

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）以供載入本文件所發出的報告全文。

[插入事務所的信頭]

致復星安特金（成都）生物製藥股份有限公司董事、中國國際金融香港證券有限公司及復星國際資本有限公司關於歷史財務資料的會計師報告

緒言

本所就載於第[I-3]至[I-63]頁的復星安特金（成都）生物製藥股份有限公司（以下簡稱「貴公司」）及其子公司（以下統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告。該等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度（以下簡稱「有關期間」）的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴集團合併財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料（以下統稱「歷史財務資料」）。載於第[I-3]至[I-63]頁的歷史財務資料構成本報告的一部分，其擬備以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份首次於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]而編製的文件（「文件」）內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，編製真實公允地反映狀況的歷史財務資料，並對董事認為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。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－投資通函內歷史財務資料會計師報告》執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及開展我們的工作，以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

附錄一

會計師報告

我們的工作涉及執程序，以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，考慮與實體編製真實公允地反映狀況的歷史財務資料相關的內部控制，以按情況設計適當的程序，但並非旨在對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所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，我們所獲得的憑證能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》規定的事項

調整

在編製歷史財務資料時，並未對第[I-3]頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註11，該附註載有關於貴公司並無就有關期間派付任何股息的資料。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於有關期間以歷史財務資料為基礎的財務報表（「相關財務報表」）已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）進行審計。

除另有所指外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而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	5	324,681	81,287	525,552
銷售成本		(107,777)	(67,726)	(159,056)
毛利		216,904	13,561	366,496
其他收入及收益	5	4,118	5,732	4,864
研發開支		(53,327)	(80,986)	(121,660)
銷售開支		(104,899)	(22,250)	(161,449)
行政開支		(94,750)	(112,296)	(137,100)
財務成本	7	(13,143)	(17,765)	(33,146)
金融資產減值撥回／(減值) 虧損		564	4,474	(4,745)
其他開支		(1,496)	(999)	(967)
除稅前虧損	6	(46,029)	(210,529)	(87,707)
所得稅抵免	10	10,116	36,293	16,440
年度虧損及全面虧損總額		(35,913)	(174,236)	(71,267)
以下人士應佔：				
母公司擁有人		(35,913)	(174,236)	(71,267)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損 基本及攤薄 (人民幣元)	12	(0.45)	(2.18)	(0.89)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		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
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	560,287	644,208	893,661
使用權資產	14	73,083	115,224	113,807
無形資產	15	1,485,986	1,575,767	1,651,091
商譽	17	678,697	678,697	678,697
遞延稅項資產	18	35,613	55,529	48,714
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	28,207	17,254	21,645
非流動資產總額		2,861,873	3,086,679	3,407,615
流動資產				
存貨	19	34,543	103,663	115,417
貿易應收款項	20	197,561	112,014	545,435
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	10,345	8,847	21,839
受限制銀行存款	22(b)	4,642	—	640
定期存款	22(c)	30,000	—	—
現金及現金等價物	22(a)	243,193	69,629	109,559
流動資產總額		520,284	294,153	792,890
流動負債				
貿易應付款項	23	33,723	57,587	61,020
其他應付款項及應計費用	24	412,178	273,540	401,475
計息銀行借款	25	144,473	393,144	709,453
租賃負債	14	2,854	4,943	2,629
合同負債	26	—	—	3,069
流動負債總額		593,228	729,214	1,177,646
流動負債淨額		(72,944)	(435,061)	(384,756)
資產總值減流動負債		2,788,929	2,651,618	3,022,859
非流動負債				
計息銀行借款	25	326,805	378,492	774,186
租賃負債	14	3,804	1,791	3,455
遞延收益	27	8,242	7,351	29,641
遞延稅項負債	18	132,451	116,074	92,819
非流動負債總額		471,302	503,708	900,101
資產淨值		2,317,627	2,147,910	2,122,758
權益				
母公司擁有人應佔權益				
實繳股本	28	666,667	666,667	666,667
儲備	29	1,650,960	1,481,243	1,456,091
權益總額		2,317,627	2,147,910	2,122,758

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

		母公司擁有人應佔					
		實繳股本	資本公積*	法定 盈餘公積*	其他儲備*	累計虧損*	總計
附註		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	666,667	1,666,688	21,283	43,292	(44,390)	2,353,540
	年度虧損及全面虧損總額	—	—	—	—	(35,913)	(35,913)
	利潤撥入儲備	29	—	2,804	—	(2,804)	—
	於2023年12月31日	666,667	1,666,688	24,087	43,292	(83,107)	2,317,627
	年度虧損及全面虧損總額	—	—	—	—	(174,236)	(174,236)
	購股權開支	30	—	—	4,519	—	4,519
	於2024年12月31日	666,667	1,666,688	24,087	47,811	(257,343)	2,147,910
	年度虧損及全面虧損總額	—	—	—	—	(71,267)	(71,267)
	增資	28	3,197	—	—	—	3,197
	利潤撥入儲備	29	—	8,175	—	(8,175)	—
	購股權開支	30	—	—	42,918	—	42,918
	於2025年12月31日	666,667	1,669,885	32,262	90,729	(336,785)	2,122,758

* 儲備賬包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合儲備分別為人民幣1,650,960,000元、人民幣1,481,243,000元及人民幣1,456,091,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金流量				
除稅前虧損.....		(46,029)	(210,529)	(87,707)
就以下各項作出調整：				
財務成本.....	7	13,143	17,765	33,146
物業、廠房及設備折舊.....	6	1,538	18,637	23,343
使用權資產折舊.....	6	2,725	6,082	6,482
無形資產攤銷.....	6	38,776	34,827	48,443
出售物業、廠房及設備項目的虧損.....	6	911	142	184
提早終止租賃收益.....	6	(74)	(6)	(39)
以權益結算的以股份為基礎的付款.....	6	—	4,519	42,918
[編纂]開支.....	6	[編纂]	[編纂]	[編纂]
利息收入.....		(2,947)	(1,945)	(360)
存貨撥備.....	6	9,766	45,776	14,512
(撥回減值)／金融資產減值虧損.....	6	(564)	(4,474)	4,745
		17,245	(89,206)	91,316
受限制銀行結餘增加.....		—	—	(640)
貿易應收款項減少／(增加).....		138,596	90,118	(438,166)
預付款項、其他應收款項及其他資產				
減少／(增加).....		5,996	1,191	(9,275)
存貨減少／(增加).....		50,889	(109,356)	(24,777)
貿易應付款項(減少)／增加.....		(9,848)	29,087	(3,081)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加..		(88,333)	(46,769)	100,627
遞延收入增加／(減少).....		8,242	(891)	22,290
合同負債增加.....		—	—	3,069
經營業務產生／(所用)的現金.....		122,787	(125,826)	(258,637)
已付所得稅.....		(14,197)	—	—
經營活動產生／(所用)的現金流量淨額..		108,590	(125,826)	(258,637)
投資活動現金流量				
購買物業、廠房及設備項目.....		(57,849)	(116,766)	(247,771)
購買無形資產.....		(157,364)	(125,113)	(120,278)
購買租賃土地.....		(63,970)	(23,477)	—

附錄一

會計師報告

	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
(存入)／提取原到期日超過三個月的				
定期存款.....		(10,000)	30,000	—
出售物業、廠房及設備項目所得款項....		101	2	8
關聯方還款.....		48,000	—	—
向關聯方提供貸款.....		(40,000)	—	—
利息收入所得款項.....		2,954	1,945	360
受限制銀行結餘(增加)／減少.....		(4,642)	4,642	—
投資活動所用現金流量淨額.....		(282,770)	(228,767)	(367,681)
融資活動現金流量				
關聯方貸款.....		150,000	150,000	35,000
來自關聯方償還的貸款.....		(120,000)	(245,000)	(35,000)
新增計息銀行借款.....		296,570	492,974	1,198,922
償還計息銀行借款.....		(24,710)	(193,116)	(491,234)
租賃付款.....		(4,035)	(2,255)	(5,676)
注資.....		—	—	3,197
已付[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
已付利息.....		(18,039)	(21,574)	(38,461)
融資活動產生的現金流量淨額.....		279,786	181,029	666,248
現金及現金等價物增加／(減少)淨額....		105,606	(173,564)	39,930
年初現金及現金等價物.....		137,587	243,193	69,629
年末現金及現金等價物.....		243,193	69,629	109,559
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘.....	22	277,835	69,629	110,199
減：受限制銀行結餘.....	22	(4,642)	—	(640)
原到期日超過三個月的定期存款.....	22	(30,000)	—	—
綜合財務狀況表及綜合現金流量表				
所列的現金及現金等價物.....		243,193	69,629	109,559

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
長期投資.....	16	2,899,800	2,899,800	2,899,800
物業、廠房及設備.....	13	325,470	354,003	422,293
使用權資產.....	14	13,124	58,724	55,372
無形資產.....	15	142,492	230,930	349,154
預付款項、其他應收款項及其他資產....	21	39,949	7,676	20,156
非流動資產總額.....		3,420,835	3,551,133	3,746,775
流動資產				
存貨.....	19	17,525	18,928	22,233
預付款項、其他應收款項及其他資產....	21	4,585	14,412	31,398
現金及現金等價物.....	22	71,181	17,804	44,964
流動資產總額.....		93,291	51,144	98,595
流動負債				
貿易應付款項.....	23	23,815	32,084	43,554
其他應付款項及應計費用.....	24	122,731	65,209	57,762
租賃負債.....	14	1,429	1,994	510
計息銀行借款.....	25	40,179	183,548	342,606
流動負債總額.....		188,154	282,835	444,432
流動負債淨額.....		(94,863)	(231,691)	(345,837)
資產總值減流動負債.....		3,325,972	3,319,442	3,400,938
非流動負債				
租賃負債.....	14	1,362	1,791	800
計息銀行借款.....	25	283,705	306,392	480,325
遞延收益.....	27	—	—	14,375
非流動負債總額.....		285,067	308,183	495,500
資產淨值.....		3,040,905	3,011,259	2,905,438
權益				
實繳股本.....	28	79,931	79,931	83,128
儲備.....	29	2,960,974	2,931,328	2,822,310
權益總額.....		3,040,905	3,011,259	2,905,438

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於2012年7月6日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國成立為有限責任公司。貴公司於2026年1月8日改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國四川省成都市雙流區鳳凰路550號。

於有關期間，貴公司及其附屬公司從事預防性疫苗產品的研究及開發（「研發」）、生產及商業化。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，當中所有附屬公司均為私人有限責任公司，其詳情如下：

名稱	註冊地點及日期以及 經營地點	已發行普通股面值／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主要活動
			直接	間接	
復星雅立峰（大連）生物製藥有限公司（附註1）.....	中國／中國內地 2002年2月28日	人民幣 400,000,000元	100%	–	研發、生產及銷售疫苗
復星安特金（遼寧）生物醫藥有限公司（附註2）.....	中國／中國內地 2023年11月14日	人民幣10,000,000元	100%	–	疫苗商業化

附註1：該實體根據中國會計準則（「中國公認會計原則」）編製的截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表由大連瑞華會計師事務所有限公司審計。

附註2：截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，並無就該實體編製經審計財務報表，原因為該實體於其成立的司法權區內不受相關規則及規例的任何法定審計要求所規限。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則（當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）而擬備。貴集團在編製歷史財務資料時，已貫徹一致地採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則會計準則及相關過渡條文。

歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製。

於2025年12月31日，貴集團的流動負債淨額為人民幣384,756,000元。董事已審閱管理層編製的貴集團現金流量預測，涵蓋自2025年12月31日起計12個月的期間。貴集團預期將在未來12個月內產生充足的經營現金流入。依據2026年6月15日訂立的[編纂]前注資協議，貴公司按人民幣968,000,000元的代價，新增股本11,495,449股。貴集團將於正常業務過程中償還、轉期或再融資其現有銀行及其他借款。因此，董事經計及經營表現、融資計劃及措施後，認為貴集團將有充足營運資金為其營運撥款並履行到期之財務責任，且按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬合適。

