

以下第[I-1]至[I-3]頁為本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (香港執業會計師) 發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯合保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致上海奧科達醫藥科技股份有限公司列位董事、招商證券(香港)有限公司及建銀國際金融有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

## 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就上海奧科達醫藥科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第[I-4]至[I-60]頁)，此等歷史財務資料包括於2024年12月31日的合併財務狀況報表、貴公司於2024年12月31日的財務狀況報表，以及截至2024年12月31日止年度的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[I-4]至[I-60]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司H股在香港聯合交易所有限公司[編纂]進行[編纂]的文件(「文件」)內。

## 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映了貴公司於2024年12月31日的財務狀況和貴集團於2024年12月31日的合併財務狀況，及貴集團截至2024年12月31日止年度的合併財務表現及合併現金流量。

## 審閱追加期間的財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的財務資料，此等財務資料包括 貴集團於2025年9月30日的合併財務狀況報表、 貴公司於2025年9月30日的財務狀況報表，以及截至2024年及2025年9月30日止各九個月的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的呈列及擬備基準，呈列及擬備追加期間的財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的財務資料作出結論。我們已根據會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的呈列及擬備基準擬備。

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

## 調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第[I-4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

## 股利

歷史財務資料附註32中說明上海奧科達醫藥科技股份有限公司並無就截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月支付任何股利。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

## I 貴集團歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文載列 貴集團截至2024年12月31日及2025年9月30日以及截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月（「往績記錄期間」）的歷史財務資料（統稱「歷史財務資料」），該等資料構成會計師報告不可分割的組成部分。

貴集團於截至2024年12月31日止年度的財務報表，系編製財務資料的依據，並已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的《香港審計準則》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，所有金額均約整至最接近千位數（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	截至9月30日	
		止年度	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)
收入 .....	23	291,997	207,454	185,960
銷售成本 .....	24	(38,931)	(30,047)	(22,139)
毛利 .....		253,066	177,407	163,821
銷售及營銷開支 .....	24	(85,406)	(54,893)	(80,119)
一般及行政開支 .....	24	(45,492)	(30,752)	(33,113)
研發開支 .....	24	(131,662)	(91,658)	(106,017)
其他收入 .....	27	7,262	3,334	4,641
其他收益／(虧損)淨額 .....	28	2,331	1,929	(2,757)
金融資產減值虧損淨額 .....		9	73	(96)
經營利潤／(虧損) .....		108	5,440	(53,640)
財務收入 .....	29	523	429	556
財務成本 .....	29	(2,107)	(1,412)	(2,741)
財務成本淨額 .....	29	(1,584)	(983)	(2,185)
除所得稅前(虧損)／利潤 .....		(1,476)	4,457	(55,825)
所得稅抵免／(開支) .....	30	8,608	(7,333)	15,681
貴公司擁有人應佔年／期內				
利潤／(虧損) .....		7,132	(2,876)	(40,144)
其他全面收益／(虧損)				
可能重新分類至損益的項目				
換算境外業務產生的匯兌差額 .....		3,917	(1,656)	(1,910)
貴公司擁有人應佔年／期內全面				
收益／(虧損)總額 .....		11,049	(4,532)	(42,054)
貴公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)				
－ 基本每股盈利／(虧損)				
(以每股人民幣元列示) .....	31	0.19	(0.08)	(1.04)
－ 攤薄每股盈利／(虧損)				
(以每股人民幣元列示) .....	31	0.18	(0.08)	(1.04)

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)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7.1	186,719	224,377
使用權資產	7.2	18,445	18,718
無形資產	8	9,930	8,839
遞延所得稅資產	9	129,274	155,069
其他應收款項及預付款項	12	2,408	2,272
		<u>346,776</u>	<u>409,275</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	27,612	29,341
貿易及其他應收款項以及預付款項	12	76,249	86,871
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	10	84,928	4,353
現金及現金等價物	13	147,383	183,356
		<u>336,172</u>	<u>303,921</u>
<b>資產總值</b>		<u>682,948</u>	<u>713,196</u>
<b>權益</b>			
<b>貴公司擁有人應佔</b>			
股本	14	42,672	42,672
庫存股	15	(4,023)	(4,023)
儲備	16	474,342	444,792
<b>權益總額</b>		<u>512,991</u>	<u>483,441</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	20	37,307	48,500
租賃負債	21	18,236	18,717
遞延收入		–	3,960
		<u>55,543</u>	<u>71,177</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	18	48,479	39,787
應繳所得稅	9	18,167	16,291
合約負債	19	9,713	9,584
借款	20	32,624	87,792
租賃負債	21	5,431	5,124
		<u>114,414</u>	<u>158,578</u>
<b>負債總額</b>		<u>169,957</u>	<u>229,755</u>
<b>權益和負債總計</b>		<u>682,948</u>	<u>713,196</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	於9月30日
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....		5,574	4,505
使用權資產 .....		2,219	4,944
無形資產 .....		395	285
於附屬公司的權益 .....	36	594,164	600,538
遞延所得稅資產 .....	9	49,658	56,936
其他應收款項及預付款項 .....	12	653	1,254
		<u>652,663</u>	<u>668,462</u>
<b>流動資產</b>			
存貨 .....		634	695
貿易及其他應收款項以及預付款項 .....	12	232,369	403,713
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產 .....		10,000	—
現金及現金等價物 .....	13	113,092	62,331
		<u>356,095</u>	<u>466,739</u>
<b>資產總值</b> .....		<u>1,008,758</u>	<u>1,135,201</u>
<b>權益</b>			
股本 .....	14	42,672	42,672
儲備 .....	16	868,329	934,983
<b>權益總額</b> .....		<u>911,001</u>	<u>977,655</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款 .....	20	37,307	48,500
租賃負債 .....		—	2,515
		<u>37,307</u>	<u>51,015</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項 .....	18	25,363	15,419
合約負債 .....		205	891
借款 .....	20	32,624	87,792
租賃負債 .....		2,258	2,429
		<u>60,450</u>	<u>106,531</u>
<b>負債總額</b> .....		<u>97,757</u>	<u>157,546</u>
<b>權益和負債總計</b> .....		<u>1,008,758</u>	<u>1,135,201</u>

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	庫存股	資本儲備	其他儲備	累計虧損	權益總額
	人民幣千元 (附註14)	人民幣千元 (附註15)	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	40,538	(4,023)	481,272	116,439	(149,533)	484,693
<b>全面收益</b>						
年內利潤.....	-	-	-	-	7,132	7,132
其他全面收益						
— 換算境外業務產生的匯兌差額...	-	-	-	3,917	-	3,917
<b>與擁有人的交易</b>						
股份支付(附註17).....	-	-	-	15,115	-	15,115
發行股份.....	2,134	-	-	-	-	2,134
法定儲備撥款.....	-	-	-	4,865	(4,865)	-
於2024年12月31日的結餘.....	<u>42,672</u>	<u>(4,023)</u>	<u>481,272</u>	<u>140,336</u>	<u>(147,266)</u>	<u>512,991</u>
<b>(未經審計)</b>						
於2025年1月1日的結餘.....	42,672	(4,023)	481,272	140,336	(147,266)	512,991
<b>全面虧損</b>						
期內虧損.....	-	-	-	-	(40,144)	(40,144)
其他全面虧損						
— 換算境外業務產生的匯兌差額...	-	-	-	(1,910)	-	(1,910)
<b>與擁有人的交易</b>						
股份支付(附註17).....	-	-	-	12,504	-	12,504
於2025年9月30日的結餘.....	<u>42,672</u>	<u>(4,023)</u>	<u>481,272</u>	<u>150,930</u>	<u>(187,410)</u>	<u>483,441</u>
<b>(未經審計)</b>						
於2024年1月1日的結餘.....	40,538	(4,023)	481,272	116,439	(149,533)	484,693
<b>全面虧損</b>						
期內虧損.....	-	-	-	-	(2,876)	(2,876)
其他全面虧損						
— 換算境外業務產生的匯兌差額...	-	-	-	(1,656)	-	(1,656)
<b>與擁有人的交易</b>						
股份支付(附註17).....	-	-	-	11,771	-	11,771
發行股份.....	2,134	-	-	-	-	2,134
於2024年9月30日的結餘.....	<u>42,672</u>	<u>(4,023)</u>	<u>481,272</u>	<u>126,554</u>	<u>(152,409)</u>	<u>494,066</u>

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日	截至9月30日	
		止年度	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)
<b>經營活動</b>				
經營活動所用現金淨額	33(a)	(5,279)	(16,548)	(42,892)
已收利息		523	429	556
已付所得稅		(15,513)	(12,017)	(11,991)
<b>經營活動所用現金淨額</b>		<b>(20,269)</b>	<b>(28,136)</b>	<b>(54,327)</b>
<b>投資活動</b>				
購置物業、廠房及設備		(42,919)	(16,405)	(53,425)
處置物業、廠房及設備所得款項	33(b)	43	43	35
政府補助(與資產相關)所得款項		–	–	3,115
購買以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產		(124,910)	(88,364)	(56,640)
處置以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產		226,283	131,750	136,794
投資收益所得款項		7,675	6,121	2,000
<b>投資活動現金流入淨額</b>		<b>66,172</b>	<b>33,145</b>	<b>31,879</b>
<b>融資活動</b>				
銀行借款所得款項	33(d)	73,918	52,418	104,900
償還銀行借款	33(d)	(19,267)	(15,427)	(38,561)
償還租賃負債本金及利息	33(d)	(6,734)	(4,797)	(5,523)
已付利息		(676)	(327)	(1,963)
<b>融資活動現金流入淨額</b>		<b>47,241</b>	<b>31,867</b>	<b>58,853</b>
現金及現金等價物增加淨額		93,144	36,876	36,405
年／期初現金及現金等價物		53,741	53,741	147,383
匯率變動之影響		498	(174)	(432)
<b>年／期末現金及現金等價物</b>		<b>147,383</b>	<b>90,443</b>	<b>183,356</b>

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料

上海奧科達醫藥科技股份有限公司（「貴公司」）於2012年3月15日在中國上海成立。2022年10月21日，貴公司變更為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為上海市浦東新區半夏路100弄10號。

貴公司及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）主要從事創新醫藥產品的研究、開發、製造及商業化。

除另有說明外，歷史財務資料均以人民幣（「人民幣」）千元呈列。

### 2 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）而編製。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟若干以公允價值計量的金融資產除外。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料而言屬重大假設和估計的範疇，於附註4中披露。

除非另有說明，否則於整個往績記錄期間均已貫徹執行編製本歷史財務資料所採納的會計政策。

所有於往績記錄期間生效的新準則、對現有準則的修訂及相關解釋，已被貴集團在整個往績記錄期間一致採納。

以下載列已頒布的新訂，經修訂準則及年度改進，惟但於往績記錄期間尚未生效，且未被貴集團提前採納：

	新訂及經修訂準則	於下列日期或之後開始的會計期間生效
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號之修訂	金融工具的分類及計量之修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號之修訂	涉及依賴自然能源生產電力之合約	2026年1月1日
香港財務報告準則之年度改進	香港財務報告準則之年度改進 – 第11卷	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號 . . . . .	財務報表的列報及披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號及修訂..	非公共受託責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂 . . . .	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資 產出售或投入	待定

根據 貴公司董事的評估，除香港財務報告準則第18號（該準則將主要影響綜合損益及其他全面收益表的列報）外，該等新訂及經修訂準則於生效時，與 貴集團並不相關或對 貴集團的財務表現及狀況的影響並不大。

香港財務報告準則第18號載列了對綜合財務報表中呈列和披露的要求，並將取代《香港會計準則第1號—財務報表的列報》。香港財務報告準則第18號引入了在綜合損益及其他全面收益表中呈列特定類別和指定小計的新要求；在綜合財務報表附註中提供管理層定義的業績衡量指標披露，並改進綜合財務報表中披露信息的匯總和分解。

香港財務報告準則第18號以及對其他香港財務報告準則的相應修訂，將自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前採納。

香港財務報告準則第18號的採納預計不會對 貴集團的綜合財務狀況表產生重大影響，但預計將影響未來綜合財務報表中綜合損益及其他全面收益表的列報和披露。 貴集團將繼續評估香港財務報告準則第18號對 貴集團綜合財務報表的影響。

### 3 財務風險管理

貴集團的經營活動面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險和利率風險）、信用風險和流動資金風險。 貴集團的整體風險管理方案側重於金融市場的不可預測性，並力求將對 貴集團財務業績的潛在不利影響降至最低。

#### 3.1 市場風險

##### (a) 外匯風險

實體經營所在主要經濟環境的貨幣為其功能貨幣。當未來商業交易或已確認的資產和負債以非 貴集團實體功能貨幣的貨幣計價時，即產生外匯風險。 貴公司及中國附屬公司的功能貨幣為人民幣。美國附屬公司的功能貨幣為美元。

貴集團存在若干以非功能貨幣計價的現金及銀行結餘、貿易及其他應收款項及貿易及其他應付款項。 貴集團持續監測經濟狀況及外匯風險，並在必要時考慮採取適當的對沖措施。

	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)
資產		
美元		
— 現金及現金等價物 .....	83,613	4,533
負債		
美元		
— 貿易應付款項 .....	(1,297)	(835)

