

以下第I-[1]至I-[3]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (香港執業會計師) 發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照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」的要求擬備，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致贛州和美藥業股份有限公司列位董事及國投證券融資(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就贛州和美藥業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[4]至I-[57]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的合併財務狀況報表、貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況報表，以及截至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(「業績紀錄期」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[57]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板首次上市進行的文件(「招股章程」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

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

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作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列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而中肯地反映了貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況和貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的合併財務狀況，及貴集團於業績紀錄期的合併財務表現及合併現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱貴集團的追加期間比較財務資料，其包括截至2024年6月30日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及其他解釋性資料（「追加期間比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準呈列和編製追加期間比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對追加期間比較財務資料發表結論。我們已根據國際審計與鑑證準則理事會（「國際審計與鑑證準則理事

會)頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立審計師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱主要包括向負責財務和會計事務的人員進行查詢，並應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行的審計，因此我們無法保證知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。根據我們的審閱，我們並未發現任何事項，使我們相信就本會計師報告而言，追加期間比較財務資料在所有重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股利

歷史財務資料附註23中說明贛州和美藥業股份有限公司並無就往績記錄期間支付任何股利。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I 貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團往績記錄期間的財務報表是歷史財務資料的基礎，由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑑證準則理事會（「國際審計與鑑證準則理事會」）頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）審計（「相關財務報表」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
其他收益.....	6	4,050	5,298	1,280	3,661
銷售和營銷開支.....	7	–	(818)	(235)	(588)
一般和行政開支.....	7	(27,936)	(33,304)	(14,850)	(25,607)
研發開支.....	7	(123,255)	(96,987)	(45,983)	(52,597)
其他利得淨額.....	8	<u>3,750</u>	<u>3,963</u>	<u>2,416</u>	<u>1,164</u>
經營虧損.....		(143,391)	(121,848)	(57,372)	(73,967)
財務收益.....	9	1,387	263	146	436
財務成本.....	9	<u>(14,350)</u>	<u>(1,808)</u>	<u>(2)</u>	<u>890</u>
財務(成本)/收益淨額.....		(12,963)	(1,545)	144	1,326
除所得稅前虧損.....		(156,354)	(123,393)	(57,228)	(72,641)
所得稅開支.....	11	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
年內/期內虧損.....		(156,354)	(123,393)	(57,228)	(72,641)
以下各項應佔年內/期內虧損：					
貴公司擁有人.....		(156,436)	(123,393)	(57,228)	(72,641)
非控股權益.....		<u>82</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
		<u>(156,354)</u>	<u>(123,393)</u>	<u>(57,228)</u>	<u>(72,641)</u>
年內/期內虧損.....		(156,354)	(123,393)	(57,228)	(72,641)
貨幣換算差額.....		<u>(211)</u>	<u>(98)</u>	<u>(24)</u>	<u>(25)</u>
年內/期內全面虧損總額.....		<u>(156,565)</u>	<u>(123,491)</u>	<u>(57,252)</u>	<u>(72,666)</u>
以下各項應佔年內/期內 全面虧損總額：					
貴公司擁有人.....		(156,647)	(123,491)	(57,252)	(72,666)
非控股權益.....		<u>82</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
		<u>(156,565)</u>	<u>(123,491)</u>	<u>(57,252)</u>	<u>(72,666)</u>
貴公司擁有人應佔每股虧損 (人民幣元)					
每股基本和攤薄虧損.....	12	<u>(0.41)</u>	<u>(0.32)</u>	<u>(0.15)</u>	<u>(0.18)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	162,356	156,436	152,871
無形資產	15	75	66	62
使用權資產	14	12,557	10,821	10,175
預付款項和其他應收款項	17	33,905	28,747	30,257
定期存款－非流動	18	183,372	93,075	30,287
		<u>392,265</u>	<u>289,145</u>	<u>223,652</u>
流動資產				
預付款項和其他應收款項	17	8,335	11,384	6,005
定期存款－流動	18	—	—	64,009
現金和現金等價物	19	45,717	149,797	73,101
		<u>54,052</u>	<u>161,181</u>	<u>143,115</u>
資產總值		<u>446,317</u>	<u>450,326</u>	<u>366,767</u>
負債				
非流動負債				
借款	20	61,972	—	—
遞延收益	22	9,653	9,591	9,560
租賃負債	21	1,000	511	271
		<u>72,625</u>	<u>10,102</u>	<u>9,831</u>
流動負債				
貿易應付款項和應付票據	24	39,086	41,837	39,797
應計費用和其他應付款項	25	52,525	18,072	21,690
借款	20	25	96,325	77,942
租賃負債	21	1,915	489	512
		<u>93,551</u>	<u>156,723</u>	<u>139,941</u>
負債總額		<u>166,176</u>	<u>166,825</u>	<u>149,772</u>
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	27	384,895	396,847	396,847
儲備和累計虧損	28	(104,754)	(113,346)	(179,852)
權益總額		<u>280,141</u>	<u>283,501</u>	<u>216,995</u>
權益和負債總額		<u>446,317</u>	<u>450,326</u>	<u>366,767</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(39,499)</u>	<u>4,458</u>	<u>3,174</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	44,269	40,710	39,684
使用權資產		2,243	2,194	2,170
於附屬公司的投資	34	430,623	533,449	536,441
預付款項和其他應收款項		16,980	20,012	21,221
定期存款－非流動	18	183,372	54,092	30,287
		<u>677,487</u>	<u>650,457</u>	<u>629,803</u>
流動資產				
應收附屬公司款項	35	235,639	289,603	268,527
預付款項和其他應收款項		3,105	4,228	3,224
現金和現金等價物		28,491	20,753	26,788
		<u>267,235</u>	<u>314,584</u>	<u>298,539</u>
資產總值		<u>944,722</u>	<u>965,041</u>	<u>928,342</u>
負債				
非流動負債				
遞延收益		8,424	8,424	8,424
流動負債				
貿易應付款項和應付票據	24	13,356	26,953	24,750
應計費用和其他應付款項		37,289	4,198	12,264
應付附屬公司款項	35	60,000	10,000	14,353
借款		24	29,746	18,214
		<u>110,669</u>	<u>70,897</u>	<u>69,581</u>
負債總額		<u>119,093</u>	<u>79,321</u>	<u>78,005</u>
權益				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	27	384,895	396,847	396,847
儲備和累計虧損	28	440,734	488,873	453,490
權益總額		<u>825,629</u>	<u>885,720</u>	<u>850,337</u>
權益和負債總額		<u>944,722</u>	<u>965,041</u>	<u>928,342</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本	實收資本	儲備	累計虧損	總額	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘...	-	12,322	13,969	(825,897)	(799,606)	(82)	(799,688)
年內虧損及全面虧損總額...	-	-	-	(156,436)	(156,436)	82	(156,354)
注資(附註27).....	-	459	117,962	-	118,421	-	118,421
與贖回負債有關的義務...	-	-	(117,962)	(459)	(118,421)	-	(118,421)
因終止可贖回權利而自 按攤銷成本計量的 金融負債轉出(附註26)...	-	-	999,225	-	999,225	-	999,225
改制為股份公司.....	360,000	(12,781)	(746,450)	399,231	-	-	-
發行股份(附註27).....	24,895	-	200,680	-	225,575	-	225,575
以股份為基礎的 支付開支(附註29).....	-	-	11,594	-	11,594	-	11,594
海外業務的貨幣換算差額...	-	-	(211)	-	(211)	-	(211)
於2023年12月31日的結餘...	<u>384,895</u>	<u>-</u>	<u>478,807</u>	<u>(583,561)</u>	<u>280,141</u>	<u>-</u>	<u>280,141</u>
於2024年1月1日的結餘...	384,895	-	478,807	(583,561)	280,141	-	280,141
年內虧損及全面虧損總額...	-	-	-	(123,393)	(123,393)	-	(123,393)
發行股份(附註27).....	11,952	-	103,274	-	115,226	-	115,226
以股份為基礎的 支付開支(附註29).....	-	-	11,625	-	11,625	-	11,625
海外業務的貨幣換算差額...	-	-	(98)	-	(98)	-	(98)
於2024年12月31日的結餘...	<u>396,847</u>	<u>-</u>	<u>593,608</u>	<u>(706,954)</u>	<u>283,501</u>	<u>-</u>	<u>283,501</u>

附錄一

會計師報告

	股本	實收資本	儲備	累計虧損	總額	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)							
於2024年1月1日的結餘...	384,895	-	478,807	(583,561)	280,141	-	280,141
期內虧損及全面虧損總額...	-	-	-	(57,228)	(57,228)	-	(57,228)
以股份為基礎的							
支付開支(附註29).....	-	-	5,813	-	5,813	-	5,813
海外業務的貨幣換算差額...	-	-	(24)	-	(24)	-	(24)
於2024年6月30日的結餘...	<u>384,895</u>	<u>-</u>	<u>484,596</u>	<u>(640,789)</u>	<u>228,702</u>	<u>-</u>	<u>228,702</u>
於2025年1月1日的結餘...	396,847	-	593,608	(706,954)	283,501	-	283,501
期內虧損及全面虧損總額...	-	-	-	(72,641)	(72,641)	-	(72,641)
以股份為基礎的							
支付開支(附註29).....	-	-	6,160	-	6,160	-	6,160
海外業務的貨幣換算差額...	-	-	(25)	-	(25)	-	(25)
於2025年6月30日的結餘...	<u>396,847</u>	<u>-</u>	<u>599,743</u>	<u>(779,595)</u>	<u>216,995</u>	<u>-</u>	<u>216,995</u>

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
經營活動所得現金流量					
經營所用現金	30(i)	(142,681)	(91,521)	(66,914)	(52,064)
已收利息	9	1,387	263	146	436
經營活動所用現金淨額		(141,294)	(91,258)	(66,768)	(51,628)
投資活動所得現金流量					
物業、廠房及設備付款		(25,621)	(10,693)	(6,222)	(5,859)
出售物業、廠房及設備 所得款項		1	331	1	12
土地使用權付款	14	(5,150)	–	–	–
已收投資承諾按金		–	–	–	1,000
到期日超過一年的定期存款 (付款)／收款淨額		(180,000)	90,000	50,000	–
已收到期日超過一年的定期 存款利息		551	4,250	1,103	–
投資活動(所用)／所得 現金淨額		(210,219)	83,888	44,882	(4,847)
融資活動所得現金流量					
股東注資	27	346,621	118,000	–	–
支付股份發行交易成本		(1,672)	(5,115)	(2,341)	–
支付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
支付可轉換債券服務費		–	–	–	(226)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
結算往績記錄期間前					
與股權交易相關的					
應付股東款項		–	(30,000)	(30,000)	–
償還銀行借款	20	(19,178)	(25)	–	(34,176)
銀行借款所得款項	30(ii)	25	34,176	17,827	18,214
支付借款利息		(725)	(3,560)	(3,199)	(3,317)
租賃負債的本金和利息付款	21	(2,060)	(2,001)	(1,028)	(273)
支付使用權資產按金		–	–	–	(6)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額		323,011	111,475	(18,741)	(20,212)
現金和現金等價物					
(減少)／增加淨額		(28,502)	104,105	(40,627)	(76,687)
年初／期初現金和					
現金等價物		74,220	45,717	45,717	149,797
匯率變動對現金和現金					
等價物的影響		(1)	(25)	(11)	(9)
年末／期末現金和					
現金等價物	19	45,717	149,797	5,079	73,101

II 歷史財務資料附註

1 一般資料

1.1 一般資料

贛州和美藥業股份有限公司（「貴公司」）於2019年4月3日在中華人民共和國（「中國」）江西省贛州市註冊成立為有限責任公司。貴公司註冊辦事處和總部地址位於中國江西省贛州市信豐縣高新技術產業園區西區綠源大道西段。

