

附錄一

會計師報告

就歷史財務資料致北京神州細胞生物技術集團股份有限公司、中信証券(香港)有限公司及中信里昂證券有限公司列位董事的會計師報告

緒言

我們就第[•]至[•]頁所載的北京神州細胞生物技術集團股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期間」)的貴集團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，包括重要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[•]至[•]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，其編製以供收錄於貴公司日期為[•]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]的文件(「文件」)內。

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2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。

我們的工作涉及執执行程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而導致歷史財務資料存在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2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價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映了 貴公司及 貴集團於2023年、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。

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，概無對第3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註14，當中載明 貴公司就往績記錄期間概無宣派或派付任何股息。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

[•]

執業證書編號：[•]

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表已按照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編製，並由信永中和（香港）會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「**相關財務報表**」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	6	1,887,349	2,512,094	1,560,153
銷售成本		<u>(96,862)</u>	<u>(110,311)</u>	<u>(127,320)</u>
毛利		1,790,487	2,401,783	1,432,833
其他收入及收益	8	80,362	87,610	206,399
銷售及經銷開支		(436,150)	(694,059)	(843,076)
行政開支		(162,624)	(206,435)	(200,618)
研發開支		(1,148,170)	(911,193)	(837,852)
其他虧損及開支	9	(409,215)	(461,807)	(237,476)
財務成本	10	<u>(111,521)</u>	<u>(103,550)</u>	<u>(83,831)</u>
除稅前(虧損)/利潤	12	(396,831)	112,349	(563,621)
所得稅開支	11	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(2,581)</u>
年內(虧損)/利潤		<u>(396,831)</u>	<u>112,349</u>	<u>(566,202)</u>
以下各方應佔：				
— 貴公司擁有人		(396,018)	111,951	(564,852)
— 非控股權益		<u>(813)</u>	<u>398</u>	<u>(1,350)</u>
		<u>(396,831)</u>	<u>112,349</u>	<u>(566,202)</u>
其他全面(開支)/收益				
其後可能重新分類至損益的項目：				
按公允價值計入其他全面收益的應收票據				
公允價值變動		—	(1,106)	(957)
就按公允價值計入其他全面收益計量的應				
收票據累計公允價值虧損作出的重新分				
類調整		—	692	1,136
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>(29)</u>	<u>(8)</u>	<u>(45)</u>
年內其他全面(開支)/收益		<u>(29)</u>	<u>(422)</u>	<u>134</u>
年內全面(開支)/收益總額		<u><u>(396,860)</u></u>	<u><u>111,927</u></u>	<u><u>(566,068)</u></u>
以下各方應佔：				
— 貴公司擁有人		(396,047)	111,530	(564,718)
— 非控股權益		<u>(813)</u>	<u>397</u>	<u>(1,350)</u>
		<u><u>(396,860)</u></u>	<u><u>111,927</u></u>	<u><u>(566,068)</u></u>
貴公司擁有人應佔(虧損)/利潤的每股				
(虧損)/盈利(每股人民幣元)	15			
— 基本		<u>(0.89)</u>	<u>0.24</u>	<u>(1.32)</u>
— 攤薄		<u><u>(0.89)</u></u>	<u><u>0.24</u></u>	<u><u>(1.32)</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	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
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	1,322,573	1,503,146	1,625,335
使用權資產	17	135,806	111,748	99,576
無形資產	18	162,838	179,807	181,778
其他應收款項及預付款	23	36,972	28,673	19,324
非流動資產總值		<u>1,658,189</u>	<u>1,823,374</u>	<u>1,926,013</u>
流動資產				
存貨	21	202,693	259,487	336,358
貿易應收款項及應收票據	22	448,401	649,386	540,987
按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的應收票據	24	—	84,988	73,142
其他應收款項、按金及預付款	23	115,882	151,828	89,160
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	26	—	—	88,294
現金及現金等價物	25	<u>293,371</u>	<u>314,934</u>	<u>770,331</u>
流動資產總值		<u>1,060,347</u>	<u>1,460,623</u>	<u>1,898,272</u>
流動負債				
貿易應付款項	27	115,865	126,575	130,246
其他應付款項及應計費用	28	252,718	281,575	307,543
合約負債	29	4,364	7,194	9,882
銀行及其他借款	30	1,631,945	1,578,228	2,265,462
租賃負債	31	<u>21,583</u>	<u>18,658</u>	<u>21,961</u>
流動負債總額		<u>2,026,475</u>	<u>2,012,230</u>	<u>2,735,094</u>
流動負債淨值		<u>(966,128)</u>	<u>(551,607)</u>	<u>(836,822)</u>
總資產減流動負債		<u>692,061</u>	<u>1,271,767</u>	<u>1,089,191</u>

附錄一

會計師報告

	附註	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
非流動負債				
銀行借款	30	1,017,433	885,492	797,393
遞延稅項負債	20	—	—	2,581
租賃負債	31	75,087	59,966	48,589
遞延收入	33	<u>205,355</u>	<u>191,367</u>	<u>120,297</u>
非流動負債總額		<u>1,297,875</u>	<u>1,136,825</u>	<u>968,860</u>
(負債)／資產淨值		<u>(605,814)</u>	<u>134,942</u>	<u>120,331</u>
權益				
股本	34	445,336	445,336	445,336
永久資本工具	32	—	603,481	770,519
儲備	35	<u>(1,044,797)</u>	<u>(907,919)</u>	<u>(1,087,580)</u>
貴公司擁有人應佔權益		(599,461)	140,898	128,275
非控股權益		<u>(6,353)</u>	<u>(5,956)</u>	<u>(7,944)</u>
權益總額		<u>(605,814)</u>	<u>134,942</u>	<u>120,331</u>

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。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

	貴公司擁有人應佔						非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註35(a))	其他儲備 人民幣千元 (附註35(b))	換算儲備 人民幣千元 (附註35(c))	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於2023年1月1日	445,336	2,238,511	609,955	—	(3,530,452)	(236,650)	(5,540)	(242,190)
年內虧損	—	—	—	—	(396,018)	(396,018)	(813)	(396,831)
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	(29)	—	(29)	—	(29)
年內其他全面開支	—	—	—	(29)	—	(29)	—	(29)
年內全面開支總額	—	—	—	(29)	(396,018)	(396,047)	(813)	(396,860)
確認以權益結算以股份為基礎 的付款 (附註36)	—	—	33,588	—	—	33,588	—	33,588
沒收購股權	—	—	(352)	—	—	(352)	—	(352)
於2023年12月31日	445,336	2,238,511	643,191	(29)	(3,926,470)	(599,461)	(6,353)	(605,814)

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔								非控股權益	總計
	股本	股份溢價	其他儲備	換算儲備	重估儲備	累計虧損	永久資本工具	小計		
	人民幣千元	人民幣千元 (附註35(a))	人民幣千元 (附註35(b))	人民幣千元 (附註35(c))	人民幣千元 (附註35(d))	人民幣千元	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元		
於2024年1月1日	445,336	2,238,511	643,191	(29)	—	(3,926,470)	—	(599,461)	(6,353)	(605,814)
年內利潤	—	—	—	—	—	111,951	—	111,951	398	112,349
按公允價值計入其他全面收益的 應收票據公允價值變動	—	—	—	—	(1,106)	—	—	(1,106)	—	(1,106)
就按公允價值計入其他全面收益 計量的應收票據累計公允價 值虧損作出的重新分類調整	—	—	—	—	692	—	—	692	—	692
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	(7)	—	—	—	(7)	(1)	(8)
年內其他全面開支	—	—	—	(7)	(414)	—	—	(421)	(1)	(422)
年內全面(開支)收益總額	—	—	—	(7)	(414)	111,951	—	111,530	397	111,927
確認以權益結算以股份為基礎的 付款(附註36)	—	—	29,928	—	—	—	—	29,928	—	29,928
沒收購股權	—	—	(1,099)	—	—	—	—	(1,099)	—	(1,099)
發行永久資本工具	—	—	—	—	—	—	600,000	600,000	—	600,000
永久資本工具的應計利息	—	—	—	—	—	(3,481)	3,481	—	—	—
於2024年12月31日	445,336	2,238,511	672,020	(36)	(414)	(3,818,000)	603,481	140,898	(5,956)	134,942

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。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

	貴公司擁有人應佔							永久資本		非控股權益	總計
	股本	股份溢價	其他儲備	換算儲備	重估儲備	資本儲備	累計虧損	工具	小計		
	人民幣千元	人民幣千元 (附註35(a))	人民幣千元 (附註35(b))	人民幣千元 (附註35(c))	人民幣千元 (附註35(d))	人民幣千元 (附註35(e))	人民幣千元	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	445,336	2,238,511	672,020	(36)	(414)	—	(3,818,000)	603,481	140,898	(5,956)	134,942
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(564,852)	—	(564,852)	(1,350)	(566,202)
按公允價值計入其他全面收益的應收票據公允價值變動	—	—	—	—	(957)	—	—	—	(957)	—	(957)
就按公允價值計入其他全面收益計量的應收票據累計公允價值虧損作出的重新分類調整	—	—	—	—	1,136	—	—	—	1,136	—	1,136
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	(45)	—	—	—	—	(45)	—	(45)
年內其他全面開支	—	—	—	(45)	179	—	—	—	134	—	134
年內全面開支總額	—	—	—	(45)	179	—	(564,852)	—	(564,718)	(1,350)	(566,068)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註36)	—	—	15,354	—	—	—	—	—	15,354	1,198	16,552
沒收購股權	—	—	(9,437)	—	—	—	—	—	(9,437)	—	(9,437)
發行永久資本工具	—	—	—	—	—	—	—	165,000	165,000	—	165,000
永久資本工具的應計利息	—	—	—	—	—	—	(22,696)	22,696	—	—	—
向永久資本工具擁有人作出之分派視作出售一間附屬公司部分權益(並無失去控制權) (附註42)	—	—	—	—	—	401,836	—	(20,658)	(20,658)	—	(20,658)
於2025年12月31日	445,336	2,238,511	677,937	(81)	(235)	401,836	(4,405,548)	770,519	128,275	(7,944)	120,331

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	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			
除稅前(虧損)/利潤	(396,831)	112,349	(563,621)
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	93,128	133,636	147,452
使用權資產折舊	21,772	28,074	25,833
無形資產攤銷	6,136	8,639	20,928
財務成本	111,521	103,550	83,831
出售物業、廠房及設備的虧損/(收益)	64	—	(6)
提前終止租賃協議的收益	—	(3)	—
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動的收益	(2,476)	(1,956)	(12,713)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	33,236	28,829	7,115
出售按公允價值計入其他全面收益的應收票據的虧損	—	692	1,136
匯兌虧損淨額	3,560	141	342
就貿易應收款項及應收票據確認的減值虧損淨額	1,015	2,032	4,743
就其他應收款項確認的減值虧損淨額	7	57	80
存貨撇減	42,321	8,386	19,643
利息收入	(7,035)	(3,884)	(1,882)
營運資金變動前的經營現金流量	(93,582)	420,542	(267,119)
存貨增加	(53,131)	(65,180)	(96,514)
貿易應收款項及應收票據(增加)/減少	(180,623)	(203,017)	103,656
按公允價值計入其他全面收益的應收票據(增加)/減少	—	86,094	10,889
其他應收款項、按金及預付款(增加)/減少	(10,694)	14,056	82,348
貿易應付款項(減少)/增加	(72,849)	10,710	3,671
其他應付款項及應計費用增加/(減少)	34,649	41,379	(46,033)
合約負債增加	2,837	2,830	2,688
遞延收入減少	(17,012)	(13,988)	(71,070)
經營(所用)/所得現金	(390,405)	121,238	(277,484)
已收利息	7,035	3,884	1,882
經營活動(所用)/所得現金淨額	(383,370)	125,122	(275,602)

附錄一

會計師報告

	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
投資活動			
出售物業、廠房及設備所得款項	128	318	140
購買物業、廠房及設備	(414,526)	(346,265)	(204,349)
購買無形資產	(90,870)	(29,602)	(12,308)
購買按公允價值計入損益的金融資產	(1,093,000)	(1,281,000)	(1,767,971)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項	1,095,476	1,282,956	1,692,508
投資活動所用現金淨額	(502,792)	(373,593)	(291,980)
融資活動			
發行永久資本證券所得款項	—	600,000	165,000
銀行及其他借款所得款項	1,829,810	1,762,477	2,387,727
償還銀行及其他借款	(1,465,215)	(1,952,340)	(1,790,675)
視同出售未失去控制權之附屬公司部分權益所得款項	—	—	400,000
分類為權益的永久工具分派	—	—	(20,658)
已付利息	(117,159)	(110,090)	(94,768)
已付租賃付款本金部分	(33,114)	(22,059)	(21,735)
其他	(5,818)	(7,949)	(1,853)
融資活動所得現金淨額	208,504	270,039	1,023,038
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(677,658)	21,568	455,456
年初現金及現金等價物	971,058	293,371	314,934
匯率變動的影響	(29)	(5)	(59)
年末現金及現金等價物	293,371	314,934	770,331

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	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	16	215,145	215,068	201,906
使用權資產	17	15,508	15,071	14,664
無形資產		974	421	75
其他應收款項及預付款	23	2,042	1,427	33
於附屬公司的投資	19	1,028,178	1,029,178	2,829,678
非流動資產總值		1,261,847	1,261,165	3,046,356
流動資產				
其他應收款項、按金及預付款	23	1,243,720	1,606,248	22,789
按公允價值計入損益的金融資產	26	—	—	88,294
現金及現金等價物	25	97,888	267,569	100,628
流動資產總值		1,341,608	1,873,817	211,711
流動負債				
其他應付款項及應計費用	28	16,752	8,280	4,334
銀行借款	30	9,217	—	—
流動負債總額		25,969	8,280	4,334
流動資產淨值		1,315,639	1,865,537	207,377
總資產減流動負債		2,577,486	3,126,702	3,253,733
非流動負債				
銀行借款	30	18,278	—	—
遞延稅項負債	20	—	—	2,581
遞延收入	33	59,900	55,777	52,197
非流動負債總額		78,178	55,777	54,778
資產淨值		2,499,308	3,070,925	3,198,955
權益				
股本	34	445,336	445,336	445,336
永久資本工具	32	—	603,481	770,519
儲備	35	2,053,972	2,022,108	1,983,100
權益總額		2,499,308	3,070,925	3,198,955

