

## 附錄一

## 會計師報告

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）所出具的報告全文，載於第I-[1]至I-[63]頁，以供載入本文件。



### 就歷史財務資料致江蘇知原藥業股份有限公司董事及中信證券（香港）有限公司的會計師報告

#### 緒言

我們就第I-[4]至I-[63]頁所載江蘇知原藥業股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料發出報告，其中包括 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的合併財務狀況表及財務狀況表、 貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年及截至2026年3月31日止三個月（「往績記錄期間」）的合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及重大會計政策資料及其他解釋資料（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，乃為載入 貴公司日期為[日期]的文件（「文件」）而編製，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]。

#### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而公平之歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為就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。

#### 申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會（「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「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料中的金額及披露事項的證據。所選取的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，申報會計師會考慮與實體按照歷史財務資料附註1所載的編製

## 附錄一

## 會計師報告

及呈列基準編製真實而公平之歷史財務資料相關的內部控制，以設計在具體情況下屬恰當的程序，但目的並非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會計估計的合理性以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

### 審閱追加期間相應財務資料

我們已審閱 貴集團的追加期間相應財務資料，其中包括截至2025年3月31日止三個月的合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。 貴公司董事負責按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間相應財務資料。我們的責任是基於我們的審閱對追加期間相應財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審閱聘用準則》第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行我們的審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行審計的範圍，故不能保證我們會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。基於我們的審閱，並無引起我們注意的事項令我們相信，就會計師報告而言，追加期間相應財務資料在所有重大方面未有按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須報告的事項

### 調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-[4]頁所定義的相關財務報表作出調整。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 股息

我們提述歷史財務資料附註30(c)，當中包含有關 貴公司就往績記錄期間派付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表由畢馬威會計師事務所根據與 貴公司另行訂立的委聘條款，按照香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計（「相關財務報表」）。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併損益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

|                                 | 附註   | 截至12月31日止年度 |           |           | 截至3月31日止三個月     |           |
|---------------------------------|------|-------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|                                 |      | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元     |
| 收入 .....                        | 4    | 1,030,560   | 1,125,700 | 1,323,670 | 293,195         | 336,778   |
| 銷售成本 .....                      |      | (290,586)   | (349,430) | (439,541) | (93,816)        | (114,038) |
| 毛利 .....                        |      | 739,974     | 776,270   | 884,129   | 199,379         | 222,740   |
| 其他收入 .....                      | 5    | 14,811      | 14,105    | 24,921    | 3,842           | 4,921     |
| 銷售費用 .....                      |      | (407,258)   | (456,186) | (475,300) | (110,492)       | (147,317) |
| 管理費用 .....                      |      | (112,215)   | (159,144) | (221,788) | (32,161)        | (40,796)  |
| 研發費用 .....                      |      | (48,784)    | (59,512)  | (70,971)  | (11,537)        | (10,781)  |
| 貿易及其他應收款項減值<br>損失的轉回／(確認) ..... |      | 510         | (558)     | 1,579     | 109             | (1,478)   |
| 商譽、無形資產及持有出售資產的減值損失 .....       | 6(c) | (220)       | (39,990)  | —         | —               | —         |
| 營業利潤 .....                      |      | 186,818     | 74,985    | 142,570   | 49,140          | 27,289    |
| 財務費用 .....                      | 6(a) | (6,045)     | (6,910)   | (11,151)  | (2,993)         | (1,541)   |
| 向投資者發行的金融工具賬面價值變動 .....         | 26   | —           | —         | (3,625)   | —               | (7,582)   |
| 聯營公司虧損份額 .....                  | 16   | (3,127)     | (2,506)   | (2,315)   | (2,358)         | (754)     |
| 稅前利潤 .....                      | 6    | 177,646     | 65,569    | 125,479   | 43,789          | 17,412    |
| 所得稅 .....                       | 7(a) | (31,406)    | (19,970)  | (30,963)  | (6,031)         | (4,783)   |
| 年度／期間利潤 .....                   |      | 146,240     | 45,599    | 94,516    | 37,758          | 12,629    |
| 歸屬於：                            |      |             |           |           |                 |           |
| 貴公司權益股東 .....                   |      | 146,951     | 48,042    | 95,854    | 38,239          | 12,544    |
| 少數股東權益 .....                    |      | (711)       | (2,443)   | (1,338)   | (481)           | 85        |
| 年度／期間利潤 .....                   |      | 146,240     | 45,599    | 94,516    | 37,758          | 12,629    |
| 每股盈利 .....                      | 10   |             |           |           |                 |           |
| 基本及攤薄 (人民幣元) .....              |      | 1.13        | 0.37      | 0.79      | 0.31            | 0.09      |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附 錄 一

## 會 計 師 報 告

### 合併損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

|                        | 截至12月31日止年度 |         |         | 截至3月31日止三個月     |        |
|------------------------|-------------|---------|---------|-----------------|--------|
|                        | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元  |
| 年度／期間利潤.....           | 146,240     | 45,599  | 94,516  | 37,758          | 12,629 |
| 年度／期間其他全面收益(稅後)        |             |         |         |                 |        |
| 已經或其後可能重新分類至損益的項目：     |             |         |         |                 |        |
| 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額 .... | (19)        | (31)    | (187)   | (132)           | (246)  |
| 年度／期間其他全面收益 .....      | (19)        | (31)    | (187)   | (132)           | (246)  |
| 年度／期間全面收益總額 .....      | 146,221     | 45,568  | 94,329  | 37,626          | 12,383 |
| 歸屬於：                   |             |         |         |                 |        |
| 貴公司權益股東 .....          | 146,932     | 48,011  | 95,667  | 38,107          | 12,298 |
| 少數股東權益 .....           | (711)       | (2,443) | (1,338) | (481)           | 85     |
| 年度／期間全面收益總額 .....      | 146,221     | 45,568  | 94,329  | 37,626          | 12,383 |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併財務狀況表

(以人民幣列示)

|                           | 附註    | 於12月31日        |                |                | 於3月31日          |
|---------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                           |       | 2023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           |
| <b>非流動資產</b>              |       |                |                |                |                 |
| 不動產、廠房及設備 .....           | 11    | 300,756        | 342,205        | 445,521        | 485,962         |
| 使用權資產 .....               | 12    | 33,366         | 82,859         | 78,025         | 85,316          |
| 無形資產 .....                | 13    | 79,400         | 74,555         | 81,966         | 81,970          |
| 商譽 .....                  | 14    | 28,244         | 1,284          | 1,284          | 1,284           |
| 於聯營公司的投資 .....            | 16    | 56,343         | 53,837         | 51,522         | 50,768          |
| 遞延稅項資產 .....              | 29    | 6,686          | 5,021          | 6,500          | 8,976           |
| 其他非流動資產 .....             | 17    | 9,067          | 13,112         | 46,116         | 50,305          |
|                           |       | <u>513,862</u> | <u>572,873</u> | <u>710,934</u> | <u>764,581</u>  |
| <b>流動資產</b>               |       |                |                |                |                 |
| 存貨 .....                  | 18    | 98,053         | 105,093        | 129,560        | 137,406         |
| 貿易及其他應收款項 .....           | 19    | 143,161        | 151,786        | 161,903        | 208,037         |
| 現金及現金等價物 .....            | 20    | 245,026        | 367,508        | 433,450        | 343,254         |
| 持有出售資產 .....              | 21    | 7,099          | 4,717          | 4,717          | 4,717           |
|                           |       | <u>493,339</u> | <u>629,104</u> | <u>729,630</u> | <u>693,414</u>  |
| <b>流動負債</b>               |       |                |                |                |                 |
| 貿易及其他應付款項 .....           | 22    | 99,962         | 180,721        | 214,264        | 199,156         |
| 合同負債 .....                | 23    | 17,139         | 7,801          | 6,472          | 12,595          |
| 銀行貸款 .....                | 24    | 29,441         | 90,465         | 109,124        | 160,243         |
| 租賃負債 .....                | 25    | 3,504          | 2,809          | 1,311          | 2,905           |
| 向投資者發行的金融工具 .....         | 26    | —              | —              | 292,244        | 396,524         |
| 遞延收入 .....                | 27    | —              | 3,311          | 3,182          | 3,648           |
| 應付所得稅 .....               | 29    | 9,095          | 4,824          | 10,971         | 7,828           |
|                           |       | <u>159,141</u> | <u>289,931</u> | <u>637,568</u> | <u>782,899</u>  |
| <b>流動資產／(負債) 淨額 .....</b> |       | <u>334,198</u> | <u>339,173</u> | <u>92,062</u>  | <u>(89,485)</u> |
| <b>總資產減流動負債 .....</b>     |       | <u>848,060</u> | <u>912,046</u> | <u>802,996</u> | <u>675,096</u>  |
| <b>非流動負債</b>              |       |                |                |                |                 |
| 銀行貸款 .....                | 24    | 149,336        | 187,206        | 166,620        | 106,470         |
| 租賃負債 .....                | 25    | 1,999          | 2,887          | 2,100          | 8,460           |
| 遞延收入 .....                | 27    | 38,166         | 41,892         | 43,359         | 46,956          |
| 遞延稅項負債 .....              | 29    | 6,934          | 2,617          | 2,161          | 2,050           |
|                           |       | <u>196,435</u> | <u>234,602</u> | <u>214,240</u> | <u>163,936</u>  |
| <b>淨資產 .....</b>          |       | <u>651,625</u> | <u>677,444</u> | <u>588,756</u> | <u>511,160</u>  |
| <b>資本及儲備</b>              |       |                |                |                |                 |
| 股本 .....                  | 30(b) | 129,900        | 129,900        | 138,168        | 138,168         |
| 儲備 .....                  | 30(d) | 502,019        | 529,231        | 432,738        | 355,057         |
| <b>歸屬於 貴公司權益</b>          |       |                |                |                |                 |
| 股東的權益總額 .....             |       | 631,919        | 659,131        | 570,906        | 493,225         |
| 少數股東權益 .....              |       | 19,706         | 18,313         | 17,850         | 17,935          |
| <b>權益總額 .....</b>         |       | <u>651,625</u> | <u>677,444</u> | <u>588,756</u> | <u>511,160</u>  |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

|                           | 附註    | 於12月31日        |                |                 | 於3月31日           |
|---------------------------|-------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
|                           |       | 2023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            |
| <b>非流動資產</b>              |       |                |                |                 |                  |
| 不動產、廠房及設備 .....           | 11    | 212,861        | 222,797        | 332,253         | 370,969          |
| 使用權資產 .....               | 12    | 17,267         | 70,615         | 68,445          | 67,903           |
| 無形資產 .....                | 13    | 53,757         | 48,368         | 52,596          | 53,574           |
| 於附屬公司的投資 .....            | 15    | 238,970        | 239,394        | 223,729         | 231,685          |
| 於聯營公司的投資 .....            | 16    | 56,343         | 53,837         | 51,522          | 50,768           |
| 遞延稅項資產 .....              |       | 5,838          | 6,042          | 4,725           | 5,568            |
| 其他非流動資產 .....             | 17    | 6,882          | 5,726          | 43,065          | 46,172           |
|                           |       | <u>591,918</u> | <u>646,779</u> | <u>776,335</u>  | <u>826,639</u>   |
| <b>流動資產</b>               |       |                |                |                 |                  |
| 存貨 .....                  | 18    | 45,790         | 66,636         | 84,801          | 84,215           |
| 貿易及其他應收款項 .....           | 19    | 105,263        | 98,213         | 150,306         | 188,753          |
| 現金及現金等價物 .....            | 20    | 64,742         | 269,516        | 319,419         | 265,080          |
| 持有出售資產 .....              | 21    | 7,099          | 4,717          | 4,717           | 4,717            |
|                           |       | <u>222,894</u> | <u>439,082</u> | <u>559,243</u>  | <u>542,765</u>   |
| <b>流動負債</b>               |       |                |                |                 |                  |
| 貿易及其他應付款項 .....           | 22    | 76,437         | 143,092        | 204,731         | 193,787          |
| 合同負債 .....                | 23    | 7,063          | 6,803          | 5,876           | 11,419           |
| 銀行貸款 .....                | 24    | 17,013         | 71,562         | 84,845          | 128,908          |
| 租賃負債 .....                | 25    | 95             | 755            | 704             | 713              |
| 向投資者發行的金融工具 .....         | 26    | —              | —              | 292,244         | 396,524          |
| 遞延收入 .....                | 27    | —              | 2,544          | 2,424           | 2,822            |
| 應付所得稅 .....               |       | 5,067          | 1,783          | 4,564           | 3,316            |
|                           |       | <u>105,675</u> | <u>226,539</u> | <u>595,388</u>  | <u>737,489</u>   |
| <b>流動資產／(負債) 淨額 .....</b> |       | <u>117,219</u> | <u>212,543</u> | <u>(36,145)</u> | <u>(194,724)</u> |
| <b>總資產減流動負債 .....</b>     |       | <u>709,137</u> | <u>859,322</u> | <u>740,190</u>  | <u>631,915</u>   |
| <b>非流動負債</b>              |       |                |                |                 |                  |
| 銀行貸款 .....                | 24    | 101,801        | 121,819        | 141,620         | 106,470          |
| 租賃負債 .....                | 25    | —              | 2,599          | 2,015           | 2,038            |
| 遞延收入 .....                | 27    | 24,648         | 22,401         | 20,621          | 24,512           |
| 遞延稅項負債 .....              |       | 2,597          | —              | —               | —                |
| <b>非流動負債合計 .....</b>      |       | <u>129,046</u> | <u>146,819</u> | <u>164,256</u>  | <u>133,020</u>   |
| <b>淨資產 .....</b>          |       | <u>580,091</u> | <u>712,503</u> | <u>575,934</u>  | <u>498,895</u>   |
| <b>資本及儲備</b>              |       |                |                |                 |                  |
| 股本 .....                  | 30(b) | 129,900        | 129,900        | 138,168         | 138,168          |
| 儲備 .....                  | 30(d) | 450,191        | 582,603        | 437,766         | 360,727          |
| <b>權益總額 .....</b>         |       | <u>580,091</u> | <u>712,503</u> | <u>575,934</u>  | <u>498,895</u>   |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表  
(以人民幣列示)

