

附錄 — A

本集團會計師報告

以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出之報告全文，載於第IA-1至IA-41頁，乃為載入本文件而編製。

[待插入會計師事務所抬頭]

致神基製藥有限公司列位董事、J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED、中信證券(香港)有限公司及HSBC CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED的過往財務資料會計師報告

緒言

我們就第IA-3頁至第IA-41頁所載的神基製藥有限公司(前稱Concord Acquisition Holdings Limited)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2024年及2025年12月31日的財務狀況表以及 貴集團自2024年6月11日(貴公司註冊成立日期)至2024年12月31日期間以及截至2025年12月31日止年度(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策資料及其他說明資料(統稱「過往財務資料」)。載於第IA-3頁至第IA-41頁的過往財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2所載編製基準編製真實公平的過往財務資料，並實施 貴公司董事認為必要的內部控制，以使編製過往財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是就過往財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德準則，並計劃及執行我們的工作，以合理確認過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露資料的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2所載編製基準編製真實而公平之過往財務資料相關的內部監控，以設計於各種情況下屬適當之程序，惟並非為就該實體內部控制之成效發表意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估過往財務資料之整體呈列。

附錄 — A

本集團會計師報告

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們發表意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，過往財務資料根據過往財務資料附註2所載的編製基準真實而公平地反映了 貴集團於2024年及2025年12月31日的財務狀況、 貴公司於2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製過往財務資料時，並無對第IA-[3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們茲提述過往財務資料附註12，當中載述 貴公司概無於往績記錄期間宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[●]

附錄 — A

本集團會計師報告

貴集團的過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

過往財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）乃根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計。

除另有指明外，過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，且所有數值均四捨五入至最接近千位（人民幣千元）。

附錄 — A

本集團會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

		自2024年 6月11日 (註冊成立日期) 至2024年 12月31日期間	截至2025年 12月31日 止年度
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收益	6	12,145	1,319,511
銷售成本		(18,923)	(525,124)
毛(損)利		(6,778)	794,387
其他收入	8	630	9,554
其他收益及虧損淨額	9	2,387	(17,768)
銷售及分銷開支		(14,988)	(280,993)
研發開支		—	(5,070)
一般及行政開支		(89,162)	(169,842)
財務成本	10	(10,506)	(123,634)
除稅前(虧損)利潤	11	(118,417)	206,634
所得稅抵免(開支)	15	17,464	(53,937)
期／年內(虧損)利潤		(100,953)	152,697
其他全面開支			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		—	(6)
期／年內其他全面開支		—	(6)
期／年內其他全面(開支)收入總額		(100,953)	152,691
每股(虧損)盈利	14		
— 基本(人民幣)		(1.07)	0.33
— 攤薄(人民幣)		(1.07)	0.33

附錄 — A

本集團會計師報告

綜合財務狀況表

	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			
物業及設備.....	16	98,041	88,776
使用權資產.....	17	31,025	38,125
無形資產.....	18	3,707,051	3,669,268
商譽.....	19	983,087	983,087
遞延稅項資產.....	21	12,340	37,672
其他應收款項.....	23	6,114	21,054
		4,837,658	4,837,982
流動資產			
存貨.....	22	289,924	135,681
貿易及其他應收款項.....	23	210,913	229,347
可收回稅項.....		22,020	7,564
受限制銀行結餘.....	24	81,827	33,752
現金及現金等價物.....	24	494,666	729,134
		1,099,350	1,135,478
流動負債			
貿易及其他應付款項.....	25	422,972	268,502
應付稅項.....		156	5,462
應付關聯方款項.....	32	2,171	408
借款.....	26	42,110	115,133
租賃負債.....	27	10,435	6,628
		477,844	396,133
流動資產淨值		621,506	739,345
總資產減流動負債		5,459,164	5,577,327
非流動負債			
遞延稅項負債.....	21	224,898	243,028
借款.....	26	1,961,727	1,879,288
租賃負債.....	27	20,012	30,904
撥備.....	28	15,057	15,810
		2,221,694	2,169,030
資產淨值		3,237,470	3,408,297
資本及儲備			
股本.....	29	3,334,649	3,442,906
庫存股份.....		—	(108,257)
儲備.....		(97,179)	73,648
總權益		3,237,470	3,408,297

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司財務狀況表

	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			
於一間附屬公司之投資	20	3,268,760	3,286,896
其他應收款項	23	—	108,503
		3,268,760	3,395,399
流動資產			
應收關聯方款項	32	64,565	61,577
現金及現金等價物	24	35,658	8,175
		100,223	69,752
流動負債			
其他應付款項	25	26,985	19
應付關聯方款項	32	—	286
		26,985	305
流動資產淨值		73,238	69,447
總資產減流動負債		3,341,998	3,464,846
資產淨值		3,341,998	3,464,846
資本及儲備			
股本	29	3,334,649	3,442,906
儲備	30	7,349	21,940
總權益		3,341,998	3,464,846

附錄 — A

本集團會計師報告

綜合權益變動表

	股本	庫存股份	以股份 為基礎的 付款儲備	匯兌儲備	(累計虧損)/ 保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年6月11日(註冊成立日期)...	—	—	—	—	—	—
期內虧損及全面開支總額.....	—	—	—	—	(100,953)	(100,953)
發行股份(附註29).....	3,334,649	—	—	—	—	3,334,649
確認以權益結算以股份為基礎的 付款開支(附註31).....	—	—	3,774	—	—	3,774
於2024年12月31日	3,334,649	—	3,774	—	(100,953)	3,237,470
年內利潤.....	—	—	—	—	152,697	152,697
年內其他全面開支	—	—	—	(6)	—	(6)
年內全面(開支)收益總額	—	—	—	(6)	152,697	152,691
發行股份(附註).....	108,257	(108,257)	—	—	—	—
確認以權益結算以股份為基礎的 付款開支(附註31).....	—	—	18,136	—	—	18,136
於2025年12月31日	3,442,906	(108,257)	21,910	(6)	51,744	3,408,297

附註：

於2025年12月29日，貴公司向ThriveCap. Ltd.共計發行15,456,000股每股面值為1美元的普通股。ThriveCap. Ltd.的全部股本由恒泰信託(香港)有限公司以信託方式持有，該公司擔任NeuroGen Executive Share Trust(「該信託」)的受託人。該信託是貴公司為[編纂]前股權激勵計劃(詳見附註31)的若干參與者設立的一項不可撤銷信託。金額人民幣108,257,000元(相等於15,456,000美元)於貴集團綜合財務狀況表中作為庫存股份列示。

附錄 — A

本集團會計師報告

綜合現金流量表

	自2024年 6月11日 (註冊成立日期) 至2024年 12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
經營活動		
除稅前(虧損)利潤.....	(118,417)	206,634
就以下各項作出調整：		
利息收入.....	(630)	(9,236)
借款利息開支.....	10,346	121,574
租賃負債利息開支.....	160	2,060
物業及設備折舊.....	1,898	16,438
使用權資產折舊.....	957	12,779
無形資產攤銷.....	9,611	116,499
出售使用權資產之虧損.....	—	2,238
出售物業及設備之(收益)虧損.....	(7)	504
匯兌損失淨額.....	—	2,577
存貨撥備(扣除撥回).....	—	8,336
與收購業務有關的交易成本.....	55,265	—
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支.....	3,774	18,136
營運資金變動前的經營現金流量.....	(37,043)	498,539
存貨(增加)減少.....	(18,173)	145,907
貿易及其他應收款項減少(增加).....	7,498	(131,920)
貿易及其他應付款項增加(減少).....	52,314	(130,988)
經營所得現金.....	4,596	381,538
已付所得稅.....	—	(41,377)
經營活動所得現金淨額.....	4,596	340,161
投資活動		
已收利息.....	630	9,236
業務收購現金(流出)流入淨額.....	(4,714,369)	98,664
出售物業及設備所得款項.....	7	47
出售無形資產所得款項.....	—	140
購買物業及設備.....	(3,336)	(7,401)
購買無形資產.....	(2,476)	(77,321)
支付租賃按金.....	—	(1,976)
業務收購已付交易成本.....	(37,505)	(16,826)
提取受限制銀行結餘.....	—	48,075
存入受限制銀行結餘.....	(81,827)	—
投資活動(所用)所得現金淨額.....	(4,838,876)	52,638
融資活動		
發行股份所得款項.....	3,334,649	—
銀行借款所得款項.....	2,000,000	—
償還銀行借款.....	—	(20,000)
已付銀行借款利息.....	(6,389)	(110,990)
償還租賃負債.....	(1,535)	(12,379)
已付租賃負債利息.....	(160)	(2,060)
融資活動所得(所用)現金淨額.....	5,326,565	(145,429)
現金及現金等價物增加淨額.....	492,285	247,370
期／年初現金及現金等價物.....	—	494,666
匯率變動的影響.....	2,381	(12,902)
期／年末現金及現金等價物總額.....	494,666	729,134

附錄 — A

本集團會計師報告

過往財務資料附註

1. 一般資料

貴公司（前稱Concord Acquisition Holdings Limited）於2024年6月11日在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立為一家英屬維爾京群島商業公司。貴公司於2026年4月30日遷冊至開曼群島，並根據開曼群島法律以存續方式註冊為一家豁免有限公司，並於2026年5月1日更名為神基製藥有限公司。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點分別載於本文件「公司資料」一節。

貴公司為一家控股公司。貴集團的主要業務為藥品銷售與分銷以及醫藥產品研發。

於整個往績記錄期間，貴集團由C-Bridge V Investment Fifteen Limited及ATIC Second International Investment Company LLC共同控制，彼等各持有貴公司相等的股權份額。