## 附錄一

## 會計師報告

	對除稅後利潤的影響	
	截至12月31日止年度	截至9月30日止九個月
	2024年	2025年
	增加／(減少)	增加／(減少)
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
人民幣－美元		
美元升值5% . . . . .	3,498	157
美元貶值5% . . . . .	(3,498)	(157)

附註：外匯風險亦產生自 貴集團內功能貨幣不同的實體之間的若干公司間結餘。

貴公司及附屬公司上海奧科遠製藥有限公司（「上海奧科遠」）的功能貨幣為人民幣。

有若干金額的公司間貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項以美元計值，並於綜合入賬時抵銷。然而，該等結餘產生的匯兌收益或虧損無法於綜合入賬時抵銷，並作為 貴集團綜合業績的一部分予以呈報。

截至2024年12月31日及2025年9月30日，美元計值貿易及其他應收款項的公司間結餘分別為人民幣176,598,000元及人民幣353,596,000元。截至2024年12月31日及2025年9月30日，美元計值貿易及其他應付款項的公司間結餘分別為人民幣9,708,000元及人民幣357,000元。

於2024年12月31日及2025年9月30日，倘美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量（就公司間結餘而言）保持不變，則截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月的淨利潤／(虧損)將分別增加／減少人民幣7,093,000元及減少／增加人民幣15,013,000元。

### (b) 利率風險

貴集團的收入和經營現金流量基本上不受市場利率變化的影響，乃因 貴集團除了以攤銷成本計量的現金及現金等價物外，並無其他重大利息收入資產。

貴集團面臨的利率變動風險主要源於其銀行借款。浮動利率借款使 貴集團面臨現金流量利率風險，而固定利率借款則使 貴集團面臨公允價值利率風險。借款的利率和償還條款於附註20中披露。

截至2024年12月31日及截至2024年和2025年9月30日，若浮動利率借款的利率上升／下降50個基點，而所有其他變量保持不變，則年／期內的除稅後業績將產生如下變化：

	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)
除稅後業績增長／(下降)			
－上浮50個基點 . . . . .	(182)	(105)	(423)
－下浮50個基點 . . . . .	182	105	423

## 附錄一

## 會計師報告

### 3.2 信用風險

貴集團面臨與現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產相關的信用風險。上述各類金融資產的賬面值代表 貴集團就金融資產所面臨的最大信用風險敞口。

#### (a) 現金及現金等價物以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團預計，由於現金及現金等價物及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（即理財產品）主要存放於或取得自國有銀行及其他大中型上市銀行或金融機構，因此不存在重大信用風險。管理層預計，不會因該等交易對手方不履約而產生重大損失。

#### (b) 貿易應收款項

為管理貿易應收款項的風險，貴集團已制定政策以確保信貸期乃授予信用記錄良好的客戶，並由管理層對其客戶進行持續的信貸評估。授予客戶的信貸期通常為30至90天，而該等客戶的信貸質素乃經考慮其財務狀況、過去結算模式及其他因素後得到評估。貴集團應用香港財務報告準則第9號金融工具（「香港財務報告準則第9號」）簡化方法計量預期信貸虧損，其對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

對於有客觀證據表明存在減值跡象且存在重大不同信貸風險特徵的貿易應收款項結餘，則基於合約現金流量與預期收款現金流量之差額現值，並考量當前及未來經濟狀況，作出個別撥備。

對於具有類似信貸風險特徵的其他客戶，貿易應收款項已根據共同的信貸風險特徵及賬齡進行分組，並綜合評估違約風險，並考慮客戶的性質、地理位置及其賬齡類別，及將預期信貸虧損率應用於貿易應收款項各自的賬面總值。預期損失率基於交易對手的信貸評級及各報告期的銷售付款情況以及交易對手於各報告期持續違約的可能性得出。歷史損失率經調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。貴集團已將國內生產總值（「國內生產總值」）及消費物價指數（「消費物價指數」）確定為最相關因素，並根據該等因素的預期變動相應調整歷史損失率。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易應收款項減值撥備的釐定載列如下：

2024年12月31日	6個月以內	6至12個月	12個月以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期損失率.....	1%	2%	100%	
總賬面值.....	60,965	197	2,006	63,168
減值撥備.....	(779)	(3)	(2,006)	(2,788)
貿易應收款項淨額.....	60,186	194	—	60,380
 (未經審計)				
2025年9月30日	6個月以內	6至12個月	12個月以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期損失率.....	1%	1%	—	
總賬面值.....	67,182	270	—	67,452
減值撥備.....	(874)	(4)	—	(878)
貿易應收款項淨額.....	66,308	266	—	66,574

附註：

於2024年12月31日，12個月內結餘的預期損失率為100%，原因為 貴集團已於2023年就一名於當年清盤的客戶全數作出減值撥備。該撥備已於2025年撇銷。

## 附錄一

## 會計師報告

各年度／期間貿易應收款項減值撥備的變動情況載列如下：

	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
		(未經審計)	(未經審計)
於年／期初	2,745	2,745	2,788
於損益確認的損失撥備增加／(減少)	23	(39)	95
撇銷	—	—	(1,983)
外幣折算	20	(20)	(22)
於年／期末	2,788	2,686	878

倘若無法合理預期收回貿易應收款項時，則予以撇銷。無法合理預期收回款項的指標包括但不限於債務人未能與貴集團達成還款計劃。

貿易應收款項的減值虧損在經營利潤中列示為減值虧損淨額。已撇銷的款項後續收回的，則計入至同一科目。

### (c) 其他應收款項

貴集團根據香港財務報告準則第9號對其他應收款項採用三階段模型，以反映其信用風險以及各階段的損失撥備釐定方式。由於貴集團其他應收款項的信用風險自初始確認後並未顯著增加（即處於第一階段），因此於截至2024年12月31日止年度、截至2024年及2025年9月30日止九個月確認的減值撥備，僅限於12個月預期信用損失。

### 3.3 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物，或通過充足的可用融資來滿足其日常運營所需。

下表分析了貴集團於各報告年度／期間末按相關到期期限組別劃分的金融負債情況。表中披露的金額為未經折現的合約現金流量。由於折現的影響並不重大，因此自報告年度／期間末起12個月內到期的結餘與其綜合財務狀況表中的賬面值相等。

	1年以內	1至2年	2至5年	5年以上年	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					
借款(包括利息)	34,160	38,067	—	—	72,227
貿易及其他應付款項 (不包括應計薪資支出及 其他應付稅項)	33,736	—	—	—	33,736
租賃負債(包括利息)	6,404	3,514	11,788	5,298	27,004
	74,300	41,581	11,788	5,298	132,967

## 附錄一

## 會計師報告

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上年 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)					
於2025年9月30日					
借款(包括利息).....	91,036	41,480	8,204	–	140,720
貿易及其他應付款項 (不包括應計薪資支出及 其他應付稅項).....	37,185	–	–	–	37,185
租賃負債(包括利息).....	6,061	6,237	12,155	2,118	26,571
	<u>134,282</u>	<u>47,717</u>	<u>20,359</u>	<u>2,118</u>	<u>204,476</u>

### 3.4 資本風險管理

貴集團管理資本的目標是保障貴集團持續經營的能力，為股東提供回報，並維持最優資本結構以降低資本成本。

貴集團使用淨債務權益比率監控資本情況，此與業內通行做法一致。該比率乃以「淨債務」除以「權益總額」計算所得。淨債務的計算方式為借款和租賃負債減去現金及現金等價物。總資本則為綜合財務狀況表中列示的權益總額加淨債務。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團處於淨現金狀態，因此呈列淨債務權益比率不具意義。

### 3.5 公允價值估計

以攤銷成本計量的金融資產及負債的公允價值與其賬面值相近，原因在於其到期期限較短且折現影響並不重大。

下表載列貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日按公允價值計量的金融工具，並按照用於計量公允價值的估值技術的輸入級數據層級進行分析。該等輸入數據根據公允價值層級分為以下三個層級：

第一層級：於活躍市場中交易的金融工具(例如公開交易的衍生工具及股本證券)的公允價值乃基於報告期末的市場報價而定。貴集團持有的金融資產所採用的市場報價為當前買入價。該等工具歸入第一層級。

第二層級：在非活躍市場中交易的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值乃採用估值技術釐定，該等技術最大限度地利用可觀察市場數據，並盡可能減少對特定實體估計的依賴。若計量某項工具的公允價值所需的所有重大輸入數據均為可觀察數據，則該工具歸入第二層級。

第三層級：若一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據而定，則該工具歸入第三層級。此亦適用於非上市股本證券。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日以公允價值計量的資產：

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：				
理財產品.....	-	72,920	12,008	84,928
<b>(未經審計)</b>				
<b>於2025年9月30日</b>				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：				
理財產品.....	-	63	4,290	4,353

於截至2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月，公允價值層級之間並無任何轉移。

下表載列於截至2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月第三層級項目的變動情況：

	人民幣千元
<b>於2024年1月1日期初結餘</b> .....	58,647
購置.....	12,000
贖回.....	(58,003)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值損失淨額.....	(636)
<b>於2024年12月31日期末結餘</b> .....	12,008
<b>(未經審計)</b>	
<b>於2025年1月1日期初結餘</b> .....	12,008
購置.....	28,000
贖回.....	(35,763)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值損失淨額.....	45
<b>於2025年9月30日期末結餘</b> .....	4,290
<b>(未經審計)</b>	
<b>於2024年1月1日期初結餘</b> .....	58,647
購置.....	12,000
贖回.....	(28,000)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益淨額.....	519
<b>於2024年9月30日期末結餘</b> .....	43,166

下表匯總了以下金融工具在第三層級公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據的量化信息：

說明	公允價值			重大不可觀察輸入數據	輸入數據範圍			不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	於12月31日	於9月30日			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		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)			(未經審計)	(未經審計)	
理財產品..	12,008	43,166	4,290	預期回報率	1.25%-2.05%	1.25%-2.05%	1.25%-2.05%	預期回報率越高，公允價值越高

倘若預期收益率升高／下降10%，於2024年12月31日以及2024年及2025年9月30日，理財產品的公允價值將分別增加／減少約人民幣900,000元、人民幣3,150,000元和人民幣321,000元。

#### 4 關鍵會計估計及判斷

歷史財務資料的編製需要運用會計估計，顧名思義，該等估計鮮少等同於實際結果。管理層在應用貴集團會計政策時亦需要作出判斷。

各項估計及判斷均持續予以評估。該等估計及判斷乃基於歷史經驗及其他因素而作出，包括對可能對實體產生財務影響的未來事件的預期，且該等預期在當前情況下被認為是合理的。

##### 4.1 存貨減值至可變現淨值

存貨減值至可變現淨值系基於對未來銷售可能性以及存貨可變現淨值的評估。識別存貨減值，需要管理層在獲取確鑿證據、考慮持有存貨的目的以及報告年度／期間末後發生事項之影響的基礎上作出判斷及估計。實際結果與原始估計之間的差異，將對存貨的賬面值以及估計變更期間存貨跌價準備的計提或撥回產生影響。

##### 4.2 金融資產減值

金融資產的損失撥備基於有關違約風險及預期損失率的假設。貴集團需運用判斷以確定該等假設，並根據貴集團的過往經驗、現行市場狀況以及各報告年度／期末的前瞻性估計，選擇用於減值計算的輸入值。所採用的關鍵假設及輸入值的詳情載於附註3.2。

##### 4.3 即期及遞延所得稅

貴集團需在中國和美國繳納企業所得稅。在確定稅項準備金金額及相關稅項支付時間時，需要進行判斷。許多交易及計算在貴集團日常業務過程中難以明確釐定最終稅務。倘該等事項之最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，則該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅及遞延所得稅撥備。

對於與特定暫時性差異及稅項虧損相關的遞延所得稅資產，僅當管理層認為很可能獲得未來應納稅利潤，且該等利潤可用於抵扣上述暫時性差異或稅項虧損時，方可予以確認。實際應用結果可能不同。

#### 4.4 可變對價的估計

客戶合約中的對價包括可變對價。貴集團運用判斷以確定該等可變對價是否應計入交易價格。銷售退貨的撥備乃根據退貨政策、估計退貨率以及其他相關因素而確認。

#### 4.5 股份薪酬

貴集團已向僱員及若干外部顧問授出受限制股票。貴公司已委聘獨立估值師釐定授出的限制性股票的公允價值，該等價值於歸屬期間內列作開支。釐定股份薪酬的公允價值時涉及使用不可觀察輸入數據，如無風險利率及波動率。

#### 4.6 物業、廠房及設備的減值

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在判斷資產是否減值時，貴集團須做出判斷及估計，尤其需就以下方面開展評估工作：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或存在任何可能影響資產價值的跡象；(2)確定資產賬面值是否可由其可收回金額佐證；若以使用價值為基礎，則可收回金額為基於資產持續使用所估算的未來現金流的淨現值；以及(3)估算可收回金額時所採用的恰當關鍵假設，包括現金流預測及適用的折現率。若無法就單項資產估算可收回金額，貴集團則以該資產所屬的現金產生單元為對象，估算其可收回金額。

### 5 分部資料

經營分部按提供予主要經營決策者(「主要經營決策者」)的內部報告一致的方式呈報。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的業績，已被確定為做出戰略決策的執行董事。

