

就歷史財務資料致廣州新濟醫藥股份有限公司列位董事及國泰君安融資有限公司的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-108頁所載廣州新濟醫藥股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，有關財務資料包括 貴集團截至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（「有關期間」）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 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的綜合財務狀況表及 貴公司於該等日期的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-4至I-108頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入 貴公司就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次[編纂]而刊發的日期為[•]的文件（「文件」）而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備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。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。我們的工作涉及執执行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所載的擬備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，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。 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「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不

會發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，使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並無按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據香港聯交所及公司(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，並無對第3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，其中列明 貴公司並無就有關期間派付股息。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列歷史財務資料，其構成本會計師報告的組成部分。

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

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		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)	
收入.....	5	54,088	49,026	22,725	28,139
銷售成本.....		(35,120)	(32,511)	(15,083)	(20,350)
毛利.....		18,968	16,515	7,642	7,789
其他收入及收益.....	5	4,177	3,700	1,810	2,171
銷售及分銷開支.....		(5,914)	(7,164)	(2,961)	(2,917)
行政開支.....		(17,507)	(15,199)	(7,318)	(11,353)
研發開支.....		(18,428)	(16,413)	(11,120)	(11,624)
金融及合約資產減值虧損淨額.....		(181)	(449)	(352)	(239)
其他開支.....	6	(7,262)	(4,237)	(950)	(2,519)
融資成本.....	8	(1,206)	(3,388)	(654)	(862)
系列股份金融負債的公允價值變動前的虧損.....		(27,353)	(26,635)	(13,963)	(19,554)
系列股份金融負債的公允價值變動.....		(36,311)	(120,449)	(28,251)	(1,258)
除稅前虧損.....	7	(63,664)	(147,084)	(42,154)	(20,812)
所得稅開支.....	11	—	—	—	—
年度／期間虧損及全面虧損總額.....		<u>(63,664)</u>	<u>(147,084)</u>	<u>(42,154)</u>	<u>(20,812)</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人.....		(60,710)	(145,037)	(41,347)	(19,256)
非控股權益.....		(2,954)	(2,047)	(807)	(1,556)
		<u>(63,664)</u>	<u>(147,084)</u>	<u>(42,154)</u>	<u>(20,812)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損基本及攤薄.....					
年度／期間虧損.....	13	<u>(4.75)</u>	<u>(10.93)</u>	<u>(3.24)</u>	<u>(1.28)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	14	25,953	24,683	27,021
使用權資產.....	15	13,053	21,119	19,348
無形資產.....	16	3,470	2,314	2,254
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	17	1,341	1,600	2,087
非流動資產總額.....		43,817	49,716	50,710
流動資產				
存貨.....	19	2,734	1,789	703
貿易應收賬款.....	20	9,331	8,103	12,258
合約資產.....	21	2,200	8,472	11,321
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	17	3,084	4,176	4,878
按公允價值計入損益的金融資產.....	22	10,382	—	2,676
受限制現金.....	23	—	—	642
現金及現金等價物.....	23	7,201	68,361	49,745
流動資產總值.....		34,932	90,901	82,223
流動負債				
貿易應付賬款.....	24	3,346	1,837	4,914
合約負債.....	28	13,214	13,223	15,249
其他應付款項及應計費用.....	25	24,974	32,732	30,319
計息銀行及其他借款.....	26	10,892	12,949	23,594
系列股份金融負債.....	29	134,860	335,309	336,567
租賃負債.....	15	1,858	3,419	3,877
流動負債總額.....		189,144	399,469	414,520
流動負債淨額.....		(154,212)	(308,568)	(332,297)
資產總值減流動負債.....		(110,395)	(258,852)	(281,587)
非流動負債				
計息銀行及其他借款.....	26	8,371	—	—
租賃負債.....	15	13,698	19,423	18,127
遞延收入.....	27	3,618	4,891	4,264
非流動負債總額.....		25,687	24,314	22,391
負債淨額.....		(136,082)	(283,166)	(303,978)

附錄一

會計師報告

	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
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本	30	12,781	15,088	15,088
虧絀	31	(148,856)	(296,200)	(315,456)
		(136,075)	(281,112)	(300,368)
非控股權益		(7)	(2,054)	(3,610)
權益總額		<u>(136,082)</u>	<u>(283,166)</u>	<u>(303,978)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	以股份為基礎					總計			
	實繳資本	資本儲備	的付款儲備	其他儲備	累計虧損				
人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2023年1月1日	12,781	50,997	2,913	(55,784)	(86,272)	(75,365)	2,947	(72,418)	
年內虧損	—	—	—	—	(60,710)	(60,710)	(2,954)	(63,664)	
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(60,710)	(60,710)	(2,954)	(63,664)	
於2023年12月31日	<u>12,781</u>	<u>50,997*</u>	<u>2,913*</u>	<u>(55,784)*</u>	<u>(146,982)*</u>	<u>(136,075)</u>	<u>(7)</u>	<u>(136,082)</u>	

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	以股份為基礎					總計			
	實繳資本	資本儲備	的付款儲備	其他儲備	累計虧損				
人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日	12,781	50,997	2,913	(55,784)	(146,982)	(136,075)	(7)	(136,082)	
年內虧損	—	—	—	—	(145,037)	(145,037)	(2,047)	(147,084)	
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(145,037)	(145,037)	(2,047)	(147,084)	
發行系列股份	2,307	77,693	—	—	—	80,000	—	80,000	
確認系列股份金融負債	—	—	—	(80,000)	—	(80,000)	—	(80,000)	
於2024年12月31日	<u>15,088</u>	<u>128,690*</u>	<u>2,913*</u>	<u>(135,784)*</u>	<u>(292,019)*</u>	<u>(281,112)</u>	<u>(2,054)</u>	<u>(283,166)</u>	

附錄一

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							非控股權益	權益總額
	以股份為基礎								
	實繳資本	資本儲備	的付款儲備	其他儲備	累計虧損	總計			
人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元		
於2025年1月1日	15,088	128,690	2,913	(135,784)	(292,019)	(281,112)	(2,054)	(283,166)	
期內虧損	—	—	—	—	(19,256)	(19,256)	(1,556)	(20,812)	
期內全面虧損總額	—	—	—	—	(19,256)	(19,256)	(1,556)	(20,812)	
於2025年6月30日	<u>15,088</u>	<u>128,690*</u>	<u>2,913*</u>	<u>(135,784)*</u>	<u>(311,275)*</u>	<u>(300,368)</u>	<u>(3,610)</u>	<u>(303,978)</u>	

* 該等儲備賬戶分別包含於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日綜合財務狀況表所示的人民幣148,856,000元、人民幣296,200,000元及人民幣315,456,000元的綜合虧絀。

截至2024年6月30日止六個月(未經審計)

	母公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	以股份為基礎								
	實繳資本	資本儲備	的付款儲備	其他儲備	累計虧損	總計			
人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元	人民幣千元		
於2024年1月1日	12,781	50,997	2,913	(55,784)	(146,982)	(136,075)	(7)	(136,082)	
期內虧損	—	—	—	—	(41,347)	(41,347)	(807)	(42,154)	
期內全面虧損總額	—	—	—	—	(41,347)	(41,347)	(807)	(42,154)	
於2024年6月30日	<u>12,781</u>	<u>50,997</u>	<u>2,913</u>	<u>(55,784)</u>	<u>(188,329)</u>	<u>(177,422)</u>	<u>(814)</u>	<u>(178,236)</u>	

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損		(63,664)	(147,084)	(42,154)	(20,812)
經調整：					
融資成本	8	1,206	3,388	654	862
銀行利息收入	5	(32)	(26)	(5)	(37)
按公允價值計入損益的金融資產的					
投資收入	5	(66)	(22)	(22)	—
按公允價值計入損益的金融資產公允					
價值收益	5	(11)	—	—	(17)
系列股份金融負債的公允價值虧損		36,311	120,449	28,251	1,258
匯兌差額淨額	5及6	19	(60)	(75)	15
金融資產減值虧損淨額	7	184	319	343	216
存貨撇減至可變現淨值	7	1,119	557	120	1,151
合約資產減值虧損		(3)	129	8	23
無形資產減值	16	3,910	664	382	—
物業、廠房及設備折舊	14	4,506	4,708	2,358	2,360
使用權資產折舊	15	2,122	2,308	1,147	1,771
無形資產攤銷	16	919	516	263	210
		(13,480)	(14,154)	(8,730)	(13,000)
存貨減少／(增加)		(269)	388	(798)	(65)
預付款項、其他應收款項及其他資產					
減少／(增加)		(1,649)	(1,375)	363	(1,176)
貿易應收賬款及合約資產增加		(4,917)	(5,427)	(1,408)	(7,245)
貿易應付賬款增加／(減少)		498	(1,509)	1,176	3,076
合約負債增加／(減少)		(1,713)	10	(725)	2,026
遞延收入增加／(減少)		487	1,273	(897)	(627)
其他應付款項及應計費用					
增加／(減少)		(202)	5,478	781	(1,122)
受限制現金增加		—	—	—	(642)
經營所用現金		(21,245)	(15,316)	(10,238)	(18,775)
應收利息		32	26	5	37
經營活所用現金流量淨額		(21,213)	(15,290)	(10,233)	(18,738)

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	人民幣千元
				(未經審計)
投資活動所得現金流量				
按公允價值計入損益的金融資產的				
投資收入	66	22	22	—
購買按公允價值計入損益的金融資產 ..	(48,371)	—	—	(2,658)
購買物業、廠房及設備項目	(3,956)	(3,140)	(936)	(5,603)
購買無形資產	(489)	(24)	—	(150)
按公允價值計入損益的金融資產到期時				
所得款項	38,000	10,382	10,382	—
投資活動(所用)/所得現金流量淨額 ..	(14,750)	7,240	9,468	(8,411)
融資活動所得現金流量				
新銀行及其他借款	16,000	5,000	—	22,500
償還銀行及其他借款	(6,040)	(11,603)	(440)	(11,862)
已付租賃負債本金及利息	(2,440)	(3,813)	(1,331)	(1,304)
發行系列股份所得款項	—	80,000	—	—
已付股份發行開支	—	—	—	(400)
已付利息	(433)	(374)	(311)	(389)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額 ..	7,087	69,210	(2,082)	8,545
現金及現金等價物增加/(減少)淨額 ..	(28,876)	61,160	(2,847)	(18,604)
年初及期初現金及現金等價物	36,077	7,201	7,201	68,361
外匯變動影響淨額	—	—	—	(12)
年末/期末現金及現金等價物	23	68,361	4,354	49,745
現金及現金等價物結餘分析				
計入綜合財務狀況表的現金及				
現金等價物	23	68,361	4,354	49,745
計入綜合現金流量表的現金及				
現金等價物	7,201	68,361	4,354	49,745

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	14	19,746	18,759	17,184
使用權資產.....	15	9,508	8,007	7,256
無形資產.....	16	3,467	2,314	2,254
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	17	505	483	483
於附屬公司投資.....	18	2,000	62,000	62,000
非流動資產總額.....		35,226	91,563	89,177
流動資產				
存貨.....	19	887	675	703
貿易應收賬款.....	20	9,331	8,103	12,258
合約資產.....	21	2,200	8,472	11,321
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	17	18,065	23,591	27,476
按公允價值計入損益的金融資產.....	22	10,382	—	2,676
受限制現金.....	23	—	—	637
現金及現金等價物.....	23	6,950	11,994	5,065
流動資產總值.....		47,815	52,835	60,136
流動負債				
貿易應付賬款.....	24	2,487	1,313	4,713
合約負債.....	28	12,714	12,807	14,911
其他應付款項及應計費用.....	25	24,831	31,850	34,766
計息銀行及其他借款.....	26	10,892	12,949	23,594
系列股份金融負債.....	29	134,860	335,309	336,567
租賃負債.....	15	1,330	1,450	1,858
流動負債總額.....		187,114	395,678	416,409
流動負債淨額.....		(139,299)	(342,843)	(356,273)
資產總值減流動負債.....		(104,073)	(251,280)	(267,096)
非流動負債				
計息銀行及其他借款.....	26	8,371	—	—
租賃負債.....	15	9,803	8,353	7,229
遞延收入.....	27	2,860	4,161	3,548
非流動負債總額.....		21,034	12,514	10,777
負債淨額.....		(125,107)	(263,794)	(277,873)

