

以下為載於第I-1頁至第I-51頁的報告全文，該報告乃接獲本公司申報會計師香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行為供載入本文件而發出。

[待插入事務所的信箋抬頭]

就過往財務資料致陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司列位董事、建銀國際金融有限公司及招商證券(香港)有限公司之會計師報告

## 緒言

吾等茲報告載於第I-3頁至第I-51頁的陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料，當中包括貴集團於2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2024年及2025年12月31日的財務狀況表，以及貴集團截至2025年12月31日止兩個年度各年(「往績記錄期間」)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，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「過往財務資料」)。載於第I-3頁至第I-51頁的過往財務資料為本報告的組成部分，本報告乃就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市事宜，為載入貴公司日期為●的文件(「文件」)而編製。

## 董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製能真實而公平地反映情況的過往財務資料，並負責落實其認為必需的內部監控，以使編製的過往財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師之責任

吾等的責任是對過往財務資料發表意見並向閣下報告。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行工作。該準則要求吾等遵守道德準則，並計劃及執行工作，以就過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料因欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據過往財務資料附註2所載的編製基準編製能真實而公平地反映情況的過往財務資料相關的內部監控，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對實體內部監控的成效發表意見。吾等的工作亦包括評價貴公司董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據足以且能適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，過往財務資料已根據過往財務資料附註2所載的編製基準真實而公平地反映了 貴集團於2024年及2025年12月31日的財務狀況、 貴公司截至2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜的報告

### 調整

於編製過往財務資料時，並無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

### 股息

吾等謹請參閱過往財務資料附註13，當中述明 貴公司及其附屬公司於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港



附錄一

會計師報告

貴集團的過往財務資料

過往財務資料的編製

下文載列的過往財務資料構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審核（「相關財務報表」）。

過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為 貴公司及其附屬公司的功能貨幣，而除另有指明外，所有價值均湊整至最接近的千位（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
其他收入.....	6	4,002	2,301
其他收益及虧損淨額.....	7	2,670	43,268
行政開支.....		(18,812)	(23,490)
研發開支.....		(107,022)	(130,089)
[編纂].....		-	(9,901)
融資成本.....	8	(37,646)	(67,003)
除稅前虧損.....	9	(156,808)	(184,914)
所得稅開支.....	10	(24)	-
年度虧損.....		<u>(156,832)</u>	<u>(184,914)</u>
年度其他全面收益			
將重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額.....		9	2
年度全面開支總額.....		<u>(156,823)</u>	<u>(184,912)</u>

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
以下各方應佔年度虧損：			
－貴公司擁有人 .....		(154,632)	(182,507)
－非控股權益.....		(2,200)	(2,407)
		<b>(156,832)</b>	<b>(184,914)</b>
以下各方應佔年度全面開支總額：			
－貴公司擁有人 .....		(154,623)	(182,505)
－非控股權益.....		(2,200)	(2,407)
		<b>(156,823)</b>	<b>(184,912)</b>
每股虧損(人民幣)			
－基本及攤薄.....	14	(0.66)	(0.75)

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
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備.....	15	9,216	6,622
使用權資產.....	16	2,842	18,775
定期存款.....	18	30,300	31,020
其他應收款項.....	19	18,923	11,283
受限制銀行存款.....		–	1,560
		<u>61,281</u>	<u>69,260</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項.....	19	5,513	24,186
按公允價值計入損益的金融資產 （「按公允價值計入損益」）.....	20	54,611	95,209
應收關聯方款項.....	23 (d)	652	1,087
受限制銀行存款.....		–	863
定期存款.....	18	60,540	60,300
現金及現金等價物.....	18	64,661	80,556
		<u>185,977</u>	<u>262,201</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項.....	21	45,580	82,627
銀行借款.....	22	1,760	48,100
應付控股股東款項(定義見附註1).....	23 (a)	28,333	–
租賃負債.....	24	2,259	1,399
贖回負債.....	25	–	134,281
		<u>77,932</u>	<u>266,407</u>
流動資產(負債)淨值.....		<u>108,045</u>	<u>(4,206)</u>
資產總值減流動負債.....		<u>169,326</u>	<u>65,054</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
銀行借款.....	22	42,253	–
租賃負債.....	24	280	202
贖回負債.....	25	–	1,024,737
		<u>42,533</u>	<u>1,024,939</u>
<b>資產(負債)淨值.....</b>		<b><u>126,793</u></b>	<b><u>(959,885)</u></b>
<b>資本及儲備</b>			
實繳股本／股本.....	29	4,985	5,474
儲備(虧絀).....		<u>106,826</u>	<u>(977,934)</u>
貴公司擁有人應佔權益(虧絀).....		111,811	(972,460)
非控股權益.....		<u>14,982</u>	<u>12,575</u>
<b>權益(虧絀)總額.....</b>		<b><u>126,793</u></b>	<b><u>(959,885)</u></b>

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
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備.....	15	3,221	2,736
使用權資產.....	16	1,295	2,405
於附屬公司的投資.....	17	256,778	311,478
定期存款.....	18	30,300	31,020
其他應收款項.....	19	13,647	5,404
		<u>305,241</u>	<u>353,043</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項.....	19	2,981	23,609
按公允價值計入損益的金融資產.....	20	20,056	95,209
應收附屬公司款項.....	23 (c)	23,756	33,690
受限制銀行存款.....		–	863
定期存款.....	18	60,540	60,300
現金及現金等價物.....	18	57,696	41,733
		<u>165,029</u>	<u>255,404</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項.....	21	30,999	61,217
銀行借款.....	22	1,760	48,100
應付控股股東款項.....	23 (a)	28,333	–
應付一間附屬公司款項.....	23 (b)	–	26,500
租賃負債.....	24	1,165	1,119
贖回負債.....	25	–	134,281
		<u>62,257</u>	<u>271,217</u>
<b>流動資產(負債)淨值.....</b>		<b><u>102,772</u></b>	<b><u>(15,813)</u></b>
<b>資產總值減流動負債.....</b>		<b><u>408,013</u></b>	<b><u>337,230</u></b>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款.....	22	42,253	–
租賃負債.....	24	–	202
贖回負債.....	25	–	1,024,737
		<u>42,253</u>	<u>1,024,939</u>
<b>資產(負債)淨值.....</b>		<b><u>365,760</u></b>	<b><u>(687,709)</u></b>
<b>資本及儲備</b>			
實繳股本／股本.....	29	4,985	5,474
儲備(虧絀).....		360,775	(693,183)
<b>權益(虧絀)總額.....</b>		<b><u>365,760</u></b>	<b><u>(687,709)</u></b>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔								
	實繳 股本/ 股本	資本儲備	法定儲備	換算儲備	累計虧損	就股份 激勵計劃 發行的 股份	小計	非控股 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	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 .....	4,985	73,268	1,500	(244)	(594,905)	(300)	(515,696)	17,182	(498,514)
年度虧損 .....	-	-	-	-	(154,632)	-	(154,632)	(2,200)	(156,832)
年度其他全面收益 .....	-	-	-	9	-	-	9	-	9
年度全面收益(開支)									
總額 .....	-	-	-	9	(154,632)	-	(154,623)	(2,200)	(156,823)
改制為股份有限公司 (附註29) .....	-	(267,399)	(1,500)	-	268,899	-	-	-	-
從贖回負債重分類 (附註25) .....	-	782,130	-	-	-	-	782,130	-	782,130
於2024年12月31日 .....	4,985	587,999	-	(235)	(480,638)	(300)	111,811	14,982	126,793
年度虧損 .....	-	-	-	-	(182,507)	-	(182,507)	(2,407)	(184,914)
年度其他全面收益 .....	-	-	-	2	-	-	2	-	2
年度全面收益(開支)									
總額 .....	-	-	-	2	(182,507)	-	(182,505)	(2,407)	(184,912)
股東注資(附註29) .....	489	235,011	-	-	-	-	235,500	-	235,500
確認贖回負債(附註25) ..	-	(1,137,266)	-	-	-	-	(1,137,266)	-	(1,137,266)
於2025年12月31日 .....	<u>5,474</u>	<u>(314,256)</u>	<u>-</u>	<u>(233)</u>	<u>(663,145)</u>	<u>(300)</u>	<u>(972,460)</u>	<u>12,575</u>	<u>(959,885)</u>

附註：

根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律，每間在中國成立的實體須按法定財務報表(由集團實體管理層釐定)將其除稅後溢利的10%轉撥至法定儲備(在適用情況下包括一般儲備基金及企業發展基金)。當一般儲備基金結餘達到有關公司註冊資本的50%時，可酌情決定是否繼續提取，該基金可用於彌補過往年度的虧損、擴充現有業務或轉為實體的額外資本。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前虧損.....	(156,808)	(184,914)
就下列各項的調整：		
利息收入.....	(3,235)	(2,008)
按公允價值計入損益的金融資產		
公允價值變動收益.....	(2,028)	(865)
廠房及設備折舊.....	4,853	3,463
使用權資產折舊.....	3,535	3,111
提早終止一項租賃的收益.....	(414)	-
外匯收益.....	(228)	(480)
融資成本.....	37,646	67,003
非重大修訂贖回負債的收益.....	-	(42,081)
營運資金變動前的經營現金流量.....	(116,679)	(156,771)
應收關聯方款項減少(增加).....	49	(435)
預付款項及其他應收款項增加.....	(1,970)	(8,598)
貿易及其他應付款項增加.....	10,890	28,674
經營所用現金.....	(107,710)	(137,130)
已付所得稅.....	(32)	-
<b>經營活動所用現金淨額.....</b>	<b>(107,742)</b>	<b>(137,130)</b>
<b>投資活動</b>		
已收利息.....	10,095	1,528
支付使用權資產.....	-	(16,076)
購買廠房及設備.....	(1,302)	(878)
購買按公允價值計入損益的金融資產.....	(634,900)	(391,500)
按公允價值計入損益的金融資產到期贖回.....	690,910	351,767
存放定期存款.....	(90,000)	(60,000)
提取定期存款.....	80,000	60,000
存放受限制銀行存款.....	-	(2,423)
<b>投資活動所得(所用)現金淨額.....</b>	<b>54,803</b>	<b>(57,582)</b>

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
<b>融資活動</b>		
發行股份所得款項(附註25) .....	–	235,500
支付應計發行成本(附註33) .....	–	(1,330)
向控股股東購買一間附屬公司的額外權益 .....	–	(28,333)
受限制股份單位認購價所得款項 .....	–	7,268
支用銀行借款 .....	25,463	5,147
償還銀行借款 .....	(650)	(1,060)
已付銀行借款利息 .....	(669)	(985)
償還租賃負債 .....	(2,819)	(3,906)
已付租賃負債利息 .....	(202)	(66)
<b>融資活動所得現金淨額 .....</b>	<b>21,123</b>	<b>212,235</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額 .....</b>	<b>(31,816)</b>	<b>17,523</b>
於年初的現金及現金等價物 .....	95,942	64,661
外匯匯率變動的影響 .....	535	(1,628)
<b>於年末的現金及現金等價物 .....</b>	<b>64,661</b>	<b>80,556</b>

