

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[插入事務所信頭]

致杭州邦順製藥股份有限公司列位董事及中信建投(國際)融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等謹此就杭州邦順製藥股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料(載於第[I-4]至[I-53]頁)作出報告，該財務資料包括 貴集團截至2024年12月31日止年度(「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，以及於2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-53]頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，而本報告業已編製以載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製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編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「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之會計師報告」執行工作。該準則規定吾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不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。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導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出這些風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2024年12月31日的財務狀況及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期財務資料，其包括截至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、權益變動表及現金流量表，以及於2025年9月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及其他解釋性資料（簡稱「中期財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對中期財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等不能保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等認為，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據《聯交所證券上市規則》及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

茲提述歷史財務資料附註12，其中指出，貴公司於有關期間並無支付任何股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於有關期間的財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）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，所有金額約整至最接近千位（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
		人民幣千元	(未經審計)	(未經審計)
收入	5	943	943	–
銷售成本.....		–	–	–
毛利		943	943	–
其他收入及收益	6	16,194	14,648	10,893
研發成本.....		(64,528)	(50,984)	(60,004)
行政開支.....		(12,162)	(9,252)	(24,594)
股權贖回負債的公允價值變動.....		(27,725)	(20,538)	(105,365)
金融資產減值撥回／(減值) 虧損 淨額	7	18	13	(26)
財務成本.....	8	(1,184)	(1,166)	(231)
稅前虧損.....	7	(88,444)	(66,336)	(179,327)
所得稅開支.....	11	–	–	(33)
年／期內虧損及全面虧損總額 ...		<u>(88,444)</u>	<u>(66,336)</u>	<u>(179,360)</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人		<u>(88,444)</u>	<u>(66,336)</u>	<u>(179,360)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股 虧損				
基本及攤薄(人民幣元)	13	<u>(2.22)</u>	<u>(1.68)</u>	<u>(4.05)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	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)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	15,366	34,831
無形資產		187	127
使用權資產	15(a)	18,416	17,183
受限制銀行存款	18	7,000	7,000
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	15,091	18,129
非流動資產總值		56,060	77,270
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產	17	40,074	75,198
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	2,186	3,955
受限制銀行存款	18	1,554	4,231
現金及現金等價物	18	68,724	158,001
流動資產總值		112,538	241,385
流動負債			
貿易應付款項	19	5,749	6,347
其他應付款項及應計費用	20	12,800	21,191
股權贖回負債	21	556,135	861,500
合約負債	22	4,245	4,245
租賃負債	15(b)	1,100	465
流動負債總額		580,029	893,748
流動負債淨額		(467,491)	(652,363)
總資產減流動負債		(411,431)	(575,093)
負債淨額		(411,431)	(575,093)
資產虧絀			
母公司擁有人應佔權益			
實繳資本	24	41,356	48,986
儲備	25	(452,787)	(624,079)
虧絀總額		(411,431)	(575,093)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	實繳資本 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2024年1月1日	38,052	389,963	(386,000)	(365,002)	(322,987)
年內虧損.....	—	—	—	(88,444)	(88,444)
年內全面虧損總額	—	—	—	(88,444)	(88,444)
發行新股(附註24).....	3,304	122,696	—	—	126,000
確認股權贖回負債(附註21) ...	—	—	(126,000)	—	(126,000)
於2024年12月31日	<u>41,356</u>	<u>512,659</u>	<u>(512,000)</u>	<u>(453,446)</u>	<u>(411,431)</u>

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

	實繳資本 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	股份支付 儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2025年1月1日 ..	41,356	512,659	(512,000)	—	(453,446)	(411,431)
期內虧損.....	—	—	—	—	(179,360)	(179,360)
期內全面虧損總額 .	—	—	—	—	(179,360)	(179,360)
發行新股(附註24) .	5,245	194,755	—	—	—	200,000
員工激勵平台出資 (附註24).....	2,385	—	—	—	—	2,385
確認股權贖回負債 (附註21).....	—	—	(200,000)	—	—	(200,000)
股份支付 (附註26).....	—	—	—	13,313	—	13,313
獎勵股份的歸屬...	—	13,313	—	(13,313)	—	—
於2025年9月30日 (未經審計).....	<u>48,986</u>	<u>720,727</u>	<u>(712,000)</u>	<u>—</u>	<u>(632,806)</u>	<u>(575,093)</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月（未經審計）

	實繳資本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	虧絀總額
	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1月1日	38,052	389,963	(386,000)	(365,002)	(322,987)
期內虧損.....	—	—	—	(66,336)	(66,336)
期內全面虧損總額	—	—	—	(66,336)	(66,336)
發行新股(附註24)	3,304	122,696	—	—	126,000
確認股權贖回負債(附註21)	—	—	(126,000)	—	(126,000)
於2024年9月30日(未經審計)...	<u>41,356</u>	<u>512,659</u>	<u>(512,000)</u>	<u>(431,338)</u>	<u>(389,323)</u>

* 這些儲備賬分別包括於2024年12月31日及2025年9月30日的綜合財務狀況表中綜合儲備的負數金額，分別為人民幣452,787,000元及人民幣624,079,000元（未經審計）。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	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	人民幣千元	人民幣千元		
			(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)		
經營活動現金流量							
稅前虧損.....		(88,444)	(66,336)	(179,327)			
調整項目：							
金融資產(減值撥回)/減值虧損淨額	7	(18)	(13)	26			
財務成本.....	8	1,184	1,166	231			
股權贖回負債的公允價值虧損.....	21	27,725	20,538	105,365			
以公允價值計量且其變動計入損益的							
金融資產的公允價值收益.....	6	(74)	(39)	(198)			
利息收入.....	6	(552)	(381)	(284)			
以公允價值計量且其變動計入損益的							
金融資產的投資收入.....	6	(721)	(612)	(1,046)			
物業、廠房及設備折舊.....	7	4,409	3,305	1,968			
無形資產攤銷.....	7	157	137	60			
使用權資產折舊.....	7	1,302	976	977			
股份支付費用.....	26	-	-	13,313			
		(55,032)	(41,259)	(58,915)			
預付款項、其他應收款項及其他資產增							
加.....		(704)	(473)	(1,795)			
貿易應付款項(減少)/增加.....		(5,732)	(6,960)	598			
合約負債增加.....		4,245	-	-			
應付關聯方款項減少.....		(2,055)	(1,525)	-			
其他應付款項及應計費用減少.....		(4,001)	(4,609)	(2,464)			
經營活動所用現金.....		(63,279)	(54,826)	(62,576)			
已收利息.....		552	381	284			
已付所得稅.....		-	-	(33)			
經營活動所用現金流量淨額.....		(62,727)	(54,445)	(62,325)			

附錄一

會計師報告

	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)	
投資活動現金流量					
存入受限制銀行存款	18	(16,554)	(16,554)	(2,677)	
提取受限制銀行存款	18	8,000	–	–	
提取以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		229,168	177,168	565,000	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融 資產所獲得的投資收入		755	646	1,120	
購置以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		(202,409)	(142,409)	(600,000)	
購置無形資產		(204)	(204)	–	
購置物業、廠房及設備項目		(5,648)	(3,535)	(13,360)	
購置土地使用權		(17,067)	(17,067)	–	
投資活動所用現金流量淨額		<u>(3,959)</u>	<u>(1,955)</u>	<u>(49,917)</u>	
融資活動現金流量					
股份發行所得款項		126,000	126,000	202,385	
就股權贖回負債支付的發行成本		(1,000)	(1,000)	(200)	
償還銀行借款		(5,350)	(5,350)	–	
已付銀行借款利息		(146)	(146)	–	
租賃付款的本金部分		(1,520)	(760)	(666)	
融資活動所得現金流量淨額		<u>117,984</u>	<u>118,744</u>	<u>201,519</u>	
現金及現金等價物增加淨額		51,298	62,344	89,277	
年初／期初現金及現金等價物		<u>17,426</u>	<u>17,426</u>	<u>68,724</u>	
年末／期末現金及現金等價物		<u>68,724</u>	<u>79,770</u>	<u>158,001</u>	

附錄一

會計師報告

	附註	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)
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘	18	77,278	96,324	169,232
受限制銀行存款	18	(8,554)	(16,554)	(11,231)
綜合現金流量表及綜合財務狀況表內列報 的現金及現金等價物		68,724	79,770	158,001

