

以下第I-1至I-[58]頁為本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件內。

就歷史財務資料致康諾生物製藥股份有限公司列位董事及國投證券國際金融控股有限公司的會計師報告

緒言

我們就第[I-3]至[I-58]頁所載康諾生物製藥股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，歷史財務資料包括 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況表、 貴集團於截至2024年12月31日止兩個年度各年(「往績期間」)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性資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-3]至[I-58]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，其乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註2所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部監控，確保並無由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們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聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們須遵守道德準則，並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否並無重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。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的歷史財務資料相關的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證能充分而適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，歷史財務資料真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況、以及 貴集團於往績期間的財務表現及現金流量。

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，並無對第[I-4]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註14，該附註說明 貴公司於往績期間並無宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

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。

歷史財務資料乃基於 貴集團於往績期間的綜合財務報表編製，其乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值已約整至最近的千位（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	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收益	6	302,599	240,314
銷售成本		<u>(38,191)</u>	<u>(39,963)</u>
毛利		264,408	200,351
其他收入	8	23,586	23,526
其他收益及虧損	9	243	916
預期信貸虧損模型項下(確認)撥回的減值虧損淨額		(1,762)	2,356
銷售及分銷開支		(131,183)	(130,420)
行政開支		(26,159)	(29,470)
研發開支		(28,501)	(20,499)
財務成本	10	<u>(882)</u>	<u>(1,838)</u>
除稅前溢利		99,750	44,922
所得稅開支	11	<u>(20,229)</u>	<u>(11,017)</u>
溢利及全面收益總額	12	<u>79,521</u>	<u>33,905</u>
每股盈利	15		
— 基本(人民幣)		<u>1.33</u>	<u>0.57</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	75,590	100,832
無形資產	17	4,123	3,119
使用權資產	18	18,917	18,865
其他應收款項及按金	20	14,591	14,317
定期存款	21A	—	40,000
遞延稅項資產	31	9,210	4,537
應收關聯方款項	26	6,042	—
		<u>128,473</u>	<u>181,670</u>
流動資產			
存貨	19	41,922	32,616
貿易及其他應收款項	20	100,795	51,340
預付稅項		6,118	—
應收關聯方款項	26	—	6,538
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產	21B	20,025	62,911
現金及現金等價物	21A	50,221	15,859
		<u>219,081</u>	<u>169,264</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	22	40,616	46,339
撥備	22	16,786	—
合約負債	23	12,813	3,985
銀行借款	24	53,297	23,849
租賃負債	25	1,360	1,966
遞延收入		1,233	1,531
應付稅項		525	5,389
		<u>126,630</u>	<u>83,059</u>
流動資產淨值		<u>92,451</u>	<u>86,205</u>
總資產減流動負債		<u>220,924</u>	<u>267,875</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
銀行借款	24	13,900	27,900
遞延收入		726	—
租賃負債	25	<u>1,540</u>	<u>1,312</u>
		<u>16,166</u>	<u>29,212</u>
資產淨值		<u>204,758</u>	<u>238,663</u>
資本及儲備			
股本	27	60,000	60,000
儲備		<u>144,758</u>	<u>178,663</u>
總權益		<u>204,758</u>	<u>238,663</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	36	12,502	12,602
物業、廠房及設備	16	24,903	53,117
無形資產	17	990	890
使用權資產	18	3,537	4,450
其他應收款項及按金	20	6,956	2,023
定期存款	21A	—	40,000
		<u>48,888</u>	<u>113,082</u>
流動資產			
存貨	19	32	369
其他應收款項	20	5,196	6,221
應收附屬公司款項	26	20,980	13,555
按公平值計入損益的金融資產	21B	18,024	62,910
現金及現金等價物	21A	<u>13,533</u>	<u>14,621</u>
		<u>57,765</u>	<u>97,676</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	22	5,071	12,253
銀行借款	24	14,990	19,500
租賃負債	25	259	948
應付附屬公司款項	26	63	85,639
遞延收入		<u>1,233</u>	<u>1,531</u>
		<u>21,616</u>	<u>119,871</u>
流動資產(負債)淨額		<u>36,149</u>	<u>(22,195)</u>
總資產減流動負債		<u>85,037</u>	<u>90,887</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
銀行借款	24	5,000	20,000
遞延收入		726	—
租賃負債	25	<u>410</u>	<u>786</u>
		<u>6,136</u>	<u>20,786</u>
資產淨值		<u>78,901</u>	<u>70,101</u>
資本及儲備			
股本	27	60,000	60,000
儲備	30	<u>18,901</u>	<u>10,101</u>
總權益		<u>78,901</u>	<u>70,101</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	實繳資本 人民幣千元	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註)	(累計虧損)／ 保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	14,989	—	112,161	(1,913)	125,237
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	79,521	79,521
轉制為股份有限公司 (附註27)	(14,989)	60,000	(86,222)	41,211	—
於2023年12月31日	—	60,000	25,939	118,819	204,758
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	33,905	33,905
於2024年12月31日	—	60,000	25,939	152,724	238,663

附註： 資本儲備主要反映下列項目的淨影響：

- (i) 2021年以配售優先股方式收取之代價人民幣100,000,000元與2022年優先股認購權終止後取消確認累計利息人民幣12,889,000元，與當時實繳資本人民幣999,000元之差額；
- (ii) 股東同意向 貴公司注資人民幣271,000元，且無任何償還責任；及
- (iii) 對 貴公司於2023年3月21日轉換為股份有限公司之影響。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	99,750	44,922
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	8,040	8,298
使用權資產折舊	1,175	2,135
無形資產攤銷	915	1,004
預期信貸虧損模型項下確認(撥回)的減值虧損，扣除撥回	1,762	(2,356)
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	(244)	(936)
銀行利息收入	(827)	(1,012)
應收關聯方款項所得利息收入	(100)	(107)
存貨撇減	1,261	857
物業、廠房及設備撇銷虧損	5	28
財務成本	882	1,838
營運資金變動前的經營現金流出	112,619	54,671
貿易及其他應收款項(增加)減少	(49,694)	51,811
存貨(增加)減少	(5,660)	8,449
貿易及其他應付款項(減少)增加	(13,566)	276
撥備減少	—	(16,786)
合約負債增加(減少)	1,954	(8,828)
遞延收入增加(減少)	1,959	(428)
經營所得現金	47,612	89,165
已付所得稅	(28,199)	(1,480)
已退回所得稅	—	6,118
經營活動所得現金淨額	19,413	93,803
投資活動		
購買物業、廠房及設備及為購買物業、廠房及設備而繳付按金	(18,379)	(26,312)
購買無形資產	(1,000)	—
存入物業租賃按金	(172)	(292)
存入定期存款	—	(40,000)
配置按公平值計入損益的金融資產	(136,400)	(239,800)
贖回按公平值計入損益的金融資產	117,619	197,850
已收利息	833	166
應收關聯方款項墊款	(1,088)	(389)
投資活動所用現金淨額	(38,587)	(108,777)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
融資活動		
新籌集銀行借款	73,527	42,848
償還銀行借款	(43,330)	(58,296)
償還租賃負債	(2,251)	(1,705)
已付利息	<u>(1,359)</u>	<u>(2,235)</u>
融資活動所得(所用)現金淨額	<u>26,587</u>	<u>(19,388)</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	7,413	(34,362)
年初現金及現金等價物	<u>42,808</u>	<u>50,221</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>50,221</u></u>	<u><u>15,859</u></u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2017年8月16日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立及註冊為有限責任公司。於2023年3月21日，貴公司根據《中華人民共和國公司法》轉制為股份有限公司。貴公司的母公司為合肥鳳巢生物科技有限公司（「合肥鳳巢」），該公司由王偉先生（「王先生」）控制。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址分別載於文件「公司資料」一節。

歷史財務資料以人民幣呈列，與貴公司的功能貨幣相同。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據符合國際會計準則理事會所頒佈國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。編製歷史財務資料而言，凡合理預期會影響主要使用者所作決定之資料，即視為重要資料。此外，該等歷史財務資料已包含香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）及《香港公司條例》所規定的適用披露事項。

於往績期間，貴公司並無編製法定財務報表，因為其註冊成立所在司法權區並無法定審計要求。

截至本報告日期，貴公司董事合理預期貴集團有足夠資源於可預見將來繼續營運。因此，董事繼續採用持續經營會計基準編製歷史財務資料。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製往績期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績期間貫徹應用符合國際財務報告準則會計準則發佈的相關詮釋的會計政策，該等準則及詮釋於[2025年1月1日]開始的會計期間生效。