於2023年3月15日，貴公司完成由中國的有限責任公司改制為股份有限公司，並將其名稱由贛州和美藥業有限公司變更為贛州和美藥業股份有限公司。

截至2025年6月30日，張和勝博士和郭雪梅女士合共持有貴公司約46.51%股份權益，且連同彼等各自控制的實體為貴公司的控股股東。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）是生物製藥公司，專注於自身免疫性疾病和腫瘤領域的小分子藥物發現與開發。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）千元為單位呈報。

2 編製基準

編製歷史財務資料所採用的重大會計政策載於下文附註2及3和附註36.1至36.10，其他會計政策載於附註36.11。

2.1 編製基準

(i) 遵守國際財務報告準則

貴集團的歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）編製。

(ii) 會計政策

除另有說明外，編製歷史財務資料所採用的會計政策已於所有呈報年度貫徹採用。

(iii) 持續經營基準

貴集團的歷史財務資料乃按持續經營基準編製。貴集團正處於若干候選藥物的開發階段，尚無候選藥物可供商業化。截至2025年6月30日止六個月，貴集團產生淨虧損人民幣72,641,000元及經營現金流出淨額人民幣51,628,000元。

鑒於此情況，貴公司董事在評估貴集團是否有足夠的財務資源以持續經營至少未來十二個月（自2025年6月30日起計）時，已審慎考慮貴集團可用的融資來源及其經營表現。為緩解流動資金壓力及改善貴集團的財務狀況，已實施以下計劃及措施：

- (a) 貴集團正積極向合作銀行獲取貸款融資，以確保借款的融資來源。截至2025年6月30日及截至2025年10月31日，貴集團已獲取但未動用的銀行融資分別約為人民幣181,786,000元及人民幣481,831,000元，其中部分融資僅將在目標候選藥物商業化後方可動用。貴公司董事對根據需要支取該等融資表示有信心。

- (b) 根據目標候選藥物的臨床試驗進展及與相關監管機構的溝通，貴集團預期將如期實現商業化。
- (c) 視乎資金情況，管理層將動態調整研發活動的執行時間表及相應的開支。

董事會已審閱管理層涵蓋自2025年6月30日起不少於十二個月的現金流量預測。基於上述因素、貴集團的過往表現以及管理層的經營和融資計劃，貴公司董事相信，至少在2025年6月30日後的未來十二個月內，手頭的現金和現金等價物，以及來自未動用銀行融資的預期現金流入，足以應付貴集團為其計劃營運、資本開支及其他義務提供資金所需的現金需求。因此，歷史財務資料乃按持續經營基準編製，該基準預期在正常業務過程中變現資產和清償負債。

2.2 歷史成本慣例

除若干按公允價值計量的金融資產和負債(包括衍生工具)外，歷史財務資料按歷史成本基準編製。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這也要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對歷史財務資料而言屬重大假設和估計的範疇於附註5披露。

3 會計政策

(a) 新訂準則、準則修訂及詮釋

於編製歷史財務資料時，貴集團已採納於往績記錄期間生效的所有新訂準則、準則修訂及詮釋，並於往績記錄期間貫徹應用。

(b) 尚未生效且未被貴集團提早採納的新訂及經修訂準則及詮釋

若干已頒佈的新訂會計準則、會計準則修訂及詮釋並非於往績記錄期間的財政年度強制採納，且貴集團並無提早採納。該等新訂準則及詮釋為：

準則	主要規定	於下列日期或之後開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號和 國際財務報告準則第7號的修訂.....	金融工具的分類和計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號和 國際財務報告準則第7號的修訂.....	涉及依賴自然能源生產 電力的合同	2026年1月1日
國際財務報告準則的年度改進.....	國際財務報告準則會計準則的 年度改進 – 第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈列和披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號.....	缺乏公眾問責性的附屬公司： 披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號和 國際會計準則第28號的修訂.....	投資者與其聯營公司或合資 企業之間的資產出售或注資	待定

貴集團已開始評估這些新訂及經修訂準則的影響，並初步認為於生效時採納這些新訂及經修訂準則預期不會對貴集團的財務表現和狀況構成重大影響，惟國際財務報告準則第18號除外，該準則主要會影響全面收益表的呈列。貴集團仍在評估國際財務報告準則第18號的影響。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」，引入新的規定，有助於實現類似實體財務表現的可比性，並為使用者提供更相關的資料和更高的透明度。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表中項目的確認或計量，但其對呈列和披露的影響預計將是普遍的，特別是與財務表現表相關的內容以及在財務報表中提供管理層定義的業績計量。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

貴集團的業務活動面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量和公允價值利率風險）、信貸風險和流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃着重於金融市場的不可預測性，並力求將對貴集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產和負債的計值貨幣並非相關集團實體的功能貨幣時，便會產生外匯風險。貴集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。貴集團目前並無外幣對沖政策。然而，貴集團管理層會監察外匯風險，並於必要時考慮對沖重大外幣風險。

由於貴集團並無以功能貨幣以外的貨幣計值的重大金融資產或負債，故貴集團並無外匯風險。

(ii) 現金流量和公允價值利率風險

貴集團的收入和經營現金流量基本上獨立於市場利率變化。除租賃負債（附註21）、現金和現金等價物（附註19）、定期存款（附註18）和借款（附註20）外，貴集團並無重大計息資產和負債。以浮動利率計息的重大計息資產和負債使貴集團面臨現金流量利率風險，而以固定利率計息的重大計息資產和負債使貴集團面臨公允價值利率風險。

貴集團的利率風險主要來自借款。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團所有借款均按固定利率計息，使貴集團面臨公允價值利率風險。

管理層預計利率變動不會對計息資產造成重大影響，因為銀行存款的利率預期不會有重大變動。

(b) 信貸風險

貴集團面臨有關應收款項、現金和現金等價物以及定期存款的信貸風險。應收款項、現金和現金等價物以及定期存款的賬面值為我們面臨的與金融資產有關信貸風險的最大風險。

貴集團預期並無與現金和現金等價物以及定期存款相關的重大信貸風險，因為其基本上存放在或購自國有銀行和其他大中型上市銀行。管理層預計不會因該等交易對手不履約而遭受任何重大損失，且虧損撥備被認為並不重大。

附錄一

會計師報告

管理層已評估，於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，其他應收款項自初步確認以來信貸風險並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期後12個月內可能發生的違約事件採用12個月預期信貸虧損法。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，其他應收款項主要包括按金。由於交易對手並無拖欠記錄，貴集團預期其他應收款項並無重大信貸風險。因此，其他應收款項的預期信貸虧損被認為並不重大。

於年／期末的其他應收款項虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
年初／期初虧損撥備	–	77	77	77
年內／期內於損益確認的 虧損撥備增加	77	–	–	–
撤銷	–	–	–	(77)
年末／期末虧損撥備	<u>77</u>	<u>77</u>	<u>77</u>	<u>–</u>

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金和現金等價物，以及在必要時申請信貸融資的能力。貴集團通過發行新股和借款以滿足其營運資金需求。

管理層根據預期現金流量監控 貴集團流動資金儲備的滾動預測。

下表根據於資產負債表日期至合同到期日的剩餘期間，將 貴集團的金融負債按相關到期組別進行分析。表中披露的金額為合同未貼現現金流量。由於貼現影響不大，於12個月內到期的結餘相等於其賬面餘額。

	1年內 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	負債賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日					
借款(包括應付利息)(附註20)...	3,015	62,552	–	65,567	61,997
貿易應付款項和應付票據 (附註24).....	39,086	–	–	39,086	39,086
應計費用和其他應付款項 (不包括薪金和福利應付款項 以及其他應付稅項)(附註25)...	47,616	–	–	47,616	47,616
租賃負債(附註21).....	<u>2,001</u>	<u>521</u>	<u>521</u>	<u>3,043</u>	<u>2,915</u>
總計.....	<u>91,718</u>	<u>63,073</u>	<u>521</u>	<u>155,312</u>	<u>151,614</u>

附錄一

會計師報告

	1年內	1年至2年	2年至5年	總計	負債賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日					
借款(包括應付利息)(附註20)...	97,339	-	-	97,339	96,325
貿易應付款項和應付票據 (附註24).....	41,837	-	-	41,837	41,837
應計費用和其他應付款項 (不包括薪金和福利應付款項 以及其他應付稅項)(附註25) ..	12,909	-	-	12,909	12,909
租賃負債(附註21).....	521	521	-	1,042	1,000
總計.....	<u>152,606</u>	<u>521</u>	<u>-</u>	<u>153,127</u>	<u>152,071</u>
	1年內	1年至2年	2至5年	總計	負債賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日					
借款(包括應付利息)(附註20)...	80,016	-	-	80,016	77,942
貿易應付款項和應付票據 (附註24).....	39,797	-	-	39,797	39,797
應計費用和其他應付款項 (不包括薪金和福利應付款項 以及其他應付稅項)(附註25) ..	18,583	-	-	18,583	18,583
租賃負債(附註21).....	534	273	-	807	783
總計.....	<u>138,930</u>	<u>273</u>	<u>-</u>	<u>139,203</u>	<u>137,105</u>

4.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目標是保障 貴集團持續經營的能力，以便繼續為股東提供回報和為其他利益相關者帶來利益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

貴集團通過定期檢討資本結構來監控資本。作為檢討的一部分， 貴公司管理層會考慮資本成本和與已發行股本相關的風險。 貴集團可調整派付予擁有人的股息金額、向擁有人退回資本、發行新股或購回 貴公司股份。 貴公司管理層認為， 貴集團的資本風險較低。因此，資本風險對 貴集團而言並不重大，而資本管理計量並非目前 貴集團內部管理報告程序中使用的工具。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，負債比率如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務總額.....	64,912	97,325	78,725
資產總值.....	446,317	450,326	366,767
資本負債比率.....	<u>14.54%</u>	<u>21.61%</u>	<u>21.46%</u>

資本負債比率等於負債總額(包括流動及非流動借款及租賃負債)除以截至各年內/期間的資產總值。

4.3 公允價值估計

(a) 本節說明在釐定財務報表中按公允價值確認和計量的金融工具的公允價值時所作的判斷和估計。為顯示釐定公允價值所用輸入數據的可靠性，貴集團已將其金融工具分為會計準則規定的三個等級：

第一級：在活躍市場買賣的金融工具（如交易和可供出售證券）的公允價值基於報告期末的市場報價。金融資產使用的市場報價為當前買入價。

第二級：並非在活躍市場交易的金融工具的公允價值採用估值技術釐定，該估值技術最大限度地使用可觀察市場數據，並盡量減少依賴特定實體的估計。若確定工具公允價值所需的所有重要輸入數據均為可觀察數據，則該工具列入第二級。

第三級：若一項或多項重要輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具列入第三級。

貴集團的政策是於報告期末確認公允價值等級架構間的轉入和轉出。

下表概述第3級公允價值計量中所使用的重大不可觀察輸入數據的量化資料：

描述	公允價值			重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍			不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2023年	2024年	2025年		2023年	2024年	2025年	
定期存款.....	183,372	93,075	94,296	預期收益率	2.65%-3.10%	1.90%-3.10%	1.90%-3.10%	預期收益率 越高， 公允價值越高

用於定期存款公允價值估值的關鍵假設為預期收益率。貴集團對截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的預期收益率進行了敏感性分析。倘預期收益率增加或減少10%，而所有其他變量保持不變，則於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，定期存款的公允價值將分別增加或減少約人民幣337,000元、人民幣308,000元及人民幣430,000元。

附錄一

會計師報告

下表呈列截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月第三級工具的變動。

	截至2023年 12月31日止年度 按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	截至2024年 12月31日止年度 按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元	截至2024年 6月30日止六個月 按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元 (未經審計)	截至2025年 6月30日止六個月 按公允價值 計入其他全面 收益的金融資產 人民幣千元
期初結餘.....	–	183,372	183,372	93,075
添置.....	180,000	–	–	–
應計利息收入.....	3,923	3,953	2,420	1,221
已收所得款項.....	(551)	(4,250)	(1,103)	–
出售金融工具.....	–	(90,000)	(50,000)	–
期末結餘.....	183,372	93,075	134,689	94,296
於年末或期末持有的 結餘應佔於損益確認的 未變現收益總額.....	–	–	–	–

