

以下第[I-1]至[I-60]頁為本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，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。

致益方生物科技(上海)股份有限公司及中信證券(香港)有限公司列位董事就歷史財務資料出具之會計師報告

緒言

吾等謹此就益方生物科技(上海)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載列於第I-[4]至I-[60]頁的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於2024年12月31日之綜合財務狀況表、 貴公司於2024年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[60]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃編製以供載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]之文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並採取董事認為必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述，不論是否由於欺詐或錯誤。

申報會計師之責任

吾等之責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具之會計師報告」開展工作。該準則規定我等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關之憑證。選擇之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）之風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而公允之歷史財務資料相關之內部控制，以設計於各類情況下適當之程序，惟並非為就實體內部控制之成效提出意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料之整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2所載編製基準，歷史財務資料真實公允地反映貴公司於2024年12月31日的財務狀況、貴集團於2024年12月31日的財務狀況以及貴集團截至該日止年度的財務表現及現金流量。

審閱追加期間歷史財務資料

吾等已審閱貴集團追加期間歷史財務資料，其包括貴集團截至2025年9月30日的綜合財務狀況表、貴公司截至2025年9月30日的財務狀況表，以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（統稱為「追加期間歷史財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製追加期間歷史財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱對追加期間歷史財務資料作出結論。吾等已根據國際審閱委聘準則第2410

號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括向主要負責財務及會計事務之人員作出查詢，並進行應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據國際審計準則進行審核之範圍為小，故不能保證吾等將知悉在審核中可能識別之所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等之審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，導致吾等相信追加期間歷史財務資料在所有重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載編製基準予以編製。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例下事項 出具報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[4]頁所界定之相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註17，其中載明 貴公司於往績記錄期內並無宣派或派付任何股息。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

[●]

執業證書號碼P[●]

香港，[●]年[●]月[●]日

I. 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

以下載列於2024年12月31日及2025年9月30日以及截至該等日期止各期間（「**往績記錄期間**」）的歷史財務資料（「**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 貴集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表，已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「**相關財務報表**」）。

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

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日		
		止年度	截至9月30日止九個月	
		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)	(未經審計)
收益	6	168,790	14,529	30,893
銷售成本		(4,016)	(3,663)	(4,154)
毛利		164,774	10,866	26,739
其他收益	8	38,587	26,789	30,271
其他收益及虧損淨額	9	2,934	(215)	1,356
減值虧損撥備	10	(8,868)	(4,749)	(16,694)
一般及行政開支		(52,619)	(41,150)	(32,624)
研發成本		(384,347)	(296,608)	(189,650)
財務成本	11	(665)	(240)	(644)
除稅前虧損	12	(240,204)	(305,307)	(181,246)
所得稅開支	13	—	—	(139)
年內／期內虧損		(240,204)	(305,307)	(181,385)
年內／期內其他全面收入				
其後可能重新分類至損益的項目：				
貴公司附屬公司財務報表的				
外幣換算變動		(1,159)	(1,630)	(560)
年內／期內其他全面收益，				
扣除稅項		(1,159)	(1,630)	(560)
年內／期內全面收益總額		(241,363)	(306,937)	(181,945)
以下人士應佔年內／期內虧損：				
貴公司擁有人		(240,204)	(305,307)	(181,385)
以下人士應佔全面收益總額：				
貴公司擁有人		(241,363)	(306,937)	(181,945)
貴公司普通權益持有人				
應佔每股虧損				
基本(人民幣元)	16	(0.42)	(0.53)	(0.31)
攤薄(人民幣元)	16	(0.42)	(0.53)	(0.31)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日	於9月30日
	附註	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	19	19,669	20,290
無形資產	20	592	1,729
使用權資產	21	25,147	20,677
預付款項	24	679	745
遞延稅項資產	22	3,439	3,066
非流動資產總額		49,526	46,507
流動資產			
貿易應收款項	24	165,342	163,130
預付款項、按金及其他應收款項	24	23,181	23,285
按公允價值計入損益的金融資產	23	101,300	153,008
定期存款	25	667,521	708,371
現金及銀行結餘	25	913,947	670,166
流動資產總額		1,871,291	1,717,960
資產總額		1,920,817	1,764,467
流動負債			
貿易應付款項	26	59,964	56,607
其他應付款項及應計費用	26	22,229	17,359
租賃負債	27	7,788	6,599
流動負債總額		89,981	80,565
流動資產淨值		1,781,310	1,637,395
總資產減流動負債		1,830,836	1,683,902
非流動負債			
遞延收益	28	480	480
租賃負債	27	16,134	14,793
遞延稅項負債	22	3,439	3,205
非流動負債總額		20,053	18,478
資產淨值		1,810,783	1,665,424
資本及儲備			
貴公司擁有人應佔權益			
股本	29	576,745	578,348
儲備		3,778,964	3,813,387
累計虧損		(2,544,926)	(2,726,311)
權益總額		1,810,783	1,665,424

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔					
	股本	資本儲備	獎勵計劃儲備	外匯儲備	累計虧損	總額
	(附註29) 人民幣千元	(附註30(i)) 人民幣千元	(附註30(ii)) 人民幣千元	(附註30(iv)) 人民幣千元	(附註30(iii)) 人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日結餘.....	575,000	2,682,742	1,055,323	(10,740)	(2,304,722)	1,997,603
年內虧損.....	-	-	-	-	(240,204)	(240,204)
貴公司附屬公司財務報表的外幣換算變動.....	-	-	-	(1,159)	-	(1,159)
年度全面收益總額.....	-	-	-	(1,159)	(240,204)	(241,363)
發行限制性股份.....	1,745	5,846	-	-	-	7,591
確認以權益結算的基於股份之支付開支.....	-	-	46,952	-	-	46,952
於2024年12月31日結餘.....	<u>576,745</u>	<u>2,688,588</u>	<u>1,102,275</u>	<u>(11,899)</u>	<u>(2,544,926)</u>	<u>1,810,783</u>
	貴公司擁有人應佔					
	股本	資本儲備	獎勵計劃儲備	外匯儲備	累計虧損	總額
	(附註29) 人民幣千元	(附註30(i)) 人民幣千元	(附註30(ii)) 人民幣千元	(附註30(iv)) 人民幣千元	(附註30(iii)) 人民幣千元	人民幣千元
未經審計						
於2024年1月1日結餘.....	575,000	2,682,742	1,055,323	(10,740)	(2,304,722)	1,997,603
期內虧損.....	-	-	-	-	(305,307)	(305,307)
貴公司附屬公司財務報表的外幣換算變動.....	-	-	-	(1,630)	-	(1,630)
期內全面收益總額.....	-	-	-	(1,630)	(305,307)	(306,937)
發行限制性股份.....	1,745	5,846	-	-	-	7,591
確認以權益結算的基於股份之支付開支.....	-	-	36,719	-	-	36,719
於2024年9月30日結餘.....	<u>576,745</u>	<u>2,688,588</u>	<u>1,092,042</u>	<u>(12,370)</u>	<u>(2,610,029)</u>	<u>1,734,976</u>

	貴公司擁有人應佔					總額
	股本	資本儲備	獎勵計劃儲備	外匯儲備	累計虧損	
	(附註29) 人民幣千元	(附註30(i)) 人民幣千元	(附註30(ii)) 人民幣千元	(附註30(iv)) 人民幣千元	(附註30(iii)) 人民幣千元	
<i>未經審計</i>						
於2025年1月1日結餘.....	576,745	2,688,588	1,102,275	(11,899)	(2,544,926)	1,810,783
期內虧損.....	-	-	-	-	(181,385)	(181,385)
貴公司附屬公司財務報表的外幣換算變動.....	-	-	-	(560)	-	(560)
期內全面收益總額.....	-	-	-	(560)	(181,385)	(181,945)
發行限制性股份.....	1,603	5,371	-	-	-	6,974
確認以權益結算的基於股份之支付開支.....	-	-	29,612	-	-	29,612
限制性股份的歸屬.....	-	112,106	(112,106)	-	-	-
於2025年9月30日結餘.....	<u>578,348</u>	<u>2,806,065</u>	<u>1,019,781</u>	<u>(12,459)</u>	<u>(2,726,311)</u>	<u>1,665,424</u>

綜合現金流量表

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動			
除稅前虧損.....	(240,204)	(305,307)	(181,246)
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊.....	6,511	5,228	4,796
使用權資產折舊.....	13,144	9,162	6,820
無形資產攤銷.....	328	246	398
貿易應收款項減值虧損.....	8,883	4,770	16,726
其他應收款項減值虧損撥回.....	(15)	(21)	(32)
銀行利息收入.....	(30,021)	(19,712)	(21,653)
按公允價值計入損益的金融資產的			
公允價值變動收益.....	(1,300)	(830)	(1,445)
租賃終止及修改之收益.....	(75)	—	—
基於股份的支付開支.....	46,952	36,719	29,612
財務成本.....	665	240	644
營運資金變動前的經營活動現金流量.....	(195,132)	(269,505)	(145,380)
貿易應收款項減少／(增加).....	2,341	(15,400)	(14,514)
預付款項、按金及其他應收款項減少.....	18,676	6,282	8,741
合約負債減少.....	(47,170)	—	—
遞延收益減少.....	(400)	—	—
貿易應付款項減少.....	(12,558)	(16,949)	(3,357)
其他應付款項及應計費用減少.....	(7,729)	(8,262)	(5,548)
經營活動所用現金淨額.....	(241,972)	(303,834)	(160,058)
投資活動			
按公允價值計入損益的金融資產投資.....	(100,000)	(100,000)	(391,127)
按公允價值計入損益的金融資產所得款項.....	—	—	341,461
收購物業、廠房及設備、無形資產及			
其他非流動資產.....	(7,561)	(530)	(6,274)
已收利息.....	21,153	11,605	14,435
定期存款所得款項.....	700,000	500,000	594,500
定期存款投資.....	(667,521)	(579,002)	(635,356)
投資活動所用現金淨額.....	(53,929)	(167,927)	(82,361)

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	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)	(未經審計)
融資活動				
限制性股份計劃所得款項.....	7,591	7,591	6,974	
租賃付款之本金部分.....	(13,408)	(9,168)	(5,200)	
支付租賃負債利息.....	(665)	(240)	(644)	
融資活動(所用)／所得現金淨額.....	(6,482)	(1,817)	1,130	
現金及現金等值物淨減少.....	(302,383)	(473,578)	(241,289)	
年初／期初之現金及現金等值物.....	1,215,826	1,215,826	913,947	
匯率變動影響.....	504	(2,724)	(2,492)	
年末／期末之現金及現金等值物				
(以銀行結餘及現金列示).....	913,947	739,524	670,166	