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

截至本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效：

國際會計準則第21號(修訂本)	轉換為惡性通膨呈列貨幣 ³
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)	修訂金融工具的分類及計量 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 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企業之間的資產銷售或注資 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的年度改進 — 第11冊 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下述新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期於可預見未來應用其他國際財務報告準則會計準則修訂本將不會對貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露載列財務報表的呈列及披露要求，並將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新訂國際財務報告準則會計準則頒佈新規定，要求於損益表呈列指定類別及經界定小計；於財務報表附註中提供有關管理層界定績效指標的披露；並改善財務報表中披露的匯總及分類數據。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則之修訂本將於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用。預期應用新準則將影響未來財務報表中損益表的呈列及結構及披露，惟不會對貴集團整體財務狀況及整體表現產生影響。

4. 重大會計政策資料

綜合入賬基準

歷史財務資料包含貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。貴公司於以下情況擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔浮動回報之風險或享有權利；及
- 有能力行使其權力影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三個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對投資對象擁有控制權。

貴集團在取得附屬公司的控制權時開始將該附屬公司綜合入賬，並於失去該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與貴集團的會計政策相符。

所有與貴集團成員公司之間的交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何已識別減值虧損於貴公司財務狀況表列示。

來自客戶合約的收益

有關貴集團與客戶合約有關的會計政策資料，請參閱附註6。

租賃

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠；及
- 貴集團產生的任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按其估計可使用年期及租期的較短者以直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產作為單獨項目呈列。

可退回租金按金

已付的可退回租金按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公平值計量。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日尚未支付的租賃付款現值確認並計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，因租賃中所隱含之利率不易釐定，故貴集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。

租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期之後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

貴集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨項目呈列。

租賃修改

在以下情況，貴集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 修改透過增加一項或多項有關資產的使用權而擴大租賃的範圍；及
- 增加租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨的租賃列賬的租賃的修改，貴集團根據經修訂租賃的租賃期透過使用於修改當天生效的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產(即需要大量時間方準備好作擬定用途或出售的資產)之借款成本計入該等資產的成本，直至該等資產已大致上準備好作其擬定用途或出售為止。

於相關資產已達擬定使用或出售狀態後仍然未償還之專項借款，將併入一般借款池，用於計算一般借款之資本化率。

所有其他借款成本於產生之期間於損益中確認。

政府補貼

當能夠合理保證貴集團符合政府補貼附帶之條件，並且將會收取有關補貼時，方會確認政府補貼。

政府補貼乃於貴集團將擬用作補貼相關成本之補貼確認為開支之期間內有系統地於損益確認。

用作已產生開支或虧損的補償或向貴集團提供即時財務援助而應收(並無日後相關成本)與收入相關的政府津貼，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。有關津貼呈列為「其他收入」。

附錄一

會計師報告

僱員福利

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃支付的款項在僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按當僱員提供服務時預期應付的未貼現福利金額確認。除非國際財務報告準則會計準則規定或批准納入福利至資產成本，否則所有短期僱員福利確認為開支。

僱員的應計福利(如工資及薪金)於扣減任何已付金額後確認為負債。

以股份為基礎付款

股本結算股份基礎付款交易

授予員工的股份

向員工作出股本結算股份基礎付款按授出日期股本工具的公平值計量。

於授出日期釐定的股本結算股份基礎付款的公平值(並無計及所有非市場歸屬條件)乃根據 貴集團對最終將歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，而權益(以股份為基礎付款)會相應增加。於各報告期末， 貴集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益中確認，以便累計開支反映修訂估計，並對以股份為基礎付款儲備作出相應調整。

當所授出股份歸屬時，先前於以股份為基礎的支付儲備確認的款項將轉撥至資本儲備。當股份被沒收時，先前於股份支付儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

稅項

所得稅開支指即期稅項及遞延所得稅開支之總和。

即期應付稅項乃按年度／期間應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於除稅前溢利，是由於其他年度之應課稅或可扣減收入或開支及毋須課稅或不可扣稅之項目所致。 貴集團的即期稅項負債以各報告期末已頒佈或實際已頒佈之稅率計算。

遞延稅項指在歷史財務資料內確認之資產與負債之賬面值與以相應稅基計算應課稅溢利之暫時差額。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則通常會在可能出現應課稅溢利以用作抵扣可扣減暫時差額時，就所有可扣減暫時差額予以確認。倘暫時差額是因一項交易涉及之資產及負債

附錄一

會計師報告

進行初始確認時產生(業務合併產生者除外)而不會影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產及負債，且於交易發生時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行審閱，並調減至不再可能擁有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末已頒佈或實際已頒佈之稅率(及稅法)，按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映貴集團預期於各報告期末收回或償還其資產及負債賬面值之方式所產生之稅務後果。

就計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易，貴集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號「所得稅」的規定。貴集團於可能有應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額時確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

若存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可強制執行合法權利，且其與同一稅務部門向同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產和負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購且可使用年期有限的無形資產以成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損後之價格計量。可使用年期有限的無形資產的攤銷以直線法在其估計可使用年期內確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審查，任何估計變更之影響均按未來適用原則進行核算。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為用於生產或提供貨品或服務，或作行政用途而持有的有形資產。物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

用作生產、供應或行政用途的物業、廠房及設備於在建過程中，按成本扣減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本。當該等資產達致可作擬定用途時開始按與其他物業資產相同的基準折舊。

折舊乃以直線法於估計可使用年期內確認，以撇銷經扣除剩餘價值的資產成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期並不會因繼續使用資產而產生未來經濟利益時終止確認。出售或停止使用物業及設備項目所產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值間的差額，並於損益確認。

研發開支

研究活動開支於產生期間確認為開支。

因開發活動(或內部項目的開發階段)而於內部產生的無形資產於(及僅於)下列各項得到證明後方予以確認：

- 在技術上可完成該無形資產以使其可供使用或出售；
- 有意完成該無形資產並使用或出售該無形資產；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 具備充裕技術、財務及其他資源，以完成該無形資產的開發並使用或出售該無形資產；及
- 能夠可靠計量該無形資產於開發時導致的開支。

內部產生的無形資產初始確認金額為自無形資產首次符合上述確認標準日期起所產生的開支總額。倘並無可確認的內部產生無形資產，則開發開支於產生期間的損益中確認。

初始確認後，內部產生的其他無形資產按與單獨收購的其他無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產之減值

於各報告期終止日，貴集團會評估其物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之賬面值，以決定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如該等資產出現任何減值跡象，則會估計相關資產之可收回金額，以決定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產之可收回金額單獨估計。當無法單獨估計某項資產之可收回金額時，貴集團估計該項資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

附錄一

會計師報告

於檢查現金產生單位的減值時，當能夠確立合理及一致的分配基礎時，企業資產將獲分配到相關現金產生單位，否則將獲分配到能夠確立合理及一致分配基礎的最小現金產生單位組別。企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的面值進行比較。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前貼現率貼現至其現值，該稅前貼現率反映當時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)特有風險的評估，而未來現金流量估計未有就此作出調整。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，資產(或現金產生單位)之賬面值會減記至其可收回金額。就不可按合理及一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，貴集團將一組現金產生單位之賬面值(包括分配至該組現金產生單位之公司資產或部分公司資產之賬面值)與該組現金產生單位之可收回金額作比較。於分配減值虧損時，會根據該單位或現金產生單位組別內其他各資產的賬面值，按比例將減值虧損分配予資產。資產的賬面值不會削減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)和零三者中的最高者。已另行分配至資產之減值虧損金額應按比例分配至該單位或現金產生單位組別之其他資產。減值虧損實時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)之賬面值增加至其經修訂之估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得超出倘若該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時原應釐定之賬面值。減值虧損之撥回實時於損益中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本以加權平均基準釐定。可變現淨值指估計存貨售價減所有估計實現銷售的必要成本。實現銷售的必要成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團進行銷售必須產生的非增量成本。

撥備

倘貴集團須就過往事件承擔現有責任(法律或推定責任)，而貴集團可能須履行該責任，且責任金額可作出可靠估計，則會確認撥備。確認作撥備之金額為於各報告期末就履行現有責任所需代價之最佳估計(已計及責任之風險及不明朗因素)。倘撥備乃使用估計履行現有責任之現金流量計量，其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時間價值影響為重大)。

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的訂約方時確認。所有一般金融資產買賣均按交易日基準予以確認及終止確認。一般買賣乃指按照市場規定或慣例須在一定期限內交付資產之金融資產買賣。

因收購或發行金融資產及金融負債(以公平值計量且變動計入損益的金融資產及金融負債除外)而直接產生的交易成本，於初始確認時計入金融資產或金融負債的公平值或自當中扣除(視情況而定)。因收購按公平值計入損益的金融資產及金融負債而直接產生的交易成本，實時於損益確認。