過往財務資料以人民幣列報，人民幣亦是貴公司的功能貨幣。

2. 過往財務資料編製基準

過往財務資料乃根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告會計準則的會計政策編製。

由於並無法定審核規定，故貴公司尚未發佈經審計法定財務報表。

3. 採納新訂及經修訂國際財務報告會計準則

於本報告日期，就編製及呈列往績記錄期間的過往財務資料而言，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會計準則

貴集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則：

國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂本 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	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（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ¹
國際財務報告會計準則（修訂本）	國際財務報告會計準則年度改進 — 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
國際財務報告準則第20號	監管資產及監管負債 ⁴

¹ 於特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。

⁴ 於2029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會計準則外，貴公司董事預計應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告會計準則於可見未來將不會對貴集團的過往財務資料產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈報及披露

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計量以及改進將於財務報表中披露的資料的匯總及分拆。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。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。

附錄 — A

本集團會計師報告

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定的過渡條款。預期新準則的應用在確認及計量方面將不會對貴集團的財務業績及狀況造成重大影響。然而，預期會影響綜合損益表的結構及呈列。

4. 重大會計政策資料

就編製過往財務資料而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，過往財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合基準

過往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：

- 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內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

業務合併

當一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，則屬於一項業務。倘收購過程對繼續生產產出的能力至關重要，並且所收購的投入包括具備執行該過程所必需的技能、知識或經驗的組織勞動力，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，則被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出能力出現延遲的情況下不可取代。

收購業務按收購法入賬。於業務合併中轉讓的代價以公允價值計量，公允價值則按貴集團所轉讓資產、由貴集團向被收購方之前擁有人所產生的負債以及貴集團為換取被收購方的控制權而發行的股權收購日期公允價值總和計算。與收購有關的成本一般會於產生時於損益中確認。

所收購的可識別資產及所承擔的負債必須符合「財務報告概念框架」(「概念框架」)中資產及負債的定義，惟國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號徵費範圍內的交易及事件除外，在該等情況下貴集團適用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號(而非概念框架)以識別其於業務合併中承擔的負債。或然資產不予確認。

於收購日，已收購的可識別資產及須承擔的負債按其公允價值予以確認，惟下列項目除外：

- 與僱員福利安排有關的遞延稅項資產或負債以及資產或負債乃分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見國際財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如所收購租賃於收購日期為新租賃。使用權資產按相關租賃負債的相同金額確認及計量，並會予以調整，以反映較市場條款有利或遜色的租賃條款。

商譽以所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方所佔金額及收購方先前持有被收購方股權(如有)的公允價值之總和，超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額之差額計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨額超出所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方所佔金額及收購方先前持有被收購方權益(如有)的公允價值之總和，則差額即時於損益確認為議價收購收益。

附錄一 A

本集團會計師報告

商譽

收購業務產生的商譽按收購業務當日確定的成本（見上文會計政策）減累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽分配予預期會因合併的協同效應而受惠的貴集團各現金產生單位（「現金產生單位」）（或現金產生單位組別），其指就內部管理目的監控商譽的最低水平且不超過經營分部。

已獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）每年進行減值測試或於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。對於年度期間因收購產生的商譽，已獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）於年度期間結束前進行減值測試。倘可收回金額低於其賬面值，首先分配減值虧損以減低任何商譽的賬面值，其後基於該單位（或現金產生單位組別）內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。

於出售相關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽應佔金額（或貴集團監控商譽的現金產生單位組別中的任何現金產生單位）。當貴集團出售現金產生單位（或現金產生單位組別）內的業務時，所出售商譽的金額按所出售現金產生單位與所保留現金產生單位（或現金產生單位組別）部分的相對價值計量。

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。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。

除初始根據國際財務報告準則第15號計量的客戶合約產生的貿易應收款項外，金融資產及金融負債初始按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本，於初始確認時加入或扣除自金融資產或金融負債的公允價值（倘適用）。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分攤往續記錄期間利息收入及利息開支的方法。實際利率為於初始確認時按金融資產或金融負債預期年期或適用的較短期間準確貼現估計未來現金收支（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折扣）至賬面淨值的利率。

金融資產

所有以常規方式購入或出售的金融資產均按交易日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的購入或出售金融資產。

所有已確認金融資產後續根據金融資產的分類以其整體按攤銷成本或公允價值計量。

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產在以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有；及
- 合約條款引致於指定日期的現金流量僅為支付本金和未償還的本金利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一個報告期起透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認利息收入。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，使金融資產不再出現信貸減值，則在釐定資產不再出現信貸減值後，透過對金融資產於自釐定資產不再出現信貸減值後的下一報告期初起的賬面總值應用實際利率確認利息收入。

附錄一 A

本集團會計師報告

根據國際財務報告準則第9號金融工具（「國際財務報告準則第9號」）須作出減值評估的金融資產減值

貴集團按預期信貸虧損模式對根據國際財務報告準則第9號須作出減值評估的金融資產（包括貿易應收款項及其他應收款項、受限制銀行結餘及現金及現金等價物）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

整個存續期預期信貸虧損指相關工具於預期年內所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損，而12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而預計將導致的整個存續期預期信貸虧損部分。貴集團根據過往信貸虧損經驗（按債務人的特定因素作出調整）、整體經濟狀況以及報告日期過往事件及當前情況及未來情況預測評估等進行評估。

貴集團一貫就貿易應收款項確認整個存續期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，除非自初始確認以來信貸風險顯著增加（此種情況下，貴集團確認整個存續期預期信貸虧損），否則，貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。是否應該確認整個存續期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來違約概率或違約風險是否顯著增加來進行評估。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作出此評估時，貴集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括自經濟專家報告、金融分析師及政府機構獲得有關貴集團債務人經營所在行業的未來前景，同時考慮與貴集團核心業務有關的各種實際及預測經濟資料的外部來源。

在評估信貸風險是否顯著增加時，特別考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期嚴重惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的嚴重惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格顯著增加；
- 營商環境、財務狀況或經濟情況存在或預測將出現不利變化，預計將顯著削弱債務人的債務履約能力；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；及
- 債務人面臨的監管環境、經濟環境或技術環境實際或預期出現重大不利變化，將顯著削弱債務人的債務履約能力。

無論上述評估結果如何，貴集團假定，如合約付款逾期逾30天，則自初始確認以來的信貸風險顯著增加，除非貴集團具備合理及有理據的資料證明事實並非如此。

儘管如此，倘有關債務工具被確定為於報告日期的信貸風險較低，貴集團假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘i) 債務工具違約風險較低；ii) 借款人具備強大實力能履行其近期內的合約現金流量責任；及iii) 從長遠來看，經濟情況及營商環境的不利變化可能但未必會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力，則確定債務工具的信貸風險較低。

貴集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並適當修訂該等標準確保其可在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當有內部產生或外部取得的資料顯示債務人很可能不向債權人（包括貴集團）全額付款（不計及貴集團持有的任何抵押品），貴集團則視為出現違約事件。

不論上述分析如何，倘金融資產已逾期超過90天，則貴集團認為已發生違約，除非貴集團有合理及有理據資料證明較寬鬆的違約標準更為適用。

附錄 — A

本集團會計師報告

(iii) 信貸減值的金融資產

當發生一件或以上事件對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響時，該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遭遇重大財政困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期付款事件；
- (c) 借款人的貸款人就與借款人財務困難有關的經濟或合約理由，給予借款人在一般情況下貸款人原不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人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方出現嚴重財務困難，且並無實際收回的可能時（例如當交易對手方處於清盤或進入破產程序），貴集團會撤銷金融資產。貴集團考慮法律建議（如適用）後，可能仍會根據收回程序對已撤銷金融資產進行強制執行行動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量取決於違約概率、違約損失率（即發生違約的損失程度）及違約風險。違約概率及違約損失率基於歷史數據進行評估，並經前瞻性資料調整。預期信貸虧損的估計反映無偏頗並以發生相關違約風險為權重釐定的概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與貴集團預計收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

經計及過往逾期資料及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀經濟資料），貿易應收款項的存續期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮。

貴集團為集體評估制定組別時，將考慮以下特點：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業；

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具有類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的眼面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團通過虧損撥備賬調整所有金融工具的眼面值，於損益確認其減值收益或虧損。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的眼面值以該外幣釐定，並於各報告期末按即期匯率換算。

就按攤銷成本計量且不屬於指定對沖關係一部分的金融資產，其匯兌差額在損益中「其他收益及虧損淨額」分項（附註9）內確認為匯兌（虧損）收益淨額的一部分。

終止確認金融資產

僅當對資產現金流量的合約權利屆滿時，貴集團方會終止確認金融資產。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排內容以及金融負債及權益工具的定義歸類為金融負債或權益。

附錄 — A

本集團會計師報告

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後剩餘權益的任何合約。貴集團發行的權益工具按收取的所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

金融負債

所有金融負債其後採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、應付關聯方款項及借款在內的金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

外匯收益及虧損

就以外幣計值並於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債而言，外匯收益及虧損根據該等工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損在損益中「其他收益及虧損淨額」分項（附註9）確認為匯兌（虧損）收益淨額的一部分。

以外幣計值的金融負債公允價值以該外幣釐定，並於各報告期末按即期匯率換算。

終止確認／修訂金融負債

當及僅當 貴集團的責任已經履行、撤銷或到期時，貴集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額在損益中確認。

若債務工具現有借方與貸方交換條款，而其絕大部分與原有條款均不相同，則應當作抵銷原有金融負債及確認新金融負債。同樣，若現有金融負債或其部分條款作出重大修訂（無論是否由於債務人出現財困），亦應當作抵銷原有金融負債及確認新金融負債。

已抵銷或轉讓予另一方的金融負債（或其部分）賬面值與已付代價（包括任何已轉讓的非現金資產或已承擔的負債）之間的差額將於損益中確認。

租賃

貴集團於合約開始時根據國際財務報告準則第16號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

將對價分配至合同部分

就含有租賃部分以及由一項或多項額外租賃或非租賃部分組成的合同而言，貴集團將合同的對價分配至各租賃部分，基準是租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格。

