

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



致廣州知易生物科技股份有限公司列位董事及國投證券融資(香港)有限公司及興證國際融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就第I-[●]至I-[●]頁所載廣州知易生物科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等歷史財務資料包括 貴集團於2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於該等日期的財務狀況表、截至2024年及2025年12月31日止年度各年(「往續記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載歷史財務資料構成本報告之不可分割一部分，乃為載入 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)而編製，內容有關 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]。

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1所載編製及呈列基準編製真實、中肯的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必要的相關內部控制，以確保編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由欺詐或錯誤所致)。

申報會計師的責任

我們的責任是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。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述(不論是否由欺詐或錯誤所致)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歷史財務資料附註1所載的編製及呈列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呈列。

附錄一

會計師報告

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，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實中肯地反映 貴公司及 貴集團於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。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》項下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無就第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註24(d)，當中述明 貴公司並無就往績記錄期間派付股息。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

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分割的一部分。

貴集團於往績記錄期間以歷史財務資料為基礎的綜合財務報表（「**相關財務報表**」）已由畢馬威會計師事務所按照與 貴公司個別訂立的委聘條款根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

		截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元
	附註		
收入	4(a)	721	2,407
收入成本		(423)	(2,176)
毛利		298	231
其他淨收入	5	23,267	9,455
銷售及分銷開支		(32)	(875)
一般及行政開支		(19,307)	(15,838)
研發開支	6(c)	(67,570)	(61,941)
貿易及其他應收款項信貸虧損		(145)	(5)
經營虧損		(63,489)	(68,973)
財務成本	6(a)	(509)	(420)
除稅前虧損		(63,998)	(69,393)
所得稅開支	7	—	—
年內虧損及全面收益總額		(63,998)	(69,393)
以下人士應佔：			
貴公司權益股東		(63,998)	(69,393)
每股虧損			
基本及攤薄 (人民幣元)	10	(2.33)	(2.47)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	25,157	17,049
使用權資產	12	9,764	6,038
無形資產		173	105
預付款項	16	127	—
		<u>35,221</u>	<u>23,192</u>
流動資產			
存貨及合約成本	14	2,351	4,861
貿易應收款項	15	18	19
預付款項及其他應收款項	16	17,304	4,206
其他投資	17	10,008	—
現金及現金等價物	18	92,353	74,081
		<u>122,034</u>	<u>83,167</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	11,855	16,603
合約負債	4(d)	1,419	5,298
銀行貸款	20	2,002	—
租賃負債	22	4,466	2,770
		<u>19,742</u>	<u>24,671</u>
流動資產淨值		<u>102,292</u>	<u>58,496</u>
總資產減流動負債		<u>137,513</u>	<u>81,688</u>
非流動負債			
遞延收入	21	3,146	2,952
租賃負債	22	6,625	4,072
		<u>9,771</u>	<u>7,024</u>
資產淨值		<u>127,742</u>	<u>74,664</u>
資本及儲備			
實繳／股本	24	30,104	30,104
儲備		97,638	44,560
權益總額		<u>127,742</u>	<u>74,664</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	20,296	13,874
使用權資產	12	4,158	5,294
無形資產		173	105
於附屬公司權益	13	40,652	41,007
		<u>65,279</u>	<u>60,280</u>
流動資產			
存貨及合約成本	14	1,493	3,654
貿易應收款項	15	18	19
預付款項及其他應收款項	16	16,768	5,058
其他投資	17	10,008	—
現金及現金等價物	18	72,431	57,889
		<u>100,718</u>	<u>66,620</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	8,390	11,786
合約負債	4(d)	439	4,450
銀行貸款	20	2,002	—
租賃負債	22	2,600	1,938
		<u>13,431</u>	<u>18,174</u>
流動資產淨值		<u>87,287</u>	<u>48,446</u>
總資產減流動負債		<u>152,566</u>	<u>108,726</u>
非流動負債			
遞延收入	21	605	1,390
租賃負債	22	2,373	4,044
		<u>2,978</u>	<u>5,434</u>
資產淨值		<u>149,588</u>	<u>103,292</u>
資本及儲備			
實繳／股本	24	30,104	30,104
儲備	24	119,484	73,188
權益總額		<u>149,588</u>	<u>103,292</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	貴公司權益股東應佔							
	實繳資本	股本	資本儲備	為僱員激勵 計劃 持有之股權	為僱員激勵 計劃 持有之股份	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	權益總額
	人民幣千元 附註24(b)	人民幣千元 附註24(c)	人民幣千元 附註24(e)	人民幣千元 附註24(f)	人民幣千元 附註24(f)	人民幣千元 附註24(g)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘	27,553	—	358,797	(800)	—	11,033	(296,456)	100,127
2024年權益變動：								
全面收益總額	—	—	—	—	—	—	(63,998)	(63,998)
投資者資本注資 (附註24(a))	1,683	—	75,317	—	—	—	—	77,000
根據僱員激勵計劃認購受限制 股權 (附註23)	868	—	1,757	(3,750)	—	—	—	(1,125)
以權益結算以股份為基礎的交易 (附註23)	—	—	—	—	—	15,738	—	15,738
於2024年12月31日及2025年1月1日 的結餘	30,104	—	435,871	(4,550)	—	26,771	(360,454)	127,742
2025年權益變動：								
全面收益總額	—	—	—	—	—	—	(69,393)	(69,393)
以權益結算以股份為基礎的交易 (附註23)	—	—	—	—	—	16,315	—	16,315
改制為股份有限公司 (附註24(c))	(30,104)	30,104	(364,700)	4,550	(4,550)	—	364,700	—
於2025年12月31日的結餘	—	30,104	71,171	—	(4,550)	43,086	(65,147)	74,664

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

		截至2024年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元
	附註		
經營活動			
經營所用現金.....	18(b)	(45,013)	(22,676)
已付所得稅.....		—	—
經營活動所用現金淨額.....		(45,013)	(22,676)
投資活動			
已收利息.....		245	247
購買物業、廠房及設備款項.....		(399)	(520)
出售物業、廠房及設備所得款項.....		178	—
購買其他投資款項.....		(360,000)	(218,000)
出售其他投資所得款項.....		381,343	228,748
投資活動所得現金淨額.....		21,367	10,475
融資活動			
已付租金的資本部分.....	18(c)	(3,476)	(3,649)
已付租金的利息部分.....	18(c)	(476)	(388)
投資者資本注資.....	24(a)	77,000	—
根據僱員激勵計劃認購受限制股權所得款項.....	24(a)	2,625	—
銀行貸款所得款項.....	18(c)	2,000	—
償還銀行貸款.....	18(c)	—	(2,000)
已付利息.....	18(c)	(31)	(34)
融資活動所得／(所用)現金淨額.....		77,642	(6,071)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....		53,996	(18,272)
年初現金及現金等價物.....	18(a)	38,357	92,353
年末現金及現金等價物.....	18(a)	92,353	74,081

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

歷史財務報表附註

1 歷史財務資料編製及呈列基準

廣州知易生物科技股份有限公司（「**貴公司**」）於2013年9月17日在中華人民共和國（「**中國**」）廣東省廣州市成立為一家有限公司。貴公司於2025年7月從有限公司改制為股份有限公司。

於往續記錄期間，貴公司及其附屬公司（統稱「**貴集團**」）主要從事活體生物藥（「**LBP**」）及新一代益生菌（「**NGP**」）的研發以及NGP原料產品的生產及銷售。