實際利率法為一種計算金融資產或金融負債攤銷成本及於有關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率法乃指將金融資產或金融負債於預期年期或較短期間(倘適用)內的估計未來現金收入及付款(包括組成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可或缺部分的所有已付或已收費用)準確貼現至初始確認賬面淨值的比率。

金融資產

金融資產的分類及計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 於目標為收取合約現金流量的業務模式持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未清償本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利率法確認利息收入。利息收入透過將實際利率應用於金融資產的總賬面值計算，惟其後已出現信貸減值的金融資產(見下文)除外。就其後已出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃透過將實際利率應用於下一個報告期間的金融資產的攤銷成本進行確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險有所改善，使該金融資產不再出現信貸減值，則利息收入乃藉由將實際利率應用於釐定該資產不再出現信貸減值後的報告期初的金融資產的總賬面值進行確認。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產報告期末按公平值計量，其中任何公平值收益或虧損於損益確認。於損益內確認的收入或虧損淨額包括金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」細列項目內。

根據國際財務報告準則第9號須予減值評估的金融資產的減值

貴集團按預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式，對根據國際財務報告準則第9號須予減值評估的金融資產（包括貿易應收款項、其他應收款及存款、應收關聯方款項、定期存款及及銀行結餘）執行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變化。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計預期年期內所有可能違約事件將會產生的預期信貸虧損。相比之下，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃基於貴集團以往的過往信貸虧損經驗，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況，以及於報告日期之現時狀況與對未來狀況的預測進行評估後作出調整。

貴集團始終為貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團計量虧損撥備等於其金融工具的12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則在此情況下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乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升進行評估。

(i) 信貸風險顯著上升

於評估信貸風險是否自初始確認以來顯著上升時，貴集團將金融工具於各報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。於作出該評估時，貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 商業、金融或經濟狀況的目前或預期不利變動，預期將導致債務人償還債務責任的能力顯著下降；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還其債務責任能力大幅下降之債務人監管、經濟或技術環境之實際或預期之重大不利變化。

無論上述評估的結果如何，當合約付款逾期超過30天時，貴集團即假設信貸風險自初始確認以來顯著增加，但倘貴集團有合理可靠資料，能證明信貸風險並無顯著增加，則作別論。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

附錄一

會計師報告

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部制訂的資料或自外界來源獲得的資料顯示債務人不大可能悉數向其債權人(包括貴集團)還款時(未計及貴集團持有的任何抵押品)，代表發生違約事件。

不論上述分析為何，貴集團認為，當金融資產逾期超過90天時即已發生違約，除非貴集團擁有合理及有理據支持的資料顯示一項更寬鬆的違約標準較為合適，則當別論。

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上事件，對該金融資產的估計未來現金流量構成不利影響，該金融資產即已信貸減值。金融資產已信貸減值的證據包括下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；或
- (b) 借款人有可能將會破產或進行其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回的可能之時(例如交易對方已清盤或進入破產程序)，貴集團會撇銷金融資產。於在適當情況下考慮法律意見後，已撇銷的金融資產可能仍會根據貴集團之收回程序予以強制執行。撇銷構成終止確認事件。其後所收回之任何款項會於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即發生違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而釐定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損乃根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整其賬面價值對所有金融工具之損益進行減值損益確認，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

僅當資產現金流量的合約權利到期時，貴集團終止確認金融資產。終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債項或權益

債項及權益工具乃根據合約安排的內容與金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

金融負債

所有金融負債包括貿易及其他應付款項及銀行借款，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任獲解除、撤銷或到期時，貴集團終止確認金融負債。已終止確認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。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用貴集團的會計政策時，貴公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為屬有關的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計修訂僅影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

會計政策應用中的重大判斷

下列為貴公司董事在應用貴集團會計政策過程中作出的重大判斷(除涉及估計的事項外，詳見下文)，此類判斷對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響。

附錄一

會計師報告

收益確認時點

貴集團管理層在評估向分銷商銷售特定商品的收益確認時點時，須作出重大判斷，因該等商品旨在銷售至新市場。貴集團管理層判定，當產品交付予客戶時，貨品之控制權尚未轉移予客戶，因貴集團與客戶已協定在特定情況下可要求退回產品，且分銷商支付貨款之責任尚未成為無條件義務。因此，產品交付時不會確認收益。相反地，收益將遞延至控制權轉移予客戶時方予確認，其為貴集團管理層在持續與客戶溝通後，確認不再要求客戶退還產品且客戶將支付代價之時點。

估計不確定性的主要來源

以下為於報告期間末與未來有關的主要假設以及其他估計不確定性的主要來源，有關假設及來源可能導致於未來十二個月對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

對餘額較大或信貸減值的貿易應收款項進行單獨預期信貸虧損評估。對餘下之餘額，本集團管理層根據準備金矩陣估算剩餘貿易應收款項金額，該矩陣乃透過將債務人按賬齡分組進行。估計虧損率乃根據債務人預期可使用年期內的歷史可觀察違約率以及無需付出過多成本或努力即可取得之合理且有依據的前瞻性資料計算得出。

預期信貸虧損撥備容易受到估計變化影響。有關預期信貸虧損及貴集團貿易應收款項的資料於附註[33]披露。

6. 收益

(i) 客戶合約收益拆分

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
按產品劃分的收益		
線粒體藥物	134,362	106,012
其他已商業化藥物 (附註)	58,506	70,400
其他藥物	<u>109,731</u>	<u>63,902</u>
	<u>302,599</u>	<u>240,314</u>

附註：其他已商業化的藥物指千容美[®](注射用玻璃酸酶)、添舒[®](注射用胰激肽原酶)及注射用硝普納。

所有收益均於某一時間點確認。

附錄一

會計師報告

(ii) 客戶合約履約責任

貴集團主要向其經銷商銷售藥品，而經銷商則將該等藥品銷售至中國境內的醫院及醫療機構。貴集團亦透過其銷售團隊直接向醫療機構進行銷售。

收益於商品控制權轉移至客戶時確認，通常在客戶檢驗並接受商品時發生；惟若貴集團認為產品控制權尚未轉移予客戶，且客戶支付貨款的義務尚未完全生效（如與分銷商訂立目標為將產品銷售到新市場的合約）。在此情況下，收益確認將被遞延，直至貴集團管理層判定控制權已轉讓予客戶及客戶支付代價的義務變為無條件為止。於客戶取得控制權前進行的運輸及處理活動被視為履約活動。

一般信貸期為客戶接受後30至90日。就若干客戶而言，貴集團會於交付前收取按金，這將產生合約負債，直至就相關合約確認的收益超過按金額為止。貴集團通常於接受新客戶訂單時收取100%的按金。

(iii) 分配至客戶合約中餘下履約責任的交易價格

貴集團所有銷售合約的期限均為一年或以下。根據國際財務報告準則第15號的規定，分配至該等尚未履行合約的交易價格將不予披露。

7. 分部資料

於就分配資源及評估貴集團表現作出決策時，貴公司行政總裁（即主要經營決策者「主要經營決策者」）會定期審閱按產品類型劃分的收益分析。除貴集團整體業績及財務狀況外，並無提供其他獨立財務資料。因此，僅呈列實體範圍披露事項、主要客戶及地理資料。

地理資料

貴集團所有營運實體均於中國註冊成立。貴集團按其運營所在的收益主要來自中國。於2023年及2024年12月31日，貴集團所有非流動資產均位於中國。

主要客戶的資料

於相應年度佔貴集團收益總額逾10%的客戶收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	60,281	不適用*
客戶B	48,389	不適用*

* 收益少於貴集團收益總額的10%。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

8. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助 (附註)	22,440	22,390
銀行利息收入	827	1,012
應收關聯方款項所得利息收入	100	107
其他	219	17
	<u>23,586</u>	<u>23,526</u>

附註：該等款項指因財政補貼及稅務優惠而自中國各級政府機關收取的政府補助，其中若干補助須符合特定條件方可作實；該等款項初步確認為遞延收入，直至相關條件獲達成為止。

9. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	244	936
其他	(1)	(20)
	<u>243</u>	<u>916</u>

10. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款利息	1,394	2,199
租賃負債利息	34	162
	<u>1,428</u>	<u>2,361</u>
減：合資格資產成本資本化的金額 (附註)	(546)	(523)
	<u>882</u>	<u>1,838</u>