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	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)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	7,864	6,098
無形資產		187	127
使用權資產	15(a)	1,520	543
於附屬公司的投資	1	108,000	108,000
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	14,923	16,899
非流動資產總值		<u>132,494</u>	<u>131,667</u>
流動資產			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 ..	17	–	75,198
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	2,121	3,893
現金及現金等價物	18	32,012	97,030
流動資產總值		<u>34,133</u>	<u>176,121</u>
流動負債			
貿易應付款項	19	5,749	6,347
其他應付款項及應計費用	20	10,790	10,267
合約負債	22	4,245	4,245
股權贖回負債	21	556,135	861,500
租賃負債	15(b)	1,100	465
流動負債總額		<u>578,019</u>	<u>882,824</u>
流動負債淨額		<u>(543,886)</u>	<u>(706,703)</u>
總資產減流動負債		<u>(411,392)</u>	<u>(575,036)</u>
負債淨額		<u>(411,392)</u>	<u>(575,036)</u>
資產虧絀			
實繳資本	24	41,356	48,986
儲備	25	(452,748)	(624,022)
虧損總額		<u>(411,392)</u>	<u>(575,036)</u>

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一家於2020年5月22日在中華人民共和國（「中國」）成立的有限責任公司，並於2025年11月26日改制為股份有限公司，詳情披露於歷史財務資料附註33。貴公司的註冊辦公地址為中國浙江省杭州市余杭區良渚街道金昌路2069號2號樓101室。

貴集團主要從事生物製藥產品的研發。

於有關期間，貴公司對其附屬公司擁有直接權益，這些附屬公司均為私人有限責任公司，詳情如下：

名稱	註冊地點及日期 以及經營地點	已發行普通股本/ 註冊股本的面值	貴公司應佔 股權比例	主要活動
			<i>直接</i>	
邦順藥業(紹興)有限公司* (附註a).....	中國/中國內地， 2024年6月6日	人民幣 108,000,000元	100%	藥品研發與生產
上海湖呈醫藥科技有限公司* (附註b).....	中國/中國內地， 2023年4月19日	人民幣 100,000元	100%	不活躍

* 這些公司為根據中國法律成立的有限責任公司。由於它們尚未註冊官方英文名稱，因此其英文名稱由貴公司董事（「董事」）盡力翻譯其中文名稱後提供。

附註：

- (a) 該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由在中國註冊的執業會計師浙江恒惠會計師事務所進行審計。
- (b) 上海湖呈醫藥科技有限公司於2025年11月14日註銷。該實體於有關期間未編製經審計財務報表。

貴公司

貴公司於附屬公司投資的賬面值如下：

	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)
未上市股份(按成本).....	108,000	108,000

2.1 編製基準

歷史財務資料為根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及其詮釋）編製。貴集團在編製有關期間的歷史財務資料時，已提早採用自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則，以及相關的過渡性條文。

歷史財務資料為按照歷史成本法編製，但理財產品及股權贖回負債則以公允價值計量。

由於新藥研發業務，貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月持續虧損。於2025年9月30日，貴集團錄得流動負債淨額人民幣652,363,000元及負債淨額人民幣575,093,000元，主要是由於股權贖回負債金額巨大，達人民幣861,500,000元。董事認為，貴集團將擁有必要的流動資金，以滿足2025年9月30日後未來12個月的營運資金及資本支出要求。這是基於以下考慮因素：

- (a) 於2025年9月30日，負債淨額的主要原因在於股權贖回負債金額巨大，相關詳情載於歷史財務資料附註21。貴公司股份的贖回權將在貴公司首次向聯交所提交[編纂]前的一天終止，且在以下情況下將恢復：(i)[編纂]申請未獲受理（包括被拒絕或退回）；(ii) 貴公司撤回[編纂]申請；(iii) 貴公司未能於[編纂]前完成[編纂]；或(iv)聯交所[編纂]委員會不批准[編纂]申請。此外，由於貴公司股份在聯交所[編纂]（「[編纂]」）後所有特殊權利終止，貴公司股權贖回負債將從負債中終止確認。根據最新的申請狀態，董事認為，貴公司預計將於[編纂]前成功完成[編纂]，因此，股權贖回負債將不太可能於2025年9月30日起計12個月內贖回；
- (b) 於2025年9月30日，貴集團持有現金及現金等價物人民幣158,001,000元，以及理財產品人民幣75,198,000元，其一般到期期限介乎於14天至275天；及
- (c) 貴集團已對2025年9月30日之後的未來12個月進行現金流量預測。經過對預測的嚴格審查，董事確信，經計及貴集團自2025年9月30日起未來12個月可用的財務資源，包括現金及現金等價物以及歷史財務資料附註33披露的新一輪融資，貴集團將擁有充足的營運資金來履行其現有義務。因此，董事評估認為，貴集團於可預見的未來能夠持續經營。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務資料。附屬公司是指由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構化實體）。當貴集團通過參與被投資方而承擔可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且有能力運用對被投資方的權力（即使是貴集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現有權利）影響這些回報時，即取得控制權。

一般情況下，前設為持有大部分投票權即形成控制權。若貴公司擁有被投資方一半以下投票權或類似權利，則貴集團在評估其是否對被投資方擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與貴公司財務報表的報告期相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並將繼續綜合入賬直至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各部分歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使這會引致非控股權益結餘為負數。與貴集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司的資產及負債、權益、收入、開支及現金流均在綜合時全數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述的三項控制因素其中一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資公司。一家附屬公司的所有權權益發生變動（並無失去控制權），則按權益交易入賬。

倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認相關資產（包括商譽）、負債及任何非控股權益，及確認所保留任何投資的公允價值及損益中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的貴集團應佔部分按貴集團直接出售有關資產或負債時所需的相同基準重新分類至損益或留存溢利（如適用）。

2.2 已頒佈但未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團尚未於這些財務報表採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。貴集團擬於這些新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時應用（如適用）。

香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂本	無公開問責制之附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	修訂金融工具之分類與衡量 ¹
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力之合約 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第21號（修訂本）	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 ²
香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號（修訂本） ¹

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

貴集團正在對這些新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則在首次應用時的影響進行評估。截至目前，除香港財務報告準則第18號外，貴集團認為新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則不太可能會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號財務報表之呈列。儘管香港會計準則第1號的多個章節已被納入而變動有限，香港財務報告準則第18號就損益表內呈列方式引入新規定，當中包括指定的總計及小計。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計量方法，並對主要財務報表及附註中資料的組合（合併及分類）及位置提出更嚴格的規定。若干先前已納入香港會計準則第1號的規定移至香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更及差錯，並更名為香港會計準則第8號財務報表之呈列基準。由於頒佈香港財務報告準則第18號，故對香港會計準則第7號現金流量表、香港會計準則第33號每股盈利及香港會計準則第34號中期財務報告作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他香港財務報告準則會計準則亦有輕微的相應修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則會計準則之相應修訂本於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，可提前應用。必須追溯應用。預期應用香港財務報告準則第18號不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響貴集團財務報表的呈列及披露。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。貴集團必須能夠進入主要或最有利的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃參考市場參與者能否從使用該資產得到最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者，從而產生經濟效益。

貴集團使用當時適當且有充足的數據可供計量公允價值的估值方法，最大限度地使用相關可觀察輸入值及盡量減少使用不可觀察輸入值。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入值並在以下公允價值層級內進行分類：

第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第2級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值可觀察（直接或間接）的估值方法

第3級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值不可觀察的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團通過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入值），釐定層級內級別之間是否出現轉移。

非金融資產減值

資產如有跡象表明出現減值或須對資產進行年度減值測試，則對該資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額乃該資產或現金產生單位的使用價值及其公允值（以較高者為準）減出售成本計算，並就個別資產而確定，除非有關資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而確定。

僅在資產賬面值高於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，須採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。減值虧損按與這些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，須評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或可能減少。倘出現上述跡象，則估計可收回金額。倘用以釐定資產可收回金額的估計值有變，方會撥回過往確認的資產（商譽除外）減值虧損，但撥回的金額不可高於假設於以往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘任何一方符合以下條件，則被視為與貴集團有關聯：

- (a) 倘該方屬以下一方或以下一方的家庭近親成員，且
 - (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) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員；
 - (ii) 一個實體為另一個實體（或為另一個實體的母公司、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) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體是以 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）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該資產達致其擬定用途的運作狀況及地點而所佔的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間於損益中扣除。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支乃資本化作為替代資產的賬面值。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則 貴集團確認這些部分為具特定可使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

機器	10年
電子設備	5年
其他設備	5或10年
租賃物業裝修	剩餘租賃期與估計 可使用年期的較短者

倘物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各財政年度末審閱，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認之任何重大部分）於出售時或當預期使用或出售不再產生日後經濟利益，則終止確認。於終止確認資產的年度在損益中確認的出售或報廢的任何收益或虧損指有關資產銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損入賬，並不計算折舊。在建工程於完成及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