(b) 用以確定公允價值的估值技術

用於為金融工具估值的特定估值技術包括使用類似工具的市場報價或交易商報價或貼現現金流量分析。除 貴集團的定期存款外， 貴集團並無任何金融資產或負債按經常性基準以公允價值計量，該等金融資產或負債按公允價值計入其他全面收益計量，並構成公允價值等級架構下的第三級計量。 貴集團的定期存款乃基於管理層的判斷和估計，使用預期回報貼現現金流量來估值。

(c) 以公允價值計量的金融資產和負債的公允價值

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的金融資產為銀行定期存款。

(d) 並非以公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團認為在歷史財務報表中以攤銷成本列賬的 貴集團金融資產的賬面值與其公允價值相若。

5 關鍵會計估計和判斷

估計會持續評估，並根據過往經驗和其他因素（包括在有關情況下相信屬合理的未來事件預期）作出。有重大風險導致下一財政年度資產和負債賬面值須作重大調整的估計和判斷如下。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團管理層參照 貴集團擬從使用該等資產中獲取未來經濟利益的估計期間，釐定 貴集團物業、廠房及設備的估計可使用年期和相關折舊費用。若可使用年期與先前估計不同，管理層將修訂折舊，或撤銷或撤減技術過時或已棄置或出售的非策略性資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期不同。定期檢討可能會導致折舊年期發生改變，進而導致未來期間的折舊費用。

附錄一

會計師報告

(b) 遞延所得稅

貴集團根據估計在可預見的未來很可能產生足夠的應納稅利潤以抵扣可扣減虧損，確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的確認主要涉及管理層對發生稅項虧損的公司實現應納稅利潤的時間和金額的判斷和估計。於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，考慮到貴公司尚未達致商業化且未來應課稅利潤不確定，故並無就該等累計稅項虧損和其他可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

6 其他收益

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
政府補助(i)	4,034	5,236	1,249	3,630
遞延收益攤銷(附註22)	16	62	31	31
	<u>4,050</u>	<u>5,298</u>	<u>1,280</u>	<u>3,661</u>

(i) 政府補助主要指自地方市政府收取的有關貴集團的研發活動的補助和資助以及其他一次性獎勵。

7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
僱員福利開支(附註10)	33,382	37,287	17,692	18,871
外包研發成本	12,712	8,713	2,401	16,783
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
臨床研究和服務費	59,379	34,350	15,394	10,463
物業、廠房及設備折舊(附註13)	8,625	13,465	6,867	6,672
以股份為基礎的支付開支	11,594	11,625	5,813	6,160
專利申請／維護開支	1,667	393	306	2,665
所用原材料和耗材	6,074	10,964	7,030	1,456
使用權資產折舊(附註14)	1,630	1,650	834	632
專業服務費	7,820	4,818	1,878	437
辦公室開支	563	562	306	399
差旅和交通開支	896	726	372	282
物流費用	1,030	395	340	208
無形資產攤銷(附註15)	9	9	4	4
其他應收款項減值撥備(附註17)	77	—	—	—
其他	5,733	6,152	1,831	2,365
	<u>151,191</u>	<u>131,109</u>	<u>61,068</u>	<u>78,792</u>

附錄一

會計師報告

8 其他利得淨額

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
定期存款利息收入	3,923	3,953	2,420	1,221
出售物業、廠房及設備的 虧損淨額	(198)	(5)	(5)	(23)
其他	25	15	1	(34)
	<u>3,750</u>	<u>3,963</u>	<u>2,416</u>	<u>1,164</u>

9 財務(成本)/收益淨額

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
財務收益				
銀行現金利息收入	1,387	263	146	436
財務成本				
借款和可轉換債券利息開支	(3,619)	(3,737)	(1,977)	(1,122)
減：已收與利息相關的政府補助 ...	2,040	2,040	2,040	2,040
減：於物業、廠房及設備 資本化的借款成本	677	—	—	—
借款和可轉換債券的淨利息開支 ...	(902)	(1,697)	63	918
贖回負債利息開支	(13,274)	—	—	—
租賃負債利息開支	(173)	(86)	(54)	(19)
匯兌虧損淨額	(1)	(25)	(11)	(9)
	<u>(14,350)</u>	<u>(1,808)</u>	<u>(2)</u>	<u>890</u>
財務(成本)/收益淨額	<u>(12,963)</u>	<u>(1,545)</u>	<u>144</u>	<u>1,326</u>

附錄一

會計師報告

10 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、工資及花紅	26,187	28,961	13,653	14,766
退休金、住房公積金、醫療 保險及其他社會保險	5,757	6,220	3,007	3,202
其他僱員福利	1,438	2,106	1,032	903
股份支付	11,594	11,625	5,813	6,160
	<u>44,976</u>	<u>48,912</u>	<u>23,505</u>	<u>25,031</u>

(a) 根據中國法律及法規規定，貴集團為中國僱員向國家發起的退休計劃供款。貴集團僱員按相關收入(包括薪金、工資及花紅)一定比例每月向計劃供款，惟受一定上限規限，且就超過供款以外的退休後福利的實際付款並無進一步責任。國家發起的退休計劃負責應付退休僱員的所有退休後福利責任。

(b) 貴集團於中國的僱員有權參與多項由政府營辦的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月按照僱員薪金、工資及花紅的若干百分比，向此等基金供款，具一定上限。貴集團就此等基金承擔的負債，以各年度/期間應付的供款為限。

(c) 五名最高薪酬人士

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括兩名、兩名、兩名和兩名董事，其薪酬於附註33呈列的分析中反映。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，餘下三名、三名、三名和三名最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金及工資	2,103	2,310	1,015	1,360
酌情花紅	394	380	190	137
僱主退休金計劃供款— 定額供款 ..	132	93	46	40
其他僱員福利、津貼及實物利益 ..	191	134	65	57
股份支付	1,656	1,661	830	733
	<u>4,476</u>	<u>4,578</u>	<u>2,146</u>	<u>2,327</u>

附錄一

會計師報告

餘下最高薪酬人士屬以下薪酬範圍：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審計)	
薪酬範圍				
零至1,000,000港元.....	—	—	3	3
1,000,000港元至1,499,999港元....	3	3	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

11 所得稅開支

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元		人民幣千元	
			(未經審計)	
當期所得稅開支.....	—	—	—	—

(i) 所得稅開支

貴集團根據 貴集團成員所在和經營的司法管轄區產生的利潤，按實體繳納所得稅。

中國內地

贛州和美藥業股份有限公司於2024年獲認可為高新技術企業（「高新技術企業」）。天津合美醫藥科技有限公司於2023年更新其高新技術企業的資格。兩家企業自其獲授予或更新高新技術企業資格的首年起計三年內有權獲減免所得稅率15%。它們須於目前稅項優惠期屆滿後再次申請稅項優惠。

貴集團其他於中國內地運營的主要附屬公司於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月須按稅率25%繳納企業所得稅。

美利堅合眾國

和美藥業國際有限公司於美利堅合眾國註冊成立，於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月須按稅率21%繳納聯邦及州所得稅。

澳大利亞聯邦

和美藥業（澳大利亞）有限公司於澳大利亞註冊成立，於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月須按稅率25%繳納聯邦及州所得稅。

附錄一

會計師報告

貴集團除所得稅前虧損的所得稅與使用適用於 貴集團已頒佈稅率計算的理論金額之間的差異如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(156,354)	(123,393)	(57,228)	(72,641)
按適用稅率計算的所得稅開支	(39,089)	(30,848)	(14,307)	(18,160)
不同稅率的影響	5,388	8,841	4,182	5,248
研發開支加計扣減	(16,211)	(11,397)	(5,075)	(5,983)
不可扣稅的開支	3,379	42	6	457
未確認暫時差額	(3,942)	(2,006)	(1,003)	(1,400)
未確認遞延所得稅資產的 稅項虧損	50,475	35,368	16,197	19,838
	—	—	—	—

貴集團主要在中國內地運營，屬OECD支柱二範本規則的範圍。截至2025年6月30日，中國內地並無公佈。由於支柱二立法於報告日期尚未生效，故 貴集團並無相關的當期稅務風險。根據於2023年5月頒佈的國際會計準則第12號修訂的規定， 貴集團應用確認及披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債資料的例外情況。

此外，由於截至2025年6月30日，支柱二立法在 貴集團運營所在司法管轄區尚未頒佈或實質頒佈，以及因該立法公告的不確定性及應用該立法及計算全球收入的複雜性， 貴集團正評估支柱二立法生效時所承受的風險。

(ii) 稅項虧損

並未確認為遞延稅項資產且將於往績記錄期間屆滿的可扣稅虧損分析如下：

到期年份	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
2024年	555	—	—	—
2025年	39,028	39,028	39,028	—
2026年	79,211	79,211	79,211	79,211
2027年	99,493	99,493	99,493	99,493
2028年	157,015	156,950	156,950	156,950
2029年	9,103	66,683	30,629	66,683
2030年	47,571	47,571	47,571	82,088
2031年	97,446	97,446	97,446	97,446
2032年	101,831	101,831	101,831	101,831
2033年	90,525	90,525	90,525	90,525
2034年	—	139,820	72,100	139,820
2035年	—	—	—	74,725
	721,778	918,558	814,784	988,772

附錄一

會計師報告

(iii) 未確認暫時差額

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
未確認暫時差額	223,112	209,737	216,424	176,076

12 基本及攤薄每股虧損

貴公司改制為股份公司前視作已發行普通股的加權平均數乃假設實收資本已按照改制為股份公司時相同的轉換比率全數轉換為普通股而釐定。

於2023年3月15日，贛州和美藥業有限公司股東議決將其改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣360,000,000元。截至改制日期(2023年2月28日)，貴公司的資產淨值按每股人民幣1.00元轉換為360,000,000股普通股。餘下資產淨值被轉換為資本儲備。

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按 貴公司擁有人應佔虧損除以於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月內已發行普通股的加權平均數計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於 貴集團於報告期內產生虧損，故每股攤薄虧損的計算不計入潛在普通股(其計入具有反攤薄影響)。因此，報告期內的每股攤薄虧損與各年度／期間的每股基本虧損相同。

每股基本及攤薄虧損按下列各項計算：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
貴公司擁有人應佔虧損	(156,436)	(123,393)	(57,228)	(72,641)
已發行普通股的加權平均數(千股)	378,534	388,958	384,895	396,847
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)...	(0.41)	(0.32)	(0.15)	(0.18)

