

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

[待插入公司信牋]

致維眸生物科技(浙江)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就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-[●]頁至I-[●]頁所載維眸生物科技(浙江)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等資料包括截至2024年12月31日止年度(「相關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動及現金流量表以及於2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]頁至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載於 貴公司於[日期]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市而擬備的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對董事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需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的憑證屬充分恰當，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2.1所載的編製基準真實及公允地反映於2024年12月31日 貴集團及 貴公司的財務狀況以及 貴集團於相關期間的財務表現及現金流量。

中期財務資料的審閱

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，該等財務資料包括截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於2025年9月30日的 貴集團綜合財務狀況表和 貴公司財務狀況表以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務資料作出結論。我們已根據香港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及會計事務的人員作出查詢，及應用分析及其他審閱程序。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。根據我們的審閱，我們並未發現任何事宜致使我們認為就本會計師報告而言，中期財務資料於所有重大方面未根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報事項

調整

於擬備歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

請參閱歷史財務資料附註11，當中說明 貴公司於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月內均未支付股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料及中期財務資料

編製歷史財務資料及中期財務資料

以下載列的歷史財務資料及中期財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料依據的 貴集團於相關期間的綜合財務報表由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。本報告所載中期財務資料乃根據 貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月的管理賬目編製。

除另有指明外，歷史財務資料及中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均湊整至千元（「人民幣千元」）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日		
		止年度	截至9月30日止九個月	
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
其他收入及收益	5	8,572	2,950	3,444
行政開支		(15,183)	(10,148)	(10,252)
研發開支		(128,261)	(91,229)	(65,178)
其他開支		(337)	(391)	(38)
財務成本	6	(66,175)	(49,402)	(59,307)
應佔聯營公司虧損		(151)	(111)	(164)
除稅前虧損	7	(201,535)	(148,331)	(131,495)
所得稅開支	10	—	—	—
年／期內虧損		(201,535)	(148,331)	(131,495)
其他全面收益／(虧損)				
於隨後期間可能重新分類至損益的				
其他全面收益／(虧損)				
換算海外業務的匯兌差額		179	(77)	(164)
年／期內其他全面收益／(虧損) ...		179	(77)	(164)
年內全面虧損總額		(201,356)	(148,408)	(131,659)
應下人士應佔虧損：				
母公司擁有人		(201,356)	(148,408)	(131,659)
以下人士應佔全面虧損總額：				
母公司擁有人		(201,356)	(148,408)	(131,659)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損				
每股基本及攤薄 (人民幣元)	12	(0.84)	(0.62)	(0.53)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	9,523	8,225
使用權資產	14	4,003	2,948
無形資產		24	–
於聯營公司的投資	15	1,099	935
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	11,213	13,686
非流動資產總值		25,862	25,794
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	15,185	10,498
應收關聯方款項	29	4,946	4,562
以公允價值計入損益（「以公允價值計入損益」） 的金融資產	17	–	80,240
現金及現金等價物	18	50,783	35,766
流動資產總值		70,914	131,066
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	36,215	32,680
計息銀行借款	20	5,005	5,003
租賃負債	14	2,018	1,991
應付關聯方款項	29	–	130
流動負債總額		43,238	39,804
流動資產淨值		27,676	91,262
資產總值減流動負債		53,538	117,056
非流動負債			
租賃負債	14	2,215	939
遞延收入	21	–	2,349
擁有人資本贖回負債	23	582,689	776,757
非流動負債總額		584,904	780,045
負債淨額		(531,366)	(662,989)
虧絀			
母公司擁有人應佔虧絀			
實繳資本	24	24,131	26,263
虧絀	25	(555,497)	(689,252)
虧絀總額		(531,366)	(662,989)

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔						
	實繳資本	資本儲備*	以股份為基礎的		外匯		總計
			付款儲備*	其他儲備*	波動儲備*	累計虧損*	
人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	
於2024年1月1日	23,973	531,157	47,024	(366,986)	(121)	(574,063)	(339,016)
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(201,535)	(201,535)
年內其他全面收益：							
換算海外業務財務報表的							
匯兌差額.....	-	-	-	-	179	-	179
年內全面虧損總額.....	-	-	-	-	179	(201,535)	(201,356)
注資	158	9,842	-	-	-	-	10,000
確認擁有人資本贖回負債.....	-	-	-	(9,869)	-	-	(9,869)
以股份為基礎的付款補償.....	-	-	8,875	-	-	-	8,875
於2024年12月31日	<u>24,131</u>	<u>540,999</u>	<u>55,899</u>	<u>(376,855)</u>	<u>58</u>	<u>(775,598)</u>	<u>(531,366)</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月（未經審核）

	母公司擁有人應佔						
	實繳資本	資本儲備*	以股份為基礎的		外幣 換算儲備*	累計虧損*	虧絀淨額
			付款儲備*	其他儲備*			
人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	
於2025年1月1日	24,131	540,999	55,899	(376,855)	58	(775,598)	(531,366)
期內虧損.....	-	-	-	-	-	(131,495)	(131,495)
期內其他全面虧損：							
換算海外業務財務報表的							
匯兌差額.....	-	-	-	-	(164)	-	(164)
期內全面虧損總額.....	-	-	-	-	(164)	(131,495)	(131,659)
注資	2,132	132,868	-	-	-	-	135,000
注資開支.....	-	(2,122)	-	-	-	-	(2,122)
確認擁有人資本贖回負債.....	-	-	-	(135,177)	-	-	(135,177)
以股份為基礎的付款補償.....	-	-	2,335	-	-	-	2,335
於2025年9月30日	<u>26,263</u>	<u>671,745</u>	<u>58,234</u>	<u>(512,032)</u>	<u>(106)</u>	<u>(907,093)</u>	<u>(662,989)</u>

** 該等虧絀金額於截至2024年12月31日及2025年9月30日的綜合財務狀況表中分別列示為人民幣555,497,000元及人民幣689,252,000元（未經審核）。

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月（未經審核）

	母公司擁有人應佔						
	實繳資本	資本儲備	以股份為基礎的		外匯		虧絀淨額
			付款儲備	其他儲備	波動儲備	累計虧損	
人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	
於2024年1月1日	23,973	531,157	47,024	(366,986)	(121)	(574,063)	(339,016)
期內虧損.....	-	-	-	-	-	(148,331)	(148,331)
期內其他全面虧損：							
換算海外業務財務報表的							
匯兌差額.....	-	-	-	-	(77)	-	(77)
期內全面虧損總額.....	-	-	-	-	(77)	(148,331)	(148,408)
以股份為基礎的付款補償.....	-	-	6,830	-	-	-	6,830
於2024年9月30日	<u>23,973</u>	<u>531,157</u>	<u>53,854</u>	<u>(366,986)</u>	<u>(198)</u>	<u>(722,394)</u>	<u>(480,594)</u>

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日		
		止年度	截至9月30日止九個月	
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損.....		(201,535)	(148,331)	(131,495)
經以下調整：				
財務成本.....	6	66,175	49,402	59,307
銀行利息收入.....	5	(1,283)	(1,159)	(218)
來自關聯方的利息收入.....	5	(143)	(116)	(116)
來自僱員貸款的利息收入.....	5	(38)	(33)	(34)
無形資產攤銷.....		58	44	24
物業、廠房及設備折舊.....	13	3,817	2,845	2,272
使用權資產折舊.....	14	2,412	1,809	1,790
處置物業、廠房及設備的虧損.....	7	1	1	38
以公允價值計入損益的金融資產收益	5	(505)	(505)	(296)
應佔一家聯營公司虧損.....		151	111	164
以股份為基礎的付款補償.....	26	8,875	6,830	2,335
從遞延收入中確認的政府補助.....		–	–	(83)
外匯(收益)/虧損淨額.....	5	(453)	53	–*
		(122,468)	(89,049)	(66,312)
應付關聯方款項增加.....		–	–	130
遞延收入增加.....		–	–	1,830
預付款項、其他應收款項及其他資產				
(增加)/減少.....		(6,630)	(10,599)	2,138
貿易及其他應付款項增加/(減少).....		8,549	(3,769)	(3,947)
應收關聯方款項(增加)/減少.....		(500)	(500)	500
經營活動所用現金流量淨額.....		(121,049)	(103,917)	(65,661)