無形資產

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。在業務合併過程中收購無形資產的成本為收購當日的公允價值。無形資產可使用年期被評定為有限或無確定年期。具有有限可使用年期的無形資產隨後在可使用的經濟年期內作攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。有限使用年期的無形資產攤銷期及攤銷方法最少須於各財政年度末審閱一次。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於估計可使用年期內攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

軟件..... 3年

研發成本

所有研發成本均於產生時自損益表扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅於下述情況下資本化並作遞延處理：貴集團可證明完成無形資產以作使用或出售用途在技術上為可行；貴集團有意完成該項無形資產，並能夠使用或出售該項資產；貴集團可證明該項資產日後將如何產生經濟利益，擁有完成該項目所需的資源，以及能夠在開發過程中可靠計量開支。不符合這些標準的產品開發開支在產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘若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，則為合約或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(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，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。使用權資產於資產之租期及以下估計可使用年期（以較短者為準）按直線法折舊：

辦公場所..... 5年
租賃土地..... 50年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的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作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映貴集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率不易釐定，則貴集團應用租賃開始日期的遞增借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增幅反映利息增長，其減幅則關乎所作出的租賃付款。此外，倘有所修改、租期更改、租賃付款變更（即由於指數或費率之更改而導致未來租賃付款變更）或購買相關資產之選擇權的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債在綜合財務狀況表中作為單獨項目呈列。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對辦公場所之短期租賃（即自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦對被視為低價值之辦公室設備租賃應用低價值租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產的租賃付款以直線法按租期確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時分類為其後按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入損益計量。

金融資產於初始確認時之分類視乎金融資產合約現金流量之特徵及貴集團管理這些資產之業務模式。除並無重大融資成分或貴集團並未就此應用不調整重大融資成分影響可行權宜方式之貿易應收款項外，貴集團初步按其公允價值加（倘並非以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產）交易成本計量金融資產。如下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或貴集團並未就此應用可行權宜方式之貿易應收款項按香港財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息（「SPPI」）之現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產，不論其業務模式如何，均分類為以公允價值計量且其變動計入損益並以此方式計量。

貴集團管理金融資產之業務模式指為產生現金流量管理金融資產之方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。分類為及按攤銷成本計量的金融資產乃按目標為持有金融資產以收取合約現金流量之業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產乃分類為以公允價值計量且其變動計入損益並以此方式計量。

購買或出售金融資產指需在市場規例或慣例一般規定之期限內交付之資產於交易日期（即貴集團承諾購買或出售該資產當日）確認。

後續計量

金融資產之後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量之金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產在財務狀況表中以公允價值列示，且其公允價值變動淨額於損益確認。

終止確認金融資產

金融資產（倘適用，則一項金融資產之一部份或一組類似金融資產之一部份）主要在下列情況將終止確認（即從 貴集團綜合財務狀況表中移除）：

- 收取該項資產所得現金流量之權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或根據「轉手」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付已收取之現金流量之責任；及(a) 貴集團已轉讓資產之絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產之絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產之控制權。

如 貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，則其評估是否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權， 貴集團將於其持續參與該已轉讓資產的範圍內確認該資產。於該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映 貴集團保留之權利及義務之基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按資產原賬面值與 貴集團可能須償還最高代價兩者之較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認對並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有債務工具預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。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，預期信貸虧損提供予由未來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）。就自初始確認起已經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均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認起是否已顯著增加。在進行該評估時， 貴集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較，並會考慮合理且可支持的資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時信貸風險已大幅增加。

當合約付款已逾期90日時， 貴集團會將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，在計及 貴集團所持的任何信貸增強時前，當內部或外部資料指出 貴集團不大可能悉數收回尚未償還合約金額，則 貴集團亦可能將金融資產視為違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量之金融資產，在一般方法下可能會發生減值，並且其在以下階段分類用於預期信貸虧損計量。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 金融工具自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損 |
| 第二階段 | — | 金融工具自初始確認後信貸風險顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備相等於全期預期信貸虧損 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信貸減值之金融資產（但不是購買或原始信貸減值），其虧損撥備相等於全期預期信貸虧損 |

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時可分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款，或應付款項（如適用）。

所有金融負債於初始確認時以公允價值計算，而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及股權贖回負債。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響不大，在該情況下則會按成本列賬。收益及虧損會在取消確認負債時通過實際利率攤銷程序於損益確認。

計算攤銷成本會考慮任何收購折讓或溢價，以及實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的財務成本內。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括股權贖回負債。

於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，僅當香港財務報告準則第9號之標準達成後，方會於首次確認當日予以指定。指定以公允價值計量且其變動計入損益的負債之收益或虧損於損益表確認，惟產生自貴集團本身呈列於其他全面收益且並其後無重新分類至損益表之信貸風險除外。於損益表中確認之公允價值盈虧淨額並不包括這些金融負債之任何已收取利息。

終止確認金融負債

當負債之責任解除或取消或屆滿時，終止確認金融負債。

倘現有金融負債被來自同一借款人但條款極不相同之另一項負債所取代，或對現有負債之條款進行大幅修訂，上述更替或修訂將被視作終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值之間的差額於損益內確認。

抵銷金融工具

當具目前可執行法定權利抵銷已確認金額及計劃以淨額結算，或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債方可互相抵銷，並於財務狀況表內以淨額呈報。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，其可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險很小及為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，減須按要項償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期所得稅及遞延所得稅。與在損益外確認的項目有關的所得稅在損益外(其他全面收益或直接在權益中)確認。

即期所得稅資產及負債乃根據於報告期末之前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮到 貴集團經營所在國家的現行解釋及實踐，按照預期可從稅務機關收回或支付予稅務機關的金額來計量。

遞延稅項乃採用負債法對報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債乃因在非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且在交易時並無影響會計利潤及應課稅損益，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，倘可控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額在可預見的未來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損予以確認。倘可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差額以及結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損時，方會確認遞延稅項資產，但下列情況除外：

- 倘與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產乃因在非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且在交易時並無影響會計利潤及應課稅損益，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣減暫時差額而言，僅在暫時差額可能在可預見的未來撥回，且可能有應課稅利潤可用以抵銷暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以審閱，並調減至不再可能獲得足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產。未確認的遞延稅項資產於各報告期末進行重新評估，並當可獲得足夠應課稅利潤以撥回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產及負債按預期變現該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並以於報告期末之前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基準。

當且僅當 貴集團擁有法定執行權將即期所得稅資產與即期所得稅負債相抵，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同的應課稅實體（擬於預期清償或收回大量遞延稅項負債或資產的各未來期間，按淨額基準結算即期所得稅負債及資產，或同時變現資產及清償負債）徵收的所得稅有關，方會抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補助

政府補助乃當可以合理地保證將可收取及將會符合所有附帶條件的情況下，按公允價值予以確認。當補助與開支項目有關，則按系統基準於其擬補助成本支銷的期間內，確認為收入。所獲之政府補助若仍未有相關支出須要承擔，則會計入綜合財務狀況報表內之其他應付款項及應計費用。

收入確認

客戶合約收入

於商品或服務的控制權按反映 貴集團預期就交換這些貨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。

倘合約代價包括可變金額，則代價金額估計為 貴集團就向客戶轉讓貨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加以限制，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。

倘合約包括就向客戶轉讓貨品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用 貴集團與客戶於合約開始時的單獨融資交易中反映的折現率折現。倘合約包含為 貴集團提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與承諾貨品或服務轉讓期間為一年或一年以下的合約而言，採納香港財務報告準則第15號中實務權宜方法後交易價格不會因重大融資部分的影響而調整。

(a) 技術轉讓

技術轉讓收入在服務控制權轉移至客戶的時點確認，一般是在履約義務達成時。

其他收入

利息收入按累計基準使用實際利率法確認，透過採用將金融工具在預期可使用年期或較短期間（如適用）之估計未來現金收入準確貼現至金融資產之賬面淨值的比率予以確認。

合約負債

合約負債於 貴集團轉讓相關貨品或服務前自客戶收到付款或付款到期時（以較早者為準）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）時確認為收入。

股份支付

僱員（包括董事）按股份支付形式收取薪酬，僱員據此提供服務作為權益工具的代價（「權益結算交易」）。與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師採用倒推法確定，更多詳情見歷史財務資料附註26。

