

致北京五和博澳藥業股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)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-4]至[I-78]頁所載之北京五和博澳藥業股份有限公司(「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，該等歷史財務資料包括 貴集團截至2024年12月31日止年度(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、 貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於該日期的財務狀況表，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」)。第[I-4]至[I-78]頁所載的歷史財務資料為本報告的重要組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司就其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行[編纂]而刊發的日期為[日期]的文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製歷史財務資料以使其實現公允反映，並負責實施其認為必要的內部控制以使歷史財務資料的編製不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

申報會計師的責任

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

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項的憑證。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而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製反映真實中肯意見的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但並非就實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲得充足恰當的憑證，為我們的意見提供依據。

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所載編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於有關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 貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月之中期財務資料，該等資料包含 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及截至2025年9月30日之 貴集團綜合財務狀況表與 貴公司財務狀況表，以及其他說明資料（統稱「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所載的擬備基準，擬備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作出結論。我們依據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師進行中期財務資料審閱」進行審閱工作。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審核程序。由於審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審計，故概無保證我們能察覺到於審計中可能發現的任何重大事項。因此，我們不發表審核意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備。

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

編製歷史財務資料時，概無對第[I-4]頁所界定之相關財務報表作出調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註11，該附註表明： 貴公司於有關期間及截至2025年9月30日止九個月並無派發股息。

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已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（「香港審計準則」）審核（「相關財務報表」）。

該等歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額值均約整至最接近的千元（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

| | 附註 | 截至12月31日 | | |
|-----------------|----|-------------------------|------------------------|------------------------|
| | | 止年度 | 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) |
| 收入 | 5 | 207,953 | 162,075 | 207,333 |
| 銷售成本 | | <u>(57,969)</u> | <u>(45,659)</u> | <u>(53,667)</u> |
| 毛利 | | 149,984 | 116,416 | 153,666 |
| 其他收入及收益 | 5 | 16,172 | 9,143 | 10,068 |
| 銷售及分銷開支 | | (148,046) | (99,932) | (125,742) |
| 行政開支 | | (54,397) | (43,437) | (34,297) |
| 研發成本 | | (58,010) | (38,260) | (41,486) |
| 金融資產(減值虧損)/減值虧損 | | | | |
| 撥回淨額 | | (1,275) | (312) | 926 |
| 其他開支 | | (2,834) | (2,409) | (2,306) |
| 融資成本 | 7 | <u>(10,540)</u> | <u>(8,074)</u> | <u>(6,220)</u> |
| 除稅前虧損 | 6 | (108,946) | (66,865) | (45,391) |
| 所得稅開支 | 10 | <u>(572)</u> | <u>(561)</u> | <u>(326)</u> |
| 年內/期內虧損及全面虧損 | | | | |
| 總額 | | <u><u>(109,518)</u></u> | <u><u>(67,426)</u></u> | <u><u>(45,717)</u></u> |
| 下列人士應佔： | | | | |
| 母公司擁有人 | | <u><u>(109,518)</u></u> | <u><u>(67,426)</u></u> | <u><u>(45,717)</u></u> |
| 母公司普通股權持有人應佔 | | | | |
| 每股虧損 | | | | |
| 基本及攤薄(人民幣) | | | | |
| — 年內/期內虧損 | 12 | <u><u>(0.91)</u></u> | <u><u>(0.56)</u></u> | <u><u>(0.37)</u></u> |

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

| | | <u>12月31日</u> | <u>9月30日</u> |
|----------------------|-------|----------------|-----------------|
| | 附註 | <u>2024年</u> | <u>2025年</u> |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 254,612 | 250,142 |
| 使用權資產 | 14(a) | 30,759 | 30,088 |
| 無形資產 | 15 | 53,323 | 44,423 |
| 遞延稅項資產 | 25 | 3,234 | 3,074 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 18 | 1,809 | 2,089 |
| 定期存款 | 20 | <u>55,000</u> | <u>60,000</u> |
| 非流動資產總額 | | <u>398,737</u> | <u>389,816</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 16 | 102,416 | 112,824 |
| 貿易應收款項 | 17 | 45,962 | 54,840 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 18 | 4,763 | 7,776 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 19 | 15,052 | — |
| 現金及現金等價物 | 20 | 111,447 | 162,255 |
| 定期存款 | 20 | <u>—</u> | <u>5,000</u> |
| 流動資產總額 | | <u>279,640</u> | <u>342,695</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 21 | 8,636 | 3,728 |
| 其他應付款項及應計費用 | 22 | 108,243 | 90,355 |
| 計息銀行及其他借款 | 23 | 120,782 | 138,959 |
| 租賃負債 | 14(b) | — | 1,078 |
| 合約負債 | 24 | 6,175 | 1,208 |
| 應付稅項 | | <u>—</u> | <u>166</u> |
| 流動負債總額 | | <u>243,836</u> | <u>235,494</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>35,804</u> | <u>107,201</u> |
| 資產總額減流動負債 | | <u>434,541</u> | <u>497,017</u> |

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表(續)

| | | <u>12月31日</u> | <u>9月30日</u> |
|-------------|-------|----------------|-----------------|
| | 附註 | <u>2024年</u> | <u>2025年</u> |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 非流動負債 | | | |
| 其他應付款項及應計費用 | 22 | 45,668 | 46,348 |
| 計息銀行及其他借款 | 23 | 102,204 | 73,609 |
| 租賃負債 | 14(b) | <u>1,990</u> | <u>990</u> |
| 非流動負債總額 | | <u>149,862</u> | <u>120,947</u> |
| 資產淨值 | | <u>284,679</u> | <u>376,070</u> |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 26 | 124,177 | 125,130 |
| 儲備 | 27 | <u>160,502</u> | <u>250,940</u> |
| 權益總額 | | <u>284,679</u> | <u>376,070</u> |

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

附錄一

會計師報告

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 | | | | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------------|
| | 股本 | 資本儲備 | 股份支付儲備 | 累計虧損 | 權益總額 |
| | 人民幣千元 (附註26) | 人民幣千元 (附註27) | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2024年1月1日 | 119,411 | 414,015 | 211,727 | (522,507) | 222,646 |
| 年內虧損及全面虧損總額 | — | — | — | (109,518) | (109,518) |
| 發行股份 | 4,766 | 145,234 | — | — | 150,000 |
| 確認以權益結算為基礎的股份支付 | — | — | 21,551 | — | 21,551 |
| 於2024年12月31日 | <u>124,177</u> | <u>559,249*</u> | <u>233,278*</u> | <u>(632,025)*</u> | <u>284,679</u> |

截至2024年9月30日止九個月

| | 母公司擁有人應佔 | | | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|
| | 股本 | 資本儲備 | 股份支付儲備 | 累計虧損 | 權益總額 |
| | 人民幣千元 (附註26) | 人民幣千元 (附註27) | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2024年1月1日 | 119,411 | 414,015 | 211,727 | (522,507) | 222,646 |
| 期內虧損及全面虧損總額(未經審核) | — | — | — | (67,426) | (67,426) |
| 確認以權益結算為基礎的股份支付 (未經審核) | — | — | 17,626 | — | 17,626 |
| 於2024年9月30日(未經審核) | <u>119,411</u> | <u>414,015</u> | <u>229,353</u> | <u>(589,933)</u> | <u>172,846</u> |

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表(續)

截至2025年9月30日止九個月

| | 母公司擁有人應佔 | | | | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------------|
| | 股本 | 資本儲備 | 股份支付儲備 | 累計虧損 | 權益總額 |
| | 人民幣千元 (附註26) | 人民幣千元 (附註27) | 人民幣千元 (附註28) | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2025年1月1日 | 124,177 | 559,249* | 233,278* | (632,025)* | 284,679 |
| 期內虧損及全面虧損總額(未經審核) | — | — | — | (45,717) | (45,717) |
| 發行股份(未經審核) | 953 | 129,047 | — | — | 130,000 |
| 確認以權益結算為基礎的股份支付 (未經審核) | — | — | 7,108 | — | 7,108 |
| 於2025年9月30日(未經審核) | <u>125,130</u> | <u>688,296*</u> | <u>240,386*</u> | <u>(677,742)*</u> | <u>376,070</u> |

* 該等儲備賬目包括截至2024年12月31日和2025年9月30日綜合財務狀況表中的綜合儲備，金額分別為人民幣160,502,000元及人民幣250,940,000元。

附錄一

會計師報告

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 | | (108,946) | (66,865) | (45,391) |
| 就下列項目作出調整： | | | | |
| 融資成本 | 7 | 10,540 | 8,074 | 6,220 |
| 利息收入 | 5 | (1,602) | (1,296) | (1,276) |
| 出售物業、廠房及設備項目的 | | | | |
| 虧損淨額 | 6 | 330 | 13 | 44 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 6 | 22,096 | 16,721 | 15,762 |
| 使用權資產折舊 | 6 | 893 | 671 | 671 |
| 無形資產攤銷 | 6 | 11,943 | 8,952 | 8,900 |
| 金融資產減值虧損／(減值虧 | | | | |
| 損撥回)淨額 | 6 | 1,275 | 312 | (926) |
| 存貨減值 | 6 | 144 | 131 | 40 |
| 按公允價值計量且其變動計入 | | | | |
| 損益的金融資產的公允價值 | | | | |
| 收益 | 6 | (52) | — | — |
| 出售按公允價值計量且其變動 | | | | |
| 計入損益的金融資產的收益 | 6 | — | — | (128) |
| 以權益結算為基礎的股份支付 | | | | |
| 開支 | 6 | 20,708 | 16,985 | 6,508 |
| | | (42,671) | (16,302) | (9,576) |
| 存貨增加 | | (40,468) | (23,650) | (9,848) |
| 貿易應收款項增加 | | (16,456) | (19,676) | (7,938) |
| 預付款項、其他應收款項及其 | | | | |
| 他資產減少／(增加) | | 4,964 | (769) | (2,449) |
| 貿易應付款項增加／(減少) | | 2,284 | (36) | (4,908) |
| 其他應付款項及應計費用(減 | | | | |
| 少)／增加 | | (1,032) | (5,604) | 16,664 |
| 合約負債增加／(減少) | | 4,731 | (183) | (4,967) |
| 經營所用現金 | | (88,648) | (66,220) | (23,022) |
| 已收利息 | | 1,591 | 1,296 | 491 |
| 經營活動所用現金流量淨額 | | (87,057) | (64,924) | (22,531) |

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表(續)

| | 截至12月31日 | | |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 止年度 | 截至9月30日止九個月 | |
| | 附註 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) |
| 投資活動所得現金流量 | | | |
| 購置物業、廠房及設備項目 | (31,377) | (24,902) | (15,692) |
| 購置無形資產 | (88) | (88) | — |
| 購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | (15,000) | — | — |
| 購買定期存款 | (55,000) | (5,000) | (10,000) |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項 | — | — | 2 |
| 出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項 | — | — | 15,180 |
| 已收定期存款利息 | 11 | — | 785 |
| 投資活動所用現金流量淨額 | <u>(101,454)</u> | <u>(29,990)</u> | <u>(9,725)</u> |
| 融資活動所得現金流量 | | | |
| 發行股份所得款項 | 180,000 | — | 100,000 |
| 新增銀行及其他借款 | 186,135 | 105,636 | 44,954 |
| 償還銀行及其他借款 | (194,208) | (101,950) | (56,500) |
| 支付收購無形資產的遞延代價 | (7,500) | — | — |
| 已付利息 | (8,517) | (6,420) | (5,014) |
| 支付[編纂] | — | — | [編纂] |
| 融資活動所得／(所用)現金流量淨額 | <u>155,910</u> | <u>(2,734)</u> | <u>83,064</u> |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | (32,601) | (97,648) | 50,808 |
| 年／期初現金及現金等價物 | <u>144,048</u> | <u>144,048</u> | <u>111,447</u> |
| 年／期末現金及現金等價物 | <u>111,447</u> | <u>46,400</u> | <u>162,255</u> |

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

| | 附註 | 12月31日 2024年 人民幣千元 | 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 | 105,437 | 110,379 |
| 使用權資產 | 14(a) | 10,818 | 10,598 |
| 無形資產 | 15 | 29,766 | 24,273 |
| 於附屬公司之投資 | 1 | 87,000 | 88,000 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 18 | 1,809 | 2,089 |
| 定期存款 | 20 | 55,000 | 60,000 |
| 非流動資產總額 | | 289,830 | 295,339 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 16 | 73,856 | 50,101 |
| 貿易應收款項 | 17 | 45,957 | 54,839 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 18 | 18,195 | 5,026 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 19 | 15,052 | — |
| 現金及現金等價物 | 20 | 73,963 | 147,309 |
| 定期存款 | 20 | — | 5,000 |
| 流動資產總額 | | 227,023 | 262,275 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 21 | 463 | 334 |
| 其他應付款項及應計費用 | 22 | 87,910 | 66,321 |
| 計息銀行及其他借款 | 23 | 94,499 | 102,517 |
| 合約負債 | 24 | 6,175 | 1,208 |
| 流動負債總額 | | 189,047 | 170,380 |
| 流動資產淨額 | | 37,976 | 91,895 |
| 資產總額減流動負債 | | 327,806 | 387,234 |
| 其他應付款項及應計費用 | 22 | 16,911 | 16,104 |
| 計息銀行及其他借款 | 23 | 45,046 | 25,175 |
| 非流動負債總額 | | 61,957 | 41,279 |
| 資產淨值 | | 265,849 | 345,955 |
| 權益 | | | |
| 母公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 26 | 124,177 | 125,130 |
| 儲備 | 27 | 141,672 | 220,825 |
| 權益總額 | | 265,849 | 345,955 |

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

北京五和博澳藥業股份有限公司（「貴公司」）於2010年5月7日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立，是一間依據中國公司法設立的有限責任公司。貴公司的註冊地址位於中國北京中關村科技園區大興生物醫藥產業基地天富街30號。貴公司於2021年3月30日由有限責任公司轉變為股份有限公司。

於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月，貴集團主要從事創新藥物的研發、產業化及商業化工作。

於2025年9月30日，貴公司擁有下列附屬公司之直接或間接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司，詳情載列如下：

| 名稱 | 附註 | 註冊地點及日期 以及經營地點 | 註冊股本面值 | 貴公司直接應佔 股權百分比 | | 主營業務 |
|------------------------|-----|------------------------|--------------------|------------------|-----|---------------------|
| | | | | 直接 | 間接 | |
| 廣西五和博澳藥業有限公司（「廣西五和博澳」） | (a) | 中國／中國內地 2014年8月20日 | 人民幣 70,000,000元 | 100% | — | 藥物技術開發、植物提取以及生產運營 |
| 北京五和大誠醫藥科技有限公司 | (a) | 中國／中國內地 2023年12月20日 | 人民幣 10,000,000元 | 100% | — | 醫學研究及試驗開發 |
| 浙江五和博澳醫藥科技有限公司 | (b) | 中國／中國內地 2024年11月12日 | 人民幣 10,000,000元 | 100% | — | 技術開發及營銷 |
| 澳門五和博澳製藥有限公司 | (b) | 澳門 2025年4月16日 | 1,000,000澳門元 | 80% | 20% | 藥品及健康產品的研究、開發、生產及銷售 |

