

[待插入公司的信頭]

就歷史財務資料致真實生物科技有限公司列位董事以及中國國際金融香港證券有限公司的會計師報告

緒言

我們就第[●]至[●]頁所載真實生物科技有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於截至2024年及2025年12月31日止年度各年（「有關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、於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，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第[●]至[●]頁所載歷史財務資料為本報告的組成部分，乃就 貴公司股份[編纂]於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[編纂]的文件（「文件」）。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責分別根據載於歷史財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製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

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報我們的意見。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*就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告*開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由欺詐或錯誤所致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據分別載於歷史財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準編製真實中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於該等情況的程序，而並非就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所作會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已分別根據載於歷史財務資料附註2.1及2.2的呈列基準及編製基準真實中肯地反映 貴集團及 貴公司於2024年及2025年12月31日的財務狀況以及 貴集團於有關期間各期的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，未對第[●]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註11，當中列明 貴公司並無派付有關期間股息。

貴公司並無歷史財務報表

截至本報告日期，自 貴公司註冊成立日期以來，其概無編製任何法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[編纂]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於有關期間之財務報表，已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收入	5	237,868	24,802
銷售成本		(73,013)	(75,646)
毛利／(毛損)		164,855	(50,844)
其他收入及收益	5	146,671	6,244
行政開支		(86,399)	(82,699)
研發費用		(150,687)	(135,894)
銷售及分銷開支		(16,766)	(22,215)
金融資產減值損失淨額		(4,608)	(2,216)
其他開支		(7,362)	(6,086)
財務成本	7	(6,223)	(6,272)
可轉換可贖回優先股的 公允價值虧損	28	(79,523)	(9,657)
除稅前虧損	6	(40,042)	(309,639)
所得稅開支	10	—	—
年內虧損及全面虧損總額		<u>(40,042)</u>	<u>(309,639)</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		<u>(40,042)</u>	<u>(309,639)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本(人民幣元)	12	(0.20)	(1.51)
攤薄(人民幣元)	12	<u>(0.20)</u>	<u>(1.51)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	55,999	51,325
使用權資產	14	56,797	51,225
無形資產	15	137,479	118,672
其他非流動資產	17	1,004	35,603
非流動資產總值		251,279	256,825
流動資產			
存貨	19	105,559	14,697
貿易應收款項	20	26,412	12,131
預付款項、其他應收款項及其他資產 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	18	50,995	18,522
現金及現金等價物	21	–	405
	22	138,465	24,151
流動資產總值		321,431	69,906
流動負債			
貿易應付款項	23	135,098	132,106
合約負債	29	568	501
其他應付款項及應計費用	24	114,913	73,189
計息貸款及其他借款	25	134,415	136,653
可轉換可贖回優先股	28	–	1,069,049
租賃負債	14	4,826	4,123
遞延收入	27	17,296	–
流動負債總額		407,116	1,415,621
流動負債淨額		(85,685)	(1,345,715)
資產總值減流動負債		165,594	(1,088,890)

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
可轉換可贖回優先股	28	1,059,392	–
租賃負債	14	2,471	3,696
計息貸款及其他借款	25	–	65,000
其他非流動負債	26	196,936	226,660
遞延收入	27	5,333	20,629
非流動負債總額		<u>1,264,132</u>	<u>315,985</u>
負債淨額		<u>(1,098,538)</u>	<u>(1,404,875)</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	135	135
庫存股份	30	–*	–*
虧絀	32	<u>(1,098,673)</u>	<u>(1,405,010)</u>
非控股權益		–	–
虧絀總額		<u>(1,098,538)</u>	<u>(1,404,875)</u>

* 金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	股本	庫存股份	股份溢價	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	虧蝕總額
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註32(iii))	人民幣千元 (附註32(i))	人民幣千元 (附註32(ii))	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	135	-**	24,715	10,035	122,844	(1,218,682)	(1,060,953)
年內虧損及全面虧損總額 以權益結算以股份為 基礎的付款開支 (附註31)	-	-	-	-	-	(40,042)	(40,042)
受限制股份的歸屬	-	-	1,643	-	(1,643)	-	-
於2024年12月31日	135	-**	26,358	10,035*	123,658*	(1,258,724)*	(1,098,538)

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	股本	庫存股份	股份溢價	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	虧蝕總額
	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註32(iii))	人民幣千元 (附註32(i))	人民幣千元 (附註32(ii))	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	135	-**	26,358*	10,035*	123,658*	(1,258,724)*	(1,098,538)
年內虧損及全面虧損總額 以權益結算以股份 為基礎的付款開支(附註31)	-	-	-	-	-	(309,639)	(309,639)
受限制股份的歸屬	-	-	1,840	-	(1,840)	-	-
於2025年12月31日	135	-**	28,198*	10,035*	125,120*	(1,568,363)*	(1,404,875)

* 該等儲備賬包括於2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合虧蝕，分別為人民幣1,098,673,000元及人民幣1,405,010,000元。

** 金額少於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(40,042)	(309,639)
調整：			
銀行利息收入	5	(950)	(86)
金融資產減值損失淨額	6	4,608	2,216
匯兌差額淨額	5	(136)	5
以權益結算以股份為基礎的付款開支	31	2,457	3,302
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	6	79,523	9,657
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	393	–
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產的投資收入	6	(47)	(8)
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產的公允價值收益	5	–	(5)
物業、廠房及設備折舊	6	14,682	13,492
無形資產攤銷	6	14,344	18,807
使用權資產折舊	6	9,374	10,956
出售使用權資產項目虧損	6	–	525
預付款項減值	6	305	8,627
撇減存貨至可變現淨值	6	34,859	54,007
財務成本	7	6,223	6,272
		<u>125,593</u>	<u>(181,872)</u>
存貨增加		(9,459)	(928)
預付款項、其他應收款項及			
其他資產減少		138,213	26,567
貿易應收款項(增加)/減少		(26,420)	14,097
受限制現金減少		1,030	–
其他非流動資產減少		1,530	–
貿易應付款項減少		(104,835)	(8,096)
合約負債減少		(86,790)	(67)
遞延收入減少		(6,704)	(2,000)
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(43,718)	501
		<u>(11,560)</u>	<u>(151,798)</u>
經營所用現金		(11,560)	(151,798)
已收利息		950	86
已付所得稅		–	–
		<u>–</u>	<u>–</u>
經營活動所用現金流量淨額		<u>(10,610)</u>	<u>(151,712)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	附註	
投資活動所得現金流量		
購買以公允價值計量且其變動計入		
當期損益的金融資產	(30,070)	(1,730)
以公允價值計量且其變動計入		
當期損益的金融資產到期時所得款項	50,151	1,338
出售物業、廠房及設備項目所得款項	1,255	–
購買物業、廠房及設備項目	(1,060)	(8,253)
購買無形資產	(48)	(9,000)
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額	<u>20,228</u>	<u>(17,645)</u>
融資活動所得現金流量		
新銀行貸款	152,589	140,610
新增第三方貸款	–	68,000
償還銀行貸款	(240,040)	(141,834)
支付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
收回租賃按金	245	373
租賃按金付款	(159)	(608)
租賃付款資本部分的本金部分	(15,285)	(4,556)
支付有關發行優先股的開支	(851)	–
已付利息	(5,989)	(5,512)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
現金及現金等價物減少淨額	(101,066)	(114,309)
年初現金及現金等價物	239,395	138,465
匯率變動的影響淨額	136	(5)
年末現金及現金等價物	<u>138,465</u>	<u>24,151</u>
現金及現金等價物結餘分析		
綜合財務狀況表所述現金及現金等價物	22	24,151
綜合現金流量表所述現金及現金等價物	<u>138,465</u>	<u>24,151</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	16	756,008	762,332
非流動資產總值		756,008	762,332
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	18	5,353	7,763
現金及現金等價物	22	14,378	13
流動資產總值		19,731	7,776
流動負債			
其他應付款項及應計費用	24	3,149	8,646
可轉換可贖回優先股	28	–	1,069,049
流動負債總額		3,149	1,077,695
流動資產／(負債)淨額		16,582	(1,069,919)
資產總值減流動負債		772,590	(307,587)
非流動負債			
可轉換可贖回優先股	28	1,059,392	–
非流動負債總額		1,059,392	–
負債淨額		(286,802)	(307,587)
權益			
股本	30	135	135
庫存股份	30	–	–
虧絀	32	(286,937)	(307,722)
虧絀總額		(286,802)	(307,587)

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2019年9月26日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司從事創新型抗病毒及其他藥物的研發及銷售。

貴公司及貴集團現時旗下的附屬公司已進行文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段載列的公司重組。除公司重組外，貴公司自其註冊成立以來尚未開展任何業務或經營。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限責任公司（或倘於香港境外註冊成立，則擁有與在香港註冊成立的私人公司非常相似的特質），詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊地點 及日期和經營地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
Genuine Biotech (BVI) Limited (附註(a))	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 2019年10月9日	101美元	100%	-	投資控股
真實生物科技香港 有限公司 (附註(b))	香港 2019年10月31日	10,000港元	-	100%	投資控股
河南真實生物科技 有限公司 (「河南 真實」) (附註(c))	中華人民共和國 (「中國」)／中國內地 2012年9月12日	人民幣 800,000,000元	-	100%	製造及銷售醫 藥以及產品 研發
深圳真實生物醫藥科技 有限公司 (「深圳真實」) (附註(c))	中國／中國內地 2020年1月2日	人民幣 115,000,000元	-	100%	產品研發
上海翊維康醫藥 有限責任公司 (「翊維康」) (附註(c))	中國／中國內地 2022年11月18日	人民幣 20,000,000元	-	100%	產品研發
河南寶源醫藥 有限公司 (附註(c))	中國／中國內地 2023年6月9日	人民幣 10,000,000元	-	100%	銷售藥品

附註：

- (a) 於本報告日期，由於該實體不受註冊所在法域相關規則及法規的任何法定審計要求的約束，因此該實體自註冊成立日期起概無編製經審計財務報表。
- (b) 根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的該實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃由安永會計師事務所審計。於本報告日期，該實體並無編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表。

- (c) 該等實體於截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據財政部頒佈的《企業會計準則－基本準則》及具體會計準則、應用指南、解釋以及其他相關規定（「中國公認會計原則」）編製，並經於中國註冊的註冊會計師大華會計師事務所（特殊普通合夥）審核。於本報告日期，該實體並無編製截至2025年12月31日止年度的經審核財務報表。

2.1 呈列基準

根據重組，誠如文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段詳述，貴公司於2020年10月30日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

由於重組主要涉及在現有公司之上加入新控股公司，且並無導致經濟實質有任何變動，故於有關期間的歷史財務資料乃使用權益合併法作為現有公司的延續呈列。

因此，自呈列的最早日期或自附屬公司註冊成立之日起（以較短期間為準），貴集團於有關期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表載有貴集團現時旗下所有公司的綜合業績及現金流量。並無作出調整以反映公允價值，或確認因重組產生的任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘已於納入合併報表時抵銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括國際財務報告準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋）編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時，貴集團已採納對自2025年1月1日起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。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，但於各有關期間末若干金融工具以公允價值計量除外。

於2025年12月31日，貴集團錄得流動負債淨額人民幣1,345,715,000元及負債淨額人民幣1,404,875,000元以及自經營產生的累計虧損。貴公司董事已審閱管理層編製的貴集團現金流預測，該預測涵蓋自2025年12月31日起計不少於12個月的期間，並基於以下各項：