股份支付的成本確認為僱員福利開支，連同於表現及／或服務條件獲達成的期間在權益相應增加。於各報告期末就股份支付確認累計開支，直至歸屬日期反映歸屬期間已屆滿且 貴集團對將會對最終歸屬的權益工具數目作出最佳估計為止。某一期間於損益中扣除或計入指於該期間開始及結束時確認的累計開支變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成這些條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允價值內。獎勵所附的任何其他條件，如沒有相關的服務要求，則被視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並將即時支銷獎勵。

基於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘若以股權結算的獎勵的條款有所更改，則在達致獎勵原定條款的情況下，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘若按更改日期計量，任何更改導致股份支付的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就這些更改確認開支。倘股權結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支應立即確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地運營的員工須參加由當地市政府運作的中央退休金計劃。貴公司及其在中國內地運營的附屬公司必須按工資成本的一定比例向中央退休金計劃供款。供款根據中央退休金計劃規則而應付金額從損益內扣除。

住房公積金－中國內地

貴集團每月向地方市政府管理的界定供款住房公積金計劃供款。貴集團向該計劃作出的供款於產生時支銷。

借款成本

所有借款成本於其產生期間在損益中確認。

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間結束時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整於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這些情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改於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）。

股息

末期股息在股東會上經股東批准時，確認為負債。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的過往財務資料要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及其相關披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。這些假設及估計的不明朗因素可能導致須對於未來受影響的資產或負債的賬面金額作出重大調整。

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，管理層作出以下對在綜合財務報表中確認的數額有重大影響的判斷：

研發成本

貴集團產品管線產生的開發成本僅於下述情況下資本化並作遞延處理：貴集團可確定完成無形資產以作使用或出售用途在技術上為可行； 貴集團有意完成該項無形資產，並能夠使用或出售該項資產；該項資產日後將如何產生經濟利益，完成該管線的資源可用性及有能力在開發過程中可靠地計量開支。不符合這些標準的開發成本在產生時支銷。決定資本化金額需要管理層就資產預期未來產生之現金、適用之貼現率及利益之預算期間作出假設。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，所有研發活動產生的開支均在發生時支銷。

估計不確定因素

下文論述於報告期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，而這些假設及估計不確定因素存在導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險

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。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入值可用時， 貴集團使用可觀察輸入值（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（例如附屬公司獨立的信貸評級）。

非金融資產減值

貴集團於各報告期末為所有非金融資產（包括使用權資產）評估有否出現任何減值跡象。非金融資產則於有跡象顯示賬面值可能無法收回時檢測減值。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時則存在減值，有關減值為其公允價值減出售成本及公允價值減其使用價值的較高者。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用資料或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算這些現金流量的現值。

股權贖回負債的公允價值

貴集團發行的股權贖回負債並非於活躍市場交易且其各自的公允價值通過使用估值技術釐定，包括倒推法。該估值乃基於無風險利率、缺乏市場流動性折讓（「DLOM」）及波幅的關鍵參數進行，而這些參數可能存在不確定性，可能與實際結果有重大差異。

貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日的股權贖回負債的公允價值分別為人民幣556,135,000元及人民幣861,500,000元（未經審計）。進一步詳情載於歷史財務資料附註21。

遞延稅項資產

遞延稅項資產在有可能將會有應課稅溢利可用以抵銷虧損的情況下就未動用稅項虧損予以確認。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅溢利的可能時間及金額連同未來的稅務計劃策略作出重大的判斷。於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月，未確認與稅項虧損相關的遞延稅項資產。更多詳情載於歷史財務資料附註23。

股份支付

貴集團已向貴集團員工授予受限制股份。貴公司聘請獨立估值師釐定授予員工的股份公允價值，於歸屬期內分攤。在釐定股份支付費用公允價值時，採用了無風險利率、波幅及DLOM等不可觀察輸入值。

4. 經營分部資料

經營分部資料

出於管理目的，貴集團僅有一個可報告經營分部，即生物製藥產品的開發及商業化，因此未呈列進一步的經營分部分析。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
中國內地.....	943	943	-

上述收入資料為基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	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)
中國內地.....	49,060	70,270

上述非流動資產資料基於資產所在地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

5. 收入

收入分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
客戶合約收入.....	943	943	—

(a) 分類收入資料

服務類型

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
技術轉讓.....	943	943	—

地理市場

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
中國內地.....	943	943	—

收入確認時間

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於某個時點轉移.....	943	943	—

(b) 履約義務

(i) 技術轉讓

履約義務於提供服務的時點即已履行。付款條款通常由 貴集團與客戶根據個別合約基準進行協商。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月	
	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)
其他收入			
政府補助(附註)	14,847	13,616	9,365
銀行利息收入	552	381	284
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的投資收入	721	612	1,046
其他收入總額	16,120	14,609	10,695
收益			
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值收益	74	39	198
其他收入及收益總額	16,194	14,648	10,893

附註：於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，政府補助主要歸因於 貴集團的研發成本。已收到但相關支出尚未發生的政府補助計入綜合財務狀況表的其他應付款項及應計費用。這些政府補助不存在未滿足的條件或或然事項。

7. 稅前虧損

貴集團的稅前虧損為經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月	
		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)
物業、廠房及設備折舊*	14	4,409	3,305	1,968
無形資產攤銷**		157	137	60
使用權資產折舊	15	1,302	976	977
研發成本		64,528	50,984	60,004
金融資產(減值撥回)／減值淨額		(18)	(13)	26
短期租賃相關開支	15(c)	11	6	102
員工成本(包括董事、監事及最高 行政人員的薪酬)：				
薪金、花紅、津貼及實物福利		37,060	28,379	29,953
退休金計劃供款		2,850	2,081	2,436
股份支付費用***		—	—	13,313
總計		39,910	30,460	45,702

附錄一

會計師報告

* 物業、廠房及設備折舊計入綜合損益及其他全面收益表的「行政開支」及「研發成本」。

** 無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「行政開支」。

*** 股份支付費用計入綜合損益及其他全面收益表的「行政開支」。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銀行借款利息.....	146	146	—
租賃負債利息(附註15).....	94	76	31
發行股權贖回負債的交易成本.....	944	944	200
總計.....	<u>1,184</u>	<u>1,166</u>	<u>231</u>

9. 董事、監事及最高行政人員的薪酬

有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的董事、監事及最高行政人員的薪酬如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
袍金.....	—	—	—
其他薪酬：			
薪金、津貼及實物福利.....	2,824	2,191	2,285
績效相關花紅.....	3,278	2,369	2,128
退休金計劃供款.....	143	110	120
股份支付費用.....	—	—	11,320
總計.....	<u>6,245</u>	<u>4,670</u>	<u>15,853</u>

附錄一

會計師報告

貴公司各董事、監事及最高行政人員的薪酬如下所述。

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	退休金 計劃供款	股份支付費用	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
截至2024年12月31日止						
年度						
董事：						
李邦良先生(a).....	-	-	-	-	-	-
呂裕斌博士(最高 行政人員)(b)...	-	996	2,309	42	-	3,347
盧建女士(c).....	-	882	367	42	-	1,291
李閱東先生(d).....	-	-	-	-	-	-
周密先生(e).....	-	-	-	-	-	-
張宇昊先生(f).....	-	-	-	-	-	-
劉曉智先生(g).....	-	-	-	-	-	-
黃雪惠女士(i).....	-	289	355	17	-	661
王志英女士(j).....	-	-	-	-	-	-
小計.....	-	2,167	3,031	101	-	5,299
監事：						
鄭鵬博士(h).....	-	657	247	42	-	946
總計.....	-	2,824	3,278	143	-	6,245

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效相關花紅	退休金 計劃供款	股份支付費用	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
截至2024年9月30日止						
九個月(未經審計)						
董事：						
李邦良先生(a).....	-	-	-	-	-	-
呂裕斌博士(最高 行政人員)(b)...	-	747	1,732	31	-	2,510
盧建女士(c).....	-	662	276	31	-	969
李閱東先生(d).....	-	-	-	-	-	-
周密先生(e).....	-	-	-	-	-	-
張宇昊先生(f).....	-	-	-	-	-	-
劉曉智先生(g).....	-	-	-	-	-	-
王志英女士(j).....	-	-	-	-	-	-
黃雪惠女士(i).....	-	289	355	17	-	661
小計.....	-	1,698	2,363	79	-	4,140
監事：						
鄭鵬博士(h).....	-	493	6	31	-	530
總計.....	-	2,191	2,369	110	-	4,670