附註：截至2023年及2024年12月31日止年度，部分銀行借款的借款成本分別按加權平均利率3.88%及4.88%資本化至在建工程開支。

附錄一

會計師報告

11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	17,245	6,344
遞延稅項(附註31)：		
年度開支	<u>2,984</u>	<u>4,673</u>
	<u>20,229</u>	<u>11,017</u>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，貴公司中國實體的基本稅率為25%，而獲認為高新技術企業的兩間中國實體的適用企業所得稅率則為15%。於往績期間，所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利之對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>99,750</u>	<u>44,922</u>
按國內稅率25%計算的稅項	24,937	11,231
優惠稅率的稅務影響	(5,273)	(3,070)
符合額外扣減資格的研發成本的稅務影響	(4,382)	(2,515)
不可扣稅開支的稅務影響	394	385
未確認稅項虧損的稅務影響	4,353	4,655
其他	<u>200</u>	<u>331</u>
年度所得稅開支	<u>20,229</u>	<u>11,017</u>

附錄一

會計師報告

12. 年度溢利

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經扣除以下各項後的年度溢利：		
核數師薪酬	955	345
無形資產攤銷	915	1,004
物業、廠房及設備折舊	8,040	8,298
使用權資產折舊	<u>1,175</u>	<u>2,135</u>
	<u>9,215</u>	<u>10,433</u>
分析為：		
— 於行政開支中扣除	5,288	6,305
— 於研發開支中扣除	921	1,306
— 於銷售及分銷開支中扣除	12	11
— 於銷售成本中扣除	<u>2,994</u>	<u>2,811</u>
	<u>9,215</u>	<u>10,433</u>
董事及監事酬金 (附註13)	2,274	2,858
其他員工成本		
— 薪金及其他津貼	26,964	45,350
— 退休福利計劃供款	1,976	2,370
— 績效及酌情花紅 (附註)	<u>1,747</u>	<u>1,446</u>
	<u>32,961</u>	<u>52,024</u>
分析為：		
— 於行政開支中扣除	11,831	14,685
— 於研發開支中扣除	7,584	9,928
— 於銷售及分銷開支中扣除	11,008	22,687
— 於銷售成本中扣除	<u>2,538</u>	<u>4,724</u>
	<u>32,961</u>	<u>52,024</u>
確認為開支的存貨成本(包括存貨撇減人民幣1,261,000元 (2024年：人民幣857,000元))	<u>21,517</u>	<u>26,709</u>

附註： 績效及酌情花紅乃於每個報告期末根據相關人士於 貴集團內的職責及 貴集團績效而釐定。

附錄一

會計師報告

13. 董事、監事、最高行政人員及僱員薪酬

(A) 董事、監事、最高行政人員薪酬

於往績期間，根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事、監事及最高行政人員的薪酬如下：

委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利計劃 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元	
截至2023年12月31日止年度						
執行董事：						
王先生(附註(i))	2023年2月	—	302	7	103	412
王忠偉先生	2023年2月	—	307	12	53	372
林子榮先生	2023年2月	—	231	7	103	341
王康林博士	2023年2月	—	517	9	3	529
李敏女士(附註(ii))	2023年2月	—	—	—	—	—
Xi Caini女士(附註(iii))	2023年2月	—	—	—	—	—
		—	1,357	35	262	1,654
監事：						
孫瑞科先生	2023年2月	—	462	7	—	469
Jia Bing女士(附註(iv))	2023年2月	—	141	7	3	151
		—	603	14	3	620
		—	1,960	49	265	2,274
截至2024年12月31日止年度						
執行董事：						
王先生(附註(i))	2023年2月	—	349	8	3	360
王忠偉先生	2023年2月	—	396	13	3	412
林子榮先生	2023年2月	—	283	8	3	294
王康林博士	2023年2月	—	734	10	3	747
李敏女士(附註(iii))	2023年2月	—	—	—	—	—
Xi Caini女士(附註(ii))	2023年2月	—	—	—	—	—
		—	1,762	39	12	1,813
非執行董事：						
鄭思源女士	2024年12月	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—
監事：						
孫瑞科先生	2023年2月	—	581	8	127	716
Jia Bing女士(附註(iv))	2023年2月	—	321	8	—	329
朱婕女士	2024年12月	—	—	—	—	—
		—	902	16	127	1,045
		—	2,664	55	139	2,858

附註：

- (i) 王先生為 貴公司的行政總裁及董事會主席
- (ii) 李敏女士於2025年6月辭任執行董事

附錄一

會計師報告

(iii) Xi Caini女士於2024年11月辭任執行董事

(iv) Jia Bing女士於2025年8月辭任監事

上文所示執行董事及行政總裁的薪酬乃就彼等於往績期間就管理 貴公司及 貴集團事務提供之服務而支付。上述監事酬金乃就彼等於往績期間擔任 貴公司監事的服務而支付。

以上所列非執行董事酬金乃基於彼等擔任 貴公司及 貴集團董事所提供的服務。

所示金額指獲委任為董事或監事當日(視情況而定)起支付的薪酬。

於往績期間，概無 貴公司董事及監事放棄或同意放棄任何酬金，而 貴集團亦無向 貴公司任何董事或監事支付任何酬金作為加入 貴集團或於加入 貴集團時之獎勵或作為離職補償。

於往績期間後，連景揚先生、李衛平博士及楊世高博士已於2025年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事，該委任將於 貴公司[編纂]後生效。此外，白佳潤先生已於2025年8月獲委任為 貴公司監事。

(B) 五名最高薪酬僱員

於往績期間 貴集團於截至2023年12月31日止年度的五名最高薪酬人士包括 貴公司一名董事及一名監事(包括其在獲委任為董事及監事前的薪酬)；而截至2024年12月31日止年度則包括一名董事，彼等之薪酬詳情載於上文(a)。於往績期間，截至2023年及2024年12月31日止年度分別餘下的三及四名最高薪酬僱員(並非 貴公司董事或監事)的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,524	3,639
退休福利計劃供款	25	32
表現及酌情花紅(附註)	213	—
總計	<u>1,762</u>	<u>3,671</u>

附註： 績效及酌情花紅乃於每個報告期末根據相關人士於 貴集團內的職責及 貴集團績效而釐定。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

該等僱員(不包括董事及監事)之薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
500,001港元至1,000,000港元	3	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2
總計	<u>3</u>	<u>4</u>

14. 股息

於往績期間 貴公司概無宣派或支付股息。

15. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股盈利乃按如下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
貴公司擁有人應佔年內溢利(人民幣千元)	<u>79,521</u>	<u>33,905</u>
股份數目(千股)		
普通股加權平均數目	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>

貴公司於2023年3月21日轉制為股份公司，並根據該日 貴公司各股東登記的實收資本向該等股東發行及配發60,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。計算每股基本盈利時追溯應用股本轉換。

由於往績期間並無計及潛在已發行普通股，故並無呈列往績期間的每股攤薄盈利。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣 千元	廠房、機器 及設備 人民幣 千元	傢俬及 固定裝置 人民幣 千元	汽車 人民幣 千元	在建工程 人民幣 千元	租賃物業 裝修 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
成本							
於2023年1月1日	43,285	68,737	5,259	102	11,515	8,548	137,446
添置	518	6,273	100	—	7,319	277	14,487
撤銷	—	(304)	(56)	—	—	—	(360)
於2023年12月31日	43,803	74,706	5,303	102	18,834	8,825	151,573
添置	984	14,834	601	—	17,149	—	33,568
轉讓	26,551	884	—	—	(27,435)	—	—
撤銷	—	(820)	(93)	(50)	—	—	(963)
於2024年12月31日	71,338	89,604	5,811	52	8,548	8,825	184,178
累計折舊							
於2023年1月1日	17,523	44,983	3,947	94	—	1,751	68,298
年內撥備	2,060	4,574	360	4	—	1,042	8,040
撤銷	—	(299)	(56)	—	—	—	(355)
於2023年12月31日	19,583	49,258	4,251	98	—	2,793	75,983
年內撥備	2,117	5,011	417	—	—	753	8,298
撤銷	—	(798)	(89)	(48)	—	—	(935)
於2024年12月31日	21,700	53,471	4,579	50	—	3,546	83,346
賬面值							
於2023年12月31日	24,220	25,448	1,052	4	18,834	6,032	75,590
於2024年12月31日	49,638	36,133	1,232	2	8,548	5,279	100,832

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇 人民幣千元	廠房、機器 及設備 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2023年1月1日	—	3,789	511	11,515	1,443	17,258
添置	—	2,322	62	7,125	207	9,716
於2023年12月31日	—	6,111	573	18,640	1,650	26,974
添置	523	12,649	442	16,086	—	29,700
轉讓	26,357	884	—	(27,241)	—	—
撤銷	—	(8)	—	—	—	(8)
於2024年12月31日	26,880	19,636	1,015	7,485	1,650	56,666
累計折舊						
於2023年1月1日	—	468	153	—	545	1,166
年內撥備	—	511	105	—	289	905
於2023年12月31日	—	979	258	—	834	2,071
年內撥備	104	899	152	—	330	1,485
撤銷	—	(7)	—	—	—	(7)
於2024年12月31日	104	1,871	410	—	1,164	3,549
賬面值						
於2023年12月31日	—	5,132	315	18,640	816	24,903
於2024年12月31日	26,776	17,765	605	7,485	486	53,117