附錄一

會計師報告

歷史財務資料附註

1. 公司資料

北京神州細胞生物技術集團股份有限公司(「貴公司」)於2007年5月17日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為股份有限公司。貴公司的A股自2020年6月22日起於上海證券交易所科创板上市。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址為：中國北京市北京經濟技術開發區科創七街31號院。董事認為，於往績記錄期間及截至本報告日期，拉薩愛力克投資諮詢有限公司(「拉薩愛力克」)(一家於中國註冊成立的公司)為貴公司的母公司，而謝良志先生及李翰園女士(「控股股東」)在公司決策及行使其股東權利方面採取一致行動。

貴公司及其附屬公司主要從事藥品的研究、開發、生產及銷售。

貴公司的主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行股份	貴公司應佔所有權權益比例			主要業務
			於12月31日			
			2023年	2024年	2025年	
北京諾寧生物科技有限公司 (「諾寧生物」)(附註a)	中國 2008年11月24日	人民幣43,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	研究及開發
神州細胞工程有限公司 (附註a)	中國 2002年6月27日	人民幣 1,220,000,000元	99.75%	99.75%	96.73%	研究、開發及商業化
Sinocelltech (Australia) Pty. Ltd (「Sinocelltech Australia」)(附註b)	澳大利亞 2022年12月2日	12澳元	99.75%	99.75%	96.73%	研究及開發

* 上述附屬公司的英文名稱為 貴公司管理層盡力將其中文名稱翻譯所得，該等附屬公司概無在中國登記的官方英文名稱。

貴集團旗下所有公司均採納12月31日作為其財政年度結算日。

附註：

(a) 該等公司截至2023年12月31日止年度根據中華人民共和國企業會計準則編製的法定財務報表由在中華人民共和國註冊的普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

該等公司截至2024年12月31日止年度根據中華人民共和國企業會計準則編製的法定財務報表由在中華人民共和國註冊的信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

(b) 該公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度均未編製經審核財務報表，因根據其註冊或登記司法管轄區的相關規則及法規，該公司毋須接受任何法定審計。

2. 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，有關準則包括經國際會計準則理事會批准的所有適用個別國際財務報告準則會計準則及詮釋。編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，貴集團已採納於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文。

編製歷史財務資料時採用的重要會計政策概述於附註4。除另有指明外，該等政策已貫徹應用於歷史財務資料呈列的所有報告期間。

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，貴集團的流動負債超出其流動資產人民幣836,822,000元。截至2025年12月31日，貴集團擁有承諾信貸融通，本金總額為人民幣5,180,000,000元，其中人民幣3,053,281,000元已提取，人民幣2,126,719,000元仍可用於貴集團的營運資金需求。考慮到貴集團的現金流量預測、預期營運資金需求及融資計劃，貴公司董事信納，貴集團能夠有充足營運資金為其營運提供資金及履行其自本報告日期起計18個月的財務責任，且按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

3. 新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的應用

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於其生效時應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則(如適用)。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公眾受託責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量修訂 ¹
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 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	換算為惡性通貨膨脹的呈列貨幣 ²
國際財務報告會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

貴集團正在評估首次應用此等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。國際財務報告準則第18號引入了關於損益及其他全面收益表呈列的新要求，包括特定的總計及小計。該準則亦要求披露管理層界定的業績指標，並包括關於財務資料匯總和拆分的新要求。該等新要求預計將對貴集團損益及其他全面收益表的呈列及貴集團財務表現的披露產生影響。新準則預期不會對貴集團的經營業績及財務狀況造成任何影響，惟對貴集團財務報表的呈列及披露有影響。除國際財務報告準則第18號外，迄今為止，貴集團認為國際財務報告準則第19號及其他經修訂國際財務報告準則會計準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

4. 重要會計政策資料

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按公允價值計入其他全面收益的應收票據及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。歷史成本一般按換取貨品及服務所付代價的公允價值計算。

公允價值是市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產而收取或轉讓負債而支付的價格，不論該價格是直接可觀察到的價格或使用其他估值技術估計的價格。有關公允價值計量的詳情於下文所載的會計政策中解釋。

重要會計政策載列如下。

合併基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。倘貴集團：(i)對被投資方擁有權力；(ii)因參與被投資方的業務而享有或有權享有可變回報；及(iii)有能力運用對被投資方的權力影響貴集團回報的金額，則屬取得控制權。

附錄一

會計師報告

當 貴公司擁有被投資方不到大多數的投票權時， 貴公司於所持投票權足以使 貴公司有實際能力單方面指導被投資方的有關活動時認為 貴公司對被投資方擁有權力。於評估 貴公司於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時， 貴公司會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴公司所持投票權相對於其他投票權持有人所持投票權的規模及分散程度；
- 貴公司、其他投票權持有人或其他各方所持有的潛在投票權；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 表明在需要作出決定時 貴公司有或者沒有現行能力指導相關活動(包括過往股東大會的投票方式)的任何其他事實及情況。

若有事實及情況表明上文所列一項或多項控制權要素出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。附屬公司的綜合入賬於 貴集團取得該附屬公司的控制權時開始，於 貴集團失去該附屬公司的控制權時終止。

附屬公司的收入及開支自 貴集團取得控制權當日起，計入綜合損益及其他全面收益表，並直至 貴集團不再控制附屬公司當日為止。

附屬公司的損益及其他全面收益的各組成部分均歸屬於 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，即使這導致非控股權益擁有虧絀結餘。

所有與 貴集團實體間交易有關的集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

貴集團於現有附屬公司的所有權權益的變動

貴集團於現有附屬公司的所有權權益的變動若不導致 貴集團失去對附屬公司的控制權，則入賬列作權益交易。 貴集團權益及非控股權益的賬面值會作出調整，以反映於附屬公司的相對權益的變動。非控股權益的調整金額與已付或已收代價公允價值之間的任何差額，直接於資本儲備確認並歸屬於 貴公司擁有人。

客戶合約收入

收入確認旨在說明向客戶轉移承諾的貨品或服務，其金額反映換取該等貨品或服務時實體預期有權獲得的代價。具體而言， 貴集團採用五步法確認收入：

- 步驟1：識別與客戶的合約
- 步驟2：識別合約中的履約責任
- 步驟3：確定交易價格
- 步驟4：將交易價款分配至合約中的履約責任
- 步驟5：於實體履行履約責任時確認收入。

貴集團於履約責任獲履行(即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶)時確認收入。

履約責任指一項可明確區分的貨品或服務(或一組貨品或服務)或一系列大致相同的可明確區分的貨品或服務。

控制權隨時間轉移，如符合下列其中一項標準，則收入參考相關履約責任的完全履行進度而隨時間確認：

- 客戶在 貴集團履約的同時獲得並消耗 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創造或改善一項資產，而在創造或改善資產時客戶控制該資產；或
- 貴集團的履約並不創造對 貴集團有其他用途的資產，且 貴集團擁有就迄今已完成履約收取付款的可強制執行權利。

附錄一

會計師報告

否則，收入於客戶獲得可區分貨品或服務控制權的時間點確認。

收入按 貴集團預期於客戶合約中有權獲得的代價計量，不包括代第三方收取的金額、折扣及銷售相關稅項。

合約負債

合約負債指 貴集團向客戶轉讓 貴集團已向客戶收取代價的貨品或服務的責任。倘 貴集團擁有無條件權利在 貴集團確認相關收入前收取代價，則亦會確認合約負債。在此情況下，亦會確認相應的應收款項。

貴集團確認來自銷售藥品的收入。

貨物銷售

銷售藥品的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點(通常為藥品交付時)確認。 貴集團按總額基準確認藥品的銷售收入，因為在貨品轉移至客戶之前 貴集團是控制貨品的主事人，對貨品的儲存、損壞及減失承擔責任，承擔貨品價格波動風險，並承諾根據合約條款提供指定貨品。

委託人與代理人

當另一方參與向客戶提供貨品或服務時， 貴集團確定其承諾的性質是否為提供指定貨品或服務本身(即 貴集團為委託人)或安排該等貨品或服務由另一方提供(即 貴集團為代理人)的履約責任。

倘 貴集團在將指定貨品或服務轉移至客戶之前控制該貨品或服務，則 貴集團為委託人。

倘 貴集團的履約責任為安排另一方提供指定貨品或服務，則 貴集團為代理人。在此情況下，在將另一方提供的指定貨品或服務轉移至客戶之前， 貴集團並不控制該等貨品或服務。當 貴集團為代理人時， 貴集團就其預計為安排另一方提供指定貨品或服務而有權獲得的任何費用或佣金金額確認收入。

退貨權

對於向客戶提供在指定期限內退貨的權利的合約，採用預期價值法估計將不會退回的貨物，因為該方法最能預測 貴集團有權獲得的可變代價金額。應用國際財務報告準則第15號關於約束可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。就預期將被退回的貨物而言，確認退款負債而非收入。退貨權資產(及對銷售成本的相應調整)亦就向客戶收回產品的權利予以確認。

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利在一段時期內控制已識別資產的使用以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團在合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。 貴集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應的租賃負債，但短期租賃(定義為租賃期為自開始日期起計12個月或以下且不含購買選擇權的租賃)及低價值資產租賃除外。就該等租賃而言， 貴集團於租賃期內按直線法將租賃付款確認為經營開支，除非另一系統基準更能顯示消耗租賃資產所產生經濟利益的時間模式，則另作別論。

租賃負債

於開始日期， 貴集團按於該日期未支付的租賃付款現值計量租賃負債。租賃付款採用租賃隱含利率貼現。倘該利率無法輕易釐定，則 貴集團使用其增量借款利率。

附錄一

會計師報告

納入租賃負債計量的租賃付款包括：

- 固定租賃付款(包括實質固定付款)，減去任何租賃優惠應收款項；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款，於開始日期使用該指數或利率進行初始計量；
- 預期承租人根據剩餘價值擔保應付的金額；
- 購買選擇權的行使價，前提是承租人合理確定將行使選擇權；及
- 終止租賃的罰金付款，前提是租賃期反映 貴集團行使選擇權終止租賃。

租賃負債於綜合財務狀況表以獨立項目呈列。

租賃負債其後通過增加賬面值以反映租賃負債的利息(採用實際利率法)及減少賬面值以反映已作出的租賃付款的方式計量。

租賃負債在以下情況下進行重新計量(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期已變更，或發生重大事件或情況變化導致購買選擇權行使評估發生變更，在此情況下，租賃負債通過使用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款額進行折現來重新計量。
- 租賃付款額因指數或利率變動，或因擔保餘值下預期付款額變動而發生變化，在此情況下，租賃負債通過使用初始折現率對修訂後的租賃付款額進行折現來重新計量(除非租賃付款額的變動是因浮動利率變動所致，在此情況下則使用修訂後的折現率)。
- 租賃合同被修改，且該租賃修改不作為單獨租賃處理，在此情況下，租賃負債基於修改後的租賃期，於修改生效日期使用修訂後的折現率對修訂後的租賃付款額進行折現來重新計量。

使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債、於開始日期或之前支付的租賃付款及任何初始直接成本的初始計量，減已收租賃優惠。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。其按租賃期及相關資產可使用年期的較短者折舊。折舊於租賃開始日期開始計算。

貴集團將使用權資產於綜合財務狀況表作獨立項目呈列。

貴集團應用國際會計準則第36號資產減值釐定使用權資產是否出現減值，並將任何已識別減值虧損入賬。

租賃修訂

在以下情況下， 貴集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利而擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的情況而對該單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修改而言， 貴集團基於經修改租賃的租期重新計量租賃負債，使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項。

外幣

編製各集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(即外幣)進行的交易乃按於交易日期當時的匯率以各自的功能貨幣(即實體經營所在主要經濟環境的貨幣)記錄。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目以該日的匯率重新換算。以外幣列值按公允價值入賬的非貨幣項目，按釐定公允價值日期當時的匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額會於產生期間在損益確認。

附錄一

會計師報告

就呈列歷史財務資料而言，貴集團的海外業務資產及負債採用各報告期末當時的匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目按年內平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，在此情況下，則採用於交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益內確認並在換算儲備項下的權益（在適當情況下會歸屬於非控股權益）累計。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即需要一段長時間才可作擬定用途或出售）直接應佔的借款成本，加入該等資產的成本，直至資產大致上可作擬定用途或出售之時為止。

相關資產已達致其擬定用途或出售後仍有任何特定借款尚未償還，則該借款於計算一般借款資本化率時計入一般資金池內。

所有其他借款成本於產生期間於損益中確認。

政府補助

在合理保證貴集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方予以確認。

政府補助於貴集團確認有關補助擬抵銷的相關成本為開支期間按系統化基準於損益確認。具體而言，以要求貴集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的使用年內基於系統合理基準轉撥至損益。

退休福利成本及離職福利

就界定供款計劃、國家管理的退休福利計劃及澳洲法定退休公積金計劃作出的付款，於僱員已提供可令其享有供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