貴公司截至2024年及2025年12月31日止年度的財務報表乃根據中國財政部頒佈的《企業會計準則》編製，並由立信會計師事務所（特殊普通合夥）廣東分所審計。

於往續記錄期間及本報告日期，貴公司在以下主要附屬公司中擁有直接權益，所有這些附屬公司均為私人有限公司：

公司名稱	經營地點及註冊成立／ 成立日期	註冊資本	實繳資本	貴公司應佔權益百分比			
				於12月31日		於本報告日期	主營業務活動
				2024年	2025年		
廣州普維君健藥業有限公司 (附註(i)(ii))	中國 2016年9月26日	人民幣42,784,884元	人民幣42,784,884元	100.0%	100.0%	100.0%	NGP原料產品的生產及銷售
石家莊普維生物科技有限公司 (附註(i)(ii))	中國 2020年7月27日	人民幣1,428,600元	人民幣1,428,600元	100.0%	100.0%	100.0%	LBP及NGP的研發

附註：

- (i) 上述實體的英文名稱僅供參考。於中國成立的實體的官方名稱為中文名稱。
- (ii) 該等實體截至2024年及2025年12月31日止年度的財務報表已由立信會計師事務所（特殊普通合夥）廣東分所審計。

貴集團旗下所有公司均採納12月31日為其財政年結日。

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

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴集團已於往續記錄期間採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註29。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則的適用披露條文。

下文所載的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，而除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

除資產如下文附註2(d)所載會計政策所闡釋按其公允價值列賬外，編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本法。

(b) 採用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於歷史經驗及於有關情況下被認為合理的各項其他因素，所得結果構成對不易從其他來源明顯得出之資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果或會有別於該等估計。

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

管理層在應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3中論述。

(c) 附屬公司

附屬公司為 貴集團控制的實體。倘 貴集團因參與實體之營運而獲得或享有其可變回報，並有能力透過其對實體之權力影響該等回報，則 貴集團對該實體擁有控制權。於評估 貴集團是否有權力時，僅考慮（ 貴集團及其他人士持有的）實質權利。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收入及開支（外幣交易收益或虧損除外）均對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在未出現減值證據的情況下，以與對銷未變現收益相同的方法對銷。

貴集團於一家附屬公司的權益變動，如不會導致失去控制權，則按權益交易的方式入賬，並須對綜合權益中控股及非控股權益的數額作出調整，以反映有關權益的變動，惟對商譽不作出調整及不會確認損益。

當 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，即列作出售其於該附屬公司的全部權益，因此產生的損益於損益內確認。於失去對前附屬公司的控制權當日仍保留的任何權益以公允價值確認，且該數額被視為一項金融資產初始確認時的公允價值（請參閱附註2(d)）。

於 貴公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬（請參閱附註2(h)(ii)）。

(d) 其他投資

其他投資分類為按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）計量，投資的公允價值變動於損益內確認。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬（請參閱附註2(h)(ii)）。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

物業、廠房及設備項目折舊按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值（如有）計算，通常於損益確認：

機器	3-10年
辦公設備及家具	3-5年
租賃物業裝修	4-5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期檢討並適時進行調整。

(f) 無形資產

研發成本包括直接歸屬於研發活動或可合理分配予該等活動的所有成本。研究活動的開支於產生時在損益中確認。開發開支僅於有關開支能可靠計量、產品或工序在技術及商業上可行、很可能產生未來經濟利益，以及 貴集團有意並有充足資源完成開發及使用或出售由此產生的資產時，方會資本化。否則，有關開支於產生時在損益中確認。資本化的開發開支其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

附錄一

會計師報告

貴集團所收購的其他無形資產按成本減累計攤銷（倘具有有限的估計可使用年期）及任何累計減值虧損列賬（請參閱附註2(h)(ii)）。

無形資產攤銷按其估計可使用年期以直線法攤銷其成本減估計剩餘價值（如有）計算，通常於損益確認。無形資產的可使用年期乃基於技術陳舊等因素釐定。

於往續記錄期間，估計可使用年期如下：

軟件 3-5年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期檢討並適時進行調整。

(g) 租賃資產

貴集團於合約開始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶既有權主導已識別資產的使用，又有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益時，則控制權發生轉移。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債（租期為12個月或更短的租賃以及低價值項目租賃除外）。當貴集團就低價值項目訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘未資本化，相關租賃付款於租期內按系統基準於損益確認。

當租賃已資本化，租賃負債按租期內應付租賃付款現值初步確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率無法實時釐定，則以相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款在產生時於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，該成本包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本及拆卸及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地原貌的估計成本，減任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（請參閱附註2(h)(ii)）。使用權資產項目於折舊期（取估計可使用年期或租期的較短者）內以直線法攤銷其成本計算。

倘未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或貴集團根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，或貴集團是否將行使購買、續租或終止選擇權的評估發生變動，則重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則相應調整於損益內列賬。

租賃負債亦於發生租賃修訂，即租賃範圍或租賃代價（並非原先於租賃合約中撥備）出現變動（並非作為一項單獨租賃入賬）時重新計量。在此情況下，租賃負債於修訂生效日期根據經修訂租賃付款及租期使用經修訂貼現率重新計量。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合約付款的現值。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具產生的信貸虧損

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

按公允價值計量的其他金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約及預期金額之間的所有預期現金差額現值計量。

附錄一

會計師報告

倘影響屬重大，預期現金差額使用以下利率進行貼現：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收款項：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率；

估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損按下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此乃於報告日期後12個月內（或倘工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：此乃預期信貸虧損模式適用的項目在預期年內所有潛在違約事件導致的預期信貸虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟以下各項按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定為具有低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即於金融工具預期年內發生的違約風險）自初步確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

在釐定金融工具信貸風險是否自初步確認以來顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可靠資料。此包括根據 貴集團的過往經驗及知情信用評估得出的定量及定性資料及分析，當中包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘金融資產逾期超過30日，則其信貸風險已增加。

當債務人不大可能在 貴集團不採取變現抵押（如持有）等行動的情況下向 貴集團悉數支付其信貸債務時，貴集團認為金融資產發生違約。

預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具信貸風險自初始確認以來的變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益確認為減值收益或虧損。貴集團對所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值予以相應調整。

信貸減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件時，該金融資產即出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括下列可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約（如違約或逾期事件）；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撤銷政策

倘無實際可收回的前景，金融資產的總賬面值會予撤銷。此情況一般發生在 貴集團認為債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還該等須撤銷的款項時。

以往撤銷的資產的後續收回在收回期間於損益確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團審核其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。

附錄一

會計師報告

倘存在減值跡象，則對資產的可收回金額作出估計。貴集團每年進行商譽（如有）減值測試。

就減值測試而言，資產被歸類為最小的資產組別，該資產組別從持續使用中產生的現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。業務合併產生的商譽（如有）被分配至預計將從合併協同效應中受益的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額以其使用價值與其公允價值扣除出售成本兩者的較高者為準。使用價值乃基於估計未來現金流量，並使用反映目前市場對貨幣時間價值的評估及該項資產或現金產生單位的特有風險的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的眼面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。減值虧損首先分配用於減少已分配至該現金產生單位的任何商譽的眼面值，然後按比例減少該現金產生單位內其他資產的眼面值。

