

以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行] (香港執業會計師) 發出的報告文本，載於第I-[●]至I-[●]頁，以供載入本[文件]。

致南京諾令生物科技股份有限公司列位董事及建銀國際金融有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就南京諾令生物科技股份有限公司 (前稱為南京諾令生物科技有限公司及南京諾全生物醫療科技有限公司) (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 的歷史財務資料 (載於第I-[●]至I-[●]頁) 作出報告，其包括 貴集團於2024年12月31日之合併財務狀況表、 貴公司於2024年12月31日之財務狀況表以及截至2024年12月31日止年度 (「往績紀錄期間」) 之合併損益及其他綜合收入表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料 (統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，且已編製以供載入 貴公司有關 貴公司[編纂]首次於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板[編纂]的日期為[編纂]之文件 (「文件」)。

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載於歷史財務資料附註2的編製基準編製真實且公允的歷史財務資料，並就 貴公司董事認為使編製歷史財務資料不存在因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

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第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，並規劃及執行我們的工作以對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所載金額和披露的證據。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。在評估這些風險時，申報會計師考慮與該實體根據載於歷史財務資料附註2的編製基準編製真實且公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，惟其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估 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲取充分且恰當的證據，為發表意見提供基準。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據載於歷史財務資料附註2的編製基準真實且公允地反映 貴集團於2024年12月31日之財務狀況、 貴公司於2024年12月31日之財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，未對第I-[●]頁已界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註[14]，當中載述 貴公司並無就往績紀錄期間宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列的歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的合併財務報表（歷史財務資料以之為依據）已根據與國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈國際財務報告會計準則一致的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，除另有說明外，所有數值已約整至最近的千位數（人民幣千元）。

合併損益及其他綜合收入表

		截至12月31日 止年度
	附註	2024年
		人民幣千元
收入	6	45,547
銷售成本		<u>(18,535)</u>
毛利		27,012
其他收入	7	7,748
其他收益及虧損	8	(867)
預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式下減值虧損， 扣除撥回	9	(129)
銷售開支		(31,197)
行政開支		(26,067)
研發開支		(32,982)
分佔一家聯營公司業績		(93)
融資成本	10	<u>(29,671)</u>
除稅前虧損	11	(86,246)
所得稅開支	12	<u>—</u>
年內虧損		<u>(86,246)</u>
其他綜合收入		
其後可重新分類至損益的項目：		
換算境外業務產生的匯兌差額		<u>13</u>
貴公司擁有人應佔年內綜合開支總額		<u>(86,233)</u>
每股虧損（人民幣元）	15	
基本及攤薄		<u>1.08</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日 2024年 人民幣千元
非流動資產		
物業及設備.....	16	19,429
使用權資產.....	17	5,921
無形資產.....	18	560
於一家聯營公司的權益.....	19	507
其他非流動資產.....	21	3,826
定期存款.....	24	73,398
		<u>103,641</u>
流動資產		
存貨.....	22	11,535
預付款項、按金及其他應收款項.....	23	4,910
可收回增值稅.....		1,673
定期存款.....	24	32,214
現金及現金等價物.....	24	69,100
		<u>119,432</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項.....	25	16,138
銀行借款.....	26	23,018
租賃負債.....	27	2,475
撥備.....	28	1,336
合約負債.....	29	1,225
		<u>44,192</u>
流動資產淨值.....		<u>75,240</u>
總資產減流動負債.....		<u>178,881</u>
非流動負債		
租賃負債.....	27	4,179
贖回負債.....	30	429,933
		<u>434,112</u>
負債淨額.....		<u>(255,231)</u>
資本及儲備		
貴公司擁有人應佔權益.....		
實繳股本.....	31	7,809
儲備.....		<u>(263,040)</u>
權益總額.....		<u>(255,231)</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
非流動資產		
物業及設備.....	16	10,410
使用權資產.....	17	5,078
無形資產.....	18	560
於一家聯營公司的權益.....	19	507
於附屬公司的投資.....	20	34,187
其他非流動資產.....	21	1,881
定期存款－非流動.....	24	73,398
		<u>126,021</u>
流動資產		
存貨.....	21	7,472
貿易及其他應收款項.....	22	3,784
應收附屬公司款項.....		787
定期存款.....	24	32,214
現金及現金等價物.....	24	59,926
		<u>104,183</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項.....	25	14,186
銀行借款.....	26	23,018
租賃負債.....	27	2,003
應付附屬公司款項.....		3,484
撥備.....	28	1,237
合約負債.....	29	1,145
		<u>45,073</u>
流動資產淨值.....		<u>59,110</u>
總資產減流動負債.....		<u>185,131</u>
非流動負債		
租賃負債.....	27	3,789
贖回負債.....	30	429,933
		<u>433,722</u>
負債淨額.....		<u>(248,591)</u>
資本及儲備		
實繳股本.....	31	7,809
儲備.....	39	(256,400)
權益總額.....		<u>(248,591)</u>

合併權益變動表

	實繳股本	資本公積	其他儲備	以股份為基礎 的付款	累計虧損	匯兌儲備	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	7,309	266,099	(260,000)	2,514	(186,472)	59	(170,491)
年內虧損.....	-	-	-	-	(86,246)	-	(86,246)
年內其他綜合收入	-	-	-	-	-	13	13
年內綜合(開支)							
收入總額.....	-	-	-	-	(86,246)	13	(86,233)
發行C輪股份(附註31)...	500	97,500	-	-	-	-	98,000
按權益結算以股份為 基礎的付款(附註32) ..	-	-	-	1,493	-	-	1,493
贖回負債(附註30)	-	-	(98,000)	-	-	-	(98,000)
於2024年12月31日	<u>7,809</u>	<u>363,599</u>	<u>(358,000)</u>	<u>4,007</u>	<u>(272,718)</u>	<u>72</u>	<u>(255,231)</u>

合併現金流量表

	截至12月31日 止年度
	2024年
	人民幣千元
經營活動	
除稅前虧損.....	(86,246)
就以下各項作出調整：	
融資成本.....	29,671
利息收入.....	(4,592)
物業及設備折舊.....	6,218
使用權資產折舊.....	2,343
無形資產攤銷.....	630
存貨撇減，扣除撥回.....	180
預期信貸虧損模式下金融資產減值虧損，扣除撥回.....	(129)
出售物業及設備虧損.....	514
出售無形資產虧損.....	694
終止租賃合約虧損.....	2
分佔一家聯營公司業績.....	93
發放租賃相關政府補貼.....	(1,785)
以股份為基礎的付款開支.....	1,493
營運資金變動前經營現金流量.....	(50,914)
存貨增加.....	(2,618)
貿易及其他應收款項減少.....	4,174
貿易及其他應付款項減少.....	(2,200)
撥備減少.....	(245)
合約負債減少.....	(45)
可收回增值稅增加.....	(880)
遞延收入減少－流動.....	(48)
經營所用現金.....	(52,776)
已付所得稅.....	—
經營活動所用現金淨額.....	(52,776)
投資活動	
已收利息.....	2,715
出售物業及設備所得款項.....	5
購買按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產.....	(154,000)
贖回按公允價值計入損益的金融資產.....	154,000
存放定期存款.....	(40,000)
提取定期存款.....	40,000
購買物業及設備.....	(11,239)
購買無形資產.....	(210)
於一家聯營公司的投資.....	(600)
投資活動所用現金淨額.....	(9,329)

	截至12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
融資活動	
已付利息.....	(840)
償還銀行借款.....	(28,000)
償還租賃負債.....	(83)
籌集銀行借款.....	23,000
發行股份所得款項.....	<u>98,000</u>
融資活動所得現金淨額.....	<u>92,077</u>
現金及現金等價物增加淨額.....	29,972
匯率變動的影響.....	13
年初現金及現金等價物.....	<u>39,115</u>
年末現金及現金等價物.....	<u><u>69,100</u></u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司（前稱南京諾全生物醫療科技有限公司及南京諾令生物科技有限公司）於2018年4月16日在中華人民共和國（「中國」）成立及註冊為一家有限公司。於2026年1月8日，貴公司改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處地址及主要營業地點之地址分別載於文件「公司資料」一節。

貴集團主要從事氣體心肺診療設備的開發及商業化業務。附屬公司的詳情及主要活動披露於附註40。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃按與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則一致的會計政策（載於附註4）編製。