附錄一

會計師報告

	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
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳資本	30	12,781	15,088	15,088
虧絀	31	(137,888)	(278,882)	(292,961)
權益總額		<u>(125,107)</u>	<u>(263,794)</u>	<u>(277,873)</u>

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2007年11月14日於中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司，並於2025年11月26日改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處地址為中國廣東省廣州市黃埔區科學大道245號1001。

於有關期間及中期比較財務資料涵蓋期間內，貴公司及其附屬公司主要從事藥品研發。

董事認為，吳傳斌博士、潘昕博士、廣州市善濟投資諮詢企業（有限合夥）、廣州廣濟生物醫藥投資合夥企業（有限合夥）、廣州德濟投資諮詢合夥企業（有限合夥）、廣州民濟投資諮詢有限公司及廣州百濟生物醫藥投資合夥企業（有限合夥）被共同視為貴公司控股股東。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司，主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立／登記		貴公司		主要活動
		地點及日期	註冊資本	應佔權益百分比		
		以及經營地點		直接	間接	
江蘇恆濟醫藥有限公司	(a)	中國／中國內地 2024年7月24日	人民幣60,000,000元	100%		藥品生產、研發及藥品銷售與營銷
廣州新濟生物醫藥研究院有限公司	(b)	中國／中國內地 2020年9月13日	人民幣12,000,000元	100%		藥品研發與技術成果轉移

附錄一

會計師報告

- (a) 該實體自成立日起至2024年12月31日止期間的法定財務報表，乃根據財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》及具體會計準則、應用指南、解釋及其他相關規定（「**中國公認會計原則**」）編製，已由中國註冊執業會計師大信會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (b) 該實體截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，乃根據財政部頒佈的中國公認會計原則編製，已由中國註冊執業會計師大信會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

2.1 編製基準

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則」)(包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的所有準則及詮釋)編製。於編製整個有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時，貴集團已採納自2025年1月1日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料根據歷史成本法編製，惟若干金融工具以各有關期間末及中期比較財務資料所涵蓋期間的公允價值計量。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的財務報表。附屬公司指由貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團面臨自參與投資對象所得可變回報的風險或擁有有關權利，且能夠透過其對投資對象的權力(即貴集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當貴公司擁有少於投資對象多數投票權或類似權利，於評估其是否對投資對象擁有權力時，貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象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) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續至該控制權終止當日。

損益及其他全面收益各部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。與 貴集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，則 貴集團重新評估其是否對投資對象擁有控制權。並無喪失控制權的附屬公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。 貴集團過往於其他全面收益中確認的應佔部分按 貴集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

持續經營基準

貴集團於2025年6月30日產生累計虧損，並錄得流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣332,297,000元及人民幣303,978,000元，其主要包括被歸類為流動負債的系列股份金融負債人民幣336,567,000元。 貴公司董事預期，系列股份金融負債不會於2025年6月30日起計的未來十二個月內贖回，因贖回權已於2025年11月25日終止。 貴公司董事已考慮 貴集團可動用的額外財務資源、營運產生的內部資金以及管理層可酌情調整研發項目與資本投資進度的能力，並認為 貴集團將擁有充足營運資金以履行其財務責任及義務，並維持自2025年6月30日起未來十二個月的營運。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團尚未於本歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。貴集團擬於該等經修訂國際財務報告準則生效後予以應用(如適用)。

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或出資 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號及其修訂本	並無公眾問責性的附屬公司：披露 ³
國際財務報告準則會計準則的 年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7 號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準 則第10號及國際會計準則第7號(修訂本) ²

¹ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

貴集團現正評估初次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。迄今為止，貴集團預期該等準則將對貴集團財務報表的呈列及披露產生影響，但對貴集團的經營業績及財務狀況不會構成重大影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值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。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或如不存在主要市場，則在對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為該資產或負債定價時所採用的假設計量(假設市場參與者以彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量，會考慮市場參與者是否能夠盡量及以最佳用途使用該資產或將該資產出售予盡量及以最佳用途使用該資產的另一市場參與者而產生經濟利益。

貴集團採用在當前情況下適用且有足夠數據可供計量公允價值的估值技術，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

在財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債均基於對公允價值計量整體具有重大影響的最低層級輸入數據在以下公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量具有重大影響的可觀察(直接或間接)最低層級輸入數據的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量具有重大影響的不可觀察最低層級輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期間末(基於對公允價值計量整體具有重大影響的最低層級輸入數據)重新評估分類釐定不同層級之間是否發生轉撥。

非金融資產減值

倘存在減值跡象或須就非金融資產(存貨除外)進行年度減值測試，則估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並因應個別資產釐定，但如資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

附錄一

會計師報告

在測試現金產生單位減值時，若公司資產（例如總部大樓）的賬面值的一部分可以在合理且一致的基礎上進行分配，則分配給個別現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

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

於各報告期間末，將評估有否跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外的資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，但有關數額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

關聯方

在下列情況下，有關人士被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該人士為個人或該個人的近親，且該個人
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該人士為適用下列任何情況的實體：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所列人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a) (i)項所列人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司，為 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使其達至營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後所產生的維修保養等支出，一般於其產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，重大檢查支出於該資產賬面值中作為一項置換進行資本化。如物業、廠房及設備的主要部分須每隔一段時間予以更換，則 貴集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產並相應計提折舊。

附錄一

會計師報告

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期，以直線法將其成本撇銷至其剩餘價值計算。就此目的所採用的主要年率如下：

租賃物業裝修.....	剩餘租期與估計 可使用年期的較短者
廠房及機器.....	9.5%至20.0%
辦公設備及傢私.....	19.0%至33.3%
汽車.....	11.9%至25.0%
其他設備.....	19.0%至33.3%

倘物業、廠房及設備項目內各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準在該等部分之間分配，而各部分均個別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各報告期間末檢討及作出調整(如適當)。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內，在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，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列賬，而不會計算折舊。在建工程於竣工及可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

獨立購入的無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟週期內攤銷，且於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少須於各報告期末檢討一次。

附錄一

會計師報告

許可

購置的許可按成本扣除任何減值虧損列賬，並於攤銷期內以直線法攤銷，乃按其剩餘有效期與10年估計可使用年期兩者之較短者釐定。

軟件

購置的辦公室軟件按成本扣除任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年限1至3年以直線法攤銷。

專利

購置的專利按成本扣除任何減值虧損列賬，並於攤銷期內以直線法攤銷，乃按其剩餘有效期釐定。

研發成本

所有研究成本在產生時自損益扣除。

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

租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否為租賃，或是否包含租賃。如合約轉移在一定期間內控制已識別資產的使用權以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，但短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認支付租賃款項的租賃負債及代表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進行調整。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在開始日期或之前作出的租賃付款減去任何已收租賃優惠。使用權資產按租期與資產估計可使用年期的較短者以直線法計提折舊如下：

廠房及樓宇 2至10年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至 貴集團，或成本反映購買選擇權獲行使，則折舊按照資產估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將予支付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或比率的可變租賃付款及按剩餘價值擔保預期支付的金額。租賃付款亦包括合理確定 貴集團將行使的購買選擇權的行使價及支付終止租賃的罰款(倘租期反映 貴集團行使選擇權終止租賃)。並非取決於某一指數或比率的可變租賃款項於觸發付款的事件或狀況出現期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時， 貴集團使用於租賃開始日期的增量借款利率，原因為租賃內隱含的利率無法輕易釐定。在開始日期之後，租賃負債的金額會增加，以反映利息增長，並因已作出的租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租期變更、租賃付款變動(如未來租賃付款的指數或比率變動而變動)，或購買相關資產的選擇權評估變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對樓宇的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以內且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本及按公允價值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不含重大融資成分或貴集團採取可行權宜方法不就其調整重大融資成分影響的貿易應收賬款外，貴集團初步按其公允價值加(倘為並非按公允價值計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。根據下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法之貿易應收賬款按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，其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。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量，而不論業務模式。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產以目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產則

以目的為同時持有金融資產以收取合約現金流量並進行出售的業務模式持有。並無於上述業務模式中持有的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

須於一般由法規或市場慣例規定的期間內交付資產的金融資產的買賣，於交易日期(即 貴集團承諾買賣資產的日期)確認。

其後計量

金融資產的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

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

按公允價值計入損益的金融資產

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

終止確認金融資產

倘出現以下情況，則會首要終止確認金融資產(或如適用，金融資產的一部分或類似金融資產組別的一部分)，即從 貴集團綜合財務狀況表中移除：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已經轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已根據「轉嫁」安排承擔向第三方並無重大拖延地全數支付已收取現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已訂立一項轉嫁安排，則其將評估其是否已保留該項資產擁有權的風險及回報及其程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，則 貴集團繼續按 貴集團持續參與程度確認已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團已保留的權利及責任的基準計量。

持續參與指 貴集團就已轉讓資產作出的保證，已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值與 貴集團或須償還的代價數額上限兩者之較低者計算。

金融資產減值

貴集團對並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就由未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損（全期預期信貸虧損）均須計提虧損撥備。

貴集團在各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。於作出評估時， 貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料（包括歷史及前瞻性資料）。當合約付款逾期超過30天時， 貴集團即認為信貸風險已大幅增加。

附錄一

會計師報告

當合約付款逾期1年時，貴集團將金融資產視為違約。貴集團已基於合理及可佐證資料駁回逾期90天即屬違約的假設，該等資料包括貴集團的信貸風險控制常規以及過往收回逾期超過90天的金融資產的比率。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料表明貴集團不大可能在計及其持有的任何信貸提升措施前悉數收到未償還合約金額，則貴集團亦可能將金融資產視為違約。倘無法合理預期可收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

以攤銷成本計量的金融資產須按一般方法減值，除貿易應收賬款及合約資產應用下文詳述的簡化方法外，金融資產按以下級別分類用於計量預期信貸虧損。

- 階段一 — 自初始確認以來信貸風險未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 階段二 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加但不屬於信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量
- 階段三 — 於報告日期已發生信貸減值(惟並非購入或源自已發生信貸減值)的金融資產，其虧損撥備按等同於全期預期信貸虧損的金額計量

簡易方法

對於並無重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法(即不調整重大融資成分影響)的貿易應收賬款及合約資產，貴集團採用簡易方法計算預期信貸虧損。根據簡易方法，貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各有關期間末根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其以往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債指以下負債(a)(i)向另一實體交付現金或其他金融資產的合約義務；或(ii)在可能對實體不利的條件下，與另一實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b)(i)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的非衍生工具合約，且實體有責任或可能須就此交付可變數量的自身權益工具；或(ii)將來須用或可用實體自身權益工具進行結算的衍生工具合約，但以固定數量的自身權益工具交換固定金額的現金或其他金融資產進行結算的衍生工具合約除外。

權益工具是指能證明擁有某個實體在扣除所有負債後的資產中剩餘權益的合約。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(視適用情況而定)。

所有金融負債初步按公允價值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴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及系列股份金融負債。

其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債

於初始確認後，金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，貼現的影響如不重大，則按成本列賬。當終止確認負債時及按實際利率進行攤銷程序時，收益及虧損於損益內確認。

計算攤銷成本時會計及收購事項的任何折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益內的融資成本。

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括系列股份金融負債，該類負債於初始確認時即指定為按公允價值計入損益計量。

於初步確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債，僅於初步確認日期符合國際財務報告準則第9號的條件時指定。指定為按公允價值計入損益的負債的收益或虧損於損益中確認，但貴集團自身信貸風險產生的收益或虧損在其他全面收益中列示，且其後不會重新分類至損益表內。

終止確認金融負債

當負債項下的責任被解除或撤銷或屆滿時，終止確認金融負債。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種替代或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債，而兩者的賬面值差額於損益內確認。

抵銷金融工具

倘目前有可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付負債，則金融資產及金融負債可予抵銷，並將淨額於財務狀況表內呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的生產費用。可變現淨值為估計售價減去任何在完成及出售過程中產生的估計費用。