僱員有關工資及薪金、年假及病假的應計福利乃於提供有關服務期間，按預期將就換取該服務而支付的未貼現福利金額確認負債。

就短期僱員福利確認的負債乃按預期將就換取有關服務而支付的未貼現福利金額計量。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於綜合損益及其他全面收益表中所呈報除稅前利潤，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或扣稅項目。貴集團以報告期末已生效或實質已生效的稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項乃按歷史財務資料資產與負債賬面值及計算應課稅利潤相應稅基的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產則一般就所有可抵扣暫時性差異確認，惟以可能有應課稅利潤可用於抵扣可抵扣暫時性差異為限。若於一項交易中，源自商譽或於初步確認（非業務合併）資產與負債而引致的暫時性差異既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤，並且在交易時不產生同等的應納稅及可抵扣暫時性差異則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差異確認，惟若貴集團可控制暫時性差異的撥回及暫時性差異於可預見未來很可能不獲撥回的情況則除外。與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤可使用暫時性差異利益且預計於可預見未來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並在不再可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分資產時調減。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產及負債以報告期末已生效或實質上已生效的稅率(及稅法)為基準，按預期於負債獲償還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，反映貴集團於報告期末所預期收回或償還資產及負債的賬面值的方式所產生的稅務結果。

僅當貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債是關於同一稅務機關所徵收的所得稅時，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

就稅費減免歸屬於租賃負債的租賃交易而言，貴集團對租賃負債及相關資產分別應用國際會計準則第12號的要求。倘有可能獲得應課稅利潤用以抵扣可抵扣暫時性差異，貴集團將確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並確認所有應課稅暫時性差異的遞延稅項負債。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與其他全面收益或直接在權益中確認的項目相關者除外，在該等情況下，即期及遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)以成本值減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

租賃土地及樓宇的擁有權權益

倘貴集團就物業之擁有權權益(包括租賃土地及樓宇部分)付款時，全部代價乃按初始確認時租賃土地及樓宇部分之間之相對公允價值之比例分配。於相關付款可作可靠分配之情況下，租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。倘代價無法於相關租賃土地之非租賃樓宇部分及未分割權益之間作可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃按物業、廠房及設備項目(在建工程除外)之估計可使用年期經扣減其剩餘價值後採用直線法確認以分配其成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按預計基準列賬。物業、廠房及設備項目的估計可使用年期或主要年利率如下：

	可使用年期
廠房及樓宇	10至50年
機械及設備	3至10年
汽車	4至5年
電子設備	3至5年
辦公室設備	3至5年
租賃物業裝修	3至20年

用於生產、供應或行政目的的在建物業按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使資產達到能夠按管理層預期方式運作所需的地點及條件的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本，以及(對於合資格資產而言)根據貴集團的會計政策資本化的借款成本。該等物業在竣工並可用於擬定用途時被分類為適當的物業、廠房及設備類別。該等資產的折舊按照與其他物業資產相同的基準，於資產達到擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。因物業、廠房及設備項目出售或報廢而產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益賬確認。

無形資產

個別收購且具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限使用年期的無形資產的攤銷在其估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末作出檢討，其任何估計變動之影響按未來適用基準入賬。

附錄一

會計師報告

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量，並於終止確認該項資產之期間於損益中確認。

內部產生的無形資產 — 研發開支

源自開發活動由內部產生的無形資產(或來自內部項目的開發階段)，只會在以下各項全被證實的情況下確認：

- 技術上可完成無形資產以供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產將可能產生未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源可完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠地計量無形資產在開發階段應佔的支出。

內部產生的無形資產的初始確認金額為該等無形資產首次符合上述確認條件當日起所產生支出的總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發支出將於產生期間在損益內確認。

在初始確認後，內部產生的無形資產應按與單獨取得的無形資產相同基準，以成本值減累計攤銷及累計減值虧損呈列。

研究活動所產生的支出在其發生的期間確認為開支。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值

貴集團於各報告期末檢討可使用年期有限的廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以衡量資產是否出現減值虧損跡象。倘有任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額單獨估計。當無法個別對資產的可收回金額進行估計時，貴集團估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。當能夠確定合理、一致的分配基準時，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則，將分配至能夠確定合理、一致的分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及預計未來現金流量未作調整的資產(或現金產生單位)的特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。

若資產(或現金產生單位)的可收回金額預計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值減低至其可收回金額。對於無法合理、一致地分配至現金產生單位的公司資產或公司資產的一部分，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括有關公司資產或部分公司資產分配至該現金產生單位組別的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額進行對比。在分配減值虧損時，減值虧損首先抵減商譽(如適用)的賬面值，然後根據現金產生單位或組別中各項資產的賬面值，按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)及零中的最高者。本應分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該現金產生單位單位或組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

若減值虧損隨後撥回，資產(或現金產生單位)的賬面值將增加至其修訂後的估計可收回金額，但增加的賬面值不得超過在以往年度並未就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損的情況下本應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認為收入。

附錄一

會計師報告

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本按加權平均法計算。存貨之可變現淨值指估計售價減估計完成成本及出售所需之成本。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表，現金及現金等價物包括銀行結餘、手頭現金及現金等價物。現金等價物為短期（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。持有現金等價物的目的乃為滿足短期現金承諾，而非出於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括如上文界定的銀行結餘、手頭現金及現金等價物。

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資於 貴公司財務狀況表按成本減累計減值虧損列賬。

金融工具

集團實體一旦成為工具合約條文的訂約方，金融資產及金融負債應於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債按公允價值初步計量，惟自客戶合約產生之貿易應收款項及應收票據根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入初步計量除外。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔交易成本將於初始確認時計入或扣減有關金融資產或金融負債的公允價值（倘適用）。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交易成本即時於損益確認。

金融資產

金融資產的所有定期買賣按買賣日期基準確認及終止確認。定期買賣指需要在按市場規定或慣例所定時限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認的金融資產其後視乎金融資產類別整體按攤銷成本或公允價值計量。金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。

按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）

倘符合下列兩個條件，則 貴集團其後按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產按目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。

就購買或源生信貸減值金融資產（即於初始確認時信貸減值的資產）以外的金融資產而言，實際利率為於債務工具的預計年期或（如適當）較短期間內將估計未來現金收入（包括所有構成實際利率整體部分的已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）（不包括預期信貸虧損（「預期信貸虧損」））準確折現至初始確認的債務工具賬面總值的利率。

金融資產的攤銷成本為初始確認時計量的金融資產金額減本金還款，另加初始金額與到期金額之間的任何差額採用實際利率法計算的累計攤銷，並就任何虧損撥備進行調整。金融資產賬面總值為就任何虧損撥備進行調整前的金融資產攤銷成本。

附錄一

會計師報告

利息收入採用實際利率法就其後按攤銷成本計量的債務工具確認。就購買或源生信貸減值金融資產以外的金融資產而言，利息收入按將實際利率應用於金融資產賬面總值計算，惟其後成為信貸減值的金融資產（見下文）則除外。對於其後成為信貸減值的金融資產，利息收入按將實際利率應用於金融資產攤銷成本確認。倘於其後報告期間，信貸減值金融工具的信貸風險得到改善而使金融資產不再屬於信貸減值，則利息收入按將實際利率應用於金融資產賬面總值確認。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

倘符合下列條件，貴集團其後透過按公允價值計入其他全面收益劃分及計量債務工具：

- 金融資產於以實現收取合約現金流量及銷售金融資產為目的的商業模式下持有；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

債務工具按公允價值（加交易成本）首次計量。債務工具的賬面值，由於按實際利率法計算的利息收入的變動已於損益中確認。倘該等債務工具以攤銷成本計量，則於損益中確認的金額與本應在損益中確認的金額相同。該等債務工具賬面值的所有其他變動均於其他全面收益中確認，並於重估儲備下累計。減值準備於損益中確認，並在不減少該等應收款項賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。當終止確認該等債務工具時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益條件計量的金融資產按公允價值計入損益計量。具體而言：

- 除非貴集團於初始確認時將並非持作買賣或業務合併形成的或然代價的股本投資指定為按公允價值計入其他全面收益，否則於權益工具的投資被分類為按公允價值計入損益。
- 不符合攤銷成本條件或按公允價值計入其他全面收益條件的債務工具分類為按公允價值計入損益。此外，符合攤銷成本條件或按公允價值計入其他全面收益條件的債務工具於初始確認時可被指定為按公允價值計入損益，前提是此指定可消除或顯著減少因按不同基準計量資產或負債或確認其收益及虧損而產生的計量或確認不一致。貴集團概無指定任何債務工具為按公允價值計入損益。

於各報告期末，按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損於損益中確認，惟以不屬指定對沖關係一部分為限。在損益中確認的收益或虧損淨額不包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入及收益」項目內。

在下列情況下，金融資產為持作買賣：

- 取得該金融資產的目的，主要是為了近期内出售；或
- 初始確認時屬於貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式；或
- 為衍生工具，惟屬財務擔保合約或指定有效對沖工具的衍生工具則除外。

金融資產根據國際財務報告準則第9號金融工具進行減值評估的減值

貴集團就按攤銷成本計量的債務工具之投資的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新以反映各金融工具於初始確認起信貸風險的變動。

貴集團通常就貿易應收款項及應收票據確認全期預期信貸虧損。此等金融資產的預期信貸虧損乃根據貴集團過往信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並根據無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料而作出調整。。

就所有其他金融工具而言，貴集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險已顯著增加，在此情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全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顯著增加。

附錄一

會計師報告

信貸風險顯著增加

在評估自初始確認以來金融工具信貸風險是否大幅增加時，貴集團會比較截至報告日期金融工具發生違約風險與截至初始確認日期金融工具發生違約風險。對於該評估，貴集團考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料。

具體而言，在評估自初始確認以來信貸風險是否顯著增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(倘有)或內部信用評級出現實際或預期顯著惡化；
- 指定債務人信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價，或金融資產的公允價值低於其攤銷成本的時間長度或程度大幅增加；
- 業務、財務或經濟條件出現或預期出現不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，貴集團假設當合約付款逾期超過30日時，金融資產的信貸風險已自初始確認以來顯著增加，除非貴集團有合理且有理據支持的資料顯示並非如此，則作別論。

儘管上文所述，貴集團假設倘債務工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則債務工具的信貸風險自初始確認以來概無顯著增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有低信貸風險：i) 債務工具具有低違約風險；ii) 債務人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任；及iii) 長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。貴集團認為，若根據公認定義，資產的外部信貸評級為「投資級」，則該債務工具具有低信貸風險，或在不可獲得外部評級的情況下，該資產具有內部評級「良好」。良好指對手方有強勁的財務狀況且概無逾期款項。

貴集團定期監控用以識別信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

違約的定義

貴集團認為以下情況就內部信貸風險管理而言構成違約事件，原因為過往經驗顯示符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料顯示，債務人不太可能向債權人(包括貴集團)全額還款(不計及貴集團持有的任何抵押品)。

不論以上所述，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非貴集團有合理且有理據支持的資料顯示更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

附錄一

會計師報告

信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人就經濟或與借款人財務困難有關的合約理由向借款人提供在一般情況下貸款人不予考慮的優惠條件；
- 借款人很可能陷入破產或其他財務重組；或
- 因出現財政困難而導致有關金融資產的活躍市場消失。

核銷政策

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難且無實際收回可能時(例如對手方已進入清算程序或已提起破產訴訟)，本集團即對金融資產進行核銷。已核銷的金融資產仍可能根據本集團的追收程序(適當時考慮法律意見)進行追討活動。任何收回的款項均於損益中確認

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據上述前瞻性資料調整的歷史數據評估。金融資產的違約風險則由資產於報告日期的賬面總值呈列。

就金融資產而言，預期信貸虧損按 貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與 貴集團預計收取的所有現金流量(按初始實際利率貼現)之間的差額估計。

倘 貴集團於上一個報告期間按相等於全期預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損準備，惟於本報告日期釐定全期預期信貸虧損不再符合有關條件，則 貴集團於本報告日期按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損準備，惟使用簡化法的資產除外。

貴集團就所有金融工具於損益內確認其減值收益或虧損，並通過虧損準備賬相應調整其賬面金額按公允價值計入其他全面收益計量的債務工具投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認並於投資重估儲備累計，且不會減少綜合財務狀況表內金融資產的賬面值。。

金融資產的終止確認

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及該項資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時， 貴集團方會終止確認金融資產。如 貴集團既無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報並繼續控制被轉讓資產，則 貴集團確認資產的保留權益並為可能需要支付的金額確認相關負債。如果 貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險和報酬，則 貴集團將繼續確認該金融資產，並確認已收款項的抵押借款。

一旦終止確認以攤銷成本計量的金融資產，資產的賬面值與收到及應收的代價之間的差額會在損益中確認。

此外，於終止確認分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具投資時，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類至損益。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

由集團實體發行的債務及權益工具根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

附錄一

會計師報告

權益工具

權益工具指證明於實體資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。由集團實體發行的權益工具於收取所得款項時扣除直接發行成本確認。

貴集團發行的永久資本證券，因不包括 貴集團交付現金或其他金融資產的合約義務，或 貴集團有權酌情無限期遞延派付分派及贖回本金額，故分類為權益工具，並於初始按收到的所得款項入賬。

金融負債

所有金融負債其後以實際利率法按攤銷成本計量或按公允價值計入損益。

金融資產轉移不符合終止確認條件或適用持續參與法時產生的金融負債均按照下列具體會計政策計量。

按公允價值計入損益的金融負債

當金融負債為1)收購方在適用國際財務報告準則第3號業務合併的業務合併中的或然代價；2)持作買賣；或3)指定為按公允價值計入損益的金融負債時，則分類為按公允價值計入損益的金融負債。

倘發生下列情況，金融負債被分類為持作買賣：

- 收購該金融負債的主要目的為於近期內購回該金融負債；或
- 於初始確認時屬於 貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式；或
- 屬衍生工具，惟屬財務擔保合約或指定有效對沖工具的衍生工具除外。

倘發生下列情況，金融負債(持作買賣的金融負債或業務合併中收購方的或然代價除外)可於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債：