附註：

- (a) 該等實體截至2024年12月31日止年度的財務報表已由在中國註冊的執業會計師中德利勤(北京)會計師事務所有限公司進行審計。
- (b) 於截至2024年12月31日止年度，該等實體均未編製經審核財務報表。

附錄一

會計師報告

貴公司於附屬公司之投資的賬面值如下：

| | 於12月31日 | 於9月30日 |
|----------|---------|--------|
| | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按成本計量的投資 | 87,000 | 88,000 |

2.1 編製基準

對於向[編纂]前投資者發行的普通股，根據 貴公司與該等[編纂]前投資者就終止 貴公司授予的若干特殊權利（包括贖回權、清算優先權和反攤薄權）所簽訂的補充協議（如本報告附註26所示，該等權利應自始無效），經考慮 貴公司所在司法管轄區的法律和監管框架以及補充協議的適用法律，董事認為，於有關期間以及截至2025年9月30日止九個月，將該等[編纂]前投資作為權益呈列屬恰當。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註26。

我們的歷史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批准的所有準則及詮釋）編製。

貴集團於編製有關期間及截至2025年9月30日止九個月之歷史財務資料及未經審核中期財務資料時，已提早採用所有自2025年1月1日起適用之國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例法編製，惟按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產除外，該等金融資產按公允價值計量。

綜合基準

歷史財務資料及未經審核中期財務資料包括 貴公司及其附屬公司於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的財務報表。附屬公司指由 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當 貴集團因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，且有能力透過對投資對象行使權力（即賦予 貴集團現有有能力以主導投資對象的相關活動的既存權利）影響該等回報時，則屬擁有控制權。

於一般情況下，均存在多數投票權形成控制權之推定。若 貴公司擁有投資對象一半以下投票權或類似權利，則 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (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。

附屬公司使用與 貴公司一致的會計政策編製同一報告期間的財務報表。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分會歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，儘管這會導致非控股權益結餘錄得虧絀。有關 貴集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及現金流於綜合入賬時悉數對銷。

附錄一

會計師報告

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素的一項或多項出現變化，貴集團會重新評估本身是否控制投資對象。附屬公司的所有權權益變動（並無喪失控制權）作為權益交易入賬。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債及任何非控股權益；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。貴集團應佔過往於其他全面收益確認的組成部分按倘貴集團直接出售相關資產或負債所規定的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料內應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則（如適用）。

| | |
|----------------------------|--|
| 國際財務報告準則第18號 | 財務報表的列報和披露 ² |
| 國際財務報告準則第19號及其修訂 | 非公共受託責任附屬公司：披露 ² |
| 國際財務報告準則第9號及國際會計準則第7號修訂本 | 金融工具分類及計量修訂本 ¹ |
| 國際財務報告準則第9號及國際會計準則第7號修訂本 | 涉及依賴自然的電力合約 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營企業之間的資產出售或出資 ³ |
| 國際會計準則第21號修訂本 | 換算至高通脹呈列貨幣 ² |
| 國際財務報告準則會計準則之年度改進 — 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號修訂本 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 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

貴集團正在評估初始應用該等新訂和經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。除國際財務報告準則第18號外，貴集團認為該等準則不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。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），對損益表內的呈列方式引入新規定，包括特定總額與小計。實體需將損益表中的所有收入及開支分類為以下五個類別：經營、投資、融資、所得稅及終止經營，並需列報兩項新定義的小計項目。此外，該準則還要求於單獨附註中披露管理層定義的績效指標，並對主要財務報表及附註中資料的分組（匯總及分拆）及呈列位置提出了更高要求。由於國際財務報告準則第18號的發佈，對國際會計準則第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）作出了有限但廣泛適用的修訂。應用國際財務報告準則第18號將不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，惟預期將影響損益及其他全面收益表及現金流量表於未來財務資料的呈列及披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團綜合財務報表的影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於每個報告期末按公允價值計量其若干金融資產。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或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。該主要市場或最有利市場必須為貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者為資產或負債定價時會使用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

附錄一

會計師報告

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者透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的估值方法，而其有足夠數據計量公允價值，並盡量利用相關可觀察輸入值及盡量減少使用不可觀察輸入值。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，按下述公允價值層級分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層級輸入值的估值方法
- 第三層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入值的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據)釐定轉撥是否於各層級間發生。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與公允價值減出售成本二者之間的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生大致獨立於其他資產或資產類別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

對現金產生單位進行減值測試時，倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則企業資產(例如總部大樓)的部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於其產生期間自損益扣除，並計入與減值資產的功能一致的相關費用類別內。

於各報告期末，將評估有否跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘有任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產(不包括商譽)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

任何一方如屬以下情況，即視為貴集團的關聯方：

- (a) 該方為某人士或其關係密切的家庭成員，且該人士

附錄一

會計師報告

- (i) 對 貴集團具有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 該方屬於符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體及 貴集團為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一實體為第三方的合營公司，而另一實體為第三方的聯營公司；
 - (v) 該實體為離職後福利計劃，而該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體的僱員；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理人員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的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、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其運營狀況及地點作擬定用途所產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後產生的開支，例如維修保養的成本，一般於產生期內在損益中列支。在符合確認準則的情況下，主要檢查的支出會作為重置於資產賬面值中資本化。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，貴集團會將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並作出相應折舊。

折舊乃以直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的採用的主要年度比率如下：

| 類別 | 主要年率 |
|---------|------------------|
| 樓宇 | 3.80% |
| 機器 | 9.50% to 19.00% |
| 電子及辦公設備 | 19.00% to 19.60% |
| 汽車 | 19.00% to 19.60% |

附錄一

會計師報告

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，該項目各部分的成本將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度年底審核，並在適當情況下加以調整。

物業、廠房及設備項目(包括初始確認的任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會帶來任何未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認年度的損益內確認的任何盈虧乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。在建工程於完工並可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期可評估為有限期或無限期。具有有限可使用年期的無形資產其後在可使用經濟年內攤銷，並於有跡象顯示有關無形資產可能減值時評估減值。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各財政年度結日進行檢討。

軟件

已購買軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其為期3至10年的估計可使用年內以直線法攤銷。軟件的估計可使用年期為3至10年，乃透過考量 貴集團所獲得的經濟利益的持續時間，並參考行業慣例來確定。

專利及商標

已購買專利及商標按成本減任何減值虧損列賬，並按其為期2至20年的估計可使用年內以直線法攤銷。

非專利技術

非專利技術按成本減任何減值虧損列賬，且通常按其為期10年的估計可使用年內以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團可證明技術上能夠完成無形資產使其可供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠計量開發期間的支出時，方會予以資本化及遞延。

不符合以上標準的產品開發開支將於產生時支銷。

與 貴集團一款名為WH001桑枝總生物鹼片(桑博恩®)(用於2型糖尿病)的創新藥物相關的開發開支，在 貴集團獲得中國國家藥品監督管理局批准進行III期臨床試驗之時，已符合上述標準，並作為無形資產中的非專利技術予以資本化(附註15)。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列示，並採用直線法在相關產品的商業使用期限內進行攤銷，該期限自產品投入商業生產之日起開始計算。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約賦予於一段時間內控制可識別資產使用的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

(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期)。使用權資產以成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產按資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)以直線法折舊，具體如下：

| | |
|------|--------|
| 租賃土地 | 20至50年 |
|------|--------|

倘租賃資產所有權於租期結束前轉讓予貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊採用資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權，租賃付款亦包括合理確定將由貴集團行使的購買選擇權行使價及終止租賃的罰款付款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含的利率不易釐定，故貴集團採用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息的增加，並因已作出的租賃付款而減少。此外，倘存在租期修改、租期變動、租賃付款變動(例如，由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其倉庫的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被認為低價值的辦公設備。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

附錄一

會計師報告

貴集團作為出租人

倘 貴集團作為出租人，其於租賃開始時(或於租賃修改時)將每一項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

倘 貴集團於租賃中並無轉移一項資產所有權附帶的絕大部分風險及回報，則租賃分類為經營租賃。倘合約包含租賃及非租賃部分， 貴集團根據相對單獨售價基準將合約代價分配至各部分。租金收入在租期按直線法列賬，且因其經營性質計入損益收益內。磋商及安排經營租賃所產生初步直接成本，加入租賃資產賬面值，並按與租金收入相同之基準於租賃期內確認。或然租金於賺取期間確認為收益。

將有關資產擁有權絕大部分風險及回報轉讓予承租人之租賃，則按融資租賃列賬。

當 貴集團為中間出租人時，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為 貴集團應用資產負債表內確認豁免的短期租賃，則 貴集團將分租分類為經營租賃。

投資及金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益及按公允價值計量且其變動計入損益計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產合約現金流特徵及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並未包含重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按其公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計量且其變動計入損益，則另加交易成本。如下文「收入確認」所載政策，並無重大融資成分或 貴集團並未就此應用實際權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息(「僅為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指 貴集團如何管理其金融資產以產生現金流。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乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。非於前述業務模式持有的金融資產乃按公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

要求按照市場規定或慣例在通常規定的期限內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的日期)予以確認。

附錄一

會計師報告

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

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，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按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(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下會被終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該資產所得現金流量的權利，或已根據「轉付」安排向第三方全數支付(並無出現重大延誤)所收現金流量的責任，並且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其自資產收取現金流的權利或已訂立轉付安排，則會評估其是否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。如並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則 貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。所轉讓資產及相關負債按反映 貴集團已保留權利及責任的基準計量。

以對所轉讓資產作出擔保形式的持續參與按資產原有賬面值與 貴集團可能須償還的最高代價金額兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所持有的並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流與 貴集團預期收取的所有現金流之間的差額釐定，並按原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。就自初始確認以來並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就可能於未來12個月內發生的違約事件導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認以來顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，均須就風險餘下年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

附錄一

會計師報告

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅增加。於評估時，貴集團將比較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日期發生違約的風險，並考慮毋須花費過多成本或精力即可獲得的合理而具理據支持的資料，包括過往及前瞻性資料。

倘合約付款逾期90天，則貴集團認為金融資產違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示貴集團不大可能在計及貴集團持有的任何信貸增強措施前悉數收回尚未償還合約金額時，貴集團亦可能將金融資產視作違約。

倘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根據一般方式須予減值，並按以下為計量預期信貸虧損的階段分類，惟應用簡化方法(於下文詳述)的貿易應收款項除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第1階段 | — | 信貸風險自初始確認以來並未出現顯著增加的金融工具，虧損撥備按十二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顯著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(並非購買或原信貸減值)的金融資產，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量 |

簡化方法

就不包含重大融資部分的貿易應收款項而言，或當貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響時，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險變動，而是基於各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據貴集團過往信貸虧損經驗計算之撥備矩陣，並按債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

分類為權益及金融負債

負債及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義，分類為金融負債或權益。

金融負債指以下任何一種負債：(a)屬於合約義務(i)需向另一實體交付現金或其他金融資產；或(ii)需在可能對實體不利的條件下與另一實體進行金融資產或金融負債的交換；或(b)是一種合約，其結算方式將或可能採用實體自身的權益工具，並且：(i)是一種非衍生工具，對於該實體而言是或可能有義務交付一定數量的自身權益工具；或(ii)是一種衍生工具，其結算方式並非透過以固定金額的現金或另一金融資產換取固定數量的自身權益工具來實現。

權益工具指證明對某實體資產扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。

附錄一

會計師報告

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)。

所有金融負債初始按公允價值確認，而若為貸款及借款以及應付款項，則須扣除直接交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、計息銀行及其他借款以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

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以及借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下，則按成本列賬。當終止確認負債時，收益或虧損以實際利息按攤銷成本於損益表內確認。

攤銷成本於計及收購時的任何折讓或溢價以及組成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益內的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任履行、註銷或到期時終止確認。

倘現行金融負債被由相同借款人按極為不同條款作出的另一項金融負債取代，或現行負債之條款大幅修訂，則有關取代或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債，而各賬面值的差額則於損益內確認。

抵銷金融工具

倘現時存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債的情況下，金融資產及金融負債方可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定。可變現淨值根據估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本釐定。

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現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承擔而持有。

附錄一

會計師報告

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減須按要求償還的銀行透支，並構成 貴集團現金管理的一部分。

撥備

倘因過往事件而須承擔現有責任(法定或推定)，且很可能須以日後資源流出清償此等責任時，則會確認撥備，惟責任金額須可作出可靠估計。

倘折現影響屬重大，就撥備而確認的金額為預期清償債務所需的未來開支於各報告期末的現值。因時間推移而引致的折現現值增加計入損益的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃根據各報告期末已實施或大致上已實施的稅率(及稅法)，並計及 貴集團經營所在國家現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或向稅務機關繳付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就於各有關期間末資產和負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司之投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制，且暫時差額不大可能在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司之投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產只會於暫時差額有可能將會於可預見未來撥回及有應課稅利潤可用以抵扣暫時差額的情況下予以確認。

附錄一

會計師報告

貴集團於各報告期末檢討遞延稅項資產的眼面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該眼面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅務法例），按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計量。

倘於預期結清或收回重大金額的遞延稅項負債或資產的各未來期間，貴集團在法律上擁有抵銷即期稅項資產及即期稅項負債的可強制執行權利，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結清即期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債，僅在以上情況下，方會抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘有合理保證可收取政府補助並將符合所有附帶條件，則有關補助按其公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該等補助於擬用作補償的成本支出期間內按系統基礎確認為收益。

倘補助與一項資產有關，則其公允價值將計入遞延收入賬目並於有關資產的預期可使用年內按每年均等數額撥入損益或從有關資產的眼面值中扣除並以減少折舊費用的方式撥入損益。

倘貴集團獲得政府以零利率或低於市場利率提供的貸款，用於建造符合條件的資產，則政府貸款的初始眼面值將透過有效利率法釐定，相關解釋詳見上述「金融負債」的會計政策。政府以零利率或低於市場利率提供的貸款所產生的收益，即貸款的初始眼面值與所獲款項之間的差額，視為政府補助，並在相關資產的估計可使用年內按等額年度分期付款的方式計入損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權按反映貴集團預期有權就交換該等貨品或服務收取的代價的金額轉移至客戶時確認。

