

附錄一

會計師報告

以下為本公司獨立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。

[安永會計師事務所信箋]

致景澤生物醫藥（合肥）股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及國元融資（香港）有限公司關於歷史財務資料的會計師報告

序言

本所就載於第I-4至I-63頁的景澤生物醫藥（合肥）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2024年及2025年12月31日止年度各年及截至2026年4月30日止四個月（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2024年、2025年12月31日及2026年4月30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-4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」）頒布的《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列報方式。

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2024年、2025年12月31日及2026年4月30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。

審閱中期的比較財務資料

我們已審閱 貴集團中期的比較財務資料，此等財務資料包括截至2025年4月30日止四個月的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。 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，編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒布之《香港審閱委聘準則第2410號——由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱》進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行的審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準進行編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

《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-4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12，該附註載有關於 貴公司在有關期間內並無就往績記錄期派付任何股息。

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

擬備歷史財務資料

下文載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於有關期間的財務報表，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核準則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且所有數值已約整至千位數（人民幣千元），另有說明者除外。

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		截至4月30日止四個月	
		2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他收入.....	5	12,381	2,063	541	675
研發開支.....		(132,738)	(101,724)	(32,861)	(29,704)
行政開支.....		(50,875)	(66,536)	(16,692)	(24,157)
其他開支.....	6	(1,103)	(212)	–	(89)
其他金融負債賬面值變動.....	28	20,657	–	–	–
財務成本.....	7	(91,053)	(103,975)	(33,215)	(36,054)
除稅前虧損.....	8	(242,731)	(270,384)	(82,227)	(89,329)
所得稅（開支）／抵免.....	11	(12)	12	19	7
年內／期內虧損及全面 虧損總額.....		<u>(242,743)</u>	<u>(270,372)</u>	<u>(82,208)</u>	<u>(89,322)</u>
以下各項應佔：					
母公司擁有人.....		(239,852)	(270,503)	(82,203)	(89,293)
非控股權益.....		<u>(2,891)</u>	<u>131</u>	<u>(5)</u>	<u>(29)</u>
		<u>(242,743)</u>	<u>(270,372)</u>	<u>(82,208)</u>	<u>(89,322)</u>
母公司普通權益持有人 應佔每股虧損.....	13				
基本及攤薄（每股人民幣元）..		<u>(4.85)</u>	<u>(4.47)</u>	<u>(1.37)</u>	<u>(1.44)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於4月30日
		2024年	2025年	2026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	14	162,486	193,056	203,342
使用權資產	15	46,978	40,671	38,713
其他無形資產	16	1,292	1,897	1,835
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	34,449	23,403	21,331
非流動資產總值		245,205	259,027	265,221
流動資產				
存貨	18	3,404	4,201	4,428
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	6,033	8,757	8,288
現金及銀行結餘	19	68,586	41,500	81,055
受限制銀行存款	19	2,344	—	—
流動資產總值		80,367	54,458	93,771
流動負債				
貿易應付款項	20	30,165	39,157	39,408
其他應付款項及應計費用	21	28,366	42,073	54,260
計息銀行借款	24	14,815	44,621	91,742
股東提供的貸款	23	—	—	8,376
租賃負債	15	4,775	4,816	4,890
贖回權負債	27	1,326,908	1,487,639	1,546,623
流動負債總額		1,405,029	1,618,306	1,745,299
流動負債淨額		(1,324,662)	(1,563,848)	(1,651,528)
總資產減流動負債		(1,079,457)	(1,304,821)	(1,386,307)
非流動負債				
計息銀行借款	24	9,800	11,550	19,500
股東提供的貸款	23	117,219	118,083	112,710
合約負債	22	4,717	4,717	4,717
遞延收入	25	5,419	9,793	9,651
租賃負債	15	29,766	24,537	22,232
其他應付款項及應計費用	21	12,000	13,000	13,000
遞延稅項負債	26	20	8	1
非流動負債總額		178,941	181,688	181,811
負債淨額		(1,258,398)	(1,486,509)	(1,568,118)
虧絀				
母公司擁有人應佔權益				
股本	29	60,000	61,688	62,212
儲備	30	(1,316,079)	(1,546,009)	(1,628,113)
		(1,256,079)	(1,484,321)	(1,565,901)
非控股權益		(2,319)	(2,188)	(2,217)
虧絀總額		(1,258,398)	(1,486,509)	(1,568,118)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	以股份為 基礎的						非控股權益	虧絀總額
	股本	股份溢價*	付款儲備*	其他儲備*	累計虧損*	總計		
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年								
1月1日	33,757	635,707	3,331	(863,911)	(830,502)	(1,021,618)	572	(1,021,046)
年內虧損及全面								
虧損總額	—	—	—	—	(239,852)	(239,852)	(2,891)	(242,743)
發行股份	3,134	253,883	—	—	—	257,017	—	257,017
資本儲備轉換 為股本 (附註29)	23,109	(23,109)	—	—	—	—	—	—
確認C+輪股份的 贖回負債 (附註27)	—	—	—	(262,711)	—	(262,711)	—	(262,711)
終止確認股權轉讓交 易的贖回負債(附註 27)	—	1,164	—	10,000	—	11,164	—	11,164
以股份為基礎的付款 (附註31)	—	—	(79)	—	—	(79)	—	(79)
於2024年								
12月31日	<u>60,000</u>	<u>867,645</u>	<u>3,252</u>	<u>(1,116,622)</u>	<u>(1,070,354)</u>	<u>(1,256,079)</u>	<u>(2,319)</u>	<u>(1,258,398)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔							
	以股份為 基礎的					總計	非控股權益	虧總總額
	股本	股份溢價*	付款儲備*	其他儲備*	累計虧損*			
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註30)	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	60,000	867,645	3,252	(1,116,622)	(1,070,354)	(1,256,079)	(2,319)	(1,258,398)
年內虧損及全面								
虧損總額	—	—	—	—	(270,503)	(270,503)	131	(270,372)
股份獎勵計劃所得款								
項	—	11,509	—	—	—	11,509	—	11,509
發行股份	1,688	85,292	—	—	—	86,980	—	86,980
確認C+輪股份的								
贖回負債								
(附註27)	—	—	—	(86,980)	—	(86,980)	—	(86,980)
終止確認股權轉讓交易								
的贖回負債								
(附註27)	—	—	—	17,873	—	17,873	—	17,873
以股份為基礎的								
付款 (附註31)	—	—	12,879	—	—	12,879	—	12,879
於2025年								
12月31日	61,688	964,446	16,131	(1,185,729)	(1,340,857)	(1,484,321)	(2,188)	(1,486,509)

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2026年4月30日止四個月

	母公司擁有人應佔							
	股本	股份溢價*	以股份 為基礎的 付款儲備*	其他儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元 (附註38)	人民幣千元	人民幣千元 (附註41)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日 ...	61,688	964,446	16,131	(1,185,729)	(1,340,857)	(1,484,321)	(2,188)	(1,486,509)
期內虧損及全面								
虧損總額.....	—	—	—	—	(89,293)	(89,293)	(29)	(89,322)
發行股份.....	524	26,476	—	—	—	27,000	—	27,000
確認C+輪股份的贖回								
負債 (附註27)....	—	—	—	(27,000)	—	(27,000)	—	(27,000)
以股份為基礎的付款								
(附註31).....	—	—	7,713	—	—	7,713	—	7,713
於2026年4月30日 ..	62,212	990,922	23,844	(1,212,729)	(1,430,150)	(1,565,901)	(2,217)	(1,568,118)

* 該等儲備賬戶包括於2024年及2025年12月31日及2026年4月30日的綜合財務狀況表中分別列示的人民幣1,316,079,000元、人民幣1,546,009,000元及人民幣1,628,113,000元。

截至2025年4月30日止四個月（未經審核）

	母公司擁有人應佔							
	股本	股份溢價	以股份 為基礎的 付款儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註30)	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 ...	60,000	867,645	3,252	(1,116,622)	(1,070,354)	(1,256,079)	(2,319)	(1,258,398)
期內虧損及全面虧損								
總額 (未經審核) ..	—	—	—	—	(82,203)	(82,203)	(5)	(82,208)
以股份為基礎的付款 (附註31)								
(未經審核)	—	—	132	—	—	132	—	132
於2025年4月30日								
(未經審核)	60,000	867,645	3,384	(1,116,622)	(1,152,557)	(1,338,150)	(2,324)	(1,340,474)

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	附註	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動產生的現金流量					
除稅前虧損.....	8	(242,731)	(270,384)	(82,227)	(89,329)
就以下各項作出調整：					
財務成本.....	7	91,053	103,975	33,215	36,054
其他金融負債的賬面值變動.....		(20,657)	—	—	—
出售物業、廠房及設備項目的					
(收益)／虧損.....	8	(155)	—	—	6
終止租賃合約的虧損.....	15	7	—	—	—
物業、廠房及設備折舊.....	14	18,872	18,937	6,354	6,457
無形資產攤銷.....	16	110	138	38	62
使用權資產折舊.....	15	5,018	6,075	2,034	1,958
存貨撇減至可變現淨值.....	6	978	20	—	89
自遞延收入確認的政府補助.....	25	(1,320)	(926)	(142)	(142)
以權益結算以股份為基礎之付款..		(79)	12,879	132	7,713
		(148,904)	(129,286)	(40,596)	(37,132)
存貨減少／(增加).....		2,246	(817)	(1,304)	(316)
預付款項及其他應收款項					
減少／(增加).....		3,761	(7,093)	(3,629)	(1,537)
貿易應付款項增加.....		12,615	8,992	5,410	251
其他應付款項及應計款項增加.....		4,877	2,419	8,587	1,685
合約負債增加.....		4,717	—	—	—
已收及遞延政府補助.....		1,240	5,300	—	—
受限制銀行存款(增加)／減少.....		(2,344)	2,344	2,344	—
經營活動所用現金流量淨額.....		(121,792)	(118,141)	(29,188)	(37,049)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	附註	2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資活動產生的現金流量					
購買物業、廠房及設備		(37,806)	(20,029)	(9,728)	(4,465)
購買無形資產	16	(51)	(743)	—	—
出售物業、廠房及設備所得款項		3	25	—	—
投資活動所用現金流量淨額		<u>(37,854)</u>	<u>(20,747)</u>	<u>(9,728)</u>	<u>(4,465)</u>
融資活動產生的現金流量					
股份獎勵計劃所得款項		—	11,509	—	—
發行股份所得款項		144,306	86,980	—	27,000
新增銀行借款		20,000	46,500	2,000	55,000
已付銀行借款利息		(720)	(1,197)	(259)	(570)
支付租金按金		(77)	(12)	—	—
退還租金按金所得款項		44	85	33	—
租賃付款		(4,476)	(6,213)	(200)	(93)
支付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
償還一名股東貸款利息		—	(9,017)	—	—
償還銀行借款		<u>(10,280)</u>	<u>(14,960)</u>	<u>(4,010)</u>	<u>(50)</u>
融資活動產生的現金流量淨額		<u>148,294</u>	<u>111,802</u>	<u>(2,590)</u>	<u>81,069</u>
現金及現金等價物增加／(減少)					
淨額		(11,352)	(27,086)	(41,506)	39,555
年初／期初現金及現金等價物		<u>79,938</u>	<u>68,586</u>	<u>68,586</u>	<u>41,500</u>
年末／期末現金及現金等價物		<u>68,586</u>	<u>41,500</u>	<u>27,080</u>	<u>81,055</u>
現金及現金等價物的結餘分析					
於綜合財務狀況表所列的現金及					
銀行結餘	19	<u>68,586</u>	<u>41,500</u>	<u>27,080</u>	<u>81,055</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於4月30日
		2024年	2025年	2026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	14	3,111	2,462	2,249
使用權資產		800	238	196
其他無形資產		251	219	208
預付款項、其他應收款項及其他資產 ...	17	2,092	2,976	3,133
於附屬公司的投資	1	510,337	888,717	888,717
非流動資產總額		516,591	894,612	894,503
流動資產				
存貨	18	426	569	901
預付款項、其他應收款項及其他資產 ...	17	1,562	4,206	4,205
應收附屬公司款項	35	594,094	325,363	386,191
現金及銀行結餘	19	1,405	23,824	58,795
受限制銀行存款	19	2,344	—	—
流動資產總額		599,831	353,962	450,092
流動負債				
貿易應付款項	20	389	37	37
其他應付款項及應計款項	21	9,394	7,350	7,914
計息銀行借款	24	5,005	24,621	51,542
股東提供的貸款	23	—	—	8,376
租賃負債		351	124	125
贖回權負債	27	1,326,908	1,487,639	1,546,623
應付附屬公司款項	35	61,150	104,309	155,579
流動負債總額		1,403,197	1,624,080	1,770,196
流動負債淨額		(803,366)	(1,270,118)	(1,320,104)
總資產減流動負債		(286,775)	(375,506)	(425,601)
非流動負債				
計息銀行借款	24	—	1,850	—
股東提供的貸款	23	117,219	118,083	112,710
合約負債	22	4,717	4,717	4,717
租賃負債		314	63	64
其他應付款項及應計款項	21	12,000	13,000	13,000
遞延稅項負債		20	8	1
非流動負債總額		134,270	137,721	130,492
負債淨額		(421,045)	(513,227)	(556,093)
虧絀				
股本	29	60,000	61,688	62,212
儲備	30	(481,045)	(574,915)	(618,305)
虧絀總額		(421,045)	(513,227)	(556,093)