## 過往財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於2007年1月19日在中國成立為一間有限責任公司。於2024年12月9日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司，其名稱由陝西麥科奧特科技有限公司變更為陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司。

貴公司的控股股東（「**控股股東**」）為王冰博士。王冰博士亦為貴公司的創始人。

貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的各自地址載於本文件「公司資料」一節。

貴集團為一家生物技術公司，專注於發現、開發及商業化用於治療代謝性疾病以及心腦血管疾病的雙特異性／多特異性多肽藥物。附屬公司的詳情及主要業務於附註35披露。

貴公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並分別經中國註冊執業會計師中審亞太會計師事務所（特殊普通合伙）陝西分所審核。截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。

過往財務報表以人民幣（「**人民幣**」）呈列，人民幣亦為貴公司及其附屬公司的功能貨幣。

### 2. 過往財務資料的編製基準

過往財務資料已根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製。為編製過往財務資料，倘資料被合理預期會影響主要使用者的決策，則該資料被視為重大。此外，過往財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）及香港公司條例規定的適用披露。

除下文附註4所載的重大會計政策資料所解釋的於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具外，過往財務資料乃按歷史成本基準編製。

於2025年12月31日，貴集團及貴公司的流動負債淨額分別為人民幣4,206,000元及人民幣15,813,000元，而負債淨額分別為人民幣959,885,000元及人民幣687,709,000元。流動負債淨額及負債淨額主要產生自就附有優先權的股份確認的贖回負債人民幣134,281,000元及人民幣1,024,737,000元（於2025年12月31日分別分類為流動及非流動負債），其主要條款詳見附註25。

誠如附註25所披露，所有優先權（包括贖回權）將於向聯交所提交[**編纂**]後暫停，倘貴公司未能完成[**編纂**]，則該等權利將恢復。根據貴集團未來十二個月的營運資金預測，經計及(1)貴集團可動用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、定期存款、受限制銀行存款及結構性銀行存款，(2)根據許可協議（附註37）於2026年2月已收不可退還的預付款人民幣200,000,000元，及(3)於2025年9月向聯交所提交[**編纂**]後，贖回日期延長至2027年6月30日，貴公司董事相信貴集團將有足夠的現金資源應付其自2025年12月31日起未來十二個月的未來營運資金。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製過往財務資料乃屬適當。

### 3. 採納國際財務報告會計準則

為編製往績記錄期間的過往財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用符合自2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則的會計政策。

### 已頒佈但尚未生效的新增及經修訂國際財務報告會計準則

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的下列新增及經修訂國際財務報告會計準則如下：

國際會計準則第21號(修訂本).....	換算至高通脹呈列貨幣 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號(修訂本).....	金融工具的分類及計量的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報 告準則第7號(修訂本).....	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>
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 資產出售或注資 <sup>1</sup>
國際財務報告會計準則的修訂.....	對國際財務報告會計準則的年度改進— 第11卷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號.....	財務報表呈列及披露 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述的新增國際財務報告會計準則外，貴公司董事預期應用所有經修訂國際財務報告會計準則在可見將來不會對綜合財務報表產生重大影響。

### 國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露

國際財務報告準則第18號*財務報表呈列及披露*載列了財務報表的呈列及披露規定，並將取代國際會計準則第1號*財務報表呈列*。此項新增國際財務報告會計準則承接了國際會計準則第1號的諸多規定，同時引入了新規定，要求在損益表中呈列指定類別和已界定的小計；在財務報表附註中提供有關管理層界定的業績計量的披露；以及改進將在財務報表中披露的資料的匯總和分拆。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及差錯*（其標題將於國際財務報告準則第18號生效時變更為*財務報表編製基礎*）及國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*。國際會計準則第7號*現金流量表*及國際會計準則第33號*每股盈利*亦作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。貴集團不擬提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響貴集團財務報表的呈列（包括財務狀況表及全面收益表內項目的匯總及分拆），惟就確認及計量而言，國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務表現及狀況造成重大影響。

## 4. 重大會計政策資料

### 合併基準

過往財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。當貴公司達成以下各項時，即取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方的業務而承擔浮動回報的風險或享有權利；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素中的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司的合併於貴集團取得附屬公司控制權時開始，並於貴集團失去附屬公司控制權時終止。具體而言，於年內收購或出售的附屬公司的收入及開支，自貴集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團不再控制該附屬公司之日為止。

損益及其他全面收益的各個項目歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

必要時，會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

貴集團成員公司之間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與貴集團於其中的權益分開呈列，非控股權益指賦予其持有人權利於清算時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現有所有權權益。

### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資乃於 貴公司財務狀況報表按成本減任何累計減值虧損(如有)入賬。

### 租賃

貴集團於合約初始時根據國際財務報告準則第16號租賃的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後有變，否則該合約將不會予以重新評估。

### 貴集團作為承租人

#### 將代價分配至合約的組成部分

對於包含一項租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約，貴集團根據租賃部分的相對獨立價格與非租賃部分(包括非租賃樓宇部分)的總獨立價格的基準，將合約中的代價分配至各租賃部分，除非該分配無法可靠地作出。

#### 短期租賃

貴集團對自開始日期起租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款以直線法確認為開支，除非另有系統性基準更能代表租賃資產經濟利益消耗的時間模式。

#### 使用權資產

使用權資產的成本包括租賃負債的初始計量金額。

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

使用權資產按租期以直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況報表將使用權資產呈列為獨立項目。

#### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號金融工具入賬，並初始按公允價值計量。

#### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按於該日未付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率不易釐定，貴集團則使用租賃開始日期的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃的期限、貨幣及開始日期，並根據一系列輸入數據(包括基於政府債券利率的無風險利率)釐定。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債透過利息增加及租賃付款予以調整。

當出現以下情況時，貴集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期已變，在此情況下，相關租賃負債會於重新評估日期採用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因變動而調整時，在此等情況下，相關租賃負債會採用初始貼現率將經修訂的租賃付款貼現後重新計量。
- 租賃合約經修訂且租賃修訂不作為一項單獨租賃入賬(有關「租賃修訂」的會計政策見下文)。

貴集團於綜合財務狀況報表將租賃負債呈列為獨立項目。

## 附錄一

## 會計師報告

### 租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價的增長額與範圍擴大的獨立價格及為反映特定合約情況而對該獨立價格作出的任何適當調整相當。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，貴集團根據經修訂租賃的租期，於修訂生效日期採用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債。

貴集團透過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按交易日的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以公允價值列賬並以外幣計值的非貨幣項目，按釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本計量並以外幣入賬的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，均於其產生期間於損益中確認。

為呈列過往財務資料，貴集團業務的資產及負債乃按各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣(人民幣)。收入及開支項目按期內平均匯率換算，除非期內匯率大幅波動，在此情況下，則採用交易日的匯率。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益中確認，並於權益中換算儲備項下累計。

### 借款費用

由於貴集團並無任何合資格資產，所有借款費用均於其產生期間於損益中確認。

### 研發支出

研究活動的開支於其產生期間確認為開支。倘無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支於其產生期間於損益中確認。

### 政府補助

政府補助須待貴集團合理保證將遵守其附帶條件且將收到補助金後，方會予以確認。

作為對已產生的開支或虧損的補償或旨在給予貴集團即時財務支持而無未來相關成本的應收相關收入的政府補助，於其應收期間於損益中確認。該等補助呈列於「其他收入」項下。

### 僱員福利

#### 退休福利成本

貴集團參與由政府管理的定額供款退休福利計劃，據此，貴集團按員工工資的固定百分比向該等計劃作出供款。對定額供款退休福利計劃的付款於僱員提供服務使其有權獲得供款時確認為開支。

#### 短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟另一項國際財務報告會計準則規定或允許將該福利計入資產成本者除外。

應計予僱員的福利(如工資及薪金)於扣除任何已付金額後確認為負債。

#### 以股份支付的付款

#### 以權益結算以股份支付的付款交易

#### 授予僱員及提供類似服務的其他人士的股份獎勵/購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的股權結算以股份支付的付款乃於授予日期按股權工具的公允價值計量。

於授予日期釐定而未計及所有非市場歸屬條件的股權結算以股份支付的付款的公允價值，乃根據 貴集團對最終將歸屬的股權工具的估計，於歸屬期內以直線法確認為開支，並於權益(以股份支付的付款儲備)中作相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬的股權工具數量的估計。修訂原估計的影響(如有)於損益中確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份支付的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於以股份支付的付款儲備中確認的金額將轉撥至資本儲備。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使時，先前於以股份支付的付款儲備中確認的金額將轉撥至累計虧損。

當已授出股份獎勵歸屬時，先前於就股份激勵計劃發行股份中確認的金額將轉撥至資本儲備。

#### *股份支付安排的條款及條件的修訂*

當權益結算股份支付安排的條款及條件被修訂時， 貴集團最少會確認按授出日期已授出權益工具的公允價值計量的已收服務，除非該等權益工具因未能達成於授出日期訂明的歸屬條件(市場條件除外)而未有歸屬。此外，倘 貴集團以對僱員有利的方式修訂歸屬條件(市場條件除外)(例如，透過縮短歸屬期)， 貴集團會於餘下歸屬期內考慮經修訂的歸屬條件。

所授出的任何增量公允價值為經修訂權益工具的公允價值與原權益工具的公允價值(兩者均於修訂日期估計)之間的差額。

倘修訂於歸屬期內發生，則授出的增量公允價值會計入就修訂日期起至經修訂權益工具歸屬日期止期間已收服務的已確認金額計量，此外，根據原權益工具的授出日期公允價值計算的金額會於原歸屬期的餘下期間確認。

倘修訂減少股份支付安排的公允價值總額，或在其他方面對僱員不利，則 貴集團會繼續將授出的原權益工具入賬，猶如該修訂從未發生。

#### **稅務**

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利(虧損)不同，原因為於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目以及永不應課稅或可扣稅的項目。 貴集團的即期稅項負債乃按各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就過往財務資料內資產與負債的賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額確認。遞延所得稅資產通常就所有可扣稅暫時差額確認，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷該等可扣稅暫時差額為限。倘暫時差額因初始確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易(業務合併除外)中的資產及負債而產生，且於交易時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額，則不會確認該等遞延所得稅資產及負債。此外，倘暫時差額因初始確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延所得稅資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時予以扣減。

遞延所得稅資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及税法)，按預期於負債結算或資產變現期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量，反映 貴集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式可能產生的稅務後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是歸屬於使用權資產還是租賃負債。

