

[待插入會計師事務所信箋]

致邁威(上海)生物科技股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及海通國際資本有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等呈報第I-4至I-70頁所載的邁威(上海)生物科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料，該等資料包括 貴集團截至2024年及2025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、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及於2024年及2025年12月31日的 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-70頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，經編製以供載入就 貴公司H股首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發 貴公司日期為[編纂]的文件(「文件」)。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並負責實施董事認為必要的內部控制，使編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而引致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。此準則規定吾等須遵守道德準則並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定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引致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料的內部控制，以設計適用於各類情況的程序，惟並非為就實體內部控制成效發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲憑證充分恰當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2024年及2025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。

有關聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，當中列明 貴公司並無就有關期間派付股息。

[●]

執業會計師

香港

[●]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

歷史財務資料乃基於 貴集團於有關期間的財務報表而編製，該等報表由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
收入	5	199,622	658,694
銷售成本		(30,388)	(62,323)
毛利		169,234	596,371
其他收入及收益	5	52,393	49,510
銷售及分銷開支		(191,672)	(225,257)
研發成本		(782,869)	(976,961)
行政開支		(218,248)	(279,474)
其他開支		(9,246)	(21,701)
金融資產(減值)／減值撥回淨額	6	(2,225)	2,526
財務成本	7	(57,780)	(90,846)
應佔聯營公司虧損		(7,058)	(10,562)
除稅前虧損	6	(1,047,471)	(956,394)
所得稅抵免／(開支)	10	907	(15,864)
年內虧損		<u>(1,046,564)</u>	<u>(972,258)</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		(1,043,919)	(969,334)
非控股權益		<u>(2,645)</u>	<u>(2,924)</u>
		<u>(1,046,564)</u>	<u>(972,258)</u>
其他全面收益／(虧損)			
換算集團實體海外業務的匯兌差額		279	(627)
年內其他全面收益／(虧損)		<u>279</u>	<u>(627)</u>
年內全面虧損總額		<u>(1,046,285)</u>	<u>(972,885)</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		(1,043,640)	(969,961)
非控股權益		<u>(2,645)</u>	<u>(2,924)</u>
		<u>(1,046,285)</u>	<u>(972,885)</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄(人民幣元)			
一年內虧損	12	<u>(2.61)</u>	<u>(2.43)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	1,900,684	1,847,343
使用權資產	14	292,039	259,599
商譽	15	118,770	118,770
其他無形資產	16	19,420	15,700
對聯營公司的投資	17	46,658	91,137
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	192,757	180,653
按公允價值計入損益的金融資產	19	–	4,037
非流動資產總值		2,570,328	2,517,239
流動資產			
存貨	20	211,682	187,897
貿易應收款項	21	38,344	99,789
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	258,754	222,627
按公允價值計入損益計量的金融資產	19	3,773	–
受限制現金		733	1,718
現金及銀行結餘	23	1,191,894	1,526,571
流動資產總值		1,705,180	2,038,602
流動負債			
貿易應付款項	24	100,234	197,097
其他應付款項及應計費用	25	371,506	680,807
應付關聯方款項	35	108	12,935
衍生金融負債	26	3,097	2,682
計息銀行借款	27	1,035,253	1,327,598
租賃負債	14	31,516	34,616
公司債券	29	–	2,869
流動負債總額		1,541,714	2,258,604
流動資產淨值／(負債淨額)		163,466	(220,002)
總資產減流動負債		2,733,794	2,297,237
非流動負債			
其他應付款項及應計費用	25	28,603	102,127
計息銀行借款	27	1,006,446	948,030
租賃負債	14	142,966	114,038
子公司非控股股份贖回負債	28	–	207,085
公司債券	29	–	392,955
非流動負債總額		1,178,015	1,764,235
資產淨值		1,555,779	533,002
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	399,600	399,600
庫存股	30	–	(49,995)
儲備	31	1,169,278	(98)
		1,568,878	349,507
非控股權益		(13,099)	183,495
總權益		1,555,779	533,002

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

母公司擁有人應佔

	受限制						總計	非控股權益	總權益
	股本	庫存股	資本儲備*	購股權儲備*	波動儲備*	累計虧損*			
	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	人民幣千元	
於2025年1月1日	399,600	-	5,938,058	21,407	5,081	(4,795,268)	1,568,878	1,555,779	
年內虧損.....	-	-	-	-	-	(969,334)	(969,334)	(972,258)	
年內其他全面虧損：									
換算集團實體海外業務的									
匯兌差額.....	-	-	-	-	(627)	-	(627)	(627)	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(627)	(969,334)	(969,961)	(972,885)	
非控股股東注資	-	-	482	-	-	-	482	200,000	
對非控股股東的回購義務.....	-	-	(200,000)	-	-	-	(200,000)	(200,000)	
購回的股份.....	-	(49,995)	(7)	-	-	-	(50,002)	(50,002)	
確認以股份為基礎的付款開支									
(附註32).....	-	-	-	110	-	-	110	110	
於2025年12月31日	399,600	(49,995)	5,738,533	21,517	4,454	(5,764,602)	349,507	533,002	

* 儲備賬戶分別包括於2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中人民幣1,169,278,000元及人民幣(98,000)元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損：.....		(1,047,471)	(956,394)
就以下項目作出調整：			
財務成本.....	7	57,780	90,846
應佔聯營公司虧損.....	6	7,058	10,562
利息收入.....	5	(20,917)	(7,609)
出售物業、廠房及設備項目的虧損.....	6	114	104
出售使用權資產的虧損.....		-	(207)
公允價值收益淨額：			
按公允價值計入損益計量的金融資產.....	5	(149)	(707)
按公允價值計入損益計量的衍生金融負債.....	6	(345)	(415)
按公允價值計入損益計量的金融資產 的投資收益.....	5	(809)	(176)
按攤銷成本計量的金融資產的投資收益.....	5	(2,030)	(785)
物業、廠房及設備折舊.....	13	95,060	179,544
使用權資產折舊.....	14	35,223	34,713
其他無形資產攤銷.....	16	15,938	5,014
存貨減值虧損.....	6	5,527	11,264
貿易應收款項及其他應收款項減值虧損／ (減值虧損撥回)淨額.....	6	2,225	(2,526)
以股份為基礎的付款開支.....	32	28,816	110
匯兌差額淨額.....	6	(283)	3,555
存貨(增加)／減少.....		(57,909)	12,521
貿易應收款項增加.....		(20,859)	(62,483)
預付款項、其他應收款項及其他 資產(增加)／減少.....		(56,504)	34,400
受限制現金減少／(增加).....		5,482	(984)
貿易應付款項增加.....		37,945	96,863
其他應付款項及應計費用(減少)／增加.....		(59,592)	272,744
應付關聯方款項(減少)／增加.....		(70)	327
經營所用現金.....		(975,770)	(279,719)
已收利息.....		21,764	7,577
已付所得稅.....		(3,438)	(18,081)
所得稅退稅.....		1,001	-
經營活動所用現金流量淨額.....		(956,443)	(290,223)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目.....		(313,095)	(157,166)
出售物業、廠房及設備項目所得款項.....		–	1
購買使用權資產項目.....		(16,777)	–
購買其他無形資產項目.....		(197)	(545)
購買按公允價值計入損益計量的金融資產.....		(209,306)	(225,245)
贖回按公允價值計入損益計量的金融資產.....		220,530	228,985
購買按攤銷成本計量的金融資產.....		(126,098)	–
贖回按攤銷成本計量的金融資產.....		161,930	–
金融資產的投資收益.....		2,988	1,241
對聯營公司的投資.....		(11,530)	(46,586)
投資活動所用現金流量淨額.....		<u>(291,555)</u>	<u>(199,315)</u>
融資活動所得現金流量			
新增銀行貸款.....		3,605,481	2,465,810
金融機構貸款.....		–	200,000
償還借款.....		(2,669,130)	(2,230,262)
已付利息.....		(66,112)	(78,381)
收到財政貼息.....		2,892	–
[編纂]開支付款.....		(5,460)	(23,367)
其他融資開支.....		–	(3,921)
非控股股東注資.....		–	200,000
融資租賃保證金.....		–	(5,000)
公司債券所得款項.....		–	400,000
租賃付款.....	14(b)	(35,973)	(34,432)
因股份支付計劃回購庫存股.....		–	(50,002)
償還金融機構貸款.....		–	(48,520)
融資活動所得現金流量淨額.....		<u>831,698</u>	<u>791,925</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額.....		(416,300)	302,387
年初現金及現金等價物.....		1,643,633	1,227,566
外匯匯率變動的影響淨額.....		233	(3,614)
年末現金及現金等價物.....	23	<u>1,227,566</u>	<u>1,526,339</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	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	90,844	122,387
使用權資產	14	64,671	51,160
其他無形資產	16	1,068	1,517
對聯營公司的投資	17	29,384	71,959
對子公司的投資	18	1,540,988	1,940,997
應收子公司款項	35	29,461	31,291
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	29,059	62,210
按公允價值計入損益的金融資產	19	–	4,037
非流動資產總值		1,785,475	2,285,558
流動資產			
存貨	20	38,916	32,455
貿易應收款項	21	1,121	39,546
預付款項、其他應收款項及其他資產	22	45,917	137,534
應收子公司款項	35	2,205,199	1,210,609
向子公司墊款	35	181,644	452,811
受限制現金		1	1
現金及銀行結餘	23	631,166	737,309
流動資產總值		3,103,964	2,610,265
流動負債			
貿易應付款項	24	84,023	165,836
其他應付款項及應計費用	25	113,941	364,440
衍生金融負債	26	3,097	2,682
計息銀行借款	27	908,853	1,042,734
應付關聯方款項	35	108	12,935
應付子公司款項	35	96,114	369,636
租賃負債	14	13,124	12,169
公司債券		–	2,869
流動負債總額		1,219,260	1,973,301
流動資產淨值		1,884,704	636,964
總資產減流動負債		3,670,179	2,922,522
非流動負債			
其他應付款項及應計費用	25	2,653	2,980
計息銀行借款	27	75,867	64,770
租賃負債	14	59,234	47,065
公司債券		–	392,955
非流動負債總額		137,754	507,770
淨資產		3,532,425	2,414,752
權益			
股本	30	399,600	399,600
庫存股		–	(49,995)
儲備	31	3,132,825	2,065,147
總權益		3,532,425	2,414,752

歷史財務資料附註

1. 公司資料

邁威(上海)生物科技股份有限公司(「貴公司」)為一家於2017年5月12日在中國內地註冊的股份有限公司，由唐春山先生、陳姍姍女士等人士最終控制。貴公司的註冊辦事處地址為中國中國(上海)自由貿易試驗區蔡倫路230號2幢105室。於2022年1月18日，貴公司A股在上海證券交易所科創板上市。

貴集團主要從事新分子實體藥物的研發，其經營範圍是：在中華人民共和國(「中國」)從事新藥化工技術和新藥產品的研究、開發、轉讓、技術服務以及生產和銷售。

於本報告日期，貴公司於其子公司擁有直接及間接權益，所有該等子公司均為私人有限責任公司(或倘於香港境外註冊成立，其特徵與在香港註冊成立的私人公司大致相似)，詳情如下：

名稱	附註	註冊成立/註冊地點及日期以及經營地點	已發行普通股/註冊股本面值	貴公司應佔權益百分比		主營業務
				直接	間接	
南京諾艾新生物技術有限公司(「南京諾艾新」).....	(a)	中國/中國內地 2015年11月30日	人民幣15,000,000元	80	-	藥品研發
邁威(麗水)醫藥科技有限公司(「邁威麗水」).....	(a)	中國/中國內地 2021年12月20日	人民幣10,000,000元	100	-	藥品研發
上海朗潤邁威生物醫藥科技有限公司(「朗潤邁威」).....	(b)	中國/中國內地 2017年5月31日	人民幣600,000,000元	100	-	藥品研發及製造
江蘇邁威藥業有限公司(「江蘇邁威」).....	(b)	中國/中國內地 2014年2月10日	人民幣10,000,000元	100	-	藥品買賣
北京科諾信誠科技有限公司(「北京科諾」).....	(a)	中國/中國內地 2008年5月23日	人民幣1,000,000元	100	-	藥品研發
江蘇泰康生物醫藥有限公司(「泰康生物醫藥」).....	(c)	中國/中國內地 2008年7月30日	人民幣880,000,000元	100	-	藥品研發及製造
上海德思特力生物技術有限公司(「德思特力生物技術」).....	(a)	中國/中國內地 2013年10月25日	人民幣5,575,000元	100	-	藥品研發
上海普銘生物科技有限公司(「普銘」).....	(a)	中國/中國內地 2017年5月2日	人民幣10,000,000元	100	-	藥品研發
江蘇邁威康新藥研發有限公司(「邁威康」).....	(a)	中國/中國內地 2018年9月11日	人民幣50,000,000元	100	-	藥品研發
上海君實康生物科技有限公司(「上海君實康」).....	(a)	中國/中國內地 2021年12月2日	人民幣10,000,000元	51	-	藥品研發
邁威視醫藥科技(浙江)有限公司(「邁威視」).....	(a)	中國/中國內地 2024年4月28日	人民幣10,000,000元	100	-	藥品研發