現金及現金等價物

財務狀況表的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及為滿足短期現金承擔而持有且一般於三個月內到期的短期高流動性存款。

綜合現金流量表的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文界定的短期存款。

撥備

撥備乃於過往事件導致現時責任(不論法定或推定)且履行責任可能導致未來資源流出時確認，惟須對責任金額作出可靠估計。

當貼現之影響屬重大時，所確認撥備之金額乃為為履行責任預期所需未來開支，於報告期末的現值。因時間流逝而導致貼現之現值增加之數額，會計入損益中融資成本項下。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認之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。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機關退回或支付予稅務機關的金額，基於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，並計及貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例進行計量。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產和負債的稅基與兩者用作財務報告之賬面值之間的所有暫時差異計提撥備。

就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債，惟：

- 於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時初始確認的商譽、資產或負債產生的遞延稅項負債既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響並且不會產生相等的應課稅和可扣減暫時差異的情況除外；及
- 關於附屬公司投資的應課稅暫時差異，如撥回這些暫時差異的時間可受控制且暫時差異於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

就所有可扣減暫時差異及未動用稅項抵免與任何未動用稅項虧損結轉確認遞延稅項資產。倘可能有可利用可扣減暫時差異，以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損予以抵扣的應課稅利潤，則會確認遞延稅項資產，惟：

- 於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時與初始確認的資產或負債產生的可扣減暫時差異有關的遞延稅項資產既不對會計利潤亦不對應課稅利潤或虧損構成影響並且不會產生相等的應課稅和可扣減暫時差異的情況除外；及
- 關於附屬公司投資的可扣減暫時差異，遞延稅項資產只限於暫時差異將可能於可預見將來撥回及有應課稅利潤可用以抵扣暫時差異時確認的情況除外。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各報告期末會重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用之稅率計量，並根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)計算。

當且僅當 貴集團擁有法定強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，以及遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同

應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等不同實體有意在未來每個預計有大額遞延稅項負債或資產需清償或可以收回的期間內，按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

倘有合理保證可獲取補助，而所有附帶條件均可予以遵從，則按公允價值確認政府補助。倘補助與支出項目有關，則按系統性基準於該項補助擬補貼成本列支的期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預計可使用年期內按年等額分期撥入損益或從資產的賬面值中扣除，並通過扣減折舊費用的方式撥入損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨物或服務的控制權轉讓予客戶時確認，其金額反映了 貴集團預期於交換該等貨物或服務時有權享有的代價。

倘合約代價包含可變金額，則其根據 貴集團於就交換向客戶轉讓貨物或服務時將享有的代價金額進行估計。可變代價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變代價相關的不確定性於其後解除時，有關累計已確認收入金額的重大收入撥回極可能不會產生時方可解除。

(a) 研發服務（「CRO服務」）

CRO指合約研究組織，此類實體專注於為製藥及農化市場的企業提供研發服務。CRO服務協議可能包含多項服務，該等服務構成獨立的履約義務，因為承諾轉讓每項服務的能力均可被區分且獨立識別。據此， 貴集團制定需運用判斷的假設，以釐定各項已識別履行義務的獨立售價。於釐定某項履行責任的獨立銷售價格時， 貴集團採用

預期成本加利潤率法，並考慮所有合理可得的資料，包括但不限於提供服務所產生的成本及相關利潤率。

CRO服務的收入採用投入法按時間攤銷確認，以衡量服務達成完全滿足客戶需求的進度，因為客戶在獲得 貴集團所提供利益的同時即開始消費該利益。該輸入法根據實際發生成本及滿足服務所需估計總成本之比例確認收入。倘若 貴集團預期可收回履行履行義務所產生之成本，則僅在可合理計量履行義務結果之前，按已產生成本之範圍確認收入。

(b) MAH業務的藥物銷售

貴公司作為藥品上市許可持有人(MAH)，透過向經銷商銷售授權藥品產生收入。藥品銷售收入於商品控制權移轉予客戶時點確認，通常為客戶交付並驗收商品之時。

其他收入

利息收入以實際利息法按應計基準確認，即於金融工具的預期有效期內或較短期間內(倘適用)將估計未來現金收益準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

合約資產

倘 貴集團於根據合約條款擁有無條件收取代價之權利前通過向客戶轉讓貨品或服務履行合約，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，有關詳情載於金融資產減值的會計政策。當收取代價之權利變為無條件，彼等重新分類至貿易應收賬款。

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合所有下列條件，則將履行客戶合約產生的成本資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本乃按符合向客戶轉讓資產相關的貨品或服務的系統基準攤銷並自損益扣除。其他合約成本於產生時支銷。

合約負債

合約負債於 貴集團向客戶轉讓相關貨品或服務前收到付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債於 貴集團履行合約(即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權)時確認為收益。

僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府管理的中央退休金計劃。此等附屬公司須向中央退休金計劃支付工資成本的若干百分比作為供款。供款於其根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益中扣除。

住房公積金及其他社會保險 — 中國內地

貴集團根據中國相關法律及法規為僱員參與界定社會保險供款計劃。該等包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。 貴集團每月向住房公積金及其他社會保險供款。該等供款於應計時自損益扣除。 貴集團就該等基金的責任僅限於各報告期應付的供款。

離職福利

離職福利於 貴集團不能取消提供該等福利時及 貴集團確認重組成本並需支付離職福利時(以較早者為準)確認。

借款成本

所有借款成本均於產生期內支銷。借款成本包括利息及實體因借入資金而產生的其他成本。

報告期後事項

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

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均以該功能貨幣計量。 貴集團旗下實體所記錄之外幣交易初步按其各自於交易日期之功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額以及其相關披露及或有負債披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須就受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料內已確認金額有最重大影響的判斷。

釐定CRO服務履約責任的判斷

履約責任指個別的商品及服務或一系列大致相同的個別商品或服務。於CRO服務合約中， 貴集團須履行多項承諾服務。每項服務於合約中可單獨識別，且 貴集團並無提供重大整合服務，原因為 貴集團可透過獨立轉讓各項服務履行其承諾。此外，各種服務並非高度相互依賴或高度相互關聯，乃由於一種服務的交付不依賴於未來需提供的其他服務。因此， 貴公司董事認為該等服務為多重履約責任。

研發開支

所有研究成本在產生時自損益扣除。開發新產品的各管線產生的開支乃根據歷史財務資料附註2.3有關研發開支的會計政策予以資本化及遞延。釐定將予資本化或支銷的金額需管理層作出假設及判斷。管理層認為，於有關期間，並不符合將開發成本資本化的標準，而開發開支已支銷。

估計不確定因素

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

無形資產的可使用年期

貴集團的有限壽命無形資產主要指專利。該等無形資產按其可使用經濟年期(估計其剩餘有效期與估計可使用年期兩者中較短者)按直線法攤銷。如估計可使用年期不同於上述估計，則確認額外攤銷。可使用年期會根據情況變動於各有關期間末審閱。

非金融資產之減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時測試減值。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減銷售成本及其使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據類似資產按公平原則進行具約束力之銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產之增量成本計算。管理層計算使用價值時，須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選用合適的貼現率，以計算有關現金流量之現值。

租賃 — 估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃隱含的利率，因此，貴集團使用增量借款利率(「**增量借款利率**」)計量租賃負債。增量借款利率是貴集團在類似期限內以類似抵押品在類似經濟環境下為獲得與使用權資產具有相似價值的資產借入所需資金而須支付的利率。因此，增量借款利率反映貴集團的「須支付」利率，當沒有可觀察的利率(如就並無進

行融資交易的附屬公司而言)或需要進行調整以反映租賃條款及條件時(例如，當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時)，需要作出估計。貴集團使用可得可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率，並需作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完成所需的估計成本及進行銷售所需的成本。該等估計乃基於現行市況及出售類似性質產品的過往經驗作出。當產品到期日臨近時，客戶需求及價格的變化可能會導致重大變化。管理層於報告期末重新評估有關估計。

所得稅及遞延稅項資產的確認

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理以及與所得稅有關的若干事項尚未獲當地稅務局確認的情況作出判斷。管理層評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。有關交易之稅務處理會定期重新檢討，以計入所有稅務條例之變動。

倘可能有足夠可動用應課稅溢利抵銷虧損，則就未使用的稅務虧損確認遞延稅項資產。重大管理層判斷須根據日後應課稅利潤可能發生的時間及水準，以及日後稅務規劃策略釐定可確認的遞延所得稅資產金額。進一步詳情載於歷史財務資料附註11。

4. 經營分部資料

管理層監察 貴集團的整體經營業績，以就資源分配及前期評估作出決策，因此，並無呈列經營分部資料。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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
海外.....	2,688	2,031	—	7,774
中國內地.....	51,400	46,995	22,725	20,365
客戶合約收入.....	<u>54,088</u>	<u>49,026</u>	<u>22,725</u>	<u>28,139</u>

上述收入資料乃基於 貴集團客戶總部的的位置而編製。

(b) 非流動資產

於有關期間內， 貴集團所有非流動資產均位於中國內地。

附錄一

會計師報告

有關主要客戶的資料

估 貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月收入的10%或以上的各主要客戶收入載列如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
客戶A	8,003	*	*	*
客戶B	*	7,809	4,450	*
客戶C	*	*	*	7,774
客戶D	6,274	*	*	*
客戶E.....	5,426	*	*	*

* 客戶的收入未予披露，因為其單體收入於有關期間並未佔 貴集團收入的10%或以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
客戶合約收入.....	<u>54,088</u>	<u>49,026</u>	<u>22,725</u>	<u>28,139</u>

附錄一

會計師報告

客戶合約收入

(i) 分拆收入資料

	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)	
產品或服務類型				
MAH業務的藥物銷售	6,878	2,678	647	7,774
CRO服務	47,210	46,348	22,078	20,365
客戶合約總收入	<u>54,088</u>	<u>49,026</u>	<u>22,725</u>	<u>28,139</u>
收入確認時間				
貨物於某一時間點轉移	6,878	2,678	647	7,774
服務隨時間轉移	47,210	46,348	22,078	20,365
客戶合約總收入	<u>54,088</u>	<u>49,026</u>	<u>22,725</u>	<u>28,139</u>

下表列示當前報告期計入報告期初合約負債的已確認收入金額：

	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	人民幣千元
			(未經審計)	
於報告期初計入合約負債的 已確認收入：				
MAH業務的藥物銷售	—	73	73	—
CRO服務	6,482	8,284	4,339	5,353
	<u>6,482</u>	<u>8,357</u>	<u>4,412</u>	<u>5,353</u>

(ii) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

MAH業務的藥物銷售

履約責任於交付貨品及獲客戶接納後達成。信貸期一般為30天。

CRO服務

CRO服務協議可能包括多項分階段服務。一般而言，分配至各履約責任的代價隨時間確認。 貴集團合資格根據服務協議收取里程碑付款。

分配予剩餘履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	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
預期確認為收入的款項：			
— MAH業務的藥物銷售			
一年內.....	73	—	—
CRO服務			
一年內.....	8,284	9,052	11,691
一年後.....	4,357	3,755	3,220
總計.....	<u>12,714</u>	<u>12,807</u>	<u>14,911</u>

附錄一

會計師報告

分配至預期於一年後確認為收益的餘下履約責任的交易價格金額與CRO服務有關，其中履約責任估計將於兩年內達成。上述披露的金額不包括受限制的可變代價。

	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)
其他收入				
按公允價值計入損益的金融資產				
的投資收入	66	22	22	—
銀行利息收入	32	26	5	37
醫療美容產品銷售	1,642	1,831	74	197
政府補助*	2,420	1,761	1,634	1,920
— 與資產有關	182	216	108	108
— 與收入有關	2,238	1,545	1,526	1,812
其他	6	—	—	—
其他收入總額	4,166	3,640	1,735	2,154
收益				
按公允價值計入損益的金融資產				
公允價值收益	11	—	—	17
外匯收益淨額	—	60	75	—
收益總額	11	60	75	17
其他收入及收益總額	4,177	3,700	1,810	2,171