| 附註              | 歸屬於 貴公司權益股東 |         |       |        |       |          |          |          |
|-----------------|-------------|---------|-------|--------|-------|----------|----------|----------|
|                 | 股本          | 股份溢價    | 資本儲備  | 法定儲備   | 匯兌儲備  | 保留利潤     | 合計       | 少數股東     |
|                 | 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    | 權益       |
|                 |             |         |       |        |       |          |          | 權益總額     |
|                 |             |         |       |        |       |          |          | 人民幣千元    |
| 於2023年1月1日的結餘   | 129,900     | 200,207 | 9,193 | 19,131 | 127   | 168,812  | 527,370  | 32,701   |
| 2023年權益變動：      |             |         |       |        |       |          |          |          |
| 年度利潤            | -           | -       | -     | -      | -     | 146,951  | 146,951  | (711)    |
| 其他全面收益          | -           | -       | -     | -      | (19)  | -        | (19)     | -        |
| 年度全面收益總額        | -           | -       | -     | -      | (19)  | 146,951  | 146,932  | (711)    |
| 少數股東權益注資        | -           | -       | -     | -      | -     | -        | -        | 1,960    |
| 收購一間附屬公司的少數股東權益 | -           | (3,756) | -     | -      | -     | -        | (3,756)  | (14,244) |
| 就過往年度宣派及批准的股息   | -           | -       | -     | -      | -     | (38,970) | (38,970) | -        |
| 以權益結算的股份支付      | -           | -       | 343   | -      | -     | -        | 343      | -        |
| 撥充法定儲備          | -           | -       | -     | 10,571 | -     | (10,571) | -        | -        |
| 於2023年12月31日的結餘 | 129,900     | 196,451 | 9,536 | 29,702 | 108   | 266,222  | 631,919  | 19,706   |
|                 |             |         |       |        |       |          |          | 權益總額     |
|                 |             |         |       |        |       |          |          | 人民幣千元    |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |
|                 |             |         |       |        |       |          |          |          |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

| 附註                   | 歸屬於 貴公司權益股東 |         |              |         |        |       |          |          |         |          |
|----------------------|-------------|---------|--------------|---------|--------|-------|----------|----------|---------|----------|
|                      | 股本          | 股份溢價    | 就股份獎勵計劃持有的股份 | 資本儲備    | 法定儲備   | 匯兌儲備  | 保留利潤     | 合計       | 少數股東權益  | 權益總額     |
|                      | 人民幣千元       | 人民幣千元   | 人民幣千元        | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元    |
| 於2024年1月1日的結餘.....   | 129,900     | 196,451 | -            | 9,536   | 29,702 | 108   | 266,222  | 631,919  | 19,706  | 651,625  |
| 2024年權益變動：           |             |         |              |         |        |       |          |          |         |          |
| 年度利潤.....            | -           | -       | -            | -       | -      | -     | 48,042   | 48,042   | (2,443) | 45,599   |
| 其他全面收益.....          | -           | -       | -            | -       | -      | (31)  | -        | (31)     | -       | (31)     |
| 年度全面收益總額.....        | -           | -       | -            | -       | -      | (31)  | 48,042   | 48,011   | (2,443) | 45,568   |
| 少數股東權益注資.....        | -           | -       | -            | -       | -      | -     | -        | -        | 1,540   | 1,540    |
| 就股份獎勵計劃購回股份.....     | -           | -       | (9,180)      | -       | -      | -     | -        | (9,180)  | -       | (9,180)  |
| 根據股份獎勵計劃授予股份.....    | -           | -       | 9,180        | (8,100) | -      | -     | -        | 1,080    | -       | 1,080    |
| 就過往年度宣派及批准的股息.....   | -           | -       | -            | -       | -      | -     | (38,622) | (38,622) | (490)   | (39,112) |
| 以權益結算的股份支付.....      | -           | -       | -            | 25,923  | -      | -     | -        | 25,923   | -       | 25,923   |
| 撥充法定儲備.....          | -           | -       | -            | -       | 15,321 | -     | (15,321) | -        | -       | -        |
| 於2024年12月31日的結餘..... | 129,900     | 196,451 | -            | 27,359  | 45,023 | 77    | 260,321  | 659,131  | 18,313  | 677,444  |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

| 歸屬於 貴公司權益股東                  |          |           |              |          |        |       |           |          |           |         |           |
|------------------------------|----------|-----------|--------------|----------|--------|-------|-----------|----------|-----------|---------|-----------|
| 附註                           | 股本       | 股份溢價      | 就股份獎勵計劃持有的股份 | 資本儲備     | 法定儲備   | 匯兌儲備  | 其他儲備      | 保留利潤     | 合計        | 少數股東權益  | 權益總額      |
|                              | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元     |
| 於2025年1月1日的結餘.....           | 129,900  | 196,451   | -            | 27,359   | 45,023 | 77    | -         | 260,321  | 659,131   | 18,313  | 677,444   |
| 2025年權益變動：                   |          |           |              |          |        |       |           |          |           |         |           |
| 年度利潤.....                    | -        | -         | -            | -        | -      | -     | -         | 95,854   | 95,854    | (1,338) | 94,516    |
| 其他全面收益.....                  | -        | -         | -            | -        | -      | (187) | -         | -        | (187)     | -       | (187)     |
| 年度全面收益總額.....                | -        | -         | -            | -        | -      | (187) | -         | 95,854   | 95,667    | (1,338) | 94,329    |
| 少數股東權益注資.....                | -        | -         | -            | -        | -      | -     | -         | -        | -         | 875     | 875       |
| 轉回及註銷普通股.....                | (10,985) | (156,523) | -            | -        | -      | -     | -         | -        | (167,508) | -       | (167,508) |
| 發行附帶優先權的普通股<br>(扣除交易成本)..... | 12,346   | 244,510   | -            | -        | -      | -     | -         | -        | 256,856   | -       | 256,856   |
| 確認為投資者發行的金融工具.....           | -        | -         | -            | -        | -      | -     | (288,619) | -        | (288,619) | -       | (288,619) |
| 根據股份獎勵計劃認購股份.....            | 6,907    | -         | (4,800)      | -        | -      | -     | -         | -        | 2,107     | -       | 2,107     |
| 就股份獎勵計劃贖回股份.....             | -        | -         | (43,091)     | -        | -      | -     | -         | -        | (43,091)  | -       | (43,091)  |
| 根據股份獎勵計劃授予股份.....            | -        | -         | 43,091       | (40,398) | -      | -     | -         | -        | 2,693     | -       | 2,693     |
| 就過往年度宣派及批准的股息.....           | -        | -         | -            | -        | -      | -     | -         | (25,714) | (25,714)  | -       | (25,714)  |
| 以權益結算的股份支付.....              | -        | -         | -            | 79,384   | -      | -     | -         | -        | 79,384    | -       | 79,384    |
| 撥充法定儲備.....                  | -        | -         | -            | -        | 4,732  | -     | -         | (4,732)  | -         | -       | -         |
| 於2025年12月31日的結餘.....         | 138,168  | 284,438   | (4,800)      | 66,345   | 49,755 | (110) | (288,619) | 325,729  | 570,906   | 17,850  | 588,756   |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

# 附錄一

# 會計師報告

## 歸屬於貴公司權益股東

| 附註                        | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 就股份獎勵計劃<br>持有的股份<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 法定儲備<br>人民幣千元 | 匯兌儲備<br>人民幣千元 | 其他儲備<br>人民幣千元 | 保留利潤<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 | 少數股東<br>權益<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|---------------------------|-------------|---------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------------|---------------|
|                           |             |               |                           |               |               |               |               |               |             |                     |               |
| 於2026年1月1日的結餘.....        | 138,168     | 284,438       | (4,800)                   | 66,345        | 49,755        | (110)         | (288,619)     | 325,729       | 570,906     | 17,850              | 588,756       |
| 截至2026年3月31日止<br>三個月權益變動： |             |               |                           |               |               |               |               |               |             |                     |               |
| 期間利潤.....                 | -           | -             | -                         | -             | -             | -             | -             | 12,544        | 12,544      | 85                  | 12,629        |
| 其他全面收益.....               | -           | -             | -                         | -             | -             | (246)         | -             | -             | (246)       | -                   | (246)         |
| 期間全面收益總額.....             | -           | -             | -                         | -             | -             | (246)         | -             | 12,544        | 12,298      | 85                  | 12,383        |
| 確認向投資者發行的金融工具.....        | -           | -             | -                         | -             | -             | -             | (96,698)      | -             | (96,698)    | -                   | (96,698)      |
| 以權益結算的股份支付.....           | -           | -             | -                         | 6,719         | -             | -             | -             | -             | 6,719       | -                   | 6,719         |
| 於2026年3月31日的結餘.....       | 138,168     | 284,438       | (4,800)                   | 73,064        | 49,755        | (356)         | (385,317)     | 338,273       | 493,225     | 17,935              | 511,160       |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

# 附錄一

# 會計師報告

歸屬於 貴公司權益股東

| 附註                  | 股本      | 股份溢價      | 資本儲備   | 法定儲備   | 匯兌儲備  | 保留利潤    | 合計        | 少數股東權益 | 權益總額      |
|---------------------|---------|-----------|--------|--------|-------|---------|-----------|--------|-----------|
|                     | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元     |
| (未經審計)              |         |           |        |        |       |         |           |        |           |
| 於2025年1月1日的結餘.....  | 129,900 | 196,451   | 27,359 | 45,023 | 77    | 260,321 | 659,131   | 18,313 | 677,444   |
| 截至2025年3月31日止       |         |           |        |        |       |         |           |        |           |
| 三個月權益變動：            |         |           |        |        |       |         |           |        |           |
| 期間利潤.....           | -       | -         | -      | -      | -     | 38,239  | 38,239    | (481)  | 37,758    |
| 其他全面收益.....         | -       | -         | -      | -      | (132) | -       | (132)     | -      | (132)     |
| 期間全面收益總額.....       | -       | -         | -      | -      | (132) | 38,239  | 38,107    | (481)  | 37,626    |
| 少數股東權益注資.....       | -       | -         | -      | -      | -     | -       | -         | 700    | 700       |
| 購回普通股.....          | -       | (167,508) | -      | -      | -     | -       | (167,508) | -      | (167,508) |
| 以權益結算的股份支付.....     | -       | -         | 390    | -      | -     | -       | 390       | -      | 390       |
| 於2025年3月31日的結餘..... | 129,900 | 28,943    | 27,749 | 45,023 | (55)  | 298,560 | 530,120   | 18,532 | 548,652   |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 合併現金流量表

(以人民幣列示)

|                              |       | 截至12月31日止年度 |           |           | 截至3月31日止三個月     |           |
|------------------------------|-------|-------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|                              | 附註    | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元     |
| <b>經營活動：</b>                 |       |             |           |           |                 |           |
| 經營所得現金                       | 20(b) | 212,097     | 188,037   | 233,686   | 45,482          | 23,264    |
| 已付所得稅                        |       | (28,927)    | (26,893)  | (26,751)  | (6,216)         | (10,513)  |
| 經營活動產生的現金淨額                  |       | 183,170     | 161,144   | 206,935   | 39,266          | 12,751    |
| <b>投資活動：</b>                 |       |             |           |           |                 |           |
| 購置不動產、廠房及設備、<br>土地使用權及無形資產付款 |       | (115,692)   | (120,196) | (121,997) | (24,510)        | (88,590)  |
| 處置不動產、廠房及設備所得款項              |       | 2,971       | 1,877     | 3,685     | 3,233           | 2         |
| 購置按公允價值計入損益的理財產品付款           |       | (18,000)    | (17,500)  | (90,000)  | (40,000)        | —         |
| 出售按公允價值計入損益的<br>理財產品所得款項     |       | 18,013      | 17,532    | 90,119    | 40,084          | —         |
| 於聯營公司的投資的付款                  |       | (35,000)    | —         | —         | —               | —         |
| 其他                           |       | —           | (300)     | 620       | —               | —         |
| 投資活動所用現金淨額                   |       | (147,708)   | (118,587) | (117,573) | (21,193)        | (88,588)  |
| <b>融資活動：</b>                 |       |             |           |           |                 |           |
| 銀行貸款所得款項                     | 20(c) | 149,700     | 163,000   | 229,619   | 129,600         | 126,966   |
| 償還銀行貸款                       | 20(c) | (108,795)   | (64,183)  | (231,480) | (8,000)         | (135,990) |
| 支付銀行貸款利息                     | 20(c) | (6,697)     | (7,816)   | (11,204)  | (2,931)         | (1,738)   |
| 支付股息                         |       | (42,359)    | (490)     | (63,810)  | (38,622)        | (526)     |
| 僱員根據股份獎勵計劃認購股份所得款項           |       | —           | 1,080     | 9,600     | —               | —         |
| 就股份獎勵計劃購回股份                  |       | —           | (9,180)   | (43,091)  | —               | —         |
| 購回股份以供註銷                     |       | —           | —         | (167,508) | (167,508)       | —         |