- 該指定消除或大幅減少原本會產生的計量或確認不一致者；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，而該金融負債根據 貴集團已記錄的風險管理或投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，而有關該組合的資料亦按該基準在內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具合約的一部分，且國際財務報告準則第9號允許將整項合併合約指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融負債按公允價值列賬，公允價值變動所產生的任何收益或虧損於損益中確認，惟該等金融負債並非指定對沖關係的一部分。於損益中確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，並計入損益的「其他收入及收益」項目中。

就指定為按公允價值計入損益的金融負債而言，因該負債信貸風險變動而引致的金融負債公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認負債信貸風險變動的影響會產生或擴大損益之會計錯配。負債公允價值變動的餘額於損益中確認。於其他全面收益確認的金融負債信貸風險應佔公允價值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認金融負債時轉撥至累計虧損。

其後以攤銷成本計量的金融負債

並非1)收購方於業務合併中的或然代價；2)持作買賣；或3)指定為按公允價值計入損益的金融負債，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法是計算金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為可透過金融負債預期存續期或(倘適用)較短期間內，將估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的一切已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至金融負債的攤銷成本的利率。

附錄一

會計師報告

金融負債的終止確認

當且僅當 貴集團的義務已經履行、解除或到期時， 貴集團才終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

公允價值計量

在計量公允價值時（ 貴集團的租賃交易、存貨的可變現淨值及用於減值評估的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的使用價值除外）， 貴集團會計及市場參與者於計量日對資產或負債定價時所計及的資產或負債的特點。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。具體而言， 貴集團根據輸入數據的特點將公允價值計量分類為三個級別如下：

第一層級 — 公允價值計量乃自相同資產或負債於活躍市場中所報未調整市場價格得出。

第二層級 — 公允價值計量乃除第一級計入的報價外，自資產或負債可直接（即價格）或間接（即自價格衍生）觀察輸入數據得出。

第三層級 — 公允價值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據（不可觀察輸入數據）的估值方法得出。

於報告期末， 貴集團透過審閱資產及負債各自的公允價值計量，釐定經常性以公允價值計量的資產及負債的公允價值層級之間是否存在轉移。

以股份為基礎的付款交易

經參考於授出日期授出的購股權公允價值而釐定的所接受服務的公允價值於歸屬期內以直線法扣除，並相應增加權益。

於報告期末， 貴集團修訂其對預計最終歸屬的購股權數目的估計。於歸屬期修訂原估計的影響（如有）於損益中確認，從而令累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備／其他儲備進行相應調整。

當購股權獲行使時，先前在購股權儲備確認的金額將轉入股份溢價。若獎勵僅受市場條件以外的歸屬條件約束，未能滿足任一歸屬條件視為沒收，先前確認的以股份為基礎的付款將轉回至損益。

5. 重大會計判斷及估計不確定因素主要來源

在應用附註4載述的 貴集團會計政策時， 貴公司董事須對歷史財務資料中所報告的資產、負債、收入及開支金額及披露作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及認為相關的其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會作持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計修訂期間，則有關修訂會於估計修訂期間確認，或倘修訂對當前及未來期間均有影響，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策的重大判斷

以下乃 貴公司董事於應用 貴集團會計政策時作出且對於綜合財務報表確認的金額及作出的披露有最重大影響的關鍵判斷，惟涉及估計者（見下文）除外。

研發成本

所有研究成本於產生時計入損益。按照歷史財務資料附註4中有關研發成本的會計政策，各研發管線開發新產品所產生的成本予以資本化及遞延。釐定應予資本化的金額，要求管理層就現有研發管線能否成功商業化並為 貴集團帶來經濟利益作出判斷。

附錄一

會計師報告

估計不確定因素的主要來源

以下為有關日後的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，有重大風險導致下個財政年度內資產與負債的賬面值作出重大調整。

研發成本的應計

貴集團依賴合約研究機構、臨床現場管理運營商及臨床試驗中心開展、監督及監察貴集團進行中的臨床試驗。釐定截至報告期末已產生的研究及開發開支金額，要求貴集團管理層估計及計量接受研究及開發服務的進度。

所得稅

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於貴公司及其部分附屬公司未來盈利難以預測，並未就人民幣5,318,425,000元、人民幣5,420,356,000元及人民幣5,852,429,000元的稅務虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產是否可靠主要取決於日後是否有足夠未來利潤或應課稅暫時差額可供動用。

貿易應收款項及應收票據的減值

貿易應收款項及應收票據的減值撥備乃基於有關預期信貸虧損的假設作出。貴集團在作出該等假設及選擇輸入數據以進行減值計算時，會根據個別應收款項尚未償還的天數以及貴集團的歷史經驗及報告期末的前瞻性資料作出判斷。該等假設及估計的變動可能會對評估結果造成重大影響，並可能需要於綜合損益及其他全面收益表中作出額外減值虧損。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項及應收票據分別扣除減值虧損撥備約人民幣4,776,000元、人民幣6,808,000元及人民幣11,551,000元後的賬面值分別約為人民幣448,401,000元、人民幣649,386,000元及人民幣540,987,000元。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產是否出現減值時，貴集團須作出判斷及估計，尤其是在評估以下各項時：(1)有否事件發生或可能影響資產價值的任何指標；(2)資產的賬面值能否得到可收回金額的支持，如為使用價值，則能否得到基於持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值支持；及(3)運用於估計可收回金額的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。倘無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團估計該等資產所屬現金產生單位的可收回金額。

未來現金流量乃根據過往表現及市場發展預期進行估計。由於當前環境充滿不確定性，估計現金流量及貼現率受到較高估計不確定性的影響。更改假設及估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)可能會對可收回金額產生重大影響。

於2023年、2024年及2025年12月31日，物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的總賬面值分別約為人民幣1,621,217,000元、人民幣1,794,701,000元及人民幣1,906,689,000元。

以股份為基礎的付款交易之公允價值

估計以股份為基礎的付款交易之公允價值須釐定最為合適的估值模型，估值模型視乎授出獎勵的條款及條件而定。該估計亦要求釐定加入估值模型的最為合適輸入值。

就於授出日計量與僱員進行的若干以股份為基礎的付款交易之公允價值，估計以股份為基礎的付款交易公允價值所採用的假設及模型於歷史財務資料附註36披露。貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別錄得以股份為基礎的付款開支人民幣33,236,000元、人民幣28,829,000元及人民幣7,115,000元。

附錄一

會計師報告

6. 收入

貴集團年內收入分析如下：

	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
客戶合約收入	1,887,349	2,512,094	1,560,153

分類收入資料

	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
商品類型			
重組蛋白藥物	1,780,051	1,890,140	997,367
抗體及其他藥物	107,298	621,954	562,786
總計	1,887,349	2,512,094	1,560,153
地區市場			
中國內地	1,887,349	2,512,094	1,560,153
收入確認時間			
於某一時間點	1,887,349	2,512,094	1,560,153

客戶合約履約責任

貴集團的履約責任資料概述如下：

商品銷售

就銷售藥品而言，於客戶驗收或產品交付時履行履約責任。

分配至餘下客戶合約履約責任的交易價格

銷售合約的原預計期限為一年或更短，或合約收入按 貴集團有權就已售商品開具發票的金額確認。因此， 貴集團已選擇可行權宜方法，但並未披露分配至各報告期末尚未履行(或部分未履行)的履約責任的交易價格金額。

7. 分部資料

貴集團從事藥品的研究、開發、生產及銷售，按照向 貴集團董事內部報告以供資源分配及業績評估的資料呈列方式，視為單一可報告分部。因此，概無呈列進一步的經營分部分析。

地區資料

於往績記錄期間， 貴集團所有來自客戶的收入均源自位於中國內地的客戶。

貴集團所有非流動資產均位於中國內地。

主要客戶資料

來自為 貴集團貢獻總收入逾10%的客戶收入如下：

	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
客戶A	504,597	689,779	484,704
客戶B	239,738	396,437	207,092

附錄一

會計師報告

8. 其他收入及收益

	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
銀行利息收入	7,035	3,884	1,882
政府補貼*			
— 與資產相關	15,251	13,724	13,180
— 與收入相關	53,967	66,360	77,650
預扣稅服務費退還	446	631	746
就違反合約收取的賠償 (附註33)	—	—	100,000
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動的收益	2,476	1,956	12,713
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	6
提前終止租賃協議的收益	—	3	—
原材料銷售	—	614	—
其他	1,187	438	222
總計	80,362	87,610	206,399

* 政府補貼包括：(i)專門用於購置廠房及機械設備相關資本開支的補貼，按相關資產可使用年期確認；(ii)研發活動及其他方面的激勵及補貼，於符合特定條件時確認；及(iii)無附帶特定條件的激勵補貼。

9. 其他虧損及開支

	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
捐贈 (附註)	403,583	456,111	227,026
貿易應收款項及應收票據的減值虧損	1,015	2,032	4,743
其他應收款項及按金的減值虧損	7	57	80
原材料銷售成本	—	777	—
出售按公允價值計入其他全面收益的應收票據的虧損	—	692	1,136
出售及撇銷物業、廠房及設備的虧損	64	—	—
匯兌虧損淨額	3,560	141	342
銀行手續費	185	1,614	3,681
其他	801	383	468
總計	409,215	461,807	237,476

附註：

該結餘指 貴集團向第三方公益組織作出的現金及實物捐贈，以促進醫療衛生服務的發展。

10. 財務成本

	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
銀行及其他借款利息	108,439	100,288	86,132
租賃負債利息	3,082	4,007	3,588
借款成本總額	111,521	104,295	89,720
減：在建工程資本化金額	—	(745)	(5,889)
總計	111,521	103,550	83,831

截至2024年及2025年12月31日止年度，資本化借款成本源自一般借款池，分別按每年3.25%及每年3.11%的資本化率應用於符合資本化條件的資產支出計算所得。

附錄一

會計師報告

11. 所得稅開支

	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
遞延所得稅 (附註20)	—	—	2,581
所得稅開支	—	—	2,581

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，往績記錄期間中國附屬公司的稅率為25%。

於往績記錄期間，貴公司附屬公司神州細胞工程有限公司因「高新技術企業」資質而合資格享受15%的優惠所得稅稅率。

根據《關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第7號)，自2023年1月1日起，企業開展研發活動中實際發生的研發費用，未形成無形資產計入當期損益的，在按規定據實扣除的基礎上，再按照實際發生額的100%在稅前加計扣除；形成無形資產的，按照無形資產成本的200%在稅前攤銷。貴集團於往績記錄期間釐定應課稅利潤時，已就實體可獲得的研發加計扣除優惠作出合理估計。

澳大利亞

澳大利亞附屬公司在其經營地點適用的稅率為25%。根據澳大利亞稅務法規，合資格作為基礎率實體的企業有權享受25%的減低企業稅率。

於往績記錄期間的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示的除稅前(虧損)/利潤對賬如下：

	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
除稅前(虧損)/利潤	(396,831)	112,349	(563,621)
按國內所得稅稅率25%納稅	(99,208)	28,087	(140,905)
附屬公司稅率不同的稅務影響	23,634	(16,064)	53,342
免稅收入	(885)	(660)	5,696
不可扣稅開支的稅務影響	13,504	19,830	19,406
未確認的可扣減暫時性差異及稅項虧損	229,028	86,721	174,327
合資格研發開支的額外成本扣除	(166,073)	(117,914)	(109,285)
所得稅開支	—	—	2,581

附錄一

會計師報告

12. 除稅前(虧損)／利潤

	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
除稅前(虧損)／利潤經扣除以下各項：			
僱員福利開支(包括董事、監事及最高行政人員酬金(附註13))：			
薪金、酌情花紅、津貼及實物福利	607,552	716,757	623,657
退休福利計劃供款	48,956	61,646	64,684
以股份為基礎的付款開支	33,236	28,829	7,115
員工成本總計	689,744	807,232	695,456
已售存貨成本	54,541	101,925	107,677
核數師酬金	2,620	1,360	1,370
計入已售存貨成本的存貨撇減	42,321	8,386	19,643
短期租賃相關開支	4,452	1,394	6,918
物業、廠房及設備折舊	93,128	133,636	147,452
使用權資產折舊	21,772	28,074	25,833
無形資產攤銷	6,136	8,639	20,928

13. 董事、最高行政人員及監事酬金與五名最高薪酬僱員

(a) 董事及監事酬金

根據香港聯交所證券上市規則、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部，往績記錄期間內所記錄的董事及監事酬金披露如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、花紅及 津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度					
執行董事：					
謝良志先生	—	151	20	—	171
王陽先生	—	3,382	—	13,325	16,707
唐黎明先生	—	2,341	63	4,467	6,871
趙桂芬女士	—	457	—	200	657
	—	6,331	83	17,992	24,406
非執行董事：					
唐豔旻女士	—	—	—	—	—
韓巍強先生	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、花紅及津貼	退休福利計劃供款	以股份為基礎的付款	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
獨立非執行董事：					
何為先生	180	—	—	—	180
蘇志國先生	180	—	—	—	180
王曉川先生	180	—	—	—	180
	<u>540</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>540</u>
監事：					
李汛先生	—	763	63	—	826
賈吉磊先生	—	620	54	—	674
張松先生	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,383</u>	<u>117</u>	<u>—</u>	<u>1,500</u>
	<u>540</u>	<u>7,714</u>	<u>200</u>	<u>17,992</u>	<u>26,446</u>
	袍金	薪金、花紅及津貼	退休福利計劃供款	以股份為基礎的付款	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
截至2024年12月31日止年度					
執行董事：					
謝良志先生	—	155	20	—	175
王陽先生	—	3,862	—	9,953	13,815
唐黎明先生	—	2,468	66	10,557	13,091
馬潔女士(x)	—	1,363	66	863	2,292
趙桂芬女士	—	180	—	1,466	1,646
	<u>—</u>	<u>8,028</u>	<u>152</u>	<u>22,839</u>	<u>31,019</u>
非執行董事：					
唐豔旻女士(ii)	—	—	—	—	—
韓巍強先生	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：					
何為先生	180	—	—	—	180
蘇志國先生	180	—	—	—	180
王曉川先生	180	—	—	—	180
	<u>540</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>540</u>
監事：					
李汛先生	—	791	66	—	857
賈吉磊先生	—	686	64	—	750
趙淑環女士(xi)	—	377	23	—	400
張松先生(ix)	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>1,854</u>	<u>153</u>	<u>—</u>	<u>2,007</u>
	<u>540</u>	<u>9,882</u>	<u>305</u>	<u>22,839</u>	<u>33,566</u>