* 政府補助主要指自地方政府收取的款項，以補償研究及臨床試驗開支及獎勵新藥開發。

6. 其他開支

	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	人民幣千元
			(未經審計)	
存貨撇減至可變現淨值	1,054	462	49	1,292
無形資產減值(附註16)	3,910	664	382	—
外匯虧損淨額	19	—	—	15
醫療美容產品成本	2,224	2,851	519	912
捐贈	—	—	—	300
其他	55	260	—	—
總計	<u>7,262</u>	<u>4,237</u>	<u>950</u>	<u>2,519</u>

附錄一

會計師報告

7. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)					
提供服務成本		29,481	30,048	14,468	13,345
已售存貨成本*		5,639	2,463	615	7,005
研發成本		18,428	16,413	11,120	11,624
物業、廠房及設備折舊**	14	4,506	4,708	2,358	2,360
使用權資產折舊*	15	2,122	2,308	1,147	1,771
無形資產攤銷**	16	919	516	263	210
存貨撇減至可變現淨值*		1,119	557	120	1,151
貿易應收賬款減值虧損／ (減值撥回)	20	39	314	339	214
其他應收款項減值虧損	17	145	5	4	2
合約資產減值	21	(3)	129	8	23
無形資產減值	16	3,910	664	382	—
不計入租賃負債計量的租賃付款	15	462	323	194	97
核數師薪酬		22	24	12	12
按公允價值計入損益的金融資產 的投資收入	5	(66)	(22)	(22)	—
按公允價值計入損益的金融資產 公允價值收益	5	(11)	—	—	(17)
銀行利息收入	5	(32)	(26)	(5)	(37)
政府補助	5	(2,420)	(1,761)	(1,634)	(1,920)
外匯差額淨額***		19	(60)	(75)	15
僱員福利開支(包括董事、監事及 最高行政人員酬金(附註9))：					
— 工資及薪金		36,042	32,133	18,209	17,665
— 退休金計劃供款		8,106	5,760	918	1,037
總計		<u>44,148</u>	<u>37,893</u>	<u>19,127</u>	<u>18,702</u>

* 存貨撇減至可變現淨值計入損益的「銷售成本」及「其他開支」。

** 物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷計入損益的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。

附錄一

會計師報告

*** 有關金額已包括在損益之「其他收入及收益」及「其他開支」內。

8. 融資成本

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
銀行及其他借款利息	456	663	308	396
租賃負債利息 (附註15)	750	725	346	466
其他融資成本	—	2,000	—	—
總計	<u>1,206</u>	<u>3,388</u>	<u>654</u>	<u>862</u>

9. 董事、監事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事福利資料)規例第2部披露的董事、監事及最高行政人員於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
袍金	—	—	—	—
其他酬金：				
薪金、津貼及實物福利	579	587	277	1,153
表現掛鉤花紅	1,208	1,241	621	76
退休金計劃供款	8	10	5	5
總計	<u>1,795</u>	<u>1,838</u>	<u>903</u>	<u>1,234</u>

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，概無向獨立非執行董事支付袍金。

附錄一

會計師報告

程國華博士、左中博士及劉文宏先生於2025年11月12日獲委任為獨立非執行董事。

(b) 董事、監事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

	薪金津貼及		表現	退休金	薪酬總計
	袍金	實物福利	掛鉤花紅	計劃供款	
	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
董事及最高行政人員：					
吳傳斌博士(i)	—	392	1,208	—	1,600
賈璐女士(ii)	—	187	—	8	195
李潔先生(iii)	—	—	—	—	—
總計	<u>—</u>	<u>579</u>	<u>1,208</u>	<u>8</u>	<u>1,795</u>

截至2024年12月31日止年度

	薪金津貼及		表現	退休金	薪酬總計
	袍金	實物福利	掛鉤花紅	計劃供款	
	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
董事及最高行政人員：					
吳傳斌博士(i)	—	380	1,220	—	1,600
賈璐女士(ii)	—	177	21	10	208
李潔先生(iii)	—	—	—	—	—
于科鵬先生(iv)	—	—	—	—	—
潘昕博士(v)	—	30	—	—	30
總計	<u>—</u>	<u>587</u>	<u>1,241</u>	<u>10</u>	<u>1,838</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	薪金津貼及		表現	退休金	薪酬總計
	袍金	實物福利	掛鉤花紅	計劃供款	
	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
董事及最高行政人員：					
吳傳斌博士(i)	—	1,000	64	—	1,064
賈璐女士(ii)	—	138	12	5	155
李潔先生(iii)	—	—	—	—	—
于科鵬先生(iv)	—	—	—	—	—
潘昕博士(v)	—	15	—	—	15
總計	—	1,153	76	5	1,234

截至2024年6月30日止六個月(未經審計)

	薪金津貼及		表現	退休金	薪酬總計
	袍金	實物福利	掛鉤花紅	計劃供款	
	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
董事及最高行政人員：					
吳傳斌博士(i)	—	190	610	—	800
賈璐女士(ii)	—	87	11	5	103
李潔先生(iii)	—	—	—	—	—
總計	—	277	621	5	903

附註：

- (i) 吳傳斌博士於2009年11月獲委任為執行董事。
- (ii) 賈璐女士於2021年12月獲委任為執行董事。
- (iii) 李潔先生於2021年12月獲委任為非執行董事。
- (iv) 于科鵬先生於2024年10月獲委任為非執行董事。
- (v) 潘昕博士於2024年10月獲委任為非執行董事。

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

附錄一

會計師報告

10. 五名最高薪酬僱員

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括一名、一名、一名及一名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，並非 貴公司董事或最高行政人員的餘下四名、四名、四名及四名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
薪金、津貼及實物福利	1,937	2,053	1,025	1,235
表現掛鉤花紅	322	843	344	342
退休金計劃供款	33	38	18	21
總計	<u>2,292</u>	<u>2,934</u>	<u>1,387</u>	<u>1,598</u>

薪酬屬於下列區間的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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)	
1港元至500,000港元	—	—	4	3
500,001港元至1,000,000港元	4	3	—	1
1,000,001港元至1,500,001港元 ...	—	1	—	—
總計	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

11. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司所處及經營的司法管轄區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

附錄一

會計師報告

根據中國所得稅法及於2008年1月1日獲批准及生效的相關法規，中國內地企業所得稅撥備乃按應課稅溢利的法定稅率25%計算，惟下述者除外：

- 1) 於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，廣州新濟醫藥股份有限公司、廣州新濟薇娜生物科技有限公司及廣州新濟生物醫藥研究院有限公司均符合高新技術企業資格，並須按15%的優惠所得稅率繳納所得稅；
- 2) 華娜生物醫藥(廣州)有限公司符合小型微利企業資格，於有關期間及截至2024年6月30日止六個月按20%的優惠所得稅率繳稅。

按 貴集團主要經營活動所在司法管轄區的適用稅率計算的除稅前虧損的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
除稅前虧損	<u>(63,664)</u>	<u>(147,084)</u>	<u>(42,154)</u>	<u>(20,812)</u>
按適用稅率15%計算的稅項.....	(9,550)	(22,063)	(6,323)	(3,122)
地方當局所制定的不同稅率的 影響.....	(51)	(135)	(2)	(260)
額外扣減研發開支的影響*.....	(2,588)	(2,224)	(1,456)	(1,643)
不可扣稅開支.....	5,615	18,248	4,305	431
未確認可扣稅暫時性差異的 影響.....	879	141	—	252
未確認的稅項虧損.....	<u>5,695</u>	<u>6,033</u>	<u>3,476</u>	<u>4,342</u>
按 貴集團實際稅率計算的稅項 支出.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

* 該等金額主要指若干中國附屬公司於有關期間及截至2024年6月30日止六個月產生的合資格研發開支的額外100%稅項扣減。

未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可扣減暫時差額.....	5,885	7,488	8,493
稅項虧損	<u>50,948</u>	<u>88,987</u>	<u>117,139</u>

貴集團於中國內地有累計稅項虧損，將於一至十年內屆滿，以抵銷產生稅項虧損的中國內地公司的未來應課稅溢利。尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為其源自已虧損若干時間的 貴公司及其附屬公司，且認為不可能於可預見未來產生可抵銷可動用稅務虧損的應課稅溢利。

12. 股息

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月， 貴公司概無派付或宣派股息。

13. 母公司普通股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權持有人應佔年內／期內虧損及於有關期間及截至2024年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數計算。於有關期間及截至2024年6月30日止六個月， 貴公司轉換為股份公司前已發行普通股的加權平均數乃假設實繳資本已按與 貴公司於2025年11月26日轉換為股份公司時相同的1:1轉換比率悉數轉換為股本而釐定。

由於 貴集團並無已發行潛在攤薄普通股，故並無就攤薄對有關期間及截至2024年6月30日止六個月呈列的每股基本虧損金額作出調整。

附錄一

會計師報告

每股基本虧損的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			<i>(未經審計)</i>	
虧損				
母公司普通股權持有人應佔每股虧損(人民幣千元)	<u>(60,710)</u>	<u>(145,037)</u>	<u>(41,347)</u>	<u>(19,256)</u>
股份				
年內／期內已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本虧損(千股)	<u>12,781</u>	<u>13,264</u>	<u>12,781</u>	<u>15,088</u>