附錄一

會計師報告

13 物業、廠房及設備

(i) 貴集團的物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機械和家具 人民幣千元	電子設備 和其他 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 ([在建工程]) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日						
成本	65,434	30,156	3,267	961	80,028	179,846
累計折舊	(7,822)	(10,042)	(1,764)	(856)	–	(20,484)
賬面淨值	<u>57,612</u>	<u>20,114</u>	<u>1,503</u>	<u>105</u>	<u>80,028</u>	<u>159,362</u>
截至2023年12月31日止年度						
期初賬面淨值	57,612	20,114	1,503	105	80,028	159,362
添置	6	501	825	–	10,486	11,818
自在建工程轉撥	73,159	11,332	3,548	–	(88,039)	–
出售	–	(199)	–	–	–	(199)
折舊支出 (附註7)	(4,046)	(3,161)	(1,380)	(38)	–	(8,625)
期末賬面淨值	<u>126,731</u>	<u>28,587</u>	<u>4,496</u>	<u>67</u>	<u>2,475</u>	<u>162,356</u>
於2023年12月31日						
成本	138,599	41,519	7,635	961	2,475	191,189
累計折舊	(11,868)	(12,932)	(3,139)	(894)	–	(28,833)
賬面淨值	<u>126,731</u>	<u>28,587</u>	<u>4,496</u>	<u>67</u>	<u>2,475</u>	<u>162,356</u>
截至2024年12月31日止年度						
期初賬面淨值	126,731	28,587	4,496	67	2,475	162,356
添置	17	817	156	–	6,891	7,881
自在建工程轉撥	3,149	752	97	–	(3,998)	–
出售	–	(335)	(1)	–	–	(336)
折舊支出 (附註7)	(7,391)	(4,182)	(1,873)	(19)	–	(13,465)
期末賬面淨值	<u>122,506</u>	<u>25,639</u>	<u>2,875</u>	<u>48</u>	<u>5,368</u>	<u>156,436</u>
於2024年12月31日						
成本	141,441	42,449	7,859	961	5,368	198,078
累計折舊	(18,935)	(16,810)	(4,984)	(913)	–	(41,642)
賬面淨值	<u>122,506</u>	<u>25,639</u>	<u>2,875</u>	<u>48</u>	<u>5,368</u>	<u>156,436</u>
於2025年1月1日						
成本	141,441	42,449	7,859	961	5,368	198,078
累計折舊	(18,935)	(16,810)	(4,984)	(913)	–	(41,642)
賬面淨值	<u>122,506</u>	<u>25,639</u>	<u>2,875</u>	<u>48</u>	<u>5,368</u>	<u>156,436</u>
截至2025年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	122,506	25,639	2,875	48	5,368	156,436
添置	11	338	34	–	2,759	3,142
出售	–	(15)	(2)	(18)	–	(35)
折舊支出 (附註7)	(3,719)	(2,067)	(886)	–	–	(6,672)
期末賬面淨值	<u>118,798</u>	<u>23,895</u>	<u>2,021</u>	<u>30</u>	<u>8,127</u>	<u>152,871</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及傢俬	電子設備 及其他	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日						
成本	141,452	42,772	7,891	943	8,127	201,185
累計折舊	(22,654)	(18,877)	(5,870)	(913)	–	(48,314)
賬面淨值	118,798	23,895	2,021	30	8,127	152,871
(未經審計)						
於2024年1月1日						
成本	138,599	41,519	7,635	961	2,475	191,189
累計折舊	(11,868)	(12,932)	(3,139)	(894)	–	(28,833)
賬面淨值	126,731	28,587	4,496	67	2,475	162,356
截至2024年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	126,731	28,587	4,496	67	2,475	162,356
添置	16	39	106	–	908	1,069
轉自在建工程	547	1,545	97	–	(2,189)	–
出售	–	(5)	(1)	–	–	(6)
折舊支出(附註7)	(3,810)	(2,085)	(953)	(19)	–	(6,867)
期末賬面淨值	123,484	28,081	3,745	48	1,194	156,552
於2024年6月30日						
成本	139,162	43,098	7,837	961	1,194	192,252
累計折舊	(15,678)	(15,017)	(4,092)	(913)	–	(35,700)
賬面淨值	123,484	28,081	3,745	48	1,194	156,552

於2024年12月31日，貴集團將賬面值約人民幣4,896,000元(2023年：無)的若干機械和家具、汽車、電子設備和其他質押予一家擔保公司(附註20)，作為與該擔保公司訂立的擔保合同的反擔保。質押已於2025年3月14日解除(附註20)。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團就貴集團的可轉換債券質押賬面值約人民幣11,502,000元、人民幣11,306,000元及人民幣61,986,000元的若干建築物(附註20)。

於往績記錄期間，貴集團的長期資產主要包括貴公司的製劑生產線及峽江和美藥業有限公司(「峽江和美」)的原料藥生產線。管理層已聘請獨立專業估值師對該等資產進行減值測試。

貴集團將貴公司及峽江和美的物業、廠房及設備以及使用權資產(附註14)視為兩個獨立的現金產生單位(「現金產生單位」)組。減值是通過比較每個現金產生單位組的可收回金額與其賬面值進行評估。

上述現金產生單位組的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算採用了管理層批准的涵蓋9至11年期間的財務預測的稅前現金流量預測，反映了各個管線產品的研發時間表和預期商業化進度。貴集團建立的適當預算、預測和控制流程合理地保證了資料的準確性和可靠性。管理層利用其在行業中的經驗，並根據過往表現及其對未來業務計劃和市場發展的預期提供預測。

除稅前貼現率是採用加權平均資本成本(WACC)法估算的。加權平均資本成本是參考公開市場數據(包括無風險利率、小規模風險溢價、可比上市公司的貝塔值等)以及公司的特定風險計算得出。

附錄一

會計師報告

根據評估結果，於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，並未就現金產生單位確認減值。可收回金額遠高於賬面值數倍，於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，就貴公司的現金產生單位而言，該倍數分別為23.90倍、43.14倍及48.28倍，而就峽江和美的現金產生單位而言，該倍數分別為2.23倍、2.76倍及3.12倍。

考慮到基於評估存在大幅緩衝空間，董事和管理層認為，任何關鍵假設的合理可能變動均不會導致相關現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

(ii) 貴公司的物業、廠房及設備

	樓宇	機器及傢俬	電子設備 及其他	汽車	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	
於2023年1月1日						
成本	38,002	14,341	1,130	160	53,633	
累計折舊	(2,711)	(2,878)	(473)	(95)	(6,157)	
賬面淨值	35,291	11,463	657	65	47,476	
截至2023年12月31日止年度						
期初賬面淨值	35,291	11,463	657	65	47,476	
添置	–	105	289	–	394	
折舊支出	(1,808)	(1,485)	(270)	(38)	(3,601)	
期末賬面淨值	33,483	10,083	676	27	44,269	
於2023年12月31日						
成本	38,002	14,446	1,419	160	54,027	
累計折舊	(4,519)	(4,363)	(743)	(133)	(9,758)	
賬面淨值	33,483	10,083	676	27	44,269	
截至2024年12月31日止年度						
期初賬面淨值	33,483	10,083	676	27	44,269	
添置	–	181	37	–	218	
出售	–	(178)	–	–	(178)	
折舊支出	(1,808)	(1,496)	(276)	(19)	(3,599)	
期末賬面淨值	31,675	8,590	437	8	40,710	
於2024年12月31日						
成本	38,002	14,342	1,456	160	53,960	
累計折舊	(6,327)	(5,752)	(1,019)	(152)	(13,250)	
賬面淨值	31,675	8,590	437	8	40,710	
	樓宇	機器及傢俬	電子設備 及其他	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日						
成本	38,002	14,342	1,456	160	–	53,960
累計折舊	(6,327)	(5,752)	(1,019)	(152)	–	(13,250)
賬面淨值	31,675	8,590	437	8	–	40,710

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器及傢俬 人民幣千元	電子設備 及其他 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
截至2025年6月30日						
止六個月						
期初賬面淨值.....	31,675	8,590	437	8	-	40,710
添置.....	14	89	11	-	664	778
折舊支出(附註7).....	(910)	(761)	(133)	-	-	(1,804)
期末賬面淨值.....	<u>30,779</u>	<u>7,918</u>	<u>315</u>	<u>8</u>	<u>664</u>	<u>39,684</u>
於2025年6月30日						
成本.....	38,016	14,431	1,467	160	664	54,738
累計折舊.....	(7,237)	(6,513)	(1,152)	(152)	-	(15,054)
賬面淨值.....	<u>30,779</u>	<u>7,918</u>	<u>315</u>	<u>8</u>	<u>664</u>	<u>39,684</u>
(未經審計)						
於2024年1月1日						
成本.....	38,002	14,446	1,419	160	-	54,027
累計折舊.....	(4,519)	(4,363)	(743)	(133)	-	(9,758)
賬面淨值.....	<u>33,483</u>	<u>10,083</u>	<u>676</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>44,269</u>
截至2024年6月30日						
止六個月						
期初賬面淨值.....	33,483	10,083	676	27	-	44,269
添置.....	16	9	35	-	-	60
折舊支出(附註7).....	(908)	(742)	(140)	(19)	-	(1,809)
期末賬面淨值.....	<u>32,591</u>	<u>9,350</u>	<u>571</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>42,520</u>
於2024年6月30日						
成本.....	38,018	14,455	1,454	160	-	54,087
累計折舊.....	(5,427)	(5,105)	(883)	(152)	-	(11,567)
賬面淨值.....	<u>32,591</u>	<u>9,350</u>	<u>571</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>42,520</u>

14 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	辦公室 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本.....	5,247	6,884	12,131
累計折舊.....	(484)	(2,573)	(3,057)
賬面淨值.....	<u>4,763</u>	<u>4,311</u>	<u>9,074</u>
截至2023年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	4,763	4,311	9,074
添置.....	5,150	-	5,150
折舊支出.....	(141)	(1,526)	(1,667)
期末賬面淨值.....	<u>9,772</u>	<u>2,785</u>	<u>12,557</u>
於2023年12月31日			
成本.....	10,397	6,884	17,281
累計折舊.....	(625)	(4,099)	(4,724)
賬面淨值.....	<u>9,772</u>	<u>2,785</u>	<u>12,557</u>

附錄一

會計師報告

	土地使用權 人民幣千元	辦公室 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
期初賬面淨值.....	9,772	2,785	12,557
折舊支出.....	(210)	(1,526)	(1,736)
期末賬面淨值.....	<u>9,562</u>	<u>1,259</u>	<u>10,821</u>
於2024年12月31日			
成本.....	10,397	6,884	17,281
累計折舊.....	(835)	(5,625)	(6,460)
賬面淨值.....	<u>9,562</u>	<u>1,259</u>	<u>10,821</u>
	土地使用權 人民幣千元	辦公室 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)			
於2024年1月1日			
成本.....	10,397	6,884	17,281
累計折舊.....	(625)	(4,099)	(4,724)
賬面淨值.....	<u>9,772</u>	<u>2,785</u>	<u>12,557</u>
截至2024年6月30日止六個月			
期初賬面淨值.....	9,772	2,785	12,557
折舊支出.....	(105)	(763)	(868)
期末賬面淨值.....	<u>9,667</u>	<u>2,022</u>	<u>11,689</u>
於2024年6月30日			
成本.....	10,397	6,884	17,281
累計折舊.....	(730)	(4,862)	(5,592)
賬面淨值.....	<u>9,667</u>	<u>2,022</u>	<u>11,689</u>
於2025年1月1日			
成本.....	10,397	6,884	17,281
累計折舊.....	(835)	(5,625)	(6,460)
賬面淨值.....	<u>9,562</u>	<u>1,259</u>	<u>10,821</u>
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值.....	9,562	1,259	10,821
添置.....	-	37	37
折舊支出.....	(105)	(578)	(683)
期末賬面淨值.....	<u>9,457</u>	<u>718</u>	<u>10,175</u>
於2025年6月30日			
成本.....	10,397	2,084	12,481
累計折舊.....	(940)	(1,366)	(2,306)
賬面淨值.....	<u>9,457</u>	<u>718</u>	<u>10,175</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
研發開支.....	1,321	1,321	661	474
行政開支.....	346	415	207	209
減：於物業、廠房及設備 資本化的金額.....	(37)	(86)	(34)	(51)
	<u>1,630</u>	<u>1,650</u>	<u>834</u>	<u>632</u>

土地使用權指中國政府部門於預批租賃期內就使用土地而授出的土地使用權。貴集團在中國所持有的土地使用權的原始租期為50年。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團就貴集團的可轉換債券質押賬面值約人民幣664,000元、人民幣643,000元及人民幣2,326,000元的若干土地使用權(附註20)。

15 無形資產

	軟件
	人民幣千元
於2023年1月1日	
成本.....	90
累計攤銷.....	(6)
賬面淨值.....	<u>84</u>
截至2023年12月31日止年度	
期初賬面淨值.....	84
攤銷支出.....	(9)
期末賬面淨值.....	<u>75</u>
於2023年12月31日	
成本.....	90
累計攤銷.....	(15)
賬面淨值.....	<u>75</u>
截至2024年12月31日止年度	
期初賬面淨值.....	75
攤銷支出.....	(9)
期末賬面淨值.....	<u>66</u>
於2024年12月31日	
成本.....	90
累計攤銷.....	(24)
賬面淨值.....	<u>66</u>
於2025年1月1日	
成本.....	90
累計攤銷.....	(24)
賬面淨值.....	<u>66</u>
截至2025年6月30日止六個月	
期初賬面淨值.....	66
攤銷支出(附註7).....	(4)
期末賬面淨值.....	<u>62</u>
於2025年6月30日	
成本.....	90
累計攤銷.....	(28)
賬面淨值.....	<u>62</u>