# 附錄一

# 會計師報告

|                                   | 附註    | 截至12月31日止年度     |                |                 | 截至3月31日止三個月     |                 |
|-----------------------------------|-------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                   |       | 2023年           | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元           |
| 發行附帶優先權的普通股所得款項<br>(扣除交易成本) ..... |       | —               | —              | 256,856         | —               | —               |
| 收購一間附屬公司的少數股東權益付款 .....           |       | (18,000)        | —              | —               | —               | —               |
| 支付[編纂] .....                      |       | [編纂]            | [編纂]           | [編纂]            | [編纂]            | [編纂]            |
| 已收少數股東權益持有人的注資 .....              |       | 1,960           | 1,540          | 875             | 700             | —               |
| 支付租賃租金的資本部分 .....                 | 20(c) | (4,613)         | (3,586)        | (2,290)         | (945)           | (663)           |
| 支付租賃租金的利息部分 .....                 | 20(c) | (471)           | (250)          | (230)           | (67)            | (103)           |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額 .....             |       | <u>(29,275)</u> | <u>80,115</u>  | <u>(23,832)</u> | <u>(87,773)</u> | <u>(14,104)</u> |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 .....           |       | 6,187           | 122,672        | 65,530          | (69,700)        | (89,941)        |
| 年初／期初現金及現金等價物 .....               |       | 238,869         | 245,026        | 367,508         | 367,508         | 433,450         |
| 外匯匯率變動影響 .....                    |       | <u>(30)</u>     | <u>(190)</u>   | <u>412</u>      | <u>(120)</u>    | <u>(255)</u>    |
| 年末／期末現金及現金等價物 .....               | 20(a) | <u>245,026</u>  | <u>367,508</u> | <u>433,450</u>  | <u>297,688</u>  | <u>343,254</u>  |

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 附錄一

## 會計師報告

### 歷史財務資料附註

#### 1 歷史財務資料的編製及呈列基準

江蘇知原藥業股份有限公司（「貴公司」）於1999年3月11日根據《中國公司法》在中華人民共和國（「中國」）江蘇省無錫市成立為有限公司。於2020年11月27日，貴公司改制為股份有限公司。

貴公司及其附屬公司（「貴集團」）主要在中國從事皮膚科藥物及醫療級護膚品的研發、製造及銷售。

貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒布的《企業會計準則》編製，並由天健會計師事務所（特殊普通合伙）審計。

於報告日期，貴公司於下列主要附屬公司中擁有直接或間接權益，所有該等公司均為私人公司。

| 公司名稱                                                       | 註冊成立／成立及<br>營業地點以及註冊成立／<br>成立日期 | 已發行及<br>實繳資本詳情        | 所有權權益比例       |               | 主要業務            |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|-----------------|
|                                                            |                                 |                       | 由 貴公司<br>直接持有 | 由 貴公司<br>間接持有 |                 |
| 無錫朗潤醫藥有限公司 <sup>*/***</sup> .....                          | 中國內地，<br>2019年3月29日             | 人民幣25百萬元／<br>人民幣25百萬元 | 100%          | —             | 產品銷售            |
| 無錫知妍電子商務有限公司<br>（前稱無錫朗潤電子商務<br>有限公司） <sup>*/**</sup> ..... | 中國內地，<br>2019年5月30日             | 人民幣5百萬元／<br>人民幣5百萬元   | —             | 80%           | 產品銷售            |
| 無錫知妍生物科技有限公司 <sup>*/**</sup> ...                           | 中國內地，<br>2021年7月5日              | 人民幣20百萬元／<br>人民幣20百萬元 | 80%           | —             | 產品的研發及銷售        |
| 重慶市藥研院製藥有限公司 <sup>*/**</sup> ...                           | 中國內地，<br>1986年11月13日            | 人民幣28百萬元／<br>人民幣28百萬元 | —             | 84%           | 產品的研發、生產<br>及銷售 |
| 重慶知原大藥房有限公司 <sup>*/***</sup> ....                          | 中國內地，<br>2022年11月29日            | 人民幣10百萬元／<br>人民幣10百萬元 | 100%          | —             | 產品銷售            |

\* 上述實體的官方名稱為中文，英文名稱僅供識別。

\*\* 無錫知妍電子商務有限公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由無錫東林會計師事務所有限公司審計。截至2023年12月31日止年度並無編製法定財務報表。截至2025年12月31日止年度的法定財務報表於報告日期尚未發出。

無錫知妍生物科技有限公司截至2023年及2025年12月31日止年度的法定財務報表由江蘇公勤會計師事務所有限公司審計，而截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由無錫東林會計師事務所有限公司審計。

重慶市藥研院製藥有限公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由重慶永和會計師事務所審計，而截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表由重慶中隆信會計師事務所審計。

\*\*\* 該等實體於往績記錄期間並無編製法定財務報表。

貴集團旗下所有公司均採用12月31日為其財政年度結算日。

歷史財務資料乃按 貴集團將繼續按持續經營基準經營編製，儘管 貴集團於2026年3月31日錄得流動負債淨額人民幣89,485,000元，這主要是由於將向投資者發行的金融工具人民幣396,524,000元確認為流動負債（見附註26）。授予投資者的所有特別權利將於 貴公司[編纂]時終止，向投資者發行的金融工具將從負債重新分類為權益。經審閱管理

## 附錄一

## 會計師報告

層編製的 貴集團現金流量預測，並計及涵蓋自2026年3月31日起計未來十二個月的預期營運資金需求後， 貴公司董事信納 貴集團有充足財務資源以履行其到期的財務義務，並在可預見未來維持其營運。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恰當。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的所有適用《國際財務報告準則》會計準則編製。所採納的重大會計政策資料進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒布多項新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則。為編製本歷史財務資料，除任何於往績記錄期間尚未生效的修訂、新準則或詮釋外， 貴集團已就往績記錄期間採納所有適用之新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則。於往績記錄期間已頒布但尚未生效的經修訂及新會計準則與詮釋載於附註34。

歷史財務資料亦符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。

下文所載的會計政策已於歷史財務資料所呈列的所有期間內貫徹應用。

追加期間相應財務資料已按照就歷史財務資料採納之相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及追加期間相應財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

## 2 重大會計政策資料

### (a) 計量基準

編製歷史財務資料所採用的計量基準為歷史成本基準，惟附註2(f)及2(q)所載的資產及負債除外。

持有出售資產按賬面價值與公允價值減出售成本兩者中的較低者列賬（見附註2(x)）。

### (b) 運用估計及判斷

按照《國際財務報告準則》會計準則編製歷史財務資料要求管理層作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及費用呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下被認為屬合理的各項其他因素，其結果構成對無法從其他來源輕易確定之資產及負債賬面價值作出判斷的基準。實際結果可能與該等估計有別。

估計及相關假設會持續進行審閱。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則於該期間確認；倘修訂同時影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層在應用對歷史財務資料有重大影響的《國際財務報告準則》會計準則時作出的判斷及估計不確定性的主要來源在附註3討論。

### (c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司為受 貴集團控制的實體。倘 貴集團因參與一間實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對實體的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止之日止計入合併財務報表。

集團內結餘及交易以及集團內交易所產生的任何未變現收入及費用（外幣交易收益或虧損除外）均予對銷。集團內交易所產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方法對銷，惟僅以無減值跡象為限。

就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公允價值或按少數股東權益（「少數股東權益」）應佔附屬公司可識別淨資產的比例份額，計量任何少數股東權益。少數股東權益於合併財務狀況表權益項下呈列，並與歸屬於 貴公司權益股東的權益分開呈列。 貴集團業績中的少數股東權益於合併損益表及合併損益及其他全面收益表呈列為年內少數股東權益與 貴公司權益股東之間的利潤或虧損總額及全面收益總額分配。

貴集團於附屬公司的權益變動而並無導致失去控制權，則作為權益交易入賬。

當 貴集團失去對一間附屬公司的控制權時，其會終止確認該附屬公司的資產及負債以及任何相關少數股東權益及權益的其他組成部分。由此產生的任何收益或虧損於損益中確認。於失去控制權時，於該前附屬公司保留的任何權益按公允價值計量。

## 附錄一

## 會計師報告

於 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值損失列賬（見附註2(j)(ii)）。

### (d) 聯營公司

聯營公司為 貴集團或 貴公司對其財務及經營政策擁有重大影響力，但並無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益採用權益法入賬，除非其分類為持有出售（或計入分類為持有出售的處置組別）（見附註2(x)）。其初始按成本（包括交易成本）確認。其後，合併財務報表包括 貴集團應佔該等被投資方的利潤或虧損及其他全面收益（「其他全面收益」），直至重大影響力或共同控制權終止之日止。

當 貴集團應佔虧損超過其於聯營公司的權益時， 貴集團的權益會減至零並終止確認進一步的虧損，除非 貴集團已產生法定或推定義務或代表被投資方付款。就此而言， 貴集團的權益為權益法下的投資賬面價值加上實質上構成 貴集團於聯營公司淨投資一部分的任何其他長期權益（在適用的情況下對該等其他長期權益應用預期信貸虧損模型後（見附註2(j)(i)））。

與按權益入賬的被投資方交易所產生的未變現收益按 貴集團於被投資方的權益比例對銷投資。未變現虧損按與未變現收益相同的方法對銷，惟僅以無減值跡象為限。

於 貴公司的財務狀況表中，於聯營公司的投資採用權益法入賬，除非其分類為持有出售。

### (e) 商譽

收購業務所產生的商譽按成本減累計減值損失計量，並須每年進行減值測試（見附註2(j)(ii)）。

### (f) 其他證券投資

貴集團就證券投資（於附屬公司及聯營公司的投資除外）的政策載列如下。

證券投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初始按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的投資的交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公允價值的解釋，見附註31(e)。該等投資其後視乎其分類入賬如下。

#### (i) 非權益投資

非權益投資分類為下列其中一種計量類別：

- 攤銷成本，倘持有該投資旨在收取僅為支付本金及利息的合同現金流量。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入、外匯收益及虧損於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認。
- 按公允價值計入其他全面收益－可轉回，倘投資的合同現金流量僅為支付本金及利息，且投資於旨在收取合同現金流量及出售兩者的業務模式下持有。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）以及外匯收益及虧損於損益確認，計算方式與金融資產按攤銷成本計量相同。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益確認。當投資被終止確認時，於其他全面收益累計的金額自權益轉回至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（可轉回）的計量標準。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

#### (ii) 權益投資

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，除非該投資並非持作買賣用途且於初步確認時 貴集團作出不可撤回的選擇，將該投資指定為按公允價值計入其他全面收益（不可轉回），以使公允價值的後續變動於其他全面收益中確認。該等選擇按每項工具作出，但僅當從發行人角度來看該投資符合權益定義時方可作出。倘對特定投資作出該選擇，於出售時，累計於公允價值儲備（不可轉回）的金額將轉撥至保留盈利，而不會轉回損益。股本證券投資的股息（無論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益）作為其他收入於損益確認。

### (g) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備按成本（包括資本化借款成本）減累計折舊及任何累計減值損失列賬（見附註2(j)(ii)）。

## 附錄一

## 會計師報告

在建工程指在建不動產、廠房及設備以及待安裝設備，初始按成本確認。成本包括材料成本、直接勞工成本、拆卸及移除項目以及修復項目所在地點的初步估計成本（如相關）以及適當比例的生產間接費用及借款成本（見附註2(w)）。當資產實質上已準備就緒可作擬定用途時，在建工程轉撥至不動產、廠房及設備。

出售不動產、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益中確認。

折舊乃按直線法於估計可使用年內撇銷不動產、廠房及設備項目的成本或估值減其估計剩餘價值（如有），並通常於損益中確認如下：

|               |                |
|---------------|----------------|
| 樓宇 .....      | 20至50年         |
| 機器 .....      | 5至15年          |
| 辦公及其他設備 ..... | 3至5年           |
| 租賃物業裝修 .....  | 可使用年期或租期兩者中較短者 |

倘不動產、廠房及設備項目的各部分具有不同的可使用年期，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分則分別折舊。折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行審閱，並於適當情況下予以調整。

### (h) 無形資產（商譽除外）

研究活動的支出於產生時在損益確認。僅當開發支出能可靠計量、產品或過程具有技術及商業可行性、未來經濟利益很有可能產生，且 貴集團有意圖並有充足資源完成開發並使用或出售所產生資產時，開發支出方予資本化。否則，其於產生時在損益確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何累計減值損失計量（見附註2(j)(ii)）。

貴集團收購的具有有限可使用年期的其他無形資產（包括專利及許可、軟件及商標）按成本減累計攤銷及任何累計減值損失計量（見附註2(j)(ii)）。

具有有限可使用年期的無形資產攤銷於資產估計可使用年內按直線法在損益扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產自可供使用之日起攤銷，其估計可使用年期如下：

|                    |       |
|--------------------|-------|
| 可供使用之資本化開發成本 ..... | 10年   |
| 軟件 .....           | 3至10年 |
| 專利及許可 .....        | 5至10年 |
| 商標 .....           | 5至10年 |

攤銷方法及可使用年期於各報告日期進行審閱，並於適當情況下予以調整。

具有無限可使用年期或未可供使用的無形資產不予攤銷，但每年單獨或於現金產生單位層面進行減值測試。減值測試將無形資產的可收回金額與其賬面價值進行比較。具有無限年期的無形資產的可使用年期每年進行審閱，以釐定無限年期評估是否繼續合理。倘不合理，則可使用年期評估由無限改為有限，並按前瞻性基準入賬。

### (i) 租賃資產

於合同開始時， 貴集團評估合同是否為或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合同為或包含租賃。當客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益時，即轉移控制權。