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃物業裝修	辦公設備及傢私	廠房及機器	汽車	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本.....	10,237	976	23,258	1,665	1,379	79	37,594
累計折舊及減值.....	(1,326)	(246)	(9,236)	(1,144)	(827)	—	(12,779)
賬面淨值.....	<u>8,911</u>	<u>730</u>	<u>14,022</u>	<u>521</u>	<u>552</u>	<u>79</u>	<u>24,815</u>
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊.....	8,911	730	14,022	521	552	79	24,815
添置.....	564	194	4,342	—	99	445	5,644
轉讓.....	236	—	—	—	—	(236)	—
年內計提折舊.....	(1,785)	(283)	(2,016)	(141)	(281)	—	(4,506)
於2023年12月31日，扣除							
累計折舊及減值.....	<u>7,926</u>	<u>641</u>	<u>16,348</u>	<u>380</u>	<u>370</u>	<u>288</u>	<u>25,953</u>
於2023年12月31日：							
成本.....	11,037	1,170	27,600	1,665	1,478	288	43,238
累計折舊及減值.....	(3,111)	(529)	(11,252)	(1,285)	(1,108)	—	(17,285)
賬面淨值.....	<u>7,926</u>	<u>641</u>	<u>16,348</u>	<u>380</u>	<u>370</u>	<u>288</u>	<u>25,953</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	租賃物業裝修	辦公設備及傢私	廠房及機器	汽車	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本.....	11,037	1,170	27,600	1,665	1,478	288	43,238
累計折舊及減值.....	(3,111)	(529)	(11,252)	(1,285)	(1,108)	—	(17,285)
賬面淨值.....	<u>7,926</u>	<u>641</u>	<u>16,348</u>	<u>380</u>	<u>370</u>	<u>288</u>	<u>25,953</u>
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊.....	7,926	641	16,348	380	370	288	25,953
添置.....	—	—	2,075	233	25	1,105	3,438
轉讓.....	—	—	575	—	—	(575)	—
年內計提折舊.....	(1,776)	(295)	(2,335)	(119)	(183)	—	(4,708)
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊及減值 ..	<u>6,150</u>	<u>346</u>	<u>16,663</u>	<u>494</u>	<u>212</u>	<u>818</u>	<u>24,683</u>
於2024年12月31日：							
成本.....	11,037	1,170	30,250	1,898	1,503	818	46,676
累計折舊及減值.....	(4,887)	(824)	(13,587)	(1,404)	(1,291)	—	(21,993)
賬面淨值.....	<u>6,150</u>	<u>346</u>	<u>16,663</u>	<u>494</u>	<u>212</u>	<u>818</u>	<u>24,683</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	租賃物業裝修	辦公設備及傢私	廠房及機器	汽車	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日							
於2025年1月1日：							
成本.....	11,037	1,170	30,250	1,898	1,503	818	46,676
累計折舊及減值.....	(4,887)	(824)	(13,587)	(1,404)	(1,291)	—	(21,993)
賬面淨值.....	<u>6,150</u>	<u>346</u>	<u>16,663</u>	<u>494</u>	<u>212</u>	<u>818</u>	<u>24,683</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊.....	6,150	346	16,663	494	212	818	24,683
添置.....	—	1	990	—	39	3,668	4,698
轉讓.....	1,895	—	387	—	114	(2,396)	—
期內計提折舊.....	(808)	(136)	(1,254)	(84)	(78)	—	(2,360)
於2025年6月30日，							
扣除累計折舊及減值 ..	<u>7,237</u>	<u>211</u>	<u>16,786</u>	<u>410</u>	<u>287</u>	<u>2,090</u>	<u>27,021</u>
於2025年6月30日：							
成本.....	12,932	1,171	31,627	1,898	1,656	2,090	51,374
累計折舊及減值.....	(5,695)	(960)	(14,841)	(1,488)	(1,369)	—	(24,353)
賬面淨值.....	<u>7,237</u>	<u>211</u>	<u>16,786</u>	<u>410</u>	<u>287</u>	<u>2,090</u>	<u>27,021</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業裝修	辦公設備及傢私	廠房及機器	汽車	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本.....	6,422	631	17,830	1,665	1,297	79	27,924
累計折舊及減值.....	(951)	(94)	(6,688)	(1,144)	(806)	—	(9,683)
賬面淨值.....	<u>5,471</u>	<u>537</u>	<u>11,142</u>	<u>521</u>	<u>491</u>	<u>79</u>	<u>18,241</u>
於2023年1月1日，							
扣除累計折舊.....	5,471	537	11,142	521	491	79	18,241
添置.....	487	189	3,530	—	79	445	4,730
轉讓.....	236	—	—	—	—	(236)	—
年內計提折舊.....	(1,076)	(234)	(1,503)	(141)	(271)	—	(3,225)
於2023年12月31日，扣除							
累計折舊及減值.....	<u>5,118</u>	<u>492</u>	<u>13,169</u>	<u>380</u>	<u>299</u>	<u>288</u>	<u>19,746</u>
於2023年12月31日：							
成本.....	7,145	820	21,360	1,665	1,376	288	32,654
累計折舊及減值.....	(2,027)	(328)	(8,191)	(1,285)	(1,077)	—	(12,908)
賬面淨值.....	<u>5,118</u>	<u>492</u>	<u>13,169</u>	<u>380</u>	<u>299</u>	<u>288</u>	<u>19,746</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業裝修	辦公設備及傢私	廠房及機器	汽車	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本.....	7,145	820	21,360	1,665	1,376	288	32,654
累計折舊及減值.....	(2,027)	(328)	(8,191)	(1,285)	(1,077)	—	(12,908)
賬面淨值.....	<u>5,118</u>	<u>492</u>	<u>13,169</u>	<u>380</u>	<u>299</u>	<u>288</u>	<u>19,746</u>
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊.....	5,118	492	13,169	380	299	288	19,746
添置.....	—	—	2,035	—	25	287	2,347
轉讓.....	—	—	575	—	—	(575)	—
年內計提折舊.....	(1,069)	(249)	(1,732)	(114)	(170)	—	(3,334)
於2024年12月31日，扣除							
累計折舊及減值.....	<u>4,049</u>	<u>243</u>	<u>14,047</u>	<u>266</u>	<u>154</u>	<u>—</u>	<u>18,759</u>
於2024年12月31日：							
成本.....	7,145	820	23,970	1,665	1,401	—	35,001
累計折舊及減值.....	(3,096)	(577)	(9,923)	(1,399)	(1,247)	—	(16,242)
賬面淨值.....	<u>4,049</u>	<u>243</u>	<u>14,047</u>	<u>266</u>	<u>154</u>	<u>—</u>	<u>18,759</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業裝修	辦公設備及傢私	廠房及機器	汽車	其他設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年6月30日							
於2025年1月1日：							
成本.....	7,145	820	23,970	1,665	1,401	—	35,001
累計折舊及減值.....	(3,096)	(577)	(9,923)	(1,399)	(1,247)	—	(16,242)
賬面淨值.....	<u>4,049</u>	<u>243</u>	<u>14,047</u>	<u>266</u>	<u>154</u>	<u>—</u>	<u>18,759</u>
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊.....	4,049	243	14,047	266	154	—	18,759
添置.....	—	—	27	—	1	—	28
期內計提折舊.....	(426)	(116)	(950)	(57)	(54)	—	(1,603)
於2025年6月30日，扣除							
累計折舊及減值.....	<u>3,623</u>	<u>127</u>	<u>13,124</u>	<u>209</u>	<u>101</u>	<u>—</u>	<u>17,184</u>
於2025年6月30日：							
成本.....	7,145	820	23,997	1,665	1,402	—	35,029
累計折舊及減值.....	(3,522)	(693)	(10,873)	(1,456)	(1,301)	—	(17,845)
賬面淨值.....	<u>3,623</u>	<u>127</u>	<u>13,124</u>	<u>209</u>	<u>101</u>	<u>—</u>	<u>17,184</u>

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團廠房及機器的賬面淨值為人民幣3,628,000元及人民幣3,405,000元，乃根據售後回租安排持有，據此，貴集團保留對資產的控制權，因此負債確認為其他借款(附註26)。

非金融資產減值測試

於各有關期間末，貴集團的非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)分配至以下三個現金產生單位(「現金產生單位」)進行減值測試：

- 醫美產品製造及銷售；
- 引進藥物銷售；及
- 藥品製造、研發及銷售

就醫美產品製造及銷售現金產生單位而言，可收回金額乃根據公允價值減出售成本(「公允價值減出售成本」)釐定。公允價值一般根據市場法釐定，並參考市場上可獲得的類似條件下類似資產的可資比較銷售交易以評估市值。根據減值評估，於有關期間前就現金產生單位計提減值撥備人民幣1,787,000元，而於有關期間末毋須作進一步減值。減值已悉數分配至物業、廠房及設備。

就引進藥物銷售現金產生單位而言，可收回金額乃根據公允價值減出售成本(「公允價值減出售成本」)釐定，並參考獨立合資格專業估值師進行的估值。公允價值根據收入法釐定，並參考製藥業可比業務的版稅率。根據減值評估，貴集團分別於2023年、2024年12月31日及2024年6月確認減值撥備人民幣3,910,000元、人民幣4,574,000元及人民幣4,574,000元。減值已悉數分配至無形資產(附註16)。

就藥品製造、研發及銷售現金產生單位而言，可收回金額乃根據使用價值計算釐定，而使用價值乃根據高級管理層批准的涵蓋非金融資產餘下可使用年期的財務預算作出現金流量預測。主要假設的價值與管理層過往經驗及外部資料來源一致。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，現金產生單位的可收回金額已超過其賬面值，且並無就現金產生單位的非金融資產計提減值撥備。

附錄一

會計師報告

應用於現金流量預測的稅前折現率，以及用於外推藥品製造、研發及銷售現金產生單位的現金流量的收入增長率及毛利率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
平均收入增長率	51.31%	50.68%	50.73%	53.29%
平均毛利率	49.97%	50.86%	53.63%	55.21%
稅前折現率	13.34%	12.20%	10.94%	11.12%

15. 租賃

貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，就廠房及樓宇訂立的租賃合約租期為2至10年。

附錄一

會計師報告

貴集團

	使用權資產	租賃負債
	廠房及樓宇	廠房及樓宇
	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日		
於2023年1月1日	15,175	17,246
折舊開支(附註7)	(2,122)	—
利息開支(附註8)	—	750
付款	—	(2,440)
於2023年12月31日	<u>13,053</u>	<u>15,556</u>
於2024年12月31日		
於2024年1月1日	13,053	15,556
添置	10,374	10,374
折舊開支(附註7)	(2,308)	—
利息開支(附註8)	—	725
付款	—	(3,813)
於2024年12月31日	<u>21,119</u>	<u>22,842</u>
於2025年6月30日		
於2025年1月1日	21,119	22,842
添置	—	—
折舊開支(附註7)	(1,771)	—
利息開支(附註8)	—	466
付款	—	(1,304)
於2025年6月30日	<u>19,348</u>	<u>22,004</u>

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債：			
分析為：			
流動部分	1,858	3,419	3,877
非流動部分	13,698	19,423	18,127
	<u>15,556</u>	<u>22,842</u>	<u>22,004</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	使用權資產		租賃負債	
	廠房及樓宇		廠房及樓宇	
	人民幣千元		人民幣千元	
於2023年12月31日				
於2023年1月1日	11,009		12,295	
折舊開支(附註7)	(1,501)		—	
利息開支(附註8)	—		536	
付款	—		(1,698)	
於2023年12月31日	<u>9,508</u>		<u>11,133</u>	
於2024年12月31日				
於2024年1月1日	9,508		11,133	
添置	—		—	
折舊開支(附註7)	(1,501)		—	
利息開支(附註8)	—		480	
付款	—		(1,810)	
於2024年12月31日	<u>8,007</u>		<u>9,803</u>	
於2025年6月30日				
於2025年1月1日	8,007		9,803	
添置	—		—	
折舊開支(附註7)	(751)		—	
利息開支(附註8)	—		216	
付款	—		(932)	
於2025年6月30日	<u>7,256</u>		<u>9,087</u>	

	於12月31日		於6月30日	
	2023年		2025年	
	人民幣千元		人民幣千元	

租賃負債：

分析為：

流動部分	1,330	1,450	1,858
非流動部分	9,803	8,353	7,229
	<u>11,133</u>	<u>9,803</u>	<u>9,087</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，與租賃相關並於損益確認之總金額如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	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)	
租賃負債利息(附註8)	750	725	346	466
使用權資產折舊費用	2,122	2,308	1,147	1,771
短期租賃及低價值租賃的 相關開支(附註7)	462	323	194	97
於損益中確認的款項總額	<u>3,334</u>	<u>3,356</u>	<u>1,687</u>	<u>2,334</u>

貴公司

	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)	
租賃負債利息(附註8)	536	480	248	216
使用權資產折舊費用	1,501	1,501	751	751
於損益中確認的款項總額	<u>2,037</u>	<u>1,981</u>	<u>999</u>	<u>967</u>

16. 無形資產

貴集團

	軟件	許可	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
於2023年1月1日			
成本	300	7,750	8,050
累計攤銷	(175)	(65)	(240)
賬面淨值	<u>125</u>	<u>7,685</u>	<u>7,810</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	125	7,685	7,810
添置	489	—	489
攤銷 (附註7)	(144)	(775)	(919)
減值 (附註7)	—	(3,910)	(3,910)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	<u>470</u>	<u>3,000</u>	<u>3,470</u>
於2023年12月31日			
成本	789	7,750	8,539
累計攤銷及減值	(319)	(4,750)	(5,069)
賬面淨值	<u>470</u>	<u>3,000</u>	<u>3,470</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	許可	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
於2024年1月1日			
成本.....	789	7,750	8,539
累計攤銷及減值.....	(319)	(4,750)	(5,069)
賬面淨值.....	<u>470</u>	<u>3,000</u>	<u>3,470</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷.....	470	3,000	3,470
添置.....	24	—	24
攤銷(附註7).....	(180)	(336)	(516)
減值(附註7).....	—	(664)	(664)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>314</u>	<u>2,000</u>	<u>2,314</u>
於2024年12月31日			
成本.....	813	7,750	8,563
累計攤銷及減值.....	(499)	(5,750)	(6,249)
賬面淨值.....	<u>314</u>	<u>2,000</u>	<u>2,314</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

	軟件	許可	專利	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6月30日				
於2025年1月1日				
成本.....	813	7,750	—	8,563
累計攤銷及減值.....	(499)	(5,750)	—	(6,249)
賬面淨值	<u>314</u>	<u>2,000</u>	<u>—</u>	<u>2,314</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	314	2,000	—	2,314
添置.....	—	—	150	150
攤銷(附註7)	(79)	(126)	(5)	(210)
於2025年6月30日，扣除累計攤銷	<u>235</u>	<u>1,874</u>	<u>145</u>	<u>2,254</u>
於2025年6月30日				
成本.....	813	7,750	150	8,713
累計攤銷及減值.....	(578)	(5,876)	(5)	(6,459)
賬面淨值	<u>235</u>	<u>1,874</u>	<u>145</u>	<u>2,254</u>