#### 5.1 分部說明及主要業務

就管理而言，貴集團並未根據其產品和服務劃分業務單位，貴集團僅有一個可報告的經營分部，該分部從事醫藥產品的研發及銷售。因此，貴集團並未呈列分部資料。

貴集團的非流動資產主要位於或源自美國及中國的交易，概要如下：

	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)
<b>美國－非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	108,775	150,608
使用權資產	573	-
無形資產	9,336	8,399
遞延所得稅資產	69,975	85,610
	<u>188,659</u>	<u>244,617</u>
<b>中國－非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	77,944	73,769
使用權資產	17,872	18,718
無形資產	594	440
遞延所得稅資產	59,299	69,459
其他應收款項及預付款項	2,408	2,272
	<u>158,117</u>	<u>164,658</u>
<b>非流動資產總計</b>	<u>346,776</u>	<u>409,275</u>

來自醫藥產品銷售、研發服務、知識產權許可及獨家經銷權許可的收入按地理區域劃分，根據客戶所在地確認；特許權使用費收入基於相關收入預期來源的司法權區劃分。

按地理區域劃分的總收入載列如下：

	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)
<b>美國－總收入</b>			
醫藥產品銷售	52,244	41,126	60,185
研發收入	785	783	588
知識產權許可	21,350	21,300	–
獨家經銷權許可	4,614	1,553	1,342
特許權使用費收入	190,113	136,684	120,405
	<u>269,106</u>	<u>201,446</u>	<u>182,520</u>
<b>中國－總收入</b>			
醫藥產品銷售	3,560	1,733	2,663
研發收入	–	–	701
獨家經銷權許可	19,117	4,096	–
特許權使用費收入	214	179	76
	<u>22,891</u>	<u>6,008</u>	<u>3,440</u>
收入總計	<u>291,997</u>	<u>207,454</u>	<u>185,960</u>

## 5.2 收入確認之會計政策

貴集團在通過向客戶轉移承諾的商品或服務來履行履約義務時確認收入。商品或服務的控制權，是指能夠主導該商品或服務的使用並獲得其幾乎全部剩餘利益的能力。

當合約對價包含可變金額時，貴集團會估計其因向客戶轉移商品或服務而有權獲得的對價金額。可變對價在合約開始時進行估計，並受到限制，直至累計已確認收入的金額極不可能發生重大轉回為止。貴集團採用預期價值法確定可變對價的最佳估計，僅在極不可能發生重大轉回的範圍內確認收入。

### (a) 醫藥產品銷售

貴集團向批發商或獨家經銷商銷售醫藥產品。產品銷售收入於產品控制權在客戶收到貨物時轉移予客戶的時點確認。

對於向批發商的銷售，貴集團向客戶提供銷售量回扣。該等銷售收入按合約規定價格扣除估計銷售量回扣後的淨額確認。貴集團運用累積經驗，採用預期價值法估計銷售量回扣的撥備，並僅在極不可能發生重大轉回的範圍內確認收入。

貴集團主要在銷售時點基於估計退貨率計提銷售退貨撥備。貴集團運用累積經驗，採用預期價值法估計銷售退貨的撥備，並僅在極不可能發生重大轉回的範圍內確認收入。

(b) 許可收入

於時間點轉移的知識產權許可：貴集團評估授出其知識產權的預付許可費，以確定該許可可在相關安排中是否與其他已識別的履約義務可區分。對於被確定為可區分的許可，貴集團在許可權轉移予被許可方且被許可方能夠合理地使用並受益於該許可的時點，確認分配至該許可的預付費收入。

指定期間獨家經銷權許可：貴集團與被許可方訂立獨家經銷協議。對於在許可期內提供獲取獨家經銷權權利的獨家許可，收入在合約期內按直線法隨時間確認。

(c) 特許權使用費收入

特許權使用費收入乃根據對被許可方在相關期間銷售特定藥品所產生利潤（即銷售額扣除某些成本及費用）的估計予以確認。對相關期間利潤的估計乃基於被許可方提供的銷售量、市場售價分析以及歷史成本費用比率（並根據事實和情況的變化酌情調整）。貴集團於被許可方進行產品銷售且大概率不會發生重大撥回時錄得特許權使用費收入。

(d) 服務提供

受託研發服務及測試服務的收入於提供服務時確認。

6 主要附屬公司詳情

於2024年12月31日、2025年9月30日及本報告日期，貴集團的主要附屬公司詳情載列如下：

名稱	成立／註冊 地點及日期	主營業務	註冊資本／股本	貴公司於下列日期應佔權益百分比		
				12月31日	9月30日	本報告日期
				2024年	2025年	
上海奧科遠製藥有限公司 （「上海奧科遠」）(i) . . . . .	中國上海， 2021年2月23日	醫療服務、醫藥產品 製造及銷售	人民幣80,000,000元	100%	100%	100%
Aucta Pharmaceuticals, Inc.(ii) . . . . .	美國新澤西州， 2012年2月26日	醫藥產品的研發、 制造及銷售	500美元	100%	100%	100%
奧晟達醫藥科技 有限公司(iii) . . . . .	中國香港， 2025年11月11日	投資控股	30,000,000港元	-	-	100%
上海奧遠醫藥科技合夥企業 （有限合夥）（「上海奧遠」） （附註39.15）(ii) . . . . .	中國上海， 2020年11月27日	僱員持股平台	人民幣4,022,597元	100%	100%	100%

(i) 該附屬公司截至2024年12月31日止年度按《企業會計準則》編製的法定財務報表，已由在中國註冊的註冊會計師上海旭升會計師事務所（普通合夥）審計。

## 附錄一

## 會計師報告

(ii) 因註冊成立地並無相關法定披露要求，因此該附屬公司或受控實體並未為該等出具截至2024年12月31日止年度經審計法定財務報表。

(iii) 貴集團於2025年11月新成立的公司。

### 7 物業、廠房及設備以及使用權資產

#### 7.1 物業、廠房及設備

	永久業權 土地及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	家具及固定裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>							
成本	58,744	71,751	1,819	2,103	6,072	54,678	195,167
累計折舊	(1,835)	(29,098)	(778)	(1,243)	(6,072)	-	(39,026)
賬面淨值	56,909	42,653	1,041	860	-	54,678	156,141
<b>截至2024年12月31日</b>							
<b>止年度</b>							
期初賬面淨值	56,909	42,653	1,041	860	-	54,678	156,141
添置	4,480	9,278	-	90	-	32,048	45,896
轉讓	-	12,492	-	-	46,450	(58,942)	-
處置	-	(2)	(43)	-	-	-	(45)
折舊費用	(704)	(10,515)	(261)	(253)	(4,996)	-	(16,729)
外幣折算	888	254	6	10	-	298	1,456
期末賬面淨值	61,573	54,160	743	707	41,454	28,082	186,719
<b>於2024年12月31日</b>							
成本	64,147	94,015	1,786	2,223	52,521	28,082	242,774
累計折舊	(2,574)	(39,855)	(1,043)	(1,516)	(11,067)	-	(56,055)
賬面淨值	61,573	54,160	743	707	41,454	28,082	186,719
<b>(未經審計)</b>							
<b>截至2025年9月30日</b>							
<b>止九個月</b>							
期初賬面淨值	61,573	54,160	743	707	41,454	28,082	186,719
添置	1,684	9,768	-	1,374	-	41,174	54,000
轉讓	-	4,008	-	-	1,926	(5,934)	-
處置	-	(43)	-	-	-	-	(43)
折舊費用	(495)	(8,711)	(226)	(179)	(5,120)	-	(14,731)
外幣折算	(709)	(254)	(5)	(18)	-	(582)	(1,568)
期末賬面淨值	62,053	58,928	512	1,884	38,260	62,740	224,377

附錄一

會計師報告

	永久業權 土地及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	機動車輛 人民幣千元	家具及固定裝置 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
(未經審計)							
於2025年9月30日							
成本	65,088	107,227	1,777	3,562	54,449	62,740	294,843
累計折舊	(3,035)	(48,299)	(1,265)	(1,678)	(16,189)	-	(70,466)
賬面淨值	62,053	58,928	512	1,884	38,260	62,740	224,377
(未經審計)							
截至2024年9月30日							
止九個月							
期初賬面淨值	56,909	42,653	1,041	860	-	54,678	156,141
添置	4,096	6,098	-	62	-	20,350	30,606
轉讓	-	12,043	-	-	45,454	(57,497)	-
處置	-	(2)	(43)	-	-	-	(45)
折舊費用	(480)	(7,822)	(187)	(184)	(3,325)	-	(11,998)
外幣折算	(652)	(180)	(4)	(8)	-	(212)	(1,056)
期末賬面淨值	59,873	52,790	807	730	42,129	17,319	173,648
(未經審計)							
於2024年9月30日							
成本	62,163	89,471	1,766	2,140	51,527	17,319	224,386
累計折舊	(2,290)	(36,681)	(959)	(1,410)	(9,398)	-	(50,738)
賬面淨值	59,873	52,790	807	730	42,129	17,319	173,648

計入綜合損益及其他全面收益表的折舊開支載列如下：

	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	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
銷售成本	2,123	2,233	1,499
一般及行政開支	1,015	760	606
研發開支	13,591	9,005	12,626
	16,729	11,998	14,731

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團概無任何物業、廠房及設備因作為負債擔保而受到限制或被抵押的情形。

**物業、廠房及設備的會計政策**

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損（如有）列賬。歷史成本包括可直接歸屬於購置該等項目的開支。

後續開支僅在與項目相關的未來經濟利益很可能流入 貴集團且該項目成本能夠可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為單獨資產（視情況而定）。任何被單獨記賬的部件於更換時終止確認。所有其他修理及保養開支於產生該等開支的財務期間在損益中確認。

在美國、使用壽命不確定的永久業權土地不予折舊。其他物業、廠房及設備的折舊按直線法計算，將其成本減去殘值後在估計使用壽命內攤銷，如下所示：

— 樓宇 .....	39年
— 機器及設備 .....	1-10年
— 機動車輛 .....	4-5年
— 家具及裝置 .....	3-7年
— 租賃物業裝修 .....	估計使用壽命與剩餘租賃期兩者孰短

於每個報告年度／期間結束時，會審核資產的殘值及使用壽命，並於適當時作出調整。

在建工程指正在建造或安裝中的物業及設備，按成本減減值虧損（如有）列賬。成本包括建築成本、廠房及設備成本以及其他直接成本。

在建工程在資產竣工並達到預定可使用狀態前不予折舊。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值會立即減記至其可收回金額。

處置損益通過比較收益與賬面值確定，並於綜合全面收益表中確認為其他收益／（虧損）淨額。

附錄一

會計師報告

7.2 使用權資產

(a) 於綜合財務狀況表中確認的金額：

	辦公及倉庫物業 人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>	
成本	41,846
累計折舊	(16,266)
賬面淨值	<u>25,580</u>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>	
期初賬面淨值	25,580
添置	1,541
租賃修改	(1,936)
折舊費用	(6,746)
外幣折算	6
期末賬面淨值	<u>18,445</u>
<b>於2024年12月31日</b>	
成本	41,467
累計折舊	(23,022)
賬面淨值	<u>18,445</u>
<b>(未經審計)</b>	
<b>截至2025年9月30日止九個月</b>	
期初賬面淨值	18,445
添置	4,944
折舊費用	(4,668)
外幣折算	(3)
期末賬面淨值	<u>18,718</u>
<b>(未經審計)</b>	
<b>截至2025年9月30日</b>	
成本	44,854
累計折舊	(26,136)
賬面淨值	<u>18,718</u>
<b>(未經審計)</b>	
<b>截至2024年9月30日止九個月</b>	
期初賬面淨值	25,580
添置	1,538
折舊費用	(5,058)
外幣折算	(11)
期末賬面淨值	<u>22,049</u>
<b>(未經審計)</b>	
<b>截至2024年9月30日</b>	
成本	43,364
累計折舊	(21,315)
賬面淨值	<u>22,049</u>

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表中租賃相關金額載列如下：

	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
		(未經審計)	(未經審計)
使用權資產的折舊			
－ 辦公及倉庫物業 .....	6,746	5,058	4,668
租賃負債的利息開支 (計入財務成本)			
(附註29) .....	1,383	1,064	756
與短期租賃的開支 (計入銷售成本、一般及行政開支以及研發開支) .....	341	246	125

下表載列計入綜合損益及其他全面收益表中的折舊開支：

	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
		(未經審計)	(未經審計)
銷售成本 .....	2,331	2,137	719
一般及行政開支 .....	1,627	1,208	1,241
研發開支 .....	2,788	1,713	2,708
	6,746	5,058	4,668

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，租賃的現金流出總額分別約為人民幣7,075,000元、人民幣5,043,000元和人民幣5,648,000元。

貴集團承租多處辦公及倉儲物業。租期通常為固定期限，介乎17個月-10年之間。每份租賃合約的租期均為單獨磋商確定，所載條款及條件存在較大差異。租賃協議中無任何限制性契諾條款，但所租賃資產不得用於為借款提供擔保。