#### (i) 作為承租人

倘合同包含租賃組成部分及非租賃組成部分， 貴集團已選擇不區分非租賃組成部分，並將各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為所有租賃的單一租賃組成部分入賬。

於租賃開始日期， 貴集團確認一項使用權資產及一項租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當 貴集團訂立低價值項目的租賃時， 貴集團會逐項租賃決定是否資本化該租賃。倘不資本化，相關租賃付款會於租期內按系統基準在損益確認。

倘租賃被資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，採用租賃所隱含的利率貼現，或倘該利率無法輕易釐定，則採用相關增量借款利率。初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息費用則採用實際利率法確認。不取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量內，並於產生時在損益扣除。

## 附錄一

## 會計師報告

當租賃被資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，該成本包括租賃負債的初始金額，經就開始日期或之前作出的任何租賃付款作出調整，加上產生的任何初始直接成本及估計拆卸及移除相關資產或修復相關資產或其所在地的成本，減去收取的任何租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值損失列賬（見附註2(g)及2(j)(ii)）。

可退還的租金按金根據適用於按攤銷成本列賬的非股本證券投資的會計政策，與使用權資產分開入賬（見附註2(f)(i)及2(j)(i)）。按金面值超過初始公允價值的任何差額作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

倘因指數或利率變動而導致未來租賃付款發生變動、倘貴集團對根據剩餘價值擔保預期應付的金額的估計發生變動，或倘貴集團改變對是否行使購買、續期或終止選擇權的評估，則重新計量租賃負債。當以這種方式重新計量租賃負債時，會對使用權資產的賬面價值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面價值已減至零，則在損益中列賬。

倘發生租賃修改（即租賃範圍或租賃對價發生原租赁合同中未規定的變更），且該修改並未作為獨立租賃入賬，則租賃負債亦須重新計量。在這種情況下，租賃負債會根據經修訂租賃付款及租期，採用修改生效日期的經修訂貼現率進行重新計量。

在合併財務狀況表中，長期租賃負債的流動部分釐定為於報告期後十二個月內到期結算的合同付款現值。

### (j) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具及應收租賃款項的信貸虧損

貴集團就下列項目確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項）。

#### 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損按合同與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，預期現金差額採用以下利率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項：初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：現行實際利率；

估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為貴集團面臨信貸風險的最長合同期限。

預期信貸虧損按以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：此為報告日期後12個月內（或如工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損部分；及
- 全期預期信貸虧損：此為預期信貸虧損模型適用項目的預期年內所有可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟下列各項除外，其按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期釐定為信貸風險較低的金融工具；及
- 信貸風險（即金融工具於預期年內發生違約的風險）自初步確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收賬款的虧損撥備始終按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

#### 信貸風險顯著增加

在釐定金融工具的信貸風險自初步確認以來是否顯著增加及在計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在無須耗費過多成本或努力即可獲得的相關、合理且可靠的資料。這包括基於貴集團過往經驗及明智信貸評估的定量及定性資料與分析，當中包括前瞻性資料。

## 附錄一

## 會計師報告

具體而言，在評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能於合同到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級（如有）發生實際或預期的顯著惡化；
- 債務人經營業績發生實際或預期的顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境現有或預測的變動，對債務人履行對 貴集團的義務的能力產生重大不利影響。

當債務人不大可能向 貴集團全數支付其信貸義務，而 貴集團並無採取如變現擔保品（如持有）等追討行動時， 貴集團認為金融資產發生違約。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量，以反映金融工具信貸風險自初步確認以來的變動。預期信貸虧損金額的任何變動於損益確認為減值收益或虧損。 貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面價值作出相應調整，惟按公允價值計入其他全面收益（可轉回）的非股本證券投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認並累計於公允價值儲備（可轉回），且不會減少金融資產於財務狀況表中的賬面價值。

### 已發生信貸減值的金融資產

於各報告日期， 貴集團評估金融資產是否已發生信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產即已發生信貸減值。

金融資產已發生信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人發生重大財務困難；
- 違反合同，如違約或逾期超過90天；
- 貴集團基於其原本不會考慮的條款給予重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人財務困難導致證券活躍市場消失。

### 撤銷政策

倘無實際可收回前景，金融資產或應收租賃款項的賬面總值即予撤銷。這通常發生在 貴集團釐定債務人並無資產或收入來源可產生充足現金流量以償還須撤銷的金額時。

先前撤銷的資產其後收回，於收回期間的損益中確認為減值轉回。

### (ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期， 貴集團審閱其非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面價值，以釐定是否有任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

就減值測試而言，資產歸類為可自持續使用產生現金流入的最小資產組別，該等現金流入主要獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。業務合併產生的商譽分配至預期將受惠於合併協同效應的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減處置成本兩者中的較高者。使用價值基於估計未來現金流量，採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產或現金產生單位特定風險評估的稅前貼現率貼現至現值。

倘資產或現金產生單位的賬面價值超過其可收回金額，則確認減值損失。

減值損失於損益確認。其首先分配以減少分配至現金產生單位的任何商譽賬面價值，之後按比例減少現金產生單位內其他資產的賬面價值。

商譽的減值損失不得轉回。就其他資產而言，減值損失僅在產生的賬面價值不超過倘無確認減值損失將會釐定之賬面價值（扣除折舊或攤銷）的情況下轉回。

## 附錄一

## 會計師報告

### (k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量。

成本採用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、加工成本及使存貨達致目前地點及狀態所產生的其他成本。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

當存貨出售時，該等存貨的賬面價值於確認相關收入的期間確認為費用。將存貨撇減至可變現淨值的任何金額及所有存貨虧損均於發生撇減或虧損期間確認為費用。存貨撇減的任何轉回金額於發生轉回期間確認為存貨確認費用金額的減少。

### (l) 合同負債

當客戶在貴集團確認相關收入前支付不可退還的對價時，即確認合同負債（見附註2(u)(i)）。倘貴集團在確認相關收入前有無條件權利收取不可退還的對價，亦確認合同負債。在後者的情況下，亦確認相應的應收款項（見附註2(m)）。

倘合同包含重大融資成分，合同結餘包括根據實際利率法應計的利息（見附註2(u)(ii)）。

### (m) 貿易及其他應收款項

當貴集團有無條件權利收取對價，且僅需隨著時間推移即到期支付該對價時，即確認應收款項。

不包含重大融資成分的貿易應收賬款初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的貿易應收賬款及其他應收款初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(j)(i)）。

### (n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、於銀行及其他金融機構的活期存款以及到期日短、流動性高、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險極小的投資，該等投資於收購時的到期日為三個月內。

### (o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大，在該情況下，其按發票金額列賬。

### (p) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息費用根據附註2(w)確認。

### (q) 向投資者發行的金融工具

即使貴公司購買的義務取決於交易對手行使贖回權，包含以現金或另一金融資產購買貴公司權益工具義務的合同仍會產生金融負債。向投資者發行的金融工具初步按贖回金額現值確認為金融負債，並自權益重新分類。其後，金融負債的賬面價值變動於損益確認。

當且僅當貴集團的義務獲解除、取消或屆滿時，貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融工具賬面價值計入權益。

### (r) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供相關服務時支銷。倘貴集團因僱員過往提供的服務而產生現時法定或推定義務須支付該金額，且該義務能可靠估計，則確認為負債。

定額供款退休計劃供款義務於提供相關服務時支銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 股份支付

授予僱員的以權益結算的股份支付的公允價值確認為僱員成本，並相應增加權益內的資本儲備。授出日期公允價值採用估值技術計量，計及授予以權益結算的股份支付獎勵的條款及條件。倘僱員須滿足歸屬條件方可無條件獲授以權益結算的股份支付獎勵，則以權益結算的股份支付獎勵的估計公允價值總額於歸屬期內分攤，並計及以權益結算的股份支付獎勵歸屬的概率。

確認為費用的金額會作出調整，以反映預期滿足相關服務條件的獎勵數目，從而最終確認的金額乃基於在歸屬日期滿足相關服務條件的獎勵數目。從承授人收取的認購價（於獎勵被沒收時可予退還）在獎勵歸屬前確認為按金負債。

### (iii) 終止福利

終止福利於 貴集團不再能撤回該等福利的要約時及 貴集團確認重組成本時（以較早者為準）支銷。

### (s) 所得稅

所得稅費用包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益或於其他全面收益確認的項目相關的稅項外，其於損益確認。

即期稅項包括年內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項以及就過往年度應付或應收稅項的任何調整。即期應付或應收稅項金額為反映任何與所得稅相關的不確定性的預期已付或已收稅項金額的最佳估計。其按於報告日期已頒布或實質已頒布的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅在符合若干標準時方可抵銷。

遞延稅項就資產及負債的財務報告賬面價值與用於稅務目的的金額之間的暫時差額確認。就以下情況而言，不確認遞延稅項：

- 在並非業務合並且不影響會計或應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等應課稅及可抵扣暫時差額的交易中初步確認資產或負債時產生的暫時差額；
- 與於附屬公司、聯營公司及合資企業的投資相關的暫時差額，且 貴集團能夠控制暫時差額的轉回時間，且其在可預見將來很可能不會轉回；
- 初步確認商譽時產生的應課稅暫時差額；及
- 與根據實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二模型規則的已頒布或實質已頒布稅法產生的所得稅相關的差額。

貴集團就其租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可抵扣暫時差額確認，惟以可能有未來應課稅利潤可用作抵銷者為限。未來應課稅利潤基於相關應課稅暫時差額的轉回釐定。倘應課稅暫時差額金額不足以全數確認遞延稅項資產，則基於 貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮經就現有暫時差額轉回作調整的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行審閱，並在不再可能有相關稅項利益可供變現時予以扣減；當未來應課稅利潤的概率提高時，該等扣減會予以轉回。

遞延稅項資產及負債僅在符合若干標準時方可抵銷。

### (t) 撥備及或有負債

撥備通常按稅前利率貼現預期未來現金流量釐定，該利率反映現時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評估。

倘不大可能需要流出經濟利益或金額無法可靠估計，該義務則披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。存在與否僅由一項或多項未來事件的發生或不發生來確認的可能義務，亦披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極低。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期將由另一方報銷，則任何預期報銷（如幾乎確定）將確認為獨立資產。就報銷確認的金額以撥備賬面價值為限。

## 附錄一

## 會計師報告

### (u) 收入及其他收入

收入於日常業務過程中提供商品銷售、提供服務或由他人使用 貴集團租賃項下資產產生時被 貴集團分類為收入。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

#### (i) 客戶合同收入

貴集團為其收入交易的主事人，並按總額基準確認收入。在釐定 貴集團為主事人或代理人時，其會考慮是否在產品轉讓予客戶前取得產品的控制權。控制權指 貴集團主導產品使用並從產品中獲得幾乎所有剩餘利益的能力。

收入於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，金額為 貴集團預期有權獲得的承諾對價。收入不包括增值稅，並已扣除任何貿易回扣。

就銷售皮膚科藥物及醫療級護膚品而言，收入於商品控制權轉讓時（即貨物交付至客戶指定地點且客戶接受產品時）的某一時點確認。提供服務的收入透過計量該履約義務的進度隨時間確認。 貴集團利用《國際財務報告準則》第15號第63段的實際權宜方法，由於融資期為12個月或以下，故不就任何重大融資成分的影響調整對價。

#### (ii) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。「實際利率」為將金融資產預期年期內的估計未來現金收款精確貼現至金融資產賬面總值的利率。在計算利息收入時，實際利率應用於資產的賬面總值（當資產未發生信貸減值時）。然而，對於在初步確認後發生信貸減值的金融資產，利息收入按實際利率應用於金融資產的攤銷成本計算。倘資產不再發生信貸減值，則利息收入的計算恢復至總額基準。

#### (iii) 政府補助

政府補助於合理保證將可收取且 貴集團將遵守其附帶條件時，初步在財務狀況表確認。

補償 貴集團所產生費用的補助，於產生費用的相同期間按系統基準於損益確認為收入。

補償 貴集團資產成本的補助確認為遞延收入，其後於資產的可使用年期限內按系統基準於損益確認。

### (v) 外幣換算

外幣交易按交易日期的集團公司各自功能貨幣匯率換算。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣公允價值計量的非貨幣資產及負債按釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。以外幣歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額通常於損益確認。

海外業務的資產及負債（包括商譽及收購產生的公允價值調整）按報告日期的匯率換算為人民幣。海外業務的收入及費用按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額於其他全面收益確認並累計於匯兌儲備，惟換算差額分配至少數股東權益者除外。

### (w) 借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產必然需要較長時間準備作擬定用途或出售的資產的借款成本資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於產生期間支銷。

當資產的支出已產生、借款成本已產生且準備資產作其擬定用途或出售所必需的活動正在進行時，借款成本開始資本化為合資格資產成本的一部分。當準備合資格資產作其擬定用途或出售所必需的絕大部分活動中斷或完成時，借款成本暫停或停止資本化。

## 附錄一

## 會計師報告

### (x) 持有出售非流動資產

非流動資產倘很可能主要透過出售而非持續使用收回，則分類為持有出售。

該等資產通常按其賬面價值與公允價值減出售成本兩者中的較低者計量。處置組別的任何減值損失首先分配至商譽，之後按比例分配至其餘資產及負債，惟不向遞延稅項資產、僱員福利資產及金融資產（於附屬公司、聯營公司及合資企業的投資除外）分配虧損，該等資產繼續根據貴集團的其他會計政策計量。初步分類為持有出售減值損失以及重新計量的後續收益及虧損於損益確認。

