

以下第I-1至I-92頁乃本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)作出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

就歷史財務資料致智享生物(蘇州)股份有限公司列位董事及東興證券(香港)有限公司之會計師報告

緒言

我們謹此就智享生物(蘇州)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-92頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日之 貴集團綜合財務狀況表、於2023年、2024年及2025年12月31日之 貴公司財務狀況表以及截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)之 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，以及重大會計政策資料和其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-92頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入 貴公司就於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司股份[編纂]而刊發的日期為[•]的文件(「文件」)而編製。

董事須就歷史財務資料承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準，編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為必要的該等內部控制，以確保於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。

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 閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈列準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」

附錄一

會計師報告

開展我們的工作。該準則規定我們須遵從道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大失實陳述獲取合理保證。

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。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大失實陳述的風險。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所載的編製基準，編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合相關情況的程序，但目的並非為就該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估 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呈列方式。

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。

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所載的編製基準，真實而中肯地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、貴公司於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《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報的事宜

調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-3頁中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16，當中載明 貴公司並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[•]

貴集團歷史財務資料

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不可或缺的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間之綜合財務報表，乃根據符合國際會計準則理事會頒佈之《國際財務報告準則》會計準則的會計政策編製，並由我們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」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數(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	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	6	454,983	433,304	484,170
銷售成本		(488,811)	(498,574)	(502,852)
毛損		(33,828)	(65,270)	(18,682)
其他收入	8	12,908	8,803	19,558
其他收益及虧損淨額	9	2,708	2,921	30,169
研發開支		(57,859)	(37,102)	(45,915)
行政開支		(57,439)	(36,086)	(35,462)
銷售開支		(13,534)	(12,689)	(15,476)
金融資產及其他項目的減值虧損 (包括減值虧損撥回或減值收益)	10	(8,276)	(10,804)	(9,928)
財務成本	11	(110,624)	(139,105)	(139,722)
分佔一間聯營公司業績		—	—*	—*
出售一間附屬公司收益(虧損)	44	95,797	(3,803)	—
稅前虧損	12	(170,147)	(293,135)	(215,458)
所得稅抵免	13	2,335	2,256	—
年內虧損及全面開支總額		(167,812)	(290,879)	(215,458)
每股虧損				
— 基本及攤薄(人民幣元)	15	(1.05)	(1.81)	(1.28)

* 金額低於人民幣1,000元

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	17	1,340,059	1,476,662	1,479,095
使用權資產	18	56,009	45,627	41,949
無形資產	19	7,657	15,358	14,153
預付款項及其他應收款項	24	150,896	76,808	68,302
於一間聯營公司的權益	20	–	900	900
合同成本	26	36,621	39,235	37,458
遞延稅項資產	13	1,284	–	–
		<u>1,592,526</u>	<u>1,654,590</u>	<u>1,641,857</u>
流動資產				
貿易應收款項	23	162,982	217,413	232,113
預付款項及其他應收款項	24	124,430	158,468	137,747
存貨	22	97,491	122,109	132,830
合同資產	25	59,119	117,417	151,709
合同成本	26	112,246	57,923	94,504
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	27	55,042	103,225	52,707
受限制銀行存款	28	–	145,540	2,177
現金及現金等價物	28	269,118	242,009	556,772
		<u>880,428</u>	<u>1,164,104</u>	<u>1,360,559</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	29	426,454	298,280	309,243
合同負債	30	113,122	105,936	193,177
借款	31	518,893	521,159	538,137
贖回負債	32	1,028,229	1,454,076	1,552,556
租賃負債	33	9,630	9,488	7,507
遞延收入	34	949	1,949	1,949
		<u>2,097,277</u>	<u>2,390,888</u>	<u>2,602,569</u>
流動負債淨額		<u>(1,216,849)</u>	<u>(1,226,784)</u>	<u>(1,242,010)</u>
總資產減流動負債		<u>375,677</u>	<u>427,806</u>	<u>399,847</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	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				
貿易及其他應付款項	29	72	20,234	18,068
借款	31	601,250	925,544	1,118,958
租賃負債	33	37,339	27,923	21,167
遞延收入	34	4,507	12,475	10,526
		<u>643,168</u>	<u>986,176</u>	<u>1,168,719</u>
負債淨額		<u>(267,491)</u>	<u>(558,370)</u>	<u>(768,872)</u>
資本及儲備				
實繳資本	35	24,363	26,125	31,081
儲備		<u>(291,854)</u>	<u>(584,495)</u>	<u>(799,953)</u>
總虧絀		<u>(267,491)</u>	<u>(558,370)</u>	<u>(768,872)</u>

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	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	17	104,936	1,291,264	1,332,163
使用權資產	18	5,363	16,189	41,949
無形資產	19	6,775	15,335	14,133
預付款項及其他應收款項	24	74,964	75,034	67,971
於附屬公司的權益	21	452,907	—	—
於一間聯營公司的權益	20	—	900	900
合同成本	26	37,260	35,188	34,741
		<u>682,205</u>	<u>1,433,910</u>	<u>1,491,857</u>
流動資產				
貿易應收款項	23	157,130	215,346	229,766
預付款項及其他應收款項	24	83,369	155,878	131,979
應收附屬公司款項	38(i)	26,954	825	12,015
存貨	22	87,124	122,709	132,848
合同資產	25	59,108	117,417	149,282
合同成本	26	105,411	60,311	84,842
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	27	15,004	103,225	52,707
受限制銀行存款	28	—	145,540	2,177
現金及現金等價物	28	168,670	236,768	524,259
		<u>702,770</u>	<u>1,158,019</u>	<u>1,319,875</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	29	93,266	289,909	294,808
合同負債	30	108,854	102,867	163,363
應付附屬公司款項	38(i)	104,826	825	16,876
借款	31	279,076	340,043	384,096
贖回負債	32	1,028,229	1,454,076	1,552,556
租賃負債	33	2,894	2,932	7,507
遞延收入	34	949	1,949	1,949
		<u>1,618,094</u>	<u>2,192,601</u>	<u>2,421,155</u>
流動負債淨額		<u>(915,324)</u>	<u>(1,034,582)</u>	<u>(1,101,280)</u>
總資產減流動負債		<u>(233,119)</u>	<u>399,328</u>	<u>390,577</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	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				
貿易及其他應付款項	29	72	20,234	18,068
借款	31	—	925,544	1,118,958
租賃負債	33	2,860	—	21,167
遞延收入	34	4,507	12,475	10,526
		<u>7,439</u>	<u>958,253</u>	<u>1,168,719</u>
負債淨額		<u>(240,558)</u>	<u>(558,925)</u>	<u>(778,142)</u>
資本及儲備				
實繳資本	35	24,363	26,125	31,081
儲備	36	<u>(264,921)</u>	<u>(585,050)</u>	<u>(809,223)</u>
總虧絀		<u>(240,558)</u>	<u>(558,925)</u>	<u>(778,142)</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	實繳資本	資本儲備	其他儲備 (附註)	中國 法定儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	23,952	809,627	(818,000)	5,769	(121,027)	(99,679)
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(167,812)	(167,812)
出資	411	77,589	–	–	–	78,000
確認贖回負債	–	–	(78,000)	–	–	(78,000)
於2023年12月31日	24,363	887,216	(896,000)	5,769	(288,839)	(267,491)
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(290,879)	(290,879)
出資	1,762	333,238	–	–	–	335,000
確認贖回負債	–	–	(335,000)	–	–	(335,000)
於2024年12月31日	26,125	1,220,454	(1,231,000)	5,769	(579,718)	(558,370)
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	–	(215,458)	(215,458)
出資	4,956	–	–	–	–	4,956
於2025年12月31日	<u>31,081</u>	<u>1,220,454</u>	<u>(1,231,000)</u>	<u>5,769</u>	<u>(795,176)</u>	<u>(768,872)</u>

附註：其他儲備與確認普通股贖回負債有關，如歷史財務資料附註32所披露。

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	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
稅前虧損	(170,147)	(293,135)	(215,458)
就下列各項作出調整：			
財務成本	110,624	139,105	139,722
利息收入	(2,707)	(6,241)	(4,619)
物業、廠房及設備折舊	95,639	114,963	120,112
使用權資產折舊	14,623	10,219	9,932
無形資產攤銷	648	1,313	1,797
遞延收入攤銷	(949)	(1,032)	(1,949)
金融資產及其他項目的減值虧損 (包括減值虧損撥回或減值收益)	8,276	10,804	9,928
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變動 收益	(3,054)	(2,386)	(30,792)
提前終止租賃的虧損(收益)	186	—	(5,508)
存貨撇減	2,938	1,926	3,203
合同成本減值	1,650	3,162	6,447
出售物業、廠房及設備的虧損(收益)	1,730	(678)	3,251
出售一間附屬公司(收益)虧損	(95,797)	3,803	—
營運資金變動前經營現金流量	(36,340)	(18,177)	36,066
貿易應收款項增加	(102,434)	(61,761)	(24,218)
預付款項及其他應收款項增加	(18,209)	(80,730)	(15,543)
合同資產增加	(19,502)	(61,774)	(34,702)
存貨減少(增加)	132,378	(26,959)	(13,924)
合同成本(增加)減少	(53,983)	48,547	(41,251)
貿易及其他應付款項增加(減少)	85,789	96,037	81,070
合同負債增加(減少)	23,440	(7,186)	87,241
經營活動所得(所用)現金淨額	<u>11,139</u>	<u>(112,003)</u>	<u>74,739</u>

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			
已收利息	2,707	3,986	2,069
提取受限制銀行存款	—	—	143,363
存放受限制銀行存款	—	(145,540)	—
退還租賃按金	876	—	—
收取資產相關政府補助	40,000	15,000	—
購置物業、廠房及設備	(258,124)	(412,204)	(195,218)
出售物業、廠房及設備所得款項	701	2,973	7,527
購買無形資產	(3,071)	(9,095)	(592)
出售附屬公司所收取對價	27,939	51,998	38,750
購買以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	(951,000)	(1,475,799)	(1,421,902)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的股本投資	—	(23,000)	—
出售以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產所得款項	999,178	1,453,003	1,503,212
向一間聯營公司注資	—	(900)	—
投資活動(所用)所得現金淨額	<u>(140,794)</u>	<u>(539,578)</u>	<u>77,209</u>
融資活動			
已付利息	(47,071)	(47,208)	(52,242)
政府貸款利息補貼淨結算產生的收入	—	1,527	13,829
已籌集借款	456,782	1,352,930	705,200
償還借款	(276,034)	(1,004,257)	(494,938)
償還租賃負債	(11,863)	(9,391)	(9,483)
股東注資	78,000	335,000	—
最終控股股東注資	—	—	4,956
已付借款安排費用	(1,434)	(4,129)	(4,507)
融資活動所得現金淨額	<u>198,380</u>	<u>624,472</u>	<u>162,815</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	68,725	(27,109)	314,763
年初現金及現金等價物	<u>200,393</u>	<u>269,118</u>	<u>242,009</u>
年末現金及現金等價物	<u>269,118</u>	<u>242,009</u>	<u>556,772</u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2018年4月27日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為一家有限公司。於2026年1月21日，貴公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點載列於文件「公司資料」一節。其最終控制方為李智先生，其亦為貴公司執行董事。

貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的主要業務為提供生物製劑合約開發及生產組織(「CDMO」)服務。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 歷史財務資料的編製基礎

歷史財務資料已根據符合國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》會計準則的會計政策編製。所採用重大會計政策資料的進一步詳情載於附註4。

於編製歷史財務資料時，鑒於於2025年12月31日，貴集團流動負債淨額約人民幣1,242,010,000元及總虧絀約人民幣768,872,000元，主要由於歷史財務資料附註32披露的投資者股份附帶贖回條款產生的贖回負債人民幣1,552,556,000元所致，故貴公司董事已仔細考慮貴集團未來的流動性。根據貴公司於2025年12月與貴公司優先權投資者訂立的股東協議補充協議(「補充協議」)，自貴公司首次向聯交所主板提交股份[編纂](「[編纂]」)之日，贖回權即告失效，並於附註32披露的最早事件發生時自動恢復。

[編纂]完成後，所有優先權將自動終止。貴公司董事考慮到[編纂]的計劃及進展，以及該等事件發生的可能性，認為貴公司預期不會於本報告日期後十二個月內償付贖回責任。

貴公司董事亦審閱貴公司管理層準備的貴集團現金流量預測。董事認為貴集團將擁有足夠營運資金為其業務運營提供資金，並履行其於本報告日期後十二個月內到期的財務責任。因此，貴公司董事信納，按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的《中國企業會計準則》(「CASBE」)編製，並由蘇州萬隆永鼎會計師事務所有限公司(一家中國註冊執業的會計師事務所)進行審計。

3. 採納新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用於2025年1月1日開始的會計期間生效的符合《國際財務報告準則》會計準則的會計政策。

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

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則如下：

《國際會計準則》第21號(修訂版)	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂版)	金融工具分類及計量的修訂版 ²
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂版)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(修訂版)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 注資 ¹
《國際財務報告準則》會計準則(修訂版)	《國際財務報告準則》會計準則年度改進—第11卷 ²
《國際財務報告準則》第18號	財務報表的呈列及披露 ³

- ¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效
- ² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述新訂《國際財務報告準則》會計準則外，貴公司董事預計應用所有經修訂《國際財務報告準則》會計準則於可見未來將不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

《國際財務報告準則》第18號財務報表的呈列及披露

《國際財務報告準則》第18號財務報表的呈列及披露載有財務報表的呈列及披露規定，將取代《國際會計準則》第1號*財務報表的呈列*(「《國際會計準則》第1號」)。該新訂《國際財務報告準則》會計準則繼承《國際會計準則》第1號中多項規定，引入在損益表中呈列指定類別及界定小計的新規定；在財務報表附註中披露管理層界定的績效指標以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，《國際會計準則》第1號的若干段落已移至《國際會計準則》第8號*會計政策、會計估計變動及錯誤*(其標題將於《國際財務報告準則》第18號生效後變更為*財務報表編製基準*)及《國際財務報告準則》第7號*金融工具：披露*。《國際會計準則》第7號*現金流量表*及《國際會計準則》第33號*每股盈利*亦已作出輕微修訂。

《國際財務報告準則》第18號以及對其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前採用。《國際財務報告準則》第18號要求採用追溯調整法，並設有特定的過渡安排。就確認及計量而言，應用新準則預計不會對貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。然而，預計將影響綜合損益表的結構與呈報方式。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘有關資料可合理預期將會影響主要使用者之決定，則該等資料被視為重要。此外，歷史財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的適用披露規定。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務報表。倘屬以下情況，則貴公司取得控制權：

附錄一

會計師報告

- 於被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內購入或出售之附屬公司的收入及開支自貴集團獲得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團失去附屬公司控制權當日止。

附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

與貴集團成員公司間交易有關的所有集團間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

貴集團於現有附屬公司的權益變動

當貴集團失去對一間附屬公司之控制權時，該附屬公司之資產及負債以及非控股權益(如有)將終止入賬。收益或虧損於損益確認，並按(i)已收取代價公允價值及任何保留權益公允價值之總額與(ii)貴公司擁有人應佔附屬公司之資產(包括商譽)及負債賬面值之間之差額計算。先前於其他全面收益確認之與該附屬公司相關之所有金額將會以猶如貴集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債之方式入賬(即按適用《國際財務報告準則》會計準則所訂明／允許而重新分類至損益或轉撥至另一權益類別)。

於附屬公司的權益

於附屬公司的投資計入貴公司財務狀況表，使用《國際會計準則》第28號於聯營公司及合營企業的投資所述權益法核算。根據權益法，於附屬公司的投資初始按成本確認，並於其後就確認貴公司應佔附屬公司的損益及其他全面收益作出調整。已收股息減少投資的賬面值。

於聯營公司的權益

聯營公司是指貴集團對一個個體有重大影響。重大影響是指有權參與被投資方的財政及營運政策的決策但並不能夠控制或共同控制這些政策。

聯營公司之業績、資產及負債使用權益會計法計入該等綜合財務報表。以權益會計法處理之聯營公司財務報表乃按與貴集團就於類似情況下之交易及事件所採用者相同之會計政策編製。根據權益法，於聯營公司之投資最初乃按成本值於綜合財務狀況表確認，並於隨後就確認貴集團應佔該聯營公司之損益及其他全面收益而作出調整。如貴集團應佔聯營公司之虧損超過貴集團於聯營公司之權益(包括實質上構成貴集團於聯營公司淨投資之任何長期權益)，則貴集團會終止確認其應佔之進一步虧損。只有在貴集團承擔法律或建設性義務或代表聯營公司支付款項的情況下，才會計提額外虧損，並確認負債。