## 附錄一

## 會計師報告

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，貴集團將《國際會計準則》第12號*所得稅*的規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團確認與租賃負債相關的遞延所得稅資產，惟以很可能有應課稅溢利用以抵銷該可扣稅暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延所得稅負債。

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且其與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延所得稅資產與負債會予以抵銷。

即期及遞延稅項均於損益中確認。

### 廠房及設備

廠房及設備乃持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的有形資產。廠房及設備(在建工程除外)乃於綜合財務狀況報表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

為生產、供應或行政目的而在建的廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損入賬。成本包括將資產達致管理層擬定可投入營運的方式所需的地點及狀況的任何直接應佔成本。該等資產的折舊與其他廠房及設備的基準相同，於資產可作擬定用途時開始。

折舊乃採用直線法於資產的估計可使用年限內確認，以撇銷資產成本減其剩餘價值。估計可使用年限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響則按未來適用法入賬。

廠房及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損，乃按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

### 廠房及設備以及使用權資產的減值

於各報告期末，貴集團會審閱其具有限可使用年限的廠房及設備以及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度(如有)。

廠房及設備以及使用權資產的可收回金額乃個別估計。倘無法個別估計可收回金額，貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，倘可建立合理一致的分配基準，則公司資產會分配至相關現金產生單位，否則會分配至可建立合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額乃就公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映了當時市場對貨幣時間價值及該資產(或現金產生單位)特定風險的評估，而未來現金流量的估計並未就此作出調整。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值會扣減至其可收回金額。對於無法按合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，減值虧損首先分配以扣減任何商譽(如適用)的賬面值，然後按該單位或現金產生單位組別中各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不得扣減至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零三者中的最高者。原本會分配至該資產的減值虧損金額會按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值會增至其經修訂的估計可收回金額，但增加後的賬面值不得超過假設該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度未確認減值虧損而應已釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

## 現金及現金等價物

於綜合財務狀況報表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，包括短期存款（一般指原到期日為三個月或以內）。持有現金等價物乃為應付短期現金承擔，而非為投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

## 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產乃按結算日基準確認及終止確認。以常規方式買賣乃指一般須於相關規例或市場慣例所確立的時間範圍內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟產生自客戶合約的貿易應收款項除外，其初步乃根據國際財務報告準則第15號客戶合約收益計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益者除外）直接應佔的交易成本，於初步確認時，在適用情況下，加入金融資產或金融負債的公允價值或自其中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本以及於有關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本以及其他溢價或折讓）於金融資產或金融負債的預計年期或（如適用）更短期間準確貼現至初步確認時賬面淨值所使用的利率。

## 金融資產

### 金融資產的分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產於一個業務模式內持有，而該業務模式的目標是收取合約現金流量；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後均按公允價值計入損益計量。

### (i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入乃採用實際利率法確認。利息收入乃按金融資產的總賬面值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入自下一個報告期起按金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘已信貸減值的金融工具的信貸風險改善，致使該金融資產不再出現信貸減值，則自釐定該資產不再出現信貸減值後的各報告期初起，按該金融資產的總賬面值應用實際利率確認利息收入。

### (ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或指定為按公允價值計入其他全面收益的標準的金融資產，乃按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損均於損益中確認。於損益中確認的金融資產的收益或虧損淨額（包括任何所得股利及利息）計入「其他收益及虧損淨額」項目。

### 根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產的減值

貴集團根據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產（包括其他應收款項、應收關聯方款項、應收附屬公司款項、受限制銀行存款、定期存款及現金及現金等價物）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指相關工具的預期年期內所有可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所產生的部分存續期預期信貸虧損。評估乃根據貴集團的過往信貸虧損經驗、債務人特定因素、一般經濟狀況，以及對報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估進行。

貴集團始終就應收附屬公司的貿易相關款項確認存續期預期信貸虧損。

對於所有其他工具，貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初始確認以來已顯著增加，在該情況下，貴集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估，乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團會比較金融工具於報告日期的違約風險與其於初始確認日期的違約風險。於作出此評估時，貴集團會考慮合理且有理據的定量及定性資料，包括毋須花費過多成本或精力即可獲得的過往經驗及前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從相關經濟專家報告及財務分析師報告獲得的貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及對與貴集團核心業務相關的各種外部實際及預測經濟資料來源的考慮。

尤其是，於評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動預期會導致債務人償還其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動導致債務人償還其債務責任的能力大幅下降。

無論上述評估的結果如何，貴集團假定當合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理且有理據的資料證明並非如此。

貴集團定期監察所用標準的有效性以識別信貸風險是否顯著增加，並酌情修訂，以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部制定或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能悉數向其債權人（包括貴集團）付款（未計及貴集團持有的任何抵押品）時，即屬發生違約事件。

無論上文如何，貴集團認為，當一項金融資產逾期超過90日，即已發生違約，除非貴集團有合理且有理據的資料證明更寬鬆的違約標準更為合適。

(iii) 已信貸減值的金融資產

當發生一宗或多宗對金融資產的估計未來現金流量有不利影響的事件時，該金融資產即屬已信貸減值。金融資產已信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；及
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財困且無實際收回可能時（例如，當對手方已清盤或已進入破產程序），貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可能受貴集團收回程序的強制執行活動規限，並在適當時考慮法律意見。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回的款項均於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是違約概率、違約損失率(即倘發生違約時的損失程度)及違約風險暴露量的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權的金額，其乃以發生違約的相關風險作為權重而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付予 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入乃根據金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產已信貸減值，在此情況下，利息收入則根據金融資產的攤銷成本計算。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值，於損益中確認其減值收益或虧損，惟其他應收款項除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

**終止確認金融資產**

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益中確認。

**金融負債及權益**

**分類為債務或權益**

債務及權益工具乃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。

**權益工具**

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後擁有剩餘權益的任何合約。 貴集團發行的權益工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

**金融負債**

所有金融負債其後均採用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

**按攤銷成本計量的金融負債**

金融負債(包括銀行借款、貿易及其他應付款項、租賃負債及應付控股股東款項)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

**贖回負債**

包含以現金購買 貴集團權益工具義務的合約會產生一項就贖回金額現值計算的金融負債，即使 貴集團的購買義務以對手方行使贖回權為條件。贖回負債初步按贖回金額的現值確認為金融負債，相應金額於權益內的資本儲備中扣除。其後，贖回負債按攤銷成本計量，利息於融資成本中扣除。倘 貴集團的購買責任終止，該金融負債的賬面值乃重新分類至權益。

**衍生金融工具**

衍生工具於訂立衍生合約當日初步按公允價值確認，並其後於報告期末重新計量至其公允價值。所產生的收益或虧損於損益中確認。

**終止確認/修訂金融負債**

貴集團僅於其責任獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

## 附錄一

## 會計師報告

當金融負債的合約條款獲修訂時，貴集團會考慮所有相關事實及情況(包括定性因素)，以評估經修訂條款是否對原始條款構成重大修訂。倘定性評估未能得出結論，若根據新條款計算的現金流量(包括任何已付費用減任何已收費用)並按原實際利率貼現的貼現現值，與原金融負債剩餘現金流量的貼現現值相差至少10%，則貴集團認為條款屬重大差異。因此，該等條款修訂按終止確認入賬，而任何產生的成本或費用均確認為終止確認收益或虧損的一部分。倘有關差額低於10%，則該交換或修訂被視為非重大修訂。

對於不會導致終止確認的金融負債的非重大修訂，相關金融負債的賬面值將按經修訂合約現金流量以金融負債原實際利率貼現的現值計算。

產生的交易成本或費用會調整至經修訂金融負債的賬面值，並於剩餘期限內攤銷。對金融負債賬面值的任何調整，均於修訂日期在損益中確認。

### 5. 關鍵會計判斷

在應用貴集團的會計政策時，貴公司董事須對不易從其他來源獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及被視為相關的其他因素。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。會計估計的修訂倘僅影響修訂期間，則於該期間確認；倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策的關鍵判斷

以下為貴公司董事在應用貴集團會計政策過程中作出的關鍵判斷，該等判斷對過往財務資料確認的金額影響最為重大。

#### 研發支出

於貴集團產品管線產生的開發開支僅於貴集團能證明完成無形資產的技術可行性以使其可供使用或出售、貴集團完成該資產的意圖及使用或出售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、具備完成管線的資源及有能力可靠計量開發期間的支出時，方會予以資本化及遞延。不符合該等標準的開發開支於產生時支銷。貴集團管理層評估各個研發項目的進度，並確定貴集團的產品管線不符合上述資本化標準。於往績記錄期間，所有開發成本均於產生時支銷。

### 6. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款利息收入	3,235	2,008
政府補助(附註)	767	293
	<b>4,002</b>	<b>2,301</b>

附註：政府補助主要包括於達成補償已產生的研發開支及其他成本或虧損的條件後收到的行業相關補貼及獎勵，或作為並無未來相關成本且與任何資產無關的即時財務支持。

附錄一

會計師報告

7. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非重大修訂贖回負債的收益.....	-	42,081
提早終止一項租賃的收益.....	414	-
按公允價值計入損益的金融資產		
公允價值變動收益.....	2,028	865
外匯收益淨額.....	228	480
其他.....	-	(158)
	<b>2,670</b>	<b>43,268</b>

8. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
利息開支：		
- 銀行借款.....	669	985
- 租賃負債.....	202	66
- 贖回負債.....	36,775	65,952
	<b>37,646</b>	<b>67,003</b>

9. 除稅前虧損

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
年內除稅前虧損已扣除下列各項：		
核數師薪酬.....	30	30
廠房及設備折舊.....	4,853	3,463
使用權資產折舊.....	3,535	3,111
折舊總額.....	<b>8,388</b>	<b>6,574</b>
員工成本		
董事及最高行政人員薪酬(附註11).....	3,390	3,344
其他員工成本		
- 薪金及其他福利.....	33,370	43,743
- 退休福利.....	2,575	3,334
員工成本總額.....	<b>39,335</b>	<b>50,421</b>

附錄一

會計師報告

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 即期稅項	26	—
— 過往年度多計撥備	(2)	—
遞延稅項(附註26)	—	—
	<b>24</b>	<b>—</b>

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，於往績記錄期間，在中國成立的集團實體(下文所述者除外)的稅率為25%。

於往績記錄期間，貴公司若干附屬公司符合小型微利企業資格，相關應納稅所得額按25%的優惠稅基計算，企業所得稅按20%的優惠稅率徵收。

於往績記錄期間，貴集團概無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利。

往績記錄期間的稅務開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前虧損對賬如下：

	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	(156,808)	(184,914)
按25%的適用所得稅率計算的稅務抵免	(39,202)	(46,229)
過往年度多計撥備	(2)	—
不可扣稅開支的稅務影響	7,199	16,574
非應課稅收入的稅務影響	—	(10,520)
研發開支加計扣除的稅務影響	(17,285)	(13,556)
按優惠稅率計算的所得稅	(32)	—
未確認稅務虧損的稅務影響	49,346	53,731
所得稅開支	<b>24</b>	<b>—</b>