一旦分類為持有出售，無形資產及不動產、廠房及設備將不再攤銷或折舊，而任何按權益入賬的被投資方將不再按權益入賬。

### (y) 關聯方

(a) 倘屬以下情況，一名人士或該人士的家庭近親成員與貴集團有關聯：

- (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的關鍵管理人員成員。

(b) 倘符合以下任何條件，一間實體與貴集團有關聯：

- (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此有關聯）；
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合資企業（或另一間實體所屬集團成員公司的聯營公司或合資企業）；
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合資企業；
- (iv) 一間實體為第三間實體的合資企業，而另一間實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為就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) 該實體受(a)項所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或為該實體的關鍵管理人員成員（或實體母公司的關鍵管理人員成員）；或
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

一名人士的家庭近親成員為與實體進行交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

### (z) 分部報告

經營分部及財務報表中所呈報各分部項目的金額，乃自為分配資源至貴集團各業務線及地理位置以及評估績效而定期向貴集團最高行政管理層提供的財務資料中識別。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，除非各分部具備類似經濟特徵，且在產品及服務性質、生產過程性質、客戶類型或類別、用於分銷產品或提供服務的方法以及監管環境性質方面相似。若非個別重大經營分部符合大部分該等標準，則可予以合併。

## 3 會計判斷及估計

### (a) 應用貴集團會計政策時的重大會計判斷

在應用貴集團會計政策的過程中，管理層作出以下會計判斷：

#### (i) 開發支出

貴集團管線產生的開發支出僅在貴集團能證明完成無形資產的技術可行性使其可供使用或出售、貴集團完成的意圖及貴集團使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、具備完成管線的資源以及能可靠計量開發期間的支出時予以資本化並遞延。不符合該等標準的開發支出於產生時支銷。管理層評估各研發項目的進度並釐定符合資本化的標準。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 估計不確定性的來源

附註14及28包含有關商譽及以權益結算的股份交易的假設及其風險因素的資料。應用 貴集團會計政策過程中估計不確定性的其他主要來源如下：

#### (i) 折舊及攤銷

使用權資產、不動產、廠房及設備以及無形資產於資產估計可使用年內按直線法折舊或攤銷。 貴集團定期審閱資產的估計可使用年期，以釐定於任何報告期內記錄的折舊及攤銷費用金額。可使用年期基於 貴集團類似資產的過往經驗。倘與過往估計有重大變動，未來期間的折舊及攤銷費用會作出調整。

#### (ii) 確認遞延稅項資產

就有關結轉稅項虧損及可抵扣暫時差額的遞延稅項資產而言，乃根據相關資產及負債賬面價值的預期變現或結算方式，採用於各報告期末已頒布或實質已頒布的稅率確認及計量。在釐定遞延稅項資產賬面價值時，估計預期應課稅利潤涉及多項與 貴集團經營環境相關的假設，且需要董事行使重大程度的判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將確認的遞延稅項資產賬面價值，從而影響未來年度的淨利潤。

#### (iii) 貿易及其他應收款項減值

貴集團管理層根據對所有預期現金差額的現值評估，釐定貿易及其他應收款項的預期信貸虧損撥備。該等估計基於有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。 貴集團管理層於各報告期末重新評估虧損撥備。

#### (iv) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，減估計完工將產生的成本及銷售成本。該等估計乃基於當前市場狀況及銷售類似性質產品的過往經驗。其可能因競爭對手應對市場狀況變動而採取的行動而發生重大變化。假設的任何變動將增加或減少存貨撇減或相關撇減轉回的金額，並影響 貴集團的損益及資產淨值。

## 4 收入及分部報告

### (a) 收入

#### (i) 收入分類

客戶合同收入按主要產品或服務線的分類如下：

|                                 | 截至12月31日止年度      |                  |                  | 截至3月31日止三個月     |                |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
|                                 | 2023年            | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元          |
| <b>《國際財務報告準則》第15號範圍內的客戶合同收入</b> |                  |                  |                  |                 |                |
| 產品銷售.....                       | 1,019,698        | 1,109,755        | 1,308,220        | 290,969         | 331,504        |
| 其他 .....                        | 10,862           | 15,945           | 15,450           | 2,226           | 5,274          |
|                                 | <u>1,030,560</u> | <u>1,125,700</u> | <u>1,323,670</u> | <u>293,195</u>  | <u>336,778</u> |

客戶合同收入按收入確認時間的分類如下：

|                  | 截至12月31日止年度      |                  |                  | 截至3月31日止三個月     |                |
|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
|                  | 2023年            | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元          |
| <b>按收入確認時間分類</b> |                  |                  |                  |                 |                |
| — 於某一時點.....     | 1,023,654        | 1,113,450        | 1,314,094        | 292,026         | 332,943        |
| — 隨時間 .....      | 6,906            | 12,250           | 9,576            | 1,169           | 3,835          |
|                  | <u>1,030,560</u> | <u>1,125,700</u> | <u>1,323,670</u> | <u>293,195</u>  | <u>336,778</u> |

由於 貴集團絕大部分合同的原預期期限為一年或以內， 貴集團應用《國際財務報告準則》第15號第121段的實際權宜方法，不披露分配至剩餘履約義務的交易價格。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 分部報告

《國際財務報告準則》第8號經營分部要求根據為分配資源及評估績效而定期向 貴公司主要營運決策者提供的內部財務報告，識別及披露經營分部資料。有基於此， 貴公司釐定其僅有一個經營分部，即皮膚科藥物及醫療級護膚品的研發、製造及銷售。

#### (i) 地理資料

由於 貴集團的收入及營業利潤絕大部分來自中國的活動，且 貴集團的絕大部分非流動資產在地理或營運上位於中國，故並無呈列地理資料。

#### (ii) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，與其交易超過 貴集團收入10%的 貴集團客戶如下：

|           | 截至12月31日止年度 |         |         | 截至3月31日止三個月     |        |
|-----------|-------------|---------|---------|-----------------|--------|
|           | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元  |
| 客戶A ..... | 236,807     | 253,838 | 264,195 | 57,456          | 45,439 |
| 客戶B ..... | 170,674     | 不適用*    | 不適用*    | 不適用*            | 不適用*   |
| 客戶C ..... | 117,614     | 不適用*    | 134,098 | 不適用*            | 不適用*   |
| 客戶D ..... | 不適用*        | 不適用*    | 不適用*    | 不適用*            | 35,978 |
| 客戶E ..... | 不適用*        | 不適用*    | 不適用*    | 不適用*            | 35,760 |

\* 少於各期間 貴集團收入的10%。

### 5 其他收入

|               | 截至12月31日止年度   |               |               | 截至3月31日止三個月     |              |
|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
|               | 2023年         | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元        |
| 利息收入 .....    | 1,919         | 3,000         | 1,601         | 721             | 139          |
| 政府補助(i) ..... | 13,730        | 14,356        | 24,928        | 3,376           | 5,075        |
| 理財產品收益 .....  | 13            | 32            | 119           | 84              | —            |
| 其他 .....      | (851)         | (3,283)       | (1,727)       | (339)           | (293)        |
|               | <u>14,811</u> | <u>14,105</u> | <u>24,921</u> | <u>3,842</u>    | <u>4,921</u> |

(i) 政府補助主要指就 貴集團對當地經濟增長的貢獻而向 貴集團提供的獎勵及補貼。

### 6 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

#### (a) 財務費用：

|                            | 截至12月31日止年度  |              |               | 截至3月31日止三個月     |              |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|
|                            | 2023年        | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元        |
| 財務費用                       |              |              |               |                 |              |
| 銀行貸款利息費用 .....             | 6,709        | 7,893        | 11,138        | 2,926           | 1,731        |
| 租賃負債利息費用 .....             | 471          | 250          | 230           | 67              | 103          |
|                            | <u>7,180</u> | <u>8,143</u> | <u>11,368</u> | <u>2,993</u>    | <u>1,834</u> |
| 減：資本化至不動產、廠房及設備的利息費用 ..... | (1,135)      | (1,233)      | (217)         | —               | (293)        |
| 財務費用 .....                 | <u>6,045</u> | <u>6,910</u> | <u>11,151</u> | <u>2,993</u>    | <u>1,541</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 員工成本：

|                              | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至3月31日止三個月     |               |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
|                              | 2023年          | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元         |
| 薪金、工資及其他福利 .....             | 140,341        | 153,686        | 158,942        | 36,887          | 42,502        |
| 退休計劃供款(i) .....              | 13,009         | 15,457         | 15,581         | 3,714           | 4,844         |
| 以權益結算的股份支付費用<br>(附註28) ..... | 343            | 25,923         | 79,384         | 390             | 6,719         |
|                              | <u>153,693</u> | <u>195,066</u> | <u>253,907</u> | <u>40,991</u>   | <u>54,065</u> |

- (i) 根據中國相關勞動規則及法規，貴公司及其於中國的附屬公司參與由當地政府部門組織的定額供款退休福利計劃（「該等計劃」），據此，貴公司及其於中國的附屬公司須按合資格僱員薪金的若干百分比向該等計劃供款。當地政府部門負責向退休僱員支付全部養老金義務。

除上述年度供款外，貴集團概無其他支付養老金福利的重大義務。

### (c) 其他項目：

|                     | 截至12月31日止年度   |               |               | 截至3月31日止三個月     |               |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                     | 2023年         | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元         |
| 折舊及攤銷               |               |               |               |                 |               |
| — 自有不動產、廠房及設備 ..... | 16,573        | 20,687        | 26,477        | 6,357           | 6,942         |
| — 使用權資產 .....       | 5,001         | 4,534         | 4,853         | 1,156           | 1,326         |
| — 無形資產 .....        | 6,441         | 7,361         | 8,466         | 2,249           | 2,288         |
| 減：資本化為開發成本的金額 ..... | (722)         | (403)         | (319)         | (134)           | (6)           |
|                     | <u>27,293</u> | <u>32,179</u> | <u>39,477</u> | <u>9,628</u>    | <u>10,550</u> |
| 確認的減值損失             |               |               |               |                 |               |
| — 無形資產 .....        | —             | 10,648        | —             | —               | —             |
| — 商譽 .....          | 220           | 26,960        | —             | —               | —             |
| — 持有出售資產 .....      | —             | 2,382         | —             | —               | —             |
|                     | <u>220</u>    | <u>39,990</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>        | <u>—</u>      |
| 研發費用(i) .....       | 48,784        | 59,512        | 70,971        | 11,537          | 10,781        |
| [編纂]費用 .....        | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]            | [編纂]          |
| 已售存貨成本(ii) .....    | 276,214       | 320,421       | 408,789       | 87,469          | 105,259       |

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的研發費用分別包括人民幣16,543,000元、人民幣19,641,000元、人民幣23,914,000元、人民幣4,754,000元（未經審計）及人民幣7,632,000元，與員工成本及折舊及攤銷費用相關，該等金額亦已計入上文或附註6(b)中就每類費用單獨披露的各自總額中。

- (ii) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月的已售存貨成本分別包括人民幣24,980,000元、人民幣27,754,000元、人民幣40,016,000元、人民幣8,775,000元（未經審計）及人民幣10,417,000元，與員工成本及折舊及攤銷費用相關，該等金額亦已計入上文或附註6(b)中就每類費用單獨披露的各自總額中。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7 所得稅

(a) 合併損益及其他全面收益表內的稅項指：

|            | 截至12月31日止年度   |               |               | 截至3月31日止三個月     |              |
|------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
|            | 2023年         | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元        |
| 年度／期間所得稅撥備 | 32,648        | 22,622        | 32,898        | 7,968           | 7,370        |
| 遞延稅項       | (1,242)       | (2,652)       | (1,935)       | (1,937)         | (2,587)      |
|            | <u>31,406</u> | <u>19,970</u> | <u>30,963</u> | <u>6,031</u>    | <u>4,783</u> |

(b) 按適用稅率計算的所得稅費用與會計利潤的對賬：

|                    | 截至12月31日止年度    |               |                | 截至3月31日止三個月     |               |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
|                    | 2023年          | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元         |
| 稅前利潤               | <u>177,646</u> | <u>65,569</u> | <u>125,479</u> | <u>43,789</u>   | <u>17,412</u> |
| 按相關稅務司法管轄區的利潤適用稅率  |                |               |                |                 |               |
| 計算的稅前利潤名義稅項(i)     | 44,412         | 16,392        | 31,370         | 10,947          | 4,353         |
| 優惠稅率的影響(ii)        | (11,334)       | (6,398)       | (7,517)        | (3,593)         | (3,143)       |
| 不可抵扣費用的稅務影響        | 2,215          | 14,958        | 14,322         | 284             | 1,810         |
| 未確認的可抵扣暫時差額及未動用稅項  |                |               |                |                 |               |
| 虧損的稅務影響，扣除動用過往期間   |                |               |                |                 |               |
| 未確認遞延稅項資產的稅項虧損     | 1,961          | 994           | (389)          | (875)           | 2,763         |
| 研發費用加計扣除的稅務影響(iii) | (6,530)        | (7,222)       | (7,170)        | (1,086)         | (1,113)       |
| 其他                 | 682            | 1,246         | 347            | 354             | 113           |
| 實際所得稅費用            | <u>31,406</u>  | <u>19,970</u> | <u>30,963</u>  | <u>6,031</u>    | <u>4,783</u>  |

(i) 根據《中國企業所得稅（「企業所得稅」）法》，貴公司及其於中國內地的附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

由於位於香港及韓國的附屬公司於往績記錄期間並無應課稅利潤，故並無就香港利得稅及韓國企業所得稅作出撥備。

(ii) 於往績記錄期間，若干附屬公司符合高新技術企業（「高新技術企業」）資格，並享有15%的企業所得稅優惠稅率，且若干附屬公司因被認定為小型微利企業而享有5%的企業所得稅優惠稅率。