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

景澤生物醫藥(合肥)股份有限公司(「貴公司」)於2018年9月20日在中華人民共和國(「中國」)合肥註冊成立為有限公司。貴公司註冊辦事處地址為中國安徽省合肥市高新區長寧社區服務中心華佗巷469號品恩科技園2棟15A01室。貴公司於2022年12月18日根據中國公司法改制為股份有限公司。

貴公司董事(「董事」)認為，貴公司之最大股東為彭紅衛先生。

於有關期間，貴集團從事生物醫藥產品研發及生產。

截至本報告日期，貴公司在其附屬公司擁有直接權益，所有附屬公司均為私人有限公司，主要業務為研發及生產生物藥產品。該等附屬公司的詳情如下：

名稱	附註	註冊成立／註冊地點及日期 及營業地點	已發行 普通股／ 註冊股本	貴公司應佔 股權百分比
				直接
上海景澤生物技術有限公司 (「上海景澤」)	(a)	中國／中國內地， 2014年5月23日	人民幣 16,660,000元	100%
成都景澤生物製藥有限公司 (「成都景澤」)	(b)	中國／中國內地， 2017年9月7日	人民幣 100,000,000元	100%
蘇州景澤生物醫藥有限公司 (「蘇州景澤」)	(c)	中國／中國內地， 2023年4月3日	人民幣 100,000,000元	100%
江蘇景澤生物製藥有限公司 (「江蘇景澤」)	(c)	中國／中國內地， 2023年12月15日	人民幣 20,000,000元	100%
成都景潤澤基因科技有限公司 (「成都景潤澤」)	(c)	中國／中國內地， 2021年5月17日	人民幣 3,365,576元	69%**
安徽景澤睿合醫療科技有限公司 (「景澤睿合」)	(c)	中國／中國內地， 2025年12月17日	人民幣 45,000,000元	100%
廣東景澤生物製藥有限公司 (「廣東景澤」)	(c)	中國／中國內地， 2025年12月19日	人民幣 10,000,000元	100%

附註：

- (a) 該實體並無編製截至2024年12月31日止年度之經審核財務報表，原因為根據其註冊成立所在地司法權區之相關規則及法規，該實體毋須遵守有關規定。該實體截至2025年12月31日止年度按《中國企業會計準則》(「《中國企業會計準則》」)編製之法定財務報表，已由四川中天華成會計師事務所有限公司審核。

附錄一

會計師報告

- (b) 截至2024年及2025年12月31日止年度，該實體之法定財務報表乃按《中國企業會計準則》編製且均已由四川中天華成會計師事務所有限公司審核。
- (c) 未為這些實體編製截至2024年及2025年12月31日止年度的經審核財務報表，原因為這些實體不受其註冊成立司法權區相關規則和條例的約束。
- * 於中國成立的上述附屬公司的英文名稱乃董事對其中文名稱作出最佳努力之翻譯結果，因該等附屬公司並無以任何官方英文名稱登記。
- ** 董事認為，該附屬公司之非控股權益對 貴集團並不重大。

貴公司財務狀況表中附屬公司投資指：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本入賬的未上市投資.....	510,337	888,717	888,717

貴公司董事相信於有關期間內並無跡象顯示其於附屬公司的投資存在減值。該評估基於以下因素：

- (i) 附屬公司的經營環境、管理架構或管治框架並無重大不利變動；及
- (ii) 附屬公司持續進行研究開發（「研發」）活動，並維持多元化的研發管線，包括三個處於後期階段的項目，其研發進度與貴公司的預期一致。並無識別出其他可能導致其財務狀況惡化的因素。

2.1. 編製基準

歷史財務資料乃按照國際財務報告準則會計準則編製，該準則包括國際會計準則理事會批准的所有標準和詮釋。 貴集團在編製歷史財務資料及中期比較財務資料時一直貫徹應用對自2026年1月1日起會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及相關過渡性規定。

歷史財務資料已在每個有關期間末按照歷史成本法編製。

由於新藥研發活動仍處於商業化前階段， 貴集團於有關期間出現經常性虧損。截至2026年4月30日， 貴集團負債淨額為人民幣1,568,118,000元，流動負債淨額為人民幣1,651,528,000元，主要是由於向[編纂]投資者授出附帶贖回功能的融資產生的大量贖回權負債人民幣1,546,623,000元。

贖回功能自 貴公司向聯交所提交[編纂]申請表起停止生效，並在以下情況下恢復：(i) 貴公司撤回或撤銷其[編纂]申請，或保薦人撤回其保薦，且各方同意撤回 貴公司的[編纂]及[編纂]申請；(ii) 貴公司的[編纂]申請未能通過證券及期貨事務監察委員會或聯交所的審核，包括[編纂]申請被聯交所退回；或(iii) 貴公司未能在向聯交所提交[編纂]申請之日起12個月內完成[編纂]。由於[編纂]後所有特別權利的終止，贖回權負債將從負債中取消確認。根據最新的[編纂]申請狀態，董事認為贖回功能不太可能在2026年4月30日起的12個月內恢復。

附錄一

會計師報告

董事對 貴集團的營運資金充足性進行了全面評估，以滿足其流動負債（贖回權負債除外），考慮到所有現有財務資源，包括現有現金及銀行結餘、於銀行融資到期時續期的能力、對外授權收入及於2025年4月獲得國家藥品監督管理局新藥申請批准（「NDA」）的藥物的預期商業化收入。董事認為，貴集團保持足夠的營運資金，可於自2026年4月30日起十二個月內履行其義務。

因此，貴公司董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴集團於有關期間的財務資料。附屬公司指由 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當 貴集團面臨自參與投資對象所得可變回報的風險或擁有有關權利，且能夠透過其對投資對象的權力（即 貴集團現時能夠指示投資對象相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般情況下均存在多數投票權形成控制權的推定。當 貴公司擁有少於投資對象多數投票權或類似權利，於評估其是否對投資對象擁有權力時，貴集團考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的歷史財務資料按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續至該控制權終止當日。

損益及其他全面收益各部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即便此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。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。

倘事實及情況表明上述三項控制權要素的一項或以上出現變動，則 貴集團重新評估其是否對投資對象擁有控制權。並無喪失控制權的附屬公司的所有權權益變動按股權交易入賬。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公平值及任何由此產生的盈餘或虧絀。貴集團過往於其他全面收益中確認的應佔部分按 貴集團直接出售相關資產或負債採納的相同基準，重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

2.2. 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未於歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）生效時予以應用。

國際會計準則第21號（修訂本）		折算為惡性通貨膨脹經濟下列報貨幣 ¹
國際財務報告準則第18號		財務報表之呈列及披露 ¹
國際財務報告準則第19號及其修訂本		不具公共問責性之附屬公司：披露 ¹
國際財務報告準則第20號		監管資產及監管負債 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公司之間的資產出售或注資 ³

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 1 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2029年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 目前尚未確定強制生效日期，但可供採納。

貴集團現正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次採用時之影響。迄今為止，除國際財務報告準則第18號外，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則或會導致若干會計政策變更，惟預期於首次採用期間，對貴集團之財務表現及財務狀況並無重大影響。預期國際財務報告準則第18號之採用將不會對貴集團之財務狀況造成重大影響，惟預期將影響未來財務資料中損益表、現金流量表之呈列方式及相關披露。貴集團將持續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料之影響。

2.3. 重大會計政策資料

於附屬公司之權益

於附屬公司之權益，於貴公司財務狀況表中按成本扣除減值虧損（如有）後列示。

公平值計量

公平值指於計量日，市場參與者之間在有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量基於下列假設：出售資產或轉移負債的交易發生於該資產或負債的主要市場；若無主要市場，則為對該資產或負債最有利的市場。該主要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採用市場參與者定價時使用的假設計量，並假定市場參與者以追求自身最大經濟利益行事。

非金融資產之公平值計量須計及市場參與者透過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途之另一市場參與者而產生經濟效益之能力。

貴集團採用適合具體情況且具充足數據支持的估值技術計量公平值，並最大限度使用可觀察輸入值，同時最小限度使用不可觀察輸入值。

所有於歷史財務資料中計量或披露公平值的資產及負債基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值層級分類：

- | | | |
|-----|---|--------------------------------------|
| 第一級 | — | 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整） |
| 第二級 | — | 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值方法 |
| 第三級 | — | 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法 |

就按經常性基準於歷史財務資料中確認的資產及負債而言，貴集團通過於各有關期間末重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）釐定層級內級別之間是否發生轉移。

附錄一

會計師報告

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或當資產須進行年度減值測試時（存貨、遞延稅項資產及金融資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本兩者的較高者，並按個別資產釐定，除非資產並無產生大致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。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量按反映當前市場對貨幣時間價值及該資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益扣除。

貴集團會於各有關期間末評估是否有跡象顯示過往所確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定資產（商譽除外）可收回金額的估計有變時，方會撥回過往就該資產確認的減值虧損，惟撥回金額不得超逾倘於過往年度並無就該資產確認減值虧損原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。有關減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘符合下列條件，則一方會被視為與 貴集團有關聯：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員之成員；

或

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體及 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 實體與 貴集團皆為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三實體的合營企業及另一實體為第三實體的聯營公司；
- (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)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所述人士對實體有重大影響力，或是實體（或實體的母公司）主要管理人員的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴公司或 貴公司的母公司提供主要管理人員服務。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以作擬定用途而直接應計的成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益表扣除。滿足確認條件的重大檢修開支將撥充資本計入資產賬面值作為替換。如物業、廠房及設備的重要部分需按階段替換，貴集團將有關部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並據此予以折舊。

各物業、廠房及設備項目的折舊乃於各項物業、廠房及設備的估計可使用年期內以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算得出。就此而言，使用的主要年率如下：

樓宇	4.75%
辦公室設備	9.5%至19%
廠房及機器	9.5%至19%
電子設備	23.75%
運輸設備	23.75%
租賃裝修	剩餘租期與估計可使用年期中較短者

倘若物業、廠房及設備項目內部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各財政年度末檢討，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目（包括初步確認的任何重要部分）於出售或預期日後使用或出售不會產生任何經濟利益時終止確認。出售或廢棄的盈利或虧損於終止確認資產年度的損益表確認，為相關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬而不作折舊。其於竣工可用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為取得日期的公平值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估有否減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各相關年度結束時進行審閱。

無形資產以直線法按下列可用經濟年期攤銷：

專利	10至20年
軟件	10年

專利採用直線法在其10至20年的估計可使用年期內攤銷。估算時會考慮專利的保護期。軟件根據法定要求及管理層的兩者中之較短者估計，採用直線法按10年攤銷。

研發成本

所有研究成本會於產生時列支於損益表。

附錄一

會計師報告

開發新產品項目所產生的開支只會在 貴集團能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以能供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生未來經濟實益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算開發期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，產品開發開支會在產生時支銷。

租賃

貴集團於合約訂立時評估有關合約是否屬於或包含租賃。倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於或包含一項租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採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。貴集團確認用作支付租賃付款的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(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日期）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括於開始日期或之前已確認的租賃負債、所產生的初始直接成本及租賃款項減任何已收取的租賃優惠。使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或修復相關資產或其所在場地的估計成本（如適用）。使用權資產於租賃期及以下資產預計使用年限的較短者內按直線法計提折舊：

樓宇、辦公室及設備	2至10年
土地使用權	20年

(b) 租賃負債

於租賃開始日，貴集團將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債。租賃付款包括固定付款額（包括實質固定付款額）扣除租賃激勵相關金額，可變租賃付款取決於指數或比率，以及擔保餘值預計的應付金額。租賃付款也包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價格及行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。不取決於指數或比率的可變租賃付款額應當在實際發生時計入當期損益。

在計算租賃付款的現值時，因無法確定租賃內含利率，貴集團在租賃開始日採用增量借款利率作為折現率。租賃期開始日後，租賃負債會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。此外，如果存在因租賃期限變動，租賃支付變動（如因指數或比率變動帶來的未來租賃付款變動）或購買相關資產的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面金額。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對辦公室及員工宿舍短期租賃（即自開始日期起計租期為12個月或以內且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其對視作低價值的辦公室設備租賃亦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。