* 金額少於人民幣1,000元

附錄一

會計師報告

	截至12月31日			
	附註	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
			(未經審核)	(未經審核)
投資活動所得現金流量				
已收利息.....		1,283	1,159	218
購買物業、廠房及設備項目.....		(2,999)	(2,132)	(610)
向關聯方墊付貸款.....		(2,750)	(2,750)	–
向僱員墊付貸款.....		(1,187)	(1,187)	–
收取政府對物業、廠房及設備的補助..		–	–	602
存放以公允價值計入損益的金融資產..		(70,000)	(70,000)	(120,000)
提取以公允價值計入損益的金融資產..		120,645	120,645	40,056
處置物業、廠房及設備的所得款項....		–	–	78
提取原定期限超過三個月的定期存款 的所得款項.....		20,447	20,447	–
於聯營企業的注資.....		(1,250)	(1,250)	–
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額..		<u>64,189</u>	<u>64,932</u>	<u>(79,656)</u>
融資活動所得現金流量				
股東注資.....		10,000	–	135,000
新銀行借款.....		5,000	–	5,000
償還銀行借款.....		–	–	(5,000)
來自關聯方的借款.....		–	–	20,000
向關聯方償還借款.....		–	–	(20,000)
已付來自關聯方借款的利息.....		–	–	(222)
已付銀行借款利息.....		(20)	–	(102)
償還租賃付款.....		(2,588)	(2,087)	(2,132)
注資開支.....		–	–	(2,122)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額..		<u>12,392</u>	<u>(2,087)</u>	<u>130,422</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日		
		止年度	截至9月30日止九個月	
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物減少淨額.....		(44,468)	(41,072)	(14,895)
年／期初現金及現金等價物.....		94,798	94,798	50,783
外匯變動影響淨額.....		453	(312)	(122)
年／期末現金及現金等價物.....	18	<u>50,783</u>	<u>53,414</u>	<u>35,766</u>
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....		<u>50,783</u>	<u>53,414</u>	<u>35,766</u>
綜合財務狀況表及綜合現金流量表內 所列的現金及現金等價物.....		<u>50,783</u>	<u>53,414</u>	<u>35,766</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	9,521	7,951
使用權資產	14	877	706
無形資產		24	–
於附屬公司的投資	1	75,749	87,735
於聯營公司的投資	15	1,099	935
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	10,995	13,111
非流動資產總值		98,265	110,438
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	10,733	5,237
應收附屬公司款項	29	7,094	7,087
應收關聯方款項	29	4,946	4,562
以公允價值計入損益的金融資產	17	–	80,240
現金及現金等價物	18	37,133	24,445
流動資產總值		59,906	121,571
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	31,653	29,073
應付附屬公司款項	29	20,958	23,114
租賃負債	14	233	241
流動負債總額		52,844	52,428
流動資產淨值		7,062	69,143
資產總值減流動負債			
非流動負債			
租賃負債	14	859	607
遞延收入	21	–	2,349
擁有人資本贖回負債	23	582,689	776,757
非流動負債總額		583,548	779,713
負債淨額		(478,221)	(600,132)
虧絀			
實繳資本	24	24,131	26,263
儲備	25	(502,352)	(626,395)
虧絀總額		(478,221)	(600,132)

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

維眸生物科技(浙江)股份有限公司(「貴公司」)於2016年9月22日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司，並於2026年1月30日改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處位於中國浙江省溫州市甌海區基因藥谷北區B幢4020室。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事創新眼科治療方案的研發及商業化。

截至本報告日期，貴公司直接及間接持有其附屬公司的權益，該等附屬公司均為私人有限公司，其詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期及營運地點	已發行普通股／ 註冊資本	已發行普通股／ 註冊資本		主要活動
			直接	間接	
上海維眸曜睛生物科技有限 公司(附註a).....	中國／中國內地 2023年7月11日	人民幣23,000,000元	100%	-	生物化學產 品技術研 發；醫學 研究和試 驗發展
維眸生物(香港)有限公司 (附註b).....	香港 2023年1月16日	1港元	100%	-	生物化學產 品技術研 發；醫學 研究和試 驗發展
VIVAVISION BIOTECH INC. (附註a).....	美利堅合眾國(「美國」) 2020年6月29日	5,000美元	100%	-	投資控股
AVENABIO LLC(附註a)....	美國 2023年8月4日	5,000美元	-	100%	投資控股

* 該實體為根據中國法律成立的有限企業。

附註：

- (a) 截至2024年12月31日止年度並無就該實體編製經審核財務報表，乃因該等實體毋須遵守其註冊成立／註冊司法管轄區的相關規則及法規項下的任何法定審核規定。
- (b) 根據香港會計師公會頒佈的香港中小型企業財務報告準則(「中小型企業財務報告準則」)編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由啟源會計師事務所有限公司(香港註冊的執業會計師)審核。

貴公司於附屬公司的投資賬面值如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
投資，以成本計	68,973	78,623
以股份為基礎的付款產生的視作投資	6,776	9,112
總計	<u>75,749</u>	<u>87,735</u>

於2025年9月30日，於附屬公司的投資未出現任何減值跡象，乃計及(i)所有管線進展符合預期；(ii)該等附屬公司的經營環境及管理層穩定性未發生重大不利變動；及(iii)概無計劃終止、重組或出售任何附屬公司。

2.1 編製基準

歷史財務資料及中期財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋）編製。編製歷史財務資料及中期財務資料時，貴集團已貫徹採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料及中期財務資料乃根據歷史成本慣例編製，已按公允價值計量的若干金融工具除外。

合併基準

歷史財務資料及中期財務資料包括貴集團於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的財務資料。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構化實體）。當貴集團面臨自參與投資對象所得可變回報的風險或擁有有關權利，且能夠透過其對投資對象的權力（即貴集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

儘管於2025年9月30日，貴集團負債淨額為人民幣662,989,000元（未經審核）且持續錄得經營虧損，惟其錄得流動資產淨值人民幣91,262,000元（未經審核），歷史財務資料及中期財務資料已按持續經營基準編製。董事已審閱貴集團涵蓋自2025年9月30日起計至少12個月期間的現金流量預測。董事認為，貴集團將有充足的營運資金以於到期時履行金融負債及責任，並維持其自2025年9月30日起計未來12個月的營運。

於一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當貴公司擁有投資對象少於大多數的投票權或類似權利時，貴集團於評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權當日起綜合入賬並繼續綜合入賬直至失去控制權當日止。

損益及其他全面收益項目歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益結餘出現虧絀。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與貴集團成員公司之間交易有關的現金流量均於合併賬目時悉數對銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則貴集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外幣換算儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。 貴集團過往於其他全面收益中確認的應佔部分按 貴集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料及中期財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則生效時應用（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公眾問責的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	依賴自然條件的電力合約 ¹
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公司之間的資產出售或出資 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 強制生效日期待定，但可供採納

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。儘管國際會計準則第1號的多個部分已被延用並作出有限變動，但國際財務報告準則第18號對損益及其他全面收益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合（總計及分類）及信息位置提出更高的規定。之前包含在國際會計準則第1號的部分規定已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*，並重新命名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基準*。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則亦有輕微相應修訂。預計應用國際財務報告準則第18號不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列，而額外披露將納入財務報表。

除國際財務報告準則第18號外， 貴公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於可見將來不會對 貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策資料

於聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益且 貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象的財務及營運政策決定的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

貴集團於聯營公司的投資乃按 貴集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。任何可能存在之不同會計政策已作出調整以使其一致。

貴集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益及綜合其他全面收益。此外，倘於聯營公司的權益直接確認一項變動，則 貴集團會於綜合權益變動表確認其應佔的任何變動（倘適用）。貴集團與其聯營公司間交易產生的未變現收益及虧損將以 貴集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損提供所轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營公司所產生的商譽計入作 貴集團於聯營公司的投資的一部分。

於失去對聯營公司的重大影響力時， 貴集團按其公允值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力時，聯營公司的賬面值與保留投資及出售所得款項的公允值之間的任何差額於損益中確認。

公允價值計量

貴集團於各報告期末以公允價值計量其以公允價值計入損益的金融資產。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者於資產或負債定價時將使用的假設並假設市場參與者以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟效益的能力。

貴集團使用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料及中期財務資料計量或披露公允價值之所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重要之最低層輸入數據在下列公允價值等級架構內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認之資產及負債而言， 貴集團於各報告期末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據）以決定等級架構內各級之間是否有轉移。

非金融資產減值

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

減值虧損僅在資產賬面值超出其可收回金額時予以確認。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間價值的現時市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益中與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損可能不再存在或有所減少。如有該等跡象，則會估計可收回金額。只有在用以釐定資產（商譽除外）的可收回金額的估計出現變動時，才會撥回該資產過往已確認的減值虧損，但撥回的金額不可超逾過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回乃於其產生期間計入損益。

關聯方

若屬以下人士，則會被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 有關方為一名人士或該人士之關係密切家庭成員，而該人士
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的其中一名主要管理層人員；
- 或
- (b) 若該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 該實體為另一家實體的聯營公司或合營企業（或另一家實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
 - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體則為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關聯實體的僱員利益設立的離職福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所界定人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團之任何成員，向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及使資產達致營運狀況及地點以作擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支（如維修及保養費用等）一般於產生期間自損益扣除。在符合確認條件的情況下，主要檢查之開支於資產的賬面值資本化作為重置。若物業、廠房及設備之主要部分須分期替換，貴集團會確認該等部分為有特定使用年期之個別資產並對其作出相應折舊。

