

以下第I-1至I-[69]頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。



就歷史財務資料致上海滙倫醫藥股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司的會計師報告

緒言

我們謹此就上海滙倫醫藥股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-[69]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「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，以及主要會計政策資料及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-[69]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其乃為載入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

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

我們的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

在編製歷史財務資料時，並未對第I-3頁中所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註25(e)，該附註說明 貴公司並無就往績記錄期間支付任何股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[•]

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

附錄一

會計師報告

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的重要部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料據此編製)乃由畢馬威會計師事務所按照與 貴公司另行訂立的委聘條款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」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	4(a)	984,848	685,575	685,842
銷售成本		<u>(134,852)</u>	<u>(116,890)</u>	<u>(114,651)</u>
毛利		849,996	568,685	571,191
其他淨收入	5	3,339	9,609	11,870
銷售及營銷開支		(476,216)	(365,304)	(375,608)
行政開支		(129,423)	(118,020)	(126,483)
研發開支		(211,109)	(194,791)	(234,273)
貿易及其他應收款項(減值虧損)/減 值虧損撥回		(4,044)	(3,098)	2,649
經營利潤/(虧損)		32,543	(102,919)	(150,654)
財務成本	6(a)	<u>(11,884)</u>	<u>(20,776)</u>	<u>(23,274)</u>
除稅前利潤/(虧損)	6	20,659	(123,695)	(173,928)
所得稅	7	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
貴公司權益股東應佔年內 利潤/(虧損)		<u>20,659</u>	<u>(123,695)</u>	<u>(173,928)</u>
年內其他全面(虧損)/收益				
其後可能重新分類至損益的項目：				
換算海外附屬公司財務報表的 匯兌差額		<u>(63)</u>	<u>20</u>	<u>(24)</u>

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

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內其他全面(虧損)/收益		<u>(63)</u>	<u>20</u>	<u>(24)</u>
貴公司權益股東應佔年內全面收 益/(虧損)總額		<u>20,596</u>	<u>(123,675)</u>	<u>(173,952)</u>
每股盈利/(虧損)	10			
基本及攤薄(人民幣元)		<u>0.05</u>	<u>(0.32)</u>	<u>(0.44)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	448,310	500,295	506,883
使用權資產	12	79,892	67,828	60,010
無形資產	13	<u>7,324</u>	<u>9,327</u>	<u>8,589</u>
		<u>535,526</u>	<u>577,450</u>	<u>575,482</u>
流動資產				
存貨	15	132,528	128,065	110,267
貿易及其他應收款項	16	260,312	358,206	247,132
受限制存款		4,380	15	1
現金及現金等價物	17	<u>144,021</u>	<u>66,949</u>	<u>136,856</u>
		<u>541,241</u>	<u>553,235</u>	<u>494,256</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	18	234,784	204,328	193,322
合約負債	19	1,031	266	425
銀行貸款及其他借款	20	374,509	477,750	249,359
租賃負債	21	<u>17,317</u>	<u>15,079</u>	<u>13,109</u>
		<u>627,641</u>	<u>697,423</u>	<u>456,215</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(86,400)</u>	<u>(144,188)</u>	<u>38,041</u>
總資產減流動負債		<u>449,126</u>	<u>433,262</u>	<u>613,523</u>
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	20	80,757	119,413	397,808
遞延收入	22	36,435	46,865	53,718
租賃負債	21	<u>38,410</u>	<u>27,703</u>	<u>22,552</u>
		<u>155,602</u>	<u>193,981</u>	<u>474,078</u>
資產淨值		<u>293,524</u>	<u>239,281</u>	<u>139,445</u>

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

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資本及儲備				
股本	25(b)	387,568	395,180	403,650
儲備	25(c)	<u>(94,044)</u>	<u>(155,899)</u>	<u>(264,205)</u>
權益總額		<u><u>293,524</u></u>	<u><u>239,281</u></u>	<u><u>139,445</u></u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	15,079	13,004	11,734
使用權資產	12	18,583	10,638	6,757
無形資產	13	5,798	8,331	7,965
於附屬公司的投資	14	370,526	402,478	403,066
應收附屬公司款項		<u>1,099,876</u>	<u>1,080,405</u>	<u>1,191,896</u>
		<u>1,509,862</u>	<u>1,514,856</u>	<u>1,621,418</u>
流動資產				
存貨	15	2,080	27,448	13,194
貿易及其他應收款項	16	11,706	41,324	61,482
現金及現金等價物	17	<u>13,968</u>	<u>6,224</u>	<u>19,245</u>
		<u>27,754</u>	<u>74,996</u>	<u>93,921</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	18	26,533	35,829	37,475
應付附屬公司款項		988	2,294	34,635
合約負債		39	24	173
銀行貸款及其他借款	20	219,573	288,126	60,333
租賃負債	21	<u>6,601</u>	<u>4,882</u>	<u>2,902</u>
		<u>253,734</u>	<u>331,155</u>	<u>135,518</u>
流動負債淨額		<u>(225,980)</u>	<u>(256,159)</u>	<u>(41,597)</u>
總資產減流動負債		<u>1,283,882</u>	<u>1,258,697</u>	<u>1,579,821</u>
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	20	—	—	279,900
租賃負債	21	<u>12,995</u>	<u>6,411</u>	<u>4,217</u>
		<u>12,995</u>	<u>6,411</u>	<u>284,117</u>
資產淨值		<u>1,270,887</u>	<u>1,252,286</u>	<u>1,295,704</u>

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

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		<u>2023年</u> 人民幣千元	<u>2024年</u> 人民幣千元	<u>2025年</u> 人民幣千元
資本及儲備				
股本		387,568	395,180	403,650
儲備		<u>883,319</u>	<u>857,106</u>	<u>892,054</u>
權益總額		<u><u>1,270,887</u></u>	<u><u>1,252,286</u></u>	<u><u>1,295,704</u></u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

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

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		387,568	933,503	120	(1,105,416)	215,775
2023年的權益變動：						
年內利潤		—	—	—	20,659	20,659
換算海外附屬公司財務報 表的匯兌差額		—	—	(63)	—	(63)
年內全面收益總額		—	—	(63)	20,659	20,596
將向投資者發行優先權確 認的金融負債重新分類 至權益	25(c)	—	46,944	—	—	46,944
以權益結算以股份為基礎 的付款	23	—	10,209	—	—	10,209
於2023年12月31日的結餘		387,568	990,656	57	(1,084,757)	293,524

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

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

附錄一

會計師報告

	附註	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 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日的結餘		387,568	990,656	57	(1,084,757)	293,524
2024年的權益變動：						
年內虧損		—	—	—	(123,695)	(123,695)
換算海外附屬公司財務報 表的匯兌差額		—	—	20	—	20
年內全面虧損總額		—	—	20	(123,695)	(123,675)
發行新股份	25(b)	7,612	53,273	—	—	60,885
以權益結算以股份為基礎 的付款	23	—	8,547	—	—	8,547
於2024年12月31日的結餘		395,180	1,052,476	77	(1,208,452)	239,281

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

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

附錄一

會計師報告

	附註	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘		395,180	1,052,476	77	(1,208,452)	239,281
截至2025年的權益變動：						
年內虧損		—	—	—	(173,928)	(173,928)
換算海外附屬公司財務報 表的匯兌差額		—	—	(24)	—	(24)
年內全面虧損總額		—	—	(24)	(173,928)	(173,952)
發行新股份	25(b)	8,470	63,530	—	—	72,000
以權益結算以股份為基礎 的付款	23	—	2,116	—	—	2,116
於2025年12月31日的結餘		403,650	1,118,122	53	(1,382,380)	139,445

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動				
經營(所用)/ 所得現金	17(b)	(37,475)	(155,849)	8,544
經營活動(所用)/ 所得現金淨額 . . .		(37,475)	(155,849)	8,544
投資活動				
購買物業、廠房及設備以及無形 資產付款		(139,221)	(67,718)	(30,818)
出售物業、廠房及設備的所得款項 . .		20	153	—
出售按公允價值計入損益(「按公允價 值計入損益」)的金融資產所得款項 .		11,516	—	—
投資活動所用現金淨額		(127,685)	(67,565)	(30,818)
融資活動				
新增銀行貸款及其他借款所得 款項	17(c)	383,700	481,800	818,900
償還銀行貸款及其他借款	17(c)	(253,515)	(348,170)	(764,721)
發行新股份所得款項	25(b)	—	60,885	72,000
已付利息	17(c)	(16,270)	(32,824)	(20,436)
已付租金資本部分	17(c)	(9,466)	(12,838)	(10,805)
已付租金利息部分	17(c)	(2,232)	(2,524)	(1,938)
已付[編纂]開支		—	—	(837)
融資活動產生的現金淨額		102,217	146,329	92,163

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

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物(減少)/增加				
淨額		(62,943)	(77,085)	69,889
年初現金及現金等價物	17(a)	206,925	144,021	66,949
外匯匯率變動的影響		<u>39</u>	<u>13</u>	<u>18</u>
年末現金及現金等價物	17(a)	<u>144,021</u>	<u>66,949</u>	<u>136,856</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

(a) 一般資料

上海滙倫醫藥股份有限公司(「貴公司」)為一家於2004年2月5日在中國成立的有限責任公司，並於2022年6月16日在中華人民共和國(「中國」)上海改制為股份有限公司。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事醫藥產品的研發、生產及銷售。