(iii) 根據中國國家稅務總局頒布的新稅收優惠政策，自2023年1月1日起，產生的合資格研發費用可從應課稅收入中額外扣除100%。

## 附錄一

## 會計師報告

### 8 董事及監事酬金

截至2023年12月31日止年度

|                 | 董事袍金       | 薪金、津貼及<br>實物福利 | 酌情花紅       | 退休計劃供款     | 以權益結算的<br>股份支付(i) | 合計           |
|-----------------|------------|----------------|------------|------------|-------------------|--------------|
|                 | 人民幣千元      | 人民幣千元          | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元             | 人民幣千元        |
| <b>執行董事：</b>    |            |                |            |            |                   |              |
| 徐軍先生.....       | —          | 1,221          | —          | 19         | —                 | 1,240        |
| 謝宏偉先生.....      | —          | 1,116          | —          | 13         | —                 | 1,129        |
| 尤斌先生.....       | —          | 970            | 100        | 12         | —                 | 1,082        |
| 蔡蓓蕾博士.....      | —          | 1,288          | 200        | 15         | —                 | 1,503        |
| <b>非執行董事：</b>   |            |                |            |            |                   |              |
| 徐大成先生.....      | —          | —              | —          | —          | —                 | —            |
| 任芷蘋女士.....      | —          | —              | —          | —          | —                 | —            |
| <b>獨立非執行董事：</b> |            |                |            |            |                   |              |
| 張維炯博士.....      | 120        | —              | —          | —          | —                 | 120          |
| 李援朝先生.....      | 120        | —              | —          | —          | —                 | 120          |
| 蔣德權先生.....      | 120        | —              | —          | —          | —                 | 120          |
| <b>監事：</b>      |            |                |            |            |                   |              |
| 鄧偉先生.....       | —          | 498            | —          | 16         | —                 | 514          |
| 王學政先生.....      | —          | 537            | 80         | 19         | —                 | 636          |
| 王晶女士.....       | —          | 404            | 210        | 13         | —                 | 627          |
|                 | <u>360</u> | <u>6,034</u>   | <u>590</u> | <u>107</u> | <u>—</u>          | <u>7,091</u> |

截至2024年12月31日止年度

|                 | 董事袍金       | 薪金、津貼及<br>實物福利 | 酌情花紅       | 退休計劃供款     | 以權益結算的<br>股份支付(i) | 合計            |
|-----------------|------------|----------------|------------|------------|-------------------|---------------|
|                 | 人民幣千元      | 人民幣千元          | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元             | 人民幣千元         |
| <b>執行董事：</b>    |            |                |            |            |                   |               |
| 徐軍先生.....       | —          | 1,221          | —          | 21         | 2,868             | 4,110         |
| 謝宏偉先生.....      | —          | 1,117          | —          | 13         | 1,215             | 2,345         |
| 尤斌先生.....       | —          | 968            | —          | 12         | 352               | 1,332         |
| 蔡蓓蕾博士.....      | —          | 1,257          | 250        | 14         | 856               | 2,377         |
| <b>非執行董事：</b>   |            |                |            |            |                   |               |
| 徐大成先生.....      | —          | —              | —          | —          | —                 | —             |
| 任芷蘋女士.....      | —          | —              | —          | —          | —                 | —             |
| <b>獨立非執行董事：</b> |            |                |            |            |                   |               |
| 張維炯博士.....      | 180        | —              | —          | —          | —                 | 180           |
| 李援朝先生.....      | 180        | —              | —          | —          | —                 | 180           |
| 蔣德權先生.....      | 180        | —              | —          | —          | —                 | 180           |
| <b>監事：</b>      |            |                |            |            |                   |               |
| 鄧偉先生.....       | —          | 466            | —          | 17         | 1,278             | 1,761         |
| 王學政先生.....      | —          | 413            | —          | 19         | 133               | 565           |
| 王晶女士.....       | —          | 395            | 160        | 13         | 221               | 789           |
|                 | <u>540</u> | <u>5,837</u>   | <u>410</u> | <u>109</u> | <u>6,923</u>      | <u>13,819</u> |

# 附錄一

# 會計師報告

## 截至2025年12月31日止年度

|                 | 董事袍金  | 薪金、津貼及<br>實物福利 | 酌情花紅  | 退休計劃供款 | 以權益結算的<br>股份支付(i) | 合計     |
|-----------------|-------|----------------|-------|--------|-------------------|--------|
|                 | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元             | 人民幣千元  |
| <b>執行董事：</b>    |       |                |       |        |                   |        |
| 徐軍先生.....       | —     | 1,219          | —     | 21     | 75,941            | 77,181 |
| 謝宏偉先生.....      | —     | 1,117          | —     | 13     | 520               | 1,650  |
| 尤斌先生.....       | —     | 971            | —     | 12     | 234               | 1,217  |
| 蔡蓓蕾博士.....      | —     | 1,384          | —     | 14     | 260               | 1,658  |
| <b>非執行董事：</b>   |       |                |       |        |                   |        |
| 徐大成先生.....      | —     | —              | —     | —      | —                 | —      |
| 任芷蘋女士(ii).....  | —     | —              | —     | —      | —                 | —      |
| 楊小龍先生(iii)..... | —     | —              | —     | —      | —                 | —      |
| <b>獨立非執行董事：</b> |       |                |       |        |                   |        |
| 張維炯博士.....      | 180   | —              | —     | —      | —                 | 180    |
| 李援朝先生(v).....   | 180   | —              | —     | —      | —                 | 180    |
| 蔣德權先生(v).....   | 180   | —              | —     | —      | —                 | 180    |
| <b>監事：</b>      |       |                |       |        |                   |        |
| 鄧偉先生(iv).....   | —     | 215            | —     | 8      | —                 | 223    |
| 王學政先生(iv).....  | —     | 187            | —     | 6      | —                 | 193    |
| 王晶女士(iv).....   | —     | 179            | 75    | 6      | —                 | 260    |
|                 | 540   | 5,272          | 75    | 80     | 76,955            | 82,922 |

## 截至2026年3月31日止三個月

|                 | 董事袍金  | 薪金、津貼及<br>實物福利 | 酌情花紅  | 退休計劃供款 | 以權益結算的<br>股份支付(i) | 合計    |
|-----------------|-------|----------------|-------|--------|-------------------|-------|
|                 | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元             | 人民幣千元 |
| <b>執行董事：</b>    |       |                |       |        |                   |       |
| 徐軍先生.....       | —     | 305            | 200   | 5      | —                 | 510   |
| 謝宏偉先生.....      | —     | 280            | 200   | 3      | 1,582             | 2,065 |
| 尤斌先生.....       | —     | 243            | 100   | 3      | 791               | 1,137 |
| 蔡蓓蕾博士.....      | —     | 353            | 150   | 4      | 791               | 1,298 |
| <b>非執行董事：</b>   |       |                |       |        |                   |       |
| 徐大成先生.....      | —     | —              | —     | —      | —                 | —     |
| 楊小龍先生.....      | —     | —              | —     | —      | —                 | —     |
| <b>獨立非執行董事：</b> |       |                |       |        |                   |       |
| 張維炯博士.....      | 45    | —              | —     | —      | —                 | 45    |
| 李援朝先生.....      | 45    | —              | —     | —      | —                 | 45    |
| 蔣德權先生.....      | 45    | —              | —     | —      | —                 | 45    |
|                 | 135   | 1,181          | 650   | 15     | 3,164             | 5,145 |

# 附錄一

# 會計師報告

截至2025年3月31日止三個月（未經審計）

|                 | 董事袍金  | 薪金、津貼及<br>實物福利 | 酌情花紅  | 退休計劃供款 | 以權益結算的<br>股份支付(i) | 合計    |
|-----------------|-------|----------------|-------|--------|-------------------|-------|
|                 | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元             | 人民幣千元 |
| <b>執行董事：</b>    |       |                |       |        |                   |       |
| 徐軍先生.....       | —     | 305            | —     | 5      | —                 | 310   |
| 謝宏偉先生.....      | —     | 280            | —     | 3      | —                 | 283   |
| 尤斌先生.....       | —     | 243            | —     | 3      | —                 | 246   |
| 蔡蓓蕾博士.....      | —     | 352            | —     | 4      | —                 | 356   |
| <b>非執行董事：</b>   |       |                |       |        |                   |       |
| 徐大成先生.....      | —     | —              | —     | —      | —                 | —     |
| 任芷蘋女士.....      | —     | —              | —     | —      | —                 | —     |
| <b>獨立非執行董事：</b> |       |                |       |        |                   |       |
| 張維炯博士.....      | 45    | —              | —     | —      | —                 | 45    |
| 李援朝先生.....      | 45    | —              | —     | —      | —                 | 45    |
| 蔣德權先生.....      | 45    | —              | —     | —      | —                 | 45    |
| <b>監事：</b>      |       |                |       |        |                   |       |
| 鄧偉先生.....       | —     | 112            | —     | 4      | —                 | 116   |
| 王學政先生.....      | —     | 93             | —     | 3      | —                 | 96    |
| 王晶女士.....       | —     | 97             | 19    | 3      | —                 | 119   |
|                 | 135   | 1,482          | 19    | 25     | —                 | 1,661 |

- (i) 該等金額指根據 貴公司股份獎勵計劃授予 貴公司董事及監事的受限制股份之估計價值。該等受限制股份的價值乃根據附註2(r)(ii)所載有關股份支付交易的 貴集團會計政策計量。股份支付交易詳情於附註28披露。
- (ii) 任芷蘋女士於2025年9月不再擔任 貴公司非執行董事。
- (iii) 楊小龍先生於2025年9月獲委任為 貴公司非執行董事。
- (iv) 鄧偉先生、王學政先生及王晶女士於2025年6月不再擔任 貴公司監事，而 貴公司亦於同月廢除監事會。
- (v) 李援朝先生及蔣德權先生於2026年6月停止擔任 貴公司獨立非執行董事。
- (vi) 吳麗萍博士及夏立軍博士於2026年6月獲任命為 貴公司獨立非執行董事。

於往績記錄期間， 貴集團概無向董事或監事或下文附註9所載任何最高薪酬人士支付任何款項作為加入或加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，並無任何安排致使董事或監事放棄或同意放棄任何薪酬。

## 附錄一

## 會計師報告

### 9 最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月之五名最高薪酬人士中，分別有兩名、兩名、三名、一名（未經審計）及三名為董事，其酬金於附註8披露。於往績記錄期間，其餘三名、三名、兩名、四名（未經審計）及兩名人士的酬金總額如下：

|                  | 截至12月31日止年度   |               |              | 截至3月31日止三個月     |              |
|------------------|---------------|---------------|--------------|-----------------|--------------|
|                  | 2023年         | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元        |
| 薪金、津貼及實物福利 ..... | 8,771         | 5,020         | 3,973        | 1,636           | 741          |
| 酌情花紅 .....       | 1,575         | 2,059         | 4,500        | 1,030           | 520          |
| 退休福利計劃供款 .....   | 34            | 36            | 26           | 13              | 7            |
| 以權益結算的股份支付 ..... | 67            | 14,309        | 403          | –               | 1,582        |
|                  | <u>10,447</u> | <u>21,424</u> | <u>8,902</u> | <u>2,679</u>    | <u>2,850</u> |

非董事或非監事且為 貴集團五名最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

|                                 | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至3月31日止三個月     |       |
|---------------------------------|-------------|-------|-------|-----------------|-------|
|                                 | 2023年       | 2024年 | 2025年 | 2025年           | 2026年 |
|                                 |             |       |       | 人民幣千元<br>(未經審計) |       |
| 零至1,000,000港元 .....             | –           | –     | –     | 2               | –     |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 .....   | –           | –     | –     | 2               | 1     |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 .....   | 1           | –     | –     | –               | 1     |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 .....   | –           | 1     | –     | –               | –     |
| 4,500,001港元至5,000,000港元 .....   | 1           | –     | 1     | –               | –     |
| 5,000,001港元至5,500,000港元 .....   | 1           | –     | 1     | –               | –     |
| 7,000,001港元至7,500,000港元 .....   | –           | 1     | –     | –               | –     |
| 13,000,001港元至13,500,000港元 ..... | –           | 1     | –     | –               | –     |

### 10 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利之計算乃基於歸屬於 貴公司普通權益股東的利潤及往績記錄期間內已發行普通股之加權平均數，計算如下：

|                    | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至3月31日止三個月     |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                    | 2023年          | 2024年          | 2025年          | 2025年           | 2026年          |
|                    |                |                |                | 人民幣千元<br>(未經審計) |                |
| 歸屬於 貴公司普通權益股東的年度／  |                |                |                |                 |                |
| 期間利潤（人民幣千元） .....  | 146,951        | 48,042         | 93,997         | 38,239          | 11,085         |
| 普通股加權平均數（千股） ..... | <u>129,900</u> | <u>129,900</u> | <u>119,225</u> | <u>125,228</u>  | <u>117,300</u> |
| 每股基本盈利（人民幣元） ..... | <u>1.13</u>    | <u>0.37</u>    | <u>0.79</u>    | <u>0.31</u>     | <u>0.09</u>    |

## 附錄一

## 會計師報告

歸屬於 貴公司權益股東的年度／期間利潤：

|                                              | 截至12月31日止年度    |               |               | 截至3月31日止三個月     |               |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                              | 2023年          | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元         |
| 歸屬於 貴公司權益股東的利潤 .....                         | 146,951        | 48,042        | 95,854        | 38,239          | 12,544        |
| 分配予向投資者發行的附帶優先權的<br>普通股之年度／期間利潤 (附註26) ..... | —              | —             | (1,857)       | —               | (1,459)       |
| 貴公司普通權益股東應佔利潤 .....                          | <u>146,951</u> | <u>48,042</u> | <u>93,997</u> | <u>38,239</u>   | <u>11,085</u> |

