55,000,000美元償還自Abax借入的貸款。關於該新貸款，標的集團已向新借款人質押相當於未償還本金及三個月利息總額的現金。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，標的集團為夾層再融資而提取的來自浦銀國際、Abax及中國銀行股份有限公司澳門分行的尚未償還結餘分別為人民幣722,051,000元、人民幣807,475,000元、人民幣802,501,000元及人民幣759,493,000元。

於2025年7月，標的公司償還來自中國銀行股份有限公司澳門分行的貸款人民幣333,284,000元，所有已抵押現金均獲解除。

- (d) 於2025年6月，峰酷有限公司為於2023年2月及3月借入的貸款進行再融資，由上海浦東發展銀行牽頭提供一筆新的優先定期貸款，信貸融通總額為人民幣762,846,000元。該融通為期21個月，可選擇在若干財務條款的測試結果令人滿意的情況下將期限延長至36個月。標的集團於2025年6月提取貸款人民幣543,846,000元，按5.8%計息。該等貸款由倪昕先生、標的公司、億騰醫藥（亞洲）澳門、Eddingpharm Group Company Limited、蘇州工業園區峰酷醫藥有限公司、億騰醫藥（蘇州）有限公司（前稱蘇州西克羅製藥有限公司）、蘇州億騰藥品銷售有限公司、上海愛汀醫藥科技有限公司、Vancocin Italia S.r.L.及Excellent Apex Group Limited擔保，以蘇州生產設施的按揭以及若干設備、商標及標的公司於部分附屬公司的股權作抵押。

於2025年6月30日，未償還結餘為人民幣530,720,000元。

29. 可回售普通股的負債部分

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
可回售普通股的負債部分－流動	69,646	—	—	—

於2020年，標的公司向Abax發行22,819,405股可回售普通股，代價為20,000,000美元。於2021年11月28日，Abax行使上述部分認沽期權。於2023年1月1日，Abax行使上述餘下認沽期權，且代價10,000,000美元（相當於人民幣67,737,000元）已於2023年2月6日支付。

標的公司於2020年按面值向瑞信、浦銀國際（香港）有限公司（「浦銀國際」）及Ace City Venture Limited（「Ace City」）發行11,017,610股可回售普通股。於2022年10月28日，瑞信、浦銀國際及Ace City行使可回售普通股的認沽期權，代價為12,140,000美元（相當於人民幣86,473,000元）。

倘標的集團上市申請其後失效或董事會認為首次公開發售不再可行，且認股權證的持有人決定根據協議行使認沽期權，則該等普通股可回售。

附錄一

標的集團會計師報告

30. 其他負債

		於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
	附註				
授權引進合同相關商業化付款	(a)	—	36,626	34,439	37,338
物業、廠房及設備相關的 政府補助	(b)	—	4,080	5,638	5,568
總計		<u>—</u>	<u>40,706</u>	<u>40,077</u>	<u>42,906</u>

(a) 根據藥物授權引進協議，標的集團自藥物於協定區域首次商業銷售的第三、第五及第八週年應向授權人支付里程碑款項。根據2023年11月首次商業銷售發生月份未來付款的所呈款額，已經確認負債人民幣35,289,000元。

(b) 標的集團收到作為2023年12月及2024年1月機器設備產生的資本費用財政補貼的政府補助。該款項隨各資產的估計使用年期遞延及分攤。該等補助並無未滿足條件或存在或然情況。

31. 股本

股份

	於 2022年 12月31日	於 2023年 12月31日	於 2024年 12月31日	於 2025年 6月30日
已授權股份數目	2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000
每股股份面值	0.00002美元	0.00002美元	0.00002美元	0.00002美元
	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
已發行並全額繳足：	<u>77</u>	<u>72</u>	<u>72</u>	<u>72</u>

附錄一

標的集團會計師報告

標的公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
2022年1月1日	558,898,530	78
購回股份	(11,017,610)	(1)
2022年12月31日	547,880,920	77
購回股份	(42,865,241)	(5)
2023年、2024年12月31日及2025年6月30日	505,015,679	72

標的公司於2020年6月8日於開曼群島註冊成立。於2022年10月28日，瑞信、浦銀國際及Ace City行使11,017,610股普通股的認沽期權，總代價為12,140,000美元（相等於人民幣86,473,000元）。於2023年1月1日，Abax行使12,318,440股普通股的認沽期權，並於2023年2月6日支付總代價10,000,000美元（相當於人民幣67,737,000元）。於2023年2月7日，Suremoment Investments Limited行使21,743,984股普通股的認沽期權，總代價為24,701,000美元（相當於人民幣167,887,000元）。於2023年2月7日，OrbiMed、SCC Growth、Pink Crystal China Fund L.P.及NOVEL SKY行使8,802,817股普通股的認沽期權，總代價為10,000,000美元（相當於人民幣67,967,000元）。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，已發行股份數目分別為547,880,920股、505,015,679股、505,015,679股及505,015,679股，及股本分別為人民幣77,000元、人民幣72,000元、人民幣72,000元及人民幣72,000元。

以股份為基礎的付款安排

標的公司以股份為基礎的付款安排詳情載於歷史財務資料附註33。

32. 儲備

標的集團的儲備及有關期間變動金額已於歷史財務資料的綜合權益變動表呈列。

(a) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款安排詳情於歷史財務資料附註33披露。

附錄一

標的集團會計師報告

(b) 資本儲備

資本儲備指標的集團股東的出資額。

於2023年2月7日，標的公司議決回購由控股股東控制的公司Suremoment Investments Limited持有的21,743,984股普通股，總代價為24,701,000美元。因此，資本儲備減少人民幣167,883,000元。