歷史財務資料乃按持續經營基準編製，儘管於2024年12月31日，貴集團的負債淨額為人民幣255,231,000元（主要乃由於巨額贖回負債人民幣429,944,000元）。根據貴公司與貴公司股東於2026年2月2日訂立的股東協議（取代先前的股東協議），貴公司授予的贖回權於貴公司首次向聯交所提交[編纂]前暫停，而所有其他特別權利將於此時終止。特別權利將於下列任何一項贖回權恢復事件（以最早發生者為準）發生時自動恢復：(i) [編纂]於24個月內未獲監管機構批准或於2027年12月31日前未獲批准；(ii) 貴公司撤回[編纂]；(iii) [編纂]被退回或拒絕；或(iv) 貴公司未於首次[編纂]失效後六個月內重新提交[編纂]。

董事已審閱貴集團的現金流量預測，其涵蓋自2024年12月31日起計至少十二個月期間。董事認為，貴集團將有充足的營運資金以償還其到期金融負債及責任並維持其於自2024年12月31日起計至少未來十二個月的營運。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告會計準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用與於2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則一致的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則

於本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告會計準則已頒佈但尚未生效：

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 ³
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ¹
國際財務報告會計準則(修訂本)	國際財務報告會計準則的年度改進 – 第11卷 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³

- 1 於待定日期或之後開始的年度期間生效
- 2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

國際財務報告準則第18號*財務報表的呈列及披露*，載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*（「國際會計準則第1號」）。該新訂國際財務報告會計準則繼承國際會計準則第1號中多項規定，引入在損益表中呈列指定類別及界定小計的新規定；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股盈利*亦已作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。預期應用新訂準則將影響損益表的呈列及未來財務報表的披露，但並不影響貴集團的財務狀況及表現。

除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預計於可預見未來，應用該等國際財務報告會計準則修訂本不會對貴集團合併財務報表產生重大影響。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料已根據下列與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

合併入賬基準

歷史財務資料包含貴公司及其附屬公司的財務報表。貴公司於以下情況取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 就來自參與被投資方業務的可變回報承受風險或享有權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司合併入賬，並於貴集團失去附屬公司控制權時終止合併入賬。

損益及其他綜合收入各項目歸屬於 貴公司擁有人。即使會令非控股權益出現虧絀結餘，附屬公司的綜合收入總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。

於有需要時，將對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

與 貴集團成員公司之間的交易有關之所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併入賬時悉數對銷。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何已確認減值虧損（如有）計入 貴公司財務狀況表。

於聯營公司的投資

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與被投資方的財務及營運政策決策，但對該等政策並無控制權或共同控制權。

聯營公司的業績以及資產及負債採用權益會計法計入該等合併財務報表。用於權益會計目的的聯營公司的財務報表採用與 貴集團在類似情況下的類似交易及事項相同的會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資初步於合併財務狀況表中按成本確認，其後進行調整，以確認 貴集團分佔的聯營公司損益及其他綜合收入。當 貴集團分佔的聯營公司虧損超過 貴集團於該聯營公司的權益（包括實質上構成 貴集團於聯營公司淨投資一部分的任何長期權益）時， 貴集團終止確認其分佔的進一步虧損。額外虧損僅在 貴集團已承擔法定或推定責任或代表聯營公司支付款項的情況下計提並確認負債。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司之日起採用權益法入賬。

貴集團評估是否有客觀證據表明於聯營公司的權益可能減值。當存在任何客觀證據時，根據國際會計準則第36號通過將投資的可收回金額（使用價值與公允價值減出售成本兩者中較高者）與其賬面值進行比較，將投資的全部賬面值作為單一資產進行減值測試。已確認的任何減值虧損不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產（包括商譽）。倘投資的可收回金額其後增加，減值虧損的任何撥回根據國際會計準則第36號予以確認。

當 貴集團不再對聯營公司產生重大影響力時，按出售有關被投資方的全部權益入賬，而產生的收益或虧損於損益確認。

當集團實體與聯營公司進行交易時，與聯營公司進行交易產生的利潤及虧損僅以與 貴集團無關的於聯營公司的權益為限在合併財務報表中確認。

客戶合約收入

有關 貴集團與客戶合約收入相關的會計政策資料載於附註6、22及29。

租賃

貴集團於合約開始時根據國際財務報告準則第16號租賃項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約不會被重新評估，除非合約中的條款及條件隨後更改。

貴集團作為承租人

分配對價至合約的組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，貴集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約對價分配至各項租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開呈列，應用其他適用準則入賬。

短期租賃

貴集團應用短期租賃確認豁免於租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買選擇權之辦公物業租賃。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債初步計量金額；及
- 於開始日期或之前支付的任何租賃付款。

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

使用權資產按直線法於其估計可使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。

貴集團於合併財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已支付的可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬並按公允價值初步計量。於初步確認時之公允價值調整視作額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團以於該日期尚未支付的租賃付款的現值確認並計量租賃負債。倘租賃隱含的利率不易釐定，則貴集團會使用於租賃開始日期的遞增借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）。

於開始日期後，租賃負債就利息增量及租賃付款予以調整。

貴集團於租期有變時重新計量租賃負債（並就有關使用權資產作相應調整），於此情況下，相關租賃負債透過按於重新評估日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

貴集團於合併財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。按外幣以過往成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額於彼等產生期間內於損益確認。

就呈列合併財務報表而言，貴集團業務的資產及負債乃按各報告期末的現行匯率換算為貴集團呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目均按當期平均匯率換算（除非匯率於該期間內出現大幅波動），在此情況下，則採用於交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）均於其他綜合收入內確認，並累計計入匯兌儲備項下的權益。

借款成本

所有借款成本於其產生期間於損益確認。

政府補助

於能合理保證貴集團將遵守政府補助所附帶的條件以及將獲得有關補助前，不會確認政府補助。

收入相關之政府補助為應收款項，以補償已產生開支或虧損，或對貴集團提供實時的財政支持，且在可收到政府補助期間，並無未來相關成本於損益確認。該等補助呈列於「其他收入」項下。

僱員福利

退休福利成本

貴集團參加國家管理的退休福利計劃，該計劃為界定供款計劃，根據該計劃，貴集團按員工薪資的固定百分比付款作為向該計劃的供款。向有關退休福利計劃付款於僱員提供服務令其有權享受有關供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期應支付的福利的未貼現金額確認。除非其他國際財務報告會計準則規定或允許將福利計入資產成本內，否則所有短期僱員福利確認為開支。

於扣除任何已付金額後，就僱員應計福利（如工資及薪金）確認負債。

以股份為基礎的付款

按權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的限制性股份（「限制性股份」）／購股權

向僱員作出按權益結算以股份為基礎的付款乃以權益工具於授出日期的公允價值計量。

倘不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的按權益結算以股份為基礎的付款的公允價值乃於歸屬期間，基於貴集團對將最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益（以股份為基礎的付款儲備）則相應增加。於各報告期末，貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，就其對預期將歸屬的權益工具數目的估計作出修訂。修訂原有估計的影響（如有）於損益確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

倘購股權獲行使或已授出限制性股份獲歸屬，先前於以股份為基礎的付款儲備內確認的金額將轉撥至資本公積。

授予非僱員的限制性股份／購股權

與僱員以外的各方進行的以股權結算以股份為基礎的付款交易按所收到的貨品或服務的公允價值計量，除非該公允價值無法可靠估計，在此情況下，則按所授予的股本工具的公允價值計量，並在實體獲得貨品或對手方提供服務當日計量。收到的貨品或服務的公允價值確認為開支（除非貨品或服務符合確認為資產的條件）。

以股份為基礎的付款安排的條款及條件修改

當按權益結算以股份為基礎的付款安排的條款及條件發生修改時，貴集團至少確認於授出日期按授出的權益工具的公允價值計量所獲得的服務，除非該等權益工具因未能滿足於授出日期指定的歸屬條件（市場條件除外）而並無歸屬。此外，倘貴集團以對僱員有利的方式修改歸屬條件（市場條件除外），例如通過縮短歸屬期，貴集團將於剩餘歸屬期將經修改歸屬條件納入考慮。

授出的新增公允價值（如有）為經修改權益工具與原權益工具於修改日期同時估計的公允價值之間的差額。

倘該修改於歸屬期發生，則已授出的新增公允價值計入於由修改日期直至已修改權益工具歸屬之日止期間就已獲服務而確認的金額計量，包括根據原有權益工具於授出日期的公允價值計算的金額，該金額乃於餘下原有歸屬期確認。

倘該修改減少了以股份為基礎安排的總公允價值，或並無有利於僱員，則貴集團繼續入賬原先授出的權益工具，猶如該修改並無發生。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之和。

即期應付稅項按本年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與「除稅前虧損」不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣減之收入或開支項目，亦不包括永不課稅或可扣減之項目。貴集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料內資產及負債賬面值與用於計算應課稅利潤之相應稅基兩者間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常就所有可扣減暫時差額確認，惟以有應課稅利潤可用以抵銷該等可扣減暫時差額為限。倘該暫時差額乃源自一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤，同時在交易發生時未產生等額的應課稅與可扣減暫時差額的交易（業務合併除外）中首次確認的資產及負債，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。