附錄一

會計師報告

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於初步確認時分類為隨後按攤銷成本計量、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及管理該等資產的貴集團業務模式。除並無重大融資成份或貴集團並未就此應用不調整重大融資成份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加（倘並非按公平值計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。並無重大融資成份或貴集團並未就此應用實際權宜方法的貿易應收款項按照下文「收益確認」所載政策按根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入分類及計量，其需要就未償還本金產生僅為支付本金及利息（「僅為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，具有並非僅為支付本金及利息之現金流量之金融資產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為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內所持有，而按公平值計入損益分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式內所持有。並無於上述業務模式內持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

購買或出售須於根據有關市場規則或慣例設定之期間內交付之金融資產於交易日期（即貴集團承諾買賣資產之日期）確認。

隨後計量

金融資產按其分類進行之隨後計量如下：

按攤銷成本列賬的金融資產（債務工具）

按攤銷成本列賬的金融資產隨後使用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益確認。

終止確認金融資產

金融資產（或一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分，如適用）在下列情況將初步終止確認（即自貴集團的綜合財務狀況表移除）：

- 收取該項資產所得現金流量之權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓收取該項資產所得現金流量之權利，或根據一項「過手」安排，在無重大延誤之情況下，已承擔向第三方全數支付收取現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

如貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立一項過手安排，則其評估是否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，貴集團繼續將該項已轉讓資產確認入賬，條件為其須持續涉及該項資產。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乃按反映貴集團保留之權利及義務之基準計量。

附錄一

會計師報告

以擔保方式繼續參與已轉讓資產之程度，乃按該資產之原賬面值及 貴集團可被要求償還代價最高金額兩者中之較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公平值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損按根據合約已到期的合約現金流量與 貴集團預期所收的所有現金流量的差額作出，並按原實際利率的近似值貼現。預期現金流量包括來自出售持有的抵押品的現金流量或為合約條款一部分的其他信貸提升。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。就自初步確認以來信貸風險並未大幅增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生的違約事件產生的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）作出撥備。就自初步確認以來信貸風險大幅增加的信貸風險而言，不論違約的時間，虧損撥備需要就餘下年期預期信貸虧損（全期預期信貸虧損）作出撥備。

貴集團在各報告日評估相關金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。作出評估時，貴集團比較於報告日期金融工具發生違約之風險與於初始確認日期金融工具發生違約之風險，並考慮毋須付出不必要成本或資源即可獲得合理且有依據的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險已顯著增加。

當內部或外部信息表明 貴集團在考慮 貴集團持有的任何信用增進措施之前不可能全額收到未償還的合同金額時，貴集團認為某項金融資產（應收貿易賬款除外）違約。

當無法合理預期收回合同現金流量時，金融資產將被撤銷。

按一般方法計量的按攤餘成本計量的金融資產可能發生減值，並根據預期信用損失的計量標準，將其劃分為以下幾個階段。

- 第一階段 — 自初始確認以來信用風險無顯著增加且虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損之金額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認以來信用風險顯著增加但並非信貸減值金融資產且虧損撥備按等於全期預期信貸虧損之金額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日發生信貸減值（但非已購買或原始信貸減值）且虧損撥備按等於全期預期信貸虧損之金額計量的金融資產

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時被分類為按公平值計入損益之金融負債、貸款及借款、或應付款項（如適用）

所有金融負債初始按公平值確認，倘為貸款及借款與應付款項，則應扣減直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款及應計費用、股東借款、計息銀行借款、其他金融負債及贖回權負債。

附錄一

會計師報告

隨後計量

金融負債的隨後計量視乎其以下分類：

按攤銷成本列賬的金融負債（貿易應付款項及其他應付款項。貸款及借款）

於初步確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、股東貸款、計息銀行借款、其他金融負債以及贖回權負債隨後以實際利率法後續按攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其損益在損益內確認。

攤銷成本乃透過計及構成實際利率組成部分的任何收購折讓或溢價及費用或成本計算。實際利率攤銷於損益計入融資成本。

(a) 贖回權負債

贖回權負債初步按贖回金額的現值確認，於初始確認後贖回權負債預期金額變動產生的任何變動於損益中確認。

(b) 其他金融負債

貴集團決定，當將附有認沽期權的於貴集團任何附屬公司的非控股權益授予非控股股東時，優先採用《國際會計準則》第32號，這意味組成貴集團的貴公司及附屬公司擁有義務購回非控股股東持有的股本權益。因此，在此情況下，股本權益被確認為金融負債，且不確認非控股權益。金融負債的金額為根據認沽期權支付給非控股股東的行使價現值。金融負債賬面值的變動於損益中確認為「其他金融負債的賬面金額變動」。

終止確認金融負債

當金融負債項下的責任已解除或取消或屆滿時，即會終止確認負債。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額於損益及其他全面收益中確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定。可變現淨值乃按估計售價扣除完成及出售時產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，以及可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不大及為履行短期現金承諾而持有的通常於三個月內到期的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款。

附錄一

會計師報告

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於各有關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，按預期可自稅務部門退回或已支付予稅務部門的金額計量。

遞延稅項採用負債法就資產及負債稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間於各有關期間末的所有暫時差額計提撥備。

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：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，也不產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘能夠控制該暫時差額撥回的時間，且該等暫時差額於可預見的未來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。倘可能有應課稅利潤用以抵銷可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則遞延稅項資產予以確認，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，也不產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可預見的未來有可能撥回以及有應課稅利潤用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

於各有關期間末，審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再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，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產於各有關期間末予以重估，並於可能有足夠應課稅利潤用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按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於各有關期間末已實施或實際上已實施的稅率（及稅法）計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務部門對同一納稅實體或不同納稅實體（其有意以淨額結算即期稅項負債及資產，或變現資產以及一併結算負債）於未來各期間（其間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或回收）徵收的所得稅有關時可抵銷。

附錄一

會計師報告

政府補助

倘合理保證將獲得補助及將符合所有附帶條件，則按公平值確認政府補助。倘該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，其公平值計入遞延收益賬，並於有關資產的預計可使用年期內，每年等額撥往損益。

收入確認

客戶合同收入

當貨品或服務的控制權按反映預期 貴集團有權就該等貨品或服務所換取的代價金額轉移至客戶時，確認客戶合同收入。

當合同中的代價包含可變金額時，代價金額按 貴集團就向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的金額估計。可變代價於合同開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素隨後得到解決時，確認的累積收入金額極有可能不會發生重大收益撥回。

就客戶付款至轉讓承諾貨品或者服務的期限為一年或者更短的合同而言，交易價格採用國際財務報告準則第15號中可行權宜方法，不會對重大融資部分的影響作出調整。

合作收入

貴集團於釐定完成其各合作協議項下的責任後待確認的適當收入金額時， 貴公司管理層採取國際財務報告準則第15號項下的五步法模型。合作安排可能包括一個以上記賬單位或履約責任，包括授出知識產權許可（「許可」），提供研發服務及其他交付物的協議。合作安排一般不包括任何交付物的退貨權。一般而言，分配至各履約責任的代價於交付貨品或提供服務而完成履約後確認，惟僅限於不受限代價。於所有相關的收入確認標準獲達成之前收到的不可退還付款入賬列作合同負債。

i. 知識產權許可（「知識產權」）

評估許可的不可退還預付款，以釐定該等許可是否有別於安排中認定的其他履約義務。就認為特別的許可而言， 貴集團於許可轉讓予獲許可人及獲許可人能夠使用該許可並從中受益時自於某時間點分配至該許可的不可退還預付費確認收入。

ii. 里程碑付款

由於審批程式固有的不明朗因素，監管里程碑全面受限直至取得該等監管准予的期間為止。監管里程碑於取得監管准予的期間計入交易價格。

iii. 特許權使用費

就包括出售特許權使用費（包括基於出售水準釐定的里程碑付款）的安排而言，許可被視作特許權使用費有關的主要項目。 貴集團於(i)有關出售進行，及(ii)獲分配部分或全部特許權使用費的履約義務已完成（或部分完成）時（以較晚者為準）確認收入。

附錄一

會計師報告

其他收入

利息收入乃按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內（如適用）將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

合約負債

於貴集團轉讓相關商品或服務前收到客戶付款時或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於貴集團履行合約（即向客戶轉讓相關商品或服務的控制權）時確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司實行股份獎勵計劃，目的是向對貴集團的成功運營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團僱員（包括董事）通過以股份為基礎的付款形式收取酬金，即以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於授出日期的公平值計量。股份獎勵的公平值由外部估值師採用反向求解法或現金流量折現法釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

以權益結算的交易成本連同權益的相應增加於績效及／或服務條件達成期間在僱員福利開支內確認。於各有關期間直至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計開支，乃反映歸屬期已屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益內的扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期末確認時的變動。

在釐定獎勵的授出日期公平值時並不計入服務及非市場表現條件，惟達成條件的可能性則被評定為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公平值內。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。除非亦設有服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公平值內反映，並導致獎勵即時支銷。

對於因未滿足非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵，不予確認任何費用。若獎勵包含市場條件或未歸屬條件，則無論該市場條件或未歸屬條件是否滿足，只要所有其他表現及／或服務條件均已滿足，該等交易均視為已歸屬。

倘若以權益結算的獎勵條款經修訂，所確認的開支最少須達到猶如條款並未修訂的水平（倘獎勵的原有條款已達成）。此外，倘若任何修訂導致按修訂日期計量的以股份為基礎的付款的公平值總額增加，或以其他方式對僱員有利，則就該等修訂確認開支。倘若以權益結算的獎勵被註銷，其應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支，均應立即確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營實體的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。貴集團實體須按其薪金成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款乃於根據中央退休金計劃的規定應付時自損益扣除。

附錄一

會計師報告

借款成本

直接歸屬於收購、建築或生產合資格資產（即必須長時間預備作擬定用途或銷售的資產）的借款成本乃資本化為該等資產的部分成本。當此等資產幾近全部完成可作其擬定用途或銷售之時，該等借款成本將停止資本化。所有其他借款成本於其產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

有關期間後事項

倘 貴集團於有關期間後但於授權刊發日期前接獲有關有關期間結束時已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響其於歷史財務資料中確認的金額。 貴集團將調整於歷史財務資料中確認的金額，以反映有關期間後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。對於有關期間後發生的非調整事件， 貴集團將不會更改於歷史財務資料中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

3. 重要會計判斷及估計

編製 貴集團的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隨附披露，以及或有負債的披露。有關該等假設及估計的不確定性可能導致須對未來受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

管理層在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，亦作出下列對歷史財務資料中確認的金額有最為重大影響的判斷：

持續經營

於應用持續經營會計基礎時，董事在評估 貴集團持續經營的能力方面作出重大判斷。

誠如附註2.1編製基準所披露，董事已考量當中所載的事實及情況，並在評估 貴集團持續經營能力時作出重大判斷，包括預期於2026年4月30日起計十二個月內是否會出現恢復贖回特徵的條件，以及管理層的流動資金計劃及可用財務資源是否足以履行 貴集團到期應付的責任。

根據該項評估，董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料屬恰當。

開發開支

僅當 貴集團能夠證明完成無形資產使其可供使用或銷售的技術可行性、其完成無形資產的意圖及其使用或銷售該資產的能力、該資產將如何產生日後經濟利益、完成項目的資源的可用性，以及在開發期間可靠計量開支的能力時，開發新產品的項目產生的開支才會被資本化及遞延。釐定擬資本化的開發成本金額時需要使用判斷及估計。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃於有應課稅利潤可動用以抵銷未動用稅項虧損的情況下，方會就該等虧損予以確認。在釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅利潤可能的時間及水平連同未來稅項規劃策略，作出重要判斷。

於2024年及2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團於中國內地的累計稅項虧損分別為人民幣806,208,000元、人民幣1,018,528,000元及人民幣1,108,864,000元。該等虧損與貴公司及曾錄得虧損的附屬公司有關，尚未到期且不得用於抵銷貴集團其他地方的應課稅收入。貴公司及該等附屬公司既無任何應課稅暫時性差額，亦無任何稅務規劃機會可部分支持將該等虧損確認為遞延所得稅資產。基於上述情況，貴集團已確定無法就結轉稅務虧損確認遞延稅項資產。

估計不確定性因素

下文載列於各有關期間末有重大風險導致資產與負債賬面值於下一財政年度需要作出重大調整的未來相關重要假設及估計不確定性因素的其他主要來源。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。貴集團使用可得可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率並須作出若干實體特定估計（如附屬公司單獨的信貸評級）。

非金融資產減值（商譽除外）

於各有關期間末，貴集團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。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，對非金融資產進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）則存在減值。公平值減出售成本的計算乃基於類似資產於公平交易中具有約束力的銷售交易的可用數據或可觀察的市場價格，再減去出售資產的增量成本。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

4. 經營分部資料

於有關期間，貴集團從事生物製藥研發業務，根據內部向貴集團高級管理層報告資料以進行資源分配和業績評估的方式，該業務被視為單一可報告分部。因此，未進一步列示經營分部分析。