附錄一

會計師報告

8 無形資產

	計算機軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>				
成本 .....	1,773	10,000	11,039	22,812
累計攤銷.....	(908)	(2,500)	(736)	(4,144)
減值(附註) .....	–	(7,500)	–	(7,500)
賬面淨值.....	865	–	10,303	11,168
<b>截至2024年12月31日止年度</b>				
期初賬面淨值.....	865	–	10,303	11,168
攤銷費用.....	(271)	–	(1,109)	(1,380)
外幣折算.....	–	–	142	142
期末賬面淨值.....	594	–	9,336	9,930
<b>於2024年12月31日</b>				
成本 .....	1,773	10,000	11,204	22,977
累計攤銷.....	(1,179)	(2,500)	(1,868)	(5,547)
減值(附註) .....	–	(7,500)	–	(7,500)
賬面淨值.....	594	–	9,336	9,930
<b>(未經審計)</b>				
<b>截至2025年9月30日止九個月</b>				
期初賬面淨值.....	594	–	9,336	9,930
攤銷費用.....	(154)	–	(837)	(991)
外幣折算.....	–	–	(100)	(100)
期末賬面淨值.....	440	–	8,399	8,839
<b>(未經審計)</b>				
<b>於2025年9月30日</b>				
成本 .....	1,773	10,000	11,075	22,848
累計攤銷.....	(1,333)	(2,500)	(2,676)	(6,509)
減值(附註) .....	–	(7,500)	–	(7,500)
賬面淨值.....	440	–	8,399	8,839
<b>(未經審計)</b>				
<b>截至2024年9月30日止九個月</b>				
期初賬面淨值.....	865	–	10,303	11,168
攤銷費用.....	(220)	–	(830)	(1,050)
外幣折算.....	–	–	(99)	(99)
期末賬面淨值.....	645	–	9,374	10,019
<b>(未經審計)</b>				
<b>於2024年9月30日</b>				
成本 .....	1,773	10,000	10,922	22,695
累計攤銷.....	(1,128)	(2,500)	(1,548)	(5,176)
減值(附註) .....	–	(7,500)	–	(7,500)
賬面淨值.....	645	–	9,374	10,019

附註：貴集團已於2017年就部分非專利技術全額計提減值撥備，其後於2025年12月核銷。

## 附錄一

## 會計師報告

計入綜合損益及其他全面收益表的攤銷開支載列如下：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024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)	人民幣千元 (未經審計)
銷售成本.....	57	44	47	
研發開支.....	1,323	1,006	944	
	<u>1,380</u>	<u>1,050</u>	<u>991</u>	

### 9 遞延所得稅

#### 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)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
待收回遞延所得稅資產：				
稅項虧損(a).....	60,345	79,401		
預扣稅(b).....	41,041	47,449		
無形資產及攤銷(c).....	17,715	16,553		
股份支付.....	9,336	10,487		
租賃負債.....	3,464	3,576		
其他.....	24	411		
	<u>131,955</u>	<u>157,877</u>		
扣除遞延所得稅負債.....	(2,681)	(2,808)		
遞延所得稅資產淨值.....	<u>129,274</u>	<u>155,069</u>		
– 12個月內取回.....	14,794	14,241		
– 12個月後收回.....	114,480	140,828		

遞延所得稅賬戶的變動載列如下：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024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)	人民幣千元 (未經審計)
於年／期初.....	101,805	101,805	129,274	
計入損益(附註30).....	26,593	5,617	26,727	
外幣折算.....	876	(585)	(932)	
於年／期末.....	<u>129,274</u>	<u>106,837</u>	<u>155,069</u>	

於2024年12月31日及2025年9月30日，抵銷的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分別為人民幣2,681,000元及人民幣2,808,000元。

附錄一

會計師報告

下表載列於各年／期內遞延所得稅資產的變動情況（不考慮同一稅務管轄區的結餘抵銷）：

變動	租賃負債	稅項虧損(a)	預扣稅(b)	股份支付	無形資產 及攤銷(c)	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	6,837	37,842	49,322	8,559	5,042	177	107,779
於損益中							
(扣除)／計入	(3,373)	21,828	(8,281)	807	12,472	(153)	23,300
外幣折算	—	675	—	—	201	—	876
於2024年12月31日	3,464	60,345	41,041	9,366	17,715	24	131,955
(未經審計)							
於2025年1月1日	3,464	60,345	41,041	9,366	17,715	24	131,955
於損益中							
計入／(扣除)	112	19,791	6,408	1,121	(966)	388	26,854
外幣折算	—	(735)	—	—	(196)	(1)	(932)
於2025年9月30日	3,576	79,401	47,449	10,487	16,553	411	157,877
(未經審計)							
於2024年1月1日	6,837	37,842	49,322	8,559	5,042	177	107,779
於損益中							
(扣除)／計入	(2,882)	11,355	(8,813)	468	3,008	(131)	3,005
外幣折算	—	(493)	—	—	(92)	—	(585)
於2024年9月30日	3,955	48,704	40,509	9,027	7,958	46	110,199

(a) 根據中國法律法規，企業在納稅年度發生的虧損可向以後年度結轉，抵扣未來應納稅利潤，普通企業結轉期為五年，高新技術企業（「高新企業」）結轉期則為十年。根據美國法律法規，稅項虧損通常可無限期向以後年度結轉。與未抵扣稅項虧損相關的遞延所得稅資產，只有未來可能獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣該等遞延稅項資產時方可予以確認。

(b) 預扣稅

貴公司與其美國附屬公司Aucta Pharmaceuticals, Inc.訂立許可協議。根據該美國附屬公司稅務管轄區的所得稅規則及法規，貴公司來自許可協議的收入在美國觸發預扣稅。已繳付的該等預扣稅可於五年內用以扣減中國企業所得稅。於2024年12月31日及2025年9月30日，根據上述許可協議進行的交易所積累的預扣稅分別為人民幣41,041,000元及人民幣47,449,000元，可於五年內用以抵銷貴公司的任何應付企業所得稅。

於2024年12月31日及2025年9月30日，應付預扣稅結餘分別為人民幣18,167,000元及人民幣16,291,000元，並已於綜合財務狀況表中列作應繳所得稅。

(c) 無形資產及攤銷

貴公司與其美國附屬公司Aucta Pharmaceuticals, Inc.訂立許可協議，且該等交易於合併時全數抵銷。根據該美國附屬公司稅務管轄區的所得稅規則及法規，知識產權的代價應予以資本化並於若干期間內攤銷。就因確認該等無形資產及其後攤銷而產生的暫時性差異確認了遞延所得稅資產，且就美國附屬公司而言可抵扣稅項。

附錄一

會計師報告

(d) 截至2024年12月31日、2024年及2025年9月30日，貴集團並未確認暫時性差異所產生的遞延所得稅資產人民幣215,662,000元、人民幣202,319,000元及人民幣237,294,000元。

下表載列於各年／期內遞延所得稅負債的變動情況（不考慮同一稅務管轄區的結餘抵銷）：

變動	使用權資產	以公允價值計量 且其變動計入當期 損益的金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	5,877	97	5,974
於損益中計入	(3,196)	(97)	(3,293)
於2024年12月31日	2,681	–	2,681
(未經審計)			
於2025年1月1日	2,681	–	2,681
於損益中扣除	127	–	127
於2025年9月30日	2,808	–	2,808
(未經審計)			
於2024年1月1日	5,877	97	5,974
於損益中(計入)/扣除	(2,689)	77	(2,612)
於2024年9月30日	3,188	174	3,362

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)
待收回遞延所得稅資產：		
預扣稅	41,041	47,449
股份支付	8,274	9,193
租賃負債	339	742
其他	337	294
	49,991	57,678
扣除遞延所得稅負債	(333)	(742)
遞延所得稅資產淨值	49,658	56,936

遞延所得稅賬戶的變動情況如下：

	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)
年／期初	56,872	56,872	49,658
於損益中(扣除)/計入	(7,214)	(8,238)	7,278
年／期末	49,658	48,634	56,936

於2024年12月31日及2025年9月30日，抵銷的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分別為人民幣333,000元及人民幣742,000元。

附錄一

會計師報告

10 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	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)
理財產品		
— 美元計值 .....	72,920	63
— 人民幣計值.....	12,008	4,290
	<u>84,928</u>	<u>4,353</u>

於2024年12月31日及2025年9月30日，該等理財產品分別以美元及人民幣計價，預期年化收益率分別為4.12%至4.86%及0.8%至1.7%。該等理財產品的回報並無保證，且貴集團已將該等理財產品列為按公允價值計入損益的金融資產。

11 存貨

	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)
原材料 .....	16,462	14,635
在製品 .....	3,488	6,115
產成品 .....	7,878	11,481
	<u>27,828</u>	<u>32,231</u>
減：撥備.....	(216)	(2,890)
	<u>27,612</u>	<u>29,341</u>

貴集團存貨跌價準備的變動情況載列如下：

	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)
年／期初 .....	13,230	13,230	216
存貨跌價準備(撥回)／計提(附註24) .....	(53)	(35)	2,834
存貨跌價準備撤銷 .....	(13,024)	(13,024)	(142)
外幣折算.....	63	63	(18)
年／期末 .....	<u>216</u>	<u>234</u>	<u>2,890</u>

於截至2024年12月31日止年度、截至2024年及2025年9月30日止九個月，確認為銷售成本的存貨成本分別約為人民幣36,696,000元、人民幣27,971,000元及人民幣17,683,000元。

附錄一

會計師報告

12 貿易及其他應收款項以及預付款項

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)
貿易應收款項.....	63,168	67,452
減：減值撥備 (附註3.2(b)) .....	(2,788)	(878)
	60,380	66,574
工程及設備預付款項 .....	1,075	338
材料及費用預付款項 .....	11,662	13,831
其他可收回稅項.....	1,162	3,602
按金 .....	2,258	2,192
應收一名股東的其他款項 (附註14) .....	2,134	2,134
[編纂]開支預付款項.....	[編纂]	[編纂]
	18,291	22,575
減：減值撥備 (附註3.2(c)) .....	(14)	(6)
	18,277	22,569
總計 .....	78,657	89,143
減：非流動部分－		
工程及設備預付款項.....	(1,075)	(338)
費用預付款項 .....	(622)	(564)
按金.....	(711)	(1,370)
	(2,408)	(2,272)
貿易及其他應收款項以及預付款項的流動部分.....	76,249	86,871

於2024年12月31日及2025年9月30日，按確認日期劃分且未計提減值撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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)
6個月以內.....	60,965	67,182
6至12個月 .....	197	270
12個月以上.....	2,006	-
	63,168	67,452

於各報告日期，信用風險的最大敞口為上述各類應收款項的賬面值。貴集團並未持有任何抵押擔保品。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易及其他應收款項的公允價值與其賬面值相若。

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易及其他應收款項的賬面值以以下貨幣列示：

	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)
人民幣 .....	3,046	3,023
美元 .....	61,712	67,871
	64,758	70,894

### 貴公司

	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)
貿易應收款項－應收附屬公司款項(附註) .....	184,850	149,146
貿易應收款項－應收第三方款項 .....	100	157
減：減值撥備 .....	(2,095)	(1,946)
	182,855	147,357
應收一名股東的其他款項(附註14) .....	2,134	2,134
應收附屬公司款項(附註) .....	46,380	251,926
[編纂]開支預付款項 .....	[編纂]	[編纂]
其他 .....	1,666	3,075
減：減值撥備 .....	(13)	(3)
	50,167	257,610
總計 .....	232,022	404,967
減：非流動部分		
費用預付款項 .....	(622)	(564)
按金 .....	(31)	(690)
	(653)	(1,254)
貿易及其他應收款項的流動部分 .....	232,369	403,713

註： 附屬公司應付餘額並無固定期限，按要求償還，且為無擔保、免息款項。

## 13 現金及現金等價物

### 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)
銀行現金 .....	147,383	183,356

銀行現金的賬面值以以下貨幣列示：

	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)
人民幣 .....	51,597	90,124
美元 .....	95,786	93,232
	147,383	183,356

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團銀行存款的實際年利率介乎0.05%至1.29%之間。

貴公司

	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)
銀行現金.....	113,092	62,331

銀行現金的賬面值以以下貨幣列示：

	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)
人民幣 .....	32,341	59,357
美元 .....	80,751	2,974
	<u>113,092</u>	<u>62,331</u>

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴公司銀行存款的有效年利率介乎0.05%至0.95%。

14 股本

貴集團及 貴公司

	普通股數目	普通股面值 人民幣千元
法定及已發行：		
於2024年1月1日 .....	40,537,935	40,538
發行普通股 (附註a) .....	2,133,576	2,134
於2024年12月31日及2025年9月30日 .....	<u>42,671,511</u>	<u>42,672</u>

附註：

- (a) 於2024年12月1日，股東大會已批准由上海奧昱泰醫藥科技合夥企業(有限合夥)(「上海奧昱泰」，一家由李守峰博士控制的公司)認購貴公司額外2,133,576股股份，貴公司的註冊股本由人民幣40,538,000元增加至人民幣42,672,000元。上述額外股份應於2029年11月30日前由上海奧昱泰向貴公司全額繳付，該款項已於2024年12月31日及2025年9月30日作為應收一名股東的其他款項列賬(附註12)。上海奧昱泰已於2025年12月全額繳付出資。

(b) 具有清算優先權的股本

貴公司已於2023年底前透過向股東發行普通股完成A輪至C+輪融資。同時，貴公司於投資協議中與股東達成協議，授予其持有的24,803,723股貴公司股份享有清算優先權。