折舊乃按以直線法將每項物業、廠房及設備項目之成本於估計可使用年期撇銷至其剩餘價值計算。就此採用之主要年率如下：

計算機及辦公設備	19%至31.67%
機械設備.....	19%至31.67%
汽車	19%至31.67%
租賃物業裝修.....	剩餘租期及估計可使用年期(以較短者為準)

若物業、廠房及設備項目各部分具有不同可使用年期，有關項目之成本乃按合理基準分配至各部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結束時檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目包括任何已初始確認之重大部分於出售時或預期使用或出售不會產生任何日後經濟利益時終止確認。於資產終止確認之年度因出售或報廢而在損益確認之任何收益或虧損，乃有關資產之出售所得款項淨額與賬面值間之差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊，並於完工及可供使用時重新分類到適當的物業及設備類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產初始確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產的成本為收購當日的公允價值。無形資產的可使用年期被評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於其他無形資產出現可能減值的跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於每個財政年度結束時進行檢討。

研發開支

所有研發成本在產生時計入損益。

開發新產品項目所產生的開支僅在 貴集團能夠展示其在技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、其完成資產的意向並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生未來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計量開發期間的開支之情況下，才會資本化並遞延入賬。未能符合此等條件的產品開發開支於產生時列作開支。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。若合約為換取代價而在一個時段內轉移控制使用已識別資產之權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(但短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認（即相關資產可供使用日）。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取之任何租賃優惠。使用權資產於租期及資產估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊如下：

辦公場所及實驗室	2至5年
----------------	------

若租賃資產的擁有權在租賃期結束時轉讓予 貴集團，或成本反映了購買選擇權的行使，則按資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下的預期應付款項。租賃付款亦包括合理確定 貴集團將行使的購買選擇權的行使價，以及支付終止租賃的罰款（若租賃條款反映 貴集團行使選擇權終止租賃）。並非基於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款現值時，由於租賃中所隱含的利率不易釐定，故 貴集團使用於租賃開始日期的增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加，以反映利息增加及就所付租賃付款作出調減。此外，若出現修改、租期變動、租賃付款變動（例如釐定此類租賃付款所用指數或比率變動所產生的未來租賃付款變動）或購買相關資產之選擇權的評估變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量及以公允價值計入損益。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理該等的業務模式。除並不包含重大融資組成部分或 貴集團已應用實際可行權宜方法不就重大融資組成部分的影響作出調整的貿易應收款項外， 貴集團初始以公允價值加上（若金融資產並非按以公允價值計入損益計量）交易成本計量金融資產。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，其需產生純粹支付本金及未償還本金利息（「純粹支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論業務模式如何，均以公允價值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而以公允價值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產於旨在同時持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式中持有的金融資產按以公允價值計入損益進行分類及計量。

需要在一般由法規或市場慣例確定的期間交付資產的金融資產買賣，於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，於損益確認收益或虧損。

以公允價值計入損益的金融資產

以公允價值計入損益的金融資產以公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分）主要於下列情況下終止確認（即自 貴集團合併財務狀況表移除）：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

金融資產減值

貴集團就並非按以公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並以原始實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會就未來12個月（12個月預期信貸虧損）可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各報告期末評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否已顯著增加。在進行評估時，貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認當日發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的合理可靠資料，包括過往及前瞻性的資料。貴集團認為，若合約付款已逾期還款30天，則信貸風險顯著增加。

貴集團認為，若合約付款已逾期還款90天，則金融資產違約。然而，在若干情況下，若內部或外部資料表明，在計及 貴集團持有的任何信貸升級措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。若無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

以攤銷成本計量的金融資產需根據一般方法予以減值，並按以下為計量預期信貸虧損的階段分類。

- 第1階段 — 信貸風險自初始確認以來並未出現大幅增加的金融工具，虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量。
- 第2階段 — 信貸風險自初始確認以來出現大幅增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量。
- 第3階段 — 於報告日期已信貸減值（並非購買或源生時已發生信貸減值）的金融資產，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初始以公允價值確認，而若為貸款及借款以及應付款項，則須扣除直接應佔交易成本。擁有人資本贖回負債初始按贖回金額的淨現值確認。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行借款及擁有人資本贖回負債。

後續計量

金融負債後續按其分類計量如下：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、借款及擁有人資本贖回負債）

初次確認後，貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、計息銀行借款及擁有人資本贖回負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，但若貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時通過實際利率攤銷程序在損益中確認。

在計算攤銷成本時，會考量收購產生的任何折價或溢價以及屬於實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的財務成本內。

終止確認金融負債

當相關負債的責任被解除或取消或屆滿，即終止確認金融負債。

當現有金融負債以同一貸款人按絕大部分不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，有關賬面值之間的差額於損益中確認。

擁有人資本贖回負債

就 貴公司發行的可贖回權益股份（如附註23詳述）而言，金融負債基於贖回金額的淨現值確認，並於權益中扣除。報告期內淨現值變動於損益確認。當與可贖回擁有人資本有關的贖回權終止時，擁有人資本贖回負債即告解除並計入權益。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金、可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且持有目的為兌現短期現金承諾、一般在三個月內到期的短期高流通性存款。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，上文所界定的短期存款，減去須應要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外於其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或實體上已頒佈的稅率（及稅法），考慮 貴集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間於報告期末的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就全部應課稅暫時差額確認，但以下情況除外：

- 如果遞延稅項負債是由初始確認並非業務合併的交易中的資產或負債產生，及於進行交易時對會計利潤與應課稅利潤或虧損均無影響且不引致相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司的投資的應課稅暫時差額而言，如果可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

就所有可抵扣暫時差額以及未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。只有在有可能出現可利用該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損予以抵扣的應課稅利潤的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如果有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初始確認並非屬業務合併的交易中的資產或負債而產生，及於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響且不引致相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且有可能出現可利用該等暫時差額予以抵扣的應課稅利潤時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。不予確認之遞延稅項資產於報告期末予以重估，如可能有足夠應課稅利潤用作抵銷遞延稅項資產之全部或部分時，則予以確認。

遞延稅項資產及負債以報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基礎，以變現資產或償還負債的期間的預期適用稅率計量。

如果及僅當 貴集團具有在法律上可執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃涉及同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體（其擬於預期將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間按淨額基準結算即期稅項負債與資產或同時變現資產及清償負債）徵取的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

若能合理確定將會收取政府補助且符合所有附帶條件，則有關補貼將按公允價值予以確認。若補貼與開支項目有關，則於擬補償成本的支銷期間內系統地確認為收入。

若補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬目，並於有關資產估計可用年期內每年按等額撥至損益。

其他收入

利息收入使用實際利率法通過採用將金融工具於預計年期或更短期間（如適用）的預測未來現金收入準確貼現至該金融資產賬面淨值的利率按應計基準確認。

以股份為基礎的付款

貴集團僱員（包括董事）通過以股份為基礎的付款的方式收取薪酬，據此僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。與僱員進行以權益結算的交易的成本參照授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師釐定。進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

以權益結算的交易的成本連同權益相應增加部分，在滿足績效及／或服務條件期間於僱員福利支出確認。於各報告期末直至歸屬日期已就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿時的水平及 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間於損益內扣除或進賬，指累計開支於期初及期末確認時的變動。

於釐定獎勵的授出日期公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，但能達成條件的可能性會作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分而予以評估。授出日期公允價值反映市場表現條件。獎勵附帶的任何其他條件，若無相關服務需求，將被視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並即時予以支銷。

由於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不予確認開支。若獎勵包括一項市場或非歸屬條件，且所有其他績效及／或服務條件已達成，不論該項市場或非歸屬條件達成與否，該等交易將視作已歸屬。

若以權益結算的獎勵的條款有所變更，而獎勵的原有條款達成，則所確認開支最少須達到猶如條款並無變更的水平。此外，若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的總公允價值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。若以權益結算的獎勵被註銷，則視作於註銷當日已歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支須即時予以確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府所運作的中央退休金計劃。此等在中國內地經營的附屬公司須對中央退休金計劃作出其薪俸成本一定百分比的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則須予支付時自損益中扣除。

借款成本

所有借款成本於產生期間於損益中確認。

報告期後事項

倘 貴集團於各報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期結束時已存在的狀況的資料，其將評估該資料是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等狀況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣呈列，人民幣為 貴公司的功能貨幣。貴集團旗下各實體自行決定功能貨幣，而各實體財務報表中包含的項目使用功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易按交易日期現行的各自功能貨幣匯率初始入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債以報告期末現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

按歷史成本計量並以外幣計值的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。以公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方法一致（即公允價值收益或虧損已於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，而損益則按與交易日期當時匯率相若的匯率換算為人民幣。

因此產生之匯兌差額會於其他全面收益中確認並於外幣換算儲備中累計列賬，但差額來自非控股權益則除外。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按產生現金流量當日的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度經常產生的現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料及中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，此會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露。此等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層還做出了下列對歷史財務資料及中期財務資料確認金額影響最重大的判斷：