根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)編製的貴公司截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度的財務報表分別由山東信源有限責任會計師事務所及上會會計師事務所(特殊普通合伙)審計。貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未編製。

b) 附屬公司

於本報告日期，貴公司於其附屬公司(均為私人有限責任公司)擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊地點及日期以及營業地點	已發行普通股／註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海滙倫江蘇藥業有限公司(「江蘇藥業」) (附註(a)及(c))	中國 2010年12月29日	人民幣150,000,000元	100%	—	醫藥產品生產及銷售
上海澤源仁康醫藥營銷有限公司(「澤源仁康」) (附註(b)及(c))	中國 2024年10月22日	人民幣1,000,000元	—	100%	醫藥產品營銷
上海滙倫湖北製藥有限公司(「湖北製藥」) (附註(b)及(c))	中國 2019年11月11日	人民幣130,000,000元	100%	—	醫藥產品生產
上海壹典醫藥科技開發有限公司(「壹典醫藥」) (附註(b)及(c))	中國 2017年10月9日	人民幣78,000,000元	100%	—	醫藥產品研發

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

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／註冊地點及日期以及營業地點	已發行普通股／註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
上海壹迪生物技術有限公司(「壹迪生物」) (附註(b)及(c))	中國 2021年1月27日	人民幣15,000,000元	—	100%	醫藥產品研發
Huilun Biotech LLC (「滙倫美國」)(附註(b))	美利堅合眾國 2021年5月11日	1,000,000美元	—	100%	醫藥產品研發
上海譜銳賽思生物技術有限公司(「譜銳賽思」) (附註(b)及(c))	中國 2018年10月31日	人民幣1,000,000元	100%	—	醫藥產品研發
上海滙倫醫藥營銷有限公司 (「滙倫醫藥營銷」) (附註(b)及(c))	中國 2023年1月5日	人民幣1,000,000元	100%	—	醫藥產品營銷
上海泉雄文化傳播有限公司(「泉雄文化」) (附註(b)及(c))	中國 2021年12月14日	人民幣200,000元	100%	—	醫藥產品營銷
上海滙倫(貴陽)科技開發有限公司(「貴陽科技」) (附註(b)及(c))	中國 2020年4月28日	人民幣50,000,000元	100%	—	醫藥產品研發
武漢煦安醫藥有限公司 (「武漢煦安」) (附註(b)及(c))	中國 2025年7月10日	人民幣100,000元	100%	—	醫藥產品研發
鄭州柯瑞醫藥有限公司 (「鄭州柯瑞」) (附註(b)及(c))	中國 2025年7月10日	人民幣100,000元	100%	—	醫藥產品研發

附註：

- (a) 根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則編製的江蘇藥業截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表已由泰州弘潤會計師事務所(普通合夥)審計。本公司截至2025年12月31日止年度並無編製法定財務報表。
- (b) 並無就該等附屬公司編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的經審計法定財務報表。

(c) 根據中國法律，該等公司為有限責任公司。該等公司的官方名稱為中文。公司名稱的英文譯文僅供參考。

(c) 編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。有關重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團於整個往績記錄期間已貫徹採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，但於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註31。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已貫徹應用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

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

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準及功能貨幣

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟下列資產及負債（於下文所載會計政策所闡釋）除外：

- 於債務及股本證券的投資（參閱附註2(d)）；及
- 贖回負債（參閱附註2(o)）。

貴集團各實體財務報表所載項目均採用最能反映與該實體有關的相關事件及情況的經濟實質的貨幣（「功能貨幣」）計量。

(b) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的報告金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下視為合理的各項其他因素作出，其結果構成對未能通過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準檢討。倘就會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響當期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

附錄一

會計師報告

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時作出的對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3討論。

(c) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團因參與實體的營運而承受或享有其可變動回報，並有能力通過其對實體的權力影響該等回報，則 貴集團對該實體擁有控制權。附屬公司的財務報表由擁有控制權當日起計入綜合財務報表，直至控制權結束當日為止。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支(外幣交易收益或虧損除外)均予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式對銷，惟僅限於不存在減值憑證的情況下進行。

貴集團於附屬公司的權益變動如不會導致失去控制權，則入賬列作權益交易。

當 貴集團失去對附屬公司的控制權時，其終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關的非控股權益及權益的其他組成部分。任何由此產生的收益或虧損於損益中確認。於該前附屬公司保留的任何權益於失去控制權時按公允價值計量。

於 貴公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損列賬(參閱附註2(h))，除非其分類為持作出售(或計入分類為持作出售的出售組別)。

(d) 其他證券投資

貴集團的證券投資政策(於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外)載列如下。

證券投資於 貴集團承諾購買/出售投資當日確認/終止確認。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益計量的該等投資除外，其交易成本直接於損益中確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的說明，請參閱附註26(e)。該等投資其後按其分類入賬如下。

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘投資乃為收取合約現金流量(即純粹為支付本金及利息)而持有。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入(參閱附註2(s)(ii)(a))、匯兌收益及虧損於損益中確認。終止確認的任何收益或虧損於損益中確認。
- 按公允價值計入其他全面收益 — 可撥轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃以目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率

附錄一

會計師報告

法計算)及匯兌收益及虧損於損益中確認，並按猶如金融資產按攤銷成本計量的相同方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益中確認。當投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額由權益撥轉至損益。

- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益(可撥轉)的標準。投資的公允價值變動(包括利息)於損益中確認。

(ii) 股權投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益，除非投資並非持作買賣用途，且於初次確認時，貴集團不可撤回地選擇指定投資為以公允價值計入其他全面收益(不可回撥)，以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該等選擇乃按工具逐個作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘就特定投資作出該選擇，出售時，於公允價值儲備(不可回撥)累計的金額轉撥至保留盈利，而非通過損益賬回撥。來自股本證券(不論分類為以公允價值計入損益或以公允價值計入其他全面收益)投資的股息，均於損益確認為其他收入。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

倘物業、廠房及設備項目的重大部分具有不同的可使用年期，則作為獨立項目(主要部件)入賬。

出售一項物業、廠房及設備的任何收益或虧損均於損益中確認。任何相關的重估盈餘由重估儲備轉撥至保留利潤，且不會重新分類至損益。

折舊乃採用直線法於其他物業及設備項目的估計可使用年期內計算，以撇銷其成本減其估計殘值(如有)，詳情如下：

— 租賃物業裝修	3至10年
— 樓宇	30年
— 機器及設備	5至10年
— 車輛	5年

折舊方法、可使用年期及殘值每年進行審閱，並在適當時作出調整。

(f) 無形資產

研究活動開支於產生時於損益確認。開發開支僅於開支能夠可靠計量、產品或工藝在技術上及商業上可行、未來經濟利益可能產生，且貴集團擬且有足夠資源完成開發及使用或出售所得資產時才予以資本化。否則，於發生時在損益中確認。資本化開發開支其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團收購且具有有限可使用年期的其他無形資產(包括軟件)按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量(見附註2(h))。

附錄一

會計師報告

攤銷乃按無形資產的估計可使用年期(如有)，以直線法撇銷其成本減其估計殘值計算，並一般於損益確認。

於往績記錄期間的估計可使用年期如下：

— 軟件	5至10年
----------------	-------

攤銷方法、可使用年期及殘值每年進行審閱，並在適當時作出調整。

(g) 租賃資產

在合同開始時，貴集團評估合同是否為租賃或包含租賃。倘合同為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則屬這種情況。當客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

作為承租人

倘合同包含租賃部分及非租賃部分，則貴集團已選擇不區分非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。如不資本化，則相關租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

當租賃資本化時，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率折現，或倘該利率不能輕易釐定，則使用相關增量借款利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，於其產生時自損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租賃付款，以及所產生的任何初始直接成本及拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的估計成本計算，扣除任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

根據適用於以攤銷成本列賬的非權益證券投資的會計政策，可退還租金按金與使用權資產分開入賬(見附註2(d))。按金的名義價值超過初始公允價值的任何部分均作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動，或貴集團根據殘值擔保預期應付的估計金額出現變動，或倘貴集團改變其是否將合理確認行使購買、延期或終止選擇權的評估，則會重新計量租賃負債。倘租賃負債以此方式重新計量，則對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則於損益入賬。

附錄一

會計師報告

租賃負債於租賃範圍或租賃代價(並非原先於租賃合同中撥備)出現變動(該修訂並非作為一項單獨租賃入賬)時重新計量(「租賃修訂」)。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期根據經修訂租賃付款及租賃期使用經修訂折現率重新計量。

於合併財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合同付款的主要部分。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及受限制存款)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損乃按所有預計現金差額(合同金額與預期金額之間的差額)的現值計量。

倘影響屬重大，則預計現金差額使用以下利率折現：

- 固定利率金融資產以及貿易及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其約數；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合同期間。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：該等虧損為報告日期後12個月內(或倘工具的預計年期少於12個月，則為較短期間)可能發生的違約事件所導致的部分預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：該等虧損為預期信貸虧損模型適用的項目於預計年期內所有可能的違約事件所導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量的項目除外：

- 於報告日期釐定為信貸風險低的金融工具；及
- 信貸風險(即金融工具預計年期內發生違約的風險)自初始確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項及合同資產的虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加及於計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無須付出過多成本或努力即可獲得的相關且可支持的合理資料。此包括基於貴集團的過往經驗及知情信貸評估的定量及定性資料與分析，當中包括前瞻性資料。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具的信貸風險自初始確認以來的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團為所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

已信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否已信貸減值。當發生一宗或多宗對金融資產的估計未來現金流量構成不利影響的事件時，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以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合同，例如違約或逾期事件；
- 貴集團按一般不會考慮的條款對貸款或墊款進行重組；
- 債務人很可能將進入破產或其他財務重組程序；或
- 因發行人的財務困難導致證券的活躍市場消失。