附錄一

會計師報告

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司為一間由 貴公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。當 貴集團對參與被投資方業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對被投資方的權力（即 貴集團獲賦予現有有能力以主導被投資方相關活動的現時權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數表決權形成控制權之假設。當 貴公司擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利時，貴集團在評估其是否擁有對被投資方的權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與 貴公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績由 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止之日為止。

損益及其他全面虧損的各組成部分會歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。貴集團成員公司之間所有與交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制因素中有一項或以上出現變動，則 貴集團將重新評估是否仍控制被投資方。一間附屬公司之所有權權益發生變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去一間附屬公司之控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備；並確認任何保留投資之公平值及任何由此產生而計入損益之盈餘或虧絀。先前於其他全面虧損確認之 貴集團應佔部分，乃按倘 貴集團已直接出售有關資產或負債所需者相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則（如適用）生效時予以應用。

香港財務報告準則第18號	財務報表中的呈列與披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂	無公眾問責性的附屬公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂	金融工具的分類及計量的修訂 ¹
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂	提述具自然相關性的電力的合約 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ³
香港會計準則第21號的修訂	換算至高通脹呈列貨幣 ²
香港財務報告準則會計準則年度改進 – 第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但已可供採納

附錄一

會計師報告

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則的影響。至今，貴集團認為此等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則（香港財務報告準則第18號除外）不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。香港財務報告準則第18號預期適用於貴集團。香港財務報告準則第18號就損益及其他全面收益表內呈列方式引入新規定，包括指定的總計及小計。其亦規定在附註中披露管理層界定的業績計量，並對財務資料的匯總及分類提出新規定。新規定預計將影響貴集團損益及其他全面收益表的列報以及貴集團財務表現的披露。

2.3 重大會計政策

商譽

商譽初步按成本計量，而成本乃指所轉讓代價、就非控股權益確認的金額及貴集團以往持有被收購公司的股權的任何公平值的總和超出所購入可識別資產及所承擔負債的差額。倘該代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，經重估後，其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。貴集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的貴集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽相關的現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損於後續期間不予撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位（或現金產生單位組別），則該單位部分業務出售時，與出售業務有關的商譽將計入業務賬面值，以釐定出售業務盈虧。在該等情況下，所售商譽乃根據所售業務與現金產生單位保留部分的相對價值而計算。

公平值計量

貴集團於各報告期間末按公平值計量其金融資產。公平值是指市場參與者於計量日在有序交易中出售一項資產所能收取或轉讓一項負債所需支付的價格。公平值計量乃基於一項假設，即出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或（在無主要市場的情況下）於對資產或負債最有利的市場進行。主要市場或最有利市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量須考慮市場參與者透過以最高及最佳用途使用該資產，或將其出售予將以最高及最佳用途使用該資產的其他市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採用在有關情況下屬適當且具備充足數據以計量公平值的估值技術，從而盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低層級輸入值分類至下述的公平值層級：

第一層級－基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二層級－基於對公平值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為可直接或間接觀察的估值技術

第三層級－基於對公平值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為不可觀察的估值技術

附錄一

會計師報告

對於在財務報表以經常性基準確認的資產及負債，貴集團於各報告期間末透過重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）以釐定層級之間是否出現轉移。

非金融資產減值

倘存在任何減值跡象，或當須每年就資產進行減值測試（存貨及遞延稅項資產除外），則會對資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值與公平值減出售成本兩者的較高者計算，而個別資產須分開計算，除非資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，於此情況下，可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

在測試現金產生單位減值時，倘公司資產（如總部大樓）的賬面值的一部分能以合理且一致的基準分配，則會分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。減值虧損計入產生當期的損益，並列入與減值資產功能一致的開支類別。

於各報告期間末均會作出評估，以確定是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。倘存在該等跡象，則會估計可收回金額。就資產（商譽除外）先前已確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方予撥回，惟撥回後的金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回於產生期內計入損益。

關聯方

任何一方如屬以下情況，即視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為一名人士或該名人士的近親，而該名人士

- (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人員的其中一名成員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一方是另一方的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司的聯營公司或合營企業）；
- (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間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公司；
- (v) 該實體乃為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所指定人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所指定人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體母公司）的主要管理人員的其中一名成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團任何成員公司向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本指其購買價及使資產達到可使用狀況及運送至其計劃使用地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支（如維修及保養）一般於其產生期間在損益內扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢修開支按該資產的賬面值撥充資本列作替換。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則貴集團確認該等部分為具特定使用年期之個別資產並相應計提折舊。

折舊以直線法按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
樓宇	20年
機器及其他	3至10年
電子設備	3至10年
汽車	3至10年
租賃物業裝修	10年

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，則該項目的成本將按合理基準在各部分之間分攤，而各部分將分開計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末進行檢討，並適時作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括最初確認的任何重大部分）於出售時或於預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的出售或報廢所產生的任何收益或虧損，為相關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬，且不予折舊。當在建工程竣工且可供使用時，即重新分類至物業、廠房及設備之適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能減值時進行減值評估。具有有限使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法於各報告期間末進行檢討。

具有無限使用年期及尚未可供使用的無形資產每年個別或按現金產生單位層級進行減值測試。該等無形資產不作攤銷。每年對具無限可使用年期的無形資產的可使用年期進行檢討以釐定是否仍可支持無限年期的評估。如否，則將可使用年期評估由無限至有限的變動按前瞻性基準入賬。

專利及技術訣竅

專利及技術訣竅初步按成本入賬，並以直線法於其10至20年的可使用年期內攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期間末予以檢討，而估計的任何變動的影響按預期基準入賬。

附錄一

會計師報告

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

開發新產品項目所產生的開支，僅於 貴集團能證明以下各項時，方予以資本化及遞延：完成該無形資產以使其可供使用或出售在技術上可行、有完成該無形資產的意圖並有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、具備充足資源以完成該項目以及有能力可靠地計量開發期間的開支。不符合此等標準的產品開發開支於產生時支銷。當符合資本化標準時，於III期臨床試驗開始後產生的開支確認為開發成本。

尚未可供使用的遞延開發成本每年進行個別減值測試，而不論是否有任何跡象顯示其可能出現減值。該等無形資產不作攤銷。

軟件

已購買軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其10年的估計可使用年內攤銷。軟件的可使用年期由 貴集團經考慮軟件的不同目的及用途以及授權使用期後評估。

租賃

貴集團在合約開始時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約給予權利在一段時間內控制使用已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在租賃開始日期或之前作出的租賃付款減去任何已收取的租賃優惠。使用權資產按資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）以直線法折舊如下：

租賃土地.....	50年
樓宇.....	2至5年
機械設備.....	2至6年

倘租賃資產的擁有權於租期結束時轉讓予 貴集團或成本反映行使購買選擇權，則折舊按資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款的現值予以確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或比率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價，以及倘租期反映 貴集團行使選擇權終止租賃，則為終止租賃的罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率不易釐定，貴集團使用其於租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有修改、租期變更、租賃付款變更（如因指數或利率變動導致未來租賃付款變動）或購買相關資產選擇權的評估變更，則會重新計量租賃負債的眼面值。

附錄一

會計師報告

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其辦公室物業的短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃）。其亦對視作低價值的辦公室設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及貴集團管理該等資產的業務模式。除不含重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按其公平值計量金融資產，而倘金融資產並非按公平值計入損益，則另加交易成本。不含重大融資成分或貴集團已應用實際權宜方法的貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產可按攤銷成本或按公平值計入其他全面虧損分類及計量，其須產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否通過收取合約現金流量、銷售金融資產或兩者並行的方式產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃按旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按公平值計入其他全面虧損分類及計量的金融資產乃按旨在同時持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

須於市場普遍規定的規例或慣例所訂期間內交付資產的金融資產購買或銷售，於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

其後計量

金融資產的其後計量視乎其分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本列賬的金融資產其後以實際利率法計量且須予減值。當對資產進行終止確認、修訂或減值時，則收益及虧損於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即自貴集團綜合財務狀況表中移除）：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取資產現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔在無重大延誤的情況下將收取的現金流量全額支付予第三方的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

附錄一

會計師報告

當貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排時，其會評估是否及在何種程度上保留了資產所有權的風險及回報。當貴集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權時，貴集團會以其持續參與的程度為限繼續確認所轉讓的資產。於該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按貴集團所保留的相關權利及責任為基礎進行計量。

以對所轉讓資產提供擔保的形式作出的持續參與，按資產的原賬面值與貴集團可能被要求償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公平值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或構成合約條款組成部分的其他信貸增級措施所產生的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認起信貸風險未有顯著增加的信貸風險敞口而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生的違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認以來信貸風險已顯著增加的信貸風險而言，須就該風險於剩餘年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告期間末，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。貴集團在作出評估時，會將於報告日期金融工具發生違約的風險與於初步確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理且有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。

當內部或外部信息表明貴集團在不考慮其所持任何信貸增強的情況下，不太可能全額收回未付合約款項時，貴集團亦可將一項金融資產視為違約。

金融資產於無法合理預期收回合約現金流量時撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法計提減值，並按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應用簡化方法的貿易應收款項（如下文詳述）除外：

第一階段	—	自初步確認以來信貸風險並無顯著增加，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具
第二階段	—	自初始確認以來信貸風險已顯著增加但並非信貸減值金融資產，且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具
第三階段	—	於報告日期已信貸減值（但並非購入或源生的信貸減值），且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方法

就不含重大融資成分的貿易應收款項，或當貴集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法時，貴集團在計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團不會追蹤信貸風險的變動，而是於各報告期間末根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立一個基於其過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

附錄一

會計師報告

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時酌情分類為貸款及借款，或應付款項。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、租賃負債及計息銀行借款。

其後計量

金融負債的其後計量視乎其分類如下：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項及借款）

於初步確認後，貿易及其他應付款項、租賃負債及計息銀行借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下則按成本列賬。當負債被終止確認以及透過實際利率法攤銷程序時，收益及虧損乃於損益內確認。

攤銷成本乃經計及任何收購折讓或溢價以及構成實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益內的財務成本。

終止確認金融負債

當負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿時，則終止確認金融負債。

當一項現有金融負債被來自同一貸款人且條款有重大差異的另一項金融負債所取代，或一項現有負債的條款被大幅修改時，該項置換或修改將被視為終止確認原有負債及確認新負債處理，而兩者各自賬面值的差額於損益中確認。

金融工具抵銷

如果存在可立即強制執行的法定權利，以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產並清償負債，則應將金融資產與金融負債相互抵銷，並於財務狀況表中呈報淨額。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法計算。可變現淨值乃根據估計售價減去為達至完工及出售將產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為應付短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及上文界定的短期存款，減去須按要求償還並構成 貴集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

附錄一

會計師報告

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益外確認的項目有關的所得稅亦在損益外確認，或於其他全面虧損或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於各報告期間末已實施或實質實施的稅率（及稅法），經計及貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務當局收回或支付予稅務當局的金額計量。

遞延稅項乃就於各報告期間末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額，採用負債法撥備。

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 當遞延稅項負債產生自商譽的初始確認，或在一項並非業務合併且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額的交易中對資產或負債的初始確認；及
- 就有關於附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可以控制，且該等暫時差額於可見將來較可能不會撥回。

就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免的結轉及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的確認以較可能出現應課稅利潤可用以抵扣可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免的結轉及未動用稅項虧損為限，惟以下情況除外：

- 當與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產產生自在一項並非業務合併且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額的交易中對資產或負債的初始確認；及
- 就有關於附屬公司及聯營公司投資的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額較可能於可見將來撥回，且將有應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額時方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末予以檢討，並在不再較可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認的遞延稅項資產於各報告期間末予以重新評估，並在已變得較可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），按預期於變現資產或清償負債的期間內適用的稅率計量。