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及		績效相關花紅	退休金		總計
	袍金	實物福利		計劃供款	股份支付費用	
	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
截至2025年9月30日止 九個月(未經審計)						
董事：						
李邦良先生(a).....	—	101	150	—	—	251
呂裕斌博士(最高 行政人員)(b)...	—	822	1,163	36	—	2,021
盧建女士(c).....	—	662	280	36	—	978
李閱東先生(d).....	—	204	350	12	11,320	11,886
周密先生(e).....	—	—	—	—	—	—
張宇昊先生(f).....	—	—	—	—	—	—
裴艷龍女士(k).....	—	—	—	—	—	—
劉曉智先生(g).....	—	—	—	—	—	—
小計.....	—	1,789	1,943	84	11,320	15,136
監事：						
鄭鵬博士(h).....	—	496	185	36	—	717
總計.....	—	2,285	2,128	120	11,320	15,853

附註：

- (a) 李邦良先生自2024年5月起獲委任為 貴公司董事，並自2024年12月起獲委任為董事長。
- (b) 呂裕斌博士自2020年10月起獲委任為 貴公司董事兼總經理，並於2021年5月至2024年12月獲委任為董事長。呂裕斌博士於2024年12月辭去董事長職務，但此後仍繼續擔任 貴公司董事兼總經理。
- (c) 盧建女士自2023年2月起獲委任為 貴公司董事。
- (d) 李閱東先生自2024年5月起獲委任為 貴公司董事。
- (e) 周密先生自2021年5月起獲委任為 貴公司董事。
- (f) 張宇昊先生自2023年2月起獲委任為 貴公司董事。
- (g) 劉曉智先生自2024年5月起獲委任為 貴公司董事，並於2025年8月辭任。
- (h) 鄭鵬博士自2023年2月起獲委任為 貴公司監事。
- (i) 黃雪惠女士自2021年5月起獲委任為 貴公司董事，並於2024年5月辭任董事，同時繼續擔任 貴公司僱員。
- (j) 王志英女士自2021年5月起獲委任為 貴公司董事，並於2024年5月辭任。
- (k) 裴艷龍女士自2025年8月起獲委任為 貴公司董事。

截至2025年9月30日止九個月期間，某位董事因其為 貴集團提供的服務而獲得股份獎勵，相關詳情載於歷史財務資料附註26。這些股份的公允價值(於損益確認)為於授予日釐定，而截至2025年9月30日止九個月歷史財務資料包含的相關開支已納入上述董事、監事及最高行政人員的薪酬披露中。

於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月內，概不存在 貴公司董事、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. 五名最高薪員工

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪員工分別包括三名、三名及三名董事，其薪酬詳情見上文附註9。於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，其餘並非貴公司董事或監事的最高薪員工的薪酬詳情如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	1,627	1,219	676
績效相關花紅	406	305	642
退休金計劃供款	42	31	48
股份支付費用	—	—	1,993
總計	<u>2,075</u>	<u>1,555</u>	<u>3,359</u>

薪酬屬於以下區間的非董事及非監事最高薪員工人數如下：

	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
	員工數目	員工數目 (未經審計)	員工數目 (未經審計)
500,001港元至1,000,000港元	1	2	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	1
總計	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

截至2025年9月30日止九個月，一名非董事及非主要行政人員最高薪員工就其為貴集團提供的服務而獲授股份獎勵，其進一步詳情載於歷史財務資料附註26。這些股份於損益確認的公允價值於授出日期釐定，截至2025年9月30日止九個月歷史財務資料中包含的相關開支已納入上述薪酬披露中。

11. 所得稅

貴集團須就貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生的或源自這些司法權區的利潤，按實體基準繳納所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司及中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

附錄一

會計師報告

將按法定稅率計算的稅前虧損適用的稅項支出與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	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)
稅前虧損.....	(88,444)	(66,336)	(179,327)
按25%的法定稅率計稅.....	(22,111)	(16,584)	(44,832)
研發成本的加計扣除*	(13,765)	(10,329)	(13,646)
未確認可抵扣暫時差額及稅項虧損	28,839	21,690	28,611
不可扣稅開支**	7,037	5,223	29,900
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	—	—	33

* 根據企業所得稅法，自2022年10月1日起，允許從應納稅所得額中加計扣除100%的已產生合資格研發成本。

** 不可扣稅開支主要包括股權贖回負債的公允價值虧損及股份支付費用。

由於認為在可預見的未來不太可能獲得可動用稅項虧損抵扣的應納稅利潤，因此尚未就這些虧損及可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。

12. 股息

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內，貴公司概無支付或宣佈任何股息。

13. 貴公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損的計算基於母公司普通權益持有人應佔年／期內虧損，以及於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月已發行在外普通股的加權平均數，分別為39,902,846股、39,414,838股（未經審計）及44,278,542股（未經審計）。

每股攤薄虧損的計算基於母公司普通權益持有人應佔年／期內虧損，並經調整以反映股權贖回負債公允價值變動的攤薄影響。用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數基於計算每股基本虧損時所用的年／期內發行在外普通股數目，並根據股權贖回負債的攤薄效應進行調整。

由於 貴公司股份所附特殊權利（定義見附註21）對所列報每股基本虧損金額具有反攤薄效應，因此，對於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，未就攤薄效應對所列報每股基本虧損金額進行調整。

附錄一

會計師報告

每股基本虧損及攤薄虧損的計算基於：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
虧損			
母公司普通權益持有人應佔虧損.....	(88,444)	(66,336)	(179,360)
股份			
用於計算每股基本虧損的年／期內發行在外普 通股的加權平均數.....	39,902,846	39,414,838	44,278,542
母公司普通權益持有人應佔每股虧損 (以人民幣元表示)			
— 基本及攤薄.....	(2.22)	(1.68)	(4.05)

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃					總計
	機器	電子設備	其他設備	物業裝修	在建工程	
	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.....	9,053	942	1,001	8,124	—	19,120
累計折舊.....	(1,523)	(333)	(309)	(4,730)	—	(6,895)
賬面淨值.....	7,530	609	692	3,394	—	12,225
於2024年1月1日，扣除累計折 舊.....	7,530	609	692	3,394	—	12,225
添置.....	—	52	—	—	7,498	7,550
年內計提折舊.....	(1,294)	(205)	(191)	(2,719)	—	(4,409)
於2024年12月31日，扣除累計 折舊.....	6,236	456	501	675	7,498	15,366
於2024年12月31日：						
成本.....	9,053	994	1,001	8,124	7,498	26,670
累計折舊.....	(2,817)	(538)	(500)	(7,449)	—	(11,304)
賬面淨值.....	6,236	456	501	675	7,498	15,366

附錄一

會計師報告

	租賃					總計
	機器	電子設備	其他設備	物業裝修	在建工程	
	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9月30日(未經審計)						
於2025年1月1日：						
成本	9,053	994	1,001	8,124	7,498	26,670
累計折舊	(2,817)	(538)	(500)	(7,449)	–	(11,304)
賬面淨值	<u>6,236</u>	<u>456</u>	<u>501</u>	<u>675</u>	<u>7,498</u>	<u>15,366</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊						
舊	6,236	456	501	675	7,498	15,366
添置	–	201	–	–	21,232	21,433
期內計提折舊	(971)	(179)	(143)	(675)	–	(1,968)
於2025年9月30日，扣除累計折舊						
舊	<u>5,265</u>	<u>478</u>	<u>358</u>	<u>–</u>	<u>28,730</u>	<u>34,831</u>
於2025年9月30日：						
成本	9,053	1,195	1,001	8,124	28,730	48,103
累計折舊	(3,788)	(717)	(643)	(8,124)	–	(13,272)
賬面淨值	<u>5,265</u>	<u>478</u>	<u>358</u>	<u>–</u>	<u>28,730</u>	<u>34,831</u>

貴公司

	機器	電子設備	其他設備	租賃物業裝修	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2024年12月31日				
於2024年1月1日：					
成本	9,053	942	1,001	8,124	19,120
累計折舊	(1,523)	(333)	(309)	(4,730)	(6,895)
賬面淨值	<u>7,530</u>	<u>609</u>	<u>692</u>	<u>3,394</u>	<u>12,225</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊					
舊	7,530	609	692	3,394	12,225
添置	–	48	–	–	48
年內計提折舊	(1,294)	(205)	(191)	(2,719)	(4,409)
於2024年12月31日，扣除累計折舊					
舊	<u>6,236</u>	<u>452</u>	<u>501</u>	<u>675</u>	<u>7,864</u>
於2024年12月31日：					
成本	9,053	990	1,001	8,124	19,168
累計折舊	(2,817)	(538)	(500)	(7,449)	(11,304)
賬面淨值	<u>6,236</u>	<u>452</u>	<u>501</u>	<u>675</u>	<u>7,864</u>