撤銷政策

倘金融資產在現實中沒有收回的可能，其總賬面值將被撤銷。此情況通常發生於貴集團確定債務人沒有可產生足夠現金流量以償還須撤銷金額的資產或收入來源時。

先前已撤銷資產的後續收回，於收回發生期間在損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

除存貨外，貴集團於各報告日期審閱其非金融資產的賬面值，以決定是否有任何減值跡象。倘出現任何有關跡象，則會估計該資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產集合為資產的最小組別，由持續使用中產生現金流量，當中大部分獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流量。

附錄一

會計師報告

資產的可收回金額或現金產生單位為其使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。其首先分配以減少已分配至該現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該現金產生單位內其他資產的賬面值。

撥回減值虧損僅以其賬面值不超過倘無確認減值虧損時所釐定的賬面值（經扣除折舊或攤銷）為限。

(i) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。

成本採用加權平均成本法計算，包括所有採購成本及將存貨達致其現時地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去完工的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

當存貨售出時，該等存貨的賬面值於確認相關收入的期間內確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的任何金額及所有存貨虧損，均於撇減或虧損發生的期間內確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額，於撥回發生的期間內確認為確認作開支的存貨金額的減少。

(j) 合同負債

合同負債乃於客戶於 貴集團確認相關收入之前支付不可退回代價時確認（見附註2(s)）。倘 貴集團擁有無條件的權利可於 貴集團確認相關收入之前收取不可退回代價，合同負債亦將獲確認。在有關情況下，相應的應收款項亦將獲確認（見附註2(k)）。

倘合同包括重大融資部分，則合同結餘包括根據實際利率法應計的利息（見附註2(s)）。

(k) 貿易及其他應收款項

當 貴集團有無條件權利收取代價時，應收款項即予以確認。倘僅需時間推移該代價即告到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘在 貴集團擁有無條件權利收取代價前已確認收入，則該金額呈列為合同資產。

不包含重大融資部分的貿易應收款項初始按其交易價計量。包含重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後均採用實際利率法按攤銷成本列賬，並計入信貸虧損撥備（見附註2(h)(i)）。

附錄一

會計師報告

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知金額的現金且價值變動風險不大並於購入後三個月內到期的其他短期高流通性投資。現金及現金等價物按預期信貸虧損評估（見附註2(h)(i)）。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟倘折現影響並不重大，則按發票金額列賬。

倘 貴集團預期退還自客戶收取的部分或全部代價，則 貴集團確認退款負債。就銷售藥品而言， 貴集團按 貴集團預期有權收取的代價金額確認已轉讓產品的收入。因此，不會就預期退回的產品確認收入，並確認退款負債。

(n) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支根據附註2(v)確認。

(o) 贖回負債

倘 貴集團有責任贖回於特定日期或按股東選擇（包括僅於發生若干或然觸發事件時方可行使的購股權）發行的任何股本工具，則確認金融負債。負債初步按贖回金額的現值確認及計量。其後，金融負債按攤銷成本計量，利息計入財務成本。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘 貴集團因僱員過往提供服務而須承擔現有法律或推定責任，且該責任能可靠估計，則須就預期將予支付的金額確認負債。

定額供款退休計劃的供款的責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

以股份為基礎的付款的公允價值於授出日期參考最近一次股權融資交易的每股價格計量，並考慮授出以股份為基礎的付款獎勵所依據的條款及條件。該金額一般於獎勵的歸屬期內確認為開支，並相應增加資本儲備。確認為開支的金額會作出調整，以反映預期將符合相關服務條件的獎勵數目，以使最終確認的金額乃基於在歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目。

附錄一

會計師報告

(iii) 離職福利

離職福利會在 貴集團不再能夠撤回所提供的該等福利及確認涉及離職福利付款的重組成本(以較早者為準)時確認。

(q) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目相關的部分外，其於損益確認。

即期稅項包括就年內應課稅收入或虧損而估計的應付或應收稅項，以及就過往年度的應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項的金額為預期將支付或收取稅項金額的最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不確定性。即期稅項按報告日期已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。即期稅項亦包括股息導致的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後抵銷。

遞延稅項根據財務報告所用的資產及負債的賬面值與納稅所用的金額之間的暫時性差額予以確認。不就下列確認遞延稅項：

- 初步確認交易中的資產或負債的暫時性差額，該交易並非業務合併且不影響會計或應課稅損益，亦不產生相等的應課稅及可抵扣暫時性差額；及
- 有關投資附屬公司的暫時性差額，前提是 貴集團能控制暫時性差額的撥回時間且在可預見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時性差額確認，惟以有可能動用未來應課稅溢利的情況為限。未來應課稅溢利乃基於撥回相關應課稅暫時性差額而確定。倘應課稅暫時性差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團內各附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅溢利，並根據現有暫時性差額的撥回進行調整。遞延稅項資產於各報告日審閱，倘不再可能變現相關稅項利益時，則予以減少；當未來應課稅溢利可能提高時，將撥回有關減少。

僅於達成若干條件時，抵銷遞延稅項資產及負債。

(r) 撥備及或然負債

一般而言，撥備由反映貨幣時間價值的現行市場評估及負債特定風險的稅前利率折現預期未來現金流量而釐定。

倘不大可能發生經濟利益流出，或相關金額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟發生經濟利益外流的可能性微乎其微則除外。倘可能責任的存在僅以一項或多項未來事件的發生與否確認，則亦將可能責任披露為或然負債，惟經濟利益外流可能性微乎其微則除外。

如果清償撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方補償，則針對幾乎確定的預期補償確認一項單獨的資產。為補償而確認的金額以該撥備的賬面金額為限。

(s) 收入及其他收益

倘收益產生自 貴集團於日常業務過程中的貨品銷售或服務提供， 貴集團將其分類為收入。

有關 貴集團的收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合同收入

就銷售藥品而言，收入於客戶佔有並接納產品時確認。付款條款及條件因客戶而異，並基於與客戶訂立的合同或採購訂單中確立的結算時間表，但 貴集團一般授予客戶至多180天的信貸期。 貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段的實務權宜方法，且由於融資期為12個月或以下，故不會就任何重大融資部分的影響調整代價。

(ii) 其他來源的收入及其他收益

(a) 利息收入

利息收入乃於其產生時採用實際利率法確認，該利率是可將金融資產預計年期內的估計未來現金收入，準確折現至該金融資產總賬面值的利率。對於以攤銷成本計量且未出現信貸減值的金融資產，實際利率乃應用於該資產的總賬面值。對於已出現信貸減值的金融資產，實際利率乃應用於該資產的攤銷成本(即總賬面值扣除虧損撥備)(見附註2(h)(i))。

(b) 政府補助

倘能合理保證 貴集團將收取政府補助及我們將遵守其附帶條件，則政府補助初始於合併財務狀況表中確認。補償 貴集團已產生開支的補助，乃於產生開支的相同期間內按系統基準於損益中確認為收入。補償我們資產成本的補助，初始確認為遞延收入，並於資產的可使用年期內以直線法攤銷至損益，列為其他收益。

(t) 外幣換算

外幣交易按交易日的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣按公允價值計量的非貨幣資產及負債按釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。根據歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益中確認。

海外業務的資產及負債(包括收購產生的商譽及公允價值調整)按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

附錄一

會計師報告

(u) 研發開支

研發開支包括直接源於研發活動，或可合理分配至該等活動的所有開支。研究活動支出於產生期間確認為開支。如流程在技術及商業上可行且 貴集團擁有足夠資源及意願完成開發，則資本化開發活動支出。

(v) 借貸成本

與建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本，將予資本化作為該資產成本的一部分。其他借貸成本則於產生期間支銷。

(w) 關聯方

(a) 倘某人士屬以下情況，則該人士或該人士的緊密家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員的成員。

(b) 倘適用以下任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體所屬集團旗下成員的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體乃為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員的福利而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體由附註(a)所界定人士控制或共同控制。
- (vii) 附註(a)(i)所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員。
- (viii) 該實體或其所屬集團旗下任何成員向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

某人士的緊密家庭成員指與該實體交易時，預期可影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

(x) 分部報告

經營分部及歷史財務報表所呈報的各分部項目的金額，乃根據就分配資源予 貴集團各業務分部及評估其表現而定期提供予 貴集團最高行政管理層的財務資料而確定。

就財務報告而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則個別重大經營分部不會進行合併計算。個別非重大的經營分部如符合該等大部份標準，則可進行合併計算。

3 會計判斷及估計

編製財務報表時所用的判斷及估計會持續評估，並基於歷史經驗及其他因素，包括在有關情況下被認為合理的對未來事件的預期。

附註26載有有關金融工具的假設及風險因素的資料。其他重大估計不確定性的主要來源如下：

(a) 貿易及其他應收款項的預期信貸虧損

貿易及其他應收款項的預期信貸虧損乃根據有關違約風險及預期信貸虧損率的假設釐定。 貴集團在作出假設及選擇計算該等減值虧損的輸入數據時調整判斷，大致基於各報告期末的可用客戶歷史數據、現有市場狀況(包括前瞻性估計)。

(b) 遞延稅項資產的確認

就結轉的稅項虧損及可扣稅暫時性差額而言，遞延稅項資產乃根據有關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式，採用於各報告日期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，會估計預期應課稅利潤，當中涉及多項與 貴集團經營環境有關的假設，並需要董事作出重大程度的判斷。任何該等假設及判斷的變動將影響待確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的純利。