僅當貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘有合理保證將收取補助，且將符合補助的所有附帶條件時，政府補助按公平值確認。當補助與開支項目有關時，其會在擬補償的成本支銷的期間內有系統地確認為收入。

當補助與資產有關時，公平值會貸記至遞延收入賬戶，並在相關資產的預期可使用年期內以等額按年分期方式撥入損益。

附錄一

會計師報告

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務之控制權轉讓予客戶時予以確認，有關金額反映貴集團預期就提供該等貨品或服務而有權換取之代價。

當合約中的代價包括可變金額時，貴集團將有權就向客戶轉讓貨品或服務而收取的代價金額乃予以估計。可變代價在合約訂立時估計並受約束，直至與可變代價相關的不確定性其後獲解決時，已確認的累計收入金額極不可能發生重大撥回為止。

疫苗產品銷售

銷售疫苗產品的收入於有關資產的控制權轉移至客戶的時間點（通常為已交付產品及客戶驗收後）予以確認。

貴集團於貨物控制權轉移予客戶時（一般為貨物交付予客戶時）就銷售退貨作出撥備。貴集團乃根據管理層經參考過往經驗及其他相關因素後之最佳估計確認有關撥備。

其他收入

利息收入按累計基準及實際利息法，透過採用將金融工具在預期可使用年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的比率予以確認。

合同負債

當貴集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶的付款或應收客戶的付款（以較早者為準）時，確認合同負債。合同負債於貴集團履行合約時（即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權時）確認為收入。

預計負債

貴集團就向客戶退還已收（或應收）部分或全部代價的責任確認預計負債，並按貴集團最終預期須退還予客戶的金額計量。貴集團於各報告期末更新對預計負債（及相應交易價格變動）的估計。

以股份為基礎的付款

貴公司實行股權激勵計劃。貴集團僱員（包括董事）以股份為基礎的付款的形式收取薪酬，據此僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。

與僱員進行的以權益結算的交易成本乃參照授出日期的公平值計量，進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

以權益結算的交易成本，連同權益相應增加部分，在表現及／或服務條件獲得履行的期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日前的每個報告期末，就以權益結算的交易確認的累計開支，反映了歸屬期已屆滿的程度以及貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。某一期間計入損益的費用或貸項，指該期間初及期末確認的累計開支的變動。

在釐定獎勵於授予日的公平值時，服務及非市場績效條件不予考慮，但該等條件獲達成的可能性，會作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計的一部分進行評估。市場表現條件反映在授出日的公平值內。附帶於獎勵中

附錄一

會計師報告

但並無相關服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公平值中，並導致獎勵即時支銷，除非同時存在服務及／或表現條件。

對由於未滿足非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不確認費用。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則該等交易會視作已歸屬處理，而不論是否已達成市場或非歸屬條件，但前提為所有其他表現及／或服務條件已達成。

倘若以股權結算的獎勵條款有所更改，則在達致報酬原定條款的情況下，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘按變更日期之計量，任何變更導致以股份付款之公平值總額增加，或為僱員帶來其他利益，則就該等變更確認開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，則視為在註銷當日已歸屬，而尚未就該獎勵確認的任何開支會即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

在中國內地經營業務的 貴集團附屬公司的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。在中國內地營運的附屬公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

住房公積金及其他社會保險

貴集團已根據中國相關法律及法規為其僱員參與定額供款社會保障計劃。此等計劃包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。貴集團每月對住房公積金及其他社會保險作出供款。該等供款按應計基準於損益扣除。貴集團除作出供款外並無其他責任。

借貸成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產（即須經過一段長時間方能作擬定用途或出售的資產）的借貸成本，均予以資本化並作為該等資產成本的一部分。一旦資產大致可供擬定用途或出售，則有關借款成本不再撥充資本。所有其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

報告期間後事項

倘 貴集團於報告期間後但在授權刊發日期前收到有關各報告期間末已存在狀況的資料，貴集團將評估該等資料是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期間後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等狀況相關的披露。對於報告期間後的非調整事項，貴集團不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或（如適用）無法作出該等估計的聲明。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為 貴公司的功能貨幣。貴集團各實體均以人民幣作為其功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目以其功能貨幣計量。貴集團實體所記錄之外幣交易，初步按有關實體於交易日期各自之功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按於各報告期間末當時的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的匯兌差額於損益確認。

附錄一

會計師報告

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其附帶披露，以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不確定性可能導致未來需要對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

除涉及估計的判斷外，管理層於應用 貴集團的會計政策時已作出下列對財務報表所確認的金額有最重大影響的判斷。

研發成本

所有研究成本於產生時於損益中扣除。為開發新產品而於各管線產生的開支，乃根據歷史財務資料附註2.3中有關研發開支的會計政策予以資本化及遞延。管理層評估各研發項目的進度並確定是否符合資本化的標準。

估計不確定因素

於各報告期間末，有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源（具有導致下一財政年度資產及負債賬面值出現重大調整的重大風險）載述如下。

商譽減值

貴集團至少每年測試商譽是否發生減值。釐定時須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值要求 貴集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載列於歷史財務資料附註17。

非金融資產（商譽除外）的減值

貴集團於各報告期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象，且 貴集團須每年對尚未可供使用的遞延開發成本進行減值測試。如資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額（為其公平值減出售成本與其使用價值兩者之較高者），即存在減值。公平值減出售成本乃根據類似資產之具約束力公平銷售交易之可得數據或可觀察市場價格減出售該資產所增加之成本後算出。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

預計負債估計

倘 貴集團預期因授予客戶退還部分或全部所購商品的權利而無權獲得所有已交付商品的代價，則 貴集團確認預計負債。於收入確認後， 貴集團估計所售商品的未來銷售退回，並對預計將退回的產品確認相應的收入調整。銷售退回的估計需要運用判斷及估計。在釐定已售商品的銷售退貨時， 貴公司考慮各項因素，包括但不限於市場數據及季節性對產品的影響。倘實際退回率與原估計不同，該差異將於後續期間校準。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的客戶的逾期天數釐定。撥備矩陣初步基於 貴集團過往觀察所得違約率而釐定。貴集團校準該矩陣，以利用前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況（即國內生產總值）預期將於下一年惡化，從而可能導致分銷行業的違約數量增加，則會對歷史違約率作出調整。於各報告日期，過往觀察所得的違約率會予以更新，而前瞻性估計的變動亦會予以分析。

評估歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的關聯需要重大估計。預期信貸虧損金額對情況及預期經濟狀況變動敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關 貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於歷史財務資料附註20披露。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損予以確認，惟以較可能將有應課稅利潤可用以抵銷可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損為限。管理層須根據未來應課稅溢利的大致時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。

撇減存貨

貴集團之存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。貴集團經參考存貨到期日以及考慮影響有關存貨銷路的經濟情況後，按所估計的可變現價值撇減其存貨。存貨將每年檢討，並在適當情況下予以撇減。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團僅有一個可報告經營分部，即疫苗產品的研發及商業化。由於此乃 貴集團唯一可呈報經營分部，故未呈列進一步經營分部分析。

地理資料

於有關期間，貴集團的幾乎所有收入均來自位於中國內地的客戶，且 貴集團的所有非流動資產均位於中國內地，因此並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

於各有關期間，概無來自單一客戶的收入佔 貴集團總收入10%以上。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的收入	324,681	81,287	525,552

附錄一

會計師報告

來自客戶合約的收入

(a) 分拆收入資料

	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
貨品種類			
疫苗產品銷售	324,681	81,287	525,552
收入確認時間			
於某個時點轉讓之貨物	324,681	81,287	525,552

並無確認計入於各有關期間初合同負債的收入，亦無確認自過往期間已達成的履約責任產生的收入。

(b) 履約義務

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

疫苗產品銷售

履約責任於交付疫苗產品時達成，而付款一般須於發單日期起計180日內支付。

分配至餘下履約責任（未履行或部分未履行）的交易價金額如下：

	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
預期將確認為收入的金額			
一年內	—	—	3,069

預期於一年內確認的餘下履約責任主要與分配至疫苗產品銷售的交易價有關。

其他收入及收益分析如下：

	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
政府補助*	1,051	3,412	3,047
銀行利息收入	1,903	1,945	360
來自關聯方的利息收入	1,044	—	—
提早終止租賃收益	74	6	39
其他	46	369	1,418
其他收入及收益總額	4,118	5,732	4,864

* 指與收入及資產有關的政府補助。已收取與收入有關的政府補助，乃用作補償 貴集團的研發開支，或旨在向 貴集團提供獎勵。概無與該等補助相關的未達成條件或或然事項。就與資產相關的政府補助而言， 貴集團已遵守所有條件，而該等補助已於相關資產的可使用年期內於損益中確認。已收政府補助（尚未因此承擔相關開支）計入綜合財務狀況表中的遞延收入。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售存貨成本.....		107,777	67,726	159,056
物業、廠房及設備折舊*		1,538	18,637	23,343
未計入租賃負債計量的租賃付款	14	246	316	191
使用權資產折舊*	14	2,725	6,082	6,482
無形資產攤銷*		38,776	34,827	48,443
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]
研發成本		53,327	80,986	121,660
僱員福利開支* (包括董事酬金) (附註8):				
工資及薪酬		95,488	102,447	99,906
退休金計劃供款及社會福利*		10,093	9,318	14,637
以權益結算的以股份為基礎的付款	30	—	4,519	42,918
總計		105,581	116,284	157,461
金融資產減值／(減值撥回) 虧損，淨額：				
貿易應收款項(減值撥回)／減值	20	(564)	(4,571)	4,745
其他應收款項之減值		—	97	—
存貨減值撥備		9,766	45,776	14,512
銀行利息收入	5	(1,903)	(1,945)	(360)
來自關聯方的利息收入	5	(1,044)	—	—
政府補助	5	(1,051)	(3,412)	(3,047)
出售物業、廠房及設備項目的虧損		911	142	184
提早終止租賃收益		(74)	(6)	(39)

* 有關期間內物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、無形資產攤銷及僱員福利開支已計入綜合損益及其他全面收益表內的「已售存貨成本」、「研發開支」、「銷售及分銷開支」及「行政開支」。

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行貸款利息開支	13,342	19,462	42,471
來自關聯方的貸款利息開支	3,184	2,285	99
租賃負債利息	177	211	206
	16,703	21,958	42,776
減：已資本化利息	(3,560)	(4,193)	(9,630)
總計	13,143	17,765	33,146

附錄一

會計師報告

8. 董事及主要行政人員酬金

於有關期間，董事及主要行政人員的酬金如下：

	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
袍金	4,195	3,712	3,801
其他酬金：			
薪金、津貼及實物利益	3,243	5,029	6,962
退休金計劃供款及社會福利	111	275	362
與表現掛鈎的獎金	12,400	11,552	11,552
以股份為基礎的付款	—	1,804	14,385
總計	19,949	22,372	37,062

(a) 獨立非執行董事

於有關期間，概無獨立非執行董事任職。

(b) 執行董事及非執行董事

		袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休金計劃 供款及 社會福利	與表現 掛鈎的獎金	以股份為 基礎的付款	總計
	附註	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
截至2023年12月31日止年度							
執行董事：							
張玉慧先生.....	(i)	—	3,243	111	12,400	—	15,754
楊冬妮女士.....	(ii)	1,871	—	—	—	—	1,871
薛平先生.....	(iii)	2,157	—	—	—	—	2,157
晏子厚先生.....	(iv)	—	—	—	—	—	—
吳朝暉先生.....	(v)	167	—	—	—	—	167
宋大捷先生.....	(vi)	—	—	—	—	—	—
錢庭樞先生.....	(vii)	—	—	—	—	—	—
吳以芳先生.....	(viii)	—	—	—	—	—	—
非執行董事：							
王可心先生.....	(ix)	—	—	—	—	—	—
關曉暉女士.....	(x)	—	—	—	—	—	—
總計		4,195	3,243	111	12,400	—	19,949

		袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃 供款及 社會福利	與表現掛鈎的 獎金	以股份為基礎 的付款	總計
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2024年12月31日止年度							
執行董事：							
張玉慧先生	(i)	—	2,959	118	11,552	361	14,990
楊冬妮女士	(ii)	1,356	—	—	—	—	1,356
薛平先生	(iii)	1,856	—	—	—	—	1,856

附錄一

會計師報告

		袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休金計劃 供款及 社會福利	與表現掛鈎的 獎金	以股份為基礎 的付款	總計
	附註	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	
吳朝暉先生.....	(v)	500	—	—	—	—	500
宋大捷先生.....	(vi)	—	—	—	—	197	197
錢庭樞先生.....	(vii)	—	—	—	—	—	—
吳以芳先生.....	(viii)	—	—	—	—	98	98
林振宇先生.....	(xi)	—	2,070	157	—	—	2,227
非執行董事：							
王可心先生.....	(ix)	—	—	—	—	656	656
關曉暉女士.....	(x)	—	—	—	—	131	131
陳啟宇先生.....	(xii)	—	—	—	—	361	361
總計		<u>3,712</u>	<u>5,029</u>	<u>275</u>	<u>11,552</u>	<u>1,804</u>	<u>22,372</u>
		袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休金計劃 供款及 社會福利	與表現 掛鈎的獎金	以股份為 基礎的付款	總計
	附註	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
截至2025年12月31日止年度							
執行董事：							
張玉慧先生.....	(i)	—	3,118	123	11,552	2,636	17,429
楊冬妮女士.....	(ii)	1,415	—	—	—	—	1,415
薛平先生.....	(iii)	1,886	—	—	—	—	1,886
吳朝暉先生.....	(v)	500	—	—	—	—	500
宋大捷先生.....	(vi)	—	—	—	—	1,601	1,601
錢庭樞先生.....	(vii)	—	—	—	—	—	—
吳以芳先生.....	(viii)	—	—	—	—	801	801
林振宇先生.....	(xi)	—	2,033	79	—	—	2,112
常明麗女士.....	(xiii)	—	1,811	160	—	959	2,930
陳玉卿先生.....	(xiv)	—	—	—	—	—	—
非執行董事：							
王可心先生.....	(ix)	—	—	—	—	4,793	4,793
關曉暉女士.....	(x)	—	—	—	—	959	959
陳啟宇先生.....	(xii)	—	—	—	—	2,636	2,636
總計		<u>3,801</u>	<u>6,962</u>	<u>362</u>	<u>11,552</u>	<u>14,385</u>	<u>37,062</u>

附註：

- (i) 張玉慧先生於2021年10月28日獲委任為執行董事。
- (ii) 楊冬妮女士於2016年8月10日獲委任為執行董事。
- (iii) 薛平先生於2016年8月10日獲委任為執行董事。
- (iv) 晏子厚先生於2021年10月28日獲委任為執行董事，並於2023年10月25日辭任執行董事。
- (v) 吳朝暉先生於2023年10月25日獲委任為執行董事。
- (vi) 宋大捷先生於2021年10月28日獲委任為執行董事。
- (vii) 錢庭樞先生於2016年8月10日獲委任為執行董事。

附錄一

會計師報告

(viii) 吳以芳先生於2021年10月28日獲委任為執行董事，並於2025年7月10日辭任執行董事。

(ix) 王可心先生於2021年10月28日獲委任為執行董事。

(x) 關曉暉女士於2021年10月28日獲委任為執行董事。

(xi) 林振宇先生於2024年7月16日獲委任為執行董事，並於2025年7月10日辭任執行董事。

(xii) 陳啟宇先生於2024年7月16日獲委任為非執行董事。

(xiii) 常明麗女士於2025年7月10日獲委任為執行董事。

(xiv) 陳玉卿先生於2025年7月10日獲委任為非執行董事。

於有關期間，若干董事就其為貴集團提供的服務而根據貴公司股權激勵計劃獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註30。該等購股權的公平值已於歸屬期內在損益中確認，乃於授出日期釐定，而於有關期間計入歷史財務資料的金額已載入上文董事薪酬披露中。

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員分別包括兩名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。餘下三名、三名及三名並非貴公司董事或主要行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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、津貼及實物利益	5,542	5,153	8,565
退休金計劃供款及社會福利	313	332	393
與表現掛鈎的獎金	4,961	4,812	2,331
以股份為基礎的付款	—	656	4,794
總計	10,816	10,953	16,083

薪酬介乎以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數		
	2023年	2024年	2025年
零至2,500,000港元	1	—	—
2,500,001港元至5,000,000港元	1	2	1
5,000,001港元至7,500,000港元	1	1	2
總計	3	3	3

於有關期間，若干僱員就其為貴集團提供的服務而根據貴公司股權激勵計劃獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註30。該等購股權的公平值已於歸屬期內在損益中確認，乃於授出日期釐定，而於有關期間計入歷史財務資料的金額已載入上文僱員薪酬披露中。

附錄一

會計師報告

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司註冊成立及經營業務所在稅務司法權區所產生或賺取的利潤按實體基準繳納所得稅。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例（「企業所得稅法」），於中國內地經營的附屬公司於有關期間須按25%的稅率繳納企業所得稅，惟下文所載有權享有稅務豁免者除外。

復星安特金（成都）生物製藥有限公司於2023年10月16日被認定為「高新技術企業」，因此該公司在有關期間按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。該項資質需每三年接受中國相關稅務機關的審核。

復星雅立峰（大連）生物製藥有限公司於2017年11月29日被認定為「高新技術企業」，因此該公司在有關期間按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。該資質需每三年接受中國相關稅務機關的審核。

貴集團於有關期間的所得稅抵免分析如下：

	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
即期稅項：			
年內費用.....	—	—	—
遞延稅項.....	(10,116)	(36,293)	(16,440)
年內稅項抵免總額	<u>(10,116)</u>	<u>(36,293)</u>	<u>(16,440)</u>

按 貴集團主要經營業務所在司法權區的法定稅率計算的適用於稅前虧損的稅項抵免與按有關期間實際稅率計算的稅項抵免的對賬如下：

	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
除稅前虧損.....	(46,029)	(210,529)	(87,707)
按法定稅率25%計算的稅項.....	(11,507)	(52,632)	(21,927)
特定實體之較低稅率	4,589	20,947	8,664
研發費用加計扣除	(6,950)	(9,449)	(14,244)
不可扣稅開支.....	345	1,202	7,425
動用過往期間稅項虧損	3,374	3,374	3,374
未確認的稅項虧損	33	265	268
按 貴集團實際稅率計算之稅項抵免	<u>(10,116)</u>	<u>(36,293)</u>	<u>(16,440)</u>

11. 股息

貴公司於有關期間並無派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔有關期間虧損及於有關期間已發行在外普通股的加權平均數計算。

貴公司改制為股份有限公司前的已發行普通股加權平均數，乃假設實繳股本已於2026年1月改制為股份有限公司時按1:1的相同換股比例悉數轉換為股本而釐定。

每股基本虧損乃根據以下數據計算：

每股虧損	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
母公司普通權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	(35,913)	(174,236)	(71,267)
股份			
計算每股基本虧損所用的年內已發行在外普通股			
加權平均數(千股)	79,931	79,931	80,197
每股基本虧損(人民幣元)	(0.45)	(2.18)	(0.89)

貴集團於有關期間並無已發行的潛在攤薄普通股。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器 及其他	電子設備	汽車	租賃物業 裝修	在建 工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	134,855	138,598	28,828	3,561	484	357,963	664,289
累計折舊							
及減值	(40,592)	(67,154)	(21,678)	(1,488)	(484)	—	(131,396)
賬面淨額	94,263	71,444	7,150	2,073	—	357,963	532,893
於2023年1月1日，扣除累計折舊							
及減值	94,263	71,444	7,150	2,073	—	357,963	532,893
添置	—	6,670	1,289	1,382	—	39,120	48,461
年內計提折舊	(6,318)	(11,353)	(1,680)	(695)	—	—	(20,046)
處置	—	(607)	(414)	—	—	—	(1,021)
轉撥	—	107	—	—	—	(107)	—
於2023年12月31日，扣除累計折舊	87,945	66,261	6,345	2,760	—	396,976	560,287
於2023年12月31日：							
成本	134,855	140,194	26,053	4,943	484	396,976	703,505
累計折舊							
及減值	(46,910)	(73,933)	(19,708)	(2,183)	(484)	—	(143,218)
賬面淨額	87,945	66,261	6,345	2,760	—	396,976	560,287

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器 及其他	電子設備	汽車	租賃物業 裝修	在建 工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	134,855	140,194	26,053	4,943	484	396,976	703,505
累計折舊及減值	(46,910)	(73,933)	(19,708)	(2,183)	(484)	—	(143,218)
賬面淨額.....	87,945	66,261	6,345	2,760	—	396,976	560,287
於2024年1月1日，扣除累計折舊 及減值.....	87,945	66,261	6,345	2,760	—	396,976	560,287
添置	—	4,799	3,428	—	—	101,061	109,288
年內計提折舊	(9,008)	(12,770)	(1,887)	(726)	(832)	—	(25,223)
處置	—	(100)	(44)	—	—	—	(144)
轉撥	67,687	44,352	5	—	8,316	(120,360)	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊	146,624	102,542	7,847	2,034	7,484	377,677	644,208
於2024年12月31日：							
成本	202,542	188,919	29,038	4,943	8,800	377,677	811,919
累計折舊及減值	(55,918)	(86,377)	(21,191)	(2,909)	(1,316)	—	(167,711)
賬面淨額.....	146,624	102,542	7,847	2,034	7,484	377,677	644,208
	樓宇	機器 及其他	電子設備	汽車	租賃物業 裝修	在建 工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	202,542	188,919	29,038	4,943	8,800	377,677	811,919
累計折舊及減值	(55,918)	(86,377)	(21,191)	(2,909)	(1,316)	—	(167,711)
賬面淨額.....	146,624	102,542	7,847	2,034	7,484	377,677	644,208
於2025年1月1日，扣除累計折舊 及減值.....	146,624	102,542	7,847	2,034	7,484	377,677	644,208
添置	—	2,260	2,016	—	—	272,560	276,836
年內計提折舊	(10,015)	(13,021)	(2,613)	(704)	(832)	—	(27,185)
處置	—	(53)	(145)	—	—	—	(198)
轉撥	16,895	21,841	654	—	—	(39,390)	—
於2025年12月31日，扣除累計折舊	153,504	113,569	7,759	1,330	6,652	610,847	893,661
於2025年12月31日：							
成本	219,437	212,977	30,379	4,943	8,800	610,847	1,087,383
累計折舊及減值	(65,933)	(99,408)	(22,620)	(3,613)	(2,148)	—	(193,722)
賬面淨額.....	153,504	113,569	7,759	1,330	6,652	610,847	893,661

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團若干物業、廠房及設備已抵押作貴集團若干銀行借款的擔保（附註25）。