除非貴集團可控制暫時差額撥回及暫時差額不大可能於可預見將來撥回，否則會就有關於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。僅當可能取得足夠的應課稅利潤以抵扣暫時差額的收益，且暫時差額預期在可預見將來將會撥回時，方確認有關投資相關的可抵扣暫時差額所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末審閱，並於不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時予以削減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計量，所根據的稅率（及稅法）乃於報告期末已頒佈或實際上已頒佈者。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於報告期末預期收回或償還其資產及負債賬面值的方式可能帶來的稅務後果。

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

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號*所得稅*規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團於可能有應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額時確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有法定強制執行權可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關向同一應納稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他綜合收入或直接於權益確認的項目有關者除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他綜合收入或直接於權益確認。

物業及設備

物業及設備為持有用於生產或提供貨品或服務或持作行政用途的有形資產（下文所述在建工程除外）。物業及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於合併財務狀況表列賬。

用於生產、供應或行政用途正在興建的物業及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產轉移至能夠以管理層擬定方式經營所必需的位置及條件所直接應佔的任何成本（包括測試相關資產是否可正常運行的成本）及（就合資格資產而言）按 貴集團的會計政策計量的成本。該等資產於資產可投入擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

折舊以直線法確認，以於估計可使用年期內撇銷資產（在建工程除外）的成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業及設備項目於出售或預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業及設備項目產生的任何收益或虧損釐定為該資產出售所得款項與賬面值之間的差額，並於損益確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產攤銷按直線法於其估計可使用年期內確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

內部產生的無形資產 – 研發支出

研究活動的支出於產生期間確認為開支。

因開發活動（或內部項目的開發階段）產生的內部產生的無形資產，在且僅在以下所有情況得到證明時才予以確認：

- 完成無形資產，使其可用於使用或出售的技術可行性；
- 完成無形資產並將其使用或出售的意圖；

- 使用或出售該無形資產的能力；
- 無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源來完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠計量無形資產開發過程中的支出。

就內部產生的無形資產初步確認的金額為自該無形資產首次符合上述確認標準之日起產生的支出總和。倘無法確認內部產生的無形資產，則開發支出於產生期間於損益中確認。

初始確認後，內部產生的無形資產以與單獨收購的無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列報。

物業及設備、使用權資產及無形資產的減值

於報告期末，貴集團審閱其具有限可使用年期的物業及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如出現任何該等跡象，則應估計相關資產的可收回金額以釐定其減值虧損(如有)程度。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額會獨立估計。倘不能獨立估計可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，企業資產獲分配至相關現金產生單位，否則會分配至能建立合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額按企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映目前市場對金錢時間價值以及該資產(或現金產生單位)估計未來現金流量未經調整的獨有風險之評估。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計將低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該現金產生單位的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，減值虧損基於該單位或現金產生單位組別內各項資產的賬面值按比例分配至資產。資產的賬面值不得低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)與零之最高者。可能另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值將調升至其經修訂的估計可收回金額，而增加後的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度並無確認減值虧損時原應確認的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

現金及現金等價物

於合併財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括可隨時轉換為已知現金金額且價值變動風險不大的短期（原到期日一般為三個月或以下）高流通性投資。現金等價物持作滿足短期現金承諾而非作投資或其他用途。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者間較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及作出銷售必要的成本。作出銷售必要的成本包括銷售直接應佔增量成本及貴集團進行銷售必要的非增量成本。

合約履行成本

貴集團於合約開發服務及維護服務中為履行合約而產生成本。貴集團首先評估該等成本是否符合其他相關準則的資產確認條件，倘不符合，則僅在滿足以下所有標準時將該等成本確認為資產：

- (a) 成本與貴集團能夠具體識別的合約或預期合約直接相關；
- (b) 成本產生或增加貴集團的資源，該等資源將用於履行（或繼續履行）未來的履約義務；及
- (c) 預期成本將會收回。

資產隨後於客戶接受研發服務成果時在損益確認。

撥備

倘貴集團因過往事件而須承擔現時責任（法定或推定責任），且貴集團可能須清償該責任，並可能就該責任金額作出可靠估計，則確認撥備。

計及有關責任的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為清償報告期末現時責任所需對價的最佳估計。倘使用估計用以清償現時責任的現金流量計算撥備，則該撥備賬面值為該等現金流量現值（倘金錢時間價值影響重大）。

根據就銷售設備與客戶訂立的有關合約，保證型保修責任的預期成本撥備乃於有關產品的銷售日期，按董事對清償貴集團責任所需開支的最佳估計確認。

虧損合約下產生的現有責任確認為撥備並進行計量。當貴集團履行合約責任引致的不可避免成本超過預期自有關合約收取的經濟利益時，則認為存在虧損合約。合約下的不可避免成本反映了退出合約的最低淨成本，即履行合約的淨成本與因未能履行合約而產生的任何賠償或罰款兩者中的較低者。

於評估合約是否嚴苛或虧損時，貴集團計及與合約直接相關的成本，包括與履行合約直接相關的增量成本（具體而言，即直接勞工和材料）和其他成本分配（具體而言，即履行該合約的物業及設備項目的折舊費用分配）。

金融工具

金融資產及金融負債乃當實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合約所產生的貿易應收款項則根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入進行初步計量。購買或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產除外）直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產的公允價值或從中扣除（如適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於往績紀錄期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為將估計未來現金收款及付款（包括所有構成實際利率一部分的已支付或收到的費用及款項、交易成本及其他溢價或折扣）通過金融資產或金融負債的預計年期或（如適用）更短期間準確貼現至初步確認賬面淨值的利率。

金融資產

以常規方式買賣指按照有關市場規定或慣例須於一定期間內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後根據金融資產的分類以其整體按攤銷成本或公允價值計量。

金融資產分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本進行計量：

- 持有金融資產的業務模式，以收取合約現金流量為目標；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量，僅為支付本金和支付未償付本金產生的利息的款項。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益進行計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

對其後按攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入，並通過對金融資產總賬面總值應用實際利率計算利息收入，惟其後出現信貸減值的金融資產（見下文）除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下個報告期起，利息收入通過對金融資產的攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，由此金融資產不再出現信貸減值，則利息收入在釐定資產不再為信貸減值後自報告期初起通過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不滿足標準按攤銷成本計量的金融資產按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，且任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的淨收益或虧損不包括金融資產產生的任何股息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

貴集團對根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產（包括貿易應收款項、其他應收款項、應收附屬公司款項、定期存款以及現金及現金等價物）按預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具的預計年內發生所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。與其相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致部分全期的預期信貸虧損。評估乃根據貴集團的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行調整。

貴集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初步確認以來信貸風險出現大幅增加，則貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來所發生違約的可能性或風險是否大幅增加而定。

(i) 信貸風險大幅增加

於評估自初步確認以來信貸風險是否大幅增加時，貴集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與於初步確認日期金融工具發生違約風險相比較。在作出該評估時，貴集團考慮合理及可靠的定量及定性的資料，包括過往經驗及無需付出不必要成本或努力即可取得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具內部信貸評級的實際或預期顯著轉差；
- 信貸風險的外界市場指標的嚴重惡化；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；或
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，貴集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初步確認以來已大幅增加，除非貴集團有合理及可靠資料證明可予收回則作別論。

儘管如此，倘債務工具於報告日期釐定為低信貸風險，則貴集團假設債務工具的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。滿足下列條件時，債務工具釐定為低信貸風險：(i)其違約風險較低；(ii)借款人於近期內履行其合約現金流量義務的能力較強；及(iii)長期內經濟及業務狀況的不利變動可能，但並非必然地降低借款人履行其合約現金流量義務的能力。

貴集團定期監察用以識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並酌情對其進行修訂，以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，若有內部產生或從外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向其債權人（包括 貴集團）悉數付款（不計及 貴集團持有的任何抵押品），則 貴集團認為發生違約事件。

無論上述評估結果如何，倘金融資產逾期超過90日， 貴集團認為已發生違約，除非 貴集團有合理及可靠的資料表明該等情況適用更加寬鬆的違約標準。

(iii) 信貸減值金融資產

倘發生一項或以上違約事件對金融資產估計未來現金流量構成不利影響，則金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約原因而給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手方出現嚴重財務困難且並無實際可收回預期（如交易對手方已進行清算或已進入破產程序）， 貴集團會撤銷金融資產。根據 貴集團收回程序並考慮法律意見（如適用），已撤銷金融資產可能仍受到強制執行措施的約束。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回款項於損益確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約造成損失程度）及違約風險敞口的函數。違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料進行評估。預期信貸虧損的預估反映無偏頗及概率加權金額，其乃根據加權的相應違約風險而釐定。 貴集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中考慮到過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及無需付出不必要成本或努力即可取得的前瞻性資料（包括金錢時間價值，如適用）作出調整。