- (i) 貴集團自兩間實體取得金額分別為人民幣250,000,000元及人民幣120,000,000元的融資信貸，涵蓋期分別直至2028年9月及2027年12月；
- (ii) 貴集團獲得金額為人民幣250,000,000元的銀行融資，涵蓋期間直至2027年9月；
- (iii) 貴集團可於2026年實現用於治療COVID-19及治療艾滋病毒感染的阿茲夫定銷售，並預期於2027年實施深入商業化舉措後將有所增長；
- (iv) 根據與供應商的協定，向部分供應商支付大筆款項的期限已延長至2027年12月31日之後或[編纂]完成時（以較早者為準），或[編纂]完成後的兩個月；

計及貴集團可用的財務資源（包括手頭上的現金及現金等價物）、可獲得的銀行融資、管理層酌情調整研發項目進度及資本投資的能力，貴公司董事認為貴集團將有充足的營運資金以應對其自2025年12月31日起計未來12個月內到期的金融負債及財務責任，因此，歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團於歷史財務資料並無應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第18號	於財務報表中呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	並無公眾責任的附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號修訂本及 國際財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號修訂本及 國際財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴大自然的電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號修訂本及 國際會計準則第28號修訂本	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ³
國際會計準則第21號修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則的年度 改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號 及國際會計準則第7號的修訂本 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未確定強制生效日期，但已可採納

貴集團正評估此等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用後的影響。迄今為止，貴集團認為，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（國際財務報告準則第18號除外）可能導致若干會計政策變動，但可能對貴集團於首次應用期間的財務表現及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況造成重大影響，但預期會影響綜合損益及其他全面收益表及綜合現金流量表的呈列及日後財務資料的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.4 重大會計政策

附屬公司

附屬公司為由貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團對參與投資對象業務所得的浮動回報承擔風險或享有權利以及能通過對投資對象的權力（即令貴集團獲賦予現有或未來主導投資對象相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘貴公司直接或間接擁有投資對象少於大多數的投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表乃就與貴公司相同的報告期間採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由貴集團取得控制權之日起計合併列賬，並繼續合併列賬至該等控制權終止之日止。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則貴集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司的業績按已收及應收的股息計入貴公司的損益。貴公司於附屬公司的投資乃按成本扣除任何減值損失後列賬。

公允價值計量

貴集團於各報告期末以公允價值計量其若干金融工具。公允價值指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場（或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場）進行而作出。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產公允價值的計量則參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

貴集團採用適用不同情況的估值技術，並就此有足夠數據計量公允價值，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。

所有於財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據在下列公允價值層級內進行分類：

- 第1級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計量
- 第2級 — 按對公允價值計量而言具有重要意義的最低層級輸入數據乃直接或間接可觀察的估值技術計量
- 第3級 — 按對公允價值計量而言具有重要意義的最低層級輸入數據乃不可觀察的估值技術計量

就於財務報表按經常性基準確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末按對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據重新評估分類，以確定層級中各等級之間是否出現轉撥。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或當就非金融資產（存貨除外）進行年度減值測試時，須估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃根據資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本兩者中的較高者計量，並以個別資產進行確定，除非該項資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額則按該項資產所屬的現金產生單位予以確定。

於測試現金產生單位的減值時，倘可按合理一致的基準分配，公司資產（如總部大樓）的部分賬面值將分配至個別現金產生單位，否則，將分配至現金產生單位的最小組別。

減值損失僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，須採用反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。減值損失按該減值資產的功能所屬開支分類計入其產生期間的損益表。

於各報告期間末，須評估是否有跡象表明過往已確認的減值損失可能不再存在或可能已減少。倘存在該等跡象，則須估計可收回金額。僅在用以確定資產的可收回金額的估計出現變動時，方可撥回先前確認的資產（商譽除外）減值損失，但該金額不得超過倘有關資產於過往年度並未有確認減值損失而原應確定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值損失的撥回計入其產生期間的損益表。

關聯方

倘出現以下情況，一方將被視為 貴集團的關聯方：

- (a) 該方為某一人士或該人士的直系親屬，而該人士
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

- (b) 該方為符合以下任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一實體為一第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或其關聯實體的僱員福利而設定的離職後福利計劃；

- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所述人士對實體有重大影響或為該實體（或該實體母公司）主要管理人員的其中一名成員；及
- (viii) 向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值損失呈列。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價，及促使有關資產達致其營運狀況及地點作擬定用途所產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生的支出（例如維修及保養）通常於產生期間計入損益表。在符合確認準則的情況下，重大檢查支出於資產賬面金額中資本化為重置成本。倘物業、廠房及設備的主要部分須不時重置，則 貴集團會將有關部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並據此將其折舊。

折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所使用的主要年率如下：

	剩餘租期與估計 可使用年期 (以較短者為準)
租賃裝修	
廠房及機器	5%至20%
辦公設備及傢俱	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20%

當一項物業、廠房及設備各部分的可使用年期有所不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，而各部分乃分別予以折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各報告期末檢討，並作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括任何獲初步確認的重大部分）於出售或預期其使用或出售不會帶來任何未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認年度的損益表內確認的任何盈虧乃有關資產出售淨收入與賬面值的差額。

在建工程以成本減任何減值損失列賬，且不予計提折舊。其於完工並可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併所取得無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限期無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各報告期末進行覆核。

知識產權

購買的知識產權以成本扣減任何減值損失列賬，並在攤銷期限內按直線法攤銷，攤銷期限按其剩餘有效期與其估計可使用年期（11至20年）中的較短者確定。

商標

購買的商標最初以成本確認及計量。成本按照直線法在10年的估計可使用年期內攤銷。

軟件

購買的辦公軟件以成本扣減任何減值損失列賬，並按照直線法在3年的估計可使用年期內攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益表中扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團證明以下各項時，才能資本化並遞延，即：完成無形資產以使其能使用或出售在技術上是可行的、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的支出。未能符合該等條件的產品開發支出概於產生時列作開支。

租賃

貴集團於合約開始時評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，但短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認作出租賃付款的租賃負債及使用權資產（即使用相關資產的權利）。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日（即相關資產可供使用日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失進行計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生的初步直接成本以及在開始日或之前支付的租賃款項減已收到的任何租賃優惠。使用權資產於資產的租期與估計可使用年期兩者中之較短者按直線法予以折舊如下：

廠房及建築物	2至20年
汽車	2至5年

倘已租賃資產的所有權在租期結束時轉移至 貴集團或成本反映了購買期權的行使，則利用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日以租期內的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款），扣除任何應收的租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及根據餘值擔保預計的應付金額。倘租賃條款反映 貴集團行使終止租賃選擇權，租賃付款亦包括 貴集團可合理確定將行使購買選擇權的行使價及終止租賃的罰款付款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在觸發付款事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款現值時，因無法輕易確定租賃內隱含利率，貴集團使用其租賃開始日的增量借貸利率。在開始日後，租賃負債金額增加反映增加的利息，減少反映所作出的租賃付款。此外，倘發生租期修改、變更、租賃付款變更（如因指數或利率變化而導致的未來租賃付款變更）或對購買相關資產的選擇權評估變更，則需要重新計量租賃負債賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其汽車及建築物的短期租賃（從開始日期起租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。貴集團亦將低價值資產租賃確認豁免應用於被視作低價值的辦公設備及手提電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內採用直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初始確認時，可分類為後續按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或 貴集團已採用可行權宜之計不調整重大融資成分影響的貿易應收款項以外，貴集團初步按公允價值加（倘若金融資產並非為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）交易成本計量金融資產。不包含重大融資成分或 貴集團已採用可行權宜之計的貿易應收款項根據下文「收入確認」所載政策按國際財務報告準則第15號確定的交易價格計量。

金融資產需要令現金流量就未償還本金僅為支付本金及利息（「SPPI標準」），方可按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的方法分類及計量。無論何種業務模式，現金流量並非SPPI標準之金融資產均按以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式是指 貴集團管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式確定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼之產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量以及予以出售的業務模式中持有。並非以前述業務模式持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

購買或出售金融資產須於市場規則或慣例通常確立的期限內交付資產，並於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量，並且可能會出現減值。資產終止確認、修改或減值時，乃於損益表確認收益及虧損。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，且公允價值變動淨額於損益表內確認。

金融資產終止確認

在下列情況下，首要終止確認金融資產（或（如適用）金融資產的一部分或一組相類似金融資產的一部分）（即從 貴集團的綜合財務狀況表中移除）：

- 收取資產現金流量的權利屆滿；或
- 貴集團轉移了收取資產現金流量的權利，或在「轉移」安排下承擔向第三方無重大延誤全額支付所收取現金流量的責任；並且(a) 貴集團轉移了資產絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉移或保留資產絕大部分風險及回報，但已轉移資產控制權。

若 貴集團已轉讓其收取該項資產現金流量的權利，或簽訂了一項轉移安排， 貴集團評估是否以及在何種程度上保留資產擁有權的風險及回報。若未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，亦未轉讓該項資產控制權， 貴集團繼續以 貴集團持續參與程度為限確認所轉移資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉移資產及相關負債按反映 貴集團保留權利及義務的基準計量。

採取對所轉移資產擔保形式的持續參與按資產原賬面值與 貴集團可能須償還的代價金額上限之間的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信用損失（「預期信用損失」）撥備。預期信用損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額確定，並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸增強措施所得的現金流量。

一般方法

預期信用損失分兩個階段確認。就初步確認以來信用風險並無大幅增加的信貸敞口而言，預期信用損失會為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信用損失（12個月預期信用損失）計提撥備。就初步確認以來信用風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口餘下年期產生的信用損失計提虧損撥備，而不論違約時間（全期預期信用損失）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具信用風險是否自初步確認後大幅提高。於作出評估時，貴集團比較報告日期金融工具發生的違約風險及於初步確認日期金融工具發生的違約風險，並考慮在無需付出過度成本或努力而可獲得的合理及支持資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信用風險已顯著增加。

倘合約付款逾期1年，則貴集團認為金融資產屬違約。然而，於若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在考慮貴集團持有的任何信貸增強措施前，貴集團基於貴集團的信用風險控制常規及逾期超過90日的金融資產歷史收回率，貴集團已推翻逾期90日的金融資產屬違約的假設。不大可能悉數收取尚未償還合約金額，則貴集團亦可將金融資產視作違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產按一般方法進行減值，並按下列階段分類以計量預期信用損失，但下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 第一階段 — 信用風險自初步確認後並無大幅增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信用損失的金額計量
- 第二階段 — 信用風險自初步確認後大幅增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量
- 第三階段 — 於報告日期已出現信貸減值的金融資產（但並無購買或發起信貸減值），其虧損撥備按相等於全期預期信用損失的金額計量

簡化法

倘若貿易應收款項不含重大融資成分，或當貴集團應用不會調整重大融資成分影響的實際權宜方法時，貴集團計算預期信用損失時應用簡化法。根據簡化法，貴集團並無追蹤信用風險的變化，而是於各有關期間末根據全期預期信用損失確認虧損撥備。貴集團已根據其以往信用損失經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項。

所有金融負債初步按公允價值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及其他非流動負債、計息貸款及可轉換可贖回優先股。

後續計量

金融負債按其分類的後續計量如下：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括可轉換可贖回優先股，其於初始確認時被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債於初始確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號的標準時指定。指定為以公允價值計量且其變動計入損益的負債的收益或虧損在損益表中確認，但貴集團自身信用風險產生的收益或虧損除外，該等收益或虧損在其他全面收益中列示，且其後不會重新分類至損益。

倘可轉換可贖回優先股持有人於財政期間結束後至少12個月內無法要求貴公司贖回可轉換可贖回優先股，則可轉換可贖回優先股被分類為非流動負債。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易應付款項及其他應付款項、貸款及借款)

初始確認後，計息貸款、貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用包含的金融負債及其他非流動負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量，如貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時於損益表中確認，亦採用實際利率通過攤銷確認。