非租賃部分與租賃部分分開並通過應用其他適用標準入賬。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作出的任何租賃付款；
- 貴集團產生的任何初始直接成本；及
- 貴集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

使用權資產按成本減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。

使用權資產使用直線法按估計可使用年期與租期之間之較短者計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

附錄一 A

本集團會計師報告

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。於初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未償付租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。增量借款利率取決於租賃期、貨幣及租賃開始日期，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及基於債券收益率的信用風險調整。

租賃付款包括固定付款（包括實質性固定款項）。

於開始日期後，租賃負債就利息增長及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，貴集團重新計量租賃負債（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，通過於重新評估日使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量相關租賃負債。
- 租賃合約已修改且租賃修改不作為一項單獨租賃入賬（有關「租賃修訂」的會計政策，請參閱下文）。

貴集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

租賃修訂

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團根據經修訂租賃的租期，透過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債減任何應收租賃優惠。

貴集團透過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。

當修改後的包含租賃部分之合同由一項或多項額外租賃或非租賃部分組成，貴集團將於修改後的合同中之代價，按租賃部分相對獨立價格與非租賃部分合計獨立價格的比例，將代價分攤至各租賃部分。

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，使用該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）的交易按交易日期的通行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日期的通行匯率重新換算。按歷史成本計量及以外幣計值的非貨幣項目毋須重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間在損益中確認。

就呈列過往財務資料而言，貴集團海外業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目乃按該期間的平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動，於此情況下，則採用交易日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益確認，並於匯兌儲備項下的權益累計。

借款成本

所有借款成本於產生期間在損益中確認。

僱員福利

退休福利成本

界定供款退休福利計劃的供款於僱員提供服務後有權享有供款時確認為開支。

離職福利

離職福利負債於貴集團實體不能撤回提供的離職福利時確認或確認任何相關重組成本時（以較早者為準）確認。

附錄一 A

本集團會計師報告

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期應付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另有國際財務報告會計準則要求或允許將福利計入資產成本，則另作別論。

僱員應計福利（如工資及薪金）於扣除任何已付金額後確認為負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的限制性股份／購股權

向僱員（包括 貴公司董事）支付的以權益結算以股份為基礎的付款採用於授出日期的權益工具公允價值計量。

於授出日期所釐定以權益結算以股份為基礎的付款公允價值（不計及所有非市場歸屬條件）基於 貴集團估計最終將歸屬的權益工具在歸屬期以直線法支銷，並於權益中（以股份為基礎的付款儲備）作相應調升。於各報告期末， 貴集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬權益工具的估計數目。修訂原有估計的影響（如有）將於損益中確認，使累積支出反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作相應調整。

當購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使，則先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。

當授予的股份獎勵獲歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

目前應繳稅項按年內應課稅利潤計算。由於其他年度的應課稅或可扣減收入或開支及毋須課稅或不可扣減項目，應課稅利潤有別於「除稅前利潤（虧損）」。

貴集團就即期稅項的負債使用於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按過往財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所使用相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於可能有應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額時確認所有有關可扣減暫時差額。倘暫時差額自不影響應課稅利潤或會計利潤的交易項下資產及負債的初始確認所產生（業務合併所產生者除外），且於交易時不會產生等額應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額由初始確認商譽所產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債按因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時差額而確認，除非 貴集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能於可見將來無法撥回。與該等投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤可以使用暫時差額的利益且預計於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於不再有足夠應課稅利潤可用以撥回所有或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債以報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及税法）為基礎，按清償該負債或確認該資產期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團在報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

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

就因租賃負債而須扣除稅項及恢復撥備產生的最終成本的租賃交易而言， 貴集團分別就租賃負債、恢復撥備及相關資產應用國際會計準則第12號規定。 貴集團於可能有應課稅利潤用於抵銷可扣減暫時差額的情況下確認與租賃負債及復原撥備相關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

倘有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，及倘遞延稅項資產及負債與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

附錄 — A

本集團會計師報告

即期及遞延稅項於損益內確認，惟當其與在其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關時除外，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。倘即期或遞延稅項於業務合併的初步會計處理時產生，則稅務影響乃計入業務合併的會計處理內。

物業及設備

物業及設備為用於生產或提供貨品或服務或出於行政目的而持有有形資產（下述在建工程除外）。物業及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表內入賬。

為生產、供應或行政目的正在興建的物業按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括將資產轉移至能夠以管理層擬定方式經營所必需的位置及條件所直接導致的任何成本（包括測試相關資產是否可正常運行的成本）。該等資產於資產可投入擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

折舊以直線法確認，以於估計可使用年內撇銷資產（在建工程除外）的成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審核，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業及設備項目於出售或預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業及設備項目產生的任何收益或虧損確定為該資產出售所得款項與賬面值之間的差額，並於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限使用年期的無形資產攤銷按直線法於其估計可使用年內確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。單獨收購的具無限使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

研發開支

研究活動支出在其產生期間確認為開支。

倘若且只有已顯示以下所有各項，因開發活動（或因內部項目之開發階段）而於內部產生之無形資產方可確認：

- 完成無形資產令其可供使用或出售的技術可行性；
- 完成無形資產以及加以使用或出售的意向；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產可能產生的未來經濟利益之方式；
- 有足夠技術、財務及其他資源用以完成開發及使用或出售無形資產；及
- 可靠計量於開發期間無形資產應佔開支的能力。

內部產生的無形資產初步確認的金額為該等無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發支出將於產生期間於損益內扣除。

於初步確認後，內部產生的無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）計量。

業務合併中所收購的無形資產

業務合併中所收購的無形資產與商譽分開確認，並按其於收購日期的公允價值（被視為其成本）初始計量。

於初始確認後，業務合併中所收購具有有限可使用年期的無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。業務合併中所收購具有無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售時或預期使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益及虧損以出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，於資產確認時於損益中確認。

附錄一 A

本集團會計師報告

物業及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）減值

於各報告期末，貴集團審閱其具有限使用年期的物業及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如果存在任何此類跡象，則會對相關資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損（如有）的程度。具有無限可使用年期的無形資產及尚不可供使用的無形資產至少每年進行減值測試，或於有跡象顯示彼等可能出現減值時進行測試。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額單獨估計。如果無法單獨估計可收回金額，貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，企業資產獲分配至相關現金產生單位，否則會分配至能建立合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額按企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額是指公允價值減去出售成本後的餘額與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用稅前貼現率貼現為其現值，該稅前貼現率反映對貨幣時間價值的當前市場評估及該資產（或現金產生單位）特有的風險（未針對該風險調整估計未來現金流量）。

倘資產（或現金產生單位）的可收回金額估計將低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值（包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減低任何商譽（倘適用）的賬面值，其後基於該單位或現金產生單位組別內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不得低於其公允價值減去出售成本（倘可計量）、其使用價值（倘可釐定）與零的最高者。可能另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損應立即於損益中確認。

倘減值虧損於其後撥回，資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值將調升至其經修訂的估計可收回金額，而增加後的賬面值不得超過該資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）在過往年度並無確認減值虧損時原應確認的賬面值。減值虧損的撥回實時於損益中確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括活期存款，不包括受監管限制導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括可隨時轉換為已知現金金額且價值變動風險不大的短期（原到期日一般為三個月或以下）高流通性投資。現金等價物持作滿足短期現金承諾而非作投資或其他目的。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需成本包括銷售直接應佔的增量成本及貴集團為進行銷售而必須產生的非增量成本，包括營銷、銷售及分銷產生的成本。

撥備

倘貴集團因過往事件而須承擔現時責任（法律或推定），而貴集團可能須履行該責任且該責任的金額能作出可靠估計，則確認撥備。

經計及有關責任的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為對於報告期末履行現時責任所需對價的最佳估計。倘撥備運用履行現時責任的估計現金流量計量，其賬面值為該等現金流量的現值（倘貨幣時間價值影響重大）。

將所租賃資產恢復至其原始狀態的成本撥備，按照租約條款及條件的規定，乃於租賃開始日期按董事最佳估計的恢復資產所需支出確認。估計乃定期審閱及就新情況作出適當調整。

附錄 — A

本集團會計師報告

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

在應用 貴集團的會計政策（如附註4所述）時，管理層須作出對確認金額有重大影響的判斷（涉及估計的判斷除外）及對其他來源不易察覺的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設基於過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

貴集團不斷檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂估計的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

除涉及估計的判斷外（見下文），以下為 貴公司管理層於應用 貴集團會計政策過程中所作出並對過往財務資料內已確認金額具最重大影響的關鍵判斷。

具有無限可使用年期的無形資產

特定商標的法定有效期為10年，惟每10年可按最低成本重續。 貴公司管理層認為， 貴集團將持續並有能力重續該商標。 貴集團管理層已進行多項研究（包括產品壽命周期研究、市場、競爭及環境趨勢以及品牌延伸機遇），研究證明該商標對商標產品預期將為 貴集團產生現金流量淨額的期間並無任何可預見限制。因此， 貴集團管理層認為，由於預期商標會無限帶來淨現金流入，因而其可使用年期為無限。於確定商標的可使用年期屬有限前，商標不會予以攤銷。然而，商標將每年接受減值測試，以及於出現減值跡象時進行測試。減值測試詳情於附註19披露。

估計不明朗因素的主要來源

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，該等假設及來源具有須對未來十二個月內資產及負債的賬面值作出大幅調整的重大風險。

商譽減值評估

釐定商譽是否發生減值時須估計獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額，亦即使用價值或公允價值減出售成本兩者中的較高者。 貴集團計算使用價值時須就預期源自該現金產生單位（或現金產生單位組別）的日後現金流量及適用的折現率作出估計，以計算現值。若實際日後現金流量低於預期，或事實及情況出現變化以致未來現金向下修訂，或折現率向上修訂，則可能會產生重大減值損失。