貴公司

	機器 及其他	電子 設備	汽車	租賃物業 裝修	在建 工程	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年12月31日							
於2023年1月1日：							
成本	17,376	2,566	1,834	484	291,263	313,523	
累計折舊及減值	(6,991)	(891)	(950)	(484)	—	(9,316)	
賬面淨額	10,385	1,675	884	—	291,263	304,207	
於2023年1月1日，扣除累計折舊							
及減值	10,385	1,675	884	—	291,263	304,207	
添置	5,371	448	1,382	—	17,284	24,485	
年內計提折舊	(2,064)	(739)	(419)	—	—	(3,222)	
於2023年12月31日，扣除累計折舊	13,692	1,384	1,847	—	308,547	325,470	
於2023年12月31日：							
成本	22,747	3,014	3,216	484	308,547	338,008	
累計折舊及減值	(9,055)	(1,630)	(1,369)	(484)	—	(12,538)	
賬面淨額	13,692	1,384	1,847	—	308,547	325,470	
	樓宇	機器 及其他	電子設備	汽車	租賃物業 裝修	在建 工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	—	22,747	3,014	3,216	484	308,547	338,008
累計折舊及減值	—	(9,055)	(1,630)	(1,369)	(484)	—	(12,538)
賬面淨額	—	13,692	1,384	1,847	—	308,547	325,470
於2024年1月1日，扣除累計折舊							
及減值	—	13,692	1,384	1,847	—	308,547	325,470
添置	—	3,192	2,315	—	—	33,082	38,589
年內計提折舊	(2,080)	(5,838)	(858)	(449)	(831)	—	(10,056)
轉撥	50,419	41,165	—	—	8,315	(99,899)	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊	48,339	52,211	2,841	1,398	7,484	241,730	354,003
於2024年12月31日：							
成本	50,419	67,104	5,329	3,216	8,799	241,730	376,597
累計折舊及減值	(2,080)	(14,893)	(2,488)	(1,818)	(1,315)	—	(22,594)
賬面淨額	48,339	52,211	2,841	1,398	7,484	241,730	354,003

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器 及其他	電子設備	汽車	租賃物業 裝修	在建 工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	50,419	67,104	5,329	3,216	8,799	241,730	376,597
累計折舊及減值	(2,080)	(14,893)	(2,488)	(1,818)	(1,315)	—	(22,594)
賬面淨額.....	<u>48,339</u>	<u>52,211</u>	<u>2,841</u>	<u>1,398</u>	<u>7,484</u>	<u>241,730</u>	<u>354,003</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊 及減值.....	48,339	52,211	2,841	1,398	7,484	241,730	354,003
添置	—	1,111	1,878	—	—	77,324	80,313
年內計提折舊	(2,399)	(6,729)	(1,614)	(449)	(832)	—	(12,023)
其他	6,679	14,204	654	—	—	(21,537)	—
轉撥	<u>52,619</u>	<u>60,797</u>	<u>3,759</u>	<u>949</u>	<u>6,652</u>	<u>297,517</u>	<u>422,293</u>
於2025年12月31日，扣除累計折舊							
於2025年12月31日：							
成本	57,098	82,419	7,861	3,216	8,799	297,517	456,910
累計折舊及減值	(4,479)	(21,622)	(4,102)	(2,267)	(2,147)	—	(34,617)
賬面淨額.....	<u>52,619</u>	<u>60,797</u>	<u>3,759</u>	<u>949</u>	<u>6,652</u>	<u>297,517</u>	<u>422,293</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司若干物業、廠房及設備已抵押作 貴集團若干銀行借款的擔保（附註25）。

附錄一

會計師報告

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其營運中使用的各項租賃土地、辦公室物業及設備訂有租賃合約。貴集團已預付一次性款項以向擁有人收購租期為50年的租賃土地，且根據該等土地租賃的條款將不會作出持續付款。辦公室物業及設備的租賃期通常為2至5年。一般而言，貴集團在貴集團以外出讓及分租租賃資產方面受到限制。其他租賃協議的租期通常為12個月或以下。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地	樓宇	機械設備	總計
	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	25,529	1,148	3,222	29,899
添置	41,561	5,015	—	46,576
折舊費用	(735)	(945)	(1,045)	(2,725)
終止	—	(667)	—	(667)
於2023年12月31日及2024年1月1日	66,355	4,551	2,177	73,083
添置	45,886	2,601	—	48,487
折舊費用	(2,421)	(2,616)	(1,045)	(6,082)
終止	—	(264)	—	(264)
於2024年12月31日及2025年1月1日	109,820	4,272	1,132	115,224
添置	—	7,157	—	7,157
折舊費用	(2,343)	(3,094)	(1,045)	(6,482)
終止	—	(2,092)	—	(2,092)
於2025年12月31日	107,477	6,243	87	113,807

於2023年、2024年及2025年12月31日，若干租賃土地已抵押作貴集團若干銀行借款的擔保（附註25）。

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	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
於1月1日的賬面值	6,419	6,658	6,734
新租賃	5,015	2,601	7,157
年內確認的利息增加	177	211	206
款項	(4,212)	(2,466)	(5,882)
終止	(741)	(270)	(2,131)
於年末的賬面值	6,658	6,734	6,084
分析為：			
即期部分	2,854	4,943	2,629
非即期部分	3,804	1,791	3,455

附錄一

會計師報告

租賃負債的到期日分析已於歷史財務資料附註37中披露。

(c) 於損益確認的有關租賃的金額如下：

	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
租賃負債利息 (附註7)	177	211	206
使用權資產折舊費用	2,725	6,082	6,482
與短期租賃有關的開支	246	316	191
於損益確認的總額	3,148	6,609	6,879

(d) 租賃現金流出總額於歷史財務資料附註31中披露。

貴公司作為承租人

貴公司就其營運中使用的各項租賃土地、辦公室物業及設備訂有租賃合約。貴公司已預付一次性款項以向擁有人收購租期為50年的租賃土地，且根據該等土地租賃的條款將不會作出持續付款。辦公室物業及設備的租賃期通常為2至5年。一般而言，貴集團在貴集團以外出讓及分租租賃資產方面受到限制。其他租賃協議的租期通常為12個月或以下。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴公司使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地	樓宇	機械設備	總計
	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	10,629	1,083	3,222	14,934
添置	—	580	—	580
折舊費用	(236)	(442)	(1,045)	(1,723)
終止	—	(667)	—	(667)
於2023年12月31日及2024年1月1日	10,393	554	2,177	13,124
添置	45,886	2,601	—	48,487
折舊費用	(1,232)	(346)	(1,045)	(2,623)
終止	—	(264)	—	(264)
於2024年12月31日及2025年1月1日	55,047	2,545	1,132	58,724
添置	—	1,565	—	1,565
折舊費用	(1,154)	(626)	(1,045)	(2,825)
終止	—	(2,092)	—	(2,092)
於2025年12月31日	53,893	1,392	87	55,372

於2023年、2024年及2025年12月31日，若干租賃土地已抵押作貴集團若干銀行借款的擔保(附註25)。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的眼面值及變動如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	6,419	2,791	3,785
新租賃	580	2,601	1,565
年內確認的利息增加	159	89	101
付款	(3,626)	(1,426)	(2,010)
終止	(741)	(270)	(2,131)
於年末的賬面值	2,791	3,785	1,310
分析為：			
即期部分	1,429	1,994	510
非即期部分	1,362	1,791	800
	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
分析為：			
租賃負債：			
一年內	1,429	1,994	510
於第二年	1,362	667	528
第三年至第五年（含首尾兩年）	—	1,124	272
總計	2,791	3,785	1,310

15. 無形資產

貴集團

	開發成本 人民幣千元	專利及技術 訣竅 人民幣千元	軟件 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日					
於2023年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷	257,148	1,091,707	103	7,130	1,356,088
添置	197,907	—	1,368	3,757	203,032
年內計提的攤銷	—	(73,051)	(83)	—	(73,134)
於2023年12月31日	455,055	1,018,656	1,388	10,887	1,485,986
於2023年12月31日					
成本	455,055	1,228,903	1,595	10,887	1,696,440
累計攤銷	—	(210,247)	(207)	—	(210,454)
賬面淨額	455,055	1,018,656	1,388	10,887	1,485,986

附錄一

會計師報告

	開發成本 人民幣千元	專利及技術 訣竅 人民幣千元	軟件 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日的成本，					
扣除累計攤銷	455,055	1,018,656	1,388	10,887	1,485,986
添置	162,892	—	559	1,055	164,506
年內計提的攤銷	—	(68,483)	(702)	—	(69,185)
轉撥	(135,881)	135,881	11,942	(11,942)	—
轉撥至存貨	(5,540)	—	—	—	(5,540)
於2024年12月31日	<u>476,526</u>	<u>1,086,054</u>	<u>13,187</u>	<u>—</u>	<u>1,575,767</u>
於2024年12月31日					
成本	476,526	1,364,784	14,096	—	1,855,406
累計攤銷	—	(278,730)	(909)	—	(279,639)
賬面淨額	<u>476,526</u>	<u>1,086,054</u>	<u>13,187</u>	<u>—</u>	<u>1,575,767</u>
	開發成本 人民幣千元	專利及技術 訣竅 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元	
2025年12月31日					
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	476,526	1,086,054	13,187	1,575,767	
添置	158,021	—	104	158,125	
年內計提的攤銷	—	(81,391)	(1,410)	(82,801)	
轉撥	(162,873)	162,873	—	—	
於2025年12月31日	<u>471,674</u>	<u>1,167,536</u>	<u>11,881</u>	<u>1,651,091</u>	
於2025年12月31日					
成本	471,674	1,527,657	14,200	2,013,531	
累計攤銷	—	(360,121)	(2,319)	(362,440)	
賬面淨額	<u>471,674</u>	<u>1,167,536</u>	<u>11,881</u>	<u>1,651,091</u>	

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團若干無形資產已作抵押，以為貴集團若干銀行借款提供擔保（附註25）。

貴公司

	開發成本 人民幣千元	專利及技術 訣竅 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
2023年12月31日				
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	59,443	8,198	65	67,706
添置	76,557	—	1,361	77,918
年內計提的攤銷	—	(3,055)	(77)	(3,132)
於2023年12月31日	<u>136,000</u>	<u>5,143</u>	<u>1,349</u>	<u>142,492</u>
於2023年12月31日				
成本	136,000	26,000	1,427	163,427
累計攤銷	—	(20,857)	(78)	(20,935)
賬面淨額	<u>136,000</u>	<u>5,143</u>	<u>1,349</u>	<u>142,492</u>

附錄一

會計師報告

	開發成本	專利及技術 訣竅	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	136,000	5,143	1,349	142,492
添置	90,039	—	106	90,145
年內計提的攤銷	—	(1,558)	(149)	(1,707)
於2024年12月31日	<u>226,039</u>	<u>3,585</u>	<u>1,306</u>	<u>230,930</u>
於2024年12月31日				
成本	226,039	26,000	1,533	253,572
累計攤銷	—	(22,415)	(227)	(22,642)
賬面淨額	<u>226,039</u>	<u>3,585</u>	<u>1,306</u>	<u>230,930</u>
	開發成本	專利及技術 訣竅	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2025年12月31日				
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	226,039	3,585	1,306	230,930
添置	119,882	—	—	119,882
年內計提的攤銷	—	(1,504)	(154)	(1,658)
於2025年12月31日	<u>345,921</u>	<u>2,081</u>	<u>1,152</u>	<u>349,154</u>
於2025年12月31日				
成本	345,921	26,000	1,533	373,454
累計攤銷	—	(23,919)	(381)	(24,300)
賬面淨額	<u>345,921</u>	<u>2,081</u>	<u>1,152</u>	<u>349,154</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司若干無形資產已作抵押，以為貴集團若干銀行借款提供擔保（附註25）。

已資本化開發成本的減值測試

貴集團的無形資產包括開發成本，即於各項目開發階段產生的開支。管理層每年透過比較賬面值與可收回金額，對尚未可供使用的開發成本進行減值測試。

尚未可供使用的資本化開發成本的可收回金額，已使用根據管理層批准的10年至13年財務預算（涵蓋相關疫苗產品的預期受益期）之現金流量預測，按公平值減出售成本計算釐定。管理層認為，在開發成本的減值測試中就財務預算使用10年至13年預測期屬合適，因為與其他行業的公司相比，疫苗公司通常需要更長時間方能達到穩定增長模式，尤其是當其產品仍處於臨床試驗階段，且該等產品的市場處於具有龐大增長潛力的早期開發階段。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，現金流量預測所採用的稅前貼現率分別為15.85%至16.95%、16.08%及16.11%。根據管理層的估計，於2023年、2024年及2025年12月31日，遞延開發成本的可收回金額高於其賬面值。於各有關期間末，計算可收回金額所用的主要假設如下：