(c) 非金融資產減值

貴集團及 貴公司於各報告期末為所有非金融資產評估有否出現任何減值跡象。非金融資產則於有跡象顯示賬面值可能無法收回時檢測減值。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時則存在減值，有關減值為其公允價值減出售成本及公允價值減其使用價值的較高者。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用資料或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

附錄一

會計師報告

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為藥品研發、生產及銷售。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合同收入			
藥品銷售	<u>984,848</u>	<u>685,575</u>	<u>685,842</u>

貴集團的所有收入均於某個時點確認。

於往績記錄期間，佔 貴集團收入10%或以上的來自各主要客戶的收入(包括已知與該客戶處於共同控制下的一組實體的收入)載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	332,303	170,362	191,227
客戶B	204,958	145,128	98,536
客戶C	107,637	85,279	95,415

因 貴集團客戶而產生的信貸風險集中詳情載於附註26(a)。

貴集團已採用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜法，故並無披露預計持續時限為一年或以下的合同餘下履約責任的資料。

(b) 分部報告

(i) 分部資料

貴集團通過最高行政管理人員管理其整體業務以進行資源分配及表現評估。 貴集團的主要經營決策者為 貴集團的首席執行官，其審閱 貴集團的合併經營業績，以評估表現及作出資源分配決策。

因此， 貴集團僅有單一可報告分部，故並無呈列此單一分部的進一步分析。

(ii) 地區資料

由於 貴集團的收入及經營利潤主要源自中國的業務，且 貴集團絕大部分物業、廠房及設備以及無形資產實際上均位於中國境內或在中國境內運營，故並無呈報地區資料。

附錄一

會計師報告

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款利息收入	1,012	532	316
政府補助 (附註i)	6,474	10,817	12,350
捐贈	(2,949)	(2,149)	(813)
出售物業、廠房及設備以及使用權資產收益／(虧損) 淨額	(1,351)	365	(117)
其他	153	44	134
	<u>3,339</u>	<u>9,609</u>	<u>11,870</u>

附註：

(i) 政府補助主要指為支持 貴集團的營運及研發活動而收到的政府補貼。

6 除稅前利潤／(虧損)

除稅前利潤／(虧損)已扣除以下各項：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款利息 (附註17(c))	16,383	26,091	25,261
租賃負債利息 (附註17(c))	<u>2,232</u>	<u>2,524</u>	<u>1,938</u>
	<u>18,615</u>	<u>28,615</u>	<u>27,199</u>
減：資本化至在建工程的利息開支	<u>(6,731)</u>	<u>(7,839)</u>	<u>(3,925)</u>
	<u>11,884</u>	<u>20,776</u>	<u>23,274</u>

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本(包括董事及監事酬金)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	343,626	328,977	361,487
界定供款退休計劃的供款	30,439	31,711	29,849
以權益結算以股份為基礎的付款 開支 (附註23)	10,209	8,547	2,116
	<u>384,274</u>	<u>369,235</u>	<u>393,452</u>

員工成本包括董事及高級管理層薪酬(附註8及附註28(a))。

根據中國相關勞動規則和條例，貴集團的中國附屬公司參與由地方政府機關組織的界定供款退休福利計劃(「計劃」)，據此，貴集團的中國附屬公司須按合資格僱員薪金的一定百分比向計劃作出供款。地方政府機關承擔向退休僱員發放退休金的全部責任。

除上述供款外，貴集團並無就支付其他退休福利承擔其他重大責任。

(c) 其他項目

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
攤銷				
— 無形資產 (附註13)		<u>1,141</u>	<u>1,849</u>	<u>2,498</u>
折舊				
— 物業、廠房及設備 (附註11)		11,107	13,085	17,037
— 使用權資產 (附註12)		<u>13,618</u>	<u>12,184</u>	<u>11,366</u>
		<u>24,725</u>	<u>25,269</u>	<u>28,403</u>
存貨成本	(i)	134,852	116,890	114,651
[編纂]開支		—	—	3,813

附註：

(i) 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷開支，相關金額亦計入上表或附註6(b)就各類開支單獨披露的各自總金額內。

附錄一

會計師報告

7 合併損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 合併損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項 — 中國稅項	—	—	—
遞延稅項	—	—	—
總計	—	—	—

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤／(虧損)之間的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤／(虧損)	20,659	(123,695)	(173,928)
按有關國家適用於利潤的稅率計算的除稅前利潤／(虧損)的名義			
稅項 (附註(i))	5,120	(30,984)	(43,548)
法定稅收減免 (附註(ii))	7,611	7,801	21,310
就合資格研發開支的額外可扣稅津貼 (附註(iii))	(30,680)	(44,314)	(29,826)
未確認的可扣減暫時差額及稅項			
虧損的稅務影響	24,010	67,430	51,198
動用過往未確認的稅項虧損	(9,178)	(2,766)	—*
不可扣稅開支的稅務影響	3,117	2,833	866
實際稅項開支	—	—	—

* 結餘指少於人民幣500元的金額。

附註：

- (i) 於往績記錄期間，除非另有指明，貴集團的中國附屬公司須就其各自的應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。於美國註冊成立的附屬公司須按21%的法定聯邦企業所得稅稅率及8.7%的州所得稅稅率繳稅。
- (ii) 根據中國所得稅法及其相關法規，被認定為高新技術企業的實體有權享有15%的優惠所得稅稅率。貴公司於2021年被認定為高新技術企業，並於2021年至2023年有權享受15%的優惠稅率。高新技術資質於2024年11月屆滿並於2025年12月續期。因此，貴公司於2024年按25%的所得稅稅率，並於截至2025年12月31日止年度按15%的優惠所得稅稅率繳稅。

附錄一

會計師報告

(iii) 附屬公司江蘇藥業於2025年被認定為高新技術企業，並於截至2025年12月31日止年度有權享有15%的優惠稅率。此外，貴公司的若干附屬公司符合小微企業普惠性稅收減免政策，並於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別享有5%的優惠所得稅稅率。

(iv) 根據中國所得稅法及其相關法規，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，所產生的額外100%合資格研發開支獲准從應課稅收入中扣除。

8 董事及監事酬金

董事及監事酬金如下：

	截至2023年12月31日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	界定供款退休 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
董竹先生	—	—	—	—	—	—
秦繼紅先生	—	1,209	68	1,277	348	1,625
非執行董事						
董大倫先生	—	—	—	—	2,149	2,149
楊方義先生	—	—	—	—	—	—
楊淼先生	—	—	—	—	—	—
王光平先生	—	—	—	—	348	348
獨立非執行董事						
楊波先生	60	—	—	60	—	60
李顯林先生	60	—	—	60	—	60
劉東瑩先生 (於2023年8月辭任) . . .	30	—	—	30	—	30
俞建春先生 (於2023年8月獲委任)	30	—	—	30	—	30
監事						
張玉虎先生	—	534	66	600	167	767
張光輝先生	—	318	37	355	—	355
顧欣欣女士	—	468	57	525	56	581
總計	<u>180</u>	<u>2,529</u>	<u>228</u>	<u>2,937</u>	<u>3,068</u>	<u>6,005</u>

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

附錄一

會計師報告

	截至2024年12月31日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	界定供款退休 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
董竹先生	—	542	55	597	—	597
秦繼紅先生	—	1,185	70	1,255	348	1,603
非執行董事						
董大倫先生	—	—	—	—	2,378	2,378
楊方義先生	—	—	—	—	—	—
楊森先生	—	—	—	—	—	—
王光平先生	—	—	—	—	348	348
獨立非執行董事						
楊波先生	60	—	—	60	—	60
李顯林先生	60	—	—	60	—	60
俞建春先生	60	—	—	60	—	60
監事						
張玉虎先生	—	543	71	614	167	781
張光輝先生	—	240	—	240	—	240
顧欣欣女士	—	437	63	500	56	556
總計	<u>180</u>	<u>2,947</u>	<u>259</u>	<u>3,386</u>	<u>3,297</u>	<u>6,683</u>

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

附錄一

會計師報告

	截至2025年12月31日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	界定供款退休 計劃供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以權益結算 以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
董竹先生	—	712	73	785	—	785
秦繼紅先生	—	1,186	71	1,257	—	1,257
張玉虎先生 (於2025年8月獲委任)	—	228	27	255	59	314
非執行董事						
董大倫先生	—	—	—	—	—	—
陳尉先生 (於2025年8月獲委任)	—	—	—	—	—	—
楊方義先生 (於2025年8月辭任) . . .	—	—	—	—	—	—
楊淼先生 (於2025年7月辭任) . . .	—	—	—	—	—	—
王光平先生 (於2025年8月辭任) . . .	—	—	—	—	363	363
獨立非執行董事						
楊波先生 (於2025年8月辭任) . . .	40	—	—	40	—	40
李顯林先生	60	—	—	60	—	60
俞建春先生	60	—	—	60	—	60
馮素貞女士 (於2025年8月獲委任)	25	—	—	25	—	25
監事						
張玉虎先生 (於2025年8月辭任) . . .	—	455	46	501	—	501
張光輝先生 (於2025年8月辭任) . . .	—	162	—	162	—	162
顧欣欣女士 (於2025年8月辭任) . . .	—	136	41	177	—	177
總計	<u>185</u>	<u>2,879</u>	<u>258</u>	<u>3,322</u>	<u>422</u>	<u>3,744</u>