附錄一

會計師報告

投資聯營公司是由被投資方成為聯營公司當日起以權益會計法入賬。當收購投資聯營公司，任何投資成本比 貴集團應佔被投資方的可識別資產及負債之淨公允價值高出之差額便確認為商譽，已包括在投資的賬面值中。任何 貴集團應佔的可識別資產及負債之淨公允價值比投資成本高出之差額，於重新評估後，立即於收購投資時於損益表中確認。

貴集團會評估是否存在客觀證據證明於一間聯營公司的權益將會減值。倘存在任何客觀證據，該項投資之全部賬面值(包括商譽)會根據《國際會計準則》第36號資產減損以單一項資產之方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公允價值減出售成本之較高者)與賬面值。任何已確認減值虧損均不會分配至任何構成投資部分賬面值的資產(包括商譽)。該減值虧損的任何撥回根據《國際會計準則》第36號確認，惟受隨後增加的可收回投資金額規限。

當 貴集團不再對聯營公司具有重大影響力時，則以出售被投資方的整體權益所產生於損益確認的利益或虧損列賬。

倘集團實體與 貴集團聯營公司交易時，與聯營公司交易所產生的溢利及虧損僅會在聯營公司的權益與 貴集團無關的情況下，才會在 貴集團的綜合財務報表確認。

客戶合約收入

貴集團與客戶合約收入有關的會計政策資料載於附註6、25及26。

租賃

貴集團於合約開始時根據《國際財務報告準則》第16號租賃的定義評估合約是否屬租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後變更，否則不會對有關合約進行重新評估。

貴集團作為承租人

將代價分配至合約的組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約， 貴集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

貴集團應用可行權宜方法，不拆分租賃組成部分及非租賃組成部分，而是將租賃組成部分及與其相關的非租賃組成部分作為單一的租賃組成部分入賬。

短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於租期自開始日期起計為期12個月或以下且並不含購買選擇權的物業、器械及設備場所。短期租賃之租賃付款以直線法確認為開支，惟倘有另一系統化基準更能體現耗用租賃資產所產生經濟利益的時間模式則除外。

使用權資產

使用權資產成本包括：

附錄一

會計師報告

- 租賃負債的首次計量金額；及
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收取的租賃獎勵。

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

使用權資產以直線法於其估計可使用年期與租期兩者中的較短者計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中呈列使用權資產為個別項目。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據《國際財務報告準則》第9號金融工具入賬及初步按公允價值計量。首次確認時對公允價值作出的調整被視為額外租賃付款且計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按於該日期尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘若租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。增量借款利率取決於租賃的期限、貨幣及開始日期，並根據一系列輸入數據釐定，包括基於政府債券利率的無風險利率、國家特定風險調整及基於債券收益率的信貸風險調整。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債按利息增長及租賃付款作出調整。

當出現以下情況，貴集團將重新計量租賃負債（並就相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動，在該情況下，相關租賃負債通過使用於重新評估日期之經修訂貼現率折現經修訂租賃付款而重新計量；
- 租賃合約已修訂，且租賃修訂不作為獨立租賃處理（見下文「租賃修訂」的會計政策）。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

貴集團於以下情況會將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權而擴大租賃範圍；及
- 上調租賃對價，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格，以及為反映特定合約之情況而對單獨價格作出之任何適當調整。

附錄一

會計師報告

就並無作為一項單獨租賃入賬之租賃修訂而言，貴集團按經修訂租賃之租期，通過使用於修訂生效日期之經修訂貼現率來貼現經修訂租賃付款，以重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債重新計量入賬。

出售及回租交易

貴集團應用《國際財務報告準則》第15號*客戶合約之收入*的規定，以評估出售及回租交易是否構成貴集團的出售。

對於不符合出售條件的轉讓，作為賣方兼承租人的貴集團繼續確認資產，並將轉讓所得款項確認為《國際財務報告準則第9號》範圍內的借款。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計價的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。按外幣過往成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

借款成本

建造合資格資產(即需要較長時間方能作擬定用途或出售的資產)的直接應計借款成本均計入該等資產的成本，直至有關資產大體上可用作擬定用途或出售為止。

所有其他借款成本均於產生期間在損益內確認。

政府補助

政府補助於出現合理保證貴集團將會遵守附帶之條件及收取補助前，均不會確認。

政府補助於貴集團將該等補助擬作補償之有關成本確認為開支之期間內，按系統基準於損益內確認。尤其是，主要條件為貴集團應購買、興建或以其他方式購入非流動資產之政府補助，於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並在有關資產之可使用年期內按有系統及合理基準轉撥至損益。

與收入相關且作為補償已產生之費用或虧損而應收取或為給予貴集團即時財務支持而無日後相關成本之政府補助，於其成為應收取期間於損益內確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

附錄一

會計師報告

僱員福利

退休福利成本

對界定供款退休福利計劃(包括中國國家管理退休福利計劃)的付款，於僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

離職福利

離職福利負債於 貴集團實體不再可以撤回離職福利要約及確認任何有關重組成本兩者中的較早時點確認。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項《國際財務報告準則會計準則》要求或允許將該福利納入資產成本，則作別論。

於扣除任何已付金額後，員工應計福利(如工資、薪金及年假)確認為負債。

以股份為基礎的付款

權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權及限制性股份

向僱員作出權益結算以股份支付為基礎的付款，乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定且並無計及所有非市場歸屬條件的權益結算以股份為基礎的付款之公允價值，基於 貴集團對最終歸屬之權益工具的估計於歸屬期內按直線法支銷，而權益(以股份為基礎的付款儲備)作相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計之影響(如有)於損益內確認，以使累計開支反映已修訂估計，而以股份為基礎的付款儲備亦作相應調整。

於購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認之款項將轉入資本儲備。若購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認之款項將轉入資本儲備。

於已授出限制性股份獲歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認之款項將轉入資本儲備。

修訂以股份為基礎的付款安排的條款及條件

當修訂權益結算以股份為基礎的付款安排的條款及條件時， 貴集團至少要確認按在授出日期所授予權益工具的公允價值計量的已獲服務，除非該等權益工具因未能滿足於授出日期所訂明之

附錄一

會計師報告

歸屬條件(市場條件除外)而不予歸屬。此外，倘 貴集團以對僱員有利的方式(如通過縮短歸屬期)修改歸屬條件(市場條件除外)，則 貴集團將考慮於餘下歸屬期內修改歸屬條件。

已授出公允價值增幅(如有)為經修訂權益工具公允價值與原有權益工具公允價值(均於修訂日期進行估計)的差額。

倘該修訂於歸屬期間發生，則除了根據原有權益工具於授出日期的公允價值計算的款項(該款項乃於剩餘原有歸屬期間確認)外，已授出之公允價值增幅計入由修訂日期直至已修訂權益工具歸屬之日止期間就已獲服務而確認之款項的計量。

若修訂減少了以股份為基礎的安排之公允價值總額或以其他方式未令僱員受惠，則 貴集團繼續將所授予的原有權益工具入賬，猶如該修訂並未發生。

稅項

所得稅開支代表當期及遞延所得稅開支的總和。

現時應納稅款按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於除稅前虧損，乃由於其他年度的應課稅或可扣稅收支及毋須課稅或扣稅的項目。 貴集團以報告期末已生效或實質已生效之稅率計算即期稅項負債。

遞延稅項乃就歷史財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所用之相應計稅基礎的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時性差異予以確認，惟以可能有應課稅利潤用以抵扣暫時性差異為限。若暫時性差異源自在交易中初次確認資產及負債，而該交易對應課稅利潤及會計利潤均無影響，且交易當時並未產生相等的應課稅及可扣減暫時差異，則不確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃於投資附屬公司產生應課稅暫時性差異時確認，惟倘若 貴集團能夠控制暫時性差異的撥回，且該等暫時性差異可能於可預見的未來不能撥回除外。與該等投資及權益相關之可扣減暫時性差異所產生之遞延稅項資產，僅在可能有可動用暫時性差異利益之足夠應課稅利潤，並預期於可預見未來撥回時確認。

於各報告期末覆核遞延稅項資產賬面值，並於不再可能有足夠應課稅利潤時調減以收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，按預期結算負債或變現資產期間內所適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於各報告期末預期收回或結算其資產及負債賬面值的方式會帶來的稅務影響。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

附錄一

會計師報告

對於稅項扣減可歸屬於租賃負債的租賃交易，貴集團分別就租賃負債及相關資產應用《國際會計準則第12號》*所得稅*規定。貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產(以可能有應課稅利潤用以抵扣暫時性差異為限)，同時確認所有應課稅暫時性差異的遞延稅項負債。

當有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為有形資產，用於生產或提供貨品或服務，或用於行政用途(不包括下文所述的在建工程)，於綜合財務狀況表中按成本減去後續累計折舊及後續累計減值虧損(如有)列示。

用於生產、供應或管理目的的在建自有物業及租賃改良，按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括使資產按管理層擬定方式到達必需地點及達到可運作狀態所發生的可直接歸屬於該項資產的任何成本，以及就合資格的資產而言，根據貴集團的會計政策進行資本化的借款成本。該等資產於可作擬定用途時開始折舊，所按之基準與其他物業資產相同。

折舊乃使用直線法於估計可使用年期內確認，以撇銷除在建物業外的資產成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末覆核，而任何估計變動之影響乃按前瞻性基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期不會因繼續使用該資產而產生未來經濟利益時予以終止確認。出售或棄用一項物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損，根據資產的出售所得款項與其賬面值的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購且具有限可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。具有限可使用年期的無形資產之攤銷於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覆核，而任何估計變動之影響乃按前瞻性基準入賬。

研發支出

研究活動的支出於產生期間確認為開支。

當且僅當所有下列各項均已獲證實時，由開發活動(或內部項目的開發階段)而從內部產生的無形資產方予以確認：

- 能完成無形資產以供使用或出售的技術可行性；
- 有完成無形資產並使用或出售的意圖；

- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產可能產生未來經濟利益的方式；
- 可獲得充足的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售該無形資產；及
- 能可靠計量該無形資產於其開發期間應佔開支。

物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產的減值

於報告期末，貴集團檢討其物業、廠房及設備、使用權資產、具有限可使用年期的無形資產及合約成本之賬面值，以釐定該等資產是否存在任何減值虧損之跡象。如出現任何該等跡象，則估計該相關資產的可收回金額以釐定其減值虧損程度(如有)。

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。倘無法單獨估計可收回金額，則貴集團估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，倘可確定合理及一致的分配基準，企業資產會被分配至相關現金產生單位，否則會被分配至可確定合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組別中。可收回金額按企業資產所屬的現金產生單位或一組現金產生單位釐定，並與相關現金產生單位或一組現金產生單位的賬面值進行比較。

貴集團在確認根據《國際財務報告準則》第15號作為合約成本資本化的資產減值虧損前，會根據適用準則評估及確認與相關合約有關的其他資產的減值虧損。然後，作為合約成本資本化的資產減值虧損(如有)，按賬面值超出貴集團預計因交換相關貨品或服務而收取對價的餘額部分，減去與提供該等貨品或服務直接相關且尚未被確認為開支的成本確認。作為合約成本資本化的資產隨後計入其所屬現金產生單位之賬面值，以對該現金產生單位進行減值評估。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值之較高者。評估可收回金額時，估計未來現金流量乃採用除稅前貼現率折現至其現值，該貼現率反映目前市場對資金時間價值以及該資產(或現金產生單位)估計未來現金流量未經調整的獨有風險之評估。

倘估計某項資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)之賬面值須減低至其可收回金額。對於無法按合理一致基準分配至現金產生單位之企業資產或企業資產之一部分，貴集團將一組現金產生單位的賬面值(包括已分配至該組現金產生單位的企業資產或企業資產之一部分的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。在分配減值虧損時，減值虧損首先會被分配以減少任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據現金產生單位的單位或組別中各項資產賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。原定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的單位或組別的其他資產。減值虧損將即時於損益中確認。

倘隨後撥回減值虧損，則資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值將增至其經修訂估計的可收回金額，惟已增加的賬面值不得超出於過往年度未確認資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)減值虧損時本應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表列示的現金及現金等價物包括：

- 現金，包括手頭現金及活期存款，惟不包括因受監管限制而不再符合現金定義的銀行結餘；及
- 現金等價物，包括可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的短期(通常原始到期日為三個月或以下)高流動性投資。現金等價物持作履行短期現金承擔，而非投資或其他用途。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及銷售所需成本。銷售所需成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及 貴集團為銷售而產生的非增量成本，包括營銷、銷售及分銷所產生的成本。

或有負債

或有負債為由過往事件產生的現時義務，但並未確認，因為不大可能需要流出包含經濟利益的資源以清償該義務。

倘 貴集團就一項義務承擔連帶責任，預期由其他方履行的義務部分視為或有負債，並不於綜合財務報表中確認。

貴集團持續評估以確定是否已很大可能流出包含經濟利益的資源。倘過往作為或有負債處理的項目已很大可能需要流出未來經濟利益，則於概率發生變化的報告期內於綜合財務報表中確認撥備，除非在極少數情況下無法作出可靠估計。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟因客戶合約產生的貿易應收款項初步根據《國際財務報告準則》第15號計量。直接歸屬於收購或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債除外)的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公允

附錄一

會計師報告

價值或從中扣除(如適用)。直接歸屬於收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是通過金融資產或金融負債的預計存續期或(如適用)在較短期間內將估計未來現金收款及付款(包括所有屬實際利率不可或缺部分的已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。

金融資產

所有以常規方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。常規方式買賣指須於相關市場規例或慣例通常指定的期限內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產後續均根據金融資產的分類完全按其攤銷成本或公允價值計量。

金融資產分類及後續計量

滿足以下條件的金融資產後續按攤銷成本計量：

- 於目的為收取合同現金流量的業務模式內持有金融資產；及
- 合同條款於特定日期產生的現金流量純粹用於支付本金及未償還本金額之利息。

貴集團持有的所有其他金融資產後續均按公允價值計量且其變動計入當期損益。

此外，貴集團可不可撤銷地指定須以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配)。

(i) 攤銷成本及利息收入

對後續按攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。利息收入通過對金融資產總賬面值應用實際利率計算得出，但其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就後續出現信貸減值的金融資產而言，利息收入通過自下個報告期間起對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值的金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入將通過於確定資產不再發生信貸減值後的報告期間開始對金融資產總賬面值應用實際利率確認。

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合以攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，且任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括金融資產所賺取之任何利息，並計入「其他收益及虧損，淨額」項目內。

金融資產及須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估的其他項目減值

貴集團根據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式對金融資產（包括貿易應收款項、預付款項及其他應收款項、應收附屬公司款項、現金及現金等價物以及受限制銀行存款）和須根據《國際財務報告準則》第9號進行減值評估的其他項目（合同資產及財務擔保合同）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期作出更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指於相關工具的預期使用期內因所有可能出現的違約事件導致的預期信貸虧損。相比而言，12個月預期信貸虧損指預期於各報告日期後12個月內可能出現的違約事件導致的存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、一般經濟狀況、於報告日期對過往事件及現況作出的評估以及未來經濟狀況預測而作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項及合同資產確認存續期預期信貸虧損。

對於所有其他工具， 貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，在此情況下， 貴集團則確認存續期預期信貸虧損。評估是否應確認存續期預期信貸虧損乃根據自初始確認起可能出現違約的概率或違約風險是否顯著增加。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時， 貴集團將金融工具於各報告日期發生違約的風險與該金融工具於初始確認日期發生違約的風險進行比較。作此評估時， 貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括 貴集團債務人所處行業的未來前景，以及與 貴集團核心業務相關的各種外部來源實際及預測經濟資料。

具體而言，於評估信貸風險是否已顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具外界（如有）或內部信貸評級實際或預期大幅轉差；
- 信貸風險的外界市場指標大幅轉差，例如信貸息差大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期大幅轉差；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人所處監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估結果如何，倘若合同付款已逾期超過30日，則 貴集團推定信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非 貴集團有合理有據的資料證明則作別論。

附錄一

會計師報告

就財務擔保合同而言，貴集團成為不可撤銷承諾一方的日期被視為用於評估減值的初始確認日期。在評估自初始確認財務擔保合同以來信貸風險有否顯著增加時，貴集團考慮指定債務人違反合同的風險變化。

貴集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準的有效性，並於適用情況下作出修訂以確保該標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為當內部生成或從外部來源所得資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)支付全數款項時(若不考慮貴集團持有的任何抵押品)，則發生違約事件。

(iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產之估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產出現信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合同，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的出借人出於與借款人財務困難相關的經濟或合同原因，而向借款人授予出借人一般不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回可能之時(例如，交易對手已清算或進入破產程序時)，貴集團會撤銷相關金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。其後收回的任何款項於損益內確認。