計算攤銷成本時已考慮到任何收購折讓或溢價及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本。

金融負債的終止確認

當負債項下責任已解除、取消或屆滿，即終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被另一項來自同一貸款人但條款大不相同的金融負債所取代，或一項現有負債的條款經重大修改，則該項取代或修改被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而各自賬面值的差額於損益表內確認。

抵銷金融工具

倘有現行可強制執行的法定權利抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則可抵銷該金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈報淨額。

庫存股份

貴公司或貴集團重新取得並持有的自有權益工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。購買、出售、發行或註銷貴集團自身的權益工具時，概無於損益表確認任何收益或虧損。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法確定，並就在製品和製成品而言，成本包括直接材料、直接人工和適當比例的間接費用。可變現淨值乃根據估計售價扣減估計完成及出售將予產生的成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及期限一般在三個月內、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險很小並為滿足短期現金承諾而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上述定義的短期存款，減去須按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

撥備

倘現有責任(法律或推定)因過往事件產生，且未來可能須撥付資源以履行該責任，並可就有關責任金額作出可靠估計時，則確認撥備。

倘貼現具有重大影響，確認的撥備金額應為預期日後履行責任須支付的開支於報告期末的現值。倘貼現現值金額隨時間推移而增加，則增加金額計入損益表中的財務成本內。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。並非於損益確認的項目有關的所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債根據於報告期末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例後，按預期自稅務機關退回或應付予稅務機關的金額計量。

就財務申報而言，遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債，但下列情況除外：

- 遞延稅項負債是由初始確認商譽或並非業務合併的交易中的資產或負債產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘撥回暫時性差額的時間可受控制，而暫時性差額於可預見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。遞延稅項資產僅在可能以應課稅利潤抵扣可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下予以確認，但下列情況除外：

- 因有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產是由非業務合併的交易中初始確認的資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅在有關暫時性差額可能於可預見未來撥回且將有可動用該等暫時性差額予以抵扣的應課稅利潤的情況下確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各報告期末，將重新評估未確認的遞延稅項資產，並在有可能有足夠應課稅利潤以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債根據報告期末前已實施或實際上已實施的稅率（及稅法），按預期將適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量。

僅當 貴集團擁有可合法執行權利，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有關同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘可合理保證將會收到補助且所有附帶條件將獲遵守，則按公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則於補助擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年內按等額每年分期撥入損益表，或從資產的賬面值中扣除，並以扣減折舊費用的方式撥入損益表。

收益確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於商品或服務的控制權轉移予客戶時確認，該金額反映 貴集團對有權交換該等商品或服務的代價的估計。

當合約中的代價包括可變金額時， 貴集團估計因向客戶轉讓商品或服務而有權收取的代價金額。可變代價於合約開始時估計，並受限制，直至當可變代價的相關不確定性隨後獲解決時，已確認的累計收入金額很可能不會發生重大收入轉回。

(a) 許可及合作收入

貴集團於2022年與一名客戶就研發、製造及商業化服務訂立許可及合作協議（「協議」）。根據協議， 貴集團將在中國內地（不包括香港、澳門及台灣）就用於治療及預防COVID-19及HIV感染的阿茲夫定的開發及獨家商業化（「合作產品」）進行戰略合作。 貴集團有權於協議簽署後五個營業日內收取不可退還的首期付款人民幣100百萬元，於完成必要盡職調查及評估程序且信納其結果後七個營業日內收取不可退還合作費用人民幣399.5百萬元，以及基於合作產品銷售所得利潤分成的以銷售為基礎的特許權使用費。

於合約開始時，貴集團評估每項合約中承諾的商品或服務，以確定該等商品或服務是否為履約義務，並評估每項承諾的商品或服務是否可以明確區分。於評估許可是否有別於其他承諾時，貴集團會考慮客戶的研究、開發、製造及商業化能力以及相關專業知識在一般市場中的可用性等因素。此外，貴集團通過考慮許可的價值是否取決於未履行的承諾、是否有其他供應商可以提供餘下承諾以及許可是否可以與其餘承諾分開識別，以考慮客戶是否可以在沒有收到餘下承諾的情況下從許可的預期用途中獲益。鑒於貴集團為阿茲夫定在中國內地的上市許可持有人，且貴集團應負責製造協議中規定的合作產品，客戶無法在沒有製造服務的情況下從許可中受益，因此，授予客戶的許可和製造服務並不可區分，而是合併為一項履約義務。貴集團認為協議中的承諾代表三項履約義務，包括：(i)阿茲夫定用於治療HIV感染的臨床研究的研發服務；(ii)就用於治療HIV感染的製造服務，及(iii)為治療COVID-19的製造服務。

貴集團使用判斷來確定交易價格是否應包括里程碑或其他可變代價。於合約開始後，貴集團估計總交易價格為人民幣499.5百萬元，其中包括首期付款人民幣100百萬元及合作費用人民幣399.5百萬元。交易價格按相對獨立的售價基準分配至各項履約責任，貴集團於履行合約項下的履約責任時確認收入。由於以銷售為基礎的特許權使用費與貴集團履行合作產品製造服務的履約責任有特別關係，因此，一旦可能不會發生重大收入撥回，特許權使用費會全部分配至該履約責任。

研發服務

研發服務收入於一段時間內確認，使用投入法計量完成服務的進度，因為客戶同時獲得並消耗貴集團提供的利益。投入法根據所產生的實際成本佔達成服務的估計總成本的比例確認收入。

合作產品的製造服務

合作產品（即用於治療HIV感染的阿茲夫定或用於治療COVID-19的阿茲夫定）的製造服務收入於一段時間內確認，並使用產出法計量完全履行服務的進度，因為客戶同時獲得並消耗貴集團提供的製造服務所帶來的利益。產出法根據各報告期間為客戶製造的實際商品數量佔合作產品整個生命週期內預計製造的商品總量的比例確認收入。

以銷售為基礎的特許權使用費

以銷售為基礎的特許權使用費於後續銷售發生且金額可予釐定並經客戶同意時確認為收入。

協議修訂

貴集團於2024年9月26日與客戶簽署該協議的變更協議（「變更協議」）。根據該變更協議，授予客戶的獨家商業化權利已經恢復，此後，貴集團成為於中國內地阿茲夫定商業化權的唯一擁有人，不再須履行為客戶生產合作產品的義務。該協議下有關阿茲夫定治療愛滋病毒感染的臨床研究的研發服務亦已終止。作為回報，貴集團已同意向客戶支付(i)固定款項人民幣60百萬元及(ii)浮動款項，即變更協議生效日期後五年內貴集團在中國內地銷售合作產品所產生的淨銷售額的10%。

變更協議指國際財務報告準則第15號項下的合約修訂。考慮到貴集團不再需要履行該協議所識別的履約責任，且該修訂為協議項下安排的終止，於終止日期，終止確認合約負債確認變更協議中協定的應付客戶的估計代價，其差額確認為對收入的調整。

國際財務報告準則第15號第15段規定，實體僅於從客戶收取之代價不可退回時，方可將已收代價確認為收入。因此，由應付客戶的可變代價產生的任何額外收入僅在金額確定且不可退還時確認。在此基礎上，於終止日期及其後於變更協議生效日期後五年內完結的各報告期間，貴集團估計應付客戶的代價及與終止日的合約負債金額比較，若差額為扣除收入的，則即時確認；倘差額為額外收入，則僅在該金額不可退還時於上述五年末確認。

(b) 商品銷售

銷售商品的收入在商品控制權轉移至客戶時確認，一般於交付及客戶接受商品時確認。

(c) 開票持有安排

貴公司與一名客戶訂立開票持有安排，根據該安排，貴公司於客戶接受商品時將商品的控制權轉移至客戶，但商品仍由貴公司實際佔有。由於客戶有能力指示商品使用，且客戶獲得產品幾乎全部的剩餘利益，故貴公司在開票持有安排下確認轉讓予客戶的商品收入。

開票持有安排包含以下履約責任：商品的轉移；根據客戶的指示在要求進行實物轉移時提供運輸服務；以及在產品仍由貴公司實際佔有時提供保管服務。該合約所承諾的貨品或服務經評估具有明顯區別。交易價格按相對獨立售價基準分配至各履約責任，就此而言，貴集團隨著或於合約項下的履約責任獲達成時確認收入。

經評估，貴公司董事認為，分配至運輸服務及保管服務的履約責任的交易價格微不足道。

其他來源的收入

利息收入

利息收入按應計基準使用實際利率法，通過採用將金融工具於預期年期或較短期間（如適用）內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的比率予以確認。

合約負債

合約負債於貴集團轉讓相關商品或服務前收到客戶付款或到期付款（以較早者為準）時確認。合約負債於貴集團履行合約時（即將相關商品或服務的控制權轉移至客戶）確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴集團向僱員提供股份激勵。貴集團僱員（包括董事）以股份為基礎的付款方式收取薪酬，而貴集團僱員會提供服務，以換取權益工具（「權益結算交易」）。

與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出當日的公允價值計算。股份獎勵公允價值乃按貼現現金流量模式確定，其進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

權益結算交易的成本，連同權益的相應升幅會於達到表現及／或服務條件期間於僱員福利開支中確認。於歸屬日前各報告期末就以權益結算交易確認的累積開支，反映歸屬期已屆滿部分及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映累積開支於期初與期末確認時的變動。

確定獎勵的授出日期公允價值時，不會考慮服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件被視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並將實時支銷獎勵。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易被視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，但所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當以權益結算獎勵的條款修訂時，會確認最少的開支，猶如獎勵的原始條款已達成而並無修訂條款一般。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的公允價值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

倘權益結算獎勵獲註銷，則會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而就獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。

該獎勵包括未能達成 貴集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代已註銷的獎勵，並於授出當日指定為取代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵會被視為根據前段所述原有獎勵的修訂。

僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府實施的中央退休金計劃。附屬公司須按其薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益表扣除。

借款成本

所有借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借用資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但授權發佈日期之前接獲有關報告期末存在狀況的資料，其將評估該資料是否影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於報告期後的非調整事項， 貴集團將不會改變其財務報表中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或聲明有關估計不能作出（如適用）。

外幣

歷史財務資料以人民幣（ 貴公司的功能貨幣）呈列。 貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，且計入各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。 貴集團旗下實體所錄得外幣交易初步按交易日期其各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。所有因結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益表內確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易當日的匯率換算。以外幣公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即於其他全面收益或損益內確認公允價值收益或虧損的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益內確認）。

為確定初步確認有關資產、終止確認與預收代價相關的非貨幣性資產或非貨幣性負債時的開支或收入的匯率，初步交易日期指 貴集團初步確認預收代價產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。如有多個預付或預收款項，則 貴集團確定每筆預付款項或預收代價的交易日期。

3. 主要會計判斷及估計

編製歷史財務資料要求管理層作出影響收入、開支、資產及負債的已報告數額及其附帶披露以及或有負債的披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能引致或須於日後對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計者外，管理層已作出下列對歷史財務資料內確認的金額具最重大影響的判斷。

釐定協議的履約責任

如果同時滿足以下兩個條件，則向客戶承諾的商品或服務屬可予區分：(a)客戶可單獨或連同客戶可隨時獲得的其他資源從商品或服務中受益；及(b)實體向客戶轉讓商品或服務的承諾與合約中的其他承諾可予區分。

於評估各項目對客戶是否具有獨立價值時，貴集團會考慮客戶的研究、製造及商業化能力，以及一般市場能否獲得相關專業知識等因素，其表明客戶能單獨從均許可及服務中受益。貴集團確定轉讓許可及提供研發服務的承諾能夠明確區分及可單獨識別。貴集團亦釐定轉讓許可及提供研發服務的承諾在合約範圍內屬可予區分。貴集團並無提供重大整合服務，因為合約中的許可及研發服務並不會導致任何額外或合併功能，且許可及研發均不會修改或定制對方。此外，授權及研發服務並非高度相互依存或高度相關，因為即使客戶拒絕研發服務，貴集團仍可轉讓許可，而如果其他經銷商有此要求，貴集團也可以提供研發服務。然而，貴集團確定，轉讓許可及提供合作產品製造服務的承諾在合約範圍內並非可予區分，因為貴集團為阿茲夫定在中國內地的上市許可持有人，客戶無法在沒有製造服務的情況下從許可中受益。