研發開支

所有研究成本均於產生時自損益扣除。僅對開發新產品的每條管線所產生的成本進行資本化，並根據歷史財務資料附註2.3中的研發開支的會計政策予以遞延。釐定將予資本化的金額需要管理層對現有管線的技術可行性作出判斷，成功商業化並為 貴集團帶來經濟利益。

遞延稅項資產

遞延稅項資產在有可能將會有應課稅溢利可用以抵銷虧損的情況下就可抵扣暫時差額及未動用稅項虧損予以確認。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅溢利的可能時間及金額連同未來的稅務計劃策略作出重大的判斷。

貴公司雖持有不足20%表決權仍擁有重大影響

貴集團認為，儘管其於若干公司持有不足20%的表決權，仍對該等公司擁有重大影響。原因是 貴集團有權在該等公司的董事會中獲得代表席位，並能夠對其財務及經營決策施加重大影響。有關該等管理層判斷的依據詳情載於附註15。

估計不確定因素

於報告期間末，關於日後關鍵假設及其他估計不確定因素（此等假設及不確定因素存在導致資產及負債賬面值於下一財政年度內出現重大調整的重大風險）的主要來源闡述如下。

非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於報告期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否有任何減值跡象。當有跡象表明非金融資產的賬面值或不可收回時對其進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據類似資產按公平原則進行具約束力的銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。管理層計算使用價值時，須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選用合適的貼現率，以計算有關現金流量的現值。

儘管 貴集團於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月錄得虧損，然而截至2024年12月31日及2025年9月30日並無跡象表明非金融資產出現減值，乃因為(i)資產價值並無出現重大滑落，(ii)資產未變陳舊或發生物理性損壞；及(iii)研發項目進展符合預期。

應計研發開支

貴集團倚賴合約研究組織、臨床現場管理操作員及臨床試驗中心（統稱「外包服務供應商」）指導、監督及監控 貴集團進行的臨床試驗。如需釐定截至各報告期末發生的研發開支金額， 貴集團管理層須使用入組患者數量、所用時間、達致的里程碑等輸入數據，根據與外包服務供應商訂立之合約估計及計量所接受研發服務的進度。

以股份為基礎的付款交易的公允價值

估計以股份為基礎的付款交易的公允價值，需要釐定最合適的估值模型，而這取決於授出的條款及條件。這種估計亦需要釐定估值模型的大部分適當輸入數據，包括限制性股份的預期年期、波幅及股息收益率，並對該等輸入數據作出假設。

為了計量在授出日期與僱員進行的以股份為基礎的付款交易的公允價值，貴集團使用近期交易倒推法。用於估計以股份為基礎的付款交易的公允價值的假設及模型披露於歷史財務資料附註26。

4. 經營分部資料

經營分部資料

出於管理目的，貴集團僅有一個可呈報經營分部，該分部從事創新藥研發。由於此乃貴集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列其進一步經營分部分析。

地理資料

(a) 外部客戶所得收入

由於貴集團仍處於研發階段並未實現商業化，因此並無外部銷售收入。

(b) 非流動資產

由於貴集團所有非流動資產位於中國內地，並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

5. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
其他收入			
政府補助*	5,650	637	2,744
銀行利息收入	1,283	1,159	218
向一名僱員貸款所得利息收入	38	33	34
向一名關聯方貸款所得利息收入	143	116	116
其他	500	500	36
其他收入總額	7,614	2,445	3,148
收益			
匯兌收益淨額	453	—	—
以公允價值計入損益的金融資產收益	505	505	296
收益總額	958	505	296
總計	8,572	2,950	3,444

* 政府補助主要指所獲得的地方政府機關補貼，以補償研究及臨床試驗活動所產生的開支。若干與收入相關的政府補助附帶後續預計將發生的相關成本，且要求貴公司遵守該等補助所附之條件，並由政府確認貴公司已遵守該等條件。該等與收入相關的政府補助，於相關成本後續實際發生且貴集團取得政府出具的合規確認後，計入損益。其他政府補助概無未滿足的條件或有事項。

附錄一

會計師報告

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
擁有人資本贖回負債的利息.....	66,030	49,302	58,891
租賃負債利息.....	120	100	94
計息銀行借款利息.....	25	–	100
關聯方借款利息.....	–	–	222
總計.....	<u>66,175</u>	<u>49,402</u>	<u>59,307</u>

7. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
		止年度	2024年	2025年
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊.....	13	3,817	2,845	2,272
無形資產攤銷.....		58	44	24
使用權資產折舊.....	14	2,412	1,809	1,790
研發開支*.....		128,261	91,229	65,178
政府補助.....	5	(5,650)	(637)	(2,744)
銀行利息收入.....	5	(1,283)	(1,159)	(218)
向一名僱員貸款所得利息收入.....	5	(38)	(33)	(34)
向一名關聯方貸款所得利息收入.....	5	(143)	(116)	(116)
匯兌(收益)／虧損淨額.....	5	(453)	53	–**
出售物業、廠房及設備項目虧損.....		1	1	38
以公允價值計入損益的金融資產收益.....		(505)	(505)	(296)
核數師薪酬.....		208	57	153
僱員福利開支(包括董事及高級行政人員薪酬 (附註9)):				
– 薪金、津貼及實物福利.....		32,155	24,209	24,077
– 績效相關花紅.....		2,064	1,548	1,474
– 退休計劃供款.....		535	392	421
– 以權益結算以股份為基礎的付款.....		8,875	6,830	2,335
僱員福利開支總額.....		<u>43,629</u>	<u>32,979</u>	<u>28,307</u>

* 「研發開支」金額包括無形資產攤銷、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及僱員成本，該等金額亦計入上文披露項目的相關款項總額內。

** 金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露的於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的董事及最高行政人員薪酬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	1,892	1,421	1,934
績效相關花紅	1,100	825	75
退休計劃供款	8	4	37
以權益結算的以股份為基礎的付款	—	—	440
袍金總額及其他酬金	3,000	2,250	2,486

於以往年度及截至2024年12月31日止年度，就若干董事向貴集團提供服務而向彼等授出股份獎勵，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註26的披露之中。已於歸屬期間於損益內確認的該等股份獎勵的公允價值乃於授出日期釐定，而於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月計入歷史財務資料的金額已載於上文董事及最高行政人員酬金的披露中。

(a) 董事及最高行政人員

	薪金、津貼 及實物福利	績效 相關花紅	退休 計劃供款	以權益結算的 以股份為 基礎的付款	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
截至2024年12月31日止年度					
董事及最高行政人員：					
沈旺博士 (附註a)	1,892	1,100	8	—	3,000
董事：					
許大強先生 (附註b)	—	—	—	—	—
宗宜偉先生 (附註c)	—	—	—	—	—
范建勳先生 (附註d)	—	—	—	—	—
韓永信先生 (附註e)	—	—	—	—	—
顧翠萍女士 (附註f)	—	—	—	—	—
毛雋女士 (附註g)	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
總計	1,892	1,100	8	—	3,000

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼 及實物福利	績效 相關花紅	退休 計劃供款	以權益結算的 以股份為 基礎的付款	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
截至2024年9月30日止九個月					
(未經審核)					
董事及最高行政人員：					
沈旺博士 (附註a)	1,421	825	4	—	2,250
董事：					
許大強先生 (附註b)	—	—	—	—	—
宗宜偉先生 (附註c)	—	—	—	—	—
范建勛先生 (附註d)	—	—	—	—	—
韓永信先生 (附註e)	—	—	—	—	—
顧翠萍女士 (附註f)	—	—	—	—	—
毛雋女士 (附註g)	—	—	—	—	—
小計	—	—	—	—	—
總計	1,421	825	4	—	2,250

	薪金、津貼 及實物福利	績效 相關花紅	退休 計劃供款	以權益結算的 以股份為 基礎的付款	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
截至2025年9月30日止九個月					
(未經審核)					
董事及最高行政人員：					
沈旺博士 (附註a)	1,413	75	12	—	1,500
董事：					
許大強先生 (附註b)	—	—	—	—	—
宗宜偉先生 (附註c)	124	—	1	—	125
范建勛先生 (附註d)	—	—	—	—	—
韓永信先生 (附註e)	—	—	—	—	—
顧翠萍女士 (附註f)	—	—	—	—	—
毛雋女士 (附註g)	—	—	—	—	—
王海寬先生 (附註h)	—	—	—	—	—
趙江華先生 (附註i)	—	—	—	—	—
陸楹先生 (附註j)	397	—	24	440	861
小計	521	—	25	440	986
總計	1,934	75	37	440	2,486

附註：

- (a) 沈旺博士獲委任為 貴公司董事及最高行政人員，自2016年9月起生效並自2026年2月起調任為 貴公司執行董事。
- (b) 許大強先生獲委任為 貴公司董事，自2021年3月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2026年2月起生效。