於2024年及2025年12月31日，商譽的賬面值約為人民幣983,087,000元及人民幣983,087,000元。減值評估詳情於附註19披露。

具有無限可使用年期的無形資產及尚不可供使用的無形資產的減值評估

釐定具有無限可使用年期的無形資產是否減值需要估計個別無形資產的可收回金額（按使用價值或公允價值減出售成本的較高者計量）。使用價值計算要求 貴集團估計各資產預期產生的未來現金流量及合適貼現率以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，或導致未來現金流量向下修訂或貼現率上調的事實及情況變動，則可能產生重大減值虧損。

釐定尚未投入使用的無形資產是否減值要求對無形資產所屬的現金產生單位之可收回金額作出估計，可收回金額為使用價值或公允價值減出售成本之較高者。計算使用價值需要 貴集團估計現金產生單位預期可產生的未來現金流量以及計算現值所需的恰當折現率。倘實際未來現金流量少於預期或事實及情況有變以致未來現金流量下調或折現率上調，則可能會產生重大減值虧損或進一步虧損。

於2024年及2025年12月31日，具有無限可使用年期的無形資產賬面值分別約為人民幣1,558,000,000元及人民幣1,558,000,000元，尚不可供使用的無形資產賬面值為零及人民幣57,585,000元。減值評估詳情於附註19披露。

遞延稅項資產

於2024年及2025年12月31日，有關若干附屬公司未動用稅項虧損人民幣236,350,000元及人民幣239,288,000元的遞延稅項資產已於綜合財務狀況表內確認。由於未來利潤來源的不可預測性，並無就稅項虧損零及人民幣9,468,000元確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的變現能力主要取決於可預見將來是否有足夠的應課稅利潤或應課稅暫時差額是否預期與可扣減暫時差額的預期撥回在同一時期內撥回，此乃估計不明朗因素的主要來源。不確定因素將取決於藥品銷售的表現。如產生的實際應課稅利潤低於或高於預期，或未來應課稅利潤的估計發生變化，則可能產生遞延稅項資產的重大撥回或進一步確認，而該等撥回或進一步確認將於其發生的期間內於損益內確認。

附錄一 A

本集團會計師報告

應計銷售返利

藥品銷售收入根據合約中規定的價格扣除預計銷售返利後確認。就包含銷售返利的合約而言，貴集團於各報告期末使用預期價值法估計其有權收取的代價金額。收入僅在高度確信未來相關返利不確定性獲解決後，不會導致重大收入轉回的情況下，方可確認。就應付客戶的與銷售相關的預計銷售返利確認應計銷售返利（計入貿易及其他應付款項）。於2024年及2025年12月31日，應計銷售返利分別約為人民幣26,528,000元及人民幣59,429,000元。

6. 收入

(i) 客戶合約收入分拆

貴集團的收入來自於某一段時間內及於某一時間點轉移貨品及服務，主要收入來源如下：

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
貨品或服務類型		
藥品銷售.....	12,145	1,319,184
服務收入.....	—	327
	12,145	1,319,511
	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
收入確認時間		
於某一時間點.....	12,145	1,319,184
於一段時間內.....	—	327
	12,145	1,319,511

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

有關 貴集團履約責任及相應收入確認政策的資料概述如下：

藥品銷售

就藥品銷售而言，產品銷售收入於產品控制權已轉移時，即當貨品已運送至客戶指定地點及由客戶收取時確認。客戶獲得控制權之前發生的運輸及裝卸活動視為履約活動。根據 貴集團標準合約條款，客戶僅可於已交付的貨品未達到規定的質量標準時退貨或要求退款。貨品交付後，客戶承擔有關貨品報廢和遺失的風險。正常信貸期限為交付後30至90天。

就包含可變代價（如數量返利）的合約而言，貴集團使用預期價值法估計其有權收取的代價金額，這樣能更好地預測 貴集團將有權收取的代價金額。可變代價的估計金額計入交易價格中，僅限於日後當可變代價相關的不確定性其後變為可確定時，有關計入導致日後作出重大收入撥回的可能性極微的情況下。於各報告期末，貴集團更新估計交易價格（包括更新其對可變代價估計是否受限的評估），以忠實地反映於報告期末存在的情況以及報告期間的情況變化。

(iii) 分配至有關客戶合約餘下履約責任的交易價

於2024年及2025年12月31日，所有尚未履行的銷售合約預計均將於報告期結束後12個月內履行完畢。根據國際財務報告準則第15號的規定，分配至該等未履行合約的交易價不予披露。

附錄一 A

本集團會計師報告

7. 分部資料

為進行資源分配及評估分部表現，貴公司最高行政人員（即主要營運決策者）關注及審閱貴集團整體業績及財務狀況（基於附註4所載的同一會計政策編製）。因此，貴集團僅有單一營運分部，且除整體實體披露、主要客戶及地理資料外，並無呈列該分部的進一步分析。

地區市場

貴集團的所有營運及非流動資產位於中華人民共和國（「中國」）。貴集團的所有收入均來自位於中國內地的外部客戶。

主要客戶資料

自2024年6月11日至2024年12月31日期間及截至2025年12月31日止年度，相應期間／年度貢獻超過貴集團總收益10%的客戶收益如下：

客戶集中度	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
客戶A	不適用	239,437
客戶B	7,883	164,233
客戶C	3,074	不適用

不適用：由於在相應期間／年度內來自該等客戶的收益佔總收益的比例不足10%，故未予披露。

8. 其他收入

貴集團

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
銀行利息收入	630	9,236
其他	—	318
	<u>630</u>	<u>9,554</u>

9. 其他收益及虧損淨額

貴集團

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
外匯收益(虧損)淨額	2,380	(15,484)
出售物業及設備、使用權資產及無形資產之收益(虧損)	7	(2,742)
其他	—	458
	<u>2,387</u>	<u>(17,768)</u>

10. 財務成本

貴集團

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
借款利息開支	10,346	121,574
租賃負債利息開支	160	2,060
	<u>10,506</u>	<u>123,634</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

11. 除稅前（虧損）利潤

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
期／年內除稅前（虧損）利潤已扣除：		
核數師酬金.....	—	740
確認為開支的研發成本.....	—	5,070
確認為開支的存貨成本（包括應計存貨撇減零及 人民幣8,336,000元）.....	8,621	370,687
董事及其他員工成本：		
— 薪金及其他福利.....	21,141	175,582
— 退休福利計劃供款.....	1,014	15,293
— 績效花紅.....	5,707	52,349
— 以股份為基礎的付款開支.....	3,774	18,136
董事及其他員工成本總額.....	31,636	261,360
存貨資本化.....	(1,937)	(19,203)
	29,699	242,157
物業及設備折舊.....	1,898	16,438
使用權資產折舊.....	957	12,779
折舊總額.....	2,855	29,217
存貨資本化.....	(2,572)	(15,235)
	283	13,982
於一般及行政開支確認的無形資產攤銷.....	12	1,302
於銷售成本確認的無形資產攤銷.....	9,599	115,197

12. 股息

於往績記錄期間，概無向 貴公司普通股股東宣派或派發任何股息。

13. 董事、最高行政人員及僱員酬金

於往績記錄期間，根據適用的上市規則及香港《公司條例》所披露的董事及最高行政人員薪酬如下：

	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	退休福利 計劃供款 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	以股份 為基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
自2024年6月11日至 2024年12月31日期間							
執行董事：							
陳鵬亘博士(附註a).....	2024年 11月20日	—	1,137	12	—	3,275	4,424
非執行董事：							
FU Wei先生.....	2024年 6月24日	—	—	—	—	—	—
黃海博士.....	2024年 11月20日	—	—	—	—	—	—
Grant Fergus CAMPBELL 先生.....	2024年 11月20日	—	—	—	—	—	—
Annie Lee女士(附註b).....	2024年 11月20日	—	—	—	—	—	—
		—	1,137	12	—	3,275	4,424

附錄 — A

本集團會計師報告

	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	退休福利 計劃供款 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	以股份 為基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2025年12月31日止年度							
執行董事：							
陳鵬亘博士(附註a)	2024年11月20日	—	4,575	76	4,331	12,229	21,211
非執行董事：							
FU Wei先生	2024年6月24日	—	—	—	—	—	—
黃海博士	2024年11月20日	—	—	—	—	—	—
Grant Fergus CAMPBELL先生	2024年11月20日	—	—	—	—	—	—
		—	4,575	76	4,331	12,229	21,211

附註：

a. 陳鵬亘博士為 貴公司最高行政人員。

b. Annie Lee女士於2024年12月31日不再擔任 貴公司董事。

上表所示執行董事及最高行政人員的薪酬，乃為其就管理 貴公司及 貴集團事務相關提供的服務而支付。

年內並無任何董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

於往績記錄期間，本集團並無向本集團或本集團董事支付任何酬金，作為加入本集團的激勵金或離職補償。

五名最高薪酬人士

於往績記錄期間， 貴集團五名最高薪酬僱員中包括 貴公司一名及一名董事，其薪酬詳情載於上文。其餘四名及四名人士於往績記錄期間的薪酬詳情如下：

	自2024年6月11日至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
薪金及其他福利	3,285	10,855
績效花紅	39	5,330
退休福利計劃供款	34	204
以股份為基礎的付款	351	3,423
	3,709	19,812

五名最高薪人士(包括 貴公司董事)的人數於以下範圍(以港元(「港元」)呈列)內：

	自2024年6月11日至 2024年12月31日期間 僱員人數	截至2025年 12月31日止年度 僱員人數
零至1,000,000港元	3	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	2
4,500,001港元至5,000,000港元	1	—
6,000,001港元至6,500,000港元	—	1
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1
22,500,001港元至23,000,000港元	—	1
	5	5

