

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，載於第I-1至I-52頁，以供載入本文件。



就歷史財務資料致征祥醫藥(南京)集團股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-52頁所載征祥醫藥(南京)集團股份有限公司(「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，其中包括 貴集團及 貴公司於2024年12月31日的綜合財務狀況表及財務狀況表以及截至2024年12月31日止年度(「往績記錄期間」)的綜合損益表、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，以及重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。載於第I-4至I-52頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司日期為[•]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]。

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1所載的編製及呈列基準編製真實而公平之歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為就使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制。

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 閣下報告我們的意見。我們已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」進行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在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中的金額及披露事項的證據。所選取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。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公平之歷史財務資料相關的內部控制，以設計在具體情況下屬恰當的程序，但目的並非對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所作會計估計的合理性以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，其中包括 貴集團及 貴公司於2025年9月30日的綜合財務狀況表及財務狀況表、截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「**中期財務資料**」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務資料達致結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱聘用準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行審計的範圍，故不能令我們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。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無注意到任何事項使我們相信中期財務資料在所有重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

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

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須報告的事項

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所定義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27(b)，當中說明 貴公司於往績記錄期間並無派付股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

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

歷史財務資料

下文載列構成會計師報告一部分的歷史財務資料。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表由畢馬威會計師事務所按照與 貴公司個別訂立的委聘條款並根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計（「**相關財務報表**」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣列示)

	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	4	—	—	355
銷售成本		—	—	—
毛利		—	—	355
其他收入	5(a)	26,598	3,927	222
其他淨收益	5(b)	1,878	1,405	2,192
銷售開支		(6,531)	(3,775)	(5,066)
行政及其他經營開支		(14,073)	(10,455)	(11,412)
研發成本		(100,003)	(78,155)	(81,612)
應收款項減值虧損(撥備)/撥回	6(c)	(1)	(2)	2
經營虧損		(92,132)	(87,055)	(95,319)
財務收入	6(a)	214	166	387
財務成本	6(a)	(2,590)	(1,744)	(1,841)
財務成本淨額		(2,376)	(1,578)	(1,454)
贖回負債的重新計量	6(c)	(50,887)	(38,096)	(48,143)
稅前虧損	6	(145,395)	(126,729)	(144,916)
所得稅	7	—	—	(65)
年內/期內虧損		(145,395)	(126,729)	(144,981)
每股虧損	10			
基本及攤薄(人民幣元)		(10.01)	(8.73)	(9.11)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

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

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	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)
年內／期內虧損	(145,395)	(126,729)	(144,981)
年內／期內其他全面收益(稅後)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算功能貨幣非人民幣的附屬公司的財務報表的匯兌差額	18	(12)	(13)
年內／期內其他全面收益	18	(12)	(13)
年內／期內全面收益總額	<u>(145,377)</u>	<u>(126,741)</u>	<u>(144,994)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日	於9月30日
		2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,605	1,026
使用權資產	12	—	9,048
無形資產	13	269	217
預付款項、按金及其他應收款項	16	277	680
		<u>2,151</u>	<u>10,971</u>
流動資產			
存貨	15	8,928	13,095
預付款項、按金及其他應收款項	16	13,907	5,326
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	89,074	151,932
定期存款	18	3,954	4,107
現金及現金等價物	19(a)	10,063	117,957
		<u>125,926</u>	<u>292,417</u>
流動負債			
貿易應付款項	20	12,791	14,071
其他應付款項及應計項目	21	8,234	47,841
銀行貸款	22	84,880	39,812
租賃負債	23	—	1,875
即期稅項	26(a)	—	52
贖回負債	24	780,700	1,092,000
		<u>886,605</u>	<u>1,195,651</u>
流動負債淨額		<u>(760,679)</u>	<u>(903,234)</u>
總資產減流動負債		<u>(758,528)</u>	<u>(892,263)</u>
銀行貸款	22	—	9,800
租賃負債	23	—	7,206
其他非流動負債	25	47,170	47,170
		<u>47,170</u>	<u>64,176</u>
負債淨額		<u>(805,698)</u>	<u>(956,439)</u>
資本及虧絀			
實繳資本	27(c)	14,523	16,602
其他儲備及累計虧損		(820,221)	(973,041)
虧絀總額		<u>(805,698)</u>	<u>(956,439)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於12月31日	於9月30日
		2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,642	1,052
使用權資產		—	25
無形資產	13	269	217
於附屬公司的權益	14	3,229	258,229
預付款項、按金及其他應收款項	16	277	277
		<u>5,417</u>	<u>259,800</u>
流動資產			
存貨	15	8,928	13,095
預付款項、按金及其他應收款項	16	13,907	4,663
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	89,074	10,018
定期存款	18	3,954	4,107
現金及現金等價物	19(a)	8,875	66,176
		<u>124,738</u>	<u>98,059</u>
流動負債			
貿易應付款項	20	12,791	14,044
其他應付款項及應計項目	21	8,210	107,337
銀行貸款	22	84,880	39,812
租賃負債		—	19
贖回負債	24	780,700	1,092,000
		<u>886,581</u>	<u>1,253,212</u>
流動負債淨額		<u>(761,843)</u>	<u>(1,155,153)</u>
總資產減流動負債		<u>(756,426)</u>	<u>(895,353)</u>
銀行貸款	22	—	9,800
其他非流動負債	25	47,170	47,170
		<u>47,170</u>	<u>56,970</u>
負債淨額		<u>(803,596)</u>	<u>(952,323)</u>
資本及虧絀			
實繳資本	27(c)	14,523	16,602
其他儲備及累計虧損		(818,119)	(968,925)
虧絀總額		<u>(803,596)</u>	<u>(952,323)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

附註	實繳資本	資本儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元 (附註 27(c))	人民幣千元 (附註 27(d)(i))	人民幣千元 (附註 27(d)(ii))	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	14,523	(57,367)	294	(617,771)	(660,321)
2024年的權益變動：					
年內虧損	—	—	—	(145,395)	(145,395)
其他全面收益	—	—	18	—	18
全面收益總額	—	—	18	(145,395)	(145,377)
於2024年12月31日的結餘 (未經審計)	14,523	(57,367)	312	(763,166)	(805,698)
於2025年1月1日的結餘	14,523	(57,367)	312	(763,166)	(805,698)
截至2025年9月30日止					
九個月的權益變動：					
期內虧損	—	—	—	(144,981)	(144,981)
其他全面收益	—	—	(13)	—	(13)
全面收益總額	—	—	(13)	(144,981)	(144,994)
擁有特別權利的投資者的 注資(扣除發行成本)	27(c) 2,079	255,331	—	—	257,410
確認贖回負債	24 —	(263,157)	—	—	(263,157)
於2025年9月30日的結餘 (未經審計)	16,602	(65,193)	299	(908,147)	(956,439)
於2024年1月1日的結餘	14,523	(57,367)	294	(617,771)	(660,321)
截至2024年9月30日止					
九個月的權益變動：					
期內虧損	—	—	—	(126,729)	(126,729)
其他全面收益	—	—	(12)	—	(12)
全面收益總額	—	—	(12)	(126,729)	(126,741)
於2024年9月30日的結餘	14,523	(57,367)	282	(744,500)	(787,062)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	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)
經營活動				
經營所用現金	19(b)	(106,049)	(98,710)	(90,855)
已付稅項	26(a)	—	—	(13)
經營活動所用現金淨額		<u>(106,049)</u>	<u>(98,710)</u>	<u>(90,868)</u>
投資活動				
購買物業、廠房及設備的付款		(20)	(18)	(109)
出售物業、廠房及設備的所得款項		1	—	2
購買無形資產的付款		(3)	(3)	—
新增定期存款的付款		(3,912)	(3,912)	(4,108)
贖回定期存款的所得款項		—	—	3,909
購買結構性存款及理財產品的付款		(370,810)	(273,000)	(1,228,610)
出售結構性存款及理財產品的所得款項		392,824	310,411	1,168,000
已收利息		214	166	387
投資活動所得／(所用)現金淨額		<u>18,294</u>	<u>33,644</u>	<u>(60,529)</u>
融資活動				
銀行貸款所得款項	19(c)	117,700	99,702	50,000
償還銀行貸款	19(c)	(72,900)	(40,000)	(85,222)
已付利息	19(c)	(2,551)	(1,701)	(1,719)
已付租賃租金的資本部分	19(c)	—	—	(996)
已付租賃租金的利息部分	19(c)	—	—	(168)
擁有特別權利的投資者的注資所得款項	19(c)	—	—	263,200
發行成本付款		—	—	(5,790)
已收墊資		—	—	40,000
融資活動所得現金淨額		<u>42,249</u>	<u>58,001</u>	<u>259,305</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		<u>(45,506)</u>	<u>(7,065)</u>	<u>107,908</u>
年初／期初現金及現金等價物		55,551	55,551	10,063
匯率變動的影響		18	(12)	(14)
年末／期末現金及現金等價物	19(a)	<u>10,063</u>	<u>48,474</u>	<u>117,957</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