於2023年2月7日，標的公司議決以總回購價格10,000,000美元回購若干E輪投資者持有的8,802,817股E輪普通股。因此，資本儲備減少人民幣67,966,000元。

(c) 法定盈餘儲備

根據中國公司法以及中國大陸成立的附屬公司（「中國附屬公司」）的相關組織章程細則，各中國附屬公司須將按適用中國會計準則及法規釐定的除稅後利潤的10%撥至法定盈餘儲備，直至該儲備相當於註冊資本50%為止。根據中國公司法所載若干限制，部分法定盈餘儲備可重組為實繳股本，惟重組後的餘額不得少於註冊資本的25%。

33. 以股份為基礎的付款安排

為向對標的集團的成功經營作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報，標的公司的母公司及標的公司均設有一項購股權計劃。除非獲董事會書面同意，否則只要承授人繼續為合資格參與者，承授人可自標的公司股份首次上市日期（「上市日期」）後首個週年起期間隨時行使最多25%的購股權，而自標的公司上市日期後第二個週年起，每年（須在購股權有效期屆滿前，而購股權有效期為不超過購股權正式授出及獲接納當日起計10年）額外行使該承授人獲授的購股權最多25%（以該承授人獲授的購股權總數為限）。標的公司將該等購股權列作以股份為基礎的付款入賬，於授出日期評估其公允價值，並於隨後歸屬期累計開支。

2020年10月，標的公司向若干合資格參與者授出41,240,000份購股權。購股權的行使價介乎每股0.1美元至0.5美元。主要由於員工辭職時沒收購股權，已於2022年、2023年及2024年確認撥回人民幣26,725,000元（相當於3,955,000美元）、人民幣12,942,000元（相當於1,834,000美元）及人民幣750,000元（相當於105,000美元）。由於員工未能達致績效目標而註銷購股權，已於2023年確認開支人民幣1,789,000元（相當於254,000美元）。由於註銷購股權，已於2024年確認開支人民幣2,237,000元（相當於314,000美元），原因是標的集團出於管理目的而撤銷部分授予僱員的購股權。截至2025年6月30日止期間已確認開支人民幣1,560,000元（或等值217,000美元）。

2021年2月，一家由倪昕先生最終控制的公司同意，於達致若干條件後通過與標的公司若干主要管理層及董事簽訂若干受限制股份轉讓協議，向該等承讓人轉讓標的公司合共11,654,720股普通股。自上市日期首個週年起至上市日期第四個週年止的期間內，每年最多可轉讓受限制股份總數的25%。標的公司將該等股份轉讓列作以股份為基礎的付款入賬。由於員工辭職時被沒收，基於截至2022年12月31日止年度按授出日期的公允價值，標的公司已撥回以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣12,873,000元（相當於1,905,000美元）。

附錄一

標的集團會計師報告

2021年4月及2021年6月，標的公司分別向若干合資格參加者授出16,950,000及11,820,000份購股權，購股權的行使價為每股股份0.5美元。標的公司將該等購股權列作以股份為基礎的付款入賬，於授出日期評估其公允價值，並於隨後歸屬期累計開支。人民幣9,000元（相當於1,000美元）及人民幣1,926,000元（相當於273,000美元）的開支已分別於截至2022年及2023年12月31日止年度確認。2023年確認費用款項人民幣2,937,000元（相當於416,000美元），乃由於未能達成僱員績效目標而註銷購股權所致。主要由於員工辭職時沒收購股權，已於2024年及2025年6月30日確認撥回人民幣3,015,000元（相當於424,000美元）及人民幣2,755,000元（相當於384,000美元）。由於註銷購股權，已於2024年及截至2025年6月30日止六個月期間確認開支人民幣2,328,000元（相當於327,000美元）及人民幣1,068,000元（相當於149,000美元），原因是標的集團出於管理目的而撤銷部分授予僱員的購股權。

2023年6月，標的公司註銷10,355,000份購股權，並向若干合資格參與者授出60,755,180份購股權，其中9,405,000份購股權乃作為替代標的公司於2020年至2021年間對未行使購股權的修改而授出的相應購股權而授出，並有950,000份購股權已註銷。購股權的行使價介乎每股0.1美元至0.5美元。標的公司將該等股票期權入賬列作以股份為基礎的付款，並於授出日期評估其公允價值，並於隨後的歸屬期計提費用。截至2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月期間，已確認開支人民幣39,137,000元（相當於5,547,000美元）、人民幣17,553,000元（相當於2,466,000美元）及人民幣17,455,000元（相當於2,430,000美元）。2023年確認費用款項人民幣723,000元（相當於103,000美元），乃由於未能達成僱員績效目標而註銷購股權所致。由於註銷購股權，已於2024年及截至2025年6月30日止六個月期間確認開支人民幣11,310,000元（相當於1,589,000美元）及人民幣1,596,000元（相當於222,000美元），原因是標的集團出於管理目的而撤銷部分授予僱員的購股權。