附錄 — A

本集團會計師報告

14. 每股（虧損）盈利

每股基本及攤薄（虧損）盈利乃按下列數據計算：

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
就每股基本及攤薄（虧損）盈利而言的期／年內（虧損）利潤.....	(100,953)	152,697
股份數目		
就每股基本（虧損）盈利而言的普通股加權平均數（千股）.....	94,706	460,000
潛在普通股攤薄影響（千股）		
— 購股權及受限制股份單位.....	—	1,787
就每股攤薄（虧損）盈利而言的普通股加權平均數（千股）.....	94,706	461,787

由於 貴集團自2024年6月11日至2024年12月31日止期間產生虧損，且將其計入會導致反攤薄，故潛在普通股未計入每股攤薄虧損的計算中。因此，該截至2024年12月31日止期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

15. 所得稅（抵免）開支

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅.....	(11,968)	61,139
遞延稅項（附註21）.....	(5,496)	(7,202)
	(17,464)	53,937

英屬維爾京群島利得稅按往績記錄期間的估計應課稅利潤的0%計算。

香港利得稅乃按利得稅兩級制計算。合資格集團實體首2,000,000港元的利潤將按8.25%的稅率繳納稅項，而超過2,000,000港元的利潤將按16.5%的稅率繳納稅項。

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，中國附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。

其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行稅率計算。

自2024年6月11日至2024年12月31日期間及截至2025年12月31日止年度的所得稅（抵免）開支與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前（虧損）利潤對賬如下：

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 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）利潤.....	(118,417)	206,634
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項支出.....	(29,604)	51,659
未確認稅項虧損的稅務影響.....	—	2,367
不可扣稅開支的稅務影響.....	9,239	21,204
在其他司法權區經營業務的附屬公司應用不同稅率的影響.....	2,901	(21,293)
期／年內所得稅（抵免）開支.....	(17,464)	53,937

附錄 — A

本集團會計師報告

16. 物業及設備

貴集團

	機械	電器、家私 及辦公設備	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於2024年6月11日(註冊成立日期) ..	—	—	—	—	—
添置	—	475	—	2,006	2,481
來自業務收購之添置(附註36)	51,963	7,347	12,808	25,340	97,458
轉讓	279	—	—	(279)	—
於2024年12月31日	52,242	7,822	12,808	27,067	99,939
添置	398	103	—	7,223	7,724
出售	(204)	(347)	—	—	(551)
轉讓	19,397	2,757	11,254	(33,408)	—
於2025年12月31日	71,833	10,335	24,062	882	107,112
累計折舊					
於2024年6月11日(註冊成立日期) ..	—	—	—	—	—
期內撥備	1,186	318	394	—	1,898
於2024年12月31日	1,186	318	394	—	1,898
年內撥備	10,518	3,408	2,512	—	16,438
於2025年12月31日	11,704	3,726	2,906	—	18,336
賬面值					
於2024年12月31日	51,056	7,504	12,414	27,067	98,041
於2025年12月31日	60,129	6,609	21,156	882	88,776

上述物業及設備項目(在建工程除外)經計及剩餘價值後按直線基準折舊如下：

機械	每年9.5%-19%
電器、家私及辦公設備	每年9.5%-31.67%
租賃裝修	租期或10年(以較短者為準)

17. 使用權資產

貴集團

	租賃物業	租賃車輛	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值			
於2024年6月11日(註冊成立日期)	—	—	—
來自業務收購之添置(附註36)	31,346	636	31,982
折舊支出	(908)	(49)	(957)
於2024年12月31日	30,438	587	31,025
添置	26,081	—	26,081
減少	(6,202)	—	(6,202)
折舊支出	(12,192)	(587)	(12,779)
於2025年12月31日	38,125	—	38,125
	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元	
租賃現金流出總額	1,695	16,415	

附錄一 A

本集團會計師報告

於往續記錄期間，貴集團租賃一間廠房、各種辦公室及車輛用於營運。租賃合約按固定期限12個月至122個月訂立。租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤回期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

租賃限制或契諾

此外，於2024年及2025年12月31日，已確認租賃負債分別為人民幣30,447,000元及人民幣37,532,000元，相關使用權資產分別為人民幣31,025,000元及人民幣38,125,000元。除出租人持有的租賃資產擔保權益外，租賃協議不附加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

租賃承諾

於2025年12月31日，貴集團就一間尚未開始租賃的工廠廠房訂立一項新租賃，其不可撤回期間為10年，在該不可撤回期間的未來未貼現現金流量總額為人民幣42,965,000元。

18. 無形資產

貴集團

	軟件	商標	專利	在研項目	上市許可證	專有技術	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
成本							
於2024年6月11日 (註冊成立日期)	—	—	—	—	—	—	—
添置	941	—	—	—	—	—	941
來自業務收購之添置 (附註36) ...	615	1,871,000	19,000	—	1,362,106	463,000	3,715,721
於2024年12月31日	1,556	1,871,000	19,000	—	1,362,106	463,000	3,716,662
添置	6,271	—	—	57,585	15,000	—	78,856
出售	(150)	—	—	—	—	—	(150)
於2025年12月31日	7,677	1,871,000	19,000	57,585	1,377,106	463,000	3,795,368
攤銷							
於2024年6月11日 (註冊成立日期)	—	—	—	—	—	—	—
期內撥備	12	1,304	691	—	5,675	1,929	9,611
於2024年12月31日	12	1,304	691	—	5,675	1,929	9,611
年內撥備	870	15,650	8,286	—	68,543	23,150	116,499
出售時抵銷	(10)	—	—	—	—	—	(10)
於2025年12月31日	872	16,954	8,977	—	74,218	25,079	126,100
賬面值							
於2024年12月31日	1,544	1,869,696	18,309	—	1,356,431	461,071	3,707,051
於2025年12月31日	6,805	1,854,046	10,023	57,585	1,302,888	437,921	3,669,268

截至2025年12月31日止年度，貴集團就某項分子的許可預付款資本化金額為人民幣57,585,000元，目標是在中國將該分子開發並商業化為藥品。該等無形資產具有有限可使用年期，將在可供使用後開始攤銷。於2025年12月31日，管理層對在研項目（「在研項目」）進行減值評估，並確定不存在減值。有關減值評估的詳情請參閱附註19。

除賬面值為人民幣1,558,000,000元、具有無限可使用年期的商標以及尚不可供使用的在研項目管線外，無形資產於以下期間按直線基準攤銷：

商標	20年
專利	1.65 – 4.94年
專有技術	20年
上市許可證	20年
軟件	4-10年

附錄一 A

本集團會計師報告

19. 商譽、具有無限可使用年期的無形資產及尚不可供使用的無形資產減值測試

商譽

	成本及賬面值 人民幣千元
於2024年6月11日（註冊成立日期）.....	—
業務收購產生的商譽（附註36）.....	983,087
於2024年及2025年12月31日.....	983,087

業務合併產生的商譽分配至預期將因有關業務合併的協同效應受益的現金產生單位組別作減值測試。

於2024年及2025年12月31日，貴公司管理層已參考外聘估值師藍策亞洲（北京）企業管理諮詢有限公司（「藍策」）編製的報告就貴集團的商譽進行減值檢討。藍策的地址位於中國北京市朝陽區東三環路甲19號樓嘉盛中心511室。就減值檢討而言，現金產生單位組別的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。

在外聘估值師的協助下，管理層按以下方法及主要假設釐定商譽的可收回金額：

- 現金流量預測乃基於管理層編製的5年期財務預算作出。5年之後的現金流量採用永續增長率推算，該增長率經參考相關行業增長預測估計，且不超過相關行業平均長期增長率；
- 收益、成本及開支乃根據過往業績及管理層對未來市場發展的預期進行估計；及
- 所使用的貼現率為稅前，並反映市場參與者將予考慮的與相關業務有關的特定風險。

使用價值計算所用主要參數如下：

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
稅前貼現率.....	16.79%	16.75%
預期收益年度增長率.....	5%-32%	5%-32%
永續增長率.....	2%	2%

貴集團管理層認為，主要參數的合理可能變動有足夠緩沖範圍，並無發現主要參數的合理可能變動會導致於2024年及2025年12月31日該現金產生單位組別的眼面值超出可收回金額。

具有無限可使用年期的無形資產

於2024年及2025年12月31日，貴公司管理層已參考外聘估值師藍策編製的報告就貴集團的具有無限可使用年期的若干商標進行減值檢討。就減值檢討而言，具有無限可使用年期的無形資產的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。

在外聘估值師的協助下，管理層按以下方法及主要假設釐定具有無限可使用年期的無形資產的可收回金額：

- 現金流量預測乃基於管理層編製的5年期財務預算作出。5年之後的現金流量採用估計永續增長率推算，該增長率經參考相關行業增長預測估計，且不超過相關行業平均長期增長率；
- 收益乃根據過往業績及管理層對未來市場發展的預期進行估計；及
- 所使用的貼現率為稅前，並反映市場參與者將予考慮的與相關業務有關的特定風險。

附錄 — A

本集團會計師報告

使用價值計算所用主要參數如下：

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
稅前貼現率.....	17.81%	17.76%
預期收益年度增長率.....	2%-15%	2%-15%
永續增長率.....	2%	2%

貴集團管理層認為，主要參數的合理可能變動有足夠緩沖範圍，並無發現主要參數的合理可能變動會導致於2024年及2025年12月31日具有無限可使用年期的無形資產賬面值超出可收回金額。

尚不可供使用的無形資產

尚未達到預定可使用狀態的無形資產，每年根據該無形資產所屬現金產生單位的可收回金額進行減值測試。於2025年12月31日，貴公司管理層已參考外聘估值師藍策編製的報告就貴集團的在研項目管線進行減值檢討。就減值檢討而言，尚不可供使用的無形資產的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。