附錄一

會計師報告

	袍金 人民幣千元	薪金、花紅及 津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度					
執行董事：					
謝良志先生	—	145	20	—	165
王陽先生	—	2,927	—	7,131	10,058
唐黎明先生	—	1,671	68	2,791	4,530
馬潔女士(x)	—	502	28	524	1,054
趙桂芬女士(i)	—	90	—	—	90
李汛先生(vii)	—	437	40	—	477
	—	5,772	156	10,446	16,374
非執行董事：					
韓巍強先生(iii)	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
何為先生(iv)	67	—	—	—	67
蘇志國先生(v)	67	—	—	—	67
王曉川先生(vi)	67	—	—	—	67
賈凌雲女士(xii)	113	—	—	—	113
張學先生(xii)	113	—	—	—	113
王浩峰先生(xii)	113	—	—	—	113
	540	—	—	—	540
監事：					
李汛先生(vii)	—	295	28	—	323
賈吉磊先生(viii)	—	255	28	—	283
趙淑環女士(xi)	—	374	28	—	402
	—	924	84	—	1,008
	540	6,696	240	10,446	17,922

附註：

- (i) 趙桂芬女士於2025年5月15日辭任執行董事。
- (ii) 唐豔旻女士於2024年8月21日辭任非執行董事。
- (iii) 韓巍強先生於2025年5月15日辭任非執行董事。
- (iv) 何為先生於2025年5月15日辭任獨立非執行董事。
- (v) 蘇志國先生於2025年5月15日辭任獨立非執行董事。
- (vi) 王曉川先生於2025年5月15日辭任獨立非執行董事。
- (vii) 李汛先生於2025年5月15日辭任監事，並於2025年5月16日獲委任為執行董事。
- (viii) 賈吉磊先生於2025年5月15日辭任監事。
- (ix) 張松先生於2024年8月21日辭任監事。
- (x) 馬潔女士於2024年9月6日獲委任為執行董事，並於2025年5月15日辭任執行董事。
- (xi) 趙淑環女士於2024年9月6日獲委任為監事，並於2025年5月15日辭任監事。
- (xii) 賈凌雲女士、張學先生及王浩峰先生於2025年5月16日獲委任為獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

表現掛鈎花紅乃基於 貴集團表現及相關個人於 貴集團的表現釐定。

上文呈列執行董事的酬金乃彼等就管理 貴公司及 貴集團事務而提供服務所獲得的酬金。

上文呈列獨立非執行董事的酬金主要乃彼等任職 貴公司獨立非執行董事所獲得的酬金。

於往績記錄期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

(b) 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬人士分別包括2名、2名及2名董事，其酬金已於上文披露。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，餘下分別3名、3名及3名人士的薪酬如下：

	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
薪金、花紅及津貼	9,576	10,001	7,258
退休福利計劃供款	189	199	199
以股份為基礎的付款	3,194	1,798	(1,400)
	<u>12,959</u>	<u>11,998</u>	<u>6,057</u>

貴公司董事以外的最高薪酬僱員在以下範圍內獲得薪酬的人數情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 僱員人數	2024年 僱員人數	2025年 僱員人數
1,000,001港元至2,000,000港元	—	—	1
2,000,001港元至3,000,000港元	—	1	2
3,000,001港元至4,000,000港元	1	1	—
4,000,001港元至5,000,000港元	1	—	—
5,000,001港元至6,000,000港元	—	—	—
6,000,001港元至7,000,000港元	1	1	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團概無向 貴公司任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或作為離職賠償。

14. 股息

於往績記錄期間， 貴公司概無派付或宣派任何股息。

15. 每股(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
盈利/(虧損)			
貴公司擁有人應佔年內(虧損)/利潤	(396,018)	111,951	(564,852)
歸屬於永久資本工具的股息	—	(3,481)	(22,696)
就計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利而言， 貴公司擁有人應佔年內(虧損)/利潤(人民幣千元)	<u>(396,018)</u>	<u>108,470</u>	<u>(587,548)</u>
股份數目			
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的已發行普通股加權平均數	<u>445,335,714</u>	<u>445,335,714</u>	<u>445,335,714</u>

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。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

每股基本及攤薄（虧損）／盈利的計算乃基於 貴公司擁有人應佔年內（虧損）／利潤，並就永久資本工具利息作出調整，除以往續記錄期間已發行普通股的加權平均數。

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房及樓宇 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 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	462,302	480,133	1,624	10,524	9,576	1,390	171,160	1,136,709
添置	—	59,273	252	2,454	839	—	461,879	524,697
出售	—	(1,646)	(338)	(379)	(293)	—	—	(2,656)
轉撥	120,072	210,674	—	—	—	77,977	(408,723)	—
於2023年12月31日	582,374	748,434	1,538	12,599	10,122	79,367	224,316	1,658,750
添置	—	33,432	—	4,065	1,829	1,709	273,492	314,527
出售	—	(1,547)	—	(595)	(10)	—	—	(2,152)
轉撥	14,322	133,141	—	—	—	—	(147,463)	—
於2024年12月31日	596,696	913,460	1,538	16,069	11,941	81,076	350,345	1,971,125
添置	—	8,359	—	1,830	806	2,517	256,202	269,714
出售	—	(1,928)	(220)	(47)	(64)	—	—	(2,259)
轉撥	7,441	108,226	—	—	—	4,660	(120,327)	—
其他	61	—	—	—	—	—	—	61
於2025年12月31日	604,198	1,028,117	1,318	17,852	12,683	88,253	486,220	2,238,641
折舊								
於2023年1月1日	51,785	179,064	1,519	7,154	5,648	343	—	245,513
年內撥備	21,554	62,692	15	1,957	1,106	5,804	—	93,128
出售	—	(1,543)	(321)	(350)	(250)	—	—	(2,464)
於2023年12月31日	73,339	240,213	1,213	8,761	6,504	6,147	—	336,177
年內撥備	27,527	89,045	60	2,482	1,267	13,255	—	133,636
出售	—	(1,237)	—	(589)	(8)	—	—	(1,834)
於2024年12月31日	100,866	328,021	1,273	10,654	7,763	19,402	—	467,979
年內撥備	28,593	100,059	60	2,754	1,378	14,608	—	147,452
出售	—	(1,809)	(209)	(45)	(62)	—	—	(2,125)
於2025年12月31日	129,459	426,271	1,124	13,363	9,079	34,010	—	613,306
賬面值								
於2023年12月31日	509,035	508,221	325	3,838	3,618	73,220	224,316	1,322,573
於2024年12月31日	495,830	585,439	265	5,415	4,178	61,674	350,345	1,503,146
於2025年12月31日	474,739	601,846	194	4,489	3,604	54,243	486,220	1,625,335

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的廠房及樓宇、機械及設備及在建工程分別約為人民幣370,856,000元、人民幣255,271,000元及人民幣243,947,000元，已抵押以擔保授予貴集團的銀行及其他借款。

本文件為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。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

貴公司

	廠房及樓宇	機械及設備	汽車	電子設備	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	人民幣千元
成本								
於2023年1月1日	162,364	82,590	587	802	3,513	477	63,501	313,834
添置	—	—	252	18	88	—	5,073	5,431
出售	—	(765)	(338)	—	(149)	—	—	(1,252)
轉撥自在建工程	67,172	1,402	—	—	—	—	(68,574)	—
於2023年12月31日	229,536	83,227	501	820	3,452	477	—	318,013
添置	—	—	—	3	—	1,709	11,227	12,939
出售	—	(198)	—	—	(7)	—	—	(205)
轉撥自在建工程	11,227	—	—	—	—	—	(11,227)	—
於2024年12月31日	240,763	83,029	501	823	3,445	2,186	—	330,747
添置	—	—	—	4	63	—	—	67
轉撥自在建工程	—	(384)	—	(6)	(50)	—	—	(440)
於2025年12月31日	<u>240,763</u>	<u>82,645</u>	<u>501</u>	<u>821</u>	<u>3,458</u>	<u>2,186</u>	<u>—</u>	<u>330,374</u>
折舊								
於2023年1月1日	30,876	57,149	557	647	3,307	19	—	92,555
年內撥備	5,749	5,532	15	33	119	51	—	11,499
出售	—	(727)	(321)	—	(138)	—	—	(1,186)
於2023年12月31日	36,625	61,954	251	680	3,288	70	—	102,868
年內撥備	6,490	6,260	60	28	68	101	—	13,007
出售	—	(189)	—	—	(7)	—	—	(196)
於2024年12月31日	43,115	68,025	311	708	3,349	171	—	115,679
年內撥備	7,392	5,492	60	20	24	221	—	13,209
出售	—	(365)	—	(6)	(49)	—	—	(420)
於2025年12月31日	<u>50,507</u>	<u>73,152</u>	<u>371</u>	<u>722</u>	<u>3,324</u>	<u>392</u>	<u>—</u>	<u>128,468</u>
賬面值								
於2023年12月31日	<u>192,911</u>	<u>21,273</u>	<u>250</u>	<u>140</u>	<u>164</u>	<u>407</u>	<u>—</u>	<u>215,145</u>
於2024年12月31日	<u>197,648</u>	<u>15,004</u>	<u>190</u>	<u>115</u>	<u>96</u>	<u>2,015</u>	<u>—</u>	<u>215,068</u>
於2025年12月31日	<u>190,256</u>	<u>9,493</u>	<u>130</u>	<u>99</u>	<u>134</u>	<u>1,794</u>	<u>—</u>	<u>201,906</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的廠房及樓宇、機械及設備及在建工程賬面總值分別約為人民幣118,522,000元、人民幣零元及人民幣零元，已抵押以擔保授予貴公司的銀行及其他借款。

附錄一

會計師報告

17. 使用權資產

貴集團

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於2023年1月1日	33,857	34,325	664	68,846
添置	—	113,318	313	113,631
租賃修訂	—	(1,469)	—	(1,469)
於2023年12月31日	33,857	146,174	977	181,008
添置	—	5,380	—	5,380
提前終止租賃	—	(3,595)	—	(3,595)
租賃修訂	—	(409)	(2)	(411)
終止確認	—	(27,005)	(372)	(27,377)
於2024年12月31日	33,857	120,545	603	155,005
添置	—	13,503	158	13,661
終止確認	—	(2,020)	(290)	(2,310)
於2025年12月31日	<u>33,857</u>	<u>132,028</u>	<u>471</u>	<u>166,356</u>
折舊				
於2023年1月1日	7,499	16,782	338	24,619
年內撥備	1,082	20,455	235	21,772
租賃修訂	—	(1,189)	—	(1,189)
於2023年12月31日	8,581	36,048	573	45,202
年內撥備	1,082	26,789	203	28,074
提前終止租賃	—	(2,642)	—	(2,642)
終止確認	—	(27,005)	(372)	(27,377)
於2024年12月31日	9,663	33,190	404	43,257
年內撥備	1,082	24,595	156	25,833
終止確認	—	(2,020)	(290)	(2,310)
於2025年12月31日	<u>10,745</u>	<u>55,765</u>	<u>270</u>	<u>66,780</u>
賬面值				
於2023年12月31日	<u>25,276</u>	<u>110,126</u>	<u>404</u>	<u>135,806</u>
於2024年12月31日	<u>24,194</u>	<u>87,355</u>	<u>199</u>	<u>111,748</u>
於2025年12月31日	<u>23,112</u>	<u>76,263</u>	<u>201</u>	<u>99,576</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的土地使用權分別約為人民幣25,276,000元、人民幣9,123,000元及人民幣8,448,000元，已抵押以擔保授予貴集團的銀行借款。

附錄一

會計師報告

貴公司

	土地使用權 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日及2023年12月31日	20,366	117	20,483
終止確認	—	(117)	(117)
於2024年12月31日及2025年12月31日	<u>20,366</u>	<u>—</u>	<u>20,366</u>
折舊			
於2023年1月1日	4,481	58	4,539
年內撥備	<u>407</u>	<u>29</u>	<u>436</u>
於2023年12月31日	4,888	87	4,975
年內撥備	<u>407</u>	<u>30</u>	<u>437</u>
終止確認	—	(117)	(117)
於2024年12月31日	<u>5,295</u>	<u>—</u>	<u>5,295</u>
年內撥備	<u>407</u>	<u>—</u>	<u>407</u>
於2025年12月31日	<u>5,702</u>	<u>—</u>	<u>5,702</u>
賬面值			
於2023年12月31日	<u>15,478</u>	<u>30</u>	<u>15,508</u>
於2024年12月31日	<u>15,071</u>	<u>—</u>	<u>15,071</u>
於2025年12月31日	<u>14,664</u>	<u>—</u>	<u>14,664</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司的土地使用權分別約為人民幣15,478,000元、人民幣零元及人民幣零元，已抵押以擔保授予貴公司的銀行借款。