上述物業、廠房及設備項目經計及剩餘價值後以直線法按下列年利率折舊：

樓宇	20年
廠房、機器及設備	3至10年
傢俬及固定裝置	5年
汽車	5至10年
租賃物業裝修	5年或按租期(以較短者為準)

於2023年及2024年12月31日，貴集團的物業、廠房及設備包括若干物業，賬面值分別為人民幣24,220,000元及人民幣18,190,000元，該等物業正在辦理所有權證。

附錄一

會計師報告

17. 無形資產

貴集團

	商標 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	92	9,415	9,507
添置	—	1,000	1,000
於2023年及2024年12月31日	92	10,415	10,507
攤銷			
於2023年1月1日	10	5,459	5,469
年內撥備	9	906	915
於2023年12月31日	19	6,365	6,384
年內撥備	9	995	1,004
於2024年12月31日	28	7,360	7,388
賬面值			
於2023年12月31日	73	4,050	4,123
於2024年12月31日	64	3,055	3,119

貴公司

	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本		
於2023年1月1日	—	—
添置	1,000	1,000
於2023年及2024年12月31日	1,000	1,000
攤銷		
於2023年1月1日	—	—
年內撥備	10	10
於2023年12月31日	10	10
年內撥備	100	100
於2024年12月31日	110	110
賬面值		
於2023年12月31日	990	990
於2024年12月31日	890	890

附錄一

會計師報告

上述無形資產項目以直線法按下列年利率攤銷：

商標	10年
專利	10年

18. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日	<u>3,176</u>	<u>15,741</u>	<u>18,917</u>
於2024年12月31日	<u>3,449</u>	<u>15,416</u>	<u>18,865</u>

截至12月31日止年度

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
與短期租賃相關的租賃開支	17	18
租賃現金流出總額	2,302	1,885
使用權資產添置	3,489	2,083
折舊		
— 租賃物業	850	1,810
— 租賃土地	<u>325</u>	<u>325</u>

貴公司

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日	<u>713</u>	<u>2,824</u>	<u>3,537</u>
於2024年12月31日	<u>1,687</u>	<u>2,763</u>	<u>4,450</u>

於往績期間，貴集團及貴公司為其業務經營租賃倉庫及員工宿舍。租賃合約訂立的固定期限為2.3年至3年。租賃條款按個別基準協商擬定。於釐定租賃期及評估不可撤銷期間的長短時，貴集團應用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團定期就員工宿舍訂立短期租賃。於2023年及2024年12月31日，短期租賃組合與於上文披露短期租賃開支的短期租賃組合相似。

附錄一

會計師報告

此外，貴集團擁有若干樓宇，其研發及生產設施主要位於此。貴集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。貴集團已取得所有租賃土地的土地使用權證，惟截至2023年及2024年12月31日賬面值為人民幣2,707,000元及人民幣2,651,000元的租賃土地除外，該土地的土地使用權證正在辦理中。

租賃限制或契諾

於2023年及2024年12月31日，貴集團分別確認租賃負債人民幣2,900,000元及人民幣3,278,000元，連同相關使用權資產人民幣3,176,000元及人民幣3,449,000元。

於2023年及2024年12月31日，貴公司分別確認租賃負債人民幣669,000元及人民幣1,734,000元連同相關使用權資產人民幣713,000元及人民幣1,687,000元。

除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃物業不得用作借款抵押。

19. 存貨

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	11,928	5,756
在製品	1,753	1,180
製成品	<u>28,241</u>	<u>25,680</u>
	<u>41,922</u>	<u>32,616</u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	—	313
製成品	<u>32</u>	<u>56</u>
	<u>32</u>	<u>369</u>

附錄一

會計師報告

20. 貿易及其他應收款項、預付款項及按金

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項 — 客戶合約	74,497	26,490
減：信貸虧損撥備	<u>(3,783)</u>	<u>(1,427)</u>
	70,714	25,063
應收票據	19,075	16,269
預付款項	5,078	3,684
其他應收款項 (附註(a))	6,103	6,103
增值稅(「增值稅」)應收款項	5,699	6,101
物業租賃按金	532	824
購買物業、廠房及設備所支付的按金	7,956	6,544
應收利息	—	846
其他	<u>229</u>	<u>223</u>
	<u>115,386</u>	<u>65,657</u>
分析為：		
非流動資產 (附註(b))	14,591	14,317
流動資產	<u>100,795</u>	<u>51,340</u>
	<u>115,386</u>	<u>65,657</u>

附註：

- a) 其他應收款項代表 貴集團就土地重置費用代第三方支付之款項。該款項屬無擔保、免息且須按要求償還。
- b) 該金額包含物業租金按金、購置物業、廠房及設備所付的按金、應收利息及其他應收款項， 貴集團預期不會在各報告期結束後的十二個月內收到款項。

於2023年1月1日，來自客戶合約的應收款項為人民幣33,384,000元。

以下為按照發票日期應收款項(扣除信貸虧損撥備)之賬齡分析，該日期約等同於相應收益確認日期。

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
0至90天	9,576	8,966
91至180天	20,470	6,886
181至270天	35,111	4,085
271至360天	4,507	4,206
超過360天	<u>1,050</u>	<u>920</u>
	<u>70,714</u>	<u>25,063</u>

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

在接受任何新客戶前，貴集團設有內部信貸控制系統，以評估潛在客戶信貸質素，且董事會已指派管理層人員負責釐定客戶信貸限額及信貸審批。並定期審閱給予客戶的限額。

於2023年及2024年12月31日，貴集團的貿易應收款項結餘包括賬面值總額分別為人民幣61,200,000元及人民幣16,290,000元的應收賬款，於報告日期已逾期。逾期結餘當中，2023年及2024年12月31日分別有人民幣48,706,000元及人民幣11,616,000元已逾期90日或以上，由於該等客戶的長期持續業務關係及良好還款記錄，故有關金額不被視為拖欠款項。

貴集團就該等結餘並無持有任何抵押。

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預付款項	4,732	3,038
物業租賃按金	302	498
購買物業、廠房及設備所支付的按金	6,654	679
增值稅應收款項	464	3,177
應收利息	—	846
其他	—	6
	<u>12,152</u>	<u>8,244</u>
分析為：		
非流動資產 (附註(a))	6,956	2,023
流動資產	<u>5,196</u>	<u>6,221</u>
	<u>12,152</u>	<u>8,244</u>

附註：

- a) 該款項包含貴公司預期不會於各報告期末後十二個月內收到的物業租金按金、就購置物業、廠房及設備所支付的按金及應收利息。

貿易及其他應收款項之減值評估詳情載於附註33。

21A. 現金及現金等價物／定期存款

貴集團及 貴公司

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括短期定期存款，用以滿足貴集團及貴公司之短期現金承擔。

定期存款

於2024年12月31日，原到期日超過一年且按固定利率計息(利率介乎2.60%至2.75%之間)之定期存款。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司定期存款與銀行結餘之減值評估詳情載於附註33。

21B. 按公平值計入損益的金融資產

於2023年及2024年12月31日，該等金額指銀行發行的理財產品，以人民幣計值且具短期到期性質。本金回報均不獲保證。

有關採納之估值技術及公平值計量所採用之關鍵輸入數據詳情，已於附註33披露。

22. 貿易及其他應付款項及撥備

貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	4,354	2,903
應計員工成本	4,470	9,390
可退還保證金	7,283	6,534
增值稅及其他應付稅項	1,739	2,616
應計款項及其他應付款項	20,794	23,728
應付利息	110	236
其他	1,866	932
	<u>40,616</u>	<u>46,339</u>

採購貨品之信貸期為0至120天，惟 貴集團通常於60天內結清款項。以下為各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項之賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	3,593	1,688
91至180天	629	1,036
181至270天	69	79
271至360天	—	—
超過360天	63	100
	<u>4,354</u>	<u>2,903</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	171	213
應計員工成本	1,427	2,477
可退還保證金	114	460
增值稅及其他負債	216	139
應計款項及其他應付款項	2,501	8,573
應付利息	64	137
其他	578	254
	<u>5,071</u>	<u>12,253</u>

採購貨品之信貸期為0至120天，惟 貴公司通常於60天內結清款項。以下為各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項之賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	167	208
91至180天	—	2
181至270天	4	—
超過360天	—	3
	<u>171</u>	<u>213</u>