倘合約內的代價包括可變金額，則代價金額按貴集團就轉移貨品或服務至客戶而有權收取的金額估計。可變代價於合約開始時進行估計並受約束，直至可變代價的相關不確定因素其後獲解決，而確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回，則約束解除。

倘合約包含向客戶轉移貨品或服務時為客戶提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用貴集團與客戶於合約開始時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約包含為貴集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與轉讓所承諾貨品或服務之間的年期為一年或少於一年的合約，貴集團不會採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法就重大融資成分的影響調整交易價值。

附錄一

會計師報告

貴集團主要從事創新藥物銷售。創新藥物的銷售收入在產品控制權轉移至客戶之時予以確認，通常是在創新藥物交付之時。

一些創新藥物的銷售合約為客戶提供退貨權和提前結算折扣，從而產生可變代價。

(i) 退貨權

對於賦予客戶退貨權利的合約，採用預期價值法來估算不會被退回的商品數量，因為這種方法能最準確預測貴集團應享有的可變代價金額。採用國際財務報告準則第15號中關於限制可變代價估計值的規定，目的是確定可包含在交易價格中的可變代價金額。對於預計會被退回的商品，不確認收入，而是確認退款負債。對於能夠從客戶處收回產品的權利（以及由此對銷售成本所做的相應調整），亦會確認一項退貨權資產。

(ii) 提前結算折扣

對於若干特定客戶，一旦他們在特定日期前能夠將應收款項結餘提前結清給貴集團，就會為其提供回溯性的提前結算折扣。由於給予客戶的信用期通常在90天以內，因此貴集團認為該安排不包含重大融資成分。因此，此類折扣應視為可變代價，並與客戶應支付的款項相互抵銷。為估算預期未來折扣所涉及的可變金額，採用最可能金額法。上述能夠最準確預測可變代價金額的方法，主要基於客戶以往的結算模式釐定。對可變代價的估計進行約束的相關要求已得到應用，並且針對預期未來給予的折扣所形成的退款責任亦已予以確認。

其他來源收入

租金收入於租期內按時間比例予以確認。不依賴於某一指數或利率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

其他收入

按預提基準以實際利率法確認的利息收入，方式為應用於金融工具之預期年期或較短期間（倘適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

合約負債

合約負債於貴集團轉移相關貨品前收到客戶付款或付款到期時（以較早者為準）確認。合約負債於貴集團履行合約（即轉移相關貨品的控制權予客戶）時確認為收入。

退貨權資產

對於收回預期客戶將退回的貨品的權利，確認退貨權資產。該資產按需退回商品的原賬面值減回收該貨品所預計發生的成本以及退回貨品價值的任何潛在減值計量。貴集團會根據預期退貨水平的任何變動以及已退貨商品價值的任何進一步下降情況，對資產的計量進行更新。

附錄一

會計師報告

退款負債

對於需要向客戶退還部分或全部已收取(或應收取)款項的義務，會確認相應的退款負債，並以 貴集團最終預計需退還給客戶的金額進行計量。 貴集團在各報告期末更新其對退款負債的估計值(以及相應的交易價格的變化情況)。

股份支付

貴公司實施股份獎勵計劃。 貴集團僱員(包括董事)以基於股份的付款形式收取酬金，而僱員提供服務以透過 貴集團設立的僱員激勵平台換取權益工具(「以權益結算的交易」)。僱員以權益結算的交易成本乃參考交易授出當日的公允價值計量。公允價值乃參考最近的[編纂]前投資估值釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

在滿足表現及/或服務條件之期間，於僱員福利開支確認以權益結算的交易成本並同時相應增加權益。於各報告期末直至歸屬日期前就以權益結算的交易確認的累計開支反映歸屬期間的屆滿程度以及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內的損益支出或抵免指於期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵之授出日公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件之可能性則被評定為將最終歸屬為 貴集團權益工具數目之最佳估計之一部分。市場表現條件將反映在授出日之公允價值。附帶於獎勵中但並無相關服務要求之其他任何條件均視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及/或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達至非市場表現及/或服務條件，而導致最終並無歸屬之獎勵並不會確認支銷。當獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及/或服務條件須已達成。

當股權結算獎勵之條款修改時，倘符合有關獎勵之原有條款，最低開支按條款並無修改來確認。此外，就增加股份支付的公允價值總值或對僱員有利之修改而言，按修改日期之計算確認開支。當股權結算獎勵註銷時，會視作已於註銷當日歸屬，而該獎勵尚未確認之任何開支會即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

中國內地的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。 貴集團須撥備薪金成本之一定百分比作為中央退休金計劃供款。有關供款根據中央退休金計劃之規定於應支付時在損益中扣除。

住房公積金

貴公司及 貴集團在中國內地運營的附屬公司每月須向當地市政府運營的固定繳存住房公積金計劃繳納款項。 貴公司及該等附屬公司向該計劃作出的供款於產生時支銷。

附錄一

會計師報告

借款成本

借款成本則在其產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團在報告期結束後但在發行授權日期之前收到有關報告期末狀況的資訊，其將評估該等資訊是否會影響其在財務報表中確認的金額。 貴集團將對其財務報表中確認的金額進行調整，以反映報告期之後發生的任何調整事項，並根據新獲取的資訊更新與該等情況相關的披露內容。對於報告期之後發生的非調整事項， 貴集團不會更改其財務報表中所確認的金額，但會披露此類非調整事項的性質，並對它們可能產生的財務影響進行估計，或者在適用的情況下說明無法進行此類估計。

股息

股息將於股東大會上獲 貴公司股東批准後確認為負債。

3. 主要會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而這會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及其隨附披露及或然負債的披露。該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

於應用 貴集團的會計政策過程中，除作出涉及估計的判斷外，管理層已作出對財務報表內已確認金額構成最大影響的以下判斷：

客戶合約收入

貴集團作出以下具有重大影響的判斷，該等判斷影響與客戶簽訂的合約所產生的收入的金額及支付時間的確定：

確定用於估算變數費用的方法，並評估創新藥物銷售的限制條件

若干創新藥物的銷售合約為客戶提供退貨權和提前結算折扣，從而產生可變代價。 貴集團需使用預期估價值法或最可能金額法評估可變代價，具體需視哪種方法能夠更好地預測其有權獲得的代價金額而定。

貴集團認為，在對帶有退貨權的創新藥物銷售中的可變代價進行估算時，預期價值法是適用的恰當方法，因為存在大量具有類似特徵的客戶合約。在對創新藥物銷售中包含早期結算折扣的可變代價進行估算時， 貴集團認定採用最可能金額法屬恰當。若相關代價所對應的收入極有可能不會出現顯著的逆轉，則可變代價的不確定性便得以消除，該可變代價將計入交易價格。於各報告期末， 貴集團將重新評估可變代價的支付可能性，並在必要時調整整體交易價格的估算值。

附錄一

會計師報告

在將任何可變大家的金額計入交易價格之前，貴集團考慮可變代價金額是否受限制。貴集團根據其歷史經驗、業務預測及經濟狀況，確定可變代價的估計不受限制。此外，有關可變代價的不確定性將在較短時間內得到解決。

研發開支

所有研究開支均於產生時自損益扣除。開發新產品的各管線產生的開支乃根據歷史財務資料附註2.3有關研發開支的會計政策予以資本化及遞延。釐定將予以資本化的金額需要管理層就將現有管線成功商業化及為貴公司帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損及可扣減暫時差額確認，惟以可能有應課稅利潤可用以抵銷虧損為限。管理層於釐定可予以確認之遞延稅項資產數額時，須根據可能出現未來應課稅溢利之時間及數額，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

估計不確定因素

於報告期末，關於日後關鍵假設及其他估計不確定因素之主要來源闡述如下，此等假設及不確定因素可能導致資產及負債賬面值於下一財政年度內出現重大調整。

退貨及提前結算折扣的可變代價

貴集團估計，在出售具有退貨權和提前結算折扣的創新藥物的交易價格中，應包含可變代價。

貴集團已開發出用於預測銷售退貨情況的統計模型。該模型利用每種產品的歷史退貨數據來估算預期的退貨百分比。該等百分比用於確定可變代價的預期價值。與以往的退貨模式相比，經歷的任何顯著變化都將影響貴集團所估算的預期退貨百分比。

貴集團預期的早期結算折扣將按每位客戶分別進行分析。判斷客戶是否有可能獲得折扣優惠，取決於該客戶以往享受折扣的權利。

貴集團每季度都會更新對預期退貨和提前結算折扣的評估，並相應調整退款負債。預期退貨以及早期結算折扣的估計值會因各種情況的變化而有所變動，而且貴集團以往在退貨和折扣資格方面的經驗可能無法準確反映客戶未來實際的退貨和折扣資格情況。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的不同客戶群分組（例如，按客戶類型）的賬齡得出。

撥備矩陣最初基於貴集團的歷史觀察違約率。貴集團微調矩陣，以利用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（如國內生產總值）將在未來一年內惡化，從而導致製造業的違約數量增加，則將會調整歷史違約率。於各報告日期，貴集團會更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計的變動。

附錄一

會計師報告

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關連性屬重大估計。預期信貸虧損金額對環境及預測經濟狀況的變動較敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗和對經濟狀況預測亦可能無法代表未來客戶的實際違約。有關 貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務報表附註17披露。

股份支付的公允價值計量

貴集團已設立股份獎勵計劃，並向 貴集團僱員授予限制性普通股。限制性股份的公允價值於授予日依據最近的交易模型確定。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

租賃 — 估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃隱含的利率，因此， 貴集團使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率是 貴集團在類似期限內以類似抵押品在類似經濟環境下為獲得與使用權資產具有相似價值的資產借入所需資金而須支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團的「須支付」利率，當沒有可觀察的利率（如就並無進行融資交易的附屬公司而言）或需要進行調整以反映租賃條款及條件時（例如，當租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時），需要作出估計。 貴集團使用可得可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率，並需作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

4. 經營分部資料

就管理目的而言， 貴集團並無根據其產品劃分業務單位，並僅有一個可呈報經營分部。管理層監察 貴集團經營分部整體的經營業績，藉以作出有關資源分配及表現評估的決策。

地理資料

由於 貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月於中國內地產生其全部收入且其非流動資產均位於中國內地，故並無呈列地理資料。

主要客戶資料

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，來自佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶（如受共同控制則匯總計算）的收入載列如下：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----|----------|--|-------------|---------|
| | 止年度 | | 2024年 | 2025年 |
| | 2024年 | | 2024年 | 2025年 |
| | 人民幣千元 | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 客戶A | 91,391 | | 71,995 | 87,784 |
| 客戶B | 40,316 | | 32,472 | 35,375 |
| 客戶C | 24,371 | | 17,768 | 23,492 |
| 總計 | 156,078 | | 122,235 | 146,651 |

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

| | 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 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 客戶合約收入 | | 207,953 | 162,075 | 207,333 |

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團收入完全來自於銷售其商業化產品桑博恩®。

客戶合約收入

(a) 收入資料細分

| 貨品類型 | 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 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銷售商業化產品 | | 207,953 | 162,075 | 207,333 |
| 收入確認時間 | | | | |
| 於某一時間點 | | 207,953 | 162,075 | 207,333 |

下表列示於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月確認的收入金額，該等金額計入各有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月開始時的合約負債中，並就過往期間履行的履約責任確認：

| | 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 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於年／期初計入合約負債的已確認收入： | | | | |
| 銷售商業化產品 | | 1,444 | 1,444 | 6,175 |

附錄一

會計師報告

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售商業化產品

履約責任於商業化產品交付時獲履行，款項一般於賬單日期起計30至90日內到期支付。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，交易價格並無分配至剩餘履約責任。

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 |
| | 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 | | | |
| 政府補助* | 12,251 | 6,087 | 7,608 |
| 銀行利息收入 | 1,602 | 1,296 | 1,276 |
| 進項增值稅加計扣除 | 1,168 | 850 | 676 |
| 廢料銷售收入 | 591 | 591 | 148 |
| 其他 | 508 | 319 | 232 |
| 其他收入總計 | 16,120 | 9,143 | 9,940 |
| 收益 | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益 | 52 | — | — |
| 處置按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益 | — | — | 128 |
| 收益總計 | 52 | — | 128 |
| 其他收入及收益總計 | 16,172 | 9,143 | 10,068 |

* 政府補助乃自中國地方政府部門收取用於支持 貴集團研發活動及補償 貴集團的製藥生產相關支出。該等政府補助並無相關未達成條件。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

| 附註 | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------------------------------|------------|---------|-------------|--|
| | 止年度 | | | |
| | 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) | |
| 已售存貨成本 | 57,825 | 45,528 | 53,627 | |
| 物業、廠房及設備折舊* | 13 22,096 | 16,721 | 15,762 | |
| 使用權資產折舊* | 14(a) 893 | 671 | 671 | |
| 無形資產攤銷* | 15 11,943 | 8,952 | 8,900 | |
| 研發成本 | 58,010 | 38,260 | 41,486 | |
| 未計入租賃負債計量的租賃款項 | 14(c) 361 | 169 | 225 | |
| [編纂] | 30 — | — | [編纂] | |
| 僱員福利開支(包括附註8所載董事、最高行政人員及監事薪酬)： | | | | |
| 工資、薪金及津貼 | 113,423 | 85,006 | 71,822 | |
| 退休金計劃供款 | 8,949 | 6,366 | 6,365 | |
| 股份支付開支** | 28 20,708 | 16,985 | 6,508 | |
| 總計 | 294,208 | 218,658 | 207,721 | |
| 銀行利息收入 | 5 (1,602) | (1,296) | (1,276) | |
| 政府補助 | 5 (12,251) | (6,087) | (7,608) | |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益 | 5 (52) | — | — | |
| 處置按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益 | 5 — | — | (128) | |
| 處置物業、廠房及設備項目的虧損 | 330 | 13 | 44 | |
| 金融資產減值虧損／(減值虧損撥回) | | | | |
| 淨額 | 1,275 | 312 | (926) | |
| 存貨撇減至可變現淨值 | 144 | 131 | 40 | |

* 於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」中。

** 於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，股份支付開支計入綜合損益及其他全面收益表內的「銷售成本」、「銷售及分銷開支」、「行政開支」及「研發開支」中。

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

融資成本分析如下：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|------------------|----------|--------|-------------|--|
| | 止年度 | | | |
| | 2024年 | 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) | |
| 銀行及其他借款利息 | 10,176 | 7,749 | 6,142 | |
| 其他應付款項及應計費用利息 | 266 | 252 | — | |
| 租賃負債利息 (附註14(c)) | 98 | 73 | 78 | |
| 總計 | 10,540 | 8,074 | 6,220 | |