18. 無形資產

貴集團

	許可證及 特許經營權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	專利技術 人民幣千元	已開發技術 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2023年1月1日	5,267	7,802	146	—	87,424	100,639
添置	—	4,083	—	—	69,209	73,292
轉撥	—	—	—	52,865	(52,865)	—
於2023年12月31日	<u>5,267</u>	<u>11,885</u>	<u>146</u>	<u>52,865</u>	<u>103,768</u>	<u>173,931</u>
添置	—	<u>779</u>	—	—	<u>24,829</u>	<u>25,608</u>
於2024年12月31日	<u>5,267</u>	<u>12,664</u>	<u>146</u>	<u>52,865</u>	<u>128,597</u>	<u>199,539</u>
添置	—	<u>12,715</u>	—	—	<u>10,184</u>	<u>22,899</u>
轉撥	—	—	—	<u>138,781</u>	<u>(138,781)</u>	<u>—</u>
於2025年12月31日	<u>5,267</u>	<u>25,379</u>	<u>146</u>	<u>191,646</u>	<u>—</u>	<u>222,438</u>

附錄一

會計師報告

	許可證及 特許經營權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	專利技術 人民幣千元	已開發技術 人民幣千元	開發成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
攤銷						
於2023年1月1日	790	4,150	17	—	—	4,957
年內撥備	<u>527</u>	<u>2,244</u>	<u>11</u>	<u>3,354</u>	<u>—</u>	<u>6,136</u>
於2023年12月31日	1,317	6,394	28	3,354	—	11,093
年內撥備	<u>527</u>	<u>2,814</u>	<u>11</u>	<u>5,287</u>	<u>—</u>	<u>8,639</u>
於2024年12月31日	1,844	9,208	39	8,641	—	19,732
年內撥備	<u>527</u>	<u>5,207</u>	<u>11</u>	<u>15,183</u>	<u>—</u>	<u>20,928</u>
於2025年12月31日	<u>2,371</u>	<u>14,415</u>	<u>50</u>	<u>23,824</u>	<u>—</u>	<u>40,660</u>
賬面值						
於2023年12月31日	<u>3,950</u>	<u>5,491</u>	<u>118</u>	<u>49,511</u>	<u>103,768</u>	<u>162,838</u>
於2024年12月31日	<u>3,423</u>	<u>3,456</u>	<u>107</u>	<u>44,224</u>	<u>128,597</u>	<u>179,807</u>
於2025年12月31日	<u>2,896</u>	<u>10,964</u>	<u>96</u>	<u>167,822</u>	<u>—</u>	<u>181,778</u>
可使用年期如下：						
許可證及特許經營權				10年		
軟件				3年		
專利技術				13.5年		
已開發技術				10年		

19. 於附屬公司的投資

貴公司

	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
投資成本	<u>1,028,178</u>	<u>1,029,178</u>	<u>2,829,678</u>

20. 遞延稅項

貴集團及 貴公司確認的遞延稅項負債及其變動如下：

	按公允價值計入 損益的金融資產 的公允價值變動 人民幣千元
於2024年12月31日	
年內計入損益	<u>2,581</u>
於2025年12月31日	<u>2,581</u>

附錄一

會計師報告

貴集團

遞延稅項資產並未就稅務虧損及可扣稅暫時性差異確認，因為其源自已連續虧損一段時間的附屬公司，且認為在可預見將來不太可能有應課稅利潤可用於抵扣該等稅務虧損。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別擁有人民幣1,149,891,000元、人民幣1,501,556,000元及人民幣1,663,165,000元的可扣稅暫時差額。由於不太可能有應課稅利潤可供動用該等可扣稅暫時差額，故並未就此確認任何遞延稅項資產。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團擁有可抵銷未來利潤的未使用稅務虧損，由於未來盈利難以預測，故概無確認任何遞延稅項資產。

未確認的稅務虧損將於以下年度到期：

	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
2024年	35,896	—	—
2025年	47,763	47,763	—
2026年	30,908	30,908	30,908
2027年	170,756	170,756	170,305
2028年	418,497	418,497	418,942
2029年	796,338	821,926	821,856
2030年	932,403	932,403	953,685
2031年	1,423,778	1,419,309	1,419,309
2032年	736,209	734,713	698,117
2033年	725,877	720,107	658,617
2034年	—	123,974	94,179
2035年及以後	—	—	586,511
	<u>5,318,425</u>	<u>5,420,356</u>	<u>5,852,429</u>

21. 存貨

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
原材料	107,884	99,646	119,656
在製品	73,343	132,670	188,479
製成品	26,472	34,268	41,577
其他材料	2,495	3,446	3,702
	<u>210,194</u>	<u>270,030</u>	<u>353,414</u>
撇減	<u>(7,501)</u>	<u>(10,543)</u>	<u>(17,056)</u>
	<u>202,693</u>	<u>259,487</u>	<u>336,358</u>

於往績記錄期間，存貨撇減分別為人民幣42,321,000元、人民幣8,386,000元及人民幣19,643,000元。

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	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
貿易應收款項	(a)	375,940	656,194	552,538
減：預期信貸虧損	(a)	<u>(4,776)</u>	<u>(6,808)</u>	<u>(11,551)</u>
		371,164	649,386	540,987
應收票據	(b)	<u>77,237</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>448,401</u>	<u>649,386</u>	<u>540,987</u>

附錄一

會計師報告

(a) 貿易應收款項

於2023年1月1日，貿易應收款項為人民幣261,876,000元。

貴集團一般根據各合約所訂明的具體付款條款，給予30至90天的信貸期。貴集團致力對未償應收款項保持嚴格控制，逾期結餘由高級管理層定期審閱。貴集團概無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強。貿易應收款項不計息。

於2023年、2024年及2025年12月31日，以下為按貨物交付日期（與相應收入確認日期相若）列示的貿易應收款項的賬齡分析：

	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
1年內	370,982	646,823	537,839
1至2年	182	2,563	1,237
2至3年	—	—	1,911
	<u>371,164</u>	<u>649,386</u>	<u>540,987</u>

信貸減值的貿易應收款項按個別基準評估預期信貸虧損。個別評估的貿易應收款項的預期虧損率變動，主要由於其客戶的財務狀況、經營業績及還款能力。

餘下貿易應收款項按具有類似信貸風險特徵的分組進行評估。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。於報告日期，貿易應收款項的預期信貸虧損乃參考債務人的過往違約經驗及債務人目前財務狀況的分析使用撥備矩陣估計，並就債務人的特定因素、債務人經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期當前及預測情況方向的評估作出調整。於往績記錄期間，估計技術或作出的重大假設概無變動。

貴集團確認的貿易應收款項全期預期信貸虧損如下：

於2023年12月31日	權平均 預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
風險類別I			
1年內	0.00	3,139	—
風險類別II			
1年內	1.28	372,610	4,767
1至2年	4.71	191	9
		<u>375,940</u>	<u>4,776</u>
於2024年12月31日	加權平均 預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
風險類別I			
1年內	0.00	878	—
1至2年	0.00	1,692	—
風險類別II			
1年內	1.03	652,656	6,711
1至2年	10.02	968	97
		<u>656,194</u>	<u>6,808</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日	加權平均 預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
個別			
1年內	100.00	708	708
1至2年	100.00	1,360	1,360
風險類別I			
1年內	0.00	593	—
1至2年	0.00	7	—
2至3年	0.00	1,389	—
風險類別II			
1年內	1.69	546,462	9,216
1至2年	10.02	1,367	137
2至3年	19.94	652	130
		<u>552,538</u>	<u>11,551</u>

貴集團貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	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
年初	3,761	4,776	6,808
已確認的減值虧損	<u>1,015</u>	<u>2,032</u>	<u>4,743</u>
年末	<u>4,776</u>	<u>6,808</u>	<u>11,551</u>

(b) 應收票據

截至2023年12月31日，所有應收票據的到期期限均少於六個月。

貴集團按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量應收票據的虧損撥備。鑑於貴集團過往的信貸虧損經驗表明該等應收票據於到期前並無重大收回風險，故截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度並無就應收票據確認虧損撥備。

23. 其他應收款項、按金及預付款

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
非流動			
可收回增值稅	689	1,228	7
無形資產預付款	7,055	11,049	458
建造及購買物業、廠房及設備的預付款	<u>29,228</u>	<u>16,396</u>	<u>18,859</u>
	<u>36,972</u>	<u>28,673</u>	<u>19,324</u>
流動			
預付供應商款項	95,217	86,152	61,843
按金	8,692	10,374	10,265
員工墊款	431	622	269
可收回增值稅	9,593	54,465	13,996
私募發行的遞延發行費用(附註)	—	—	2,755
其他應收款項	2,011	324	221
減：預期信貸虧損	<u>(62)</u>	<u>(109)</u>	<u>(189)</u>
	<u>115,882</u>	<u>151,828</u>	<u>89,160</u>

附註：

私募發行的遞延發行費用指與向特定對象發行A股相關的法律及其他專業費用，待貴公司完成發行時將自權益中扣除。

附錄一

會計師報告

其他應收款項及按金的預期信貸虧損撥備變動如下：

	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
年初	55	62	109
已確認的減值虧損	20	57	80
撤銷為不可收回款項	—	(10)	—
已轉回的減值虧損	(13)	—	—
年末	62	109	189
貴公司			
	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			
可收回增值稅	684	1,222	—
建造及購買物業、廠房及設備的預付款	1,358	205	33
	2,042	1,427	33
流動			
預付供應商款項	2,575	2,164	1,191
按金	3	3	3
員工墊款	—	56	—
應收增值稅	1,027	1,833	2,115
應收附屬公司款項 (附註43(b))	1,239,881	1,602,050	16,708
私募發行的遞延發行成本	—	—	2,755
其他應收款項	234	247	205
減：預期信貸虧損	—	(105)	(188)
	1,243,720	1,606,248	22,789

24. 按公允價值計入其他全面收益的應收票據

按公允價值計入其他全面收益的應收票據指 貴集團持有的由高信用評級銀行承兌的銀行承兌匯票。 貴公司管理層已選擇將該等應收票據指定為按公允價值計入其他全面收益，原因是管理層認為該部分應收票據的合約現金流量可能在到期前通過背書或貼現方式收取，但亦不排除持有至到期以收取現金流量的可能。所有按公允價值計入其他全面收益的應收票據的到期日均少於6個月。

25. 現金及現金等價物

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
現金及銀行結餘	293,371	314,934	770,331
以人民幣計值	292,753	314,510	770,059
以美元(「美元」)計值	33	34	33
以澳元(「澳元」)計值	585	390	239
	293,371	314,934	770,331
貴公司			
	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
現金及銀行結餘	97,888	267,569	100,628
以人民幣計值	97,888	267,569	100,628

附錄一

會計師報告

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存入於信譽卓著而無近期拖欠記錄的銀行。

26. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	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
上市投資	—	—	24,290
結構性存款 (附註)	—	—	64,004
	—	—	88,294

附註：

於2025年12月31日，貴公司持有的結構性存款的年化預期回報率介乎0.75%至2.15%，視乎相關存款協議條款所訂明的歐元／美元匯率波動而定。該等結構性銀行存款於初始確認時被指定為按公允價值計入損益，因其包含與主合同關係不密切的嵌入式衍生工具。

27. 貿易應付款項

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
貿易應付款項	115,865	126,575	130,246

貴集團的貿易應付款項不計息，一般於30至90天內結算。貿易應付款項的公允價值與其賬面值相若。

以下為按各報告期末提供服務日期及驗收商品日期列示的貿易應付款項的賬齡分析：

	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
1年內	115,103	123,181	129,273
1至2年	242	3,394	913
2至3年	520	—	60
	115,865	126,575	130,246

28. 其他應付款項及應計費用

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
工程應付款	53,929	41,407	113,229
其他應付稅款	10,751	17,206	9,481
應付工資及福利	110,792	118,503	89,506
應付銷售折扣	39,127	78,139	69,245
應計服務費	17,822	9,443	9,734
應付按金	8,802	8,584	9,425
應計營銷費用	5,692	2,779	1,814
其他應付款項	5,803	5,514	5,109
	252,718	281,575	307,543

附錄一

會計師報告

貴公司

	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
工程應付款	8,753	2,288	59
其他應付稅款	300	335	271
應付工資及福利	4,121	4,429	2,840
應計服務費	3,053	1,078	988
其他應付款項	525	150	176
	<u>16,752</u>	<u>8,280</u>	<u>4,334</u>

29. 合約負債

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
銷售貨品向客戶收取的預付款	<u>4,364</u>	<u>7,194</u>	<u>9,882</u>

於2023年1月1日，合約負債為人民幣1,526,000元。

貴集團於客戶下達採購訂單或簽署銷售合約時收取一定金額的合約價值。這會在合約開始時產生合約負債，直至貴集團將貨物控制權轉移至客戶。

合約負債包括貴集團產品預售的未履行履約責任。

與合約負債相關的收入確認

下表列示截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認的與結轉合約負債相關的收入：

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年初計入合約負債餘額的年內確認收入	<u>1,526</u>	<u>4,364</u>	<u>7,194</u>

30. 銀行及其他借款

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
本金部分	2,646,092	2,456,229	3,053,281
利息部分	<u>3,286</u>	<u>7,491</u>	<u>9,574</u>
	<u>2,649,378</u>	<u>2,463,720</u>	<u>3,062,855</u>
— 流動負債下顯示的金額	1,631,945	1,578,228	2,265,462
— 非流動負債下顯示的金額	<u>1,017,433</u>	<u>885,492</u>	<u>797,393</u>