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	19	19,669	20,290
無形資產	20	592	1,729
使用權資產	21	24,450	20,398
於附屬公司的投資	18	409,575	445,901
預付款項	24	679	745
遞延稅項資產	22	3,412	3,060
非流動資產總額		458,377	492,123
流動資產			
貿易應收款項	24	165,342	163,130
預付款、按金及其他應收款項	24	22,188	23,110
按公允價值計入損益的金融資產	23	101,300	153,008
定期存款	25	667,521	707,488
現金及銀行結餘	25	890,904	660,557
流動資產總額		1,847,255	1,707,293
資產總額		2,305,632	2,199,416
流動負債			
貿易應付款項	26	51,437	48,991
其他應付款項及應計費用	26	12,571	10,044
租賃負債	27	7,197	6,449
流動負債總額		71,205	65,484
流動資產淨值		1,776,050	1,641,809
總資產減流動負債		2,234,427	2,133,932
非流動負債			
遞延收益	28	480	480
租賃負債	27	16,134	14,793
遞延稅項負債	22	3,412	3,199
非流動負債總額		20,026	18,472
資產淨值		2,214,401	2,115,460
資本及儲備			
貴公司擁有人應佔權益			
股本	29	576,745	578,348
儲備	30	2,544,118	2,579,101
累計虧損		(906,462)	(1,041,989)
權益總額		2,214,401	2,115,460

II 歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2013年1月11日在中華人民共和國（「中國」）成立。截至2022年7月25日，貴公司股份在上海證券交易所上市（股份代碼：688382）。貴公司註冊辦公地址為中國上海市（上海）自由貿易試驗區李冰路67弄4號210室。

貴集團及貴公司主要從事藥品研發、生產及商業化。

貴公司的母公司是InventisBio Hong Kong Limited，貴公司的最終控制方為王耀林博士、代星博士及江岳恒博士組成的一致行動人。

2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料已根據所有適用國際財務報告會計準則編製，當中包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。有關所採納之重大會計政策資料之進一步詳情載於附註4。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已貫徹採納於往績記錄期間生效的所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於往績記錄期間尚未生效的任何新準則或詮釋則除外。已頒佈但於往績記錄期間尚未生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋載於附註3。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露條文的規定。附註4載列的會計政策已貫徹應用於歷史財務資料中呈列的所有期間。

3. 採納新訂及經修訂的國際財務報告準則

貴集團擬於以下該等新訂準則及準則修訂生效時採納：

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

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）.....	金融工具分類與計量（修訂本） ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）.....	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則會計準則（修訂本）.....	國際財務報告準則會計準則之年度改進 ¹
國際財務報告準則第18號.....	財務報表的呈報及披露 ²
國際財務報告準則第19號.....	不具公眾問責的附屬公司：披露 ²
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公司之資產出售或出資 ³

1 於2026年1月1日或以後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或以後開始的年度期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

貴集團正在評估該等新訂及經修訂準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號對損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合（總計及分類）及信息位置提出更高的規定。該等新規定預計將影響 貴集團損益表的呈列方式及 貴集團財務表現的披露。截至目前， 貴集團認為該等新訂及經修訂準則對 貴集團的經營業績及財務狀況不會產生重大影響。

4. 重大會計政策信息

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟如以下會計政策所述，若干按各報告期末公允價值計量的金融工具除外。歷史成本一般基於為換取商品及服務所支付代價的公允價值。

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可能收取或轉讓負債可能支付之價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債之公允價值時， 貴集團考慮了市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮之資產或負債特徵。

此外，就財務報告而言，根據公允價值計量的輸入數據的可觀察程度及該輸入數據對整體公允價值計量的重要性，公允價值計量分為第一、第二或第三層，敘述如下：

- a. 第一層的輸入數據為實體可以於計量日評估的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- b. 第二層的輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據（不包括第一層的報價）；及
- c. 第三層的輸入數據指資產或負債的不可觀察輸入數據。主要會計政策載列如下。

(a) 綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。倘屬以下情況，則 貴公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力借行使其權力而影響該等回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自 貴集團獲得控制權當日起至 貴集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益各項均歸屬 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉可能導致非控股權益出現赤字結餘。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與 貴集團會計政策一致。

集團內公司間的交易、結餘及交易未變現收益均予對銷。

(b) 於附屬公司的投資

於 貴公司財務狀況表中，對附屬公司之投資按成本減任何已識別減值虧損列賬。

貴集團於附屬公司之權益變動（並未導致喪失控制權）均作為權益交易進行會計處理。

(c) 非金融資產減值（不包括遞延所得稅資產）

當發生事件或情況變化表明其他非金融資產的賬面值可能無法收回時，應進行減值測試。倘資產的賬面值超出其可收回金額（即使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者），則應相應撇減該資產。

倘無法估計個別資產之可收回金額，則就其所屬可獨立識別現金流量之最小資產組別（即其現金產生單位）進行減值測試。

減值開支計入損益，但撥回先前於其他綜合收益中確認之收益的部分除外。

(d) 外幣換算

歷史財務信息以 貴公司的功能貨幣人民幣列示。貴集團的各個實體自行決定其功能貨幣，而納入各實體財務報表的項目則用該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄的外幣交易初步按交易日其各自的功能貨幣匯率換算入賬。於報告期間結束時以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣的適用匯率重新換算。貨幣項目結算或換算產生之差額於損益內確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，均採用初始交易日的匯率換算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益內確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益內確認）。

釐定初步確認有關資產的匯率，以及釐定終止確認與預收預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入匯率時，初始交易日為 貴集團初步確認預收預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付款或預收款項，貴集團須釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為並非人民幣的幣種。於報告期間結束時，該等實體的資產及負債按報告期間結束時的適用匯率換算為人民幣，其損益及其他全面收益表則按與交易日現行匯率相若的匯率折算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於匯兌波動儲備累計。於出售境外業務時，與特定境外業務有關的儲備累計金額於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個報告期內產生的經常性現金流量則按與交易日現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

(e) 收入確認

客戶合約收入

於商品或服務的控制權按反映 貴集團預期就交換該等商品或服務有權收取的代價的金額轉讓予客戶時確認客戶合約收入。

當合約代價包含可變金額時，代價金額估計為 貴集團就向客戶轉讓商品或服務而有權換取的數額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除關乎可變代價的不確定因素，使已確認累計收入金額不大可能發生重大收入撥回。

貴集團的收入來自與客戶的合作協議，該等協議僅包含一項授予知識產權許可的履約義務。

貴集團考慮合約條款以釐定交易價格。倘合約代價包括可變金額，則估計 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取之代價金額。可變代價於合約開始時估計並受限制，直至與可變代價相關的不確定因素其後獲解決時，已確認累計收益金額極有可能不會出現重大撥回為止。

基於銷售或使用情況之特許權使用費形式換取知識產權許可之收入僅於發生以下事件（以較遲者為準）時確認：(i)發生後續銷售或使用；及(ii)分配部分或所有基於銷售或使用情況之特許權使用費的履約義務已履行。

貴集團之收入主要來自向客戶授予新藥知識產權。這種安排的條款通常包括首付款、里程碑付款和特許產品淨銷售額的特許權使用費。合約一般不包括重大融資部分，原因是可變代價之金額或時間根據達成特定里程碑以及其後銷售的金額和時間而有所不同。

貴集團認為，其於合約項下有一項授予許可之履約責任。 貴集團已授出「使用權」許可，而收益於向客戶授出許可的時間點確認。

許可之代價包括固定付款（首付款）和可變因素（里程碑付款和特許權使用費）。 貴集團運用判斷釐定是否應將里程碑或其他可變代價計入交易價格。於安排開始時， 貴集團評估里程碑是否被視為極有可能達成，並使用最可能金額法估計將計入交易價格的金額。在進行該等評估時， 貴集團會考慮各種因素，例如為達致特定里程碑而須克服的科學、臨床、監管、商業及其他風險。在獲得監管審批或達到商業化階段之前，基於相關審批和商業化階段而設定的里程碑付款不被視為極有可能實現。

利息收入

利息收入按應計基準採用實際利率法確認，方法為採用於金融工具預期年期或較短期間（如適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

(f) 租賃

租賃之定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修訂或因業務合併而產生的合約而言，貴集團於開始或修訂日期根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款和條件隨後發生變化，否則該合約不會被重新評估。

貴集團作為承租人

所有租賃須於綜合財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟為實體擁有會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃之租賃；及／或(ii)相關資產為低價值之租賃進行資本化。貴集團已選擇不就於開始日期租賃期少於12個月的短期租賃及低價值資產租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

貴集團於綜合財務狀況表中單獨呈列使用權資產及租賃負債。

使用權資產

使用權資產按成本初步確認並將包括：(i)初步計量租賃負債之金額（見下文有關租賃負債入賬之會計政策）；(ii)於開始日期或之前作出之任何租賃付款減已收取之任何租賃獎勵；(iii)承租人產生之任何初始直接成本；及(iv)承租人分解及移除相關資產至租賃條款及條件規定狀況將產生之估計成本。貴集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，貴集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。

使用權資產隨後自首次應用之日起在剩餘租期或相關資產使用壽命中的較短者內採用直線法折舊。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審核，並於適當時作出調整。

租賃負債

租賃付款採用租賃暗含之利率貼現（倘該利率可輕易釐定）。倘該利率無法輕易釐定，貴集團將採用貴集團之增量借款利率。

下列於租期內就並非於租賃開始日期支付之相關資產使用權所作付款被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)取決於指數或利率之可變租賃付款（初步按於開始日期之該指數或利率計量）；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期將支付之款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該購買選擇權之行使價；及(v)倘租期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃之罰款付款。

於開始日期後，貴集團通過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債之利息；(ii)減少賬面值以反映作出之租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

(g) 政府補助

除非合理保證 貴集團將遵守政府補助所附帶的條件並將收到補助，否則政府補助將不予確認。

政府補助在 貴集團將該補助擬補償的相關成本確認為開支的期間內，按系統基準於損益中確認。具體而言，以 貴集團須購買、建造或另行收購物業、廠房及設備為主要條件的政府補助，於綜合財務狀況表中確認為遞延收益，並於相關資產之可使用年內以系統及合理基準轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損之補償或向 貴集團提供即時財務資助（並無日後相關成本）而應收的政府補助，乃於其成為應收款項期間於損益中確認。

(h) 退休福利成本

貴集團僱員受政府資助的各種界定供款退休金計劃保障，據此，僱員每月有權享有按一定公式計算的退休金。該等僱員退休時，相關政府機構負責承擔其退休金責任。 貴集團每月向僱員的該等退休金計劃供款，金額按僱員薪金的一定百分比釐定。根據該等計劃，除作出的供款外， 貴集團毋須支付退休後福利。對該等計劃的供款於產生時支銷，且即使僱員自 貴集團離職，向僱員界定供款退休金計劃支付的供款不可用於減少 貴集團未來對該等界定供款退休金計劃的責任。

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付之福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告準則規定或允許將福利計入資產成本。

僱員應計福利（如工資及薪金、年假及病假）於扣除任何已付金額後確認為負債。

(j) 基於股份的交易

以權益結算的基於股份的交易

授予僱員的限制性股份

貴公司設有限制性股份獎勵計劃，為所有對 貴集團業務作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。 貴集團的僱員（包括董事）收取基於股份支付的報酬，而僱員及顧問則提供服務作為股本工具的代價（「以權益結算的交易」）。