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬

所入賬的董事、監事及最高行政人員薪酬載列如下：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------------|----------|--------|-------------|--|
| | 止年度 | | | |
| | 2024年 | 2024年 | 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) | |
| 袍金 | 278 | 203 | 225 | |
| 其他酬金： | | | | |
| 薪金、花紅、津貼及實物利益 | 3,623 | 2,379 | 2,071 | |
| 以權益結算為基礎的股份支付開支 | 7,718 | 7,474 | 2,483 | |
| 退休金計劃供款 | 277 | 207 | 136 | |
| 小計 | 11,618 | 10,060 | 4,690 | |
| 總計 | 11,896 | 10,263 | 4,915 | |

(a) 獨立董事

於有關期間以及截至2024及2025年9月30日止九個月向獨立董事支付的袍金如下：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------|----------|--------|-------------|--|
| | 止年度 | | | |
| | 2024年 | 2024年 | 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) | |
| 張強先生(i) | 50 | 50 | — | |
| 呂萬良先生(ii) | 28 | 3 | 75 | |
| 李莉女士(iii) | 100 | 75 | 75 | |
| 呂春燕女士(iv) | 100 | 75 | 75 | |
| 總計 | 278 | 203 | 225 | |

附錄一

會計師報告

- (i) 張強先生於2021年3月獲委任為 貴公司獨立董事，並於2024年9月辭任。
- (ii) 呂萬良於2024年9月獲委任為 貴公司獨立董事。
- (iii) 李莉女士於2021年3月獲委任為 貴公司獨立董事。
- (iv) 呂春燕女士於2021年3月獲委任為 貴公司獨立董事。

於有關期間以及截至2024及2025年9月30日止九個月概無應付獨立董事的其他酬金。

(b) 董事、監事及最高行政人員

截至2024年12月31日止年度

| | 薪金、花紅、 津貼及 實物利益 | 以權益結算 為基礎的股份 支付開支 | 退休金計劃 供款 | 薪酬總額 |
|-------------|-----------------------|-------------------------|-------------|--------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事： | | | | |
| 黃岳升先生(i) | 573 | 6,224 | 63 | 6,860 |
| 胡定飛先生(ii) | 72 | — | — | 72 |
| 金毅群女士(iii) | 855 | 863 | 66 | 1,784 |
| 劉玉玲女士(iv) | — | — | — | — |
| 余協財先生(v) | 82 | — | — | 82 |
| 李佳女士(vi) | — | — | — | — |
| 徐平先生(vii) | — | — | — | — |
| 王曉濱女士(viii) | — | — | — | — |
| 小計 | 1,582 | 7,087 | 129 | 8,798 |
| 監事： | | | | |
| 蔣玲敏先生(ix) | 471 | 563 | 54 | 1,088 |
| 賈志雲先生(x) | 282 | 68 | 28 | 378 |
| 方岳亮先生(xi) | — | — | — | — |
| 小計 | 753 | 631 | 82 | 1,466 |
| 最高行政人員： | | | | |
| 汪兆甦先生(xii) | 1,288 | — | 66 | 1,354 |
| 總計 | 3,623 | 7,718 | 277 | 11,618 |

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審核)

| | 薪金、花紅、 津貼及 實物利益 | 以權益結算 為基礎的股份 支付開支 | 退休金計劃 供款 | 薪酬總額 |
|-------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| | 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) |
| 董事： | | | | |
| 黃岳升先生(i) | 351 | 6,224 | 48 | 6,623 |
| 胡定飛先生(ii) | 72 | — | — | 72 |
| 金毅群女士(iii) | 541 | 752 | 49 | 1,342 |
| 劉玉玲女士(iv) | — | — | — | — |
| 余協財先生(v) | 8 | — | — | 8 |
| 李佳女士(vi) | — | — | — | — |
| 徐平先生(vii) | — | — | — | — |
| 王曉濱女士(viii) | — | — | — | — |
| 小計 | <u>972</u> | <u>6,976</u> | <u>97</u> | <u>8,045</u> |
| 監事： | | | | |
| 蔣玲敏先生(ix) | 328 | 445 | 40 | 813 |
| 賈志雲先生(x) | 187 | 53 | 21 | 261 |
| 方岳亮先生(xi) | — | — | — | — |
| 小計 | <u>515</u> | <u>498</u> | <u>61</u> | <u>1,074</u> |
| 最高行政人員： | | | | |
| 汪兆甦先生(xii) | <u>892</u> | <u>—</u> | <u>49</u> | <u>941</u> |
| 總計 | <u>2,379</u> | <u>7,474</u> | <u>207</u> | <u>10,060</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)

| | 薪金、花紅、 津貼及 實物利益 人民幣千元 (未經審核) | 以權益結算 為基礎的股份 支付開支 人民幣千元 (未經審核) | 退休金計劃 供款 人民幣千元 (未經審核) | 薪酬總額 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------------|--|--|--------------------------------|-------------------------|
| 董事： | | | | |
| 黃岳升先生(i) | 363 | 2,224 | — | 2,587 |
| 金毅群女士(最高行政 人員)(iii) | 599 | 1 | 51 | 651 |
| 劉玉玲女士(iv) | — | — | — | — |
| 余協財先生(v) | 102 | — | — | 102 |
| 李佳女士(vi) | — | — | — | — |
| 王曉濱女士(viii) | — | — | — | — |
| 小計 | <u>1,064</u> | <u>2,225</u> | <u>51</u> | <u>3,340</u> |
| 監事： | | | | |
| 蔣玲敏先生(ix) | 330 | 213 | 40 | 583 |
| 賈志雲先生(x) | 197 | 45 | 22 | 264 |
| 方岳亮先生(xi) | — | — | — | — |
| 小計 | <u>527</u> | <u>258</u> | <u>62</u> | <u>847</u> |
| 最高行政人員 | | | | |
| 汪兆甦先生(xii) | <u>480</u> | <u>—</u> | <u>23</u> | <u>503</u> |
| 總計 | <u>2,071</u> | <u>2,483</u> | <u>136</u> | <u>4,690</u> |

- (i) 黃岳升先生於2014年10月獲委任為 貴公司主席。
- (ii) 胡定飛先生於2021年3月獲委任為 貴公司董事，並於2024年9月辭任。
- (iii) 金毅群女士於2014年10月獲委任為 貴公司董事兼最高行政人員，於2020年5月辭任最高行政人員，並於2025年5月重新獲委任為 貴公司最高行政人員。
- (iv) 劉玉玲女士於2020年5月獲委任為 貴公司董事。
- (v) 余協財先生於2014年10月獲委任為 貴公司董事，於2021年3月辭任，並於2024年9月重新獲委任為 貴公司董事。
- (vi) 李佳女士於2020年5月獲委任為 貴公司董事，於2021年3月辭任，並於2022年1月重新獲委任為 貴公司最高行政人員。
- (vii) 徐平先生於2021年3月獲委任為 貴公司董事，並於2024年9月辭任。
- (viii) 王曉濱女士於2024年9月獲委任為 貴公司董事。
- (ix) 蔣玲敏先生於2021年3月獲委任為 貴公司職工監事。
- (x) 賈志雲先生於2021年12月獲委任為 貴公司職工監事。

附錄一

會計師報告

(xi) 方岳亮先生於2021年3月獲委任為 貴公司股東代表監事。

(xii) 汪兆甦先生於2023年5月獲委任為 貴公司最高行政人員，並於2025年4月辭任。

於2026年1月16日， 貴公司股東大會通過決議廢除監事會。因此，蔣玲敏先生、賈志雲先生及方岳亮先生自同日起不再擔任 貴公司監事。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無董事、監事或最高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

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員分別包括最高行政人員及兩名董事、兩名董事以及兩名董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，餘下兩名、三名及三名最高薪酬僱員(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 | 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) | |
| 薪金、花紅、津貼及實物利益 | 2,105 | 2,940 | 2,292 | |
| 以權益結算為基礎的股份支付開支 | 2,124 | 1,014 | 750 | |
| 退休金計劃供款 | 133 | 96 | 147 | |
| 總計 | 4,362 | 4,050 | 3,189 | |

薪酬屬以下範疇的非董事及非最高行政人員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 | 截至9月30日止九個月 | | |
| | 2024年 | 2024年 | 2025年 | |
| | | (未經審核) | (未經審核) | |
| 零至1,000,000港元 | — | — | 2 | |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | — | 2 | — | |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | — | 1 | 1 | |
| 2,000,001港元至3,000,000港元 | 2 | — | — | |
| 總計 | 2 | 3 | 3 | |

附錄一

會計師報告

10. 所得稅

貴集團須按實體就於 貴集團成員公司所位於及運營所在的司法權區產生或獲得的利潤繳納所得稅。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%。

貴公司於2013年初步獲認定為「高新技術企業」（「高新技術企業」），現有證書於2022年11月獲續期。於2025年12月，貴公司成功辦理其高新技術企業續期，其高新技術企業狀態延長至2028年12月。廣西五和博澳於2021年初步獲認定為高新技術企業，現有證書於2024年11月獲續期。因此，於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司及廣西五和博澳享有15%的減免優惠企業所得稅稅率。高新技術企業資格每三年須經中國相關稅務機關審核。

於有關期間以及截至2024及2025年9月30日止九個月，貴集團的所得稅開支分析如下：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|--------|----------|-------------|-------------|--|
| | 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) | |
| 即期所得稅 | — | — | 166 | |
| 遞延所得稅 | 572 | 561 | 160 | |
| 稅項開支總額 | 572 | 561 | 326 | |

按法定稅率計算的適用於除稅前虧損的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------|-----------|-------------|-------------|--|
| | 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) | |
| 除稅前虧損 | (108,946) | (66,865) | (45,391) | |
| 按25%的法定稅率計算的稅項 | (27,236) | (16,716) | (11,348) | |
| 特定省份或地方機關所頒行的較低稅率 | 10,553 | 6,366 | 4,914 | |
| 不可抵扣稅項的開支 | 3,700 | 2,204 | 2,161 | |
| 研發成本加計扣除 | (9,500) | (5,523) | (6,808) | |
| 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損及暫時差額 | 23,055 | 14,230 | 11,407 | |
| 按 貴集團實際稅率計算的稅項開支 | 572 | 561 | 326 | |

附錄一

會計師報告

11. 股息

於有關期間以及截至2024及2025年9月30日止九個月，貴公司並無派付或宣派任何股息。

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基於有關期間以及截至2024及2025年9月30日止九個月母公司普通權益持有人應佔年／期內虧損及已發行普通股加權平均數計算。

貴集團於有關期間以及截至2024及2025年9月30日止九個月並無已發行潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄虧損金額等於每股基本虧損金額。

每股基本虧損金額乃根據以下各項計算：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--|
| | 止年度 | | | |
| | 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) | |
| 虧損 | | | | |
| 用於計算每股基本虧損的母公司普通權益持有人應佔虧損 | <u>(109,518)</u> | <u>(67,426)</u> | <u>(45,717)</u> | |
| 股份 | | | | |
| 用於計算每股基本虧損的年／期內已發行普通股加權平均數 | <u>120,377</u> | <u>119,411</u> | <u>125,142</u> | |
| 每股虧損 | | | | |
| 母公司普通權益持有人應佔(以人民幣元列示) | | | | |
| — 基本及攤薄 | <u>(0.91)</u> | <u>(0.56)</u> | <u>(0.37)</u> | |

用於計算截至2025年9月30日止九個月母公司普通權益持有人應佔每股虧損的已發行普通股加權平均數包括3,177,510股股份，貴公司已於2025年9月30日前收到該等股份的出資款項人民幣100,000,000元，但相關登記於2025年9月30日尚未完成。於2025年12月26日，相關登記已完成(進一步詳情載於附註27)。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

| 2024年12月31日 | 樓宇 人民幣千元 | 機器 人民幣千元 | 電子及 辦公設備 人民幣千元 | 汽車 人民幣千元 | 在建工程 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|---------------|-------------|
| 於2024年1月1日： | | | | | | |
| 成本 | 215,996 | 133,768 | 6,766 | 1,746 | 4,475 | 362,751 |
| 累計折舊及減值 | (53,922) | (63,763) | (4,094) | (652) | — | (122,431) |
| 賬面淨值 | 162,074 | 70,005 | 2,672 | 1,094 | 4,475 | 240,320 |
| 於2024年1月1日，扣除累計 折舊及減值 | 162,074 | 70,005 | 2,672 | 1,094 | 4,475 | 240,320 |
| 添置 | 620 | 3,261 | 421 | 39 | 32,433 | 36,774 |
| 出售 | (56) | (288) | (11) | (31) | — | (386) |
| 年內計提折舊(附註6) | (8,429) | (12,527) | (839) | (301) | — | (22,096) |
| 於物業、廠房及設備內轉撥 | 3,654 | 1,084 | — | — | (4,738) | — |
| 於2024年12月31日，扣除累 計折舊及減值 | 157,863 | 61,535 | 2,243 | 801 | 32,170 | 254,612 |
| 於2024年12月31日： | | | | | | |
| 成本 | 220,214 | 136,983 | 7,095 | 1,729 | 32,170 | 398,191 |
| 累計折舊及減值 | (62,351) | (75,448) | (4,852) | (928) | — | (143,579) |
| 賬面淨值 | 157,863 | 61,535 | 2,243 | 801 | 32,170 | 254,612 |

附錄一

會計師報告

| 2025年9月30日(未經審核) | 樓宇 | 機器 | 電子及 辦公設備 | 汽車 | 在建工程 | 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) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於2025年1月1日： | | | | | | |
| 成本 | 220,214 | 136,983 | 7,095 | 1,729 | 32,170 | 398,191 |
| 累計折舊及減值 | (62,351) | (75,448) | (4,852) | (928) | — | (143,579) |
| 賬面淨值 | <u>157,863</u> | <u>61,535</u> | <u>2,243</u> | <u>801</u> | <u>32,170</u> | <u>254,612</u> |
| 於2025年1月1日，扣除累計 折舊及減值 | 157,863 | 61,535 | 2,243 | 801 | 32,170 | 254,612 |
| 添置 | 102 | 475 | 215 | — | 10,546 | 11,338 |
| 出售 | — | (42) | (4) | — | — | (46) |
| 期內計提折舊(附註6) | (6,374) | (8,559) | (624) | (205) | — | (15,762) |
| 於物業、廠房及設備內轉撥 | <u>1,863</u> | <u>2,828</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(4,691)</u> | <u>—</u> |
| 於2025年9月30日，扣除累計 折舊及減值 | <u>153,454</u> | <u>56,237</u> | <u>1,830</u> | <u>596</u> | <u>38,025</u> | <u>250,142</u> |
| 於2025年9月30日： | | | | | | |
| 成本 | 222,179 | 139,705 | 7,271 | 1,729 | 38,025 | 408,909 |
| 累計折舊及減值 | (68,725) | (83,468) | (5,441) | (1,133) | — | (158,767) |
| 賬面淨值 | <u>153,454</u> | <u>56,237</u> | <u>1,830</u> | <u>596</u> | <u>38,025</u> | <u>250,142</u> |