商譽的減值虧損不予撥回。其他資產的減值虧損撥回以產生的眼面值不超過並無確認減值虧損時釐定的眼面值（扣除折舊或攤銷）為限。

(i) 存貨及合約成本

(i) 存貨

存貨是指在正常經營過程中持作待售的資產、為出售而正在生產過程中的資產，或在生產及研發過程中或提供服務時消耗的材料及供應品。

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。

成本乃按加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至其現時地點及達致現狀產生的其他成本。

可變現淨值是指在正常經營過程中的估計售價減去估計的完工成本及銷售所必需的估計成本或研發過程中將消耗的材料或供應品的重置成本。

存貨出售時，存貨的眼面值在相關收入獲確認的期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損，均在撇減或虧損產生期間內確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額在撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額的扣減。

(ii) 合約成本

合約成本是指未資本化為存貨（請參閱附註2(i)(i)）、物業、廠房及設備（請參閱附註2(e)）或無形資產（請參閱附註2(f)）的履行與客戶所訂立合約的成本。

倘成本直接與現有合約或可特別認定的預計合約相關；產生或強化日後將用於提供服務的資源；及預期將被收回，則履行合約的成本會予以資本化。否則，履行合約的成本（未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產）於產生時支銷。

已資本化合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

(j) 合約負債

合約負債於客戶於貴集團確認相關收入之前支付不可退還代價時確認（請參閱附註2(q)）。倘貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取不可退還代價的權利，亦會確認合約負債。在此情況下，亦會確認相應的應收款項（請參閱附註2(k)）。對於與客戶訂立的單份合約，可呈列合約資產淨值或合約負債淨額。對於多份合約，不相關合約的合約資產及合約負債不按淨額呈列。

(k) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團擁有無條件收取代價的權利時確認，收取代價的權利僅需隨時間推移即會成為到期應付。

不包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（請參閱附註2(h)(i)）。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款及流動性高的短期投資，該等投資可隨時轉換為已知數額的現金且價值變動的風險極低，於購入後三個月內到期。現金及現金等價物乃就預期信貸虧損進行評估（請參閱附註2(h)(i)）。

附錄一

會計師報告

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步以公允價值確認。初始確認後，貿易及其他應付款項以攤銷成本列賬，惟倘若貼現的影響不重大，則以發票金額列賬。

(n) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據貴集團借款成本會計政策確認（請參閱附註2(r)）。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘貴集團因僱員過往提供的服務而有支付該金額的現有法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

對界定供款退休計劃作出供款的責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

向僱員授予的以權益結算以股份為基礎的付款的授予日期公允價值使用權益分配法計量，其中相關權益價值使用貼現現金流量法計量，並考慮對已歸屬權益工具施加的任何轉讓限制，或參考貴公司最近一次集資交易中的認購價格，採用可比交易法計量。有關金額一般確認為開支，並在獎勵的歸屬期內相應增加權益。確認為開支的金額予以調整，以反映預期滿足相關服務條件的獎勵數量，從而令最終確認的金額以歸屬日滿足相關服務條件的獎勵數量為基礎。

(iii) 終止福利

終止福利於貴集團不再可撤回該等福利要約時及貴集團確認涉及支付終止福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

(p) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項，於損益確認，但與某項業務合併或直接於權益或其他全面收益確認的項目相關者除外。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項及就過往年度應付稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，反映與所得稅相關的任何不確定性。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅在滿足若干條件時方予以抵銷。

遞延稅項乃就作財務報告用途的資產及負債賬面值與作稅項用途的金額之間的暫時差額確認。並無就以下各項確認遞延稅項：

- 並非業務合並且不影響會計或應課稅損益，亦不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額的交易中的資產或負債初步確認時產生的暫時差額；
- 有關於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的暫時差額，惟以貴集團能夠控制暫時差額的撥回時間及可能不會於可見將來撥回為限；
- 初步確認商譽（如有）時產生的應課稅暫時差額；

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅利潤可用於抵銷有關資產為限。倘應課稅暫時差額的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮未來應課稅利潤（就撥回現有應課稅暫時差額作出調整）。

在所有其他情況下，遞延稅項的計量反映貴集團預期於報告日期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

(q) 收入及其他收入

貴集團將來自於其日常業務過程中提供服務或銷售貨品的收入分類為收入。

附錄一

會計師報告

收入於服務或貨品的控制權轉移至客戶時，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額（不包括代第三方收取的金額）確認。具體而言，收入不包括增值稅，且已扣除任何貿易折扣。

有關 貴集團收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自提供研發服務的收入

就提供研發服務而言，與客戶訂立的合約可能包含多項履約責任。對於此類安排，交易價格會按相對獨立售價基準分配至各項履約責任。收入於各項履約責任達成時的某一時間點按分配金額確認。

(ii) 銷售產品

來自銷售貨品的收入於貨品的控制權根據各自協定的交付條款轉移時確認。

(iii) 利息收入

利息收入於產生時採用實際利率法確認，該利率為將金融資產預計存續期內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產總賬面值的利率。

(iv) 政府補助

當可合理保證將獲得政府補助，且 貴集團將會遵守政府補助的附帶條件時，政府補助將於財務狀況表初步確認。用於補償 貴集團所產生開支的補助，於開支發生的同一期間內系統地於損益確認為其他淨收入。用於補償 貴集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，並隨後於資產的可使用年期內於損益確認為其他淨收入。

(r) 借款成本

借款成本於產生期間支銷。

(s) 關聯方

(a) 在下列情況下，一名人士或其密切家庭成員即與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

(b) 符合下列任一條件的實體即與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營企業；
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員福利而設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

附錄一

會計師報告

一名人士的密切家庭成員是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(t) 分部報告

經營分部及綜合財務報表所呈報的各分部項目金額，乃從定期提供予 貴集團最高行政管理人員的財務資料中識別，以供分配資源予 貴集團的各項業務及地理位置並評估其表現。

就財務報告而言，除非有關分部具備類似的經濟特徵以及在服務及貨品性質、客戶類型或類別、用作提供服務或分銷產品的方法及監管環境的性質方面相類似，否則個別重大經營分部不會合併計算。倘若個別不重大的經營分部符合大多數該等標準，則可合併計算。

3 會計判斷及估計

(a) 應用 貴集團會計政策時的重大會計判斷

應用 貴集團的會計政策過程中，管理層作出以下會計判斷：

研發開支

所產生的開發開支，僅在 貴集團能證明完成無形資產以令其可供使用或銷售具有技術可行性、 貴集團有意向完成開發及有能力使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益、擁有資源完成研發及能可靠計量開發期間開支時，方會撥作資本。不符合該等標準的開發開支於產生時支銷。管理層將評估每個研發項目的進度並確定符合資本化的標準。於往績記錄期間，所有開發開支均於產生時支銷。

(b) 估計不確定性的來源

附註23載有有關以權益結算以股份為基礎的交易的假設及風險因素的資料。估計不確定性的其他主要來源如下：

確認遞延稅項資產

僅當可能有未來應課稅利潤可用於抵扣稅項虧損及可扣減暫時差額時，方可就稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。因此，需要管理層作出判斷以評估未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會在必要時進行修訂，並在未來應課稅利潤可能使遞延稅項資產收回的情況下確認額外遞延稅項資產。