一般而言，預期信貸虧損為 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的現金流量的差額，並按初步確認時釐定的實際利息貼現。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀經濟資料），第三方貿易應收款項（惟應收高信貸風險客戶的貿易應收款項除外，其單獨評估）及應收附屬公司款項的全期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

貴集團為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（如有）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具有類似信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益中確認所有金融工具的減值損益，惟貿易應收款項及其他應收款項以及應收附屬公司款項除外，其相應調整通過虧損撥備賬確認。

匯兌收益及虧損

於各報告期末，以外幣計值的金融資產賬面值以該外幣釐定，並採用即期匯率進行換算。

終止確認金融資產

貴集團僅在取得資產現金流量的合約權利屆滿時，或在將金融資產及資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時終止確認金融資產。

終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價總額之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

根據合約安排本質以及金融負債和權益工具的定義，債務及權益工具可分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具乃按已收取的所得款項（扣除直接發行成本）確認。

貴公司自有權益工具的回購直接於權益確認及扣除。購買、出售、發行或註銷貴公司自有權益工具的收益或虧損不在損益中確認。

按攤銷成本計量的金融負債

所有金融負債（包括貿易及其他應付款項、銀行借款及贖回負債）其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

匯兌收益及虧損

就以外幣計值及於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債而言，匯兌收益及虧損根據該等工具的攤銷成本釐定。就金融負債而言，匯兌收益及虧損於損益「其他收益及虧損」項目（附註8）中確認為匯兌收益（虧損）淨額。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任獲解除、取消或屆滿時，貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價的差額於損益確認。

衍生金融工具

衍生工具初步以衍生工具合約訂立日期的公允價值確認，其後則以報告期末的公允價值重新計量。所產生的收益或虧損於損益確認。

嵌入式衍生工具

嵌入包含國際財務報告準則第9號範疇內的金融資產主合約的混合合約的衍生工具不予單獨處理。整份混合合約予以分類，且其後全部作為攤銷成本或公允價值（如適用）計量。

金融資產與金融負債抵銷

當且僅當 貴集團目前具有法定強制執行權以抵銷已確認金額；及擬以淨額基準結算，或在變現資產時同時結清負債時，金融資產與金融負債可互相抵銷，並於合併財務狀況表內呈列淨額。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述 貴集團會計政策時， 貴公司董事須對未能透過其他來源明顯得悉的資產及負債賬面值作出估計及假設。估計及相關假設以過往經驗及其他被視作相關的因素為基準。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設按持續基準審閱。倘修訂會計估計僅影響修訂估計的期間，則於該期間確認有關修訂，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認有關修訂。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下為董事在應用 貴集團會計政策之過程中作出，而對在歷史財務資料中確認之金額有最重大影響之關鍵判斷（不包括涉及估計之判斷（見下文））。

研發支出

就 貴集團新產品開發項目產生的開發成本僅於 貴集團能證明於技術上能夠完成無形資產使其可供使用或出售、 貴集團有意完成及使用或出售該資產、該資產將帶來未來可能經濟利益的方法、具有完成項目所需的充足技術、財務等資源且 貴集團能夠使用或出售資產並能可靠地計量開發期間的支出時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件的開發成本於產生時支銷。

董事評估各研發項目的進度並釐定是否符合撥充資本的標準。於往績記錄期間，所有開發成本均於產生時支銷。

估計不確定性的主要來源

下文為於報告期末具有重大風險導致於下一財政年度內對資產賬面值作出重大調整的未來相關主要假設及估計不確定性的其他主要來源。

物業及設備的可使用年期

董事釐定其物業及設備的相關支出時釐定估計可使用年期及剩餘價值。該估計乃參考業內類似性質及功能的物業及設備的可使用年期。有關物業及設備可使用年期的資料於附註16披露。

6. 收入及分部資料

(i) 客戶合約收入的細分

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
商品或服務類型	
銷售醫療器械	
吸入式一氧化氮(iNO)治療儀.....	38,070
呼氣診斷儀.....	2,992
	<u>41,062</u>
其他產品及服務	
合約開發服務.....	3,774
其他(附註i).....	711
	<u>45,547</u>
收入確認時間	
時間點.....	45,448
隨時間.....	99
	<u>45,547</u>
銷售渠道	
經銷商.....	41,773
其他.....	3,774
	<u>45,547</u>

附註：

- (i) 其他主要來自維護服務及健康消費產品的銷售。
- (ii) 境外主要包括中國台灣、蒙古國及印度尼西亞。

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

銷售醫療器械

貴集團向中國及境外的經銷商銷售醫療器械。

向中國客戶銷售醫療器械而言，收入於商品控制權已轉移時(即商品已交付並獲客戶接收時)確認。就向境外客戶銷售醫療器械而言，收入於商品控制權已轉移至進行裝運的承運商時(即商品已交付至客戶指定位置時)確認。

客戶驗收後，客戶有能力指導產品的使用，並負上有關產品的陳舊及損失風險。貴集團主要要求客戶於商品交付前就銷售醫療器械支付100%預付款，惟銷售消費保健品除外，貴集團提供交付後0至90天的信貸期。這將在合約開始時產生合約負債，直至商品已獲客戶驗收為止。合約負債指貴集團已就此向客戶收取對價而須向客戶轉讓商品的責任。

涉及醫療器械的銷售相關保修不能單獨購買，而是作為所售產品符合約定規格的保證型保修。因此，貴集團根據國際會計準則第37號列賬保修。詳情請參閱附註28。

合約開發服務

貴集團向第三方客戶提供合約開發服務。合約開發服務通常以提供技術設計報告的形式進行。與合約開發服務有關的收入於客戶取得交付成果的控制權時（這發生在根據合約交付時）確認。

(iii) 分配至客戶合約剩餘履約責任的交易價格

貴集團採用實際權宜方法，並無披露分配至尚未完成履約責任之交易價格，原因是 貴集團合約之最初預定期限少於一年。

(iv) 分部資料

為資源分配和評估目的向 貴公司執行董事（即主要營運決策者（「主要營運決策者」））報告的資料側重於按產品進行的收入分析。於往績記錄期間，主要營運決策者評估 貴集團整體的營運表現及分配 貴集團整體資源。除 貴集團整體業績及財務狀況外，並無向主要營運決策者提供其他具體財務資料。就此而言，並無呈列分部資料。

地理資料

有關往績記錄期間基於客戶地理位置釐定的 貴集團的收入的資料如下：

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
地區市場	
中國內地.....	41,649
境外(附註ii).....	3,898
	<u>45,547</u>

截至2024年12月31日， 貴集團絕大部分非流動資產位於中國。

有關主要客戶的資料

產生自向單一客戶銷售的收入均未達到 貴集團總收入的10%或以上。

7. 其他收入

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
政府補助(附註).....	2,969
定期存款及銀行結餘的利息收入.....	3,948
結構性存款的利息收入.....	644
其他.....	187
	<u>7,748</u>

附註：與收入有關之政府補助主要指自相關政府機關收取之無條件政府補貼，作為對研發活動的獎勵及租賃開支之補償。政府補助入賬列作即時財務支援，預計未來不會產生相關成本，且與任何資產無關。

附錄一

會計師報告

8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
出售物業及設備虧損	(514)
出售無形資產虧損	(694)
終止租賃虧損	(2)
匯兌收益淨額	27
其他	316
	<u>(867)</u>

9. 預期信貸虧損模式下減值虧損，扣除撥回

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
就以下各項確認的減值虧損：	
－ 貿易應收款項	(129)
減值評估詳情載於附註34。	

10. 融資成本

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
以下各項的利息開支：	
－ 贖回負債 (附註30)	(28,679)
－ 銀行借款	(837)
－ 租賃負債	(155)
	<u>(29,671)</u>

11. 除稅前虧損

於往績記錄期間年內除稅前虧損乃經扣除以下各項後達致：

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
物業及設備折舊	6,218
使用權資產折舊	2,343
無形資產攤銷	630
折舊及攤銷總額	<u>9,191</u>
董事及監事薪酬 (附註13)	3,480
其他員工成本	
－ 薪資及其他福利	40,798
－ 退休福利計劃供款	3,750
－ 按權益結算以股份為基礎的付款開支	1,493
員工成本總額	<u>49,521</u>
確認為開支的存貨成本 (包括存貨撇減人民幣180,000元)	16,864
確認為開支的研發成本	<u>32,982</u>