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元
(未經審計)	
於2024年1月1日	
成本	90
累計攤銷	(15)
賬面淨值	75
截至2024年6月30日止六個月	
期初賬面淨值	75
攤銷支出(附註7)	(4)
期末賬面淨值	71
於2024年6月30日	
成本	90
累計攤銷	(19)
賬面淨值	71

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，並無已抵押的無形資產。

16 按類別劃分的金融工具

	於12月31日		於6月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產			
現金和現金等價物	45,717	149,797	73,101
預付款項和其他應收款項(不包括 預付款項和待抵扣增值稅)	3,543	2,743	1,773
	49,260	152,540	74,874
按公允價值計入其他全面收益的金融資產			
定期存款	183,372	93,075	94,296
按攤銷成本計量的金融負債			
借款	61,997	96,325	77,942
貿易應付款項和應付票據	39,086	41,837	39,797
應計費用和其他應付款項(不包括薪金和 福利應付款項以及其他應付稅項)	47,616	12,909	18,583
租賃負債	2,915	1,000	783
	151,614	152,071	137,105

附錄一

會計師報告

17 預付款項和其他應收款項

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
待抵扣增值稅.....	31,958	26,589	28,324
存款.....	1,687	1,687	1,687
支付給供應商的預付款項.....	260	471	246
	<u>33,905</u>	<u>28,747</u>	<u>30,257</u>
流動			
臨床研究和服務以及外包研發預付款項.....	5,879	9,720	2,949
預付[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
支付給供應商的預付款項.....	600	608	823
存款.....	1,361	1,087	12
其他.....	572	46	74
減：虧損撥備.....	(77)	(77)	–
	<u>8,335</u>	<u>11,384</u>	<u>6,005</u>
	<u>42,240</u>	<u>40,131</u>	<u>36,262</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，其他應收款項的賬面值以人民幣計值，且與其公允價值相若。

18 定期存款

(i) 貴集團定期存款

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣定期存款.....	<u>183,372</u>	<u>93,075</u>	<u>94,296</u>

(ii) 貴公司定期存款

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣定期存款.....	<u>183,372</u>	<u>54,092</u>	<u>30,287</u>

(a) 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日持有的定期存款分別按每年2.65%至3.10%、1.90%至3.10%及1.90%至3.10%的固定利率計息，具有一定的期限，及為收取合同現金流量和出售金融資產而持有，故定期存款按公允價值計入其他全面收益計量。這些定期存款既無逾期，亦未減值。這些定期存款與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

19 現金和現金等價物

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	45,717	149,797	73,101
以下列貨幣計值的銀行結餘現金：			
－ 人民幣	44,645	148,529	69,830
－ 美元	26	－	－
－ 澳元	1,046	1,268	3,271
	45,717	149,797	73,101

20 借款

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
可轉換債券 (附註(b)).....	61,972	－	－
流動			
短期銀行借款 (附註(a)).....	25	34,176	18,214
可轉換債券 (附註(b)).....	－	62,149	59,728
	25	96,325	77,942
	61,997	96,325	77,942

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團借款的應償還情況如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求償還	25	96,325	77,942
1至2年	61,972	－	－
總計	61,997	96,325	77,942

借款的賬面值以人民幣計值。

- (a) 於2025年6月30日，短期銀行借款人民幣5,495,000元乃根據一項人民幣100,000,000元的三年期滾動貸款融資提取，而人民幣12,719,000元乃根據一項人民幣100,000,000元的一年期滾動貸款融資提取。截至2025年6月30日及截至2025年10月31日，貴集團已獲取但未動用的銀行融資約為人民幣181,786,000元及人民幣481,831,000元，其中部分融資僅將在目標候選藥物商業化後方可動用。

於2024年12月31日，銀行借款人民幣4,430,000元根據由貴公司、張和勝博士、陳英偉先生（貴公司董事）和峽江縣育財融資擔保有限公司擔保的人民幣9,800,000元三年期滾動貸款融資提取。該銀行借款人民幣4,430,000元已於2025年3月14日償還，相關貸款融資及擔保已相應解除。

於2024年12月31日，有擔保銀行借款人民幣29,746,000元包括信用證人民幣8,012,000元和短期銀行借款人民幣21,734,000元。該等有擔保銀行借款根據由張和勝博士擔保的人民幣100,000,000元三年期滾動貸款融資提取。銀行其後於2025年4月10日解除張和勝博士的擔保。

於2023年12月31日，貴集團的短期銀行借款人民幣25,000元由張和勝博士提供擔保。

- (b) 貴公司附屬公司峽江和美於2020年3月12日向一名第三方（「認購人」）發行本金額人民幣60,000,000元的可轉換債券，利率為4.9%。

合同條款規定，到期日為2025年3月12日，每年3月12日支付利息，到期時全額償還本金。若本金和利息未能於支付日或到期日支付，認購人有權於違約日期後六個月內申請將可轉換債券的尚未支付本金和利息按評估價格轉換為峽江和美的股份。

由於其條款並不符合權益工具的定義，轉換權被視作衍生金融負債。嵌入衍生工具的公允價值估值評估考慮兩個方面：(1)此類事件驅動（違約驅動）事件發生的概率，及(2)此類轉換觸發事件給認購人帶來的額外收益或損失的評估。關於可轉換債券的估值，由於在轉換觸發事件發生前後，認購人的收益都被視為零，因此轉換權的公允價值為零。

於2025年3月12日，由於貴集團正在與認購人訂立新安排，峽江和美於到期日尚未償還可轉換債券。認購人已同意，於就可轉換債券達成新協議之前或2025年12月31日（以較遲者為準），認購人將不會考慮將峽江和美未支付本金及有關利息的行為視為違約事件，且認購人不會行使轉換權。在此期間，認購人同意利率為貸款基礎利率。

於2025年6月27日，峽江和美與認購人訂立一份補充協議，據此，可轉換債券的期限延長至2026年3月，而2025年3月至2026年3月期間的適用利率將修訂為每年3.6%。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團就貴集團的可轉換債券質押賬面值分別約為人民幣11,502,000元、人民幣11,306,000元及人民幣61,986,000元的若干樓宇（附註13）以及賬面值分別約人民幣664,000元、人民幣643,000元及人民幣2,326,000元的若干土地使用權（附註14）。貴公司與天津合美醫藥科技有限公司亦就可轉換債券提供擔保。

- (c) 於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，加權平均實際利率分別為4.83%、4.33%及3.88%。

附錄一

會計師報告

21 租賃負債

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於下列期間到期的最低租賃付款			
– 1年內.....	2,001	521	534
– 1至2年.....	521	521	273
– 2至3年.....	521	–	–
	<u>3,043</u>	<u>1,042</u>	<u>807</u>
減：未來財務費用.....	(128)	(42)	(24)
租賃負債的現值.....	<u>2,915</u>	<u>1,000</u>	<u>783</u>
租賃負債的流動部分.....	1,915	489	512
租賃負債的非流動部分.....	<u>1,000</u>	<u>511</u>	<u>271</u>
– 1年內.....	1,915	489	512
– 1至2年.....	489	511	271
– 2至3年.....	511	–	–
	<u>2,915</u>	<u>1,000</u>	<u>783</u>

下表載列租賃負債於所示日期的貼現率：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	租賃負債.....	<u>4.65%</u>	<u>4.65%</u>

貴集團租賃各項物業及土地使用權用於經營，而該等負債以租賃期內尚未支付的租賃付款的淨現值計量。

虧損及全面虧損總額列示下列與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
使用權資產折舊費用				
租賃物業.....	1,526	1,526	763	578
土地使用權.....	141	210	105	105
減：資本化為物業、廠房及設備的金額.....	<u>(37)</u>	<u>(86)</u>	<u>(34)</u>	<u>(51)</u>
	<u>1,630</u>	<u>1,650</u>	<u>834</u>	<u>632</u>
利息開支（計入財務成本）.....	<u>(173)</u>	<u>(86)</u>	<u>(54)</u>	<u>(19)</u>
短期租約相關開支 （計入行政開支）.....	<u>24</u>	<u>22</u>	<u>11</u>	<u>287</u>

於2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的租賃現金流出總額分別為人民幣2,084,000元、人民幣2,023,000元、人民幣1,039,000元及人民幣560,000元。

有關使用權資產的資料載於附註14。

附錄一

會計師報告

22 遞延收益

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	9,653	9,591	9,560

遞延收益指所收取與物業、廠房及設備有關的政府補助，有關補助將於有關資產的估計使用年內內確認。

23 股息

於截至2023年及2024年12月31日止各年度以及截至2025年6月30日止六個月，貴公司並無派付或宣派任何股息。

24 貿易應付款項和應付票據

(i) 貴集團的貿易應付款項和應付票據

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項和應付票據 (附註(a))	39,086	41,837	39,797

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團的所有貿易應付款項和應付票據均為不計息，且由於其期限較短，其公允價值與其賬面值相若。

- (a) 於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，按發票日期計算的貿易應付款項和應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 一年內	38,811	41,526	39,458
— 一年以上	275	311	339
總計	39,086	41,837	39,797

(ii) 貴公司的貿易應付款項和應付票據

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項和應付票據 (附註(b)) ..	13,356	26,953	24,750

附錄一

會計師報告

- (b) 於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，按發票日期計算的貿易應付款項和應付票據的賬齡分析如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 一年內	13,234	26,512	24,731
— 一年以上	122	441	19
總計	13,356	26,953	24,750

25 應計費用和其他應付款項

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
[編纂]應付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購買物業、廠房及設備應付款項	12,787	11,211	8,620
薪金和福利應付款項	4,408	4,699	2,697
專業服務費應付款項	4,479	680	—
其他應付稅項	501	464	410
應付一名股東款項	30,000	—	—
其他	350	1,018	107
總計	52,525	18,072	21,690

26 贖回負債 — 貴集團和 貴公司

自 貴公司註冊成立以來， 貴公司已通過向股東發行普通股本完成A輪至D輪的融資。同時， 貴公司亦與股東在單獨的協議中約定，授予股東贖回權和優先清算權等（統稱「可贖回權利」）。於該等針對 貴公司的條款被終止前， 貴公司確認其贖回負債的可贖回權利責任為按攤銷成本計量的金融負債，而財務成本按實際利率法於全面收益表確認。

輪次	認購年份	認購註冊資本	每註冊	總對價	截至發行日期
			資本對價		預期贖回
			人民幣元	人民幣千元	金額現值
					人民幣千元
A輪(ii)	2022年	1,578,948	26.24	41,429	41,429
B輪(ii)	2022年	1,463,684	112.69	164,937	164,937
C輪	2021年	2,410,808	208.44	502,500	502,500
2022年D輪	2022年	315,950	258.20	81,579	81,579
2023年D輪	2023年	458,636	258.20	118,421	118,421

贖回負債變動如下：

	人民幣千元
於2023年1月1日	867,530
發行－現值：	
2023年D輪	118,421
財務成本 (附註9)	13,274
因終止可贖回權利而自按攤銷成本計量的金融負債轉出(iii)	(999,225)
於2023年2月25日	<u> —</u>

於2023年1月1日，贖回負債的本金額為人民幣790,445,000元，相關利息金額為人民幣77,085,000元。

(i) 與會計處理有關的贖回負債的主要條款概述如下：

贖回權

贖回負債股東有權在發生特定事件時，要求 貴公司及／或創始人或其指定的第三方支付現金贖回所持有的全部或部分 貴公司股權，例如 貴公司50%以上的資產、業務或核心知識產權被出售或轉讓、 貴公司被收購、合併或 貴公司實際控制人發生變化； 貴公司將全部或絕大部分知識產權許可給第三方使用等。