附錄一

會計師報告

	機器	電子設備	其他設備	租賃物業裝修	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2025年9月30日(未經審計)					
於2025年1月1日：					
成本	9,053	990	1,001	8,124	19,168
累計折舊	(2,817)	(538)	(500)	(7,449)	(11,304)
賬面淨值	<u>6,236</u>	<u>452</u>	<u>501</u>	<u>675</u>	<u>7,864</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	6,236	452	501	675	7,864
添置	-	201	-	-	201
期內計提折舊	(971)	(178)	(143)	(675)	(1,967)
於2025年9月30日，扣除累計折舊	<u>5,265</u>	<u>475</u>	<u>358</u>	<u>-</u>	<u>6,098</u>
於2025年9月30日：					
成本	9,053	1,191	1,001	8,124	19,369
累計折舊	(3,788)	(716)	(643)	(8,124)	(13,271)
賬面淨值	<u>5,265</u>	<u>475</u>	<u>358</u>	<u>-</u>	<u>6,098</u>

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團已訂立用於其運營的租賃土地及各種辦公場所的租賃合約。為從政府獲得租賃土地，貴集團已預付一次性總價款，租賃期限為50年，且根據這些土地租賃條款，後續無需再支付任何款項。辦公場所的租賃期限為5年。一般而言，貴集團被限制將租賃資產轉讓或轉租予貴集團外部。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值以及於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的變動情況如下：

	辦公場所	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	2,822	-	2,822
添置	-	17,067	17,067
折舊費用	(1,302)	(171)	(1,473)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,520	16,896	18,416
折舊費用	(977)	(256)	(1,233)
於2025年9月30日(未經審計)	<u>543</u>	<u>16,640</u>	<u>17,183</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值以及於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的變動情況如下：

	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)
年初／期初賬面值	2,526	1,100
年／期內確認的利息增長	94	31
付款	(1,520)	(666)
年末／期末賬面值	<u>1,100</u>	<u>465</u>
分析如下：		
即期部分	<u>1,100</u>	<u>465</u>

租賃負債的到期分析見歷史財務資料附註32。

(c) 與租賃相關的計入損益的金額如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊費用(附註7)	1,302	976	977
租賃負債利息(附註8)	94	76	31
短期租賃相關開支(附註7)	11	6	102
於損益確認的總額	<u>1,407</u>	<u>1,058</u>	<u>1,110</u>

(d) 租賃總現金流出於歷史財務資料附註27(c)中披露。

貴公司作為承租人

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值以及於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的變動情況如下：

	辦公場所	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	2,822	2,822
折舊費用	(1,302)	(1,302)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,520	1,520
折舊費用	(977)	(977)
於2025年9月30日(未經審計)	<u>543</u>	<u>543</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值以及於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的變動情況如下：

	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)
年初／期初賬面值.....	2,526	1,100
年／期內確認的利息增長.....	94	31
付款.....	(1,520)	(666)
年末／期末賬面值.....	<u>1,100</u>	<u>465</u>
分析如下：		
即期部分.....	<u>1,100</u>	<u>465</u>

16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	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)
即期：		
預付款項.....	2,107	3,443
其他應收款項.....	83	542
	<u>2,190</u>	<u>3,985</u>
減值.....	(4)	(30)
小計.....	<u>2,186</u>	<u>3,955</u>
非即期：		
可收回增值稅.....	15,091	18,129
小計.....	<u>15,091</u>	<u>18,129</u>
總計.....	<u>17,277</u>	<u>22,084</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)
即期：		
預付款項.....	2,107	3,443
其他應收款項.....	15	474
	<u>2,122</u>	<u>3,917</u>
減值.....	(1)	(24)
小計.....	<u>2,121</u>	<u>3,893</u>
非即期：		
可收回增值稅.....	14,923	16,899
小計.....	<u>14,923</u>	<u>16,899</u>
總計.....	<u>17,044</u>	<u>20,792</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月期間，若計入預付款項、其他應收款項及其他資產中的金融資產並無逾期，且無信息表明自初始確認以來這些金融資產信貸風險顯著增加，則這些金融資產的預期信貸虧損根據12個月預期信貸虧損進行計量。否則，它們根據其全期預期信貸虧損進行計量。於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月期間進行了減值分析。這些結餘不計利息，且未以抵押品作為擔保。

17. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

	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)
理財產品.....	40,074	75,198

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)
理財產品.....	-	75,198

上述未上市投資是中國內地銀行發行的理財產品。由於這些產品的合約現金流量並非僅為本金及利息的支付，因此被強制歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

18. 現金及現金等價物與受限制銀行存款

貴集團

	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)
現金及銀行結餘.....	77,278	169,232
減：		
受限制銀行存款(附註a)		
－ 流動.....	(1,554)	(4,231)
－ 非流動.....	(7,000)	(7,000)
小計.....	(8,554)	(11,231)
現金及現金等價物.....	68,724	158,001
計價貨幣：		
人民幣.....	68,724	158,001

附錄一

會計師報告

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)
現金及現金等價物	32,012	97,030
計價貨幣：		
人民幣	32,012	97,030

附註：

(a) 受限制銀行存款主要指用於擔保就附屬公司生產設施建設所開立的銀行保函的已質押現金。

人民幣不可自由兌換成其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行存款以基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘存放在近期無違約記錄、信譽良好的銀行。

19. 貿易應付款項

貴集團及 貴公司

根據發票日期，對於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月期間的貿易應付款項賬齡分析如下：

	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)
1年內	5,749	6,347

貿易應付款項不計息，通常在30至120天內結算。

20. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	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)
應付工資	9,854	9,651
其他應付款項(a)	2,270	11,193
政府補助	317	-
應付稅項	359	347
總計	12,800	21,191

(a) 其他應付款項不計息，平均付款期限為三個月。

附錄一

會計師報告

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)
應付工資.....	9,854	9,651
應付稅項.....	243	223
政府補助.....	317	–
其他應付款項.....	376	393
總計.....	10,790	10,267

21. 股權贖回負債

2020年12月至2025年8月，貴公司獲得以下數輪投資：

2020年12月，貴公司向多名投資者發行4,090,909股A系列每股面值人民幣1.00元的權益股（「A系列股份」），現金代價人民幣144,000,000元，即每股人民幣35.20元。

2022年12月，貴公司向多名投資者發行5,297,203股每股面值人民幣1.00元的B1系列權益股（「B1系列股份」），現金代價為人民幣202,000,000元，即每股人民幣38.13元。

2023年9月，貴公司向一名投資者發行1,048,951股每股面值人民幣1.00元的B2系列權益股（「B2系列股份」），現金代價為人民幣40,000,000元，即每股人民幣38.13元。

2024年3月，貴公司向多名投資者發行944,056股每股面值人民幣1.00元的B3系列權益股（「B3系列股份」），現金代價人民幣36,000,000元，即每股人民幣38.13元。

2024年5月，貴公司向一名投資者發行2,360,140股每股面值人民幣1.00元的B4-1系列權益股（「B4-1系列股份」），現金代價為人民幣90,000,000元，即每股人民幣38.13元。

2025年2月，貴公司向多名投資者發行3,409,090股每股面值人民幣1.00元的B4-2系列權益股（「B4-2系列股份」），現金代價人民幣130,000,000元，即每股人民幣38.13元。

2025年3月，貴公司向一名投資者發行786,713股每股面值人民幣1.00元的B4-3系列權益股（「B4-3系列股份」），現金代價為人民幣30,000,000元，即每股人民幣38.13元。

2025年8月，貴公司向一名投資者發行1,048,951股每股面值人民幣1.00元的B5系列權益股（「B5系列股份」），現金代價為人民幣40,000,000元，即每股人民幣38.13元。

A系列股份、B1系列股份、B2系列股份、B3系列股份、B4-1系列股份、B4-2系列股份、B4-3系列股份以及B5系列股份統稱為「股份」。

股份的關鍵條款概述如下：

(1) 贖回權

發生任何贖回觸發事件（包括但不限於 貴公司未能於規定日期完成[編纂]（「[編纂]」）的合資格股份發行及投資承諾）時，貴公司、創始人或關鍵人員應股份持有人的要求，贖回這些權益持有人持有的全部或部分贖回負債。贖回價格應按以下兩項中的較高者釐定：(i)投資成本加上每年單利固定利率，並扣除權益持有人根據持股比例從 貴公司收到的股息；及(ii)贖回時股東應佔 貴公司資產淨值（按持股比例計算）。