地域資料

由於貴集團所有非流動資產均位於中國內地，因此未按照國際財務報告準則第8號經營分部列示地域分部資料。

附錄一

會計師報告

5. 其他收入

其他收入分析如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
政府補助.....	10,518	1,750	376	256
銀行利息收入.....	1,559	155	99	21
其他.....	304	158	66	398
總計.....	12,381	2,063	541	675

附註：政府補助來自中國地方政府機構，用於支持貴集團營運活動。這些政府補助不存在未履行的條件。

6. 其他開支

其他開支分析如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
存貨撇減至可變現淨值.....	978	20	—	89
其他.....	125	192	—	—
總計.....	1,103	212	—	89

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行借款利息.....	718	1,213	275	692
來自一名股東貸款利息.....	4,509	9,881	3,003	3,002
贖回權負債利息(附註27).....	84,891	91,624	29,494	31,984
租賃負債利息(附註15(c)).....	935	1,257	443	376
總計.....	91,053	103,975	33,215	36,054

附錄一

會計師報告

8. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損經扣除／(計入)以下項目後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
		2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	14	18,872	18,937	6,354	6,457
使用權資產折舊	15	5,018	6,075	2,034	1,958
無形資產攤銷*	16	110	138	38	62
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
出售物業、廠房及設備的 (收益)／虧損		(155)	—	—	6
低價值租賃租金付款	15	82	76	18	49
短期租賃租金付款	15	72	80	24	28
預付款項、其他應收款項及 其他資產中包含的 金融資產減值		111	192	(1)	(225)
核數師薪酬		188	70	6	9
僱員福利開支 (不包括董事及監 事薪酬 (附註9))					
— 工資及薪金		40,387	41,859	12,935	14,360
— 養老金計劃供款**		5,634	6,379	2,115	2,214
— 員工福利開支		742	726	179	330
— 以股份為基礎的付款		541	8,955	108	5,395
總計		47,304	57,919	15,337	22,299

* 有關期間及截至2025年4月30日止四個月的無形資產攤銷計入損益中的「行政開支」及「研發開支」。

** 貴集團作為僱主，概無可使用的沒收供款用於減少現有供款水平。

9. 董事及監事薪酬

有關期間及截至2025年4月30日止四個月錄得的董事及監事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金	268	178	51	68
其他酬金：				
薪金、津貼及實物福利	2,652	2,658	770	756
績效獎金	406	651	217	146
養老金計劃供款	70	71	24	28
以股份為基礎的付款	(620)	3,924	24	2,318
總計	2,776	7,482	1,086	3,316

附錄一

會計師報告

有關期間及截至2025年4月30日止四個月，根據 貴公司股份獎勵計劃，向若干董事授予股份獎勵以表彰其對 貴集團的服務，詳情載於歷史財務資料附註31。該等獎勵的公平值於授予日確定，並在歸屬期內於損益中確認，有關期間及截至2025年4月30日止四個月歷史財務資料中包含的金額已列入上述董事薪酬披露。

(a) 獨立非執行董事

支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)		
何丹女士	50	50	17	17
Xie Heng先生	50	50	17	17
Peng Hui先生*	123	—	—	—
潘席龍先生**	45	50	17	17
蔣一銘先生***	—	28	—	17
總計	268	178	51	68

* Peng Hui先生於2024年2月4日辭任獨立非執行董事。

** 潘席龍先生於2024年2月4日獲委任為獨立非執行董事。

*** 蔣一銘先生於2025年5月23日獲委任為獨立非執行董事。

於有關期間及截至2025年4月30日止四個月，概無其他應付獨立非執行董事的薪酬。

(b) 執行董事、非執行董事及監事

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	養老金計劃供款	以股份為基礎 的付款開支	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
執行董事：					
彭紅衛先生(附註(a)).....	960	240	43	—	1,243
執行董事：					
馮凌女士(附註(b)).....	641	160	—	73	874
Li Rong女士(附註(c)).....	264	—	—	(931)	(667)
梁關軍先生(附註(d)).....	671	—	15	—	686
小計.....	2,536	400	58	(858)	2,136
非執行董事：					
Han Weiyue先生(附註(e)).....	—	—	—	238	238
詹樂女士(附註(f)).....	—	—	—	—	—
楊鈞先生(附註(g)).....	—	—	—	—	—
小計.....	—	—	—	238	238
監事(附註(h))：					
徐毅先生.....	—	—	—	—	—
高文婧女士.....	—	—	—	—	—
李燁芳女士.....	116	6	12	—	134
小計.....	116	6	12	—	134
總計.....	2,652	406	70	(620)	2,508

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	養老金計劃供款	以股份為基礎 的付款開支	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
執行董事：					
彭紅衛先生(附註(a)).....	963	345	44	3,159	4,511
馮凌女士(附註(b)).....	456	213	—	137	806
梁關軍先生(附註(d)).....	582	76	15	628	1,301
小計.....	2,001	634	59	3,924	6,618
非執行董事：					
Han Weiyue先生(附註(e)).....	—	—	—	—	—
詹樂先生(附註(f)).....	—	—	—	—	—
唐先兵先生(附註(i)).....	539	—	—	—	539
李坤先生(附註(i)).....	—	—	—	—	—
小計.....	539	—	—	—	539
監事(附註(h))：					
徐毅先生.....	—	—	—	—	—
高文婧女士.....	—	—	—	—	—
李燁芳女士.....	118	17	12	—	147
小計.....	118	17	12	—	147
總計.....	2,658	651	71	3,924	7,304

截至2025年4月30日止四個月

	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	養老金計劃供款	以股份為基礎 的付款開支	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
執行董事：					
彭紅衛先生(附註(a)).....	323	115	15	—	453
馮凌女士(附註(b)).....	214	71	—	24	309
梁關軍先生(附註(d)).....	194	25	5	—	224
小計.....	731	211	20	24	986
非執行董事：					
Han Weiyue先生(附註(e)).....	—	—	—	—	—
詹樂先生(附註(f)).....	—	—	—	—	—
唐先兵先生(附註(g)).....	—	—	—	—	—
小計.....	—	—	—	—	—
監事(附註(h))：					
徐毅先生.....	—	—	—	—	—
高文婧女士.....	—	—	—	—	—
李燁芳女士.....	39	6	4	—	49
小計.....	39	6	4	—	49
總計.....	770	217	24	24	1,035

附錄一

會計師報告

截至2026年4月30日止四個月

	薪金、津貼 及實物福利	績效獎金	養老金計劃供款	以股份為基礎 的付款開支	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
執行董事：					
彭紅衛先生 (附註(a))	323	115	15	1,934	2,387
梁關軍先生 (附註(d))	194	25	5	384	608
小計	517	140	20	2,318	2,995
非執行董事：					
Han Weiyue先生 (附註(e))	—	—	—	—	—
詹樂先生 (附註(f))	—	—	—	—	—
唐先兵先生 (附註(i))	200	—	4	—	204
李坤先生 (附註(i))	—	—	—	—	—
小計	200	—	4	—	204
監事 (附註(h))：					
徐毅先生	—	—	—	—	—
高文婧女士	—	—	—	—	—
李燁芳女士	39	6	4	—	49
小計	39	6	4	—	49
總計	756	146	28	2,318	3,248

於相關期間及截至2025年4月30日止四個月，貴公司並無任何董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

附註：

- (a) 彭紅衛先生於2018年9月20日獲委任為貴公司執行董事及最高行政人員。
- (b) 馮凌女士於2022年3月10日獲委任為貴公司董事，於2025年6月9日調任選為執行董事及於2025年12月1日辭任，以便專注處理家庭事務。
- (c) Li Rong女士於2022年11月18日獲委任為貴公司執行董事及因個人工作安排於2024年5月27日辭任。
- (d) 梁關軍先生於2024年6月28日獲委任為貴公司執行董事。
- (e) Han Weiyue先生於2022年11月11日獲委任為貴公司非執行董事及為配合董事會組成的調整，以符合上市規則的相關規定，於2025年6月9日辭任。
- (f) 詹樂先生於2023年11月16日獲委任為貴公司非執行董事。
- (g) 楊鈞先生於2023年6月29日獲委任為貴公司非執行董事及依據股東之提名決定，於2025年12月1日辭任。
- (h) 徐毅先生、高文婧女士及李燁芳女士於2022年11月18日獲委任為貴公司監事。
- (i) 唐先兵先生及李坤先生於2025年12月16日獲委任為貴公司非執行董事。

附錄一

會計師報告

10. 五名最高薪酬僱員

於各有關期間及截至2025年4月30日止四個月的五名最高薪酬僱員中包括兩名董事，其薪酬詳情載於上述附註9。其餘三名非董事人員的最高薪酬僱員於有關期間及截至2025年4月30日止四個月的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,554	2,138	713	802
績效獎金	678	383	179	182
養老金計劃供款	82	15	5	5
以股份為基礎的付款開支	300	990	393	98
總計	3,614	3,526	1,290	1,087

非董事的最高薪酬僱員中，薪酬處於以下區間的人數如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
員工數量				
零至1,000,000港元	—	—	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3	—	—
總計	3	3	3	3

於有關期間及截至2025年4月30日止四個月，向一名非董事的最高薪酬僱員授予股份獎勵以表彰其為集團提供的服務，詳情載於歷史財務資料附註31的披露。該等股份獎勵的公平值於授予日確定，並在歸屬期內於損益表中確認，有關期間及截至2025年4月30日止四個月歷史財務資料中包含的金額已列入上述非董事最高薪酬僱員的薪酬披露。

11. 所得稅

貴集團按實體基準就 貴集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區產生或源自該等司法管轄區的利潤繳納所得稅。

中國內地

中國內地的企業所得稅撥備根據2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》確定的應納稅利潤按25%的法定稅率計算，但 貴公司及 貴集團在中國內地的某些附屬公司獲得稅收優惠並按優惠稅率徵稅。

上海景澤、成都景澤及 貴公司被認定為高新技術企業，享受15%的優惠所得稅稅率。成都景潤澤自2023年被認定為小型微利企業，享受20%的優惠所得稅稅率。

附錄一

會計師報告

貴集團於有關期間及截至2025年4月30日止四個月的所得稅開支／(抵免)分析如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期所得稅.....	—	—	—	—
遞延所得稅.....	12	(12)	(19)	(7)
本年度／期間稅項支出／(抵免)總額...	12	(12)	(19)	(7)

按法定稅率計算的預期所得稅及除稅前虧損與按實際稅率計算的實際所得稅對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前虧損.....	(242,731)	(270,384)	(82,227)	(89,329)
按25%法定稅率計算的所得稅支出.....	(60,683)	(67,596)	(20,557)	(22,332)
地方當局制定的不同稅率的影響.....	20,832	19,538	7,243	8,269
合資格研發開支的額外扣除津貼.....	(13,776)	(14,612)	(3,906)	(3,781)
未確認可扣減暫時性差異.....	5,406	9,750	1,363	3,567
不可扣稅開支.....	13,405	13,956	4,502	5,028
未確認稅務虧損.....	32,153	36,170	10,883	8,446
視作應課稅收入.....	2,675	2,782	453	796
按 貴集團實際稅率計算的稅項 支出／(抵免).....	12	(12)	(19)	(7)

於2024年及2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團在中國內地累計稅務虧損分別為人民幣806,208,000元、人民幣1,018,528,000元及人民幣1,108,864,000元，這些虧損將在二至十年內到期，可用於抵扣產生虧損公司未來的應納稅利潤。

由於稅務虧損及可扣減暫時性差異產生於長期虧損的 貴公司和附屬公司，且預計在可預見的未來不太可能產生可用於抵扣稅務虧損的應納稅利潤，因此未就這些虧損確認遞延所得稅資產。

就下列項目而言，並未確認遞延所得稅資產：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅務虧損.....	806,208	1,018,528	1,108,864
可扣減暫時性差異.....	70,250	152,281	173,542
	876,458	1,170,809	1,282,406

附錄一

會計師報告

12. 股息

於有關期間及截至2025年4月30日止四個月，貴公司並無派付或宣派股息。

13. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損根據母公司普通股股東應佔的虧損及截至2024年及2025年12月31日止年度各年以及2025年及2026年4月30日止四個月已發行普通股的加權平均數（分別為49,411,765股及60,571,155股，以及60,000,000股及62,128,843股）計算。