無形資產減值的詳情載於歷史財務資料附註14。

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件	許可	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
於2023年1月1日			
成本.....	293	7,750	8,043
累計攤銷.....	(174)	(65)	(239)
賬面淨值.....	<u>119</u>	<u>7,685</u>	<u>7,804</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷.....	119	7,685	7,804
添置.....	489	—	489
攤銷.....	(141)	(775)	(916)
減值.....	—	(3,910)	(3,910)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>467</u>	<u>3,000</u>	<u>3,467</u>
於2023年12月31日			
成本.....	782	7,750	8,532
累計攤銷及減值.....	(315)	(4,750)	(5,065)
賬面淨值.....	<u>467</u>	<u>3,000</u>	<u>3,467</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	許可	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
於2024年1月1日			
成本.....	782	7,750	8,532
累計攤銷及減值.....	(315)	(4,750)	(5,065)
賬面淨值	<u>467</u>	<u>3,000</u>	<u>3,467</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	467	3,000	3,467
添置.....	24	—	24
攤銷.....	(177)	(336)	(513)
減值.....	—	(664)	(664)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>314</u>	<u>2,000</u>	<u>2,314</u>
於2024年12月31日			
成本.....	806	7,750	8,556
累計攤銷及減值.....	(492)	(5,750)	(6,242)
賬面淨值	<u>314</u>	<u>2,000</u>	<u>2,314</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件	許可	專利	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6月30日				
於2025年1月1日				
成本.....	806	7,750	—	8,556
累計攤銷及減值.....	(492)	(5,750)	—	(6,242)
賬面淨值	<u>314</u>	<u>2,000</u>	<u>—</u>	<u>2,314</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	314	2,000	—	2,314
添置.....	—	—	150	150
攤銷.....	(79)	(126)	(5)	(210)
於2025年6月30日，扣除累計攤銷	<u>235</u>	<u>1,874</u>	<u>145</u>	<u>2,254</u>
於2025年6月30日				
成本.....	806	7,750	150	8,706
累計攤銷及減值.....	(571)	(5,876)	(5)	(6,452)
賬面淨值	<u>235</u>	<u>1,874</u>	<u>145</u>	<u>2,254</u>

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
物業、廠房及設備預付款項.....	81	63	78
按金.....	619	619	619
增值稅及其他可收回稅項.....	641	918	1,390
	1,341	1,600	2,087
流動：			
預付款項.....	2,265	3,206	2,845
增值稅及其他可收回稅項.....	6	144	844
其他應收款項及按金.....	1,652	1,670	2,035
	3,923	5,020	5,724
減值撥備.....	(839)	(844)	(846)
總計.....	<u>4,425</u>	<u>5,776</u>	<u>6,965</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
物業、廠房及設備預付款項.....	51	29	29
按金.....	454	454	454
	505	483	483
流動：			
預付款項.....	2,191	2,612	2,685
增值稅及其他可收回稅項.....	6	144	844
應收附屬公司款項.....	15,251	20,221	23,066
其他應收款項及按金.....	1,454	1,454	1,723
	18,902	24,431	28,318
減值撥備.....	(837)	(840)	(842)
總計.....	<u>18,570</u>	<u>24,074</u>	<u>27,959</u>

其他應收款項及按金均為免息性質，且未以抵押品擔保。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，若其他應收款項及按金未逾期且無資料顯示該等金融資產自初始確認後信貸風險顯著增加，其減值乃基於12個月預期信貸虧損進行計量。否則，將根據其全期預期信貸虧損進行計量。貴公司估計，應收附屬公司的其他應收款項的預期虧損率為極低。

附錄一

會計師報告

其他應收款項減值虧損撥備的變動如下：

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	694	839	844
減值虧損淨額(附註7)	145	5	2
於年末／期末	<u>839</u>	<u>844</u>	<u>846</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	665	837	840
減值虧損淨額	172	3	2
於年末／期末	<u>837</u>	<u>840</u>	<u>842</u>

18. 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
江蘇恆濟醫藥有限公司	—	60,000	60,000
廣州新濟生物醫藥研究院有限公司 ...	2,000	2,000	2,000
廣州新濟薇娜生物科技有限公司	1,600	1,600	1,600
減：減值撥備	(1,600)	(1,600)	(1,600)
	<u>2,000</u>	<u>62,000</u>	<u>62,000</u>

附錄一

會計師報告

部分附屬公司出現虧損或僅進行有限的營運活動。管理層已就於各有關期間出現減值跡象的附屬公司投資進行減值測試。 貴公司分別於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日確認附屬公司投資減值虧損人民幣1,600,000元、人民幣1,600,000元及人民幣1,600,000元。

19. 存貨

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	1,044	928	703
在製品.....	582	380	—
製成品.....	1,108	481	—
總計.....	<u>2,734</u>	<u>1,789</u>	<u>703</u>

存貨於各有關期間末扣除撇減約人民幣1,844,000元、人民幣1,842,000元及人民幣2,143,000元。

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
原材料.....	721	675	703
製成品.....	166	—	—
總計.....	<u>887</u>	<u>675</u>	<u>703</u>

存貨於各有關期間末扣除撇減約人民幣652,000元、人民幣746,000元及人民幣605,000元。

20. 貿易應收賬款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收賬款	9,371	8,457	12,826
減值	(40)	(354)	(568)
賬面淨值	<u>9,331</u>	<u>8,103</u>	<u>12,258</u>

貴集團與客戶的交易條款主要採用信貸方式。就產品銷售而言，信貸期通常為30天。就CRO服務銷售而言，結算將依據協議中明定的條款進行。貴集團致力於對其未償還應收款項實施嚴格管控，並設有信貸控制部門以最大限度降低信貸風險。貿易應收賬款為免息。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，按收入確認日期及扣除虧損撥備後的貿易應收賬款賬齡分析如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	9,331	5,830	10,096
超過1年.....	—	2,273	2,162
總計.....	<u>9,331</u>	<u>8,103</u>	<u>12,258</u>

貿易應收賬款減值虧損撥備變動如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	1	40	354
減值虧損淨額(附註7).....	39	314	214
於年末／期末.....	<u>40</u>	<u>354</u>	<u>568</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。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件、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴集團貿易應收賬款的信貸風險資料：

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
賬面值(不包括個別減值項目)			
預期信貸虧損率.....	0.34%	4.18%	5.18%
賬面總值金額(人民幣千元).....	8,073	8,457	10,427
預期信貸虧損(人民幣千元).....	<u>27</u>	<u>354</u>	<u>540</u>
個別減值項目			
預期信貸虧損率.....	0.98%	—	1.16%
賬面總值金額(人民幣千元).....	1,298	—	2,399
預期信貸虧損(人民幣千元).....	<u>13</u>	<u>—</u>	<u>28</u>

21. 合約資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下各項的合約資產：			
CRO服務.....	<u>2,208</u>	<u>8,609</u>	<u>11,481</u>
總計.....	2,208	8,609	11,481
減值.....	<u>(8)</u>	<u>(137)</u>	<u>(160)</u>
賬面淨值.....	<u>2,200</u>	<u>8,472</u>	<u>11,321</u>

合約資產最初是基於提供CRO服務所賺取的收入而確認，且收取款項取決於服務能否成功完成。

附錄一

會計師報告

於各報告期末的合約資產的預期收回或結算時間如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	2,200	8,095	11,056
超過1年.....	—	377	265
總計.....	<u>2,200</u>	<u>8,472</u>	<u>11,321</u>

合約資產減值虧損撥備的變動如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初.....	11	8	137
減值虧損淨額(附註7).....	(3)	129	23
於年末／期末.....	<u>8</u>	<u>137</u>	<u>160</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。由於合約資產及貿易應收賬款均來自相同的客戶群，故用於計量合約資產的預期信貸虧損的撥備率乃根據該等貿易應收賬款計算。

下文載列有關採用撥備矩陣計量的 貴集團合約資產的信貸風險資料：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
預期信貸虧損率.....	0.34%	1.59%	1.39%
賬面總值金額(人民幣千元).....	2,208	8,609	11,481
預期信貸虧損(人民幣千元).....	<u>8</u>	<u>137</u>	<u>160</u>

22. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款.....	<u>10,382</u>	<u>—</u>	<u>2,676</u>

上述金額指投資於中國內地某商業銀行發行的若干金融產品，預期年回報率介乎1.39%至4.05%。由於其合約現金流量並非僅包含本金與利息的支付，故強制性地將其分類為按公允價值計入損益的金融資產。

23. 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	7,201	68,361	50,387
減：			
受限制現金*	—	—	642
現金及現金等價物.....	<u>7,201</u>	<u>68,361</u>	<u>49,745</u>
計值：			
人民幣.....	7,201	68,361	47,848
美元.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,897</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	6,950	11,994	5,702
減：			
受限制現金*	—	—	637
現金及現金等價物.....	<u>6,950</u>	<u>11,994</u>	<u>5,065</u>
計值：			
人民幣.....	6,950	11,994	3,168
美元.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,897</u>

人民幣雖不可自由兌換為其他貨幣，然而根據中國內地《外匯管理條例》及《外匯結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲准經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金，將根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘存放於信貸良好且近期無違約紀錄的銀行。

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日，受限制現金包含由貸款銀行託管之特定銀行借款項下的資金。

24. 貿易應付賬款

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付賬款.....	<u>3,346</u>	<u>1,837</u>	<u>4,914</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付賬款.....	<u>2,487</u>	<u>1,313</u>	<u>4,713</u>

於各有關期間末，按發票日期對貿易應付賬款進行的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	3,213	1,295	4,557
超過1年.....	<u>133</u>	<u>542</u>	<u>357</u>
總計.....	<u>3,346</u>	<u>1,837</u>	<u>4,914</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	2,446	1,168	4,543
超過1年.....	41	145	170
總計.....	<u>2,487</u>	<u>1,313</u>	<u>4,713</u>

貿易應付賬款為免息及通常於一年內結清。

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資.....	5,590	9,679	9,274
應付董事款項(附註34).....	—	900	—
其他應付稅項.....	361	412	354
物業、廠房及設備應付款項.....	852	1,132	241
其他應付款項及應計費用.....	1,421	3,859	3,700
無形資產應付款項*.....	16,750	16,750	16,750
總計.....	<u>24,974</u>	<u>32,732</u>	<u>30,319</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	5,152	8,565	8,769
應付董事款項	—	900	—
其他應付稅項	241	228	165
物業、廠房及設備應付款項	450	741	2
應付附屬公司款項	1,117	1,461	6,350
其他應付款項及應計費用	1,121	3,205	2,730
無形資產應付款項*	16,750	16,750	16,750
總計	<u>24,831</u>	<u>31,850</u>	<u>34,766</u>

* 指就購買研發及銷售許可產品的許可而應付一名第三方的款項，該名第三方於2023年7月成為 貴公司股東。應付款項已於2025年8月悉數結清。

上述其他應付款項均為免息且須按要求償還。

26. 計息銀行及其他借款

貴集團及 貴公司

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年6月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行貸款—有抵押	3.40-3.70	2024年	10,011	3.20	2025年	2,002	3.00-3.40	2026	12,511
長期銀行貸款流動部分									
—有抵押	LIBOR+40-80	2024年	881	LIBOR+40-80	2025年	8,370	LIBOR-10	按要求	10,008
長期其他借款流動部分									
—有抵押	—	—	—	10.18	2025年	2,577	10.18	2025年	1,075
總計—流動			<u>10,892</u>			<u>12,949</u>			<u>23,594</u>
非流動									
銀行貸款—有抵押	LIBOR+40-80	2025年	8,371	—	—	—	—	—	—
總計—非流動			<u>8,371</u>			<u>—</u>			<u>—</u>
總計			<u>19,263</u>			<u>12,949</u>			<u>23,594</u>

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團部分銀行及其他借款(金額分別為人民幣19,263,000元、人民幣10,372,000元及人民幣22,519,000元)由貴公司董事擔保(附註34)。

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴集團的其他借款指根據售後回租交易(附註14)向若干金融機構取得的借款。