研發費用

所有研究成本均於產生時自損益中扣除。新產品開發項目產生的開支僅於貴集團證明以下各項時，才能予以資本化並遞延，即：完成無形資產以使其能使用或出售在技術上是可行的、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何帶來日後經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的支出。未能符合該等條件的產品開發支出於產生時支銷。確定資本化或支出的金額需要管理層作出假設及判斷。管理層認為，於有關期間，開發成本未符合資本化標準，開發支出已支銷。

估計不確定因素

於各有關期間末關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源（具有導致須於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險）載列如下。

每項履約責任的獨立售價

貴集團已根據相對獨立的售價將交易價格分配至協議的各項履約責任。獨立售價不可直接觀察，因此，貴集團在獨立第三方估值師的協助下就合作產品的製造服務使用收入法進行估計，而就研發服務使用預期成本加成法進行估計。貴集團已考慮所有可合理獲得的資料，包括但不限於行業定價及預測、提供服務產生的成本、相關利潤率及貼現率。

估計完成履約責任的過程

貴集團根據於各報告期間為客戶製造的實際商品數量佔合作產品整個生命週期內將予製造的預測總量的比例計量合作產品的製造服務的完成進度。貴集團根據實際產生的成本佔完成履約責任的預期總成本的百分比計量研發服務的完成進度。於合作產品的整個生命週期內將予製造的預測總量，以及研發服務將產生的總預期成本，需要管理層根據其對合約履行、合作產品的市場需求及貴集團的歷史經驗的了解而作出估計。隨著研發服務和商業化的進展，貴集團會在為協議編製的合作產品的整個生命週期內審查及修訂估計。

根據變更協議應付客戶的可變代價的估計

於終止日期及其後於變更協議生效日期後五年內結束的各報告期間，貴集團估計應付客戶的代價及於金額確定且不可退還時確認額外收入。於估計根據變更協議應付客戶代價時，貴集團考慮合作產品於中國內地的市場需求、手頭銷售訂單、當前行業慣例及其過往經驗。根據貴集團的估計，於終止日期以及於2024年及2025年12月31日，應付客戶的代價少於合約負債的金額，因此，於截至2024年及2025年12月31日止年度並未確認收入調整。

根據原材料補充協議向供應商支付的預付款項估計

貴集團考慮到阿茲夫定產品的銷售預測及市場需求，估計向供應商支付的預付款項金額。其後於未來五年內各報告期末，貴集團會根據所供應的阿茲夫定原材料及市場需求重新評估預付款項的估計，倘需要進一步撇減預付款項，則計提減值損失。有關原材料補充協議的進一步詳情載於歷史財務資料附註19。

無形資產的可使用年期

貴集團有限年期的無形資產主要指知識產權及商標。該等無形資產按經濟可使用年期（估計為剩餘有效期及估計可使用年期中的較短者）以直線法攤銷。倘估計可使用年期與先前的估計不同，則確認額外攤銷。可使用年期於各有關期間末根據情況的變化進行審查。

非金融資產減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）有否出現任何減值跡象。非金融資產於出現賬面值不可收回的跡象時進行減值測試。資產或現金產生單位賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值的較高者）時，則存在減值。計算公允價值減出售成本時，按類似資產的公平交易中的約束銷售交易可得數據，或可觀察市價減出售資產所產生的成本增幅而得出。當計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

租賃 – 估計增量借款利率

貴集團無法輕易確定租賃內含利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為 貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而於類似期間及以類似抵押品借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映 貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。 貴集團使用可得可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率並須作出若干實體特定估計（如附屬公司單獨的信用評級）。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去於完工和銷售時將予產生的估計成本。該等估計乃基於當前市況及銷售類似性質產品的過往經驗。當產品到期日臨近時，客戶需求變化及價格變動可能導致其發生重大變化。管理層於報告期末重新評估該等估計。

確認所得稅及遞延稅項資產

確定所得稅撥備涉及對若干交易及於當地稅務局尚未確認所得稅有關的若干事項時所作的日後稅務處理作出判斷。管理層評估交易的稅務影響，並據此作出稅項撥備。有關交易的稅務處理會定期重新審視，以將所有稅法變更併入考慮。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，惟以可能有應課稅利潤可用作抵銷虧損為限。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷，以確定可確認的遞延稅項資產金額。進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

可轉換可贖回優先股的公允價值

貴公司發行的可轉換可贖回優先股公允價值採用估值技術確定。 貴集團採用貼現現金流量法確定 貴公司的相關股權價值，並採納期權定價法及權益分配模型確定可轉換可贖回優先股的公允價值。主要假設（如清算時間、贖回或清算事件以及各種情景發生的可能性）均基於 貴集團的最佳估計。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

以股份為基礎的付款之交易的公允價值

以股份為基礎的付款之交易的股份獎勵的公允價值乃根據獎勵的條款和條件，採用最合適的估值模型確定。 貴集團作出估計公允價值的重大假設估計，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

4. 經營分部資料

管理層監察 貴集團的整體經營業績，以便就資源分配作出決策以及進行表現評估，因此，並無呈報經營分部資料。

附錄一

會計師報告

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

於有關期間，貴集團的所有外部客戶均位於中國內地。

(b) 非流動資產

於有關期間，貴集團的所有非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

於有關期間，向客戶A銷售所得收入分別為人民幣235,922,000元、人民幣7,528,000元，分別佔貴集團總收入的99%及30%。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入	237,868	24,802

來自客戶合約的收入

(i) 分類收入資料

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
商品或服務類型		
銷售商品	1,946	17,274
許可及合作收入		
— 研發服務	9,803	—
— 為治療COVID-19的製造服務	1,586	—
— 以銷售為基礎的特許權使用費	224,533	7,528

來自客戶合約的總收入

地區市場

中國內地

收入確認時間

於某時點轉移

隨時間轉移

來自客戶合約的總收入

下表列示於報告期初計入合約負債而於當前報告期間確認為收入的金額：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：		
銷售商品	-	568
許可及合作收入		
— 研發服務	9,803	-
— 為治療COVID-19的製造服務	1,586	-
	<u>11,389</u>	<u>568</u>

(ii) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售商品

履約責任於交付商品及獲客戶接納後達成。信用期一般為30至180日。

就開票持有安排而言， 貴集團亦有運輸服務及保管服務等履約責任，該等責任隨著服務提供而逐步履行。由於分配至該等責任的交易價格微不足道， 貴集團並無就該等責任確認收入，原因為 貴集團於商品交付並被客戶接受時已根據開票持有安排確認所有交易價格。

研發服務

履約責任一般於提供服務的時間內達成。於開始時，分配至研發服務的金額約為人民幣226百萬元。根據變更協議，自變更協議生效日期起， 貴公司並無責任提供研發服務。

為治療COVID-19的製造服務

履約責任隨製造商品的進展逐步達成。於開始時，分配至為治療COVID-19的製造服務的金額約為人民幣195百萬元。根據變更協議，自變更協議生效日期起， 貴公司並無責任就治療COVID-19提供製造服務。

為治療HIV感染的製造服務

履約責任隨商品製造的進展逐步達成。於開始時，分配至為治療HIV感染的製造服務的金額約為人民幣50百萬元。於有關期間，由於並無就此感染製造商品，故並無就該履約責任確認收入。

分配至剩餘履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格金額如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
預期確認為收入的金額：		
貨品銷售		
一年內	568	501
總計	<u>568</u>	<u>501</u>

附錄一

會計師報告

上文所披露的金額不包括受限制的可變代價。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他收入		
以公允價值計量且其變動計入當期		
損益的金融資產的投資收入	47	8
政府補助*	21,671	5,841
進項增值稅加計扣除**	2,478	86
銀行利息收入	950	86
生產成本補貼***	121,067	—
其他	322	218
其他收入總額	<u>146,535</u>	<u>6,239</u>
收益		
以公允價值計量且其變動計入當期		
損益的金融資產的公允價值收益	—	5
匯兌收益淨額	136	—
收益總額	<u>136</u>	<u>5</u>

* 政府補助主要指自地方政府收取的款項，用於補償研究及臨床試驗以及新藥開發獎勵的開支。概無與政府補助有關的未達成條件或或然事項。

** 於2023年9月3日，財政部和國家稅務總局聯合發佈《關於深化增值稅改革有關政策的公告》（即[2023]43號公告），據此，自2023年1月1日起至2027年12月31日，先進製造業企業允許按可抵扣進項增值稅的5%額外扣除。於有關期間，貴集團若干附屬公司於上述範圍內，且額外可扣減的進項增值稅已確認為其他收入。

*** 其指於2024年獲得的一次性津貼，以補償貴集團於2023年初COVID-19狀況期間以全產能生產阿茲夫定時產生的生產成本。由於並無與客戶就該等商品生產訂立任何合約，該補貼並非為獲取貴集團正常活動產出的商品或服務而作出的代價，因此該等金額於2024年確認為其他收入。

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／（計入）下列各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
治療COVID-19的阿茲夫定的製造服務成本		26,041	—
所提供研發服務的成本		9,108	—
已售貨物成本		3,005	21,639
研發成本：			
當前年度支出		150,687	135,894
僱員福利開支（不包括董事及最高行政人員薪酬（附註8））：			
工資及薪金		62,753	68,744
退休金計劃供款*		13,942	20,396
以權益結算以股份為基礎的付款開支	31	2,457	3,302
		<u>79,152</u>	<u>92,442</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊***	13	14,682	13,492
使用權資產折舊	14	9,374	10,956
將存貨撇減至可變現淨值**		34,859	54,007
無形資產攤銷	15	14,344	18,807
金融資產減值損失淨額		4,608	2,216
預付款項減值***	18	305	8,627
未計入租賃負債計量的租賃付款	14	255	221
核數師酬金		20	25
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]
臨床試驗數據使用費****		850	203
出售物業、廠房及設備 項目的虧損		393	-
出售使用權資產項目虧損		-	525
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	28	79,523	9,657

* 貴集團（作為僱主）並無用作降低現有供款水平的已沒收供款。

** 將存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」，並無計入上文披露的「治療COVID-19的阿茲夫定的製造成本」或「銷售成本」。

*** 預付款項減值及物業、廠房及設備減值計入綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」。

**** 於2022年5月，貴集團與第三方訂立協議，據此，第三方向貴集團提供臨床試驗數據以支援阿茲夫定的新藥審批，貴集團須按在中國內地治療COVID-19所用阿茲夫定的已出具發票金額的若干比例向第三方支付臨床試驗數據使用費。有關期間的臨床試驗數據使用費總額分別為人民幣850,000元及人民幣203,000元，均已計入損益及其他全面收益表的「銷售及分銷開支」。

7. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	5,499	5,098
自第三方貸款的利息	-	438
存貨長期應付款項的應計利息	289	298
租賃負債利息 (附註14)	435	438
總計	6,223	6,272

附錄一

會計師報告

8. 董事及最高行政人員薪酬

若干董事就彼等獲委任為 貴集團現時旗下附屬公司的董事而自該等附屬公司收取薪酬。董事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
袍金	444	439
其他酬金：		
薪金、花紅、津貼及實物福利	9,944	9,806
退休金計劃供款	34	37
總計	10,422	10,282