在外聘估值師的協助下，管理層按以下方法及主要假設釐定尚不可供使用的無形資產的可收回金額：

- 現金流量預測乃基於管理層根據相關產品的臨床開發及監管審批時間編製至2037年的財務預算而作出。管理層認為預測期的長度屬適當，因為相較其他行業的公司，一般需要耗費較長時間達到永久增長模式，尤其是當相關產品仍處於臨床試驗時。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，且符合行業慣例；
- 收益、成本及開支乃根據類似產品的市場數據及管理層對未來市場發展的預期進行估計；
- 所使用的貼現率為稅前，並反映市場參與者將予考慮的與相關業務有關的特定風險；及
- 預期商業化的成功率參考製藥行業的慣例、技術發展及管理部門的相關規定。

使用價值計算所用主要參數如下：

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
稅前貼現率.....	不適用	17.76%
預期收益年度增長率.....	不適用	-44%-534%
預期商業化的成功率.....	不適用	41.36%

貴集團管理層認為，主要參數的合理可能變動有足夠緩沖範圍，並無發現主要參數的合理可能變動會導致於2025年12月31日的現金產生單位賬面值超出可收回金額。

20. 於附屬公司的投資

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
投資成本.....	3,268,760	3,286,896

於附屬公司的投資在存在可能發生減值的跡象時進行減值評估。

21. 遞延稅項資產／負債

就綜合財務狀況表的呈列而言，已抵銷若干遞延稅項資產及負債。就財務報告分析的遞延稅項結餘如下：

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
遞延稅項資產.....	12,340	37,672
遞延稅項負債.....	(224,898)	(243,028)
	(212,558)	(205,356)

附錄一 A

本集團會計師報告

下文載有於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產（負債）及其變動情況：

	應計開支	稅項虧損	撥備	使用權資產	租賃負債	存貨撥備	無形資產	存貨重估	物業、廠房及設備重估	公司間銷售之未變現收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年6月11日...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
產生自業務收購.....	11,964	-	3,749	(7,996)	7,781	-	(218,730)	(12,065)	(2,757)	-	(218,054)
(扣除) 計入損益.....	(2,777)	236,350	15	239	(169)	-	(228,292)	31	99	-	5,496
於2024年12月31日...	9,187	236,350	3,764	(7,757)	7,612	-	(447,022)	(12,034)	(2,658)	-	(212,558)
計入(扣除) 損益.....	2,778	2,938	188	(1,775)	1,771	2,084	(35,636)	11,819	1,189	21,846	7,202
於2025年12月31日...	11,965	239,288	3,952	(9,532)	9,383	2,084	(482,658)	(215)	(1,469)	21,846	(205,356)

於2024年及2025年12月31日，貴集團分別有未使用的稅項虧損約人民幣1,427,935,000元及人民幣1,459,698,000元可用於抵銷未來利潤。遞延稅項資產已就該等虧損中約人民幣1,427,935,000元及人民幣1,450,230,000元予以確認。由於未來利潤流具有不可預測性，並未就剩餘零及約人民幣9,468,000元確認遞延稅項資產。未確認的稅項虧損包含零及約人民幣9,322,000元，其到期日披露於下表。其他虧損可無限期結轉。

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
2030年	-	9,064
2032年	-	258
無限期	-	146
	-	9,468

22. 存貨

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
原材料及消耗品	33,599	27,512
在製品	2,885	-
半成品	8,312	12,472
在運品	-	12,129
製成品	245,128	83,568
	289,924	135,681

於2024年及2025年12月31日，製成品乃分別扣除撇減約零及人民幣6,666,000元。

於2024年及2025年12月31日，原材料乃分別扣除撇減約零及人民幣1,670,000元。

23. 貿易及其他應收款項

貴集團

貿易及其他應收款項詳情如下：

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項		
— 其他關聯方	5,528	-
— 第三方	92,066	196,863
減：預期信貸虧損撥備	-	-
	97,594	196,863

附錄 — A

本集團會計師報告

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項.....	13,685	29,035
應收代價退款(附註).....	100,551	—
其他應收款項.....	5,197	24,503
	217,027	250,401
就報告目的分析為：		
即期.....	210,913	229,347
非即期.....	6,114	21,054
	217,027	250,401

附註：該金額指附註36所披露的於最終確定收購代價時為業務收購所支付代價中的超額支付部分，其已於截至2025年12月31日止年度收取。

按發票日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
0至30天.....	17,048	78,592
31至60天.....	80,546	113,993
61至90天.....	—	4,278
	97,594	196,863

於2024年12月31日，概無逾期的貿易應收款項。於2025年12月31日，貿易應收款項人民幣1,895,000元已逾期且已於2026年1月結算。貿易應收款項減值評估的詳情載於附註34。

貴集團董事已考慮相關客戶的可收回金額及信貸質素，並認為預期信貸虧損對貴集團並無重大影響。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

貴公司

其他應收款項詳情如下：

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應收信託其他款項.....	—	108,258
預付款項.....	—	245
	—	108,503

24. 現金及現金等價物以及限制性銀行結餘

貴集團

截至2024年及2025年12月31日止期間／年度，現金及現金等價物包括為滿足貴集團短期現金承諾而持有的活期存款及短期存款，其分別按介乎0.1%至3.78%及0.05%至4.18%的市場利率計息。

於2024年及2025年12月31日，分別為人民幣81,827,000元及人民幣33,752,000元的銀行結餘因用於償還銀行借款而受限。該等結餘分別按固定利率0.1%及0.05%計息。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物以及限制性銀行結餘載列如下：

	於2024年12月31日	於2025年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	525,114	266,678

附錄 — A

本集團會計師報告

貴公司

現金及現金等價物包括為滿足 貴公司短期現金承諾而持有的活期存款及短期存款。

以 貴公司功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物載列如下：

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
美元	35,658	8,175

25. 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	128,561	19,723
其他應付款項	232,756	78,784
應計開支	17,451	38,187
其他應付稅項	—	8,034
應付工資	17,676	40,142
應計銷售返利	26,528	59,429
應計銷售服務費	—	24,203
	422,972	268,502

貴集團採購貨物的平均信貸期為60至90天。

以下為於各報告期末基於發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析：

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
0至60天	128,132	16,126
60至120天	429	2,908
120至365天	—	689
	128,561	19,723

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
其他應付款項	26,985	19

26. 借款

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
有抵押但無擔保	2,003,837	1,994,421

借款賬面值根據合約還款日期分析如下：

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
上述借款的賬面值須於下列時間內償還		
一年內	42,110	115,133
於一年以上但不超過兩年的期間內	96,334	99,750
於兩年以上但不超過五年的期間內	689,403	1,099,802
於超過五年的期間內	1,175,990	679,736
	2,003,837	1,994,421
減：於一年內到期的款項（列示於流動負債項下）	(42,110)	(115,133)

附錄一 A

本集團會計師報告

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
列示於非流動負債項下的款項.....	1,961,727	1,879,288
貴集團面臨的銀行借款風險如下：		
	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
浮息借款.....	2,003,837	1,994,421
貴集團的浮息借款按貸款市場報價利率加上利差及安排費率計息。於2025年6月27日，借款的利差及安排費率由0.25%及0.75%修改為-0.2%及0%。		
貴集團借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下：		
	於2024年12月31日	於2025年12月31日
浮息借款.....	6.04%	4.64%
貴集團的借款以 貴集團持有的神基（珠海）製藥有限公司、神基貿易（上海）有限公司及神基製藥（香港）有限公司的100%股權作為抵押。		

貸款契諾

就於2024年及2025年12月31日賬面值分別為人民幣2,003,837,000元及人民幣1,994,421,000元的銀行借款而言，貴集團須遵守每年進行測試的若干財務契諾。

貴集團於2024年及2025年12月31日已遵守相關契諾。

27. 租賃負債

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
應付租賃負債：		
一年內.....	10,435	6,628
於一年以上但不超過兩年的期間內.....	8,627	6,240
於兩年以上但不超過五年的期間內.....	7,973	22,040
於超過五年的期間內.....	3,412	2,624
	30,447	37,532
減：於12個月內到期結算的款項（列示於流動負債項下）.....	(10,435)	(6,628)
於12個月後到期結算的款項（列示於非流動負債項下）.....	20,012	30,904

截至2024年及2025年12月31日止期間／年度，租賃負債適用的增量借款利率分別介乎2.54%至4.73%及2.88%至4.73%。

28. 撥備

貴集團

	復原撥備 人民幣千元
於2024年6月11日（註冊成立日期）.....	—
來自業務收購之添置（附註36）.....	14,998
添置.....	59
於2024年12月31日.....	15,057
添置.....	2,653
撥備動用.....	(1,900)
於2025年12月31日.....	15,810

貴集團已與出租人訂立若干租賃合約，其復原條款規定 貴集團拆除及移除相關資產、恢復其所在場地，或將相關資產恢復至租賃屆滿時的狀態，並承擔相關費用。

附錄 — A

本集團會計師報告

復原撥備指管理層對 貴集團租賃合約項下負債復原的最佳估計。

29. 股本

貴集團及 貴公司

	股份數目	股本	
		千美元	人民幣千元之等值
普通股			
每股1.00美元的普通股			
已授權			
於2024年6月11日（註冊成立日期）、			
2024年及2025年12月31日	583,000,000	583,000	不適用
已發行及悉數繳足			
於2024年6月11日（註冊成立日期）	—	—	—
發行普通股	460,000,000	460,000	3,334,649
於2024年12月31日	460,000,000	460,000	3,334,649
發行普通股	15,456,000	15,456	108,257
於2025年12月31日	475,456,000	475,456	3,442,906

30. 貴公司儲備

	以股份為基礎的 付款儲備	保留利潤	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年6月11日（註冊成立日期）	—	—	—
期內利潤及全面收入總額	—	3,575	3,575
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支（附註31）	3,774	—	3,774
於2024年12月31日	3,774	3,575	7,349
年內虧損及全面開支總額	—	(3,545)	(3,545)
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支（附註31）	18,136	—	18,136
於2025年12月31日	21,910	30	21,940