征祥醫藥(南京)集團股份有限公司(「貴公司」)於2020年5月14日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限公司。貴公司於2025年12月31日根據中國公司法由有限公司改制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事創新療法的研發及商業化。

貴公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則》(「中國企業會計準則」)編製，並經立信會計師事務所(特殊普通合伙)審計。貴集團附屬公司的資料載於附註14。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用《國際財務報告準則會計準則》編製。有關重要會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於往績記錄期間採用所有適用的新訂及經修訂《國際財務報告準則會計準則》，惟於往績記錄期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註31。

儘管貴集團於2025年9月30日錄得負債淨額人民幣956,439,000元及流動負債淨額人民幣903,234,000元，主要由於確認贖回負債人民幣1,092,000,000元為流動負債(見附註24)，歷史財務資料乃假設貴集團將持續經營而編製。所有授予投資者的特別權利將於貴公司[編纂]後終止，而贖回負債將轉換為權益，導致流動負債淨額轉為流動資產淨額。貴公司董事於審閱貴集團的現金流量預測，並考慮自2025年9月30日起未來至少十二個月的預期營運資金需求後，信納貴集團將擁有充足財務資源以償還其到期的財務責任並在可預見未來維持其營運。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料屬恰當。

歷史財務資料亦符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。

下文載列的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

中期財務資料已根據與就歷史財務資料所採納者相同的編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除非另有說明，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 重要會計政策資料

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本法，惟下文會計政策所述按公允價值列賬的資產及負債除外。

(b) 運用估計及判斷

編製符合《國際財務報告準則會計準則》的歷史財務資料要求管理層作出會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在該等情況下被認為合理的各項其他因素，其結果構成對來自其他來源未必顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會作持續審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂當期，則有關修訂會在該期間內確認；倘修訂對當期及未來期間均有影響，則在修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用《國際財務報告準則會計準則》過程中作出的對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確定因素的主要來源於附註3討論。

(c) 附屬公司

附屬公司為受 貴集團控制的實體。倘 貴集團因參與實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力通過其對實體的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始當日起至控制權終止當日止期間計入歷史財務資料。

集團內公司間的結餘及交易以及因集團內公司間交易產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)均予以抵銷。因集團內公司間交易產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式抵銷，惟僅以並無減值證據為限。

貴集團於附屬公司的權益變動如不導致喪失控制權，則入賬列作權益交易。

當 貴集團喪失對附屬公司的控制權時，其終止確認該附屬公司的資產及負債以及其他權益組成部分。任何產生的收益或虧損於損益確認。於喪失控制權時保留在該前附屬公司的任何權益按公允價值計量。

在 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))，除非該投資分類為持有待售(或計入分類為持有待售的出售組別)。

附錄一

會計師報告

(d) 非股本投資

非股本投資於 貴集團承諾購買／出售投資之日確認／終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，但以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資除外，其交易成本直接於損益確認。該等投資隨後按以下方式入賬(視乎其分類而定)。

非股本投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本，倘持有投資是為收取僅代表支付本金及利息的合同現金流量。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入(見附註2(r)(ii)(a))、匯兌收益及虧損於損益確認。終止確認時的任何收益或虧損於損益確認。
- 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」)
 - 撥回，倘投資的合同現金流量僅包括支付本金及利息，且投資在旨在通過收取合同現金流量及出售實現的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益確認，其計算方式與金融資產按攤銷成本計量的情況相同。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益(「其他全面收益」)確認。當投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額自權益撥回至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益，倘投資不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(撥回)計量的標準。投資公允價值的變動(包括利息)於損益確認。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

倘物業、廠房及設備項目的重大部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目(主要組成部分)入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

折舊使用直線法在其估計可使用年期內通過撇銷物業、廠房及設備的成本減去其估計餘下價值(如有)計算，並通常於損益確認。

估計可使用年期如下：

實驗室設備	5年
辦公及其他設備	5年
汽車	4年
電子設備	3年
租賃物業裝修	租期或資產估計可使用年期的較短者

折舊方法、可使用年期及餘下價值每年進行審查，並在適當情況下進行調整。

(f) 無形資產

研究活動的支出於產生時於損益確認。開發支出僅在能夠可靠計量該支出、產品或工藝在技術上及商業上可行、未來經濟利益很有可能實現且 貴集團有意向並有足夠資源完成開發並使用或出售該資產時，方予資本化。否則，於產生時於損益確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購並具有有限可使用年期的無形資產(包括商標及軟件)按成本減累計攤銷及任何減值虧損(見附註2(h)(ii))計量。

無形資產的攤銷按無形資產的成本減去其估計餘下價值，在估計可使用年期內(如有)採用直線法撇銷計算，並通常於損益確認。

估計可使用年期如下：

商標	10年
軟件	5年

商標及軟件的可使用年期乃參考預期經濟利益年限估計。

攤銷方法、可使用年期及餘下價值每年進行審閱，並在適當時作出調整。

(g) 租賃資產

於合同開始時， 貴集團評估該合同是否屬租賃或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合同屬租賃或包含租賃。倘客戶既有權主導可識別資產的使用，亦有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益，則表示控制權已轉讓。

作為承租人

倘合同包含租賃部分及非租賃部分， 貴集團選擇不分拆非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分就所有租賃進行會計處理。

於租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當 貴集團就一項低價值資產訂立租賃時， 貴集團會逐項決定是否將該租賃資本化。倘不予資本化，則相關租賃付款在租期內按系統基準於損益確認。

於租賃資本化時，租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率或(倘該利率不可直接釐定)使用相關的遞增借款利率貼現。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支則採用實際利率法確認。並不取決於某一指數或比率的可變租賃付款不被納入租賃負債的計量，於其產生時自損益中扣除。

當租賃被資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，該成本包括租賃負債的初始金額，並就於開始日期或之前作出的任何租賃付款作出調整，加上任何已產生的初始直接成本及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地點的估計成本，並減去任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(e)及2(h)(ii))列賬。

可退回租賃按金根據適用於按攤銷成本列賬的非權益證券投資的會計政策(見附註2(r)(ii)(a)及2(h)(i))與使用權資產分開入賬。按金的名義價值超過初始公允價值的任何差額作為已付額外租賃付款入賬並計入使用權資產成本。

倘指數或利率變動引致未來租賃付款變動，如果 貴集團根據剩餘價值擔保預期應付款項的估計有變，或當重新評估 貴集團是否將行使購買、延期或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，則就使用權資產的賬面值作出相應調整，倘使用權資產的賬面值減至零，則於損益入賬。

當發生租賃修改時，即當租賃範圍發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃對價發生變化，倘有關修改未作為單獨的租賃入賬，則亦會重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租期使用經修訂貼現率在修改生效日期重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分按應於報告期後十二個月內結算的合同付款的現值釐定。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就以攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物及其他應收款項)確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。一般來說，信貸虧損乃以合同金額和預期金額之間所有預期現金差額的現值來衡量。