附錄一

會計師報告

11. 董事、最高行政人員及僱員酬金

董事及最高行政人員酬金

於往績記錄期間，就向 貴集團提供服務而已付予獲委任為 貴公司執行及非執行董事的個人的酬金詳情如下：

	薪金、津貼 及實物福利	表現 掛鈎花紅	退休福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2024年12月31日止年度</b>				
執行董事：				
王冰博士(附註i) .....	1,600	442	38	2,080
Yu Weiping 博士.....	1,208	102	-	1,310
非執行董事：				
王梅博士.....	-	-	-	-
王一強先生.....	-	-	-	-
巨杭生先生.....	-	-	-	-
宋高廣博士.....	-	-	-	-
林向紅先生.....	-	-	-	-
	<b>2,808</b>	<b>544</b>	<b>38</b>	<b>3,390</b>

	薪金、津貼 及實物福利	表現 掛鈎花紅	退休福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2025年12月31日止年度</b>				
執行董事：				
王冰博士(附註i) .....	1,605	401	38	2,044
Yu Weiping 博士.....	1,200	100	-	1,300
非執行董事：				
王梅博士.....	-	-	-	-
王一強先生(附註ii) .....	-	-	-	-
巨杭生先生(附註ii) .....	-	-	-	-
宋高廣博士.....	-	-	-	-
林向紅先生(附註ii) .....	-	-	-	-
游向東先生(附註iii).....	-	-	-	-
王娜禕博士(附註iii).....	-	-	-	-
	<b>2,805</b>	<b>501</b>	<b>38</b>	<b>3,344</b>

附註：

i 王冰博士於整個往績記錄期間為 貴公司執行董事兼行政總裁。上文披露的彼之酬金包括彼作為 貴公司行政總裁提供服務的酬金。

上文所示執行董事的酬金主要為彼等就管理 貴公司及 貴集團事務所提供的服務。表現掛鈎花紅乃由 貴集團管理層參考表現釐定。

ii. 王一強先生、林向紅先生及巨杭生先生已於2025年8月28日辭任 貴公司非執行董事。

iii. 游向東先生及王娜禕博士已於2025年8月28日獲委任為 貴公司非執行董事。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，王梅博士並無自 貴集團收取任何酬金。王一強先生、巨杭生先生、宋高廣博士、林向紅先生、游向東先生及王娜禕博士於往績記錄期間並無收取酬金，彼等亦於 貴公司股東（「股東實體」）擔任職位，彼等的酬金乃由各股東實體承擔，以換取向該等實體提供的服務。 貴公司董事認為，將彼等的薪酬分配至 貴集團並不可行。

於往績記錄期間，概無任何董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

12. 五名最高薪僱員

五名最高酬金人士

於往績記錄期間， 貴集團五名最高薪僱員包括兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註 11。於年內，餘下三名及三名並非 貴公司董事的最高薪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、工資及津貼.....	3,532	4,792
表現掛鈎花紅.....	273	878
退休福利.....	190	188
	<b>3,995</b>	<b>5,858</b>

並非董事的最高薪僱員的薪酬介乎下列範圍的人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	僱員人數	僱員人數
1,000,001 港元至 1,500,000 港元.....	2	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元.....	1	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元.....	-	1
	<b>3</b>	<b>3</b>

於往績記錄期間， 貴集團概無向 貴公司董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，作為加入或加盟 貴集團時的獎勵或作為離職補償。

13. 股息

於往績記錄期間， 貴公司及其附屬公司概無宣派或派付任何股息，且自往績記錄期間結束以來亦無建議派付任何股息。

附錄一

會計師報告

14. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下分析計算：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
就每股基本及攤薄虧損而言的 貴公司 擁有人應佔年內虧損.....	(154,632)	(182,507)
	'000	'000
股份數目 就每股基本及攤薄虧損而言的普通股加權平均數 .....	234,250	242,950

貴公司於2024年12月5日由有限責任公司改制為股份有限公司，根據當日於該等股東名下登記的實繳股本，向 貴公司各股東發行及配發4,985,000股每股面值人民幣1元的普通股。為計算每股基本虧損，已發行股份數目被視為普通股加權平均數(不包括附註28所披露為股份激勵計劃持有的300,000股股份)，猶如 貴公司於2024年1月1日改制為股份有限公司及進行附註37所披露的股份拆細。

為計算截至2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損，潛在普通股及贖回負債的影響並未計入，原因為計入該等股份將導致每股虧損減少。

15. 廠房及設備

貴集團

	機器 及設備	汽車	電腦設備 及軟件	辦公室 設備	租賃 物業裝修	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	人民幣 千元
<b>成本</b>							
於2024年1月1日 .....	20,796	1,337	2,557	735	5,227	154	30,806
添置 .....	568	-	624	7	-	103	1,302
轉撥 .....	257	-	-	-	-	(257)	-
匯兌調整 .....	12	-	1	-	-	-	13
於2024年12月31日 .....	21,633	1,337	3,182	742	5,227	-	32,121
添置 .....	640	-	232	6	-	-	878
匯兌調整 .....	(21)	-	(1)	-	-	-	(22)
於2025年12月31日 .....	22,252	1,337	3,413	748	5,227	-	32,977
<b>折舊</b>							
於2024年1月1日 .....	10,035	1,268	2,021	465	4,257	-	18,046
年內撥備 .....	3,558	-	544	119	632	-	4,853
匯兌調整 .....	6	-	-	-	-	-	6
於2024年12月31日 .....	13,599	1,268	2,565	584	4,889	-	22,905
年內撥備 .....	2,746	-	412	85	220	-	3,463
匯兌調整 .....	(12)	-	(1)	-	-	-	(13)
於2025年12月31日 .....	16,333	1,268	2,976	669	5,109	-	26,355
<b>賬面值</b>							
於2024年12月31日 .....	8,034	69	617	158	338	-	9,216
於2025年12月31日 .....	5,919	69	437	79	118	-	6,622

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器 及設備	汽車	電腦設備 及軟件	辦公室 設備	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
成本						
於2024年1月1日 .....	9,488	1,337	2,038	505	5,227	18,595
添置 .....	543	-	624	7	-	1,174
於2024年12月31日 .....	10,031	1,337	2,662	512	5,227	19,769
添置 .....	588	-	232	6	-	826
於2025年12月31日 .....	10,619	1,337	2,894	518	5,227	20,595
折舊						
於2024年1月1日 .....	6,296	1,268	1,691	356	4,257	13,868
年內撥備 .....	1,538	-	434	76	632	2,680
於2024年12月31日 .....	7,834	1,268	2,125	432	4,889	16,548
年內撥備 .....	672	-	378	41	220	1,311
於2025年12月31日 .....	8,506	1,268	2,503	473	5,109	17,859
賬面值						
於2024年12月31日 .....	<u>2,197</u>	<u>69</u>	<u>537</u>	<u>80</u>	<u>338</u>	<u>3,221</u>
於2025年12月31日 .....	<u>2,113</u>	<u>69</u>	<u>391</u>	<u>45</u>	<u>118</u>	<u>2,736</u>

上述廠房及設備項目經計及其剩餘價值後，按其估計可使用年限以直線法按以下年期折舊：

機器及設備 .....	5年
汽車 .....	4年
電腦設備及軟件 .....	3年
辦公室設備 .....	5年
租賃物業裝修 .....	5年或相關租期中的較短者

16. 使用權資產

貴集團

	租賃土地	租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值			
於2024年12月31日 .....	-	2,842	2,842
於2025年12月31日 .....	15,915	2,860	18,775
折舊費用			
截至2024年12月31日止年度 .....	-	3,535	3,535
截至2025年12月31日止年度 .....	161	2,950	3,111

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
與短期租賃相關的開支.....	181	27
租賃現金流出總額.....	(3,202)	(20,075)
<b>貴公司</b>		
		租賃物業
		人民幣千元
<b>賬面值</b>		
於2024年12月31日.....		1,295
於2025年12月31日.....		2,405
<b>折舊費用</b>		
截至2024年12月31日止年度.....		2,036
截至2025年12月31日止年度.....		1,858
		截至12月31日止年度
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃相關的開支.....	149	27
租賃現金流出總額.....	(2,324)	(2,871)

於往績記錄期間，貴集團及貴公司租賃物業以作其營運及研究活動。租賃合約按1年至3年的固定期限訂立。租賃條款乃按個別基準磋商，並載有不同的條款及條件。在釐定期租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團及貴公司應用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團及貴公司定期訂立機器及設備的短期租賃。於2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文披露短期租賃開支所涉的短期租賃組合相似。

17. 於附屬公司的投資

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.....	256,778	311,478

附錄一

會計師報告

18. 現金及現金等價物／定期存款／受限制銀行存款

貴集團

現金及現金等價物包括活期存款及短期存款(原到期日為三個月或以下)，以應付 貴集團的短期現金承擔。

於2024年及2025年12月31日，現金及現金等價物分別按市場年利率介乎0.05%至0.65%及0.01%至0.65%計息。定期存款的期限為1年至3年，並分別按年利率介乎1.80%至2.40%及1.20%至2.40%計息。於2025年12月31日，受限制銀行存款的期限為1年至8年，按年利率介乎0.70%至1.1%計息。

貴公司

現金及現金等價物包括活期存款及短期存款(原到期日為三個月或以下)，以應付 貴公司的短期現金承擔。

於2024年及2025年12月31日，現金及現金等價物分別按市場年利率介乎0.05%至0.65%及0.05%至0.65%計息。定期存款的期限為1年至3年，並分別按年利率介乎1.80%至2.40%及1.20%至2.40%計息。於2025年12月31日，受限制銀行存款的期限為1年，按年利率介乎0.7%至0.8%計息。

有關減值評估的詳情載於附註32。

19. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延發行成本 .....	-	2,435
預付[編纂] .....	-	8
其他應收款項 .....	204	374
使用權資產租賃按金 .....	281	281
研發服務預付款項 .....	4,900	9,150
可收回增值稅(「增值稅」) .....	18,723	22,604
其他預付款項 .....	328	617
	<u>24,436</u>	<u>35,469</u>
減：於流動資產項下呈列的一年內可收回的款項 .....	<u>(5,513)</u>	<u>(24,186)</u>
於非流動資產項下呈列的款項 .....	<u>18,923</u>	<u>11,283</u>