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
何如意先生	444	439

何如意先生於2022年8月1日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

截至2024年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：					
杜錦發博士 (附註(i))	–	5,000	–	–	5,000
黨群博士 (附註(ii))	–	3,444	–	–	3,444
王琳先生 (附註(iii))	–	1,500	–	34	1,534
	–	9,944	–	34	9,978
非執行董事：					
朱晉橋先生 (附註(iv))	–	–	–	–	–
李聚合先生 (附註(v))	–	–	–	–	–
總計	–	9,944	–	34	9,978

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	袍金	薪金、 花紅、津貼 及實物福利	以權益結算 以股份為基礎 的付款開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
杜錦發博士 (附註(i))	-	5,000	-	-	5,000
黨群博士 (附註(ii))	-	3,306	-	-	3,306
王琳先生 (附註(iii))	-	1,500	-	37	1,537
	-	9,806	-	37	9,843
非執行董事：					
朱晉橋先生 (附註(iv))	-	-	-	-	-
李聚合先生 (附註(v))	-	-	-	-	-
總計	-	9,806	-	37	9,843

附註：

- (i) 杜錦發博士於2019年9月26日獲委任為 貴公司董事，並於2022年8月1日調任為 貴公司執行董事。杜錦發博士亦擔任 貴公司董事會主席、行政總裁及首席科學官。
- (ii) 黨群博士於2022年8月1日獲委任為 貴公司執行董事。黨群博士亦擔任 貴公司總裁兼首席商務官。
- (iii) 王琳先生於2019年9月26日獲委任為 貴公司董事，並於2022年8月1日獲調任為 貴公司執行董事。
- (iv) 朱晉橋先生於2022年4月12日獲委任為 貴公司董事並於2022年8月1日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (v) 李聚合先生於2024年5月1日獲委任為 貴公司非執行董事。

於有關期間，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。

9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，五名最高薪酬僱員分別包括兩名及兩名董事，其薪酬詳情載列於上文附註8。於有關期間，餘下三名及三名最高薪酬僱員（既非 貴公司董事亦非最高行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	6,381	8,940
以權益結算以股份為基礎的付款開支	504	2,591
退休金計劃供款	91	105
總計	6,976	11,636

附錄一

會計師報告

薪酬在以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
1,500,001 港元至2,000,000 港元	1	—
2,000,001 港元至2,500,000 港元	1	—
2,500,001 港元至3,000,000 港元	1	2
6,500,001 港元至7,000,000 港元	—	1

10. 所得稅

貴集團須就在 貴集團成員公司成立及經營所在法域產生或來自該等法域的利潤按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規， 貴公司及 貴集團的附屬公司無需於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

在香港註冊成立的附屬公司須就有關期間在香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港所得稅。由於 貴集團於有關期間並無源自香港或在香港賺取的應課稅利潤，故並無計提香港利得稅。

貴集團根據於2008年1月1日批准並生效的中國所得稅法及相關法規按應課稅利潤的25%法定稅率計提中國內地的企業所得稅。

河南真實及深圳真實為合資格高新技術企業，於有關期間按15%的優惠稅率繳納所得稅。

按照 貴集團主要經營活動所在法域法定稅率計算的除稅前虧損適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	(40,042)	(309,639)
按法定稅率計算的稅項	(10,011)	(77,410)
地方當局頒佈的不同稅率的影響	14,702	32,642
研發費用加計扣除的影響	(19,421)	(17,975)
不可扣稅開支	4,617	1,728
未確認可抵扣暫時性差異的影響	(6,699)	(35,743)
未確認稅項虧損	16,812	96,758
按 貴集團實際稅率計算的稅項開支	—	—

根據中國國家稅務局於2023年3月26日頒佈的公告[2023]7號，自2023年1月1日，現行適用研發費用稅前加計扣除比例75%的企業，稅前加計扣除比例提高至100%。於有關期間，河南真實、深圳真實及翊維康已申報加計扣除。

於2024年及2025年12月31日， 貴集團於中國內地的累計稅項虧損分別為人民幣471,138,000元及人民幣1,092,196,000元，該等虧損將於一至十年內到期，可用於抵銷產生稅項虧損的中國內地公司的未來應課稅利潤。

遞延稅項資產並無就該等虧損確認，因產生遞延稅項資產的附屬公司已呈虧一段時間，並認為在可預見未來不大可能有應課稅利潤可用作抵銷稅項虧損。

附錄一

會計師報告

11. 股息

貴公司自其註冊成立日期起直至有關期間末並無派付或宣派任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃基於有關期間母公司普通權益持有人應佔虧損以及已發行的普通股（不包括就股份獎勵計劃保留的股份）加權平均數計算。

計算每股攤薄虧損所用的普通股加權平均數為計算每股基本虧損所用的年度或期間內的已發行普通股數目，以及假設在視為行使或轉換所有具攤薄潛力普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

由於優先股及股份獎勵的影響對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並無對有關期間呈列的每股基本虧損就攤薄作出調整。

每股基本及攤薄虧損乃基於以下各項計算：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
虧損		
計算每股基本虧損所用的母公司普通權益持有人應佔虧損	(40,042)	(309,639)
	股份數目	
	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
股份		
計算每股基本虧損所用的年內已發行普通股加權平均數	204,731,680	204,902,250

13. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 人民幣千元	辦公設備 及傢俱 人民幣千元	廠房 及機器 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
2024年12月31日						
於2024年1月1日						
成本	35,830	5,832	53,195	462	580	95,899
累計折舊及減值	(12,332)	(3,293)	(10,060)	(143)	(580)	(26,408)
賬面淨值	23,498	2,539	43,135	319	-	69,491
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊	23,498	2,539	43,135	319	-	69,491
添置	224	215	2,254	-	-	2,693
出售	-	-	(1,503)	-	-	(1,503)
年內計提折舊 (附註6)	(7,706)	(1,314)	(5,575)	(87)	-	(14,682)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊及減值	16,016	1,440	38,311	232	-	55,999

附錄一

會計師報告

	租賃裝修 人民幣千元	辦公設備 及傢俱 人民幣千元	廠房 及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日						
成本	36,054	6,047	53,946	462	580	97,089
累計折舊及減值	(20,038)	(4,607)	(15,635)	(230)	(580)	(41,090)
賬面淨值	<u>16,016</u>	<u>1,440</u>	<u>38,311</u>	<u>232</u>	<u>-</u>	<u>55,999</u>
	租賃裝修 人民幣千元	辦公設備 及傢俱 人民幣千元	廠房 及機器 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
2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本	36,054	6,047	53,946	462	580	97,089
累計折舊及減值	(20,038)	(4,607)	(15,635)	(230)	(580)	(41,090)
賬面淨值	<u>16,016</u>	<u>1,440</u>	<u>38,311</u>	<u>232</u>	<u>-</u>	<u>55,999</u>
於2025年1月1日， 扣除累計折舊	16,016	1,440	38,311	232	-	55,999
添置	3,483	322	59	-	4,954	8,818
年內計提折舊 (附註6)	(7,056)	(1,011)	(5,344)	(81)	-	(13,492)
於2025年12月31日， 扣除累計折舊及減值	<u>12,443</u>	<u>751</u>	<u>33,026</u>	<u>151</u>	<u>4,954</u>	<u>51,325</u>
於2025年12月31日：						
成本	39,537	6,369	54,005	462	5,534	105,907
累計折舊及減值	(27,094)	(5,618)	(20,979)	(311)	(580)	(54,582)
賬面淨值	<u>12,443</u>	<u>751</u>	<u>33,026</u>	<u>151</u>	<u>4,954</u>	<u>51,325</u>

14. 租賃

於有關期間，貴集團擁有租賃期為2至20年的廠房及建築物以及租賃期為2至5年的車輛的租賃合約。

	使用權資產			租賃負債
	廠房及 建築物 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日				
於2024年1月1日	61,376	381	61,757	18,168
已扣除折舊 (附註6)	(9,270)	(104)	(9,374)	-
因租賃修訂而重新計量 利息開支 (附註7)	4,414	-	4,414	4,414
付款	-	-	-	435
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,720)</u>
於2024年12月31日	<u>56,520</u>	<u>277</u>	<u>56,797</u>	<u>7,297</u>

附錄一

會計師報告

	使用權資產			租賃負債
	廠房及 建築物	汽車	總計	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日				
於2025年1月1日	56,520	277	56,797	7,297
添置	7,194	–	7,194	7,194
已扣除折舊 (附註6)	(10,852)	(104)	(10,956)	–
出售	(1,810)	–	(1,810)	(2,116)
利息開支 (附註7)	–	–	–	438
付款	–	–	–	(4,994)
於2025年12月31日	<u>51,052</u>	<u>173</u>	<u>51,225</u>	<u>7,819</u>

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債：		
分析為：		
流動部分	4,826	4,123
非流動部分	<u>2,471</u>	<u>3,696</u>
	<u>7,297</u>	<u>7,819</u>

於有關期間在損益內確認與租賃有關的總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息 (附註7)	435	438
使用權資產折舊費用 (附註6)	9,374	10,956
出售使用權資產項目虧損 (附註6)	–	525
與短期租賃及低價值租賃相關開支 (附註6)	<u>255</u>	<u>221</u>
於損益內確認的總額	<u>10,064</u>	<u>12,140</u>

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

	知識產權 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	168,047	2,600	1,241	171,887
累計攤銷	(59,349)	(1,034)	(507)	(60,889)
賬面淨值	<u>108,698</u>	<u>1,566</u>	<u>734</u>	<u>110,998</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	108,698	1,566	734	110,998
添置	40,777	-	48	40,825
攤銷 (附註6)	(13,634)	(376)	(334)	(14,344)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>135,841</u>	<u>1,190</u>	<u>448</u>	<u>137,479</u>
於2024年12月31日				
成本	208,824	2,600	1,289	212,713
累計攤銷	(72,983)	(1,410)	(841)	(75,234)
賬面淨值	<u>135,841</u>	<u>1,190</u>	<u>448</u>	<u>137,479</u>
於2025年12月31日				
於2025年1月1日				
成本	208,824	2,600	1,289	212,713
累計攤銷	(72,983)	(1,410)	(841)	(75,234)
賬面淨值	<u>135,841</u>	<u>1,190</u>	<u>448</u>	<u>137,479</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	135,841	1,190	448	137,479
攤銷 (附註6)	(18,229)	(376)	(202)	(18,807)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	<u>117,612</u>	<u>814</u>	<u>246</u>	<u>118,672</u>
於2025年12月31日：				
成本	208,824	2,600	1,289	212,713
累計攤銷	(91,212)	(1,786)	(1043)	(94,041)
賬面淨值	<u>117,612</u>	<u>814</u>	<u>246</u>	<u>118,672</u>

非金融資產的減值測試：

貴集團的非金融資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)於各有關期間末就減值測試被分配至以下四個現金產生單位：

- 阿茲夫定產品現金產生單位(阿茲夫定)；
- CL-197產品現金產生單位(CL-197)；
- MTB-1806產品現金產生單位(MTB-1806)；及
- 哆希替尼產品現金產生單位(哆希替尼)。

附錄一

會計師報告

現金產生單位的可收回金額，乃按以現金流量預測計算的使用價值釐定，而該預測乃經高級管理層批准、涵蓋分配至各現金產生單位的非金融資產餘下可使用年期的財務預算。應用於現金流量預測的稅前貼現率、收入增長率及用於推算現金產生單位現金流量的經營成本比率如下：

阿茲夫定產品現金產生單位：

	於12月31日 2024年	於12月31日 2025年
收入增長率	16.1%	76.0%
經營成本比率	15%-25%	15%-25%
稅前貼現率	16.8%	17.04%