與僱員及其他提供類似服務之人士進行以權益結算的交易成本，乃參考權益工具於授出日期之公允價值計量。

以權益結算的交易成本在績效及／或服務條件達成之期間，連同權益之相應升幅一併於僱員福利開支確認。就權益結算交易於各報告期間結束時至歸屬日期間確認之累計開支，反映歸屬期屆滿之程度以及 貴集團就最終將會歸屬之權益工具數目之最佳估計。期內在綜合損益表扣除或計入之金額，指於該期間期初及期末所確認之累計開支變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟在有可能符合條件的情況下，則評估為 貴集團對最終將會歸屬權益工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件（但不帶有服務要求）視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為支出。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，則交易仍被視為歸屬。

倘權益結算獎勵之條款被修訂，如原獎勵條款獲履行，則確認最低開支，猶如條款未被修改。此外，如於修訂日期計算，修訂是增加基於股份的支付之公允價值總額，或對僱員有利，則任何修訂將確認開支。

倘權益結算獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬，而未就獎勵確認之任何開支則即時確認。這包括未能履行在 貴集團或僱員控制範圍以內之非歸屬條件之任何獎勵。然而，倘被註銷獎勵被新獎勵所取代，且新獎勵於授出日期被指定為替代獎勵，則所註銷及新獎勵按猶如其為前段所述修訂原獎勵處理。

(k) 現金及現金等價物

財務狀況表內之現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及到期日一般少於三個月之短期高流動性之存款，該等存款可隨時兌換為可知數額之現金，且價值變動風險極微，以便能應付短期現金需要。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及短期存款（定義見上文）。

(l) 稅項

所得稅開支指即期稅項及遞延稅項之總和。

即期稅項

即期稅項乃根據日常業務之利潤或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，並按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項就歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產一般會於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時，就所有可扣稅暫時差額確認入賬。倘該等暫時差額產生自初次確認（業務合併除外）既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易所涉及的資產及負債，則不予確認相關遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額產生自商譽的初始確認，亦不確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司或聯營公司的投資而引致的應課稅暫時性差額而予以確認，惟倘 貴集團可控制暫時性差額撥回及暫時性差額有可能不會於可見將來撥回的情況除外。

因該等投資及權益相關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅在可能有足夠應課稅溢利用以抵銷該等暫時差額，且該等暫時差額預期於可預見未來撥回時，方予確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時減少。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末已制訂或實質制訂之稅率（及稅法），按資產變現或負債清償期間之預期適用稅率計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映出倘按 貴集團預期於各報告期末收回或結算其資產及負債賬面值計算的稅項結果。

當期及遞延稅項確認於損益，惟倘遞延稅項與其他綜合收益或直接於權益確認之項目有關，則當期及遞延稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中處理。當當期或遞延稅項乃因業務合併的初次會計處理而產生，稅項影響將包含於業務合併的會計處理內。

(m) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於綜合財務狀況表中按成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

物業、廠房及設備的成本包括其購買價格及收購該等項目直接應佔的成本。

只有在與項目有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，且項目成本能可靠計量時，後續成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。已更換部分的賬面值會終止確認。所有其他維修及保養於發生期間確認為損益表中的開支。

物業、廠房及設備按其估計可使用年期以直線法折舊，以攤銷其成本或估值（扣除預期剩餘價值）。可使用年限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審核，並於適當時作出調整。可使用年限如下：

	可使用年限	剩餘價值	年度折舊率
實驗室設備.....	5年	10.00%	18.00%
機器及辦公室設備.....	5年	10.00%	18.00%
租賃改良.....	剩餘租賃期與估計可使用年限 兩者中較短者	不適用	不適用

倘資產之賬面值高於其估計可收回金額，則資產即時撇減至其可收回金額。

物業、廠房及設備項目於出售或預計繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生之任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與該項目賬面值之差額計算）於終止確認該項目期間計入損益。

(n) 無形資產（商譽除外）

單獨收購之無形資產初步按成本確認。於業務合併中所收購無形資產之成本為收購日期之公允價值。其後，可使用年期有限之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷乃按以下可使用年期以直線法計提。攤銷開支於損益確認。

軟件 5年

無形資產於出售時或預期不能再通過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額計量，並於終止確認該資產之期間於損益內確認。

(o) 研發成本

內部開發產品的開支於下列情況下予以資本化：

- 開發產品以作銷售在技術上是可行的；
- 有足夠的資源完成開發；
- 有完成及銷售產品的意圖；
- 貴集團有能力出售該產品；及
- 該產品的銷售將產生未來經濟利益；且該項目的開支能夠可靠地計量。

不符合上述標準的研發開支及內部項目研究階段的開支於產生時於損益內確認。

(p) 有形及無形資產（商譽除外）之減值虧損

於各報告期末，貴集團均會審閱其可使用年期有限的有形資產和無形資產（商譽除外）之賬面值，以確定該等資產是否有任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，會估計相關資產的可收回數額，以釐定減值虧損的程度（如有）。

當倘無法估計個別資產之可收回金額時，貴集團則會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可識別合理及一致之分配基準，則企業資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可按合理及一致分配基準識別之最小組別現金產生單位。

可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本之較高者。在評估使用價值時，資產（或現金產生單位）估計未來現金流量將使用稅前貼現率貼現至其現值，以反映目前市場估量之資金時間值及有關該資產（或現金產生單位）估計未來現金流未經調整之特定風險。

倘估計一項資產（或現金產生單位）之可收回金額低於其賬面值，則以該項資產（或該現金產生單位）之賬面值撇減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘日後撥回減值虧損，有關資產（或現金產生單位）之賬面值須增至其經重新估計之可收回金額，惟增加的賬面值不得超出倘有關資產（或現金產生單位）並無於以往期間確認任何減值虧損所應釐定之賬面值。撥回減值虧損即時於損益內確認。

(q) 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文之訂約方時確認。

(i) 金融資產

金融資產（並無重大融資部分的貿易應收款項除外）初步按公允價值加上（就並非按公允價值計入損益之項目而言）其收購或發行直接應佔交易成本計量。並無重大融資部分的貿易應收款項初步按交易價計量。

購買或出售須於市場法規或慣例所定時限內交付資產之金融資產（常規交易）於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產之日期）確認。

於釐定其現金流量是否僅為本金及利息付款時會全面考慮附帶嵌入式衍生工具的金融資產。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於往績記錄期間分配利息收入或利息開支之方法。實際利率為於金融資產或負債之預計年期或（倘適用）較短期間內準確貼現估計未來現金收入或付款之利率。

債務工具

債務工具的後續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類為以下兩個計量類別：

攤銷成本：持作收取合約現金流量且該等現金流量僅為本金及利息付款的資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產後續採用實際利率法計量。利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。

按公允價值計入損益：按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產、於初始確認時指定按公允價值計入損益的金融資產，或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計入損益分類及計量，而公允價值變動、以實際利率法計算之利息收入及匯兌收益和虧損於損益內確認。儘管如上文所述債務工具按攤銷分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公允價值計入損益。

金融資產之減值虧損

貴集團就根據國際財務報告準則第9號「金融工具」須予減值的金融資產的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告期末更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具之預期可使用年期內所有可能發生之違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）指預期於報告日後12個月內可能發生之違約事件導致之全期預期信貸虧損部分。評估乃基於 貴集團之歷史信貸虧損經驗進行，並就債務人之特定因素、整體經濟狀況、對於報告日當前狀況之評估以及對未來狀況之預測而調整。

貴集團已選擇使用國際財務報告準則第9號簡化方法計量貿易應收款項的虧損撥備，並始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等金融資產之預期信貸虧損乃使用撥備矩陣參考貴集團過往信貸虧損的經驗進行集體評估，並就債務人、整體經濟情況及評估於報告日期的當前情況及對未來情況的預測的特定因素而作出調整，包括報告日期的貨幣時間價值（倘適用）。

就其他金融工具而言，貴集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加或有證據顯示金融資產出現信貸減值，則貴集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加時，貴集團將於報告日期財務工具發生之違約風險與於初始確認日財務工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，貴集團會考慮合理有據的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從經濟專家報告、財務分析師及政府機構獲得的貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及考慮與貴集團核心業務有關的各種外部實際及預測經濟信息來源。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 財務工具的外部（如有）或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場特定金融工具信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，或債務人的信用違約掉期價格大幅增加；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，貴集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非貴集團有合理有據之資料證明。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則貴集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下，一項債務工具被定為具有較低的信貸風險，倘i)該債務工具違約風險較低；ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。倘一項債務工具的內部或外部信貸風險評級為國際通用的「投資評級」，則貴集團認為該債務工具的信貸風險較低。

貴集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之有效性，且修訂標準（如適當）來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，違約事件在內部制訂或取得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括貴集團)還款(未計及貴集團所持任何抵押品)時發生。

不考慮上述分析，貴集團認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟貴集團有合理有據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

撤銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當交易對手方被清算或已進入破產程序時，貴集團會把該金融資產撤銷。根據貴集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，金融資產撤銷可能仍受到執法活動的約束。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為相關權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團之所有合約現金流量與貴集團預期收取之所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

倘預期信貸虧損按集體基準計量，以滿足可能尚未獲得個別工具層面證據的情況，則金融工具按以下基準分組：

- 金融工具性質(即貴集團的貿易應收款項及其他應收款項各自作為獨立組別評估)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級(如有)。

管理層定期審核分組，以確保各組別的組成部分繼續具有相似的信用風險特徵。

除非金融資產已發生信貸減值，否則利息收入按金融資產的賬面總值計算；若金融資產已發生信貸減值，則利息收入按該金融資產的攤銷成本計算。

貴集團通過虧損撥備賬調整所有金融工具的賬面值，於損益確認其減值收益或虧損。

終止確認金融資產

貴集團僅於自金融資產收取現金流量的合約權利屆滿，或轉移該金融資產且實質上已轉讓該資產所有權幾乎全部的風險及報酬予另一方時，方會終止確認該金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總額之間的差額於損益確認。

(ii) 金融負債及權益工具

分類為債務或權益

債務及權益工具按照合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

按攤銷成本之金融負債

按攤銷成本之金融負債後續採用實際利息法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。終止確認負債時以及通過攤銷過程產生的收益或虧損，均於損益確認。

權益工具

權益工具為證明於實體資產中擁有剩餘權益（經扣除其所有負債）之任何合約。貴公司發行的權益工具按扣除直接發行成本後的已收所得款項予以確認。

終止確認金融負債

貴集團僅於金融負債的現時義務已解除、取消或屆滿時，方會終止確認該金融負債。終止確認之金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

(r) 撥備及或有負債

當貴集團因過去事項而產生法定義務或推定義務，且該義務很可能導致經濟利益流出並能可靠估計時，即針對不確定時間或金額的負債確認撥備。

若經濟利益流出的可能性不大，或金額無法可靠估計，則該義務披露為或有負債，惟經濟利益流出之可能性極低除外。可能承擔之義務（其存在與否僅取決於一項或多項未來事件之發生與否）亦披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低則作別論。