清算優先權的主要條款概述如下：

- 在清算事件中，擁有清算優先權的股東有權於向普通資本股東作出任何資產或盈餘資金分派前並優先於彼等，收取清算優先金額。
- 清算事件指：(a)適用法律規定的解散、終止、無力償債、清算及其他情況；及(b)視為清算事件的若干整體業務出售事件。
- 清算價款應取以下兩項金額中的較高者：擁有清算優先權的股東已支付的全部對價價款加所有已宣告但未分配股息之和，以及按各自持股比例可供分配予擁有清算優先權的股東的資產。

清算優先權僅於發生清算事件時方可行使，且行使範圍僅限於清算價格超出股權出售所得代價的部分。貴集團將股東的清算優先權列為按公允價值計入損益的衍生金融負債。

於2024年12月31日及2025年9月30日，該衍生金融負債的公允價值被認為極其微不足道。

## 15 庫存股

上海奧遠為貴集團股份薪酬計劃的持股平台，且截至2022年10月合共收購貴公司4,022,597股股份，總代價為人民幣4,022,597元，以用於滿足股份薪酬計劃。

根據股份薪酬計劃(附註17)，截至2024年12月31日及2025年9月30日，貴公司已分別透過合資格參與者認購上海奧遠股份，向貴集團若干合資格參與者(包括僱員及若干外部顧問)授出3,716,746股及3,739,871股股份。股份薪酬計劃下的股份可於貴公司以出售、買斷、合併、收購、清算或首次公開發售形式退出時行使。若合資格參與者於可行權日期前終止與貴集團的服務，上海奧遠將回購授予該等參與者的股份。因此，上海奧遠持有的4,022,597股股份於綜合財務狀況表中列作庫存股。

## 16 儲備

### (i) 貴集團儲備及累計虧損

	資本儲備(a) 人民幣千元	法定 盈餘儲備(b) 人民幣千元	外匯儲備 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	總計 人民幣千元
<b>於2024年1月1日</b>						
結餘 .....	481,272	16,471	31,311	68,657	(149,533)	448,178
年內利潤 .....	—	—	—	—	7,132	7,132
法定儲備撥款 .....	—	4,865	—	—	(4,865)	—
匯兌差額 .....	—	—	3,917	—	—	3,917
股份支付(附註17) ...	—	—	—	15,115	—	15,115
<b>於2024年12月31日</b>						
結餘 .....	481,272	21,336	35,228	83,772	(147,266)	474,342

附錄一

會計師報告

	資本儲備(a)	法定 盈餘儲備(b)	外匯儲備	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	人民幣千元
(未經審計)						
於2025年1月1日						
結餘 .....	481,272	21,336	35,228	83,772	(147,266)	474,342
期內虧損.....	-	-	-	-	(40,144)	(40,144)
匯兌差額.....	-	-	(1,910)	-	-	(1,910)
股份支付(附註17)...	-	-	-	12,504	-	12,504
於2025年9月30日						
結餘 .....	481,272	21,336	33,318	96,276	(187,410)	444,792
(未經審計)						
於2024年1月1日						
結餘 .....	481,272	16,471	31,311	68,657	(149,533)	448,178
期內虧損.....	-	-	-	-	(2,876)	(2,876)
匯兌差額.....	-	-	(1,656)	-	-	(1,656)
股份支付(附註17)...	-	-	-	11,771	-	11,771
於2024年9月30日						
結餘 .....	481,272	16,471	29,665	80,428	(152,409)	455,417

(ii) 貴公司儲備及保留盈餘

	資本儲備(a)	法定 盈餘儲備(b)	股份支付儲備	留存收益	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日結餘.....					
年內利潤.....	430,141	16,471	68,657	148,241	663,510
法定儲備撥款.....	-	-	-	189,704	189,704
股份支付(附註17).....	-	4,865	-	(4,865)	-
股份支付(附註17).....	-	-	15,115	-	15,115
於2024年12月31日結餘...					
	430,141	21,336	83,772	333,080	868,329
(未經審計)					
於2025年1月1日結餘.....					
期內利潤.....	430,141	21,336	83,772	333,080	868,329
股份支付(附註17).....	-	-	-	54,150	54,150
股份支付(附註17).....	-	-	12,504	-	12,504
於2025年9月30日結餘....					
	430,141	21,336	96,276	387,230	934,983
(未經審計)					
於2024年1月1日結餘.....					
期內利潤.....	430,141	16,471	68,657	148,241	663,510
股份支付(附註17).....	-	-	-	145,698	145,698
股份支付(附註17).....	-	-	11,771	-	11,771
於2024年9月30日結餘....					
	430,141	16,471	80,428	293,939	820,979

(a) 資本儲備

貴集團資本儲備主要包括下列事項：

- (i) 於2021年，貴公司以現金收購由Aucta Healthcare Group Holdings Limited（「Aucta Healthcare」，貴公司當時的最終控股公司）持有的Aucta Pharmaceuticals, Inc.全部股權。該收購構成一項同一控制下的業務合併，據此，Aucta Pharmaceuticals, Inc.成為貴公司的全資附屬公司。由於Aucta Pharmaceuticals, Inc.在收購時仍處於虧損狀態，Aucta Pharmaceuticals, Inc.於收購前產生的累計虧損在綜合層面由資本儲備重新分類為累計虧損，故貴集團的資本儲備於該收購後增加人民幣51百萬元。
- (ii) 根據2022年10月13日的股東決議，貴公司股東同意將貴公司變更為股份制有限責任公司。截至2021年10月31日，貴公司的資產淨值總額為人民幣470,679,367元，其中人民幣40,537,935元轉為40,537,935股，每股面值人民幣1.00元，由貴公司彼時之所有股東認購，並於發行該等股份時確認資本儲備約人民幣430,141,000元。

(b) 法定盈餘儲備

根據中國《公司法》及在中國境內實體之公司章程規定，中國境內實體應將其年度法定利潤（彌補任何以往年度虧損後）的10%計提至法定盈餘儲備賬戶。當法定盈餘儲備餘額達到該等實體註冊資本／股本的50%時，之後可以不再提取。法定盈餘儲備可用於彌補以往年度虧損或增加實繳資本。但是，做此類用途之後，法定盈餘儲備餘額不得低於註冊資本／股本的25%。

17 股份支付

2020年批准並採納的股權激勵計劃（「2020年計劃」）

2020年計劃已於2020年12月7日（「計劃採納日期」）獲貴公司股東大會批准並採納，旨在吸引及保留最佳人才擔任重要職位，並向為貴公司業務成功作出貢獻的合資格參與者提供額外激勵。2020年計劃的合資格參與者可包括貴公司或其附屬公司的僱員或若干外部顧問。2020年計劃項下的股份可於貴公司以出售、買斷、合併、收購、清算或首次公開發售形式完成退出時予以行使。倘若合資格參與者於可行權日期前終止與貴集團的服務，貴集團（即透過上海奧遠）將回購授予該等參與者的股份。部分參與者須達成每年特定的年度業績標準，否則其20%的股份將由貴集團回購。2020年計劃並無到期日。

2020年計劃項下可予發行的貴公司股份總數不得超過4,022,597股普通股。上海奧遠於2022年10月以總對價人民幣4,022,597元認購貴公司4,022,597股普通股，以用於滿足2020年計劃（附註15）。授予董事、僱員及外部顧問的未行使購股權，將於貴公司完成合資格首次公開發售後歸屬。

截至2024年12月31日止年度、截至2024年及2025年9月30日止九個月，2020年計劃項下已發行股份載列如下：

	加權 平均行權價 人民幣元	已授出 股份數目
於2024年1月1日	1	3,595,430
年內授出	1	167,840
年內行使	1	-
年內回購(附註)		(46,524)
於2024年12月31日	1	<u>3,716,746</u>

附錄一

會計師報告

	加權 平均行使價	已授出 股份數目
	人民幣元	
<b>(未經審計)</b>		
於2024年1月1日 .....	1	3,595,430
期內授出.....	1	167,840
期內行使.....	1	-
期內回購(附註).....		<u>(15,508)</u>
於2024年9月30日 .....	1	<u>3,747,762</u>
	加權 平均行使價	已授出 股份數目
	人民幣元	
<b>(未經審計)</b>		
於2025年1月1日 .....	1	3,716,746
期內授出.....	1	23,125
期內行使.....	1	-
於2025年9月30日 .....	1	<u>3,739,871</u>

附註：截至2024年12月31日止年度，上海奧遠向若干僱員（彼等辭任集團時）回購了46,524股股份，回購價格為每股人民幣1元加按8%年利率計算的單利。

授出股份的公允價值估計由獨立估值師計量。估值師已採用反向求解法確定 貴公司股權標的公允價值，並採用股權分配模型釐定授予日標的普通股的公允價值。

	於授予日期
無風險利率.....	1.40% – 4.14%
波動率 .....	34.0278% – 51.5750%

就2020年計劃而言，貴集團於截至2024年12月31日止年度、截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別在損益中確認以權益結算的股份支付開支人民幣15,115,000元、人民幣11,771,000元及人民幣12,504,000元。

對於 貴公司根據2020年計劃向附屬公司僱員或外部顧問授予的以權益結算的股份支付， 貴公司確認了於附屬公司的權益(附註36)，金額於2024年12月31日及2025年9月30日分別為人民幣48,727,000元及人民幣55,101,000元。

附錄一

會計師報告

18 貿易及其他應付款項

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)
貿易應付款項.....	15,913	14,404
應計撥備.....	7,283	11,420
建築及設備預付款項.....	3,035	4,347
應計薪資開支.....	14,523	2,524
庫存股應付款項(i).....	4,023	4,023
未兌現政府補助(ii).....	1,335	—
其他應繳稅項.....	220	78
其他.....	2,147	2,991
	<u>48,479</u>	<u>39,787</u>

附註：

- (i) 庫存股應付款項代表 貴公司就員工及外部顧問為購買2020年計劃項下授予的股份而支付之代價。倘該等員工或外部顧問於股份歸屬前終止與 貴公司的服務，該等代價可予退還，因上海奧科遠將回購授予該等參與者的股份(附註17)，故 貴公司將此款項記入其他應付款項。
- (ii) 貴公司之附屬公司上海奧科遠於2023年與中國地方政府機關簽訂協議，據此，地方政府機關同意向上海奧科遠提供人民幣4,450,000元之設備投資補貼，該補貼須經地方政府機關進行特定測試及審批。2023年，上海奧科遠自地方政府機關預先收到人民幣1,335,000元，並將其記入其他應付款項，乃因截至2024年12月31日尚未達成補貼之前提條件。2025年3月，上海奧科遠獲得地方政府機關批准並收到剩餘補貼金額人民幣3,115,000元，因此將資產相關政府補助總額人民幣4,450,000元確認為遞延收入，並按相關資產預期使用壽命以直線法計入損益。截至2025年9月30日止九個月，相關遞延收入的攤銷計作政府補助收入，金額為人民幣490,000元(附註27)。

於2024年12月31日及2025年9月30日按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析載列如下：

	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年以內.....	15,713	13,867
1年以上.....	200	537
	<u>15,913</u>	<u>14,404</u>

於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易及其他應付款項的公允價值與其賬面值相近。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易及其他應付款項(不包括應計薪資開支及其他稅務應付款項)的賬面值以以下貨幣計價：

## 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)
人民幣 .....	6,466	14,102
美元 .....	27,270	23,083
	33,736	37,185

### 貴公司

	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 .....	535	426
應付附屬公司款項 (附註) .....	20,262	11,469
設備應付款項 .....	-	27
應計薪酬開支 .....	2,889	1,439
其他 .....	1,677	2,058
	25,363	15,419

註：應付予附屬公司的款項並無固定期限，按要求償還，且為無擔保、免息款項。

## 19 合約負債

貴集團已確認的與客戶合約相關的負債載列如下：

	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)
客戶預付款項 .....	9,713	9,584
減：非流動部分 .....	-	-
	9,713	9,584

合約負債指就許可收入向客戶收取的預付款項。於2024年1月1日，合約負債結餘為人民幣24,650,000元。

### (a) 與合約負債相關的已確認收入

下表載列於當前報告期內確認的收入中，與結轉合約負債有關的金額：

	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 2025年 人民幣千元 (未經審計)
計入年／期初合約負債餘額中的已確認收入 .....	23,731	1,342

附錄一

會計師報告

20 借款－貴集團及 貴公司

	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)
<b>流動</b>		
短期借款		
銀行借款－無抵押.....	26,172	37,985
長期借款的流動部分		
銀行借款－無抵押.....	6,452	49,807
	<u>32,624</u>	<u>87,792</u>
<b>非流動</b>		
長期借款		
銀行借款－無抵押.....	37,307	48,500
	<u>69,931</u>	<u>136,292</u>

貴集團所有借款均以人民幣計價。

借款的公允價值與其賬面值相近。

於報告日期借款的到期期限載列如下：

	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)
1年內 .....	32,624	87,792
1至2年 .....	37,307	40,500
2至3年 .....	—	8,000
	<u>69,931</u>	<u>136,292</u>