附錄一

會計師報告

(a) 銀行及其他借款的實際利率及期限如下：

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押及有擔保銀行貸款	3.70%–4.90%	2024年	302,092
有擔保銀行貸款	2.80%–4.80%	2024年	1,194,067
無抵押其他借款 (附註43(b))	4.75%	2024年	132,500
即期總計			1,628,659
非即期			
有抵押及有擔保銀行貸款	3.95%–4.90%	2025年–2027年	468,131
有擔保銀行貸款	4.50%–4.80%	2025年–2030年	549,302
非即期總計			1,017,433
總計			2,646,092
	於2024年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押及有擔保銀行貸款	3.30%–4.35%	2025年	369,582
有擔保銀行貸款	2.60%–4.45%	2025年	1,201,155
即期總計			1,570,737
非即期			
有抵押及有擔保銀行貸款	4.10%	2026年–2027年	317,880
有擔保銀行貸款	3.15%–4.60%	2026年–2034年	567,612
非即期總計			885,492
總計			2,456,229
	於2025年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押及有擔保銀行貸款	3.00%–4.00%	2026年	560,000
有擔保銀行貸款	2.30%–4.10%	2026年	1,695,888
即期總計			2,255,888
非即期			
有抵押及有擔保銀行貸款	4.00%	2027年	157,880
有擔保銀行貸款	2.80%–4.10%	2027年–2034年	639,513
非即期總計			797,393
總計			3,053,281

附錄一

會計師報告

(b) 銀行及其他借款的期限分佈 (以貸款協議所載計劃還款日期為基礎) 如下：

	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
一年內	1,628,659	1,570,737	2,255,888
超過一年但不超過兩年期內	539,600	411,410	372,035
超過兩年但不超過五年期內	423,692	335,081	257,511
超過五年期內	54,141	139,001	167,847
	<u>2,646,092</u>	<u>2,456,229</u>	<u>3,053,281</u>

(c) 貴集團銀行借款的實際利率區間 (亦等同合約利率) 如下：

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元	實際利率(%)	人民幣千元
固定利率	2.80%-4.90%	1,944,381	2.60%-4.35%	1,317,950	2.30%-4.00%	1,532,455
浮動利率	3.95%-4.80%	<u>701,711</u>	3.05%-4.60%	<u>1,138,279</u>	2.65%-4.10%	<u>1,520,826</u>
		<u>2,646,092</u>		<u>2,456,229</u>		<u>3,053,281</u>

(d) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的銀行借款分別為人民幣2,513,592,000元、人民幣2,456,229,000元及人民幣3,053,281,000元，以及銀行融通總額分別為人民幣3,279,000,000元、人民幣4,830,000,000元及人民幣5,180,000,000元，乃由控股股東謝良志先生、或謝良志先生連同李翰園女士、或拉薩愛力克擔保。

貴公司

	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
銀行借款	27,417	—	—
應付利息	<u>78</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>27,495</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
— 流動負債下顯示的金額	9,217	—	—
— 非流動負債下顯示的金額	<u>18,278</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(a) 銀行借款的實際利率及期限如下：

	於2023年12月31日		
	實際利率(%)	期限	人民幣千元
即期			
有抵押銀行貸款	4.2%-4.4%	2024	9,139
非即期			
有抵押銀行貸款	4.2%-4.4%	2026	<u>18,278</u>
總計			<u>27,417</u>

附錄一

會計師報告

(b) 銀行借款的期限分佈(以貸款協議所載計劃還款日期為基礎)如下：

	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
一年內	9,139	—	—
超過一年但不超過兩年期內	9,139	—	—
超過兩年但不超過五年期內	9,139	—	—
超過五年期內	—	—	—
	<u>27,417</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(c) 貴公司所有銀行借款均按浮動利率計息，利率區間為4.2%至4.4%。

31. 租賃負債

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
應付租賃負債：			
一年內	21,583	18,658	21,961
超過一年但不超過兩年期內	16,764	18,513	21,246
超過兩年但不超過五年期內	53,526	41,453	27,343
超過五年期內	4,797	—	—
總計	<u>96,670</u>	<u>78,624</u>	<u>70,550</u>
— 流動負債下顯示的金額	21,583	18,658	21,961
— 非流動負債下顯示的金額	<u>75,087</u>	<u>59,966</u>	<u>48,589</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率分別介乎每年4.35%至4.9%、每年3.5%至4.9%及每年3.13%至4.9%。

32. 永久資本工具

貴集團及 貴公司

2024年8月21日，貴集團與拉薩愛力克訂立永久債券投資協議，根據該協議，拉薩愛力克將向貴公司提供最高人民幣800百萬元、年利率不超過4.5%的永久債務資金。截至2024年及2025年12月31日止年度，貴公司分別已向拉薩愛力克發行人民幣600,000,000元及人民幣165,000,000元的永久債券。

貴公司可選擇遞延利息付款，且遞延次數不受任何限制。永久資本證券概無固定到期日，且只可由貴公司選擇贖回。由於該等永久資本證券僅在特定情況下(而該等情況由貴公司酌情決定)向貴公司施加償還本金或支付任何分派的合約義務，其在實質上已賦予貴公司避免交付現金或其他金融資產的無條件權利。因此，該等永久資本證券分類為權益。

	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	—	—	603,481
年內發行	—	600,000	165,000
永續資本工具的應計利息	—	3,481	22,696
向永續資本工具擁有人作出之分派	—	—	(20,658)
於12月31日的賬面值	<u>—</u>	<u>603,481</u>	<u>770,519</u>

附錄一

會計師報告

33. 遞延收入

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
政府補貼 (附註(a))	105,355	91,367	120,297
商業化權利預收款項 (附註(b))	100,000	100,000	—
	<u>205,355</u>	<u>191,367</u>	<u>120,297</u>

(附註(a))

上述結餘為就購置廠房及機械設備以及未來研發開支而收取的政府補貼，於符合補貼所附條件後，在相關資產的可使用年期內或只要產生相關研發開支後將轉入損益。於往績記錄期間，貴集團分別確認收入人民幣15,251,000元、人民幣13,724,000元及人民幣13,180,000元。

附註(b)：

於2018年9月27日，貴集團根據一項有關藥品中國獨家商業化權利的合作協議收取了人民幣100,000,000元的不可退還首付款。2025年，貴集團與對手方訂立終止協議，據此所有各自權利及義務均已悉數解除。因此，先前遞延的首付款於截至2025年12月31日止年度在綜合損益表中確認為其他收入。

貴公司

	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
政府補貼	<u>59,900</u>	<u>55,777</u>	<u>52,197</u>

34. 股本

	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
每股人民幣1.00元的A股	<u>445,336</u>	<u>445,336</u>	<u>445,336</u>

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，亦有權在貴公司的股東大會以每股一票進行投票。所有普通股就貴公司的剩餘淨資產享有同等地位。

35. 儲備

貴集團

貴集團的儲備金額及其於往績記錄期間的變動情況於綜合權益變動表內呈列。

(a) 股份溢價

股份溢價指已發行股份的面值與股份發行時已收取代價之間的差額。

(b) 其他儲備

其他儲備包括由控股股東授出但尚未行使的購股權的公允價值，詳情見財務報表附註4中有關以股份為基礎的付款交易的會計政策。

(c) 換算儲備

換算儲備包括換算海外業務財務報表而產生的所有外匯差額。

附錄一

會計師報告

(d) 重估儲備

重估儲備指按公允價值計入其他全面收益的應收票據產生的累計公允價值變動。

(e) 資本儲備

資本儲備主要指在未喪失控制權的情況下向非控股股東出售附屬公司部分股權時，出售所得款項與所出售非控股權益之間的差額。資本儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

貴公司

	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 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	2,238,511	173,449	(274,339)	2,137,621
年內全面開支總額	—	—	(103,989)	(103,989)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 沒收獎勵	— —	20,444 (104)	— —	20,444 (104)
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,238,511	193,789	(378,328)	2,053,972
年內全面開支總額	—	—	(43,511)	(43,511)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 沒收獎勵	— —	15,334 (206)	— —	15,334 (206)
確認永久資本工具利息	—	—	(3,481)	(3,481)
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,238,511	208,917	(425,320)	2,022,108
年內全面開支總額	—	—	(21,467)	(21,467)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 沒收獎勵	— —	10,383 (5,228)	— —	10,383 (5,228)
確認永久資本工具利息	—	—	(22,696)	(22,696)
於2025年12月31日	<u>2,238,511</u>	<u>214,072</u>	<u>(469,483)</u>	<u>1,983,100</u>

36. 以股份為基礎的付款

於2018年8月28日，貴公司通過一項股權激勵計劃（「**編纂前股權激勵計劃**」），以表彰及獎勵貴集團若干合資格僱員的貢獻，並激勵彼等繼續致力於貴集團的營運及發展。

該計劃項下的獎勵由貴公司控股股東謝良志博士授予貴公司的董事、高級管理層、中層管理人員、核心技術人員及主要業務人員（「**合資格參與者**」）。合資格參與者認購六個員工持股平台的合夥權益，而該等平台於2025年12月31日合共持有貴公司已發行股本的7.77%。

該計劃項下的所有獎勵均為權益結算股份支付交易，且僅受服務條件所限。受限制股份根據合資格參與者於貴集團的累計服務年期歸屬，歸屬時間表為服務年期少於5年者歸屬0%，服務年期為17年及以上者歸屬100%。

於2018年8月28日（首批授出日期），獎勵的公平值乃由獨立專業估值師採用收益法釐定。

於2019年2月25日（第二批授出日期），公平值乃採用收益法結合倒推法並參考獨立估值報告釐定。

於2019年4月18日（第三批授出日期），獎勵於授出日期的公平值乃經參考貴公司近期與外部投資者的公平交易價格減認購價釐定。

附錄一

會計師報告

於2020年6月21日(第四批授出日期)，獎勵的公平值乃經參考 貴公司向境內投資者首次公開發售人民幣普通股的發行價釐定。

於2022年7月28日(第五批授出日期)及2023年10月26日(第六批授出日期)，獎勵於授出日期的公平值乃經參考 貴公司人民幣普通股於授出日期的收市價釐定。

獎勵活動概要呈列如下：

	獎勵數目
於2023年1月1日	8,412,144
已授出	263,167
已歸屬	(1,429,219)
已失效	(44,684)
於2023年12月31日	7,201,408
已歸屬	(1,301,873)
已失效	(159,152)
於2024年12月31日及2025年1月1日	5,740,383
已歸屬	(1,306,607)
已失效	(627,136)
於2025年12月31日	3,806,640

貴集團就[編纂]前股權激勵計劃於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別確認總開支約人民幣33,588,000元、人民幣29,928,000元及人民幣16,552,000元。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別有人民幣352,000元、人民幣1,099,000元及人民幣9,437,000元的以股份為基礎的付款開支已撥回並計入損益，主要由於僱員辭職導致[編纂]前股權激勵計劃項下的獎勵被沒收。

37. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團旗下各實體能夠持續經營，同時透過優化債務與權益結構，為股東帶來最大回報。 貴集團的整體策略與上年度保持不變。

貴集團的資本結構由淨債務(包括附註30所披露的計息銀行借款扣除現金及現金等價物)及 貴公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)組成。

貴集團管理層定期審閱資本結構。作為審閱的一部分， 貴集團管理層考慮各類資本的成本及相關風險，並透過派付股息、新股發行及股份回購以及發行新債務或贖回現有債務來平衡整體資本結構。

附錄一

會計師報告

38. 金融工具

(a) 金融工具類別

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
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產	752,844	975,531	1,321,884
按公允價值計入其他全面收益的應收票據	—	84,988	73,142
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	88,294
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債	2,896,418	2,736,161	3,401,657

貴公司

	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
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產	1,338,006	1,869,820	117,356
按公允價值計入損益的金融資產	—	—	88,294
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債	39,826	3,516	1,223

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公允價值計入其他全面收益的應收票據、按公允價值計入損益的金融資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項及按金、銀行結餘及現金、貿易應付款項及其他應付款項以及銀行借款。該等金融工具的詳情已於相關附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（利率風險、外幣風險及其他價格風險）、信貸風險及流動性風險。有關緩解上述風險的政策載列如下。

管理層對上述風險進行管理及監察，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 利率風險

貴集團承受的現金流量利率風險主要與其浮動利率銀行借款及銀行結餘有關。

貴集團亦承受公允價值利率風險，主要與其固定利率銀行借款有關。貴集團目前並無進行任何利率掉期對沖其承受的公允價值利率風險。然而，管理層於有需要時將考慮對沖重大利率風險。

敏感性分析

以下敏感度分析乃基於報告期末浮息銀行借款的現金流量利率風險釐定。非質押定期存款及銀行結餘由於貴集團管理層認為利率波動極小，故不包括於敏感度分析。該分析乃假設於報告期末浮息銀行借款尚未償還且於整個年度尚未償還而編製。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別向主要管理人員內部匯報現金流量利率風險時分別採用50、50及50基點的增減，代表管理層對利率的潛在變動作出的評估。

貴集團

若截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，利率在其他所有變數不變的情況下分別上升／下降50個、50個及50個基點，貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除稅前虧損將分別增加／減少人民幣3,509,000元、人民幣5,691,000元及人民幣7,604,000元。

附錄一

會計師報告

(ii) 外幣風險

貴集團的交易主要以貴公司及其附屬公司的功能貨幣人民幣進行，其主要應收款及應付款均以人民幣列值。貴集團承受因以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的資產及負債而產生的外匯風險。貴集團的大部分外幣交易及結餘以美元及歐元列值。管理層密切監察外幣風險，並將在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

貴集團於各報告期末以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債（包括銀行結餘及貿易及其他應付款項）及賬面值如下：

	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
資產			
澳元	585	390	239
美元	33	403	33
負債			
美元	2,675	3,076	464
歐元	210	523	183

敏感性分析

由於貴公司董事認為匯率變動產生的外幣風險不重大，故未列報外幣風險的敏感性分析。

(iii) 其他價格風險

貴集團因投資於按公允價值計入損益計量的權益工具及按公允價值計入損益的金融資產承受股本價格風險。貴集團目前並無有關價格風險的對沖政策。貴集團已委任特別團隊監察價格風險，並會於需要時考慮對沖風險敞口。