於2025年6月30日的有抵押銀行貸款人民幣10,008,000元受財務契諾所規限，並須按要求償還。

所有銀行及其他借款均以人民幣計值，其賬面值於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日均與其公允價值相近。

27. 遞延收入

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延政府補助：			
於1月1日	3,223	3,618	4,891
年／期內獲取	1,200	2,279	—
年／期內解除	(805)	(1,006)	(627)
於12月31日／6月30日	<u>3,618</u>	<u>4,891</u>	<u>4,264</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延政府補助：			
於1月1日	2,417	2,860	4,161
年／期內獲取	1,200	2,279	—
年／期內解除	(757)	(978)	(613)
於12月31日／6月30日	<u>2,860</u>	<u>4,161</u>	<u>3,548</u>

附錄一

會計師報告

遞延收入指從政府獲得的款項，按直線法於相關資產的預期使用年限內計入損益，或於其擬補償之成本費用化期間內，以系統化方式確認為收入。

28. 合約負債

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款			
CRO服務.....	12,641	12,807	14,911
銷售產品.....	573	416	338
	<u>13,214</u>	<u>13,223</u>	<u>15,249</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款			
CRO服務.....	12,641	12,807	14,911
銷售產品.....	73	—	—
	<u>12,714</u>	<u>12,807</u>	<u>14,911</u>

合約負債主要包括於各有關期間末根據CRO服務協議收取的預收款項。合約負債於貴集團履行協議項下義務時確認為收入。

29. 系列股份金融負債

根據於2021年9月至2025年2月訂立的股東協議(統稱「協議」)，貴公司向[編纂]前投資者發行2,314,077股A輪、334,850股A+輪及2,306,747股B輪普通股(統稱「系列股份」)，現金所得款項合共約為人民幣147,000,000元。根據協議，[編纂]前投資者獲 貴公司授出若干特殊權利(「特殊權利」)。特殊權利的關鍵條款概要如下：

(1) 表決權

所有股東(包括普通股持有人及系列股份持有人)均有權作為一個單一類別按比例共同投票。

(2) 股息權

貴集團的資本儲備、盈餘儲備及未分派儲備(如有)由所有股東按其持股比例分享。

(3) 贖回特徵

倘發生若干事件，系列股份可按股東的選擇由 貴公司贖回，包括但不限於：

- (a) 貴公司未能於2027年11月10日、2027年12月31日及2029年12月31日之前分別為A輪股份、A+輪股份及B輪股份股東實現合資格[編纂]或合資格整體出售；
- (b) 貴公司未能提供其綜合財務報表的合資格審核報告；
- (c) 貴公司未能達成其至少一個高端新藥於2026年12月31日前進入II期臨床試驗的目標。

(4) 清盤優先權

倘發生任何清盤或視為清盤事件，系列股份持有人有權自可分派予 貴公司成員的資金及資產獲支付相等於每輪股份原發行價(連同8%的年度複利)計的每股金額，次序如下：B輪股份、A+輪股份及A輪股份。

(5) 反攤薄權

倘 貴公司增加其實繳資本的價格低於投資者按每股實繳資本已付的價格，則投資者有權要求 貴公司按法律允許的最低發行價向投資者發行額外實繳資本，或自 貴公司獲得現金補償，投資者亦有權要求控股股東按法律允許的最低發行價向投資者轉讓股份或自控股股東獲得現金補償，致使投資者支付的總額除以獲得的實繳資本總額等同於新發行的每股實繳資本價格。

於2025年11月25日， 貴公司及[編纂]前投資者隨後訂立補充協議，同意授予[編纂]前投資者的所有特殊權利已於初始[編纂]申請備案之前終止。倘若[編纂]申請未獲批准，予以撤回或交易所或其他證券監管機構終止審查，特殊權利將予以恢復。

呈列及分類

由於協議產生 貴公司的贖回責任，故於發行各系列股份時， 貴公司將系列股份分類為金融負債，計入權益中的其他儲備。由於協議中授予[編纂]前投資者的特殊權利構成一項包含符合國際財務報告準則第9號標準的多個嵌入衍生工具的混合合約， 貴集團於初始確認時指定整個混合工具為按公允價值計入損益的金融負債且於綜合財務狀況表中呈列為「系列股份金融負債」。系列股份金融負債的公允價值變動計入損益，惟應計入其他全面收益的由信貸風險變動導致的部分除外。管理層認為因自身信貸風險變動而導致的系列股份金融負債的公允價值變動並不重大。

系列股份金融負債呈列為流動負債，原因在於並非所有上述觸發付款事件均在 貴公司的控制範圍內。

系列股份金融負債變動載列如下：

貴集團及 貴公司

	A輪	A+輪	B輪	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	82,260	16,289	—	98,549
公允價值變動	32,939	3,372	—	36,311
於2023年12月31日	115,199	19,661	—	134,860
發行系列股份	—	—	80,000	80,000
公允價值變動	35,431	3,704	81,314	120,449
於2024年12月31日	150,630	23,365	161,314	335,309
公允價值變動	170	51	1,037	1,258
於2025年6月30日	150,800	23,416	162,351	336,567

附錄一

會計師報告

貴集團採用現金流量折現法釐定 貴公司的相關股份價值並根據購股權定價模式進行權益分配，以得出2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的系列股份金融負債公允價值。估值所用關鍵假設載列如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
無風險利率	2.40%	1.10%	1.41%
缺乏市場流通性折現率	26.88%	25.52%	26.62%
波動率	51.52%	44.89%	50.62%

下文載列於各有關期間末於公允價值層級第三級中確認的金融負債估值的重大不可觀察輸入數據連同量化敏感度分析概要。

重大不可觀察輸入數據	輸入數據 增加/(減少)	公允價值(減少)/增加		
		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
無風險利率	1%/(1%)	(1,433)/1,513	(1,866)/2,006	(1,637)/1,739
缺乏市場流通性折現率 ...	1%/(1%)	(1,248)/1,250	(3,756)/3,758	(3,842)/3,814
波動率	1%/(1%)	267/(283)	375/(401)	285/(307)

30. 實繳資本

貴集團及 貴公司

實繳資本：

	實繳資本
	人民幣千元
於2023年1月1日	12,781
發行股份	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	12,781
發行B輪股份	2,307
於2024年12月31日及2025年1月1日	15,088
發行股份	—
於2025年6月30日	<u>15,088</u>

截至2024年12月31日止年度，貴公司以現金代價人民幣80,000,000元發行2,306,747股B輪股份，此舉致使股本及資本儲備分別增加人民幣2,307,000元及人民幣77,693,000元。

31. 虧絀

貴集團

貴集團於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的儲備金額及其變動呈列於貴集團綜合權益變動表。

(a) 資本儲備

貴集團資本儲備指已發行股份面值與已收代價之間的差額。

(b) 以股份為基礎的付款

以股份為基礎的付款儲備指由於權益結算以股份為基礎的付款交易而產生的股份補償。

(c) 其他儲備

其他儲備指於初始確認時系列股份金融負債的債務金額，以及與非控股股東的交易所產生的儲備。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於有關期間及截至2024年6月30日止六個月的儲備金額及其變動如下：

	以股份為基礎的付款儲				
	資本儲備	備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	50,997	2,913	(67,000)	(69,958)	(83,048)
年內虧損	—	—	—	(54,840)	(54,840)
年內全面虧損總額.....	—	—	—	(54,840)	(54,840)
於2023年12月31日	<u>50,997</u>	<u>2,913</u>	<u>(67,000)</u>	<u>(124,798)</u>	<u>(137,888)</u>
於2024年1月1日	50,997	2,913	(67,000)	(124,798)	(137,888)
年內虧損	—	—	—	(138,687)	(138,687)
年內全面虧損總額.....	—	—	—	(138,687)	(138,687)
發行股份	77,693	—	—	—	77,693
確認系列股份金融負債	—	—	(80,000)	—	(80,000)
於2024年12月31日	<u>128,690</u>	<u>2,913</u>	<u>(147,000)</u>	<u>(263,485)</u>	<u>(278,882)</u>
於2025年1月1日	128,690	2,913	(147,000)	(263,485)	(278,882)
期內虧損	—	—	—	(14,079)	(14,079)
期內全面虧損總額.....	—	—	—	(14,079)	(14,079)
於2025年6月30日	<u>128,690</u>	<u>2,913</u>	<u>(147,000)</u>	<u>(277,564)</u>	<u>(292,961)</u>
於2024年1月1日	50,997	2,913	(67,000)	(124,798)	(137,888)
期內虧損(未經審計)	—	—	—	(39,542)	(39,542)
期內全面虧損總額(未經審計)..	—	—	—	(39,542)	(39,542)
於2024年6月30日(未經審計) ...	<u>50,997</u>	<u>2,913</u>	<u>(67,000)</u>	<u>(164,340)</u>	<u>(177,430)</u>

32. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，就辦公樓宇的租賃安排而言，貴集團使用權資產的非現金添置分別為零、人民幣10,374,000元、零及零。

(b) 融資活動所產生負債的變動

	計息銀行及		系列股份	貿易及其他應付	總計
	租賃負債	其他借款	金融負債	款項中發行系列 股份的應計 交易成本	
	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	17,246	9,280	98,549	—	125,075
融資現金流量變動.....	(2,440)	9,527	—	—	7,087
利息開支	750	456	—	—	1,206
系列股份金融負債的					
公允價值變動	—	—	36,311	—	36,311
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	<u>15,556</u>	<u>19,263</u>	<u>134,860</u>	<u>—</u>	<u>169,679</u>
融資現金流量變動.....	(3,813)	(6,977)	80,000	—	69,210
非現金交易	10,374	—	—	2,000	12,374
利息開支	725	663	—	—	1,388
系列股份金融負債的					
公允價值變動	—	—	120,449	—	120,449
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	<u>22,842</u>	<u>12,949</u>	<u>335,309</u>	<u>2,000</u>	<u>373,100</u>
融資現金流量變動.....	(1,304)	10,249	—	(400)	8,545
利息開支	466	396	—	—	862
系列股份金融負債的					
公允價值變動	—	—	1,258	—	1,258
於2025年6月30日	<u>22,004</u>	<u>23,594</u>	<u>336,567</u>	<u>1,600</u>	<u>383,765</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	15,556	19,263	134,860	—	169,679
融資現金流量變動.....	(1,331)	(751)	—	—	(2,082)
利息開支	346	308	—	—	654
系列股份金融負債的					
公允價值變動	—	—	28,251	—	28,251
於2024年6月30日(未經審計)	<u>14,571</u>	<u>18,820</u>	<u>163,111</u>	<u>—</u>	<u>196,502</u>

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審計)	
經營活動內	462	323	194	97
融資活動內	2,440	3,813	1,331	1,304
總計	<u>2,902</u>	<u>4,136</u>	<u>1,525</u>	<u>1,401</u>

33. 承擔

貴集團於各有關期間末擁有以下資本承擔：

	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
已訂約但未撥備：			
廠房及機器	<u>—</u>	<u>616</u>	<u>9,040</u>

34. 關聯方交易

於有關期間及截至2024年6月30日止六個月，除歷史財務資料其他地方所詳述的交易之外，貴集團存在下列關聯方交易：

(a) 關聯方名稱／姓名

	與 貴集團的關係
吳傳斌博士	董事及股東
潘昕女士	董事
賈璐女士	董事

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方尚未結算的結餘：

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團存在以下與關聯方尚未結算的結餘：

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
潘昕女士*	—	700	—
賈璐女士*	—	200	—

* 該等結餘為無抵押、免息及非貿易性質。

(c) 貴集團若干銀行及其他借款由以下人士提供抵押：

	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
吳傳斌博士	19,263	10,372	22,519
潘昕女士	9,252	8,370	—

由關聯方提供的上述擔保預計於[編纂]前解除。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團關鍵管理人員的補償：

	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)	
薪金、津貼及實物福利	1,138	1,371	713	1,542
表現掛鉤花紅	1,334	1,703	852	354
退休金計劃供款	17	19	9	11
	<u>2,489</u>	<u>3,093</u>	<u>1,574</u>	<u>1,907</u>