於2024年12月31日及2025年9月30日，實際加權平均年利率分別為2.83%及2.31%。

21 租賃負債

	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)
<b>待償清租賃負債：</b>		
1年以內 .....	5,431	5,124
1至2年 .....	2,727	5,520
2至5年 .....	10,336	11,091
5年以上 .....	5,173	2,106
	<u>18,236</u>	<u>18,717</u>
	<u>23,667</u>	<u>23,841</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 22 按類別劃分的金融工具

	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)	
<b>金融資產</b>				
— 以攤銷成本計量				
貿易及其他應收款項 (不包括預付款項及可收回稅項) . . . . .		64,758		70,894
現金及現金等價物 . . . . .		147,383		183,356
— 以公允價值計量				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 . . . . .		84,928		4,353
		<u>297,069</u>		<u>258,603</u>
<b>金融負債</b>				
— 以攤銷成本計量				
借款 . . . . .		69,931		136,292
貿易及其他應付款項 (不包括應計薪資 開支及其他應付稅項) . . . . .		33,736		37,185
租賃負債 . . . . .		23,667		23,841
		<u>127,334</u>		<u>197,318</u>

### 23 收入

#### 客戶合約收入分解

	截至		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2024年		2025年	
	2024年		人民幣千元 (未經審計)		人民幣千元 (未經審計)	
<b>於某一時點確認的客戶合約收入</b>						
— 銷售醫藥產品 . . . . .		55,804		42,859		62,848
— 研發收入 . . . . .		785		783		1,289
— 知識產權許可 . . . . .		21,350		21,300		—
		<u>77,939</u>		<u>64,942</u>		<u>64,137</u>
<b>隨時間推移確認的客戶合約收入</b>						
— 獨家經銷權許可 . . . . .		23,731		5,649		1,342
— 特許權使用費收入 . . . . .		190,327		136,863		120,481
		<u>214,058</u>		<u>142,512</u>		<u>121,823</u>
		<u>291,997</u>		<u>207,454</u>		<u>185,960</u>

收入確認的會計政策及分部收入資料已載列於附註5。

## 附錄一

## 會計師報告

### 主要客戶資料

下表載列來自客戶佔 貴集團總收入10%以上的收入：

	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)
客戶A－第三方 .....	210,075	153,725	131,010

### 24 按性質分類的開支

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	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)
營銷及推廣開支 .....	30,434	23,380	26,073
已售或已消耗的原料成本 .....	8,903	6,889	4,766
合同生產組織的生產成本 .....	22,248	17,213	10,783
僱員福利開支 (附註25) .....	124,512	81,149	100,684
倉儲及物流開支 .....	3,464	1,263	2,388
折舊 .....	23,475	17,056	19,399
攤銷 .....	1,380	1,050	991
水電、辦公及差旅開支 .....	19,668	13,199	14,914
印花稅及其他稅項 .....	805	552	733
存貨減值(撥回)/撥備 (附註11) .....	(53)	(35)	2,834
測試、備案及諮詢費 .....	41,110	29,246	35,835
監理合規開支 .....	14,686	9,392	11,714
專業服務開支 .....	5,211	4,006	3,872
[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支 .....	5,648	2,990	4,969
銷售成本、銷售及營銷開支、一般及 行政開支以及研發開支總額 .....	301,491	207,350	241,388

### 25 僱員福利開支

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	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)
工資及薪金 .....	80,572	56,082	71,050
酌情花紅 .....	10,065	—	—
養老金及社會保險 .....	16,420	11,517	15,473
住房公積金 .....	1,449	1,065	1,159
福利及其他開支 .....	891	714	498
股份支付開支 .....	15,115	11,771	12,504
	124,512	81,149	100,684

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 養老金－定額供款計劃

貴集團所有中國僱員均參與由政府機構組織及管理的定額供款社會保障計劃，其中包括養老、醫療、住房及其他福利。除已作出的供款外，貴集團並無進一步責任支付其他退休福利。

貴集團為美國僱員設立了定額供款401(k)儲蓄計劃。401(k)計劃覆蓋所有美國僱員。僱員的供款主要基於規定的美元金額或僱員薪酬的百分比計算。僱主的繳費乃根據僱員繳費的百分比計算。除已作出的供款外，貴集團並無進一步責任支付其他退休福利。

於截至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，並無使用任何沒收的供款以抵銷貴集團對上述退休福利計劃的供款。

### (b) 五名最高薪酬僱員

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，貴集團薪酬最高的五名人士中，分別包括3名、3名及3名董事，彼等之薪酬已反映於附註26所列分析中。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，其餘2名、2名和2名人士最高薪酬應付薪酬如下：

	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)
工資及薪金	4,569	3,489	3,643
酌情花紅	1,148	—	—
養老金及社會保險	599	520	547
福利及其他開支	12	10	6
股份支付開支	833	625	632
	<u>7,161</u>	<u>4,644</u>	<u>4,828</u>

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，貴集團未向任何董事或最高薪酬人士支付任何薪酬，作為加入或加入貴集團之後的獎勵或離職補償。

其餘最高薪酬人士的酬金範圍如下：

酬金範圍 (港元)	人數		
	截至2024年 12月31日止年度	截至2024年 9月30日止九個月	截至2025年 9月30日止九個月
		(未經審計)	(未經審計)
零至1,000,000港元	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1	1
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—	—

附錄一

會計師報告

26 董事及監事福利及權益

(A) 董事、監事及最高行政人員酬金

下文披露的各董事、監事及最高行政人員酬金，包括彼等於獲委任為 貴公司董事或監事前擔任 貴集團高級管理層或僱員期間的薪酬。

各董事、監事及最高行政人員的薪酬載列如下：

截至2024年12月31日止年度：

名稱	薪金	酌情花紅	津貼及實物福利	僱主對退休福利計劃的供款	股份支付開支	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
<i>主席、執行董事及首席執行官</i>						
李守峰博士.....	2,866	776	-	384	-	4,026
<i>執行董事</i>						
馮濤先生.....	1,360	105	-	147	1,904	3,516
盧立升先生.....	835	97	-	147	797	1,876
任喬林博士.....	1,968	431	-	216	1,587	4,202
<i>非執行董事</i>						
趙貴賓先生.....	-	-	-	-	-	-
黃反之先生.....	-	-	-	-	-	-
Xiang Jing女士.....	-	-	-	-	-	-
<i>監事</i>						
Lv Shaoqiong女士.....	580	60	-	145	575	1,360
Mao Xiaoman女士.....	306	36	-	99	189	630
Chen Qiao女士.....	-	-	-	-	-	-
總計.....	<u>7,915</u>	<u>1,505</u>	<u>-</u>	<u>1,138</u>	<u>5,052</u>	<u>15,610</u>

截至2024年9月30日止九個月：

名稱	薪金	酌情花紅	津貼及實物福利	僱主對退休福利計劃的供款	股份支付開支	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
<i>(未經審計)</i>						
<i>主席、執行董事及首席執行官</i>						
李守峰博士.....	2,198	-	-	321	-	2,519
<i>執行董事</i>						
馮濤先生.....	1,025	-	-	110	1,428	2,563
盧立升先生.....	626	-	-	110	597	1,333
任喬林博士.....	1,504	-	-	189	1,190	2,883
<i>非執行董事</i>						
趙貴賓先生.....	-	-	-	-	-	-
黃反之先生.....	-	-	-	-	-	-
Xiang Jing女士.....	-	-	-	-	-	-
<i>監事</i>						
Lv Shaoqiong女士.....	435	-	-	109	432	976
Mao Xiaoman女士.....	229	-	-	75	142	446
Chen Qiao女士.....	-	-	-	-	-	-
總計.....	<u>6,017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>914</u>	<u>3,789</u>	<u>10,720</u>

## 附錄一

## 會計師報告

截至2025年9月30日止九個月：

名稱	薪金	酌情花紅	津貼及實物福利	僱主對退休福利計劃的供款	股份支付開支	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
<b>(未經審計)</b>						
<i>主席、執行董事及首席執行官</i>						
李守峰博士.....	2,246	-	-	350	-	2,596
<i>執行董事</i>						
馮濤先生.....	1,004	-	-	111	1,432	2,547
盧立升先生.....	628	-	-	111	600	1,339
任喬林博士.....	1,554	-	-	195	1,190	2,939
<i>非執行董事</i>						
趙貴賓先生.....	-	-	-	-	-	-
黃反之先生.....	-	-	-	-	-	-
Xiang Jing女士.....	-	-	-	-	-	-
<i>監事</i>						
Lv Shaoqiong女士.....	442	-	-	109	434	985
Mao Xiaoman女士.....	236	-	-	77	143	456
Chen Qiao女士.....	-	-	-	-	-	-
總計.....	<u>6,110</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>953</u>	<u>3,799</u>	<u>10,862</u>

黃反之先生及趙貴賓先生分別於2021年4月及2022年10月獲委任為 貴公司的非執行董事。馮濤先生於2025年12月辭任。Zorn Brian Keith博士於2026年1月獲委任為執行董事。

申華瓊博士、戴鵬先生及羅國泰先生於2026年1月獲委任為獨立非執行董事。

### 董事及監事退休及離職福利

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，概無董事及監事收取任何退休福利或離職福利。

### 就獲得董事及監事服務而向第三方支付對價

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， 貴集團概無就獲得董事及監事服務向任何第三方支付對價。

### 有關以董事、監事、董事及監事的受控制法人團體或關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月各期間期末或該等期間的任何時間，概無以董事及監事、董事及監事的受控制法人團體或關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易存在。

### 董事及監事於交易、安排或合約中的重大權益

截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間的期末，或截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間的任何時間， 貴公司概無訂立 貴公司董事或監事直接或間接擁有重大權益且與 貴集團業務相關的重大交易、安排及合約存在。

附錄一

會計師報告

27 其他收入

	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)
政府補助(附註).....	2,387	1,583	2,583
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產的投資收益.....	4,875	1,751	2,058
	<u>7,262</u>	<u>3,334</u>	<u>4,641</u>

附註： 政府補助主要包括自中國地方政府機構收到的科技企業或技術開發補貼、穩就業等其他補貼，以及如附註18(ii)所述，資產相關政府補助之已攤銷遞延收入。

28 其他收益／(虧損)淨額

	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)
處置物業、廠房及設備的虧損淨額.....	(2)	(2)	(8)
以公允價值計量且其變動計入其他損益的 金融資產的公允價值變動.....	2,390	4,370	(58)
外匯收益／(虧損)淨額.....	1,007	(2,455)	(2,603)
其他.....	(1,064)	16	(88)
	<u>2,331</u>	<u>1,929</u>	<u>(2,757)</u>

29 財務成本淨額

	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)
<i>財務收入</i>			
銀行存款利息收入.....	523	429	556
財務收入.....	<u>523</u>	<u>429</u>	<u>556</u>
<i>財務成本</i>			
銀行借款利息.....	(724)	(348)	(1,985)
租賃負債利息.....	(1,383)	(1,064)	(756)
財務成本.....	<u>(2,107)</u>	<u>(1,412)</u>	<u>(2,741)</u>
財務成本淨額.....	<u>(1,584)</u>	<u>(983)</u>	<u>(2,185)</u>

30 所得稅抵免／(開支)

	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)
當期所得稅.....	(17,985)	(12,950)	(11,046)
遞延所得稅(附註9).....	26,593	5,617	26,727
所得稅抵免／(開支).....	8,608	(7,333)	15,681

各年度／期間的稅項開支與會計(虧損)／利潤乘以中國法定企業所得稅率的對賬如下：

	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)
除稅前(虧損)／利潤.....	(1,476)	4,457	(55,825)
按25%的法定稅率計算的所得稅(附註a)....	(369)	1,114	(13,956)
不同司法權區稅率各異的影響(附註a).....	5,934	3,897	4,583
優惠所得稅率的影響(附註a).....	(15,220)	(6,163)	(5,691)
研發開支的加計扣除(附註b).....	(8,591)	(4,710)	(6,253)
未確認為遞延所得稅資產的暫時性差異.....	17,397	19,600	14,010
使用往年未確認遞延稅項資產的			
暫時性差異.....	(8,561)	(6,405)	(10,723)
其他.....	802	-	2,349
所得稅抵免／(開支).....	(8,608)	7,333	(15,681)

(a) 企業所得稅

根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，企業所得稅撥備乃根據 貴集團內各實體的估計應課稅利潤計提，並在考慮可獲得的退稅及免稅額等稅務優惠後，依據相關規定計算。

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，中國一般企業所得稅稅率為25%，但以下情況除外：

- 貴公司已於2023年11月將其高新技術企業證書續期三年，因此，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，貴公司適用的所得稅稅率為15%。
- 上海奧科遠於2024年12月取得其高新技術企業證書，有效期為三年。因此，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，上海奧科遠適用的所得稅稅率為15%。

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，根據美國《企業所得稅法》及相關法規，美國附屬公司適用的聯邦所得稅稅率為21%。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 研發開支的加計扣除

根據中國國家稅務總局頒布的相關法律及法規，於釐定截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的應課稅利潤時，從事研發活動的中國企業有權將其符合條件的研發開支按200%加計申報為可扣稅開支（「加計扣除」）。為確定中國企業的應課稅利潤，貴集團已就中國企業將申報的加計扣除作出最佳估計。