就截至2024年及2025年12月31日止年度各年以及2025年及2026年4月30日止四個月呈列的每股基本虧損而言，並無就攤薄影響作出調整，原因是終止確認A輪、C輪及C+輪融資所產生的贖回權負債，其影響對呈列的每股基本虧損金額產生反攤薄效應。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	辦公室設備	廠房及機器	電器設備	運輸設備	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	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								
成本	89,533	3,004	110,586	16,501	267	5,882	—	225,773
累計折舊	(4,930)	(979)	(31,938)	(12,020)	(153)	(1,691)	—	(51,711)
賬面淨值	<u>84,603</u>	<u>2,025</u>	<u>78,648</u>	<u>4,481</u>	<u>114</u>	<u>4,191</u>	<u>—</u>	<u>174,062</u>
於2024年1月1日，扣除								
累計折舊	84,603	2,025	78,648	4,481	114	4,191	—	174,062
添置	—	257	879	187	—	3,320	2,852	7,495
年內計提折舊	(4,254)	(474)	(10,907)	(1,882)	(64)	(1,291)	—	(18,872)
出售	—	—	(189)	(10)	—	—	—	(199)
於2024年12月31日 ...	<u>80,349</u>	<u>1,808</u>	<u>68,431</u>	<u>2,776</u>	<u>50</u>	<u>6,220</u>	<u>2,852</u>	<u>162,486</u>
於2024年12月31日								
成本	89,533	3,261	110,877	16,620	267	9,202	2,852	232,612
累計折舊	<u>(9,184)</u>	<u>(1,453)</u>	<u>(42,446)</u>	<u>(13,844)</u>	<u>(217)</u>	<u>(2,982)</u>	<u>—</u>	<u>(70,126)</u>
賬面淨值	<u>80,349</u>	<u>1,808</u>	<u>68,431</u>	<u>2,776</u>	<u>50</u>	<u>6,220</u>	<u>2,852</u>	<u>162,486</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	樓宇	辦公室設備	廠房及機器	電器設備	運輸設備	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	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								
成本	89,533	3,261	110,877	16,620	267	9,202	2,852	232,612
累計折舊.....	(9,184)	(1,453)	(42,446)	(13,844)	(217)	(2,982)	—	(70,126)
賬面淨值.....	<u>80,349</u>	<u>1,808</u>	<u>68,431</u>	<u>2,776</u>	<u>50</u>	<u>6,220</u>	<u>2,852</u>	<u>162,486</u>
於2025年1月1日，								
扣除累計折舊	80,349	1,808	68,431	2,776	50	6,220	2,852	162,486
添置	—	671	5,649	108	—	—	43,104	49,532
轉撥	—	—	—	—	—	2,003	(2,003)	—
年內計提折舊	(4,255)	(741)	(10,972)	(1,041)	(37)	(1,891)	—	(18,937)
出售	—	(12)	(5)	(8)	—	—	—	(25)
於2025年12月31日 ..	<u>76,094</u>	<u>1,726</u>	<u>63,103</u>	<u>1,835</u>	<u>13</u>	<u>6,332</u>	<u>43,953</u>	<u>193,056</u>
於2025年12月31日								
成本	89,533	3,920	116,521	16,720	267	11,205	43,953	282,119
累計折舊.....	(13,439)	(2,194)	(53,418)	(14,885)	(254)	(4,873)	—	(89,063)
賬面淨值.....	<u>76,094</u>	<u>1,726</u>	<u>63,103</u>	<u>1,835</u>	<u>13</u>	<u>6,332</u>	<u>43,953</u>	<u>193,056</u>
	樓宇	辦公室設備	廠房及機器	電器設備	運輸設備	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2026年4月30日								
於2026年1月1日：								
成本	89,533	3,920	116,521	16,720	267	11,205	43,953	282,119
累計折舊.....	(13,439)	(2,194)	(53,418)	(14,885)	(254)	(4,873)	—	(89,063)
賬面淨值.....	<u>76,094</u>	<u>1,726</u>	<u>63,103</u>	<u>1,835</u>	<u>13</u>	<u>6,332</u>	<u>43,953</u>	<u>193,056</u>
於2026年1月1日，								
扣除累計折舊	76,094	1,726	63,103	1,835	13	6,332	43,953	193,056
添置	—	417	9,435	525	—	—	6,372	16,749
轉撥	—	—	—	—	—	35,675	(35,675)	—
年內計提折舊	(1,418)	(178)	(3,558)	(294)	—	(1,009)	—	(6,457)
出售	—	—	—	(6)	—	—	—	(6)
於2026年4月30日，	<u>74,676</u>	<u>1,965</u>	<u>68,980</u>	<u>2,060</u>	<u>13</u>	<u>40,998</u>	<u>14,650</u>	<u>203,342</u>
於2026年4月30日：								
成本	89,533	4,337	125,956	17,137	267	46,880	14,650	298,760
累計折舊.....	(14,857)	(2,372)	(56,976)	(15,077)	(254)	(5,882)	—	(95,418)
賬面淨值.....	<u>74,676</u>	<u>1,965</u>	<u>68,980</u>	<u>2,060</u>	<u>13</u>	<u>40,998</u>	<u>14,650</u>	<u>203,342</u>

附錄一

會計師報告

貴集團的樓宇位於中國內地。

於2024年及2025年12月31日及2026年4月30日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣127,427,000元、人民幣105,524,000元及人民幣102,620,000元的若干物業、廠房及設備已作為融資擔保及一名股東貸款的抵押（附註23）。

本公司董事認為並無減值跡象。

貴公司

	廠房及機器 人民幣千元	電器設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日				
成本	3,137	1,220	303	4,660
累計折舊	(476)	(453)	–	(929)
賬面淨值	2,661	767	303	3,731
於2024年1月1日，扣除累計折舊	2,661	767	303	3,731
添置	151	11	–	162
年內計提折舊	(310)	(290)	(182)	(782)
於2024年12月31日	2,502	488	121	3,111
於2024年12月31日：				
成本	3,288	1,231	303	4,822
累計折舊	(786)	(743)	(182)	(1,711)
賬面淨值	2,502	488	121	3,111
2025年12月31日				
於2025年1月1日：				
成本	3,288	1,231	303	4,822
累計折舊	(786)	(743)	(182)	(1,711)
賬面淨值	2,502	488	121	3,111
於2025年1月1日，扣除累計折舊	2,502	488	121	3,111
年內計提折舊	(312)	(293)	(44)	(649)
於2025年12月31日	2,190	195	77	2,462
於2025年12月31日				
成本	3,288	1,231	303	4,822
累計折舊	(1,098)	(1,036)	(226)	(2,360)
賬面淨值	2,190	195	77	2,462
2026年4月30日				
於2026年1月1日：				
成本	3,288	1,231	303	4,822
累計折舊	(1,098)	(1,036)	(226)	(2,360)
賬面淨值	2,190	195	77	2,462
於2026年1月1日，扣除累計折舊	2,190	195	77	2,462
年內計提折舊	(104)	(94)	(15)	(213)
於2026年4月30日，扣除累計折舊	2,086	101	62	2,249
於2026年4月30日：				
成本	3,288	1,231	303	4,822
累計折舊	(1,202)	(1,130)	(241)	(2,573)
賬面淨值	2,086	101	62	2,249

附錄一

會計師報告

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就多項土地使用權、樓宇及辦公室設備訂立租賃合約。貴集團已預先支付一筆款項，向業主取得為期20年的土地使用權，而毋須持續支付租賃費用。樓宇及辦公室設備的租約年期一般為2至10年。

(a) 使用權資產

使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

	樓宇及設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	17,988	14,960	32,948
添置	19,981	—	19,981
終止租賃合約	(951)	—	(951)
租賃變更重新計量	18	—	18
折舊費用	(4,067)	(951)	(5,018)
於2024年12月31日	32,969	14,009	46,978
於2025年1月1日	32,969	14,009	46,978
添置	251	—	251
終止租賃合約	(483)	—	(483)
折舊費用	(5,124)	(951)	(6,075)
於2025年12月31日	27,613	13,058	40,671
於2026年1月1日	27,613	13,058	40,671
折舊費用	(1,642)	(316)	(1,958)
於2026年4月30日	25,971	12,742	38,713

本公司董事認為並無減值跡象。

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026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	19,027	34,541	29,353
添置	19,981	251	—
終止租賃合約	(944)	(483)	—
租賃變更重新計量	18	—	—
年內／期內確認的利息遞增	935	1,257	376
租賃付款	(4,476)	(6,213)	(93)
重分類為其他應付款項	—	—	(2,514)
於12月31日的賬面值	34,541	29,353	27,122
分析為：			
一年內	4,775	4,816	4,890
第二年	4,606	4,989	5,076
第三年至第五年（首尾兩年包括在內）	15,114	12,086	10,740
五年以上	10,046	7,462	6,416
總計	34,541	29,353	27,122

附錄一

會計師報告

(c) 於損益中確認的租賃相關金額如下：

	於12月31日止年度		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期租賃的租賃付款	72	80	28
低價值租賃的租賃付款	82	76	49
租賃負債的利息	935	1,257	376
使用權資產的折舊費用	5,018	6,075	1,958
於損益確認的總金額	6,107	7,488	2,411

16. 其他無形資產

貴集團

	專利	軟件	總計
	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			
成本	1,056	492	1,548
累計攤銷	(102)	(95)	(197)
賬面淨值	954	397	1,351
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	954	397	1,351
添置	—	51	51
年內計提攤銷	(59)	(51)	(110)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	895	397	1,292
於2024年12月31日			
成本	1,056	543	1,599
累計攤銷	(161)	(146)	(307)
賬面淨值	895	397	1,292
2025年12月31日			
於2025年1月1日			
成本	1,056	543	1,599
累計攤銷	(161)	(146)	(307)
賬面淨值	895	397	1,292
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	895	397	1,292
添置	—	743	743
年內計提攤銷	(59)	(79)	(138)
於2025年12月31日，扣除累計攤銷	836	1,061	1,897

附錄一

會計師報告

	專利	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日			
成本	1,056	1,286	2,342
累計攤銷	(220)	(225)	(445)
賬面淨值	836	1,061	1,897
2026年4月30日			
於2026年1月1日：			
成本	1,056	1,286	2,342
累計折舊	(220)	(225)	(445)
賬面淨值	836	1,061	1,897
於2026年1月1日，扣除累計折舊	836	1,061	1,897
年內計提攤銷	(20)	(42)	(62)
於2026年4月30日，扣除累計折舊	816	1,019	1,835
於2026年4月30日：			
成本	1,056	1,286	2,342
累計折舊	(240)	(267)	(507)
賬面淨值	816	1,019	1,835

本公司董事認為並無減值跡象。

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
可抵扣增值稅進項	7,451	13,923	16,188
物業、廠房及設備預付款	26,829	9,377	5,040
租金按金	1,032	1,020	1,020
減：減值	(863)	(917)	(917)
總計	34,449	23,403	21,331
流動：			
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付研發費用	2,549	2,438	1,860
其他預付款項	1,342	2,335	2,538
其他應收款項	684	355	31
原材料預付款	290	244	215
總計	6,033	8,757	8,288

貴公司

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
可扣除增值稅進項	2,078	2,964	3,121
租金按金	61	43	43
減：減值	(47)	(31)	(31)
總計	2,092	2,976	3,133

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他預付款項	107	606	352
預付研發研究費用	152	152	152
預付原材料款項	59	57	57
其他應收款項	76	6	—
總計	1,562	4,206	4,205

貴集團致力嚴格控制未償還應收款項，以盡量減低信貸風險。高級管理層會定期檢討賬齡較長的結餘。鑒於 貴集團的按金及其他應收款項與分散的交易對手有關，故並無重大的集中信貸風險。 貴集團並無就其預付款項及其他應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升。

其他應收款項過往並無拖欠。上述結餘中包括的與應收款項有關的金融資產於各相關期間結束時被歸類為第1階段。在計算預期信貸虧損率時， 貴集團考慮歷史虧損率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。於有關期間， 貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率極低。

18. 存貨

貴集團

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	4,942	5,350	5,502
減：撇減存貨至可變現淨值	(1,538)	(1,149)	(1,074)
總計	3,404	4,201	4,428

貴公司

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	426	569	901

19. 現金及銀行結餘及受限制銀行結餘

貴集團

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	68,586	41,500	81,055
受限制銀行存款	2,344	—	—
總計	70,930	41,500	81,055
以人民幣列示	70,930	41,500	81,055

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	1,405	23,824	58,795
受限制銀行存款	2,344	—	—
總計	3,749	23,824	58,795
以人民幣列示	3,749	23,824	58,795

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》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。視乎貴集團的即時現金要求而定，短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，並根據各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及受限制銀行結餘存放於信譽良好且近期並無拖欠記錄的銀行。

20. 貿易應付款項

貴集團

根據發票日期計算，於各相關期間末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	21,080	28,772	30,159
1至5年	4,885	6,047	4,911
5年以上	4,200	4,338	4,338
總計	30,165	39,157	39,408

貿易應付款項為不計息及通常於一至三個月內償付。

貴公司

根據發票日期計算，於各相關期間末貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	368	16	16
1至5年	21	21	21
合計	389	37	37