31. 以股份為基礎的付款交易

[編纂]前股權激勵計劃 — 受限制股份單位

為表彰若干董事的貢獻， 貴集團於截至2024年12月31日止年度共授予2,415,000個受限制股份單位。該受限制股份單位的歸屬安排如下：50%將在歸屬開始日期兩(2)周年之日歸屬，剩餘50%將在歸屬開始日期兩周年之後分四(4)期連續等額歸屬，每期歸屬12.5%，每半年歸屬一次。

除新授予的2,415,000個單位外，於往績記錄期間受限制股份單位獎勵未發生其他變動。於2024年及2025年12月31日，尚未歸屬的受限制股份單位均未發生歸屬。

受限制股份單位於授予日期的公允價值基於 貴公司每股股權價值（為0.956美元）估算。

[編纂]前股權激勵計劃 — 購股權

為表彰若干合資格董事及僱員的貢獻， 貴集團於往績記錄期間共授予18,837,000份購股權。其中8,211,000份購股權為時間基準購股權，其歸屬安排如下：50%將在歸屬開始日期兩(2)周年之日歸屬，剩餘50%將在歸屬開始日期兩周年之後分四(4)期連續等額歸屬，每期歸屬12.5%，每半年歸屬一次。其餘10,626,000份購股權為表現基準購股權，須在達成特定里程碑後方可歸屬。

於往績記錄期間內尚未行使的購股權變動詳情如下：

	於2024年 6月11日 尚未行使				於2024年 12月31日 尚未行使				於2025年 12月31日 尚未行使	
	已授出	已行使	已沒收		已授出	已行使	已沒收			
時間基準	—	5,071,500	—	—	5,071,500	3,139,500	—	—	8,211,000	
里程碑基準	—	7,486,500	—	—	7,486,500	3,139,500	—	—	10,626,000	

附錄 — A

本集團會計師報告

	於2024年 6月11日 尚未行使	已授出	已行使	已沒收	於2024年 12月31日 尚未行使	已授出	已行使	已沒收	於2025年 12月31日 尚未行使
	-	12,558,000	-	-	12,558,000	6,279,000	-	-	18,837,000
於年末可行使.....					-				-
加權平均行使價(美元).....	不適用	0.95	不適用	不適用	0.95	0.95	不適用	不適用	0.95

於2024年及2025年12月31日，尚未行使的購股權加權平均剩餘合約期限分別為9.81年及9.13年。

受限制股份單位獎勵的授予日期公允價值乃根據 貴公司每股授予日期公允價值(由 貴公司的基礎股權價值除以股份數量得出)與受限制股份單位獎勵認購價之間的差額釐定。 貴集團採用收益法項下的貼現現金流模型確定 貴公司的基礎股權價值。

時間基準購股權的授予日期公允價值採用二項式模型進行估算，並考慮購股權授予的條款及條件。里程碑基準購股權的授予日期公允價值採用蒙特卡羅模型進行估算，並考慮購股權授予的條款及條件。

受限制股份單位獎勵及購股權的公允價值由 貴公司董事參考藍策出具的估值報告進行估值。

該模型使用的主要假設如下：

對於自2024年6月11日(註冊成立日期)至2024年12月31日期間授予的部分：

主要假設	時間基準購股權	里程碑基準購股權
授出日期股價.....	0.956美元	0.956美元
行使價.....	0.95美元	0.95美元
預計年期.....	10年	10年
波動率.....	41.62%	41.62%
預期股息率.....	0%	0%
無風險利率.....	4.57%	4.57%

對於截至2025年12月31日止年度授予的部分：

主要假設	時間基準購股權	里程碑基準購股權
授出日期股價.....	1.13 – 1.26美元	1.26美元
行使價.....	0.95美元	0.95美元
預計年期.....	10年	10年
波動率.....	39.27%-40.18%	39.27%-40.18%
預期股息率.....	0%	0%
無風險利率.....	4.15%-4.22%	4.15%-4.22%

於往績記錄期間， 貴集團確認以股份為基礎的付款開支總額分別約為人民幣3,774,000元及人民幣18,136,000元。

32. 關聯方交易

除過往財務資料其他地方已披露者外， 貴集團於往績記錄期間與關聯方有以下交易及結餘。

a. 關聯方名稱及關係

以下公司為與 貴集團有過交易的關聯方。

關聯方名稱	關係
C-Bridge V Investment Fifteen Limited	股東
ATIC Second International Investment Company LLC ..	股東
C-Bridge Healthcare Fund V, L.P.	一名股東的聯屬人士
C-Bridge Joint Value Creation (HK).....	一名股東的聯屬人士
神基製藥(香港)有限公司	貴公司附屬公司
珠海英聯醫藥有限公司	一名股東擁有重大影響力的公司

附錄 — A

本集團會計師報告

b. 與關聯方的交易及未結清結餘

貴集團

交易

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
產生的諮詢開支		
— C-Bridge Joint Value Creation (HK)	—	7,117
— ATIC Second International Investment Company LLC	—	7,117
銷售醫藥商品		
— 珠海英聯醫藥有限公司	3,074	3,221
	3,074	17,455

應付一名關聯方款項

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
C-Bridge Healthcare Fund V, L.P.	2,171	408

該等款項屬非貿易性質、免息、不計息及須按要求償還。

貴公司

應收關聯方款項

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
神基製藥(香港)有限公司	64,565	61,577

應付關聯方款項

	於2024年12月31日 人民幣千元	於2025年12月31日 人民幣千元
神基製藥(香港)有限公司	—	70
C-Bridge Healthcare Fund V, L.P.	—	216
	—	286

該等款項屬非貿易性質、免息、不計息及須按要求償還。

c. 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間，貴集團董事及主要管理人員薪酬如下：

	自2024年6月11日至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
薪金及其他福利	4,422	14,941
績效花紅	39	9,187
退休福利計劃供款	45	333
以股份為基礎的付款	3,626	16,148
	8,132	40,609

附錄 — A

本集團會計師報告

主要管理人員薪酬由 貴集團管理層考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

33. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保 貴集團內各實體能夠持續經營，同時通過優化債務與權益之平衡為股東帶來最大回報。 貴集團整體策略於整個報告期間維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額，當中包括分別於附註26及27所披露的借款及租賃負債（扣除現金及現金等價物）以及 貴集團權益（包括已發行股本、保留利潤及其他儲備）。

貴集團管理層考慮資本成本及資本相關風險定期持續審查資本架構。 貴集團將通過發行新股以及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

34. 金融工具

(a) 金融工具的類別

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
金融資產		
攤銷成本.....	779,835	984,252
金融負債		
攤銷成本.....	2,411,304	2,215,155

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
金融資產		
攤銷成本.....	100,223	178,010
金融負債		
攤銷成本.....	26,985	305

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、限制性銀行結餘、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及借款。 貴公司的主要金融資產及負債包括其他應收款項、應收關聯方款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項。有關該等金融資產及負債的詳情於相應附註披露。

與該等金融資產及負債有關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動性風險。下文載列如何降低該等風險的政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

貴集團及公司的經營活動主要使其面臨貨幣風險及利率風險。 貴集團及 貴公司所面臨該等風險的情況或其管理及計量風險的方式均未發生改變。

(i) 貨幣風險

各集團實體以外幣計值的現金及現金等價物以及貿易及其他應付款項面臨外幣風險。 貴集團目前並無外匯對沖政策。然而， 貴集團管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

附錄 — A

本集團會計師報告

貴集團及 貴公司以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於各報告期末的賬面值如下：

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
資產		
美元	525,114	266,678
負債		
美元	44,147	47,227

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
資產		
美元	35,658	8,175

敏感度分析

下表詳述 貴集團及 貴公司對於外幣兌各實體功能貨幣（ 貴集團可能面臨重大風險）升值及貶值5%的敏感度。5%代表管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析使用未結算以外幣計值貨幣項目為基準，並於各報告期末就匯率變動5%對其換算作出調整。下列正數顯示當外幣兌功能貨幣升值5%時利潤的增加。外幣兌功能貨幣貶值5%時，將會對年／期內利潤造成同等相反影響。

	自2024年6月11日 (註冊成立日期)至 2024年12月31日期間 人民幣千元	截至2025年 12月31日止年度 人民幣千元
貴集團	19,946	8,551
貴公司	1,783	409

(ii) 利率風險

貴集團面臨與租賃負債及限制性銀行結餘有關的公允價值利率風險。 貴集團亦面臨與浮息銀行結餘及浮息借款有關的現金流量利率風險。 貴集團的現金流量利率風險主要集中在銀行結餘的利率及 貴集團借款產生的貸款最優惠利率的波動。由於管理層認為浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大，因此，管理層僅就浮息借款進行敏感度分析。

敏感度分析

下述敏感度分析乃根據報告期末的利率風險釐定。已使用浮息借款增加或減少100個基點，代表管理層對利率的合理可能變化的評估。

倘於2024年12月31日利率增加／減少100個基點，而所有其他變量保持不變，則 貴集團自2024年6月11日至2024年12月31日期間的除稅後利潤將減少或增加人民幣1,491,000元。

倘於2025年12月31日利率增加／減少100個基點，而所有其他變量保持不變，則 貴集團於截至2025年12月31日止年度的除稅後利潤將減少或增加人民幣16,755,000元。

附錄 — A

本集團會計師報告

信貸風險

貴集團面臨的將導致 貴集團產生財務虧損的最大信貸風險乃來自各類金融資產（如綜合財務狀況表所披露）。貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸提升措施，以應對其與金融資產相關的信貸風險。