4 收入及分部報告

貴集團的主要業務活動為LBP及NGP的研發以及NGP原料產品的生產及銷售。於往績記錄期間， 貴集團的收入主要來自向客戶提供研發服務以及銷售NGP原料產品。

(a) 收入細分

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按主要產品／服務線細分		
來自提供研發服務的收入.....	391	1,881
銷售NGP原料產品.....	330	526
	<u>721</u>	<u>2,407</u>
收入確認時間		
時間點.....	<u>721</u>	<u>2,407</u>

(b) 預期未來將就來自於報告日期存續的客戶合約確認的收入

於2024年12月31日及2025年12月31日，分配至 貴集團現有合約項下剩餘履約義務的交易價格總額分別為人民幣15,094,000元及人民幣9,434,000元，預期將於未來12至24個月內發生。

附錄一

會計師報告

上述金額不包括 貴集團可能透過滿足其與客戶所訂現有合約所載條件而在未來賺取的任何里程碑付款金額，除非於報告期末， 貴集團極有可能滿足賺取該等付款的條件。

貴集團亦已對有關NGP原料產品及其他研發服務的銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121(a)段的可行權宜方法，因此上述資料不包括有關 貴集團在履行原預期期限為一年或以下的NGP原料產品銷售合約及研發服務合約項下剩餘履約義務時有權獲得的收入資料。

(c) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，來自交易額佔 貴集團總收入10%以上的客戶的收入（包括向 貴集團已知與單一客戶受共同控制的實體所進行的銷售）如下：

	截至2024年 12月31日止年度	截至2025年 12月31日止年度
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A	330	594
客戶B	264	500
客戶C	—	611
客戶D	—	306

(d) 合約負債

貴集團

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	1,419
預收客戶款項	1,419	4,719
因年內確認於年初計入合約負債的收入導致合約負債減少	—	(840)
於12月31日	1,419	5,298

貴公司

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	439
預收客戶款項	439	4,450
因年內確認於年初計入合約負債的收入導致合約負債減少	—	(439)
於12月31日	439	4,450

所有合約負債預期於一年內確認為收入。

(e) 分部報告

營運分部乃根據 貴集團最高行政管理人員定期審核的內部報告確認，以向各分部分配資源及評估其表現。

貴集團的最高行政管理人員根據內部管理職能作出資源分配決策，並將 貴集團的業務表現作為一項綜合業務（而非透過個別業務線）進行評估。因此， 貴集團僅擁有一個營運分部，因此並無呈列任何分部資料。

(f) 地理資料

貴集團的全部收入均來自中國，且其非流動資產全部位於中國，因此並無呈列地理資料分析。

附錄一

會計師報告

5 其他淨收入

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
政府補助(包括遞延收入攤銷)(i)	21,970	8,164
其他投資的投資收入	1,341	740
出售物業、廠房及設備的虧損	(115)	(10)
與取消租賃合約有關的收益	—	313
銀行存款利息收入	245	247
其他	(174)	1
	<u>23,267</u>	<u>9,455</u>

(i) 政府補助指中國地方政府機構授予 貴集團的現金獎勵。政府補助主要包括就(i)研發開支補償作出的補貼；(ii)與生產及研究設備相關資本開支補償的補貼(iii)用作研發活動激勵的補貼。

6 除稅前虧損

除稅前虧損於扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
銀行貸款利息	33	32
租賃負債利息	476	388
	<u>509</u>	<u>420</u>

(b) 員工成本

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	21,520	16,996
界定供款退休計劃供款(i)	1,206	1,552
以權益結算以股份為基礎的付款開支(附註23)	15,738	16,315
	<u>38,464</u>	<u>34,863</u>

(i) 貴公司及其附屬公司於中國的僱員需參加當地市政府管理及運作的界定供款退休計劃。

於往績記錄期間，貴公司及其附屬公司需向計劃供款，為僱員的退休福利提供資金。

除上述計劃外，貴集團並無有關退休福利付款的其他重大責任。

(c) 其他項目

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
無形資產攤銷	53	68
折舊		
— 物業、廠房及設備(附註11)	9,344	8,745
— 使用權資產(附註12)	3,565	3,439
	<u>12,909</u>	<u>12,184</u>

附錄一

會計師報告

	截至2024年 12月31日止年度	截至2025年 12月31日止年度
	人民幣千元	人民幣千元
研發開支(i).....	67,570	61,941
已售存貨成本(附註14).....	95	351
核數師薪酬.....	43	173

(i) 於往績記錄期間，研發開支包括金額分別為人民幣37,227,000元及人民幣33,147,000元的員工成本及折舊及攤銷開支，該等金額亦已計入上方單獨披露的各自總金額內。

7 綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 按適用稅率計算的稅項開支與會計虧損對賬：

	截至2024年 12月31日止年度	截至2025年 12月31日止年度
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損.....	(63,998)	(69,393)
按中國法定稅率計算的除稅前利潤的名義稅項.....	(16,000)	(17,348)
若干附屬公司優惠所得稅率的影響.....	1,369	1,358
研發開支加計扣除的稅務影響(ii).....	(11,587)	(9,772)
不可扣減開支的稅務影響.....	3,948	4,072
未確認稅項虧損及暫時差額的稅務影響.....	22,270	21,690
實際所得稅開支.....	—	—

(i) 根據中國企業所得稅法，除非下文另有規定，否則 貴公司及其中國內地成立及運營的附屬公司須按25%的法定稅率繳稅。

中國若干附屬公司滿足小型及低利潤企業的標準，並有權就截至2024年及2025年12月31日止年度首人民幣3百萬元的應課稅收入享受5%的優惠所得稅稅率。

(ii) 根據中國企業所得稅法及相關規定，可從應課稅收入中加計扣減100%的合資格研發開支。

(b) 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(p)所載會計政策，貴集團尚未就以下項目確認遞延稅項資產，原因是相關稅務司法權區及實體不大可能取得用於抵扣虧損或暫時差額的未來應課稅利潤。

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
累計稅項虧損.....	535,134	623,760
可扣減暫時差額.....	4,489	3,815
	539,623	627,575

貴集團就累計稅項虧損未確認的遞延稅項資產到期日如下：

	累計稅項虧損	到期日
	人民幣千元	
於2024年12月31日.....	535,134	2025年至2034年
於2025年12月31日.....	623,760	2026年至2035年

附錄一

會計師報告

8 董事及監事酬金

於往績記錄期間，貴公司董事及監事的酬金詳情如下

截至2024年12月31日止年度	董事及監事袍金	薪金、津貼及 其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款(i)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事							
智發朝先生.....	-	-	-	-	-	-	-
王曄先生.....	-	731	271	10	1,012	3,835	4,847
劉洋洋先生(ii).....	-	689	298	28	1,015	5,118	6,133
李雪香女士.....	-	-	-	-	-	-	-
張益波先生.....	-	-	-	-	-	-	-
林雲宇先生.....	-	-	-	-	-	-	-
曹達先生.....	-	-	-	-	-	-	-
趙鳳義先生(iii).....	-	-	-	-	-	-	-
李利鋒先生(iii).....	-	-	-	-	-	-	-
王曉輝先生.....	-	-	-	-	-	-	-
監事							
彭湘玲女士.....	-	-	-	-	-	-	-
	-	1,420	569	38	2,027	8,953	10,980
截至2025年12月31日止年度	董事及監事袍金	薪金、津貼及 其他福利	酌情花紅	退休計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款(i)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事							
智發朝先生.....	-	-	-	-	-	-	-
王曄先生.....	-	790	163	11	967	4,440	5,407
劉洋洋先生.....	-	727	108	20	855	5,118	5,973
李雪香女士.....	-	-	-	-	-	-	-
張益波先生.....	-	-	-	-	-	-	-
林雲宇先生.....	-	-	-	-	-	-	-
曹達先生.....	-	-	-	-	-	-	-
李利鋒先生(iii).....	-	-	-	-	-	-	-
王曉輝先生(iv).....	-	-	-	-	-	-	-
梁雄信先生(iv).....	-	-	-	-	-	-	-
監事							
彭湘玲女士(iv).....	-	-	-	-	-	-	-
鄭麗君女士(iv).....	-	375	54	12	441	459	900
聶惠明先生(iv).....	-	-	-	-	-	-	-
李根平先生(iv).....	-	-	-	-	-	-	-
	-	1,895	325	39	2,263	10,017	12,280