贖回價應為股東增資總額(含註冊資本和資本儲備)加上自實際投資時間起以年單利10%計算的收益(扣除任何已分派股息)，再加上股東依公司已公佈但尚未實施的分派計劃所享有的股息部分。

優先清算權

若 貴公司自願或非自願進行任何清算、解散或清盤，該等贖回負債的股東有權於向普通股股東分派 貴公司任何資產或盈餘資金之前，優先收取優先清算款項。

清算價格應相等於贖回負債的股東所支付對價及已宣派但未分派的所有股息的100%。此外，根據合同約定，部分贖回負債股東也享有按年單利10%計算的利息。

若 貴公司於贖回負債的股東全數取得優先清算款項後，尚有剩餘財產時， 貴公司全體股東均有權按照各自所繳股款佔 貴公司註冊資本的相對比例，參與 貴公司剩餘財產的分配。

清算事件指：(a) 貴公司經營期限屆滿且不可延期；(b)適用法律、 貴公司章程規定或各方協定的其他解散情形；(c)發生下列情形之一者：(i) 貴公司連續12個月未能召開董事會會議，或董事會連續12個月無法通過有效決議，且 貴公司無法提供有效解決方案；(ii)發生不可抗力事件或其他對 貴公司正常經營有重大不利影響的事件持續超過6個月，致使 貴公司無法正常經營，且各方無法就解決方案達成共識；(d)若干視為清算事件的事件。

- (ii) Hemay Holding Limited (「Hemay Holding」) 由 Prime Honor Limited 於 2014 年 5 月 14 日根據開曼群島法律註冊成立，Prime Honor Limited 為一家特殊目的公司，在境外架構拆解之前由張和勝博士和郭雪梅女士等額持有。

於 2014 年 9 月，Hemay Holding 向 A 輪融資的股東發行 A 輪股份。於 2019 年 7 月，Hemay Holding 向 B 輪融資的股東發行 B 輪股份。於 2021 年 12 月，在 Hemay Holding 拆解境外架構後，Hemay Holding 的股權被下翻至 貴公司層面，A 輪融資和 B 輪融資的股東通過認購 貴公司的註冊資本，在境內層面重新進行投資。A 輪和 B 輪的股東注資均於 2022 年完成。

- (iii) 於 2023 年 2 月 25 日，貴公司與贖回負債的股東簽訂協議以終止針對 貴公司的贖回權和優先清算權責任，即時生效，且在任何情況下均不得恢復。因此，貴公司將贖回負債的結餘轉入資本儲備。

27 實收資本及股本－貴集團及 貴公司

於 2023 年及 2024 年 12 月 31 日以及 2025 年 6 月 30 日的實收資本及股本指 貴集團及 貴公司的實收資本及股本。

	實收資本	股本	股份數目
	人民幣千元	人民幣千元	
法定股本：			
於 2023 年 12 月 31 日	—	384,895	384,894,546
於 2024 年 12 月 31 日	—	396,847	396,846,576
於 2025 年 6 月 30 日	—	396,847	396,846,576
	實收資本	股本	股份數目
	人民幣千元	人民幣千元	
已發行及繳足股本：			
於 2023 年 1 月 1 日	12,322	—	—
注資(i)	459	—	—
改制為股份公司(ii)	(12,781)	360,000	360,000,000
發行股份(iii)	—	24,895	24,894,546
於 2023 年 12 月 31 日	—	384,895	384,894,546
發行股份(iv)	—	11,952	11,952,030
於 2024 年 12 月 31 日、2025 年 1 月 1 日及 2025 年 6 月 30 日	—	396,847	396,846,576

- (i) 根據相關股東協議，貴公司發行人民幣 459,000 元的新資本，總現金對價為人民幣 118,421,000 元。

- (ii) 於 2023 年 3 月 15 日，贛州和美藥業有限公司的股東決議將其改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣 360,000,000 元。截至改制日期 (2023 年 2 月 28 日)，貴公司的資產淨值獲轉換為每股面值人民幣 1.00 元的 360,000,000 股普通股。餘下資產淨值被轉換為資本公積。改制完成後，截至改制日期的所有股東按照彼等各自的持股比例持有股份。

- (iii) 根據相關股東協議，貴公司發行 24,894,546 股新股份，總現金對價為人民幣 228,200,000 元，增量直接應佔交易成本為人民幣 2,625,000 元。

附錄一

會計師報告

(ii) 貴公司儲備和累計虧損

	資本儲備	股份溢價	以股份為基礎 的支付儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	–	–	13,601	(378,761)	(365,160)
年內虧損	–	–	–	(57,927)	(57,927)
注資 (附註27(i))	117,962	–	–	–	117,962
與贖回負債有關的義務	(117,962)	–	–	(459)	(118,421)
因終止可贖回權利而自按攤銷成本列 賬的金融負債轉出 (附註26)	999,225	–	–	–	999,225
改制為股份公司	(999,225)	252,775	–	399,231	(347,219)
發行股份 (附註27)	–	200,680	–	–	200,680
以股份為基礎的支付開支	–	–	11,594	–	11,594
於2023年12月31日	–	453,455	25,195	(37,916)	440,734
於2024年1月1日	–	453,455	25,195	(37,916)	440,734
年內虧損	–	–	–	(66,760)	(66,760)
注資	–	103,274	–	–	103,274
以股份為基礎的支付開支	–	–	11,625	–	11,625
於2024年12月31日	–	556,729	36,820	(104,676)	488,873
	資本儲備	股份溢價	以股份為基礎 的支付儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
於2024年1月1日	–	453,455	25,195	(37,916)	440,734
期內虧損	–	–	–	(32,452)	(32,452)
以股份為基礎的支付開支	–	–	5,813	–	5,813
於2024年6月30日	–	453,455	31,008	(70,368)	414,095
於2025年1月1日	–	556,729	36,820	(104,676)	488,873
期內虧損	–	–	–	(41,543)	(41,543)
以股份為基礎的支付開支	–	–	6,160	–	6,160
於2025年6月30日	–	556,729	42,980	(146,219)	453,490

29 以股份為基礎的支付

於往績記錄期間，計入綜合全面收益表的以股份為基礎的支付開支如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
員工持股計劃 (「員工持股計劃」)...	11,594	11,625	5,813	6,160

(未經審計)

於往績記錄期間，貴集團的累計以股份為基礎的支付如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以股份為基礎的支付－貴集團	25,195	36,820	42,980

(i) 貴集團的員工持股計劃詳情

一家有限合夥企業(即贛州和毅技術諮詢中心(有限合夥)(「贛州和毅」))於2021年9月設立，作為員工持股平台(「員工激勵平台」)以持有授予員工的股份。

員工持股計劃的參與者(「參與者」)被授予員工激勵平台的有限合夥權益(「獎勵」)。於收到獎勵後，參與者間接按比例獲得員工激勵平台所持有的相關股份的經濟利益。

(ii) 根據員工持股計劃授予獎勵

於2021年11月9日(授予日期)，貴公司通過贛州和毅向若干董事、高級管理層和員工授予人民幣552,633元的普通股本(15,566,325股股份，經改制為股份公司調整)，授予價格為每股人民幣1.00元，於授予日期，貴公司普通股本的公允價值估計為每單位普通股本人民幣109.00元。

授予日期的公允價值由合資格估值師使用期權定價模型獨立評估，該模型考慮了最近一次融資活動中C輪贖回負債的發行價、無風險利率、預期股息收益率、不同情景(清算、贖回和首次公開發售(「首次公開發售」))的概率、預期清算／贖回／首次公開發售時間以及同行公司股份的歷史波動情況。

股份將於貴公司[編纂]後12個月期間屆滿時歸屬。以股份為基礎的支付總額在歸屬期內支銷。

於往績記錄期間，概無股份獲授出或被沒收。

主要假設載列如下：

	人民幣元
無風險利率	2.52%
預期波幅	47.4%
股息收益率	0.0%
授出日期每單位普通股本購股權公允價值	109.00

於往績記錄期間，根據員工持股計劃，由董事、高級管理層和僱員持有的獎勵股份詳情載列如下：

	授予的股份數目		
	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
董事、高級管理層和僱員	15,566,325	15,566,325	15,566,325

附錄一

會計師報告

30 綜合現金流量表附註

(i) 除所得稅前虧損與經營所用現金的對賬

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除所得稅前虧損	(156,354)	(123,393)	(57,228)	(72,641)
調整：				
無形資產攤銷 (附註15)	9	9	4	4
物業、廠房及設備折舊 (附註13)	8,625	13,465	6,867	6,672
使用權資產折舊 (附註14)	1,667	1,736	834	632
利息開支 (附註9)	16,390	3,848	2,042	1,150
利息收入 (附註9)	(1,387)	(263)	(146)	(436)
定期存款利息收入 (附註8)	(3,923)	(3,953)	(2,420)	(1,221)
遞延收益攤銷 (附註6)	(16)	(62)	(31)	(31)
出售物業、廠房及設備的 虧損 (附註8)	198	5	5	23
以股份為基礎的支付開支 (附註29)	11,594	11,625	5,813	6,160
營運資本變動：				
－預付款項和其他應收款項	(9,249)	3,345	(5,234)	3,052
－貿易應付款項和應付票據	(12,468)	2,751	(14,059)	(2,040)
－應計費用和其他應付款項	2,233	(634)	(3,361)	6,612
經營所用現金	(142,681)	(91,521)	(66,914)	(52,064)

(ii) 融資活動負債對賬

	租賃負債	借款	贖回負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	4,802	80,973	867,530	953,305
現金流出	(2,060)	(19,903)	–	(21,963)
現金流入	–	25	118,421	118,446
利息開支	173	902	13,274	14,349
轉至儲備	–	–	(999,225)	(999,225)
於2023年12月31日	2,915	61,997	–	64,912
於2024年1月1日	2,915	61,997	–	64,912
現金流出	(2,001)	(3,585)	–	(5,586)
現金流入	–	34,176	–	34,176
利息開支	86	3,737	–	3,823
於2024年12月31日	1,000	96,325	–	97,325
(未經審計)				
於2024年1月1日	2,915	61,997	–	64,912
現金流出	(1,028)	(3,199)	–	(4,227)
現金流入	–	17,827	–	17,827
利息開支	54	1,977	–	2,031
於2024年6月30日	1,941	78,602	–	80,543

附錄一

會計師報告

	租賃負債	借款	贖回負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	1,000	96,325	–	97,325
現金流出.....	(273)	(37,719)	–	(37,992)
現金流入.....	–	18,214	–	18,214
新租賃	37	–	–	37
利息開支.....	19	1,122	–	1,141
於2025年6月30日	<u>783</u>	<u>77,942</u>	<u>–</u>	<u>78,725</u>

31 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響，即視為有關聯。如果各方受共同控制、共同重大影響或聯合控制，則各方亦被視為有關聯。

擁有人、貴集團主要管理層成員及彼等的近親亦被視為關聯方。貴公司董事認為，關聯方交易乃於一般業務過程中按 貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

除附註20所披露的關聯方交易外，其他關聯方交易披露如下。

(i) 主要管理層薪酬：

主要管理層包括董事（執行和非執行）、監事和主要管理層成員。就僱員服務已付或應付主要管理層的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、工資及花紅	5,148	5,231	2,658	3,223
酌情花紅.....	1,498	1,571	785	752
僱主退休金計劃供款－定額供款 ..	343	368	190	180
其他僱員福利、津貼及實物利益...	499	505	258	231
以股份為基礎的支付開支.....	10,765	10,795	5,397	5,720
	<u>18,253</u>	<u>18,470</u>	<u>9,288</u>	<u>10,106</u>

附錄一

會計師報告

32 承諾

(i) 租賃承諾 (不包括使用權資產和租賃負債)