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延發行成本 .....	-	2,435
預付[編纂] .....	-	8
其他應收款項 .....	122	284
使用權資產租賃按金 .....	81	81
研發服務預付款項 .....	2,524	8,898
可收回增值稅 .....	13,647	16,725
其他 .....	254	582
	<u>16,628</u>	<u>29,013</u>
減：於流動資產項下呈列的一年內可收回的款項 .....	<u>(2,981)</u>	<u>(23,609)</u>
於非流動資產項下呈列的款項 .....	<u>13,647</u>	<u>5,404</u>

附錄一

會計師報告

20. 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
結構性銀行存款(附註)	54,611	95,209

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
結構性銀行存款(附註)	20,056	95,209

附註： 結構性銀行存款的結餘具有不超過六個月的彈性到期期限。合約訂明的收益率為浮動，並與相關資產(例如黃金市價及若干匯率)的表現掛鉤。

21. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
研發開支的貿易應付款項及應計費用	33,371	53,690
應付薪資	6,491	8,818
其他應付稅項	408	676
代員工收取的政府補助	3,157	3,053
應計[編纂]	-	4,226
應計發行成本	-	1,105
根據股份激勵計劃收到的現金(附註)	-	7,268
其他	2,153	3,791
	45,580	82,627

附註： 該結餘指就根據股份激勵計劃(定義見附註28)授予若干僱員及主要管理人員的受限制股份單位的認購價而已收的現金。由於已授出的受限制股份單位尚未歸屬，倘承授人於達成歸屬條件前離職，已收認購價或會退還予承授人，在該情況下，貴公司有權回購相關受限制股份單位。

貿易應付款項的平均信貸期一般介乎15至90日。

附錄一

會計師報告

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及尚未出具發票的應計費用賬齡分析：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
1-90日 .....	1,158	630
91-365日 .....	1,575	319
1-2年 .....	4,351	20
2-3年 .....	440	1,925
3年以上 .....	207	644
	<hr/>	<hr/>
尚未出具發票 .....	7,731	3,538
	25,640	50,152
	<hr/>	<hr/>
	<b>33,371</b>	<b>53,690</b>

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
研發開支的貿易應付款項及應計費用 .....	25,664	46,132
應付薪資 .....	4,422	6,280
其他應付稅項 .....	205	534
應計[編纂] .....	-	4,226
應計發行成本 .....	-	1,105
其他 .....	708	2,940
	<hr/>	<hr/>
	<b>30,999</b>	<b>61,217</b>

貿易應付款項的正常信貸期一般介乎15至90日。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及尚未出具發票的應計費用賬齡分析：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
1-90日 .....	418	535
91-365日 .....	1,575	102
1-2年 .....	467	20
2-3年 .....	440	1
3年以上 .....	44	480
	<hr/>	<hr/>
尚未出具發票 .....	2,944	1,138
	22,720	44,994
	<hr/>	<hr/>
	<b>25,664</b>	<b>46,132</b>

附錄一

會計師報告

22. 銀行借款

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
銀行借款		
—無抵押及無擔保.....	44,013	48,100

上述借款的賬面值按合約還款日期分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
借款的賬面值須於下列時間償還：		
—一年內.....	1,760	48,100
—超過一年但不超過兩年的期間內.....	42,253	—
	44,013	48,100
減：於流動負債項下呈列的一年內到期款項.....	(1,760)	(48,100)
於非流動負債項下呈列的款項.....	42,253	—

貴集團及 貴公司銀行借款的實際利率範圍如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	實際年利率：	
—浮息借款.....	2.30%–2.50%	1.85%–1.95%

貴集團及 貴公司的浮息借款按中國一年期貸款市場報價利率減115個基點計息。利率每十二個月重設一次。

就於2024年及2025年12月31日賬面值分別為人民幣44,013,000元及人民幣48,100,000元的銀行借款而言，倘於借款期內發生以下任何事件，貴公司或須即時償還銀行借款：

- 股權架構或控股股東發生變動；
- 管線所有權轉讓；
- 未能於2025年12月31日前完成[編纂]並觸發相關協議於2024年12月31日項下的股份贖回責任。其後於2025年獲准延期，將[編纂]截止日期延長至[編纂]。

於各報告期末或之前，貴公司已遵守相關契諾。

附錄一

會計師報告

23. 應收(應付)控股股東／一間附屬公司／附屬公司／一名關聯方款項

(a) 應付控股股東款項

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
王冰博士.....	28,333	-

附註：於2024年1月1日的結餘為人民幣28,333,000元。於2023年8月22日，貴公司與貴公司控股股東王冰博士訂立協議，收購其於西安奧立泰的股權，總代價為人民幣58,300,000元。於2024年12月31日的未償還金額人民幣28,333,000元已於截至2025年12月31日止年度內以現金支付。

於2024年12月31日的結餘屬非貿易性質、無抵押、無擔保、須按要求償還且不計息。

(b) 應付一間附屬公司款項

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
麥科奧特(蘇州)醫藥有限公司(「蘇州醫藥」).....	-	26,500

附註：於2024年1月1日的結餘為零。於2025年12月31日的結餘屬非貿易性質、無抵押、無擔保、須按要求償還且不計息。

附錄一

會計師報告

(c) 應收附屬公司款項

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易性質(附註a)</b>		
上海西泰利生物醫藥科技有限公司 (「上海西泰利」) .....	12,303	18,103
西安奧立泰 .....	8,598	9,732
	<u>20,901</u>	<u>27,835</u>
<b>非貿易性質(附註b)</b>		
麥科奧特(蘇州)科技有限公司(「蘇州科技」) .....	-	3,000
西安奧立泰 .....	2,855	2,855
	<u>2,855</u>	<u>5,855</u>
	<u>23,756</u>	<u>33,690</u>

附註：

- (a) 於2024年1月1日的結餘總額為人民幣30,945,000元。於2024年及2025年12月31日的結餘屬貿易性質、無抵押、免息，授予的信貸期為30日。
- (b) 於2024年1月1日的結餘總額為人民幣2,855,000元。於2024年及2025年12月31日的結餘屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於截至2024年及2025年12月31日止年度，其最高未償還金額分別為人民幣2,855,000元及人民幣5,855,000元。

以下為於各報告期末按服務交付日期呈列的應收附屬公司貿易相關款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
1-30天 .....	974	3,869
30-365天 .....	3,551	3,065
1-2年 .....	16,376	4,525
2-3年 .....	-	16,376
	<u>20,901</u>	<u>27,835</u>

附錄一

會計師報告

(d) 應收關聯方款項

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
西安眾瑞澤康企業管理諮詢有限公司 (「眾瑞澤康」).....	652	1,087

附註：於2024年1月1日的結餘為人民幣701,000元。眾瑞澤康為員工激勵平台(定義見附註28)的普通合夥人，代表貴公司收取僱員根據股份激勵計劃行使或認購股權/股份的款項。於2024年及2025年12月31日的結餘屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於截至2024年及2025年12月31日止年度，其最高未償還金額分別為人民幣709,000元及人民幣1,087,000元。

截至本文件日期，應收眾瑞澤康款項已結清。

24. 租賃負債

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	2,259	1,399
超過一年但不超過兩年的期間內.....	280	202
	<u>2,539</u>	<u>1,601</u>
減：於流動負債項下呈列的一年內到期結算款項.....	(2,259)	(1,399)
於非流動負債項下呈列的款項.....	<u>280</u>	<u>202</u>

於2024年12月31日，應用於貴集團租賃負債的加權平均增量借款利率介乎每年2.50%至4.65%，及於2025年12月31日介乎每年3.50%至4.45%。

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.....	1,165	1,119
超過一年但不超過兩年的期間內.....	-	202
	<u>1,165</u>	<u>1,321</u>
減：於流動負債項下呈列的一年內到期結算款項.....	(1,165)	(1,119)
於非流動負債項下呈列的款項.....	<u>-</u>	<u>202</u>

於2024年12月31日，應用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎每年2.50%至4.45%，及於2025年12月31日介乎每年3.50%至4.45%。

附錄一

會計師報告

25. 贖回負債

貴集團及 貴公司

自註冊成立日期起，貴公司已透過向投資者（「投資者」）發行附有優先權的股份完成數輪融資。附有優先權的股份詳情載列如下。

	協議日期	每股認購價	已發行 普通股數目	總代價 人民幣或 等值人民幣
A 輪	2019年7月30日	人民幣166.6667元／23.5833 美元 （「美元」）	690,000	115,000,000
B 輪	2021年2月21日	人民幣365.8537元／56.1582 美元	984,000	360,000,000
B1 輪	2021年8月30日	人民幣470.6889元	138,095	65,000,000
C 輪	2023年1月16日	人民幣550.6957元	172,509	95,000,000
D 輪	2025年6月27日／ 2025年9月19日／ 2025年9月24日／ 2025年9月26日	人民幣481.4819元	489,115	235,500,000
			<b>2,473,719</b>	<b>870,500,000</b>

優先權的主要條款如下：

(a) 贖回權

投資者有權在發生若干事件時要求 貴公司及／或創始人以現金贖回其投資，包括(i) 未能在2027年6月30日前完成 貴公司的合資格首次[編纂]（貴公司於2025年9月向聯交所提交[編纂]後由2026年6月30日起延後且該申請仍在審核中）；或(ii) 最終控制人控制權變更；或(iii) 倘 貴公司、現有股東或最終控制人嚴重違反交易文件的條文；或(iv) 倘 貴公司、其現有股東或最終控制人向投資者作出的陳述、保證及契諾被發現載有重大虛假、誤導性或遺漏資料，且該等不準確之處對 貴公司造成重大不利影響；(v) 倘最終控制人或 貴公司因侵犯與若干研發項目有關的第三方知識產權而捲入任何爭議，對 貴公司造成重大不利影響或導致重大賠償。

除上述事件外，若干D輪投資者有權在發生若干事件時要求 貴公司及／或創始人贖回其投資，包括倘 貴公司未能在取得台州灣經濟技術開發區土地使用權後10個月內獲得 貴公司在該區建設項目的施工許可證。該事件導致 貴公司對該投資者的贖回負債被分類為流動負債。

贖回金額為投資者的原始投資本金，D輪投資者另加按年利率8%計算的單利，或A輪、B輪、B1輪及C輪投資者另加按年利率12%計算的單利。

(b) 清算優先權

倘發生法定清算（指 貴公司的清算、解散或清盤）或視同清算（指 貴公司控制權變更或出售 貴公司全部或絕大部分財產），在支付清算費用、員工工資、社會保險、法定遣散費、未繳稅款以及所有債權人索償及適用法律可能優先處理的索償後，按(1) 原始投資本金，D輪投資者另加按年利率8%計算的單利，或A輪、B輪、B1輪及C輪投資者另加按年利率12%計算的單利，及(2) 可根據當時股權比例分配的可分配清算財產兩者中的較高者，按D輪、C輪、B1輪、B輪至A輪的優先順序進行分配。