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團若干賬面淨值分別約人民幣133,431,000元及人民幣128,083,000元(未經審核)的樓宇已質押予銀行或第三方擔保公司以獲取銀行借款(附註23)。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團若干賬面淨值分別約人民幣39,448,000元及人民幣33,853,000元(未經審核)的機器已質押作為銀行及其他借款的抵押或擔保(附註23)。

附錄一

會計師報告

貴公司

| 2024年12月31日 | 樓宇 | 機器 | 電子及 辦公設備 | 汽車 | 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 |
| 於2024年1月1日： | | | | | | |
| 成本 | 90,987 | 57,042 | 3,573 | 1,088 | 2,299 | 154,989 |
| 累計折舊及減值 | (33,089) | (36,771) | (2,427) | (386) | — | (72,673) |
| 賬面淨值 | <u>57,898</u> | <u>20,271</u> | <u>1,146</u> | <u>702</u> | <u>2,299</u> | <u>82,316</u> |
| 於2024年1月1日，扣除累計 折舊及減值 | 57,898 | 20,271 | 1,146 | 702 | 2,299 | 82,316 |
| 添置 | — | 1,845 | 95 | — | 30,610 | 32,550 |
| 出售 | — | (17) | (2) | — | — | (19) |
| 年內計提折舊 | (3,667) | (5,162) | (392) | (189) | — | (9,410) |
| 於物業、廠房及設備內轉撥 | <u>3,053</u> | <u>368</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(3,421)</u> | <u>—</u> |
| 於2024年12月31日，扣除累 計折舊及減值 | <u>57,284</u> | <u>17,305</u> | <u>847</u> | <u>513</u> | <u>29,488</u> | <u>105,437</u> |
| 於2024年12月31日： | | | | | | |
| 成本 | 94,040 | 58,947 | 3,631 | 1,088 | 29,488 | 187,194 |
| 累計折舊及減值 | (36,756) | (41,642) | (2,784) | (575) | — | (81,757) |
| 賬面淨值 | <u>57,284</u> | <u>17,305</u> | <u>847</u> | <u>513</u> | <u>29,488</u> | <u>105,437</u> |

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

附錄一

會計師報告

| 2025年9月30日(未經審核) | 樓宇 | 機器 | 電子及 辦公設備 | 汽車 | 在建工程 | 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) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於2025年1月1日： | | | | | | |
| 成本 | 94,040 | 58,947 | 3,631 | 1,088 | 29,488 | 187,194 |
| 累計折舊及減值 | (36,756) | (41,642) | (2,784) | (575) | — | (81,757) |
| 賬面淨值 | <u>57,284</u> | <u>17,305</u> | <u>847</u> | <u>513</u> | <u>29,488</u> | <u>105,437</u> |
| 於2025年1月1日，扣除累計 折舊及減值 | 57,284 | 17,305 | 847 | 513 | 29,488 | 105,437 |
| 添置 | 78 | 441 | 111 | — | 10,534 | 11,164 |
| 出售 | — | (67) | (4) | — | — | (71) |
| 年內計提折舊 | (2,797) | (2,934) | (278) | (142) | — | (6,151) |
| 於物業、廠房及設備內轉撥 | <u>1,863</u> | <u>848</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(2,711)</u> | <u>—</u> |
| 於2025年9月30日，扣除累計 折舊及減值 | <u>56,428</u> | <u>15,593</u> | <u>676</u> | <u>371</u> | <u>37,311</u> | <u>110,379</u> |
| 於2025年9月30日： | | | | | | |
| 成本 | 95,981 | 59,315 | 3,703 | 1,088 | 37,311 | 197,398 |
| 累計折舊及減值 | (39,553) | (43,722) | (3,027) | (717) | — | (87,019) |
| 賬面淨值 | <u>56,428</u> | <u>15,593</u> | <u>676</u> | <u>371</u> | <u>37,311</u> | <u>110,379</u> |

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴公司若干賬面淨值分別約人民幣42,195,000元及人民幣40,085,000元(未經審核)的樓宇已質押予第三方擔保公司以獲取銀行借款(附註23)。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團若干賬面淨值分別約人民幣6,735,000元及人民幣5,578,000元(未經審核)的機器已質押用於獲取其他借款(附註23)。

附錄一

會計師報告

14. 租賃

貴集團及 貴公司作為承租人

貴集團及 貴公司就其營運所用的租賃土地訂有租賃合約。已就向政府收購一幅租期為50年的租賃土地作出一次性預付款項，根據該等土地租賃條款，往後將毋須支付任何款項。自第三方獲得之租賃土地的租期為20年。

(a) 使用權資產

於有關期間及截至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

| | <u>租賃土地</u> 人民幣千元 |
|------------------------|----------------------|
| 於2024年1月1日 | 31,652 |
| 折舊費用 (附註6) | <u>(893)</u> |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 30,759 |
| 折舊費用 (附註6) (未經審核) | <u>(671)</u> |
| 於2025年9月30日 (未經審核) | <u><u>30,088</u></u> |

於2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團賬面淨值為人民幣28,733,000元及人民幣28,198,000元(未經審核)的租賃土地已質押作為計息銀行借款的抵押(附註23)。

貴公司

| | <u>租賃土地</u> 人民幣千元 |
|------------------------|----------------------|
| 於2024年1月1日 | 11,111 |
| 折舊費用 | <u>(293)</u> |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 10,818 |
| 折舊費用 (未經審核) | <u>(220)</u> |
| 於2025年9月30日 (未經審核) | <u><u>10,598</u></u> |

於2024年12月31日及2025年9月30日， 貴公司賬面淨值為人民幣10,818,000元及人民幣10,598,000元(未經審核)的租賃土地已質押作為計息銀行借款的抵押(附註23)。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間及截至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

| | 截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元 | 截至9月30日止 九個月 2025年 人民幣千元 (未經審核) |
|-------------|--|--|
| 於年／期初的賬面值 | 1,892 | 1,990 |
| 年／期內已確認利息增加 | <u>98</u> | <u>78</u> |
| 於年／期末的賬面值 | <u><u>1,990</u></u> | <u><u>2,068</u></u> |
| 分析： | | |
| 即期部分 | — | 1,078 |
| 非即期部分 | <u><u>1,990</u></u> | <u><u>990</u></u> |

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註34中披露。

由於租賃土地的所有租賃款項均已於租賃開始前付清，故貴公司並無就租賃土地確認任何租賃負債。

(c) 於損益中就租賃確認的金額如下：

| | 截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元 | 截至9月30日止九個月 2024年 人民幣千元 (未經審核) | 2025年 人民幣千元 (未經審核) |
|----------------------------|--|--|---------------------------------|
| 租賃負債利息 (附註7) | 98 | 73 | 78 |
| 使用權資產的折舊費用 (附註6) | 893 | 671 | 671 |
| 短期租賃及低價值資產租賃的相關開支 (附註6) | <u>361</u> | <u>169</u> | <u>225</u> |
| 於損益中確認的總額 | <u><u>1,352</u></u> | <u><u>913</u></u> | <u><u>974</u></u> |

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註30(b)中披露。

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

貴集團

| 2024年12月31日 | 軟件 人民幣千元 | 專利及商標 人民幣千元 | 非專利技術 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| 於2024年1月1日： | | | | |
| 成本 | 745 | 27,195 | 82,726 | 110,666 |
| 累計攤銷 | (426) | (13,850) | (31,712) | (45,988) |
| 賬面淨值 | 319 | 13,345 | 51,014 | 64,678 |
| 於2024年1月1日，扣除累計攤銷 | 319 | 13,345 | 51,014 | 64,678 |
| 添置 | 88 | 500 | — | 588 |
| 年內計提攤銷 (附註6) | (118) | (3,552) | (8,273) | (11,943) |
| 於2024年12月31日，扣除累計攤銷 | 289 | 10,293 | 42,741 | 53,323 |
| 於2024年12月31日： | | | | |
| 成本 | 833 | 27,695 | 82,726 | 111,254 |
| 累計攤銷 | (544) | (17,402) | (39,985) | (57,931) |
| 賬面淨值 | 289 | 10,293 | 42,741 | 53,323 |

貴集團

| 2025年9月30日 (未經審核) | 軟件 人民幣千元 (未經審核) | 專利及商標 人民幣千元 (未經審核) | 非專利技術 人民幣千元 (未經審核) | 總計 人民幣千元 (未經審核) |
|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| 於2025年1月1日： | | | | |
| 成本 | 833 | 27,695 | 82,726 | 111,254 |
| 累計攤銷 | (544) | (17,402) | (39,985) | (57,931) |
| 賬面淨值 | 289 | 10,293 | 42,741 | 53,323 |
| 於2025年1月1日，扣除累計攤銷 | 289 | 10,293 | 42,741 | 53,323 |
| 期內計提攤銷 (附註6) | (96) | (2,600) | (6,204) | (8,900) |
| 於2025年9月30日，扣除累計攤銷 | 193 | 7,693 | 36,537 | 44,423 |
| 於2025年9月30日： | | | | |
| 成本 | 833 | 27,695 | 82,726 | 111,254 |
| 累計攤銷 | (640) | (20,002) | (46,189) | (66,831) |
| 賬面淨值 | 193 | 7,693 | 36,537 | 44,423 |

附錄一

會計師報告

貴公司

| 2024年12月31日 | 軟件 人民幣千元 | 專利及商標 人民幣千元 | 非專利技術 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| 於2024年1月1日： | | | | |
| 成本 | 687 | 26,895 | 37,655 | 65,237 |
| 累計攤銷 | (423) | (13,804) | (14,434) | (28,661) |
| 賬面淨值 | 264 | 13,091 | 23,221 | 36,576 |
| 於2024年1月1日，扣除累計攤銷 | 264 | 13,091 | 23,221 | 36,576 |
| 添置 | 88 | 500 | — | 588 |
| 年內計提攤銷 | (99) | (3,534) | (3,765) | (7,398) |
| 於2024年12月31日，扣除累計攤銷 | 253 | 10,057 | 19,456 | 29,766 |
| 於2024年12月31日： | | | | |
| 成本 | 775 | 27,395 | 37,655 | 65,825 |
| 累計攤銷 | (522) | (17,338) | (18,199) | (36,059) |
| 賬面淨值 | 253 | 10,057 | 19,456 | 29,766 |

貴公司

| 2025年9月30日(未經審核) | 軟件 人民幣千元 (未經審核) | 專利及商標 人民幣千元 (未經審核) | 非專利技術 人民幣千元 (未經審核) | 總計 人民幣千元 (未經審核) |
|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| 於2025年1月1日： | | | | |
| 成本 | 775 | 27,395 | 37,655 | 65,825 |
| 累計攤銷 | (522) | (17,338) | (18,199) | (36,059) |
| 賬面淨值 | 253 | 10,057 | 19,456 | 29,766 |
| 於2025年1月1日，扣除累計攤銷 | 253 | 10,057 | 19,456 | 29,766 |
| 期內計提攤銷 | (82) | (2,587) | (2,824) | (5,493) |
| 於2025年9月30日，扣除累計攤銷 | 171 | 7,470 | 16,632 | 24,273 |
| 於2025年9月30日： | | | | |
| 成本 | 775 | 27,395 | 37,655 | 65,825 |
| 累計攤銷 | (604) | (19,925) | (21,023) | (41,552) |
| 賬面淨值 | 171 | 7,470 | 16,632 | 24,273 |

附錄一

會計師報告

16. 存貨

貴集團

| | <u>於12月31日</u> <u>2024年</u> 人民幣千元 | <u>於9月30日</u> <u>2025年</u> 人民幣千元 (未經審核) |
|--------|---|--|
| 原材料 | 11,196 | 8,787 |
| 在製品 | 80,647 | 100,115 |
| 製成品 | <u>10,578</u> | <u>3,932</u> |
| | 102,421 | 112,834 |
| 減：存貨撥備 | <u>(5)</u> | <u>(10)</u> |
| 總計 | <u><u>102,416</u></u> | <u><u>112,824</u></u> |

貴公司

| | <u>於12月31日</u> <u>2024年</u> 人民幣千元 | <u>於9月30日</u> <u>2025年</u> 人民幣千元 (未經審核) |
|--------|---|--|
| 原材料 | 4,510 | 3,744 |
| 在製品 | 55,437 | 41,972 |
| 製成品 | <u>13,914</u> | <u>4,395</u> |
| | 73,861 | 50,111 |
| 減：存貨撥備 | <u>(5)</u> | <u>(10)</u> |
| 總計 | <u><u>73,856</u></u> | <u><u>50,101</u></u> |

17. 貿易應收款項

貴集團

| | <u>於12月31日</u> <u>2024年</u> 人民幣千元 | <u>於9月30日</u> <u>2025年</u> 人民幣千元 (未經審核) |
|--------|---|--|
| 貿易應收款項 | 47,027 | 54,965 |
| 減值 | <u>(1,065)</u> | <u>(125)</u> |
| 賬面淨值 | <u><u>45,962</u></u> | <u><u>54,840</u></u> |

附錄一

會計師報告

The Company

| | 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) |
|--------|---------------------------|------------------------------------|
| 貿易應收款項 | 47,021 | 54,963 |
| 減值 | (1,064) | (124) |
| 賬面淨值 | <u>45,957</u> | <u>54,839</u> |

貴集團與客戶訂立的貿易條款主要以信貸為主。信貸期通常為30天至90天。貴集團尋求對未償還貿易應收款項實施嚴格管控，並設有信貸控制部門，以將信貸風險減至最低。高級管理層定期審查逾期結餘。貴集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級工具。貿易應收款項不計息。

於有關期間末及2025年9月30日，貴集團基於交易日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

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) |
|-------|---------------------------|------------------------------------|
| 3個月內 | 38,173 | 54,278 |
| 3至6個月 | 5,186 | 562 |
| 6至9個月 | 2,603 | — |
| 總計 | <u>45,962</u> | <u>54,840</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) |
|-------|---------------------------|------------------------------------|
| 3個月內 | 38,168 | 54,277 |
| 3至6個月 | 5,186 | 562 |
| 6至9個月 | 2,603 | — |
| 總計 | <u>45,957</u> | <u>54,839</u> |

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

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) |
|--------|---------------------------|------------------------------------|
| 於年／期初 | 115 | 1,065 |
| 減值虧損淨額 | <u>950</u> | <u>(940)</u> |
| 於年／期末 | <u>1,065</u> | <u>125</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) |
|--------|---------------------------|------------------------------------|
| 於年／期初 | 115 | 1,064 |
| 減值虧損淨額 | <u>949</u> | <u>(940)</u> |
| 於年／期末 | <u>1,064</u> | <u>124</u> |