於2024年12月，標的公司向若干合資格參與者授出14,730,000份購股權。購股權的行使價為每股股份0.5美元。標的公司將該等購股權列作以股份為基礎的付款入賬，於授出日期評估其公允價值，並於隨後歸屬期累計開支。已於2024年及截至2025年6月30日止六個月期間確認開支人民幣3,631,000元（相當於510,000美元）及人民幣9,245,000元（相當於1,287,000美元）。由於註銷購股權，已於截至2025年6月30日止六個月期間確認開支人民幣3,819,000元（或等值532,000美元），原因是標的集團出於管理目的而撤銷部分授予僱員的購股權。

於2025年4月，標的公司向若干合資格參與者授出2,400,000份購股權。購股權的行使價為每股0.5美元。標的公司將該等購股權列作以股份為基礎的付款入賬，於授出日期評估其公允價值，並於隨後歸屬期累計開支。已於截至2025年6月30日止六個月期間確認開支人民幣844,000元（或等值118,000美元）。

標的集團根據計劃獲准授出的購股權所涉股份最高數目為68,750,000股標的公司的普通股（「計劃上限」）。計算計劃上限時，不包括根據計劃條款已失效及／或註銷的購股權，而在計劃有效期內，根據計劃可授出購股權的相關股份數目須按已失效及／或註銷的購股權數目相應增加。

承授人可於要約日期起計7日內，支付名義代價1港元（或等值人民幣）後，接受授出購股權的要約。已授出購股權的行使期視乎於聯交所主板上市而定，且不得超過購股權授出日期起計10年（「購股權有效期」）。購股權可於行使期內分批行使，方式如下：

自上市日期一週年起至上市日期兩週年止期間	獲授購股權認購最多25%所涉及的股份
自上市日期兩週年起到上市日期三週年止期間	獲授購股權認購最多50%所涉及的股份減已行使的股份數目
自上市日期三週年起到上市日期四週年止期間	獲授購股權認購最多75%所涉及的股份減已行使的股份數目
自上市日期四週年起到購股權有效期屆滿期間	獲授購股權認購最多100%所涉及的股份減已行使的股份數目

附錄一

標的集團會計師報告

上述待歸屬的各25%股份均作為單獨的購股權批次入賬，與各批相關的累計開支已於相關批次屆滿時撥回。

購股權行使價由董事釐定，但不得少於每股0.1美元。

購股權持有人無權享有股息或在股東大會投票。

僱用即時終止應視為購股權被沒收，而法定到期日為離職日期起計三個月。

於有關期間未到期的購股權如下：

	加權平均行使價 每股美元	購股權數目 千份
於2022年1月1日	0.4	68,565
年內沒收*	<u>0.5</u>	<u>(48,155)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	0.5	20,410
年內授出	0.5	51,350
年內註銷	0.5	(1,100)
年內沒收	<u>0.5</u>	<u>(16,795)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	0.5	53,865
年內授出	0.5	14,730
年內註銷	0.5	(3,185)
年內沒收	<u>0.5</u>	<u>(1,400)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	0.5	64,010
期內授出	0.5	2,400
期內註銷	0.5	(1,262)
期內沒收	<u>0.5</u>	<u>(1,738)</u>
於2025年6月30日	<u>0.5</u>	<u>63,410</u>

* 於2022年沒收的購股權數目包括由Suremoment Investments Limited轉讓的11,654,720股受限制股份。

附 錄 一

標 的 集 團 會 計 師 報 告

於各有關期間末，尚未行使的購股權計劃的行使價及行使期如下：

於2022年12月31日

購股權數目 千份	行使價 每股美元	行使期
60	0.1	截至2030年10月29日止
1,040	0.2	截至2030年10月29日止
8,140	0.5	截至2030年10月29日止
5,650	0.5	截至2031年4月20日止
5,520	0.5	截至2031年6月24日止
<u>20,410</u>		

於2023年12月31日

購股權數目 千份	行使價 每股美元	行使期
60	0.1	截至2030年10月29日止
990	0.2	截至2030年10月29日止
4,690	0.5	截至2030年10月29日止
2,725	0.5	截至2031年4月20日止
2,850	0.5	截至2031年6月24日止
42,550	0.5	截至2033年6月9日止
<u>53,865</u>		

於2024年12月31日

購股權數目 千份	行使價 每股美元	行使期
930	0.2	截至2030年10月29日止
4,500	0.5	截至2030年10月29日止
2,300	0.5	截至2031年4月20日止
2,700	0.5	截至2031年6月24日止
39,000	0.5	截至2033年6月9日止
14,580	0.5	截至2034年12月18日止
<u>64,010</u>		

附錄一

標的集團會計師報告

於2025年6月30日

購股權數目 (千份)	行使價 (每股美元)	行使期
930	0.2	直至2030年10月29日
4,500	0.5	直至2030年10月29日
2,300	0.5	直至2031年4月20日
2,700	0.5	直至2031年6月24日
38,075	0.5	直至2033年6月9日
12,755	0.5	直至2034年12月18日
2,150	0.5	直至2035年4月9日
63,410		

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，標的集團確認以權益結算以股份為基礎的付款開支分別為人民幣33,570,000元、人民幣33,294,000元及人民幣32,832,000元，而截至2022年12月31日止年度，由以權益結算以股份為基礎的付款開支撥回為人民幣39,589,000元。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的未行使購股權的加權平均公允價值分別為0.8美元、0.7美元、0.7美元及0.7美元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日止年度，已授予購股權公允價值分別為人民幣178,888,000元、人民幣218,732,000元、人民幣81,073,000元及人民幣13,581,000元。