撥備

貴集團

截至2022年12月31日止年度， 貴集團牽涉與前分銷商的商業糾紛，涉及據稱違反分銷協議。根據管理層評估， 貴集團發生相關負債的可能性被認為較高，金額為人民幣16,786,000元，因此於截至2022年12月31日止年度確認撥備。該糾紛已於截至2024年12月31日止年度通過全面且最終的和解協議解決。該撥備已全部使用，且無其他進一步義務。

23. 合約負債

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售藥品之預收款項	<u>12,813</u>	<u>3,985</u>

於2023年1月1日，合約負債為人民幣8,350,000元。

附錄一

會計師報告

合約負債因預期將於貴集團正常營運週期內結清，故分類為流動負債。於2023年12月31日的合約負債餘額減少，主要由於截至2024年12月31日止年度的未來預購銷量減少。

於2023年及2024年1月1日，所有合約負債於截至2023年及2024年12月31日止年度分別確認為收益。

24. 銀行借款

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款	<u>67,197</u>	<u>51,749</u>
上述應償還銀行借款的賬面值如下：		
— 一年以內	53,297	23,849
— 一年以上但兩年內期間	—	7,900
— 二年以上但五年內期間	8,900	—
— 五年以上	<u>5,000</u>	<u>20,000</u>
	<u>67,197</u>	<u>51,749</u>
分析為：		
流動	53,297	23,849
非流動	<u>13,900</u>	<u>27,900</u>
	<u>67,197</u>	<u>51,749</u>
銀行借款的風險如下：		
固定利率借款	52,297	22,849
淨動利率借款	<u>14,900</u>	<u>28,900</u>
	<u>67,197</u>	<u>51,749</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款	<u>19,990</u>	<u>39,500</u>
上述應償還銀行借款的賬面值如下：		
— 一年以內	14,990	19,500
— 五年以上	<u>5,000</u>	<u>20,000</u>
	<u>19,990</u>	<u>39,500</u>
分析為：		
流動	14,990	19,500
非流動	<u>5,000</u>	<u>20,000</u>
	<u>19,990</u>	<u>39,500</u>
銀行借款的風險如下：		
固定利率借款	14,990	19,500
浮動利率借款	<u>5,000</u>	<u>20,000</u>
	<u>19,990</u>	<u>39,500</u>

貴集團及貴公司之浮動利率銀行借款須按中國貸款基準利率（「中國貸款基準利率」）加計相關銀行之特定利差額計息。貴集團及貴公司銀行借款之實際利率範圍（其亦與合約利率相等）如下：

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
固定利率借款	3.45%至3.85%	3.05%至3.45%
浮動利率借款	4.35%至4.60%	4.00%

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
固定利率借款	3.45%至3.65%	3.20%至3.45%
浮動利率借款	4.60%	4.00%

於2023年及2024年12月31日，銀行借款人民幣9,990,000元及人民幣24,500,000元，由貴集團若干物業、廠房及設備及無形資產作抵押，並由貴公司控股股東王先生及獨立擔保公司提供擔保。

附錄一

會計師報告

25. 租賃負債

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	1,360	1,966
一年以上但不超過兩年期間	1,172	1,312
兩年以上但不超過五年期間	<u>368</u>	<u>—</u>
	2,900	3,278
減：流動負債下所示於12個月內到期結付的款項	<u>(1,360)</u>	<u>(1,966)</u>
非流動負債下所示於12個月後到期結付的款項	<u><u>1,540</u></u>	<u><u>1,312</u></u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	259	948
一年以上但不超過兩年期間	270	786
兩年以上但不超過五年期間	<u>140</u>	<u>—</u>
	669	1,734
減：流動負債下所示於12個月內到期結付的款項	<u>(259)</u>	<u>(948)</u>
非流動負債下所示於12個月後到期結付的款項	<u><u>410</u></u>	<u><u>786</u></u>

於2023年及2024年12月31日，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率為4.20%。

附錄一

會計師報告

各報告期末基於收益確認日期呈列的應收關連方款項(屬貿易性質)的賬齡分析如下。

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
超過360天	<u>1,498</u>	<u>1,498</u>

(ii) 於2023年1月1日，該款項為人民幣2,903,000元。應收康諾醫療器械(由 貴公司執行董事王忠偉先生控制的實體)的非貿易性質款項為無抵押、無擔保及按中國貸款最優惠利率的年利率計息。該款項其後於截至2025年12月31日止年度結清。

(iii) 於2023年1月1日，該款項為人民幣453,000元。應收蘇州農美農(由 貴公司執行董事李敏女士控制的實體)的非貿易性質款項為無抵押、無擔保、免息及須按要求償還。該款項其後於截至2025年12月31日止年度結清。

貴公司

於2023年及2024年12月31日，應收／應付附屬公司款項屬非貿易性質，為無抵押、無擔保、免息及須按要求償還。

27. 實繳資本／股本

誠如附註1所披露， 貴公司於2023年3月21日轉制為股份有限公司，於2023年1月1日的結餘指 貴公司轉制前的實繳資本。於2023年及2024年12月31日的股本指 貴公司的已發行股本。 貴公司實繳資本及股本變動概要如下：

實繳資本

	於歷史財務 資料列示為 人民幣千元
於2023年1月1日	<u>60,000</u>

附錄一

會計師報告

股本

	股份數目	股本 人民幣千元
每股人民幣1元的普通股		
已授權、發行及繳足：		
於2023年1月1日	不適用	不適用
轉制為股份公司後發行普通股 (附註)	<u>60,000,000</u>	<u>60,000</u>
於2023年及2024年12月31日 (附註)	<u>60,000,000</u>	<u>60,000</u>

附註：於2023年3月21日，根據於2023年2月20日的股東決議案，貴公司股東同意將貴公司轉制為股份有限公司。貴公司於轉制基準日(即2022年11月30日)的資產淨值(包括實繳資本、資本儲備及累計虧損)轉換為60,000,000股每股面值人民幣1元的普通股。

28. 退休福利計劃

貴集團中國實體的僱員均為中國政府營運的國家管理定額供款退休計劃成員。中國實體須按僱員薪金成本的若干百分比向退休福利計劃供款，惟須受社保局規定的若干上限所限。貴集團就退休福利計劃的唯一責任為根據計劃繳納所需供款。

截至2023年及2024年12月31日止年度，於損益中扣除的總成本分別約為人民幣2,025,000元及人民幣2,425,000元，為貴集團應付或已付的退休福利計劃供款。

29. 僱員激勵計劃

為表彰貴公司員工之貢獻並激勵彼等進一步推動發展，貴公司於中國境內設立五個僱員激勵平台(「僱員激勵平台」)，合肥康民(合肥康民商務諮詢服務合夥企業(有限合夥))、合肥康虹(合肥康虹商務諮詢服務合夥企業(有限合夥))，合肥康貝(合肥康貝商務諮詢服務合夥企業(有限合夥))、合肥康眾(合肥康眾商務諮詢服務合夥企業(有限合夥))及合肥康行(合肥康行商務諮詢服務合夥企業(有限合夥))。

各僱員激勵平台的普通合夥人如下：

僱員激勵平台	普通合夥人
合肥康民	王先生
合肥康虹	白佳潤先生(「白先生」)，本公司監事，於2025年8月獲委任
合肥康行	林子榮先生
合肥康貝	王先生
合肥康眾	林子榮先生

根據於2020年12月24日訂立的股權轉讓協議，合肥鳳巢將本公司10%股權轉讓予上述五名僱員激勵平台。

附錄一

會計師報告

自2020年10月10日起，貴集團採納員工激勵計劃，並以每股人民幣28.59元的認購價格，向184名員工發行當時實繳資本人民幣1,399,100元（「2020年股份激勵計劃」）。認購代價已轉移至相關普通合夥人。本批次授予之股份須待承授人符合計劃所訂立之業績條件及服務條件後，方可獲歸屬。倘承授人於禁售期內（即自成功於證券交易所上市起計12個月內）終止與貴公司之勞工關係，相關普通合夥人或其指定人士有權按原始代價向承授人購回已授出之獎勵。剩餘權益平台仍歸相關普通合夥人所有。

自2023年4月1日起，貴集團實施僱員激勵計劃，貴公司向董事發行28,000股股份，並向15名員工發行621,900股股份，認購價為每股人民幣7.14元（「2020年股份激勵計劃」）。認購代價已轉移至相關普通合夥人。本批次授予之每股股份須待承授人符合計劃所訂立之業績條件及服務條件後，方可獲歸屬。倘承授人於禁售期內（即自成功於證券交易所上市起計12個月內）終止與貴公司之勞工關係，則相關普通合夥人或其指定人士有權按原訂代價向承授人購回已授出之獎勵。剩餘權益平台仍歸相關普通合夥人所有。