於往績記錄期間，概無向投資者派付股息。

(c) 反攤薄權

倘 貴公司以低於投資者支付價格的價格發行新股，投資者有權要求：(1) 貴公司按人民幣1元的名義價格或法律允許的最低代價發行新股，(2) 創始人按法律允許的最低代價轉讓股份，或(3) 貴公司以現金向投資者結算差額，以使投資者持有的股權部分能夠達到根據經調整的每單位認購價可認購的水平。

所有優先權須於向香港聯交所[編纂]之日緊接前一日終止，惟倘[編纂]遭拒絕、退回及/或終止，則該等權利須恢復及復原。倘贖回權須於發生若干協定的不可控事件後恢復，所有贖回負債仍獲確認。公司並無就有關優先權提供任何擔保，且由於公司就此並無責任，故於2024年4月30日至2025年6月27日期間並無就任何優先權錄得負債。

優先權的終止及重新授予

貴公司與A輪、B輪、B1輪及C輪投資者於2024年4月29日訂立優先權終止協議，據此，貴公司就該等投資者持有的贖回權、反攤薄權及清算優先權的責任須自2024年4月30日起終止，而創始人的責任仍然有效。於2025年6月27日，貴公司與投資者訂立D輪融資的股權協議（「D輪股權協議」），據此，包括贖回權、反攤薄權及清算優先權在內的優先權重新授予A輪、B輪、B1輪及C輪投資者，自2025年6月27日起生效。因此，貴公司的相應責任自該日起恢復。同時，D輪投資者的優先權於2025年7月D輪融資交割後生效。

呈列及分類

授予投資者的贖回權及清算優先權構成 貴公司以現金回購其自身股權工具的責任。該等責任乃確認為贖回負債，初步按公允價值（倘投資者行使該等權利，則為結算相關責任的預期最大現金流量的現值）計量，其後按攤銷成本計量。貴公司採用介乎12.37%至16.12%的贖回貼現率釐定贖回負債的初步確認金額。反攤薄權作為按公允價值計入損益計量的衍生金融工具入賬。其公允價值被視為不重大。

根據 貴公司與A輪、B輪、B1輪及C輪投資者於2024年4月29日訂立的優先權終止協議，人民幣782,130,000元的贖回負債已重新分類並計入權益內的資本儲備。

於2025年6月27日，根據D輪股權協議，包括贖回權、清算優先權及反攤薄權在內的優先權重新授予A輪、B輪、B1輪及C輪投資者。贖回負債於自股權工具修訂當日按公允價值確認，相應金額計入權益內的資本儲備。贖回負債其後按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

贖回負債的變動載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	745,048	—
確認.....	—	1,137,266
計入融資成本.....	36,775	65,952
重分類至權益.....	(782,130)	—
贖回負債的修訂(附註i).....	—	(42,081)
外匯虧損(收益).....	307	(2,119)
於12月31日.....	—	1,159,018
減：於流動負債項下呈列的一年內到期結算款項(附註ii)...	—	(134,281)
於非流動負債項下呈列的款項.....	—	1,024,737

附註：

- i. 根據D輪股權協議，於2025年9月向聯交所提交[編纂]後，贖回日期已由2026年6月30日延長至2027年6月30日。延長贖回日期不構成重大修訂，貴公司採用原實際利率貼現經修訂的現金流量，以調整金融負債的攤銷成本，並於修訂日期將變動確認為其他收益及虧損。
- ii. 如上文(a)所披露，由於若干D輪投資者的贖回事件可能於年結日後12個月內發生，貴公司對該投資者的贖回負債已分類為流動負債。

26. 遞延稅項資產／負債

為於財務狀況報表呈列，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	704	767
遞延稅項負債.....	(704)	(767)
	—	—

於往績記錄期間，主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	使用權資產	租賃負債	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值 變動	稅項虧損	總計
於2024年1月1日.....	(2,010)	1,860	(99)	249	—
計入(扣除自)損益.....	1,299	(1,224)	85	(160)	—
於2024年12月31日.....	(711)	636	(14)	89	—
(扣除自)計入損益.....	(5)	(235)	(38)	278	—
於2025年12月31日.....	(716)	401	(52)	367	—

附錄一

會計師報告

於2024年及2025年12月31日，貴集團分別有未動用稅項虧損人民幣888,803,000元及人民幣1,103,265,000元可供抵銷未來溢利。於2024年及2025年12月31日，未動用稅項虧損人民幣356,000元及人民幣1,468,000元已確認為遞延稅項資產，而人民幣888,447,000元及人民幣1,101,797,000元由於未來溢利流的不可預測性而未確認為遞延稅項資產。就該等未確認稅項虧損而言，根據中國相關法律法規，該等稅項虧損將結轉並於以下年度到期：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
2025年	462	-
2026年	24,268	23,691
2027年	39,623	39,088
2028年	60,231	60,231
2029年	126,636	126,636
2030年	49,849	81,005
2031年	143,408	143,408
2032年	175,687	175,687
2033年	107,698	107,698
2034年	151,896	151,896
2035年	-	183,562
無限期	8,689	8,895
	<b>888,447</b>	<b>1,101,797</b>

附註：根據中國相關法律法規，貴公司及其附屬公司西安奧立泰作為科技型中小企業，有權享有長達十年的未確認稅項虧損結轉期。根據適用的當地法律法規，於美國註冊的附屬公司獲准享有無限期的未確認稅項虧損結轉期。就所有其他附屬公司而言，未確認稅項虧損的結轉期為五年。

貴公司

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	按公允價值 計入損益的 金融資產的 公允價值變動	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
			人民幣千元		
於2024年1月1日	(761)	743	(98)	116	-
計入(扣除自)損益	437	(452)	84	(69)	-
於2024年12月31日	(324)	291	(14)	47	-
(扣除自)計入損益	(278)	39	(38)	277	-
於2025年12月31日	(602)	330	(52)	324	-

於2024年及2025年12月31日，貴公司分別有未動用稅項虧損人民幣608,763,000元及人民幣790,488,000元可供抵銷未來溢利。於2024年及2025年12月31日，未動用稅項虧損人民幣188,000元及人民幣1,296,000元已確認為遞延稅項資產，而人民幣608,575,000元及人民幣789,192,000元由於未來溢利流的不可預測性而未確認為遞延稅項資產。就該等未確認稅項虧損而言，根據中國相關法律法規，該等稅項虧損將結轉並於以下年度到期：

附錄一

會計師報告

未確認稅項虧損將結轉並於以下年度到期：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
2026年	573	–
2027年	4,826	4,291
2028年	2,485	2,485
2029年	52,291	52,291
2030年	43,086	43,086
2031年	131,175	131,175
2032年	138,759	138,759
2033年	88,119	88,119
2034年	147,261	147,261
2035年	–	181,725
	<u>608,575</u>	<u>789,192</u>

27. 退休福利計劃

貴集團僱員為政府營辦的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按薪資成本的若干百分比向退休福利計劃供款，以撥付福利。貴集團就退休福利計劃的唯一責任為作出指定的供款。

截至2024年及2025年12月31日止年度於損益確認的總開支分別為人民幣2,613,000元及人民幣3,372,000元。

28. 以股份支付的付款交易

貴集團及 貴公司

股份激勵計劃

貴公司僱員股份激勵計劃(「股份激勵計劃」)乃根據於2020年6月11日董事會會議上通過的決議案獲採納，主要目的為向合資格僱員及為 貴集團利益工作的各方(統稱「承授人」)提供激勵。根據該決議案，成立了一家有限合夥企業西安眾瑞弘元信息科技合夥企業(有限合夥)(「員工激勵平台」)，且創始人及創始人家族成員向該平台轉讓 貴公司300,000股註冊資本股份。激勵以購股權或限制性股份的形式授予合資格承授人，以認購員工激勵平台的權益。

各項激勵獎勵須達成自授出日期起至(1)授出日期起計四年或五年(「服務期」)及(2) 貴公司成功[編纂]的較後者為止的服務要求。於服務期內，於達成若干個人表現目標後，獎勵總數的60%及20%須分別於授出日期的第二個週年日及第三至第四個週年日發放予合資格承授人，或於達成若干個人表現目標後，獎勵總數的40%及20%須分別於授出日期的第二個週年日及第三至第五個週年日發放予合資格承授人。倘僱傭關係於服務期內或 貴公司成功[編纂]前終止， 貴公司可全權酌情決定向合資格承授人退還原行使/認購價另加單位數利息。經計及對[編纂]的最佳估計後，管理層釐定，以股份支付的付款開支應於成功[編纂]的可能性較高時確認，並於歸屬期(即自授出日期至服務期與估計[編纂]的較後者)內攤銷。

股份激勵計劃的修訂

根據於2025年8月28日股東大會通過的決議案，股份激勵計劃已修訂，所有已授出的購股權及受限制股份已轉為受限制股份單位(「受限制股份單位」)，而承授人、數量、認購價及歸屬期維持不變。因此，該修訂乃替代原有激勵。由於該修訂對承授人並無益處，且修訂並無產生增量公允價值， 貴公司繼續於原歸屬期內確認已收到的服務。

附錄一

會計師報告

購股權／受限制股份單位

於截至2024年12月31日止年度授予 貴集團及 貴公司董事、顧問及僱員的購股權變動如下：

購股權 持有人類別	授出日期	行使價	於2024年 1月1日 尚未行使	於年內 授出	於年內 失效	於2024年 12月31日 尚未行使
執行董事： Yu Weiping 博士.....	2020年7月3日	人民幣0元	89,982	-	-	89,982
			<u>89,982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,982</u>
顧問.....	2020年7月3日	人民幣25元	14,080	-	-	14,080
			<u>14,080</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,080</u>
僱員：.....	2020年7月3日	人民幣20-25元	20,696	-	(2,400)	18,296
	2022年7月3日	人民幣70.6元	9,666	-	-	9,666
	2023年7月3日	人民幣82.6元	4,721	-	(2,270)	2,451
			<u>35,083</u>	<u>-</u>	<u>(4,670)</u>	<u>30,413</u>
			<u><b>139,145</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>(4,670)</b></u>	<u><b>134,475</b></u>

於2025年修訂後，購股權已轉為數量相同的受限制股份單位。於截至2025年12月31日止年度授予 貴集團及 貴公司董事、顧問及僱員的購股權／受限制股份單位變動如下：