有關期間授出以權益結算的購股權公允價值乃於授出日期使用二項期權模式估計，並已考慮授出購股權的條款及條件。模式所用輸入數據載於下表：

	於 2022年 12月31日	於 2023年 12月31日	於 2024年 12月31日	於 2025年 6月30日
預期波幅(%)	不適用	45	45	45.5
無風險利率(%)	不適用	3.8	3.8	4.4
購股權有效年期(年)	不適用	10	10	10
加權平均股價(每股美元)	不適用	1	0.8	0.8

購股權有效期是基於股份在聯交所主板開始上市的時間估計，未必反映可能發生的行使模式。預期波幅是基於過往波幅可作為未來趨勢指標的假設，惟未必等同實際結果。

所授購股權的其他特點並無計入公允價值的計量中。

附錄一

標的集團會計師報告

34. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2022年、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，標的集團的辦公室租賃安排有關的使用權資產非現金添置及租賃負債分別為人民幣5,449,000元、人民幣31,903,000元、人民幣18,872,000元及人民幣24,191,000元。

於2023年2月7日，標的公司決議購回Suremoment Investments Limited (一家受控股股東控制的公司) 持有的21,743,984股普通股，總代價為24,701,000美元 (相當於人民幣167,886,000元)。代價透過抵銷借予控股股東的貸款人民幣172,460,000元結清，並記入匯兌差額人民幣4,574,000元。

於2024年9月13日，標的集團自獨立第三方取得專有技術許可及醫療權益，代價為人民幣103,430,000元，其中人民幣92,769,000元以交換標的集團現有藥品分銷權的方式支付。

(b) 融資活動引致的負債變動

截至2022年12月31日止年度

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	可回售普通股 的負債部分 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2022年1月1日	2,491,733	118,616	61,335	—
融資現金流量變動	(564,077)	(86,473)	(24,465)	(56,592)
應計利息	266,773	23,891	2,591	—
新租賃	—	—	5,449	—
宣派股息	—	—	—	67,405
終止	—	—	(21,671)	—
匯兌變動	175,241	13,612	(222)	—
於2022年12月31日	<u>2,369,670</u>	<u>69,646</u>	<u>23,017</u>	<u>10,813</u>

截至2023年12月31日止年度

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	可回售普通股 的負債部分 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2023年1月1日	2,369,670	69,646	23,017	10,813
融資現金流量變動	(277,061)	(67,737)	(18,000)	(31,439)
應計利息	274,350	—	1,758	—
新租賃	—	—	31,903	—
宣派股息	—	—	—	67,737
匯兌變動	15,970	(1,909)	(20)	2,414
於2023年12月31日	<u>2,382,929</u>	<u>—</u>	<u>38,658</u>	<u>49,525</u>

附錄一

標的集團會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2024年1月1日	2,382,929	38,658	49,525
融資現金流量變動	(665,065)	(18,113)	—
應計利息	257,165	1,654	—
新租賃	—	18,872	—
匯兌變動	18,111	(82)	739
於2024年12月31日	<u>1,993,140</u>	<u>40,989</u>	<u>50,264</u>

截至2024年6月30日止六個月

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2024年1月1日	2,382,929	38,658	49,525
融資現金流量變動	(220,226)	(8,962)	—
應計利息	138,244	887	—
新租賃	—	902	—
匯兌變動	13,687	(39)	308
於2024年6月30日	<u>2,314,634</u>	<u>31,446</u>	<u>49,833</u>

截至2025年6月30日止六個月

	銀行及 其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2025年1月1日	1,993,140	40,989	50,264
融資現金流量變動	342,844	(11,491)	—
應計利息	92,633	949	—
新租賃	—	24,191	—
匯兌變動	(9,461)	24	(120)
於2025年6月30日	<u>2,419,156</u>	<u>54,662</u>	<u>50,144</u>

(c) 租賃的現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日止 六個月 人民幣千元	截至2025年 6月30日止 六個月 人民幣千元
計入經營活動	765	589	816	735	374
計入融資活動	<u>24,465</u>	<u>18,000</u>	<u>18,113</u>	<u>8,962</u>	<u>11,491</u>
總計	<u>25,230</u>	<u>18,589</u>	<u>18,929</u>	<u>9,697</u>	<u>11,865</u>

附錄一

標的集團會計師報告

35. 資產質押

標的集團以其資產抵押的銀行貸款及銀行承兌票據詳情分別載於歷史財務資料附註24及28。

36. 承諾

(a) 於有關期間末，標的集團的合約承諾如下：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
廠房及機器	13,814	10,434	7,632	3,859
無形資產	<u>54,095</u>	<u>43,906</u>	<u>33,146</u>	<u>17,699</u>
總計	<u><u>67,909</u></u>	<u><u>54,340</u></u>	<u><u>40,778</u></u>	<u><u>21,558</u></u>

(b) 其他業務協議

標的集團與公司就知識產權授權交易訂立合作協議。標的集團可能須就其合作協議相關的特定產品的未來銷售作出未來開發、監管及商業里程碑付款及特許權使用費。該等協議項下的付款一般於達成有關里程碑或銷售時到期及應付。由於該等里程碑的實現及時間並非固定及可確定，故該等承擔並無於歷史財務資料入賬。當達到該等里程碑或銷售時，相應金額於歷史財務資料中確認。