複合年增長率－釐定預算收入所用基準乃以管理層對推出相關產品時間及對未來市場的預期為依據。

貼現率－所用貼現率反映與開發成本有關的特定風險。

根據管理層的估計，於2023年、2024年及2025年12月31日，可收回金額均超過賬面值。

管理層認為，任何關鍵假設的任何合理可能變動，均不會導致其賬面值超出可收回金額。

16. 長期投資

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
按成本計量的對附屬公司投資	2,899,800	2,899,800	2,899,800

17. 商譽

	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
成本及賬面淨值	678,697	678,697	678,697

商譽減值測試

有關現金產生單位或現金產生單位組合的商譽資料如下：

－復星安特金(成都)生物製藥有限公司現金產生單位

復星安特金(成都)生物製藥有限公司現金產生單位的可收回金額已在貴集團聘請的一名獨立估值師協助下，根據使用價值計算法，採用經高級管理層批准的涵蓋九年期間的財務預算所載的現金流量預測釐定。管理層認為，在商譽減值測試中就財務預算使用九年的預測期屬適當，原因是與其他行業的公司相比，疫苗公司通常需要更長時間才能達到永久增長模式，尤其是在其產品尚處於臨床試驗階段及有關產品的市場處於發展初期，具有龐大增長潛力的情況下。因此，經考慮現有及在研疫苗所處階段，管理層認為超過五年的預測期屬可行，可更準確地反映實體價值，故採用了

附錄一

會計師報告

涵蓋九年期的財務預算。於2023年、2024年及2025年12月31日，應用於現金流量預測的除稅前貼現率分別為14.74%、13.72%及13.50%，而應用於九年期以後現金流量的增長率於各有關期間為2.0%，與疫苗行業的長期平均增長率相同。

計算於2023年、2024年及2025年12月31日的復星安特金（成都）生物製藥有限公司現金產生單位的使用價值時已採用假設。下文闡述管理層於進行現金流量預測以作出商譽減值測試時所依據之各項主要假設：

複合年增長率－釐定預算收入所用基準乃以管理層對推出相關產品時間及對未來市場的預期為依據。

貼現率－所用貼現率為稅前利率，反映與相關單位有關的特定風險。

有關市場發展的主要假設以及貼現率的數值與外部資料來源一致。

根據管理層的估計，於2023年、2024年及2025年12月31日，可收回金額超出賬面值。

管理層認為，任何主要假設的任何合理可能變動均不會導致復星安特金（成都）生物製藥有限公司現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

18. 遞延稅項

貴集團

有關期間遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	收購附屬公司 所引起的 公平值調整	折舊	使用權資產	總計
	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	167,143	6,311	645	174,099
年內（計入）損益／自損益扣除的				
遞延稅項（附註10）	(3,474)	(654)	523	(3,605)
於2023年12月31日及2024年1月1日的				
遞延稅項負債總額	163,669	5,657	1,168	170,494
年內計入損益的遞延稅項（附註10）	(3,474)	(654)	(298)	(4,426)
於2024年12月31日及2025年1月1日的				
遞延稅項負債總額	160,195	5,003	870	166,068
年內（計入）損益／自損益扣除的				
遞延稅項（附註10）	(3,474)	(653)	218	(3,909)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	156,721	4,350	1,088	162,159

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	可用以抵銷 未來應課稅 利潤的虧損	資產減值 撥備	應計開支	遞延收益	攤銷	租賃負債	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
於2023年1月1日	23,719	2,299	38,153	—	2,290	684	67,145
年內計入損益／(自損益扣除)							
的遞延稅項 (附註10)	<u>12,586</u>	<u>318</u>	<u>(8,878)</u>	<u>1,236</u>	<u>764</u>	<u>485</u>	<u>6,511</u>
於2023年12月31日及2024年							
1月1日的遞延稅項資產總額 . . .	36,305	2,617	29,275	1,236	3,054	1,169	73,656
年內計入損益／(自損益扣除)							
的遞延稅項 (附註10)	<u>30,953</u>	<u>4,953</u>	<u>(2,652)</u>	<u>(134)</u>	<u>(1,018)</u>	<u>(235)</u>	<u>31,867</u>
於2024年12月31日及2025年							
1月1日的遞延稅項資產總額 . . .	67,258	7,570	26,623	1,102	2,036	934	105,523
年內計入損益／(自損益扣除)							
的遞延稅項 (附註10)	<u>1,809</u>	<u>(4,716)</u>	<u>12,984</u>	<u>3,344</u>	<u>(1,018)</u>	<u>128</u>	<u>12,531</u>
於2025年12月31日的							
遞延稅項資產總額	<u><u>69,067</u></u>	<u><u>2,854</u></u>	<u><u>39,607</u></u>	<u><u>4,446</u></u>	<u><u>1,018</u></u>	<u><u>1,062</u></u>	<u><u>118,054</u></u>

為呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表內抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	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
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	<u>35,613</u>	<u>55,529</u>	<u>48,714</u>
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	<u><u>132,451</u></u>	<u><u>116,074</u></u>	<u><u>92,819</u></u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣136,000元、人民幣1,201,000元及人民幣2,272,000元，該等虧損將於一至五年內到期，用以抵銷其未來應課稅利潤。

由於認為不大可能有足夠的應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

有關期間遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	646
年內計入損益的遞延稅項	(236)
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項負債總額	410
年內計入損益的遞延稅項	141
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額	551
年內計入損益的遞延稅項	(329)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	222

遞延稅項資產

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	646
年內自損益扣除的遞延稅項	(236)
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項資產總額	410
年內計入損益的遞延稅項	141
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項資產總額	551
年內自損益扣除的遞延稅項	(329)
於2025年12月31日的遞延稅項資產總額	222

為呈列目的，貴公司若干遞延稅項資產及負債已於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表內抵銷為零。

19. 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	12,505	30,425	31,871
在製品	1,745	24,912	14,575
製成品	3,777	84,256	71,794
備用零件及消耗品	20,215	5,285	4,944
在途材料	—	—	31
	38,242	144,878	123,215
減：撥備	(3,699)	(41,215)	(7,798)
總計	34,543	103,663	115,417

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	5,416	16,008	19,683
備用零件及消耗品	12,109	3,232	2,786
	17,525	19,240	22,469
減：撥備	—	(312)	(236)
總計	17,525	18,928	22,233

20. 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
貿易應收款項	211,312	121,194	556,601
減值	(13,751)	(9,180)	(11,166)
賬面淨額	197,561	112,014	545,435

貴集團與其客戶的貿易條款主要為賒銷。信用期一般為180天。貴集團力求對其未償還應收款項維持嚴格控制，以盡量降低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項為不計息。

於各有關期間末，按發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	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
1年內	165,298	90,516	528,273
1至2年	37,222	19,875	17,867
2至3年	5,221	5,838	7,563
3年以上	3,571	4,965	2,898
總計	211,312	121,194	556,601
減值	(13,751)	(9,180)	(11,166)
賬面淨額	197,561	112,014	545,435

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	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
於年初	(14,315)	(13,751)	(9,180)
年內減值 (附註6)	564	4,571	(4,745)
撇銷為無法收回的款項	—	—	2,759
於年末	(13,751)	(9,180)	(11,166)

附錄一

會計師報告

於各報告期間末，會採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。該計算反映了概率加權結果，以及於報告日期可獲得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有理據支持的資料。

下文載列有關 貴集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險承擔資料：

	2023年12月31日					
	未逾期	已逾期				總計
		少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	0.45%	0.50%	32.79%	86.85%	100.00%	6.51%
賬面總值(人民幣千元)	61,144	123,958	19,051	4,151	3,008	211,312
預期信貸虧損(人民幣千元)	275	617	6,246	3,605	3,008	13,751
	2024年12月31日					
	未逾期	已逾期				總計
		少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	0.29%	2.13%	19.33%	66.46%	100.00%	7.57%
賬面總值(人民幣千元)	88,437	9,384	17,223	2,242	3,908	121,194
預期信貸虧損(人民幣千元)	253	200	3,329	1,490	3,908	9,180
	2025年12月31日					
	未逾期	已逾期				總計
		少於1年	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸虧損率	0.57%	3.84%	16.23%	59.74%	100.00%	2.01%
賬面總值(人民幣千元)	453,046	92,193	5,772	3,696	1,894	556,601
預期信貸虧損(人民幣千元)	2,588	3,539	937	2,208	1,894	11,166

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

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
非流動：			
預付租賃土地款項	22,409	—	—
物業、廠房及設備的預付款項	5,798	17,254	18,624
無形資產預付款項	—	—	3,021
總計	28,207	17,254	21,645

附錄一

會計師報告

	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：			
預付款項.....	6,923	5,455	7,757
按金.....	1,792	1,319	1,599
其他應收款項.....	994	892	1,333
可抵扣增值稅.....	636	1,258	8,988
遞延[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值虧損.....	—	(77)	(70)
總計.....	10,345	8,847	21,839

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
非流動：			
預付租賃土地款項.....	22,409	—	—
預付物業、廠房及設備的款項.....	2,415	7,676	17,135
無形資產預付款項.....	—	—	3,021
應收附屬公司款項.....	15,125	—	—
總計.....	39,949	7,676	20,156
流動：			
預付款項.....	2,088	1,657	5,072
按金.....	877	887	1,166
其他應收款項.....	984	835	12,087
應收附屬公司款項.....	—	9,928	2,256
可抵扣增值稅.....	636	1,182	8,655
遞延[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值虧損.....	—	(77)	(70)
總計.....	4,585	14,412	31,398

除應收附屬公司款項為計息外，其他結餘均為免息且無抵押品作擔保。

除人民幣77,000元及人民幣70,000元外，於2024年及2025年12月31日，計入上述結餘的金融資產與近期無違約記錄及逾期金額的應收款項有關。於2023年、2024年及2025年12月31日，虧損撥備被評估為極低。

22. 現金及銀行結餘

貴集團

(a) 現金及現金等價物

	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
以人民幣計值.....	243,193	69,629	109,559

附錄一

會計師報告

(b) 受限制銀行結餘

	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
就銀行擔保而言	4,642	—	640

(c) 定期存款

	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
三個月以上且於一年內到期的短期定期存款	30,000	—	—

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘及受限制銀行存款存放於信譽良好且最近無違約記錄的銀行。於2023年12月31日的受限制銀行存款乃持作支付固定資產的按金。於2025年12月31日的受限制銀行存款乃持作合約保證金。

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
現金及現金等價物 以人民幣計值	71,181	17,804	44,964

23. 貿易應付款項

於各有關期間末，按發票日期劃分的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

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
1年內	19,655	43,237	49,707
1至2年	66	432	466
2至3年	196	8	128
3年以上	13,806	13,910	10,719
總計	33,723	57,587	61,020

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	9,885	18,245	32,882
1至2年	—	1	24
2至3年	164	—	—
3年以上	13,766	13,838	10,648
總計	23,815	32,084	43,554

貿易應付款項為免息且通常於三個月內結清。

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
營銷及推廣開支	201,102	141,299	213,302
關聯方貸款 (附註34(c))	95,116	—	—
應付運輸費	26,116	20,900	46,754
應付薪金	26,239	44,418	37,010
與購買物業、廠房及設備項目有關的應付款項	23,352	23,145	43,942
已收按金	876	10,817	15,599
其他應付稅項	836	11,985	16,314
預計負債	7,117	14,908	16,571
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	31,424	6,068	4,600
總計	412,178	273,540	401,475

貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
關聯方貸款	95,116	—	—
附屬公司貸款	—	33,948	—
應付薪金	15,454	15,735	21,911
與購買物業、廠房及設備項目有關的應付款項	8,029	7,310	5,180
已收按金	676	2,992	13,137
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	3,456	5,224	10,151
總計	122,731	65,209	57,762