### 31 每股盈利／（虧損）

#### (a) 基本每股盈利／（虧損）

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，基本每股盈利／（虧損）乃根據 貴公司權益持有人應佔盈利／（虧損）除以截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月已發行普通股的加權平均數（不含庫存股）計算。

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	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
		(未經審計)	(未經審計)
貴公司權益持有人應佔利潤／（虧損） （人民幣千元）.....	7,132	(2,876)	(40,144)
已發行普通股的經調整加權平均數 （不含庫存股）(千股).....	36,693	36,515	38,649
基本每股盈利／（虧損）(人民幣元).....	0.19	(0.08)	(1.04)

#### (b) 攤薄每股盈利／（虧損）

攤薄每股盈利／（虧損）乃通過調整已發行普通股的加權平均數（假設所有稀釋性潛在普通股均已轉換）計算。

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	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
		(未經審計)	(未經審計)
貴公司權益持有人應佔利潤／（虧損） （人民幣千元）.....	7,132	(2,876)	(40,144)
已發行普通股的加權平均數 （不含庫存股）(千股).....	36,693	36,515	38,649
股份支付補償調整(千股).....	2,906	—	—
計算攤薄每股盈利／（虧損）的普通股加權 平均數(千股).....	39,599	36,515	38,649
攤薄每股盈利／（虧損）(人民幣元).....	0.18	(0.08)	(1.04)

由於 貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月錄得虧損，潛在普通股未計入攤薄每股虧損的計算中，因其計入具有反攤薄作用。因此，截至2024年及2025年9月30日止九個月的攤薄每股虧損與各相關期間的基本每股虧損相同。

### 32 股息

貴公司自成立以來並未派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

33 綜合現金流量表附註

(a) 經營活動所用現金淨額：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	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)
年／期內利潤／(虧損).....	7,132	(2,876)	(40,144)
調整項目：			
所得稅(抵免)／開支(附註30).....	(8,608)	7,333	(15,681)
金融資產減值虧損淨額(撥回)／撥備.....	(9)	(73)	96
財務收入(附註29).....	(523)	(429)	(556)
財務成本(附註29).....	2,107	1,412	2,741
存貨減值(撥回)／撥備(附註24).....	(53)	(35)	2,834
處置物業、廠房及設備虧損淨額(附註28)...	2	2	8
折舊(附註24).....	23,475	17,056	19,399
攤銷(附註24).....	1,380	1,050	991
與資產相關政府補助的攤銷.....	-	-	(490)
按公允價值計入損益的金融資產			
投資收入(附註27).....	(4,875)	(1,751)	(2,058)
股份支付(附註25).....	15,115	11,771	12,504
外匯(收益)／虧損淨額.....	(177)	70	437
按公允價值計入損益的金融資產			
公允價值變動(附註28).....	(2,390)	(4,370)	58
營運資金變動前經營現金流.....	32,576	29,160	(19,861)
營運資金變動：			
貿易及其他應收款項及預付款項增加.....	(25,422)	(32,107)	(10,977)
貿易及其他應付款項增加／(減少).....	9,358	1,507	(7,105)
存貨增加.....	(6,854)	(8,721)	(4,820)
合約負債減少.....	(14,937)	(3,373)	(129)
經營活動所用現金淨額.....	(5,279)	(16,548)	(42,892)

(b) 處置物業、廠房及設備所得款項：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	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)
處置資產賬面淨值(附註7.1).....	45	45	43
處置物業、廠房及設備虧損(附註28).....	(2)	(2)	(8)
處置物業、廠房及設備所得款項.....	43	43	35

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動負債

	截至12月31日	截至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 .....	147,383	183,356
借款 (附註20) .....	(69,931)	(136,292)
租賃負債 (附註21) .....	(23,667)	(23,841)
淨現金 .....	<u>53,785</u>	<u>23,223</u>

(d) 現金淨額調節表

	融資活動負債		現金及現金	現金淨額
	借款	租賃負債	等價物	
	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 .....	(15,232)	(29,408)	53,741	9,101
現金流量淨額 .....	(53,975)	6,734	93,144	45,903
其他非現金變動				
利息開支 .....	(724)	(1,383)	–	(2,107)
新租賃 .....	–	(1,541)	–	(1,541)
租賃修改 .....	–	1,936	–	1,936
外匯調整 .....	–	(5)	498	493
於2024年12月31日 .....	<u>(69,931)</u>	<u>(23,667)</u>	<u>147,383</u>	<u>53,785</u>
(未經審計)				
於2025年1月1日 .....	(69,931)	(23,667)	147,383	53,785
現金流量淨額 .....	(64,376)	5,523	36,405	(22,448)
其他非現金變動				
利息開支 .....	(1,985)	(756)	–	(2,741)
新增租賃 .....	–	(4,944)	–	(4,944)
外匯調整 .....	–	3	(432)	(429)
於2025年9月30日 .....	<u>(136,292)</u>	<u>(23,841)</u>	<u>183,356</u>	<u>23,223</u>
(未經審計)				
於2024年1月1日 .....	(15,232)	(29,408)	53,741	9,101
現金流量淨額 .....	(36,664)	4,797	36,876	5,009
其他非現金變動				
利息開支 .....	(348)	(1,064)	–	(1,412)
新增租賃 .....	–	(1,538)	–	(1,538)
外匯調整 .....	–	12	(174)	(162)
於2024年9月30日 .....	<u>(52,244)</u>	<u>(27,201)</u>	<u>90,443</u>	<u>10,998</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (e) 主要非現金交易

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
股份支付 (附註25)	15,115	11,771	12,504
因新租賃而產生的使用權資產及			
租賃負債增加 .....	(1,541)	(1,538)	(4,944)
租賃修改 .....	1,936	–	–
發行股份 (附註14) .....	2,134	–	–
	<u>17,644</u>	<u>10,233</u>	<u>7,560</u>

### 34 承擔事項

#### (a) 資本承擔

於報告年度／期末已訂約但未確認為負債的重大資本開支載列如下：

	截至12月31日	截至9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備 .....	<u>30,591</u>	<u>–</u>

### 35 關聯方交易

關聯方是指能夠對被另一方實施控制、共同控制或施加重大影響的各方，體現為：對被投資方持有權力；通過參與被投資方的活動而面臨可變回報風險或享有可變回報權利；以及能夠運用對被投資方的權力影響投資方回報金額。同受一方控制或共同控制的，亦被視為關聯方。關聯方可以為個人或其他實體。

#### (a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括 (執行及非執行) 董事、副總裁、財務主管及董事會秘書。主要管理人員提供勞務所獲已付或應付薪酬如下：

	截至	截至9月30日止九個月	
	12月31日止年度	2024年	2025年
	2024年	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
工資及薪金 .....	12,814	9,739	10,065
酌情花紅 .....	2,709	–	–
退休金及社會保險 .....	1,659	1,375	1,440
住房公積金 .....	123	92	93
福利及其他開支 .....	12	10	6
股份支付 .....	6,565	4,924	4,942
	<u>23,882</u>	<u>16,140</u>	<u>16,546</u>

### 36 於附屬公司的權益

	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)
於附屬公司的投資，按成本列賬		
— 未上市股份.....	545,437	545,437
根據2020年計劃授予附屬公司合資格參與者的股份(附註17) ..	48,727	55,101
	594,164	600,538
	594,164	600,538

### 37 或有事項

截至2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團並無任何重大或有負債。

### 38 報告期後事項

除附註3.2(b)、6、8、14(a)及附註26所披露的期後事項外，貴集團於報告期後發生下列事項：

- (a) 根據第三方投資者德諾瑞朗十三期與上海奧遠於2025年12月簽訂的股權轉讓協議，上海奧遠將貴公司註冊資本人民幣23,893元轉讓予德諾瑞朗十三期。因此，上海奧遠所持貴公司股份數由4,022,597股減少至3,998,704股。上海奧遠於貴公司的持股量由9.43%變更為9.37%。
- (b) 根據日期為2026年1月16日的貴公司股東大會決議，一項新僱員激勵計劃(「2026計劃」)已獲批准及採納。截至本報告日期，已按發行價每股人民幣5.70元向合資格參與者授出2,133,576個受限制股份單位。

### 39 其他潛在重大會計政策概要

#### 39.1 附屬公司

##### 39.1.1 合併

附屬公司指貴集團對其擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當貴集團因參與該實體而面臨或擁有可變回報的權利，並且有能力通過其對該實體的權力影響該等回報時，即視為貴集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至貴集團之日起予以合併，並自控制權終止之日起不再合併。

集團公司間的交易、結餘及未實現收益均予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非該交易能證明所轉讓資產已發生減值。附屬公司的會計政策已在必要時作出變更，以確保與貴集團採用的政策保持一致。

##### 39.1.2 獨立財務報表

在貴公司的財務狀況表中，對附屬公司的投資按成本減減值列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由貴公司根據已收及應收股息基準入賬。

倘收到來自該等投資的股息，且該股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額，或獨立財務報表中該投資的賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)於綜合財務報表中的賬面值，則須對附屬公司的投資進行減值測試。

## 39.2 金融資產

### 39.2.1 分類

貴集團對其金融資產採用以下計量類別進行分類：

- 後續以公允價值計量（其變動計入其他全面收益或損益）的金融資產；以及
- 以攤銷成本計量的金融資產。

分類取決於 貴集團管理金融資產的業務模式以及現金流量的合約條款。

對於以公允價值計量的資產，其收益或虧損將計入損益或其他全面收益。

### 39.2.2 確認及計量

於初始確認時， 貴集團以公允價值計量金融資產，對於並非為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，則另加直接歸屬於取得該等金融資產的交易成本來計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，其交易成本在損益中列支。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，在判斷其現金流是否僅為對本金和利息的償付時，應將該等金融資產作為整體進行考量。

#### 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以及資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類為以下三種計量類別：

- 以攤銷成本計量：以收取合約現金流量為目的而持有，且該等現金流量僅代表本金及利息之償付的資產，以攤銷成本計量。此類金融資產的利息收入（金融資產後續發生信用減值的除外），採用實際利率法根據金融資產的賬面值總額計入財務收入。對於已發生信用減值的金融資產，實際利率適用於金融資產的賬面值淨額（扣除損失撥備後）。終止確認產生的任何損益直接計入損益，並與匯兌損益一併列報於「其他收益／虧損淨額」項下。減值虧損在綜合全面收益表中作為單獨項目列示。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）：以收取合約現金流量及出售金融資產為目的而持有，且資產的現金流量僅代表本金及利息之償付的資產，以FVOCI計量。賬面值的變動計入其他全面收益，但減值收益或虧損、利息收入及匯兌損益的確認計入損益的除外。當金融資產終止確認時，先前在其他全面收益中確認的累計收益或虧損從權益中重新分類至損益。此類金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌損益列報於財務成本，減值開支在綜合損益及全面收益表中作為單獨項目列示。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的資產，則以公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）。其後按此類別計量的債務投資，其公允價值變動所產生的收益或虧損於損益中確認。

### 39.2.3 減值

貴集團以前瞻性方式評估其以攤銷成本計量的債務工具相關的預期信用損失。所採用的減值方法取決於信用風險是否顯著增加。

對於貿易應收款項，貴集團採用香港財務報告準則第9號所准許的簡化方法，該方法要求自應收款項初始確認起即確認其存續期預期信用損失，詳情請參見附註3.2。

其他應收款項的減值按12個月預期信用損失或存續期預期信用損失計量，具體取決於自初始確認以來信用風險是否已顯著增加。倘某應收款項自初始確認後信用風險已顯著增加，則減值以存續期預期信用損失計量。

儘管現金及現金等價物與定期存款亦須遵循香港財務報告準則第9號的減值要求，惟所識別的減值虧損並不重大。

### 39.3 存貨

原材料、在製品及產成品按成本與可變現淨值兩者孰低者列賬。成本包括直接材料、直接人工以及可變和固定製造費用的合理分攤額，其中固定費用按正常經營能力進行分配。可變現淨值指在日常業務過程中，以預計銷售價格減去預計完工成本以及預計銷售所需成本後的餘額。

### 39.4 貿易及其他應收款項

貿易應收款項指在日常業務過程中，因銷售商品、提供服務、許可及特許權使用費安排而應收客戶的款項。其他應收款項主要包括按金及應收關聯方款項等。倘預計貿易應收款項及其他應收款項可在一年或更短期內（或若業務的正常經營週期較長，則以正常經營週期為準）收回，則將其分類為流動資產。否則，將其列報為非流動資產。

貿易應收款項初始按無條件對價金額確認，但包含重大融資成分的情況除外。貴集團持有貿易及其他應收款項，以收取合約現金流量為目標，隨後使用實際利率法以攤銷成本計量，並扣除減值撥備。有關貴集團貿易及其他應收款項會計處理的進一步資料，請參閱附註12；有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註39.2.3及附註3.2。

### 39.5 無形資產

#### (a) 計算機軟件及非專利技術

外購的計算機軟件許可及非專利技術按購置該等特定軟件及非專利技術所產生的成本資本化。計算機軟件及非專利技術按成本減去累計攤銷及減值（如有）列賬。該等成本按其估計使用壽命以直線法攤銷。