董事及監事酬金指自獲委任為董事或監事以來就提供予貴集團的服務而支付或應付的金額。上表不包括彼等獲委任為董事或監事前就提供管理層服務而支付的酬金。

附錄一

會計師報告

9 最高酬金人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高酬金人士中包含的董事、監事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
董事及監事	1	2	1
其他僱員	4	3	4

董事及監事的酬金已於附註8中披露。其餘最高酬金人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	7,799	3,794	5,372
以權益結算以股份為基礎的付款	464	460	122
界定供款退休計劃供款	177	146	203
袍金及其他酬金總額	<u>8,440</u>	<u>4,400</u>	<u>5,697</u>

並非董事或監事但屬於 貴集團五名最高酬金人士的人士的酬金範圍如下：

	僱員人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	—	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1	2
2,000,001港元至2,500,000港元	3	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—	—

附錄一

會計師報告

10 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

於往績記錄期間的每股基本盈利／(虧損)乃根據 貴公司權益股東應佔利潤／(虧損)及已發行普通股加權平均數計算，計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貴公司權益股東應佔利潤／(虧損)	20,659	(123,695)	(173,928)
	截至12月31日止年度		
普通股加權平均數(千股)	2023年	2024年	2025年
於1月1日的已發行普通股	387,568	387,568	395,180
發行新股的影響(附註25(b))	—	1,019	2,738
於12月31日的普通股 加權平均數	387,568	388,587	397,918

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團並無攤薄已發行普通股。因此，每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2023年1月1日	—	9,179	83,893	2,021	246,678	341,771
添置	—	199	15,768	—	149,376	165,343
轉撥自在建工程	20,050	3,689	535	—	(24,274)	—
出售	—	—	(5,266)	(26)	—	(5,292)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	20,050	13,067	94,930	1,995	371,780	501,822
添置	—	94	3,730	—	62,121	65,945
轉撥自在建工程	—	34,214	30,916	—	(65,130)	—
出售	—	—	(1,230)	(299)	—	(1,529)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	20,050	47,375	128,346	1,696	368,771	566,238
添置	—	196	2,776	—	20,969	23,941
轉撥自在建工程	23,210	—	7,483	—	(30,693)	—
出售	—	—	(962)	—	—	(962)
於2025年12月31日	43,260	47,571	137,643	1,696	359,047	589,217
累計折舊						
於2023年1月1日	—	(3,918)	(41,167)	(1,032)	—	(46,117)
年內支出	(209)	(2,487)	(8,174)	(237)	—	(11,107)
出售	—	—	3,688	24	—	3,712
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(209)	(6,405)	(45,653)	(1,245)	—	(53,512)
年內支出	(635)	(2,908)	(9,304)	(238)	—	(13,085)
出售	—	—	521	133	—	654
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(844)	(9,313)	(54,436)	(1,350)	—	(65,943)
年內支出	(635)	(5,520)	(10,739)	(143)	—	(17,037)
出售	—	—	646	—	—	646
於2025年12月31日	(1,479)	(14,833)	(64,529)	(1,493)	—	(82,334)
賬面淨值：						
於2023年12月31日	19,841	6,662	49,277	750	371,780	448,310
於2024年12月31日	19,206	38,062	73,910	346	368,771	500,295
於2025年12月31日	41,781	32,738	73,114	203	359,047	506,883

附錄一

會計師報告

* 於各往績記錄期間末，貴集團賬面淨值為人民幣255,882,000元、人民幣372,552,000元及人民幣87,254,000元的若干樓宇、廠房及機械以及在建工程已予抵押，以取得貴集團若干銀行貸款及其他借款(附註20)。

貴公司

	租賃物業裝修 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2023年1月1日	797	23,421	836	220	25,274
添置	193	3,530	—	1,065	4,788
轉撥自在建工程	179	42	—	(221)	—
出售	—	(1,529)	—	—	(1,529)
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,169	25,464	836	1,064	28,533
添置	82	939	—	—	1,021
轉撥自在建工程	526	—	—	(526)	—
出售	—	(45)	—	—	(45)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,777	26,358	836	538	29,509
添置	—	1,830	—	—	1,830
轉撥自在建工程	—	8	—	(8)	—
出售	—	(308)	—	—	(308)
於2025年12月31日	1,777	27,888	836	530	31,031
累計折舊					
於2023年1月1日	(59)	(11,363)	(383)	—	(11,805)
年內支出	(268)	(2,298)	(120)	—	(2,686)
出售	—	1,037	—	—	1,037
於2023年12月31日及2024年1月1日	(327)	(12,624)	(503)	—	(13,454)
年內支出	(401)	(2,565)	(120)	—	(3,086)
出售	—	35	—	—	35
於2024年12月31日及2025年1月1日	(728)	(15,154)	(623)	—	(16,505)
年內支出	(429)	(2,562)	(84)	—	(3,075)
出售	—	283	—	—	283
於2025年12月31日	(1,157)	(17,433)	(707)	—	(19,297)
賬面淨值：					
於2023年12月31日	842	12,840	333	1,064	15,079
於2024年12月31日	1,049	11,204	213	538	13,004
於2025年12月31日	620	10,455	129	530	11,734

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

(a) 按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值對賬如下：

貴集團

	<u>租賃土地</u> 人民幣千元	<u>自用的租賃物</u> 業 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	31,512	54,022	85,534
添置	—	23,642	23,642
出售	—	(5,885)	(5,885)
於2023年12月31日及2024年1月1日	31,512	71,779	103,291
添置	—	12,589	12,589
出售	—	(19,476)	(19,476)
於2024年12月31日及2025年1月1日	31,512	64,892	96,404
添置	—	4,759	4,759
出售	—	(5,277)	(5,277)
於2025年12月31日	<u>31,512</u>	<u>64,374</u>	<u>95,886</u>
累計折舊			
於2023年1月1日	(1,523)	(13,353)	(14,876)
年內支出	(630)	(12,988)	(13,618)
出售	—	5,095	5,095
於2023年12月31日及2024年1月1日	(2,153)	(21,246)	(23,399)
年內支出	(630)	(11,554)	(12,184)
出售	—	7,007	7,007
於2024年12月31日及2025年1月1日	(2,783)	(25,793)	(28,576)
年內支出	(630)	(10,736)	(11,366)
出售	—	4,066	4,066
於2025年12月31日	<u>(3,413)</u>	<u>(32,463)</u>	<u>(35,876)</u>
賬面淨值：			
於2023年12月31日	<u>29,359</u>	<u>50,533</u>	<u>79,892</u>
於2024年12月31日	<u>28,729</u>	<u>39,099</u>	<u>67,828</u>
於2025年12月31日	<u>28,099</u>	<u>31,911</u>	<u>60,010</u>

* 於各往續記錄期間末，貴集團於2023年及2024年賬面淨值分別為人民幣29,359,000元及人民幣28,729,000元的若干租賃土地已予抵押，以取得貴集團若干銀行貸款(附註20)。

附錄一

會計師報告

貴公司

自用租賃物業

人民幣千元

成本：

於2023年1月1日	21,207
添置	11,964
出售	<u>(1,890)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	31,281
添置	7,076
出售	<u>(16,089)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	22,268
添置	<u>693</u>
於2025年12月31日	<u>22,961</u>

累計折舊

於2023年1月1日	(7,857)
年內支出	(6,494)
出售	<u>1,653</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(12,698)
年內支出	(5,517)
出售	<u>6,585</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(11,630)
年內支出	<u>(4,574)</u>
於2025年12月31日	<u>(16,204)</u>

賬面淨值：

於2023年12月31日	<u>18,583</u>
於2024年12月31日	<u>10,638</u>
於2025年12月31日	<u>6,757</u>

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

附錄一

會計師報告

(b) 於損益確認的租賃開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產折舊支出	13,618	12,184	11,366
租賃負債利息 (附註6(a))	2,232	2,524	1,938
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	3,618	3,267	3,271

租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註17(d)及21。

(i) 自用租賃土地權益

持作自用租賃土地權益指就位於中國土地的土地使用權支付的款項。一次性付款乃預先支付，且根據中國土地租賃條款並無持續付款。該等土地使用權期限不超過50年。

(ii) 自用租賃物業

貴集團已通過租賃協議取得廠房及樓宇的使用權。租約一般初步為期3至5年。租賃付款通常會增加以反映市場租金。部分租賃包括於合同年期結束後續租額外期限的選擇權。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	5,201
添置	<u>4,781</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	9,982
添置	3,852
於2024年12月31日及2025年1月1日	13,834
添置	<u>1,760</u>
於2025年12月31日	<u>15,594</u>
累計攤銷：	
於2023年1月1日	(1,517)
年內支出	<u>(1,141)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(2,658)
年內支出	(1,849)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(4,507)
年內支出	<u>(2,498)</u>
於2025年12月31日	<u>(7,005)</u>
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>7,324</u>
於2024年12月31日	<u>9,327</u>
於2025年12月31日	<u>8,589</u>

年／期內的攤銷支出計入綜合損益及其他全面收益表的「研發開支」、「銷售及營銷開支」及「行政開支」。

附錄一

會計師報告

貴公司

	<u>軟件</u>
	人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	3,180
添置	<u>3,864</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	7,044
添置	<u>3,854</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	10,898
添置	<u>1,761</u>
於2025年12月31日	<u>12,659</u>
累計攤銷：	
於2023年1月1日	(510)
年內支出	<u>(736)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(1,246)
年內支出	<u>(1,321)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(2,567)
年內支出	<u>(2,127)</u>
於2025年12月31日	<u>(4,694)</u>
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>5,798</u>
於2024年12月31日	<u>8,331</u>
於2025年12月31日	<u>7,965</u>