12. 所得稅開支及遞延稅項

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，貴公司及其中國附屬公司的法定稅率為25%。

貴公司已於2023年11月6日獲認定為「高新技術企業」（「高新技術企業」）。於往績記錄期間，貴公司有權享有15%的優惠所得稅稅率。

貴公司的中國附屬公司為「小型微利企業」，根據企業所得稅法於往績記錄期間將受惠於20%的優惠稅率，且年度應課稅收入可減免75%。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業於往績記錄期間釐定應課稅利潤時有權將產生的200%研發支出申報為可扣稅開支。

由於貴集團於往績記錄期間概無應課稅利潤，因此並未於財務報表計提中國所得稅撥備。

於往績記錄期間的所得稅開支可與合併損益及其他綜合收入表所載的除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
除稅前虧損	(86,246)
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項	(21,562)
不可扣減開支的稅務影響	4,722
額外扣減研發開支的稅務影響	(4,195)
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	68
動用之前未確認的稅項虧損	(69)
未確認的稅項虧損的稅務影響	14,690
按優惠稅率計算的所得稅	6,346
	-

於2024年12月31日，貴集團的未動用稅項虧損為人民幣289,553,000元可用於抵銷未來溢利。就呈列目的，因同一附屬公司的租賃合約而產生的遞延稅項資產及遞延稅項負債人民幣954,000元已於財務狀況表抵銷。除已抵銷的遞延稅項資產外，於2024年12月31日，貴集團並無確認遞延稅項資產的可扣減暫時差額為人民幣1,109,000元。

並無就該等虧損確認遞延稅項資產，原因是其乃於貴公司及其附屬公司於若干期間產生虧損時產生，且於可預見未來不太可能有應課稅利潤抵銷稅項虧損。

附錄一

會計師報告

貴集團的未確認稅項虧損將於以下年度結轉及屆滿：

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
2026年	639
2027年	4,907
2028年	5,121
2029年	15,234
2030年	6,394
2031年	36,496
2032年	67,067
2033年	78,185
2034年	75,510
	<u>289,553</u>

13. 董事、監事、最高行政人員及僱員酬金

(a) 董事、監事及最高行政人員的酬金

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

	薪資 及其他福利	退休 福利計劃供款	酌情 花紅	總計
	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				
執行董事兼首席執行官：				
毛雯博士 (附註i)	600	134	75	809
執行董事：				
張煜彥先生 (附註ii)	722	108	150	980
曹貴平先生 (附註iii)	600	108	75	783
非執行董事：				
Qin Yu女士 (附註iv)	—	—	—	—
Deng Feng先生 (附註v)	—	—	—	—
曹宇女士 (附註vi)	—	—	—	—
何邢先生 (附註vii)	—	—	—	—
監事：				
歐軍林先生 (附註viii)	600	83	225	908
	<u>2,522</u>	<u>433</u>	<u>525</u>	<u>3,480</u>

附註：

- i. 毛雯博士於2020年4月22日獲委任為 貴集團執行董事兼首席執行官。
- ii. 張煜彥先生於2021年9月30日獲委任為 貴集團執行董事。
- iii. 曹貴平先生於2020年12月28日獲委任為 貴集團執行董事。
- iv. Qin Yu女士於2020年12月29日獲委任為 貴集團非執行董事，且彼已於2025年12月18日辭任 貴集團非執行董事一職。

- v. Deng Feng先生於2021年9月30日獲委任為 貴集團非執行董事。
- vi. 曹宇女士於2021年9月30日獲委任為 貴集團非執行董事。
- vii. 何邢先生於2020年4月22日獲委任為 貴集團非執行董事。
- viii. 歐軍林先生於2023年4月6日獲委任為 貴集團監事，且彼已於2025年12月18日辭任 貴集團監事一職。

上文所示執行董事的酬金乃就彼等於往績記錄期間管理 貴公司及 貴集團事務提供服務而支付。上文所示監事的酬金乃就彼等於往績記錄期間作為 貴公司監事提供服務而支付。於往績記錄期間， 貴公司董事或監事概無放棄或同意放棄任何酬金。

(b) 五名最高薪酬僱員

貴集團五名最高薪酬人士包括 貴公司於截至2024年12月31日止年度的三名董事，該等董事薪酬詳情載於上文。有關截至2024年12月31日止年度剩餘兩名最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
薪資及其他福利	1,640
退休福利計劃供款	285
酌情花紅	386
	2,311
	2,311

薪酬屬以下範圍的五名最高薪酬人士數目如下：

	截至12月31日止年度
	2024年
500,001港元至1,000,000港元	3
1,000,001港元至1,500,000港元	2
	5
	5

於往績記錄期間， 貴集團概無向任何執行董事、非執行董事、監事或五名最高薪酬人士支付酬金作為加入或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

14. 股息

於往績記錄期間， 貴公司概無派付或宣派股息。

15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度 2024年
虧損(人民幣千元)	
就計算 貴公司擁有人應佔每股基本虧損而言的虧損	(86,246)
股份數目(千股)	
就計算每股基本虧損而言的普通股加權平均數	79,710
人民幣元	(1.08)

由於 貴公司未償還贖回負債獲轉換將導致每股虧損減少，故於往績記錄期間概無每股攤薄虧損。

就計算往績記錄期間每股基本虧損而言的普通股加權平均數已按假設附註42及文件「股本」一節所載[編纂]自2024年1月1日起生效而釐定。

16. 物業及設備

貴集團

	租賃 物業裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公室家具 人民幣千元	電子及 其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2024年1月1日	6,575	12,944	3,113	1,516	-	24,148
添置	5,320	4,504	29	212	1,376	11,441
轉讓	1,376	-	-	-	(1,376)	-
出售	(637)	(11)	(24)	(29)	-	(701)
於2024年12月31日	12,634	17,437	3,118	1,699	-	34,888
折舊						
於2024年1月1日	4,367	2,919	1,202	935	-	9,423
年內撥備	2,456	2,780	595	387	-	6,218
出售時抵銷	(151)	(4)	(6)	(21)	-	(182)
於2024年12月31日	6,672	5,695	1,791	1,301	-	15,459
賬面值						
於2024年12月31日	5,962	11,742	1,327	398	-	19,429

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃 物業裝修	機器	辦公室家具	電子及 其他設備	在建工程	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
成本						
於2024年1月1日	5,600	10,661	3,033	1,505	–	20,799
添置	184	2,678	–	43	–	2,905
出售	–	–	–	(29)	–	(29)
於2024年12月31日	5,784	13,339	3,033	1,519	–	23,675
折舊						
於2024年1月1日	4,009	2,572	1,195	929	–	8,705
年內撥備	1,461	2,174	576	370	–	4,581
出售時抵銷	–	–	–	(21)	–	(21)
於2024年12月31日	5,470	4,746	1,771	1,278	–	13,265
賬面值						
於2024年12月31日	314	8,593	1,262	241	–	10,410

上述物業及設備項目乃於計及其估計剩餘價值後於以下期間按直線法折舊：

租賃物業裝修	可使用年期與租期之較短者
機器	5-7年
辦公室家具	5年
電子及其他設備	3年

17. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元
於2024年12月31日	
賬面值	5,921
截至2024年12月31日止年度	
折舊開支	2,343
	租賃物業 人民幣千元
與短期租賃有關的開支	72
租賃現金流出總額	155
使用權資產添置	6,401
終止租賃合約	619

於往績記錄期間，貴集團為其營運租賃多項物業。訂立租賃合約固定租期為3至5年。租期按個別基準進行磋商，並載有不同條款及條件。釐定租期及評估不可註銷期的時長時，貴集團應用合約定義，並釐定合約可執行的期限。

於往績記錄期間，貴集團就辦公物業定期訂立短期租賃。於2024年12月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支涉及的短期租賃組合類似。

附錄一

會計師報告

租賃限制或契諾

此外，於2024年12月31日，確認租賃負債人民幣6,654,000元，相關使用權資產為人民幣5,921,000元。除出租人所持租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。

租賃負債的租賃期限分析詳情載於附註27及34。

貴公司

	租賃物業 人民幣千元
於2024年12月31日	
賬面值	5,078
截至2024年12月31日止年度	
折舊開支.....	1,801
	租賃物業 人民幣千元
使用權資產添置.....	5,713

租賃限制或契諾

此外，於2024年12月31日確認租賃負債人民幣5,792,000元及相關使用權資產人民幣5,078,000元。除出租人所持租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。

18. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2024年1月1日	1,259	1,000	2,259
添置	210	-	210
出售	-	(1,000)	(1,000)
於2024年12月31日	1,469	-	1,469
攤銷			
於2024年1月1日	502	83	585
年內支出.....	407	223	630
出售	-	(306)	(306)
於2024年12月31日	909	-	909
賬面值			
於2024年12月31日	560	-	560

上述無形資產具有有限可使用年期。有關無形資產於以下期間按直線法攤銷：

軟件	2-3年
專利	3年

19. 於聯營公司的權益

貴集團及 貴公司

聯營公司	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
投資成本，未上市	600
分佔虧損.....	(93)
	507

於報告期末 貴集團的聯營公司詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 註冊所在國家	主要營業地點	貴集團所持 所有權權益 及投票權佔比	主要活動
			2024年	
蘇州影創醫療科技 有限公司 (附註)	中國	蘇州	30%	研發及銷售醫療器械

附註：蘇州影創醫療科技有限公司於2024年9月19日註冊。

20. 於附屬公司的投資

貴公司

附屬公司	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
投資成本，非上市	40,237
附屬公司減值虧損 (附註)	(6,050)
	34,187

附註：當有跡象顯示可能出現減值時，對於附屬公司的投資進行減值虧損評估。截至2024年12月31日止年度，貴公司確認與投資其中一家附屬公司長沙諾什生物科技有限公司有關的所有減值虧損。

附錄一

會計師報告

21. 其他非流動資產

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃按金.....	400	360
就收購物業及設備預付款項.....	3,426	1,521
	<u>3,826</u>	<u>1,881</u>

22. 存貨

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料及耗材.....	6,807	4,250
在製品.....	571	120
製成品.....	4,157	3,102
	<u>11,535</u>	<u>7,472</u>

23. 預付款項、按金及其他應收款項

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
向供應商預付款項.....	4,280	3,194
按金.....	241	257
其他.....	389	333
	<u>4,910</u>	<u>3,784</u>

24. 現金及現金等價物／定期存款

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金.....	17	17
銀行結餘.....	47,115	37,941
定期存款.....	127,580	127,580
	<u>174,712</u>	<u>165,538</u>
現金及現金等價物.....	69,100	59,926
期限超過三個月的定期存款.....	105,612	105,612
	<u>174,712</u>	<u>165,538</u>
定期存款以及銀行結餘及現金 分析為：		
非流動.....	73,398	73,398
流動.....	101,314	92,140

附錄一

會計師報告

於各報告期末 貴集團及 貴公司以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金賬面值如下：

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
美元	4,367	4,367

貴集團及 貴公司的現金及現金等價物及定期存款按以下市場年利率範圍計息：

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
定期存款.....	2.7%-4.1%	2.7%-4.1%
現金及現金等價物	0.05%-1.15%	0.05%-0.1%

25. 貿易及其他應付款項

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	1,092	792
應計員工成本及福利	7,536	6,382
應計服務費.....	4,440	4,401
應付員工款項.....	1,733	1,326
應計特許權使用費	583	583
其他應付稅項.....	321	269
客戶按金.....	170	170
其他應付款項.....	263	263
	<u>16,138</u>	<u>14,186</u>

購買 貴集團及 貴公司的商品或服務的信貸期通常為90天內。以下為基於報告期末商品或服務收取日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
90天內	845	560
91至180天	141	126
180至365天	35	35
1至2年	69	69
2至3年	2	2
	<u>1,092</u>	<u>792</u>

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團及貴公司以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應付款項賬面值如下：

	貴集團 於12月31日 2024年 人民幣千元	貴公司 於12月31日 2024年 人民幣千元
美元	12	12

26. 銀行借款

貴集團及 貴公司

	於12月31日 2024年 人民幣千元
銀行借款	
— 無抵押及無擔保	23,018
應償還上述借款的賬面值*：	
— 一年內	23,018

* 應付款項乃基於貸款協議所載計劃還款日期。

貴集團及 貴公司借款的風險敞口如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元
固定利率借款	23,018

貴集團及 貴公司借款的實際年利率範圍（亦相等於合約利率）如下：

	於12月31日 2024年 %
實際利率：	
固定利率借款	2.50-2.90

附錄一

會計師報告

27. 租賃負債

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：		
－ 一年內	2,475	2,003
－ 一年以上但不超過兩年	2,393	2,003
－ 兩年以上但不超過五年	1,786	1,786
	<u>6,654</u>	<u>5,792</u>
減：流動負債項下所示於12個月內到期結算的款項.....	2,475	2,003
非流動負債項下所示12個月後到期結算的款項.....	4,179	3,789
	<u><u>4,179</u></u>	<u><u>3,789</u></u>

於往績記錄期間，適用於租賃負債的增量借款利率介於3.85%至4.75%。

28. 撥備

貴集團

	保修撥備
	人民幣千元
於2024年1月1日	1,581
年內額外撥備	1,138
動用撥備	<u>(1,383)</u>
於2024年12月31日	<u><u>1,336</u></u>

貴公司

	保修撥備
	人民幣千元
於2024年1月1日	1,535
年內額外撥備	1,002
動用撥備	<u>(1,300)</u>
於2024年12月31日	<u><u>1,237</u></u>

保修撥備指管理層根據過往經驗及缺陷產品的行業平均水平，對 貴集團於醫療器械1年期保證型保修下的責任作出的最佳估計。

29. 合約負債

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
合約負債.....	<u>1,225</u>	<u>1,145</u>

貴集團的合約負債主要來自客戶支付的預付款項，而相關產品或服務尚未提供。

於2024年1月1日，貴集團及貴公司的合約負債分別為人民幣1,270,000元及人民幣1,187,000元。

於截至2024年12月31日止年度，貴集團及貴公司於2024年1月1日的合約負債分別為人民幣1,270,000元及人民幣1,187,000元確認為收入。

30. 贖回負債

貴公司於2018年4月於中國成立，初始註冊資本為人民幣3,000,000元。

於2020年2月，貴公司與天使輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司向天使輪投資者發行及配發約750,000股股份，對價為人民幣10,000,000元。

於2020年12月，貴公司與A輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發約1,022,728股股份，對價為人民幣30,000,000元。

於2021年10月，貴公司與B輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司配發及發行約1,703,509股股份，對價為人民幣120,000,000元。

於2022年9月，貴公司與B+輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發1,174,054股股份，對價為人民幣110,000,000元。

於2024年2月至2024年8月8日，貴公司與C輪投資者訂立投資協議，據此，貴公司發行及配發合共754,830股股份，總對價為人民幣148,000,000元。

於2024年12月31日，現金對價已悉數結算，惟剩餘255,010股股份（對價為人民幣50,000,000元）於2025年3月登記及結算。

協議向A輪至C輪投資者授予以下特別權利。

贖回權

投資者於以下情況下有權要求貴公司贖回其投資：(i) 貴公司未能於特定日期前進行合資格[編纂]（「[編纂]」）；(ii) 貴公司及其現有股東嚴重違反協議；(iii) 貴公司及其現有股東嚴重違反法律法規，從而對貴公司產生不利影響或導致貴公司無法完成[編纂]。

贖回金額乃按投資者的初始投資本金另加自交付日期起至實際結算付款日期期間初始投資本金10%的年簡單收益率（按一個曆年365天計算）。

反攤薄權

如貴公司於[編纂]前以每份股本基準按低於合資格享有相關投資協議規定的反攤薄權的登記前投資者（「反攤薄權持有人」）支付的價格增加其新股份，反攤薄權持有人有權要求貴公司及貴公司創始股東採取必要措施，以令反攤薄權持有人支付的總額除以所獲得股本總額等於新發行的每份股本的價格。

貴公司董事認為反攤薄權的公允價值不重大，因此，貴公司並無確認負債。

清算優先權

如發生 貴公司清算、解散或清盤的情形，投資者將有權於向普通股持有人分配 貴公司任何資產或盈餘資金之前優先收取清算優先權金額。清算價應包括：(i)投資者的初始投資另加8%的年收益率（「優先清算金額」）；及(ii)派付優先清算金額後剩餘可分派資產應按照分佔比率分派予投資者。

於投資結束後，於 貴集團合併財務狀況表， 貴集團確認對投資者的合約責任為於結束日期起至到期日2027年12月31日期間使用實際利率法按攤銷成本計量的金融負債。

貴集團及 貴公司

該贖回負債變動如下：

	總計
	人民幣千元
於2024年1月1日	303,254
確認按攤銷成本計量的附有優先權的金融工具.....	98,000
自融資成本扣除	28,679
於2024年12月31日	<u>429,933</u>