(s) 關連方

(i) 該人士或其所屬家庭之親密成員在下列情況下被視為 貴集團的關連方：

- (a) 控制或共同控制 貴集團；
- (b) 對 貴集團有重大影響力；或
- (c) 為 貴集團或 貴公司母公司之主要管理成員。

(ii) 該實體符合下列任何條件的情況下被視為 貴集團的關連方：

- (a) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互為關連方）。

- (b) 一家實體為另一家實體（或另一家實體所屬集團成員的聯營公司或合營公司）的聯營公司或合營公司。
 - (c) 兩家實體均為同一第三方之合營公司。
 - (d) 一家實體為第三方實體之合營公司，而另一家實體為該第三方實體之聯營公司。
 - (e) 該實體為向 貴集團或與 貴集團有關連之實體的僱員而設的提供退休後福利計劃。
 - (f) 該實體受第(i)定義之人士控制或共同控制。
 - (g) (i)(a)定義之人士對該實體有重大影響力，或為該實體（或該實體之母公司）的主要管理成員。
 - (h) 該實體或該實體所屬集團之任何成員為 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理成員服務。
- (iii) 該人士所屬家庭之親密成員指在與實體的交易中預期可能影響該人士或受該人士影響的家庭成員，包括：
- (a) 該人士的子女及配偶或同居伴侶；
 - (b) 該人士的配偶或同居伴侶的子女；及
 - (c) 該人士或其配偶或同居伴侶的受撫養人。

5. 重要會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用附註4所述之 貴集團會計政策時， 貴公司董事須就從其他來源並非顯而易見之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計、判斷及相關假設乃基於過往經驗及認為屬相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續審核。倘若會計估計修訂只影響修訂估計之期間，則有關修訂會在該期間確認；倘若有關修訂影響當期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策的重要判斷

以下為 貴公司董事於應用 貴集團會計政策過程中所作出且對歷史財務資料所確認金額有最重大影響之重要判斷（涉及估計者除外（見下文））。

研發成本

所有研究成本在產生時計入損益。就開發新產品的各管線導致的開支僅根據歷史財務資料附註4中有關研發成本的會計政策予以資本化及遞延。確定將予資本化的金額需要管理層就現有管線成功商業化並為公司帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。

於截至2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日（未經審計）及2025年9月30日（未經審計）止九個月期間， 貴集團分別產生約人民幣384,347,000元、人民幣296,608,000元及人民幣189,650,000元的重大研發成本。然而，根據管理層評估，該等開發成本均因未能滿足確認標準而未被資本化。

估計不確定性因素之主要來源

於報告期間末有關未來及其他主要估計不確定性來源的主要假設(有重大風險會引致對下一個財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整)說明如下。

物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產之可用年限及估計減值

於各報告期末，貴集團會審核其物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產之賬面值，以評估是否存在任何跡象表明該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估算相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度。

物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的可收回金額會單獨進行估算。若無法單獨估算可收回金額，則貴集團會估算該資產所屬現金產生單位之可收回金額。可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，預計未來現金流量會以稅前折現率貼現至其現值，該折現率反映當前市場對貨幣時間值及資產(或現金產生單位)特定風險之評估(該等評估未就估計未來現金流量進行調整)。倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值會調減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

貴集團通過審閱內部及外部資料來源，於構成往績記錄期的各期間期末，評估所有非金融資產(包括物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產)是否存在任何減值跡象。

截至2024年12月31日及2025年9月30日(未經審計)，未識別出貴集團非金融資產存在減值跡象，原因在於：(i) 貴集團的非金融資產既未過時亦未遭受實體損壞，且(ii) 貴集團截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日(未經審計)止九個月的實際虧損並未超過同期之估計虧損。

租賃－估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

按攤銷成本計量的金融資產之預期信貸虧損撥備

貴集團根據國際財務報告準則第9號就貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物計算預期信貸虧損。撥備率基於貴集團的歷史違約率，並考慮毋須付出過度成本或努力下合理獲得的前瞻性資料。於各報告日期，歷史觀察違約率會被重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估算變動較為敏感。所採用的主要假設及輸入的詳情載於附註32。該等假設及估計的變動可能對本評估產生重大影響，且可能須於未來期間作出額外虧損撥備。

按公允價值計入損益的金融資產之公允價值計量

貴集團於往績記錄期內作出多項投資，詳情載於附註23。貴集團將該等金融工具列作按公允價值計入損益的金融資產入賬。對於在活躍市場中並無公開報價的投資，其公允價值通過採用估值技術進行估算。該等技術包括於附註32標題「公允價值計量」下進一步描述的技术。管理層建立的估值模型會盡可能使用市場數據輸入，並盡量減少對貴集團特定數據的依賴。然而，部分輸入數據(如市場上同類理財產品的利率)會定期審核並於必要時調整。倘任何估算及假設發生變動，可能導致該等金融資產的公允價值發生變化。

6. 收益

(a) 客戶合約收益的分拆

截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間（未經審計）及截至2025年9月30日止九個月期間（未經審計），收益如下：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
國際財務報告準則第15號範圍內的			
客戶合約營收			
在時間點轉讓：			
許可費收入及基於銷售額的			
特許權使用費	168,790	14,529	30,893

(b) 客戶合約履行義務和收益確認政策

許可費收入及基於銷售額的特許權使用費

- (i) 自2018年至2019年，貴公司與一名客戶簽訂了授出許可協議和補充協議，向客戶授出：(i) 項目BPI-D0316研發、生產和商業化的獨佔權；及(ii)項目BPI-D0316的藥物成分在中國內地、香港和中國台灣的獨家供應權。

授出許可的代價包括：(i)首付款，(ii)研發里程碑付款，(iii)銷售里程碑付款，及(iv)基於銷售淨額計算的特許權使用費，定義見相關客戶補充協議。

- (ii) 自2023年至2024年，貴公司與另一名客戶簽訂了授出許可協議和補充協議，向客戶授出：(i)項目D-1553的研發、生產和商業化的獨佔權；及(ii)項目D-1553的藥物成分在中國內地的獨家供應權。

該授出許可的代價包括：(i)首付款，(ii)研發里程碑付款，(iii)銷售里程碑付款，及(iv)基於銷售淨額計算的特許權使用費，定義見相關客戶補充協議。

來自上述授出許可協議的里程碑付款及特許權使用費的可變代價，貴集團用最可能金額估計其有權享有的代價金額，最佳地預測了貴集團將來有權享有的代價金額。貴公司有資格接收的潛在里程碑付款曾被視為可變代價，因為所有里程碑金額由於實現的不確定性而受到全面約束。可變代價的估計金額納入交易價格，但前提是，這種納入很大可能不會在可變代價相關不確定性隨後解決時造成未來重大收益撥回。

在每個報告期末，貴集團都會更新估計交易價格（包括更新評估可變代價的估計值是否受約束），以忠實反映該報告期末存在的情況，以及該報告期間情況的變化。

截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間（未經審計）及截至2025年9月30日止九個月期間（未經審計），概無首付款或銷售里程碑付款被確認為收益。

截至2024年12月31日止年度，上述研發里程碑付款約人民幣150,943,000元確認為收益。截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間（未經審計）及截至2025年9月30日止九個月期間（未經審計），特許權使用費分別有人民幣17,847,000元、人民幣14,529,000元及人民幣30,893,000元被確認為收益。於2024年12月31日、2025年9月30日（未經審計），餘下尚未完成的里程碑付款可能須在將來滿足餘下的里程碑標準。

7. 分部資料

經營分部的報告方式與提供給主要經營決策者（「主要經營決策者」）的內部報告一致。管理層根據內部組織結構、管理要求和內部報告系統，將 貴集團的業績作為單一經營分部進行評估。不需要按可報告分部對分部業績進行單獨分析。

地理資料

根據客戶所在地並按地區分析的 貴集團來自外部客戶的收益分析如下：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
來自外部客戶的收益			
－ 中國內地(居住國).....	168,790	14,529	30,893

按資產地理位置劃分的 貴集團非流動資產（不包括遞延稅項資產）資料如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
不包括遞延稅項資產的非流動資產		
－ 中國內地(居住國).....	46,087	43,441

主要客戶資料

佔 貴集團總收益貢獻逾10%的客戶的收益如下：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
公司A.....	152,411	—	8,168
公司B.....	(附註)	14,529	22,725

附註：不足年度總收益的10%。

附錄一

會計師報告

8. 其他收入

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銀行利息收入.....	30,021	19,712	21,653
政府補助(附註).....	8,400	6,900	8,432
其他.....	166	177	186
	<u>38,587</u>	<u>26,789</u>	<u>30,271</u>

附註：相關金額主要為 貴集團從地方政府收到的補助。該等政府補助並無任何未滿足條件，主要用作補償臨床前及臨床研究活動所產生的開支。

9. 其他損益淨額

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
按公允價值計入損益的金融資產的			
公允價值變動收益.....	1,300	830	1,445
租賃終止和修訂收益.....	75	-	-
按公允價值計入損益的金融資產			
投資收入.....	-	-	478
匯兌收益／(虧損).....	1,559	(1,045)	(567)
	<u>2,934</u>	<u>(215)</u>	<u>1,356</u>

10. 減值虧損撥備

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
根據預期信貸虧損模型的減值虧損／ (減值虧損撥回)淨額			
貿易應收款項.....	8,883	4,770	16,726
其他應收款項.....	(15)	(21)	(32)
合計.....	<u>8,868</u>	<u>4,749</u>	<u>16,694</u>

11. 財務成本

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
租賃負債利息開支.....	665	240	644

12. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除以下項目：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
專利費用.....	2,791	2,188	2,543
物業、廠房及設備折舊.....	6,511	5,228	4,796
有形資產攤銷(納入一般及行政開支、 研發成本).....	328	246	398
使用權資產折舊.....	13,144	9,162	6,820
僱員成本(包括董事薪酬)：			
－工資及其他福利.....	116,177	90,539	76,802
－退休福利計劃供款.....	9,502	7,430	6,834
－基於股份之支付開支.....	46,952	36,719	29,612
核數師薪酬.....	830	－	－
採用確認豁免的短期租賃.....	206	149	307

13. 所得稅開支

綜合損益及其他全面收益表中的所得稅開支金額為：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
本期稅項			
－本年度／期間稅項.....	－	－	－
遞延稅項(附註22).....	－	－	139
所得稅開支合計.....	－	－	139

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及其實施條例，中國附屬公司的標準企業所得稅稅率為25%。貴公司已獲相關政府主管部門批准為「高新技術企業」(「高新企業」)，截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間(未經審計)及截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)適用15%的優惠稅率。高新企業資格每三年需經中國相關稅務機關複審一次。貴公司的高新企業資格將於2027年接受複審。

2022年，財政部和國家稅務總局聯合發布了《關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財稅[2023]12號)，規定小型微利企業年度應納稅所得額超過100萬元但不超過300萬元的部分，按應納稅所得額的25%計算，並適用20%的所得稅率，適用期限為2022年1月1日至2027年12月31日。益方北京被認定為小型微利企業，於往績記錄期間享有20%的優惠稅率。