截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的員工激勵計劃變動如下：

	2020年股份激 勵計劃 (實繳資本 — 人民幣)	2023年股份激 勵計劃 (股份數量)
於2023年1月1日未行使	1,313,265	不適用
年內授出	—	649,900
年內沒收	<u>(19,168)</u>	<u>—</u>
於2023年12月31日未行使	1,294,097	649,900
年內沒收	<u>(6,996)</u>	<u>(302,500)</u>
於2024年12月31日未行使	<u>1,287,101</u>	<u>347,400</u>

貴集團採用貼現現金流量模型釐定相關股份之公平值，其中2020年10月10日授予股份按當時實繳資本計算每股人民幣27.09元，2023年4月1日授予股份按每股人民幣16.15元計算。關鍵假設最佳估計，如貼現率、終端增長率及缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」），須由管理層釐定。釐定股份基礎付款安排下股份公平值所採用之關鍵假設如下：

	於2020年 10月10日	於2023年 4月1日
貼現率	14.5%	14.0%
終端增長率	2.6%	2.0%
缺乏市場流通性折讓	20.0%	19.0%

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並未確認任何開支，因貴公司董事認為，滿足歸屬條件的可能性不大。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

30. 貴公司的儲備

	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	112,161	(45,839)	66,322
虧損及全面開支總額	—	(2,410)	(2,410)
轉制為股份有限公司 (附註27)	(86,222)	41,211	(45,011)
於2023年12月31日	25,939	(7,038)	18,901
虧損及全面開支總額	—	(8,800)	(8,800)
於2024年12月31日	25,939	(15,838)	10,101

31. 遞延稅項

以下為截至2023年及2024年12月31日止年度 貴集團確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動情況：

	預期信貸		撥備及應計					總計 人民幣千元
	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	虧損 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2023年1月1日	(134)	134	468	3,475	480	7,376	395	12,194
(從損益中扣除) 計入 損益	(591)	591	440	(3,475)	436	(144)	(241)	(2,984)
於2023年12月31日	(725)	725	908	—	916	7,232	154	9,210
(從損益中扣除) 計入 損益	(95)	95	(551)	—	28	(4,102)	(48)	(4,673)
於2024年12月31日	(820)	820	357	—	944	3,130	106	4,537

於2023年及2024年12月31日，貴集團分別有未動用稅務虧損約人民幣53,097,000元及人民幣71,718,000元，用於抵銷未來溢利。由於未來溢利來源存在不可預測性，故未就該等稅務虧損確認遞延稅項資產。

未動用稅項虧損將於下列年份結轉及到期：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
2027年	1	1
2028年	770	770
2029年	639	639
2030年	948	948
2031年	18,416	18,416
2032年	14,911	14,911
2033年	17,412	17,412
2034年	—	18,621
	53,097	71,718

附錄一

會計師報告

32. 資本風險管理

對資金進行管理，確保其能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為權益持有人帶來最大回報。於往績期間，貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本架構包含 貴公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)。

貴集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，貴集團管理層亦考量資金成本及各類資金相關風險。根據 貴集團管理層的意見，貴集團將通過發行新普通股以及發行新債務及償還現有債務實現整體資本架構的平衡。

33. 金融工具

金融工具類別

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本	152,687	111,502
按公平值計入損益	<u>20,025</u>	<u>62,911</u>
	<u>172,712</u>	<u>174,413</u>
金融負債		
攤銷成本	<u>80,285</u>	<u>68,084</u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本	34,815	69,520
按公平值計入損益	<u>18,024</u>	<u>62,910</u>
	<u>52,839</u>	<u>132,430</u>
金融負債		
攤銷成本	<u>20,507</u>	<u>131,543</u>

金融風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、定期存款、現金及現金等價物、按公平值計入損益之金融資產、應收(應付)附屬公司款項、應收關聯方款項、貿易及其他應付款項、銀行借款及租賃負債。該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險及相關風險緩解政策載於下文。貴集團管理層管理及監控該等風險敞口，以確保及時有效地實施適當措施。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司業務活動面臨的風險主要包括利率風險、信貸風險及流動性風險。 貴集團及 貴公司面臨的該等風險或其管理及衡量該等風險的方式均無變動。

利率風險

貴集團及 貴公司面臨與租賃負債及固定利率銀行借款及定期存款相關的公平值利率風險。 貴集團及 貴公司面臨與浮息銀行結餘及浮息銀行借款相關的現金流利率風險。現金流利率主要集中於銀行結餘利率的波動以及來自銀行借款的中國貸款最優惠利率。

以下敏感度分析乃基於各報告期末面臨的利率風險釐定。編製分析時乃假設於報告期末尚未行使的金融工具於整個年度未被行使。在向主要管理人員內部匯報利率風險時，浮息銀行借貸已使用增加或減少100個基點，反映管理層對利率的合理可能變動的評估。由於 貴公司董事認為浮息銀行結餘所產生的現金流量利率風險並不重大，因此敏感度分析中不包括銀行結餘。

倘若利率增加／下降100個基點，而所有其他變數維持不變， 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度的除稅後溢利將分別減少／增加約人民幣112,000元及人民幣217,000元，而 貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的除稅後溢利則會分別減少／增加人民幣38,000元及人民幣150,000元。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團及 貴公司對手方違反其合約責任而導致 貴集團 貴公司蒙受財務虧損的風險。 貴集團及 貴公司面臨的信貸風險主要來自銀行結餘、原定到期日超過三個月的定期存款、貿易及其他應收款項，以及應收附屬公司款項。 貴集團及 貴公司並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以為其金融資產相關信貸風險提供保障。

貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關 貴集團及 貴公司信貸風險管理、最高信貸風險及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

其他應收款項及按金、應收關聯方／附屬公司款項、定期存款以及現金及現金等價物

由於信貸風險自初始確認以來並無顯著增加， 貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損模型對其他應收款項及按金、原定到期日超過三個月的定期存款及銀行結餘進行減值評估，並按照12個月預期信貸虧損進行計量。

其他應收款項及按金的信貸風險有限，此乃由於交易對手並無任何歷史違約記錄且 貴公司董事預期自報告日期後十二個月內整體經濟狀況不會出現重大變化。

應收關聯方及附屬公司款項的信貸風險有限，因交易對手方並無歷史違約記錄，且本公司董事預期報告日期後十二個月內整體經濟環境不會出現重大變化。

附錄一

會計師報告

定期存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限，此乃由於交易對手方均為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

基於 貴集團及 貴公司內部信貸評級，並無就其他應收款項及按金確認重大減值虧損撥備。基於外部信貸評級，並無就定期存款以及現金及現金等價物確認重大減值虧損撥備。

貴集團及 貴公司就於信貸評級良好的多間銀行存放的流動資金承擔信貸集中風險。

貿易應收款項

貴集團的信貸風險集中度分別為於2023年及2024年12月31日應收 貴集團最大客戶的貿易應收款項總額的37%及28%，及於2023年及2024年12月31日應收 貴集團五大客戶的貿易應收款項總額的45%及43%。

貴集團按地理位置劃分的信貸風險主要集中於中國，佔2023年及2024年12月31日貿易應收款項總額的100%及100%。為盡量降低信貸風險， 貴集團管理層已指派一支團隊負責釐定信貸限額及信貸審批事宜。

對於結餘重大或信貸受損的貿易應收款項，將單獨評估其預期信貸虧損。 貴集團管理層採用根據餘下貿易應收款項賬齡分組的撥備矩陣，以估算貿易應收款項的全期預期信貸虧損金額。估計虧損率乃基於債務人於預計年內觀察所得的歷史違約率進行估算，以及基於毋須付出不必要成本或努力即可取得的合理可靠前瞻性資料而釐定。有關量化披露的詳情載於本附註下文。

下表詳列 貴集團金融資產的信貸風險，須進行預期信貸虧損評估：

貴集團

	附註	內部管理評估	12個月或全期信貸虧損	賬面值總額	
				2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項	20	(附註(a))	全期信貸虧損 (非信貸虧減值) (個別評估)	50,433	12,910
		(附註(b))	全期信貸虧損 (非信貸虧減值) (撥備矩陣)	24,064	13,580
其他應收款項及按金	20	低風險	12個月預期信貸虧損	25,710	24,042
現金及現金等價物	21A	低風險	12個月預期信貸虧損	50,221	15,859
定期存款	21A	低風險	12個月預期信貸虧損	—	40,000
應收關聯方款項	26	低風險	12個月預期信貸虧損	6,042	6,538
				<u>156,470</u>	<u>112,929</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	內部管理評估	12個月或 全期信貸虧損	賬面值總額	
				2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他應收款項及按金	20	低風險	12個月預期信貸虧損	302	1,344
現金及現金等價物	21A	低風險	12個月預期信貸虧損	13,533	14,621
定期存款	21A	低風險	12個月預期信貸虧損	—	40,000
應收關聯方款項	26	低風險	12個月預期信貸虧損	20,980	13,555
				<u>34,815</u>	<u>69,520</u>