31. 實繳股本

貴集團及 貴公司

	實繳股本
	人民幣千元
已發行及繳足	
於2024年1月1日	7,309
發行C輪股份(附註)	500
於2024年12月31日	<u>7,809</u>

附註：自2024年2月至2024年8月8日， 貴公司與C輪投資者訂立投資協議，據此， 貴公司發行及配發合共754,830股股份，總對價為人民幣148,000,000元。於2024年12月31日，總對價為人民幣98,000,000元的500,000股股份已獲登記及接收，其中人民幣500,000元計入 貴公司的實繳股本，剩餘結餘入賬列作資本公積。於2025年3月，總對價為人民幣50,000,000元的剩餘225,000股股份已獲登記及接收。

經於2025年12月18日召開的股東會批准， 貴公司股東同意將 貴公司改制為股份有限公司。 貴公司於改制基準日(即2025年10月31日)的資產淨值包括實繳股本、資本公積及累計虧損，改制為8,405,122股每股面值人民幣1元的普通股。改制後資產淨值超出普通股面值部分計入 貴公司股份溢價。

根據日期為2026年2月5日的股東決議案，股份於緊接[編纂]前按[編纂]的基準[編纂]，而股份的面值由每股人民幣1.0元變更為每股人民幣[編纂]元。緊隨[編纂]後， 貴公司的註冊股本為人民幣8,405,122元，分為[編纂]股每股面值為人民幣[編纂]元的股份。

32. 以股份為基礎的付款交易

股份激勵計劃（「2020年股份激勵計劃」）於2020年12月10日獲批准並於同日生效。股份激勵計劃的目的是向員工及董事（「受限制人士」）提供激勵，以促進 貴集團業務的成功。

2020年股份激勵計劃通過名為景寧諾令團隊生物科技合夥企業（有限合夥）（「景寧諾令」）的員工持股平台（「持股平台」）實施。根據2020年股份激勵計劃，若干員工獲授購股權，以通過景寧諾令取得 貴公司普通股；而若干董事及高級管理層則獲授限制性股份，包括由景寧諾令持有且受限於適用限制的 貴公司普通股。

(1) 2020年股份激勵計劃項下的購股權

在2020年股份激勵計劃所載條款及條件的規限下，購股權須於相關授出日期的第一、第二、第三及第四週年分別分四批平均歸屬，每批各佔25%。已歸屬購股權的行使取決於承授人持續於 貴集團任職、遵守 貴公司的規則及政策，以及達成 貴公司規定的績效目標。

於整個往績記錄期間尚未行使的購股權詳情如下：

	購股權數目	加權平均行使價 人民幣元
僱員：		
於2024年1月1日尚未行使	220,376	15.19
於期內授出	36,132	56.41
於2024年12月31日尚未行使	256,508	21.00
於年末可行使	51,627	14.75

所授出購股權的公允價值

貴集團使用倒推法釐定 貴公司相關權益公允價值。二項式期權定價模型用於釐定根據ESOP計劃於授出日期之購股權公允價值。購股權的公允價值經參考 貴公司的權益公允價值（介乎人民幣14.31元至人民幣80.83元）後釐定為人民幣9.40元至人民幣48.93元。上述購股權於授出日期的公允價值經 貴公司董事參考獨立合資格估值師艾華迪評估諮詢有限公司（「艾華迪」）作出的估值進行估值。艾華迪的地址為香港灣仔告士打道108號光大中心24樓2401-06室。購股權模式的主要假設為介乎人民幣2.67元至人民幣92.41元的行使價、介乎41.90%至45.26%的預期波幅、介乎1.63%至3.28%的無風險利率、10年的預期期限及0.00%的預期收益率。

貴公司董事根據到期年期與購股權期限相若之中國公司債券之收益率估計無風險利率。波幅於授出日期根據可資比較公司的歷史波幅平均值估算，其歷史波幅觀察期長度與購股權到期時間相若。預期股息收益率乃基於管理層於授出日期的估計。

於各期末，貴集團修訂其對預期最終將歸屬的購股權數目的估計。對估計的修訂(如有)的影響於損益中確認，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

截至2024年12月31日止年度，就貴公司所授出購股權於合併損益及其他綜合收入表確認的貴集團以股份為基礎的付款開支總額為人民幣1,493,000元。

(2) 2020年股份激勵計劃項下的限制性股份

在2020年股份激勵計劃所載條款及條件的規限下，所授出限制性股份的歸屬須待達成要求服務條件及合資格[編纂]完成滿一年後方可作實。若員工的僱傭關係於歸屬期內終止，該員工須將所有未歸屬的限制性股份按初始授出價加每年8%單利之和，轉讓予景寧諾令的普通合夥人指定的人士或實體。

截至2024年12月31日止年度，已發行在外限制性股份的數目維持不變。

下表概述貴集團未歸屬限制性股份變動：

	限制性股份數目	加權平均行使價 人民幣元
於2024年1月1日及2024年12月31日	1,468,643	1.71

所授出限制性股份的公允價值

貴集團使用倒推法釐定貴公司相關權益公允價值。限制性股份於授出日期的公允價值釐定為介乎人民幣4.31元至人民幣56.95元，當中參考貴公司權益的公允價值介乎每股人民幣14.31元至人民幣57.95元及限制性股份的購買價介乎人民幣1.00元至人民幣10.00元。上述限制性股份於授出日期的公允價值經貴公司董事參考艾華迪作出的估值報告進行估值。釐定普通股公允價值所用的主要輸入數據為介乎43.28%至48.58%的預期波幅及介乎2.31%至3.08%的無風險利率。

截至2024年12月31日止年度，貴集團就限制性股份確認零開支，原因為與[編纂]相關的歸屬條件尚未達成。

33. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保貴集團將可持續經營，同時通過優化債務及權益結餘最大化其權益持有人的回報。於整個往績記錄期間，貴集團的整體戰略保持不變。

貴集團的資本架構包括經扣除現金及現金等價物的債務(包括借款及租賃負債)以及權益(包括實繳／股本、儲備及留存利潤)。

貴集團管理層持續審閱資本架構。在該審閱過程中，管理層考慮資本成本及與各類資本有關的風險。基於管理層的建議，貴集團將通過發行新資本以及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

34. 金融工具

A. 金融工具的類別

	貴集團	貴公司
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
攤銷成本.....	175,342	166,915
金融負債		
攤銷成本.....	456,306	459,083

B. 金融風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收附屬公司款項、定期存款、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、贖回負債、銀行借款及應付附屬公司款項。有關金融工具的詳情於相關附註披露。

與該等金融工具有關的風險包括市場風險（包括利率風險）、信貸風險及流動資金風險。有關緩解該等風險的政策載於下文。貴集團管理層管理及監察該等風險敞口，以確保及時有效實施適當措施。

市場風險

(a) 貨幣風險

貴集團大部分收入、開支及資本支出亦以人民幣計值，人民幣亦為貴公司及相關附屬公司的功能貨幣。貴公司的採購以非功能貨幣的美元計值，令貴公司面臨外幣風險。貴集團的外幣風險敞口主要源自以外幣計值的若干銀行結餘及若干貿易應付款項。除以下以外幣計值的項目外，於報告期末，集團實體並無任何其他以外幣計值的貨幣資產或負債。

於報告期末，貴集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

貴集團及 貴公司

	資產	負債
	於12月31日	於12月31日
	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
美元	4,367	12

敏感度分析

下表詳述 貴集團對人民幣兌相關外幣升值及貶值5%的敏感度。5%指管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括作為基準的以外幣計值尚未結算貨幣項目並於報告期末按匯率變動5%對其換算作出調整。下文的正數表示當人民幣兌相關貨幣升值5%時虧損減少情況。若人民幣兌相關外幣貶值5%，年內除稅前虧損將受到等量相反影響。

貴集團及 貴公司

	除稅後虧損增加
	截至2024年 12月31日止年度
	人民幣千元
美元	218

(b) 利率風險

貴集團及 貴公司主要面臨與固定利率銀行借款(附註26)、租賃負債(附註27)及贖回負債(附註30)有關的公允價值利率風險。貴集團目前並無利率對沖政策。貴集團管理層持續監察 貴集團的風險敞口並將於有需要時考慮對沖利率風險。

貴集團亦面臨有關銀行結餘及定期存款的現金流量利率風險。

敏感度分析

貴集團認為因浮動利率計息的現金及現金等價物產生的現金流量利率風險敞口不重大，原因是現行市場利率相對較低且穩定。因此，並無編製有關風險的敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指 貴集團的交易對手方因未履行其合約義務而導致 貴集團遭受財務損失的風險。貴集團的信貸風險敞口主要來自貿易及其他應收款項、定期存款及現金及現金等價物。貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以彌補與其金融資產相關的信貸風險。