(v) 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(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率根據歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計反映無偏概率加權金額，其以各自發生違約風險權重而釐定。貴集團根據個別評估對金融資產及其他項目估算預期信貸虧損，並考慮歷史信貸損失經驗，調整債務人特定因素、一般經濟狀況及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料(包括適當情況下的貨幣時間價值)。

一般而言，預期信貸虧損乃為根據合同應付貴集團的所有合同現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率折現。

附錄一

會計師報告

就財務擔保合同而言，僅在債務人違約的情況下，貴集團方會被要求根據所擔保工具的條款作出付款。因此，預期信貸虧損為補償持有人已發生信貸虧損的預期付款現值減貴集團預期自持有人、債務人或任何其他方收取的任何金額。

就無法釐定實際利率的財務擔保合同的預期信貸虧損而言，貴集團將採納反映當前市場對貨幣時間價值的評估及該現金流量特定風險的折現率，但僅限於風險按調整折現率而非調整貼現現金差額的方式納入考慮時。

利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

除財務擔保合同外，貴集團通過虧損撥備賬戶調整金融工具的賬面金額，將所有金融工具的減值收益或虧損確認於損益中。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產賬面金額按該外幣金額確定，並按各報告期末的即期匯率折算。對於按攤銷成本計量且不屬於指定套期關係的金融資產，匯兌差額作為淨外匯收益(虧損)的一部分，在損益中確認為「其他收益及虧損，淨額」項目(附註9)。

終止確認金融資產

僅於資產所產生現金流量的合同權利屆滿時，或將金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，貴集團方會終止確認金融資產。

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

金融負債及權益

分類為債務或權益

根據合同安排本質以及金融負債和權益工具的定義，債務及權益工具可分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合同。貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回貴公司本身的權益工具直接於權益中確認及扣除。貴公司本身的權益工具的購買、出售、發行或註銷概無於損益中確認收益或虧損。

金融負債

貴集團持有的所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本計量的金融負債

包括貿易及其他應付款項、應付附屬公司款項、借款及贖回負債在內的金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

財務擔保合同

財務擔保合同指發行人須就因指定債務人未能按債務工具的條款償還到期款項所產生的虧損而向持有人作出特定付款以賠償損失的合同。財務擔保合同負債最初按其公允價值計量。其後按以下較高者計量：根據《國際財務報告準則》第9號釐定的虧損撥備金額；及最初確認的金額減去（如適用）於擔保期內確認的累計攤銷。

外匯收益及虧損

對於以外幣計值並於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損乃根據有關工具的攤銷成本釐定。此等外匯收益及虧損作為淨外幣收益（虧損）的一部分，於損益表『其他收益及虧損，淨額』項目確認（附註9）。

終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的義務解除、取消或屆滿時， 貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價的差額於損益中確認。

金融資產及金融負債的抵銷

當且僅當 貴集團當前有法定行使權可抵銷已確認金額，且計劃以淨額結算或同時變現資產和清償負債時，金融資產和金融負債方可抵銷，且淨額在綜合財務狀況表內呈列。

5. 估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述 貴集團的會計政策時， 貴公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被視為相關的其他因素。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設乃按持續經營基準審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂於該期間確認；或倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則有關修訂於作出修訂期間及未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源

下文為於報告期末極有可能會導致在下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的有關未来的主要假設及估計不確定性的其他主要來源。

估計物業、廠房及設備、無形資產以及使用權資產減值

物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。在釐定資產有否減值時，貴集團需運用判斷並作出估計，尤其是評估：(1)是否已發生可能影響資產價值的事件或任何指標；(2)資產的賬面值能否以可收回金額提供支持，如為使用價值，即為根據持續使用資產估計得出的未來現金流量的淨現值；及(3)於估計可收回金額(包括現金流量預測及適當折現率)時使用的適當主要假設。若無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額，貴集團則會估計相關資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在可制定合理且一致的分配基準時分配企業資產，否則可收回金額按已獲分配相關企業資產的最小現金產生單位組別釐定。變更假設及估計(包括現金流量預測中的折現率或增長率)可能會對可收回金額造成重大影響。此外，現金流量預測、增長率及折現率因金融或商品市場如何發展及演變相關不確定性，而面臨更大的不確定性。

於2023年、2024年及2025年12月31日，須進行減值評估的物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的累計賬面值分別為人民幣1,403,725,000元、人民幣1,537,647,000元及人民幣1,535,197,000元。貴集團並未確認物業、廠房及設備、無形資產或使用權資產的減值虧損。

貿易應收款項及合同資產的預期信貸虧損撥備

貴集團對根據《國際財務報告準則》第9號進行減值的金融資產(包括貿易應收款項及合同資產)的預期信貸虧損確認虧損撥備。貿易應收款項及合同資產乃單獨進行預期信貸虧損評估。貴集團使用違約概率方法計算貿易應收款項的預期信貸虧損。違約概率方法最初基於貴集團對違約概率及違約虧損率的估計，並根據一般經濟條件因素作出調整。違約概率及違約虧損率的估計基於歷史資料、外部分析報告及一般經濟條件。

預期信貸虧損撥備對估計變動較為敏感。有關貴集團的貿易應收款項及合同資產以及預期信貸虧損的資料於附註40披露。

遞延稅項資產

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已在合併財務狀況表中確認與未使用的稅項虧損及可抵扣暫時性差額相關的遞延稅項資產分別為人民幣44,955,000元、人民幣35,138,000元及人民幣30,413,000元。遞延稅項資產的確認主要取決於可預見未來是否有足夠應課稅利潤。若所產生的實際未來應課稅利潤低於或高於預期，或因事實及情況變化導致未來應課稅利潤估計需要修訂，則可能發生遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認，應確認計入發生該等撥回或進一步確認期間的損益中。

附錄一

會計師報告

6. 收入

(i) 客戶合約收入細分：

	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
業務線類型			
CDMO服務	419,114	424,701	481,862
其他	35,869	8,603	2,308
	<u>454,983</u>	<u>433,304</u>	<u>484,170</u>
收入確認時間			
某一時間點	<u>454,983</u>	<u>433,304</u>	<u>484,170</u>

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

CDMO服務

貴集團向客戶提供的CDMO服務主要包括技術轉移、放大、工藝表徵與驗證、符合全球標準的全面質量系統以及商業規模生產。CDMO服務產生的收入源自按服務收費基準通過合約交付服務及／或商品。

貴集團簽訂的CDMO服務合約包含多個可交付單位。通常情況下，由於客戶可從各可交付單位中獲益，各可交付單位均獨立，並被確認為單一履約責任。該等交付成果通常包括技術實驗室報告、樣品及／或用於商業規模生產的產品。

對於包含多項履約責任的合約，貴集團會根據相對獨立的售價基準，將交易價格分配至各履約責任。各履約責任相關的獨立商品或服務的獨立售價於合約訂立時釐定。該價格代表貴集團將承諾的商品或服務單獨售予客戶的價格。貴集團採用最可能金額法估計可變對價的金額。如合約中的對價包含可變金額，對價金額估計為貴集團就向客戶轉移商品或服務而有權換取的金額。可變對價於合約訂立時估計並受到約束，直至其後消除有關可變對價的不確定因素，使已確認累計收入金額不大可能發生重大收入撥回。貴集團已評估，客戶無法同時接收及消耗貴集團履約所帶來的利益。由於貴集團不能將資產轉用於其他客戶，故貴集團的履約不會產生可供日後用作其他用途的資產，同時貴集團只有在客戶接納可交付單位後，才有權就所提供的服務向客戶收取款項。收入於獨立服務或產品的控制權轉移至客戶的時間點確認，即客戶接納可交付單位之時。

附錄一

會計師報告

貴集團的服務合約通常包含付款時間表，要求在服務期間內，於達到若干特定里程碑時分階段付款。作為其信貸風險管理政策的一部分，貴集團要求若干客戶提供合約總額10%至20%的預付按金。合同負債於貴集團轉移相關商品或服務前自客戶收取付款或付款到期時(以較早者為準)確認。合同負債於貴集團履行合約(即將相關商品或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收入。

其他

其他主要指銷售其他生物製劑耗材。其他生物製劑耗材的銷售收入於客戶接納的時間點確認。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2023年、2024年及2025年12月31日，分配至合約餘下履約責任(未履行或部分履行)的交易價格，以及預期確認收入的時間如下：

CDMO服務

	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
一年以內	325,353	322,229	491,932
一年以上	500,266	446,859	888,086
	<u>825,619</u>	<u>769,088</u>	<u>1,380,018</u>

鑒於CDMO服務的履行時間不受合約條款約束，上述資料乃根據於2023年、2024年及2025年12月31日的管理層估計，實際收入確認時間可能因合約執行的實際進展而發生變化。

貴集團提供的所有其他產品及服務均為一年或以下期間。根據《國際財務報告準則》第15號，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

附錄一

會計師報告

7. 分部資料

為進行資源分配及評估而向 貴公司首席執行官(即主要經營決策者)報告的資料專注於所有業務線及產品的整體收入分析。除 貴集團的整體業績及財務狀況外，並無向主要經營決策者提供其他獨立的財務資料以供審閱。因此，主要經營決策者已界定一個經營及報告分部，且僅根據《國際財務報告準則》第8號經營分部呈列全集團範圍的披露、主要客戶及地域資料。

地域資料

於往績記錄期間，所有收入均於中國產生。 貴集團的非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，對 貴集團總收入貢獻超過10%的客戶收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	114,939	不適用(附註)	不適用(附註)
客戶B	不適用(附註)	不適用(附註)	162,434

附註：相關收入並未佔 貴集團於相應報告期間收入的10%以上。

8. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註)	8,985	2,228	14,939
銀行結餘及受限制銀行存款的利息收入	2,707	3,653	2,069
應收對價利息收入	—	2,588	2,550
其他	1,216	334	—
	<u>12,908</u>	<u>8,803</u>	<u>19,558</u>

附註：政府補助包括獲中國政府部門批准的無條件及有條件補助。無條件政府補助主要為自中國政府部門收取的企業發展支持資金，於收到付款時確認。有條件政府補助是中國政府部門主要為激勵 貴集團的研發活動及項目建設而授予的補助，於條件達成及收到相應補助時確認。

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別收到約人民幣40,000,000元、人民幣15,000,000元及零的政府補助，以資助貴集團的項目建設。當滿足條件時，該金額已視作遞延收入，並於相關廠房及器械的可使用年期內轉撥至收入。

9. 其他收益及虧損淨額

	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
外匯收益(虧損)淨額	1,799	212	(893)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動收益	3,054	2,386	30,792
提前終止租賃的(虧損)收益	(186)	—	5,508
出售物業、廠房及設備的(虧損)收益	(1,730)	678	(3,251)
其他	(229)	(355)	(1,987)
	<u>2,708</u>	<u>2,921</u>	<u>30,169</u>

10. 金融資產及其他項目的減值虧損(包括減值虧損的撥回或減值收益)

	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
(確認)撥回的金融資產及其他項目減值虧損：			
— 貿易應收款項	(6,501)	(7,328)	(9,518)
— 合同資產	(1,775)	(3,476)	(410)
	<u>(8,276)</u>	<u>(10,804)</u>	<u>(9,928)</u>

附錄一

會計師報告

11. 融資成本

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回負債利息	69,940	90,847	98,480
借款利息	44,266	46,408	39,983
租賃負債利息	2,795	1,850	1,259
	117,001	139,105	139,722
減：物業、廠房及設備中資本化的金額	(6,377)	—	—
	<u>110,624</u>	<u>139,105</u>	<u>139,722</u>

附錄一

會計師報告

12. 稅前虧損

年內稅前虧損乃經扣除(計入)下列各項後得出：

	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
物業、廠房及設備折舊	95,639	114,963	120,112
使用權資產折舊	14,623	10,219	9,932
無形資產攤銷	648	1,313	1,797
折舊及攤銷總額	110,910	126,495	131,841
加：存貨及合約成本中資本化的折舊變動	(10,862)	5,783	(8,512)
	<u>100,048</u>	<u>132,278</u>	<u>123,329</u>
審計師酬金	1,041	753	678
確認為開支的研發成本	57,859	37,102	45,915
確認為開支的合約成本	265,209	219,897	225,214
確認為開支的存貨成本	159,407	172,698	200,359
	<u>424,616</u>	<u>392,595</u>	<u>425,573</u>
存貨撇減	2,938	1,926	3,203
合約成本減值	1,650	3,162	6,447
	<u>4,588</u>	<u>5,088</u>	<u>9,650</u>
董事及監事酬金(附註14(a))	4,118	4,170	4,196
其他員工成本：			
—薪金及其他福利	146,335	138,872	153,555
—酌情花紅(附註)	17,458	13,257	17,477
—退休福利計劃供款	11,621	9,815	10,731
員工總成本(包括董事及監事酬金)	179,532	166,114	185,959
減：存貨及合約成本中資本化的金額	(117,722)	(114,483)	(144,158)
	<u>61,810</u>	<u>51,631</u>	<u>41,801</u>

附註：酌情花紅乃根據 貴集團內相關人員的職責及責任及 貴集團的表現而釐定。

附錄一

會計師報告

13. 所得稅抵免

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：			
中國企業所得稅	—	—	—
香港	—	—	—
遞延稅項－當前年度	(2,335)	(2,256)	—
	(2,335)	(2,256)	—

(i) 所得稅抵免：

貴公司於2021年11月30日獲有關當局認定為「高新技術企業」，並於2024年11月30日進行資格續期。因此，貴公司有資格在認定年份起計三年期間內，享有15%的優惠企業所得稅稅率，惟須符合適用條件及持續性要求。因此，貴公司於往績記錄期間內的適用企業所得稅稅率為15%。

根據財稅2023年第7號通知，於往績記錄期間，貴公司就合資格研發支出可享200%的超額扣除。

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》，貴公司其他中國附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。

智享生物(香港)有限公司乃貴公司的一家全資附屬公司，於往績記錄期間需繳納8.25%的香港利得稅。由於貴集團並無任何應繳納香港利得稅的應評稅收入，因此並無就香港利得稅作出任何撥備。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的所得稅抵免與綜合損益及其他全面收益表所列的稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損	(170,147)	(293,135)	(215,458)
企業所得稅的稅率為25%	(42,537)	(73,284)	(53,865)
不可就抵扣稅務開支的稅務影響	17,925	24,598	25,149
加計扣除研發開支的稅務影響	(8,456)	(8,706)	(10,514)
未確認稅項虧損的稅務影響	23,455	32,345	37,301
未確認可抵扣暫時性差額的稅務影響	14,337	37,350	16,983
動用過往未確認的稅項虧損	(7,059)	(885)	—
動用過往未確認的可抵扣暫時性差額	—	(13,674)	(15,054)
所得稅抵免總額	<u>(2,335)</u>	<u>(2,256)</u>	<u>—</u>

(ii) 遞延稅項：

為在綜合財務狀況表中呈列之目的，當存在法定權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項涉及同一法律實體及稅務主管機關時，遞延稅項資產及負債可相互抵銷。以下為就財務報告目的而對遞延稅項結餘的分析：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	44,955	35,138	30,413
遞延稅項負債	<u>(43,671)</u>	<u>(35,138)</u>	<u>(30,413)</u>
	<u>1,284</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	23,354	18,511	30,413
遞延稅項負債	<u>(23,354)</u>	<u>(18,511)</u>	<u>(30,413)</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

以下為於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

貴集團

	加速 稅項折舊	使用權資產	租賃負債	未使用 稅項虧損	其他	合計
	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
賬面值						
於2023年1月1日	(28,177)	(13,396)	13,491	5,411	23,347	676
計入(扣除)損益	(4,924)	2,844	(2,883)	10,714	(3,416)	2,335
出售附屬公司	—	—	—	—	(1,727)	(1,727)
於2023年12月31日	(33,101)	(10,552)	10,608	16,125	18,204	1,284
(扣除)計入損益	6,051	2,522	(2,533)	10,939	(14,723)	2,256
出售附屬公司	—	—	—	—	(3,540)	(3,540)
於2024年12月31日	(27,050)	(8,030)	8,075	27,064	(59)	—
計入(扣除)損益	3,877	846	(906)	(3,819)	2	—
於2025年12月31日	<u>(23,173)</u>	<u>(7,184)</u>	<u>7,169</u>	<u>23,245</u>	<u>(57)</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	加速 稅項折舊	使用權資產	租賃負債	未使用 稅項虧損	其他	合計
	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
賬面值						
於2023年1月1日	(24,167)	(2,278)	2,375	864	23,206	–
計入(扣除)損益	<u>2,161</u>	<u>937</u>	<u>(970)</u>	<u>2,962</u>	<u>(5,090)</u>	<u>–</u>
於2023年12月31日	(22,006)	(1,341)	1,405	3,826	18,116	–
計入(扣除)損益	<u>4,224</u>	<u>670</u>	<u>(690)</u>	<u>13,970</u>	<u>(18,174)</u>	<u>–</u>
於2024年12月31日	(17,782)	(671)	715	17,796	(58)	–
(扣除)計入損益	<u>(5,391)</u>	<u>(6,513)</u>	<u>6,454</u>	<u>5,449</u>	<u>1</u>	<u>–</u>
於2025年12月31日	<u>(23,173)</u>	<u>(7,184)</u>	<u>7,169</u>	<u>23,245</u>	<u>(57)</u>	<u>–</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司擁有的可扣除暫時差額人民幣115,843,000元、人民幣210,547,000元、人民幣218,263,000元及人民幣20,838,000元、人民幣170,237,000元、人民幣325,147,000元。由於取得可用於抵扣可扣除暫時差額的應課稅利潤的可能性不大，故尚未就該等可扣除暫時差額確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團擁有的未使用稅項虧損分別為人民幣314,560,000元、人民幣484,156,000元及人民幣618,084,000元，可用於抵銷未來利潤。截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團已就稅項虧損分別確認遞延稅項資產人民幣64,500,000元、人民幣108,256,000元及人民幣92,980,000元。