- (c) 宗宜偉先生獲委任為 貴公司董事，自2016年6月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2026年1月起生效。
- (d) 范建勛先生獲委任為 貴公司董事，自2019年8月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2026年1月起生效。
- (e) 韓永信先生獲委任為 貴公司董事，自2018年6月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2025年5月起生效。
- (f) 顧翠萍女士獲委任為 貴公司董事，自2021年3月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2026年1月起生效。
- (g) 毛雋女士獲委任為 貴公司董事，自2016年6月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2026年1月起生效。
- (h) 王海寬先生獲委任為 貴公司董事，自2025年5月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2026年1月起生效。
- (i) 趙江華先生獲委任為 貴公司董事，自2025年6月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2026年1月起生效。
- (j) 陸楹先生獲委任為 貴公司董事，自2025年6月起生效並已辭任 貴公司董事一職，自2026年1月起生效。
- (k) 夏爾寧博士獲委任為 貴公司董事，自2026年1月起生效，並調任為 貴公司執行董事，自2026年2月起生效。
- (l) 孫佳林女士獲委任為 貴公司董事，自2026年1月起生效，並調任為 貴公司非執行董事，自2026年2月起生效。
- (m) 黃益德先生獲委任為 貴公司董事，自2026年1月起生效，並調任為 貴公司非執行董事，自2026年2月起生效。
- (n) 徐德才先生獲委任為 貴公司董事，自2026年1月起生效，並調任為 貴公司獨立非執行董事，自2026年2月起生效。
- (o) 申紅權先生獲委任為 貴公司董事，自2026年1月起生效，並調任為 貴公司獨立非執行董事，自2026年2月起生效。
- (p) 張楠先生獲委任為 貴公司董事，自2026年1月起生效，並調任為 貴公司獨立非執行董事，自2026年2月起生效。

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無董事或高級行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 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日止九個月的五名最高薪酬僱員分別包括一名董事、一名(未經審核)董事及兩名(未經審核)董事，其薪酬詳情載於上文附註8。此外，截至2025年9月30日止九個月的五名最高薪酬僱員中，亦包括一名於該九個月期間獲委任為董事的人士。該名人士截至2025年9月30日止九個月的酬金總額(包括其作為董事提供合資格服務的酬金)分別包括薪金、津貼及實物福利人民幣900,000元、退休計劃供款人民幣55,000元，以及以權益結算的股份獎勵開支人民幣613,000元。餘下最高薪酬僱員(並非貴公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	7,160	5,315	3,905
績效相關花紅	996	709	514
退休計劃供款	85	104	47
以股份為基礎的付款開支	6,758	5,230	302
袍金總額及其他酬金	14,999	11,358	4,768

薪酬在以下範圍內的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	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
	僱員人數	僱員人數 (未經審核)	僱員人數 (未經審核)
500,001港元至1,000,000港元	1	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1	—
8,500,001港元至9,000,000港元	1	—	—
總計	4	4	3

於以往年度及截至2024年12月31日止年度，就非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員向貴集團提供服務而向彼等授出股份獎勵，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註26的披露之中。已於歸屬期間於損益內確認的該等股份獎勵的公允價值乃於授出日期釐定，而於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月計入歷史財務資料的金額已載於上文非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員酬金的披露中。

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，且貴集團並無向五名最高薪酬僱員支付任何薪酬作為加入或於加入貴集團時的獎勵，或作為離職補償。

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就貴集團成員公司住所及經營所在司法權區產生或取得溢利繳納所得稅。

香港

於香港註冊成立的附屬公司須就相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月在香港產生的任何估計應課稅溢利按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於貴集團位於香港的實體於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月並無估計應課稅溢利，因此並無就香港利得稅計提撥備。

中國內地

中國企業所得稅撥備乃根據於2008年1月1日批准生效的《中華人民共和國企業所得稅法》就應課稅利潤按25%的法定稅率計提，惟貴集團於中國內地的若干附屬公司獲授稅務優惠並按優惠稅率繳稅除外。

根據財稅[2023]12號《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，附屬公司年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。該政策已於2023年1月1日生效，並將於2027年12月31日到期。

美國

特拉華州的實體須按21%的稅率繳納聯邦稅項，並按8.7%的稅率繳納特拉華州利得稅。就所得稅而言，於美國的業務已產生累計經營虧損淨額，於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月並無錄得所得稅撥備。

附錄一

會計師報告

適用於 貴公司及其大多數附屬公司所在及／或運營的司法權區的法定稅率的除稅前虧損的稅費與按實際稅率計算的稅費對賬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損	(201,535)	(148,331)	(131,495)
按法定稅率25%計算的稅項	(50,384)	(37,083)	(32,874)
地方當局所制定的不同稅率的影響	3,150	2,636	979
研發成本的其他可扣減撥備	(11,274)	(8,332)	(6,151)
稅項虧損及未確認暫時差額	41,276	29,784	22,699
不可扣稅開支	17,232	12,995	15,347
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	-	-	-

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團於中國內地的稅項虧損分別為人民幣624,972,000元及人民幣711,285,000元（未經審核），可用於抵銷未來應課稅溢利，將於一至十年內到期。於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團產生海外運營稅項虧損人民幣16,339,000元及人民幣19,976,000元（未經審核），可無限期結轉用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團的未確認可扣減暫時差額分別為零及人民幣2,025,000元（未經審核）。未確認可扣減暫時差額主要與最終結算前擁有人資本贖回負債的利息有關。

由於虧損及暫時差額乃由已錄得虧損一段時間的附屬公司所產生，且認為在可預見的未來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅溢利，故並無就該等虧損及暫時差額確認遞延稅項資產。

11. 股息

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司概無派付或宣派股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔虧損以及經計及對轉為股份有限公司（如歷史財務資料附註33所披露）已於2024年1月1日生效的假設的追溯調整後已發行普通股的加權平均數計算。

附錄一

會計師報告

由於贖回負債對擁有人股本的影響對呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄作用，因此並未就於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

	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	(未經審核)	(未經審核)
虧損			
計算每股基本及攤薄虧損所用的母公司普通 權益持有人應佔虧損(人民幣千元).....	(201,535)	(148,331)	(131,495)
股份			
計算每股基本及攤薄虧損所用的年/期內 已發行普通股的加權平均數.....	239,736,085	239,731,770	248,680,217
每股虧損(基本及攤薄)(每股人民幣元).....	(0.84)	(0.62)	(0.53)

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機械及設備	電腦及 辦公室設備	汽車	租賃改善	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
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	10,835	1,286	100	4,880	17,101
累計折舊.....	(2,813)	(578)	(60)	(2,441)	(5,892)
賬面淨值.....	8,022	708	40	2,439	11,209
於2024年1月1日，經扣除累計折舊					
添置	1,914	98	–	120	2,132
出售	(1)	–	–	–	(1)
年內計提折舊.....	(2,253)	(364)	(16)	(1,184)	(3,817)
於2024年12月31日，經扣除累計折舊....	7,682	442	24	1,375	9,523
於2024年12月31日：					
成本	12,727	1,384	100	5,000	19,211
累計折舊.....	(5,045)	(942)	(76)	(3,625)	(9,688)
賬面淨值.....	7,682	442	24	1,375	9,523

附錄一

會計師報告

	機械及設備 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃改善 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日 (未經審核)					
於2025年1月1日：					
成本	12,727	1,384	100	5,000	19,211
累計折舊.....	(5,045)	(942)	(76)	(3,625)	(9,688)
賬面淨值.....	<u>7,682</u>	<u>442</u>	<u>24</u>	<u>1,375</u>	<u>9,523</u>
於2025年1月1日，經扣除累計折舊	7,682	442	24	1,375	9,523
添置	813	–	277	–	1,090
出售	(116)	–	–	–	(116)
期內計提折舊.....	(1,800)	(146)	(9)	(317)	(2,272)
於2025年9月30日，經扣除累計折舊.....	<u>6,579</u>	<u>296</u>	<u>292</u>	<u>1,058</u>	<u>8,225</u>
於2025年9月30日：					
成本	13,424	1,384	377	5,000	20,185
累計折舊.....	(6,845)	(1,088)	(85)	(3,942)	(11,960)
賬面淨值.....	<u>6,579</u>	<u>296</u>	<u>292</u>	<u>1,058</u>	<u>8,225</u>