貴集團根據預期信貸虧損模式進行金融資產減值評估。有關 貴集團信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

貿易應收款項及應收附屬公司款項

為盡量降低信貸風險，管理層已委聘一支專責團隊負責監察程序以確保採取後續措施收回逾期債務。此外，持續監察應收款項結餘。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險大幅降低。

對與債務人有關的貿易應收款項單獨進行減值評估。管理層於各報告期末審閱各個別債務的可收回金額，以確保就貿易應收款項的不可收回金額作出充足減值虧損撥備。剩餘貿易應收款項進行分組並共同進行減值評估。於往續記錄期間確認減值為零。有關量化披露的詳情載於本附註下文。

貴集團於有資料顯示債務人面臨嚴重財務困難且並無收回現實預期時（即債務人清盤中或已進行破產程序時）撤銷貿易應收款項及應收附屬公司款項。

其他應收款項

對於其他應收款項，管理層基於過往結算記錄、過往經驗對其他應收款項的可收回性定期進行個別評估，亦對屬合理支持性前瞻性資料的定量及定性資料定期進行個別評估。管理層認為自初始確認以來該等款項的信貸風險並無大幅增加，且 貴集團基於12個月預期信貸虧損計提減值。

定期存款及現金及現金等價物

由於交易對手方為聲譽良好且經信貸評級機構授予高信貸評級的銀行，定期存款及現金及現金等價物的信貸風險有限。

下表詳述 貴集團接受預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險敞口：

貴集團

			<u>2024年12月31日</u>
	<i>附註</i>	<u>12個月或全期 預期信貸虧損</u>	<u>總賬面值</u>
按攤銷成本計量的金融資產			
其他應收款項.....	23	12個月預期信貸虧損	4,910
現金及現金等價物.....	24	12個月預期信貸虧損	69,100
定期存款.....	24	12個月預期信貸虧損	105,612

貴公司

			<u>2024年12月31日</u>
	<i>附註</i>	<u>12個月或全期預期信貸虧損</u>	<u>總賬面值</u>
按攤銷成本計量的金融資產			
其他應收款項.....	23	12個月預期信貸虧損	3,784
應收附屬公司款項.....		全期預期信貸虧損 (註：信貸減值)	787
現金及現金等價物.....	24	12個月預期信貸虧損	59,926
期限超過三個月的定期存款.....	24	12個月預期信貸虧損	105,612

附註：對於貿易應收款項及應收附屬公司款項， 貴集團已應用國際財務報告準則第9號簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。

下表列示根據簡化法確認貿易應收款項的全期預期信貸虧損變動。

貴集團及 貴公司

	全期預期信貸虧損 並無信貸減值	全期預期信貸虧損 發生信貸減值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	30	-	30
已確認減值虧損(撥回)淨額	(6)	135	129
轉撥至信貸減值	(24)	24	-
撤銷	-	(159)	(159)
於2024年12月31日	-	-	-

流動資金風險

管理流動資金風險時，貴集團與 貴公司監察並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，從而為 貴集團與 貴公司的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。管理層監察借款動用情況並確保遵守貸款契諾。

下文為 貴集團所持金融負債到期情況分析，乃基於未貼現剩餘合約責任：

貴集團

	加權 平均利率	按要求或 少於1年	1至2年	2至5年	未貼現 結餘總額	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
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	不適用	3,355	-	-	3,355	3,355
贖回負債	8.36	-	-	546,915	546,915	429,933
銀行借款	2.68	23,312	-	-	23,312	23,018
租賃負債	4.08	3,543	2,379	993	6,915	6,654
		30,210	2,379	547,908	580,497	462,960

貴公司

	加權 平均利率	按要求或 少於1年	1至2年	2至5年	未貼現 結餘總額	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
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	不適用	2,648	-	-	2,648	2,648
應付附屬公司款項	不適用	3,484	-	-	3,484	3,484
贖回負債	8.36	-	-	546,915	546,915	429,933
銀行借款	2.68	23,312	-	-	23,312	23,018
租賃負債	3.85	3,013	2,003	993	6,009	5,792
		32,457	2,003	547,908	582,368	464,875

C. 金融工具的公允價值計量

貴公司董事認為於歷史財務資料按攤銷成本入賬的 貴集團及 貴公司的金融資產及金融負債賬面值與其公允價值相若。有關公允價值已基於貼現現金流量分析按公認定價模型釐定。

35. 融資活動產生的負債對賬

	銀行借款	租賃負債	贖回負債	總計
	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	28,021	2,583	303,254	333,858
融資現金流量	(5,840)	(83)	98,000	92,077
<i>非現金變動：</i>				
融資成本	837	155	28,679	29,671
發放租賃相關政府補貼	-	(1,785)	-	(1,785)
訂立新租賃	-	6,401	-	6,401
終止租賃	-	(617)	-	(617)
於2024年12月31日	<u>23,018</u>	<u>6,654</u>	<u>429,933</u>	<u>459,605</u>

36. 退休福利計劃

貴集團中國附屬公司的僱員為中國政府運作的國家管理界定供款退休計劃的成員。中國附屬公司須按其工資的若干百分比向退休福利計劃供款，惟不得超過社會保障局規定的若干上限。貴集團有關退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定供款。

截至2024年12月31日止年度自損益扣除的總成本為人民幣4,183,000元，即 貴集團向退休福利計劃支付的供款。

37. 關聯方披露

名稱	關係
南京晶捷生物科技有限公司	貴公司股東

除歷史財務資料其他地方所披露者外，貴集團與關聯方有以下交易：

(a) 關聯方交易

	截至12月31日止年度
	2024年
	人民幣千元
銷售消費保健品	
南京晶捷生物科技有限公司	<u>62</u>

附錄一

會計師報告

(b) 主要管理人員的薪酬

於往績記錄期間，董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度 2024年 人民幣千元
薪資及其他福利	3,364
退休福利計劃供款	572
酌情花紅	786
	4,722

38. 或然負債

截至2024年12月31日，我們並無任何重大或然負債。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動或安排。

39. 貴公司儲備

	實繳股本	資本公積	其他儲備	以股份為基礎 的付款儲備	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
於2024年1月1日	7,309	266,099	(260,000)	2,514	(178,223)	(162,301)
年內虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	(87,783)	(87,783)
發行C輪股份 (附註31)	500	97,500	-	-	-	98,000
按權益結算以股份為基礎的 付款 (附註32)	-	-	-	1,493	-	1,493
贖回負債 (附註30)	-	-	(98,000)	-	-	(98,000)
	7,809	363,599	(358,000)	4,007	(266,006)	(248,591)

40. 貴公司主要附屬公司詳情

於2024年12月31日及本報告日期，貴公司主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	成立/註冊成立 地點/國家及日期	註冊資本	於以下日期：貴公司擁有人應佔股權		主要活動
			2024年12月31日	本報告日期	
			%	%	
廣西諾港生物科技有限公司 (附註ii)	中國 2023年8月31日	人民幣3,000,000元	100.0	100.0	製造及銷售醫療器械
諾令生物科技(揚州)有限公司 (附註ii)	中國 2024年2月19日	人民幣15,000,000元	100.0	100.0	製造及銷售醫療器械

附註：

- i. 上表列示 貴公司董事認為會影響 貴集團業績或資產的 貴公司附屬公司。 貴公司董事認為提供其他附屬公司的詳情會導致過於冗長。
- ii. 截至本報告日期，該等附屬公司並無出具截至2024年12月31日止年度的經審計法定財務報表。

41. 資本承擔

	於 2024年 12月31日
	人民幣千元
有關收購物業 及設備的資本開支	2,223

42. 期後事項

經於2025年12月18日召開的股東會批准， 貴公司股東同意將 貴公司改制為股份有限公司。 貴公司於改制基準日（即2025年10月31日）的資產淨值包括實繳股本、資本公積及累計虧損，改制為8,405,122股每股面值人民幣1元的普通股。改制後資產淨值超出普通股面值部分計入 貴公司股份溢價。

於2026年1月20日，2020年股份激勵計劃項下已授出的所有尚未行使購股權已變更為限制性股份。

根據日期為2026年2月5日的股東決議案，股份於緊接[編纂]前按[編纂]的基準[編纂]，而股份的面值由每股人民幣1.0元變更為每股人民幣[編纂]元。緊隨[編纂]後， 貴公司的註冊股本為人民幣8,405,122元，分為[編纂]股每股面值為人民幣[編纂]元的股份。

43. 期後財務報表

並無編製 貴集團、 貴公司或其任何附屬公司於2024年12月31日後及直至本報告日期任何期間的經審計財務報表。