CL-197產品現金產生單位：

	於12月31日 2024年	於12月31日 2025年
收入增長率	6.1%	6.1%
經營成本比率	15%	15%
稅前貼現率	15.4%	15.6%

MTB-1806產品現金產生單位：

	於12月31日 2024年	於12月31日 2025年
收入增長率	8.8%	8.0%
經營成本比率	15%	15%
稅前貼現率	15.5%	15.9%

哆希替尼產品現金產生單位：

	於12月31日 2024年	於12月31日 2025年
收入增長率	19.6%	19.6%
經營成本比率	15%	15%
稅前貼現率	15.7%	15.8%

使用價值乃基於以下假設計算：

收入增長率 — 比率乃基於過往年度達到的平均增長及預期市場發展。

經營成本比率 — 比率乃基於過往年度產生的平均經營成本與收入的比率及預測的效率改善。

稅前貼現率 — 比率反映管理層對單位特定的風險估計。

指定至有關收入增長率、經營成本利潤率、貼現率的主要假設的價值與管理層的過往經驗及外部資料來源一致。

於2024年12月31日，已分配非金融資產的阿茲夫定、CL-197、MTB-1806及哆希替尼的可收回金額分別超過其賬面值人民幣62,037,000元、人民幣89,478,000元、人民幣34,141,000元及人民幣330,893,000元。

於2025年12月31日，已分配非金融資產的阿茲夫定、CL-197、MTB-1806及哆希替尼的可收回金額分別較其賬面值超出人民幣71,878,000元、人民幣88,344,000元、人民幣13,449,000元及人民幣320,107,000元。

附錄一

會計師報告

於有關期間末，有關現金產生單位的使用價值會如何因關鍵假設變動5%而增加／(減少)的關鍵假設的敏感度分析如下：

- 阿茲夫定產品現金產生單位

	於12月31日	
	2024年	2025年
	增幅／(減幅) 人民幣千元	增幅／(減幅) 人民幣千元
收入增長率	63,122/(61,118)	59,974/(59,974)
經營成本比率	(29,962)/29,962	(11,954)/11,954
稅前貼現率	(28,983)/30,664	(26,746)/28,227

- CL-197產品現金產生單位

	於12月31日	
	2024年	2025年
	增幅／(減幅) 人民幣千元	增幅／(減幅) 人民幣千元
收入增長率	14,938/(14,424)	18,458/(17,824)
經營成本比率	(2,739)/2,739	(3,151)/3,151
稅前貼現率	(11,377)/12,403	(12,138)/13,178

- MTB-1806產品現金產生單位

	於12月31日	
	2024年	2025年
	增幅／(減幅) 人民幣千元	增幅／(減幅) 人民幣千元
收入增長率	15,865/(15,386)	12,200/(11,926)
經營成本比率	(2,958)/2,958	(2,455)/2,455
貼現率	(11,620)/12,770	(8,409)/9,278

- 哆希替尼現金產生單位

	於12月31日	
	2024年	2025年
	增幅／(減幅) 人民幣千元	增幅／(減幅) 人民幣千元
收入增長率	36,302/(34,732)	42,476/(40,630)
經營成本比率	(7,072)/7,072	(7,816)/7,816
稅前貼現率	(24,447)/26,303	(23,982)/25,711

16. 於附屬公司的投資

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資		
Genuine Biotech (BVI) Limited	143,301	143,301
以股份為基礎的付款	99,003	102,304
減：減值撥備	—	—
小計	242,304	245,605
向附屬公司提供的貸款	513,704	516,727
總計	<u>756,008</u>	<u>762,332</u>

附錄一

會計師報告

向附屬公司提供的貸款為無抵押、免息及須按要求償還。董事認為，該等貸款不太可能在可見未來償還，並被視為 貴公司於附屬公司的淨投資之一部分。該等附屬公司的貸款並無近期違約及逾期記錄。於2024年及2025年12月31日，經評估的虧損撥備為極微。

該附屬公司產生虧損，其主要業務主要為投資控股，並無其他業務。管理層已就於各有關期間出現減值跡象的附屬公司投資進行減值測試。於2024年及2025年12月31日，於該附屬公司的投資均無確認減值虧損。

17. 其他非流動資產

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應收按金	1,004	602
原材料預付款項 (附註19)	–	37,783
可收回增值稅	–	5,834
	1,004	44,219
原材料預付款項減值 (附註19)	–	(8,616)
總計	1,004	35,603

18. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	23,327	9,659
遞延 [編纂] 開支	[編纂]	[編纂]
可收回增值稅	20,871	–
應收股東款項	130	130
其他應收款項	9,682	12,633
	[編纂]	[編纂]
預付款項減值	(305)	–
其他應收款項減值 (附註a)	(4,678)	(6,710)
總計	[編纂]	[編纂]

附註：

- (a) 其他應收款項的預期信用損失是採用國際財務報告準則第9號項下的一般方法進行估計。貴集團於計算預期信用損失率時經考慮歷史虧損率並對其進行調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測 (如適用)。截至2024年12月31日止年度，已就對手方未作出所要求還款的其他應收款項違約撥備人民幣4,600,000元。截至2025年12月31日止年度，已就 貴集團收到來自對手方的應收款項撥回人民幣4,000,000元。

其他應收款項減值的虧損撥備的變動如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	78	4,678
減值損失淨額	4,600	2,032
年末	4,678	6,710

附錄一

會計師報告

除上述披露於歷史財務資料附註35的應收關聯方款項結餘外，其他應收款項為無抵押、免息且可於一年內收回。

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	1,100	2,196
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
應收附屬公司款項	2,155	2,627
應收股東款項	130	130
總計	[編纂]	[編纂]

應收附屬公司及股東款項為無抵押、免息、非貿易性質且須按要求償還。

19. 存貨

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料*	95,772	6,453
製成品	9,512	7,904
低價值易耗品	275	340
總計	105,559	14,697

* 於2025年6月18日前，因要求嚴格的儲存條件，為數人民幣61,203,000元的若干原材料（「先前儲存原材料」）按 貴集團的指示由一名供應商實體儲存及持有。

於2025年6月18日， 貴集團與供應商就結算上述先前儲存原材料訂立補充協議（「原材料補充協議」）。根據原材料補充協議，供應商同意及時供應相當於先前儲存原材料的重量及數量的新阿茲夫定原材料，新阿茲夫定原材料的供應協定於原材料補充協議生效日期後五年期間內完成。其後的供應計劃將由供應商根據 貴集團於五年期間作出的訂單分批完成，根據原材料補充協議，毋須進一步支付款項及代價。

在原材料補充協議生效日期，先前儲存原材料已被銷毀。作為對已銷毀先前儲存原材料賬面淨值的交換， 貴集團將2025年6月30日結束前的新供應原材料入賬，金額相當於經協商的每重量單價乘以供應數量，而對於預期在未來五年內交付的餘下未交付阿茲夫定原材料， 貴集團已將其作為支付予供應商的預付款項入賬，並將於未來五年內在新阿茲夫定材料實際交付時計入存貨。因此，先前儲存原材料人民幣61,203,000元在銷毀時終止確認，而 貴集團將於直至2025年6月30日所供應的新原材料入賬，金額為人民幣7,221,000元，並確認支付予供應商的估計預付款項人民幣37,783,000元（根據五年內材料的預測使用量計算）。

其後於未來五年內各報告期末， 貴集團會根據所供應的阿茲夫定材料及市場需求重新評估預付款項的估計，倘需要進一步撇減預付款項，則計提減值損失。

[自2025年6月起至2025年12月31日，供應商並無生產及供應新材料以結算已付預付款項， 貴集團已對該預付款項進行減值測試，計提減值損失人民幣8,616,000元。]

附錄一

會計師報告

20. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	26,420	12,323
減值	(8)	(192)
賬面淨值	<u>26,412</u>	<u>12,131</u>

貴集團一般向客戶提供30至180天的信貸期。貴集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。貿易應收款項為免息。

於各報告期末，貿易應收款項（基於發票日期）的賬齡少於六個月。

貿易應收款項減值損失撥備變動如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	—	8
減值損失淨額	8	184
年末	<u>8</u>	<u>192</u>

貴集團於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。該計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持資料。

下表載列有關 貴集團使用撥備矩陣的貿易應收款項信貸風險的資料：

於2024年12月31日

	流動
預期信用虧損率	0.03%
賬面總值(人民幣千元)	26,420
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>8</u>

於2025年12月31日

	流動
預期信用虧損率	1.56%
賬面總值(人民幣千元)	12,323
預期信貸虧損(人民幣千元)	<u>192</u>

附錄一

會計師報告

21. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
金融產品	—	405

以上金額指於中國內地一家商業銀行發行的若干金融產品的投資。由於其合約現金流量並非僅用於支付本金及利息，故將其強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

22. 現金及現金等價物及受限制現金

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	138,465	24,151
現金及現金等價物	138,465	24,151
以下列貨幣計值：		
人民幣	135,005	24,131
美元	3,431	16
港元	29	4

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	14,378	13
以下列貨幣計值：		
人民幣	11,688	11
美元	2,689	1
港元	1	1

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准通過授權開展外匯兌換業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放在銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘存放在近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。

附錄一

會計師報告

23. 貿易應付款項

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	130,137	124,041
一年內到期的存貨應付款項 (附註26)	4,961	8,065
	<u>135,098</u>	<u>132,106</u>

於各有關期間末，貿易應付款項 (基於發票日期) 的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	60,755	58,833
6個月至1年	5,336	2,530
超過一年	69,007	70,743
	<u>135,098</u>	<u>132,106</u>

貿易應付款項為免息且通常於一年內結算。截至2024年及2025年12月31日，賬齡超過1年的金額乃由於與供應商的結算延遲所致。

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應付薪金	12,140	11,891
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
應付稅項	113	138
物業、廠房及設備的應付款項	2,300	2,717
應付知識產權款項*	40,777	31,777
根據變更協議應付一年內到期的代價 (附註26)	39,351	4,806
已收按金	3,010	3,769
其他應付款項及應計費用	14,195	11,832
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

* 其指於2024年達到里程碑時阿茲夫定相關知識產權的應付代價。

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
應付附屬公司款項	122	2,387
其他應付款項	1,677	-
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

上述其他應付款項屬免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

25. 計息貸款及其他借款

	於2024年12月31日			於2025年12月31日		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動						
銀行貸款－無抵押	-	不適用	-	3.45	2026年	30,029
銀行貸款－無抵押	-	不適用	-	4.23	2026年	24,014
銀行貸款－無抵押	-	不適用	-	2.80	2026年	4,003
銀行貸款－無抵押	3.45	2025年	34,599	-	不適用	-
銀行貸款－無抵押	3.93	2025年	50,056	-	不適用	-
銀行貸款－無抵押	4.13	2025年	25,241	-	不適用	-
銀行貸款－無抵押	-	不適用	-	4.50	2026年	12,533
銀行貸款－無抵押	-	不適用	-	2.90	2026年	6,007
銀行貸款－無抵押	-	不適用	-	4.50	2026年	25,248
銀行貸款－無抵押	-	不適用	-	4.50	2026年	9,995
銀行貸款－有抵押	-	不適用	-	3.60	2026年	21,434
銀行貸款－有抵押	3.60	2025年	24,519	-	不適用	-
其他貸款應計利息*	-	不適用	-	不適用	2026年	383
其他貸款－有抵押*	-	不適用	-	3.90	2026年	3,007
流動總計	-	-	134,415	-	-	136,653
非流動						
銀行貸款－無抵押*	-	不適用	-	5.00	2027年	30,000
銀行貸款－無抵押*	-	不適用	-	5.00	2027年	35,000
非流動總計	-	-	-	-	-	65,000
總計	-	-	134,415	-	-	201,653

* 指來自獨立第三方的計息借款。於2025年，貴集團自兩個實體獲得人民幣250,000,000元及人民幣120,000,000元融資。於2025年12月31日，貴集團已動用上述融資人民幣30,000,000元及人民幣35,000,000元。