倘影響屬重大，預期現金短缺使用下列利率貼現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合同期間。

預期信貸虧損按下列其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月(或若工具的預計年期少於12個月，則為更短的期間)內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預計年期內所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

除下列按12個月預期信貸虧損計量的項目外， 貴集團按相當於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備：

- 於報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險(即於金融工具預計年期內發生違約的風險)自初始確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

信貸風險顯著增加

在釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升以及在衡量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮合理及支持性的相關資料，而無需付出過多成本或努力。這包括基於 貴集團歷史經驗和知情信用評估的定量和定性資料和分析，包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘逾期超過30日，金融資產的信貸風險已顯著增加。

貴集團認為，如果 貴集團不採取諸如變現擔保(如持有)等追索行動，債務人不太可能全額支付其對 貴集團的信貸義務，金融資產即發生違約。

預期信貸虧損於每個報告日期重新計量，以反映金融工具的信貸風險自初始確認以來的變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益確認為減值收益或虧損。 貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，同時通過虧損撥備賬相應調整其賬面值。

出現信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。倘一項或多項對金融資產的估計未來現金流量具有不利影響的事件發生，則金融資產出現信貸減值。

證明金融資產出現信貸減值的證據包括下列可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合同，如違約；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人的財務困難導致證券的活躍市場消失。

撤銷政策

金融資產的賬面總值在並無實際收回的可能性時予以撤銷。這通常發生在貴集團以其他方式釐定債務人並無資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還待撤銷金額的情況。

隨後收回的先前已撤銷的資產於收回期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團審閱其非金融資產(存貨除外)的賬面值以確定是否有任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產被歸類為能夠從持續使用中產生現金流入的最小資產組別，該等現金流入很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，使用反映當前市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。減值虧損初步按比例分配以減少現金產生單位內資產的賬面值。

減值虧損僅在賬面值不超過在未確認減值虧損的情況下扣除折舊或攤銷後的賬面值的範圍內予以撥回。

附錄一

會計師報告

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者計量。

成本使用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至目前場所及使其處於目前狀況所產生的其他成本。

可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

(j) 其他應收款項

當 貴集團擁有收取對價的無條件權利且僅需時間流逝即可支付該對價時，即確認應收款項。

其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量，隨後按攤銷成本列賬(見附註2(h)(i))。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極小並在購買時於三個月內到期的短期、高流動性投資。現金及現金等價物就預期信貸虧損進行評估(見附註2(h)(i))。

(l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響不大，在此情況下按發票金額列賬。

(m) 贖回負債

若合約包含須以現金或其他金融資產購買 貴公司權益工具之義務，即使 貴公司之購買義務取決於對手方是否行使贖回權，該贖回金額仍應確認為一項金融負債。贖回負債按 貴公司可能不時須支付的最高贖回金額(以現值為基礎)計量。因贖回金額重新計量而導致贖回負債賬面值的任何變動，均應計入當期損益。贖回負債的賬面值，將於對手方贖回權終止時重新分類至權益。

(n) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。隨後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(t)予以確認。

附錄一

會計師報告

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供服務而有現時法定或推定責任支付該金額，且該責任能可靠估計，則就預期支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 離職福利

離職福利於 貴集團不再能夠撤回提供該等福利時或於 貴集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

(p) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。所得稅於損益確認。

即期稅項包括有關年內／期內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及有關過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項金額為反映與所得稅有關的任何不確定性的預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計。其採用於報告日期已頒佈或實質頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干標準時抵銷。

遞延稅項乃就財務報告用途的資產及負債的賬面值與用作稅項用途的金額之間的暫時性差異確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 初始確認某項不屬業務合併且對會計處理或應課稅利潤或虧損均無影響的交易的資產或負債所產生的暫時性差異且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差異；及
- 與於附屬公司及聯營公司投資有關的暫時性差異，前提是 貴集團能控制撥回暫時性差異的時間且在可預見未來不大可能撥回差異。

貴集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可抵扣暫時性差異確認，惟以可能有未來應課稅利潤可用作抵銷為限。未來應課稅利潤根據相關應課稅暫時性差異的撥回釐定。倘應課稅暫時性差異不足以悉數確認遞延稅項資產，則根據 貴集團個別附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅利潤(就現有暫時性差異的撥回作出調整)。遞延稅項資產於各報告日期進行審閱，並於相關稅項抵免不再可能實現時予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，則該等扣減會被撥回。

遞延稅項的計量反映 貴集團預期於報告日期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時予以抵銷。

(q) 撥備及或有負債

一般而言，撥備乃按稅前利率通過對預期未來現金流量進行貼現確定，稅前利率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。

倘經濟利益外流的可能性較低或其數額未能可靠地估計，除非經濟利益外流的可能性極低，否則該義務披露為或有負債。倘是否存在有關責任須視乎一宗或多宗未來事件是否發生而定，則該責任亦作為或有負債披露，除非經濟利益外流的可能性極低。

(r) 收入及其他收入

當產生自在 貴集團日常業務過程中銷售商品、提供服務時，收入被 貴集團分類為收入。

有關 貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下。

(i) 客戶合同收入

當對產品或服務的控制權按 貴集團預期有權獲得的承諾對價金額轉移予客戶時(不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅)，確認收入。

(a) 藥品銷售

收入在客戶取得並接受產品時確認，取決於客戶合同中規定的條款。付款條款和條件因客戶而異，並基於與客戶簽訂的合同或採購訂單中確定的付款時間表。 貴集團採用《國際財務報告準則》第15號第63段規定的實際權宜方法，由於融資期間為12個月或更短，因此不就重大融資部分的任何影響調整對價。

(b) 來自藥品註冊協助服務的收入

來自藥品註冊協助服務的收入於提供服務時確認。

(ii) 來自其他來源的收入及其他收入

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」指在金融資產的預期年期內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。在計算利息收入時，實際利率適用於資產的賬面總值（當資產未發生信貸減值時）。然而，對於在初始確認後已發生信貸減值的金融資產，利息收入通過對金融資產的攤銷成本應用實際利率計算。倘該資產不再發生信貸減值，則利息收入的計算恢復至總額基準。

(b) 政府補助

當合理確定將收到政府補助且 貴集團將遵守其附帶條件時，政府補助初步在財務狀況表中確認。

補償 貴集團已產生開支的補助於開支產生的相同期間內按系統基準於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助確認為遞延收入，並隨後在資產的可使用年期內按系統基準於損益確認。

(s) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為集團公司的各自功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣按公允價值計量的非貨幣資產及負債按公允價值釐定當日的匯率換算為功能貨幣。以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額通常於損益確認。

海外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益中確認並於匯兌儲備累計。

(t) 借款成本

收購、建設或生產需要相當長時間才能達到擬定用途或銷售狀態的資產的直接應佔借款成本資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間支銷。

附錄一

會計師報告

(u) 關聯方

- (a) 倘適用於下列情況，則該名人士或該名人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：
- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員之一。
- (b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體和 貴集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
 - (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合資企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司之聯營公司或合資企業)。
 - (iii) 兩家實體均為同一第三方的合資企業。
 - (iv) 一家實體是第三方實體的合資企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃。
 - (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) (a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理人員之一。
 - (viii) 向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

該人士的近親家庭成員乃指家庭成員在與實體交易時預期影響該人士或被該人士影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部及於財務報表內呈報的各分部項目金額自定期提供予 貴集團最高行政管理層就 貴集團各業務線及地理位置進行資源分配及表現評估的財務資料中識別。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個別重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，倘符合上述大部分標準，則可進行合算。