附錄一

標的集團會計師報告

37. 關聯方交易

- (a) 除歷史財務資料附註23所詳細披露的有關應收控股股東款項的交易外，標的集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月與關聯方的交易如下：

於2024年，標的集團確認來自向泰州億騰景昂提供推廣服務的收入及特許權使用費開支分別為人民幣1,946,000元及人民幣1,832,000元。

獲關聯方擔保的借款載於歷史財務資料附註28。

- (b) 與關聯方的未償還結餘：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
應收控股股東款項(i)：				
倪昕先生	172,460	223,304	237,582	238,944
醫藥許可預付款項(ii)：				
泰州億騰景昂藥業股份有限公司	—	40,000	—	—
應收關聯方款項(iii)：				
泰州億騰景昂藥業股份有限公司	—	—	120	120

- i. 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，應收控股股東款項為非貿易性質，利率為0.60%至4.66%，按要求償還及無抵押。截至2022年、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，應收控股股東融資費用款項未結算餘額分別為人民幣1,333,000元、人民幣6,997,000元、人民幣9,246,000元及人民幣4,611,000元。該等貸款預期將於建議上市前償還。有關應收控股股東款項的進一步詳情載於附註23。
- ii. 於2023年5月9日，蘇州億騰藥品銷售有限公司訂立一份協議，獲得泰州億騰景昂的獨家分許可。藥品許可證預付款項屬貿易性質。標的集團於2023年向泰州億騰景昂支付首付款人民幣40,000,000元。於2024年，藥品許可證獲得新藥申請批准，標的集團向泰州億騰景昂支付里程碑款項人民幣20,000,000元；獨家分許可由預付款項轉為無形資產。
- iii. 提供推廣服務產生的應收泰州億騰景昂款項為貿易性質款項。

附錄一

標的集團會計師報告

(c) 標的集團主要管理人員薪酬：

	截至2022年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2023年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2024年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 6月30日 止六個月 人民幣千元
短期僱員福利	28,740	18,968	18,905	7,569	7,790
以權益結算以股份為基礎的付款開支*	(51,601)	28,551	17,720	12,869	17,638
已付主要管理人員的薪酬總額	<u>(22,861)</u>	<u>47,519</u>	<u>36,625</u>	<u>20,438</u>	<u>25,428</u>

* 2022年，以權益結算以股份為基礎的付款開支包括撥回辭職員工的累計費用。

(d) 關聯方提供的擔保

於有關期間，由控股股東控制的關聯公司Eddingpharm Cayman為標的集團的附屬公司Maxi Vantage提供擔保，以自瑞信獲得貸款。該擔保於2023年2月償還貸款後解除。有關關聯方擔保的進一步詳情載於附註28(b)。

(e) 應收／(付)控股股東及附屬公司款項未償還結餘

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 6月30日 人民幣千元
應收控股股東款項：				
倪昕先生	<u>112,094</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收／(付)附屬公司款項：				
Eddingpharm Group Company Limited	396,635	371,061	378,654	375,703
蘇州億騰藥品銷售有限公司	100,000	100,496	100,596	100,646
億騰醫藥(亞洲)澳門離岸商業服務有限公司	628,903	493,423	75,935	78,158
億騰醫藥(香港)有限公司	<u>(1,872)</u>	<u>(3,937)</u>	<u>(9,876)</u>	<u>(8,775)</u>
總計	<u>1,123,666</u>	<u>961,043</u>	<u>545,309</u>	<u>545,732</u>

標的公司應收／(應付)控股股東及以上附屬公司的未償還結餘為標的公司層面的款項，並屬非貿易性質。應收附屬公司款項均為無抵押、免息且按需償還。

附錄一

標的集團會計師報告

(f) 於標的公司附屬公司投資的明細如下：

	於2022年 12月31日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	截至2025年 6月30日 人民幣千元
Excellent Apex Group Limited	1,031,715	1,049,211	1,064,868	1,062,336
Eddingpharm International Company Limited	31,657	32,193	32,674	32,596
Ease Pacific Limited	315	320	325	324
總計	<u>1,063,687</u>	<u>1,081,724</u>	<u>1,097,867</u>	<u>1,095,256</u>

38. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

於2022年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 初始確認時 指定 人民幣千元	以攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	–	215,501	147,334	362,835
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	–	32,333	–	32,333
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	50,000	–	–	50,000
應收控股股東款項	–	172,460	–	172,460
已抵押存款	–	428	–	428
現金及現金等價物	–	537,635	–	537,635
總計	<u>50,000</u>	<u>958,357</u>	<u>147,334</u>	<u>1,155,691</u>

附錄一

標的集團會計師報告

金融負債

	以攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	248,173
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	226,221
計息銀行及其他借款	2,369,670
可回售普通股的負債部分	69,646
租賃負債	23,017
總計	2,936,727

於2023年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以攤銷成本 計量的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產	總計
	初始確認時 指定 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	–	217,523	150,287	367,810
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	–	31,819	–	31,819
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	50,000	–	–	50,000
應收控股股東款項	–	223,304	–	223,304
已抵押存款	–	404	–	404
現金及現金等價物	–	467,127	–	467,127
總計	50,000	940,177	150,287	1,140,464

金融負債

	以攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	187,764
計入其他應付款項、應計費用的金融負債及其他負債	296,125
計息銀行及其他借款	2,382,929
租賃負債	38,658
總計	2,905,476