貴公司於美國註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦企業所得稅。

附錄一

會計師報告

往績記錄期間的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損進行對賬：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	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 (未經審計)
除稅前虧損	(240,204)	(305,307)	(181,246)
按適用稅率15%計算的稅金	(36,031)	(45,796)	(27,187)
貴集團不同附屬公司適用不同稅率的 影響	(7,063)	(5,689)	(2,770)
不允許稅前扣除開支的稅務影響	6,851	7,133	14,953
未確認臨時差額的稅務影響	73,811	72,956	35,926
合資格研發成本額外扣稅的 稅務影響	(37,568)	(28,604)	(20,783)
所得稅開支	—	—	139

(a) 稅項虧損

截至2024年12月31日及2025年9月30日（未經審計），貴集團虧損分別約為人民幣2,011,076,000元及人民幣2,227,217,000元，並未就此確認遞延所得稅資產。

貴集團產生的稅項虧損，未被確認為遞延所得稅資產的，將於2025年至2034年以後到期。未確認遞延所得稅資產的可扣稅虧損到期情況如下：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
2025年	35,230	—
2026年	63,680	63,680
2027年	34,273	34,273
2028年	72,101	72,101
2029年	31,319	31,454
2030年	135,352	135,930
2031年	225,251	225,251
2032年	513,560	513,560
2033年	308,310	308,310
2034年	340,264	288,788
2034年以後	251,736	553,870
合計	2,011,076	2,227,217

14. 董事及監事薪酬

貴公司已付或應付予董事及監事因在往績記錄期間為 貴集團提供服務的酬金詳情如下：

截至2024年12月31日止年度

	董事費	薪金、花紅 及其他津貼	基於股份 的支付	社保成本 及住房福利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
王耀林博士.....	–	7,774	–	333	8,107
江岳恒博士.....	–	4,900	5,385	307	10,592
代星博士.....	–	4,867	457	287	5,611
王質蕙博士.....	–	–	–	–	–
劉一夫先生.....	–	–	–	–	–
史陸偉先生.....	–	1,216	7,688	148	9,052
獨立非執行董事					
嚴嘉博士.....	200	–	–	–	200
陳文先生.....	200	–	–	–	200
戴欣苗女士.....	200	–	–	–	200
監事					
馮清華先生.....	–	–	–	–	–
翁吉芳女士.....	–	708	177	148	1,033
任丹丹女士.....	–	230	66	89	385
	<u>600</u>	<u>19,695</u>	<u>13,773</u>	<u>1,312</u>	<u>35,380</u>

截至2024年9月30日止九個月期間

(未經審計)

	董事費	薪金、花紅 及其他津貼	基於股份 的支付	社保成本 及住房福利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
王耀林博士.....	–	4,791	–	270	5,061
江岳恒博士.....	–	3,600	3,919	256	7,775
代星博士.....	–	3,576	342	240	4,158
王質蕙博士.....	–	–	–	–	–
劉一夫先生.....	–	–	–	–	–
史陸偉先生.....	–	912	5,722	111	6,745
獨立非執行董事					
嚴嘉博士.....	137	–	–	–	137
陳文先生.....	137	–	–	–	137
戴欣苗女士.....	137	–	–	–	137
監事					
馮清華先生.....	–	–	–	–	–
翁吉芳女士.....	–	531	132	111	774
任丹丹女士.....	–	172	50	67	289
	<u>411</u>	<u>13,582</u>	<u>10,165</u>	<u>1,055</u>	<u>25,213</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月期間

(未經審計)

	董事費	薪金、花紅及其他津貼	基於股份的支付	社保成本及住房福利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
王耀林博士.....	—	5,343	—	275	5,618
江岳恒博士.....	—	3,643	3,767	238	7,648
代星博士.....	—	3,618	302	229	4,149
王質蕙博士.....	—	—	—	—	—
劉一夫先生.....	—	—	—	—	—
史陸偉先生.....	—	911	6,267	112	7,290
獨立非執行董事					
嚴嘉博士.....	150	—	—	—	150
陳文先生.....	150	—	—	—	150
戴欣苗女士.....	150	—	—	—	150
監事					
馮清華先生(附註).....	—	—	—	—	—
翁吉芳女士(附註).....	—	295	65	62	422
任丹丹女士(附註).....	—	96	24	37	157
	<u>450</u>	<u>13,906</u>	<u>10,425</u>	<u>953</u>	<u>25,734</u>

附註：2025年5月30日，由於監事會已由審計委員會取代，該等監事被免去監事職務。

15. 五位最高薪人士

截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間(未經審計)及截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)，貴集團五位最高薪人士分別包括四名、四名及四名董事，其薪酬詳見下表。截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間(未經審計)及截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)，其餘最高薪人士的薪酬詳情，分別如下：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、花紅及其他津貼.....	7,179	5,266	5,332
基於股份的支付.....	457	342	302
社保成本及住房福利.....	324	258	264
	<u>7,960</u>	<u>5,866</u>	<u>5,898</u>

附錄一

會計師報告

非董事最高薪僱員其薪酬位於以下範圍的人數如下：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
		(未經審計)	(未經審計)
介於6,000,001港元至 6,500,000港元之間	—	1	1
介於8,500,001港元至 9,000,000港元之間	1	—	—
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

於往績記錄期間，貴集團概未向貴公司董事或五位最高薪人士（包括董事及僱員）支付任何酬金，作為吸引使其加入貴集團或離職補償。於往績記錄期間，概無貴公司董事放棄任何薪酬。

16. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損的計算乃基於以下數據：

(a) 基本

每股基本虧損的算法：於往績記錄期間，貴公司擁有人應佔虧損除以已發行普通股的加權平均股數。

虧損：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	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)	(未經審計)
貴公司擁有人應佔虧損	(240,204)	(305,307)	(181,385)
用於計算每股基本虧損的虧損..	<u>(240,204)</u>	<u>(305,307)</u>	<u>(181,385)</u>

股份數目：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	千股	千股	千股
		(未經審計)	(未經審計)
已發行普通股的加權 平均股數	576,421	576,316	577,800
每股基本虧損 (人民幣元／股)	<u>(0.42)</u>	<u>(0.53)</u>	<u>(0.31)</u>

附錄一

會計師報告

(b) 攤薄

由於在考慮2020年及2022年授予的限制性股份激勵計劃項下的限制性股份時，每股攤薄虧損金額減少，所以限制性股份激勵計劃對所列每股基本虧損金額具有反攤薄效應，並且在計算截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間（未經審計）及截至2025年9月30日止九個月期間（未經審計）的每股攤薄虧損時，未予考慮。因此，為計算每股攤薄虧損所列截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間（未經審計）及截至2025年9月30日止九個月期間（未經審計）的每股基本虧損金額未作調整。

虧損：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
貴公司擁有人應佔虧損	(240,204)	(305,307)	(181,385)

股份數目：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月期間	
	2024年	2024年	2025年
		千股 (未經審計)	(未經審計)
用於計算每股基本及攤薄虧損的 普通股的加權平均股數	576,421	576,316	577,800
每股攤薄虧損 (人民幣元／股)	(0.42)	(0.53)	(0.31)

17. 股息

於往績記錄期間，貴公司概無宣派或支付任何股息。

18. 對附屬公司的投資

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貴公司		
對附屬公司的投資		
— 未上市股份，以成本列示	409,575	445,901

於往績記錄期間，貴公司於以下主要附屬公司擁有直接、間接股權：

附屬公司名稱	註冊成立／建立日期 和地點	法定股本／註冊資本		2024年12月31日		2025年9月30日 (未經審計)		2025年9月30日 (未經審計)		主營業務
		2024年12月31日	2025年9月30日 (未經審計)	直接	間接	直接	間接	直接	間接	
				%	%	%	%	%	%	
益方生物科技(北京)有限公司 (「益方北京」)*(i), (ii), (iii) & (iv)	2020年8月28日， 中國內地	人民幣 5,000,000元	人民幣 5,000,000元	100	-	100	-	100	-	藥品研發
InventisBio US LLC (「New InventisBio US」)*(iii)	2020年5月26日， 美國	100美元	100美元	100	-	100	-	100	-	投資控股
InventisBio LLC (「InventisBio US」)*(iii), (iv) & (v)	2018年10月15日， 美國	50,000美元	50,000美元	-	100	-	100	-	100	藥品研發

附註：

- (i) 在中國內地註冊的附屬公司的英文名稱是 貴公司管理層盡全力從中文名稱翻譯過來，僅作為識別之用，因為該等公司本身沒有官方英文名稱。
- (ii) 在中國內地經營的一家有限責任公司。
- (iii) 由於這些實體在各自的註冊地沒有相關法律規定，因此尚未發布經審計的法定財務報表。
- (iv) 貴公司將其限制性股份授予益方北京和InventisBio US的僱員。這樣一來，於往績記錄期間，授予的限制性股份的公允價值高達人民幣7,389,000元左右入賬記作截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)對附屬公司的投資。
- (v) 截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)，貴公司向InventisBio US注資3,963,000美元，約合人民幣28,937,000元。

附錄一

會計師報告

19. 物業、廠房及設備

	實驗室設備 人民幣千元	機械及 辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	合計 人民幣千元
貴集團					
成本					
於2024年1月1日	31,695	343	500	1,045	33,583
添置	431	83	8,721	-	9,235
處置	-	-	(2,751)	-	(2,751)
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	32,126	426	6,470	1,045	40,067
添置	166	76	5,175	-	5,417
由在建工程轉入其他物業、 廠房及設備淨額	-	-	(11,645)	11,645	-
於2025年9月30日 (未經審計)	32,292	502	-	12,690	45,484
累計折舊					
於2024年1月1日	13,728	159	-	-	13,887
本年度扣除	5,412	54	-	1,045	6,511
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	19,140	213	-	1,045	20,398
本期扣除	3,657	47	-	1,092	4,796
於2025年9月30日 (未經審計)	22,797	260	-	2,137	25,194
賬面淨值					
於2024年12月31日	12,986	213	6,470	-	19,669
於2025年9月30日 (未經審計)	9,495	242	-	10,553	20,290

附錄一

會計師報告

	實驗室設備 人民幣千元	機械及 辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	合計 人民幣千元
貴公司					
成本					
於2024年1月1日	31,695	343	500	1,045	33,583
添置	431	83	8,721	–	9,235
處置	–	–	(2,751)	–	(2,751)
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	32,126	426	6,470	1,045	40,067
添置	166	76	5,175	–	5,417
由在建工程轉入其他					
物業、廠房及設備淨額	–	–	(11,645)	11,645	–
於2025年9月30日 (未經審計)	32,292	502	–	12,690	45,484
累計折舊					
於2024年1月1日	13,728	159	–	–	13,887
本年度扣除	5,412	54	–	1,045	6,511
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	19,140	213	–	1,045	20,398
本期扣除	3,657	47	–	1,092	4,796
於2025年9月30日 (未經審計)	22,797	260	–	2,137	25,194
賬面淨值					
於2024年12月31日	12,986	213	6,470	–	19,669
於2025年9月30日 (未經審計)	9,495	242	–	10,553	20,290