有關董事、監事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

35. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於各有關期間末的賬面值如下：

於2023年12月31日

金融資產

	按公允價值計入	按攤銷成本計量的	總計
	損益的金融資產	金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	—	7,201	7,201
貿易應收賬款	—	9,331	9,331
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	1,432	1,432
按公允價值計入損益的金融資產	<u>10,382</u>	<u>—</u>	<u>10,382</u>
	<u>10,382</u>	<u>17,964</u>	<u>28,346</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按公允價值計入	按攤銷成本計量的	總計
	損益的金融負債	金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	—	19,263	19,263
貿易應付賬款	—	3,346	3,346
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	—	19,023	19,023
系列股份金融負債	134,860	—	134,860
租賃負債	—	15,556	15,556
	<u>134,860</u>	<u>57,188</u>	<u>192,048</u>

於2024年12月31日

金融資產

	按攤銷成本計量的
	金融資產
	人民幣千元
現金及現金等價物	68,361
貿易應收賬款	8,103
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	1,445
	<u>77,909</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按公允價值計入	按攤銷成本計量的	總計
	損益的金融負債	金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	—	12,949	12,949
貿易應付賬款	—	1,837	1,837
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	—	22,641	22,641
系列股份金融負債	335,309	—	335,309
租賃負債	—	22,842	22,842
	<u>335,309</u>	<u>60,269</u>	<u>395,578</u>

於2025年6月30日

金融資產

	按公允價值計入	按攤銷成本計量的	總計
	損益的金融資產	金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	—	50,387	50,387
貿易應收賬款	—	12,258	12,258
計入預付款項、其他應收款項及其他			
資產的金融資產	—	1,808	1,808
按公允價值計入損益的金融資產	<u>2,676</u>	<u>—</u>	<u>2,676</u>
	<u>2,676</u>	<u>64,453</u>	<u>67,129</u>

金融負債

	按公允價值計入	按攤銷成本計量的	總計
	損益的金融負債	金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	—	23,594	23,594
貿易應付賬款	—	4,914	4,914
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債	—	20,691	20,691
系列股份金融負債	336,567	—	336,567
租賃負債	—	22,004	22,004
	<u>336,567</u>	<u>71,203</u>	<u>407,770</u>

36. 金融工具之公允價值及公允價值層級

公允價值

管理層評估現金及現金等價物、貿易應收賬款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付賬款、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、租賃負債及計息銀行以及其他借款大體與彼等賬面值相若，原因在於該等工具於短期內到期。

貴集團財務部門由首席財務官領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務部門直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值所應用的重大輸入數據。相關估值由財務經理審核及批准。估值過程及結果就財務報告定期與 貴公司董事進行討論。

金融資產及負債的公允價值按當前交易中雙方自願交換的工具之金額入賬，惟強制或清盤出售除外。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值乃透過使用具有相同條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。

附錄一

會計師報告

無活躍市場交易的金融工具的公允價值以估值技術確定。該等估值技術最大限度地利用可用可觀察市場數據並盡可能少地依賴實體特定估計。如所有用以評估金融工具公允價值的重要輸入數據均為可觀察輸入數據，則金融工具分類為第二級。如果一項或多項重要輸入數據並非基於可觀察市場數據，則金融工具分類為第三級。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產	—	10,382	—	10,382

於2025年6月30日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益的				
金融資產	—	2,676	—	2,676

附錄一

會計師報告

按公允價值計量的負債：

於2023年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
系列股份金融負債.....	—	—	134,860	134,860

於2024年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
系列股份金融負債.....	—	—	335,309	335,309

於2025年6月30日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍	重大可觀察	重大不可觀察	
	市場的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
系列股份金融負債.....	—	—	336,567	336,567

有關系列股份金融負債的進一步詳情載於歷史財務資料附註29。

第一級與第二級之間的公允價值計量並無轉撥，亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三級。

37. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、按公允價值計入損益的金融資產、附息銀行及其他借款及系列股份金融負債。貴集團的各種其他金融資產及負債(如貿易應收賬款、其他應收款項、貿易應付賬款、其他應付款項及應計費用以及租賃負債)均直接由其業務產生。

貴集團金融工具所產生的主要風險為信貸風險、利率風險及流動資金風險。董事會審閱並同意各項風險管理政策，其概述如下。

信貸風險

貴集團僅與經認可的、信譽良好的第三方進行交易。按照貴集團的政策，所有希望根據信貸條款進行交易的客戶須接受信貸審核程序。另外，貴集團對應收款項餘額進行持續監控，且貴集團所面臨的壞賬風險並不重大。

最大風險及年末階段

下表載列基於貴集團的信貸政策列示的信貸質量及最大信貸風險，乃主要基於往期逾期資料(無需付出不必要的成本或資源即可獲得的其他資料除外)及於各有關期間末的階段分類。

該等金額乃根據金融資產的總賬面值列賬。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期				
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	階段一	階段二	階段三	簡化法	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
合約資產*	—	—	—	2,208	2,208
貿易應收賬款*	—	—	—	9,371	9,371
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	1,441	—	830	—	2,271
— 正常**	1,441	—	—	—	1,441
— 存疑**	—	—	830	—	830
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	7,201	—	—	—	7,201
	<u>8,642</u>	<u>—</u>	<u>830</u>	<u>11,579</u>	<u>21,051</u>

於2024年12月31日

	12個月預期				
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	階段一	階段二	階段三	簡化法	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
合約資產*	—	—	—	8,609	8,609
貿易應收賬款*	—	—	—	8,457	8,457
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	1,459	—	830	—	2,289
— 正常**	1,459	—	—	—	1,459
— 存疑**	—	—	830	—	830
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	68,361	—	—	—	68,361
	<u>69,820</u>	<u>—</u>	<u>830</u>	<u>17,066</u>	<u>87,716</u>

附錄一

會計師報告

於2025年6月30日

	12個月預期				
	信貸虧損		全期預期信貸虧損		
	階段一	階段二	階段三	簡化法	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
合約資產*	—	—	—	11,481	11,481
貿易應收賬款*	—	—	—	12,826	12,826
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	1,824	—	830	—	2,654
— 正常**	1,824	—	—	—	1,824
— 存疑**	—	—	830	—	830
受限制現金 — 尚未逾期	642	—	—	—	642
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	49,745	—	—	—	49,745
	<u>52,211</u>	<u>—</u>	<u>830</u>	<u>24,307</u>	<u>77,348</u>

* 就 貴集團應用簡化減值法的貿易應收賬款及合約資產而言，基於撥備矩陣的資料分別於財務報表附註20及21中披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質量，倘並無逾期，且無資料顯示該等金融資產自初始確認後信貸風險有顯著增加，則被視為「正常」。否則該等金融資產的信貸質量視為「存疑」。

利率風險

貴集團面臨與租賃負債有關的公允價值利率風險。 貴集團亦面臨與計息貸款有關的現金流量利率風險。 貴集團目前並無就公允價值利率風險及現金流量利率風險訂立任何對沖工具。

下表詳述於各報告期間末，利率風險增加／減少5%對 貴集團各有關期間除稅前虧損的影響。

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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率增加5%.....	(1,240)	(1,142)	(1,600)
利率減少5%.....	1,240	1,142	1,600

流動資金風險

貴集團的目標是透過使用經營內部所得現金流量及銀行借款維持資金的可持續性及靈活性。貴集團定期檢討其主要資金狀況，以確保其擁有充足的財務資源履行其財務責任。於各有關期間末，貴集團金融負債根據合約未貼現付款的到期資料如下：

於2023年12月31日

	按要求	1年內	超過1年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付賬款.....	3,346	—	—	3,346
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	19,023	—	—	19,023
租賃負債.....	—	2,529	15,530	18,059
計息銀行及其他借款.....	—	11,268	9,063	20,331
	<u>22,369</u>	<u>13,797</u>	<u>24,593</u>	<u>60,759</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	按要求	1年內	超過1年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付賬款	1,837	—	—	1,837
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	22,640	—	—	22,640
租賃負債	—	4,320	21,479	25,799
計息銀行及其他借款	—	13,583	—	13,583
	<u>24,477</u>	<u>17,903</u>	<u>21,479</u>	<u>63,859</u>

於2025年6月30日

	按要求	1年內	超過1年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付賬款	4,914	—	—	4,914
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	20,691	—	—	20,691
租賃負債	—	4,364	20,131	24,495
計息銀行及其他借款	10,193	14,455	—	24,648
	<u>35,798</u>	<u>18,819</u>	<u>20,131</u>	<u>74,748</u>

資本管理

貴集團的政策是維持穩健資本基礎以維持債權人及市場信心並支持未來業務發展。

貴公司董事計及資本成本及與各類資本相關的風險，按持續基準檢討資產負債比率(總資產除以總負債)。貴集團將透過籌集新債以及贖回現有債務平衡整體資本架構，並管理資產負債比率。貴集團於有關期間的整體策略保持不變。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	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
總資產.....	78,749	140,617	132,933
總負債.....	214,831	423,783	436,911
資產負債比率.....	<u>272.80%</u>	<u>301.37%</u>	<u>328.67%</u>

38. 有關期間期後事項

(1) 改制為股份公司

於2025年11月26日，貴公司根據《中國公司法》改制為一家股份有限公司。截至改制基準日期，貴公司包括實繳資本、資本儲備及累計虧損在內的資產淨值轉換為每股人民幣1.00元的19,953,361股普通股。轉換後資產淨值超出普通股面值的部分計入貴公司的資本儲備。

(2) 2025年僱員激勵計劃

貴公司採納一項僱員的股份激勵計劃（「2025年僱員激勵計劃」），該計劃經2025年8月25日通過的貴公司全體股東書面決議批准及採納，以向合資格人士提供激勵或獎勵，以表彰彼等為促進貴集團利益作出的貢獻及不懈努力。2025年僱員激勵計劃合資格人士包括已為貴集團或將為貴集團作出貢獻的貴集團任何董事或僱員。於2025年8月25日，2025年僱員激勵計劃項下受限制股份授予貴集團合資格僱員及董事。

(3) 珠海基金三期創業投資合夥企業（有限合夥）（「珠海基金三期」）的投資

根據日期為2024年12月23日的出資協議，珠海基金三期同意以總代價人民幣30,000,000元認購貴公司註冊資本中的人民幣865,030元。於2025年7月10日，於全額接受該等資金後，貴公司實繳資本增加了人民幣865,030元。

(4) 廣州廣藥產投創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「廣藥創投」)、褚先富及潘璐的投資

根據日期為2025年6月27日的出資協議，廣藥創投、褚先富先生及潘璐先生同意以總代價人民幣40,000,000元認購 貴公司註冊資本中總金額人民幣1,153,374元。於2025年7月，於全額接受該等資金後， 貴公司實繳資本增加人民幣1,153,374元。

(5) 岳陽市海耶爾醫藥產業投資合夥企業(有限合夥)(「岳陽有限合夥」)的投資

根據日期為2025年8月7日的出資協議，岳陽有限合夥同意以總代價人民幣40,000,000元認購 貴公司註冊資本中總金額人民幣1,153,374元。於2025年8月，於全額接受該等資金後， 貴公司實繳資本增加人民幣1,153,374元。

(6) 韶關市首建投創業投資基金合夥企業(有限合夥)(「韶關有限合夥」)的投資

於2025年11月17日， 貴公司股東大會議決增加 貴公司註冊資本人民幣399,067元，由韶關有限合夥以代價人民幣30,000,000元認購。有關資金已於2025年11月全數收到。

(7) 廣州廣濟生物醫藥投資合夥企業(有限合夥)(「廣濟投資」)的投資

於2021年9月9日， 貴公司股東大會議決增加 貴公司註冊資本人民幣1,227,069元，由廣濟投資以代價人民幣20,185,285元認購。有關資金已於2025年12月全數收到。

(8) 廣州百濟生物醫藥投資合夥企業(有限合夥)(「百濟投資」)的投資

於2023年10月7日， 貴公司股東大會議決增加 貴公司註冊資本人民幣446,930元，由百濟投資以代價人民幣16,733,326元認購。有關資金已於2025年12月全數收到。

39. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司概無就2025年6月30日後的任何期間編製經審計財務報表。