附錄一

標的集團會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以攤銷成本 計量的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產	總計
	初始確認時 指定 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	–	262,820	56,704	319,524
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	–	45,717	–	45,717
應收關聯方款項	–	120	–	120
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	50,000	–	–	50,000
應收控股股東款項	–	237,582	–	237,582
已抵押存款	–	395,740	–	395,740
現金及現金等價物	–	111,703	–	111,703
總計	<u>50,000</u>	<u>1,053,682</u>	<u>56,704</u>	<u>1,160,386</u>

金融負債

	以攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	332,164
計入其他應付款項、應計費用的金融負債及其他負債	306,501
計息銀行及其他借款	1,993,140
租賃負債	<u>40,989</u>
總計	<u><u>2,672,794</u></u>

附 錄 一

標 的 集 團 會 計 師 報 告

於2025年6月30日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	以攤銷成本 計量的 金融資產	以公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產	總計
	初始確認時 指定 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	–	130,341	7,134	137,475
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	–	51,739	–	51,739
應收關聯方款項	–	120	–	120
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	50,000	–	–	50,000
應收控股股東款項	–	238,944	–	238,944
已抵押存款	–	335,630	–	335,630
現金及現金等價物	–	778,462	–	778,462
總計	50,000	1,535,236	7,134	1,592,370

金融負債

	以攤銷成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	196,142
計入其他應付款項、應計費用及其他負債的金融負債	223,758
計息銀行及其他借款	2,419,156
租賃負債	54,662
總計	2,893,718

附錄一

標的集團會計師報告

39. 金融工具的公允價值及公允價值層級

除賬面值與公允價值合理相若者外，標的集團的金融工具賬面值與公允價值如下：

	賬面值			
	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	50,000	50,000	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	147,334	150,287	56,704	7,134
總計	<u>197,334</u>	<u>200,287</u>	<u>106,704</u>	<u>57,134</u>
金融負債				
計息銀行及其他借款	722,051	—	—	530,720
總計	<u>722,051</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>530,720</u>
	公允價值			
	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	50,000	50,000	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	147,334	150,287	56,704	7,134
總計	<u>197,334</u>	<u>200,287</u>	<u>106,704</u>	<u>57,134</u>
金融負債				
計息銀行及其他借款	722,051	—	—	530,720
總計	<u>722,051</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>530,720</u>

根據管理層的評估，現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收／付關聯方款項和流動計息銀行借款的公允價值大致與賬面值相若，是由於該等工具均於短期內到期。

由財務總監／其指定人士領導的標的集團財務團隊負責釐定金融工具公允價值計量的政策和程序。財務團隊直接向財務總監報告。於各報告日期，財務團隊分析金融工具價值的變動，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由財務總監審批。

附錄一

標的集團會計師報告

金融資產及負債入賬的公允價值乃工具可通過自願訂約方進行往來交易（而非強制或清算銷售）的交易金額。估計公允價值採用以下方式及假設。

非流動計息其他借款及可回售普通股的負債部分的公允價值已按具備相若條款、信貸風險及剩餘有效期的工具可獲得的利率折現預期未來現金流量計算。標的集團長期負債的無法履約風險已評定為不重大。

對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資而言，管理層採用貼現現金流量法，基於市場貼現率及票據及信用證的剩餘到期期限估計公允價值。

非上市股權投資的公允價值已使用市場法估計。管理層已使用下列主要輸入數據對非上市股權投資估值：

以下是對非上市股權投資估值的重大不可觀察輸入數據的概要，以及有關期間的定量敏感度分析。

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據對公允價值的 敏感度
非上市股權投資	倒推法	缺乏市場的貼現	於2022年12月31日： 3%-24%	缺乏市場的貼現上升（下跌）1%將導致2022年12月31日公允價值減少（增加）人民幣536,000元。
		無風險利率	於2022年12月31日： 2.15%	無風險利率上升（下跌）1%將導致2022年12月31日公允價值減少人民幣286,000元（公允價值增加人民幣385,000元）。
非上市股權投資	倒推法	缺乏市場的貼現	於2023年12月31日： 5%-30%	缺乏市場的貼現上升（下跌）1%將導致2023年12月31日的公允價值減少（增加）人民幣562,200元。
		無風險利率	於2023年12月31日： 2.24%	無風險利率上升（下跌）1%將導致2023年12月31日的公允價值減少人民幣727,300元（公允價值增加人民幣986,400元）。

附錄一

標的集團會計師報告

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據對公允價值的 敏感度
非上市股權投資	倒推法	缺乏市場的貼現	於2024年12月31日： 5%-30%	缺乏市場的貼現上升(下跌) 1%將導致2024年12月31日 的公允價值減少(增加)人 民幣562,200元。
		無風險利率	於2024年12月31日： 2.24%	無風險利率上升(下跌)1%將 導致2024年12月31日的公 允價值減少人民幣727,300 元(公允價值增加人民幣 986,400元)。
非上市股權投資	倒推法	缺乏市場的貼現	於2025年6月30日： 5%-30%	缺乏市場的貼現上升(下跌) 1%將導致2025年6月30日公 允價值減少(增加)人民幣 566,372元。
		無風險利率	於2025年6月30日： 1.36%	無風險利率上升(下跌)1%將 導致2025年6月30日公允價 值減少人民幣472,918元(公 允價值增加人民幣478,254 元)。