貿易應付款項為不計息及通常於一至三個月內償付。

附錄一

會計師報告

21. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
有條件政府補助	12,000	13,000	13,000
流動：			
物業、廠房及設備應付款項及到期租賃應付款項...	9,284	27,095	37,556
應付工資	10,132	8,011	9,184
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項	1,457	1,272	1,298
其他應付稅項	481	697	951
總計	28,366	42,073	54,260

貴公司

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
有條件政府補助	12,000	13,000	13,000
流動：			
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付工資	2,106	2,081	2,335
其他應付稅項	185	227	186
其他應付款項	64	44	122
物業、廠房及設備應付款項	27	—	—
總計	9,394	7,350	7,914

其他應付款為免息，且並無固定清償期限。

22. 合約負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收款項			
— 非流動：知識產權許可	4,717	4,717	4,717

於2024年8月，貴集團與南京健友生化製藥股份有限公司（「南京健友」）訂立獨家授權協議（「協議」），就重組JZB33（「產品」，即重組人促卵泡激素 α 注射液，一種促排卵藥物）於美國地區（「授權區域」）輔助生殖週期（「適用領域」）之商業化達成合作。根據協議，南京健友將自行承擔費用負責產品於授權區域及適用領域之臨床開發、註冊申報及商業化活動，並於獲批後成為JZB33於該領域及地區之上市許可持有人。貴集團有權根據協議收取首付款、里程碑付款及特許權使用費付款。於2024年9月，南京健友已向貴集團支付一次性首付款人民幣5,000,000元（含增值稅（「增值稅」））。待貴集團完成向南京健友授予產品於授權區域及適用領域相關專有技術及專利之獨家附特許權使用費授權後，將確認收入人民幣4,717,000元（不含增值稅）。此項授予預計不會自2026年4月30日起計12個月內完成。

附錄一

會計師報告

23. 股東貸款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本金	112,710	112,710	112,710
應計利息	4,509	5,373	8,376
總計	117,219	118,083	121,086
分析：			
流動	—	—	8,376
非流動	117,219	118,083	112,710
總計	117,219	118,083	121,086

誠如歷史財務資料附註28所進一步論述，於2024年5月，貴公司收購成都九聯投資集團有限公司（「成都九聯」）持有成都景澤的20.1%股權，總代價為人民幣225,421,000元。該代價乃參考成都景澤經評估的公平值釐定。其中50%的代價是通過在C+輪融資下向成都九聯發行貴公司1,344,785股股份結付；及結餘人民幣112,710,000元將以現金按以下分期方式支付：

到期日	人民幣千元
2027年	16,000
2028年	42,000
2029年	54,710
總計	112,710

據此，貴公司確認來自一名股東的非貿易貸款，該貸款按年利率8%計算單利，並以貴集團物業、廠房及設備的抵押作擔保。於2024年、2025年12月31日及2026年4月30日，已抵押資產的賬面總值分別為約人民幣127,427,000元、人民幣105,524,000元及人民幣102,620,000元。

24. 計息銀行借款

貴集團

	附註	於2024年12月31日			於2025年12月31日			於2026年4月30日		
		實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
即期：										
有抵押銀行借款...	(a)	3.45-3.65	2025	9,610	2.80	2026	5,000	2.90	2027	25,400
無抵押銀行借款...		3.35-3.50	2025	5,205	3.00-3.50	2026	39,621	2.50-3.50	2027	66,342
總計-即期				14,815			44,621			91,742
非即期：										
有抵押銀行借款...	(a)	—	—	—	2.90	2027	9,700	2.50-2.90	2029	19,500
無抵押銀行借款...		3.00	2026	9,800	3.00	2027	1,850	—	—	—
非即期總計				9,800			11,550			19,500
總計				24,615			56,171			111,242

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析：			
銀行借款：			
於一年內.....	14,815	44,621	91,742
於第二年.....	9,800	11,550	9,900
於第三年.....	—	—	9,600
總計	24,615	56,171	111,242

貴公司

	於2024年12月31日			於2025年12月31日			於2026年4月30日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元	實際利率(%)	到期	人民幣千元
即期									
銀行貸款									
無抵押銀行借款	3.35-3.50	2025	5,005	3.00-3.50	2026	24,621	2.50-3.50	2026-2027	51,542
非即期									
無抵押銀行借款	—	—	—	3.00	2027	1,850	—	—	—
總計			5,005			26,471			51,542

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析：			
應償還銀行借款：			
於一年內.....	5,005	24,621	51,542
於第二年.....	—	1,850	—
總計	5,005	26,471	51,542

註：

- (a) 貴集團部分銀行借款以成都景澤持有的第2015101144781號專利作為抵押擔保；
- (b) 所有銀行及其他借款均以人民幣列示。

附 錄 一

會 計 師 報 告

25. 遞延收入

貴集團

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助*			
於年／期初	5,499	5,419	9,793
所獲政府補助	1,240	5,300	—
於損益扣除	(1,320)	(926)	(142)
於年／期末	5,419	9,793	9,651

* 貴集團的遞延收入指就相關項目已收取的政府補助，在相關資產的預期使用年期內按直線法於計入損益表或於擬補償成本支銷期間有系統地確認為收入。

26. 遞延稅項

貴集團

相關期間內遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	2,461
於年內自損益扣除的遞延稅項	2,296
於2024年12月31日	4,757
於2025年1月1日	4,757
於年內自損益扣除的遞延稅項	(615)
於2025年12月31日	4,142
於2026年1月1日	4,142
於期內自損益扣除的遞延稅項	(246)
於2026年4月30日	3,896

遞延稅項資產

	租賃負債
	人民幣千元
於2024年1月1日	2,453
於年內自損益扣除的遞延稅項	2,284
於2024年12月31日	4,737
於2025年1月1日	4,737
於年內自損益扣除的遞延稅項	(603)
於2025年12月31日	4,134
於2026年1月1日	4,134
於期內自損益扣除的遞延稅項	(239)
於2026年4月30日	3,895

附錄一

會計師報告

為方便列示，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵扣。以下為 貴集團之遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
綜合財務狀況表內確認之遞延稅項負債淨額.....	20	8	1

27. 權益贖回負債

於2018年10月至2026年1月， 貴公司獲得多輪投資，詳情如下：

Pre-A輪融資：

於2018年10月， 貴公司、當時之股東及一名獨立投資者（「Pre-A輪投資者」）訂立增資協議及補充協議，據此，Pre-A輪投資者同意以人民幣30,000,000元之代價，認購 貴公司新增註冊資本人民幣2,940,000元，該等股份不附帶贖回條款。

A輪融資：

於2018年11月， 貴公司、當時現有股東與獨立投資者（「A輪投資者」）訂立增資協議及補充協議，據此A輪投資者同意以人民幣19,000,000元代價認購 貴公司新增註冊資本人民幣931,000元。

B輪融資：

於2018年12月至2021年4月期間， 貴公司、當時之股東及若干獨立投資者（「B輪投資者」）訂立增資協議及補充協議，據此，B輪投資者同意以人民幣50,000,000元之代價，認購 貴公司新增註冊資本人民幣1,425,764元並獲創始人彭紅衛先生授予贖回權。

B+輪融資：

於2020年11月及12月， 貴公司、當時之股東及若干獨立投資者（「B+輪投資者」）訂立增資協議及補充協議，據此，B+輪投資者同意以人民幣96,104,914元之代價，認購 貴公司新增註冊資本人民幣2,740,458元並獲創始人彭紅衛先生授予贖回權。

C輪融資：

於2021年6月及2021年9月， 貴公司、當時現有股東與若干獨立投資者（「C輪投資者」）訂立增資協議，據此投資者同意以總代價人民幣240,000,000元認購 貴公司合共新增註冊資本約人民幣3,837,702元。

2021-2022年股權轉讓：

於2021年11月至2022年7月期間， 貴公司當時股東湖南景峰醫藥股份有限公司及上海康景股權投資基金合夥企業（有限合夥）向若干獨立投資者（「股權受讓投資者」）轉讓註冊資本人民幣6,595,168元之 貴公司股權，總代價為人民幣372,661,000元，且 貴公司按協議向投資者授出若干特別權利。

附錄一

會計師報告

C+輪融資：

於2023年1月至2024年2月，貴公司、當時現有股東與若干獨立投資者訂立增資協議，據此該等投資者同意以總代價人民幣379,250,000元認購貴公司新發行股份合共4,552,053股。

於2024年5月，貴公司與成都九聯連同上述投資者（統稱「C+輪投資者」）訂立增資協議。據此，成都九聯同意以其持有對貴公司之等值債務人民幣112,711,000元作價認購貴公司新發行股份1,344,785股（該債務產生自成都九聯轉讓其於成都景澤之權益，詳情載於歷史財務資料附註28）。

於2025年8月至2025年9月期間，貴公司、當時現有股東與若干獨立投資者訂立增資協議，據此，前述投資者同意以合共人民幣86,980,000元的代價認購貴公司新發行股份1,687,861股。

於2026年1月，貴公司、其當時股東及一名獨立投資者訂立增資協議，據此，上述投資者同意以總代價人民幣27,000,000元認購523,939股貴公司新發行股份。

贖回條款

倘發生下列任何事件，A輪投資者可要求貴公司贖回貴公司股份（「股份」）：(a) 貴公司未按上述增資協議完成投資者增資的工商變更登記手續；(b) 投資者投資超過四年（自2018年3月起計）且無可行退出途徑；(c) 貴公司及最終控制人就公司信息（包括註冊資本、架構結構、知識產權列表等）所作的陳述與保證存在虛假、不準確、遺漏或誤導；(d) 最終控制人不再擔任貴公司原職務，或未經投資者同意直接／間接轉讓目標公司股權而喪失控制權；(e) 最終控制人違反其與投資者簽署的最終控制人承諾；(f) 最終控制人隱瞞關聯方，並利用關聯方進行損害目標公司利益的交易或擔保；(g) 最終控制人及貴公司存在重大誠信問題損害貴公司利益（包括但不限於）貴公司存在投資者不知情之大額賬外現金銷售收入，或最終控制人佔用貴公司資金；(h) 因質權行使等事由，導致最終控制人所持貴公司股權存在或可能發生實質性權屬轉移；(i) 股東以任何形式處置貴公司財產（包括現金、流動資產、固定資產及無形資產）；(j) 最終控制人違反本協議關聯交易相關規定，與貴公司進行關聯交易；(k) 貴公司發生其他重大違法或不利事件，損害投資者合法權益；(l) 貴公司有效資產（含土地、物業或設備）因抵押遭拍賣不再由貴公司持有，或存在此類風險且未於合理期限（不超過三個月）內採取補救措施，對公司造成重大影響；(m) 目標公司生產經營範圍發生實質性調整，且未獲股東大會批准。

倘發生下列任何情況，C輪投資者及股權受讓投資者可要求貴公司贖回股份：(a) 貴公司於2022年12月31日前累計未達兩項或以上藥物進入或完成第三期臨床試驗，或未有一項藥物獲NDA受理；(b) 貴公司未於2023年12月31日前向認可主流資本市場（如A股、港股或美股）提交合資格[編纂]申請；(c) 貴公司未於2025年12月31日前實現合資格[編纂]或完成合資格整體出售；(d) 因嚴重業務違規及／或監管違規，或任何重大第三方合約違約，導致貴公司或其全資／控股附屬公司於2025年12月31日前喪失[編纂]資格；(e) 貴公司及／或創始股東（定義見上述增資協議）實質違反交易文件（定義見上述增資協議）條款，且於接獲投資者書面通知後兩個月內未予補救；(f) 投資者持股期間，貴公司將註冊地遷出合肥高新技術產業開發區；(g) 未獲投資者一致同意，就上市而言貴公司不以自身作為上市實體。

附錄一

會計師報告

倘發生下列任何情況，C+輪投資者有權要求 貴公司贖回股份：(a) 貴公司於2022年12月31日前累計未達兩項或以上藥物進入或完成第三期臨床試驗，或未有一項藥物獲NDA受理；(b) 貴公司未於2023年12月31日（就2022年3月前完成的投資而言）或2025年12月31日（就2022年3月後完成的投資而言）前向認可主流資本市場（如A股、港股或美股）提交合資格[編纂]申請；(c) 貴公司未於2025年12月31日前實現合資格[編纂]或完成合資格整體出售；(d)因嚴重業務違規及／或監管違規，或重大第三方合約違約，導致 貴公司或其全資／控股附屬公司於2025年12月31日前喪失[編纂]資格；(e) 貴公司及／或創始股東實質違反交易文件條款，且於接獲投資者書面通知後兩個月內未予補救；(f)交付系統完成後，發現上述增資協議3第6.1-6.8條所述交割前事項未完成，或上述增資協議4第1條之交割承諾未履行；(g) 貴公司其他股東提出／行使／執行股份回購。