針對截至2023年、2024年及2025年12月31日未確認的稅項虧損人民幣250,060,000元、人民幣375,900,000元及人民幣525,104,000元，根據中國及香港的相關法律法規，該等稅項虧損將按以下年份結轉及失效：

	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
2027年	148,312	148,312	148,312
2028年	43,664	43,664	43,664
2029年	—	66,324	66,324
2030年	—	—	53,272
2031年	—	—	—
2032年	36,164	36,164	36,164
2033年	21,920	21,920	21,920
2034年	—	59,516	59,516
2035年	—	—	95,727
無期限	—	—	205
	<u>250,060</u>	<u>375,900</u>	<u>525,104</u>

14. 董事、監事及首席執行官薪酬以及五名最高薪酬人士

於往績記錄期間獲委任為貴公司董事、監事及首席執行官的個人所獲發或應發的薪酬詳情如下：

(a) 董事、監事及首席執行官

	委任日期	薪金及		酌情花紅 (附註(iii))	退休福利 計劃供款	合計
		董事袍金	其他福利			
		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2023年12月31日						
止年度						
首席執行官：						
李智先生(iv)	2018年11月28日	—	772	60	46	878
執行董事：						
諸葛鑫先生	2020年11月27日	—	769	199	46	1,014
梁克學先生	2020年11月27日	—	657	276	46	979
黃瓊女士	2021年7月12日	—	772	108	46	926
Zhang Chuanlin先生(v)	2021年7月12日	—	127	—	7	134

附錄一

會計師報告

	委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 (附註(iii)) 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
非執行董事：						
楊紅冰先生(vi)	2023年2月21日	—	—	—	—	—
李靖先生(vii)	2023年2月21日	—	—	—	—	—
汪劍飛先生(viii)	2020年11月27日	—	—	—	—	—
曹堅先生(ix)	2021年7月12日	—	—	—	—	—
監事：						
程書慧女士(xi)	2020年8月21日	—	152	25	10	187
莊慶剛先生(xii)	2023年2月21日	—	—	—	—	—
		—	3,249	668	201	4,118
		<u>—</u>	<u>3,249</u>	<u>668</u>	<u>201</u>	<u>4,118</u>
	委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 (附註(iii)) 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度						
首席執行官：						
李智先生(iv)	2018年11月28日	—	820	60	46	926
執行董事：						
諸葛鑫先生	2020年11月27日	—	798	144	46	988
梁克學先生	2020年11月27日	—	773	238	46	1,057
黃瓊女士	2021年7月12日	—	792	139	46	977
非執行董事：						
楊紅冰先生(vi)	2023年2月21日	—	—	—	—	—
李靖先生(vii)	2023年2月21日	—	—	—	—	—
汪劍飛先生(viii)	2020年11月27日	—	—	—	—	—
吳玉峰先生(x)	2024年2月1日	—	—	—	—	—
監事：						
程書慧女士(xi)	2020年8月21日	—	182	29	11	222
莊慶剛先生(xii)	2023年2月21日	—	—	—	—	—
		—	3,365	610	195	4,170
		<u>—</u>	<u>3,365</u>	<u>610</u>	<u>195</u>	<u>4,170</u>

附錄一

會計師報告

	委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 (附註(iii)) 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2025年12月31日						
止年度						
首席執行官：						
李智先生(iv)	2018年11月28日	—	781	60	47	888
執行董事：						
諸葛鑫先生	2020年11月27日	—	782	354	47	1,183
梁克學先生	2020年11月27日	—	705	237	47	989
黃瓊女士	2021年7月12日	—	794	216	47	1,057
非執行董事：						
李靖先生(vii)	2023年2月21日	—	—	—	—	—
汪劍飛先生(viii)	2020年11月27日	—	—	—	—	—
吳玉峰先生(x)	2024年2月1日	—	—	—	—	—
監事：						
程書慧女士(xi)	2020年8月21日	—	74	—	5	79
莊慶剛先生(xii)	2023年2月21日	—	—	—	—	—
Li Xin先生(xiii)	2025年5月22日	—	—	—	—	—
		<u>—</u>	<u>3,136</u>	<u>867</u>	<u>193</u>	<u>4,196</u>

附註：

- (i) 於往績記錄期間，概無 貴公司董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬。
- (ii) 上文所示的執行董事、非執行董事及監事的薪酬乃因其分別作為 貴集團及 貴公司董事及監事的服務而發放。
- (iii) 酌情花紅乃參考 貴集團內相關人士的責任和職責及 貴集團的績效釐定。
- (iv) 李智先生於2018年11月28日獲委任為執行董事及首席執行官。
- (v) Zhang Chuanlin先生於2021年7月12日獲委任為 貴公司執行董事，並於2023年2月21日卸任。
- (vi) 楊紅冰先生於2023年2月21日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2024年2月1日卸任。其認為為 貴集團提供服務僅佔用其極少時間，因此決定不就該服務收取報酬。
- (vii) 李靖先生於2023年2月21日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年2月25日卸任。其認為為 貴集團提供服務僅佔用其極少時間，因此決定不就該服務收取報酬。

附錄一

會計師報告

- (viii) 汪劍飛先生於2020年11月27日獲委任為 貴公司非執行董事。其認為為 貴集團提供服務僅佔用其極少時間，因此決定不就該服務收取報酬。
- (ix) 曹堅先生於2021年7月12日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2023年2月21日卸任。其認為為 貴集團提供服務僅佔用其極少時間，因此決定不就該服務收取報酬。
- (x) 吳玉峰先生於2024年2月1日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2026年1月10日卸任。其認為為 貴集團提供服務僅佔用其極少時間，因此決定不就該服務收取報酬。
- (xi) 程書慧女士於2020年8月21日獲委任為 貴公司監事，並於2025年5月22日卸任。
- (xii) 莊慶剛先生於2023年2月21日獲委任為 貴公司監事，並於2025年5月22日卸任。其認為為 貴集團提供服務僅佔用其極少時間，因此決定不就該服務收取報酬。
- (xiii) Li Xin先生於2025年5月22日獲委任為 貴公司監事，並於2026年1月10日卸任。其認為為 貴集團提供服務僅佔用其極少時間，因此決定不就該服務收取報酬。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團的五名最高薪酬人士分別包括 貴公司一名、一名及一名董事或監事，其薪酬詳情載於上文。於往績記錄期間，其餘四名、四名及四名人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	5,496	5,039	5,125
退休福利計劃供款	117	138	141
酌情花紅	1,638	1,606	1,955
	<u>7,251</u>	<u>6,783</u>	<u>7,221</u>

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，五名最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3	3
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	—
2,500,001港元至3,500,000港元	1	1	2
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向貴公司董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付任何薪酬，作為吸引他們加入貴集團或加入後的獎勵或離職補償。

15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損之計算乃根據以下數據：

虧損金額計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
虧損			
就貴公司擁有人應佔年內每股基本及攤薄虧損而言的虧損	<u>(167,812)</u>	<u>(290,879)</u>	<u>(215,458)</u>
	千股	千股	千股
股份數目			
就每股基本及攤薄虧損而言普通股的加權平均數(附註)	<u>160,600</u>	<u>160,600</u>	<u>169,020</u>
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股基本及攤薄虧損	<u>(1.05)</u>	<u>(1.81)</u>	<u>(1.28)</u>

附註：貴公司於2026年1月21日改制為股份有限公司，並根據貴公司各股東於當日登記的實繳資本向其發行及配發31,081,000股每股面值人民幣1元的普通股。該改制就計算每股基本虧損而言具有追溯效力，並就當時股東的出資及普通股數量作出調整。

附錄一

會計師報告

根據 貴公司股東於2026年2月25日通過的決議，普通股將按一拆十的比例進行拆細。假設股份拆細已於往績記錄期間開始時生效，則股份數目已相應追溯調整。

投資者擁有優先權的投資，按歷史財務資料附註32所載列為以攤銷成本計量的金融負債，且不被視為發行在外的股份，因此在計算每股基本虧損時予以排除，直至優先權於[編纂]完成前一日依法終止為止。

每股攤薄虧損乃假設已轉換所有具攤薄潛力的普通股後，調整發行在外普通股的加權平均數計算得出。於往績記錄期間， 貴公司擁有若干投資者擁有優先權的投資，該等投資為歷史財務資料附註32所載的潛在普通股。由於 貴集團於往績記錄期間產生虧損，計算每股攤薄虧損時並無計入潛在普通股，因為轉換為普通股會減少每股虧損。因此，往績記錄期間的每股攤薄虧損與相關年度的每股基本虧損相同。

16. 股息

於往績記錄期間， 貴公司概無宣派或派付任何股息。

17. 物業、廠房及設備

貴集團

	自有物業	廠房及機器	辦公室設備 及固定裝置	車輛	租賃 物業裝修	在建工程	合計
	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
成本							
於2023年1月1日	–	357,370	16,734	9,038	200,650	480,772	1,064,564
添置	–	2,545	913	9	–	521,427	524,894
轉撥	559,415	192,311	19,770	–	112,729	(884,225)	–
出售附屬公司	–	(14,415)	(2,531)	–	(53,097)	(82)	(70,125)
處置	–	(2,379)	(805)	–	(644)	–	(3,828)
	<u>559,415</u>	<u>535,432</u>	<u>34,081</u>	<u>9,047</u>	<u>259,638</u>	<u>117,892</u>	<u>1,515,505</u>
於2023年12月31日	559,415	535,432	34,081	9,047	259,638	117,892	1,515,505
添置	–	3,183	468	5	–	254,971	258,627
轉撥	36,242	138,820	1,553	67	25,672	(202,354)	–
出售附屬公司	–	(5,530)	(1,357)	–	–	–	(6,887)
處置	–	(3,141)	(102)	–	(7,596)	–	(10,839)
	<u>36,242</u>	<u>138,820</u>	<u>1,553</u>	<u>67</u>	<u>25,672</u>	<u>(202,354)</u>	<u>–</u>
於2024年12月31日	595,657	668,764	34,643	9,119	277,714	170,509	1,756,406
添置	–	2,613	–	–	–	130,710	133,323
轉撥	65,171	174,016	2,781	1,689	–	(243,657)	–
處置	–	(3,200)	(309)	–	(2,921)	(5,645)	(12,075)
	<u>65,171</u>	<u>174,016</u>	<u>2,781</u>	<u>1,689</u>	<u>–</u>	<u>(243,657)</u>	<u>–</u>
於2025年12月31日	660,828	842,193	37,115	10,808	274,793	51,917	1,877,654

附錄一

會計師報告

	自有物業	廠房及機器	辦公室設備 及固定裝置	車輛	租賃 物業裝修	在建工程	合計
	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
折舊							
於2023年1月1日	–	33,935	3,418	3,886	43,516	–	84,755
年內撥備	2,106	42,914	5,427	2,065	43,127	–	95,639
出售附屬公司	–	(860)	(258)	–	(2,433)	–	(3,551)
出售時抵銷	–	(711)	(675)	–	(11)	–	(1,397)
於2023年12月31日	2,106	75,278	7,912	5,951	84,199	–	175,446
年內撥備	11,422	53,852	6,227	3,037	40,425	–	114,963
出售附屬公司	–	(1,601)	(520)	–	–	–	(2,121)
出售時抵銷	–	(873)	(75)	–	(7,596)	–	(8,544)
於2024年12月31日	13,528	126,656	13,544	8,988	117,028	–	279,744
年內撥備	12,283	71,373	5,181	1,197	30,078	–	120,112
出售時抵銷	–	(725)	(4)	–	(568)	–	(1,297)
於2025年12月31日	25,811	197,304	18,721	10,185	146,538	–	398,559
賬面金額							
於2023年12月31日	557,309	460,154	26,169	3,096	175,439	117,892	1,340,059
於2024年12月31日	582,129	542,108	21,099	131	160,686	170,509	1,476,662
於2025年12月31日	635,017	644,889	18,394	623	128,255	51,917	1,479,095

附錄一

會計師報告

貴公司

	自有物業	廠房及機器	辦公室設備 及固定裝置	車輛	租賃 物業裝修	在建工程	合計
	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
成本							
於2023年1月1日	–	110,713	8,263	8,929	55,500	4,854	188,259
添置	–	25	550	–	–	3,014	3,589
轉撥	–	1,487	4,153	–	972	(6,612)	–
處置	–	(2,346)	(796)	–	–	–	(3,142)
於2023年12月31日	–	109,879	12,170	8,929	56,472	1,256	188,706
添置	–	–	468	–	–	207,645	208,113
轉撥	13,224	90,764	1,321	58	18,611	(123,978)	–
附屬公司合併及 註銷	577,353	324,758	12,173	9	56,422	69,813	1,040,528
處置	–	(2,593)	(71)	–	–	–	(2,664)
於2024年12月31日	590,577	522,808	26,061	8,996	131,505	154,736	1,434,683
添置	–	2,613	–	–	–	130,161	132,774
轉撥	65,171	173,477	2,781	1,689	–	(243,118)	–
處置	–	(3,200)	(309)	–	(2,748)	–	(6,257)
於2025年12月31日	655,748	695,698	28,533	10,685	128,757	41,779	1,561,200
折舊							
於2023年1月1日	–	21,808	2,508	3,871	27,657	–	55,844
年內撥備	–	10,719	2,086	2,039	14,460	–	29,304
出售時抵銷	–	(705)	(673)	–	–	–	(1,378)
於2023年12月31日	–	31,822	3,921	5,910	42,117	–	83,770
年內撥備	8,447	30,694	4,458	3,008	13,801	–	60,408
出售時抵銷	–	(708)	(51)	–	–	–	(759)
於2024年12月31日	8,447	61,808	8,328	8,918	55,918	–	143,419
年內撥備	12,283	62,027	4,196	1,167	7,166	–	86,839
出售時抵銷	–	(725)	(4)	–	(492)	–	(1,221)
於2025年12月31日	20,730	123,110	12,520	10,085	62,592	–	229,037

附錄一

會計師報告

	自有物業	廠房及機器	辦公室設備 及固定裝置	車輛	租賃 物業裝修	在建工程	合計
	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
賬面金額							
於2023年12月31日	<u>–</u>	<u>78,057</u>	<u>8,249</u>	<u>3,019</u>	<u>14,355</u>	<u>1,256</u>	<u>104,936</u>
於2024年12月31日	<u>582,130</u>	<u>461,000</u>	<u>17,733</u>	<u>78</u>	<u>75,587</u>	<u>154,736</u>	<u>1,291,264</u>
於2025年12月31日	<u>635,018</u>	<u>572,588</u>	<u>16,013</u>	<u>600</u>	<u>66,165</u>	<u>41,779</u>	<u>1,332,163</u>

上述物業、廠房及設備(在建工程除外)經計及殘值後，於下列期間按直線法折舊：

自有物業	50年
廠房及機器	10年
辦公設備及裝置	3至5年
租賃物業裝修	有關租期或5年(較短者為準)
汽車	4至5年

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司已抵押若干物業、廠房及設備，以分別為貴集團及貴公司銀行貸款提供擔保。詳情載於附註31。

物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產的減值測試

貴集團專注於提供CDMO服務，而貴集團將其作為整體運營。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團被識別為單一現金產生單位(「現金產生單位」)，而就減值測試而言，物業、廠房及設備、使用權資產及其他無形資產均屬於其中。

由於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度累計虧損，貴集團管理層認為存在減值虧損跡象，故對於2023年、2024年及2025年12月31日賬面金額分別為人民幣1,403,725,000元、人民幣1,537,647,000元及人民幣1,535,197,000元的物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產進行減值評估。