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／註冊地點及 日期以及經營地點	已發行普通股／ 註冊股本面值	貴公司應佔權益百分比		主營業務
				直接	間接	
邁威(重慶)生物醫藥有限公司 (「邁威重慶」).....	(b)	中國／中國內地 2024年5月23日	人民幣1,208,000,000元	-	83	藥品研發
邁威生物實業有限公司 (「邁威生物」).....	(a)	香港 2024年7月12日	10,000港元	100	-	藥品研發
聯威創源(上海)生物技術有限公司...	(a)	中國／中國內地 2025年11月20日	人民幣8,000元	82	18	藥品研發
上海聯威協創醫藥信息諮詢合夥企業 (有限合夥)(「聯威協創」).....	(a)	中國／中國內地 2025年11月11日	人民幣1,440元	1	99	藥品研發
邁威新加坡有限公司(「邁威新加坡」)...	(a)	新加坡 2025年7月7日	1新加坡元	100	-	藥品研發
邁威(美國)生物治療有限公司 (「邁威美國」).....	(a)	美國／美利堅合眾國 2018年7月26日	12,500,000美元	100	-	藥品研發
德思特力生物技術公司 (「德思美國」).....	(a)/(d)	美國／美利堅合眾國 2016年5月31日	2,380,000美元	-	100	藥品研發

附註：

- (a) 自該等實體註冊成立／註冊起，概無編製該等實體的經審核法定財務報表。
- (b) 該等實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則編製並由北京正略會計師事務所有限公司審核。截至本報告日期，該等實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。
- (c) 該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則編製並由江蘇方成會計師事務所(普通合夥)審核。截至本報告日期，該實體截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。
- (d) 德思美國於2024年2月12日註銷。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃按照由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)而編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴集團已提早採納自2025年1月1日起開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則，連同有關過渡性條文。

歷史財務資料乃按照歷史成本法編製，惟按公允價值計入損益的金融資產及已按公允價值計入損益計量的若干金融負債除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司於有關期間的財務報表。子公司指由 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而承擔或享有浮動回報的風險或權利，且能透過對投資對象的權力（即賦予 貴集團目前主導投資對象相關活動能力的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，存在多數投票權形成控制權的推定。當 貴公司擁有投資對象不超過半數投票權或類似權利時， 貴集團在評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他票數持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表使用與 貴公司一致的會計政策按相同有關期間編製。子公司的業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並持續獲綜合入賬直至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此會導致非控股權益出現虧絀結餘。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三個控制權要素中有一個或以上發生變動， 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。未導致喪失控制權的子公司擁有權變動作為股權交易入賬。

倘 貴集團失去對一家子公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益內確認任何保留投資的公允價值及所產生的任何盈餘或虧絀。過往在其他全面收益確認的 貴集團應佔部分按與 貴集團直接出售相關資產或負債時所要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團並無於該等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則生效時加以應用（如適用）。

香港財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂	非公眾受託責任子公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號的修訂	對金融工具分類和計量的修訂 ¹
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ³
香港會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
香港財務報告準則會計準則的 年度改進 – 第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則 第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告 準則第10號及香港會計準則第7號的修訂 ¹

- 1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- 3 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

應用香港財務報告準則第18號不會影響 貴集團的綜合財務狀況表，但會影響綜合損益及其他全面收益表的呈報。除香港財務報告準則第18號外， 貴公司董事預計在可預見的未來，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則不會對 貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

對聯營公司的投資

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

貴集團對聯營公司的投資乃採用權益會計法按 貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表內列示。

貴集團應佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益已分別列入綜合損益及其他全面收益。此外，當直接於聯營公司權益確認變動時，貴集團視乎情況將其應佔任何變動於綜合權益變動表確認。貴集團與其聯營公司之間交易所產生的未變現損益，乃以貴集團對聯營公司的投資為限予以對銷，惟倘未變現虧損有跡象顯示已轉讓資產出現減值除外。收購聯營公司而產生的商譽列作貴集團對聯營公司的投資一部分。

倘貴集團不再對聯營公司的控制權有重大影響力，貴集團將按其公允價值計量並確認任何保留投資。聯營公司或合營企業於喪失重大影響力或共同控制權時的眼面值與保留投資及出售所得款項的公允價值之間的差額，於損益中確認。

企業合併及商譽

企業合併採用收購法入賬。所轉讓的對價按收購日期的公允價值計量，而公允價值乃指貴集團所轉讓資產的收購日期公允價值、貴集團對被收購公司前擁有人所承擔的負債及貴集團為換取被收購公司控制權而發行的股權的總和。就每宗企業合併而言，貴集團選擇是否對被收購公司的非控制權益，按公允價值或按比例分佔被收購公司可識別資產淨額的部分計量。所有其他部分非控股權益按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，貴集團認為其已收購一項業務。

當貴集團收購業務時，其根據合同條款、經濟情況及於收購日期的相關條件評估金融資產及所承擔的負債以作出適當的分類及指定。這包括被收購公司區分主合同的嵌入式衍生工具。

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價，按公允價值計量，而其公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然對價不予重新計量，而後續結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，而成本乃指所轉讓對價、就非控制權益確認的金額及貴集團先前持有被收購公司的股權的任何公允價值的總和超出所購入可識別資產及所承擔負債的差額。倘此對價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則經重新評估後的差額於損益確認為議價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年或倘發生事件或事況變化顯示賬面值可能減值時，則會更頻密地測試減值。貴集團於12月31日進行其年度商譽減值測試。為進行減值測試，於企業合併中購入的商譽自收購日期起分配至貴集團預期從合併的協同效益中獲益的各項現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團其他資產或負債是否撥入該等單位或單位組別。

減值乃藉評估與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額少於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損於下一期間不作撥回。

倘商譽分配至現金產生單位（或現金產生單位組別）一部分及該出售單位中的業務一部分，則於釐定出售收益或虧損時，與該已出售業務相關的商譽計入該業務的賬面值。在此情況下出售的商譽根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公允價值計量

貴集團於有關期間末按公允價值計量若干金融工具。公允價值乃為市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須是貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者按其最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量參考市場參與者可透過按該資產的最高及最佳用途使用該資產，或將該資產售予另一可按該資產的最高及最佳用途使用該資產的市場參與者從而產生的經濟效益的能力。

貴集團使用適用於不同情況，並有足夠數據計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，在下述公允價值層級中進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級別輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團於有關期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）釐定於該層級中各級之間是否發生轉移。

於有關期間，貴集團有若干金融資產及金融負債被分類至公允價值計量第三級。第三級金融負債包括衍生金融負債。以財務總監為首的財務部門負責釐定金融工具之公允價值計量的政策及程序。於有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或要求就資產進行年度減值測試（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外），則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬的現金產生單位而釐定。於對現金產生單位進行減值測試時，倘公司資產（例如總部大樓）的賬面價值的一部分能夠在合理且一致的基礎上進行分配，則將其分配至個別現金產生單位，否則，將其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出其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的除稅前折現率折現至其現值。減值虧損於產生期間計入損益，並根據相關減值資產的功能確定費用相關分類。

於有關期間末會評估是否有跡象顯示先前已確認的減值虧損不再存在或可能減少。倘出現該跡象，則會估計可收回金額。先前已確認的資產（商譽除外）減值虧損僅會於用以釐定資產可收回金額的估計改變時撥回，惟撥回的金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

關聯方

在下列情況下，一方被視為與貴集團有關聯：

- (a) 該方為一名人士或該名人士的直系親屬，且該名人士：
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團之母公司的主要管理人員的成員；
- 或
- (b) 該方為符合以下任何條件的實體：
 - (i) 該實體與貴集團皆為同一集團的成員公司；
 - (ii) 一家實體為另一家實體（或為另一家實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與貴集團皆為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業且另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體是為貴集團或貴集團關聯實體的僱員利益而設立的退休福利計劃；
 - (vi) 該實體為(a)所指的人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)所指的人士對該實體具有重大影響力，或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員的成員；及
 - (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理人員服務予貴集團或貴集團之母公司。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（不包括在建工程）乃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格及任何使資產達至其運轉狀態及地點作擬定用途的直接應佔成本。

於物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修及保養，一般於其產生期間在損益內扣除。當符合確認標準時，主要檢查的支出會作為重置於資產賬面值撥充資本。倘若絕大部分物業、廠房及設備須定期替換，則 貴集團將有關部分確認為具特定可使用年期之個別資產並相應折舊。

折舊以直線法計算，以於其估計可使用年期撇銷各物業、廠房及設備項目的成本至其剩餘價值。用作此用途之主要年率如下：

類別	主要年率
租賃物業裝修	20.00%至33.33%
樓宇	4.75%
廠房及機器	9.50%至19.00%
辦公設備	19.00%至31.67%
電子設備	31.67%
汽車	23.75%

如物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本須在各部分之間合理分攤，而各部分須單獨計算折舊。至少於有關期間末會檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並在適當情況下作出調整。

物業、廠房及設備項目，包括初步確認之任何重大部分，乃於出售後或當使用或出售該項目預期不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認該資產的年度之損益內確認的任何出售或報廢收益或虧損，為相關資產的銷售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬且不計提折舊。在建工程於竣工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產（商譽除外）

獨立購入的無形資產於初始確認時按成本計量。於企業合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限年期的無形資產其後於可使用經濟年內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估有否減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於有關期間末檢討一次。

軟件

購買的軟件按成本減任何減值虧損列賬並以直線法於其五年的估計可使用年內攤銷。

專利及商標

購買的專利及商標按成本減任何減值虧損列賬並以直線法於其十年的估計可使用年內攤銷。

許可

許可按成本減任何減值虧損列賬並以直線法於其33個月的估計可使用年內攤銷。

研發成本

所有研究成本會於產生時自損益扣除。

開發新產品項目所產生的開支只會於 貴集團可證明完成無形資產以使其可供使用或出售在技術上屬可行、有意完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產將可能產生的未來經濟利益的方法、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算開發期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，產品研發開支會在產生時支銷。

當 貴集團獲得中國國家藥品監督管理局或同類外國監管機構頒發的正式藥品註冊批准，或其他允許藥品進入生產及商業化階段的批准（不包括有條件藥品註冊批准）時， 貴集團開始將研發成本撥充資本，當藥品銷售時，資本化結束。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為一項租賃或包含一項租賃。倘合約在一段時間內轉移使用一項獲識別資產的控制權以換取對價，則該合約為一項租賃或包含一項租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團就作出租賃付款確認租賃負債，就使用相關資產的權利確認使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)獲確認。使用權資產按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租賃負債金額、已產生初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。使用權資產按以下資產的租期和估計可使用年期中的較短者以直線法計提折舊：

樓宇	2至10.58年
汽車	2.00至3.00年
租賃土地.....	50.00年

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額付款)減任何應收租賃優惠、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。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及在租期反映貴集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在發生觸發付款的事件或情況的期間內確認為開支。

計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率無法實時確定，故貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息增加，其減少則反映所作出的租賃付款。此外，倘存在修改、租期變動、租賃付款變動(如由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表單獨呈列。

(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樓宇的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下並且不包含購買選擇權的租賃)。

其亦對被視為屬低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類，其後按攤銷成本及按公允價值計入損益計量。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流特徵及貴集團管理其金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，金融資產初始按其公允價值另加交易成本(倘金融資產並非按公允價值計入損益)確認。並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載政策按香港財務報告準則第15號下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入其他全面收益進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息（「純粹支付本金及利息」）現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式，均按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否將來自收取合約現金流量、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以旨在收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式中持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以旨在收取合約現金流量及銷售而持有金融資產的業務模式中持有。並非以前述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

須於法規或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產買入或出售，於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

後續計量

金融資產的後續計量如下所述取決於其類別：

按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）

貴集團使用實際利率法按攤銷成本對金融資產進行後續計量，並進行減值評估。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益確認。

按公允價值計入損益計量的金融資產

按公允價值計入損益計量的金融資產在財務狀況表以公允價值列示，公允價值變動淨額於損益確認。此類別包括衍生工具及債務投資。

衍生金融資產主要包括嵌入其聯營公司投資條款的優先清算權。內嵌衍生工具按公允價值計量，公允價值變動於損益表確認。倘合約條款出現現金流量重大修改的變動，則會進行重新評估。評估方法請參閱附註37。