附錄一

會計師報告

3 會計判斷及估計

(a) 應用 貴集團會計政策時的關鍵會計判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下會計判斷：

研發成本

僅當 貴集團能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、 貴集團的完成意向及 貴集團能夠使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、擁有資源完成管線及能夠可靠計量開發期間的支出時，就 貴集團管線產生的開發成本方予資本化及遞延。不符合該等標準的開發開支於產生時支銷。管理層將評估各研發項目的進度並確定是否符合資本化標準。於往績記錄期間，所有開發開支均於產生時支銷。

(b) 估計不確定因素的主要來源

附註28載有與金融工具公允價值有關的假設及其風險因素的資料。其他估計不確定因素的主要來源如下：

確認遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時性差異及累計稅項虧損予以確認。由於該等遞延稅項資產僅在可能有未來應課稅利潤可用作抵銷時方可確認，故需要管理層判斷以評估未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會持續審閱，倘可能有未來應課稅利潤允許收回遞延稅項資產，則確認額外的遞延稅項資產。

4 收入

貴集團的主要業務主要為從事創新療法的研發及商業化。

(i) 收入拆分

客戶合同收入拆分如下：

	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)
銷售藥品	—	—	—
藥物註冊協助服務	—	—	355
	—	—	355

貴集團截至2025年9月30日止九個月的收入於某一時點確認。

附錄一

會計師報告

(ii) 於報告日期已存在之客戶合同預期將於未來確認的收入

貴集團已就其貨物及服務銷售合同應用《國際財務報告準則》第15號第121段的實際權宜之法，因此並無披露就 貴集團於履行預期期限為一年或以下的貨物及服務銷售合同下的餘下履約責任時將有權獲得的收入的預期將於未來確認的收入資料。

5 其他收入及其他淨收益

(a) 其他收入

	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)
政府補助 (附註)	26,470	3,840	112
其他	128	87	110
	<u>26,598</u>	<u>3,927</u>	<u>222</u>

附註：

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， 貴集團已分別收取無條件政府補助人民幣25,270,000元、人民幣2,640,000元(未經審計)及人民幣112,000元(未經審計)，作為對 貴集團研發活動工作及對區域經濟發展貢獻的獎勵。

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， 貴集團亦於滿足相關條件時在綜合損益表中確認有條件政府補助分別為人民幣1,200,000元、人民幣1,200,000元(未經審計)及人民幣零元(未經審計)，作為對 貴集團研發活動工作的獎勵。

(b) 其他淨收益

	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)
匯兌收益／(虧損)淨額	27	(67)	(57)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已變現及未變現收益淨額	2,041	1,661	2,248
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額	(190)	(189)	1
	<u>1,878</u>	<u>1,405</u>	<u>2,192</u>

附錄一

會計師報告

6 稅前虧損

稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

(a) 財務成本淨額

	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)
銀行存款利息收入	(214)	(166)	(387)
財務收入	(214)	(166)	(387)
銀行貸款的利息開支	2,590	1,744	1,673
租賃負債的利息開支	—	—	168
財務成本	2,590	1,744	1,841
財務成本淨額	2,376	1,578	1,454

(b) 員工成本

	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)
薪金、工資及其他福利	40,298	30,176	29,585
向界定供款退休計劃供款	2,471	1,784	1,863
	42,769	31,960	31,448

貴集團僱員須參與由中國當地市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團按當地市政府同意的僱員平均薪金的若干百分比向該計劃供款，以向僱員的退休福利提供資金。貴集團將所有界定供款退休計劃供款匯至各自的社保局，社保局負責支付界定供款退休計劃的款項及負債。貴集團對界定供款退休計劃的供款於產生時支銷，且不會因僱員在供款完全歸屬前離開計劃而被沒收的供款減少。

除上述供款外，貴集團並無支付與該等計劃相關的退休福利的其他重大義務。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	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)
折舊及攤銷			
— 物業、廠房及設備 (附註11)	3,412	2,571	687
— 使用權資產 (附註12)	—	—	1,029
— 無形資產 (附註13)	69	52	52
應收款項信貸虧損撥備/(撥回)	1	2	(2)
贖回負債的重新計量 (附註24)	50,887	38,096	48,143

7 綜合損益表中的所得稅

(a) 綜合損益表中的所得稅指：

	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)
即期稅項：			
年內/期內中國企業所得稅撥備	—	—	65

附註：

- (i) 貴公司及附屬公司均於中國成立。除另有說明外，貴公司及附屬公司須按法定所得稅率25%繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

截至2025年9月30日止九個月，已就貴集團附屬公司的應課稅收入作出中國企業所得稅即期稅項撥備。

附錄一

會計師報告

- (ii) 根據中國財政部及國家稅務總局發佈的《關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(公告[2023]第12號)，對符合年度應納稅所得額不超過人民幣300萬元、從業人數不超過300人、資產總額不超過人民幣5,000萬元三個條件的小型微利企業，其所得減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅，延續執行至2027年12月31日。

根據中國內地國家稅務總局於2023年3月頒佈的新稅收優惠政策，自2023年1月1日起，已產生的合資格研發開支可獲准在應課稅收入中額外扣除100%。

- (iii) 貴公司於美利堅合眾國(「美國」)註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦稅及按8.84%的稅率繳納州利得稅。美國業務就所得稅而言已產生累計經營虧損淨額，故於截至2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月並無作出所得稅撥備。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計虧損之間的對賬：

	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)
稅前虧損	(145,395)	(126,729)	(144,916)
按中國法定稅率25%計算的稅前虧損的			
名義稅項	(36,349)	(31,682)	(36,229)
不同稅率的稅務影響	(4)	(3)	(3)
不可抵扣開支的稅務影響	333	83	187
研發成本加計扣除的稅務影響	(24,438)	(19,108)	(19,862)
贖回負債重新計量的不可抵扣的稅務影響	12,722	9,524	12,035
未確認稅項虧損及暫時性差異的稅務影響	47,736	41,186	43,937
實際稅項開支	—	—	65

附錄一

會計師報告

8 董事及監事酬金

董事及監事酬金披露如下：

	截至2024年12月31日止年度				
	董事及 監事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
楊金夫	—	1,189	641	—	1,830
郝小林	—	1,445	475	47	1,967
張傳寶	—	958	144	47	1,149
非執行董事					
程啟斌	—	316	42	37	395
Zhang Jingyu	—	—	—	—	—
Li Yanpei	—	—	—	—	—
陳仁海	—	—	—	—	—
鄒華	—	—	—	—	—
易華	—	—	—	—	—
苑全紅	—	—	—	—	—
張總一	—	—	—	—	—
監事					
施凱凱	—	—	—	—	—
	—	3,908	1,302	131	5,341

	截至2024年9月30日止九個月(未經審計)				
	董事及 監事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
楊金夫	—	892	481	—	1,373
郝小林	—	1,084	356	34	1,474
張傳寶	—	722	108	35	865
非執行董事					
程啟斌	—	237	32	28	297
Zhang Jingyu	—	—	—	—	—
Li Yanpei	—	—	—	—	—
陳仁海	—	—	—	—	—
鄒華	—	—	—	—	—
易華	—	—	—	—	—
苑全紅	—	—	—	—	—
張總一	—	—	—	—	—
監事					
施凱凱	—	—	—	—	—
	—	2,935	977	97	4,009

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

截至2025年9月30日止九個月(未經審計)

	董事及 監事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
楊金夫	—	892	481	—	1,373
郝小林	—	1,083	356	36	1,475
張傳寶	—	732	—	35	767
非執行董事					
程啟斌	—	265	32	30	327
王瑩(於2025年1月17 日獲委任)	—	207	27	24	258
Zhang Jingyu	—	—	—	—	—
Li Yanpei	—	—	—	—	—
陳仁海	—	—	—	—	—
鄒華	—	—	—	—	—
易華	—	—	—	—	—
苑全紅	—	—	—	—	—
張總一	—	—	—	—	—
蔣掌科(於2025年1月 17日獲委任)	—	—	—	—	—
周晨俊(於2025年8月 25日獲委任)	—	—	—	—	—
Yang Wenkai(於2025 年8月25日獲委任)	—	—	—	—	—
監事					
施凱凱(於2025年8月 25日離任)	—	—	—	—	—
程異浪(於2025年8月 25日獲委任)	—	—	—	—	—
	—	3,179	896	125	4,200