就貿易應收款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號內的簡化方法以存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。對貿易應收款項的預期信貸虧損進行集體評估時乃基於債務人的過往違約記錄、債務人經營所在行業的整體經濟狀況、於各年度末對毋須付出不必要的成本或努力即可取得的當前及前瞻性資料的評估。

就其他應收款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號內的12個月預期信貸虧損方法計量虧損撥備。對其他應收款項的預期信貸虧損進行個別評估時乃基於債務人過往結算記錄及過往違約記錄，並於各報告期末就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

於2024年12月31日及2025年12月31日，貴集團因交易對手方未能履行責任而可能面臨的導致 貴集團出現財務損失的信貸風險並不重大。

就銀行存款及其他應收款項而言，管理層認為相關銀行及交易對手方均具有良好的信譽及交易記錄。管理層認為，該等款項的信貸風險自初始確認以來並未顯著增加，貴集團基於12個月預期信貸虧損計提減值撥備。截至2025年及2024年12月31日止年度／期間，貴集團評估其他應收款項及銀行存款的預期信貸虧損並不重大，因此未確認虧損撥備。

流動性風險

就管理流動性風險而言，貴集團及 貴公司監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以提供 貴集團及 貴公司經營業務所需的資金及減低現金流量波動的影響。貴集團管理層監控銀行借款的動用情況及確保遵從貸款契諾。

下表詳列 貴集團金融負債及租賃負債的餘下合約到期日。該表乃根據按 貴集團可能被要求付款的最早日期，基於金融負債未貼現現金流量編製。該表同時包括利息及本金的現金流量。對於基於浮動利率的利息現金流量，其未貼現金額乃根據管理層對各報告期末利率的最佳估計，並考慮利率曲線（如有）得出。

貴集團

	加權平均 實際利率	一年內 或應要求	一至五年	五年以上	未貼現現金 流量總額	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
於2024年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	405,296	—	—	405,296	405,296
應付關聯方款項	—	2,171	—	—	2,171	2,171
租賃負債	3.64	12,075	21,339	502	33,916	30,447
借款	6.04	153,198	1,195,901	1,264,498	2,613,597	2,003,837
		572,740	1,217,240	1,265,000	3,054,980	2,441,751
於2025年12月31日						
貿易及其他應付款項	—	220,326	—	—	220,326	220,326
應付關聯方款項	—	408	—	—	408	408
租賃負債	3.81	8,444	33,786	—	42,230	37,532
借款	4.64	188,900	1,475,885	701,250	2,366,035	1,994,421
		418,078	1,509,671	701,250	2,628,999	2,252,687

附錄一 A

本集團會計師報告

貴公司

	加權平均 實際利率	一年內 或應要求	一至五年	五年以上	未貼現現金 流量總額	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
於2024年12月31日						
其他應付款項.....	-	26,985	-	-	26,985	26,985
		<u>26,985</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,985</u>	<u>26,985</u>
於2025年12月31日						
應付關聯方款項.....	-	286	-	-	286	286
其他應付款項.....	-	19	-	-	19	19
		<u>305</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>305</u>	<u>305</u>

(c) 金融工具公允價值計量

並非以公允價值計量的金融資產及金融負債公允價值

貴公司董事認為，於過往財務資料中按攤銷成本記錄的 貴集團及 貴公司金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。有關公允價值已根據以貼現現金流量分析為基礎的公認定價模型釐定。

35. 退休福利計劃

貴集團位於中國境內的附屬公司僱員為中國相關地方政府機構設立的國家管理退休福利計劃的成員。該等附屬公司須根據其僱員工資成本的特定比例向退休福利計劃供款，以為相關福利提供資金。 貴集團對該等退休福利計劃的唯一義務是作出指定供款。自2024年6月11日（註冊成立之日）至2024年12月31日期間及截至2025年12月31日止年度， 貴集團於中國境內為該等計劃提供的總金額分別為人民幣1,014,000元及人民幣15,293,000元。

36. 業務收購

於2024年11月29日， 貴公司收購過敏及神經業務（「該業務」），包括神基（珠海）製藥有限公司（前稱優時比（珠海）製藥有限公司）的100%股權及相關資產。該業務在中國內地及香港市場生產及銷售藥品。此收購事項已使用收購法入賬為業務收購。

相關收購成本人民幣55,265,000元已於發生時在綜合損益及其他全面收益表中支銷為行政開支。

已轉讓代價

	金額
	人民幣千元
現金	<u>4,682,968</u>

於收購日期收購的資產及確認的負債

	金額
	人民幣千元
物業及設備.....	97,458
使用權資產.....	31,982
無形資產.....	3,715,721
存貨	271,751
遞延稅項資產.....	15,498
貿易及其他應收款項	168,637
可收回稅項.....	10,360
現金及現金等價物	24,066
貿易及其他應付款項	(355,918)
租賃負債.....	(31,124)
撥備	(14,998)
遞延稅項負債.....	(233,552)
	<u>3,699,881</u>

附錄 — A

本集團會計師報告

已收購資產與所承擔負債的公允價值由 貴公司董事參考藍策出具的估值報告進行估計。於收購日期，貿易及其他應收款項的公允價值為人民幣168,637,000元，與其總合約金額相等。所有合約現金流量預計將於收購日期收回。因存貨、物業及設備以及無形資產重估而產生的遞延稅項負債為人民幣233,552,000元，已於收購日期確認。

收購產生的商譽

	金額
	人民幣千元
已轉讓現金代價	4,682,968
減：已收購資產淨值公允價值	(3,699,881)
收購產生的商譽	983,087

收購該業務產生商譽，因為該收購事項使 貴集團能夠在中國內地及香港市場收購、運營及拓展成熟的神經及過敏產品組合。由於該等裨益不符合可辨認無形資產的確認標準，因此未與商譽分開確認。預計收購事項產生的商譽將不可用於稅務抵扣。

業務收購之現金流出淨額

	金額
	人民幣千元
已付現金	4,639,771
減：已收購現金及現金等價物結餘	(24,066)
	4,615,705

37. 附屬公司詳情

於往績記錄期間及於本報告日期， 貴公司於以下附屬公司中擁有直接及間接持股權益：

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本／註冊資本	於下列日期 貴公司應佔股權／股本權益			主要業務
			2024年12月31日	2025年12月31日	本報告日期	
直接持有：						
神基製藥(香港)有限公司(附註i).....	香港 2024年7月19日	3,503,115,001港元	100%	100%	[100%]	投資控股公司及藥品貿易
間接持有：						
神基(北京)控股有限公司(附註i).....	中國 2025年6月20日	註冊資本人民幣 1,250,000,000元及實繳股本 人民幣150,000,000元	不適用	100%	[100%]	中間控股公司
神基(珠海)製藥有限公司 (附註ii・iii).....	中國 1997年4月8日	註冊及實繳股本 8,500,000美元	100%	100%	[100%]	藥品生產及分銷
神基貿易(上海)有限公司 (附註ii・iii).....	中國 2024年9月26日	註冊及實繳股本 30,000,000美元	100%	100%	[100%]	轉口貿易，推廣服務
神基(上海)製藥有限公司(附註ii).....	中國 2025年7月8日	註冊及實繳股本 人民幣100,000,000元	不適用	100%	[100%]	產品管線管理；藥品研發
神基貿易(北京)有限公司(附註ii).....	中國 2025年12月1日	註冊資本人民幣50,000,000元 及實繳股本零	不適用	100%	[100%]	藥品貿易

附錄 — A

本集團會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本／註冊資本	於下列日期 貴公司應佔股權／股本權益			主要業務
			2024年12月31日	2025年12月31日	本報告日期	
NeuroGen Pharma (Singapore) Pte. Ltd (附註i)	新加坡 2025年11月12日	已發行及實繳股本1美元	不適用	100%	[100%]	持牌公司
NeuroGen Pharma Germany GmbH (附註i)	德國 2025年1月16日	註冊及實繳股本25,000歐元	不適用	100%	[100%]	持牌公司
NeuroGen Pharma Switzerland GmbH (附註i)	瑞士 2025年9月24日	註冊及實繳股本 20,000瑞士法郎	不適用	100%	[100%]	持牌公司

所有附屬公司均為有限責任公司，並採用12月31日作為財政年結日。

於2024年及2025年12月31日，概無附屬公司已發行任何債務證券。

附註：

- (i) 截至2025年12月31日止年度，該等附屬公司尚未發佈經審計法定財務報表，因為尚未到期發行。
- (ii) 該等附屬公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按照《中國企業會計準則》編製，並已由於中國註冊的執業會計師富睿瑪澤會計師事務所審計。該等附屬公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據《中國企業會計準則》編製，並經於中國註冊的執業會計師德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）審計。
- (iii) 於2026年4月，神基（珠海）製藥有限公司的註冊資本修訂為人民幣70,363,000元；神基貿易（上海）有限公司的註冊資本修訂為人民幣215,652,000元。

38. 融資活動所產生的負債對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生的負債為於 貴集團綜合現金流量表中已經分類為融資活動現金流量之現金流量或將會分類為融資活動現金流量之未來現金流量。

	租賃負債	借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年6月11日（註冊成立日期）	—	—	—
融資現金流量淨額	(1,695)	1,993,611	1,991,916
非現金變動：			
業務收購	31,982	—	31,982
利息開支	160	10,346	10,506
其他	—	(120)	(120)
於2024年12月31日	30,447	2,003,837	2,034,284
融資現金流量淨額	(14,439)	(130,990)	(145,429)
非現金變動：			
添置	26,081	—	26,081
減少	(6,617)	—	(6,617)
利息開支	2,060	121,574	123,634
於2025年12月31日	37,532	1,994,421	2,031,953

39. 期後事項

除歷史財務資料其他章節所披露者外，於2025年12月31日後並無重大事項。

40. 後續財務報表

[貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無就2025年12月31日後任何期間編製經審計財務報表。]