終止確認金融資產

金融資產（或，如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分）主要在下列情況下將予終止確認（即從 貴集團的綜合財務狀況表中剔除）：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立一項過手安排， 貴集團評估其是否保留資產所有權的風險及報酬及保留程度。當 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則 貴集團繼續以 貴集團持續參與的程度將轉讓資產確認入賬。於該情況下， 貴集團亦確認一項關聯負債。轉讓資產及關聯負債乃以反映 貴集團保留權利及責任的基準計量。

貴集團以擔保形式持續參與已轉讓資產，已轉讓資產乃以該項資產的原賬面值與 貴集團或須償還的對價數額上限兩者之較低者計算。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括來自出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就於未來12個月內可能發生違約事件產生的信貸虧損計提撥備（12個月預期信貸虧損）。就自初始確認起已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於風險餘下年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估一項金融工具的信貸風險自初始確認起是否顯著增加。當作出評估時，貴集團比較於該報告日期該項金融工具發生違約的風險，以及於初始確認日期該項金融工具發生違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及支持性資料，包括歷史性及前瞻性資料。

貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險顯著增加。

貴集團認為，當合約付款逾期60天時，金融資產即屬違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約金額，則貴集團亦可認為金融資產違約。

倘並無合理期望收回合約現金流量，金融資產即予以撇銷。

按攤銷成本列賬的金融資產在一般方法下受減值所規限，計量彼等的預期信貸虧損時採用以下階段作分類，惟貿易應收款項除外，其應用下文詳述的簡化方法。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 自初始確認起信貸風險並無顯著增加及虧損撥備以12個月預期信貸虧損的同等金額計量的金融工具 |
| 第二階段 | — | 自初始確認起信貸風險已顯著增加的金融工具，惟並非信貸減值金融資產及其虧損撥備以全期預期信貸虧損的同等金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期為信貸減值的金融資產（惟購入或源生時並非信貸減值），其虧損撥備以全期預期信貸虧損的同等金額計量 |

簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。在簡化方法下，貴集團並不追蹤信貸風險的變動，反之於有關期間根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團建立了基於其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並就借款人及經濟環境特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

於初始確認時，金融負債分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、公司債券或應付款項（如適用）。

所有金融負債初始按公允價值確認，而如屬貸款及借款、公司債券及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、衍生金融負債、公司債券、應付關聯方款項及計息銀行借款。

後續計量

金融負債按其分類之後續計量如下：

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定為公允價值計入損益的金融負債。

按攤銷成本列賬的金融負債(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借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響並不重大，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折現或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

子公司非控股股份贖回負債

貴集團根據子公司的股東協議條款負有回購義務。該金融負債初步按贖回金額的現值確認，並從權益重新分類。隨後，倘貴集團修訂其對未來付款的估計，貴集團將調整贖回負債的賬面值以反映實際及經修訂的估計現金流出。更多詳情載於歷史財務資料附註28。

終止確認金融負債

當負債項下責任已解除、取消或期滿，即會終止確認金融負債。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益確認。

庫存股

貴公司或貴集團購回及持有本身的權益工具(庫存股)按成本直接於權益確認。因購買、出售、發行或註銷貴集團本身的權益工具產生的損益不會在損益表確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值乃根據估計售價扣除完成及出售時將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金和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。

就綜合現金流量表而言，現金和現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上述定義的短期存款，扣減須按要求償還及構成貴集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

撥備

如因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任涉及金額能夠可靠估計，則確認撥備。

如折現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於有關期間末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增加，列作財務成本計入損益。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與已於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接在權益確認。

即期稅項資產及負債，乃經考慮貴集團經營所在國家現行的詮釋及常規後，根據於有關期間末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，按預期自稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於有關期間末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告目的的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非企業合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅溢利或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與對子公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產以將有應課稅溢利以動用可扣減暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉以作抵銷為限，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非企業合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅溢利或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與對子公司及聯營公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時差額以作抵銷的情況下，方予確認。

於有關期間末審閱遞延稅項資產的賬面值，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，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於有關期間末重新評估，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時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，根據於有關期間末已實施或實際上已實施的稅率（及稅法）計算。

當且僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同應課稅實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公允價值確認。

如補助涉及開支項目，則會於成本支銷的期間內有系統地將其擬補助的成本確認為收入。

如補助與資產有關，公允價值記入遞延收入賬目，並於相關資產的預期可使用年期內每年等額分批撥至損益表。

收入確認

客戶合約收入

當向客戶轉移商品或服務的控制權，獲取金額反映 貴集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的對價，客戶合約收入即獲確認。

當合約對價包含可變金額，對價估計為 貴集團轉讓商品或服務予客戶時將有權換取的金額。可變對價於合約訂立時作出估計並受限制，直至已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回，屆時可變對價的相關不確定性隨即獲解決。

倘合約包含向客戶轉讓商品或服務而向客戶提供超過一年的重大融資利益的融資組成部分，則收入按應收款項的現值計量，並使用於合約開始時本集團與客戶之間的獨立融資交易所反映的折現率折現。倘合約包含為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資組成部分，則根據合約確認的收入包括根據實際利率法就合約負債產生的利息開支。對於客戶付款與轉移承諾商品或服務之間的時間間隔為一年或以下的合約，使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法，即交易價格不就重大融資組成部分的影響作出調整。

藥品銷售

貴集團向第三方合約銷售組織銷售藥品。商品的銷售收入於資產的控制權轉移至第三方合約銷售組織的時間點（一般為收到商品時）確認。

對外授權安排

貴集團授出若干產品的知識產權許可（「許可」）。許可可單獨或與研發服務捆綁銷售予客戶。

捆綁許可及研發服務的合約包括兩類履約義務，原因為轉讓許可及提供研發服務的承諾明確不同且可單獨區分。因此，交易價格按許可及研發服務的相對獨立售價分配。

(i) 知識產權許可

對於客戶獲得許可使用權的知識產權許可，在許可控制權轉讓予客戶且客戶能夠消耗許可並從中獲利時，許可收入於該時點確認。許可對價包括固定部分及可變部分。當貴集團可確定不大可能出現重大收入撥回時，可變部分計入交易價格。

(ii) 研發服務

對於客戶無法控制服務或消費利益或對迄今提供的服務無可強制執行的支付義務的研發服務，貴集團認為研發服務可確定為在某一時間點完成的履約義務。單獨售價乃於客戶接受該項服務並從中受益時確認為收入。

對於客戶可同時獲得並消耗貴集團所提供利益的研發服務，研發服務的收入使用計量服務完成進度的投入法於一段時間內確認。進度乃根據相對於完成服務的總預期成本所花費的成本釐定。

(iii) 里程碑付款

於各項包括發展里程碑付款的安排開始時，貴公司管理層評估里程碑是否被視為可能達成及使用最佳估計計數方法估計計入交易價格的金額。倘不大可能出現重大收入撥回，相關里程碑價值計入交易價格。與開發活動有關的里程碑可能包括啟動不同階段的臨床試驗。由於達致該等開發目標涉及不明朗因素，故一般於合約開始時全面受限。貴公司管理層基於臨床試驗有關的事實及情況評估有關期間可變對價是否全面受限。與開發里程碑有關的限制發生變動後，可變對價於預期已確認收入不會發生重大撥回並分配至獨立履約義務之時計入交易價格。由於審批程序固有的不明朗因素，監管里程碑全面受限直至取得該等監管批准的期間為止。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價格。

(iv) 特許權使用費

就包括基於銷售的特許權使用費（包括基於出售水平釐定的里程碑付款）的安排，及被視作特許權使用費有關的主要項目的許可而言，貴集團於(i)有關出售進行，及(ii)獲分配部分或全部特許權使用費的履約義務已完成（或部分完成）時（以較晚者為準）確認收入。

其他來源收入

租金收入於租期內按時間比例基準確認。

其他收入

利息收入以實際利率法按應計基準確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間（如適用）內將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之比率。

合約負債

倘於貴集團轉讓有關服務前收到客戶的付款或付款成為應收客戶款項時（以較早者為準），確認合約負債。合約負債於貴集團履行合約時確認為收入（即向客戶轉讓相關服務的控制權）。

合約成本資產

貴集團的合約成本資產包括合約取得成本和合約履約成本，根據其流動性分類為存貨。

倘 貴集團預期將收回相關成本，則 貴集團將獲取客戶合約的增量成本確認為一項資產。

除資本化為存貨、固定資產及無形資產等的成本外，倘同時滿足下列條件，則履行客戶合約發生的成本資本化為一項資產：

- (1) 該成本與一份當前或預期取得的合約直接相關，包括直接人工、直接材料、製造費用（或類似費用）、明確由客戶承擔的成本以及僅因實體訂立合約而發生的其他成本；
- (2) 該成本產生或增加了 貴集團未來用於履行履約義務的資源；及
- (3) 該成本預期能夠收回。

合約成本資產按與確認資產相關收入模式相同的系統性基準進行攤銷並自損益扣除。

合約成本資產的賬面值高於下列兩項差額的， 貴集團將超出部分計提減值準備，並確認資產減值虧損：

- (1) 實體因交換與資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；減
- (2) 轉讓該等相關商品或服務預期將產生的成本。

以股份為基礎的付款

貴公司設立股票期權計劃及受限制股份計劃。 貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款方式收取報酬，而僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。與僱員進行以權益結算的交易成本，乃參照授出當日的公允價值計算。該公允價值乃由外部估值師釐定，其進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

以權益結算的交易成本連同權益相應增加部分在績效及服務條件獲履行的期間內於僱員福利開支中確認。於有關期間末直至歸屬日期止已確認的以權益結算的交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及 貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間內於損益內扣除或入賬，乃指累計開支於期初及期末確認時的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為 貴集團權益工具數目的最佳估計之一部分。市場表現條件將反映在授出日期的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，並導致獎勵即時支銷。

基於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不予確認為開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則該等交易將當作已歸屬，而不論該項市場或非歸屬條件達成與否，惟所有其他績效及／或服務條件須已達成。

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

這包括 貴集團或僱員控制下的非歸屬條件未達成的任何獎勵。然而，倘有一項新獎勵取代已註銷獎勵，及於授出當日被指定為該獎勵的替代品，則該已註銷獎勵及新獎勵均被視為原有獎勵的變更（見上段所述）。

其他僱員福利

退休金計劃

於中國內地運營的 貴集團的僱員須參與地方市政府運作的中央養老金計劃。該等於中國內地經營的子公司須按其工資成本的若干比例向中央養老金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

借款成本

因收購、建設或生產合規格資產（需經過一段較長時間方能達致其擬定用途或出售的資產）而直接產生的借款成本撥充該等資產的部分成本。倘資產已大致上可作其擬定用途或出售，則該等借款成本將會停止資本化。臨時投資待用於合規格資產開支的特定借款而賺取的投資收益，從已資本化借款成本中扣除。其他所有借款成本均在產生時支銷。借款成本包括實體涉及有關資金借款的利息及其他成本。

股息

末期股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。

擬定末期股息於歷史財務資料附註11披露。

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團內各實體自行決定其功能貨幣及各實體的財務報表項目以該功能貨幣計量。 貴集團內各實體錄得的外幣交易最初以交易當日的各自適用功能貨幣匯率記錄入賬。以外幣列值的貨幣性資產及負債，則按有關期間未適用的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按外幣公允價值計量的非貨幣項目採用釐定公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生之收益或虧損的處理方式，與有關項目公允價值變動之收益或虧損的確認方式相符（即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認之項目的換算差額，亦會分別於其他全面收益或損益中確認）。

於釐定相關資產初始確認的匯率、終止確認與墊付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入時，首次交易日期為 貴集團初始確認墊付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。倘存在多筆預付款或預收款，則 貴集團就每筆預付對價款或收取預付對價款釐定交易日期。

若干海外子公司的功能貨幣並非人民幣。於有關期間末，該等實體的資產及負債按有關期間未適用的匯率換算為人民幣，而其損益表按交易日期的近似匯率換算為人民幣。

換算產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並累計入匯兌波動儲備，惟該差額歸因於非控股權益則除外。出售海外業務時，儲備內有關該特定海外業務的累計金額於損益確認。

就編製綜合現金流量表而言，海外子公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。海外子公司在整個有關期間內產生的經常性現金流量按交易日期適用的近似匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而此等將影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不明朗因素可能導致需要對未來資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷，其對財務報表的已確認金額影響至為重大：

客戶合約收入

貴集團應用下列判斷，該等判斷對釐定客戶合約收入金額及時間有重大影響：

(i) 識別捆绑許可及研發服務銷售的合約下的履約義務

貴集團有若干向客戶提供許可及研發服務的合約。貴集團確認許可及研發服務可予區分。貴集團亦確認在合約文本內，承諾轉讓許可與提供研發服務有所區分。由於合約中同時存在許可及研發服務並不會導致任何額外或合併作用，且許可及研發均不會相互修改或定制，故 貴集團並無提供重要的整合服務。此外，即使客戶拒絕研發服務，貴集團亦可轉讓許可，並能夠於其他分銷商提請有關請求時提供研發服務，故許可及研發服務並非高度相互依賴或高度相關。因此，貴集團已根據相對獨立的售價，將部分交易價格分配至許可及研發服務。