於往績記錄期間，所有執行董事均為 貴集團的主要管理人員，上文披露的彼等酬金包括彼等作為主要管理人員提供服務的酬金。

張傳寶於2025年12月31日辭任執行董事，許明於同日獲委任為執行董事。許明於2026年1月21日辭任執行董事。

周晨俊於2025年12月31日辭任非執行董事，俞皓南於同日獲委任為非執行董事。

附錄一

會計師報告

程異浪於2025年12月31日辭任監事。

程啟斌、王瑩、Zhang Jingyu、Li Yanpei、鄒華、苑全紅、張總一、蔣掌科、俞皓南和Yang Wenkai於2026年1月21日辭任非執行董事。

林嘉德、馬大為和王政萍於2026年1月21日獲委任為獨立非執行董事，即日生效。

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，貴集團亦無支付或應付董事及監事款項作為加入或於加入貴集團時的獎勵或作為失去貴集團任何成員公司任何管理事務相關職位的補償。

9 最高薪酬人士

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，五名最高薪酬人士中分別有2名、2名(未經審計)及2名(未經審計)為董事，彼等的酬金已於附註8中披露。餘下最高薪酬非董事及非監事人士的酬金總額如下：

	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)
薪金、津貼及實物福利	5,628	4,221	4,227
酌情花紅	1,289	966	966
退休計劃供款	184	137	139
	<u>7,101</u>	<u>5,324</u>	<u>5,332</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，3名、3名(未經審計)及3名(未經審計)最高薪酬非董事及非監事人士的酬金介乎以下範圍：

	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
	人數	人數	人數
		(未經審計)	(未經審計)
1,000,001港元(「港元」)至1,500,000港元	—	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	2	2
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—	—

附錄一

會計師報告

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據往績記錄期間 貴公司普通權益股東應佔虧損及用於計算每股虧損的普通股加權平均數計算。

如附註32(b)所載， 貴公司於2025年12月31日由有限公司改制為股份有限公司。 貴公司的實繳資本人民幣16,959,201元相應轉換為16,959,201股每股面值人民幣1元的股份。為釐定每股虧損，普通股加權平均數被視為已於 貴公司改制為股份有限公司前發行，猶如上述改制已於2024年1月1日按2025年12月31日確立的交換比率發生。

普通股加權平均數並未計及附註32(e)所披露、將於緊接 貴公司H股[編纂]前生效的股份拆細之影響。

貴公司普通權益股東應佔年內／期內虧損

	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)
貴公司所有權益股東應佔年內／期內虧損 . . .	(145,395)	(126,729)	(144,981)
附帶特別權利的出資所產生的年內／期內虧損 分配 (附註24)	110,008	95,885	112,784
貴公司普通權益股東應佔年內／期內虧損 . . .	<u>(35,387)</u>	<u>(30,844)</u>	<u>(32,197)</u>

被視作發行的普通股加權平均數

	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
		(未經審計)	(未經審計)
於1月1日被視作發行的普通股	14,522,776	14,522,776	14,522,776
被視作發行股份的影響 (附註27(c))	—	—	1,393,179
附帶特別權利的出資的影響 (附註24)	<u>(10,988,176)</u>	<u>(10,988,176)</u>	<u>(12,381,355)</u>
於12月31日／9月30日被視作發行的 普通股加權平均數	<u>3,534,600</u>	<u>3,534,600</u>	<u>3,534,600</u>

(b) 每股攤薄虧損

由於附帶特別權利的出資(附註24)會產生反攤薄作用，故於計算每股攤薄虧損時不予計入。因此，往績記錄期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

貴集團	辦公及					總計
	實驗室設備	其他設備	汽車	電子設備	租賃物業裝修	
	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
成本：						
於2024年1月1日	2,031	253	487	880	6,307	9,958
添置	—	—	—	20	—	20
出售	(326)	(27)	—	(36)	—	(389)
於2024年12月31日及						
2025年1月1日	1,705	226	487	864	6,307	9,589
添置	58	—	—	51	—	109
出售	—	—	—	(8)	—	(8)
於2025年9月30日(未經審計)	1,763	226	487	907	6,307	9,690
累計折舊：						
於2024年1月1日	706	103	39	442	3,480	4,770
年內支出	399	40	116	247	2,610	3,412
於出售時撥回	(155)	(13)	—	(30)	—	(198)
於2024年12月31日及						
2025年1月1日	950	130	155	659	6,090	7,984
期內支出	269	27	87	87	217	687
於出售時撥回	—	—	—	(7)	—	(7)
於2025年9月30日(未經審計)	1,219	157	242	739	6,307	8,664
賬面淨值：						
於2024年12月31日	755	96	332	205	217	1,605
於2025年9月30日(未經審計)	544	69	245	168	—	1,026

12 使用權資產

貴集團	持作自用 的物業
	人民幣千元
成本：	
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	—
添置	10,077
於2025年9月30日(未經審計)	10,077
累計折舊：	
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	—
期內支出	1,029
於2025年9月30日(未經審計)	1,029
賬面淨值：	
於2024年12月31日	—
於2025年9月30日(未經審計)	9,048

附錄一

會計師報告

於 貴集團綜合損益表中確認的與租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日		截至9月30日	
	止年度		止九個月	
	2024年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元		人民幣千元	
			(未經審計)	
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊開支：				
持作自用的物業 (附註)	—	—		1,029
	—	—		1,029
租賃負債的利息開支 (附註6(a))	—	—		168
與短期租賃有關的開支	127	96		98

附註：

於往績記錄期間， 貴集團通過租賃協議租賃若干辦公物業，該等協議不包含可變租賃付款條款。租期通常為3至5年。

租賃的現金流出總額詳情、租賃負債的到期分析及租賃產生的未來現金流出分別載於附註19(d)、23及28(b)。

13 無形資產

貴集團及 貴公司	商標	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：			
於2024年1月1日	—	335	335
添置	3	—	3
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年9月30日	3	335	338
累計攤銷：			
於2024年1月1日	—	—	—
年內支出	—*	69	69
於2024年12月31日及2025年1月1日	—*	69	69
期內支出	—*	52	52
於2025年9月30日 (未經審計)	—*	121	121
賬面淨值：			
於2024年12月31日	3	266	269
於2025年9月30日 (未經審計)	3	214	217

* 該結餘指少於人民幣1,000元的金額。

附錄一

會計師報告

14 於附屬公司的權益

於2025年9月30日及本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接權益，該等附屬公司均為於中國及美國成立的有限公司：

公司名稱	成立及營業地點 及日期	註冊及實繳 資本詳情	所有權權益比例		主要業務
			貴公司 持有	附屬公司 持有	
Zenshine Pharmaceuticals Inc. (附註(b))	美國 2021年8月17日	500,000美元/ 500,000美元	100%	—	藥品的研發
征祥醫藥(杭州)有限公司 (附註(a)及(c))	中國 2025年1月22日	人民幣100,000,000元/ 人民幣100,000,000元	100%	—	藥品研發與生產
征祥醫藥(揚州)有限公司 (附註(a)及(c))	中國 2025年1月21日	人民幣120,000,000元/ 人民幣120,000,000元	100%	—	藥品研發與生產
征祥醫藥(長春)有限公司 (附註(a)及(c))	中國 2025年9月17日	人民幣35,000,000元/ 人民幣35,000,000元	100%	—	藥品研發與生產

附註：

- (a) 該等實體的官方名稱為中文。英文名稱僅供識別。該等實體已採納12月31日為財政年度結算日。
- (b) 該實體於往績記錄期間並無編製經審計法定財務報表。
- (c) 由於該等實體於2025年成立，故並無編製經審計財務報表。