受限制股份 單位持有人 類別	授出日期	行使價／認購價	於2025年1月1 日尚未行使	於年內授出	於年內失效	於2025年12月 31日尚未行使
執行董事： Yu Weiping 博士.....	2020年7月3日	人民幣0元	89,982	-	-	89,982
			<u>89,982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,982</u>
顧問.....	2020年7月3日	人民幣25元	14,080	-	-	14,080
	2025年9月18日	人民幣72.77元	-	623	-	623
			<u>14,080</u>	<u>623</u>	<u>-</u>	<u>14,703</u>
僱員：.....	2020年7月3日	人民幣20-25元	18,296	-	(2,028)	16,268
	2022年7月3日	人民幣70.60元	9,666	-	(1,945)	7,721
	2023年7月3日	人民幣82.60元	2,451	-	(228)	2,223
	2025年5月13日	人民幣82.60元	-	12,584	-	12,584
	2025年9月18日	人民幣72.77元	-	62,105	-	62,105
			<u>30,413</u>	<u>74,689</u>	<u>(4,201)</u>	<u>100,901</u>
			<u><b>134,475</b></u>	<u><b>75,312</b></u>	<u><b>(4,201)</b></u>	<u><b>205,586</b></u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 購股權

已採用二項式模型估計購股權的公允價值。計算購股權公允價值所用的變數及假設乃基於 貴集團的最佳估計。二項式模型的輸入數據如下：

授出日期	於7月3日			於5月13日
	2020年	2022年	2023年	2025年
相關普通股的公允價值 (每股人民幣).....	241	451	457	441
行使價(人民幣).....	0-25	70.6	82.6	82.6
無風險利率.....	2.61%	2.60%	2.33%	1.50%-1.54%
預期波幅.....	56.75%	59.59%	62.08%	65.28%-66.58%
股息率.....	-	-	-	-
行使倍數.....	2.2-2.8	2.2	2.2	2.2
購股權年期(年).....	5	4	4	4-5
購股權公允價值 (每份購股權人民幣).....	219-241	386	382	366-371

### 受限制股份單位

就於2025年9月18日授出的受限制股份單位而言，授出日期公允價值為每股人民幣371.74元，乃參考採用股權分配模型定價的 貴公司普通股公允價值及認購價釐定。

### 限制性股份

除上述外，於2020年7月3日，11,998股限制性股份按每股人民幣25元及每股人民幣0.0002元的認購價授予兩名提供類似僱員服務的顧問。限制性股份的授出日期公允價值為每股人民幣216元及人民幣241元，乃參考採用股權分配模型定價的 貴公司普通股公允價值及認購價釐定。

於2024年及2025年12月31日，員工激勵平台根據股份激勵計劃持有的300,000股股份獲 貴公司確認為庫存股份，並已自綜合權益變動表「為股份激勵計劃發行的股份」項下的股東權益中扣除。由於倘授出股份其後被沒收或未歸屬， 貴公司或會回購該等股份，故 貴公司收到的行使價或認購價人民幣7,268,000元已於其他應付款項下確認。

由於在往績記錄期間尚未釐定為很可能成功[編纂]，故於往績記錄期間並無就購股權及限制性股份確認以股份支付的付款開支。

附錄一

會計師報告

29. 實繳股本／股本

貴集團及 貴公司

	實繳股本 人民幣千元	股份數目	股本 人民幣千元
已發行及繳足：			
於2024年1月1日 .....	4,985	-	-
改制為股份有限公司(附註a) .....	(4,985)	4,984,604	4,985
於2024年12月31日 .....	-	4,984,604	4,985
發行D輪股份(附註b) .....	-	489,115	489
於2025年12月31日 .....	-	5,473,719	5,474

附註：

- (a) 根據日期為2024年12月5日的股東決議案及發起人協議，貴公司股東同意將貴公司改制為股份有限公司。貴公司於改制基準日(即2024年4月30日)的資產淨值(包括實繳股本、資本儲備、法定儲備及累計虧損)獲轉換為4,985,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。已轉換資產淨值超出普通股面值的溢價已計入貴公司的資本儲備。於2024年12月9日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司，公司名稱變更為陝西麥科奧特醫藥科技股份有限公司。
- (b) 貴公司於2025年完成D輪融資。於報告期末的實繳股本及股本包括附註25所披露歸屬於A輪至D輪融資的部分。

30. 貴公司儲備

	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日 .....	131,334	1,500	(436,067)	(303,233)
年度虧損及全面開支總額 .....	-	-	(118,122)	(118,122)
從贖回負債重分類(附註25) .....	782,130	-	-	782,130
改制為股份有限公司 .....	(267,399)	(1,500)	268,899	-
於2024年12月31日 .....	646,065	-	(285,290)	360,775
年度虧損及全面開支總額 .....	-	-	(151,703)	(151,703)
確認贖回負債(附註25) .....	(1,137,266)	-	-	(1,137,266)
股東注資 .....	235,011	-	-	235,011
於2025年12月31日 .....	(256,190)	-	(436,993)	(693,183)

31. 資本風險管理

貴集團管理其資本，旨在確保貴集團內實體能夠持續經營，同時通過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。貴集團的整體策略於整個往績記錄期間維持不變。

貴集團的資本架構由債務淨額(包括銀行借款、租賃負債、贖回負債，扣除現金及現金等價物)及貴集團權益(包括已發行股本、儲備及非控股權益)組成。

貴集團管理層不時檢討資本架構。作為該檢討的一部分，管理層會考慮資本成本及與資本相關的風險。根據管理層的建議，貴集團將透過發行新股及新債務來平衡其整體資本架構。

附錄一

會計師報告

32. 金融工具

(a) 金融工具類別

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按公允價值計入損益計量的金融資產 .....	54,611	95,209
按攤銷成本計量的金融資產 .....	156,638	176,041
	<b>211,249</b>	<b>271,250</b>

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的金融負債 .....	85,387	1,222,831

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按公允價值計入損益計量的金融資產 .....	20,056	95,209
按攤銷成本計量的金融資產 .....	172,495	167,971
	<b>192,551</b>	<b>263,180</b>

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的金融負債 .....	75,998	1,243,027

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的主要金融工具包括現金及現金等價物、定期存款、受限制的銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產、其他應收款項、贖回負債、貿易及其他應付款項、應收關聯方款項、應付控股股東款項、銀行借款及應收/付貴公司附屬公司款項。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。與該等金融工具有關的風險及如何減輕該等風險的政策載列如下。貴集團及貴公司董事管理及監控該等風險敞口，以確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

貴集團及貴公司的業務活動使其主要面臨市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團及貴公司對該等風險的承擔或其管理及計量風險的方式並無變動。

(i) 貨幣風險

若干金融資產及負債以各集團實體的外幣計值，因而面臨貨幣風險。貴集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險敞口，並將於需要時考慮對沖重大的外幣風險敞口。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團及貴公司以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
美元.....	30,439	28,087
負債		
美元.....	-	117,539

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
美元.....	30,417	28,081
負債		
美元.....	-	117,539

敏感度分析

下表詳述貴集團及貴公司對人民幣兌美元(貴集團及貴公司可能有重大風險敞口的外幣)升值及貶值2%的敏感度。2%代表管理層對外匯匯率可能發生的合理變動的評估。敏感度分析以尚未償還的外幣計值貨幣項目為基準，並就外幣匯率2%的變動調整其於各報告期末的換算。下文的正數/負數表示在人民幣兌美元升值2%的情況下虧損減少/增加。倘人民幣兌美元貶值2%，則會對各年度的損益產生同等但相反的影響。

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
損益.....	457	(1,342)

貴公司

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
損益.....	456	(1,342)

(ii) 利率風險

貴集團及貴公司面臨與定期存款、贖回負債及租賃負債有關的公允價值利率風險。貴集團及貴公司亦面臨與浮動利率銀行結餘及浮動利率銀行借款有關的現金流量利率風險。現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及銀行借款利率的波動。由於管理層認為因浮動利率銀行結餘及浮動利率銀行借款所產生的現金流量利率風險的風險敞口不大，故並無就該風險編製敏感度分析。

### 信貸風險及減值評估

信貸風險指貴集團及貴公司的交易對手方拖欠其合約責任，導致貴集團及貴公司蒙受財務損失的風險。貴集團及貴公司的信貸風險敞口主要歸因於其他應收款項、應收附屬公司款項以及銀行結餘及定期存款。貴集團及貴公司並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施，以涵蓋與其金融資產相關的信貸風險。

貴集團及貴公司已根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關貴集團及貴公司信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

#### 其他應收款項及應收關聯方款項

就於2024年及2025年12月31日貴集團總賬面值分別為人民幣1,137,000元及人民幣1,742,000元以及貴公司總賬面值分別為人民幣203,000元及人民幣365,000元的其他應收款項及應收關聯方款項而言，管理層根據過往結算記錄、往績經驗以及合理且具支持性的前瞻性資料的定量及定性資料，對其他應收款項的可收回性進行定期個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無顯著增加，且貴集團已根據12個月預期信貸虧損計提減值。於往績記錄期間，貴集團評估其他應收款項及應收關聯方款項的預期信貸虧損為不重大，因此並無確認虧損撥備。

#### 應收附屬公司款項

就於2024年及2025年12月31日貴公司總賬面值分別為人民幣23,756,000元及人民幣33,690,000元的應收附屬公司款項而言，應收附屬公司款項的預期信貸虧損乃根據應收附屬公司款項的違約概率單獨評估，管理層已考慮交易對手方的財務狀況以及無需過多成本或精力即可獲得的前瞻性資料。於往績記錄期間，貴公司評估應收附屬公司款項的預期信貸虧損為不重大，因此並無確認虧損撥備。

#### 銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款

就於2024年及2025年12月31日貴集團總賬面值分別為人民幣155,501,000元及人民幣174,299,000元以及貴公司總賬面值分別為人民幣148,536,000元及人民幣133,916,000元的銀行結餘、定期存款及受限制銀行存款而言。由於交易對手方均為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行，故銀行結餘及定期存款的信貸風險有限。貴集團經參考外部信貸評級機構就各自信貸評級等級所公佈有關違約概率及違約損失率的資料，評估銀行結餘及定期存款的12個月預期信貸虧損。根據平均虧損率，銀行結餘及定期存款的12個月預期信貸虧損被視為不重大，故並無確認虧損撥備。

### 流動資金風險

在管理流動資金風險方面，貴集團及貴公司密切監察營運所產生的現金狀況，並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以使貴集團及貴公司能夠在可預見的將來到期時悉數履行其財務責任。貴集團管理層監察銀行借款的使用情況，並確保遵守貸款契諾。

貴集團及貴公司依賴銀行借款作為重要的流動資金來源。於2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司分別有未動用銀行融通約人民幣5,147,000元及人民幣59,200,000元。

下表詳述貴集團及貴公司金融負債及租賃負債的餘下合約到期情況。該表乃根據金融負債及租賃負債的未貼現現金流量，按貴集團可能須付款的最早日期編製。金融負債的到期日乃基於協定的還款日期。該表包括利息及本金現金流量。