(ii) 釐定許可的履約時間

對於客戶獲得許可使用權的許可，許可收入在許可控制權轉讓予客戶且客戶能夠消費許可並從中受益的時點確認。

(iii) 釐定研發服務的履約時間

貴集團認為於若干合約中，研發服務的收入將於一段時間內確認，原因為客戶同時獲得並消耗 貴集團所提供的利益。另一實體無需重新進行 貴集團迄今為止提供的研發服務，該事實表明客戶於 貴集團履約時同時獲得並消耗 貴集團履約所提供的利益。

貴集團確定投入法是衡量研發服務進度的最佳方法，原因為 貴集團的投入(即產生的實際成本)與向客戶轉讓服務間存在直接關係。貴集團按已發生的投入相對於完成服務的預計總投入來確認收入。

貴集團亦認為於若干其他合約中，研發服務的收入將於某個時間點確認，此乃由於客戶無法控制服務或消耗利益，且對迄今向其提供的服務並無可強制執行的支付義務。

(iv) 釐定估計可變對價的方法

若干合約包括基於未來事件的可變對價。估計可變對價時，貴集團須使用預期價值法或最有可能金額法，基於此等方法，可更好地預測 貴集團將有權獲取的對價金額。

鑒於若干可變對價的付款並非由 貴集團控制(如監管批准)，直至獲得有關批准，否則不予考慮相對對價。貴集團確定用於估計可變對價的適當方法為最可能的金額法。當相關對價對應的收入極有可能不會出現重大轉回時，可變對價的不確定性消除，該可變對價將計入交易價格。於各有關期間末，貴集團將重新評估可變對價付款的可能性，並於必要時調整對整體交易價格的估計。

確認遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣稅暫時性差額及未動用稅項虧損確認。由於該等遞延稅項資產僅可在可能有未來應課稅利潤用於抵扣可扣稅暫時性差額及虧損的情況下確認，故管理層於評估未來應課稅利潤的可能性時須作出判斷。管理層的評估會根據需要進行修訂，倘可能有未來應課稅利潤使遞延稅項資產可收回，則會確認額外遞延稅項資產。

估計不確定因素

有關未来的主要假設以及於有關期間末其他主要估計不確定因素的來源（其具導致下個財政年度內資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險）闡述如下。

商譽減值

貴集團至少於有關期間末評估商譽是否出現減值。該過程需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。貴集團須於估計使用價值時對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選用合適的折現率以計算該等現金流量的現值。於2024年及2025年12月31日，商譽的賬面金額分別為人民幣118,770,000元及人民幣118,770,000元。進一步詳情載於附註15。

貿易應收款項及其他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及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率基於就具有類似虧損模式（即按客戶類型劃分）的多個客戶分部分組的逾期日數計算。

撥備矩陣最初基於貴集團的過往觀察違約率。貴集團將根據前瞻性資料調整矩陣，從而調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（如國內生產總值）預期於未來一年內惡化，並可能導致製造業的違約次數上升，則過往違約率將予以調整。於各報告日期，過往觀察違約率將予以更新並分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損間的相關性評估是一項重要估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測經濟狀況敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦或不能代表客戶未來的實際違約。有關貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料披露於歷史財務資料附註21。

租賃 – 估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借貸利率反映貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如並無訂立融資交易的子公司）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（例如並非以子公司的功能貨幣租賃），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如子公司的個別信貸評級）。

非金融資產減值（商譽除外）

貴集團於有關期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在減值跡象。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（為公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者）時，即存在減值。公允價值減出售成本乃按類似資產的公平原則交易中具約束力銷售交易所得數據或可觀察市價扣除出售資產的遞增成本計算。於計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，及選擇適當折現率以計算該等現金流量的現值。

以股份為基礎的付款交易的公允價值

貴集團已設立購股權計劃及受限制股份計劃，向貴集團僱員授出購股權，亦向貴公司董事及貴集團僱員授予受限制股份。購股權及受限制股份的公允價值分別按二叉樹模型及最近期交易模型釐定或按授出日期的現金流量估值模型折現。管理層對假設作出重大估計，包括行權價、購股權期限、無風險利率、折現率及預期波幅。進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

物業、廠房及設備以及其他無形資產可使用年期及折舊／攤銷方法

根據對各項因素的綜合評估，貴集團已釐定物業、廠房及設備以及其他無形資產能夠為貴集團產生經濟利益的期限。於有關期間末，貴集團檢討物業、廠房及設備以及其他有限可使用年期無形資產的可使用年期及折舊／攤銷方法。倘物業、廠房及設備的可使用年期及折舊方法以及其他無形資產的攤銷方法與先前估計不同，將會相應調整折舊／攤銷期間及方法。在與資產有關的經濟利益很可能不會流入貴集團時，物業、廠房及設備以及其他無形資產的賬面值將會撤銷。

4. 經營分部資料

經營分部資料

管理層監控貴集團經營分部整體的經營業績，以對資源分配及表現評估作出決策。

附錄一

會計師報告

地區資料

a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
地區市場		
中國內地.....	148,585	578,310
海外.....	51,037	80,384
總計.....	<u>199,622</u>	<u>658,694</u>

以上收入資料按客戶所在地區劃分。

b) 非流動資產

由於 貴集團的大部分非流動資產位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號「經營分部」呈列地區分部資料。

有關主要客戶的資料

於有關期間佔 貴集團收入10%以上的客戶銷售收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶F.....	不適用*	333,120
客戶A.....	36,181	71,134
客戶B.....	58,884	107,110
客戶C.....	不適用*	不適用*
客戶D.....	23,232	不適用*
總計.....	<u>118,297</u>	<u>511,364</u>

* 貴集團於相應期間來自該等客戶的收入少於10%。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收入.....	<u>199,622</u>	<u>658,694</u>

客戶合約收入

(a) 分拆收入資料

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
商品或服務類型		
藥品銷售.....	144,592	250,132
對外授權收入.....	55,030	408,562
總計.....	<u>199,622</u>	<u>658,694</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
地區市場		
中國內地.....	148,585	578,310
海外.....	51,037	80,384
總計.....	<u>199,622</u>	<u>658,694</u>
收入確認時間		
於某一時點轉讓.....	199,622	658,694
總計.....	<u>199,622</u>	<u>658,694</u>

所有客戶合約收入產生自外部客戶。

下表列示於有關期間確認並計入有關期間期初合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初計入合約負債的已確認收入		
藥品銷售.....	452	1,181
對外授權收入.....	652	2,876
總計.....	<u>1,104</u>	<u>4,057</u>

(b) 履約義務

有關 貴集團履約義務的資料概述如下：

藥品銷售

履約義務於交付藥品時達成，付款通常於交付起計30日至120日內到期。

對外授權收入

貴集團的對外授權收入包括知識產權許可及提供研發服務。

就知識產權許可而言，履約義務在許可控制權轉讓予客戶時達成，付款一般在轉讓完成時到期或需提前付款。

就研發服務而言，履約義務通常隨著服務提供而履行，且需提前付款。

於2024年及2025年12月31日，分配至剩餘履約義務（未達成或部分達成）的交易價格金額分別為人民幣36,010,000元及人民幣309,566,000元。歸屬於該等剩餘履約義務的收入預期將於履約義務達成時確認。

附錄一

會計師報告

其他收入及收益

其他收入的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	20,917	7,609
按公允價值計入損益計量的金融資產 的投資收益	809	176
與以下各項有關的政府補助		
— 資產*	1,299	2,812
— 收入**	26,714	30,791
按攤銷成本計量的金融資產的投資收益	2,030	785
其他	192	6,016
其他收入總額	51,961	48,189
收益		
按公允價值計入損益計量的金融資產的 公允價值收益淨額	149	707
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益	—	415
出售物業、廠房及設備以及使用權資產收益淨額	—	199
匯兌差額淨額	283	—
收益總額	432	1,321
其他收入及收益總額	52,393	49,510

* 貴集團已收到若干資產相關政府補助，用於投資實驗室及生產設備。資產相關政府補助已於相關資產使用年內計入損益。

** 貴集團已收到收入相關若干政府補助，以補償貴集團以往產生的成本。概無與該等政府補助有關的未履約條件或或然事項。該等補助於收到後於損益確認。

6. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨成本		24,769	56,606
提供服務成本		4,166	4,244
物業、廠房及設備折舊	13	95,060	179,544
使用權資產折舊	14	35,223	34,713
其他無形資產攤銷	16	15,938	5,014
研發成本		782,869	976,961
政府補助	5	(28,013)	(33,603)
並無計入租賃負債計量的租賃付款	14	3,139	4,241
租賃負債利息	14	7,655	6,584
核數師薪酬		1,700	1,800
[編纂]開支		2,613	857
僱員福利開支(不包括董事薪酬(附註8))：			
— 工資及薪金		342,930	367,486
— 以權益結算以股份為基礎的付款		18,411	110
— 退休金計劃供款		82,852	83,130
總計		444,193	450,726

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及其他應收款項減值虧損／(減值虧損撥回)淨額		2,225	(2,526)
存貨減值虧損		5,527	11,264
按公允價值計入損益計量的金融資產的公允價值收益淨額	5	(149)	(707)
按公允價值計入損益計量的衍生金融負債的公允價值收益		(345)	(415)
按公允價值計入損益計量的金融資產的投資收益	5	(809)	(176)
按攤銷成本計量的金融資產的投資收益	5	(2,030)	(785)
銀行利息收入	5	(20,917)	(7,609)
匯兌差額淨額	5	(283)	3,555
出售物業、廠房及設備項目的虧損		114	104
應佔聯營公司虧損	17	7,058	10,562

已售存貨成本及研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷及僱員福利開支有關的費用，該等費用亦計入上文獨立披露的各類費用相應總額中。出售物業、廠房及設備項目的虧損乃經考慮出售相關稅費後計算得出。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	69,814	71,555
租賃負債利息	7,655	6,584
回購義務利息	–	7,085
金融機構貸款利息	–	4,424
公司債券利息	–	3,664
非按公允價值計入損益計量的金融負債的利息開支總額	77,469	93,312
減：已資本化利息	(19,689)	(2,466)
總計	57,780	90,846

8. 董事、監事及最高行政人員的薪酬

於有關期間董事、監事及最高行政人員的薪酬(包括於擔任 貴公司董事或監事前擔任 貴集團現時旗下實體僱員的薪酬)根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
董事袍金	640	540
其他酬金：		
薪金、花紅及津貼	11,112	10,549
退休金計劃供款及社會福利	887	863
以股份為基礎的付款開支	10,405	–
小計	22,404	11,412
總計	23,044	11,952

附錄一

會計師報告

於有關期間，若干董事、監事及最高行政人員就彼等為 貴集團提供的服務而獲授受限制股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註32。該等股份獎勵的公允價值已於歸屬期內在損益中確認，其乃於授出日期釐定，且計入有關期間的歷史財務資料的金額已載於以上董事、監事及最高行政人員的薪酬披露。

(a) 非執行董事

於年內支付非執行董事的費用如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
獨立		
李柏齡先生 (附註(i))	180	—
許青博士 (附註(ii))	180	180
趙倩博士 (附註(ii))	180	180
秦正余先生 (附註(iii))	100	180
小計	640	540
非獨立		
郭永起先生 (附註(iv))	—	—
吳玉峰先生 (附註(v))	—	—
小計	—	—
總計	640	540

附註：

- (i) 李柏齡先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自2020年10月起生效，並於2024年6月辭任。
- (ii) 許青博士及趙倩博士獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自2020年10月起生效。
- (iii) 秦正余先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自2024年6月起生效。
- (iv) 郭永起先生獲委任為 貴公司非獨立非執行董事，自2020年6月起生效，並於2024年12月辭任。
- (v) 吳玉峰先生獲委任為 貴公司非獨立非執行董事，自2024年12月起生效。

於有關期間，並無其他應付予獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事、監事及最高行政人員

	薪金、花紅及 津貼	退休金計劃供款及 社會福利	以股份為基礎的 付款開支	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				
最高行政人員及執行董事：				
劉大濤博士 (附註(i))	2,560	145	7,487	10,192
執行董事：				
唐春山先生 (附註(ii))	—	—	—	—
謝寧先生 (附註(iii))	721	34	—	755
胡會國先生 (附註(iv))	2,049	145	2,144	4,338
桂勛博士 (附註(v))	1,163	145	559	1,867
武海先生 (附註(x))	3,558	128	—	3,686
小計	7,491	452	2,703	10,646
監事：				
楚鍵先生 (附註(vii))	—	—	—	—
殷月女士 (附註(viii))	600	145	107	852
黃相紅女士 (附註(ix))	461	145	108	714
小計	1,061	290	215	1,566
總計	11,112	887	10,405	22,404