應上述任何股東的要求， 貴公司應於觸發事件發生的最早日期起隨時贖回全部或部分未償還的股份。

股份的贖回價格應等於適用的發行價格（「發行價格」指實際支付 貴公司的代價），並從相應的發行日期起至適用的贖回通知日期止，按每年特定百分比（A輪融資為10%，C輪融資、2021-2022年股權轉讓及C+輪融資為8%）的回報率計算。

貴公司並未就彭紅衛先生及控股股東可能未能履行其授予的贖回權相關義務提供任何形式的擔保。因此，於往績記錄期間， 貴公司並無就彭紅衛先生及控股股東授予的贖回權錄得任何金融負債。

清算優先權

於發生清算或視為清算事件時，股份持有人有權從 貴公司可分配給成員的資金和資產中獲付。每股支付金額應等於各輪股權股份的原始發行價格，並附帶按年複利10%或8%（A輪融資為10%，C輪融資、2021-2022年股權轉讓及C+輪融資為8%）計算的利息，加上任何已宣派但未派付的股息。

反攤薄權

倘 貴公司以低於投資者每單位繳入資本價格的價格增加其繳入資本，投資者有權要求 貴公司按法律允許的最低發行價格向投資者發行額外的繳入資本，或從 貴公司獲得現金補償。投資者也有權要求控股股東按法律允許的最低發行價格向投資者轉讓股份，或從控股股東獲得現金補償。目的是使投資者支付的總金額除以獲得的總繳入資本金額等於新發行中每單位繳入資本的價格。

如歷史財務資料附註2.1所披露，上述贖回條款於遞交[編纂]申請表格後停止生效，並僅於發生該附註所載若干指定事件發生時方會恢復。

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
A輪融資	29,853	31,753	32,378
C輪融資及2021-2022年股權轉讓	771,091	820,344	836,537
C+輪融資	525,964	635,542	677,708
贖回權負債	1,326,908	1,487,639	1,546,623

附錄一

會計師報告

權益贖回負債於相關期間的變動如下：

貴集團及 貴公司

	贖回權負債
	人民幣千元
於2024年1月1日	990,470
添置	262,711
應計利息 (附註7)	84,891
簡易減資股權轉讓交易 (附註32(a))	(11,164)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,326,908
添置	86,980
應計利息 (附註7)	91,624
簡易減資股權轉讓交易 (附註32(a))	(17,873)
於2025年12月31日及2026年1月1日	1,487,639
添置	27,000
應計利息 (附註7)	31,984
於2026年4月30日	1,546,623

28. 其他金融負債

於2020年3月至2023年5月期間，成都九聯通過注資人民幣142,328,000元收購成都景澤20.1%股權，並獲得成都景澤13,835,000股附帶購回條款的股份。

根據投資協議，自初始注資日期起計第六十個月，上海景澤及成都景澤應按成都九聯的要求，回購其全部或部分未償股權，回購價應為以下兩者中的較高者：

- (1) 本金加上自本金接收日起至 貴集團支付回購價款日止，按每年8% (單利) 的利率計算的本金利息；及
- (2) 由第三方估值師評估的成都景澤相應股權價值。

於2024年5月，成都九聯與 貴公司達成協議， 貴公司收購成都九聯於成都景澤持有的所有權益，總代價為人民幣225,421,000元。50%的代價通過在C+輪融資下向成都九聯發行1,344,785股 貴公司股份結付，而剩餘代價應由 貴公司以現金分期支付。因此， 貴公司確認因C+輪融資產生的贖回權負債人民幣112,711,000元及自成都九聯的貸款本金金額人民幣112,710,000元。

相關期間內其他金融負債的變動如下：

貴集團

	人民幣千元
於2024年1月1日	246,078
預計回購價現值變動	(20,657)
終止確認金融負債	(225,421)
於2024年12月31日、2025年1月1日、2025年12月31日、 2026年1月1日及2026年4月30日	—

附錄一

會計師報告

29. 股本

貴集團及 貴公司

股份：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足股份	60,000	61,688	62,212

貴公司股本變動摘要如下：

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
於2024年1月1日	33,756,680	33,757
注資	3,134,483	3,134
資本儲備轉增股本*	23,108,837	23,109
於2024年12月31日	60,000,000	60,000
注資	1,687,861	1,688
於2025年12月31日	61,687,861	61,688
注資	523,939	524
於2026年4月30日	62,211,800	62,212

* 根據於2024年4月24日舉行的第二次臨時股東大會 貴公司股東決議案， 貴公司將股份溢價人民幣23,109,000元按每10股轉增6.2641股的比例向全體股東轉增股本。

30. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

股份溢價

股份溢價指已發行股份面值與就普通股及A輪、C輪及C+輪融資收取的代價之間的差額。

以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指因以權益結算的股份獎勵而產生的以股份為基礎的補償儲備，詳情載於歷史財務資料附註31。

其他儲備

貴集團的其他儲備指歷史財務資料附註27所規定具有贖回功能的權益股份的賬面值。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於相關期間及截至2025年4月30日止四個月的虧絀總額及其變動列示如下：

截至2024年12月31日止年度

	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	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	人民幣千元
於2024年1月1日	670,873	3,331	(863,911)	(157,750)	(347,457)
年內虧損及全面虧損總額.....	—	—	—	(112,736)	(112,736)
發行股份.....	253,883	—	—	—	253,883
資本儲備轉換為股本 (附註29) ...	(23,109)	—	—	—	(23,109)
確認C+輪股份贖回負債 (附註27) .	—	—	(262,711)	—	(262,711)
終止確認股權轉讓交易贖回負債 (附註27).....	1,164	—	10,000	—	11,164
以股份為基礎的付款 (附註31) ...	—	(79)	—	—	(79)
於2024年12月31日	<u>902,811</u>	<u>3,252</u>	<u>(1,116,622)</u>	<u>(270,486)</u>	<u>(481,045)</u>

截至2025年12月31日止年度

	股份溢價	以股份為基礎的 付款儲備	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	人民幣千元
於2025年1月1日	902,811	3,252	(1,116,622)	(270,486)	(481,045)
年內虧損及全面虧損總額.....	—	—	—	(134,443)	(134,443)
發行股份.....	85,292	—	—	—	85,292
股份獎勵計劃所得款項	11,509	—	—	—	11,509
確認C+輪股份贖回負債 (附註27) .	—	—	(86,980)	—	(86,980)
終止確認股權轉讓交易贖回負債 (附註27).....	—	—	17,873	—	17,873
以股份為基礎的付款 (附註31) ...	—	12,879	—	—	12,879
於2025年12月31日	<u>999,612</u>	<u>16,131</u>	<u>(1,185,729)</u>	<u>(404,929)</u>	<u>(574,915)</u>

附錄一

會計師報告

截至2026年4月30日止四個月

	股份溢價	以股份為基礎的 付款儲備	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	人民幣千元
於2026年1月1日	999,612	16,131	(1,185,729)	(404,929)	(574,915)
期內虧損及全面虧損總額	—	—	—	(45,340)	(45,340)
發行股份	26,476	—	—	—	26,476
確認C+輪股份贖回負債 (附註27) .	—	—	(27,000)	—	(27,000)
以股份為基礎的付款 (附註31) ...	—	2,474	—	—	2,474
於2026年4月30日	<u>1,026,088</u>	<u>18,605</u>	<u>(1,212,729)</u>	<u>(450,269)</u>	<u>(618,305)</u>

截至2025年4月30日止四個月（未經審核）

	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	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	人民幣千元
於2025年1月1日	902,811	3,252	(1,116,622)	(270,486)	(481,045)
期內虧損及全面虧損總額 （未經審核）	—	—	—	(39,940)	(39,940)
以股份為基礎的付款 （附註31）（未經審核）	—	132	—	—	132
於2025年4月30日（未經審核）	<u>902,811</u>	<u>3,384</u>	<u>(1,116,622)</u>	<u>(310,426)</u>	<u>(520,853)</u>

31. 以股份為基礎的付款

貴公司已於2021年及2022年分別採納及修訂多份股份激勵計劃（「**編纂**」股份激勵計劃）。根據**編纂**股份激勵計劃，合資格參與者已獲授認購員工持股平臺有限合夥權益（「獎勵」）的權利。

2021年股份激勵計劃

根據於2021年5月6日通過的 貴公司股東書面決議案，批准採納股份激勵計劃（「2021年股份激勵計劃」），以向為 貴集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵。2021年股份激勵計劃已於2025年1月3日作出修訂，授權及批准 貴公司最多2,592,003股股份。

2021年股份激勵計劃項下授出獎勵數目、授出日期及歸屬期將由 貴公司行政總裁彭紅衛先生酌情釐定。

除於2021年12月31日向彭紅衛先生授出的代表 貴公司72股股份的獎勵無歸屬選擇權外，餘下的獎勵的歸屬期為自實際付款日期起計5年，並於相關期間前獲部分授出。

根據 貴公司於2025年6月3日通過的書面股東決議案，所有剩餘獎勵（代表 貴公司1,427,542股股份）已悉數授予合資格參與者，該等獎勵的歸屬期為自實際付款日期起計3年。於截至2025年12月31日止年度及截至2026年4月30日止四個月期間，分別有624,314股及82,873股被沒收股份獲重新授予合資格參與者。該等重新授出的股份的歸屬期為自實際授出日期起計三年。

附錄一

會計師報告

於相關期間，根據2021年股份激勵計劃授出的獎勵詳情如下：

	涉及獎勵的 貴公司股份數目	認購價	於授出日期公平值
		人民幣	人民幣
於2024年1月1日	1,164,461	11.78	4.91/27.89
年內沒收.....	(499,144)	11.78	4.91/27.89
於2024年12月31日及2025年1月1日 ..	665,317	11.78	4.91/27.89
年內授出.....	2,051,856	7.24	35.10/32.58
年內註銷.....	(82,873)	11.78	4.91
年內沒收.....	(42,297)	11.78	4.91
於2025年12月31日及2026年1月1日 ..	2,592,003	7.24/11.78	4.91/27.89/32.58/35.10
期內授出.....	82,873	7.24	35.97
期內沒收.....	(82,873)	7.24	35.10
於2026年4月30日	2,592,003	7.24/11.78	4.91/27.89/32.58/35.97/35.10

獎勵的公平值於授出日期採用倒推法或貼現現金流量法進行估算。下表列示所用模型的輸入數據：

	授出日期				
	於2021年 12月31日	於2023年 3月31日	於2025年 6月3日	於2025年 12月1日	於2026年 3月31日
預期波幅	43.86%	42.61%	37.94%	31.06%	36.48%
無風險利率	2.57%	2.50%	1.34%	1.40%	1.14%
缺乏市場流通性折讓	19.00%	15.00%	7.00%	5.00%	4.00%

2022年股份激勵計劃

根據於2022年5月25日通過的 貴公司股東書面決議案，批准採納股份激勵計劃（「2022年股份激勵計劃」），以表彰及激勵承授人作出的貢獻。根據2022年股份激勵計劃，於授出日期授權及批准的 貴公司股份不得超過941,000股 貴公司股份。

除於2022年5月31日向彭紅衛先生授出的代表 貴公司20,050股股份的獎勵及向創始僱員孫海勝先生授出的代表 貴公司600,000股股份的獎勵無歸屬選擇權外，分別向Zhang Lei先生及Han Weiye先生授出的代表 貴公司123,450股股份的獎勵及代表 貴公司197,500股股份的獎勵，該等獎勵的歸屬期為自授出日期起計2年。

於相關期間，根據2022年股份獎勵計劃授出的獎勵詳情如下：

	涉及獎勵的 貴公司 股份數目	認購價	於授出日期公平值
		人民幣	人民幣
於2024年1月1日	320,950	11.78	5.80
年內歸屬.....	(320,950)	11.78	5.80
於2024年12月31日、2025年1月1日及 2025年12月31日、2026年1月1日、 2026年4月30日.....	—	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

獎勵的公平值於授出日期採用倒推法進行估算。下表列示所用模型的輸入數據：

	授出日期 於2022年5月31日
預期波幅.....	43.94%
無風險利率.....	2.53%
缺乏市場流通性折讓	18.00%

與以股份為基礎的付款相關的於損益入賬／(撥回)的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以股份為基礎的付款	(79)	(12,879)	7,713

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於截至2024年12月31日止年度，貴集團的主要非現金交易包括：(i)涉及工廠、辦公室及實驗室物業租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金添置人民幣19,981,000元；(ii)終止辦公室租賃合約而終止使用權資產及租賃負債人民幣944,000元；(iii)一項價值為人民幣225,421,000元的其他金融負債終止確認及確認股東提供的貸款人民幣112,710,000元以及C+輪融資產生的贖回負債人民幣112,711,000元（詳情載於歷史財務資料附註28）；及(iv) C+輪股份的一名股東濰坊中科海創股權投資合夥企業（有限合夥）（「中科海創」）以代價將人民幣10,000,000元轉讓194,052股股份給南京健友。於股權轉讓後，南京健友不再享有包括贖回權在內的任何特殊股東權利。因此 貴公司終止確認相應贖回負債人民幣11,164,000元。