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團根據不可撤銷租賃合同租賃若干辦公室，該等合同租期少於一年並為低價值租賃，已根據國際財務報告準則第16號獲准豁免確認使用權資產。對於該等獲豁免合同，根據不可撤銷租賃合同的未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不遲於一年.....	—	—	590

(ii) 資本開支承諾

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團已簽約但尚未發生的資本支出如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	725	2,624	403

33 董事和監事酬金

(a) 有關 貴公司董事的酬金詳情

截至2025年6月30日止六個月 貴集團已付／應付各董事的酬金載列如下：

	基本薪金及工資	酌情花紅	退休金 責任—定額 供款計劃	其他僱員 福利、津貼及 實物利益	以股份 為基礎的支付	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
董事長						
張和勝博士.....	600	330	18	1	4,400	5,349
執行董事						
陳英偉先生.....	376	100	24	34	440	974
霍愛紅女士.....	80	33	8	11	147	279
非執行董事						
任詠華先生.....	—	—	—	—	—	—
章廣能先生.....	—	—	—	—	—	—
王全喜先生.....	50	—	—	—	—	50
邵雷雷先生.....	60	—	—	—	—	60
賈夢女士.....	8	—	—	—	—	8
Yang Cheng博士.....	60	—	—	—	—	60
	<u>1,234</u>	<u>463</u>	<u>50</u>	<u>46</u>	<u>4,987</u>	<u>6,780</u>
監事						
魏小弟先生.....	150	61	—	—	—	211
張冬雷先生.....	149	30	24	34	—	237
呂晶晶女士.....	97	16	18	24	—	155
	<u>396</u>	<u>107</u>	<u>42</u>	<u>58</u>	<u>—</u>	<u>603</u>

附錄一

會計師報告

霍愛紅女士於2025年5月獲委任為執行董事。霍女士於往績記錄期間一直擔任 貴集團的高級管理人員，上表披露其擔任董事期間的酬金。賈夢女士於2025年5月獲委任為非執行董事。王全喜先生於2025年5月辭任。

截至2024年6月30日止六個月 貴集團已付／應付各董事的酬金載列如下：

	基本 薪金及工資	酌情花紅	退休金 責任－定額 供款計劃	其他僱員 福利、津貼及 實物利益	以股份為 基礎的支付	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
(未經審計)						
董事長						
張和勝博士.....	600	330	20	18	4,152	5,120
執行董事						
陳英偉先生.....	336	110	23	33	415	917
非執行董事						
任詠華先生.....	—	—	—	—	—	—
章廣能先生.....	—	—	—	—	—	—
王全喜先生.....	60	—	—	—	—	60
邵雷雷先生.....	60	—	—	—	—	60
Yang Cheng博士.....	60	—	—	—	—	60
	<u>1,116</u>	<u>440</u>	<u>43</u>	<u>51</u>	<u>4,567</u>	<u>6,217</u>
監事						
魏小弟先生.....	154	61	1	2	—	218
張冬雷先生.....	135	34	23	33	—	225
呂晶晶女士.....	94	16	17	22	—	149
	<u>383</u>	<u>111</u>	<u>41</u>	<u>57</u>	<u>—</u>	<u>592</u>

截至2024年12月31日止年度， 貴集團已付／應付各董事的酬金載列如下：

	基本薪金 及工資	酌情花紅	退休金 －定額供款 計劃	其他僱員 福利、津貼及 實物利益	以股份 為基礎的 支付	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
董事長						
張和勝博士.....	1,201	660	38	37	8,304	10,240
執行董事						
陳英偉先生.....	611	220	47	67	830	1,775
非執行董事						
任詠華先生.....	—	—	—	—	—	—
章廣能先生.....	—	—	—	—	—	—
王全喜先生.....	120	—	—	—	—	120
邵雷雷先生.....	120	—	—	—	—	120
Yang Cheng博士.....	120	—	—	—	—	120
	<u>2,172</u>	<u>880</u>	<u>85</u>	<u>104</u>	<u>9,134</u>	<u>12,375</u>
監事						
魏小弟先生.....	304	121	1	3	—	429
張冬雷先生.....	270	68	47	67	—	452
呂晶晶女士.....	189	32	34	46	—	301
	<u>763</u>	<u>221</u>	<u>82</u>	<u>116</u>	<u>—</u>	<u>1,182</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度，貴集團已付／應付各董事的酬金載列如下：

	基本薪金 及工資	酌情花紅	退休金義務 一定額供款 計劃	其他僱員 福利、津貼及 實物利益	以股份 為基礎的 支付	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
董事長						
張和勝博士.....	914	660	40	61	8,281	9,956
執行董事						
陳英偉先生.....	661	180	44	64	828	1,777
非執行董事						
任詠華先生.....	—	—	—	—	—	—
章廣能先生.....	—	—	—	—	—	—
王全喜先生.....	100	—	—	—	—	100
邵雷雷先生.....	100	—	—	—	—	100
Yang Cheng博士.....	100	—	—	—	—	100
	<u>1,875</u>	<u>840</u>	<u>84</u>	<u>125</u>	<u>9,109</u>	<u>12,033</u>
監事						
魏小弟先生.....	361	67	7	14	—	449
張冬雷先生.....	265	66	44	63	—	438
呂晶晶女士.....	185	41	32	42	—	300
	<u>811</u>	<u>174</u>	<u>83</u>	<u>119</u>	<u>—</u>	<u>1,187</u>

邵雷雷先生和Yang Cheng博士於2023年3月獲委任為非執行董事。魏小弟先生、張冬雷先生和呂晶晶女士於2023年3月獲委任為監事。

(b) 董事和監事退休福利

於往績記錄期間，貴集團運營的任何退休福利均未直接或間接支付給或應收任何董事、監事，以換取其作為董事、監事的服務或其他與貴集團事務管理相關的服務。

(c) 董事和監事離職福利

概無任何董事、監事於往績記錄期間收取或將會收取任何離職福利。

(d) 就提供董事、監事服務而向第三方提供的對價

貴集團於往績記錄期間並無就提供董事、監事服務而向任何第三方支付對價。

(e) 有關向董事和監事、受該等董事和監事控制的法人團體及該等董事和監事的關連實體提供的貸款、准貸款和其他交易的資料。

於年末或往績記錄期間任何時間，並無向董事、受該等董事和監事控制的法人團體及該等董事和監事的關連實體提供貸款、准貸款和其他交易。

(f) 董事和監事在交易、安排或合同的重重大權益

除附註31所披露者外，於年末或往績記錄期間任何時間，貴公司並無簽訂任何涉及貴集團的業務而貴公司的董事、監事直接或間接在其中擁有重大權益的重要交易、安排及合同。

附錄一

會計師報告

34 附屬公司

(a) 於附屬公司的投資－貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市股份投資(i)	411,120	509,120	509,120
附屬公司僱員以股份為基礎的支付	19,503	24,329	27,321
	<u>430,623</u>	<u>533,449</u>	<u>536,441</u>

(i) 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的附屬公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立及 營業地點	註冊成立日期	註冊股本	貴公司應佔權益百分比			於本報告 日期	主要經營範圍
				截至12月31日		於6月30日		
				2023年	2024年	2025年		
直接持有：								
峽江和美藥業有限公司	中國	2012年3月2日	人民幣100,000,000元	100%	100%	100%	100%	藥品生產
天津合美醫藥科技有限公司.....	中國	2014年8月27日	人民幣80,000,000元	100%	100%	100%	100%	藥物研發
天津和美奧康醫藥科技有限公司...	中國	2016年7月25日	人民幣30,000,000元	100%	100%	100%	100%	藥物研發
安徽和美藥業有限公司	中國	2023年5月24日	人民幣80,000,000元	100%	100%	100%	100%	藥品生產
甘肅和美藥業有限公司	中國	2024年10月31日	人民幣98,000,000元	100%	100%	100%	100%	藥品生產
間接持有：								
天津和美生物技術有限公司.....	中國	2002年7月26日	人民幣2,590,000元	100%	100%	100%	100%	無實質性經營活動
和美藥業(澳大利亞)有限公司...	澳大利亞	2015年9月18日	3,488,769澳元	100%	100%	100%	100%	澳大利亞的臨床 試驗應用
和美藥業國際有限公司	美國	2017年3月31日	600,000美元	100%	註銷	註銷	註銷	藥物研發
廣州和美奧康醫藥科技有限公司..	中國	2017年10月23日	人民幣10,000,000元	註銷	註銷	註銷	註銷	藥物研發

由於該等實體各自的註冊成立地點並無法定要求，故並無就該等實體刊發經審計法定財務報表。

附錄一

會計師報告

和美藥業國際有限公司於2024年3月6日註銷。

廣州和美奧康醫藥科技有限公司於2023年7月24日註銷。

35 應付／應收附屬公司款項 — 貴公司

(a) 應收附屬公司款項

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
天津合美醫藥科技有限公司.....	193,868	209,900	98,601
甘肅和美藥業有限公司.....	—	175	80,344
天津和美奧康醫藥科技有限公司.....	39,271	64,028	64,082
峽江和美藥業有限公司.....	2,500	15,500	25,500
	<u>235,639</u>	<u>289,603</u>	<u>268,527</u>

(b) 應付附屬公司款項

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
天津合美醫藥科技有限公司.....	—	—	13,565
天津和美奧康醫藥科技有限公司.....	—	—	696
和美藥業(澳大利亞)有限公司.....	—	—	92
安徽和美藥業有限公司.....	60,000	—	—
甘肅和美藥業有限公司.....	—	10,000	—
	<u>60,000</u>	<u>10,000</u>	<u>14,353</u>

應付／應收附屬公司款項為無抵押並須按要求償還或收取。

36 重大及其他會計政策概要

36.1 附屬公司

附屬公司為 貴集團對其擁有控制權的所有實體(包括結構實體)。於 貴集團藉對實體的參與而面臨可變回報的風險或享有可變回報的權利，並藉其指示該實體活動的權力而有能力影響該等回報時， 貴集團即控制該實體。附屬公司自控制權轉移予 貴集團當日起全面綜合入賬，並由控制權終止當日起停止綜合入賬。

公司間的交易、結餘及 貴集團內實體間交易的未變現收益均予以對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則作別論。附屬公司的會計政策已在必要時更改，以確保與 貴集團採用的會計政策保持一致。

36.2 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入 貴集團，且該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。終止確認取代部分的賬面值。所有其他維修及保養成本在產生的財務期間內於綜合全面收益表扣除。

物業、廠房及設備折舊按其估計可使用年期採用直線法分配成本至其剩餘價值計算，情況如下：

— 樓宇	20年
— 機器及傢俬	5至10年
— 汽車	4年
— 電子設備及其他	5至10年

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值實時撇減至可收回金額（附註36.3）。

出售損益按所得款項與賬面值的差額釐定，並在綜合全面收益表確認。

在建工程指在建物業及設備，按成本減減值列賬。此包括建設成本、廠房、設備及其他直接成本。在資產完工並準備投入擬定用途前，在建工程不予折舊。

36.3 非金融資產減值

具無限可使用年期或尚未可供使用的資產毋須進行攤銷，而於每年或更為頻繁（倘有事故發生或情況變動表明其可能減值）進行減值測試。其他資產須於事故發生或情況變動表明其賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額予以確認。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本及使用價值兩者的較高者為準。於評估減值時，資產將按可獨立識別現金流量（現金產生單位（「現金產生單位」））的最低級別歸為一組。非金融資產（商譽除外）在各報告期末就減值是否有可能撥回進行檢討。

36.4 金融資產

(a) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- (i) 其後將按公允價值（計入其他全面收益或計入損益）計量的類別；及
- (ii) 將按攤銷成本計量的類別。

該分類取決於該實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合同期限。

對於按公允價值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。

(b) 確認及計量

初始確認時，貴集團按公允價值加（倘屬並非按公允價值計入損益的金融資產）收購金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益內支銷。