附註：

- (i) 該等實物福利的詳情（包括主要條款及已授予獎勵股份數目）於附註23披露。
- (ii) 劉洋洋先生曾任 貴公司董事及副總經理。彼將於 貴公司[編纂]前即時辭任董事職務，並於 貴公司[編纂]後繼續擔任高級管理層。
- (iii) 於2024年4月，趙鳳義先生辭任 貴公司董事。此外，李利鋒先生獲委任為 貴公司董事。2026年5月，李利鋒先生辭任董事職務。
- (iv) 於2025年7月，王曉輝先生辭任 貴公司董事，彭湘玲女士辭任 貴公司監事。此外，梁雄信先生獲委任為 貴公司董事，鄭麗君女士、聶惠明先生和李根平先生獲委任為 貴公司監事。2026年5月，梁雄信先生辭任董事職務。

於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金，而 貴集團亦無向董事支付或應付任何款項，作為彼等加入或於加入 貴集團時的獎勵，或作為彼等失去與管理 貴集團任何成員公司事務有關的任何職位的補償。

附錄一

會計師報告

根據股東於2026年5月28日通過的決議案，曾明先生、陳其奎先生及黎澄女士獲委任為 貴公司獨立非執行董事，自 貴公司[編纂]日期起生效。

根據中國公司法，股份有限公司可以按照組織章程細則的規定在董事會設置由董事組成的審核委員會，行使中國公司法規定的監事會職權。因此， 貴公司不會於 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]後設立監事會。

9 最高薪酬人士

於往績記錄期間各年度， 貴集團五名最高薪酬人士中分別有2名及2名董事的酬金披露於附註8。其餘人士於往績記錄期間各年度的酬金總額分別如下：

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	1,528	1,609
酌情花紅	581	275
界定供款退休計劃供款	52	44
以權益結算以股份為基礎的付款	2,867	2,867
	<u>5,028</u>	<u>4,795</u>

並非董事或監事的最高薪酬人士的酬金處於以下範圍：

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

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損通過 貴公司普通股權益股東應佔虧損除以往績記錄期間已發行普通股的加權平均股數計算。

如附註24(c)所載， 貴公司於2025年7月改制為股份有限公司並發行30,104,120股每股面值人民幣1元的股份。為計算每股基本虧損，於 貴公司改制為股份有限公司前視作已發行普通股的加權平均數乃基於假設改制為股份有限公司已自2024年1月1日開始，並根據2025年7月改制時確定的換股比率釐定。

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
貴公司權益股東應佔年內虧損	<u>(63,998)</u>	<u>(69,393)</u>

已發行或視作已發行普通股的加權平均數。

	截至2024年 12月31日止年度 千股	截至2025年 12月31日止年度 千股
於1月1日視作已發行普通股	27,553	30,104
為僱員激勵計劃持有之未歸屬股份的影響	(1,710)	(2,040)
年內視作已發行普通股的影響	1,615	—
年末已發行或視作已發行普通股的加權平均數	<u>27,458</u>	<u>28,064</u>

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄虧損

貴集團的受限制股權或受限制股份（附註23）並未計入每股攤薄虧損的計算，原因是計入該等股份會產生反攤薄效應。因此，於往績記錄期間，每股基本虧損與攤薄虧損之間並無差異。

11 物業、廠房及設備

貴集團

	機器 人民幣千元	辦公設備及家具 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2024年1月1日	38,482	3,291	26,675	68,448
添置	233	7	159	399
出售	(530)	(239)	—	(769)
於2024年12月31日及2025年1月1日	38,185	3,059	26,834	68,078
添置	559	—	88	647
出售	(145)	(23)	—	(168)
於2025年12月31日	38,599	3,036	26,922	68,557
累計折舊：				
於2024年1月1日	(18,840)	(3,035)	(12,178)	(34,053)
年內費用	(4,235)	(198)	(4,911)	(9,344)
出售時撥回	44	432	—	476
於2024年12月31日及2025年1月1日	(23,031)	(2,801)	(17,089)	(42,921)
年內費用	(3,707)	(68)	(4,970)	(8,745)
出售時撥回	138	20	—	158
於2025年12月31日	(26,600)	(2,849)	(22,059)	(51,508)
賬面淨值：				
於2024年12月31日	15,154	258	9,745	25,157
於2025年12月31日	11,999	187	4,863	17,049

貴公司

	機器 人民幣千元	辦公設備及家具 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2024年1月1日	24,805	1,065	17,302	43,172
添置	119	6	159	284
出售	(3)	(65)	—	(68)
於2024年12月31日及2025年1月1日	24,921	1,006	17,461	43,388
添置	559	—	88	647
出售	(74)	(23)	—	(97)
於2025年12月31日	25,406	983	17,549	43,938
累計折舊：				
於2024年1月1日	(8,806)	(813)	(6,272)	(15,891)
年內費用	(3,422)	(91)	(3,739)	(7,252)
出售時撥回	1	50	—	51
於2024年12月31日及2025年1月1日	(12,227)	(854)	(10,011)	(23,092)
年內費用	(3,197)	(65)	(3,798)	(7,060)
出售時撥回	68	20	—	88
於2025年12月31日	(15,356)	(899)	(13,809)	(30,064)
賬面淨值：				
於2024年12月31日	12,694	152	7,450	20,296
於2025年12月31日	10,050	84	3,740	13,874

附錄一

會計師報告

12 使用權資產

貴集團

	物業 人民幣千元
成本：	
於2024年1月1日	16,871
添置	4,574
於2024年12月31日及2025年1月1日	21,445
添置	3,218
終止確認	(4,381)
於2025年12月31日	20,282
累計折舊：	
於2024年1月1日	(8,116)
年內費用	(3,565)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(11,681)
年內費用	(3,439)
終止確認	876
於2025年12月31日	(14,244)
賬面淨值：	
於2024年12月31日	9,764
於2025年12月31日	6,038

- (i) 貴集團已透過租賃協議租賃物業作為其生產設施及辦公樓。租約的初始期限通常為3至5年。概無租約包含可變租賃付款。

貴公司

	物業 人民幣千元
成本：	
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	11,969
添置	3,218
於2025年12月31日	15,187
累計折舊：	
於2024年1月1日	(5,559)
年內費用	(2,252)
於2024年12月31日及2025年1月1日	(7,811)
年內費用	(2,082)
於2025年12月31日	(9,893)
賬面淨值：	
於2024年12月31日	4,158
於2025年12月31日	5,294