普通股加權平均數：

|                               | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至3月31日止三個月    |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 2023年          | 2024年          | 2025年          | 2025年          | 2026年          |
|                               | 千股             | 千股             | 千股             | 千股<br>(未經審計)   | 千股             |
| 於1月1日已發行普通股 .....             | 129,900        | 129,900        | 129,900        | 129,900        | 138,168        |
| 發行新股的影響 (扣除購回及註銷股份) ....      | —              | —              | (7,837)        | (4,672)        | —              |
| 向投資者發行的附帶優先權的普通股之<br>影響 ..... | —              | —              | (2,365)        | —              | (16,068)       |
| 股份獎勵計劃下股份之影響 .....            | —              | —              | (473)          | —              | (4,800)        |
| 於年末／期末已發行普通股之加權平均數 ..         | <u>129,900</u> | <u>129,900</u> | <u>119,225</u> | <u>125,228</u> | <u>117,300</u> |

### (b) 每股攤薄盈利

攤薄每股盈利的計算乃基於上文所示歸屬於 貴公司普通股權益股東的利潤及普通股之加權平均數 (攤薄)，計算方式如下：

|                                   | 截至12月31日止年度    |                |                | 截至3月31日止三個月    |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | 2023年          | 2024年          | 2025年          | 2025年          | 2026年          |
|                                   | 千股             | 千股             | 千股             | 千股<br>(未經審計)   | 千股             |
| 於年末／期末已發行普通股之加權平均數 ..             | 129,900        | 129,900        | 119,225        | 125,228        | 117,300        |
| 股份獎勵計劃下股份之影響 .....                | —              | —              | —              | —              | 519            |
| 於年末／期末已發行普通股之<br>加權平均數 (攤薄) ..... | <u>129,900</u> | <u>129,900</u> | <u>119,225</u> | <u>125,228</u> | <u>117,819</u> |

向投資者發行的附帶優先權的普通股 (附註26) 及根據 貴公司股份獎勵計劃授出的受限制股份 (附註28) (上文所披露截至2026年3月31日止三個月除外) 並未計入每股攤薄利潤之計算中，因其影響將具有反攤薄作用。因此，於相關期間，每股攤薄利潤與每股基本利潤相同。

## 附錄一

## 會計師報告

### 11 不動產、廠房及設備

#### 貴集團

|                            | 樓宇<br>人民幣千元 | 機器<br>人民幣千元 | 辦公及<br>其他設備<br>人民幣千元 | 租賃物業裝修<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|----------------------------|-------------|-------------|----------------------|-----------------|---------------|-------------|
| <b>成本：</b>                 |             |             |                      |                 |               |             |
| 於2023年1月1日                 | 122,882     | 88,727      | 7,374                | 5,983           | 30,789        | 255,755     |
| 添置                         | 126         | 4,406       | 3,551                | 606             | 101,805       | 110,494     |
| 轉撥                         | 52,519      | 2,679       | 887                  | —               | (56,085)      | —           |
| 出售                         | —           | (1,300)     | (78)                 | —               | —             | (1,378)     |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 | 175,527     | 94,512      | 11,734               | 6,589           | 76,509        | 364,871     |
| 添置                         | —           | 17,813      | 807                  | 1,052           | 44,513        | 64,185      |
| 轉撥                         | 96,252      | 18,545      | 627                  | —               | (115,424)     | —           |
| 出售                         | (1,630)     | (784)       | (354)                | —               | —             | (2,768)     |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 | 270,149     | 130,086     | 12,814               | 7,641           | 5,598         | 426,288     |
| 添置                         | 1,027       | 20,840      | 1,112                | 1,759           | 109,003       | 133,741     |
| 轉撥                         | 1,370       | 457         | —                    | —               | (1,827)       | —           |
| 出售                         | (2,838)     | (2,148)     | (382)                | —               | —             | (5,368)     |
| 於2025年12月31日及<br>2026年1月1日 | 269,708     | 149,235     | 13,544               | 9,400           | 112,774       | 554,661     |
| 添置                         | —           | 3,189       | 237                  | 10              | 43,949        | 47,385      |
| 出售                         | —           | (5)         | (51)                 | —               | —             | (56)        |
| 於2026年3月31日                | 269,708     | 152,419     | 13,730               | 9,410           | 156,723       | 601,990     |
| <b>累計折舊：</b>               |             |             |                      |                 |               |             |
| 於2023年1月1日                 | (18,098)    | (20,764)    | (3,916)              | (5,795)         | —             | (48,573)    |
| 年內費用                       | (4,955)     | (10,040)    | (1,329)              | (249)           | —             | (16,573)    |
| 因出售而撥回                     | —           | 964         | 67                   | —               | —             | 1,031       |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 | (23,053)    | (29,840)    | (5,178)              | (6,044)         | —             | (64,115)    |
| 年內費用                       | (6,693)     | (12,215)    | (1,656)              | (123)           | —             | (20,687)    |
| 因出售而撥回                     | —           | 398         | 321                  | —               | —             | 719         |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 | (29,746)    | (41,657)    | (6,513)              | (6,167)         | —             | (84,083)    |
| 年內費用                       | (8,992)     | (15,676)    | (1,599)              | (210)           | —             | (26,477)    |
| 因出售而撥回                     | —           | 1,089       | 331                  | —               | —             | 1,420       |
| 於2025年12月31日及<br>2026年1月1日 | (38,738)    | (56,244)    | (7,781)              | (6,377)         | —             | (109,140)   |
| 期內費用                       | (2,250)     | (4,273)     | (398)                | (21)            | —             | (6,942)     |
| 因出售而撥回                     | —           | 5           | 49                   | —               | —             | 54          |
| 於2026年3月31日                | (40,988)    | (60,512)    | (8,130)              | (6,398)         | —             | (116,028)   |
| <b>賬面淨值：</b>               |             |             |                      |                 |               |             |
| 於2023年12月31日               | 152,474     | 64,672      | 6,556                | 545             | 76,509        | 300,756     |
| 於2024年12月31日               | 240,403     | 88,429      | 6,301                | 1,474           | 5,598         | 342,205     |
| 於2025年12月31日               | 230,970     | 92,991      | 5,763                | 3,023           | 112,774       | 445,521     |
| 於2026年3月31日                | 228,720     | 91,907      | 5,600                | 3,012           | 156,723       | 485,962     |

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，賬面淨值分別為人民幣211,872,000元、人民幣110,853,000元、零及零的不動產、廠房及設備被抵押作為銀行貸款的抵押品。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|                            | 樓宇       | 機器       | 辦公及<br>其他設備 | 租賃物業裝修 | 在建工程     | 合計       |
|----------------------------|----------|----------|-------------|--------|----------|----------|
|                            | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| <b>成本：</b>                 |          |          |             |        |          |          |
| 於2023年1月1日                 | 122,871  | 80,945   | 5,648       | —      | 22,252   | 231,716  |
| 添置                         | —        | 4,368    | 3,142       | —      | 27,684   | 35,194   |
| 轉撥                         | 30,486   | 1,380    | —           | —      | (31,728) | 138      |
| 出售                         | —        | (333)    | (23)        | —      | —        | (356)    |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 | 153,357  | 86,360   | 8,767       | —      | 18,208   | 266,692  |
| 添置                         | —        | 16,041   | 681         | 1,047  | 9,909    | 27,678   |
| 轉撥                         | 19,169   | 3,041    | 309         | —      | (22,519) | —        |
| 出售                         | (503)    | (334)    | (283)       | —      | —        | (1,120)  |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 | 172,023  | 105,108  | 9,474       | 1,047  | 5,598    | 293,250  |
| 添置                         | —        | 19,140   | 1,011       | 1,708  | 107,964  | 129,823  |
| 轉撥                         | 1,240    | —        | —           | —      | (1,240)  | —        |
| 出售                         | —        | (1,740)  | (102)       | —      | —        | (1,842)  |
| 於2025年12月31日及<br>2026年1月1日 | 173,263  | 122,508  | 10,383      | 2,755  | 112,322  | 421,231  |
| 添置                         | —        | 3,026    | 219         | 10     | 40,814   | 44,069   |
| 出售                         | —        | (5)      | (48)        | —      | —        | (53)     |
| 於2026年3月31日                | 173,263  | 125,529  | 10,554      | 2,765  | 153,136  | 465,247  |
| <b>累計折舊：</b>               |          |          |             |        |          |          |
| 於2023年1月1日                 | (18,098) | (17,733) | (3,077)     | —      | —        | (38,908) |
| 年內費用                       | (4,955)  | (9,229)  | (1,050)     | —      | —        | (15,234) |
| 因出售而撥回                     | —        | 293      | 18          | —      | —        | 311      |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 | (23,053) | (26,669) | (4,109)     | —      | —        | (53,831) |
| 年內費用                       | (5,380)  | (10,595) | (1,202)     | —      | —        | (17,177) |
| 因出售而撥回                     | —        | 296      | 259         | —      | —        | 555      |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 | (28,433) | (36,968) | (5,052)     | —      | —        | (70,453) |
| 年內費用                       | (5,907)  | (12,611) | (1,171)     | —      | —        | (19,689) |
| 因出售而撥回                     | —        | 1,077    | 87          | —      | —        | 1,164    |
| 於2025年12月31日及<br>2026年1月1日 | (34,340) | (48,502) | (6,136)     | —      | —        | (88,978) |
| 期內費用                       | (1,487)  | (3,563)  | (301)       | —      | —        | (5,351)  |
| 因出售而撥回                     | —        | 5        | 46          | —      | —        | 51       |
| 於2026年3月31日                | (35,827) | (52,060) | (6,391)     | —      | —        | (94,278) |
| <b>賬面淨值：</b>               |          |          |             |        |          |          |
| 於2023年12月31日               | 130,304  | 59,691   | 4,658       | —      | 18,208   | 212,861  |
| 於2024年12月31日               | 143,590  | 68,140   | 4,422       | 1,047  | 5,598    | 222,797  |
| 於2025年12月31日               | 138,923  | 74,006   | 4,247       | 2,755  | 112,322  | 332,253  |
| 於2026年3月31日                | 137,436  | 73,469   | 4,163       | 2,765  | 153,136  | 370,969  |

## 附錄一

## 會計師報告

### 12 使用權資產

#### 貴集團

|                        | 土地使用權<br>人民幣千元 | 自用租賃物業<br>人民幣千元 | 機動車輛<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|-----------------|---------------|-------------|
| <b>成本：</b>             |                |                 |               |             |
| 於2023年1月1日             | 29,780         | 13,874          | 1,913         | 45,567      |
| 添置                     | —              | 2,769           | —             | 2,769       |
| 終止租賃的影響                | —              | (6,779)         | —             | (6,779)     |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | 29,780         | 9,864           | 1,913         | 41,557      |
| 添置                     | 50,664         | 4,827           | —             | 55,491      |
| 終止租賃的影響                | —              | (4,995)         | (966)         | (5,961)     |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 80,444         | 9,696           | 947           | 91,087      |
| 添置                     | —              | 635             | —             | 635         |
| 終止租賃的影響                | —              | (663)           | (947)         | (1,610)     |
| 於2025年12月31日及2026年1月1日 | 80,444         | 9,668           | —             | 90,112      |
| 添置                     | —              | 8,617           | —             | 8,617       |
| 終止租賃的影響                | —              | (4,207)         | —             | (4,207)     |
| 於2026年3月31日            | 80,444         | 14,078          | —             | 94,522      |
| <b>累計折舊：</b>           |                |                 |               |             |
| 於2023年1月1日             | (3,060)        | (4,533)         | (104)         | (7,697)     |
| 年內費用                   | (596)          | (4,178)         | (227)         | (5,001)     |
| 終止租賃的影響                | —              | 4,507           | —             | 4,507       |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | (3,656)        | (4,204)         | (331)         | (8,191)     |
| 年內費用                   | (1,018)        | (3,327)         | (189)         | (4,534)     |
| 終止租賃的影響                | —              | 4,261           | 236           | 4,497       |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | (4,674)        | (3,270)         | (284)         | (8,228)     |
| 年內費用                   | (1,609)        | (3,197)         | (47)          | (4,853)     |
| 終止租賃的影響                | —              | 663             | 331           | 994         |
| 於2025年12月31日及2026年1月1日 | (6,283)        | (5,804)         | —             | (12,087)    |
| 期內費用                   | (402)          | (924)           | —             | (1,326)     |
| 終止租賃的影響                | —              | 4,207           | —             | 4,207       |
| 於2026年3月31日            | (6,685)        | (2,521)         | —             | (9,206)     |
| <b>賬面淨值：</b>           |                |                 |               |             |
| 於2023年12月31日           | 26,124         | 5,660           | 1,582         | 33,366      |
| 於2024年12月31日           | 75,770         | 6,426           | 663           | 82,859      |
| 於2025年12月31日           | 74,161         | 3,864           | —             | 78,025      |
| 於2026年3月31日            | 73,759         | 11,557          | —             | 85,316      |

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，賬面淨值分別為人民幣26,124,000元、人民幣8,825,000元、人民幣49,229,000元及人民幣48,976,000元的土地使用權被抵押作為銀行貸款的抵押品。