15 存貨

貴集團及 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)
原材料	823	4,631
在製品	8,105	6,984
製成品	—	1,480
	<u>8,928</u>	<u>13,095</u>

所有存貨預期將於一年內收回。

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

16 預付款項、按金及其他應收款項

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)
即期部分		
預付款項	8,949	4,169
可收回增值稅	4,557	844
其他按金及應收款項	404	313
	13,910	5,326
減：虧損撥備	(3)	—*
	13,907	5,326
非即期部分		
其他按金及應收款項	277	680
	277	680
貴公司		
	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
即期部分		
預付款項	8,949	3,730
可收回增值稅	4,557	642
其他按金及應收款項	403	291
	13,909	4,663
減：虧損撥備	(2)	—*
	13,907	4,663
非即期部分		
其他按金及應收款項	277	277
	277	277

* 該結餘指少於人民幣1,000元的金額。

所有預付款項、按金及其他應收款項的即期結餘預期將於一年內收回或確認為開支。

附錄一

會計師報告

17 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	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)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 結構性存款及理財產品	89,074	151,932
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)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 結構性存款及理財產品	89,074	10,018

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的即期結餘主要指由中國各金融機構發行的具有浮動回報率的結構性存款及理財產品。有關上述金融資產的公允價值計量的分析於附註28(e)披露。

18 定期存款

貴集團及 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)
定期存款	3,954	4,107

19 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

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)
銀行現金	10,063	117,957
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)
銀行現金	8,875	66,176

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團存於中國內地的銀行及金融機構的現金及現金等價物分別為人民幣8,875,000元及人民幣116,905,000元(未經審計)。匯出中國內地的資金受外匯管制的相關規則及規例所規限。

(b) 稅前虧損與經營所用現金的對賬：

	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)
稅前虧損		(145,395)	(126,729)	(144,916)
就下列各項作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	6(c)	3,412	2,571	687
使用權資產折舊	6(c)	—	—	1,029
無形資產攤銷	6(c)	69	52	52
其他應收款項信貸虧損撥備／ (撥回)	6(c)	1	2	(2)
匯兌(收益)／虧損淨額		(42)	58	46
財務收入	6(a)	(214)	(166)	(387)
財務成本	6(a)	2,590	1,744	1,841
出售物業、廠房及設備的虧損／ (收益)淨額	5(b)	190	189	(1)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產的已變現及未變 現收益淨額	5(b)	(2,041)	(1,661)	(2,248)
贖回負債的重新計量	6(c)	50,887	38,096	48,143
營運資金變動：				
存貨增加		(8,330)	(8,786)	(4,167)
預付款項、按金及其他應收款項 (增加)／減少		(766)	3,778	8,180
貿易應付款項(減少)／增加		(6,023)	(5,972)	1,280
其他應付款項減少		(387)	(1,886)	(392)
經營所用現金		<u>(106,049)</u>	<u>(98,710)</u>	<u>(90,855)</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團來自融資活動的負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	<u>銀行貸款</u>	<u>租賃負債</u>	<u>贖回負債</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2024年1月1日	40,041	—	729,813	769,854
融資現金流量的變動：				
銀行貸款所得款項	117,700	—	—	117,700
償還銀行貸款	(72,900)	—	—	(72,900)
已付利息	(2,551)	—	—	(2,551)
融資現金流量的變動總額	<u>42,249</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>42,249</u>
其他變動：				
贖回負債的重新計量 (附註6(c))	—	—	50,887	50,887
利息開支(附註6(a))	2,590	—	—	2,590
其他變動總額	<u>2,590</u>	<u>—</u>	<u>50,887</u>	<u>53,477</u>
於2024年12月31日及 2025年1月1日	<u>84,880</u>	<u>—</u>	<u>780,700</u>	<u>865,580</u>
	<u>銀行貸款</u>	<u>租賃負債</u>	<u>贖回負債</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
(未經審計)				
於2024年1月1日	40,041	—	729,813	769,854
融資現金流量的變動：				
銀行貸款所得款項	99,702	—	—	99,702
償還銀行貸款	(40,000)	—	—	(40,000)
已付利息	(1,701)	—	—	(1,701)
融資現金流量的變動總額	<u>58,001</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>58,001</u>
其他變動：				
贖回負債的重新計量 (附註6(c))	—	—	38,096	38,096
利息開支(附註6(a))	1,744	—	—	1,744
其他變動總額	<u>1,744</u>	<u>—</u>	<u>38,096</u>	<u>39,840</u>
於2024年9月30日	<u>99,786</u>	<u>—</u>	<u>767,909</u>	<u>867,695</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	贖回負債	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
(未經審計)				
於2025年1月1日	84,880	—	780,700	865,580
融資現金流量的變動：				
銀行貸款所得款項	50,000	—	—	50,000
償還銀行貸款	(85,222)	—	—	(85,222)
已付利息	(1,719)	—	—	(1,719)
已付租賃租金的資本部分	—	(996)	—	(996)
已付租賃租金的利息部分	—	(168)	—	(168)
擁有特別權利的投資者出資	—	—	263,200	263,200
融資現金流量的變動總額	(36,941)	(1,164)	263,200	225,095
其他變動：				
期內訂立新租賃產生的租賃 負債增加	—	10,077	—	10,077
投資者間轉讓產生的贖回負 債變動	—	—	(43)	(43)
贖回負債的重新計量 (附註6(c))	—	—	48,143	48,143
利息開支 (附註6(a))	1,673	168	—	1,841
其他變動總額	1,673	10,245	48,100	60,018
於2025年9月30日	49,612	9,081	1,092,000	1,150,693

(d) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日 止年度	截至9月30日 止九個月	
	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於經營現金流量內	127	96	98
於融資現金流量內	—	—	1,164
	127	96	1,262

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

該等金額與下列各項有關：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
已付租賃租金	127	96	1,262
20 貿易應付款項			
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		12,791	14,071
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)
貿易應付款項		12,791	14,044
所有貿易應付款項預期將於一年內結算或須按要求償還。			
於各報告期末，貴集團貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：			
		於12月31日	於9月30日
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
1年內		12,791	14,071

附錄一

會計師報告

21 其他應付款項及應計項目

貴集團	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應計員工成本	7,035	7,017
其他應納稅款	690	542
墊資(附註)	—	40,000
其他應付款項	509	282
	<u>8,234</u>	<u>47,841</u>
貴公司	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
應計員工成本	7,035	6,589
其他應納稅款	690	474
墊資(附註)	—	40,000
應付附屬公司款項	—	60,000
其他應付款項	485	274
	<u>8,210</u>	<u>107,337</u>

所有其他應付款項及應計項目預期將於一年內結算或須按要求償還。

附註：

於2025年9月30日，墊資指根據有條件出資協議自第三方投資者收取的金額，該協議已終止，且墊款已於2025年12月全數償還。

22 銀行貸款

於報告期末，貴集團及貴公司的計息銀行貸款的到期情況如下：

貴集團及 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)
無抵押銀行貸款		
— 1年內	84,880	39,812
— 1年後但2年內	—	9,800
	<u>84,880</u>	<u>49,612</u>

有關貴集團管理流動資金風險的進一步詳情載於附註28(b)。

附錄一

會計師報告

23 租賃負債

於各報告期末，租賃負債須於以下時間償還：

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)
1年內	—	1,875
1年後但2年內	—	1,981
2年後但5年內	—	5,225
	—	7,206
	—	9,081

24 贖回負債

	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)
於年初／期初	729,813	780,700
擁有特別權利的投資者的注資所得款項	—	263,200
投資者間轉讓產生的贖回負債變動	—	(43)
贖回負債的重新計量	50,887	48,143
於年末／期末	780,700	1,092,000

自2018年起，貴公司與若干投資者（「**編纂**前投資者」）訂立多份增資及股權轉讓協議，據此，**編纂**前投資者通過向貴公司出資合共人民幣852,200,000元，且通過向現有股東收購若干股權，收購貴公司股權。