#### (b) 研究與開發

研究支出於發生時確認為費用。開發成本僅在滿足下列所有條件時方予資本化：

- 完成研究與開發項目在技術上具可行性，使其可供使用；
- 管理層有意完成研究與開發項目並使用或出售該項目；
- 有能力使用或出售該研究與開發項目；

- 能夠證明該研究與開發項目將如何產生很可能帶來的未來經濟利益；
- 擁有充足的技術、財務及其他資源以完成開發並使用或出售該研究與開發項目；及
- 能可靠地計量該研究與開發項目在開發期間歸屬於其的支出。

內部產生無形資產的成本為自該資產符合上述確認條件之日起至其可供使用之日止所發生的支出總和。與無形資產相關的資本化成本包括已使用或消耗的材料及服務成本、創造該資產過程中產生的僱員成本以及相關間接費用的適當部分。貴集團一般認為，內部產生無形資產的資本化條件在新藥許可獲得監管批准時得以滿足。

已資本化的開發支出於相關藥品估計生命週期內按直線法攤銷。攤銷應於資產可供使用時開始。初始確認後，內部產生的無形資產按成本減去累計攤銷及累計減值虧損（如有）列報。

不滿足上述條件的開發支出於發生時在損益中確認，且前期已確認為費用的開發支出不會在後續期間確認為資產。

### 39.6 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免，乃根據各司法權區的適用所得稅稅率，對當期應納稅所得額徵收的稅款，並根據因暫時性差異及未使用稅項虧損而產生的遞延所得稅資產及負債之變動進行調整。

#### *遞延所得稅*

遞延所得稅採用負債法，就資產和負債的計稅基礎與其在歷史財務資料中的賬面值之間產生的暫時性差異，全額計提。但對於因商譽初始確認，或因在企業合併以外的交易中初始確認某項資產或負債（且交易發生時既不影響會計利潤或虧損，也不影響應納稅所得額或虧損）而產生的遞延所得稅，不予確認。遞延所得稅的計量採用報告期末已頒布或實質頒布的稅率（及稅法規定），並預期於相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時適用。

遞延所得稅資產僅在未來可能獲得應納稅金額以利用該等暫時性差異及虧損時予以確認。

對於貴公司能夠控制暫時性差異撥回時點，且在可預見的未來該差異很可能不會撥回的境外經營投資，不就此賬面值與計稅基礎之間的暫時性差異確認遞延所得稅負債及資產。

倘擁有法定可執行的權利抵銷當期所得稅資產與負債，且相關遞延所得稅餘額歸屬於同一稅務主管機關，則遞延所得稅資產與負債可予抵銷。倘貴集團擁有法定可執行的抵銷權利，且計劃以淨額結算，或同時變現資產和清償負債，則當期所得稅資產與負債可予以抵銷。

當期及遞延所得稅於損益中確認，除非其與在其他全面收益中或直接在權益中確認的項目相關。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

### 39.7 租賃

於租賃資產可供 貴集團使用之日將租賃確認為使用權資產及相應負債。 貴集團租賃若干辦公樓宇及倉庫樓宇。

租賃產生的資產和負債按現值進行初始計量。租賃負債包括以下租賃付款(如適用)的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 基於指數或比率的可變租賃付款額，該款項在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定；
- 貴集團根據殘值保證預計應支付的金額；
- 購買選擇權的行權價(倘 貴集團合理確定將會行使該選擇權)；以及
- 終止租賃的罰款付款(倘租賃期反映出 貴集團將行使該終止選擇權)。

租賃付款額採用租賃中隱含的利率進行折現。如果無法合理確定租賃內含利率(此情況普遍適用於 貴集團的租賃)，則採用承租人的增量借款利率作為折現率。該等利率係個體承租人在類似經濟環境中，以類似條款、擔保和條件獲得與使用權資產價值相近的資產所需借入資金時須支付的利率。

為確定增量借款利率， 貴集團：

- 在可能的情況下，以個體承租人最近收到的第三方融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到第三方融資後的變化；
- 對於近期未獲得第三方融資的實體所持有的租賃，採用以無風險利率為起點的構建法，並按照租賃的信用風險進行調整；以及
- 針對租賃作出具體調整，例如期限、國家、貨幣及擔保等。

倘若個體承租人(通過近期融資或市場數據)能夠獲得與租賃付款情況相似的、可直接觀察到的攤銷貸款利率，則集團實體會以此利率為起點確定增量借款利率。

租賃付款在租賃負債本金和融資成本之間進行分配。融資成本在租賃期內計入損益，以使每個期間負債的剩餘結餘產生恒定的週期性利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項(如適用)：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款，扣除收到的租賃激勵；
- 任何初始直接成本；以及
- 復原成本。

使用權資產一般按資產的使用壽命與租賃期兩者孰短以直線法計提折舊。倘 貴集團合理確定會行使購買選擇權，則在標的資產的使用壽命期間內對使用權資產計提折舊。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款額按照直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期限為12個月或不足12個月的租賃。

### 39.8 外幣折算

#### (a) 功能貨幣與列報貨幣

貴集團各實體財務報表中所包含的項目均使用該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司及於中國註冊並經營的附屬公司之功能貨幣為人民幣，而於美國註冊成立並營運的附屬公司之功能貨幣則為美元。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按照交易發生當日或重新計量項目估值當日的匯率折算為功能貨幣。此類交易結算所產生的匯兌損益，以及按年度／期末匯率折算之外幣計價貨幣性資產及負債所產生的匯兌損益，於損益中確認，並列報於綜合全面收益表之「其他收益／虧損淨額」項下。

#### (c) 集團公司

所有功能貨幣與列報貨幣不同之集團實體（並無任何集團實體處於惡性通貨膨脹經濟中），其業績及財務狀況按以下方式折算為列報貨幣：

- (i) 各財務狀況表內之資產及負債，按各報告年度／期間期末之收盤匯率折算；
- (ii) 各全面收益表內之收益及開支，按平均匯率折算（除非此不能合理近似於交易日期實際匯率的累計影響，在此情況下，收益及開支則按交易日期之匯率折算）；及
- (iii) 所有由此產生之匯兌差額於其他全面收益中確認，並作為權益之獨立組成部分累計。

### 39.9 現金及現金等價物

為現金流量表呈列之目的，現金及現金等價物包括庫存現金、存放於金融機構的活期存款，以及其他原始到期日為三個月或以下、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極小的短期高流動性投資。

### 39.10 非金融資產減值

使用壽命不確定或尚未達到可使用狀態的資產不進行攤銷，並於每個年度進行減值測試，或倘有跡象或情況變化表明其可能已發生減值時，則更頻繁地進行測試。倘有跡象或情況變化表明賬面值可能無法收回時，則會審查其他資產是否減值。減值虧損按資產的賬面值超過其可收回金額的部分確認。可收回金額為資產的公允價值減去處置成本與其使用價值兩者中的較高者。為評估減值，資產按存在可單獨識別現金流量的最低層級（現金產生單元）進行組合。除商譽外，已發生減值的非金融資產應於每個報告年度／期間結束時覆核減值撥回的可能性。

### 39.11 借款及借款成本

借款於初始確認時以公允價值計量，並扣除已發生的交易費用。借款後續以攤銷成本計量；所得款項（扣除交易費用）與贖回價值之間的任何差額，使用實際利率法在借款期間於損益中確認。

借款歸類為流動負債，除非 貴集團擁有可無條件將該負債的清償期限延後至報告年度／期間結束後至少十二個月的權利。

直接歸屬於合資格資產（即需要較長期間方可達到其預定使用或出售狀態的資產）的購置、建造或生產的一般及特定借款成本，應計入該等資產的成本，直至該等資產實質上已達到其預定使用或出售狀態為止。其他借款成本則於產生期間計作開支。

### 39.12 股息分配

向 貴公司股東進行的股息分配，於股息獲 貴公司股東批准的期間，在 貴集團及 貴公司的財務報表中確認為負債。

### 39.13 僱員福利

#### (a) 短期義務

與僱員服務相關、且預計於服務提供期間結束後12個月內全數結清的工資及薪金負債，就僱員於報告年度／期間結束前所提供之服務予以確認，並以結算負債時預期支付之金額計量。該等負債於綜合財務狀況表中列報為流動僱員福利義務。

#### (b) 養老金義務

美國附屬公司維持一項根據美國《國內稅收法典》第401(k)條設立的合資格繳款儲蓄計劃（「401(k)計劃」）。該401(k)計劃為一項定義供款計劃，涵蓋該附屬公司幾乎所有合資格僱員，並規定僱員在特定限額內可自願供款。供款由僱員及僱主雙方作出。僱員供款主要基於指定金額或僱員薪酬的百分比。僱主供款則基於僱員供款的某一百分比。美國附屬公司就401(k)計劃之唯一義務為根據計劃作出指定供款。

中國僱員參與由相關政府機構為中國僱員組織及管理的定義供款退休計劃及其他僱員社會保障計劃，包括養老金、醫療及其他福利。 貴集團根據相關法規，按僱員總薪酬的若干百分比（設有上限）向該等計劃供款。

一旦供款已支付， 貴集團即無進一步付款義務。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款在可獲現金退還或可減少未來付款的範圍內確認為資產。

### 39.14 每股盈利／(虧損)

#### (i) 基本每股盈利／(虧損)

基本每股盈利／(虧損)按下列方式計算：

- 貴公司擁有人應佔的利潤／(虧損)（不包括除普通股以外的任何權益融資成本），及
- 報告期內已發行普通股的加權平均數，並就年／期內發行的普通股中所含的紅利部分（若有）進行調整，且不包括庫存股。

#### (ii) 攤薄每股盈利／(虧損)

攤薄每股盈利／(虧損)通過調整用於確定基本每股盈利／(虧損)的數字計算，以計入：

- 與具稀釋性的潛在普通股相關的利息及其他財務成本的稅後影響；以及
- 假設所有具稀釋性的潛在普通股均已轉換，則將發行的額外普通股的加權平均數。

### 39.15 股份支付

貴集團實行以權益結算的股份薪酬計劃，據此 貴集團獲取僱員及若干外部顧問的服務，作為其取得 貴集團權益工具之對價。為換取授予權益工具而獲得的僱員及若干外部顧問服務之公允價值，應確認為開支。須計為開支的總額，乃參考所授予權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場業績條件；
- 不包括任何服務及非市場業績歸屬條件（例如對僱員服務年限的要求）的影響；
- 包括任何非歸屬條件的影響。

總開支於歸屬期內確認，歸屬期即所有指定歸屬條件預期將被滿足的期間。

各報告年度／期間結束時，貴集團會根據非市場歸屬業績及服務條件，重新估計預期將歸屬的股份數目。倘有，則於損益中確認對原始估計作出修訂所產生的影響，並相應調整權益。

與2020年計劃有關的股份薪酬計劃由上海奧遠管理，其為一家有限責任合夥，貴公司之高級管理層為其唯一普通合夥人及唯一執行管理合夥人，且已納入 貴集團合併範圍。當股份已授予但尚未歸屬時，該等股份確認為 貴集團的庫存股。

### 39.16 其他會計政策

#### (a) 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的增量成本，在扣除稅項後，於權益內列示為所得款項的抵減項。

#### (b) 貿易及其他應付款項

該等款項指截至報告年度／期末，貴集團已獲得商品及服務但尚未支付的負債。貿易及其他應付款項列報為流動負債，但該等款項於報告期結束後12個月內無需支付的情況除外。貿易及其他應付款項初始以公允價值確認，隨後使用實際利率法以攤銷成本計量。

#### (c) 利息收入

以攤銷成本計量的金融資產的利息收入，採用實際利率法計算，並在綜合全面收益表中確認。

倘若利息收入來源於為現金管理目的而持有的金融資產，則將其列作財務收入。任何其他利息收入均作為其他收入的一部分列入綜合全面收益表。

#### (d) 政府補助

倘若能夠合理確定將會收取政府補助且貴集團符合補助附帶的所有條件，則政府補助將按公允價值予以確認。

與成本相關的政府補助予以遞延，並在與擬補償成本相匹配的期間內，於損益中確認。

與資產相關的政府補助作為「遞延收入」計入非流動負債，並按相關資產的預期使用年限以直線法計入損益。

用於補償已發生費用或損失或向貴集團內實體提供即時財務支持（且無未來相關成本）而應收的政府補助，在其可收取期間確認為當期收益。

**(e) 負債準備及或有事項**

倘若 貴集團因過往事項而承擔現時法定或推定義務，且很可能需要動用資源以清償該等義務，且能夠可靠估計金額時，則確認法律申索負債準備。未來經營虧損不應確認為負債準備。

對於存在多項類似義務的，則須基於該類義務的整體情況，判斷是否極可能需動用資源以履行清償責任。即使就該等義務中的單項義務而言，動用資源清償的可能性較低，亦應確認負債準備。

負債準備按管理層對報告年度／期末清償現時義務所需支出的最佳估計金額折現後的現值計量。確定現值所採用的折現率為稅前利率，該利率反映當前市場對貨幣時間價值以及該項負債特有風險的評估結果。準備金因時間推移而產生的增加額，確認為利息開支。

或有負債，是指過去的事項形成的潛在義務，其存在須通過不受 貴集團控制的未來不確定事項的發生或不發生予以證實。其亦可能為源自過去事項而產生的現有義務，但因經濟資源流出可能性不高或義務金額無法可靠計量而未予確認。

**III 期後財務報表**

貴公司及 貴集團現時任何附屬公司概無就2024年12月31日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。