應收關聯方貸款為計息貸款，並將於一年內到期。其他結餘均為免息且無抵押品擔保。

附錄一

會計師報告

25. 計息銀行借款

貴集團

於12月31日									
2023年			2024年			2025年			
實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元	
流動									
銀行貸款－									
無抵押.....	3.00	2024年	9,008	2.90-5.00	2025年	76,135	－	－	－
銀行貸款－									
有抵押.....	3.20-3.90	2024年	121,918	3.10-3.50	2025年	143,230	2.60-3.78	2026年	418,477
長期銀行貸款的									
流動部分－									
有抵押.....	3.55-4.30	2024年	13,547	3.40-4.30	2025年	173,779	2.80-4.30	2026年	290,976
總計－流動.....			144,473			393,144			709,453
非流動									
銀行貸款－									
有抵押.....	3.55-4.30	2025年－ 2029年	326,805	2.95-3.95	2026年－ 2034年	378,492	3.00-3.80	2027年－ 2035年	774,186
總計.....			471,278			771,636			1,483,639

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	
分析為：			
一年內.....	144,473	393,144	709,453
於第二年.....	120,453	180,192	368,856
第三年至第五年(含首尾兩年).....	145,780	178,300	203,080
超過五年.....	60,572	20,000	202,250
總計.....	471,278	771,636	1,483,639

附註：

(a) 貴集團的若干銀行貸款由資產作抵押，該等資產於各有關期間末的賬面值如下：

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	
資產抵押：			
物業、廠房及設備.....	303,752	386,701	454,541
使用權資產.....	10,393	10,157	53,893
無形資產.....	335	227	173

附錄一

會計師報告

除上述各項外，貴集團的若干銀行貸款由以下各方提供擔保：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣425,508,000元、人民幣530,386,000元及人民幣939,738,000元的有抵押銀行貸款由上海復星醫藥(集團)股份有限公司提供擔保。
- (ii) 於2024年及2025年12月31日，金額為人民幣10,000,000元的有抵押銀行貸款由成都中小企業融資擔保有限責任公司提供擔保。
- (iii) 貴公司附屬公司復星安特金(大連)生物製藥有限公司於2024年12月31日為貴公司提供金額為人民幣30,000,000元的銀行貸款擔保。
- (b) 該筆人民幣65,000,000元的有抵押銀行貸款將於2035年3月3日到期，需遵守若干契諾，規定貴公司須達到若干財務指標。貴集團認為，概無跡象顯示其將難以遵守該等契諾。

於2027年5月14日到期的有抵押銀行貸款人民幣19,990,000元須遵守若干契諾，規定貴公司須達到若干財務指標。貴集團認為，概無跡象顯示其將難以遵守該等契諾。

於2027年12月30日到期的有抵押銀行貸款人民幣55,590,000元須遵守若干契諾，規定貴公司須達到若干財務指標。貴集團認為，概無跡象顯示其將難以遵守該等契諾。

於2027年2月28日到期的有抵押銀行貸款人民幣50,000,000元須遵守若干契諾，規定貴集團及一間附屬公司須達到若干財務指標。貴集團認為，概無跡象顯示其將難以遵守該等契諾。

貴公司

	於12月31日								
	2023年			2024年			2025年		
	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元	實際利率(%)	年期	人民幣千元
流動									
銀行貸款－									
無抵押.....	—	—	—	5.00	2025年	30,046	—	—	—
銀行貸款－									
有抵押.....	3.90	2024年	26,732	3.30	2025年	10,010	2.60-3.55	2026年	143,022
長期銀行貸款的流動									
部分－有抵押...	3.80-4.30	2024年	13,447	3.45-4.30	2025年	143,492	3.00-4.30	2026年	199,584
總計－流動.....			40,179			183,548			342,606
非流動									
銀行貸款－		2025年－			2026年－			2027年－	
有抵押.....	3.80-4.30	2029年	283,705	3.45-3.95	2029年	306,392	3.00-3.80	2035年	480,325
總計.....			323,884			489,940			822,931

	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
分析為：			
一年內.....	40,179	183,548	342,606
於第二年.....	120,454	180,192	265,325
第三年至第五年(含首尾兩年).....	145,780	126,200	159,750
超過五年.....	17,471	—	55,250
總計.....	323,884	489,940	822,931

附錄一

會計師報告

附註：

貴公司的若干銀行貸款由資產作抵押，該等資產於各有關期間末的賬面值如下：

	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
資產抵押：			
物業、廠房及設備	216,642	252,589	163,997
使用權資產	10,393	10,157	53,893
無形資產	335	227	173

除上述各項外，貴集團的若干銀行貸款由以下各方提供擔保：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，金額分別為人民幣149,118,000元、人民幣304,422,000元及人民幣482,581,000元的有抵押銀行貸款由上海復星醫藥(集團)股份有限公司提供擔保。
- (ii) 於2024年及2025年12月31日，金額為人民幣10,000,000元的有抵押銀行貸款由成都中小企業融資擔保有限責任公司提供擔保。
- (iii) 貴公司附屬公司復星安特金(大連)生物製藥有限公司於2024年12月31日為貴公司提供金額為人民幣30,000,000元的銀行貸款擔保。

26. 合同負債

	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
疫苗產品銷售	—	—	3,069

27. 遞延收入

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
政府補助	8,242	7,351	29,641

於有關期間遞延收入的變動如下：

	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
於年初	—	8,242	7,351
年內已收	8,910	—	23,881
年內確認為收入	(668)	(891)	(1,591)
於年末	8,242	7,351	29,641

附 錄 一

會 計 師 報 告

遞延收入指就補償研發活動、建設生產設施及設備所產生的開支而收到的政府補助。政府補助在有系統地將補助及其擬補助的成本配對的期間確認為收入。概無與該等補助相關的未履行條件或或然事項。

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
政府補助.....	—	—	14,375

於有關期間遞延收入的變動如下：

	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
於年初.....	—	—	—
年內已收.....	—	—	15,000
年內確認為收入.....	—	—	(625)
於年末.....	—	—	14,375

28. 實繳股本

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
實繳股本.....	666,667	666,667	666,667

貴公司

貴公司於有關期間的實繳股本變動如下：

	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
於1月1日.....	79,931	79,931	79,931
注資.....	—	—	3,197
於12月31日.....	79,931	79,931	83,128

附錄一

會計師報告

29. 儲備

貴集團

貴集團的儲備金額及其變動於歷史財務資料的綜合權益變動表呈列。

(a) 資本公積

資本儲備指 貴集團股東的注資。

(b) 法定盈餘公積 (「法定盈餘公積」)

根據中國公司法及中國內地公司的各自公司章程，各中國公司須將其根據適用的中國會計準則及規例釐定的稅後利潤的10%撥入法定盈餘公積，直至該儲備達到其註冊資本的50%為止。在符合中國公司法所載的若干限制下，部分法定盈餘公積可資本化為實繳股本，惟資本化後餘額不得少於註冊資本的25%。

(c) 其他儲備

其他儲備指因以股份為基礎的付款交易而產生的儲備，其進一步詳情載於歷史財務資料附註30。

貴公司

	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	3,239,819	43,292	(269,811)	3,013,300
年度虧損及全面虧損總額	—	—	(52,326)	(52,326)
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,239,819	43,292	(322,137)	2,960,974
年度虧損及全面虧損總額	—	—	(34,165)	(34,165)
購股權開支	—	4,519	—	4,519
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,239,819	47,811	(356,302)	2,931,328
年度虧損及全面虧損總額	—	—	(151,936)	(151,936)
購股權開支	—	42,918	—	42,918
於2025年12月31日	3,239,819	90,729	(508,238)	2,822,310

30. 以股份為基礎的付款

於2024年8月，貴公司採納股權激勵計劃（「該計劃」），旨在向已為 貴集團作出貢獻或將為 貴集團作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。該計劃的合資格參與者包括 貴集團的董事、監事、高級管理人員、核心管理人員、核心技術人員，以及對企業發展作出重大貢獻的 貴集團其他僱員或人員。

於2024年8月27日，貴公司根據該計劃向82名承授人授出購股權，以按每股人民幣20.60元的行使價認購合共2,582,270股股份。所授出購股權的歸屬時間表將同時受限於一項基於服務的歸屬條件（「服務條件」）及一項基於[編纂]的歸屬條件（「[編纂]條件」）。服務條件將於董事及僱員留任並達成 貴公司及個人的若干績效條件時達成。所授出的股份將分別於購股權授出日期的第一、第二、第三及第四個周年日分25%、25%、25%及25%四批歸屬。[編纂]條件則將於 貴公司成功[編纂]之日（「[編纂]」）達成。

附錄一

會計師報告

於2024年及2025年12月31日，根據股權激勵計劃尚未行使的購股權如下：

	購股權數目
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	—
年內授出	2,582,270
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,582,270
年內沒收	(83,128)
於2025年12月31日	2,499,142

於2024年及2025年12月31日，所有購股權均未獲行使及仍屬尚未行使。

貴公司於截至2024年及2025年12月31日止年度分別確認購股權開支人民幣4,519,000元及人民幣42,918,000元。

所授出購股權的公平值乃於授出日期由外部估值師採用二項式模型，並經計及授出購股權的條款及條件後估計。下表列出所用公平值模型的各项主要輸入數據：

	2024年所授出購股權			
	第一批	第二批	第三批	第四批
股息率(%)	—	—	—	—
預期波幅(%)	46	46	46	46
無風險利率(%)	2	2	2	2
購股權預計期限(年)	10	10	10	10
加權平均股價(每股人民幣)	49-50	51	52	53

預期波幅反映歷史波幅可預示未來趨勢的假設，亦不一定為實際結果。

31. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就租賃協議的使用權資產及租賃負債分別錄得非現金添置人民幣5,015,000元、人民幣2,601,000元及人民幣7,157,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2023年12月31日止年度

	計息銀行借款	租賃負債	計入其他應付款項 及應計費用的關聯方 貸款
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	199,414	6,419	66,456
融資現金流變動	258,522	(4,212)	25,476
新增	—	5,015	—
處置	—	(741)	—
利息開支	13,342	177	3,184
於2023年12月31日	471,278	6,658	95,116

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	計息銀行借款	租賃負債	計入其他應付款項及 應計費用的關聯方 貸款
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	471,278	6,658	95,116
融資現金流變動	280,896	(2,466)	(97,401)
新增	—	2,601	—
處置	—	(270)	—
利息開支	19,462	211	2,285
於2024年12月31日	771,636	6,734	—

截至2025年12月31日止年度

	計息銀行借款	租賃負債	計入其他應付 款項及應計費用的 關聯方貸款	[編纂]開支
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	771,636	6,734	—	[編纂]
融資現金流變動	669,532	(5,882)	(99)	[編纂]
新增	—	7,157	—	[編纂]
處置	—	(2,131)	—	[編纂]
利息開支	42,471	206	99	[編纂]
於2025年12月31日	1,483,639	6,084	—	[編纂]

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營活動內	246	316	191
於融資活動內	4,212	2,466	5,882
總計	4,458	2,782	6,073

32. 或然負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何重大或然負債。

33. 承擔

	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
預付土地租賃款項、廠房及機器	23,751	327,122	361,198

附錄一

會計師報告

34. 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及其與 貴集團的關係：

關聯方名稱	與 貴集團關係
復星國際資本有限公司	最終控股公司的附屬公司
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	最終控股公司的附屬公司
上海復星星匯商務諮詢有限公司	最終控股公司的附屬公司
北京復星醫藥科技開發有限公司	最終控股公司的附屬公司
凱茂生物醫藥有限公司	最終控股公司的附屬公司
上海星服企業管理諮詢有限公司	最終控股公司的附屬公司
海南復星商社醫療貿易有限公司	最終控股公司的附屬公司
復星診斷科技(上海)有限公司	最終控股公司的附屬公司
錦州奧鴻藥業有限責任公司	最終控股公司的附屬公司
上海雲濟信息科技有限公司	最終控股公司的附屬公司
海南復星商社貿易有限公司	最終控股公司的附屬公司
易研雲(上海)醫療科技有限公司	最終控股公司的附屬公司
Shanghai Yilian Corporate Management Co., Ltd	最終控股公司的附屬公司
上海復星醫藥產業發展有限公司	最終控股公司的附屬公司
湖南洞庭藥業股份有限公司	最終控股公司的附屬公司
成都力思特製藥股份有限公司	最終母公司的聯營公司
國藥控股股份有限公司及其附屬公司	最終母公司的聯營公司
酷怡國際旅行社(上海)有限公司	最終母公司的聯營公司
酷怡國際旅行社(海南)有限公司	最終母公司的聯營公司
復星聯合健康保險股份有限公司	最終母公司的聯營公司
上海豫如意酒業銷售有限公司	最終母公司的聯營公司
上海復星公益基金會	最終母公司的聯營公司