根據股東協議，**編纂**前投資者獲授若干特別權利，具體如下：

贖回權利

於發生特定事件時，**編纂**前投資者所持有的資本可由貴公司及特定股東贖回，包括但不限於：(i) 於**編纂**或之前未完成合格**編纂**；(ii) 貴公司或其任何子公司或管理層發生重大違約。贖回價格釐定為適用出資金額加上8%或10%的年利率。

2025年10月27日，貴公司、[編纂]前投資者及其他股東訂立了一份股東協議。據此，賦予[編纂]前投資者針對貴公司的贖回權被不可撤銷地永久終止。因此，各方的權益狀態恢復至猶如針對貴公司可行使贖回權的相關條款從未被協議約定之情形。

清算優先權

倘發生貴集團清算、解散、清盤，或全部或絕大部份資產、知識產權或業務的出售或轉讓，或貴公司控制權變更，[編纂]前投資者應獲得相當於以下兩者中較高金額的款項：

- (i) 按經審計財務報表計提、依法可供分配之貴公司資產淨值按比例分配之份額；及
- (ii) 按特定倍數調整後的適用出資金額，或加上8%或10%的年利率。

在向[編纂]前投資者足額支付分配款項後，貴公司可供分配的剩餘資產及資金應按比例分配予全體股東。

貴公司已根據附註2(m)所載會計政策確認金融負債。

特定股東授予的其他特別權利

除上述贖回權及清算優先權外，[編纂]前投資者亦獲部分股東授予其他慣例性特別權利，例如反稀釋權。貴公司董事確認：(i) 貴公司並無任何義務履行該等股東授予[編纂]前投資者的其他特別權利；及(ii)若該等股東違約，貴公司並未就彼等授予的該等其他權利提供任何擔保。據此，歷史財務信息中未就該等股東授予的該等其他特別權利確認任何金融負債。

25 其他非流動負債

於2023年8月5日，貴集團與一間於中國內地成立的第三方公司（「合作方」）訂立合作協議，據此，合作方同意作為貴集團的獨家推廣服務供應商，在中國內地推廣及商業化貴集團若干創新藥產品，為期十五年。貴集團收到不可退還的首付款人民幣50,000,000元（含增值稅）或人民幣47,170,000元（不含增值稅），並將於達成若干監管里程碑時進一步收到最高達人民幣70,000,000元（含增值稅）的里程碑付款，而貴集團須根據推廣及商業化結果向合作方支付推廣服務費。其他非流動負債指就合作安排自合作方收取的對價。

附錄一

會計師報告

26 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

	<u>於12月31日</u>	<u>於9月30日</u>
	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於年初／期初	—	—
年內／期內中國企業所得稅撥備	—	65
已付稅項	—	(13)
於年末／期末	<u>—</u>	<u>52</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產及負債部分及其於往績記錄期間的變動如下：

	<u>可抵扣稅項</u>	<u>租賃負債</u>	<u>使用權資產</u>	<u>總計</u>
	<u>虧損</u>			
	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、				
2024年12月31日及				
2025年1月1日	—	—	—	—
計入／(扣除自)損益	<u>9</u>	<u>2,253</u>	<u>(2,262)</u>	<u>—</u>
於2025年9月30日(未經審計)	<u>9</u>	<u>2,253</u>	<u>(2,262)</u>	<u>—</u>

(c) 未確認遞延稅項資產：

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團並無根據附註2(p)所載的會計政策分別就若干實體各自的累計稅項虧損及暫時性差異人民幣256,199,000元及人民幣300,136,000元(未經審計)確認遞延稅項資產，原因是在相關稅務司法權區及實體不大可能有未來應課稅利潤可用於抵銷虧損。

附錄一

會計師報告

27 資本、其他儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合虧絀的各組成部分的期初及期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。貴公司個別權益組成部分於往績記錄期間的變動詳情載列如下：

貴公司	實繳資本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	14,523	(87,006)	(585,792)	(658,275)
2024年的權益變動：				
年內虧損及全面收益總額	—	—	(145,321)	(145,321)
全面收益總額	—	—	(145,321)	(145,321)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘	14,523	(87,006)	(731,113)	(803,596)
截至2025年9月30日止九個月 的權益變動(未經審計)：				
期內虧損及全面收益總額	—	—	(142,980)	(142,980)
全面收益總額	—	—	(142,980)	(142,980)
擁有特別權利的投資者的注 資(扣除發行成本)	2,079	255,331	—	257,410
確認贖回負債	—	(263,157)	—	(263,157)
於2025年9月30日的結餘(未 經審計)	16,602	(94,832)	(874,093)	(952,323)

(b) 股息

貴公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

(c) 註冊資本及實繳資本

	<u>註冊資本</u>	<u>實繳資本</u>
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日及2024年12月31日	14,880	14,523
擁有特別權利的投資者出資 (附註)	<u>2,079</u>	<u>2,079</u>
於2025年9月30日 (未經審計)	<u><u>16,959</u></u>	<u><u>16,602</u></u>

附註：

於2025年1月，貴公司與若干投資者訂立D輪資本融資協議，據此，投資者同意通過認購貴公司註冊資本人民幣1,597,107元，向貴公司作出總出資人民幣193,200,000元(扣除發行成本人民幣2,372,000元)。

於2025年8月，貴公司與若干投資者訂立D+輪資本融資協議，據此，投資者同意通過認購貴公司註冊資本人民幣482,218元，向貴公司作出總出資人民幣70,000,000元(扣除發行成本人民幣3,418,000元)。

(d) 其他儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括：(i)將附帶特別權利的金融工具重新分類為贖回負債產生的金額；(ii)出資收取的對價扣除任何認購直接應佔交易成本與貴公司註冊資本面值之間的差額。

(ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算功能貨幣非人民幣的業務的財務報表而產生的所有外匯差額。該儲備根據附註2(s)所載的會計政策處理。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，從而能夠通過使產品和服務的定價與風險水準相適應以及以合理的成本獲得融資，持續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極定期審閱及管理其資本結構，以維持較高的股東回報(可能伴隨較高借貸水平)與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間的平衡，並根據經濟狀況的變化調整資本結構。

貴公司或其任何附屬公司均不受外部施加的資本規定所規限。

附錄一

會計師報告

28 金融風險管理及金融工具的公允價值

貴集團在正常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及貨幣風險。貴集團面對的該等風險及貴集團為管理該等風險而使用的金融風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方將無法履行其合同責任而導致貴集團蒙受財務損失的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。貴集團因現金及現金等價物及定期存款而承受的信貸風險有限，因為交易對手方均為中國信譽良好的銀行及金融機構，貴集團認為其信貸風險較低。

管理層評估認為，於往績記錄期間，其他應收款項自初始確認以來的信貸風險並無顯著增加。因此，管理層採用12個月預期信貸虧損法，即各報告日期12個月內可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損。貴公司管理層預期因其他應收款項交易對手方不履行責任而產生虧損的可能性極微，且其他應收款項的虧損撥備並不重大。

(b) 流動資金風險

貴集團的政策是定期監察其流動資金需求及其遵守放款契約的情況，以確保其維持充裕的現金儲備及自主主要金融機構獲得足夠的承諾資金額度，以滿足其短期及長期的流動資金需求。

下表顯示貴集團的金融負債於各報告期末的餘下合同到期情況，乃根據合同未貼現現金流量(包括按合同利率或(如為浮動利率)報告日期的現行利率計算的利息付款)及貴集團可能被要求付款的最早日期編製：