附錄一

會計師報告

貴集團

於2024年12月31日						
	利率	應要求或	三個月	一年	總計	賬面值
		三個月內	至一年	至兩年		
		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
貿易及其他應付款項.....	-	13,041	-	-	13,041	13,041
應付控股股東款項.....	-	28,333	-	-	28,333	28,333
銀行借款.....	2.30%-2.50%	673	1,087	43,382	45,142	44,013
租賃負債.....	2.50%-4.65%	1,115	1,186	282	2,583	2,539
		<u>43,162</u>	<u>2,273</u>	<u>43,664</u>	<u>89,099</u>	<u>87,926</u>

於2025年12月31日						
	利率	應要求或	三個月	一年	總計	賬面值
		三個月內	至一年	至兩年		
		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
貿易及其他應付款項.....	-	15,713	-	-	15,713	15,713
銀行借款.....	1.85%-1.95%	48,396	-	-	48,396	48,100
租賃負債.....	3.50%-4.45%	649	775	204	1,628	1,601
贖回負債.....	12.37%-16.12%	-	143,919	1,094,666	1,238,585	1,159,018
		<u>64,758</u>	<u>144,694</u>	<u>1,094,870</u>	<u>1,304,322</u>	<u>1,224,432</u>

貴公司

於2024年12月31日						
	利率	應要求或	三個月	一年	總計	賬面值
		三個月內	至一年	至兩年		
		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
貿易及其他應付款項.....	-	3,652	-	-	3,652	3,652
應付控股股東款項.....	-	28,333	-	-	28,333	28,333
銀行借款.....	2.30%-2.50%	673	1,087	43,382	45,142	44,013
租賃負債.....	2.50%-4.45%	832	339	-	1,171	1,165
		<u>33,490</u>	<u>1,426</u>	<u>43,382</u>	<u>78,298</u>	<u>77,163</u>

於2025年12月31日						
	利率	應要求或	三個月	一年	總計	賬面值
		三個月內	至一年	至兩年		
		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
貿易及其他應付款項.....	-	9,409	-	-	9,409	9,409
應付一間附屬公司款項.....	-	26,500	-	-	26,500	26,500
銀行借款.....	1.85%-1.95%	48,396	-	-	48,396	48,100
租賃負債.....	3.50%-4.45%	367	775	204	1,346	1,321
贖回負債.....	12.37%-16.12%	-	143,919	1,094,666	1,238,585	1,159,018
		<u>84,672</u>	<u>144,694</u>	<u>1,094,870</u>	<u>1,324,236</u>	<u>1,244,348</u>

附錄一

會計師報告

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團部分金融工具乃就財務報告目的按公允價值計量。在估計公允價值時，貴集團使用可獲得的市場可觀察數據。

(i) 貴集團按經常性基準以公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團及貴公司的部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。

下表提供有關如何釐定該等金融資產的公允價值(特別是所使用的估值技術及輸入數據)的資料。

貴集團

金融資產	於以下日期的公允價值			估值技術及 主要輸入數據
	12月31日		公允價值層級	
	2024年	2025年		
	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計入損益的金融資產 .....	54,611	95,209	第二級	貼現現金流量。未來現金 流量乃根據合約中觀察到的 貼現率及可獲得的市場資料 估計。

貴公司

金融資產	於以下日期的公允價值			估值技術及主要輸入數據
	12月31日		公允價值層級	
	2024年	2025年		
	人民幣千元	人民幣千元		
按公允價值計入損益的金融資產 .....	20,056	95,209	第二級	貼現現金流量。未來現金 流量乃根據合約中觀察到的 貼現率及可獲得的市場資料 估計。

(ii) 並非按經常性基準以公允價值計量(但須作公允價值披露)的 貴集團金融資產及金融負債的公允價值

董事認為，於過往財務資料中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其於各報告期末的各自公允價值相若。

附錄一

會計師報告

33. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指其現金流量已經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行借款	租賃負債	就受限制股份 收到的現金	應付控股 股東款項	贖回負債	應計 發行成本	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	19,200	7,433	-	28,333	745,048	-	800,014
融資現金流量 .....	24,144	(3,021)	-	-	-	-	21,123
訂立新租賃 .....	-	287	-	-	-	-	287
重分類至資本儲備 .....	-	-	-	-	(782,130)	-	(782,130)
提早終止一項租賃 .....	-	(2,362)	-	-	-	-	(2,362)
外匯調整 .....	-	-	-	-	307	-	307
已確認融資成本 .....	669	202	-	-	36,775	-	37,646
於2024年12月31日 .....	44,013	2,539	-	28,333	-	-	74,885
融資現金流量 .....	3,102	(3,972)	7,268	(28,333)	-	(1,330)	(23,265)
訂立新租賃 .....	-	2,968	-	-	-	-	2,968
確認贖回負債 .....	-	-	-	-	1,137,266	-	1,137,266
已確認遞延發行成本 .....	-	-	-	-	-	2,435	2,435
非重大修訂贖回負債的收益 .....	-	-	-	-	(42,081)	-	(42,081)
外匯調整 .....	-	-	-	-	(2,119)	-	(2,119)
已確認融資成本 .....	985	66	-	-	65,952	-	67,003
於2025年12月31日 .....	<u>48,100</u>	<u>1,601</u>	<u>7,268</u>	<u>-</u>	<u>1,159,018</u>	<u>1,105</u>	<u>1,217,092</u>

34. 關聯方交易

除附註23所披露的與關聯方的交易及結餘外，貴集團於往績記錄期間與關聯方有以下交易及結餘。

主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，貴集團董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼 .....	5,619	8,392
酌情花紅 .....	1,186	1,834
退休福利 .....	206	300
	<u>7,011</u>	<u>10,526</u>

董事及主要行政人員的薪酬由薪酬委員會經參考個人表現及市場趨勢後釐定。

附錄一

會計師報告

35. 附屬公司詳情

附屬公司的一般資料

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接及間接股權：

	成立地點/日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	於以下日期的 貴公司應佔股權			主要業務
			12月31日		於 本報告 日期 %	
			2024年 %	2025年 %		
<b>直接持有：</b>						
上海西泰利(附註a) .....	中國 2022年11月22日	人民幣28,683,333元/ 人民幣33,683,333元	89.06	89.06	89.06	醫療及細胞技術研發(「研發」)、 技術服務及醫療 設備銷售
蘇州醫藥(附註a) .....	中國 2022年9月2日	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	100	100	100	醫療及工程技術研發、技術 服務及轉讓，以及醫療設備銷 售
麥科奧特(蘇州)科技有限公司(「蘇 州科技」)(附註a) .....	中國 2020年8月20日	人民幣80,000,000元/ 人民幣80,000,000元	100	100	100	醫學研究與試驗發展；技術 服務、開發、諮詢、交流、 轉讓、推廣。
西安奧立泰(附註a) .....	中國 2017年8月11日	人民幣48,000,000元/ 人民幣60,000,000元	100	100	100	生物製藥研發、製造及商業 分銷
麥科奧特台州(附註a) .....	中國 2025年5月16日	人民幣45,700,000元/ 人民幣50,000,000元	不適用	100	100	醫藥研發、藥品生產、臨床 試驗服務及分銷
麥科奧特(香港)科技有限公司(「麥 科奧特香港」)(附註c) .....	香港 2021年10月29日	10,000港元/10,000港元	100	100	100	藥品及醫療器械研發、生產、推 廣及分銷
<b>間接持有：</b>						
麥科奧特(美國)科技有限公司 (附註b) .....	美國 2021年11月29日	20,000美元/20,000美元	100	100	100	海外研發及營運
麥科奧特(美國)醫藥有限公司 (附註b) .....	美國 2022年9月21日	1,000美元/1,000美元	100	100	100	海外研發及營運

附註：

- (a) 由於中國並無任何法定審核規定，故中國附屬公司無需編製法定財務報表。
- (b) 由於該等附屬公司在其註冊成立的司法權區並無任何法定審核規定，故自其註冊成立以來並無編製經審核財務報表。
- (c) 麥科奧特香港截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未到期刊發。

附錄一

會計師報告

擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情

下表顯示 貴集團擁有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳情：

附屬公司名稱	註冊 成立地點及 主要營業地點	非控股權益持有的 所有權權益及投票權比例		分配予非控股權益的虧損		累計非控股權益	
		12月31日		截至12月31日止年度		於12月31日	
		2024年	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年
		%	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海西泰利.....	中國	10.94	10.94	(2,200)	(2,407)	14,982	12,575
				<u>(2,200)</u>	<u>(2,407)</u>	<u>14,982</u>	<u>12,575</u>

有關 貴集團擁有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要載列如下。以下財務資料概要呈列集團內公司間對銷前的金額。

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	9,209	5,845
非流動資產.....	2,688	2,060
流動負債.....	35,890	47,907
貴公司擁有人應佔權益.....	(38,975)	(52,577)
非控股權益.....	<u>14,982</u>	<u>12,575</u>
	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入.....	20	43
其他收益及虧損.....	39	-
開支.....	(20,177)	(22,052)
年度虧損.....	<u>(20,118)</u>	<u>(22,009)</u>
貴公司擁有人應佔虧損.....	<u>(17,918)</u>	<u>(19,602)</u>
非控股權益應佔虧損.....	<u>(2,200)</u>	<u>(2,407)</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
經營活動現金流出淨額.....	(31,161)	(7,106)
投資活動現金流出淨額.....	(25)	(50)
融資活動所得現金流入淨額.....	9,000	6,000
現金流出淨額.....	<u>(22,186)</u>	<u>(1,156)</u>

36. 主要非現金交易

貴集團及貴公司

於截至2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就使用租賃物業訂立為期2年的新租賃協議。於租賃開始時，貴集團分別於2024年及2025年確認使用權資產及租賃負債各人民幣287,000元及人民幣2,968,000元。

此外，於截至2024年12月31日止年度，貴集團提早終止一項租賃，導致終止確認使用權資產人民幣1,949,000元及租賃負債人民幣2,362,000元。收益人民幣414,000元已於損益中確認(附註7)。

37. 期後事項

除本報告另有披露者外，於2025年12月31日後發生的事件及交易詳情如下：

- (a) 於2026年2月4日，貴公司與雲頂新耀醫藥科技有限公司(「雲頂新耀」)訂立協議，據此，貴公司不可撤回地授予雲頂新耀在中國及亞太地區(不包括日本)將MT1013商業化的獨家許可。MT1013已在中國進入III期臨床試驗，且相關開發開支將由貴集團承擔。

貴公司已於2026年2月收取一筆不可退還的預付款人民幣200,000,000元，並將其確認為合約負債。

- (b) 根據日期為2025年9月19日及2026年4月2日的股東大會決議案，股份已按[編纂]的基準進行拆細，且股份的面值已由每股人民幣1.0元更改為每股人民幣[編纂]元，其詳情載於本文件「歷史、發展及公司架構-[編纂]前股份拆細」一節。

38. 期後財務報表

概無就2025年12月31日後的任何期間編製貴公司、其任何附屬公司或貴集團的經審核財務報表。