20. 無形資產

	軟件 人民幣千元
貴集團	
成本	
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	1,448
添置	1,535
於2025年9月30日 (未經審計)	2,983
攤銷	
於2024年1月1日	528
本年度攤銷	328
於2024年12月31日及2025年1月1日	856
本期攤銷	398
於2025年9月30日 (未經審計)	1,254
賬面淨值	
於2024年12月31日	592
於2025年9月30日 (未經審計)	1,729

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元
貴公司	
成本	
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	1,448
添置	1,535
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>2,983</u>
攤銷	
於2024年1月1日	528
本年度攤銷	328
於2024年12月31日及2025年1月1日	856
本期攤銷	398
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>1,254</u>
賬面淨值	
於2024年12月31日	<u>592</u>
於2025年9月30日 (未經審計)	<u><u>1,729</u></u>

21. 使用權資產

本年度／期間確認的使用權資產及其變動詳情如下：

貴集團

	其他租賃自用物業 人民幣千元
成本	
於2024年1月1日	41,965
添置	27,168
租賃終止	<u>(5,039)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	64,094
添置	2,350
租賃終止	<u>(21,171)</u>
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>45,273</u>
折舊	
於2024年1月1日	30,235
折舊	13,144
於租賃終止時消除	<u>(4,432)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	38,947
折舊	6,820
於租賃終止時消除	<u>(21,171)</u>
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>24,596</u>
賬面值	
於2024年12月31日	<u>25,147</u>
於2025年9月30日 (未經審計)	<u><u>20,677</u></u>

貴公司

其他租賃自用物業
人民幣千元

成本

於2024年1月1日	40,051
添置	26,007
租賃終止	(3,125)
於2024年12月31日及2025年1月1日	62,933
添置	2,350
租賃終止	(21,171)
於2025年9月30日 (未經審計)	44,112

折舊

於2024年1月1日	28,480
折舊	12,520
於租賃終止時消除	(2,517)
於2024年12月31日及2025年1月1日	38,483
折舊	6,402
於租賃終止時消除	(21,171)
於2025年9月30日 (未經審計)	23,714

賬面值

於2024年12月31日	24,450
於2025年9月30日 (未經審計)	20,398

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)，貴集團租賃各種辦公場所用於經營。租賃合約的簽訂期限為固定期限1至6年。租賃條款乃根據個別情況協商，並包含各種不同的條款及條件。在釐定租賃期限及評估不可取消年份的長度時，貴集團採用合約定義，並確定合約可強制執行的年份。

附錄一

會計師報告

22. 遞延稅項

貴集團

貴集團用於財務匯報的遞延稅項結餘概述如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
遞延稅項資產	3,439	3,066
遞延稅項負債	(3,439)	(3,205)
	<u>—</u>	<u>(139)</u>

於往績記錄期間，貴集團確認的主要遞延稅項資產及負債及其變動如下所示：

遞延稅項資產	租賃負債 人民幣千元
截至2024年1月1日	2,901
計入損益	<u>538</u>
截至2024年12月31日及2025年1月1日	3,439
自損益扣除	<u>(373)</u>
截至2025年9月30日 (未經審計)	<u>3,066</u>

附註：

於2024年12月31日及2025年9月30日(未經審計)，貴集團有未動用的稅項虧損分別約人民幣2,011,076,000元及人民幣2,227,217,000元，可用於抵銷未來利潤，但尚未於2024年12月31日及2025年9月30日分別確認，因為未來利潤流不可預見。

遞延稅項負債	按公允價值計入 損益的金融資產 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2024年1月1日	—	2,901	2,901
自損益扣除	<u>—</u>	<u>538</u>	<u>538</u>
截至2024年12月31日及2025年1月1日	—	3,439	3,439
扣除／(計入) 損益	139	(373)	(234)
截至2025年9月30日 (未經審計)	<u>139</u>	<u>3,066</u>	<u>3,205</u>

貴公司

貴公司用於財務匯報的遞延稅項結餘概述如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
遞延稅項資產	3,412	3,060
遞延稅項負債	(3,412)	(3,199)
	<u>—</u>	<u>(139)</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴公司確認的主要遞延稅項資產及負債及其變動如下所示：

遞延稅項資產	租賃負債		
	人民幣千元		
截至2024年1月1日.....			2,893
計入損益.....			519
截至2024年12月31日及2025年1月1日.....			3,412
自損益扣除.....			(352)
截至2025年9月30日(未經審計).....			3,060

遞延稅項負債	按公允價值計入損益 的金融資產	使用權資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年1月1日.....	-	2,893	2,893
自損益扣除.....	-	519	519
截至2024年12月31日及2025年1月1日.....	-	3,412	3,412
扣除/(計入)損益.....	139	(352)	(213)
截至2025年9月30日(未經審計).....	139	3,060	3,199

23. 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴集團		
金融資產		
流動資產		
按公允價值計入損益的金融資產		
－ 理財產品(附註).....	101,300	153,008
	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴公司		
金融資產		
流動資產		
按公允價值計入損益的金融資產		
－ 理財產品(附註).....	101,300	153,008

附註：

理財產品

貴集團從中國內地的信譽良好的金融機構購買了一系列理財產品。該等投資為收益增強存款，預期有一定的收益率，並且是保證收益率。截至2024年12月31日止年度、截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)，預期年化收益率分別為1.9%至2.09%、1.5%至2.05%，其收益率乃根據相關投資回報釐定。貴公司董事認為該等理財產品應被分類為按公允價值計入損益的金融資產，因為其持有目的是交易。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應收款項、預付款、按金及其他應收款項

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴集團		
貿易應收款項		
－ 第三方	183,518	198,032
減：貿易應收款項虧損撥備	(18,176)	(34,902)
	<u>165,342</u>	<u>163,130</u>
按金及其他應收款項		
－ 第三方 (附註(ii))	11,423	10,752
－ 關連方 (附註(i))	187	187
按金及其他應收款項小計	<u>11,610</u>	<u>10,939</u>
減：其他應收款項虧損撥備	(121)	(89)
小計	<u><u>11,489</u></u>	<u><u>10,850</u></u>
預付款		
－ 流動部分	11,692	12,435
－ 非流動部分	679	745
小計	<u><u>12,371</u></u>	<u><u>13,180</u></u>
	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴公司		
貿易應收款項		
－ 第三方	183,518	198,032
減：貿易應收款項虧損撥備	(18,176)	(34,902)
	<u>165,342</u>	<u>163,130</u>
按金及其他應收款項		
－ 第三方 (附註(ii))	11,245	10,574
－ 關連方 (附註(i))	187	187
按金及其他應收款項小計	<u>11,432</u>	<u>10,761</u>
減：其他應收款項虧損撥備	(118)	(86)
小計	<u><u>11,314</u></u>	<u><u>10,675</u></u>
預付款		
－ 流動部分	10,874	12,435
－ 非流動部分	679	745
小計	<u><u>11,553</u></u>	<u><u>13,180</u></u>

附註：

- (i) 應收關連方的其他應收款項，詳見附註35(b)(i)。
- (ii) 應收第三方的其他應收款項主要包括應收利息，房屋租賃的按金以及增值稅進項稅額計入。

附錄一

會計師報告

貴集團通常向其客戶提供20至60天的信貸期。於往績記錄期間每個財務期末，貴集團基於各自收益確認日期列示的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貴集團		
1年內	3,518	18,032
1至2年	180,000	100,000
2至3年	-	80,000
	<u>183,518</u>	<u>198,032</u>
減：貿易應收款項虧損撥備	(18,176)	(34,902)
	<u>165,342</u>	<u>163,130</u>

根據國際財務報告準則第9號中列明的簡化方法，截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)，貴集團已確認的貿易應收款項的全期預期信貸虧損變動情況：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	9,293	18,176
減值虧損撥備	8,883	16,726
年末／期末	<u>18,176</u>	<u>34,902</u>

於往績記錄期間每個財務期末，貴公司基於各自收益確認日期列示的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貴公司		
1年內	3,518	18,032
1至2年	180,000	100,000
2至3年	-	80,000
	<u>183,518</u>	<u>198,032</u>
減：貿易應收款項虧損撥備	(18,176)	(34,902)
	<u>165,342</u>	<u>163,130</u>

根據國際財務報告準則第9號中列明的簡化方法，截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)，貴公司已確認的貿易應收款項的全期預期信貸虧損變動情況：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
年初／期初	9,293	18,176
減值虧損撥備	8,883	16,726
年末／期末	<u>18,176</u>	<u>34,902</u>

附錄一

會計師報告

25. 現金及銀行結餘及定期存款

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴集團		
流動資產		
原始到期日不超過一年的定期存款	667,521	708,371
現金及銀行結餘	913,947	670,166
	<u>1,581,468</u>	<u>1,378,537</u>
	於12月31日 2024年 人民幣千元 (未經審計)	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴公司		
流動資產		
原始到期日不超過一年的定期存款	667,521	707,488
現金及銀行結餘	890,904	660,557
	<u>1,558,425</u>	<u>1,368,045</u>

26. 貿易及其他應付款項及應計費用

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴集團		
貿易應付款項		
— 第三方	59,964	56,607
合計貿易應付款項	<u>59,964</u>	<u>56,607</u>
其他應付款項及應計費用		
— 應付薪金及花紅	20,310	15,125
— 其他應付稅金	15	13
— 關連方(附註)	—	149
— 其他	1,904	2,072
合計其他應付款項及應計費用	<u>22,229</u>	<u>17,359</u>
	<u>82,193</u>	<u>73,966</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴公司		
貿易應付款項		
－ 第三方	51,437	48,991
合計貿易應付款項	51,437	48,991
其他應付款項及應計費用		
－ 應付薪金及花紅	11,501	8,119
－ 其他應付稅金	10	9
－ 關連方 (附註)	-	149
－ 其他	1,060	1,767
合計其他應付款項及應計費用	12,571	10,044
	<u>64,008</u>	<u>59,035</u>

附註：

應付關連方的其他應付款項，詳見附註35(b)(ii)。

與供應商的付款條款主要為一月內的信用期。於每個報告年末／期末，基於交易日期列報的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項		
貴集團		
1年內	59,964	56,607
合計	59,964	56,607
	<u>59,964</u>	<u>56,607</u>
	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴公司		
1年內	51,437	48,991
合計	51,437	48,991
	<u>51,437</u>	<u>48,991</u>

27. 租賃負債

下表顯示 貴集團及 貴公司在每個報告期末租賃負債的剩餘合約到期時間：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴集團		
1年內	8,581	7,239
1到2年	17,546	4,549
2到5年	—	11,232
總租金	26,127	23,020
利息	(2,205)	(1,628)
	23,922	21,392
減：流動負債項下12個月內到期結算的金額	(7,788)	(6,599)
非流動負債項下12個月之後到期結算的金額	16,134	14,793
	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貴公司		
1年內	7,983	7,089
1到2年	17,546	4,549
2到5年	—	11,232
總租金	25,529	22,870
利息	(2,198)	(1,628)
	23,331	21,242
減：流動負債項下12個月內到期結算的金額	(7,197)	(6,449)
非流動負債項下12個月之後到期結算的金額	16,134	14,793