於損益確認與租賃有關的開支項目分析如下：

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
自用租賃物業的折舊費用	3,565	3,439
租賃負債利息 (附註6(a))	476	388
與取消租賃合約有關的收益 (附註5)	—	313

有關租賃現金流出總額及租賃負債到期分析的詳情分別載列於附註18(d)及22。

附錄一

會計師報告

13 於附屬公司權益

於附屬公司權益的賬面值列示如下：

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
於附屬公司的投資(按成本計).....	74,278	74,633
減：於附屬公司投資的減值虧損.....	(33,626)	(33,626)
總計	<u>40,652</u>	<u>41,007</u>

有關主要附屬公司的資料詳情載列於附註1。

14 存貨及合約成本

綜合財務狀況表內的存貨及合約成本包括：

貴集團

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
存貨		
原材料及消耗品	855	681
在製品	197	—
製成品	<u>518</u>	<u>1,073</u>
	1,570	1,754
合約成本		
合約履行成本	<u>781</u>	<u>3,107</u>
	<u>2,351</u>	<u>4,861</u>

貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
存貨		
原材料及消耗品	712	547
合約成本		
合約履行成本	<u>781</u>	<u>3,107</u>
	<u>1,493</u>	<u>3,654</u>

所有存貨預期於一年內收回。

於2024年及2025年12月31日已資本化的合約履行成本涉及為履行若干客戶合約而產生的成本(例如員工成本及折舊開支)，而該等客戶合約的收入尚未確認。合約履行成本於收入確認時確認作為「收入成本」的一部分。

確認為開支並計入損益的存貨及合約成本金額分析如下：

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
已售存貨賬面值	95	351
於收入確認時轉撥的合約成本	<u>328</u>	<u>1,825</u>
	<u>423</u>	<u>2,176</u>

附錄一

會計師報告

15 貿易應收款項

貴集團及 貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
貿易應收款項.....	18	19

所有貿易應收款項預期於一年內收回。

於各報告期末，基於發票日期及扣除預期信貸虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

貴集團及 貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
3個月內.....	18	19

16 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
非即期		
物業、廠房及設備預付款項.....	127	—
即期		
其他應收款項.....	255	196
按攤銷成本計量的金融資產.....	255	196
預付開支.....	5,270	3,330
應退增值稅.....	11,779	680
	17,304	4,206

貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
應收附屬公司款項.....	—	1,300
其他應收款項.....	30	6
按攤銷成本計量的金融資產.....	30	1,306
預付開支.....	5,134	3,324
應退增值稅.....	11,604	428
	16,768	5,058

所有預付款項及其他應收款項預計將於一年內收回或確認為開支。

17 其他投資

貴集團及 貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
結構性存款投資(i).....	10,008	—

(i) 於2024年12月31日，其他投資指由中國境內的銀行管理的本金額為人民幣10,000,000元並附有浮動回報的結構性存款投資。

附錄一

會計師報告

18 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包含：

貴集團

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
手頭現金.....	18	6
銀行現金.....	92,335	74,075
現金及現金等價物.....	92,353	74,081

貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
手頭現金.....	18	6
銀行現金.....	72,413	57,883
現金及現金等價物.....	72,431	57,889

(b) 除稅前虧損與經營所用現金的對賬：

	附註	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
除稅前虧損.....		(63,998)	(69,393)
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊.....	6(c)	9,344	8,745
使用權資產折舊.....	6(c)	3,565	3,439
無形資產攤銷.....	6(c)	53	68
財務成本.....	6(a)	509	420
其他投資的投資收入.....	5	(1,341)	(740)
出售物業、廠房及設備的虧損.....	5	115	10
與取消租賃合約有關的收益.....	5	-	(313)
以權益結算以股份為基礎的付款.....	6(b)	15,738	16,315
銀行存款利息收入.....	5	(245)	(247)
營運資金變動：			
存貨及合約成本增加.....		(1,376)	(2,510)
貿易應收款項增加.....		(18)	(1)
預付款項及其他應收款項(增加)/(減少).....		(5,818)	13,098
貿易及其他應付款項(減少)/增加.....		(2,585)	4,748
遞延收入減少.....		(375)	(194)
合約負債增加.....		1,419	3,879
經營所用現金.....		(45,013)	(22,676)

(c) 融資活動所產生負債的對賬：

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

	銀行貸款 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註22)	總計 人民幣千元
於2024年1月1日.....	-	9,993	9,993
融資現金流量變動：			
銀行貸款所得款項.....	2,000	-	2,000
已付租金的資本部分.....	-	(3,476)	(3,476)
已付租金的利息部分.....	-	(476)	(476)
已付利息.....	(31)	-	(31)
融資現金流量的變動總額.....	1,969	(3,952)	(1,983)

附錄一

會計師報告

	銀行貸款 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註22)	總計 人民幣千元
其他變動：			
利息開支 (附註6(a))	33	476	509
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	4,574	4,574
其他變動總額	33	5,050	5,083
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,002	11,091	13,093
融資現金流量變動：			
償還銀行貸款	(2,000)	—	(2,000)
已付租金的資本部分	—	(3,649)	(3,649)
已付租金的利息部分	—	(388)	(388)
已付利息	(34)	—	(34)
融資現金流量的變動總額	(2,034)	(4,037)	(6,071)
其他變動：			
利息開支 (附註6(a))	32	388	420
年內訂立新租賃產生的租賃負債增加	—	3,218	3,218
終止確認導致租賃負債減少	—	(3,818)	(3,818)
其他變動總額	32	(212)	(180)
於2025年12月31日	—	6,842	6,842

(d) 租賃現金流出總額

	截至2024年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
計入融資現金流量內	3,952	4,037

19 貿易及其他應付款項

貴集團

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	3,567	7,894
應付工資	2,407	2,830
其他應付款項及應計費用	1,331	1,329
僱員激勵計劃項下確認的按金負債	4,550	4,550
	11,855	16,603

貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	3,543	7,894
應付附屬公司款項	1,350	—
應付工資	2,244	2,585
其他應付款項及應計費用	1,253	1,307
	8,390	11,786

附錄一

會計師報告

截至報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

貴集團

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
3個月內	3,486	7,865
3個月以上但6個月以內	29	1
6個月以上	52	28
	<u>3,567</u>	<u>7,894</u>

貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
3個月內	3,462	7,865
3個月以上但6個月以內	29	1
6個月以上	52	28
	<u>3,543</u>	<u>7,894</u>

所有貿易及其他應付款項預期將於一年內結算或於要求時償還。

20 銀行貸款

(a) 銀行貸款的賬面值分析如下：

貴集團及 貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
無抵押及無擔保短期銀行貸款	<u>2,002</u>	<u>—</u>

(b) 於2024年及2025年12月31日，銀行貸款的償還時間表分析如下：

貴集團及 貴公司

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
1年內或按要求	<u>2,002</u>	<u>—</u>

21 遞延收入

貴集團

	政府補助 人民幣千元
於2024年1月1日	3,521
增加	732
計入損益	<u>(1,107)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,146
增加	1,500
計入損益	<u>(1,694)</u>
於2025年12月31日	<u>2,952</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	政府補助
	人民幣千元
於2024年1月1日	—
增加	732
計入損益	(127)
於2024年12月31日及2025年1月1日	605
增加	1,500
計入損益	(715)
於2025年12月31日	1,390