附錄一

會計師報告

14 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
江蘇藥業	157,254	157,820	157,820
湖北製藥	130,358	130,692	130,692
壹典醫藥	78,762	79,037	79,124
貴陽科技	—	30,000	30,000
其他	4,152	4,929	5,430
	<u>370,526</u>	<u>402,478</u>	<u>403,066</u>

15 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	36,398	30,774	26,468
在建工程	21,218	28,651	27,716
製成品	79,852	71,810	71,401
	137,468	131,235	125,585
減：存貨撇減	(4,940)	(3,170)	(15,318)
	<u>132,528</u>	<u>128,065</u>	<u>110,267</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	2,080	14,693	13,773
在建工程	—	4,563	5,316
製成品	—	8,192	4,692
	2,080	27,448	23,781
減：存貨撇減	—	—	(10,587)
	<u>2,080</u>	<u>27,448</u>	<u>13,194</u>

附錄一

會計師報告

(a) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨賬面值		129,541	112,429	99,597
存貨撇減		<u>5,311</u>	<u>4,461</u>	<u>15,054</u>
確認為開支的存貨賬面值	6(c)	<u><u>134,852</u></u>	<u><u>116,890</u></u>	<u><u>114,651</u></u>

16 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	232,832	323,930	212,622
減：虧損撥備	<u>(7,099)</u>	<u>(10,158)</u>	<u>(7,275)</u>
貿易應收款項淨額	<u>225,733</u>	<u>313,772</u>	<u>205,347</u>
其他應收款項	5,919	9,901	10,868
減：虧損撥備	<u>(667)</u>	<u>(706)</u>	<u>(941)</u>
其他應收款項淨額	<u>5,252</u>	<u>9,195</u>	<u>9,927</u>
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	—	11,958	1,703
預付款項	15,332	20,826	22,802
可收回增值稅(「增值稅」)	<u>13,995</u>	<u>2,455</u>	<u>7,353</u>
	<u><u>260,312</u></u>	<u><u>358,206</u></u>	<u><u>247,132</u></u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	—	38,551	51,532
減：虧損撥備	—	(1,158)	(1,615)
貿易應收款項淨額	—	37,393	49,917
其他應收款項	2,183	1,759	1,817
減：虧損撥備	(407)	(383)	(450)
其他應收款項淨額	1,776	1,376	1,367
預付款項	3,549	2,555	10,132
可收回增值稅	6,381	—	66
	<u>11,706</u>	<u>41,324</u>	<u>61,482</u>

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

賬齡分析

於各報告期末，基於賬單日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內(含1年)	225,179	309,793	194,713
1至2年(含2年)	260	3,803	10,621
2至3年(含3年)	294	42	13
3年以上	—	134	—
	<u>225,733</u>	<u>313,772</u>	<u>205,347</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內(含1年)	—	37,393	48,873
1至2年(含2年)	—	—	1,044
	—	37,393	49,917

貿易應收款項通常於發票日期起計0至180天內到期。有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註26(a)。

17 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	144,021	66,949	136,856

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	13,968	6,224	19,245

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前利潤／(虧損)與經營所用現金之對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤／(虧損)		20,659	(123,695)	(173,928)
以下各項經調整：				
物業、廠房及設備折舊	6(c)	11,107	13,085	17,037
使用權資產折舊	6(c)	13,618	12,184	11,366
無形資產攤銷	6(c)	1,141	1,849	2,498
財務成本	6(a)	11,884	20,776	23,274
以權益結算以股份為基礎的付款開支	23	10,209	8,547	2,116
其他		1,068	(352)	45
營運資金變動：				
存貨(增加)／減少		(7,556)	4,463	17,798
貿易及其他應收款項(增加)／減少		(112,057)	(82,894)	102,912
受限制銀行存款(增加)／減少		(4,380)	4,365	14
貿易及其他應付款項增加／(減少)		3,939	(23,842)	(1,600)
遞延收益增加		27,668	10,430	6,853
合同負債(減少)／增加		(14,775)	(765)	159
經營(所用)／所得現金		<u>(37,475)</u>	<u>(155,849)</u>	<u>8,544</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量負債。

	附註	銀行貸款及其		總計
		他借款	租賃負債	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註 20)	(附註 21)	
於2023年1月1日		324,968	41,797	366,765
融資現金流量變動：				
新銀行貸款及其他借款所得款項 . . .		383,700	—	383,700
償還銀行貸款及其他借款		(253,515)	—	(253,515)
已付租金的資本部分		—	(9,466)	(9,466)
已付租金的利息部分		—	(2,232)	(2,232)
已付利息		(16,270)	—	(16,270)
融資現金流量變動總額		113,915	(11,698)	102,217
其他變動：				
年內訂立新租賃導致的租賃負債增加 . . .		—	23,642	23,642
年內終止租賃導致的租賃負債減少 . . .		—	(246)	(246)
物業、廠房及設備權益資本化	6(a)	6,731	—	6,731
財務成本	6(a)	9,652	2,232	11,884
其他費用總額		16,383	25,628	42,011
於2023年12月31日		455,266	55,727	510,993

附錄一

會計師報告

	附註	銀行貸款及其		總計
		他借款	租賃負債	
		人民幣千元 (附註 20)	人民幣千元 (附註 21)	人民幣千元
於2024年1月1日		455,266	55,727	510,993
融資現金流量變動：				
新銀行貸款及其他借款所得款項 . . .		481,800	—	481,800
償還銀行貸款及其他借款		(348,170)	—	(348,170)
已付租金的資本部分		—	(12,838)	(12,838)
已付租金的利息部分		—	(2,524)	(2,524)
已付利息		(32,824)	—	(32,824)
融資現金流量變動總額		100,806	(15,362)	85,444
其他變動：				
銀行貸款及其他借款因收取貸款人應 收票據而增加		15,000	—	15,000
年內訂立新租賃導致的租賃負債增加 . .		—	12,589	12,589
年內終止租賃導致的租賃負債減少 . .		—	(12,696)	(12,696)
物業、廠房及設備權益資本化	6(a)	7,839	—	7,839
財務成本	6(a)	18,252	2,524	20,776
其他費用總額		41,091	2,417	43,508
於2024年12月31日		597,163	42,782	639,945

附錄一

會計師報告

	附註	銀行貸款及其		總計
		他借款	租賃負債	
		人民幣千元 (附註 20)	人民幣千元 (附註 21)	人民幣千元
於2025年1月1日		597,163	42,782	639,945
融資現金流量變動：				
新銀行貸款及其他借款所得款項 . . .		818,900	—	818,900
償還銀行貸款及其他借款		(764,721)	—	(764,721)
已付租金的資本部分		—	(10,805)	(10,805)
已付租金的利息部分		—	(1,938)	(1,938)
已付利息		(20,436)	—	(20,436)
融資現金流量變動總額		33,743	(12,743)	21,000
其他變動：				
貸款人應收票據到期收取現金		(9,000)	—	(9,000)
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加 .		—	4,759	4,759
年內終止租賃導致的租賃負債減少 . .		—	(1,075)	(1,075)
資本化至在建工程的利息開支	6(a)	3,925	—	3,925
財務成本	6(a)	21,336	1,938	23,274
其他費用總額		16,261	5,622	21,883
於2025年12月31日		647,167	35,661	682,828

附錄一

會計師報告

(d) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營現金流量內	3,618	3,267	3,271
融資現金流量內	11,698	15,362	12,743
	<u>15,316</u>	<u>18,629</u>	<u>16,014</u>

18 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應付票據	—	377	72
貿易應付款項	38,729	46,511	40,999
與物業、廠房及設備有關的應付款項	78,194	71,578	62,125
應付營銷開支	20,386	14,479	10,135
其他應付款項	14,375	12,189	6,213
	<u>151,684</u>	<u>145,134</u>	<u>119,544</u>
按攤銷成本計量的貿易及其他應付款項	151,684	145,134	119,544
應計工資及福利	35,232	26,062	36,306
其他應付稅項	17,026	5,688	10,914
退還負債	30,842	27,444	26,558
	<u>234,784</u>	<u>204,328</u>	<u>193,322</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	11,559	17,533	18,640
與物業、廠房及設備有關的應付款項	1,042	400	100
其他應付款項	3,205	4,615	1,048
按攤銷成本計量的貿易及其他應付款項	15,806	22,548	19,788
應計工資及福利	9,979	7,984	11,474
退還負債	—	3,838	4,869
其他應付稅項	748	1,459	1,344
	<u>26,533</u>	<u>35,829</u>	<u>37,475</u>

於各報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	36,403	44,431	33,090
1年以上	2,326	2,457	7,981
	<u>38,729</u>	<u>46,888</u>	<u>41,071</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	10,799	17,227	13,439
1年以上	760	306	5,201
	<u>11,559</u>	<u>17,533</u>	<u>18,640</u>

所有貿易應付款項預期將於一年內結算或按要求償還。

附錄一

會計師報告

19 合同負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的結餘	15,806	1,031	266
於年/期內確認計入年/期初合同負債的收入			
導致合同負債減少	(15,806)	(1,031)	(266)
預收款項導致合同負債增加	1,031	266	425
於12月31日的結餘	<u>1,031</u>	<u>266</u>	<u>425</u>