(2) 清算優先權

在發生任何清算、解散或視為清算事件時，股份持有人有權從可用於分配予 貴公司成員的資金及資產中獲得每股金額，該金額等於每股系列權益股的原始發行價格，並加年單利固定利率，同時按持股比例以相同順序扣除權益持有人已從 貴公司收取的任何股息。

(3) 反攤薄權

若 貴公司未經同意以低於投資者每股實繳資本的價格增加其實繳資本，股份持有人有權要求 貴公司以法律允許的最低發行價格向其發行額外的實繳資本，或從 貴公司獲得現金補償；同時，股份持有人還有權要求創始人以法律允許的最低發行價格向其轉讓股份，或從創始人處獲得現金補償，以確保投資者支付的總金額除以獲得的實繳資本總額等於新發行中的每股實繳資本價格。

呈列及分類

貴集團及 貴公司已將向股份持有人發行的股份整體指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，並在綜合財務狀況表呈列為「股權贖回負債」。股權贖回負債的公允價值變動計入損益，但應計入其他全面收益的信貸風險變動部分除外。管理層認為，因自身信貸風險變動導致的股權贖回負債的公允價值變動並不顯著。

股權贖回負債的變動情況如下：

	A系列 股份	B1系列 股份	B2系列 股份	B3系列 股份	B4-1 系列股份	B4-2 系列股份	B4-3 系列股份	B5系列 股份	股份總數
於2024年1月1日 ...	158,329	204,297	39,784	-	-	-	-	-	402,410
發行	-	-	-	36,000	90,000	-	-	-	126,000
公允價值變動	10,752	10,999	2,167	1,144	2,663	-	-	-	27,725
於2024年12月31日 .	169,081	215,296	41,951	37,144	92,663	-	-	-	556,135
發行	-	-	-	-	-	130,000	30,000	40,000	200,000
公允價值變動	20,620	28,749	5,835	5,389	13,518	20,055	5,286	5,913	105,365
於2025年9月30日 (未經審計)	189,701	244,045	47,786	42,533	106,181	150,055	35,286	45,913	861,500

貴公司已聘請獨立估值師釐定股權贖回負債的公允價值。採用市場法的倒推法釐定 貴集團的總權益價值，並採用基於混合法（即概率加權預期收益法及期權定價法的混合）的權益分配釐定有關期間末及截至2025年9月30日止九個月贖回負債的公允價值。

附錄一

會計師報告

除了採用倒推法釐定的 貴公司相關股份價值外，期權定價法中用於釐定公允價值的其他關鍵估值假設如下：

	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)
無風險利率.....	1.19%	1.50%
DL0M	12.50%	11.10%
波幅	36.97%	36.34%
清算情形下的可能性	30%	25%
贖回情形下的可能性	30%	25%
轉換情形下的可能性	40%	50%

貴集團截至估值日期根據到期日接近預期退出時間的中國國債收益率估算無風險利率。缺乏市場流動性折讓(DL0M)則根據期權定價法估算。在期權定價法下，將認沽期權的成本(該成本可在私有股份出售前對沖價格變動)作為釐定DL0M的基準。波幅則根據估值日期起一段期間內可資比較公司每日股價回報的年化標準差估算，該期間與到期時間跨度相似。

22. 合約負債

貴集團及 貴公司

合約負債詳情如下：

	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)
從客戶處收到的短期墊款.....	4,245	4,245

合約負債主要涉及 貴集團已從客戶處收到代價的相關貨品或服務的控制權轉移義務。

23. 遞延稅項

貴集團及 貴公司

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	706
計入綜合損益及其他全面收益表.....	(326)
於2024年12月31日	380
計入綜合損益及其他全面收益表.....	(244)
於2025年9月30日(未經審計).....	136

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	74	632	706
計入／(扣除自)綜合損益及其他全面收益表	31	(357)	(326)
於2024年12月31日	105	275	380
扣除自綜合損益及其他全面收益表	(86)	(158)	(244)
於2025年9月30日(未經審計)	19	117	136

出於呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中予以抵銷。以下是對 貴集團遞延稅項結餘的財務報告分析：

	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)
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	—	—
綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨值	—	—

於2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團在中國內地的稅項虧損總額分別為人民幣638,833,000元及人民幣753,450,000元(未經審計)，這些稅項虧損將在一至十年內到期，用於抵扣產生稅項虧損的公司未來的應納稅利潤。

貴公司及若干附屬公司未確認與稅項虧損及可抵扣暫時差額相關的遞延稅項資產，原因是認為將很可能無法獲得可動用上述項目抵扣的應納稅利潤。

24. 實繳資本

貴集團及 貴公司

	實繳資本
	人民幣千元
於2024年1月1日	38,052
發行新股(附註a)	3,304
於2024年12月31日	41,356
發行新股(附註b)	5,245
員工激勵平台的注資(附註c)	2,385
於2025年9月30日(未經審計)	48,986

附註：

- (a) 2024年，多名投資者結算944,056股B3系列股份的代價人民幣36,000,000元，以及2,360,140股B4-1系列股份的代價人民幣90,000,000元。

- (b) 2025年，多名投資者結算3,409,090股B4-2系列股份代價人民幣130,000,000元、786,713股B4-3系列股份代價人民幣30,000,000元以及1,048,951股B5系列股份代價人民幣40,000,000元。
- (c) 2025年，員工激勵平台結算代價及註冊資本人民幣2,385,000元。

25. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間的撥備金額及其變動情況，已在綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備主要指已發行股份的面值與實收代價之間的差額。

(b) 股份支付儲備

股份支付儲備指歷史財務資料附註26所載的以權益結算股份支付費用。

(c) 其他儲備

貴集團的其他儲備指初始確認的來自儲備的贖回負債，其賬面值為自股份持有人收取的代價，附帶贖回權的投資載於歷史財務資料附註21。

貴公司

	資本儲備	其他儲備	股份支付儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	389,963	(386,000)	—	(365,002)	(361,039)
發行新股	122,696	—	—	—	122,696
確認股權贖回負債(附註21)	—	(126,000)	—	—	(126,000)
年內全面虧損總額	—	—	—	(88,405)	(88,405)
於2024年12月31日	512,659	(512,000)	—	(453,407)	(452,748)
於2024年1月1日	389,963	(386,000)	—	(365,002)	(361,039)
發行新股	122,696	—	—	—	122,696
確認股權贖回負債(附註21)	—	(126,000)	—	—	(126,000)
期內全面虧損總額	—	—	—	(66,171)	(66,171)
於2024年9月30日(未經審計)	512,659	(512,000)	—	(431,173)	(430,514)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	512,659	(512,000)	—	(453,407)	(452,748)
發行新股	194,755	—	—	—	194,755

附錄一

會計師報告

	資本儲備	其他儲備	股份支付儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股份支付 (附註26)	-	-	13,313	-	13,313
獎勵股份的歸屬	13,313	-	(13,313)	-	-
確認股權贖回負債 (附註21)	-	(200,000)	-	-	(200,000)
期內全面虧損總額	-	-	-	(179,342)	(179,342)
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>720,727</u>	<u>(712,000)</u>	<u>-</u>	<u>(632,749)</u>	<u>(624,022)</u>

26. 股份支付

2025年7月22日，貴公司主要股東杭州九因醫藥科技有限公司（「杭州九因」）的兩名股東向李閱東先生及胡群彥女士轉讓杭州九因共計600,000股普通股，總現金代價為人民幣800,000元。這些股份於轉讓日期的公允價值為每股人民幣23.52元。杭州九因600,000股普通股被視為獎勵股份，以酬謝李閱東先生及胡群彥女士為貴集團提供的服務，並即時歸屬。截至2025年9月30日止九個月，人民幣13,313,000元（未經審計）的股份支付費用自綜合損益及其他全面收益表扣除。

貴集團已根據倒推法釐定獎勵股份的公允價值。用於釐定普通股公允價值的輸入值如下：

	於2025年7月22日
無風險利率	1.41%
DL0M	11.10%
波幅	35.93%

27. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，貴集團在辦公場所租賃安排方面，使用權資產及租賃負債的非現金增加額分別為零、零及零。

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債	銀行貸款	股權贖回負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	<u>2,526</u>	<u>5,350</u>	<u>402,410</u>
利息增長	94	146	-
添置	-	-	126,000
付款	(1,520)	(5,496)	-
股權贖回負債的公允價值變動	-	-	27,725
於2024年12月31日	<u>1,100</u>	<u>-</u>	<u>556,135</u>