於2024年及2025年12月31日，貴集團的遞延收入指就補償研發開支（尚不滿足補貼所附帶的條件）及購置物業、廠房及設備而收到的政府補貼。

22 租賃負債

下表列示於2024年及2025年12月31日 貴集團租賃負債的剩餘合約到期日。

貴集團

	於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	最低租賃付款現值	最低租賃付款總額	最低租賃付款現值	最低租賃付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	4,466	4,846	2,770	2,971
1年後但2年內	4,095	4,272	1,180	1,307
2年後但5年內	2,530	2,649	2,892	3,016
	6,625	6,921	4,072	4,323
	11,091	11,767	6,842	7,294
減：未來利息開支總額		(676)		(452)
租賃負債現值		11,091		6,842

貴公司

	於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	最低租賃付款現值	最低租賃付款總額	最低租賃付款現值	最低租賃付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	2,600	2,776	1,938	2,122
1年後但2年內	2,373	2,425	1,152	1,279
2年後但5年內	—	—	2,892	3,016
	2,373	2,425	4,044	4,295
	4,973	5,201	5,982	6,417
減：未來利息開支總額		(228)		(435)
租賃負債現值		4,973		5,982

附錄一

會計師報告

23 以權益結算以股份為基礎的交易

貴集團已分別於2017年5月（「2017年僱員激勵計劃」）及2023年11月（「2023年僱員激勵計劃」）採納僱員激勵計劃。該等僱員激勵計劃旨在就合資格參與者對貴集團的未來貢獻向其提供激勵及獎勵。

貴集團已就2017年僱員激勵計劃及2023年僱員激勵計劃於中國內地成立珠海昕睿生物科技公司（有限合夥）（「珠海昕睿」），以作為認購貴公司註冊資本的僱員激勵工具。經貴公司批准的合資格參與者已以直接持有貴公司註冊資本或透過持有珠海昕睿有限合夥權益的形式獲授予股權（統稱「受限制股權」）。珠海昕睿作為貴公司的附屬公司綜合入賬。

於2025年7月，貴公司改制為股份有限公司（附註24(c)(i)），因此貴公司授予僱員激勵計劃合資格參與者的金額為人民幣2,039,875元的註冊資本已按相同條款及條件轉換為貴公司受限制股份，而相關經濟權益並無變動。

所授予各受限制股權的條款及條件詳情載列如下：

2017年僱員激勵計劃

於2019年12月27日，貴集團2名董事及若干僱員以貴公司金額為人民幣800,000元的註冊資本形式獲授予受限制股權，認購價為每人民幣1元註冊資本人民幣1.00元。

2023年僱員激勵計劃

於2023年11月22日，貴集團2名董事及若干僱員以貴公司金額為人民幣1,239,875元的註冊資本形式獲授予受限制股權，認購價為每人民幣1元註冊資本人民幣3.02元，其中註冊資本人民幣371,963元是透過貴公司直接母公司珠海益暢達生物科技公司（有限合夥）向承授人轉讓股權的方式授予。

該等獎勵須待[編纂]（「[編纂]」）成功完成後方可作實。倘僱員於[編纂]成功完成前離開貴集團，貴集團有權購回有關受限制股權，並將其授予其他合資格參與者。由於[編纂]條件被視作一項歸屬條件，貴集團參考[編纂]成功的可能性及時間估計，釐定於受限制股權授予日期以股份為基礎的付款開支。於2024年及2025年12月31日，貴集團評估認為[編纂]條件很可能在可見將來達成，並按直線基準於整個歸屬期間相應確認以股份為基礎的付款開支。

截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度，基於授予日期公允價值及估計沒收率計算、並於綜合損益及其他全面收益表中確認的受限制股權總補償開支分別為人民幣15,738,000元及人民幣16,315,000元。

於往績記錄期間，貴集團的受限制股權或受限制股份變動概述如下：

	2024年		2025年	
	每受限制股權的		每受限制股權	
	加權平均 公允價值	註冊資本金額	加權平均 公允價值	股份數目
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
於1月1日發行在外.....	32.81	2,039,877	32.81	2,039,877
年內沒收.....	42.72	(37,200)	42.72	(12,400)
年內授出.....	42.72	37,200	42.72	12,400
於12月31日發行在外.....	32.81	2,039,877	32.81	2,039,877

作為換取所授予受限制股權而獲得服務的公允價值乃參考所授予的受限制股權於相應授予日期的公允價值計量。預期股息乃基於過往零股息的紀錄。

於2019年12月27日授予之受限制股權的公允價值採用貼現現金流量法計量，以釐定授予日期貴公司相關股權公允價值，所用主要假設如下：

股權成本.....	13.09%
產品成功上市的可能性.....	15.10%
毛利率.....	69.32% – 85.00%
產品上市後收入的年增長率.....	– 10.53% – 150.00%

於其他各日期授出的受限制股權的公允價值乃參考貴公司最近期融資交易的認購價格，採用可比交易法計量。

附錄一

會計師報告

24 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘對賬載列於綜合權益變動表內。於各報告期初與期末之間，貴公司權益各組成部分的變動詳情載列如下：

	實繳資本	股本	資本儲備	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	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	27,553	—	363,248	11,033	(290,460)	111,374
2024年權益變動：						
全面收益總額.....	—	—	—	—	(57,149)	(57,149)
投資者資本注資(i).....	1,683	—	75,317	—	—	77,000
僱員激勵計劃項下已發行實繳資本...	868	—	1,757	—	—	2,625
以權益結算以股份為基礎的交易.....	—	—	—	15,738	—	15,738
於2024年12月31日及2025年1月1日 的結餘.....	30,104	—	440,322	26,771	(347,609)	149,588
2025年權益變動：						
全面收益總額.....	—	—	—	—	(62,611)	(62,611)
以權益結算以股份為基礎的交易.....	—	—	—	16,315	—	16,315
改制為股份有限公司.....	(30,104)	30,104	(364,700)	—	364,700	—
於2025年12月31日的結餘.....	—	30,104	75,622	43,086	(45,520)	103,292

(i) 截至2024年12月31日止年度，貴公司與多名C-1輪及C-2輪投資者訂立C-1輪及C-2輪融資協議，據此，C輪投資者同意認購貴公司新發行的金額為人民幣1,683,000元的實繳資本，總代價為人民幣77,000,000元。

(b) 實繳資本

	總計
	人民幣千元
於2024年1月1日.....	27,553
投資者資本注資.....	1,683
僱員激勵計劃項下已發行實繳資本(附註23).....	868
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	30,104
改制為股份有限公司(附註24(c)).....	(30,104)
於2025年12月31日.....	—

(c) 股本

	股份數目	人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股，已發行及繳足：		
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日.....	—	—
於改制為股份有限公司時發行普通股(i).....	30,104,120	30,104
於2025年12月31日.....	30,104,120	30,104

(i) 根據中國公司法，貴公司於2025年7月改制為股份有限公司。截至改制基準日，貴公司的資產淨值轉換為30,104,120股每股面值人民幣1元的股份。貴公司轉換後資產淨值超出股份面值的部分計入貴公司資本儲備。