債務工具

債務工具的後續計量視乎貴集團管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵而定。貴集團將債務工具分類為三個計量類別：

攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入其他收益。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認。減值虧損於綜合全面收益表以單獨條目呈列。

按公允價值計入其他全面收益：對於持有以收取合同現金流量及出售金融資產而該資產之現金流量僅代表對本金和利息之支付之資產而言，該資產則按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值之變動計入其他全面收益，惟於損益確認之減值收益或虧損、利息收入及匯兌盈虧之確認除外。當金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益。該等金融資產之利息收入以實際利率法計算，計入財務收益。匯兌盈虧於財務成本呈列，而減值開支於綜合全面收益表單獨呈列。

按公允價值計入損益：未達攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）計量。後續按公允價值計入損益的債務投資的收益或虧損於損益確認。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於綜合全面收益表確認（如適用）。

36.5 現金和現金等價物

於綜合現金流量表中，現金和現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險極微的原到期日在三個月或更短期內的其他短期高流動性投資。

36.6 貿易及其他應付款項

貿易應付款項是應為供貨商在日常業務過程中就購買商品或提供服務而付款的責任。在一年或更短期（或在正常業務經營週期內的更長期）內到期的貿易及其他應付款項分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

36.7 借款

借款最初乃按公允價值（扣除已產生的交易成本）確認。借款其後按攤銷成本計量。如扣除交易成本之後的所得款項與贖回金額之間出現任何差額，則於借款期內以實際利率法在損益內確認。在貸款將很有可能部分或全部獲提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該貸款將很有可能部分或全部獲提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非 貴集團有無條件的權利將債務結算日期遞延至報告期末後至少12個月，否則借款會分類為流動負債。

36.8 當期及遞延所得稅

年內所得稅費用包括當期及遞延所得稅，於綜合全面收益表確認，惟若稅項與在其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關者除外。在此情況下，所得稅亦會分別在其他全面收益或於權益內確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅費用乃根據 貴公司附屬公司、聯營公司及合營企業經營並產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受不確定的稅務處理。倘若不太可能， 貴集團則根據最有可能的金額或預期值計量其稅項結餘，具體取決於哪種方法能對不確定的解決方案作出更佳預測。

(b) 遞延所得稅

內部基準差額

遞延所得稅利用負債法就資產及負債的稅基與彼等在歷史財務報表的賬面值產生的暫時差額確認。然而，若遞延所得稅來自商譽或在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅收益或虧損，則不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產僅在可能有未來應課稅利潤可供利用以抵銷暫時差額及稅項虧損時確認。

外部基準差額

遞延所得稅負債就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資產生的暫時差額計提撥備，但假若 貴集團可以控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額在可預見將來有可能不會撥回的遞延所得稅負債除外。 貴集團一般無法控制聯營公司及合營企業暫時差額的撥回。僅會在訂有協議給予 貴集團能力控制暫時差額於可見將來之撥回的情況下，方不會確認聯營公司及合營企業未分派利潤所產生應課稅暫時差額的遞延所得稅負債。

遞延所得稅資產就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資產生的可扣減暫時差額確認，惟僅限於暫時差額很可能在將來撥回，並有充足應課稅利潤可供抵銷暫時差額時進行。

(c) 抵銷

當具有將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷的合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關方面擬按淨額基準清償餘額時，遞延所得稅資產與負債將會抵銷。

36.9 以股份為基礎的支付

為換取獲授予股權工具而提供的僱員服務的公允價值（「以股份為基礎的支付」）為 貴公司每股獎勵股份的公允價值與參與者支付的現金對價之間的差額，在綜合全面收益表中確認為「僱員福利開支」項下的開支，權益相應增加。

貴集團以股份為基礎的支付總額在歸屬期內支銷。

於往績記錄期間的各報告期末，貴集團會根據非市場表現及服務條件修訂其對預期將歸屬股份數目的估計。貴集團將於綜合全面收益表確認修訂原來估計數目的影響（如有），並於股權內作出相應調整。

倘條款及條件的任何修訂致使已授出股權工具公允價值增加，貴集團會將已授出的公允價值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公允價值增幅為經修訂股權工具公允價值與原有股權工具公允價值（均於修訂日期進行估計）的差額。公允價值增幅的開支於修訂日期至經修訂股權工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則將繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。

36.10 無形資產

(a) 軟件

購入的軟件按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本基準作資本化處理。此等成本於估計可使用年期10年內攤銷。貴集團應於各財政年度末評估是否存在軟件減值的跡象。

(b) 研發（「研發」）

貴集團的研發開支主要包括實施研究開發活動而耗用的材料、研發部門職工薪酬、研發使用的設備及軟件等資產的折舊和攤銷、研發測試及研發技術服務費等支出。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，同時滿足下列條件的，予以資本化：

- 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- 管理層具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- 能夠證明該無形資產將如何產生經濟利益；
- 有足夠的技術、財務資源和其他資源支援，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

不滿足上述條件的其他開發支出，於發生時計入當期損益。先前確認為支出的開發成本不在以後期間確認為資產。已資本化的開發階段的支出在資產負債表上列示為開發成本，自該資產達到預定可使用狀態之日起轉為無形資產。

36.11 其他會計政策

36.11.1 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括直接應佔投資成本。貴公司按已收及應收股息基準入賬附屬公司的業績。

倘自附屬公司投資收取的股息超出宣派股息期間該附屬公司的綜合收益總額，或倘個別財務報表的投資賬面值超出歷史財務報表所示被投資公司的資產淨值（包括商譽）的賬面值，則須對附屬公司投資進行減值測試。

36.11.2 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者作出內部呈報的方式一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部表現，並已被認定為作出策略決定的執行董事。

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團集中於研發創新藥產品。因此，管理層認為貴集團作為獨立經營分部進行經營及管理，因而並無呈列分部資料。

36.11.3 外幣兌換

(a) 功能及列賬貨幣

貴集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。歷史財務報表以人民幣呈報，人民幣為貴公司的功能貨幣及貴集團的列賬貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的現行匯率或項目重估時的估值換算為功能貨幣。結算有關交易及以外幣計值的貨幣資產及負債按年結匯率換算所導致的外匯收益及虧損於全面收益表確認，惟合資格現金流量對沖及合資格投資淨額對沖項目於其他全面收益內確認為遞延項目。

外匯收益及虧損若與借款有關，則於全面收益表的財務成本內呈列。所有其他外匯收益及虧損按淨基準呈列於全面收益表內其他利得或虧損項下。

按公允價值計量的外幣非貨幣項目採用釐定公允價值當日的匯率換算。按公允價值列賬的資產及負債的匯兌差額呈報為公允價值收益或虧損的一部分。例如，按公允價值計入損益的股權等非貨幣資產及負債的匯兌差額於全面收益中確認為非貨幣資產的按公允價值計入損益及匯兌差額一部分，如分類為按公允價值計入其他全面收益的股權於其他全面收益確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有 貴集團實體（當中不涉及嚴重通脹經濟體系貨幣）的業績及財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報的財務狀況表內的資產與負債按該財務狀況表結算日的收市匯率換算；
- (ii) 每份全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算（除非此均值並不代表交易日期現行匯率累計影響的合理約數；在此情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算）；及
- (iii) 所有由此產生的貨幣匯兌差額於其他全面收益確認。

36.11.4 金融資產減值

貴集團按前瞻性基準評估按攤銷成本計量的債務工具的相關預期信用虧損。所應用減值方法視乎信用風險是否有重大升幅而定。

36.11.5 其他應收款項

其他應收款項指用作按金及其他的款項。倘其他應收款項預期於一年或更短期（或在正常業務經營週期內的更長期）內收回，則分類為流動資產，否則按非流動資產呈列。

貴集團持有其他應收款項，並旨在收取合同現金流量，因此其後會以實際利率法按攤銷成本計量。有關其他應收款項減值，請參閱附註36.11.4。

36.11.6 政府補助

當能合理確定將收到政府的補助，而 貴集團將遵守所有附帶條件時，補助按其公允價值確認。

與以往開支有關的政府補助直接於綜合全面收益表確認。

貴集團直接收取的財政貼息，沖減相關借款費用，以符合產生的利息成本。

與未來成本有關的政府補助予以遞延，並在須將其與擬補償成本配對的期間內於綜合全面收益表確認。

與資產有關的政府補助以「遞延收益」計入非流動負債，並在相關資產預期可使用年期內以直線法計入綜合全面收益表。

政府補助的確認期間在各報告期末進行審閱，並在適當時調整。

36.11.7 贖回負債

包含 貴集團須以現金或另一項金融資產購買其本身股權工具的責任的合同會引致贖回金額現值的金融負債（「贖回負債」），即使 貴集團的義務乃以交易對手方行使贖回權為條件。

於初始確認贖回負債時，扣除資本儲備以反映贖回負債的賬面值，且在終止確認贖回負債時予以轉回。隨後，贖回負債按攤銷成本計量，而利息費用計入財務成本。

僅在 貴集團的義務被解除、取消或到期時， 貴集團方會終止確認贖回負債。如果合同到期而未贖回，則金融負債的賬面值將重新分類至權益。

36.11.8 僱員福利

貴集團旗下中國內地實體為其中國內地僱員參與有關政府主管部門舉辦的界定供款退休福利計劃，並每月按僱員薪金的若干百分比向該等計劃供款，上限為有關政府主管部門規定的最高固定金額。政府主管部門承諾承擔根據該等計劃應付予所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。

除作出供款外， 貴集團對退休後福利再無進一步責任。

有關供款於到期時確認為僱員福利開支。

36.11.9 股本

普通股分類為股本。

發行新股或購股權直接應佔的遞增成本，於扣除稅項後於權益列賬為所得款項減少。

36.11.10 借款成本

收購、建造或生產合資格資產（需經較長時間方可作擬定用途或出售的資產）直接應佔一般及特定借款成本會計入該等資產的成本，直至有關資產大致可作擬定用途或出售為止。

在特定借款撥作合資格資產支出前的暫時投資所賺取的投資收入，須自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於其產生期間的損益內確認。

36.11.11 利息收入

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的利息收入計入該等資產的其他利得／(虧損)。

採用實際利率法計算的按攤銷成本計量的現金和現金等價物的利息收入於財務收益內確認。

利息收入通過對金融資產（惟隨後發生信用減值的金融資產除外）的賬面總值應用實際利率計算。對於信用減值的金融資產，將實際利率應用於該金融資產的賬面淨值（扣除虧損撥備後）。

36.11.12 租賃及使用權資產

貴集團作為承租人於中國租賃物業及土地使用權。就租賃支付的對價被視為使用權資產，按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。土地使用權使用直線法於50年的租賃期內攤銷。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至可收回金額（附註36.3）。

租賃合同通常按6個月至5年的固定期限作出，但可能有延期選擇權。租賃條款按個別基準磋商，並載有不同條款及條件。

租賃在相關租賃資產可供 貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及財務成本。財務成本於租賃期內自損益扣除，以計算出各期間負債剩餘結餘的固定週期利率。

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- (i) 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- (ii) 基於指數或利率並於開始日期按指數或利率初步計量的可變租賃付款；
- (iii) 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項；
- (iv) 購買選擇權的行使價(倘承租人合理確定行使該選擇權)；及
- (v) 支付終止租賃的罰款(倘租賃期反映承租人行使該選擇權)。

根據合理確定延期選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率(貴集團的租賃一般屬此類情況)，則使用承租人遞增借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 初始計量租賃負債的金額
- 在開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 復原成本

使用權資產通常於租賃期內按直線法進行折舊。使用權資產須計提減值(附註36.3)。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月以下的租賃。低價值資產包括小型機器。

37 或有事項

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團及 貴公司並無重大或有事項。

38 期後事項

於2025年6月30日後及直至本報告日期， 貴公司或 貴集團並未發生任何重大期後事項或受其影響。

III 期後財務報表

貴公司或現時組成 貴集團的任何附屬公司概無就2025年6月30日後直至本報告日期止任何期間編製任何經審計財務報表。