附錄一

會計師報告

	租賃負債 人民幣千元	銀行貸款 人民幣千元	股權贖回負債 人民幣千元
於2024年1月1日	2,526	5,350	402,410
利息增長	76	146	–
添置	–	–	126,000
付款	(760)	(5,496)	–
股權贖回負債的公允價值變動	–	–	20,538
於2024年9月30日 (未經審計)	1,842	–	548,948
		租賃負債 人民幣千元	股權贖回負債 人民幣千元
於2025年1月1日		1,100	556,135
利息增長		31	–
添置		–	200,000
付款		(666)	–
股權贖回負債的公允價值變動		–	105,365
於2025年9月30日 (未經審計)		465	861,500

(c) 租賃總現金流出

綜合現金流量表所載的租賃總現金流出如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
在經營活動中	11	6	102
在融資活動中	1,520	760	666
總計	1,531	766	768

28. 承擔

(a) 於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月內，貴集團有以下合約承擔：

	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)
物業、廠房及設備	176,042	153,032

附錄一

會計師報告

- (b) 於2024年5月20日，貴公司與當時的股東及紹興濱海新區生物醫藥產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「濱海產業基金」)訂立股份認購協議(「B4-1系列股份投資協議」)。濱海產業基金同意以人民幣90,000,000元的代價認購2,360,140股股份，其已於歷史財務資料附註21披露。根據該協議，貴集團承諾於後續兩年內向紹興濱海新區投資人民幣108,000,000元，相當於認購代價的120%。誠如歷史財務資料附註1所披露，於2024年12月31日，貴公司已通過向附屬公司注資完成該項投資。

於2025年2月28日，貴公司與當時的股東、杭州余杭創新發展產業基金有限公司)及濱海產業基金訂立股份認購協議(「B4-2系列股份投資協議」)。濱海產業基金同意以總代價人民幣110,000,000元額外認購2,884,615股股份。同樣，根據該協議，貴集團承諾於後續三年內向紹興濱海新區投資人民幣132,000,000元，相當於認購代價的120%。有關投資項目包括但不限於貴集團或貴集團推薦的其他投資者在紹興濱海新區實際支付的投資金額、新增注資、新增固定資產及資產淨值(去重後合併計算)並計及產生的稅項總額。於2025年9月30日，濱海產業基金概無確認任何投資履約金額。

29. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

董事認為，以下貴公司為關聯方，於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內與貴集團存在交易或結餘：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
浙江華義製藥有限公司	貴公司董事有權力行使對該公司的重大影響力

(b) 與關聯方的交易

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團與關聯方進行了以下交易：

	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)
購買服務.....	390	390	1,035

(c) 主要管理人員的薪酬

	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)
薪金、津貼及實物福利	3,773	2,902	3,009
績效相關花紅	3,516	2,547	2,296
股份支付費用	—	—	11,320
退休金計劃供款	227	173	193
總計	7,516	5,622	16,818

董事及監事的薪酬詳情見歷史財務資料附註9。

附錄一

會計師報告

30. 按類別劃分的金融工具

於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

於2024年12月31日	以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融 資產	-	79	79
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	40,074	-	40,074
受限制銀行存款	-	8,554	8,554
現金及現金等價物	-	68,724	68,724
總計	<u>40,074</u>	<u>77,357</u>	<u>117,431</u>

於2025年9月30日 (未經審計)	以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融 資產	-	512	512
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	75,198	-	75,198
受限制銀行存款	-	11,231	11,231
現金及現金等價物	-	158,001	158,001
總計	<u>75,198</u>	<u>169,744</u>	<u>244,942</u>

金融負債

於2024年12月31日	以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	-	5,749	5,749
股權贖回負債	556,135	-	556,135
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	2,270	2,270
總計	<u>556,135</u>	<u>8,019</u>	<u>564,154</u>

於2025年9月30日 (未經審計)	以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	-	6,347	6,347
股權贖回負債	861,500	-	861,500
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	11,193	11,193
總計	<u>861,500</u>	<u>17,540</u>	<u>879,040</u>

31. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評估認為，現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產即期部分、貿易應付款項以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於這些金融工具的到期日。

貴集團由財務經理領導的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要輸入資料。估值結果由財務經理審計批准。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方（強迫或清盤出售者除外）當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公允價值：

貴集團投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，這些資產為銀行發行的理財產品。公允價值為通過使用基於具有類似期限及風險的工具的市場利率的貼現現金流量估值模型估算。

以公允價值計量且其變動計入損益計量的股權贖回負債的公允價值採用倒推法釐定。更多詳情載於歷史財務資料附註21。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

	所用公允價值計量			總計
	於活躍市場報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值 (第2級)	重大不可觀察 輸入值 (第3級)	
	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：				
以公允價值計量的理財產品.....	—	40,074	—	40,074
於2025年9月30日（未經審計）：				
以公允價值計量的理財產品.....	—	75,198	—	75,198

以公允價值計量的負債：

	於	重大可觀察	重大不可觀察	總計
	活躍市場報價 (第1級)	輸入值 (第2級)	輸入值 (第3級)	
	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：				
股權贖回負債.....	—	—	556,135	556,135
於2025年9月30日（未經審計）：				
股權贖回負債.....	—	—	861,500	861,500

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月內，金融資產及金融負債均未發生第1級及第2級之間的公允價值計量轉移，亦未發生轉入或轉出第3級的情況。

以下是於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月內，金融工具估值中重大不可觀察輸入值的概要，以及定量敏感性分析：

重大不可觀察輸入值	敏感度	公允價值對輸入值的敏感度	
		2024年12月31日	2025年9月30日
		人民幣千元 (減少)/增加	人民幣千元 (減少)/增加
無風險利率.....	增加1%	(8,570)	(5,604)
無風險利率.....	減少1%	9,178	7,892
DL0M	增加5%	(29,988)	(46,762)
DL0M	減少5%	29,988	46,762
波幅	增加5%	(7,604)	(1,814)
波幅	減少5%	8,166	2,240

32. 財務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、受限制銀行存款、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及股權贖回負債。這些金融工具的主要目的是為 貴集團的運營籌集資金。 貴集團還擁有各種其他金融資產及負債，如直接源自其經營活動的貿易應收款項及貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險是信貸風險及流動性風險。高級管理層審閱並同意管理各項這些風險的政策，現概述如下。

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策是，所有希望按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外， 貴集團持續監控應收款項結餘，且 貴集團的壞賬風險並不重大。

貴集團所面臨來自現金及現金等價物以及受限制銀行存款的信貸風險有限且發生概率極小，原因為交易對手為國有銀行或信譽良好的商業銀行，因此 貴集團認為信貸風險屬不重大。

管理層已評定，於有關期間，其他應收款項自初始確認以來並無出現信貸風險顯著增加情況。因此，管理層採納由各報告日期起計12個月內可能發生違約事件而導致的12個月預期信貸虧損方法。

附錄一

會計師報告

流動性風險

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

根據合約未貼現付款，貴集團於有關期間末及截至2025年9月30日止九個月期間的金融負債及租賃負債到期情況如下：

	於2024年12月31日
	按要求或於1年內
	人民幣千元
貿易應付款項.....	5,749
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	2,270
股權贖回負債.....	593,449
租賃負債.....	1,135
總計.....	<u>602,603</u>
	於2025年9月30日
	(未經審計)
	按要求或於1年內
	人民幣千元
貿易應付款項.....	6,347
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	11,193
股權贖回負債.....	829,923
租賃負債.....	469
總計.....	<u>847,932</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，並維持健康的資本比率，以支持其業務發展並實現股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東支付的股息、向股東返還資本或發行新股。貴集團不受任何外部強加的資本要求約束。於有關期間，貴集團未對資本管理的目標、政策或流程進行任何變更。

33. 報告期後事件

2025年11月1日，貴公司採納一項員工激勵計劃，旨在激勵及獎勵為貴公司業務成功做出貢獻的合資格參與者。該計劃的合資格參與者包括貴公司董事、高級管理人員及其他員工。

2025年11月26日，貴公司改制為股份有限公司，公司名稱變更為杭州邦順製藥股份有限公司。改制完成後，貴公司註冊資本變為人民幣48,986,013元，分為48,986,013股每股面值人民幣1.00元的股份。

2025年11月28日，貴公司、當時的股東及其他投資者之間訂立一系列股份認購協議（「C系列股份認購協議」）。根據這些C系列股份認購協議，投資者同意以總認購代價人民幣87,000,000元認購共計1,852,949股股份。貴集團於2025年12月完成C輪融資。

34. 期後財務報表

自2025年9月30日之後的任何期間，貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司均未編製經審計財務報表。