於有關期間末及2025年9月30日使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於虧損模式相近的多個客戶分部組別的賬齡計算。計算反映(如適用)概率加權結果、貨幣時間價值以及於有關期間末及2025年9月30日可得的有關過往事件、目前條件及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

下文載列於有關期間末及2025年9月30日採用撥備矩陣計量的 貴集團貿易應收款項的信貸風險資料：

貴集團

於2024年12月31日

| | 總賬面值 人民幣千元 | 預期信貸 虧損率 % | 預期信貸虧損 人民幣千元 |
|-------|---------------|------------------|-----------------|
| 3個月內 | 38,267 | 0.24 | 94 |
| 3至6個月 | 5,321 | 2.54 | 135 |
| 6至9個月 | <u>3,439</u> | <u>24.30</u> | <u>836</u> |
| 總計 | <u>47,027</u> | <u>2.26</u> | <u>1,065</u> |

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

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日(未經審核)

| | <u>總賬面值</u> 人民幣千元 | <u>預期信貸 虧損率</u> % | <u>預期信貸虧損</u> 人民幣千元 |
|-------|----------------------|--------------------------|------------------------|
| 3個月內 | 54,389 | 0.20 | 111 |
| 3至6個月 | <u>576</u> | <u>2.37</u> | <u>14</u> |
| 總計 | <u><u>54,965</u></u> | <u><u>0.23</u></u> | <u><u>125</u></u> |

貴公司

於2024年12月31日

| | <u>總賬面值</u> 人民幣千元 | <u>預期信貸 虧損率</u> % | <u>預期信貸虧損</u> 人民幣千元 |
|-------|----------------------|--------------------------|------------------------|
| 3個月內 | 38,261 | 0.24 | 93 |
| 3至6個月 | 5,321 | 2.54 | 135 |
| 6至9個月 | <u>3,439</u> | <u>24.30</u> | <u>836</u> |
| 總計 | <u><u>47,021</u></u> | <u><u>2.26</u></u> | <u><u>1,064</u></u> |

於2025年9月30日(未經審核)

| | <u>總賬面值</u> 人民幣千元 | <u>預期信貸 虧損率</u> % | <u>預期信貸虧損</u> 人民幣千元 |
|-------|----------------------|--------------------------|------------------------|
| 3個月內 | 54,387 | 0.20 | 110 |
| 3至6個月 | <u>576</u> | <u>2.37</u> | <u>14</u> |
| 總計 | <u><u>54,963</u></u> | <u><u>0.23</u></u> | <u><u>124</u></u> |

附錄一

會計師報告

18. 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) |
|--------------------|---------------------------|------------------------------------|
| 非即期： | | |
| 預付款項 | 1,809 | 2,089 |
| 小計 | 1,809 | 2,089 |
| 即期： | | |
| 預付款項 | 2,218 | 3,312 |
| 備用金及其他應收款項 (附註(a)) | 2,283 | 3,434 |
| 其他 | 799 | 1,581 |
| | 5,300 | 8,327 |
| 減值撥備 (附註(b)) | (537) | (551) |
| 小計 | 4,763 | 7,776 |
| 總計 | 6,572 | 9,865 |

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) |
|--------------------|---------------------------|------------------------------------|
| 非即期： | | |
| 預付款項 | 1,809 | 2,089 |
| 小計 | 1,809 | 2,089 |
| 即期： | | |
| 預付款項 | 17,010 | 2,427 |
| 備用金及其他應收款項 (附註(a)) | 555 | 1,963 |
| 其他 | 705 | 724 |
| | 18,270 | 5,114 |
| 減值撥備 (附註(b)) | (75) | (88) |
| 小計 | 18,195 | 5,026 |
| 總計 | 20,004 | 7,115 |

(a) 其他應收款項為無抵押、不計息及於要求時償還。

(b) 減值撥備主要為就其他應收款項計提的撥備。

附錄一

會計師報告

- (c) 除就其他應收款項計提的若干虧損撥備外，計入上述結餘的金融資產與近期並無違約及逾期記錄的應收款項有關。於計算預期信貸虧損率時，貴集團會考慮歷史虧損率，並就前瞻性因素及資料作出調整。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率極低。

19. 按公允價值計量且其變動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) |
|----------------------|---------------------------|------------------------------------|
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 15,052 | — |

上述按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為中國內地的商業銀行發行的結構性存款。由於該等產品的合約現金流量並非僅為支付本金及利息，故其被分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

20. 現金及現金等價物及定期存款

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 | 166,447 | 227,255 |
| 減：期限超過三個月的定期存款 | 55,000 | 65,000 |
| 現金及現金等價物 | 111,447 | 162,255 |
| 計值貨幣： | | |
| 人民幣 | 111,447 | 162,255 |

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 | 128,963 | 212,309 |
| 減：期限超過三個月的定期存款 | 55,000 | 65,000 |
| 現金及現金等價物 | 73,963 | 147,309 |
| 計值貨幣： | | |
| 人民幣 | 73,963 | 147,309 |

附錄一

會計師報告

貴集團所有現金及銀行結餘均以人民幣計值。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團及貴公司獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率計息。視乎貴集團的即時現金需求，定期存款的期限有所不同，並按各自的定期存款利率計息。銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

21. 貿易應付款項

貴集團

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

| | <u>於12月31日</u> <u>2024年</u> 人民幣千元 | <u>於9月30日</u> <u>2025年</u> 人民幣千元 (未經審核) |
|-----|---|--|
| 1年內 | 8,636 | 3,728 |
| 總計 | <u>8,636</u> | <u>3,728</u> |

貴公司

| | <u>於12月31日</u> <u>2024年</u> 人民幣千元 | <u>於9月30日</u> <u>2025年</u> 人民幣千元 (未經審核) |
|-----|---|--|
| 1年內 | 463 | 334 |
| 總計 | <u>463</u> | <u>334</u> |

貿易應付款項不計息，通常於一年內結算。

附錄一

會計師報告

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

| | <u>於12月31日</u> <u>2024年</u> 人民幣千元 | <u>於9月30日</u> <u>2025年</u> 人民幣千元 (未經審核) |
|----------------|---|--|
| 非即期： | | |
| 遞延收入 | 45,668 | 46,348 |
| 小計 | <u>45,668</u> | <u>46,348</u> |
| 即期： | | |
| 其他應付款項 (附註(a)) | 92,125 | 73,172 |
| 應付工資 | 14,502 | 11,241 |
| 其他應付稅項 | 725 | 4,279 |
| 其他 | 891 | 1,663 |
| 小計 | <u>108,243</u> | <u>90,355</u> |
| 總計 | <u>153,911</u> | <u>136,703</u> |
| 貴公司 | | |

| | <u>於12月31日</u> <u>2024年</u> 人民幣千元 | <u>於9月30日</u> <u>2025年</u> 人民幣千元 (未經審核) |
|----------------|---|--|
| 非即期： | | |
| 遞延收入 | 16,911 | 16,104 |
| 小計 | <u>16,911</u> | <u>16,104</u> |
| 即期： | | |
| 其他應付款項 (附註(a)) | 74,157 | 51,080 |
| 應付工資 | 12,536 | 9,624 |
| 其他應付稅項 | 326 | 3,954 |
| 其他 | 891 | 1,663 |
| 小計 | <u>87,910</u> | <u>66,321</u> |
| 總計 | <u>104,821</u> | <u>82,425</u> |

(a) 其他應付款項為貿易性質、不計息及於要求時償還。

附錄一

會計師報告

23. 計息銀行及其他借款

貴集團

| | 於2024年12月31日 | | 人民幣千元 |
|-----------------|--------------|-------------|----------------|
| | 實際利率 | 到期時間 | |
| | (%) | | |
| 即期 | | | |
| 銀行借款 | | | |
| — 有擔保 | 2.80%–4.46% | 2025年 | 101,027 |
| — 有抵押及有擔保 | 3.40%–5.39% | 2025年 | 7,501 |
| — 無抵押及無擔保 | 3.10% | 2025年 | 10,000 |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | 3.94% | 2025年 | 1,472 |
| — 無抵押及無擔保 | 2.00% | 2025年 | 782 |
| | | | <u>120,782</u> |
| 非即期 | | | |
| 銀行借款 | | | |
| — 有擔保 | 3.20%–4.10% | 2026年至2027年 | 27,669 |
| — 有抵押及有擔保 | 3.40%–5.39% | 2026年至2028年 | 40,550 |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | 3.94% | 2026年至2027年 | 17,377 |
| — 無抵押及無擔保 | 2.00% | 2026年至2031年 | 16,608 |
| | | | <u>102,204</u> |
| 分析： | | | |
| 一年內或按要求償還 | 2.00%–5.39% | 2025年 | 120,782 |
| 第二年 | 2.00%–5.39% | 2026年 | 43,221 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 2.00%–5.39% | 2027年至2029年 | 43,742 |
| 五年以上 | 2.00% | 2030年至2031年 | 15,241 |
| 總計 | | | <u>222,986</u> |

附錄一

會計師報告

| 於2025年9月30日(未經審核) | | | |
|-------------------|-------------|-------------|----------------|
| | 實際利率 | 到期時間 | 人民幣千元 |
| | (%) | | |
| 即期 | | | |
| 銀行借款 | | | |
| — 有擔保 | 1.90%–3.40% | 2025年至2026年 | 113,451 |
| — 有抵押及有擔保 | 4.00% | 2025年至2026年 | 12,743 |
| — 無抵押及無擔保 | 3.10% | 2025年 | 10,000 |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | 3.94% | 2025年至2026年 | 2,066 |
| — 無抵押及無擔保 | 2.00% | 2025年至2026年 | 699 |
| | | | <u>138,959</u> |
| 非即期 | | | |
| 銀行借款 | | | |
| — 有擔保 | 3.20% | 2026年至2027年 | 9,198 |
| — 有抵押及有擔保 | 4.00% | 2026年至2028年 | 31,550 |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | 3.94% | 2026年至2027年 | 15,977 |
| — 無抵押及無擔保 | 2.00% | 2026年至2031年 | 16,884 |
| | | | <u>73,609</u> |
| 分析： | | | |
| 一年內或按要求償還 | 1.90%–4.00% | 2025年至2026年 | 138,959 |
| 第二年 | 2.00%–4.00% | 2026年至2027年 | 20,271 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 2.00%–4.00% | 2027年至2029年 | 37,821 |
| 五年以上 | 2.00% | 2030年至2031年 | 15,517 |
| 總計 | | | <u>212,568</u> |

貴集團所有銀行及其他借款均以人民幣計值。

按利率類型列示的借款賬面值分析如下：

| | 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) |
| 固定利率 | 203,644 | 183,210 |
| 浮動利率 | 19,342 | 29,358 |
| 總計 | <u>222,986</u> | <u>212,568</u> |

附註：

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團銀行及其他借款分別為人民幣222,986,000元及人民幣212,568,000元(未經審核)，若干借款透過以下安排擔保或抵押：

(a) 由第三方擔保公司擔保的銀行借款

附錄一

會計師報告

若干銀行借款由第三方擔保公司提供擔保。北京大興發展融達融資擔保有限公司為於2024年12月31日及2025年9月30日 貴集團金額分別為人民幣89,088,000元及人民幣59,069,000元(未經審核)的銀行借款提供擔保；河池市小微企業融資擔保有限責任公司為於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣8,000,000元及人民幣8,000,000元(未經審核)的銀行借款提供擔保。

作為該等擔保的反擔保， 貴集團向擔保公司質押以下資產：

- (i) 以於2024年12月31日及2025年9月30日 貴集團賬面淨值分別為人民幣42,788,000元及人民幣40,660,000元(未經審核)的樓宇為抵押；
- (ii) 以於2024年12月31日及2025年9月30日 貴集團賬面淨值為人民幣10,818,000元及人民幣10,598,000元(未經審核)的租賃土地為抵押；
- (iii) 以於2024年12月31日及2025年9月30日 貴集團賬面淨值分別為人民幣18,300,000元及人民幣16,700,000元(未經審核)的機器為抵押。

(b) 以抵押為擔保的銀行借款

若干銀行借款以 貴集團資產抵押作為擔保。直接質押予銀行的資產賬面淨值如下：

- (i) 以於2024年12月31日及2025年9月30日 貴集團賬面淨值分別為人民幣90,643,000元及人民幣87,423,000元(未經審核)的樓宇為抵押；
- (ii) 以於2024年12月31日及2025年9月30日 貴集團賬面淨值為人民幣17,915,000元及人民幣17,600,000元(未經審核)的租賃土地為抵押；
- (iii) 以於2024年12月31日及2025年9月30日 貴集團賬面淨值分別為人民幣14,413,000元及人民幣11,575,000元(未經審核)的機器為抵押。

(c) 以抵押為擔保的與銷售及租回安排有關的其他借款

貴集團金額為人民幣18,849,000元及人民幣18,043,000元(未經審核)的其他借款以於2024年12月31日及2025年9月30日賬面值分別為人民幣6,735,000元及人民幣5,578,000元(未經審核)的機器作為擔保。

(d) 由 貴公司主席及董事擔保的銀行借款

若干銀行借款由 貴公司主席及董事提供擔保：

- (i) 貴公司主席黃岳升先生及其配偶已就於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣81,500,000元及人民幣50,500,000元(未經審核)的若干銀行借款向銀行提供擔保。
- (ii) 貴公司主席黃岳升先生已就於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣85,292,000元及人民幣106,608,000元(未經審核)的若干銀行借款向銀行提供擔保。
- (iii) 貴公司董事胡定飛先生及余協財先生已就於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣55,950,000元及人民幣52,250,000元(未經審核)的若干銀行借款向銀行提供擔保。

附錄一

會計師報告

(e) 由一間附屬公司擔保的銀行借款

於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣1,000,000元及零(未經審核)的若干銀行借款由貴集團附屬公司廣西五和博澳提供擔保。

貴公司

| | 於2024年12月31日 | | 人民幣千元 |
|-----------------|--------------|-------------|----------------|
| | 實際利率 (%) | 到期時間 | |
| 即期 | | | |
| 銀行借款 | | | |
| — 有擔保 | 2.80%–4.10% | 2025年 | 83,027 |
| — 無抵押及無擔保 | 3.10% | 2025年 | 10,000 |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | 3.94% | 2025年 | 1,472 |
| | | | <u>94,499</u> |
| 非即期 | | | |
| 銀行借款 | | | |
| — 有擔保 | 3.20%–4.10% | 2026年至2027年 | 27,669 |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | 3.94% | 2026年至2027年 | 17,377 |
| | | | <u>45,046</u> |
| 分析： | | | |
| 一年內或按要求償還 | 2.80%–4.10% | 2025年 | 94,499 |
| 第二年 | 3.20%–4.10% | 2026年 | 21,155 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 3.20%–3.94% | 2027年 | 23,891 |
| 總計 | | | <u>139,545</u> |