	於2024年12月31日					賬面值 人民幣千元
	合同未貼現現金流出					
	1年內 或按要求 人民幣千元	1年後 但少於2年 人民幣千元	2年後 但少於5年 人民幣千元	5年後 人民幣千元	總計 人民幣千元	
銀行貸款	86,062	—	—	—	86,062	84,880
貿易應付款項	12,791	—	—	—	12,791	12,791
其他應付款項及 應計項目	8,234	—	—	—	8,234	8,234
贖回負債	780,700	—	—	—	780,700	780,700
	<u>887,787</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>887,787</u>	<u>886,605</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年9月30日(未經審計)					
	合同未貼現現金流出					
	1年內 或按要求	1年後 但少於2年	2年後 但少於5年	5年後	總計	賬面值
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	
銀行貸款	40,735	9,983	—	—	50,718	49,612
貿易應付款項 . . .	14,071	—	—	—	14,071	14,071
其他應付款項及 應計項目	47,841	—	—	—	47,841	47,841
租賃負債	2,157	2,198	5,444	—	9,799	9,081
贖回負債	1,092,000	—	—	—	1,092,000	1,092,000
	<u>1,196,804</u>	<u>12,181</u>	<u>5,444</u>	<u>—</u>	<u>1,214,429</u>	<u>1,212,605</u>

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率變動而波動的風險。貴集團於各報告期末的浮動利率計息金融工具為銀行現金，因該等結餘的市場利率變動而產生的現金流量利息風險被視為不重大。總體而言，貴集團面臨的利率風險並不重大。

(d) 貨幣風險

貴集團的業務主要以人民幣進行，且貴集團大部分貨幣資產及負債以人民幣計值。因此，董事認為貴集團面臨的外匯風險並不重大。

(e) 公允價值計量

以公允價值計量的金融資產

公允價值層級

公允價值計量分類的級別乃經參考估值技術所用輸入值的可觀察性及重要性後釐定，詳情如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入值計量的公允價值，即相同資產或負債於計量日在活躍市場的未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入值計量的公允價值，即未能符合第一級的可觀察輸入值，且不使用重大不可觀察輸入值。不可觀察輸入值指無法獲得市場數據的輸入值。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日及2025年9月30日的金融工具公允價值計量分析如下：

	於2024年	於2024年12月31日分類為		
	12月31日的	以下層級的公允價值計量		
	公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元			
經常性公允價值計量				
資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
— 結構性存款及理財產品	89,074	—	—	89,074

	於2025年	於2025年9月30日分類為		
	9月30日的	以下層級的公允價值計量		
	公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元			

(未經審計)

經常性公允價值計量				
資產：				
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產				
— 結構性存款及理財產品	151,932	—	—	151,932

於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策是於發生轉撥的各報告期末確認公允價值層級之間的轉撥。

有關第三級公允價值計量的資料

	估值技術	重大不可觀察 輸入值
	結構性存款及理財產品	貼現現金流量 (附註)

附註：結構性存款及理財產品的公允價值乃採用目前適用於條款、信貸風險及剩餘期限類似之工具的利率，對預期未來現金流量進行貼現計算得出。公允價值計量與預期回報率呈負相關。於2024年12月31日及2025年9月30日，在其他所有變量維持不變的情況下，估計若結構性存款及理財產品的公允價值增加／減少5%，貴集團的年內／期內虧損將分別減少／增加人民幣4,454,000元及人民幣7,597,000元。

附錄一

會計師報告

下表顯示公允價值層級第三級的公允價值計量自期初結餘至期末結餘的對賬：

	<u>於12月31日</u>	<u>於9月30日</u>
	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
金融資產：		
於年初／期初	109,047	89,074
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的		
已變現及未變現收益淨額	2,041	2,248
購買	370,810	1,228,610
出售及結算	<u>(392,824)</u>	<u>(1,168,000)</u>
於年末／期末	<u>89,074</u>	<u>151,932</u>

結構性存款及理財產品重新計量產生的收益於綜合損益表的「其他淨收益」項目中呈列。

29 承諾

於2024年12月31日及2025年9月30日未於歷史財務資料計提撥備的未履行承諾如下：

貴集團	<u>於12月31日</u>	<u>於9月30日</u>
	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已訂約收購物業、廠房及設備	<u>—</u>	<u>3,800</u>

30 重大關聯方交易

(a) 關鍵管理人員薪酬

貴集團關鍵管理人員薪酬(包括向附註8所披露的 貴公司董事及監事及附註8所披露的若干最高薪酬僱員支付的金額)如下：

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>	
	<u>止年度</u>	<u>止九個月</u>	
	<u>2024年</u>	<u>2024年</u>	<u>2025年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
短期僱員福利	13,117	9,842	10,011
向界定供款退休計劃供款	<u>361</u>	<u>267</u>	<u>300</u>
	<u>13,478</u>	<u>10,109</u>	<u>10,311</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的其他交易

除附註30(a)所披露者外，貴集團於截至2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月並無訂立其他重大關聯方交易。

31 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，該等修訂、新準則及詮釋於往績記錄期間尚未生效，且於編製歷史財務資料時尚未採納。該等發展包括：

	<u>於下列日期或之後開始 的會計期間生效</u>
《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	2026年1月1日
《國際財務報告準則》第9號及《國際財務報告準則》第7號(修訂本)：金融工具分類與計量的修訂	2026年1月1日
《國際財務報告準則會計準則》的年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
《國際財務報告準則》第18號財務報表的列報與披露	2027年1月1日
《國際財務報告準則》第19號無公眾責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
《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資企業之間資產的出售或注資	待定

貴集團正在評估該等發展於首次應用期間的預期影響。迄今為止，貴集團已得出結論，除以下各項外，採納該等準則不太可能對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

《國際財務報告準則》第18號財務報表的列報與披露

《國際財務報告準則》第18號將取代《國際會計準則》第1號財務報表的列報，旨在提高有關實體財務報表的資料的透明度及可比性。《國際財務報告準則》第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。

在《國際財務報告準則》第18號下的其他變動中，實體須於損益表將所有收入及開支分類為五大類別，即經營類、投資類、融資類、終止經營類及所得稅類。實體亦須在財務報表的單獨附註內就管理層界定的業績指標提供具體披露。

貴集團並無計劃提早採納《國際財務報告準則》第18號，《國際財務報告準則》第18號將影響財務報表的列報，預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

32 期後事項

- (a) 於2025年10月22日，貴公司收到南京征祥濟萬企業管理合夥企業(有限合夥)之出資人民幣357,100元，自此，截至2025年9月30日，貴公司註冊資本已全數繳足。
- (b) 根據日期為2025年12月1日的股東決議案，貴公司當時的現有股東同意將貴公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣16,959,000元。根據股東決議案，貴公司於2025年10月31日的資產淨值為人民幣128,156,000元，其中人民幣16,959,201元已轉換為16,959,201股每股面值人民幣1元的股份，餘額轉換為貴公司的資本儲備。貴公司已於2025年12月31日完成股份有限公司改制。
- (c) 於2026年1月5日，貴公司董事會及股東批准採納一項僱員激勵計劃，據此，最多651,650個受限制股份單位(「受限制股份單位」)將以介乎每個受限制股份單位人民幣1.00元至人民幣7.25元的對價，授予貴公司董事、高級管理層及貴集團僱員(「參與者」)。每個受限制股份單位賦予參與者通過於中國成立作為中間控股公司的合夥企業享有貴公司一股普通股(對應於完成附註32(e)所披露股份拆細後的十股貴公司普通股)的權利。視乎若干表現條件而定，該等股份自各自授出日期起計三至五年的歸屬期內分期歸屬。
- (d) 於2026年1月5日，貴公司與一名第三方投資者訂立D++輪資本融資協議。據此，貴公司同意向該投資者發行137,777股普通股，並授予若干特別權利，代價為人民幣20,000,000元。對價已於2026年1月19日全額收取。
- (e) 根據日期為2026年1月21日的股東決議案，貴公司批准進行股份拆細。據此緊接貴公司H股[編纂]前，每股面值人民幣1.00元的股份拆細為十股每股面值人民幣0.10元的股份。

期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司尚未就2025年9月30日以後的任何期間編製任何經審計財務報表。