貴集團所有計息貸款及其他借款以人民幣計值並須於一至兩年內償還。

於2024年12月31日及2025年12月31日，貴集團銀行貸款達至人民幣24,519,000元及人民幣21,434,000元由一名獨立第三方免費提供擔保。此外，於2025年12月31日，貴集團高達人民幣3,007,000元的其他貸款由知識產權擔保。

26. 其他非流動負債

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
根據變更協議應付代價*	231,481	231,317
存貨的應付款項**	9,767	8,065
減：根據變更協議應付一年內到期的代價(附註24)	(39,351)	(4,806)
減：一年內到期的存貨應付款項(附註23)	(4,961)	(8,065)
其他	-	149
	196,936	226,660

* 其代表依變更協議應付予一名客戶的對價，該代價須於變更協議生效日期後五年內支付。

** 因採購原料而應付予一家供應商的款項，經雙方約定分期付款。

27. 遞延收入

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延政府補助	22,629	20,629
分析為：		
即期	17,296	—
非即期	5,333	20,629

遞延收入指自地方政府收取的款項，用於有條件支持 貴集團的研發活動，在滿足有關條件時於損益中確認。就與收入有關的政府補助而言，當預計條件將在12個月內滿足，其分類為流動負債。

28. 可轉換可贖回優先股

貴集團及 貴公司

於2021年2月， 貴公司向A輪優先投資者發行19,958,038股每股面值0.0001美元的A輪優先股（「A輪優先股」），現金代價為人民幣149,470,000元。

於2021年11月， 貴公司與B輪優先投資者訂立股份認購協議，據此，B輪優先投資者同意投資合共人民幣563,297,000元（「B輪融資」）以認購42,388,062股B輪優先股（「B輪優先股」）。 貴公司於2022年4月結束其B輪融資。該輪融資通過發行42,388,062股每股面值0.0001美元的B輪優先股，籌得總額人民幣563,297,000元。

為作說明，B輪優先投資者及A輪優先投資者均稱為優先股持有人（「優先股持有人」）。

根據 貴公司於2022年4月12日通過的經修訂組織章程大綱及細則（「組織章程大綱」），A輪優先股及B輪優先股（「優先股」）的主要條款如下：

轉換權

優先股持有人有權於發行日期後將優先股轉換為按相關發行價除以當時有效的轉換價（「轉換價」）而確定的有關數目的普通股。轉換價初始為優先股持有人的認購價，因此初始轉換比為1:1，且可不時調整，包括但不限於股份分拆與合併、股息與分派、重組、合併或重新分類，以及按照低於轉換價的每股代價發行新證券後作出的調整。

所有發行在外的優先股應於普通股或[編纂]工具的首次確實承諾包銷[編纂]結束後自動轉換為普通股。

贖回特徵*

倘(i) 貴公司未能於2023年12月31日前[編纂]普通股；(ii) 貴公司現任最終控股擁有人王朝陽先生不再為 貴公司的最終控股擁有人；(iii) 貴公司的大量資產被扣押、沒收、凍結、拍賣或執行，或 貴公司正處於尋求將其判定為破產或資不抵債的程序中；(iv) 任何交易文件中所載的任何擔保人嚴重違反任何契約或協議；或(v) 任何集團公司受到任何行政處罰，或外商獨資企業（「外商獨資企業」）的營業執照被吊銷，或外商獨資企業未能保持開展目前業務的必要權力及權限，各優先股持有人有權要求 貴公司以相當於發行價加按10%的簡單年利率計算的利息再加任何已宣派但未付股息的每股價格贖回全部或任何該等持有人的優先股。

倘 貴公司合法可用資產及資金不足以支付全部贖回價格，則該資產及資金應按照以下順序用於贖回優先股：首先自B輪優先股持有人贖回，然後再自A輪優先股持有人贖回。

* 貴公司於2023年12月23日召開的股東大會上通過特別決議案修訂 貴公司組織章程大綱，據此，觸發事件(i)被修訂為 貴公司未能於2025年1月5日前達成[編纂]普通股，優先股持有人有權要求贖回全部或部分已發行優先股。

附錄一

會計師報告

- * 貴公司於2024年11月19日召開的股東大會上通過特別決議案修訂 貴公司組織章程大綱，據此，觸發事件(i)被修訂為 貴公司未能於2026年1月5日前達成[編纂]普通股，優先股持有人有權要求贖回全部或部分已發行優先股。
- * 貴公司於2025年10月13日召開的股東大會上通過特別決議案修訂 貴公司組織章程大綱，據此，觸發事件(i)被修訂為 貴公司未能於2026年7月5日前達[編纂]售普通股，優先股持有人有權要求贖回全部或部分已發行優先股。
- * 貴公司於2026年4月2日召開的股東大會上通過特別決議案修訂 貴公司組織章程大綱，據此，觸發事件(i)被修訂為 貴公司未能於2027年4月5日前達成[編纂]普通股，優先股持有人有權要求贖回全部或部分已發行優先股。

清算優先權

倘 貴公司發生任何清算、解散或清盤（無論自願或非自願）， 貴公司所有合法可供分派資產及資金，在清償所有債權人申索及可按適用法律規定優先償還的申索後，應按等於(i)優先股持有人的原始價格，加(ii)自發行日期起按發行價格10%的簡單年利率計算的利息金額，另加(iii)就有關優先股的任何已宣派但未付的股息的金額（「優先金額」）分派予優先股持有人。

倘優先金額已向優先股持有人分派或悉數支付後仍存在任何剩餘資產或資金，則 貴公司可供分派的剩餘資產及資金須在全體股東之間按比例分派。

倘資產及資金不足以向該等優先股持有人悉數支付優先金額，則合法可用的資產及資金分派如下：(i)首先按B輪優先金額總額的比例向B輪優先投資者按比例分派B輪優先股；(ii)於向B輪優先投資者悉數派付後，A輪優先股應按A輪優先金額總額的比例向A輪優先投資者按比例分派。

視作清算事件一般指(i)任何集團公司與任何其他人士的兼併、合併、聯合或債務償還安排或併入任何其他人士，或出售公司股份，或其他重組；(ii)出售、轉讓、租賃、獨家許可或以其他方式處置公司或其所有附屬公司全部或絕大部分資產或知識產權；或(iii)將任何集團公司的全部或絕大部分知識產權獨家及不可撤銷地許可予第三方。

投票權

各優先股持有人應有權獲得與該持有人所持優先股可轉換為的普通股數目相等的投票權。優先股持有人應與普通股持有人一同而非作為一個單獨的類別投票。

股息

可供分派予股東名冊（「股東名冊」）中股份持有人的股息將根據該股東按轉換基準持有的相對數量的股份在所有股東之間按比例分派。除非且直至董事會批准分派股息，否則不得向任何股東分派股息。

呈列及分類

貴集團不將任何嵌入衍生工具從優先股中分開，並將整體A輪優先股及B輪優先股工具指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。公允價值變動計入損益，但因信用風險變動應計入其他全面收益（如有）的部分除外。管理層認為，由於信用風險變化導致的優先股公允價值變動不重大。

可轉換可贖回優先股的變動情況載列如下：

	A輪	B輪	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	275,131	704,738	979,869
公允價值變動	21,958	57,565	79,523
於2024年12月31日	297,089	762,303	1,059,392

附錄一

會計師報告

	A 輪	B 輪	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日 公允價值變動	297,089 (2,681)	762,303 12,338	1,059,392 9,657
於2025年12月31日	<u>294,408</u>	<u>774,641</u>	<u>1,069,049</u>

貴集團採用貼現現金流量法及倒推法確定 貴公司的相關股權價值並採用期權定價法及股權分配模型確定優先股的公允價值。

用於確定於2024年及2025年12月31日的優先股公允價值的主要估值假設如下：

	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日
無風險利率	1.0%	1.3%
缺乏適銷性折價（「DL0M」）	5.1%	5.5%
波幅	32%	34%

貴集團根據到期日接近截至估值日期預期退出時間的政府債券的收益率來估算無風險利率。DL0M是根據期權定價法估算。根據期權定價法，可在私有股份出售之前對沖價格變動的認沽期權的成本，可用來確定是否缺乏適銷性折價。波幅是根據可資比較公司自估值日期起直至到期日（具有相似時間跨度）期間的每日股票價格回報的年度標準差估算。

以下概述於各有關期間末對金融負債估值的重大不可觀察輸入數據（分類為第3級公允價值層級）以及定量敏感性分析。

重大不可觀察輸入數據	輸入數據 增加／（減少）	公允價值	公允價值
		（減少）／增加	（減少）／增加
		於2024年12月31日	於2025年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
無風險利率	1%/(1%)	(1,710)/1,725	(2,013)/2,029
DL0M	1%/(1%)	(10,794)/10,794	(11,073)/11,073
波幅	1%/(1%)	357/(343)	349/(340)

29. 合約負債

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
自客戶收取的短期墊款 商品銷售	<u>568</u>	<u>501</u>
分析為：		
流動	568	501

30. 股本及庫存股份

貴公司於2019年9月26日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。貴公司的股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的普通股。於2022年4月12日，貴公司的法定股本變更為50,000美元，分為500,000,000股股份，包括(i) 437,653,900股每股面值0.0001美元的普通股；(ii) 19,958,038股每股面值0.0001美元的A輪優先股；及(iii) 42,388,062股每股面值0.0001美元的B輪優先股。有關發行A輪優先股及B輪優先股的進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

已發行：

	於2024年12月31日		
	已發行 股份數目	股本	等值
		千美元	人民幣千元
每股面值0.0001美元的普通股*	205,500,000	21	135
		於2025年12月31日	
	已發行 股份數目	股本	等值
		千美元	人民幣千元
每股面值0.0001美元的普通股*	205,500,000	21	135

* 於2024年及2025年12月31日，已發行普通股總數中分別包括為股份獎勵計劃持有的650,500股及496,500股庫存股份。

31. 以股份為基礎的付款

股份獎勵計劃

貴公司於2021年7月29日採納一項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）。股份獎勵計劃屬股份激勵計劃，其設立目的為獎勵董事、高級管理層、僱員及顧問為貴集團作出的貢獻，並吸引、激勵及挽留熟練及經驗豐富的人員為貴集團的未來發展及擴張而努力。

除非董事會根據股份獎勵計劃的條款決定提早終止股份獎勵計劃，否則該計劃將自採納日期起計10年期間有效及具有效力。

Creative Summit Developments Limited由三聯創投有限公司（由王朝陽先生全資擁有）於2021年7月2日在英屬處女群島註冊成立為有限公司，作為實施及管理股份獎勵計劃的控股公司。於2021年8月17日，貴公司按面值向Creative Summit Developments Limited配發及發行5,500,000股普通股。於2021年8月18日，貴公司設立股份獎勵計劃信託，貴公司作為委託人，王朝陽先生作為受託人及Creative Summit Developments Limited作為管理股份獎勵計劃的控股公司（其以信託方式持有股份）。股份獎勵計劃信託是固定信託，旨在為根據股份獎勵計劃的條款有權獲授獎勵股份的合資格人士提供利益。成立Creative Summit Developments Limited是為便於管理根據股份獎勵計劃已授出或將予授出的股份。Creative Summit Developments Limited及股份獎勵計劃信託被視為貴公司的延伸。

於2021年8月18日及2024年11月1日，Creative Summit Developments Limited分別將4,712,000股及788,000股貴公司股份授予若干僱員。根據授出函件，歸屬條件主要與服務年限有關，且根據股份獎勵計劃每股行使價為零。已授出股份的公允價值於授出日期使用貼現現金流量模型並考慮到已授出股份的條款及條件計量。以股份為基礎的付款開支以直線基準按歸屬期於損益確認。