貴集團物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產的減值測試，已由貴集團管理層委聘獨立合資格專業估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪」)進行，以估計於2023年、2024年及2025年12月31日的現金產生單位組合的可收回金額。艾華迪的地址為香港灣仔告士打道108號光大中心24樓2401-06室。

該單位的可收回金額乃以折現現金流量法按使用價值(「VIU」)計算釐定。有關計算所使用的現金流量預測以經管理層批准的十年期財務預算為基礎。因此，管理層認為現金產生單位的預測期長於五年乃屬合理，且與核心資產的可使用年期一致的。所指定關鍵假設的價值乃基於現金產生單

附錄一

會計師報告

位過往的表現及管理層對未來市場發展的預期。根據15.6%、16.5%及16.7%的加權平均資金成本計算的除稅前折現率釐定的折現率用以反映於2023年、2024年及2025年12月31日進行減值審閱時，市場對時間價值及該現金產生單位相關特定風險的評估。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團管理層認為物業、廠房及設備、無形資產及使用權資產並無減值。於2023年、2024年及2025年12月31日，可收回金額均遠高於該現金產生單位的賬面金額。管理層相信，任何該等假設的合理變動均不會導致減值。

18. 使用權資產

貴集團

	租賃物業	租賃土地	機器	合計
	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	84,464	14,603	1,505	100,572
添置	2,839	—	—	2,839
提前終止帶來的減少	(11,234)	—	—	(11,234)
出售一家附屬公司帶來的減少	(14,954)	—	—	(14,954)
於2023年12月31日	61,115	14,603	1,505	77,223
終止確認	—	—	(1,505)	(1,505)
出售一家附屬公司帶來的減少	(734)	—	—	(734)
於2024年12月31日	60,381	14,603	—	74,984
添置	30,785	—	—	30,785
提前終止帶來的減少	(52,334)	—	—	(52,334)
於2025年12月31日	38,832	14,603	—	53,435
折舊				
於2023年1月1日	17,302	511	627	18,440
年內扣除	13,829	292	502	14,623
提前終止帶來的減少	(8,360)	—	—	(8,360)
出售附屬公司帶來的減少	(3,489)	—	—	(3,489)
於2023年12月31日	19,282	803	1,129	21,214
年內扣除	9,551	292	376	10,219
終止確認	—	—	(1,505)	(1,505)
出售附屬公司帶來的減少	(571)	—	—	(571)
於2024年12月31日	28,262	1,095	—	29,357
年內扣除	9,640	292	—	9,932
提前終止帶來的減少	(27,803)	—	—	(27,803)
於2025年12月31日	10,099	1,387	—	11,486
賬面值				
於2023年12月31日	41,833	13,800	376	56,009

附錄一

會計師報告

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	機器 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年12月31日	<u>32,119</u>	<u>13,508</u>	<u>–</u>	<u>45,627</u>
於2025年12月31日	<u>28,733</u>	<u>13,216</u>	<u>–</u>	<u>41,949</u>
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	
有關短期租賃的支出	2,149	662	192	
租賃現金流出總額	<u>15,878</u>	<u>11,356</u>	<u>10,928</u>	
貴公司				
	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	合計 人民幣千元	
成本				
於2023年1月1日	–	15,072	15,072	
添置	–	2,839	2,839	
提前終止帶來的減少	–	(9,866)	(9,866)	
於2023年12月31日	–	8,045	8,045	
附屬公司的合併及註銷	<u>13,678</u>	<u>–</u>	<u>13,678</u>	
於2024年12月31日	13,678	8,045	21,723	
添置	<u>–</u>	<u>30,785</u>	<u>30,785</u>	
於2025年12月31日	<u>13,678</u>	<u>38,830</u>	<u>52,508</u>	
折舊				
於2023年1月1日	–	5,962	5,962	
年內扣除	–	3,782	3,782	
提前終止帶來的減少	–	(7,062)	(7,062)	
於2023年12月31日	–	2,682	2,682	
年內扣除	170	2,682	2,852	
於2024年12月31日	170	5,364	5,534	
年內扣除	<u>292</u>	<u>4,733</u>	<u>5,025</u>	
於2025年12月31日	<u>462</u>	<u>10,097</u>	<u>10,559</u>	
賬面值				
於2023年12月31日	<u>–</u>	<u>5,363</u>	<u>5,363</u>	
於2024年12月31日	<u>13,508</u>	<u>2,681</u>	<u>16,189</u>	

附錄一

會計師報告

	租賃土地	租賃物業	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日	13,216	28,733	41,949
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
有關短期租賃的支出	1,220	115	186
租賃現金流出總額	6,425	5,635	5,659

於往績記錄期間，貴集團及貴公司就業務營運租賃多項物業及機器。就租賃物業而言，貴集團及貴公司的租賃合約固定租期為兩年至八年。貴集團的機器租賃合約固定租期為三年。租賃條款按個別情況磋商，並包含各種不同的條款及條件。租賃合約並無續期選擇權。在釐定租賃期限及評估不可撤銷期間的長短時，貴集團及貴公司應用合約的定義，並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團及貴公司已就所有租賃土地取得土地使用權證書。

貴集團及貴公司定期就物業、機器及設備訂立短期租賃。於2023年、2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上述披露的短期租賃開支所涉及的短期租賃組合相若。

租賃的限制或契諾

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的租賃負債分別為人民幣46,969,000元、人民幣37,411,000元及人民幣28,674,000元，並確認相關使用權資產分別為人民幣42,209,000元、人民幣32,119,000元及人民幣28,733,000元。貴公司的租賃負債分別為人民幣5,754,000元、人民幣2,932,000元及人民幣28,674,000元，並確認相關使用權資產分別為人民幣5,363,000元、人民幣2,681,000元及人民幣28,733,000元。租賃協議並未施加任何契諾，惟須承擔出租人所持租賃資產的擔保利息。租賃物業不得用作借款擔保。

附錄一

會計師報告

19. 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	5,669
添置	3,071
於2023年12月31日	8,740
添置	9,095
出售一家附屬公司	(101)
於2024年12月31日	17,734
添置	592
於2025年12月31日	18,326
攤銷	
於2023年1月1日	435
年內扣除	648
於2023年12月31日	1,083
年內扣除	1,313
出售一家附屬公司	(20)
於2024年12月31日	2,376
年內扣除	1,797
於2025年12月31日	4,173
賬面值	
於2023年12月31日	7,657
於2024年12月31日	15,358
於2025年12月31日	14,153

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日	4,771
添置	<u>2,912</u>
於2023年12月31日	7,683
添置	6,621
附屬公司的合併及註銷	<u>3,160</u>
於2024年12月31日	17,464
添置	<u>592</u>
於2025年12月31日	<u>18,056</u>
攤銷	
於2023年1月1日	352
年內扣除	<u>556</u>
於2023年12月31日	908
年內扣除	<u>1,221</u>
於2024年12月31日	2,129
年內扣除	<u>1,794</u>
於2025年12月31日	<u>3,923</u>
賬面值	
於2023年12月31日	<u><u>6,775</u></u>
於2024年12月31日	<u><u>15,335</u></u>
於2025年12月31日	<u><u>14,133</u></u>

貴集團及 貴公司的軟件具有有限的使用年限，並按直線法於三年至十年內攤銷。

附錄一

會計師報告

20. 於聯營公司的權益

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的非上市投資成本	—	900	900
分佔收購後收益及其他全面開支，			
扣除已收股息後淨額	—	—*	—*
	—	900	900

* 金額低於人民幣1,000元

於報告期末 貴集團各聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立 地點及主要 營業地點	貴集團所持的所有權權益及 投票權比例		主要業務
		2024年	2025年	
衢州智享凱途生物科技 有限公司(「衢州智享」)	中國浙江	30.0%	30.0%	生物科技

貴集團持有衢州智享30%的所有權權益及投票權。經考慮到 貴集團並無足夠的主導投票權可單方面指導衢州智享的相關活動， 貴公司董事認為 貴集團僅對衢州智享擁有重大影響力，因此其被分類為 貴集團的聯營公司。

衢州智享的財務資料摘要

	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
流動資產	不適用	575	427
非流動資產	不適用	324	472

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
全面收益總額	不適用	1	—*
年內自聯營公司收取的股息	不適用	—	—
* 金額低於人民幣1,000元			

21. 於附屬公司的權益

貴公司

於12月31日			
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本	575,200	100,000	100,092
分佔收購後收益及其他全面開支， 扣除已收股息後淨額	(122,293)	(100,000)	(100,092)
	452,907	—	—

有關 貴公司附屬公司的詳情載於歷史財務資料附註44。

22. 存貨

貴集團

於12月31日			
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及耗材	75,803	68,032	85,129
在製品	2,978	21,945	20,766
製成品	26,186	41,530	39,536
	104,967	131,507	145,431
減：存貨撇減	(7,476)	(9,398)	(12,601)
	97,491	122,109	132,830

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及耗材	66,159	68,032	85,097
在製品	2,978	21,945	20,707
製成品	24,262	42,130	39,645
	93,399	132,107	145,449
減：存貨撇減	(6,275)	(9,398)	(12,601)
	87,124	122,709	132,848

於2023年、2024年及2025年12月31日，預期概無存貨將於超過12個月後收回。

23. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收第三方貿易款項	169,996	223,289	253,860
減：信貸虧損撥備	(9,835)	(17,163)	(26,681)
	160,161	206,126	227,179
應收票據	2,821	11,287	4,934
	162,982	217,413	232,113

於2023年1月1日，貴集團來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣65,964,000元(扣除信貸虧損撥備人民幣3,334,000元)。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
第三方貿易應收款項	163,171	221,076	246,182
附屬公司貿易應收款項(附註38(i))	513	—	4,861
	163,684	221,076	251,043
減：信貸虧損準備	(9,375)	(17,017)	(26,211)
	154,309	204,059	224,832
應收票據	2,821	11,287	4,934
	157,130	215,346	229,766

於2023年1月1日，貴公司客戶合約貿易應收款項經扣除信貸虧損準備人民幣3,245,000元後，為人民幣62,725,000元。

以下是於2023年、2024年及2025年12月31日按發票日期列報的經扣除信貸虧損準備後的貿易應收款項的賬齡分析：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	39,418	59,444	83,086
31至90日	38,857	1,889	4,561
91至180日	25,030	7,657	14,589
181至365日	24,489	24,408	17,556
365日以上	32,367	112,728	107,387
	160,161	206,126	227,179

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	35,924	59,443	84,194
31至90日	38,196	1,889	4,561
91至180日	24,772	7,657	14,589
181至365日	23,845	24,408	17,556
365日以上	31,572	110,662	103,932
	154,309	204,059	224,832

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司通常向客戶授予自發票日期起計30至90日的信貸期或與客戶約定的特定信貸期。 貴公司並無向其附屬公司授予信貸期。對於若干逾期超過90日的貿易應收款項結餘而言， 貴公司董事認為該等款項並未違約，因其可根據過往逾期貿易應收款項的償還模式及相關客戶的財務狀況收回。

貴集團持有的所有應收票據的到期期間均不足一年。

貿易應收款項的預期信貸虧損評估詳情載於歷史財務資料附註40(b)。

24. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
採購物料及服務的預付款項	29,759	64,886	79,748
其他應收款項	11,058	11,226	7,053
使用權資產的按金	1,527	1,600	1,759
按金	4,118	4,102	3,645
採購物業、廠房及設備的預付款項	78,016	38,795	66,826
可收回增值稅	33,270	41,001	9,551
應收對價	117,578	73,666	37,467
	275,326	235,276	206,049
減：列於流動資產項下的一年內到期金額	(124,430)	(158,468)	(137,747)
列於非流動資產項下金額	<u>150,896</u>	<u>76,808</u>	<u>68,302</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
採購物料及服務的預付款項	28,161	63,391	78,198
其他應收款項	3,097	11,116	5,869
租賃按金	—	—	1,759
按金	558	4,092	3,534
採購物業、廠房及設備的預付款項	3,545	38,621	66,495
可收回增值稅	5,394	40,026	6,628
應收對價	117,578	73,666	37,467
	158,333	230,912	199,950
減：列於流動資產項下的一年內到期金額	(83,369)	(155,878)	(131,979)
列於非流動資產項下金額	<u>74,964</u>	<u>75,034</u>	<u>67,971</u>

附錄一

會計師報告

25. 合同資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
CDMO服務			
合同資產	62,447	124,221	158,923
減：信貸虧損準備	(3,328)	(6,804)	(7,214)
	<u>59,119</u>	<u>117,417</u>	<u>151,709</u>

於2023年1月1日，貴集團的合同資產經扣除信貸虧損準備人民幣1,553,000元後，為人民幣42,945,000元。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
CDMO服務			
合同資產	62,435	124,221	156,208
減：信貸虧損準備	(3,327)	(6,804)	(6,926)
	<u>59,108</u>	<u>117,417</u>	<u>149,282</u>

於2023年1月1日，貴公司的合同資產經扣除信貸虧損準備人民幣1,550,000元後，為人民幣42,817,000元。

合同資產主要與貴集團就已竣工但未結算的工程獲取對價的權利有關，原因是有關權利取決於貴集團的未來表現。當權利成為無條件時，合同資產將轉撥至貿易應收款項。

合同資產的預期信貸虧損評估詳情載於歷史財務資料附註40(b)。

附錄一

會計師報告

26. 合約成本

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履約成本	151,008	102,461	143,712
減：合約成本減值	(2,141)	(5,303)	(11,750)
	<u>148,867</u>	<u>97,158</u>	<u>131,962</u>
按報告用途分析如下：			
非流動資產	36,621	39,235	37,458
流動資產	<u>112,246</u>	<u>57,923</u>	<u>94,504</u>
	<u>148,867</u>	<u>97,158</u>	<u>131,962</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履約成本	144,812	100,802	131,333
減：合約成本減值	(2,141)	(5,303)	(11,750)
	<u>142,671</u>	<u>95,499</u>	<u>119,583</u>
按報告用途分析如下：			
非流動資產	37,260	35,188	34,741
流動資產	<u>105,411</u>	<u>60,311</u>	<u>84,842</u>
	<u>142,671</u>	<u>95,499</u>	<u>119,583</u>

合約成本主要涉及就CDMO服務合約產生的員工成本及其他相關物料成本。合約成本於相關合約收入確認的期間內，於合併損益及其他全面收益表中確認為銷售成本之一部分。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團及貴公司於損益中確認的資本化成本金額分別為人民幣265,209,000元、人民幣219,897,000元及人民幣225,214,000元，以及人民幣216,092,000元、人民幣212,892,000元及人民幣216,328,000元。

附錄一

會計師報告

27. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股本證券(附註i)	–	23,000	52,705
結構性存款(附註ii)	55,042	80,225	2
	<u>55,042</u>	<u>103,225</u>	<u>52,707</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股本證券(附註i)	–	23,000	52,705
結構性存款(附註ii)	15,004	80,225	2
	<u>15,004</u>	<u>103,225</u>	<u>52,707</u>

附註：

- (i) 上述股權投資代表南京維立志博生物科技股份有限公司(一家於2025年7月25日起在香港上市的實體)的普通股。該投資持作交易。
- (ii) 貴集團及 貴公司持有的結構性存款採用與匯率掛鈎的浮動利率，並按該等金融產品的原始期限在三個月內分類為流動。

28. 現金及現金等價物／受限制銀行存款

現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘	269,118	242,009	556,772
受限制銀行存款	–	145,540	2,177
	<u>269,118</u>	<u>387,549</u>	<u>558,949</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘	168,670	236,768	524,259
受限制銀行存款	—	145,540	2,177
	<u>168,670</u>	<u>382,308</u>	<u>526,436</u>

貴集團及 貴公司持有的銀行結餘按固定及浮動市場利率計息，於2023年、2024年及2025年12月31日的利率分別為0.05%至1.80%、0.05%至2.50%及0.05%至1.05%。

受限制銀行存款

截至2025年12月31日， 貴公司持有的受限制銀行存款金額為人民幣2,177,000元，利率為0.10%，代表受監管的投資所得款項。

截至2024年12月31日， 貴公司持有的受限制銀行存款金額為人民幣145,540,000元，利率為0.10%，其中人民幣9,940,000元為受銀行監管的貸款，指定為經銀行批准後專用於銀團貸款項目；及人民幣135,600,000元為受監管的投資所得款項。

29. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
材料及服務的貿易應付款項	84,935	96,227	109,500
應計員工成本及福利	25,966	20,413	31,765
物業、廠房及設備應付款項	214,693	75,478	54,411
政府補助	85,000	90,000	90,000
應付借款安排費	—	20,561	18,753
其他應付款項	13,466	11,263	14,021
應付其他稅項	2,366	4,572	8,861
存款	<u>100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	426,526	318,514	327,311
減：於流動負債下列示的於一年內到期的款項	<u>(426,454)</u>	<u>(298,280)</u>	<u>(309,243)</u>
於非流動負債下列示的款項	<u>72</u>	<u>20,234</u>	<u>18,068</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
材料及檢測服務的貿易應付款項	66,008	90,776	102,124
應計員工成本及福利	14,067	20,373	31,761
物業、廠房及設備應付款項	6,033	73,028	53,600
政府補助	–	90,000	90,000
應付借款安排費	–	20,561	18,753
其他應付款項	6,183	10,834	8,052
應付其他稅項	1,047	4,571	8,586
	93,338	310,143	312,876
減：於流動負債下列示的於一年內到期的款項	(93,266)	(289,909)	(294,808)
於非流動負債下列示的款項	72	20,234	18,068

供應商授予的平均信貸期一般為0至180天。於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	35,942	56,676	78,274
6個月至1年	28,663	13,031	15,987
1年以上	20,330	26,520	15,239
	84,935	96,227	109,500

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	30,417	56,670	73,654
6個月至1年	21,837	13,026	13,858
1年以上	13,754	21,080	14,612
	66,008	90,776	102,124

附錄一

會計師報告

30. 合同負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
CDMO服務	113,122	105,936	164,159
其他	—	—	29,018
	<u>113,122</u>	<u>105,936</u>	<u>193,177</u>

於2023年1月1日，貴集團的合同負債金額為人民幣89,682,000元。

於2023年、2024年及2025年1月1日，貴集團合同負債結餘中人民幣89,682,000元、人民幣113,122,000元及人民幣105,936,000元分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內確認為收入。

於2023年、2024年及2025年12月31日，預期報告期結束後逾12個月方可確認的合同負債金額分別為零、零及零。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
CDMO服務	<u>108,854</u>	<u>102,867</u>	<u>163,363</u>

於2023年1月1日，貴公司的合同負債金額為人民幣88,222,000元。

於2023年、2024年及2025年1月1日，貴公司合同負債結餘中人民幣88,222,000元、人民幣108,854,000元及人民幣102,867,000元分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度內確認為收入。

於2023年、2024年及2025年12月31日，預期報告期結束後逾12個月方可確認的合同負債金額分別為零、零及零。

附錄一

會計師報告

31. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行借款	640,194	944,047	1,237,582
有抵押其他借款	867	–	–
無抵押銀行借款	480,270	526,339	443,025
	1,121,331	1470,386	1680,607
減：借款安排費用，扣除攤銷後	(1,188)	(23,683)	(23,512)
	<u>1,120,143</u>	<u>1,446,703</u>	<u>1,657,095</u>

上述借款的賬面金額按合約還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上述借款的賬面金額應償還如下：			
一年以內	518,893	521,159	538,137
超過一年但不超過兩年	75,300	34,674	96,040
超過兩年但不超過五年	345,850	106,292	197,548
五年以上	180,100	784,578	825,370
	1,120,143	1,446,703	1,657,095
減：列於流動負債項下一年內到期的金額	(518,893)	(521,159)	(538,137)
列於非流動負債項下的金額	<u>601,250</u>	<u>925,544</u>	<u>1,118,958</u>

貴集團的借款由 貴集團的資產擔保。各項資產的總賬面金額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>210,159</u>	<u>610,260</u>	<u>705,401</u>

附錄一

會計師報告

貴集團的借款敞口如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款	236,036	305,389	283,994
浮動利率借款	884,107	1,141,314	1,373,101
	<u>1,120,143</u>	<u>1,446,703</u>	<u>1,657,095</u>

貴集團借款的實際利率範圍(亦等同於訂約利率)如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
實際利率			
固定利率借款	3.1%–3.6%	2.75%–3.5%	2.4%–3.5%
浮動利率借款	2.8%–4.45%	2.7%–4.2%	2.6%–4.2%

貴集團的浮動利率借款按貸款基礎利率減去0.25%至0.8%的利差計息。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行借款	–	944,047	1,083,541
有抵押其他借款	867	–	–
無抵押銀行借款	<u>278,209</u>	<u>345,223</u>	<u>443,025</u>
	279,076	1,289,270	1,526,566
減：借款安排費用，扣除攤銷後	<u>–</u>	<u>(23,683)</u>	<u>(23,512)</u>
	<u>279,076</u>	<u>1,265,587</u>	<u>1,503,054</u>

附錄一

會計師報告

上述借款的賬面金額按合約還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上述借款的賬面金額應償還如下：			
一年以內	279,076	340,043	384,096
超過一年但不超過兩年	—	34,674	96,040
超過兩年但不超過五年	—	106,292	197,548
五年以上	—	784,578	825,370
	279,076	1,265,587	1,503,054
減：列於流動負債項下一年內到期的金額	(279,076)	(340,043)	(384,096)
列於非流動負債項下的金額	—	925,544	1,118,958

貴公司的借款由 貴集團的資產擔保。各項資產的總賬面金額如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	5,233	610,260	610,260

貴集團的借款敞口如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款	236,036	305,389	283,994
浮動利率借款	43,040	960,198	1,219,060
	279,076	1,265,587	1,503,054

貴集團借款的實際利率範圍(亦等同於訂約利率)如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
實際利率			
固定利率借款	3.1%–3.6%	2.75%–3.5%	2.4%–3.5%
浮動利率借款	2.8%–3.2%	2.7%–3.7%	2.6%–4.2%

貴公司的浮動利率借款按貸款基礎利率減去0.25%至0.55%的利差計息。

附錄一

會計師報告

32. 贖回負債

貴集團及 貴公司

投資人融資輪次如下：

輪次	協議日期	認購股份 總數目	每股 認購金額	總對價 人民幣千元
A	2020年11月11日	2,157,995	人民幣51.9	112,000
A+	2021年5月28日	830,207	人民幣60.23	50,000
B	2021年6月28日	999,536	人民幣80.04	80,000
B+	2021年7月12日	1,421,075	人民幣87.96	125,000
C	2022年8月30日	2,499,377	人民幣181.65	454,000
C+第一輪	2023年1月20日	315,540	人民幣190.15	60,000
C+第二輪	2024年1月8日	1,130,687	人民幣190.15	215,000
C+第三輪	2024年7月4日	709,966	人民幣190.15	135,000
		<u>10,064,383</u>		<u>1,231,000</u>

投資協議的主要條款如下：

贖回權

投資者有權要求 貴公司贖回其投資，倘若(i)貴公司未能於2026年12月31日前達成合格首次公開發售(「合格首次公開發售」)；(ii)貴公司或創辦人涉及故意或欺詐行為；(iii)貴公司或創辦人股東違反法律法規或協議的重大條款，對 貴公司造成不利影響，或導致 貴公司無法完成合格首次公開發售；及(iv)任何其他投資者或後續投資者要求 貴公司贖回投資。

贖回金額乃按投資者原始投資本金，加上自交付日起至結算實際付款日期止，按原始投資本金年單利8%計算的利息，以及任何已宣派但尚未支付的股息計算。

投資結束後，於 貴集團合併財務狀況表中， 貴集團按自結束日期至到期日期間以實際利率法計量的攤銷成本確認對投資者的合約義務為金融負債。

附錄一

會計師報告

反攤薄權

倘 貴公司增加其股本的價格低於各輪投資者分別支付的價格，則投資者有權要求 貴公司以零對價(或法律允許的任何其他最低價格)向其額外發行實繳資本，使投資者支付的總金額除以獲得的實繳資本總金額等於新發行的每筆實繳資本價格。

貴公司董事認為反攤薄權的公允價值不重大，因此 貴公司未確認相關負債。

優先清算權

於清算事件發生時， 貴集團所有資產須於支付清算費用、員工成本、稅項及其他應付外部款項後，分配予投資者。投資者可收取相等於100%股價的金額，加上按原始投資本金年單利8%計算的利息以及已宣派但尚未分派的股息。所有清算事件所得款項須按以下順序分配：(1) C+及C輪股份；(2) B+及B輪股份；(3) A+及A輪股份。倘有任何可供分配的剩餘款項，該等剩餘款項應按比例分配予所有股東。

補充協議

2025年12月，根據 貴公司與投資者之間訂立的補充協議，贖回權將自首次提交申請前一日起失效，並於下列最早發生的事項出現時自動恢復：(i)聯交所的[編纂]申請(「[編纂]申請」)被退回、取消或撤回；(ii)貴公司或保薦人撤回[編纂]申請；(iii)貴公司已收到相關證券交易所或監管機構對[編纂]及[編纂]的批准或發行登記的拒絕；(iv)[編纂]申請已過期且 貴公司未於六個月內申請延期；或(v)貴公司未於首次提交[編纂]申請之日起20個月內完成[編纂]。

根據補充協議，所有授予投資者的其他優先權利將於[編纂]完成後自動終止。

該等贖回負債變動情況如下：

	合計
	人民幣千元
於2023年1月1日	880,289
按攤銷成本計量的贖回負債的確認	78,000
計入融資成本	69,940
於2023年12月31日	1,028,229
按攤銷成本計量的贖回負債的確認	335,000
計入融資成本	90,847
於2024年12月31日	1,454,076
計入融資成本	98,480
於2025年12月31日	1,552,556

附錄一

會計師報告

33. 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：			
一年以內	9,630	9,488	7,507
超過一年但不超過兩年	9,416	7,128	8,073
超過兩年但不超過五年	23,474	20,795	13,094
五年以上	4,449	—	—
	46,969	37,411	28,674
扣除：於12個月內到期結算之 金額列作流動負債	(9,630)	(9,488)	(7,507)
於12個月後到期結算之金額列作 非流動負債	37,339	27,923	21,167

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：			
一年以內	2,894	2,932	7,507
超過一年但不超過兩年	2,860	—	8,073
超過兩年但不超過五年	—	—	13,094
	5,754	2,932	28,674
扣除：於12個月內到期結算之 金額列作流動負債	(2,894)	(2,932)	(7,507)
於12個月後到期結算之金額列作 非流動負債	2,860	—	21,167

於2023年、2024年及2025年12月31日，租賃負債所應用的增量借款利率範圍分別為3.65%至4.65%、3.65%至4.65%及3%。

附錄一

會計師報告

34. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補貼(附註)	5,456	14,424	12,475
扣除：12個月內到期之金額			
列於流動負債項下	(949)	(1,949)	(1,949)
列於非流動負債項下之金額	4,507	12,475	10,526

附註：政府補貼乃與資產及研究及發展項目有關。該金額已作為遞延收入處理，並按相關資產的有用壽命及各項研究及開發項目的期間攤銷。

35. 實繳資本

貴集團及 貴公司

實繳資本

如歷史財務資料附註1所披露，貴公司於2026年1月21日轉換為股份有限公司，截至2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日之結餘代表貴公司轉換為有限責任股份有限公司前之實繳資本。

	實繳資本
	人民幣千元
已發行並繳足	
於2023年1月1日	23,952
投資者資本投入(附註i)	411
於2023年12月31日	24,363
投資者資本投入(附註i)	1,762
於2024年12月31日	26,125
股東資本投入(附註ii)	4,956
於2025年12月31日	31,081

附註：

- i 如歷史財務資料附註32所披露，於往績記錄期間，貴公司從若干投資者處獲得資本投資，合計對價為人民幣413,000,000元，其中人民幣2,173,000元記入貴公司實繳資本，剩餘金額記入資本公積。
- ii 2025年10月，貴公司從股東處獲得資本投資，合計對價為人民幣4,956,000元，並記入貴公司實繳資本。

附錄一

會計師報告

36. 貴公司的儲備

				中華人民 共和國		
	資本化儲備	其他儲備	合併儲備	法定儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	809,627	(818,000)	(367)	5,769	(206,197)	(209,168)
年內虧損及全面 費用總額	—	—	—	—	(55,342)	(55,342)
出資	77,589	—	—	—	—	77,589
確認贖回負債	—	(78,000)	—	—	—	(78,000)
於2023年12月31日	887,216	(896,000)	(367)	5,769	(261,539)	(264,921)
年內虧損及全面 費用總額	—	—	—	—	(252,661)	(252,661)
出資	333,238	—	—	—	—	333,238
確認贖回負債	—	(335,000)	—	—	—	(335,000)
附屬公司的合併及 註銷(附註)	—	—	(65,706)	—	—	(65,706)
於2024年12月31日	1,220,454	(1,231,000)	(66,073)	5,769	(514,200)	(585,050)
年內虧損及全面 費用總額	—	—	—	—	(224,173)	(224,173)
於2025年12月31日	<u>1,220,454</u>	<u>(1,231,000)</u>	<u>(66,073)</u>	<u>5,769</u>	<u>(738,373)</u>	<u>(809,223)</u>

附註：

於2024年9月20日，貴公司完成吸收合併其全資附屬公司智享生物科技(蘇州)有限公司。

合併準備金代表貴公司取得的附屬公司淨資產賬面價值與貴公司對該附屬公司投資金額之間的差額。

37. 以股份為基礎之付款交易

為使合資格參與者有機會分享貴公司之擁有權及未來增長，從而促進留任、激勵及利益一致性，貴公司於2021年6月15日股東會審議通過購股權及限制性股份激勵計劃。

李智先生已建立九個僱員持股平台，即共青城啟德投資合夥企業(有限合夥)、共青城啟坤投資合夥企業(有限合夥)、共青城啟恒投資合夥企業(有限合夥)、共青城啟昊投資合夥企業(有限合夥)、共青城啟智投資合夥企業(有限合夥)、共青城啟淵投資合夥企業(有限合夥)、共青城啟創投資合夥企業(有限

合夥)、共青城啟科投資合夥企業(有限合夥)及共青城啟拓投資合夥企業(有限合夥)(統稱「僱員持股平台」)，以及一個歷史平台即常熟啟揚生物科技合夥企業(有限合夥)以實施 貴公司的僱員激勵計劃。

貴公司以權益結算的購股權計劃

僱員購股權計劃(ESOP)

該購股權計劃下可授予股份的最大數量相當於貴公司實繳資本人民幣3百萬元。ESOP的行權價格為每股人民幣5元或人民幣10元，按每股人民幣1元實繳資本計算。

授予的購股權的行權期由 貴公司董事釐定，並載於與每位受讓人簽訂的授予協議中，分為以下三類：

類別A(「類別A的歸屬期」)：

購股權於授予日期的每年週年日可行使16.66%，直至授予日期的第六個週年日，惟須以個人於有關日期前持續提供服務為條件。

類別B(「類別B的歸屬期」)：

購股權於授予日期的每年週年日可行使25%，直至授予日期的第四個週年日，惟須以個人於有關日期前持續提供服務為條件。

類別C(「類別C的歸屬期」)：

類別C的歸屬期乃根據若干里程碑及表現條件釐定。

倘若受贈人與 貴公司之僱傭或服務關係於其行使購股權前因任何原因終止，有關購股權將被放棄。於受讓人行使購股權後，自其取得股份之日起至合資格首次公開發售(QIPO)之日止期間(「禁售期」)，仍不得處置或轉讓該等股份。倘若受讓人與 貴公司之僱傭或服務關係於禁售期結束前因任何原因終止，李智先生或李智先生指定之第三方可向受讓人回購股份。每股回購價格應按以下兩種適用方式之一釐定：

- (i) 貴公司於最近實際資產負債表日期之淨資產賬面值之100%或200%乘以受讓人所持實繳資本份額之百分比。
- (ii) 受讓人原購入價格，加上自發行日期至該購回日期按年利率4%或8%計算的單利。

2026年1月5日，貴公司董事會決議將所有現有僱員激勵計劃中的購股權修改為限制性股份，該決議僅將激勵計劃的方式由購股權改為限制性股份。根據該項修改，所有參與者在支付行使價後，將透過李智先生獲得相應的限制性股份。

附錄一

會計師報告

購股權計劃下授予的購股權詳情如下：

受讓人	授出年份	歸屬期定義為	已授出購股權數目於12月31日		
			2023年	2024年	2025年
董事及僱員	2023年	類別A的歸屬期	11,008,000	—	—
董事及僱員	2023年	類別B的歸屬期	1,300,000	—	—
董事及僱員	2025年	類別A的歸屬期	—	—	6,800,000
董事及僱員	2025年	類別B的歸屬期	—	—	1,280,000