貴公司

	機械及設備 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃改善 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	10,813	1,286	–	4,880	16,979
累計折舊.....	(2,792)	(578)	–	(2,441)	(5,811)
賬面淨值.....	<u>8,021</u>	<u>708</u>	<u>–</u>	<u>2,439</u>	<u>11,168</u>
於2024年1月1日，經扣除累計折舊：.....	8,021	708	–	2,439	11,168
添置	1,914	98	23	120	2,155
年內計提折舊.....	(2,253)	(364)	(1)	(1,184)	(3,802)
於2024年12月31日，經扣除累計折舊.....	<u>7,682</u>	<u>442</u>	<u>22</u>	<u>1,375</u>	<u>9,521</u>
於2024年12月31日：					
成本	12,727	1,384	23	5,000	19,134
累計折舊.....	(5,045)	(942)	(1)	(3,625)	(9,613)
賬面淨值.....	<u>7,682</u>	<u>442</u>	<u>22</u>	<u>1,375</u>	<u>9,521</u>

附錄一

會計師報告

	機械及設備 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃改善 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日（未經審核）					
於2025年1月1日：					
成本	12,727	1,384	23	5,000	19,134
累計折舊.....	(5,045)	(942)	(1)	(3,625)	(9,613)
賬面淨值.....	<u>7,682</u>	<u>442</u>	<u>22</u>	<u>1,375</u>	<u>9,521</u>
於2025年1月1日，經扣除累計折舊：....	7,682	442	22	1,375	9,521
添置	813	-	-	-	813
出售	(116)	-	-	-	(116)
期內計提折舊.....	(1,800)	(146)	(4)	(317)	(2,267)
於2025年9月30日，經扣除累計折舊.....	<u>6,579</u>	<u>296</u>	<u>18</u>	<u>1,058</u>	<u>7,951</u>
於2025年9月30日：					
成本	13,248	1,384	23	5,000	19,655
累計折舊.....	(6,669)	(1,088)	(5)	(3,942)	(11,704)
賬面淨值.....	<u>6,579</u>	<u>296</u>	<u>18</u>	<u>1,058</u>	<u>7,951</u>

於相關期間末及2025年9月30日，概無已抵押的物業、廠房及設備。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有營運所用辦公場所及實驗室的多個項目的租賃合約。辦公場所及實驗室的租期一般為2至5年。一般而言，貴集團受到限制，不得在貴集團以外轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	辦公場所及實驗室 人民幣千元
於2024年1月1日	3,843
添置	2,572
折舊費用.....	(2,412)
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>4,003</u>
添置	735
折舊費用.....	(1,790)
於2025年9月30日（未經審核）.....	<u>2,948</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

辦公場所及實驗室
人民幣千元

於2024年1月1日	2,425
折舊費用.....	(1,548)
於2024年12月31日及2025年1月1日	877
折舊費用.....	(171)
於2025年9月30日(未經審核).....	706

(b) 租賃負債

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，租賃負債的賬面值及變動如下：

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 (未經審核)
於1月1日的賬面值	4,129	4,233
添置	2,572	735
年/期內確認的利息增加	120	94
付款	(2,588)	(2,132)
賬面值	4,233	2,930
分析為：		
流動部分	2,018	1,991
非流動部分	2,215	939

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 (未經審核)
於1月1日的賬面值	2,695	1,092
年/期內確認的利息增加	79	32
付款	(1,682)	(276)
賬面值	1,092	848
分析為：		
流動部分	233	241
非流動部分	859	607

附錄一

會計師報告

(c) 損益表中確認的租賃相關金額如下：

貴集團

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊	2,412	1,809	1,790
租賃負債利息	120	100	94
於損益中確認的總金額	<u>2,532</u>	<u>1,909</u>	<u>1,884</u>

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註27(c)中披露。

15. 於聯營公司的投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日	於9月30日	
	2024年	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
分佔資產淨值	<u>1,099</u>	<u>1,139</u>	<u>935</u>

貴集團於聯營公司直接持股情況。

主要聯營公司之詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	成立／註冊 及經營地點	貴集團應佔所有權 權益百分比	主要業務
江西閃亮維眸醫藥有限公司	普通股	中國	25%	研發
啓元生物(杭州)有限公司(附註) ..	普通股	中國	16.1769%	研發

下表列示 貴集團非重大聯營公司的財務資料：

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期內應佔聯營公司虧損及全面虧損總額	(151)	(111)	(164)
貴集團於聯營公司投資之賬面總值	<u>1,099</u>	<u>1,139</u>	<u>935</u>

附註：貴集團自本次投資開始，可對啓元生物(杭州)有限公司行使重大影響，原因為根據該公司組織章程細則，其有權委任六名董事中的一名。

附錄一

會計師報告

16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

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 (未經審核)
非流動：		
租金及其他按金	276	436
可回收增值稅	10,759	13,140
購買物業、廠房及設備項目的預付款項	178	110
總計	<u>11,213</u>	<u>13,686</u>
流動：		
研發服務預付款項	10,704	5,856
其他應收款項	771	585
其他預付款項	50	405
向僱員貸款的墊款	3,660	3,652
總計	<u>15,185</u>	<u>10,498</u>

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 (未經審核)
非流動：		
租金及其他按金	81	88
可回收增值稅	10,736	12,953
購買物業、廠房及設備項目的預付款項	178	70
總計	<u>10,995</u>	<u>13,111</u>
流動：		
研發服務預付款項	9,950	4,898
其他應收款項	733	331
其他預付款項	50	8
總計	<u>10,733</u>	<u>5,237</u>

上述結餘所包括的金融資產與近期並無拖欠及逾期還款記錄的應收款項有關。此外，根據對前瞻性資料的評估，經濟因素並無重大變化，因此評 貴公司董事認為該等結餘的預期信貸虧損估微不足道。向僱員貸款的墊款結餘並無以抵押品擔保，年利率為1.26%且為按要求結算。

附錄一

會計師報告

17. 以公允價值計入損益的金融資產

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 (未經審核)
理財產品.....	—	80,240

上述理財產品由中國內地銀行發行。其被分類為以公允價值計入損益的金融資產，因為其合約現金流量不僅用於本金及利息的付款。

18. 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 (未經審核)
現金及銀行結餘.....	50,783	35,766
現金及現金等價物.....	50,783	35,766
按以下貨幣計值：		
美元.....	22,749	4,773
人民幣.....	23,793	25,938
港元.....	4,241	5,055
總計.....	50,783	35,766

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 (未經審核)
現金及銀行結餘.....	37,133	24,445
現金及現金等價物.....	37,133	24,445
按以下貨幣計值：		
人民幣.....	37,133	24,445
總計.....	37,133	24,445

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

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。視乎 貴集團的即時現金要求而定，短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，並根據各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期並無拖欠記錄的銀行。

附錄一

會計師報告

19. 貿易及其他應付款項

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 (未經審核)
流動：		
貿易應付款項.....	221	90
應計研發開支.....	26,689	24,229
物業、廠房及設備應付款項.....	43	455
應付薪資.....	4,192	3,265
應付其他稅項.....	259	225
其他應付款項.....	4,811	4,416
總計.....	<u>36,215</u>	<u>32,680</u>

於相關期間末及2025年9月30日，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)
3個月內.....	<u>221</u>	<u>90</u>

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 (未經審核)
流動：		
貿易應付款項.....	221	502
應計研發開支.....	25,730	23,412
應付薪資.....	1,026	839
應付其他稅項.....	56	78
其他應付款項.....	4,620	4,242
總計.....	<u>31,653</u>	<u>29,073</u>

於相關期間末及2025年9月30日，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)
3個月內.....	<u>221</u>	<u>502</u>

附錄一

會計師報告

貿易應付款項不計息，且一般清償期限為三個月。其他應付款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

由於短期內到期，因此於相關期間末及2025年9月30日，計入貿易及其他應付款項的金融負債賬面值與其公允價值相若。

20. 計息銀行借款

貴集團

	於2024年12月31日		
	實際年利率	到期日	人民幣千元
	%		
流動			
銀行貸款－無抵押.....	貸款市場報價利率（「貸款市場報價利率」）減去10個基點（「基點」）	2025年	5,005

	於2025年9月30日		
	實際年利率	到期日	人民幣千元
	%		(未經審核)
流動			
銀行貸款－無抵押.....	貸款市場報價利率減去10個基點	2026年	5,003

銀行貸款以人民幣計值。

21. 遞延收入

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 (未經審核)
政府補助*.....	—	2,349

* 政府補助主要指從政府處取得的補貼，涉及費用及資產的款項。倘滿足所有附帶條件及要求，政府補助會於預計擬補償費用期間或相關資產預期可使用年期內結轉至損益。

附錄一

會計師報告

22. 遞延稅項

貴集團

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年12月31日	717
計入損益	(264)
於2024年12月31日	453
計入損益	(127)
於2025年9月30日(未經審核)	326

遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	-	717	717
計入／(扣除) 損益	55	(319)	(264)
於2024年12月31日	55	398	453
計入／(扣除) 損益	(27)	(100)	(127)
於2025年9月30日(未經審核)	28	298	326

貴公司

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年12月31日	606
計入損益	(333)
於2024年12月31日	273
計入損益	(61)
於2025年9月30日(未經審核)	212