信貸風險及減值評估

為將貿易應收款項及應收票據的信貸風險降至最低，貴集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，貴集團於報告期末單獨及／或共同審查該等結餘的可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。此外，貴集團根據國際財務報告準則第9號，按個別或基於具有類似信貸風險特徵的撥備矩陣，對貿易結餘根據預期信貸虧損模式進行減值評估。就貿易應收款項及應收票據而言，貴集團應用國際財務報告準則第9號項下的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。

其他應收款項及存款的信貸風險通過內部程序管理。於作出墊款前，會調查各對手方的信貸質素。貴集團亦積極監察各債務人結欠的未清償金額，及時識別任何信貸風險，以降低信貸相關虧損風險。貴集團根據國際財務報告準則第9號就該等未清償結餘在預期信貸虧損模式下進行減值評估。

就其他應收款項及存款而言，貴集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險有顯著增加，則確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，是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。若干其他應收款項及存款的信貸風險自初始確認以來有顯著增加。該等結餘會持續受到監察，貴集團承受的信貸風險並不重大，因為貴集團僅與信譽良好的第三方交易，且貴集團不要求其他債務人提供任何抵押物。

在適用情況下，於每個報告日期通過考慮有公佈信貸評級（如有）的可資比較公司的違約概率對其他應收款項及存款進行減值分析。如無法確定具有信貸評級的可資比較公司，預期信貸虧損採用虧損率法參考貴集團的歷史虧損記錄估計。

流動資金的信貸風險較低，是因為對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行或中國的國有銀行。鑒於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度發行人的高信貸評級，貴公司管理層認為發生違約的可能性微乎其微。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度估計技術或所作假設並無重大變動。

附錄一

會計師報告

有關貿易應收款項及應收票據的信貸集中風險極低，因為 貴集團客戶眾多。 貴公司管理層持續監察及評估對手方的財務狀況，並認為有關該等結餘的信貸風險敞口並不重大，原因為對手方財務狀況良好。

流動性風險

貴集團的目標是通過使用借款在資金連續性與靈活性之間維持平衡。 貴公司管理層密切監察流動資金狀況及其對借貸契約的遵守情況，並預期擁有充足的資金來源為 貴集團的營運提供資金。

下表詳細載列 貴集團非衍生金融負債及租賃負債的剩餘合約年期。就非衍生金融負債及租賃負債而言，下表乃根據金融負債及租賃負債的未貼現現金流量基於 貴集團可能須付款的最早日期編製。表格包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，未貼現金額根據報告期末利率計算得出。

貴集團

	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日						
貿易應付款項及其他應付款項	357,832	—	—	—	357,832	357,832
銀行借款	1,698,735	584,113	470,956	61,521	2,815,325	2,649,378
	<u>2,056,567</u>	<u>584,113</u>	<u>470,956</u>	<u>61,521</u>	<u>3,173,157</u>	<u>3,007,210</u>
租賃負債	<u>25,477</u>	<u>19,912</u>	<u>58,065</u>	<u>4,834</u>	<u>108,288</u>	<u>96,670</u>
	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2024年12月31日						
貿易應付款項及其他應付款項	390,944	—	—	—	390,944	390,944
銀行借款	1,633,021	431,501	221,820	330,277	2,616,619	2,463,720
	<u>2,023,965</u>	<u>431,501</u>	<u>221,820</u>	<u>330,277</u>	<u>3,007,563</u>	<u>2,854,664</u>
租賃負債	<u>21,857</u>	<u>20,871</u>	<u>43,704</u>	<u>—</u>	<u>86,432</u>	<u>78,624</u>
	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2025年12月31日						
貿易應付款項及其他應付款項	428,308	—	—	—	428,308	428,308
銀行借款	2,320,848	368,716	222,773	302,623	3,214,960	3,062,855
	<u>2,749,156</u>	<u>368,716</u>	<u>222,773</u>	<u>302,623</u>	<u>3,643,268</u>	<u>3,491,163</u>
租賃負債	<u>24,632</u>	<u>22,972</u>	<u>28,161</u>	<u>—</u>	<u>75,765</u>	<u>70,550</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易應付款項及其他應付款項	16,452	—	—	16,452	16,452
銀行借款	10,218	9,823	9,432	29,473	27,495
	<u>26,670</u>	<u>9,823</u>	<u>9,432</u>	<u>45,925</u>	<u>43,947</u>
	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2024年12月31日					
貿易應付款項及其他應付款項	7,945	—	—	7,945	7,945
	<u>7,945</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,945</u>	<u>7,945</u>
	按要求或 1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2025年12月31日					
貿易應付款項及其他應付款項	4,063	—	—	4,063	4,063
	<u>4,063</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,063</u>	<u>4,063</u>

倘浮動利率之變動有別於報告期末釐定的利率估計，上表所載非衍生金融負債浮動利率工具之金額可能會有所變動。

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團

貴集團的若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表列示該等金融資產的公允價值釐定方式(尤其是所採用的估值方法及輸入值)，以及根據公允價值計量輸入值的可觀察程度將公允價值計量歸入的公允價值層級(第一層級至第三層級)。

金融工具	公允價值			公允價值 層級	估值技術及主要輸入值
	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元		
按公允價值計入其他全面 收益的應收票據	—	84,988	73,142	第二層級	以反映市場信貸風險的折現率對 合約現金流入進行折現，以現 值估計公允價值
按公允價值計入損益的金 融資產 — 上市投資	—	—	24,290	第一層級	以報告期末(或最近交易日)上海 證券交易所上市投資的報價計 量
按公允價值計入損益的金 融資產 — 結構性投資 產品	—	—	64,004	第二層級	理財計劃及結構性存款的公平值 乃參考對手方金融機構提供的 相關投資的公平值或預期收益 率釐定

附錄一

會計師報告

除非流動銀行借款、按公允價值計入其他全面收益的應收票據及按公允價值計入損益的金融資產外，貴集團管理層認為，綜合財務報表中按攤銷成本記錄的其他金融資產及金融負債的賬面值於各報告期末與其公允價值相若。

貴集團金融資產及金融負債(按公允價值計入其他全面收益的應收票據及按公允價值計入損益的金融資產除外)的公允價值按照一般公認的定價模型，以現金流量折現分析法釐定。

貴公司

貴公司的若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表列示該等金融資產的公允價值釐定方式(尤其是所採用的估值方法及輸入值)，以及根據公允價值計量輸入值的可觀察程度將公允價值計量歸入的公允價值層級(第一層級至第三層級)。

金融工具	公允價值			公允價值層級	估值技術及主要輸入值
	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元		
按公允價值計入損益的金融資產 — 上市投資	—	—	24,290	第一層級	以報告期末(或最近交易日)上海證券交易所上市投資的報價計量
按公允價值計入損益的金融資產 — 結構性存款	—	—	64,004	第二層級	理財計劃及結構性存款的公平值乃參考對手方金融機構提供的相關投資的公平值或預期收益率釐定

除非流動銀行借款及按公允價值計入損益的金融資產外，貴公司管理層認為，財務報表中按攤銷成本記錄的其他金融資產及金融負債的賬面值於各報告期末與其公允價值相若。

貴公司金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產除外)的公允價值按照一般公認的定價模型，以現金流量折現分析法釐定。

39. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團訂立新租賃協議，就樓宇分別確認使用權資產約人民幣113,631,000元、人民幣5,380,000元及人民幣13,661,000元，以及樓宇租賃負債約人民幣113,631,000元、人民幣5,380,000元及人民幣13,661,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

	銀行及其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日	2,283,606	16,433	2,300,039
融資現金流量的變動	247,436	(36,196)	211,240
經營活動現金流量變動	8,374	—	8,374
新增租賃	—	113,631	113,631
租賃修訂	—	(280)	(280)
利息增加	108,439	3,082	111,521
其他非現金變動	1,523	—	1,523
於2023年12月31日	2,649,378	96,670	2,746,048
融資現金流量的變動	(299,953)	(26,066)	(326,019)
經營活動現金流量變動	14,007	—	14,007
新增租賃	—	5,380	5,380
租賃修訂	—	(411)	(411)
提前終止租賃	—	(956)	(956)
利息增加	100,288	4,007	104,295
於2024年12月31日	2,463,720	78,624	2,542,344
融資現金流量的變動	502,284	(25,323)	476,961
經營活動現金流量變動	10,719	—	10,719
新增租賃	—	13,661	13,661
利息增加	86,132	3,588	89,720
於2025年12月31日	3,062,855	70,550	3,133,405

(c) 租賃的現金流出總額

綜合現金流量表所載租賃的現金流出總額如下：

	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
於經營活動中	4,452	1,394	6,918
於融資活動中	36,196	26,066	25,332

40. 或然負債

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司概無任何重大或然負債。

41. 退休福利計劃

根據中國的相關法律法規，貴公司的中國附屬公司須參加由當地市政府管理的界定供款退休計劃。貴集團的中國附屬公司按當地市政府協議的僱員平均薪酬的若干百分比繳納資金至計劃，以為僱員的退休福利提供資金。貴集團就退休福利計劃的主要義務為按計劃規定作出所需供款。

貴集團的澳大利亞附屬公司須根據養老金保障要求為合資格僱員繳納法定養老金供款。2023及2024財政年度的強制僱主供款率為僱員普通時間收入的11%，並自2025財政年度起增加至12%。所有超級年金供款均匯入獨立的受監管養老金基金，該等基金的資產在法律上與貴集團分離。貴集團的唯一義務是每期支付法定規定的供款，並無額外的界定福利或補充退休義務。

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別確認退休福利供款人民幣48,956,000元、人民幣61,646,000元及人民幣64,684,000元。

42. 視同出售失去控制權之附屬公司部分權益

截至2025年12月31日止年度，拉薩愛力克向貴集團附屬公司神州細胞工程有限公司注資人民幣400,000,000元，導致貴集團於神州細胞工程有限公司的股權權益由99.75%攤薄至96.73%。貴集團於部分出售後繼續控制神州細胞工程有限公司。

拉薩愛力克注資金額與已出售的神州細胞工程有限公司應佔股權權益之間的差額於截至2025年12月31日止年度直接計入資本儲備。

附錄一

會計師報告

43. 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易

實體名稱	關係
拉薩愛力克	貴公司的母公司
北京義翹神州科技股份有限公司	受同一母公司共同控制
拉薩良吳園投資諮詢有限公司(「拉薩良吳園」)	貴公司的非控股股東

除歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團於往績記錄期間與關聯方進行的重大交易如下：

關聯方	交易性質	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
北京義翹神州科技股份有限公司	購買貨品	6,335	7,004	9,740
北京義翹神州科技股份有限公司	購買技術服務	5,852	12,480	10,068
北京義翹神州科技股份有限公司	物業租賃	18,977	23,369	24,269
拉薩愛力克	授出其他借款*	—	12,000	—
	償還其他借款	500,000	130,000	—
拉薩良吳園	償還其他借款*	12,500	14,500	—
拉薩愛力克	利息開支	23,080	1,483	—
拉薩良吳園	利息開支	1,282	44	—

* 該等借款為無抵押，期限為2年，年利率介乎4.75%至6.40%。

(b) 與關聯方的未償結餘

貴集團

計入按金及預付款的應收關聯方款項

	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
按金	5,899	6,067	6,067
減：預期信貸虧損	(11)	—	—
	5,888	6,067	6,067
預付款 — 租賃租金	456	576	—
	6,344	6,643	6,067

應收關聯方款項指按金，屬非貿易性質，無抵押、不計息且可按要求償還。

計入貿易應付款項及其他應付款項的應付關聯方款項

	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
貿易相關	2,596	6,393	—

應付關聯方款項無抵押、不計息且可按要求償還。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易相關應付關聯方款項的賬齡均在1年內。

附錄一

會計師報告

計入其他借款的關聯方貸款

	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
授予方：			
拉薩愛力克	118,000	—	—
拉薩良昊園	14,500	—	—
	<u>132,500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

計入其他借款的應付關聯方款項無抵押、計息且按協議還款計劃償還。

計入租賃負債的應付關聯方款項

	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
租賃負債	<u>90,035</u>	<u>74,516</u>	<u>67,237</u>

計入租賃負債的應付關聯方款項無抵押、不計息且按租賃協議所載的租賃條款償還。

貴公司

計入其他應收款項、按金及預付款的應收附屬公司款項

	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
應收附屬公司款項	<u>1,239,881</u>	<u>1,602,050</u>	<u>16,708</u>

應收附屬公司款項無抵押、非貿易性質、不計息且可按要求償還。

貴公司按照國際財務報告準則第9號採用預期信貸虧損模型就應收附屬公司款項評估減值。預期信貸虧損的眼面值於各報告日更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變化。截至2023年12月31日止年度，就應收武漢光谷神州細胞生物技術有限公司款項確認減值虧損人民幣29,680,000元。

(c) 往績記錄期間內關鍵管理人員酬金如下：

	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
短期福利	11,239	12,130	7,778
退休福利計劃供款	268	306	225
以股份為基礎的付款開支	<u>20,041</u>	<u>22,717</u>	<u>5,482</u>
	<u>31,548</u>	<u>35,153</u>	<u>13,485</u>

董事及主要行政人員的酬金由薪酬委員會參考個人表現及市場趨勢釐定。

44. 承擔

貴集團

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合約承擔如下：

	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
物業、廠房及設備	<u>117,207</u>	<u>314,162</u>	<u>183,740</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的合約承擔如下：

	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
物業、廠房及設備	998	2,204	—

45. 期後事項

於2025年12月15日，貴公司與拉薩愛力克及謝良志先生訂立股份認購協議，據此，認購人同意按每股人民幣36.00元的認購價以現金認購25,000,000股新股份。認購所得款項淨額(經扣除發行開支)擬悉數用作補充貴公司的營運資金。該認購於2026年1月5日獲中國證券監督管理委員會批准，並於2026年3月25日完成，最終收到的實際所得款項總額為人民幣900,000,000元。

46. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下的任何公司概無就2025年12月31日後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。