截至2025年12月31日止年度，貴集團的主要非現金交易包括：(i)就辦公室租賃安排，以非現金方式添置使用權資產及租賃負債人民幣251,000元；(ii)終止辦公室租賃而終止使用權資產及租賃負債人民幣483,000元；及(iii)C+輪股份股東中科海創以代價人民幣15,000,000元向太倉寧匯諮詢管理中心（有限合夥）（「太倉寧匯」）轉讓291,078股股份。於股權轉讓後，太倉寧匯不再享有包括贖回權在內的任何特殊股東權利。因此 貴公司終止確認相應贖回負債人民幣17,873,000元。

截至2025年及2026年4月30日止四個月，貴集團並無任何主要非現金交易。

	贖回權負債	其他金融負債	計息銀行 借款及股東 提供的貸款	租賃負債	應計 [編纂]	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	990,470	246,078	14,897	19,027	—	1,270,472
融資現金流量變動	150,000	—	9,000	(4,476)	(503)	154,021
經營現金流量變動	—	—	—	—	(4,759)	(4,759)
非現金交易變動	101,547	(225,421)	112,710	(926)	—	(12,090)
應計[編纂]	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]

附錄一

會計師報告

	贖回權負債	其他金融負債	計息銀行 借款及股東 提供的貸款	租賃負債	應計 [編纂]	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
遞延[編纂]	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
新租賃安排	—	—	—	19,981	—	19,981
預計回購價現值變動	—	(20,657)	—	—	—	(20,657)
利息開支	84,891	—	5,227	935	—	91,053
於2024年12月31日						
及2025年1月1日	1,326,908	—	141,834	34,541	7,012	1,510,295
融資現金流量變動	86,980	—	21,326	(6,213)	(1,873)	100,220
經營現金流量變動	—	—	—	—	(12,528)	(12,528)
非現金交易變動	(17,873)	—	—	(483)	—	(18,356)
應計[編纂]	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
新租賃安排	—	—	—	251	—	251
利息開支	91,624	—	11,094	1,257	—	103,975
於2025年12月31日						
及2026年1月1日	1,487,639	—	174,254	29,353	4,998	1,696,244
融資現金流量變動	27,000	—	54,380	(93)	(218)	81,069
經營現金流量變動	—	—	—	—	(1,284)	(1,284)
非現金交易變動	—	—	—	(2,514)	—	(2,514)
應計[編纂]	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
利息開支	31,984	—	3,694	376	—	36,054
於2026年4月30日	1,546,623	—	232,328	27,122	5,271	1,811,344
於2025年1月1日	1,326,908	—	141,834	34,541	7,012	1,510,295
融資現金流量變動						
(未經審核)	—	—	(2,269)	(200)	(154)	(2,623)
經營現金流量變動						
(未經審核)	—	—	—	—	(1,506)	(1,506)
非現金交易變動(未經審核) ..	—	—	—	(1,760)	—	(1,760)
應計[編纂](未經審核)	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂](未經審核)	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
利息開支(未經審核)	29,494	—	3,278	443	—	33,215
於2025年4月30日						
(未經審核)	1,356,402	—	142,843	33,024	7,787	1,540,056

附錄一

會計師報告

(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：

	於12月31日		於4月30日	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動內.....	154	156	42	77
融資活動內.....	4,476	6,213	200	93
總計	4,630	6,369	242	170

33. 資產抵押

有關就 貴集團股東貸款及銀行借款抵押的 貴集團資產詳情分別載於歷史財務資料附註23及附註24。

34. 承擔

貴集團於各相關期間結束時具有以下資本承擔。

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
購買物業、廠房及設備項目.....	28,679	12,901	10,163

35. 關聯方交易

貴集團

貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 ...	3,839	3,263	1,062	932
與表現掛鉤的花紅	41	749	250	174
退休金計劃繳款	144	138	49	47
以權益結算以股份為 基礎的付款.....	194	3,925	24	2,318
總計	4,218	8,075	1,385	3,471

有關董事和監事薪酬的進一步詳情，載於歷史財務資料附註9。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司與附屬公司於各相關期間結束時具有以下尚未結清的結餘：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項、其他應收款項及其他資產			
上海景澤.....	223,353	215,263	174,721
成都景澤.....	312,541	—	—
江蘇景澤.....	58,200	108,700	209,905
成都景潤澤.....	—	1,400	1,565
總計.....	594,094	325,363	386,191
其他應付款項、應計款項及其他流動負債			
成都景澤.....	—	21,799	73,699
蘇州景澤.....	61,150	82,510	81,880
總計.....	61,150	104,309	155,579

貴集團已評估應收關聯方款項的預期虧損率，通過考量這些關聯方的財務狀況及信貸記錄，評估其預期信貸虧損甚微。

36. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於各相關期間結束時的賬面值如下：

貴集團

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產：			
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的			
金融資產.....	853	458	134
受限制銀行結餘.....	2,344	—	—
現金及銀行結餘.....	68,586	41,500	81,055
總計.....	71,783	41,958	81,189
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易應付款項.....	30,165	39,157	39,408
計入其他應付款項及應計款項的金融負債.....	17,753	33,365	44,125
股東提供的貸款.....	117,219	118,083	121,086
計息銀行借款.....	24,615	56,171	111,242
贖回權負債.....	1,326,908	1,487,639	1,546,623
總計.....	1,516,660	1,734,415	1,862,484

附 錄 一

會 計 師 報 告

37. 金融工具的公平值及公平值層級

貴集團金融工具（賬面值與公平值合理相若者除外）的賬面值及公平值如下：

	賬面值			公平值		
	於12月31日		於4月30日	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款－非即期.....	9,800	11,550	19,500	9,800	11,550	19,500
股東提供的貸款－非即期....	117,219	118,083	112,710	126,446	121,789	123,175
總計	127,019	129,633	132,210	136,246	133,339	142,675

管理層評估認為，現金及銀行結餘、計息銀行借款的即期部分、計入預付款項及其他應收款項的金融資產即期部分、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要原因為該等工具到期日較短。

貴集團財務部負責確定金融工具公平值計量的政策及控序。在各相關期間結束時，財務部會分析金融工具價值的變動情況，並確定估值中應用的主要輸入值。估值由財務經理審閱及批准。與董事就估值過程及結果每年進行一次討論，以便進行年度財務報告。

金融資產及負債的公平值，按工具於自願訂約方當前交易（強迫或清盤出售除外）中可予交換的金額入賬。估計公平值時採用了下列方法及假設：

計息銀行借款非即期部分及股東提供的貸款的公平值，已透過採用當前具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具可用的利率貼現預期未來現金流量計算。於2024年及2025年12月31日及2026年4月30日，由於 貴集團自身的計息銀行借款的不履約風險而導致的公平值變動被評估為不重大。

下表說明 貴集團金融工具的公平值計量層級

已披露公平值的負債

2024年12月31日

	使用以下各項的公平值計量			
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	總計
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款，非即期部分.....	—	9,800	—	9,800
股東提供的貸款，非即期.....	—	126,446	—	126,446
總計	—	136,246	—	136,246

附錄一

會計師報告

2025年12月31日

	使用以下各項的公平值計量			
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款，非即期部分.....	—	11,550	—	11,550
股東提供的貸款，非即期.....	—	121,789	—	121,789
總計	—	133,339	—	133,339

2026年4月30日

	使用以下各項的公平值計量			
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款，非即期部分.....	—	19,500	—	19,500
股東提供的貸款，非即期.....	—	123,175	—	123,175
總計	—	142,675	—	142,675

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、預付款項、其他應收款項、其他應付款項及應計款項、貿易應付款項、計息銀行借款、來自一名股東的貸款以及贖回權負債。該等金融工具的主要目的是支持 貴集團的運營。 貴集團擁有各種其他金融資產及負債，如直接來自其業務的貿易應付款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動性風險。董事會審閱並同意管理該等風險的政策，現將其概述如下。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團以浮動利率計息的長期債務責任有關。 貴集團認為，於相關期間內 貴集團的利率風險並不重大。

信貸風險

貴集團僅與知名且信譽良好的人士進行交易。 貴集團的政策為，欲按信貸條款進行交易的所有客戶均須接受信貸驗證程序。 貴集團持續監控應收款項結餘，壞賬風險並不重大。 貴集團的其他金融資產（包括現金及銀行結餘以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）的信貸風險因交易對手違約而產生，最高風險相當於該等工具的賬面值。

就其他應收款項及其他資產而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗定期對其他應收款項的可收回性進行集體評估及個別評估。董事認為 貴集團的其他應收款項的未償還結餘並無任何固有的重大信貸風險。

附 錄 一

會 計 師 報 告

最高風險及年結階段

下表載列基於 貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，其主要基於逾期資料 (除非其他資料可在毋須付出過多成本或努力的情況下獲得) 以及於各相關期間結束時的年結階段分類。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2024年12月31日

	12個月預期 信用虧損	整個存續期預期信用虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的					
金融資產 — 正常*	684	—	—	—	684
計入其他非流動資產的					
金融資產	169	—	—	—	169
現金及銀行結餘	68,586	—	—	—	68,586
受限制銀行存款	2,344	—	—	—	2,344
總計	<u>71,783</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>71,783</u>

於2025年12月31日

	12個月預期 信用虧損	整個存續期預期信用虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
計入預付款項、其他應收 款項及其他資產的					
金融資產 — 正常*	355	—	—	—	355
計入其他非流動資產的					
金融資產	103	—	—	—	103
現金及銀行結餘	41,500	—	—	—	41,500
總計	<u>41,958</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41,958</u>

於2026年4月30日

	12個月預期 信用虧損	整個存續期預期信用虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
計入預付款項、其他應收款 項及其他資產的					
金融資產 — 正常*	355	—	—	—	355
計入其他非流動資產的					
金融資產	103	—	—	—	103
現金及現金等價物	81,055	—	—	—	81,055
總計	<u>81,189</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>81,189</u>

附錄一

會計師報告

- * 倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產沒有逾期，也沒有任何信息顯示金融資產的信用風險自初始確認以來顯著增加，則金融資產的信用質素被視為「正常」。

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，貴集團監控並維持管理層認為足夠的現金及銀行結餘水平，以應付運營所需及減輕現金流量波動的影響。

貴集團基於合同未折現付款的金融負債於各有關期間末的到期情況如下：

於2024年12月31日

	12個月以內或按要求	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
貿易應付款項.....	30,165	—	—	30,165
計息銀行借款.....	15,615	10,134	—	25,749
股東提供的貸款.....	—	151,875	—	151,875
計入其他應付款項及				
應計款項的金融負債.....	17,753	—	—	17,753
租賃負債.....	6,045	22,059	10,799	38,903
贖回權負債.....	1,326,908	—	—	1,326,908
總計	1,396,486	184,068	10,799	1,591,353

於2025年12月31日

	12個月以內或按要求	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
貿易應付款項.....	39,157	—	—	39,157
計息銀行借款.....	45,938	11,694	—	57,632
股東提供的貸款.....	—	142,858	—	142,858
計入其他應付款項及				
應計款項的金融負債	33,365	—	—	33,365
租賃負債.....	5,881	18,880	7,907	32,668
贖回權負債.....	1,487,639	—	—	1,487,639
合約約定未折現付款總額.....	1,611,980	173,432	7,907	1,793,319

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2026年4月30日

	12個月以內或按要求	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
貿易應付款項.....	39,408	—	—	39,408
計息銀行借款.....	93,339	19,999	—	113,338
股東提供的貸款.....	9,931	133,841	—	143,772
計入其他應付款項及				
應計款項的金融負債...	44,125	—	—	44,125
租賃負債.....	5,822	17,914	6,777	30,513
贖回權負債.....	1,546,623	—	—	1,546,623
合約約定未折現付款總額..	1,739,248	171,754	6,777	1,917,779

資本管理

貴集團資本管理的首要目標是保障 貴集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務發展及提升股東價值。

貴集團管理其資本架構並根據經濟環境變化及相關資產風險特徵對其資本架構作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整派付予股東的股息、退還資本予股東或發行新股份。 貴集團不受任何外部資本要求的約束。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序並無任何變動。

於有關期間末的資產負債率如下：

	於12月31日		於4月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
資產總值.....	325,572	313,485	358,992
負債總額.....	1,583,970	1,799,994	1,927,110
資產負債率*.....	487%	574%	537%

* 資產負債率的計算方法為負債總額除以資產總值，再乘以100%，即負債總額佔資產總值的百分比。

39. 有關期間後事件

於相關期間結束後，並無發生需要額外披露或調整的重大期後事項。

40. 其後的財務報表

貴公司或現時 貴集團旗下任何公司概無就2026年4月30日後的任何期間編製任何經審核財務報表。