- (a) 於2023年及2024年12月31日，賬面總值分別為人民幣50,433,000元及人民幣12,910,000元之重大未償還結餘已個別評估。由於負有重大結餘的債務人皆為財務狀況良好的公司，並採用介乎5.60%至5.95%的虧損率。
- (b) 下表提供有關貿易應收款項的信貸風險敞口的資料，乃根據於2023年及2024年12月31日進行的全期信貸虧損內的撥備矩陣而評估。

貴集團

按集體評估的貿易應收款項賬面總值：

	2023年			2024年		
	平均虧損率 (附註)	貿易應收 款項總額 千港元	預期信貸 虧損 千港元	平均虧損率 (附註)	貿易應收 款項總額 千港元	預期信貸 虧損 千港元
0至90天	1.59%	7,303	116	1.11%	4,783	53
91至180天	3.09%	8,281	257	2.14%	2,755	59
181至270天	5.43%	6,519	355	4.10%	1,389	57
271至360天	10.31%	872	90	10.30%	4,382	453
超過365天	12.90%	1,089	141	13.00%	271	36
		<u>24,064</u>	<u>959</u>		<u>13,580</u>	<u>658</u>

附註：平均虧損率乃基於發票日期根據貿易應收款項對應賬齡計算得出的平均虧損率。

估計虧損率乃基於貿易應收款項於預計年期內觀察所得的歷史違約率估計得出，並基於毋須付出不必要成本或努力即可取得的合理可靠前瞻性資料作出調整。貴集團根據各項貿易應收款項的賬齡及還款記錄釐定平均虧損率。管理層會定期審查有關分組，以確保特定貿易應收款項的相關資料已經更新。

附錄一

會計師報告

下表顯示採用簡化方法確認的貿易應收款項的全期預期信貸虧損變動情況。

	預期信貸虧損 (並無信貸 減值) 人民幣千元
於2023年1月1日	2,021
— 已確認減值虧損	<u>1,762</u>
於2023年12月31日	3,783
— 已撥回減值虧損	<u>(2,356)</u>
於2024年12月31日	<u><u>1,427</u></u>

流動性風險

在管理流動性風險中，貴集團及貴公司監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，從而為貴集團及貴公司之營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。下表詳述根據議定還款條款，貴集團及貴公司金融負債的餘下合約到期詳情。該等表格根據貴集團及貴公司可被要求支付金融負債未貼現現金流量的最早日期的有關現金流量繪製。所有金融負債的到期日均以約定的還款日期為準。下表載列利息及本金現金流量。

貴集團

	加權平均 實際利率 %	1年內或 按要求 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	13,088	—	—	13,088	13,088
銀行借款	3.65	55,242	9,225	5,183	69,650	67,197
租賃負債	4.20	1,226	1,839	—	3,065	2,900
		<u>69,556</u>	<u>11,064</u>	<u>5,183</u>	<u>85,803</u>	<u>83,185</u>
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	16,335	—	—	16,335	16,335
銀行借款	3.25	24,624	8,157	20,650	53,431	51,749
租賃負債	4.20	2,048	1,456	—	3,504	3,278
		<u>43,007</u>	<u>9,613</u>	<u>20,650</u>	<u>73,270</u>	<u>71,362</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	加權平均 實際利率 %	1年內或 按要求 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	454	—	—	454	454
應付附屬公司款項	—	63	—	—	63	63
銀行借款	3.54	15,521	—	5,177	20,698	19,990
租賃負債	4.20	281	421	—	702	669
		<u>16,319</u>	<u>421</u>	<u>5,177</u>	<u>21,917</u>	<u>21,176</u>
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	6,404	—	—	6,404	6,404
應付附屬公司款項	—	85,639	—	—	85,639	85,639
銀行借款	3.33	20,149	—	20,666	40,815	39,500
租賃負債	4.20	1,002	801	—	1,803	1,734
		<u>113,194</u>	<u>801</u>	<u>20,666</u>	<u>134,661</u>	<u>133,277</u>

金融工具之公平值計量

以下附註提供有關 貴集團及 貴公司如何釐定各項金融資產及金融負債公平值之資料。

按持續基準以公平值計量之 貴集團及 貴公司金融資產之公平值

貴集團及 貴公司部分金融資產於每個年度末按公平值計量。下表提供有關如何釐定該等金融資產之公平值之資料(具體而言，估值方法及所用之輸入數據)。

貴集團

金融資產	公平值		公平值層級	估值方法及主要輸入數據
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元		
按公平值計入損益之 金融資產	20,025	62,911	第2級	銀行及金融機構報價

附錄一

會計師報告

貴公司

金融資產	公平值		公平值層級	估值方法及主要輸入數據
	2023年	2024年		
	人民幣千元	人民幣千元		
按公平值計入損益之金融資產	18,024	62,910	第2級	銀行及金融機構所報價值

於報告期末，第1級與第2級之間並無任何轉移。

貴集團及 貴公司不定期按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

貴公司董事認為，於綜合財務報表中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若

34. 產生自融資活動之負債對賬

下表為 貴集團來自融資活動之負債變動詳情，包括現金及非現金變動。來自融資活動之負債乃為現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表分類為來自融資活動現金流量之負債。

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付利息	總計 人民幣千元
			(附註) 人民幣千元	
於2023年1月1日	37,000	1,662	41	38,703
融資現金流量	30,197	(2,285)	(1,325)	26,587
新租約簽訂／修改	—	3,489	—	3,489
利息開支	—	34	1,394	1,428
於2023年12月31日	67,197	2,900	110	70,207
融資現金流量	(15,448)	(1,867)	(2,073)	(19,388)
新租約簽訂／修改	—	2,083	—	2,083
利息開支	—	162	2,199	2,361
於2024年12月31日	51,749	3,278	236	55,263

附註：計入貿易及其他應付款項

附錄一

會計師報告

35. 關聯方披露

(a) 關聯方結餘及交易

除附註26所披露之關聯方結餘詳情外，並無與該等關聯方進行任何交易。

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員於截至2023年及2024年12月31日止年度的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,960	2,664
績效及酌情花紅 (附註)	49	55
退休福利計劃供款	265	139
	<u>2,274</u>	<u>2,858</u>

附註： 績效及酌情花紅乃根據相關人士於 貴集團內的職責及責任及 貴集團之表現釐定。

36. 於附屬公司的投資

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於附屬公司的投資成本	<u>12,502</u>	<u>12,602</u>

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日及截至本報告日期，貴公司的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點/ 國家及日期	實繳資本 有註冊資本	貴公司應佔實際權益						主要活動
			於2023年 12月31日		於2024年 12月31日		於本報告日期		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
開封康諾藥業有限公司 (附註(i))	中國 2003年9月26日	人民幣8,990,000元	100	—	100	—	100	—	研發、生產及 銷售藥品
合肥康諾藥業有限公司 (附註(i))	中國 2016年7月21日	人民幣10,800,000元	—	100	—	100	—	100	銷售藥品
合肥儂美儂健康科學有限公司 (附註(i)及(ii))	中國 2020年3月20日	人民幣3,512,000元	100	—	100	—	不適用	不適用	並無營業
康諾線粒體醫學研究(合肥)有限 公司(附註(i)及(ii))	中國 2024年11月1日	註冊資本： 人民幣10,000,000元 (實繳資本：人民幣零元)	不適用	不適用	100	—	不適用	不適用	並無營業
合肥千容美科學技術有限公司 (附註(i))	中國 2024年12月3日	註冊資本： 人民幣5,000,000元 (實繳資本： 人民幣100,000元)	不適用	不適用	100	—	100	—	研發、生產及 銷售藥品
上海千容美生物技術有限公司 (附註(i))	中國 2025年2月5日	人民幣10,000,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	生產及銷售 醫療器械產品

附註：

- i. 並無為實體編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核財務報表，因並無法定審核規定所致。
- ii. 合肥儂美儂健康科學有限公司及康諾線粒體醫學研究(合肥)有限公司已於2025年11月18日取消登記。

概無附屬公司於報告期末或往績期間內任何時間有任何存續債務證券。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附錄一

會計師報告

37. 資本承擔

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
就購入租賃土地以興建和物業、廠房及設備已訂約 但並未於綜合財務報表內撥備	<u>3,539</u>	<u>5,791</u>

38. 期後事項

[•]

39. 期後財務報表

貴公司或組成貴集團的任何公司並無編製2024年12月31日以後及直至本報告日期任何期間的經審核財務報表。