在中國註冊的公司的英文名稱為 貴公司管理層盡力直接翻譯該等公司的中文名稱，因該等公司並無註冊英文名稱。

截至2024年4月，復星聯合健康保險股份有限公司成為最終母公司的關聯方。

(b) 與關聯方的交易

貴集團於有關期間與關聯方進行以下交易：

交易性質	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
向關聯方提供的服務			
上海復星醫藥產業發展有限公司	—	12	—
錦州奧鴻藥業有限責任公司	—	95	—
湖南洞庭藥業股份有限公司	128	291	—
總計	128	398	—

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
購買貨品／材料			
國藥控股股份有限公司及其附屬公司	801	749	923
海南復星商社醫療貿易有限公司	112	45	24
成都力思特製藥股份有限公司	247	—	—
復星診斷科技(上海)有限公司	9	—	—
上海復星醫藥產業發展有限公司	—	64	66
錦州奧鴻藥業有限責任公司	—	58	129
上海雲濟信息科技有限公司	—	535	160
酷怡國際旅行社(海南)有限公司	—	—	80
酷怡國際旅行社(上海)有限公司	—	10	30
總計	1,169	1,461	1,412
採購服務			
北京復星醫藥科技開發有限公司	1,172	10,302	10,006
上海復星醫藥產業發展有限公司	1,654	3,093	3,796
國藥控股股份有限公司及其附屬公司	2,419	919	2,141
海南復星國際商旅有限公司	1,138	1,543	1,707
上海復星星匯商務諮詢有限公司	—	50	—
凱茂生物醫藥有限公司	129	74	—
復星聯合健康保險股份有限公司	37	79	116
上海豫如意酒業銷售有限公司	—	—	5
復星國際資本有限公司	—	—	519
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	—	50	420
上海星服企業管理諮詢有限公司	—	117	1
海南復星商社醫療貿易有限公司	—	3	—
總計	6,549	16,230	18,711
購買長期資產			
國藥控股股份有限公司及其附屬公司	—	—	1,558
易研雲(上海)醫療科技有限公司	175	143	—
上海復星醫藥產業發展有限公司	3,396	—	—
Shanghai Yilian Corporate Management Co., Ltd	72	76	111
總計	3,643	219	1,669
租賃物業			
錦州奧鴻藥業有限責任公司	1,462	—	1,251
捐贈開支			
上海復星公益基金會	—	126	—

附錄一

會計師報告

非交易性質：	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
<u>關聯方貸款</u>			
錦州奧鴻藥業有限責任公司	150,000	150,000	35,000
<u>償還向關聯方所提供貸款</u>			
錦州奧鴻藥業有限責任公司	55,000	245,000	35,000
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	65,000	—	—
總計	120,000	245,000	35,000
<u>向關聯方提供貸款</u>			
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	40,000	—	—
<u>關聯方還款</u>			
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	48,000	—	—
<u>利息開支</u>			
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	1,297	—	—
錦州奧鴻藥業有限責任公司	1,887	2,285	99
總計	3,184	2,285	99
<u>利息收入</u>			
上海復星醫藥(集團)股份有限公司	1,044	—	—

(c) 與關聯方的未償還結餘

	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
<u>其他應付款項及應計費用</u>			
上海復星醫藥產業發展有限公司	2,009	3,220	138
北京復星醫藥科技開發有限公司	—	638	435
海南復星國際商旅有限公司	120	78	36
國藥控股股份有限公司及其附屬公司	—	—	996
易研雲(上海)醫療科技有限公司	—	151	—
上海雲濟信息科技有限公司	—	527	—
復星國際資本有限公司	—	—	519
錦州奧鴻藥業有限責任公司	95,116	—	—
總計	97,245	4,614	2,124

附錄一

會計師報告

	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
貿易應付款項			
國藥控股股份有限公司及其附屬公司	129	127	207
上海復星醫藥產業發展有限公司	254	638	285
總計	383	765	492
預付款項、其他應收款項及其他資產			
復星聯合健康保險股份有限公司	–	13	–
上海復星醫藥產業發展有限公司	–	166	935
海南復星商社醫療貿易有限公司	15	–	–
Shanghai Yilian Corporate Management Co., Ltd	76	–	–
總計	91	179	935

除應付錦州奧鴻藥業有限責任公司的款項外，其他應收／應付關聯方的尚未結清結餘均屬貿易性質、無抵押且免息。

(d) 貴集團主要管理人員薪酬

	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
薪金、津貼及實物利益	9,894	12,621	14,867
退休金計劃供款及社會福利	217	544	512
與表現掛鈎的獎金	14,880	13,883	13,883
以股份為基礎的付款	–	2,263	16,782
總計	24,991	29,311	46,044

有關董事及最高行政人員酬金的詳情載於歷史財務資料附註8。

35. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

財務資產

	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
按攤銷成本計量的金融資產：			
貿易應收款項	197,561	112,014	545,435
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	2,786	2,134	2,862
受限制銀行存款	4,642	–	640
定期存款	30,000	–	–
現金及現金等價物	243,193	69,629	109,559
總計	478,182	183,777	658,496

附錄一

會計師報告

金融負債

	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
按攤銷成本計量的金融負債：			
計息銀行借款	471,278	771,636	1,483,639
貿易應付款項	33,723	57,587	61,020
租賃負債	2,854	4,943	2,629
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	377,986	202,229	331,580
總計	885,841	1,036,395	1,878,868

36. 金融工具的公平值及公平值等級

貴集團金融工具（賬面值與公平值合理相若的金融工具除外）的賬面值及公平值如下：

	賬面值			公平值		
	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日
	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
金融負債						
計息銀行借款的						
非流動部分	326,805	378,492	774,186	305,267	358,628	710,177

管理層已評估，現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款的流動部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具的期限較短。

貴集團由財務總監領導的財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部會分析金融工具的價值變動，並釐定估值中應用的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公平值計量結果以作財務報告。

金融資產及負債的公平值按該工具於自願交易方之間（而非在強制或清盤出售中）的當前交易中可交換的金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值：

計息銀行借款的非流動部分的公平值乃透過採用具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率折現預期未來現金流量計算。貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的計息銀行借款的自身不履約風險被評估為不重大。

37. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款及計息貸款及借款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多項金融資產及負債，例如貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，均直接自其經營中產生。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動性風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策，概述如下。

附錄一

會計師報告

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團的浮動利率銀行貸款有關。

貴集團的政策是採用固定及浮動利率債務組合管理其利息成本。 貴集團並無使用衍生金融工具對沖其利率風險。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團約人民幣210,507,000元、人民幣231,392,000元及人民幣324,031,000元的計息銀行借款分別按固定利率計息。

下表列示在所有其他可變因素保持不變的情況下， 貴集團的除稅前虧損（透過對浮動利率借款的影響）及 貴集團的權益對利率的合理可能變動的敏感度。此分析並不包括資本化利息的影響。

	增加／(減少) 以基點計	增加／(減少) 於除稅前虧損 人民幣千元
2023年		
人民幣	100	2,105
人民幣	(100)	(2,105)
2024年		
人民幣	100	2,314
人民幣	(100)	(2,314)
2025年		
人民幣	100	3,241
人民幣	(100)	(3,241)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策是所有擬以信貸條款交易的客戶均須經過信貸核實程序。此外，應收款項結餘會持續監控， 貴集團的壞賬風險並不重大。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故無需收取抵押品。信貸風險集中度透過按客戶／交易對手方分析進行管理。於2023年、2024年及2025年12月31日，由於 貴集團貿易應收款項的客戶基礎廣泛分散於不同地區， 貴集團內部並無重大信貸風險集中。

貴集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款、貿易應收款項，以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）的信貸風險來自交易對手的違約，最高風險承擔等於該等工具的賬面值。

最高風險承擔及年末分級

下表列示根據 貴集團的信貸政策（主要基於逾期資料，除非可在不付出過多成本或努力的情況下獲得其他資料）釐定的信貸質素及最高信貸風險承擔，以及於各有關期間末的年末分級。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	211,312	211,312
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	2,786	—	—	—	2,786
受限制銀行存款	4,642	—	—	—	4,642
定期存款	30,000	—	—	—	30,000
現金及現金等價物	243,193	—	—	—	243,193
總計	280,621	—	—	211,312	491,933

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	121,194	121,194
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	2,211	—	—	—	2,211
現金及現金等價物	69,629	—	—	—	69,629
總計	71,840	—	—	121,194	193,034

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	556,601	556,601
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	2,932	—	—	—	2,932
受限制銀行存款	640	—	—	—	640
現金及現金等價物	109,559	—	—	—	109,559
總計	113,131	—	—	556,601	669,732

* 就 貴集團對其應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，資料於歷史財務資料附註20披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期，且無資料顯示該金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加時，其信貸質素被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

附錄一

會計師報告

流動性風險

貴集團的目標是透過使用計息銀行借款在資金的持續性與靈活性之間維持平衡，而其他現金流量會持續受到密切監控。

於各有關期間末，貴集團基於合約未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

於2023年12月31日				
	即期及1年以內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	2,930	4,373	—	7,303
計息銀行借款.....	158,655	282,358	61,122	502,135
貿易應付款項.....	33,723	—	—	33,723
計入其他應付款項的 金融負債.....	377,986	—	—	377,986
總計	573,294	286,731	61,122	921,147

於2024年12月31日				
	即期及1年以內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	4,983	2,141	—	7,124
計息銀行借款.....	412,205	375,359	21,328	808,892
貿易應付款項.....	57,587	—	—	57,587
計入其他應付款項的金融負債.....	202,229	—	—	202,229
總計	677,004	377,500	21,328	1,075,832

於2025年12月31日				
	即期及1年以內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債.....	3,210	3,518	—	6,728
計息銀行借款.....	728,563	596,099	208,804	1,533,466
貿易應付款項.....	61,020	—	—	61,020
計入其他應付款項的金融負債.....	331,580	—	—	331,580
總計	1,124,373	599,617	208,804	1,932,794

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，藉以支持其業務及盡量提高股東價值。

貴集團管理其資本架構，並因應經濟狀況及相關資產風險特徵的變動而作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。

附錄一

會計師報告

38. 有關期間後事項

(1) 改制為股份有限公司

根據日期為2025年12月8日的股東決議案，貴公司當時的現有股東批准將貴公司改制為股份有限公司，擁有83,128,249股每股面值人民幣1.00元的股份。於2026年1月8日向成都市市場監督管理局辦理登記後，貴公司改制為股份有限公司並將貴公司名稱變更為復星安特金(成都)生物製藥股份有限公司。

(2) [編纂]前融資

根據2026年6月15日訂立的[編纂]前融資注資協議，貴公司股本增加11,495,449股，代價為人民幣968,000,000元。2026年6月融資的新進[編纂]前投資者獲授予與貴公司相關的若干特殊權利，其中包括回贖權等。回贖權已在貴公司首次提交[編纂]申請前中止，僅在未能實現[編纂]時恢復效力，且全部特殊權利(含回贖權)將於[編纂]時終止。

除上文所披露者外，貴集團於2025年12月31日後並無發生其他重大期後事項。

39. 其後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司概無編製有關2025年12月31日後任何期間的經審計財務報表。