附錄一

會計師報告

| | 於2025年9月30日(未經審核) | | 人民幣千元 |
|-----------------|-------------------|-------------|----------------|
| | 實際利率 (%) | 到期時間 | |
| 即期 | | | |
| 銀行借款 | | | |
| — 有擔保 | 2.15%–3.30% | 2025年至2026年 | 90,451 |
| — 無抵押及無擔保 | 3.10% | 2025年 | 10,000 |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | 3.94% | 2025年至2026年 | 2,066 |
| | | | <u>102,517</u> |
| 非即期 | | | |
| 銀行借款 | | | |
| — 有擔保 | 3.20% | 2026年至2027年 | 9,198 |
| 其他借款 | | | |
| — 有抵押 | 3.94% | 2026年至2027年 | 15,977 |
| | | | <u>25,175</u> |
| 分析： | | | |
| 一年內或按要求償還 | 2.15%–3.30% | 2025年至2026年 | 102,517 |
| 第二年 | 3.20%–3.94% | 2026年至2027年 | 884 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 3.20%–3.94% | 2027年 | 24,291 |
| 總計 | | | <u>127,692</u> |

貴公司所有銀行及其他借款均以人民幣計值。

按利率類型列示的借款賬面值分析如下：

| | 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) |
|------|---------------------------|------------------------------------|
| 固定利率 | 120,203 | 98,334 |
| 浮動利率 | 19,342 | 29,358 |
| 總計 | <u>139,545</u> | <u>127,692</u> |

附錄一

會計師報告

附註：

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴公司銀行及其他借款分別為人民幣139,545,000元及人民幣127,692,000元(未經審核)，若干借款透過以下安排擔保或抵押：

(a) 由第三方擔保公司擔保的銀行借款

若干銀行借款由第三方擔保公司提供擔保。北京大興發展榮達融資擔保有限公司為於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣89,088,000元及人民幣59,069,000元(未經審核)的銀行借款提供擔保；

作為該等擔保的反擔保，貴公司向擔保公司質押以下資產：

- (i) 以於2024年12月31日及2025年9月30日 貴公司賬面淨值分別為人民幣42,195,000元及人民幣40,085,000元(未經審核)的樓宇為抵押；及
- (ii) 以於2024年12月31日及2025年9月30日 貴公司賬面淨值為人民幣10,818,000元及人民幣10,598,000元(未經審核)的租賃土地為抵押；

(b) 以抵押為擔保的與銷售及租回安排有關的其他借款

貴公司金額為人民幣18,849,000元及人民幣18,043,000元(未經審核)的其他借款以於2024年12月31日及2025年9月30日賬面值分別為人民幣6,735,000元及人民幣5,578,000元(未經審核)的機器作為擔保。

(c) 由 貴公司主席擔保的銀行借款

貴公司主席黃岳升先生及其配偶已就於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣81,500,000元及人民幣50,500,000元(未經審核)的若干銀行借款向銀行提供擔保。 貴公司主席黃岳升先生已就於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣19,342,000元及人民幣39,358,000元(未經審核)的若干銀行借款向銀行提供擔保。

(d) 由一間附屬公司擔保的銀行借款

於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣1,000,000元及零(未經審核)的若干銀行借款由 貴公司旗下附屬公司廣西五和博澳提供擔保。

24. 合約負債

合約負債詳情如下：

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 |
| | | (未經審核) |
| 銷售返利* | 6,175 | 1,208 |
| | <u>6,175</u> | <u>1,208</u> |

附錄一

會計師報告

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) |
| 銷售返利* | 6,175 | 1,208 |
| | <u>6,175</u> | <u>1,208</u> |

* 銷售返利指已自客戶收取但產品尚未交付的銷售所得款項。

25. 遞延稅項

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

| | 金融資產 減值虧損 | 資產減值 撥備 | 稅項虧損 | 租賃負債 | 遞延收入 | 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日的遞延稅項 資產總額 | 27 | 204 | 1,320 | 284 | 4,457 | 6,292 |
| 年內計入／(扣除自)損益的 遞延稅項(附註10)(未經 審核) | 42 | — | (741) | 15 | (143) | (827) |
| 於2024年12月31日及2025 年1月1日的遞延稅項資 產總額 | 69 | 204 | 579 | 299 | 4,314 | 5,465 |
| 期內計入／(扣除自)損益的 遞延稅項(附註10)(未經 審核) | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>(579)</u> | <u>12</u> | <u>222</u> | <u>(345)</u> |
| 於2025年9月30日的遞延稅 項資產總額(未經審核) | <u>69</u> | <u>204</u> | <u>—</u> | <u>311</u> | <u>4,536</u> | <u>5,120</u> |

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債

| | 物業、廠房及 設備折舊 | 使用權資產 | 總計 |
|---------------------------------|----------------|-------------|--------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2024年1月1日 | 2,155 | 331 | 2,486 |
| 年內計入損益的遞延稅項 (附註10) | <u>(228)</u> | <u>(27)</u> | <u>(255)</u> |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額 | 1,927 | 304 | 2,231 |
| 期內計入損益的遞延稅項 (附註10) | <u>(171)</u> | <u>(14)</u> | <u>(185)</u> |
| 於2025年9月30日的遞延稅項負債總額 (未經審核) | <u>1,756</u> | <u>290</u> | <u>2,046</u> |

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表抵銷。以下為 貴集團就報告目的之遞延稅項結餘分析：

| | 於12月31日 2024年 | 於9月30日 2025年 |
|---------------------|------------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值 | 3,234 | 3,074 |
| 於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值 | — | — |

並無就下列項目確認遞延稅項資產：

| | 於12月31日 2024年 | 於9月30日 2025年 |
|---------|------------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 稅項虧損 | 804,874 | 876,099 |
| 可扣減暫時差額 | <u>59,485</u> | <u>39,997</u> |
| 總計 | <u>864,359</u> | <u>916,096</u> |

於2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團擁有於中國內地產生的稅項虧損約人民幣804,874,000元及人民幣876,099,000元，於產生後一至十年內可用於抵銷未來應課稅利潤。

附錄一

會計師報告

26. 股本

貴集團及 貴公司

| | 於2024年12月 31日 | 於2025年9月30 日 |
|----------------|------------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 已發行及繳足： 普通股 | 124,177 | 125,130 |

貴公司股本的變動概要如下：

| | 已發行 股份數目 千股 | 股本 人民幣千元 |
|------------------------|-------------------|-------------|
| 於2024年1月1日 | 119,411 | 119,411 |
| 新增 (附註(a)) | 4,766 | 4,766 |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 124,177 | 124,177 |
| 新增 (附註(a)) | 953 | 953 |
| 於2025年9月30日 (未經審核) | 125,130 | 125,130 |

(a) 截至2024年12月31日止年度，貴公司收到一名投資者出資人民幣150,000,000元。本次出資分別令股本及資本儲備增加人民幣4,766,000元及人民幣145,234,000元。

(b) 截至2025年9月30日止九個月，貴公司收到兩名投資者出資人民幣130,000,000元。本次出資分別令股本及資本儲備增加人民幣953,000元及人民幣129,047,000元。

於2025年9月30日前，貴公司已與各[編纂]前投資者(統稱「[編纂]前投資者」)分別訂立股東協議及股份認購協議(統稱「[編纂]前投資者協議」)，並向該等投資者發行普通股，總代價約為人民幣488百萬元(統稱「[編纂]前投資」)，相關面值已入賬列作股本，餘額則列作資本儲備。根據[編纂]前投資者協議，[編纂]前投資者獲 貴公司授予特別權利(「特別權利」)，包括贖回權、清算優先權及反攤薄權。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月或之前，貴公司授予的特別權利均未行使。

於2026年2月12日，貴公司與[編纂]前投資者其後訂立補充協議(「補充協議」)，同意 貴公司授予[編纂]前投資者的若干特別權利(包括贖回權、清算優先權及反攤薄權)已不可撤銷地終止，並應視作自始無效。經考慮 貴公司所在司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管限法律，董事認為於有關期間及截至2025年9月30日止九個月將[編纂]前投資列作權益屬適當。

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

倘於2026年2月12日訂立補充協議前，貴公司授予[編纂]前投資者的特別權利按贖回金額現值計量並入賬列作金融負債，則贖回金融負債、非流動負債總額及資產淨值如下：

| | 2024年 12月31日 | 2025年 9月30日 |
|---------|-----------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) |
| 贖回金融負債 | 365,489 | 468,122 |
| 非流動負債總額 | 515,351 | 589,069 |
| 資產淨值 | (80,810) | (92,052) |

與贖回金融負債有關的融資成本、年／期內淨虧損以及每股基本及攤薄虧損如下：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-------------------|----------|-----------------|-----------------|--|
| | 止年度 | | | |
| | 2024年 | 2024年 | 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) | |
| 與贖回金融負債有關的融資成本 | 2,226 | —* | 9,603 | |
| 淨虧損總額 | 111,744 | 67,426 | 55,320 | |
| 每股基本及攤薄虧損(以人民幣列示) | 0.95 | 0.56 | 0.49 | |

* 由於特別權利於2024年10月方獲觸發及生效，故截至2024年9月30日止九個月並無確認任何融資成本。

27. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

資本儲備

貴集團的資本儲備指已發行股份面值與已收代價之間的差額。

股份支付儲備

貴集團股份支付儲備指以權益結算為基礎的股份支付的公允價值，詳情載於附註28。

附錄一

會計師報告

貴公司

| | 資本儲備 | 股份支付儲備 | 累計虧損 | 總計 |
|------------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於2024年1月1日 | 414,015 | 208,905 | (529,170) | 93,750 |
| 年內虧損及全面虧損總額 | — | — | (116,443) | (116,443) |
| 發行股份 | 145,234 | — | — | 145,234 |
| 確認以權益結算為基礎的股份支付 | — | 19,131 | — | 19,131 |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 559,249 | 228,036 | (645,613) | 141,672 |
| 期內虧損及全面虧損總額(未經審核) | — | — | (55,871) | (55,871) |
| 發行股份(未經審核)* | 129,047 | — | — | 129,047 |
| 確認以權益結算為基礎的股份支付(未經審核) | — | 5,977 | — | 5,977 |
| 於2025年9月30日(未經審核) | 688,296 | 234,013 | (701,484) | 220,825 |

* 於2025年9月，貴公司與若干[編纂]前投資者訂立投資協議，並於2025年9月30日收到總出資額人民幣100,000,000元，其中人民幣3,178,000元用於認購貴公司每股面值人民幣1元的新發行股份，人民幣96,822,000元入賬列作資本儲備。於2025年9月30日，儘管投資協議訂明的所有條件均已達成，但貴公司的工商變更登記尚未完成。因此於2025年9月30日，人民幣3,178,000元暫時計入資本儲備而非股本，並於計算截至2025年9月30日止九個月母公司普通權益持有人應佔每股虧損時計入已發行普通股加權平均數(附註12)。於2025年12月26日，工商變更登記完成，相應將人民幣3,178,000元從資本儲備重新分類至股本。

28. 股份支付

貴公司已分別於2020年1月、2021年1月、2021年6月及2021年12月於中國設立四個僱員激勵平台，即北京五和同源一號企業管理中心(有限合夥)、北京五和同源二號企業管理中心(有限合夥)、北京五和同源四號企業管理中心(有限合夥)及北京五和同源五號企業管理中心(有限合夥)(統稱「五和同源平台」)。

有關期間前激勵計劃

於有關期間前，貴集團分別於2020年12月28日及2021年12月30日實施兩項僱員激勵計劃(統稱「有關期間前激勵計劃」)。根據有關期間前激勵計劃，1,897,107份及1,708,100份受限制股份單位(「受限制股份單位」)透過五和同源平台向150名僱員授出，所授予受限制股份單位的公允價值乃參照近期[編纂]前投資的估值，於各授出日期釐定為每人民幣1元的平台註冊資本單位為人民幣27.85元。於已授出的3,605,207份受限制股份單位中，已授出的373,991份受限制股份單位已即時歸屬，剩餘所有已授出的3,231,216份受限制股份單位的歸屬條件均須符合3至5年的服務期條件。於2024年1月1日，2,654,140份受限制股份單位已根據有關期間前激勵計劃授出但尚未行使，貴集團股份支付儲備結餘為人民幣211,727,000元。

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團實施其他僱員激勵計劃，詳情如下：

2025年激勵計劃

於2025年9月29日，貴公司股東批准通過一項僱員激勵計劃（「2025年激勵計劃」），各承授人的授予金額及歸屬期乃基於僱員職位及對貴集團的貢獻釐定。已授出股份獎勵的歸屬條件須符合3至5年的服務期歸屬條件。截至2025年9月止九個月，根據2025年激勵計劃，575,000份（未經審核）受限制股份單位透過五和同源平台向僱員授出，受限制股份單位的公允價值乃參照近期[編纂]前投資的估值，於授出日期釐定為每人民幣1元的平台註冊資本單位為人民幣31.47元。

僱員股份轉讓

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，五和同源平台主席兼普通合夥人黃岳升先生分別回購離職僱員持有的211,000份及75,000份（未經審核）受限制股份單位。黃岳升先生所回購的受限制股份單位入賬列作即時歸屬的股份支付，貴集團參照近期[編纂]前投資的估值，並於扣除與離職僱員結算的償還款項後確認股份支付開支。

向僱員授出的未行使受限制股份單位的變動如下：

| | 受限制股份 單位數目 |
|-----------------------|---------------|
| | 千份 |
| 於2024年1月1日 | 2,654 |
| 已授出 | 211 |
| 已歸屬 | 601 |
| 已沒收 | 211 |
| | <hr/> |
| 截至2024年12月31日可行使 | 2,053 |
| | <hr/> |
| 於2025年1月1日 | 2,053 |
| 已授出 | 650 |
| 已歸屬 | 1,135 |
| 已沒收 | 75 |
| | <hr/> |
| 截至2025年9月30日可行使（未經審核） | 1,493 |
| | <hr/> |

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團分別確認股份支付儲備人民幣21,551,000元、人民幣17,626,000元（未經審核）及人民幣7,108,000元（未經審核）。計入損益的股份支付開支分別為人民幣20,708,000元、人民幣16,985,000元（未經審核）及人民幣6,508,000元（未經審核），而資本化計入存貨成本的股份支付分別為人民幣843,000元、人民幣641,000元（未經審核）及人民幣600,000元（未經審核）。

附錄一

會計師報告

29. 承擔

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團及貴公司擁有以下已訂約的承擔：

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) |
|----------|---------------------------|------------------------------------|
| 物業、廠房及設備 | 16,328 | 13,613 |