附錄一

會計師報告

28. 遞延收入

貴集團

	相關收入
	人民幣千元
非流動：	
於2024年1月1日	880
添置	100
計入損益 (附註8)	(500)
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年9月30日 (未經審計)	480

貴公司

	相關收入
	人民幣千元
非流動：	
於2024年1月1日	880
添置	100
計入損益 (附註8)	(500)
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年9月30日 (未經審計)	480

附註：該等金額主要包括地方政府為補償預計產生的研發成本而提供的激勵。該等資金將被確認為遞延收入，並系統地計入損益。對於與開支相關的補助，收到的金額在必要期間內確認為損益，以匹配所要補償的相關成本。

29. 股本

	普通股數目	股份對等面值
	千股	人民幣千元
貴集團及 貴公司		
每股人民幣1.00元的普通股		
截至2024年1月1日	575,000	575,000
2022年限制性股份激勵計劃 (附註(i))	1,745	1,745
截至2024年12月31日及2025年1月1日	576,745	576,745
2022年限制性股份激勵計劃 (附註(ii))	1,603	1,603
截至2025年9月30日 (未經審計)	578,348	578,348

(未經審計)

	普通股數目	股份對等面值
	千股	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
貴集團及 貴公司		
每股人民幣1.00元的普通股		
截至2024年1月1日	575,000	575,000
2022年限制性股份激勵計劃 (附註(iii))	1,745	1,745
截至2024年9月30日	576,745	576,745

附註：

- (i) 截至2024年12月31日止年度內，貴公司1,745,195股普通股根據2022年限制性股份激勵計劃發行，代價約為人民幣7,591,000，而大約人民幣1,745,000元及人民幣5,846,000元分別計入股本賬戶及資本公積股份溢價賬戶。
- (ii) 截至2025年9月30日止九個月期間(未經審計)內，貴公司1,603,296股普通股根據2022年限制性股份激勵計劃發行，代價約為人民幣6,974,000，而大約人民幣1,603,000元及人民幣5,371,000元分別計入股本賬戶及資本公積股份溢價賬戶。
- (iii) 截至2024年9月30日止九個月期間(未經審計)內，貴公司1,745,195股普通股根據2022年限制性股份激勵計劃發行，代價約為人民幣7,591,000，而大約人民幣1,745,000元及人民幣5,846,000元分別計入股本賬戶及資本公積股份溢價賬戶。

30. 儲備

貴公司儲備變動：

	資本儲備 附註(i) 人民幣千元	股份獎勵儲備 附註(ii) 人民幣千元	累計虧損 附註(iii) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日結餘.....	2,357,250	134,070	(786,384)	1,704,936
本年度虧損.....	—	—	(120,078)	(120,078)
確認以權益結算的基於股份的支付開支 ..	—	46,952	—	46,952
限制性股份發行.....	5,846	—	—	5,846
於2024年12月31日結餘.....	<u>2,363,096</u>	<u>181,022</u>	<u>(906,462)</u>	<u>1,637,656</u>
(未經審計)				
	資本儲備 附註(i) 人民幣千元	股份獎勵儲備 附註(ii) 人民幣千元	累計虧損 附註(iii) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日結餘.....	2,357,250	134,070	(786,384)	1,704,936
本期虧損.....	—	—	(208,792)	(208,792)
確認以權益結算的基於股份的支付開支 ..	—	36,719	—	36,719
限制性股份發行.....	5,846	—	—	5,846
於2024年9月30日結餘.....	<u>2,363,096</u>	<u>170,789</u>	<u>(995,176)</u>	<u>1,538,709</u>
(未經審計)				
	資本儲備 附註(i) 人民幣千元	股份獎勵儲備 附註(ii) 人民幣千元	累計虧損 附註(iii) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年12月31日結餘.....	2,363,096	181,022	(906,462)	1,637,656
本期虧損.....	—	—	(135,527)	(135,527)
確認以權益結算的基於股份的支付開支 ..	—	29,612	—	29,612
限制性股份發行.....	5,371	—	—	5,371
限制性股份的歸屬.....	112,106	(112,106)	—	—
於2025年9月30日結餘.....	<u>2,480,573</u>	<u>98,528</u>	<u>(1,041,989)</u>	<u>1,537,112</u>

附註：

(i) 資本儲備

該金額主要指的是出資超過股本面值的溢價。

(ii) 股份獎勵儲備

股份獎勵儲備指的是過往財務資料附註33所載的股本結算限制性股份計劃。

(iii) 累計虧損

確認入損益表的累計淨損益。

(iv) 匯兌儲備

該金額主要指的是將國外業務淨資產重新換算成 貴集團報表貨幣而產生的損益。

31. 資本管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團旗下各實體能夠持續經營，同時亦通過優化負債與權益的平衡而為股東爭取最高回報。在整個往績記錄期間， 貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括租賃負債及 貴公司擁有人應佔股權（包括股本及儲備）。

貴集團管理層按持續基準定期審核資本架構，慮及資本成本及與各類資本相關的風險。 貴集團將通過新股發行平衡其整體資本架構。

32. 金融工具

(a) 金融工具類別

貴集團

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
金融資產		
攤銷成本		
貿易及其他應收款項	176,831	173,980
現金及銀行結餘	913,947	670,166
定期存款	667,521	708,371
按公允價值計入損益的金融資產	101,300	153,008
合計	<u>1,859,599</u>	<u>1,705,525</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
金融負債		
攤銷成本		
貿易及其他應付款項	82,193	73,966
租賃負債	23,922	21,392
合計	<u>106,115</u>	<u>95,358</u>

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
金融資產		
攤銷成本		
貿易及其他應收款項	176,656	173,805
現金及銀行結餘	890,904	660,557
定期存款	667,521	707,488
按公允價值計入損益的金融資產	101,300	153,008
合計	<u>1,836,381</u>	<u>1,694,858</u>

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
金融負債		
攤銷成本		
貿易及其他應付款項	64,008	59,035
租賃負債	23,331	21,242
合計	<u>87,339</u>	<u>80,277</u>

附錄一

會計師報告

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、現金及銀行結餘、定期存款、按公允價值計入損益的金融資產、貿易及其他應付款項及租賃負債。此等金融工具的詳情披露於各自附註。與此等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。如何減輕此等風險的政策載於下文。貴集團及貴公司的管理層管理及監察此等風險以確保及時有效實施適當措施。

市場風險

貴集團的業務主要面臨貨幣風險、利率風險及價格風險。貴集團於各報告期間面臨的該等風險或其管理與計量風險的方式並無變動。

(i) 外幣風險

貴公司的若干附屬公司有外幣資本開支、現金及銀行結餘，使貴集團面臨外匯風險。

於各報告期末，貴集團以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值概列如下：

貴集團

	資產	
	截至12月31日 2024年 人民幣千元	截至9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
美元	131,864	120,461

	負債	
	截至12月31日 2024年 人民幣千元	截至9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
美元	11,636	9,616

敏感度分析

下表詳述貴集團對人民幣兌美元上升及下跌5%的敏感度。5%為內部向重要管理人員匯報外幣風險時採用的敏感率，也代表著管理層對匯率合理潛在變動的評估。敏感度分析使用未償還美元計值貨幣項目作為基準，並於各報告期末就外幣匯率的5%變動調整換算。下列負數表明人民幣兌美元升值5%時，除稅後虧損增加。人民幣兌美元貶值5%時，除稅後虧損將受到同等相反影響而下列金額將為正數。

貴集團

	截至12月31日 2024年 人民幣千元	截至9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
	美元	(5,110)

於往績記錄期間，人民幣對除美元以外的其他貨幣的匯率風險微不足道，因此未披露敏感性分析。

(ii) 利率風險

貴集團面臨與定期存款、現金及銀行結餘及租賃負債有關的公允價值利率風險。

貴集團並無現金流量利率風險，因為沒有任何借款。

(iii) 信貸風險及減值評估

信貸風險指的是 貴集團及 貴公司交易對手未能履行合同義務，從而導致 貴集團及 貴公司遭受財務虧損的風險。 貴集團及 貴公司的信貸風險主要來自貿易應收款項、銀行結餘、定期存款及其他應收款項。 貴集團並不持有任何抵押品或其他信貸增進措施來覆蓋其金融資產相關的信貸風險。

客戶合約產生的貿易應收款項

為將信貸風險降至最低， 貴集團及 貴公司管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監察程序，確保採取後續行動以收回逾期債務。就此而言，管理層認為， 貴集團及 貴公司的信貸風險顯著降低。

於2024年12月31日及2025年9月30日（未經審計）， 貴集團的貿易應收款項總額分別約有99.15%及95.63%來自應收 貴集團最大債務人款項，因此 貴集團有集中信貸風險。於2024年12月31日及2025年9月30日（未經審計）， 貴集團貿易應收款項總額全部來自應收 貴集團的前兩名債務人款項，因此 貴集團有集中信貸風險。

就貿易應收款項而言， 貴集團已應用國際財務報告準則第9號所載的簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。 貴集團使用於2024年12月31日及2025年9月30日（未經審計）的撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，全期預期信貸虧損（無信貸減值）乃按債務人的財務質量及過往逾期狀況得出的過往信貸虧損記錄估計得出，並適時調整以反映當前狀況及估計未來經濟狀況。

下表詳列了正在接受預期信貸虧損評估的 貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口：

	平均預期 信貸虧損率	帳面餘額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
於2024年12月31日			
1年內	5%	3,518	176
1至2年	10%	180,000	18,000
		<u>183,518</u>	<u>18,176</u>
於2025年9月30日（未經審計）			
1年內	5%	18,032	902
1至2年	10%	100,000	10,000
2至3年	30%	80,000	24,000
		<u>198,032</u>	<u>34,902</u>

貴集團認為，於往績記錄期間，債務人的信貸風險評級、歷史付款方式及前瞻性資料概無顯著變化。

當有消息顯示應收款項存在嚴重財務困難或概無現實的回收前景時， 貴集團對貿易應收款項計提全額準備。

其他應收款項

對於其他應收款項，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及合理且支持前瞻性的定量和定性資料，定期對其他應收款項的可回收性進行個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等金額的信貸風險並未顯著增加，且 貴集團及 貴公司已根據十二個月預期信貸虧損計提減值準備。

定期存款及銀行現金

貴集團預期，定期存款及銀行現金乃主要存放於國有銀行及其他大中型上市銀行，故概無重大信貸風險，管理層預計該等交易對手不履約不會造成任何重大虧損。

貴集團還預期，應收關連方的款項概無重大信貸風險，因為該交易對手主要是具有良好聲譽的關連方。

(iv) 流動資金風險

在管理流動資金風險時， 貴集團及 貴公司監控及保持管理層認為足夠的銀行結餘及現金水平，為 貴集團營運提供資金並減低現金流量波動的影響。

下表詳列 貴集團金融負債及租賃負債的剩餘合約到期狀況。該表乃根據 貴集團可能須付款的最早日期劃分的金融負債及租賃負債的未貼現現金流量編製。

該表包括利息及本金現金流量。

	見索即付或 1年內到期 人民幣千元	1到2年到期 人民幣千元	2到5年到期 人民幣千元	未變現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貴集團					
於2024年12月31日					
貿易及其他應付款項	82,193	—	—	82,193	82,193
租賃負債	8,581	17,546	—	26,127	23,922
合計	90,774	17,546	—	108,320	106,115