遞延稅項資產

	其他	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日	-	606	606
計入／(扣除) 損益	54	(387)	(333)
於2024年12月31日	54	219	273
計入／(扣除) 損益	(54)	(7)	(61)
於2025年9月30日(未經審核)	-	212	212

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內對銷。貴集團作財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值.....	-	-
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額.....	-	-

23. 擁有人資本贖回負債

自2016年11月至2025年6月，貴公司已完成六輪[編纂]前投資，即A輪投資、B輪投資、C輪投資、D輪投資、D2輪投資及D2+輪投資（統稱為「[編纂]前投資」）。[編纂]前投資項下已發行合共20,672,926股實繳股本，現金代價合共人民幣695,000,000元。

股份關鍵條款概要如下：

贖回特徵

於投資協議所界定的特定事件發生後（例如未能於完成D2輪投資起五年內實現合資格[編纂]），[編纂]前投資者有權要求貴公司贖回股份。

贖回金額以股份原發行價總和，加上按8%實際利率計算的利息以及所有已宣派但未支付的股息計算。

清算優先權

倘貴公司發生任何清算、解散或終止，或倘貴公司被整體出售，股份持有人有權從可予分派貴公司股東的資金及資產中獲得償付，清算金額為以下兩項中的較高者：(i)各輪權益股份的原始發行價按年利率8%計算的金額，加上就該等股份已宣派但尚未支付的任何股息；(ii)投資方在貴公司的實際實繳持股比例乘以可予分派清算資產的金額。

反攤薄權

倘貴公司以低於投資者支付的價格（以每股實繳股份為基礎）增加其實繳股本，投資者有權要求創始人團隊以零代價或法律允許的最低代價向投資者轉讓股份。

呈列及分類

貴集團初始按預期贖回金額的現值將[編纂]前投資確認為擁有人資本贖回負債，後續按攤銷成本計量。該等負債分類為非流動，乃因為貴集團認為根據贖回事項條款，其有權將該等負債的結算遞延至相關期間末及截至2025年9月30日止九個月的12個月後。

附錄一

會計師報告

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 (未經審核)
非流動		
擁有人資本贖回負債	582,689	776,757

擁有人資本贖回負債的變動載列如下：

貴集團及 貴公司

	人民幣千元
於2024年1月1日	506,790
注資	9,869
利息增加	66,030
於2024年12月31日及2025年1月1日	582,689
注資	135,177
利息增加	58,891
於2025年9月30日 (未經審核)	776,757

24. 實繳資本

貴公司於2016年9月註冊成立，初始註冊資本為人民幣10,000,000元。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司實繳資本的變動概述如下：

全額繳納：

	實繳資本 人民幣千元
於2024年1月1日	23,973
注資(a)	158
於2024年12月31日及2025年1月1日	24,131
注資(b)	2,132
於2025年9月30日 (未經審核)	26,263

附註：

- (a) 於2024年12月，某位投資者以人民幣10,000,000元的總代價認購 貴公司人民幣158,000元的實繳資本，其中人民幣158,000元確認為實繳資本，而餘下結餘錄為資本儲備。
- (b) 於2025年，若干投資者以人民幣135,000,000元的總代價認購 貴公司人民幣2,132,000元的實繳資本，其中人民幣2,131,835元確認為實繳資本，而餘下結餘錄為資本儲備。

25. 虧絀

貴集團

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團的虧絀金額及變動情況於綜合權益變動表中列示。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備指實繳資本與已收代價之間的差額。

(b) 股份支付儲備

股份支付儲備指歷史財務資料附註26所載以權益結算的股份獎勵。

(c) 其他儲備

貴集團其他儲備指就歷史財務資料附註23所載擁有人資本贖回負債而借記之金額。

貴公司

	股份		其他儲備	累計虧損	總計
	資本儲備	支付儲備			
	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	531,157	47,024	(374,528)	(543,422)	(339,769)
虧損及年內虧損總額	–	–	–	(171,431)	(171,431)
注資	9,842	–	–	–	9,842
擁有人資本贖回負債的確認	–	–	(9,869)	–	(9,869)
以權益結算以股份為基礎的付款	–	8,875	–	–	8,875
於2024年12月31日及2025年1月1日	<u>540,999</u>	<u>55,899</u>	<u>(384,397)</u>	<u>(714,853)</u>	<u>(502,352)</u>
虧損及期虧損總額	–	–	–	(121,947)	(121,947)
注資	132,868	–	–	–	132,868
注資開支	(2,122)	–	–	–	(2,122)
擁有人資本贖回負債的確認	–	–	(135,177)	–	(135,177)
以權益結算以股份為基礎的付款	–	2,335	–	–	2,335
於2025年9月30日(未經審核)	<u>671,745</u>	<u>58,234</u>	<u>(519,574)</u>	<u>(836,800)</u>	<u>(626,395)</u>

26. 以權益結算以股份為基礎的付款

僱員激勵計劃

貴公司制採納[編纂]前股權激勵計劃（「僱員激勵計劃」），以表彰及獎勵若干董事及僱員對 貴集團的發展壯大所作出的貢獻，並挽留合資格僱員為 貴集團的持續經營與發展貢獻力量。

於2021年12月， 貴公司通過股權激勵平台湖州修暎商務諮詢合夥企業（有限合夥）（前稱上海修暎商務諮詢合夥企業（有限合夥））（「修暎」），以每股受限制股份人民幣1.00元的價格向若干僱員及一位特定董事授出僱員激勵計劃項下2,123,339股受限制股份（「2021年批次」）。於2024年4月， 貴公司以每股受限制股份人民幣1.00元的價格通過修暎向若干僱員授出計劃項下280,000股受限制股份，（「2024年批次」）。

授予參與者的受限制股份應自開始日期起分四期平均解除限售，惟須符合自開始日期起計為期四年服務期的服務條件，或達成相關授予通知中指定的業績目標。

於相關期間期末及2025年9月30日，954,000股及277,000股（未經審核）已授出受限制股份尚未歸屬。

計劃項下於授出日授出的股權激勵的公允價值如下：

	受限制股份數目	授出日公允價值
		每股受限制股份人民幣元
2021年批次.....	2,123,339	28.31
2024年批次.....	280,000	16.86

為換取所授出股權激勵而提供的服務的公允價值乃經參考所授出受限制股份的公允價值，扣減向修暎支付的每股受限制股份人民幣1.00元的代價後計量。2021年12月授出的受限制股份的公允價值乃於授出日計量，其依據為獨立第三方估值師運用現金流量貼現法作出的估值報告。2024年4月授出的受限制股份的公允價值乃於授出日按實繳資本的市場價值計量，並採用倒推法（尤以近期交易倒推法）計量。

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內，為釐定所授出受限制股份公允價值而採用的重大輸入數據列示如下：

	2024年批次
預期波幅.....	49.72%
股息收益率.....	0.00%
無風險利率.....	2.04%

於相關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團分別確認以股份為基礎的補償開支人民幣8,875,000元、人民幣6,830,000元（未經審核）及人民幣2,335,000元（未經審核）。

附錄一

會計師報告

27. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團分別擁有與辦公場所及實驗室租賃安排有關的使用權資產及租賃負債非現金增加人民幣2,572,000元及人民幣735,000元（未經審核）。

(b) 融資活動所產生負債的變動

	關聯方貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	計息銀行借款 人民幣千元	擁有人資本贖回負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	-	4,129	-	506,790	510,919
融資現金流量變動	-	(2,588)	4,980	-	2,392
新租賃	-	2,572	-	-	2,572
擁有人資本贖回負債的確認	-	-	-	9,869	9,869
年內確認的利息增加	-	120	25	66,030	66,175
於2024年12月31日及2025年1月1日	-	4,233	5,005	582,689	591,927
融資現金流量變動	(222)	(2,132)	(102)	-	(2,456)
新租賃	-	735	-	-	735
擁有人資本贖回負債的確認	-	-	-	135,177	135,177
期內確認的利息增加	222	94	100	58,891	59,307
於2025年9月30日（未經審核）	-	2,930	5,003	776,757	784,690
於2024年1月1日	-	4,129	-	506,790	510,919
融資現金流量變動	-	(2,087)	-	-	(2,087)
期內確認的利息增加	-	100	-	49,302	49,402
於2024年9月30日（未經審核）	-	2,142	-	556,092	558,234

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下所示：

	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 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動內.....	2,588	2,087	2,132

附錄一

會計師報告

28. 承擔

於相關期間末及2025年9月30日，貴集團擁有如下合約成本：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
收購物業、廠房及設備	268	569

29. 關聯方交易

於相關期間末及截至2025年9月30日止九個月，董事認為下列公司為與貴集團擁有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱及關係