附錄一

標的集團會計師報告

公允價值層級

下表載列標的集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產

於2022年12月31日

	使用以下方式計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量的非上市股權投資	–	–	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	–	147,334	–	147,334
總計	–	147,334	50,000	197,334

於2023年12月31日

	使用以下方式計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量的非上市股權投資	–	–	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	–	150,287	–	150,287
總計	–	150,287	50,000	200,287

於2024年12月31日

	使用以下方式計量公允價值			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量的非上市股權投資	–	–	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	–	56,704	–	56,704
總計	–	56,704	50,000	106,704

附錄一

標的集團會計師報告

於2025年6月30日

	使用以下方式計量公允價值			總計
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量的非上市股權投資	–	–	50,000	50,000
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產	–	7,134	–	7,134
總計	–	7,134	50,000	57,134

須披露公允價值的負債

於2022年12月31日

	使用以下方式計量公允價值			總計
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期計息其他借款	–	722,051	–	722,051

於2025年6月30日

	使用以下方式計量公允價值			總計
	活躍市場報價 (第一層)	重大可觀察 輸入數據 (第二層)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期計息其他借款	–	530,720	–	530,720

有關期間，公允價值計量第一層與第二層之間並無轉移，亦無金融負債或金融資產轉入第三層或自第三層轉移。

40. 金融風險管理目標及政策

標的集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、可回售普通股的負債部分以及現金和已抵押存款。該等金融工具的主要目的是為標的集團營運籌集資金。標的集團有多項其他金融資產及負債，例如自營運直接產生的貿易應收款項及應收票據和貿易應付款項。

目前及在整個回顧的有關期間，標的集團政策一直是不買賣金融工具。

附錄一

標的集團會計師報告

標的集團金融工具的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動性風險。董事會檢討並協定管理各項相關風險的政策，概述如下。

(a) 外匯風險

標的集團有交易貨幣風險。該等風險源自營運單位以非單位功能貨幣進行的買賣以及投資控股單位以非單位功能貨幣進行的投資與融資活動。

下表說明於各有關期間結束時，倘所有其他變數保持不變，標的集團除稅前利潤對外幣匯率合理可能變動的敏感度。

於2022年12月31日

	匯率 上升／(下跌) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	5	(9,638)
倘人民幣兌美元升值	(5)	9,638
倘人民幣兌歐元貶值	5	467
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(467)

於2023年12月31日

	匯率 上升／(下跌) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	5	(1,623)
倘人民幣兌美元升值	(5)	1,623
倘人民幣兌歐元貶值	5	2,083
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(2,083)

於2024年12月31日

	匯率 上升／(下跌) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	5	(2,265)
倘人民幣兌美元升值	(5)	2,265
倘人民幣兌歐元貶值	5	2,360
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(2,360)

於2025年6月30日

	匯率 上升／(下跌) %	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	5	(6,751)
倘人民幣兌美元升值	(5)	6,751
倘人民幣兌歐元貶值	5	1,392
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(1,392)

附錄一

標的集團會計師報告

(b) 信貸風險

標的集團僅與認可及信用良好的第三方交易。標的集團的政策是所有擬採用信貸期交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，亦會持續監察應收款項結餘，故標的集團的壞賬風險並不重大。

標的集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、應收關聯方款項和按金、其他應收款項及其他資產）的信貸風險來自交易對手違約，最高風險相當於該等工具的賬面值。

由於標的集團僅與認可及信用良好的第三方交易，故不要求抵押品。信貸風險乃按客戶集中管理。標的集團內的信貸風險集中，是由於標的集團貿易應收款項所涉客戶群僅為數名大型分銷商。

於各個報告期末，標的集團有若干信貸風險集中。2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，標的集團貿易應收款項中分別54%、38%、24%及6%源自標的集團最大客戶。

最高風險及年末階段分類

下表呈列2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，根據標的集團信貸政策釐定的信貸質量及最高風險（主要是基於過往到期資料，除非其他資料可毋須過量成本或資源取得）及年末階段分類。所呈列金額為金融資產的總賬面值。

於2022年12月31日

	12個月預期	整個存續期的預期信貸虧損				總計
	信貸虧損					
	第一階段	第二階段	第三階段	簡易方式		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項及應收票據*	2,530	—	—	362,008	364,538	
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的						
金融資產 — 正常**	32,551	—	—	—	32,551	
應收控股股東款項 — 正常**	172,460	—	—	—	172,460	
已抵押存款 — 尚未逾期	428	—	—	—	428	
現金及現金等價物						
— 尚未逾期	537,635	—	—	—	537,635	
總計	745,604	—	—	362,008	1,107,612	

附錄一

標的集團會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	整個存續期的預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡易方式	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
貿易應收款項及應收票據*	12,968	—	—	356,475	369,443
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的					
金融資產 — 正常**	32,139	—	—	—	32,139
應收控股股東款項 — 正常**	223,304	—	—	—	223,304
已抵押存款 — 尚未逾期	404	—	—	—	404
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	467,127	—	—	—	467,127
總計	<u>735,942</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>356,475</u>	<u>1,092,417</u>

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	整個存續期的預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡易方式	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
貿易應收款項*	—	—	—	320,457	320,457
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的					
金融資產 — 正常**	46,068	—	—	—	46,068
應收關聯方款項 — 正常**	—	—	—	120	120
應收控股股東款項 — 正常**	237,582	—	—	—	237,582
已抵押存款 — 尚未逾期	395,740	—	—	—	395,740
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	111,703	—	—	—	111,703
總計	<u>791,093</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>320,577</u>	<u>1,111,670</u>