附錄一

會計師報告

	薪金、花紅及 津貼	退休金計劃供款及 社會福利	以股份為基礎的 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
最高行政人員及執行董事：				
劉大濤博士 (附註(i)) ...	2,285	146	—	2,431
執行董事：				
唐春山先生 (附註(ii)) ...	—	—	—	—
胡會國先生 (附註(iv)) ..	1,976	146	—	2,122
桂勛博士 (附註(v))	1,689	146	—	1,835
武海先生 (附註(x))	3,568	133	—	3,701
小計	7,233	425	—	7,658
監事：				
楚鍵先生 (附註(vii)) ...	—	—	—	—
殷月女士 (附註(viii)) ...	516	146	—	662
黃相紅女士 (附註(ix)) ..	515	146	—	661
小計	1,031	292	—	1,323
總計	10,549	863	—	11,412

附註：

- (i) 劉大濤博士獲委任為 貴公司執行董事，自2019年4月起生效。劉大濤博士亦為 貴公司首席執行官，上文所披露的薪酬包括其作為首席執行官所提供的服務。
- (ii) 唐春山先生獲委任為 貴公司執行董事，自2019年4月起生效。
- (iii) 謝寧先生獲委任為 貴公司執行董事，自2020年6月起生效及於2024年12月辭任。
- (iv) 胡會國先生獲委任為 貴公司執行董事，自2021年5月起生效。
- (v) 桂勛博士獲委任為 貴公司執行董事，自2023年4月起生效。
- (vi) 張錦超先生獲委任為 貴公司執行董事，自2020年6月起生效，並於2023年6月辭任。
- (vii) 楚鍵先生獲委任為 貴公司監事，自2017年5月起生效。
- (viii) 殷月女士獲委任為 貴公司監事，自2020年6月起生效。
- (ix) 黃相紅女士獲委任為 貴公司監事，自2020年6月起生效。
- (x) 武海先生獲委任為 貴公司執行董事，自2024年12月起生效。

除 貴公司經唐春山先生及楚鍵先生同意而未向彼等支付有關期間的董事薪酬外，於有關期間，並無作出董事或最高行政人員據此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，五名最高薪酬僱員分別包括三名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。其餘兩名及三名並非 貴公司董事的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及津貼	3,496	7,494
退休金計劃供款及社會福利	193	427
以股份為基礎的付款開支	4,288	—
總計	7,977	7,921

附錄一

會計師報告

酬金介乎下列範圍的非董事最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
2,500,001 港元至3,000,000 港元	–	1
3,000,001 港元至3,500,000 港元	–	2
4,000,001 港元至4,500,000 港元	1	–
4,500,001 港元至5,000,000 港元	1	–
總計	2	3

於有關期間，非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員就為 貴集團提供服務而獲授受限制股份，進一步詳情載於歷史財務資料附註32的披露。於歸屬期內在損益確認的該等受限制股份的公允價值於授出日期釐定，載於有關期間歷史財務資料的數額亦載入上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬披露。

10. 所得稅

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」），在中國內地經營的子公司於有關期間須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。

於2022年及2025年，貴公司及 貴集團的三家中國子公司北京科諾、邁威康及泰康生物醫藥被認定為「高新技術企業」。於2023年，南京諾艾新被認定為「高新技術企業」。貴公司及該等子公司於有關期間有權減按15%的優惠企業所得稅稅率計稅。該資格須由中國相關稅務機關每三年審查一次。其他地區的應課稅利潤稅項乃根據 貴集團經營所在國家（或司法權區）的現行稅率計算。

美利堅合眾國（「美國」）

於美國註冊成立的子公司須按21%的稅率繳納法定聯邦企業所得稅。該等公司亦須繳納州所得稅。邁威美國於加利福尼亞州註冊成立，州所得稅稅率為8.84%。德思美國於馬里蘭州註冊成立，州所得稅稅率為8.25%。

香港

於香港註冊成立的子公司須就於有關期間在香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。於有關期間，各子公司首2,000,000港元應課稅利潤的稅率為8.25%，其餘應課稅利潤的稅率為16.5%。

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
年內支出	338	18,168
過往年度超額撥備	(1,245)	(2,304)
年內稅項（抵免）／支出總額	(907)	15,864

附錄一

會計師報告

按 貴集團主要經營業務所在司法權區法定稅率計算的除稅前虧損適用的稅項開支／(抵免)與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損.....	(1,047,471)	(956,394)
按法定稅率(25%)計算的稅項.....	(261,868)	(239,099)
特定司法權區或地方機構頒佈的不同稅率.....	221,596	164,899
合資格研發費用加計扣除撥備.....	(159,417)	(245,889)
不可扣稅開支.....	16,096	22,562
過往期間已動用稅項虧損.....	(13,496)	(39,104)
聯營公司應佔的利潤及虧損.....	1,764	2,641
過往期間即期稅項調整.....	(1,245)	(2,304)
未確認稅項虧損及暫時性差異.....	195,663	352,158
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出／(抵免).....	(907)	15,864

11. 股息

貴公司並無於有關期間派付或宣派股息。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內虧損計算，而計算所使用的普通股加權平均數為有關期間發行在外普通股數目。

貴集團於有關期間無具潛在攤薄效應的已發行普通股。

每股虧損的計算乃根據：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
虧損		
計算每股基本虧損所用的母公司普通股 權益持有人應佔虧損(人民幣千元).....	(1,043,919)	(969,334)
股份(千股)		
計算每股基本虧損所用的年內發行 在外普通股加權平均數.....	399,600	399,467
每股虧損		
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損 (以人民幣元列示)		
— 基本及攤薄.....	(2.61)	(2.43)

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	辦公設備	電子設備	廠房及機器	汽車	在建工程	租賃物業裝修	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	人民幣千元
於2024年12月31日								
於2024年1月1日：								
成本	181,825	3,583	48,150	598,511	3,448	1,130,700	30,406	1,996,623
累計折舊	(4,081)	(1,126)	(13,621)	(190,879)	(3,020)	–	(29,423)	(242,150)
賬面淨值	177,744	2,457	34,529	407,632	428	1,130,700	983	1,754,473
於2024年1月1日，扣除累計折舊	177,744	2,457	34,529	407,632	428	1,130,700	983	1,754,473
添置	–	106	1,776	11,870	75	242,439	–	256,266
出售	–	(1)	(23)	(88)	–	–	–	(112)
年內計提折舊	(10,217)	(847)	(13,948)	(68,473)	(71)	–	(1,504)	(95,060)
轉讓	571,193	6,242	67,310	465,459	236	(1,132,267)	6,906	(14,921)
匯兌調整	–	1	1	36	–	–	–	38
於2024年12月31日，扣除累計折舊	738,720	7,958	89,645	816,436	668	240,872	6,385	1,900,684
於2024年12月31日：								
成本	753,019	9,926	116,881	1,075,595	3,760	240,872	37,312	2,237,365
累計折舊	(14,299)	(1,968)	(27,236)	(259,159)	(3,092)	–	(30,927)	(336,681)
賬面淨值	738,720	7,958	89,645	816,436	668	240,872	6,385	1,900,684
	樓宇	辦公設備	電子設備	廠房及機器	汽車	在建工程	租賃物業裝修	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	人民幣千元
於2025年12月31日								
於2025年1月1日：								
成本	753,019	9,926	116,881	1,075,595	3,760	240,872	37,312	2,237,365
累計折舊	(14,299)	(1,968)	(27,236)	(259,159)	(3,092)	–	(30,927)	(336,681)
賬面淨值	738,720	7,958	89,645	816,436	668	240,872	6,385	1,900,684
於2025年1月1日，扣除累計折舊	738,720	7,958	89,645	816,436	668	240,872	6,385	1,900,684
添置	1,294	252	822	13,368	441	110,069	1,478	127,724
出售	–	(2)	(3)	(98)	–	–	–	(103)
年內計提折舊	(39,318)	(1,731)	(35,858)	(100,888)	(145)	–	(1,604)	(179,544)
轉讓	–	–	–	1,208	–	(2,584)	–	(1,376)
匯兌調整	–	(2)	(1)	(39)	–	–	–	(42)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	700,696	6,475	54,605	729,987	964	348,357	6,259	1,847,343
於2025年12月31日：								
成本	754,313	10,169	117,647	1,089,442	4,201	348,357	38,790	2,362,919
累計折舊	(53,617)	(3,694)	(63,042)	(359,455)	(3,237)	–	(32,531)	(515,576)
賬面淨值	700,696	6,475	54,605	729,987	964	348,357	6,259	1,847,343

於2024年及2025年12月31日，已抵押的物業、廠房及設備賬面值分別為人民幣1,233,689,000元及人民幣1,449,987,000元。

附錄一

會計師報告

貴公司

	辦公設備	電子設備	廠房及機器	汽車	在建工程	租賃物業裝修	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12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	1,107	6,200	95,098	861	34,785	5,591	143,642
累計折舊	(696)	(4,409)	(42,118)	(818)	-	(5,591)	(53,632)
賬面淨值	411	1,791	52,980	43	34,785	-	90,010
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊	411	1,791	52,980	43	34,785	-	90,010
添置	22	1,221	9,326	-	5,445	-	16,014
出售	-	(19)	(954)	-	-	-	(973)
年內計提折舊	(365)	(931)	(12,419)	-	-	(492)	(14,207)
轉讓	2,116	278	31,625	-	(40,079)	6,060	-
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊	2,184	2,340	80,558	43	151	5,568	90,844
於2024年12月31日：							
成本	3,239	7,381	134,257	861	151	11,651	157,540
累計折舊	(1,055)	(5,041)	(53,699)	(818)	-	(6,083)	(66,696)
賬面淨值	2,184	2,340	80,558	43	151	5,568	90,844
	辦公設備	電子設備	廠房及機器	汽車	在建工程	租賃物業裝修	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2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	3,239	7,381	134,257	861	151	11,651	157,540
累計折舊	(1,055)	(5,041)	(53,699)	(818)	-	(6,083)	(66,696)
賬面淨值	2,184	2,340	80,558	43	151	5,568	90,844
於2025年1月1日，扣除累計折舊							
添置	105	242	4,417	-	43,877	109	48,750
出售	(2)	-	(91)	-	-	-	(93)
年內計提折舊	(515)	(840)	(14,484)	-	-	(1,275)	(17,114)
轉讓	-	-	-	-	-	-	-
於2025年12月31日，扣除累計折舊							
於2025年12月31日：	1,772	1,742	70,400	43	44,028	4,402	122,387
於2025年12月31日：							
成本	3,339	7,623	138,105	861	44,028	11,760	205,716
累計折舊	(1,567)	(5,881)	(67,705)	(818)	-	(7,358)	(83,329)
賬面淨值	1,772	1,742	70,400	43	44,028	4,402	122,387

於2024年及2025年12月31日，概無抵押物業、廠房及設備。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其運營使用的多個樓宇項目均訂有租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等租賃土地的條款，將不會繼續支付任何款項。樓宇租賃的租期一般為1.16至10.58年，車輛租賃的租期一般為2至3年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及轉租有關租賃資產。其他租賃協議租期通常為12個月或以內。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

貴集團的使用權資產於有關期間的賬面值及其變動如下：

	樓宇	汽車	租賃土地	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	181,496	67	119,475	301,038
添置	9,700	408	16,777	26,885
租賃變更	(881)	–	–	(881)
折舊支出	(32,230)	(131)	(2,862)	(35,223)
匯率波動	220	–	–	220
於2024年12月31日及 2025年1月1日	158,305	344	133,390	292,039
添置	2,538	–	–	2,538
出售	(10)	–	–	(10)
折舊支出	(31,554)	(129)	(3,030)	(34,713)
匯率波動	(255)	–	–	(255)
於2025年12月31日	129,024	215	130,360	259,599

於2024年及2025年12月31日，已質押使用權資產賬面值分別為人民幣116,781,000元及人民幣114,086,000元。

(b) 租賃負債

租賃負債於有關期間的賬面值及其變動如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初的賬面值	194,070	174,482
新租賃	9,708	2,538
年內確認的利息增加	7,655	6,584
租賃變更	(881)	–
出售	–	(216)
匯率波動	(97)	(302)
付款	(35,973)	(34,432)
於年末的賬面值	174,482	148,654
分析為：		
流動部分	31,516	34,616
非流動部分	142,966	114,038

租賃負債的到期情況分析披露於歷史財務資料附註38。

(c) 於損益內確認與租賃相關的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債的利息	7,655	6,584
使用權資產的折舊支出	35,223	34,713
與短期租賃有關的開支	3,139	4,241
出售收益	–	206
於損益內確認的總金額	46,017	45,744