下表披露於往績記錄期內尚未行使購股權之變動情況：

	購股權數目	每實繳資本 的加權平均 行使價 人民幣	每實繳資本的加 權平均授予日 期公允價值 人民幣	加權平均 剩餘合約期限 年份
於2023年1月1日未行使	44,051,400	5.71	38.01	4.61
已授出	12,308,000	9.96	62.87	
已行使	(34,728,789)	6.24	43.83	
被沒收	(10,258,110)	5.38	38.83	
於2023年12月31日未行使	11,372,501	8.99	46.42	3.26
已行使	(2,814,835)	8.30	40.22	
被沒收	(1,475,000)	8.67	47.58	
於2024年12月31日未行使	7,082,666	9.33	48.64	2.99
已授出	8,080,000	10.00	88.13	
被沒收	(773,333)	9.16	50.21	
於2025年12月31日未行使	14,389,333	9.72	70.73	3.83

已授出購股權公允價值

於截至2023年及2025年12月31日止年度內授予的購股權，其授予日的加權平均公允價值分別為每實繳資本人民幣62.87元及人民幣88.13元。

貴集團使用二項式期權定價模型估計購股權的公允價值。用以估算截至2023年及2025年12月31日止年度內授予的購股權公允價值的關鍵假設如下：

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年	2025年
授予日每人民幣1元註冊資本之公允價值	人民幣71.42	人民幣97.33
每實繳資本的行使價	人民幣6.23–人民幣6.30	人民幣8.78–人民幣8.83
預期波幅	53.50%–54.22%	52.95%–54.87%
預期年期	4.5–6.5 年	4.5–6.5 年
無風險利率	2.58%–2.77%	1.36%–1.55%
預期股息率	0.00%	0.00%

貴集團在釐定計入綜合損益及其他全面收益表的以股份為基礎的付款開支金額時，應根據對各合資格受讓人的預期留任率及相關業績條件達成可能性的綜合考量，估算ESOP的預期失效比率。於2023年、2024年及2025年12月31日，經評估的平均失效比率為2.00%。

貴公司董事認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，成功實現合資格首次公開發售(QIPO)的可能性不大。故於往績記錄期內各期間均未確認以股份為基礎的補償開支。

貴公司以股份結算的限制性股份計劃

限制性股份計劃(「RS計劃」)

RS計劃下可授予股份的最大數量相當於貴公司實繳資本人民幣1百萬元。RS計劃的行使價為每人民幣1元實繳資本對應人民幣1元。

受讓人在禁售期內不得處置或轉讓該等股份。若受讓人在禁售期結束前因任何原因終止與貴公司的僱傭或服務關係，李智先生或李智先生指定的第三方有權向受讓人回購已授出的限制性股份。

每股回購價格應按以下兩種適用方式之一釐定：

- (i) 貴公司於最近實際資產負債表日期之淨資產賬面值之100%或200%乘以受讓人所持實繳資本份額之百分比。
- (ii) 受讓人原購入價格，加上自發行日期至該購回日期按年利率4%或8%計算的單利。

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，RS計劃項下未歸屬限制性股份的詳情如下：

授予日期	實繳資本額 人民幣千元	受讓人
2021年12月18日	133	高級管理
2021年12月18日	225	僱員
2023年12月12日	229	僱員
	<u>587</u>	

下表披露於往績記錄期間限制性股份計劃下未歸屬的限制性股份的變動：

	未歸屬的 限制性股份 千股	每實繳資本 授予日加權 平均公允值 人民幣
於2023年1月1日	35,730	24.00
已授出	<u>22,937</u>	<u>84.00</u>
於2023年、2024年及2025年12月31日	<u>58,667</u>	<u>47.00</u>

貴公司董事認為於2023年、2024年及2025年12月31日並不太可能成功進行QIPO，因此，於各個往績記錄期間，均不預期有限制性股份會得到歸屬，亦不會確認任何以股份為基礎的補償開支。

已授出限制性股份的公允價值

貴集團採用反向求解模型以釐定 貴公司之相關權益公允價值。參照 貴公司每股權益公允價值人民幣25元及限制性股份每股購入價格人民幣1元，於授予日授予的限制性股份每1元註冊實收資本的公允價值為人民幣24元。上述授予日限制性股份公允價值由 貴公司董事根據獨立資格估值師AVISTA所進行的估值報告作參考而釐定。確定股份的公允價值時採用的主要假設如下：

	限制性股份授予於	
	2021年	2023年
無風險利率	2.7%	2.6%
波幅	50.4%	51.5%

38. 關聯方交易及結餘

於往績記錄期間， 貴集團與關聯方存在以下交易及結餘。

- (i) 除歷史財務資料附註21所披露者外， 貴集團及 貴公司與關聯方於往績記錄期間末時的結餘如下，所有結餘均為無息及無抵押：

附錄一

會計師報告

貴公司

貿易應收款項

	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
貴公司附屬公司(附註)	513	—	4,861

附註：於2023年及2025年12月31日，來自公司附屬公司的貿易應收款項賬期為30日。

應收附屬公司款項

	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
貴公司附屬公司	26,954	825	12,015

應付附屬公司款項

	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
貴公司附屬公司	104,826	825	16,876

所有應收附屬公司及應付附屬公司的款項均屬非交易性相關，並可按要求償還。

(ii) 主要管理人員的薪酬

貴公司董事及監事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	7,436	6,792	7,501
退休福利計劃供款	282	241	247
酌情花紅	1,880	1,868	2,344
	9,598	8,901	10,092

39. 資本風險管理

貴集團資本管理的目標是確保 貴集團旗下實體能夠持續經營，同時通過優化債務和權益的平衡，實現投資者回報最大化。 貴集團整體策略於往績記錄期間維持不變。

附錄一

會計師報告

貴集團的資本結構由淨債務組成，淨債務包括附註31披露的借款、附註32披露的贖回負債及附註33披露的租賃負債，扣除附註28披露的現金及現金等價物及限制性銀行存款後的淨額，以及由已發行股本及儲備組成的總權益。

貴集團管理層定期審查資本結構。作為此審閱的一部分，貴集團管理層考慮資本成本。根據貴集團管理層的建議，貴集團將通過發行新股、發行新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本結構。

40. 金融工具

(a) 金融工具的種類

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
攤銷成本	566,381	695,556	840,986
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	55,042	103,225	52,707
	<u>621,423</u>	<u>798,781</u>	<u>893,693</u>
金融負債			
攤銷成本	2,461,566	3,104,308	3,406,336

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
攤銷成本	473,987	687,353	816,846
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	15,004	103,225	52,707
	<u>488,991</u>	<u>790,578</u>	<u>869,553</u>
金融負債			
攤銷成本	1,490,355	2,915,687	3,255,015

(b) 金融風險管理的目標與政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項及存款、現金及現金等價物、限制性銀行存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貿易及其他應付款項、贖回負債及借款。貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項及存款、應收附屬公司款項、現金及現金等價物、限制性銀行存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、貿易及其他應付款項、應付附屬公司款項、贖回負債及借款。該等金融資產及金融負債之詳情披露於各自附註。

與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險

附錄一

會計師報告

及流動性風險。有關降低該等風險的政策載於下文。管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能夠及時有效地實施適當措施。

市場風險

貴集團及 貴公司業務主要面臨貨幣風險、利率風險及其他價格風險。 貴集團及 貴公司對這些風險的風險敞口及其風險管理及衡量方式均無變動。

(i) 貨幣風險

若干金融資產及負債以各集團實體的外幣計值，而相關集團實體面臨外幣風險。 貴集團目前並無外匯對沖政策。不過，管理層對外匯風險實施監控，並將視需要考慮對沖重大外幣風險。

於往績記錄期間末， 貴集團及 貴公司以外幣計價的貨幣資產及負債的賬面值如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
美元	6,870	7,035	40,867

敏感性分析

下表詳述 貴集團對人民幣對相關外幣的5%上升及下降的敏感性，相關外幣為 貴集團可能有重大風險敞口的外幣。5%代表管理層對外幣匯率合理可能變動的評估。敏感度分析採用以外幣計價的未結貨幣性項目作為基礎，並於各報告期末就外幣匯率變動5%對其換算作出調整。下表中負數表示人民幣對相關外幣升值5%時利潤的減少。若人民幣對相關外幣貶值5%，對應年份的利潤將產生相等且相反的影響。

	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
盈利或虧損	344	352	2,043

(ii) 利率風險

貴集團及 貴公司就現金及現金等價物及限制性銀行存款(附註28)、固定利率銀行借款(附註31)、贖回負債(附註32)及租賃負債(附註33)面臨公允價值利率風險。

貴集團及 貴公司亦就現金及現金等價物及變動利率銀行借款(附註31)面臨現金流量利率風險。 貴集團的現金流量利率風險主要集中在貸款市場報價利率(LPR)所報價利率的波動。 貴集團的目標是保持變動利率借款。 貴集團基於利率水平及前景評估任何利率變動

產生的潛在影響，從而管理其利率風險。管理層將審查定息及浮息借款比例，並確保其在合理範圍內。

敏感性分析

敏感度分析乃根據於往績記錄期間末的利率風險而釐定。該分析乃假設於往績記錄期間末未清償的金融工具於整個年度始終未清償而編製。採用浮動利率銀行借款的50個基點的增加或減少代表了管理層對利率合理可能的變化所作出的評估。現金及現金等價物未納入敏感性分析，因管理層認為來自變動利率銀行結餘的現金流量利率風險敞口並不重大。

倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，則 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的虧損將分別增加／減少人民幣4,421,000元、人民幣5,707,000元及人民幣6,866,000元。此情況主要由於 貴集團及 貴公司面臨浮動利率銀行借款的利率風險。

(iii) 其他價格風險

貴集團及 貴公司對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產中的股本證券存在其他價格風險。

敏感性分析

根據上市股本證券價值按5%上升／下降的假設，預計 貴集團及 貴公司於2024年及2025年12月31日止年度的稅前虧損將分別增加／減少約人民幣1,150,000元及人民幣2,635,000元。

信貸風險及減值評估

信貸風險是指 貴集團及 貴公司的對手方違反其合約義務導致 貴集團及 貴公司蒙受財務虧損的風險。 貴集團及 貴公司的信貸風險敞口主要來自貿易應收款項、其他應收款項、合同資產、應收附屬公司款項、現金及現金等價物、限制性銀行存款，以及 貴集團於附註41披露的財務擔保相關或有負債金額。 貴集團並未持有任何抵押品或其他增信措施，為與金融資產相關的信貸風險提供保障。

來自客戶合約的貿易應收款項及合同資產

為盡量降低信貸風險， 貴集團管理層已委派團隊負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施來收回逾期債務。在此方面， 貴集團管理層認為 貴集團的信貸風險已顯著降低。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的信貸風險集中度分別為 貴集團最大客戶及五大客戶佔合計貿易應收款項的11%、25%及19%以及47%、61%及57%。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團的信貸風險集中度分別為 貴集團最大客戶及五大客戶佔合計合同資產的21%、26%及33%以及66%、56%及67%。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司的信貸風險集中度分別為 貴公司最大客戶及五大客戶佔合計貿易應收款項的12%、25%及19%以及49%、62%及54%。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司的信貸風險集中度分別為 貴公司最大客戶及五大客戶佔合計合同資產的21%、26%及34%以及66%、56%及68%。

此外， 貴集團及 貴公司對貿易應收款項及合同資產餘額分別按預期信貸虧損模型進行減值評估。定量披露的細節載於本附註如下。

附錄一

會計師報告

其他應收款項及按金

對於其他應收賬項及存款，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗，以及合理且具支持性的定量及定性前瞻性資料，定期對其他應收款項及存款的可收回性作出個別評估。管理層認為，該等金額的信用風險自初始確認以來並無顯著增加且 貴集團及 貴公司基於十二個月預期信貸虧損計提減值準備。

與財務擔保有關的或有負債

對於財務擔保合約， 貴集團已向育德揚(常熟)生物技術有限公司(「常熟育德揚」)，即 貴集團於2023年處置的附屬公司，就其未償還貸款作出財務擔保，於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團可能需支付的財務擔保金額分別為人民幣33,436,000元、人民幣33,432,000元及人民幣26,263,000元，該等金額已由常熟育德揚使用。鑒於常熟育德揚可使用其營運資金償還未償還貸款， 貴公司董事已進行減值評估，並認為這些財務擔保於初始確認日的公允價值可視為不重大。

應收附屬公司款項

應收附屬公司款項的預期信貸虧損乃根據附屬公司應收款項的違約概率個別評估，管理層已考慮交易對方的財務狀況以及無需不當成本或努力即可取得的前瞻性資訊。管理層認為，該等金額的信用風險自初始確認以來並無顯著增加且 貴公司基於十二個月預期信貸虧損計提減值準備。

現金及現金等價物以及限制性銀行存款

現金及現金等價物以及限制性銀行存款的信貸風險有限，因交易對手均為獲國際信貸評級機構給予高評級的銀行及金融機構。

貴集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸 評級	描述	貿易應收款項／ 合同資產	其他融資資產／ 其他項目
低風險	交易對手具有較低違約風險；並無任何逾期金額	全生命週期預期信貸虧損－未發生信用減值	12個月預期信貸虧損
觀察清單	債務人經常在到期日後才償還但通常在到期日後結算	全生命週期預期信貸虧損－未發生信用減值	12個月預期信貸虧損
存疑	自通過內部開發或外部資源取得的資料初步確認以來，信貸風險已顯著增加	整個存續期預期信貸虧損－未發生信貸減值	整個存續期預期信貸虧損－未發生信貸減值
虧損	有證據表明該資產已發生信貸減值	整個存續期預期信貸虧損－已發生信貸減值	整個存續期預期信貸虧損－已發生信貸減值
撤銷	有證據表明該債務人陷入嚴重財務困難，且 貴集團無實際收回可能性	金額已撤銷	金額已撤銷

附錄一

會計師報告

下表詳述 貴集團及 貴公司須進行預期信貸虧損評估的金融資產及合同資產的信貸風險敞口：

				總賬面值					
				貴集團			貴公司		
				於12月31日			於12月31日		
	附註	內部信貸 評級	12個月或整個 存續期預期 信貸虧損	2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的金融資產									
貿易應收款項	23	附註	整個存續期預期信貸虧損－未發生信貸減值（個別方式評估）	169,996	223,289	253,860	163,684	221,076	251,043
			整個存續期預期信貸虧損－發生信貸減值（個別方式評估）	-	-	-	-	-	-
應收票據	23	附註	整個存續期預期信貸虧損－未發生信貸減值（個別方式評估）	2,821	11,287	4,934	2,821	11,287	4,934
其他應收賬項及存款	24	不適用	12個月預期信貸虧損	134,281	90,594	49,924	121,233	88,874	48,629
應收附屬公司款項	38(i)	不適用	12個月預期信貸虧損	-	-	-	86,748	110,179	176,804
受限制銀行存款	28	不適用	12個月預期信貸虧損	-	145,540	2,177	-	145,540	2,177
現金及現金等價物	28	不適用	12個月預期信貸虧損	269,118	242,009	556,772	168,670	236,768	524,259
其他項目									
合同資產	25	附註	整個存續期預期信貸虧損－未發生信貸減值（個別方式評估）	62,447	124,221	158,923	62,435	124,221	156,208
財務擔保合同	41	不適用	12個月預期信貸虧損	33,436	33,432	26,263	33,436	33,432	26,263

附註：

內部信貸評級

貴集團

作為 貴集團信貸風險管理的一部分，下表提供按信貸風險等級分類的貿易應收款項及合同資產（按個別方式評估整個存續期預期信貸虧損且未發生信貸減值）所涉及的信貸風險敞口資料。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團分別對人民幣232,443,000元、人民幣347,510,000元及人民幣412,783,000元的貿易應收款項及合同資產總賬面值進行個別評估。

附錄一

會計師報告

	總賬面值		
	虧損率	貿易應收款項	合同資產
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
低風險	1.29-3.40	86,910	30,374
觀察清單	3.48-13.72	74,044	31,979
存疑	20.13-24.42	9,042	94
		169,996	62,447

	總賬面值		
	虧損率	應收款項	合同資產
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
低風險	1.27-4.28	30,762	44,218
觀察清單	4.69-15.85	184,290	69,796
存疑	17.18-24.24	8,237	10,207
		223,289	124,221

	總賬面值		
	虧損率	貿易應收款項	合同資產
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日			
低風險	1.27-4.96	81,707	73,644
觀察清單	4.96-16.54	112,109	78,021
存疑	16.66-21.31	60,044	7,258
		253,860	158,923

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團確認的貿易應收款項及合同資產淨減值虧損準備金額分別為人民幣9,835,000元及人民幣17,163,000元、人民幣26,681,000元及人民幣3,328,000元、人民幣6,804,000元及人民幣7,214,000元。

貴公司

作為公司信貸風險管理的一部分，下表提供按信貸風險等級分類的貿易應收款項及合同資產（按個別方式評估整個存續期預期信貸虧損且未發生信貸減值）的信貸風險敞口資料。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團分別對人民幣226,119,000元、人民幣345,297,000元及人民幣407,251,000元的貿易應收款項及合同資產總賬面值進行個別評估。