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) |
|----------|---------------------------|------------------------------------|
| 物業、廠房及設備 | 9,876 | 11,388 |

30. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動所產生負債的變動

| | 計息銀行及 其他借款 人民幣千元 | 租賃負債 人民幣千元 | 購置無形 資產的長期 應付款項 人民幣千元 | 計入其他應 付款項及應 計費用的應 計[編纂] 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|----------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|---|-------------|
| 於2024年1月1日 | 229,400 | 1,892 | 7,234 | — | 238,526 |
| 融資現金流量的變動 | (16,590) | — | (7,500) | — | (24,090) |
| 利息開支(附註7) | 10,176 | 98 | 266 | — | 10,540 |
| 於2024年12月31日及2025年1 月1日 | 222,986 | 1,990 | — | — | 224,976 |
| 融資現金流量的變動 (未經審核) | (16,560) | — | — | (376) | (16,936) |
| 經營現金流量的變動 (未經審核) | — | — | — | (1,532) | (1,532) |
| 利息開支(未經審核) (附註7) | 6,142 | 78 | — | — | 6,220 |
| 遞延[編纂]增加 (未經審核) | — | — | — | [編纂] | [編纂] |
| [編纂](未經審核) | — | — | — | [編纂] | [編纂] |
| 於2025年9月30日 (未經審核) | 212,568 | 2,068 | — | 1,024 | 215,660 |

附錄一

會計師報告

(b) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|----------|----------|--------|-------------|--|
| | 止年度 | | | |
| | 2024年 | 2024年 | 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) | |
| 在經營活動範圍內 | 442 | 230 | 301 | |

31. 資產質押

貴集團銀行及其他借款的資產質押詳情分別載於歷史財務資料附註13、14及23。

32. 關聯方交易

(a) 姓名／名稱及關係

| 姓名／名稱 | 關係 |
|-------|-------|
| 黃岳升先生 | 貴公司主席 |
| 胡定飛先生 | 貴公司董事 |
| 余協財先生 | 貴公司董事 |

(b) 與關聯方的未償還結餘：

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) |
| 應收附屬公司款項 | | |
| — 即期(貿易性質) | 16,117 | — |
| — 即期(非貿易性質) | — | 160 |
| 應付附屬公司款項 | | |
| — 即期(貿易性質) | 6,783 | 23,090 |

應收／應付附屬公司款項為無抵押、免息及於要求時償還。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員薪酬：

| | 截至12月31日 | | 截至9月30日止九個月 | |
|-----------------|---------------|---------------|--------------|--|
| | 止年度 | | | |
| | 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) | |
| 袍金 | 278 | 203 | 225 | |
| 薪金、花紅、津貼及實物利益 | 7,878 | 5,284 | 4,603 | |
| 退休金計劃供款 | 579 | 442 | 366 | |
| 以權益結算為基礎的股份支付開支 | 10,521 | 9,513 | 3,397 | |
| 支付予主要管理人員的薪酬總額 | <u>19,256</u> | <u>15,442</u> | <u>8,591</u> | |

董事、監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。

(d) 由關聯方擔保的銀行借款

貴集團

貴公司主席黃岳升先生及其配偶已就 貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣81,500,000元及人民幣50,500,000元的若干銀行借款提供擔保。 貴公司主席黃岳升先生已就 貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣85,292,000元及人民幣106,608,000元(未經審核)的若干銀行借款提供擔保。 貴公司董事胡定飛先生及余協財先生已就 貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣55,950,000元及人民幣52,250,000元(未經審核)的若干銀行借款提供擔保(附註23)。

貴公司

貴公司主席黃岳升先生及其配偶已就 貴公司於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣81,500,000元及人民幣50,500,000元(未經審核)的若干銀行借款提供擔保。 貴公司主席黃岳升先生已就 貴公司於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣19,342,000元及人民幣39,358,000元(未經審核)的若干銀行借款提供擔保(附註23)。

貴公司旗下附屬公司廣西五和博澳已就於2024年12月31日及2025年9月30日金額分別為人民幣1,000,000元及零(未經審核)的若干銀行借款提供擔保。

(e) 單一最大股東集團(定義見申請版本)授予[編纂]前投資者的贖回權

貴集團及 貴公司

於截至2025年9月30日止九個月前，黃岳升先生、胡定飛先生及余協財先生(統稱「單一最大股東集團」)向[編纂]前投資者授出贖回權(「單一最大股東贖回權」)。 貴公司並非單一最大股東贖回權的訂約方。根據 貴公司與股東於2026年2月訂立的另一份補充協議，單一最大股東贖回權已於首次向聯交所提交申請版本前終止。

附錄一

會計師報告

貴公司並無就單一最大股東集團可能出現的任何違約或未能履行與單一最大股東贖回權有關義務提供任何形式的擔保。因此，於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，並無錄得有關單一最大股東集團贖回權的任何金融負債。

33. 按類別劃分的金融工具

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月結束時，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

貴集團

於2024年12月31日

| | 按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 | 按攤銷成本 計量的 金融資產 | 總計 |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------|---------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | — | 45,962 | 45,962 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 | — | 1,746 | 1,746 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 15,052 | — | 15,052 |
| 現金及現金等價物 | — | 111,447 | 111,447 |
| 定期存款 | — | 55,000 | 55,000 |
| 總計 | 15,052 | 214,155 | 229,207 |

於2025年9月30日 (未經審核)

| | 按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 | 按攤銷成本 計量的 金融資產 | 總計 |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------|---------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | — | 54,840 | 54,840 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 | — | 2,883 | 2,883 |
| 現金及現金等價物 | — | 162,255 | 162,255 |
| 定期存款 | — | 65,000 | 65,000 |
| 總計 | — | 284,978 | 284,978 |

附錄一

會計師報告

貴公司

於2024年12月31日

| | 按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 | 按攤銷成本 計量的 金融資產 | 總計 |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | — | 45,957 | 45,957 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 | — | 480 | 480 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 15,052 | — | 15,052 |
| 現金及現金等價物 | — | 73,963 | 73,963 |
| 定期存款 | — | 55,000 | 55,000 |
| 總計 | <u>15,052</u> | <u>175,400</u> | <u>190,452</u> |

於2025年9月30日(未經審核)

| | 按公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 | 按攤銷成本 計量的 金融資產 | 總計 |
|-------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | — | 54,839 | 54,839 |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 | — | 1,875 | 1,875 |
| 現金及現金等價物 | — | 147,309 | 147,309 |
| 定期存款 | — | 65,000 | 65,000 |
| 總計 | <u>—</u> | <u>269,023</u> | <u>269,023</u> |

金融負債

貴集團

於2024年12月31日

| | 按攤銷成本計 量的金融負債 |
|--------------------|------------------|
| | 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | 8,636 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 92,125 |
| 計息銀行及其他借款 | <u>222,986</u> |
| 總計 | <u>323,747</u> |

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

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日(未經審核)

| | 按攤銷成本計量的金融負債 人民幣千元 |
|--------------------|-----------------------|
| 貿易應付款項 | 3,728 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 73,172 |
| 計息銀行及其他借款 | 212,568 |
| 總計 | <u>289,468</u> |

貴公司

於2024年12月31日

| | 按攤銷成本計量的金融負債 人民幣千元 |
|--------------------|-----------------------|
| 貿易應付款項 | 463 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 74,157 |
| 計息銀行及其他借款 | 139,545 |
| 總計 | <u>214,165</u> |

於2025年9月30日(未經審核)

| | 按攤銷成本計量的金融負債 人民幣千元 |
|--------------------|-----------------------|
| 貿易應付款項 | 334 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 51,080 |
| 計息銀行及其他借款 | 127,692 |
| 總計 | <u>179,106</u> |

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註26。

34. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具(賬面值與公允價值合理相近的金融工具除外)的賬面值及公允價值如下：

| | 賬面值 | | 公允價值 | |
|--------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| | 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) |
| 金融資產 | | | | |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 | <u>15,052</u> | <u>—</u> | <u>15,052</u> | <u>—</u> |

附錄一

會計師報告

管理層已評估，現金及現金等價物、定期存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應收款項、貿易應付款項、計息銀行及其他借款以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若。

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。財務部直接向財務總監匯報。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按該工具於自願方之間的當前交易（強迫或清算銷售除外）中可交換的金額入賬。估計公允價值採用以下方法及假設：

定期存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的非即期部分、其他應付款項及應計費用的非即期部分以及計入計息銀行及其他借款的金融負債的非即期部分的公允價值乃使用具相似條款、信貸風險及剩餘到期期限的工具目前可得的貼現率貼現預期未來現金流量計算。於有關期間末及2025年9月30日，因 貴集團自身不履約風險而導致計息銀行及其他借款的公允價值變動被評估為不重大。

貴集團於中國內地投資銀行發行的結構性存款產品。 貴集團基於具相似條款及風險的工具的市場利率採用貼現現金流量估值模型估計該等非上市投資的公允價值。

公允價值層級

下表闡述 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

| | 公允價值計量使用 | | | 總計 |
|----------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------|
| | 於活躍市場的報價 (第一級) | 重大可觀察輸入數據 (第二級) | 重大不可觀察輸入數據 (第三級) | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | — | 15,052 | — | 15,052 |

於有關期間，金融資產的公允價值計量第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。

35. 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、計息銀行及其他借款以及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該等金融工具的主要目的為 貴集團籌集營運所需資金。 貴集團另持有其他各類金融資產及金融負債，例如貿易應收款項、其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項，該等項目均直接源自相關營運活動。

來自 貴集團金融工具的主要風險為利率風險、信貸風險及流動性風險。 貴公司董事審閱並同意各項風險的管理政策，並將其總結如下。

附錄一

會計師報告

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團帶有浮動利率的長期債務責任有關。

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的除稅前虧損(通過對浮動利率借款的影響)及 貴集團的權益對合理可能的利率變化的敏感性。

| | 基點 增加/(減少) | 除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元 | 權益 (減少)/增加 人民幣千元 |
|------------------|---------------|---------------------------|------------------------|
| 截至2024年12月31日止年度 | 100/(100) | 193/(193) | (193)/193 |
| 截至2025年9月30日止九個月 | 100/(100) | 194/(194) | (194)/194 |

信貸風險

貴集團面臨的信貸風險與其現金及現金等價物、貿易應收款項以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產有關。上述各類金融資產的賬面值代表 貴集團面臨的有關金融資產的最大信貸風險。

貴集團主要與經認可且信譽良好的第三方進行交易。此外， 貴集團持續監控應收款項餘額，因此面臨的壞賬風險並不重大。

最高風險及年/期終階段

下表列示基於 貴集團信貸政策的信貸質量及最高信貸風險，主要基於賬齡資料(除非在毋須付出過大成本或努力的情況下獲得其他資料)以及年/期終階段分類。所呈列的金額為金融資產的總賬面值。

| 2024年12月31日 | 12個月預期 | | | | 總計 |
|------------------|---------|----------|-------|--------|---------|
| | 信貸虧損 | 全期預期信貸虧損 | | | |
| | 第1階段 | 第2階段 | 第3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 |
| 貿易應收款項* | — | — | — | 47,027 | 47,027 |
| 預付款項、其他應收款項及其他 | | | | | |
| 資產 — 正常** | 2,283 | — | — | — | 2,283 |
| 現金及現金等價物 — 尚未逾期 | 111,447 | — | — | — | 111,447 |
| 三個月以上定期存款 — 尚未逾期 | 55,000 | — | — | — | 55,000 |
| 總計 | 168,730 | — | — | 47,027 | 215,757 |

附錄一

會計師報告

| 2025年9月30日(未經審核) | 12個月預期 | | | | 總計 |
|-------------------------|----------------|----------|----------|---------------|----------------|
| | 信貸虧損 | 全期預期信貸虧損 | | | |
| | 第1階段 | 第2階段 | 第3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 |
| 貿易應收款項* | — | — | — | 54,965 | 54,965 |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 — 正常** | 3,434 | — | — | — | 3,434 |
| 現金及現金等價物 — 尚未逾期 | 162,255 | — | — | — | 162,255 |
| 三個月以上定期存款 — 尚未逾期 | 65,000 | — | — | — | 65,000 |
| 總計 | <u>230,689</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>54,965</u> | <u>285,654</u> |

* 就 貴集團應用簡化方法進行減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註17中披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期且概無資料顯示有關金融資產自初步確認以來信貸風險大幅上升時，該等金融資產的信貸質量被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質量被視為「可疑」。

與 貴集團面對因貿易應收款項而產生的信貸風險有關的更多定量數據於歷史財務資料附註17中披露。

流動性風險

在管理流動性風險時， 貴集團監控並維持由 貴集團管理層認為足以為營運提供資金並減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

於各有關期間末及2025年9月30日， 貴集團金融負債基於合約未貼現付款的到期概況如下：

| | 於2024年12月31日 | | | |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 1年內或 | 1至5年 | 5年以上 | 總計 |
| | 按要求的 | | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | 8,636 | — | — | 8,636 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 92,125 | — | — | 92,125 |
| 租賃負債 | — | 1,161 | 1,250 | 2,411 |
| 計息銀行及其他借款 | <u>126,882</u> | <u>91,670</u> | <u>20,700</u> | <u>239,252</u> |
| 總計 | <u>227,643</u> | <u>92,831</u> | <u>21,950</u> | <u>342,424</u> |

附錄一

會計師報告

| | 於2025年9月30日(未經審核) | | | |
|------------------------|-------------------|---------------|---------------|----------------|
| | 1年內或 按要求 | 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 |
| 貿易應付款項 | 3,728 | — | — | 3,728 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融 負債 | 73,172 | — | — | 73,172 |
| 租賃負債 | 1,161 | 1,250 | — | 2,411 |
| 計息銀行及其他借款 | 142,843 | 60,978 | 20,400 | 224,221 |
| 總計 | <u>220,904</u> | <u>62,228</u> | <u>20,400</u> | <u>303,532</u> |

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力並維持穩健的資本比率，以支持其業務並實現股東價值的最大化。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變動及標的資產的風險特徵而作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可發行新股。貴集團不受任何外部施加資本要求的約束。

貴集團使用資產負債比率(總負債除以總資產)監控資本。於各有關期間末及2025年9月30日的資產負債比率如下：

| | 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) |
| 總負債 | <u>393,698</u> | <u>356,441</u> |
| 總資產 | <u>678,377</u> | <u>732,511</u> |
| 資產負債比率 | <u>58%</u> | <u>49%</u> |

36. 於2025年9月30日後事件

貴集團已評估於2025年9月30日後發生的事件，並未發現重大期後事件。

37. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司均未就2025年9月30日後的任何期間編製經審核財務報表。