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額披露於歷史財務資料附註33。

貴公司作為承租人

貴公司就其運營使用的多個樓宇項目均訂有租賃合約。樓宇的租期一般為1.16至10年。一般而言，貴公司不得向貴公司以外人士轉讓及轉租有關租賃資產。其他租賃協議的租期一般為12個月或以下。

(a) 使用權資產

於有關期間 貴公司的使用權資產的賬面值及其變動如下：

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	77,042	67	77,109
添置	1,774	408	2,182
折舊支出	(14,489)	(131)	(14,620)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	64,327	344	64,671
折舊支出	(13,382)	(129)	(13,511)
於2025年12月31日	50,945	215	51,160

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值及其變動如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初的賬面值	83,415	72,358
新租賃	2,182	-
年內確認的利息增加	3,199	2,641
付款	(16,438)	(15,765)
於年末的賬面值	72,358	59,234
分析為：		
流動部分	13,124	12,169
非流動部分	59,234	47,065

15. 商譽

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於年初的賬面值		
成本	169,162	169,162
累計減值	(50,392)	(50,392)
賬面淨值	118,770	118,770
於1月1日的成本，扣除累計減值	118,770	118,770
於年末的賬面值	118,770	118,770

商譽減值測試

貴集團已就有關期間期初之前收購德思特力生物技術及南京諾艾新所產生的商譽全額計提減值。

人民幣118,770,000元的商譽乃由於為進一步擴大 貴集團的ADC藥物及抗體藥物市場份額而於2017年9月收購泰康生物醫藥所產生。

所收購的每家子公司產生的現金流量獨立於 貴公司其他子公司所產生者。 貴集團對每家子公司的研發活動進行分開管理。因此， 貴公司管理層在泰康生物醫藥現金產生單位層面監控商譽。

現金產生單位的可收回金額乃使用稅前現金流量預測按使用價值計算釐定，現金流量預測乃依據管理層審批的財務預算作出。

	於12月31日	
	2024年	2025年
稅前折現率.....	15.55%	16.08%
預測期間.....	7.00	6.00
永續增長率.....	0%	0%

管理層於2024年及2025年12月31日就泰康生物醫藥現金產生單位對商譽進行減值測試而作出之現金流量預測所依據的各項關鍵假設載述如下。

稅前折現率 — 折現率乃反映當前市場對貨幣時間價值的評估及有關資產（其未來現金流量估計並未作出調整）的特定風險的稅前比率。

預測期 — 截至2024年及2025年12月31日的預測期分別為7年及6年，此設定反映了藥物研發從1期至商業化的週期較長，穩定銷售通常在藥物商業化後方能實現。鑒於 貴公司預計將於2031年實現穩定銷售，故截至2024年及2025年12月31日的預測期分別設定為7年及6年。

永續增長率 — 該基準乃參考長期中國居民消費價格指數及業務性質釐定。

根據減值評估結果，於2024年及2025年12月31日泰康生物醫藥的商譽並無減值。

對關鍵假設變動的敏感度：

在所有其他假設保持不變的情況下， 貴公司管理層通過減少1%預算期間的收入增長率或增加1%稅前折現率進行敏感度測試。對現金產生單位可收回金額高於其賬面值（預留空間）之金額的影響如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
可收回金額.....	3,408,670	3,269,342
現金產生單位的賬面值.....	1,547,240	1,537,380
預留空間.....	1,861,430	1,731,962
預期收入增長率減少1%的影響.....	(37,340)	(95,821)
稅前折現率增加1%的影響.....	(283,285)	(237,647)

考慮到根據評估仍有足夠的預留空間，管理層認為，上述關鍵參數的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

附錄一

會計師報告

16. 其他無形資產

貴集團

	軟件	專利	許可	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	6,227	154,453	4,772	165,452
累計攤銷	(2,383)	(130,724)	(4,338)	(137,445)
減值	—	(7,762)	—	(7,762)
賬面淨值	3,844	15,967	434	20,245
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷				
添置	192	—	—	192
在建工程轉入	14,921	—	—	14,921
年內計提攤銷	(1,525)	(13,979)	(434)	(15,938)
於2024年12月31日：	17,432	1,988	—	19,420
於2024年12月31日：				
成本	21,340	154,453	4,772	180,565
累計攤銷	(3,908)	(144,703)	(4,772)	(153,383)
減值	—	(7,762)	—	(7,762)
賬面淨值	17,432	1,988	—	19,420

	軟件	專利	商標權	許可	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
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	21,340	154,453	—	4,772	180,565
累計攤銷	(3,908)	(144,703)	—	(4,772)	(153,383)
減值	—	(7,762)	—	—	(7,762)
賬面淨值	17,432	1,988	—	—	19,420
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷					
攤銷	17,432	1,988	—	—	19,420
添置	1,285	—	9	—	1,294
年內計提攤銷	(4,294)	(720)	—	—	(5,014)
於2025年12月31日：	14,423	1,268	9	—	15,700
於2025年12月31日：					
成本	22,608	154,453	9	4,772	181,842
累計攤銷	(8,185)	(145,423)	—	(4,772)	(158,380)
減值	—	(7,762)	—	—	(7,762)
賬面淨值	14,423	1,268	9	—	15,700

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件	專利	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	3,123	135	3,258	
累計攤銷	(1,626)	(45)	(1,671)	
賬面淨值	1,497	90	1,587	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷				
添置	-	94	94	
年內計提攤銷	(591)	(22)	(613)	
於2024年12月31日：	906	162	1,068	
於2024年12月31日：				
成本	3,123	229	3,352	
累計攤銷	(2,217)	(67)	(2,284)	
賬面淨值	906	162	1,068	
	軟件	專利	商標權	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日				
於2025年1月1日：				
成本	3,123	229	-	3,352
累計攤銷	(2,217)	(67)	-	(2,284)
賬面淨值	906	162	-	1,068
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷				
添置	1,101	-	9	1,110
年內計提攤銷	(629)	(32)	-	(661)
於2025年12月31日：	1,378	130	9	1,517
於2025年12月31日：				
成本	4,223	230	9	4,462
累計攤銷	(2,845)	(100)	-	(2,945)
賬面淨值	1,378	130	9	1,517

17. 對聯營公司的投資

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貴集團		
應估資產淨值	46,658	91,137
貴公司		
應估資產淨值	29,384	71,959

附錄一

會計師報告

貴集團的聯營公司詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊 及營業地點	貴集團應佔所有權權益百分比		主要業務
		於12月31日		
		2024年	2025年	
恩泰睿科生物公司(「恩泰睿科」)*	美國	36.08	39.22	藥品研發
重慶博創醫藥有限公司(「重慶博創」)**	中國／中國內地	12.50	12.50	藥品研發
非凡(重慶)生物製藥有限責任公司(「非凡」)	中國／中國內地	20.00	20.00	藥品生產
杭州芝蘭健康有限公司(「芝蘭」)**	中國／中國內地	-	3.98	藥品研發
思努賽生物科技(上海)有限責任公司(「思努賽」)****	中國／中國內地	-	29.75	藥品研發

貴集團於聯營公司的股權均為 貴公司持有的股權，惟恩泰睿科除外， 貴公司於恩泰睿科的股權通過其全資子公司邁威美國持有。

* 於2024年9月，邁威美國對恩泰睿科增資499,999.81美元，邁威美國持有的股權增至36.08%。於2025年2月，邁威美國對恩泰睿科的投資增加500,000.00美元，邁威美國持有的股權增至39.22%。

** 於有關期間， 貴公司持有重慶博創12.50%的股權。根據股東協議，重慶博創的三名董事中有一名由 貴集團委任。因此，該公司被列為 貴集團的聯營公司。

*** 於有關期間， 貴公司持有芝蘭3.98%的股權。根據股東協議，芝蘭的五名董事中有一名由 貴集團委任。因此，該公司被列為 貴集團的聯營公司。

**** 於有關期間， 貴公司持有思努賽29.75%的股權。根據股東協議，思努賽的三名董事中有一名由 貴集團委任。因此，該公司被列為 貴集團的聯營公司。

下表列示並非個別重大的 貴集團及 貴公司聯營公司匯總財務資料：

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應佔聯營公司年內虧損及全面虧損總額	(7,058)	(10,562)
貴集團對聯營公司的投資賬面總值	46,658	91,137

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應佔聯營公司年內虧損及全面虧損總額	(2,271)	(9,316)
貴集團對聯營公司的投資賬面總值	29,384	71,959

附錄一

會計師報告

18. 對子公司的投資

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
投資成本.....	1,540,988	1,940,997

19. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動：		
衍生金融資產.....	—	4,037
流動：		
理財產品.....	3,773	—

衍生金融資產主要包括 貴集團於聯營公司芝蘭及思努賽投資條款中分別內置的人民幣1,286,000元及人民幣2,751,000元優先清算權。

衍生金融資產的公允價值評估方法載於附註37。

理財產品乃向中國內地信譽良好的商業銀行購買。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款，故強制分類為按公允價值計入損益計量的金融資產。

理財產品的公允價值根據使用預期收益率貼現的現金流量釐定，並屬公允價值層級的第二級。

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融資產.....	—	4,037

20. 存貨

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	87,393	57,059
在製品.....	104,092	103,677
製成品.....	20,197	27,161
總計.....	211,682	187,897

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
製成品.....	—	1,153
原材料.....	38,916	31,302
總計.....	38,916	32,455

附錄一

會計師報告

21. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	38,401	100,884
減值.....	(57)	(1,095)
賬面淨值.....	<u>38,344</u>	<u>99,789</u>

貴集團與其客戶之間的貿易條款主要為交貨後30日至120日內付款。貴集團致力嚴格控制其未償還應收款項。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級條件。貿易應收款項為不計息。

於有關期間末，基於交易日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	<u>38,344</u>	<u>99,789</u>

減值分析於有關期間末進行，方法是使用撥備矩陣計量預期信貸虧損。貴集團採用簡化方法計算貿易應收款項的信貸減值虧損。管理層對預期虧損率的估計乃基於歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初.....	32	57
減值虧損淨額.....	25	1,038
於年末.....	<u>57</u>	<u>1,095</u>

關於 貴集團於有關期間末使用撥備矩陣得出的貿易應收款項信貸風險敞口的資料載列如下：

	預期信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
一年內.....	0.15%	38,401	57
2025年12月31日			
一年內.....	1.09%	100,884	1,095

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	1,126	39,581
減值.....	(5)	(35)
賬面淨值.....	<u>1,121</u>	<u>39,546</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間末，基於交易日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,121	39,546

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	—	5
減值虧損淨額	5	30
於年末	5	35

關於 貴公司於有關期間末使用撥備矩陣得出的貿易應收款項信貸風險敞口的資料載列如下：

	預期信貸虧損率	賬面總值	預期信貸虧損
		人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
一年內	0.44%	1,126	5
2025年12月31日			
一年內	0.09%	39,581	35

22. 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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非即期：		
預付款項	33,421	7,417
按金及其他應收款項	10,000	8,362
可扣減增值稅	149,336	164,874
合計－非即期	192,757	180,653
即期：		
預付款項	72,412	21,430
按攤銷成本計量的金融資產*	35,872	—
可扣減增值稅	33,068	41,958
按金及其他應收款項	105,689	125,379
遞延[編纂]開支	17,323	33,699
其他	35	2,243
合計－即期	264,399	224,709
減值撥備	(5,645)	(2,082)
總計	258,754	222,627

* 於2024年10月31日，貴集團自一家美國金融服務公司購買美國國債，以維持資本及流動性。美國國債的到期日為2025年1月14日。該項債務投資的回報率固定為4.58%。

附錄一

會計師報告

關於 貴集團於有關期間末使用撥備矩陣得出的貿易應收款項信貸風險敞口的資料載列如下：

	預期信貸虧損率	賬面總值 人民幣千元	預期信貸虧損 人民幣千元
2024年12月31日			
12個月預期信貸虧損(第1階段)	5.34%	105,689	5,645
2025年12月31日			
12個月預期信貸虧損(第1階段)	1.66%	125,379	2,082

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非即期：		
預付款項	2,381	534
可扣減增值稅	26,678	61,676
合計－非即期	29,059	62,210
即期：		
預付款項	12,599	10,215
可扣減增值稅	12,103	37,179
按金及其他應收款項	3,892	57,291
遞延[編纂]開支	17,323	33,699
合計－即期	45,917	138,384
減值撥備	—	(850)
總計	45,917	137,534

該等結餘為免息且未以抵押品作抵押，惟上述按攤銷成本計量的金融資產除外。

按金主要指租賃按金及供應商按金。於各相關期間結束時，計入預付款項、其他應收款項及其他資產內的金融資產之預期信貸虧損乃根據12個月預期信貸虧損計量（倘並無逾期，且並無資料顯示自初步確認以來金融資產的信貸風險顯著增加）。否則，則根據全期預期信貸虧損計量。於各相關期間結束時已進行減值分析。

23. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,191,894	1,526,571
按攤銷成本計量的金融資產*	35,872	—
	1,227,766	1,526,571
減：應收利息	200	232
現金及現金等價物	1,227,566	1,526,339

* 按攤銷成本計量的金融資產為 貴集團於2024年10月31日購買的美國國債，該等債券於三個月內到期（具體於2025年1月14日到期）。

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	631,166	737,309
減：應收利息	137	147
現金及現金等價物	631,029	737,162

附錄一

會計師報告

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且最近並無拖欠記錄的銀行。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管制法規及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團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。

24. 貿易應付款項

貴集團

於有關期間末按發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	100,234	197,097

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	84,023	165,836

貿易應付款項為不計息，且通常於30至180日的期限結清。

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非即期：			
遞延政府補助		27,074	28,213
其他應計費用		1,529	1,035
合約負債	(b)	–	20,972
其他應付款項	(a)	–	51,907
合計 – 非即期		28,603	102,127
即期：			
物業、廠房及設備應付款項	(c)	169,218	130,778
應付職工薪酬		74,787	88,641
其他應付稅項		40,524	18,947
合約負債		36,010	288,593
其他應付款項	(a)	38,792	147,884
應計[編纂]開支		12,175	5,964
合計 – 即期		371,506	680,807
總計		400,109	782,934

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非即期：		
遞延政府補助	1,548	2,050
其他應計費用	1,105	930
合計－非即期	2,653	2,980
即期：		
物業、廠房及設備應付款項	9,445	5,413
應付職工薪酬	41,349	49,289
其他應付稅項	8,719	9,739
合約負債	(b) 34,169	280,551
其他應付款項	8,084	13,484
應計[編纂]開支	12,175	5,964
合計－即期	113,941	364,440
總計	116,594	367,420

附註：

(a) 於2025年3月28日，貴公司子公司朗潤邁威通過售後回租方式與一家第三方金融機構簽署融資租賃協議。利率為4.7%。截至2025年12月31日，根據該協議質押的廠房及機器的賬面值為人民幣123,930,000元。

於2025年9月26日，貴公司子公司朗潤邁威通過售後回租方式與一家第三方金融機構簽署融資租賃協議。利率為4.9%。截至2025年12月31日，根據該協議質押的廠房及機器的賬面值為人民幣103,396,000元。

於2024年及2025年12月31日，融資租賃協議項下其他應付款項的賬面值分別為零及人民幣151,696,000元。

其他應付款項（不包括上述應付款項）為不計息，平均期限為三個月。

(b) 合約負債的詳情如下：

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售返利	1,262	1,915
合約預付款項	34,748	307,650
總計	36,010	309,565

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
合約預付款項	34,169	280,551
總計	34,169	280,551

合約負債包括已收藥品銷售墊款及就對外授權協議收取的墊款。

(c) 物業、廠房及設備應付款項為不計息，平均期限為三個月。

附錄一

會計師報告

26. 衍生金融負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益計量的金融負債		
衍生金融負債	3,097	2,682

27. 計息銀行借款

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
即期		
銀行貸款－信用	891,574	1,146,671
銀行貸款－質押 (附註(i))	30,027	–
長期銀行貸款的即期部分－信用	112,786	128,172
長期銀行貸款的即期部分－抵押 (附註(ii))	866	52,755
合計－即期	1,035,253	1,327,598
非即期		
銀行貸款－信用	124,929	118,395
銀行貸款－抵押 (附註(ii))	881,517	829,635
合計－非即期	1,006,446	948,030
總計	2,041,699	2,275,628

借款的實際利率及到期日如下：

	於12月31日			
	2024年		2025年	
	實際利率	到期日	實際利率	到期日
	(%)		(%)	
銀行貸款－信用	2.95-4.90	2025年至2027年	1.95-4.50	2026年至2028年
銀行貸款－質押	2.95	2025年	–	–
銀行貸款－抵押	3.37-3.90	2025年至2034年	2.92-4.00	2026年至2033年

以下列貨幣計值的借款賬面值如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	2,041,699	2,275,628

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
固定利率	1,064,516	1,146,838
浮動利率	977,183	1,128,790
總計	2,041,699	2,275,628

附錄一

會計師報告

按利率類型劃分的借款賬面值分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款分析為：		
一年內或按要求	1,035,253	1,327,598
於第二年	152,436	157,247
於第三年至第五年(包含首尾)	281,809	320,371
五年以上	572,201	470,412
總計	2,041,699	2,275,628

附註：

- (i) 貴公司及 貴集團於2024年的銀行貸款人民幣30,027,000元以 貴公司的自研專利作為抵押。
- (ii) 貴集團的若干銀行貸款以下列項目作為抵押：
- 貴集團樓宇及設備，於有關期間末的賬面總值分別為人民幣1,002,210,000元及人民幣926,105,000元。
 - 貴集團的在建工程，於有關期間末的賬面總值分別為人民幣231,479,000元及人民幣296,555,000元。
 - 貴集團的土地，於有關期間末的賬面總值分別為人民幣116,781,000元及人民幣114,086,000元。

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期		
銀行貸款－信用	767,512	939,701
銀行貸款－質押	30,027	—
長期銀行貸款的即期部分－信用	111,314	103,033
合計－即期	908,853	1,042,734
非即期		
銀行貸款－信用	75,867	64,770
合計－非即期	75,867	64,770
總計	984,720	1,107,504

借款的實際利率及到期日如下：

	於12月31日			
	2024年		2025年	
	實際利率 (%)	到期日	實際利率 (%)	到期日
銀行貸款－信用	3.00-4.90	2025年至2026年	1.95-4.50	2026年至2028年
銀行貸款－質押	2.95	2025年	—	—

以下列貨幣計值的借款賬面值如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
人民幣	984,720	1,107,504

附錄一

會計師報告

按利率類型劃分的借款賬面值分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
固定利率.....	889,920	861,104
浮動利率.....	94,800	246,400
總計.....	984,720	1,107,504

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款分析為：		
一年內或按要求.....	908,853	1,042,734
於第二年.....	75,867	64,770
總計.....	984,720	1,107,504

28. 子公司非控股股份贖回負債

貴集團

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
子公司非控股股份贖回負債			
回購義務.....	(a)	—	207,085

附註：

(a) 於2025年6月27日，重慶中新醫藥大健康私募股權投資基金合夥企業（以下稱為「大健康基金」）認購邁威重慶新增註冊資本人民幣200百萬元。根據股東協議條款，當觸發回購事項時，大健康基金有權要求泰康生物醫藥和邁威生物（「回購義務人」）中之一方或雙方以現金收購其所持有的全部或部分股權。人民幣207,085,000元的回購款項的賬面值確認為金融負債，並於綜合財務狀況表中列作「子公司非控股股份贖回負債」。

29. 公司債券

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
公司債券.....	—	395,824
減：分類為流動負債的款項.....	—	(2,869)
分類為非流動負債的款項.....	—	392,955

於2025年10月15日，邁威（上海）生物科技股份有限公司按面值發行總金額為人民幣400,000,000元的公司債券（「該等債券」）。該等債券按3.4%的年利率計息，須每年支付。該等債券將於2027年10月16日到期。

附錄一

會計師報告

30. 股本

股份

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：		
每股面值人民幣1.00元的普通股	399,600	399,600

貴公司的股本變動情況概述如下：

	股份數目	股本
		人民幣千元
於2024年1月1日	399,600,000	399,600
於2024年12月31日及2025年1月1日	399,600,000	399,600
於2025年12月31日	399,600,000	399,600

截至2025年12月31日止年度，貴集團購回1,192,369股庫存股，金額為約人民幣49,995,000元，主要用於支持未來股份激勵計劃的實施。

31. 儲備

貴集團

貴集團的儲備金額及其變動情況於歷史財務資料第I-7至I-8頁的綜合權益變動表呈列。

資本儲備

貴集團的資本儲備主要包括 貴公司已發行股份面值與所收對價之間的差額、行使受限制股份單位及其他股權交易（即附註28所詳述確認回購非控股權益義務及共同控制下的企業合併）的累積影響。

受限制股份及購股權儲備

受限制股份及購股權儲備指以股份為基礎的付款交易產生的儲備，其進一步詳情載於歷史財務資料附註32。

貴公司

	資本儲備	受限制股份儲備*	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	5,540,347	272,028	(2,291,436)	3,520,939
年內虧損	-	-	(416,476)	(416,476)
年內全面虧損總額	-	-	(416,476)	(416,476)
行使受限制股份單位	300,390	(300,390)	-	-
確認以股份為基礎的付款開支	-	28,362	-	28,362
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,840,737	-	(2,707,912)	3,132,825
年內虧損	-	-	(1,067,671)	(1,067,671)
年內全面虧損總額	-	-	(1,067,671)	(1,067,671)
購回的股份	(7)	-	-	(7)
於2025年12月31日	5,840,730	-	(3,775,583)	2,065,147

32. 以股份為基礎的付款交易

(a) [編纂]股權激勵計劃

於2020年，股東大會通過決議案採納受限制股份計劃（「[編纂]股權激勵計劃」），以吸引及挽留為貴集團業務成功作出貢獻的最佳人才。[編纂]股權激勵計劃的合資格參與者包括貴公司的若干董事及貴集團的僱員。

自2020年6月至2021年11月，根據經董事會批准的[編纂]股權激勵計劃項下按每股人民幣1元的授予價授予的28,170,300股股份，承授人作為合夥人認購員工激勵平台之合夥權益，並根據董事會安排進行相應出資，從而間接持有股份權益。

授予受限制股份的具體類別詳情如下：

授予日期	授予的股份數目	於授予日期 的每股 公允價值		解除限售期
		每股行權價 人民幣元	人民幣元	
2020年6月	22,171,300	1.00	20.20	授予的受限制股份於2022年、 2023年及2024年3月31日分別 解除限售20%、20%及60%，惟 須待業績條件達成後方可作實。
2020年10月	500,000	1.00	20.21	
2021年5月	1,200,000	1.00	20.36	
2021年11月	4,299,000	1.00	21.16	
總計	28,170,300			

於有關期間，與[編纂]股權激勵計劃有關的以股份為基礎的付款薪酬開支人民幣28,362,000元及零已於損益扣除。

於有關期間根據[編纂]股權激勵計劃授予的受限制股份的變動情況詳情載列如下：

	加權平均行權價	法定股份數目
	每股人民幣元	千股
於2024年1月1日	1.00	15,510
年內解除限售	1.00	(15,510)
於2024年及2025年12月31日	1.00	—

(b) 邁威美國股權激勵計劃

於2023年9月，邁威美國董事會批准及採納一項購股權計劃（「邁威美國股權激勵計劃」），旨在激勵有關人士為貴集團的成功作出最大努力，並已批准發行3,600,000股邁威美國股份，其中可根據該計劃向九名僱員授出行權價為每股1.52美元的購股權。每份購股權的最長期限為自授予日期起計十年，於認購股權受讓人與邁威美國終止服務後提前終止。

於有關期間，授予的特殊類別購股權的詳情如下：

	授予的股份數目	每股行權價	歸屬期
2023年9月	345,000	1.52美元	25%的購股權於授予日期的第一個週年日歸屬，而餘下部分購股權於其後連續36個月按月等額分期歸屬。
2023年9月	3,255,000	1.52美元	於授予日全部歸屬
總計	3,600,000		

截至2023年12月31日止年度授予的購股權的公允價值為3,001,000美元。

於有關期間，與邁威美國股權激勵計劃有關的以股份為基礎的付款薪酬開支人民幣454,000元及人民幣110,000元已於損益扣除。

附錄一

會計師報告

於有關期間根據邁威美國股權激勵計劃授予的購股權的變動詳情載列如下：

	加權平均行使價 每股	購股權數目 千股
於2024年1月1日	1.52美元	146
年內歸屬*	1.52美元	(74)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1.52美元	72
年內歸屬*	1.52美元	(46)
於2025年12月31日	1.52美元	26

* 於有關期間，概無根據邁威美國股權激勵計劃行使任何購股權。

於2023年9月授予的以股份為基礎的付款薪酬的公允價值使用二項式模型於授予日期進行估計，經計及授予購股權的條款及條件。下表列示所用模型的輸入數據：

	於授予日期
預計波幅(%)	47.86
無風險利率(%)	4.55

預計波幅反映歷史波幅預示未來趨勢的假設，未來趨勢亦未必是實際結果。

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於往績記錄期間，貴集團就物業及設備的租賃安排產生使用權資產非現金添置分別為人民幣9,708,000元及人民幣2,538,000元，以及租賃負債非現金添置分別為人民幣9,708,000元及人民幣2,538,000元。