合同負債主要包括預收款項。

20 銀行貸款及其他借款

(a) 於各報告期末，銀行貸款及其他借款的抵押如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款 (附註i)	165,605	115,233	20,023
擔保銀行貸款 (附註ii)	289,661	418,281	537,903
有抵押其他借款 (附註iii)	—	63,649	89,241
	<u>455,266</u>	<u>597,163</u>	<u>647,167</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款 (附註i)	—	—	20,023
擔保銀行貸款 (附註ii)	219,573	288,126	320,210
	<u>219,573</u>	<u>288,126</u>	<u>340,233</u>

附錄一

會計師報告

(i) 有抵押銀行貸款

於2023年、2024年及2025年12月31日，有抵押銀行貸款的年利率分別介乎4.9%至6.1%、5.99%至6.0%及3.8%。

該等貸款以 貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產作抵押。詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	255,882	291,079	—
使用權資產	29,359	28,729	—
	<u>285,241</u>	<u>319,808</u>	<u>—</u>

此外，於2023年及2024年12月31日， 貴公司於滙倫湖北的全部股權均被質押，以為分別最高達人民幣148,500,000元及人民幣115,000,000元的若干銀行貸款提供擔保。於2023年12月31日， 貴公司於江蘇藥業的全部股權均被質押，以為最高達人民幣16,886,000元的若干銀行貸款提供擔保。

(ii) 擔保銀行貸款

於2023年、2024年及2025年12月31日，擔保銀行貸款由 貴公司、董大倫先生及上海新天智藥生物技術有限公司擔保，並分別按年利率3.45%至4.5%、年利率3.35%至3.9%及年利率3.00%至3.55%計息。

(iii) 有抵押其他借款

於2024年及2025年12月31日，遠東宏信融資租賃有限公司的有抵押其他借款分別按年利率6.45%至7.7%及6.45%至8.65%計息。

該等借款以 貴集團若干金額的物業、廠房及設備作抵押。詳情如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	—	81,473	87,254

附錄一

會計師報告

(b) 於報告期末的銀行貸款及其他借款須償還如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求	374,509	477,750	249,359
1年後但2年內	31,257	62,606	382,282
2年後但5年內	49,500	56,807	15,526
	<u>455,266</u>	<u>597,163</u>	<u>647,167</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求	219,573	288,126	60,333
1年後但2年內	—	—	279,900
	<u>219,573</u>	<u>288,126</u>	<u>340,233</u>

21 租賃負債

於各報告期末，貴集團的租賃負債按如下償還：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求	17,317	15,079	13,109
1年後但2年內	11,306	7,514	7,001
2年後但5年內	15,456	11,043	8,637
5年以上	11,648	9,146	6,914
	<u>55,727</u>	<u>42,782</u>	<u>35,661</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求	6,601	4,882	2,902
1年後但2年內	6,526	2,739	2,735
2年後但5年內	<u>6,469</u>	<u>3,672</u>	<u>1,482</u>
	<u>19,596</u>	<u>11,293</u>	<u>7,119</u>

22 遞延收益

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	<u>36,435</u>	<u>46,865</u>	<u>53,718</u>

貴集團的遞延收益指就建設物業、廠房及設備以及收購租賃土地而收取的政府補助，其將於相關資產的預期可使用年內按直線法確認為「其他收入」。

23 以權益結算以股份為基礎的付款

根據 貴公司董事於2022年11月30日批准的 貴公司股東書面決議案，已採納受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃（「2022年股份獎勵計劃」），以向 貴集團合資格僱員提供激勵。於2022年12月，受限制股份單位乃通過三間公司（作為以股份為基礎的付款工具）以折扣價授予 貴集團合資格僱員。授出的受限制股份單位須受服務及表現歸屬條件規限，分別於授出日期起計24個月、36個月及48個月當日歸屬40%、30%及30%的授出股份。

根據 貴公司董事於2025年9月3日（「修訂日期」）通過的書面決議案， 貴公司修訂了上述2022年股份獎勵計劃，自修訂日期起，取消表現歸屬條件，並將服務歸屬條件修改為自授出日期至 貴公司H股[編纂]期間。同日， 貴集團根據該計劃向合資格僱員授出若干受限制股份單位，該等受限制股份單位以折扣價授出，並須遵守經修訂的服務歸屬條件。

由於僱員股份激勵計劃設有歸屬期，故應在授出日期至預計[編纂]日期間攤銷並確認為以股份為基礎的付款開支。

附錄一

會計師報告

受限制股份單位的公允價值

就所授出受限制股份而收取服務的公允價值乃參考所授出股份獎勵的公允價值計量。已授出股份獎勵的公允價值估計乃參考 貴公司於臨近授出日期與第三方進行的股權融資交易而釐定。

根據2022年股份獎勵計劃授出的股份數目變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於年初未行使	12,375,000	11,350,000	10,600,000
於年內已授出	—	—	3,100,000
於年內失效	(1,025,000)	(750,000)	(225,000)
於年末未行使	<u>11,350,000</u>	<u>10,600,000</u>	<u>13,475,000</u>

根據2022年股份獎勵計劃，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，因僱員辭職而沒收若干受限制股份。

24 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 已確認的遞延稅項資產及負債：

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及於年內變動如下：

	使用權資產	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(8,832)	8,832	—
(扣除自)／計入損益	<u>(1,943)</u>	<u>1,943</u>	<u>—</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(10,775)	10,775	—
計入／(扣除自)損益	<u>1,000</u>	<u>(1,000)</u>	<u>—</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(9,775)	9,775	—
計入／(扣除自)損益	<u>4,845</u>	<u>(4,845)</u>	<u>—</u>
於2025年12月31日	<u>(4,930)</u>	<u>4,930</u>	<u>—</u>

(b) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(q)所載會計政策，根據中國相關法律及法規， 貴公司及 貴集團中國附屬公司於各報告期末的未確認稅項虧損分別為人民幣1,054,334,000元、人民幣1,350,827,000元及人民幣1,763,323,000元。

貴公司及 貴集團擁有高新技術企業資格的中國附屬公司江蘇藥業的稅項虧損最多可結轉十年；其他中國附屬公司的稅項虧損最多可結轉五年。

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

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於美國的累計稅項虧損分別合共人民幣2,142,000元、人民幣3,411,000元及人民幣4,827,000元，該等虧損最多可結轉二十年。

25 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。於各報告期初至期末，貴公司個別權益組成部分的變動詳情載列如下：

貴公司

	股本	資本儲備	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2023年1月1日的結餘	387,568	933,503	(151,648)	1,169,423
2023年權益變動：				
年內利潤	—	—	44,311	44,311
就向投資者發行的優先權確認的 金融負債重新分類至權益 . . .	—	46,944	—	46,944
以權益結算以股份為基礎的付款	—	10,209	—	10,209
於2023年12月31日及2024年1月1日 的結餘	387,568	990,656	(107,337)	1,270,887
2024年權益變動：				
年內虧損	—	—	(88,033)	(88,033)
股份發行	7,612	53,273	—	60,885
以權益結算以股份為基礎的付款	—	8,547	—	8,547
於2024年12月31日及2025年1月1日 的結餘	395,180	1,052,476	(195,370)	1,252,286
截至2025年的權益變動：				
年內虧損	—	—	(30,698)	(30,698)
股份發行	8,470	63,530	—	72,000
以權益結算以股份為基礎的付款	—	2,116	—	2,116
於2025年12月31日的結餘	<u>403,650</u>	<u>1,118,122</u>	<u>(226,068)</u>	<u>1,295,704</u>

(b) 股本

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司已分別發行每股面值人民幣1元的普通股387,568,000股、395,180,000股及403,650,000股。普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於貴公司會議上每股投出一票。就貴公司的剩餘資產而言，所有普通股享有同等地位。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度，貴公司向外部投資者發行7,612,000股普通股，代價為人民幣60,885,000元，其中人民幣7,612,000元及人民幣53,273,000元分別確認為股本及資本儲備。

截至2025年12月31日止年度，貴公司向外部投資者發行8,470,000股普通股，代價為人民幣72,000,000元，其中人民幣8,470,000元及人民幣63,530,000元分別確認為股本及資本儲備。

(c) 儲備

(i) 資本儲備

資本儲備包括以下各項：

- 代價與 貴公司已發行股份面值之間的差額；
- 已根據附註2(p)(ii)就以股份為基礎的付款採納的會計政策確認授予 貴公司僱員的以權益結算以股份為基礎的付款於授出日期的公允價值部分；
- 於2020年，貴公司與一名獨立投資者訂立投資協議，據此，該投資者以總現金代價人民幣40,000,000元認購 貴公司實繳資本人民幣2,586,000元。倘發生指定贖回觸發事件，投資者將有權但無義務要求 貴公司購回其持有的全部或部分 貴公司股份。 貴公司就其購回股份的責任確認金融負債。於2023年1月，貴集團於投資者優先權項下的責任已終止，因此，貴集團將就投資者優先權確認的所有金融負債重新分類至權益。

(ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算以人民幣以外功能貨幣計值的海外業務財務報表所產生的所有匯兌差額。該等儲備乃根據附註2(t)所載會計政策處理。

(d) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力，使其能夠通過定價與風險水平相稱的產品及服務及以合理成本取得融資，持續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益。

貴集團積極及定期檢討和管理其資本架構，以在維持較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況的優勢及保證之間取得平衡，並因應經濟狀況的變動，對資本架構作出調整。