附錄一

會計師報告

	總賬面值		
	虧損率	貿易應收款項	合同資產
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日			
低風險	1.29-3.40	85,537	30,362
觀察清單	3.48-13.72	69,105	31,979
存疑	20.13-24.42	9,042	94
		163,684	62,435

	總賬面值		
	虧損率	貿易應收款項	合同資產
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
低風險	1.27-4.28	30,761	44,218
觀察清單	4.69-15.85	182,078	69,796
存疑	17.18-24.24	8,237	10,207
		221,076	124,221

	總賬面值		
	虧損率	應收款項	合同資產
	%	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日			
低風險	1.27-4.96	82,767	73,646
觀察清單	4.96-10.81	108,232	75,304
存疑	13.28-21.81	60,044	7,258
		251,043	156,208

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司確認的貿易應收款項及合同資產淨減值虧損準備分別為人民幣9,375,000及人民幣17,017,000元、人民幣26,211,000元及人民幣3,327,000元、人民幣6,804,000元及人民幣6,926,000元。

下表顯示根據簡化方法就貿易應收款項及合同資產確認的整個存續期預期信貸虧損之變動。

附錄一

會計師報告

貴集團

	整個存續期 預期信貸虧損 未發生信貸減值
	人民幣千元
於2023年1月1日	4,887
— 已確認減值虧損，扣除撥回	8,276
於2023年12月31日	13,163
— 已確認減值虧損，扣除撥回	10,804
於2024年12月31日	23,967
— 已確認減值虧損，扣除撥回	9,928
於2025年12月31日	33,895

貴公司

	整個存續期 預期信貸虧損 未發生信貸減值
	人民幣千元
於2023年1月1日	4,795
— 已確認減值虧損，扣除撥回	7,907
於2023年12月31日	12,702
— 已確認減值虧損，扣除撥回	11,119
於2024年12月31日	23,821
— 已確認減值虧損，扣除撥回	9,316
於2025年12月31日	33,137

流動性風險

在進行流動性風險管理時，貴集團及貴公司監控並維持管理層認為屬充分水平的現金及現金等價物，以為貴集團及貴公司的營運提供資金並緩解現金流波動的影響。貴集團管理層監測銀行借款的使用情況，並依靠增加實繳資本作為流動資金的重要來源。

下表詳細列出了貴集團及貴公司金融負債、租賃負債及財務擔保基於約定還款條款的剩餘合同到期日。該表按照貴集團需要償還的最早日期，基於金融負債的未貼現現金流編製。該表包括利息及本金現金流量。在利息流為浮動利率的情況下，未貼現金額乃根據管理層於報告期末的最佳估計得出，如有利率曲線資料可供參考，亦已納入考慮。

附錄一

會計師報告

貴集團

	加權平均 有效利率	於1年內及 應要求償還	1至2年	2至5年	超過5年	合計	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日							
貿易及其他							
應付款項	–	313,122	72	–	–	313,194	313,194
借款	3.80	373,270	131,713	529,813	209,883	1,244,679	1,120,143
贖回							
負債	8.00	1,243,269	–	–	–	1,243,269	1,028,229
租賃負債	4.48	11,543	10,862	25,736	4,457	52,598	46,969
財務擔保	–	33,436	1,438	1,500	1,564	37,938	–
		<u>1,974,640</u>	<u>144,085</u>	<u>557,049</u>	<u>215,904</u>	<u>2,891,678</u>	<u>2,508,535</u>
於2024年12月31日							
貿易及其他							
應付款項	–	183,295	2,648	9,517	8,069	203,529	203,529
借款	3.62	424,029	111,428	334,946	873,983	1,744,386	1,446,703
贖回							
負債	8.00	1,651,036	–	–	–	1,651,036	1,454,076
租賃負債	4.57	10,935	8,244	21,948	–	41,127	37,411
財務擔保	–	33,432	1,321	1,373	1,427	37,553	–
		<u>2,302,727</u>	<u>123,641</u>	<u>367,784</u>	<u>883,479</u>	<u>3,677,631</u>	<u>3,141,719</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 有效利率	於1年內及 應要求償還	1至2年	2至5年	超過5年	合計	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日							
貿易及其他							
應付款項	–	178,617	2,017	10,039	6,012	196,685	196,685
借款	3.10	459,556	164,147	325,827	760,863	1,710,393	1,657,095
贖回							
負債	8.00	1,651,036	–	–	–	1,651,036	1,552,556
租賃負債	3.00	8,244	8,579	13,370	–	30,193	28,674
財務擔保	–	26,263	919	951	985	29,118	–
		<u>2,323,716</u>	<u>175,662</u>	<u>350,187</u>	<u>767,860</u>	<u>3,617,425</u>	<u>3,435,010</u>

貴公司

	加權平均 有效利率	於1年內及 應要求償還	1至2年	2至5年	超過5年	合計	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日							
貿易及其他							
應付款項	–	78,152	72	–	–	78,224	78,224
借款	3.26	281,302	–	–	–	281,302	279,076
應付附屬公司							
款項	–	104,826	–	–	–	104,826	104,826
贖回							
負債	8.00	1,243,269	–	–	–	1,243,269	1,028,229
租賃負債	3.65	3,014	2,869	–	–	5,883	5,754
財務擔保	–	33,436	1,438	1,500	1,564	37,938	–
		<u>1,743,999</u>	<u>4,379</u>	<u>1,500</u>	<u>1,564</u>	<u>1,751,442</u>	<u>1,496,109</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 有效利率	於1年內及 應要求償還	1至2年	2至5年	超過5年	合計	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日							
貿易及其他							
應付款項	-	174,965	2,648	9,517	8,069	195,199	195,199
借款	3.39	390,261	71,769	209,030	873,983	1,545,043	1,265,587
應付附屬公司							
款項	-	825	-	-	-	825	825
贖回							
負債	8.00	1,651,036	-	-	-	1,651,036	1,454,076
租賃負債	3.65	2,942	-	-	-	2,942	2,932
財務擔保	-	33,432	1,321	1,373	1,427	37,553	-
		<u>2,253,461</u>	<u>75,738</u>	<u>219,920</u>	<u>883,479</u>	<u>3,432,598</u>	<u>2,918,619</u>
於2025年12月31日							
貿易及其他							
應付款項	-	164,461	2,017	10,039	6,012	182,529	182,529
借款	3.06	420,592	115,899	248,924	760,863	1,546,278	1,503,054
應付附屬公司							
款項	-	16,876	-	-	-	16,876	16,876
贖回							
負債	8.00	1,651,036	-	-	-	1,651,036	1,552,556
租賃負債	3.00	8,244	8,579	13,370	-	30,193	28,674
財務擔保	-	26,263	919	951	985	29,118	-
		<u>2,287,472</u>	<u>127,414</u>	<u>273,284</u>	<u>767,860</u>	<u>3,456,030</u>	<u>3,283,689</u>

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團部分金融工具按公允價值計量以供財務報告目的。

在估算公允價值時，貴集團盡可能使用市場可觀察數據。

公允價值根據估值技術所使用的輸入數據分類至不同公允價值層級，如下所示：

- 第一級公允價值計量乃根據相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）得出

附錄一

會計師報告

- 第二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
- 第三級公允價值計量乃根據對公允價值計量有重大影響的不可觀察最低輸入數據（重大不可觀察輸入數據）的估值方法得出。

(i) 按經常性基準以公允價值計量的 貴集團金融資產的公允價值

貴集團及 貴公司若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表闡述有關釐定該等金融資產公允價值的方法（尤其是所用的估值技術及輸入數據）的資料。

貴集團

		於12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值技術及關鍵 輸入數據
附註	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
金融資產						
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的結構性存款	27	55,042	80,225	2	第二級	現金流量折現法。未來現金 流量乃根據預期回報 及普遍市場觀察的折現 率估算。
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的股本投資	27	–	23,000	52,705	2024年： 第二級； 2025年： 第一級	2024年：最近交易價格； 2025年：活躍市場中的 報價。

附錄一

會計師報告

貴公司

於12月31日的公允價值						
附註				公允價值 層級	估值技術及關鍵 輸入數據	
	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
金融資產						
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的結構性存款	27	15,004	80,225	2	第二級	現金流量折現法。未來現金 流量乃根據預期回報 及普遍市場觀察的折現 率估算。
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的股本投資	27	—	23,000	52,705	2024年： 第二級； 2025年： 第一級	2024年：最近交易價格； 2025年：活躍市場中的 報價。

貴集團擁有南京維立志博生物科技股份有限公司0.7348%股本權益，該股本權益被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的投資，並於各報告日期按公允價值計量。於2024年及2025年12月31日，該投資的公允價值分別為人民幣23,000,000元及人民幣52,705,000元。於2024年12月31日，該投資的公允價值乃根據公允價值層級第二級的收購成本計量，因收購完成日期接近2024年12月31日。

於2024年12月31日，因收購日期接近2024年12月31日，因此公允價值等同於收購成本。

南京維立志博生物科技股份有限公司自2025年7月25日起已成為香港聯交所的上市公司，其股份於活躍市場交易。因此，於2025年12月31日，該項投資的公允價值乃根據在香港聯交所可得的公開報價釐定，並歸類為公允價值層級第1級。

(ii) 並非按經常性基準以公允價值計量的金融資產與金融負債的公允價值(惟須披露公允價值)

貴公司董事認為，於歷史財務資料按攤銷成本列賬的 貴集團及 貴公司的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

41. 或有負債

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團分別為常熟育德揚約人民幣33,436,000元、人民幣33,432,000元及人民幣26,263,000元的未償還貸款提供財務擔保。如附註40所披露， 貴公司董事認為，於2023年、2024年及2025年12月31日，並無於綜合財務狀況表中確認任何撥備。

42. 退休福利計劃

貴集團在中國的僱員為由中國相關地方政府機構組織的國家管理退休福利計劃成員。中國實體須按其僱員薪金的若干百分比向退休福利計劃供款，除每年供款外，並無任何實際支付退休金或退休後福利的進一步責任。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團於中國向該計劃提供並計入損益的總額分別為人民幣11,823,000元、人民幣10,011,000元及人民幣10,923,000元。

附錄一

會計師報告

43. 資本承諾

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
與收購資產相關的資本支出(已簽訂合同但尚未交付)			
—物業、廠房及設備	211,382	132,328	65,097

44. 出售附屬公司

於2023年12月22日，貴集團完成向第三方出售其於常熟育德揚的全部100%股本權益，現金對價約為人民幣155,000,000元，付款計劃為三年。

已喪失控制權的資產及負債分析：

	人民幣千元
貿易應收款項	1,915
銀行結餘及現金	3,061
預付款項及其他應收款項	1,170
存貨	7,221
其他流動資產	8,078
物業、廠房及設備	66,574
使用權資產	11,465
遞延稅項資產	1,727
借款	(33,436)
租賃負債	(8,905)
貿易及其他應付款項	(6,089)
所出售的資產淨值	52,781
已收對價：	
已收現金	31,000
延遲現金對價(計入預付款項及其他應收款項)	117,578
	148,578

附錄一

會計師報告

人民幣千元

出售常熟育德揚的收益	
已收及應收對價	148,578
出售常熟育德揚的資產淨值	(52,781)
	<u>95,797</u>
出售產生之淨現金流入：	
現金對價	31,000
減：已出售銀行結餘及現金	(3,061)
	<u>27,939</u>

於2024年9月14日，貴集團完成向第三方出售其於蘇州育德揚生物技術有限公司（「相城育德揚」）的全部100%股本權益，現金對價約為人民幣5,500,000元。

已喪失控制權的資產及負債分析：

人民幣千元

銀行結餘及現金	2
存貨	415
其他流動資產	839
物業、廠房及設備	4,766
使用權資產	163
無形資產	81
遞延稅項資產	3,540
租賃負債	(167)
貿易及其他應付款項	(336)
	<u>9,303</u>
出售相城育德揚的資產淨值	
已收對價：	
已收現金	5,500
	<u>5,500</u>
出售相城育德揚的虧損	
已收對價	5,500
出售相城育德揚的資產淨值	9,303
	<u>(3,803)</u>
出售產生之淨現金流入：	
現金對價	5,500
減：出售相城育德揚的銀行結餘及現金	(2)
	<u>5,498</u>

45. 附屬公司資料

於往績記錄期間及於本報告日期，貴公司在下列附屬公司擁有直接股本權益：

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立／註冊 成立地點／ 國家及日期	已發行及繳足／註冊資本				貴公司應佔股本權益				主要活動
		於12月31日				於12月31日				
		2023年	2024年	2025年	於本報告 日期	2023年	2024年	2025年	於本報告 日期	
智享生物技術(蘇州) 有限公司(附註(i))	中國／2021年 4月22日	人民幣 100,000,000元／ 人民幣 100,000,000元	人民幣 100,000,000元／ 人民幣 100,000,000元	人民幣 100,000,000元／ 人民幣 100,000,000元	人民幣 100,000,000元／ 人民幣 100,000,000元	100%	100%	100%	100%	CDMO 服務等
智享生物科技(蘇州) 有限公司(附註(ii))	中國／2020年 10月6日	人民幣 398,000,000元／ 人民幣 398,000,000元	不適用	不適用	不適用	100%	不適用	不適用	不適用	CDMO 服務等
育德揚(太倉)生物 技術有限公司 (「太倉育德揚」) (附註(iii))	中國／2022年 1月24日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	CDMO 服務等
育德揚(常熟)生物 技術有限公司 (「常熟育德揚」) (附註(iv))	中國／2022年 5月20日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	生物醫學 測試等
蘇州育德揚生物技術 有限公司(「相城育德 揚」) (附註(v))	中國／2020年 1月10日	人民幣 5,200,000元／ 人民幣 5,200,000元	不適用	不適用	不適用	100%	不適用	不適用	不適用	生物醫學 測試等
智享生物(香港) 有限公司 (附註(iv))	香港／2025年 3月13日	不適用	不適用	零／ 100,000港元	零／ 100,000港元	不適用	不適用	100%	100%	醫療相關技 術服務及 諮詢

附註：

- (i) 附屬公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據CASBE編製，而附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表由蘇州萬隆永鼎會計師事務所有限公司(一家於中國註冊的會計師事務所)審計。
- (ii) 附屬公司於2024年9月20日由 貴公司合併並註銷。
- (iii) 太倉育德揚於2023年3月2日註銷。常熟育德揚於2023年12月22日出售。
- (iv) 相城育德揚截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據CASBE編製，並由蘇州萬隆永鼎會計師事務所有限公司(一家於中國註冊的會計師事務所)審計。該附屬公司於2024年9月14日出售。
- (v) 附屬公司的法定財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。由於自成立日期起未超過18個月，因此尚未發出法定審計報告。

附錄一

會計師報告

46. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列 貴集團融資活動所產生負債的變動詳情(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債為現金流量曾經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表歸類為融資活動所產生現金流量的負債。

	租賃負債	借款	贖回負債	政府貸款 利息補貼	應付借款 安排費用	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	67,586	974,275	880,289	—	—	1,922,150
融資現金流量	(14,658)	136,472	78,000	—	(1,434)	198,380
非現金變動：						
出售附屬公司	(8,905)	(33,436)	—	—	—	(42,341)
融資成本	2,795	42,832	69,940	—	1,434	117,001
新訂立租賃	2,839	—	—	—	—	2,839
提前終止租約	(2,688)	—	—	—	—	(2,688)
於2023年12月31日	46,969	1,120,143	1,028,229	—	—	2,195,341
融資現金流量	(11,241)	303,315	335,000	1,527	(4,129)	624,472
非現金變動：						
出售附屬公司	(167)	—	—	—	—	(167)
融資成本	1,850	23,245	90,847	(1,527)	24,690	139,105
於2024年12月31日	37,411	1,446,703	1,454,076	—	20,561	2,958,751
融資現金流量	(10,742)	159,279	—	13,829	(4,507)	157,859
非現金變動：						
融資成本	1,259	51,113	98,480	(13,829)	2,699	139,722
新訂立租賃	30,785	—	—	—	—	30,785
提前終止租約	(30,039)	—	—	—	—	(30,039)
於2025年12月31日	<u>28,674</u>	<u>1,657,095</u>	<u>1,552,556</u>	<u>—</u>	<u>18,753</u>	<u>3,257,078</u>

47. 期後事項

於2026年1月21日， 貴公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司。 貴公司於改制日期2025年10月31日的資產淨值(包括繳足資本、儲備及累計虧損)已轉換為每股面值人民幣1元的31,081,000股股份。轉換後的資產淨值超過普通股面值的部分計入 貴公司的股份溢價。

48. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並未就2025年12月31日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。