附錄一

標的集團會計師報告

於2025年6月30日

	12個月預	整個存續期的預期信貸虧損			
	期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡易方式	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
貿易應收款項*	—	—	—	138,368	138,368
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 — 正常**	52,146	—	—	—	52,146
應收關聯方款項 — 正常**	—	—	—	120	120
應收控股股東款項 — 正常**	238,944	—	—	—	238,944
已抵押存款 — 尚未逾期	335,630	—	—	—	335,630
現金及現金等價物 — 尚未逾期	778,462	—	—	—	778,462
總計	<u>1,405,182</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>138,488</u>	<u>1,543,670</u>

* 對於標的集團就減值採用簡易方式的貿易應收款項，基於信用風險敞口的資料於歷史財務資料附註21披露。

** 計入應收票據、預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及應收關聯方款項尚未逾期，且無資料顯示金融資產自初始確認後信貸風險顯著上升時，信貸質量視為「正常」。否則，金融資產的信貸質量視為「可疑」。

有關標的集團貿易應收款項所產生信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註21披露。

(c) 流動性風險

標的集團透過衡量其金融工具及金融資產（例如貿易應收款項）與經營活動預測現金流量兩者的到期日監測其資金短缺風險。

標的集團密切監測12個月到期的計息銀行及其他借款，並制定可靠的計劃以延長債務或為債務再融資。

附錄一

標的集團會計師報告

於報告期末，標的集團根據合約未折現付款劃分的金融負債到期情況如下：

於2022年12月31日

	要求時 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借款	–	1,759,273	919,326	–	2,678,599
租賃負債	–	10,257	12,306	5,539	28,102
貿易應付款項	248,173	–	–	–	248,173
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	226,221	–	–	–	226,221
可回售普通股的負債部分	–	69,646	–	–	69,646
總計	<u>474,394</u>	<u>1,839,176</u>	<u>931,632</u>	<u>5,539</u>	<u>3,250,741</u>

於2023年12月31日

	要求時 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借款	–	3,375,013	–	–	3,375,013
租賃負債	–	23,485	36,150	2,518	62,153
貿易應付款項	187,764	–	–	–	187,764
計入其他應付款項、 應計費用的金融負債及 其他負債	259,499	–	17,575	25,107	302,181
總計	<u>447,263</u>	<u>3,398,498</u>	<u>53,725</u>	<u>27,625</u>	<u>3,927,111</u>

於2024年12月31日

	要求時 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借款	–	2,173,660	–	–	2,173,660
租賃負債	–	16,432	29,032	–	45,464
貿易應付款項	332,164	–	–	–	332,164
計入其他應付款項、應計費 用的金融負債及其他負債	272,062	–	15,658	22,369	310,089
總計	<u>604,226</u>	<u>2,190,092</u>	<u>44,690</u>	<u>22,369</u>	<u>2,861,377</u>

附錄一

標的集團會計師報告

於2025年6月30日

	要求時 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行及其他借款	—	2,024,999	484,113	—	2,509,112
租賃負債	—	21,427	37,840	—	59,267
貿易應付款項及應付票據	196,142	—	—	—	196,142
計入其他應付款項、應計 費用及其他負債的 金融負債	186,420	—	17,360	24,800	228,580
總計	<u>382,562</u>	<u>2,046,426</u>	<u>539,313</u>	<u>24,800</u>	<u>2,993,101</u>

(d) 資本管理

標的集團資本管理的主要目標是保障標的集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持業務並盡力提高股東價值。

標的集團管理資本結構並根據經濟狀況變動作出調整。為維持或調整資本結構，標的集團可調整向股東派付的股息、向股東退回資本或發行新股份。有關期間，管理資本的目標、政策或程序並無改變。

標的集團以負債總額對總資本比率（負債總額除以權益總額加負債總額）監督資本。負債總額包括計息銀行及其他借款及可回售普通股的負債部分。權益總額包括公司權益持有人應佔權益及非控股權益。於報告期末，負債總額對總資本比率如下：

	於 2022年 12月31日 人民幣千元	於 2023年 12月31日 人民幣千元	於 2024年 12月31日 人民幣千元	於 2025年 6月30日 人民幣千元
計息銀行及其他借款	2,369,670	2,382,929	1,993,140	2,419,156
可回售普通股的負債部分	69,646	—	—	—
負債總額	<u>2,439,316</u>	<u>2,382,929</u>	<u>1,993,140</u>	<u>2,419,156</u>
權益	<u>1,912,507</u>	<u>1,964,875</u>	<u>2,409,562</u>	<u>2,554,934</u>
權益總額加負債總額	<u>4,351,823</u>	<u>4,347,804</u>	<u>4,402,702</u>	<u>4,974,090</u>
負債總額對總資本比率	<u>56%</u>	<u>55%</u>	<u>45%</u>	<u>49%</u>

附 錄 一

標 的 集 團 會 計 師 報 告

41. 報告期後事項

於報告期後及直至本歷史財務資料批准日期，概無發生任何重大事項。

42. 期後財務報表

標的公司、標的集團或標的集團的任何附屬公司均無編製關於2025年6月30日後任何期間的經審核財務報表。