(e) 股息

於往績記錄期間，貴公司董事並無建議派付任何股息。

附錄一

會計師報告

26 財務風險管理及金融工具的公允價值

貴集團於日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。

貴集團所面對的該等風險以及 貴集團為管理該等風險而採納的財務風險管理政策及常規載列如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方將違反其合約責任而導致 貴集團蒙受財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要與貿易應收款項及其他應收款項有關。由於交易對手為 貴集團認為信貸風險較低的銀行，故 貴集團因現金及現金等價物所產生的信貸風險較為有限。

貴集團並無提供會令 貴集團承受信貸風險的任何其他承擔。

貿易應收款項

貴集團已制定一項信貸風險管理政策，據此，對所有需要超過若干金額信貸的客戶進行個別信貸評估。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項總額的84.6%、81.9%及71.6%來自 貴集團五大債務人。

貴集團會對所有需要超過若干金額信貸的客戶進行個別信貸評估。此等評估主要針對客戶過往於到期時之還款記錄及現時之支付能力並考慮客戶之特定賬戶資料及客戶所處經濟環境之相關資料。 貴集團通常授予客戶至多180天的信貸期，且不會向客戶收取抵押品。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，該金額乃使用撥備矩陣計算。

下表提供有關 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

貴集團

	預期虧損率	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
		貿易應收款		貿易應收款		貿易應收款	
		項總賬面值	虧損撥備	項總賬面值	虧損撥備	項總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1年內	3.0%	232,175	(6,996)	319,384	(9,591)	200,805	(6,092)
1至2年	10.0%	289	(29)	4,226	(423)	11,801	(1,180)
2至3年	20.0%	368	(74)	53	(11)	16	(3)
3至5年	50.0%	—	—	267	(133)	—	—
5年以上	100.0%	—	—	—	—	—	—
		<u>232,832</u>	<u>(7,099)</u>	<u>323,930</u>	<u>(10,158)</u>	<u>212,622</u>	<u>(7,275)</u>

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

附錄一

會計師報告

預期虧損率乃基於實際虧損經驗。該等比率經調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及貴集團對貿易應收款項預期年內經濟狀況的意見之間的差異。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	RMB'000	RMB'000	RMB'000
於年初	3,280	7,099	10,158
已確認／(已撥回) 減值虧損	<u>3,819</u>	<u>3,059</u>	<u>(2,883)</u>
於年末	<u><u>7,099</u></u>	<u><u>10,158</u></u>	<u><u>7,275</u></u>

(b) 流動資金風險

下表列示貴集團的非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合約期限，其依據合約未貼現的現金流量(包括按合約利率計算的利息付款，或倘為浮動利率，則按於各報告期末的當前利率)及貴集團須付款的最早日期：

	2023年12月31日合約未貼現現金流出					賬面值
	一年內或 按要求	一年以上兩年 以內	兩年以上五年 以內	五年以上	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款	389,013	35,230	53,730	—	477,973	455,266
按攤銷成本計量的貿易及 其他應付款項(附註18)	151,684	—	—	—	151,684	151,684
租賃負債	<u>19,845</u>	<u>13,080</u>	<u>18,399</u>	<u>14,080</u>	<u>65,404</u>	<u>55,727</u>
	<u><u>560,542</u></u>	<u><u>48,310</u></u>	<u><u>72,129</u></u>	<u><u>14,080</u></u>	<u><u>695,061</u></u>	<u><u>662,677</u></u>

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

附錄一

會計師報告

	2024年12月31日合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求	一年以上兩年 以內	兩年以上五年 以內	五年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款	493,086	68,200	59,105	—	620,391	597,163
按攤銷成本計量的貿易及 其他應付款項(附註18)	145,134	—	—	—	145,134	145,134
租賃負債	17,081	8,932	13,396	10,478	49,887	42,782
	<u>655,301</u>	<u>77,132</u>	<u>72,501</u>	<u>10,478</u>	<u>815,412</u>	<u>785,079</u>
	2025年12月31日合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要求	一年以上兩年 以內	兩年以上五年 以內	五年以上	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款	270,399	390,182	16,050	—	676,631	647,167
按攤銷成本計量的貿易及 其他應付款項(附註18)	119,544	—	—	—	119,544	119,544
租賃負債	14,118	8,100	10,510	9,037	41,765	35,661
	<u>404,061</u>	<u>398,282</u>	<u>26,560</u>	<u>9,037</u>	<u>837,940</u>	<u>802,372</u>

(c) 利率風險

利率風險為金融工具的公允價值或未來現金流量將因市場利率的變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要來自銀行現金、受限制存款、銀行貸款及其他借款以及租賃負債。按浮動利率及固定利率發行的金融資產及負債分別令貴集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。貴集團受管理層監察的利率概況載於下文(i)。

附錄一

會計師報告

(i) 利率概況

下表詳列於報告期末 貴集團金融資產及負債的利率概況。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率工具：			
租賃負債	(55,727)	(42,782)	(35,661)
銀行貸款及其他借款	<u>(306,572)</u>	<u>(418,281)</u>	<u>(490,361)</u>
	<u>(362,299)</u>	<u>(461,063)</u>	<u>(526,022)</u>
浮動利率工具：			
現金及現金等價物	144,021	66,949	136,856
受限制存款	4,380	15	1
銀行貸款及其他借款	<u>(148,694)</u>	<u>(178,882)</u>	<u>(156,806)</u>
	<u>(293)</u>	<u>(111,918)</u>	<u>(19,949)</u>

(ii) 敏感度分析

下表詳述利率上升／下降100個基點對 貴集團於各報告期末的除稅後虧損及累計虧損的影響。

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	利率上升100 個基點	利率下降100 個基點	利率上升100 個基點	利率下降100 個基點	利率上升100 個基點	利率下降100 個基點
	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

影響：

年內(利潤)／虧損	(18)	18	775	(775)	99	(99)
累計虧損	(18)	18	775	(775)	99	(99)

(d) 貨幣風險

由於 貴集團以外幣計值的交易並不重大，故 貴集團並無面臨重大貨幣風險。

(e) 公允價值計量

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團按攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

附錄一

會計師報告

27 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，並無於財務報表計提撥備的未償還承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約購置物業、廠房及設備	49,379	34,790	24,881

28 主要關聯方交易

(a) 主要管理人員的酬金

貴集團主要管理人員的酬金(包括附註8所披露的已付 貴公司董事款項)如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他利益	5,802	5,689	6,749
以權益結算以股份為基礎的付款(附註23)	3,416	3,645	620
界定供款退休計劃供款	367	404	405
	<u>9,585</u>	<u>9,738</u>	<u>7,774</u>

酬金總額已計入「員工成本」內(請參閱附註6(b))。

(b) 關聯方識別

相關方名稱	與 貴集團的關係
董大倫先生	控股股東之一
董竹先生	控股股東之一
王柳珍女士	控股股東之一
上海滙倫煜翼企業管理合夥企業(有限合夥)(「煜翼企業管理」)	控股股東之一
上海滙倫斐赫企業管理合夥企業(有限合夥)(「斐赫企業管理」)	控股股東之一
上海滙倫蘊柏企業管理合夥企業(有限合夥)(「蘊柏企業管理」)	控股股東之一
上海新天智藥生物技術有限公司(「上海新天智藥」)	控股股東之一

附錄一

會計師報告

相關方名稱	與 貴集團的關係
貴陽新天藥業股份有限公司(「新天藥業」)	控股股東之一
上海碩方醫藥科技有限公司(「上海碩方」)	受控股股東之一控制的實體
上海錦竺信息科技有限公司(「上海錦竺」)	受控股股東之一控制的實體
上海滙倫醫藥科技有限公司(「滙倫科技」)	受控股股東之一控制的實體
上海大倫醫藥發展有限公司(「上海大倫醫藥」)	受控股股東之一控制的實體
廣州市優醫健康藥業連鎖有限公司(「廣州優醫」)	受控股股東之一控制的實體
海南海泰醫療科技有限公司(「海南海泰」)	受控股股東之一近親控制的實體

(c) 主要關聯方交易

	截至控股股東之一月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銷售產品：	2,681	1,977	4,391
銷售服務：	189	508	219
採購器械及設備：	—	—	1,664
採購服務：	520	20	960
支付租賃租金：	996	—	—

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收關連方款項：			
— 貿易相關：	1,277	2,398	4,751

附錄一

會計師報告

(e) 關聯方提供的擔保

誠如附註20所披露，於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行貸款人民幣454,685,000元、人民幣532,800,000元及人民幣537,400,000元由董大倫先生及上海新天智藥提供擔保。預期擔保將於[編纂]前悉數免除及解除。

29 直接及最終控股股東

於2025年12月31日，董事認為直接及最終控制股東為董大倫先生、董竹先生、王柳珍女士、煜翼企業管理、斐赫企業管理、蘊柏企業管理、上海新天及新天藥業。

30 期後事項

貴集團於2025年12月31日後及直至本報告日期並無任何重大期後事項。

31 修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效且尚未於歷史財務資料中採納，包括：

	<u>於以下日期 或之後開始的 會計期間生效</u>
國際財務報告準則第9號(修訂本)金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具： 披露 — 涉及依賴自然能源生產電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具： 披露 — 金融工具分類及計量修訂本	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進 — 第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號非公共受託責任附屬公司：披露	2027年1月1日
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	待定

貴集團正在評估該等修訂、新訂準則及詮釋於首次應用期間的預期影響。迄今為止，貴集團認為採納該等準則不太可能對綜合財務報表產生重大影響，惟以下情況除外：

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益及其他全面收益表中將所有收入及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體還須在財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的表現計量指標的具體披露。

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

附錄一

會計師報告

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號將影響財務報表的呈列，預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

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日之後的任何期間編製任何經審計財務報表。