(未經審計)	見索即付或 1年內到期 人民幣千元	1到2年到期 人民幣千元	2到5年到期 人民幣千元	未變現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
--------	-------------------------	-----------------	-----------------	------------------------	--------------

貴集團					
於2025年9月30日					
貿易及其他應付款項	73,966	—	—	73,966	73,966
租賃負債	7,239	4,549	11,232	23,020	21,392
合計	81,205	4,549	11,232	96,986	95,358

附錄一

會計師報告

	見索即付或 1年內到期 人民幣千元	1到2年到期 人民幣千元	2到5年到期 人民幣千元	未變現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貴公司					
於2024年12月31日					
貿易及其他應付款項	64,008	–	–	64,008	64,008
租賃負債	7,983	17,546	–	25,529	23,331
合計	71,991	17,546	–	89,537	87,339

(未經審計)	見索即付或 1年內到期 人民幣千元	1到2年到期 人民幣千元	2到5年到期 人民幣千元	未變現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貴公司					
於2025年9月30日					
貿易及其他應付款項	59,035	–	–	59,035	59,035
租賃負債	7,089	4,549	11,232	22,870	21,242
合計	66,124	4,549	11,232	81,905	80,277

公允價值計量

(a) 公允價值層級

本節說明於釐定歷史財務資料內按公允價值確認及計量的金融工具公允價值時作出的判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，貴集團根據國際財務報告準則將其金融工具分為三層，列示如下：

- (i) 第一層：對於在市場上交易活躍的金融工具，其公允價值乃根據於報告期末市場報價而計算。貴集團持有的金融資產所用市場報價為即期市值報價。該等工具計入第一層。
- (ii) 第二層：對於未有在活躍市場上交易的金融工具，其公允價值乃使用估值技術而釐定。該等估值技術盡量使用可觀察市場數據並極少依賴針對實體的估計。倘工具公允價值所需的所有重大輸入數據可觀察，則該工具計入第二層。
- (iii) 第三層：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三層。

金融資產及負債的賬面值，按攤銷成本計量，接近其截至2024年12月31日及2025年9月30日(未經審計)的公允價值。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團截至2024年12月31日及2025年9月30日（未經審計）分別按公允價值計量的金融資產。

	第一層	第二層	第三層	合計
	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				
資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
理財產品	—	101,300	—	101,300
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
(未經審計)	第一層	第二層	第三層	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年9月30日				
資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
理財產品.....	—	153,008	—	153,008
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(b) 第二層公允價值計量的相關資料

全由信譽良好的金融機構推出的理財產品的公允價值已採用折現現金流量估值模型參考可觀測輸入數據（包括利率）進行了估計。

於往績記錄期間，概無第一層與第二層公允價值計量之間的轉移，亦無金融資產及金融負債在第三層的轉入或轉出。

33. 基於股份支付的

於往績記錄期間，基於股份支付的開支如下：

	於12月31日	於9月30日	
	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)	(未經審計)
以權益結算的基於股份支付的開支.....	46,952	36,719	29,612
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

在上海證券交易所首次公開發售之前的限制性股份激勵計劃（2020年）

貴公司於2020年採用了一項限制性股份激勵計劃（「2020年限制性股份激勵計劃」），其主要目的是吸引、保留及激勵 貴集團的董事及僱員。根據該限制性股份激勵計劃，董事向合資格僱員，包括 貴集團的董事及僱員，授予了合計16,314,684股限制性股份，價格為每股人民幣0.43元，以便在歸屬後獲得 貴公司的普通股。

為實施限制性股份激勵計劃，上海益喜企業管理中心（有限合夥）、上海益穆企業管理中心（有限合夥）及YAOLIN WANG LLC成立並被指定為股權激勵平台，持有專門授予合資格參與者（作為最終實益擁有人）的股份。

授予激勵對象的限制性股份須遵守鎖定期，該鎖定期自 貴集團預計在上海證券交易所上市之日起計算。根據 貴公司績效考核及個人績效考核，36個月後40%的股份將歸屬，48個月後30%的股份將歸屬，其餘股份將在60個月後歸屬。在鎖定期內，激勵對象的限制性股份不得轉讓、質押或用於債務清償。

不符合歸屬條件的受讓人持有的限制性股份不得放行，也不能延期至後續期間；此類股份應以 貴公司授予價格由 貴公司回購並予以註銷。

在限制性股份激勵計劃終止時， 貴公司應按照公司法規定回購所有未歸屬的限制性股份並予以註銷。

以下列出了2020年限制性股份激勵計劃項下授予的已發行但尚未行使的限制性股份在以下年度／期間內的變動詳情：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
		(未經審計)
年初／期初	16,219,830	16,093,330
已授予	819,720	57,500
已歸屬	-	(6,525,874)
已行使	(126,500)	-
已註銷	(819,720)	(57,500)
年末／期末	<u>16,093,330</u>	<u>9,567,456</u>

限制性股份的公允價值根據授予日的收盤股價釐定。2020年限制性股份激勵計劃在授予日授予的限制性股份的公允價值分別為人民幣11.86元及人民幣9.03元。

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間（未經審計）， 貴公司確認在2020年限制性股份激勵計劃的歸屬期間提供服務的開支分別約為人民幣29,061,000元及人民幣23,522,000元。

2022年限制性股份激勵計劃

貴公司於2022年採用了一項限制性股份激勵計劃（「2022年限制性股份激勵計劃」），其主要目的是吸引、保留及激勵 貴集團的董事及僱員。根據2022年限制性股份激勵計劃，於2023年1月、2023年8月及2024年1月，董事向合資格僱員，包括 貴集團的董事及僱員，分別授予4,611,762股、68,824股及853,529股新發行的限制性股份，價格為每股人民幣4.35元，在授予日期結算，以便在歸屬後獲得 貴公司的普通股。

授予激勵對象的限制性股份須遵守鎖定期，自授予之日起計。根據 貴公司績效考核及個人績效考核，12個月後40%的股份將歸屬，24個月後30%的股份將歸屬，其餘股份將在36個月後歸屬。在鎖定期內，激勵對象的限制性股份不得轉讓、質押或用於債務清償。

不符合歸屬條件的受讓人持有的限制性股份不得放行，也不能延期至後續期間；此類股份應以 貴公司授予價格由 貴公司回購並予以註銷。

在限制性股份激勵計劃終止時， 貴公司應按照公司法規定回購所有未歸屬的限制性股份並予以註銷。

附錄一

會計師報告

以下列出了2022年限制性股份激勵計劃項下授予的已發行但尚未行使的限制性股份在以下年度／期間內的變動詳情：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
		(未經審計)
年初／期初	4,557,056	3,230,097
已授予	853,529	-
已行使	(1,745,195)	(1,603,296)
已註銷	(435,293)	(28,235)
年末／期末	<u>3,230,097</u>	<u>1,598,566</u>

限制性股份的公允價值根據授予日的收盤股價釐定。2022年限制性股份激勵計劃在授予日授予的限制性股份的公允價值分別為人民幣17.14元、人民幣13.05元及人民幣13.88元。

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間（未經審計），貴公司確認在2022年限制性股份激勵計劃的歸屬期間提供服務的開支分別約為人民幣17,891,000及人民幣6,090,000元。

34. 融資活動產生之負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動產生之負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債指現金流量曾經或未來現金流量將在 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量之負債。

	租賃負債
	人民幣千元
於2024年1月1日	11,619
租賃利息開支	665
償還租賃負債的本金	(13,408)
支付已付租金的利息	(665)
非現金變動	<u>25,711</u>
於2024年12月31日	<u>23,922</u>
(未經審計)	
於2024年1月1日	11,619
租賃利息開支	240
償還租賃負債的本金	(9,168)
支付已付租金的利息	(240)
非現金變動	<u>21,818</u>
於2024年9月30日	<u>24,269</u>
(未經審計)	
於2025年1月1日	23,922
租賃利息開支	644
償還租賃負債的本金	(5,200)
支付已付租金的利息	(644)
非現金變動	<u>2,670</u>
於2025年9月30日	<u>21,392</u>

非現金變動包括主要由於截至2024年12月31日止年度、截至2024年9月30日止九個月期間（未經審計）及截至2025年9月30日止九個月期間（未經審計）新訂立的租賃合約產生的租賃負債。

35. 關連方交易及結餘

貴集團

於報告期內，下列各方被視為 貴集團的關連方，各自關係如下：

關連方名稱	關係
益方生物科技(香港)有限公司	貴集團的母公司
上海雅本化學有限公司(附註).	某股東控股的一家公司，該股東持有該公司股份逾5%
禮進生物醫藥科技(上海)有限公司 (附註).	某股東控股的一家公司，該股東持有該公司股份5%或以上，並擔任董事

附註：

上述在中國內地註冊的關連方的英文名稱乃 貴公司管理層盡力從其中文名稱翻譯而來，僅供識別，因為該等公司並無官方英文名稱。

(a) 關連方交易

(i) 購買

貴集團

關連方名稱	截至12月31日 止年度	截至9月30日止九個月期間	
	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 (未經審計)
購買服務：			
上海雅本化學有限公司	—	—	9
購買貨品：			
上海雅本化學有限公司	—	—	125
禮進生物醫藥科技(上海)有限公司.	300	—	—
	300	—	125

(ii) 貴集團作為承租人

關連方名稱	截至12月31日 止年度	截至9月30日止九個月期間	
	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 (未經審計)
上海雅本化學有限公司	2,041	1,593	448

附錄一

會計師報告

(b) 關連方結餘

(i) 其他應收款項

貴集團

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
關連方名稱		
上海雅本化學有限公司	187	187

該金額無擔保、不計息、在每個報告期末賬齡不超過一年。

(ii) 其他應付款項

	於12月31日 2024年	於9月30日 2025年 (未經審計)
關連方名稱		
上海雅本化學有限公司	-	149

該金額無擔保、不計息、於每個報告期末賬齡不超過一年。

(c) 重要管理人員的報酬

於往績記錄期間，貴公司董事及貴集團其他重要管理層成員的薪酬如下：

貴集團

	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至9月30日止九個月期間	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
董事費、薪金及其他福利	20,295	13,993	14,356
基於股份支付的報酬	13,773	10,165	10,425
社保成本及住房福利	1,312	1,055	953
	<u>35,380</u>	<u>25,213</u>	<u>25,734</u>

36. 期後事項

為認可員工的貢獻並激勵其進一步促進貴集團的發展，貴公司決議於[2026年1月]採納2025年限制性股份激勵計劃（「2025年限制性股份激勵計劃」）。根據2025年限制性股份激勵計劃，貴集團符合條件的員工在該計劃下新發行的5,577,000股限制性股份，每股價格均為人民幣16.87元。