附錄一

會計師報告

根據股份獎勵計劃發行在外的股份如下：

	股份數目
於2024年1月1日	
年內授出	788,000
年內歸屬	(137,500)
	<u>650,500</u>
於2024年12月31日	<u>650,500</u>
於2025年1月1日	650,500
年內歸屬	(154,000)
年內沒收	(60,000)
	<u>436,500</u>
於2025年12月31日	<u>436,500</u>

於有關期間，貴集團分別確認以股份為基礎的付款開支人民幣2,457,000元及人民幣3,302,000元。

32. 儲備

貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於貴集團綜合權益變動表內呈列。

(i) 資本儲備

貴集團資本儲備指貴集團旗下公司的繳足股本，貴集團已付代價超過於重組期間購回的股份面值的部分及視作當時股東的出資。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

貴集團以股份為基礎的付款儲備指因以權益結算以股份為基礎的付款交易而產生的以股份為基礎的彌償儲備，詳情載於歷史財務資料附註31。

(iii) 股份溢價

倘股份獎勵歸屬，先前於以股份為基礎的付款儲備及庫存股份中確認的金額轉入股份溢價，詳情載於歷史財務資料附註31。

貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動如下：

	股份溢價	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	24,715	71,828	(294,971)	(198,428)
年內虧損及全面虧損總額	-	-	(90,966)	(90,966)
受限制股份的歸屬	1,643	(1,643)	-	-
以權益結算以股份為基礎的付款開支	-	2,457	-	2,457
	<u>26,358</u>	<u>72,642</u>	<u>(385,937)</u>	<u>(286,937)</u>
於2024年12月31日	<u>26,358</u>	<u>72,642</u>	<u>(385,937)</u>	<u>(286,937)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	26,358	72,642	(385,937)	(286,937)
年內虧損及全面虧損總額	-	-	(24,087)	(24,087)
受限制股份的歸屬	1,840	(1,840)	-	-
以權益結算以股份為基礎的付款開支	-	3,302	-	3,302
	<u>28,198</u>	<u>74,104</u>	<u>(410,024)</u>	<u>(307,722)</u>
於2025年12月31日	<u>28,198</u>	<u>74,104</u>	<u>(410,024)</u>	<u>(307,722)</u>

附錄一

會計師報告

33. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間，就廠房及樓宇的新租賃安排及租賃修改而言，貴集團分別擁有使用權資產及租賃負債非現金添置人民幣4,414,000元及人民幣7,194,000元。

截至2025年12月31日止年度，根據歷史財務資料附註19所載的詳情，就原材料補充協議而言，貴集團分別擁有預付款項非現金添置人民幣37,783,000元及存貨非現金減少人民幣37,783,000元。

截至2024年12月31日止年度，就變更協議而言，貴集團擁有其他應付款項增加及合約負債減少的非現金人民幣288,085,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債	其他應付款項	計息貸款及其他借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	18,168	1,239	221,921	241,328
融資現金流量變動	(15,720)	(1,960)	(93,005)	(110,685)
非現金交易	4,414	1,032	-	5,446
利息開支	435	-	5,499	5,934
於2024年12月31日及2025年1月1日	7,297	311	134,415	142,023
融資現金流量變動	(4,994)	(1,238)	61,702	55,470
年內訂立的新租賃	7,194	-	-	7,194
非現金交易	(2,116)	1,669	-	(447)
利息開支	438	-	5,536	5,974
於2025年12月31日	7,819	742	201,653	210,214

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	255	221
融資活動內	15,634	5,229
總計	15,889	5,450

附錄一

會計師報告

34. 承擔

(a) 於各有關期間末，貴集團擁有以下資本承擔：

貴集團簽訂合約購買若干知識產權或知識，於2024年及2025年12月31日的未來付款總額分別為人民幣80,000,000元及人民幣80,000,000元，相關付款須視乎里程碑的達成情況而定。

(b) 於各有關期間末，貴集團就短期租賃及低價值資產租賃合約作出以下租賃承擔：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
租賃	769	101

35. 關聯方交易

除於歷史財務資料的其他部分詳述的交易外，於有關期間，貴集團與關聯方有以下交易：

(a) 關聯方名稱

與 貴集團的關係

平頂山興宇中科膜技術開發有限公司（「平頂山興宇」） 由主要股東控制的公司

(b) 與關聯方的未償還結餘：

(i) 貴集團應收股東款項及 貴公司應收附屬公司及股東款項詳情載於歷史財務資料附註18。應收股東結餘為非貿易性質，預計將於[編纂]前結清。

(ii) 貴公司應付附屬公司款項詳情載於歷史財務資料附註24。

(c) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	16,770	18,106
退休金計劃供款	125	139
以權益結算以股份為基礎的付款開支	393	2,591
	<u>17,288</u>	<u>20,836</u>

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

附錄一

會計師報告

36. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

於2024年12月31日

金融資產

	以攤銷成本 計量的 金融資產
	人民幣千元
現金及現金等價物	138,465
貿易應收款項	26,412
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產	5,134
計入其他非流動資產的金融資產	1,004
	<u>171,015</u>

金融負債

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債	以攤銷成本 計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息貸款	–	134,415	134,415
貿易應付款項	–	135,098	135,098
可轉換可贖回優先股	1,059,392	–	1,059,392
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	102,660	102,660
其他非流動負債	–	196,936	196,936
	<u>1,059,392</u>	<u>569,109</u>	<u>1,628,501</u>

於2025年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產	以攤銷成本 計量的 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	–	24,151	24,151
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	405	–	405
貿易應收款項			
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	–	12,131	12,131
計入其他非流動資產的金融資產	–	6,053	6,053
	<u>–</u>	<u>602</u>	<u>602</u>
	<u>405</u>	<u>42,937</u>	<u>43,342</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債	以攤銷成本 計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息貸款及其他借款	–	201,653	201,653
貿易應付款項	–	132,106	132,106
可轉換可贖回優先股	1,069,049	–	1,069,049
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	61,160	61,160
其他非流動負債	–	226,660	226,660
	<u>1,069,049</u>	<u>621,579</u>	<u>1,690,628</u>

貴公司

於2024年12月31日

金融資產

	以攤銷成本計量 的金融資產
	人民幣千元
現金及現金等價物	14,378
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	2,285
	<u>16,663</u>

金融負債

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債	以攤銷成本 計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	1,059,392	–	1,059,392
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	3,149	3,149
	<u>1,059,392</u>	<u>3,149</u>	<u>1,062,541</u>

於2025年12月31日

金融資產

	以攤銷成本計量 的金融資產
	人民幣千元
現金及現金等價物	13
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	2,757
	<u>2,770</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融負債	以攤銷成本 計量的 金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	1,069,049	–	1,069,049
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	8,646	8,646
	<u>1,069,049</u>	<u>8,646</u>	<u>1,077,695</u>

37. 金融工具的公允價值及公允價值層級

公允價值

貴集團金融工具的所有賬面值均與其公允價值相若。管理層已評定，現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息貸款的公允價值與其賬面值相若，在很大程度上是由於該等工具將於短期內到期。

由 貴集團首席財務官管理的財務部門負責確定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務部門直接向首席財務官報告。於各報告日期，財務部門會分析金融工具價值的變動並確定估值所用的主要輸入數據。該估值由財務總監審閱及批准。貴公司董事會就財務申報定期討論評估過程及結果。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方（強制或清算出售除外）當前交易中該工具的可交易金額入賬。

並非於活躍市場買賣的金融工具的公允價值採用估值技術確定。此等估值技術以最大限度使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能減少依賴以實體為對象的特定估計。倘以公允價值計量一項工具所需的所有重大輸入數據均為可觀察輸入數據，則該項工具計入第二級。倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2025年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場的 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產*	–	405	–	405

附錄一

會計師報告

以公允價值計量的負債：

於2024年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股**	-	-	1,059,392	1,059,392

於2025年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			總計
	於活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	的報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股**	-	-	1,069,049	1,069,049

* 有關以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的進一步詳情載於歷史財務資料附註21。

** 有關優先股的進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

第一級與第二級公允價值計量之間並無轉移，亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三級的情況。

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、其他計息貸款及優先股。貴集團擁有各種其他金融資產及負債，例如其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項以及應計費用及租賃負債，其是自經營活動直接產生。

貴集團金融工具的主要風險為外幣風險、利率風險及流動資金風險。董事會檢討並協定管理各類有關風險的政策，概述如下。

外幣風險

外幣風險為因外幣匯率變動而產生虧損的風險。人民幣與貴集團開展業務所用其他貨幣之間的匯率波動可能會影響貴集團的經營業績。貴集團尋求通過減低其外幣持倉淨額限制其所面臨的外幣風險。

附錄一

會計師報告

下表載列於各有關期間末，於所有其他可變因素維持不變的情況下，貴集團除稅前虧損（由於換算貨幣資產及負債）及貴集團的累計虧損對外匯匯率合理可能變動的敏感程度。

	外幣匯率 上升／(下降)	除稅前虧損 (增加)／減少	累計虧損 (增加)／減少
	%	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	966	966
倘人民幣兌美元升值	(5)	(966)	(966)
2025年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	(244)	(244)
倘人民幣兌美元升值	(5)	244	244

利率風險

貴集團面臨與租賃負債有關的公允價值利率風險。貴集團亦面臨與計息貸款有關的現金流量利率風險。貴集團現時並未就公允價值利率風險及現金流量利率風險訂立任何套期工具。

下表詳述利率上升／下降5%對貴集團各有關期間的除稅前虧損及於各報告期末的累計虧損的影響。

	利率 上升／(下降)	除稅前虧損 減少／(增加)	累計虧損 減少／(增加)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
利率上升	5	(275)	(275)
利率下降	(5)	275	275
2025年12月31日			
利率上升	5	(277)	(277)
利率下降	(5)	277	277

流動資金風險

貴集團的目標是透過運用內部營運產生的現金流量及銀行借款，維持資金的持續性及靈活性。貴集團定期檢討其主要資金狀況，以確保有足夠財務資源履行其財務責任。貴集團於各有關期間末的金融負債到期情況（基於合約未折現付款）如下：

於2024年12月31日

	按要求	3個月內	3至 12個月內	1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
貿易應付款項	135,247	-	-	-	135,247
計入其他應付款項 及應計費用的 金融負債	102,660	-	-	-	102,660
租賃負債	-	1,659	3,920	2,520	8,099
計息貸款	-	85,018	51,180	-	136,198
可轉換可贖回優先股	-	-	-	995,300	995,300
其他非流動負債	-	-	-	197,241	197,241
預期末貼現付款總額	<u>237,907</u>	<u>86,677</u>	<u>55,100</u>	<u>1,195,061</u>	<u>1,574,745</u>

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

	按要求	3個月內	3至12個月內	1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
貿易應付款項	132,261	–	–	–	132,261
計入其他應付款項 及應計費用的 金融負債	61,160	–	–	–	61,160
租賃負債	–	1,175	3,353	4,000	8,528
計息貸款	–	32,171	110,596	66,958	209,725
可轉換可贖回優先股	–	–	1,031,426	–	1,031,426
其他非流動負債	–	–	–	226,660	226,660
預期未貼現付款總額	<u>193,421</u>	<u>33,346</u>	<u>1,145,375</u>	<u>297,618</u>	<u>1,669,760</u>

資本管理

貴集團的政策為維持穩健資本基礎，以保持債權人與市場的信心，同時維持未來業務發展。

貴公司董事持續檢討資產負債比率（資產總值除以負債總額），並考慮到資本成本及與各類資本相關的風險。貴集團將通過籌集新債以及贖回現有債務平衡其整體資本架構，並管理資產負債比率。於有關期間，貴集團的整體策略維持不變。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	572,710	326,731
負債總額	<u>1,671,248</u>	<u>1,731,606</u>
資產負債比率	<u>34%</u>	<u>19%</u>

39. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團任何現有成員公司均無就2025年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。