附錄一

會計師報告

智博士及珠海益暢達生物科技中心(有限合夥)(「珠海益暢達」)授予的贖回權

就[編纂]前投資而言，[編纂]前投資者已獲授僅可向智博士及珠海益暢達行使的贖回權。本公司董事已確認：(i)本公司並無任何義務履行上述僅可向智博士及珠海益暢達行使的贖回權；及(ii)倘智博士及珠海益暢達違約，本公司並未就僅可向智博士及珠海益暢達行使的上述贖回權提供任何擔保。因此，歷史財務資料並無就授予[編纂]前投資者的僅可向智博士及珠海益暢達行使的贖回權錄得任何金融負債。

(d) 股息

於往績記錄期間，貴公司並無派付或宣派任何股息。

(e) 資本儲備

資本儲備主要指貴公司權益擁有人出資額超出其於2025年7月改制為股份有限公司前已發行實繳資本總額的部分以及於2025年7月改制為股份有限公司時普通股面值與截至改制基準日資產淨值之間的差額。

(f) 為僱員激勵計劃持有之股權或股份

為僱員激勵計劃持有之股權或股份結餘主要指僱員激勵計劃(附註23)項下貴公司的註冊資本或所持股份的成本。於2024年及2025年12月31日，為僱員激勵計劃持有之註冊資本及股份數目分別為2,039,875股及2,039,875股。

(g) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括貴公司以權益結算以股份為基礎的付款(請參閱附註23)。

(h) 資本管理

貴集團的資本管理目標為保障貴集團的持續經營能力，以為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，同時維持最佳資本結構以減少資本成本。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵而作出調整。貴集團不受任何外部施加資本要求的約束。於各往績記錄期間末資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

25 財務風險管理及金融工具的公允價值

貴集團在日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。

貴集團面對的該等風險以及貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例闡述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險是指對手方違反合約義務導致貴集團遭受財務損失的風險。貴集團因現金及現金等價物而面臨的信貸風險有限，原因是對手方為信譽良好的銀行或金融機構，貴集團認為此類機構信貸風險較低。

於2024年及2025年12月31日，貴集團管理層評估認為貿易應收款項及其他應收款項(主要包括租賃按金)自初始確認以來信貸風險並未顯著增加，且違約風險極低，因此預期信貸虧損率並不重大。

(b) 流動資金風險

庫務職能由貴集團集中管理，包括現金盈餘的短期投資以及為滿足預期現金需求籌集資金。貴集團的政策為定期監察當前及預期流動資金需求，以確保維持充足的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾融資，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表顯示貴集團金融負債於各報告期末的剩餘合約到期情況，該等情況乃基於合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款，或倘屬浮動利率，則根據各報告期末的現行利率計算)及貴集團可能被要求付款的最早日期：

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日 合約未貼現現金流出

	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	11,855	—	—	—	11,855	11,855
銀行貸款	2,034	—	—	—	2,034	2,002
租賃負債	4,846	4,272	2,649	—	11,767	11,091
總計	18,735	4,272	2,649	—	25,656	24,948

於2025年12月31日 合約未貼現現金流出

	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	16,603	—	—	—	16,603	16,603
租賃負債	2,971	1,307	3,016	—	7,294	6,842
總計	19,574	1,307	3,016	—	23,897	23,445

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。於各報告期末，貴集團並無對按公允價值計入損益的任何固定利率金融工具進行會計處理。因此，固定利率計息金融工具不會使貴集團面臨公允價值利率風險。貴集團的利率風險主要來自按可變利率計息的銀行現金，這使貴集團面臨現金流量利率風險。貴集團受管理層監察的利率狀況載於下文(i)。

(i) 利率風險狀況

下表詳細列示貴集團於各報告期末的利率概況：

	於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
固定利率工具：				
銀行貸款	3.20%	2,002	不適用	—
租賃負債	3.35% – 4.65%	11,091	3.35% – 4.65%	6,842
		13,093		6,842
可變利率工具：				
銀行現金	0.10% – 0.20%	92,353	0.05% – 0.10%	74,081

(ii) 敏感度分析

於2024年及2025年12月31日，在所有其他變量維持不變的情況下，利率普遍上升／下降50個基點估計會令貴集團虧損及累計虧損分別減少／增加約人民幣462,000元及人民幣370,000元。

關於貴集團於報告期末所持有浮動利率非衍生工具所產生的現金流量利率風險，對貴集團年內虧損（及累計虧損）的影響會以利率變動對利息開支或收入的年化（必要時按比例）影響作出估計。

附錄一

會計師報告

(d) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表列示於報告期末按經常性基準計量的貴集團金融工具的公允價值，並分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的三個公允價值層級。公允價值計量分類層級乃參考估值技術中所使用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅採用第一級輸入數據（即相同資產或負債於計量日期在活躍市場上的未經調整報價）計量的公允價值
- 第二級估值：採用第二級輸入數據（即未能滿足第一級要求的可觀察輸入數據）及並無採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據
- 第三級估值：採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

下表列示貴集團於2024年12月31日按公允價值計量的金融資產：

	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
結構性存款投資	—	10,008	—	10,008

於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。貴集團的政策是在其產生的報告期末確認各公允價值層級間的轉撥。

第二級公允價值計量使用的估值技術及輸入數據

第二級中結構性存款的公允價值由貴集團參考設立及管理該等投資的銀行所報的公允價值，並採用具類似條款、信貸風險、剩餘期限及其他市場數據的工具目前可得的預期回報率釐定。

(ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

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

26 承擔

於2024年及2025年12月31日，貴集團並無未償付且並無在財務報表內計提撥備的重大承擔。

27 重大關聯方交易

貴集團已訂立以下重大關聯方交易：

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員薪酬（包括附註8所披露支付予貴公司董事及監事的款項及附註9所披露支付予若干最高薪酬僱員的款項）如下：

	截至2024年 12月31日止年度	截至2025年 12月31日止年度
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	2,948	3,504
酌情花紅	1,150	600
退休計劃供款	90	87
以權益結算以股份為基礎的付款	11,820	12,884
	16,008	17,075

28 直接及最終控制方

於本報告日期，董事認為貴集團的直接母公司為珠海益暢達，貴集團的最終控制方為智發朝。

附錄一

會計師報告

29 已頒佈但於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的修訂本、新準則及詮釋的可能影響

直至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效且於歷史財務資料中未獲採納的多項新訂或經修訂準則。該等變化包括以下可能與 貴集團有關者。

於以下日期或之後
開始的會計期間生效

國際財務報告準則第9號(修訂本)， <i>金融工具</i> 及國際財務報告準則第7號(修訂本)， <i>金融工具：披露－金融工具分類及計量修訂</i>	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號(修訂本)， <i>金融工具</i> 及國際財務報告準則第7號(修訂本)， <i>金融工具：披露－涉及依賴自然能源生產電力的合約</i>	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則年度改進－第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號， <i>財務報表呈列與披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號， <i>無公共問責制附屬公司：披露</i>	2027年1月1日
國際會計準則第21號修訂本， <i>換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)， <i>投資者與其聯營公司或 合資企業之間的資產出售或注資</i>	待定

貴集團正在評估該等變化於首次應用期間預期產生的影響。迄今為止， 貴集團認為採納該等修訂不大可能對歷史財務資料造成重大影響，惟以下除外：

國際財務報告準則第18號，*財務報表呈列與披露*

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

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

貴集團並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，預期不會對 貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

30 期後事項

於2026年3月， 貴公司與多名C-3輪投資者訂立C-3輪融資協議，據此，C-3輪投資者同意認購568,415股股份，代價為人民幣26,000,000元。

期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司均未就2025年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。