(b) 融資活動引起的負債變動

	銀行貸款 人民幣千元	金融機構貸款* 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	發行成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	1,098,573	-	194,070	-	1,292,643
融資現金流量變動：					
添置	3,605,481	-	-	-	3,605,481
償還	(2,669,130)	-	-	-	(2,669,130)
已收財政貼息	2,892	-	-	-	2,892
已付利息	(66,112)	-	-	-	(66,112)
付款	-	-	(35,973)	-	(35,973)
[編纂]開支付款	-	-	-	(5,460)	(5,460)
非現金交易變動：					
添置	-	-	9,708	-	9,708
年內確認的利息增長	69,995	-	7,655	-	77,650
租賃變更	-	-	(881)	-	(881)
匯率波動	-	-	(97)	-	(97)
預付[編纂]開支	-	-	-	4	4
[編纂]開支	-	-	-	2,613	2,613
遞延[編纂]開支	-	-	-	17,323	17,323
經營現金流量變動：					
[編纂]開支付款	-	-	-	(2,305)	(2,305)
於2024年12月31日 及2025年1月1日	2,041,699	-	174,482	12,175	2,228,356

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	金融機構貸款*	租賃負債	發行成本	公司債券	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12月31日						
及2025年1月1日	2,041,699	-	174,482	12,175	-	2,228,356
融資現金流量變動：						
添置	2,465,810	200,000	-	-	400,000	3,065,810
償還	(2,230,262)	(48,520)	-	-	-	(2,278,782)
已付利息	(74,173)	(4,208)	-	-	-	(78,381)
付款	-	-	(34,432)	-	(3,921)	(38,353)
[編纂]開支付款	-	-	-	(23,367)	-	(23,367)
非現金交易變動：						
添置	-	-	2,538	-	-	2,538
年內確認的利息增長	72,555	4,424	6,584	-	3,664	87,226
租賃出售	-	-	(216)	-	-	(216)
匯率波動	-	-	(302)	-	-	(302)
預付[編纂]開支	-	-	-	90	-	89
重新分類	-	-	-	-	(3,919)	(3,919)
[編纂]開支	-	-	-	857	-	857
遞延[編纂]開支	-	-	-	16,376	-	16,376
經營現金流量變動：						
[編纂]開支付款	-	-	-	(167)	-	(169)
於2025年12月31日	<u>2,275,628</u>	<u>151,696</u>	<u>148,654</u>	<u>5,964</u>	<u>395,824</u>	<u>2,977,763</u>

* 金融機構貸款計入其他應付款項及應計費用。

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動範圍內	3,139	4,241
融資活動範圍內	35,973	34,432
總計	<u>39,112</u>	<u>38,673</u>

34. 承擔

貴集團於有關期間末有以下資本承擔。

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	207,586	182,914
對聯營公司的投資	8,000	7,500
總計	<u>215,586</u>	<u>190,414</u>

35. 關聯方交易

貴集團控股股東包括唐春山先生及陳姍娜女士等。

關聯方名稱及與關聯方的關係

名稱	關係
上海施朗投資合夥企業(有限合夥)(「施朗」) ..	由控股股東控制
上海歌斐木生物醫藥科技有限公司 (「歌斐木」)	由控股股東控制
思努賽生物科技(上海)有限責任公司 (「思努賽」)	受 貴公司的重大影響
上海青玄生物科技有限公司(「青玄」)	由控股股東控制
上海青潤醫藥科技有限公司(「青潤」)	由控股股東控制

(a) 於有關期間，貴集團與關聯方有以下交易：

貴集團

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
服務採購	(i)		
施朗		1,289	1,417
青潤		—	283
總計		1,289	1,700
設備採購	(ii)		
青玄		—	121
租賃付款	(iii)		
施朗		13,094	13,720
歌斐木		1,620	202
總計		14,714	13,922

附註：

- (i) 服務採購包括就電力服務及技術服務收取的服務，該等服務經參考有關期間的市價後，根據關聯方提供的價格及條款採購。
- (ii) 設備採購包括機器及辦公設備，該等設備經參考市價後，根據關聯方提供的價格及條款採購，分別用於研發及行政管理活動。
- (iii) 租賃包括租賃的樓宇，該等樓宇經參考市價後，根據關聯方提供的價格及條款租賃，用作辦公室及實驗室。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方的未償還餘額：

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債－即期		
施朗	11,133	11,637
租賃負債－非即期		
施朗	58,630	46,993
應付關聯方款項－即期(交易性質)		
思努賽	–	12,500
施朗	108	152
青潤	–	283
總計	108	12,935

與關聯方的餘額為交易性質。

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應收子公司款項－即期(交易性質)		
子公司	625,781	389,083
應收子公司款項－即期(非交易性質)		
子公司	1,579,418	821,526
應收子公司款項－非即期(交易性質)		
子公司	29,461	31,291
向子公司墊款－即期(交易性質)		
子公司	181,644	452,811
應付子公司款項(交易性質)		
子公司	9,764	193,580
應付子公司款項(非交易性質)		
子公司	86,350	176,056
應付關聯方款項－即期(交易性質)		
思努賽	–	12,500
施朗	108	152
青潤	–	283
總計	108	12,935

所有與關聯方的未償還餘額均為無抵押及不計息。

考慮到關聯方的財務狀況及信貸記錄，貴集團及貴公司已評估應收關聯方款項的預期虧損率，評估得出預期信貸虧損極少。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬

貴集團

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及津貼	27,117	24,459
退休金計劃供款及社會福利	1,934	1,883
以股份為基礎的付款開支	15,803	–
向主要管理人員支付的薪酬總額	44,854	26,342

董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

36. 按類別劃分的金融工具

於有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

金融資產

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益計量的金融資產：		
理財產品	3,773	–
衍生金融資產	–	4,037
總計	3,773	4,037
按攤銷成本計量的金融資產：		
貿易應收款項	38,344	99,789
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	145,916	131,659
受限制現金	733	1,718
現金及銀行結餘	1,191,894	1,526,571
總計	1,376,887	1,759,737

金融負債

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入損益計量的金融負債：		
衍生金融負債	3,097	2,682
按攤銷成本計量的金融負債：		
貿易應付款項	100,234	197,097
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	220,185	336,533
子公司非控股股份贖回負債	–	207,085
計息銀行借款	2,041,699	2,275,628
應付關聯方款項	108	12,935
公司債券	–	395,824
總計	2,362,226	3,425,102

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層經評估後認為，現金及銀行結餘、受限制現金、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產（流動部分）、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行借款、公司債券以及應付關聯方款項的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具均屬短期性質。

貴集團以財務經理為首的財政部門負責釐定金融工具之公允價值計量的政策及程序。於有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動並釐定估值所用的主要輸入數據。董事定期就財務報告審閱金融工具公允價值計量的結果。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方（強迫或清盤出售除外）在當前交易下的可交換該工具的金額入賬。下列方法及假設用於估計公允價值：

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產非流動部分的公允價值乃按使用有類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具目前可得的利率折現預期未來現金流量計算。

於2025年12月31日

金融負債／資產	公允價值層級	估值方法	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據對公允價值的敏感度
衍生金融負債...	第三級	二項式模型	無風險利率	上升／下降1%將導致公允價值減少／增加0.1%
			波幅	上升／下降1%將導致公允價值增加／減少0.8%
			行使概率	上升／下降1%將導致公允價值增加／減少1%
衍生金融資產...	第三級	市場法及收益法	無風險利率	上升／下降1%將導致公允價值減少／增加0.1%
			波幅	上升／下降1%將導致公允價值增加／減少0.1%
			行使概率	上升／下降1%將導致公允價值增加／減少9%

於2024年12月31日

金融負債	公允價值層級	估值方法	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據對公允價值的敏感度
衍生金融負債...	第三級	二項式模型	無風險利率	上升／下降1%將導致公允價值減少／增加7%/8%
			波幅	上升／下降1%將導致公允價值增加／減少2%
			行使概率	上升／下降1%將導致公允價值增加／減少20%

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表說明 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：

	計量公允價值時使用			總計
	於活躍市場 之報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	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				
按公允價值計入損益計量的金融資產	—	3,773	—	3,773
於2025年12月31日				
按公允價值計入損益計量的金融資產	—	—	4,037	4,037

按公允價值計量的負債：

	計量公允價值時使用			總計
	於活躍市場 之報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	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				
衍生金融負債	—	—	3,097	3,097
於2025年12月31日				
衍生金融負債	—	—	2,682	2,682

38. 金融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、貿易應收款項及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團擁有多項金融資產及負債，例如貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，該等資產及負債乃直接於 貴集團經營過程中產生。

貴集團的金融工具所產生主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項有關風險的政策，概述如下。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團的長期浮息債務責任有關。 貴集團通過密切關注利率的變動及定期檢討其銀行融資減輕風險。

貴集團浮息銀行貸款的應計利息金額對綜合財務報表而言並不重大。因此， 貴集團面臨的由利率波動引起的市場風險被視為較低。

外匯風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險來自運營單位以並非該單位功能貨幣的貨幣進行的銷售或採購。

下表列示於有關期間在所有其他變量維持不變的情況下， 貴集團除稅前虧損對人民幣與美元匯率出現合理可能變動時的敏感度。

	美元／人民幣匯率 上升／(下降)	除稅後利潤 增加／(減少)	權益 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	10	19,699	19,699
倘人民幣兌美元升值	10	(19,699)	(19,699)

附錄一

會計師報告

	美元／人民幣 匯率上升／(下降)	除稅後利潤 增加／(減少)	權益 增加／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	10	2,401	2,401
倘人民幣兌美元升值	10	(2,401)	(2,401)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行買賣。貴集團的政策為所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸審核程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，其面臨的壞賬風險極低。

貴集團金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產)的信貸風險產生自對手方違約，其敞口上限相等於該等工具的賬面值。

最大風險及年末階段

下表載列於有關期間末基於貴集團信貸政策(主要根據逾期資料制定，除非其他資料毋須付出不必要成本或努力即可獲得)的信貸質素及最大信貸風險敞口以及年末階段分類。

所列金額為金融資產之賬面總值。

貴集團

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產－正常* ..	133,741	—	—	—	133,741
貿易應收款項**	—	—	—	100,884	100,884
受限制現金	1,718	—	—	—	1,718
現金及銀行結餘	1,526,571	—	—	—	1,526,571
總計	1,662,030	—	—	100,884	1,762,914

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產－ 正常*	151,561	—	—	—	151,561
貿易應收款項**	—	—	—	38,401	38,401
受限制現金	733	—	—	—	733
現金及銀行結餘	1,191,894	—	—	—	1,191,894
總計	1,344,188	—	—	38,401	1,382,589

附錄一

會計師報告

* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產之信貸質素於未逾期及並無資料表明該等金融資產自初步確認起信貸風險顯著增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

** 就 貴集團應用簡化方式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21披露。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好之第三方進行買賣，因此並無抵押要求，亦無重大信貸集中風險。

流動資金風險

貴集團監控現金及現金等價物，並將其維持在 貴集團管理層認為足以為運營提供資金及減輕現金流量波動影響的水平。

貴集團於有關期間末基於合約未折現付款的金融負債及租賃負債的到期情況如下：

貴集團

	於2025年12月31日				
	少於1年或 按要求	1至2年	2至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	197,097	-	-	-	197,097
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	290,302	52,738	-	-	343,040
計息銀行借款.....	1,363,597	183,414	380,053	498,047	2,425,111
衍生金融負債.....	2,682	-	-	-	2,682
應付關聯方款項.....	12,935	-	-	-	12,935
公司債券.....	13,600	413,600	-	-	427,200
子公司非控股股份贖回負債.....	-	-	272,241	-	272,241
租賃負債.....	39,969	32,937	81,088	10,048	164,042
總計.....	<u>1,920,182</u>	<u>682,689</u>	<u>733,382</u>	<u>508,095</u>	<u>3,844,348</u>

子公司非控股股份贖回負債的詳情載於附註28。

	於2024年12月31日				
	少於1年或 按要求	1至2年	2至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	100,234	-	-	-	100,234
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	220,185	-	-	-	220,185
計息銀行借款.....	1,076,553	184,802	357,951	622,668	2,241,974
衍生金融負債.....	3,097	-	-	-	3,097
應付關聯方款項.....	108	-	-	-	108
租賃負債.....	37,464	34,881	87,009	36,398	195,752
總計.....	<u>1,437,641</u>	<u>219,683</u>	<u>444,960</u>	<u>659,066</u>	<u>2,761,350</u>

資本管理

貴集團進行資本管理主要旨在保障貴集團的持續經營能力及維持健康資本比率，以為業務提供支持及最大化股東價值。

貴集團管理其資本結構及因應經濟狀況變化及相關資產風險特徵作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整派付予股東的股息款項、向股東退還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本規定所規限。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序概無變動。

於有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
總資產	4,275,508	4,555,841
負債總額	2,719,729	4,022,839
資產負債比率 (附註)	63.6%	88.3%

附註：資產負債比率按負債總額除以總資產再乘以100%計算。

39. 有關期後事項

於有關期間結束後並無發生重大事項。

40. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。