名稱	與 貴集團的關係
江西閃亮維眸醫藥有限公司	聯營公司
啟元生物(杭州)有限公司	聯營公司
VVBI Limited	董事控制之公司
夏爾寧	貴集團董事

(b) 關聯方交易

於相關期間及截至2024年2025年9月30日止九個月，貴集團擁有如下與關聯方的重大交易。

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
購入服務			
聯營公司	472	-	-
董事控制之公司	1,103	-	298
提供服務			
聯營公司	472	472	-
貸款墊款			
一名董事	2,750	2,750	-
借款墊款			
董事控制之公司	-	-	20,000
借款還款			
董事控制之公司	-	-	20,000
貸款所得利息收入			
一名董事	143	116	116
借款利息			
董事控制之公司	-	-	222

自關聯方之採購乃按公平基準磋商，其遵循一般商業條款且與其他外部供應商的採購方式一致。向聯營公司提供的服務乃按成本加上若干加成收費。

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的尚未償還結餘

貴集團

	性質	於12月31日	於9月30日
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應收以下各方金額：			
聯營公司.....	貿易	500	—
一名董事.....	非貿易	4,446	4,562
應付以下各方金額：			
董事控制之公司.....	貿易	—	130

向關鍵管理人員提供的貸款人民幣4,250,000元並無擔保，計息年利率3.65%且為按要結算。應收聯營公司金額為無擔保、免息且通常為按要結算。

貴公司

	性質	於12月31日	於9月30日
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應收以下各方金額：			
附屬公司.....	貿易	6,360	6,360
附屬公司.....	非貿易	734	727
聯營公司.....	貿易	500	—
董事.....	非貿易	4,446	4,562
總計.....		12,040	11,649
應付以下各方金額：			
附屬公司.....	非貿易	13,884	18,715
附屬公司.....	貿易	7,074	4,399
總計.....		20,958	23,114

於相關期間及截至2025年9月30日止九個月內，應收董事的非貿易相關應收款項的最高金額：

	性質	截至12月31日	截至9月30日
		止年度	止九個月
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應收以下各方金額：			
董事.....	非貿易	4,446	4,562

貴集團經考慮關聯方財務狀況及信貸記錄後評估應該等關聯方款項的預期虧損率，並認為預期信貸虧損甚微。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

	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
		(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利	3,432	2,576	3,157
績效相關花紅	1,720	1,290	570
退休計劃供款	8	4	39
以權益結算的股份獎勵開支	1,019	1,019	991
總計	6,179	4,889	4,757

有關董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

30. 按類別劃分的金融工具

於相關期間末及2025年9月30日，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

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
		(未經審核)
以公允價值計入損益的金融資產：		
理財產品	—	80,240
以攤銷成本列賬的金融資產：		
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	4,707	4,673
應收關聯方款項	4,946	4,562
現金及現金等價物	50,783	35,766
總計	60,436	125,241

金融負債

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)
以攤銷成本列賬的金融負債：		
計息銀行借款	5,005	5,003
計入貿易及其他應付款項的金融負債	31,764	29,190
應付關聯方款項	—	130
擁有人資本贖回負債	582,689	776,757
總計	619,458	811,080

31. 金融工具的公允價值及公允價值層級

公允價值

管理層已對現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產（流動部分）、應收關聯方款項、應付關聯方款項、計入貿易及其他應付款項的金融負債以及計息銀行借款的公允價值進行評估，認為由於該等工具的到期日較短，故其公允價值與賬面值相若。其他非流動金融資產及金融負債的公允價值乃採用現時可得年期、信貸風險及剩餘期限類似的工具的利率貼現預期未來現金流量而計算。於相關期間末及2025年9月30日，因 貴集團本身的初始期限為三個月以上的定期存款及計息銀行借款的不履約風險而產生的公允價值變動被評定為微不足道。

貴集團財務部由財務經理領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於相關期間末及2025年9月30日，財務部門分析了金融工具價值變動，並釐定適用於估值的重大輸入數據。相關估值由財務經理審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方在當前交易（而非強制或清盤出售）中就有關工具進行交易的金額入賬。以下方法及假設用於估計公允價值：

貴集團投資於中國內地銀行發行的理財產品。 貴集團已採用貼現現金流量估值模型，並根據具備類似年期及風險的工具之市場利率，估計該等理財產品的公允價值。

於2024年12月31日及2025年9月30日，有關金融工具公允價值計量的分析如下：

公允價值層級

以公允價值計入損益的金融資產：

於2024年12月31日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計
	活躍市場的報價	重大可 觀察輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	
	(第一層級)	(第二層級)	(第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品.....	-	80,240	-	80,240

32. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、以公允價值計入損益的金融資產及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運募集資金。 貴集團包括貿易應收款項以及貿易及其他應付款項在內的多種其他金融資產及負債直接產生自經營業務。

貴集團金融工具產生的主要風險包括信貸風險、外幣風險及流動資金風險。董事審核及協定管理各種風險的政策，該等政策概述如下：

信貸風險

貴集團僅與享負盛名兼信譽可靠的第三方進行交易。 貴集團的政策是，所有希望按照信貸條款交易的客戶均須受信貸認證程序所規限。此外， 貴集團會持續監控應收款項結餘， 貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

附錄一

會計師報告

最大風險敞口及年／期末階段

下表列示基於 貴集團信貸政策的信貸質素及信貸風險最大敞口，其乃主要基於逾期資料（除非有其他毋須付出過多成本或努力即可獲得的資料），以及於相關期間末及2025年9月30日的年／期末階段分類。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	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
應收關聯方款項.....	4,446	-	-	500	4,946
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產－正常* ..	4,707	-	-	-	4,707
現金及現金等價物 －尚未逾期.....	50,783	-	-	-	50,783
總計	59,936	-	-	500	60,436

於2025年9月30日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
應收關聯方款項.....	4,562	-	-	-	4,562
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產－正常* ..	4,673	-	-	-	4,673
現金及現金等價物 －尚未逾期.....	35,766	-	-	-	35,766
總計	45,001	-	-	-	45,001

附錄一

會計師報告

外幣風險

貴集團面臨交易性貨幣風險。該等風險來自附屬公司以附屬公司功能貨幣以外的貨幣進行的融資活動。

下表列示於相關期間末及2025年9月30日，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團的除稅前虧損（源於以美元計值的金融工具）及貴集團權益對美元匯率合理可能變動的敏感度。

	外匯匯率 上升／(下跌)	除稅前利潤 增加／(減少)	權益 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	(1,057)	1,057
倘人民幣兌美元升值	(5)	1,057	(1,057)
於2025年9月30日（未經審核）			
倘人民幣兌美元貶值	5	(40)	40
倘人民幣兌美元升值	(5)	40	(40)

流動資金風險

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

貴集團於相關期間末及2025年9月30日的金融負債根據合約未貼現付款的到期日如下：

貴集團

	於2024年12月31日			
	一年以內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債	31,764	—	—	31,764
計息銀行借款	5,073	—	—	5,073
擁有人資本贖回負債	—	852,179	—	852,179
租賃負債	2,518	2,670	—	5,188
總計	39,355	854,849	—	894,204
	於2025年9月30日			
	1年以內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
計入貿易及其他應付款項的金融負債	29,190	—	—	29,190
計息銀行借款	5,103	—	—	5,103
擁有人資本贖回負債	—	1,016,896	—	1,016,896
應付關聯方款項	130	—	—	130
租賃負債	2,071	974	—	3,045
總計	36,494	1,017,870	—	1,054,364

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保 貴集團持續經營的能力及保持良好的資本比率，以支持 貴集團的業務及實現股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況的變化以及相關資產的風險特徵管理其資本架構及作出調整。為保持或調整資本架構， 貴集團或會退還股東資金或發行新股。 貴集團不受任何外部資本要求的約束。於相關期間末及2025年9月30日，並無對管理資本的目標、政策或程序作出更改。

33. 有關2025年9月30日後的事項

- (a) 於2025年11月， 貴公司完成其D2+輪投資，以總現金代價合共人民幣40,000,000元合共發行632,000股實繳股本。
- (b) 於2025年12月， 貴公司自一名第三方投資者取得一項金額為人民幣7,000,000元的貸款，年利率為5%，於2026年6月30日到期。 貴公司有權在到期日前將貸款本金按人民幣63.3258元的轉換價轉換為 貴公司股份，惟須符合協議規定的轉換條件。
- (c) 根據日期為2026年1月27日股東決議及的發起人協議， 貴公司彼時的股東同意將 貴公司改制為股份有限公司。 貴公司於改制基準日期的資產淨值包括實繳資本、其他儲備及累計虧損，均已轉換為每股人民幣0.1元的288,244,520股普通股。於2026年1月30日向溫州市市場監督管理局完成註冊後， 貴公司根據《中國公司法》改製成股份有限公司。
- (d) 於2026年2月， 貴公司根據僱員激勵計劃透過修暎向若干參與者授予7,315,320股（經計及於2026年1月30日改制為股份有限公司）受限制股份，價格為每股受限制股份人民幣0.10元。

34. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或就現時組成 貴集團的任何附屬公司並無就2025年9月30日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。