#### 貴公司

|                                         | 土地使用權<br>人民幣千元 | 自用租賃物業<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------------|----------------|-----------------|-------------|
| <b>成本：</b>                              |                |                 |             |
| 於2023年1月1日                              | 20,506         | 2,098           | 22,604      |
| 添置                                      | —              | 410             | 410         |
| 終止租賃的影響                                 | —              | (2,098)         | (2,098)     |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日                  | 20,506         | 410             | 20,916      |
| 添置                                      | 50,664         | 3,732           | 54,396      |
| 終止租賃的影響                                 | —              | (410)           | (410)       |
| 於2024年12月31日、2025年12月31日及<br>2026年3月31日 | 71,170         | 3,732           | 74,902      |

## 附錄一

## 會計師報告

|                              | 土地使用權   | 自用租賃物業 | 合計      |
|------------------------------|---------|--------|---------|
|                              | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元   |
| <b>累計折舊：</b>                 |         |        |         |
| 於2023年1月1日 .....             | (2,983) | (985)  | (3,968) |
| 年內費用.....                    | (410)   | (305)  | (715)   |
| 終止租賃的影響.....                 | —       | 1,034  | 1,034   |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 ..... | (3,393) | (256)  | (3,649) |
| 年內費用.....                    | (832)   | (216)  | (1,048) |
| 終止租賃的影響.....                 | —       | 410    | 410     |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 ..... | (4,225) | (62)   | (4,287) |
| 年內費用.....                    | (1,423) | (747)  | (2,170) |
| 於2025年12月31日及2026年1月1日 ..... | (5,648) | (809)  | (6,457) |
| 期內費用.....                    | (356)   | (186)  | (542)   |
| 於2026年3月31日 .....            | (6,004) | (995)  | (6,999) |
| <b>賬面淨值：</b>                 |         |        |         |
| 於2023年12月31日 .....           | 17,113  | 154    | 17,267  |
| 於2024年12月31日 .....           | 66,945  | 3,670  | 70,615  |
| 於2025年12月31日 .....           | 65,522  | 2,923  | 68,445  |
| 於2026年3月31日 .....            | 65,166  | 2,737  | 67,903  |

已支付一次性預付款項以收購中國的土地使用權，授出時的租期為50年，且根據土地租賃條款無須持續付款。

貴集團通過租賃協議獲得使用物業及車輛的權利。租約的初始期限通常為2至5年。

於 貴集團損益確認的與租賃有關的費用項目分析如下：

|                      | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至3月31日止三個月 |       |
|----------------------|-------------|-------|-------|-------------|-------|
|                      | 2023年       | 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       | 人民幣千元 |
| 按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用： |             |       |       |             |       |
| — 自用租賃物業.....        | 4,178       | 3,327 | 3,197 | 726         | 924   |
| — 土地使用權.....         | 596         | 1,018 | 1,609 | 402         | 402   |
| — 機動車輛 .....         | 227         | 189   | 47    | 28          | —     |
|                      | 5,001       | 4,534 | 4,853 | 1,156       | 1,326 |
| 租賃負債利息.....          | 471         | 250   | 230   | 67          | 103   |
| 短期租賃費用.....          | 3,942       | 3,862 | 6,431 | 1,320       | 967   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 13 無形資產

#### 貴集團

|                                  | 未可供<br>使用之資本<br>化開發成本 | 可供<br>使用之資本<br>化開發成本 | 專利及許可    | 軟件      | 商標      | 合計       |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|----------|---------|---------|----------|
|                                  | 人民幣千元                 | 人民幣千元                | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元    |
| 成本：                              |                       |                      |          |         |         |          |
| 於2023年1月1日 .....                 | 24,110                | 8,113                | 44,360   | 6,353   | 5,487   | 88,423   |
| 添置 .....                         | 7,308                 | —                    | 9,898    | 2,367   | —       | 19,573   |
| 轉撥至待售資產 (附註21) ....              | —                     | (8,113)              | —        | —       | —       | (8,113)  |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 ..... | 31,418                | —                    | 54,258   | 8,720   | 5,487   | 99,883   |
| 添置 .....                         | 5,982                 | —                    | 6,472    | 710     | —       | 13,164   |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 ..... | 37,400                | —                    | 60,730   | 9,430   | 5,487   | 113,047  |
| 添置 .....                         | 3,541                 | —                    | 12,103   | 409     | —       | 16,053   |
| 出售 .....                         | —                     | —                    | (201)    | —       | —       | (201)    |
| 於2025年12月31日及<br>2026年1月1日 ..... | 40,941                | —                    | 72,632   | 9,839   | 5,487   | 128,899  |
| 添置 .....                         | 877                   | —                    | 1,415    | —       | —       | 2,292    |
| 於2026年3月31日 .....                | 41,818                | —                    | 74,047   | 9,839   | 5,487   | 131,191  |
| 攤銷及減值：                           |                       |                      |          |         |         |          |
| 於2023年1月1日 .....                 | —                     | (879)                | (11,107) | (1,936) | (1,134) | (15,056) |
| 年內費用 .....                       | —                     | (135)                | (4,480)  | (1,277) | (549)   | (6,441)  |
| 轉撥至待售資產 (附註21) ....              | —                     | 1,014                | —        | —       | —       | 1,014    |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 ..... | —                     | —                    | (15,587) | (3,213) | (1,683) | (20,483) |
| 年內費用 .....                       | —                     | —                    | (5,083)  | (1,731) | (547)   | (7,361)  |
| 已確認減值損失 .....                    | (10,648)              | —                    | —        | —       | —       | (10,648) |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 ..... | (10,648)              | —                    | (20,670) | (4,944) | (2,230) | (38,492) |
| 年內費用 .....                       | —                     | —                    | (6,076)  | (1,711) | (679)   | (8,466)  |
| 因出售而撥回 .....                     | —                     | —                    | 25       | —       | —       | 25       |
| 於2025年12月31日及<br>2026年1月1日 ..... | (10,648)              | —                    | (26,721) | (6,655) | (2,909) | (46,933) |
| 期內費用 .....                       | —                     | —                    | (1,693)  | (424)   | (171)   | (2,288)  |
| 於2026年3月31日 .....                | (10,648)              | —                    | (28,414) | (7,079) | (3,080) | (49,221) |
| 賬面淨值：                            |                       |                      |          |         |         |          |
| 於2023年12月31日 .....               | 31,418                | —                    | 38,671   | 5,507   | 3,804   | 79,400   |
| 於2024年12月31日 .....               | 26,752                | —                    | 40,060   | 4,486   | 3,257   | 74,555   |
| 於2025年12月31日 .....               | 30,293                | —                    | 45,911   | 3,184   | 2,578   | 81,966   |
| 於2026年3月31日 .....                | 31,170                | —                    | 45,633   | 2,760   | 2,407   | 81,970   |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|                                  | 未可供<br>使用之資本化<br>開發成本 | 可供<br>使用之資本化<br>開發成本 | 專利及許可   | 軟件      | 商標    | 合計       |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|---------|---------|-------|----------|
|                                  | 人民幣千元                 | 人民幣千元                | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元    |
| <b>成本：</b>                       |                       |                      |         |         |       |          |
| 於2023年1月1日 .....                 | 23,160                | 8,113                | 15,636  | 5,894   | 180   | 52,983   |
| 添置 .....                         | 4,656                 | —                    | 8,298   | 2,367   | —     | 15,321   |
| 轉撥至待售資產 (附註21) ....              | —                     | (8,113)              | —       | —       | —     | (8,113)  |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 ..... | 27,816                | —                    | 23,934  | 8,261   | 180   | 60,191   |
| 添置 .....                         | 2,484                 | —                    | 6,271   | 710     | —     | 9,465    |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 ..... | 30,300                | —                    | 30,205  | 8,971   | 180   | 69,656   |
| 添置 .....                         | 3,528                 | —                    | 5,137   | 409     | —     | 9,074    |
| 於2025年12月31日及<br>2026年1月1日 ..... | 33,828                | —                    | 35,342  | 9,380   | 180   | 78,730   |
| 添置 .....                         | 890                   | —                    | 1,415   | —       | —     | 2,305    |
| 於2026年3月31日 .....                | 34,718                | —                    | 36,757  | 9,380   | 180   | 81,035   |
| <b>累計攤銷：</b>                     |                       |                      |         |         |       |          |
| 於2023年1月1日 .....                 | —                     | (879)                | (1,366) | (1,802) | (22)  | (4,069)  |
| 年內費用 .....                       | —                     | (135)                | (2,013) | (1,213) | (18)  | (3,379)  |
| 轉撥至待售資產 (附註21) ....              | —                     | 1,014                | —       | —       | —     | 1,014    |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 ..... | —                     | —                    | (3,379) | (3,015) | (40)  | (6,434)  |
| 年內費用 .....                       | —                     | —                    | (2,521) | (1,667) | (18)  | (4,206)  |
| 已確認減值損失 .....                    | (10,648)              | —                    | —       | —       | —     | (10,648) |
| 於2024年12月31日及<br>2025年1月1日 ..... | (10,648)              | —                    | (5,900) | (4,682) | (58)  | (21,288) |
| 年內費用 .....                       | —                     | —                    | (3,181) | (1,647) | (18)  | (4,846)  |
| 於2025年12月31日及<br>2026年1月1日 ..... | (10,648)              | —                    | (9,081) | (6,329) | (76)  | (26,134) |
| 期內費用 .....                       | —                     | —                    | (913)   | (409)   | (5)   | (1,327)  |
| 於2026年3月31日 .....                | (10,648)              | —                    | (9,994) | (6,738) | (81)  | (27,461) |
| <b>賬面淨值：</b>                     |                       |                      |         |         |       |          |
| 於2023年12月31日 .....               | 27,816                | —                    | 20,555  | 5,246   | 140   | 53,757   |
| 於2024年12月31日 .....               | 19,652                | —                    | 24,305  | 4,289   | 122   | 48,368   |
| 於2025年12月31日 .....               | 23,180                | —                    | 26,261  | 3,051   | 104   | 52,596   |
| 於2026年3月31日 .....                | 24,070                | —                    | 26,763  | 2,642   | 99    | 53,574   |

未可供使用之資本化開發成本無須攤銷，並基於現金產生單位（「現金產生單位」）之可收回金額每年進行減值測試，或當有事件或情況變動顯示其可能減值時，會更頻繁地進行減值測試。相關現金產生單位位於產品層面。減值評估由委聘的獨立估值師進行，以估計公允價值減出售成本作為可收回金額。公允價值乃基於多期超額收益法，而貴集團根據臨床開發及監管審批的時間安排、實現預期峰值收入潛力的商業化提升以及產品的獨佔期長短，估計每項產品的預測期。估計收入基於管理層對商業化時間的預期。成本及營運費用乃根據當前利潤率水平（已就反映預期未來價格變動作出調整）估計為收入預測期內的百分比。所採用的貼現率為稅前，並反映貴集團的一般業務及市場風險。貼現率透過計及適用的市場數據（如無風險利率、市場溢價、貝塔系數、公司特定風險及規模溢價等），自資本資產定價模型得出。

根據評估結果，截至2024年12月31日止年度已確認減值損失人民幣10,648,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 14 商譽

|                                                           | 金額<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------------------------------|-------------|
| 成本：                                                       |             |
| 於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日 | 28,627      |
| 累計減值損失：                                                   |             |
| 於2023年1月1日                                                | (163)       |
| 減值損失                                                      | (220)       |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日                                    | (383)       |
| 減值損失                                                      | (26,960)    |
| 於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日                       | (27,343)    |
| 賬面價值：                                                     |             |
| 於2023年12月31日                                              | 28,244      |
| 於2024年12月31日                                              | 1,284       |
| 於2025年12月31日                                              | 1,284       |
| 於2026年3月31日                                               | 1,284       |

商譽產生自於2020年11月向獨立第三方收購股權。

截至各報告期末，貴集團委聘獨立估值師協助進行商譽的減值測試，且現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定。

下表載列現金產生單位使用價值計算的主要假設。

|                 | 截至12月31日止年度     |                 |                 | 於3月31日          |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                 | 2023年           | 2024年           | 2025年           | 2026年           |
| 預測期內的年度收入增長率... | 5.76% ~ 28.07%  | 2.17% ~ 48.15%  | 1.00% ~ 48.00%  | 0.73% ~ 48.15%  |
| 毛利率             | 83.20% ~ 84.90% | 63.86% ~ 73.17% | 62.68% ~ 71.97% | 62.59% ~ 71.92% |
| 稅前貼現率           | 14.21%          | 13.84%          | 14.30%          | 14.80%          |
| 預測期後的增長率        | 0.00%           | 0.00%           | 0.00%           | 0.00%           |

### 15 於附屬公司的投資

貴公司於附屬公司的投資的賬面價值列示如下：

|             | 於12月31日 |         |         | 於3月31日  |
|-------------|---------|---------|---------|---------|
|             | 2023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   |
| 於附屬公司的投資    | 248,009 | 248,433 | 228,410 | 236,366 |
| 減：減值損失撥備(i) | (9,039) | (9,039) | (4,681) | (4,681) |
|             | 238,970 | 239,394 | 223,729 | 231,685 |

(i) 減值損失撥備主要針對該等已停止營運的附屬公司投資。貴集團已對存在減值跡象的附屬公司投資的可收回金額進行評估，並於貴公司的損益表中確認相關減值損失。

主要附屬公司的進一步詳情載於附註1。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16 於聯營公司的投資

(a) 於資產負債表中確認的結餘如下：

#### 貴集團及 貴公司

|                                 | 於12月31日 |         |         | 於3月31日 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|--------|
|                                 | 2023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  |
| 合併財務報表中個別不重大的聯營公司的<br>賬面總值..... | 56,343  | 53,837  | 51,522  | 50,768 |
| 貴集團應佔該等聯營公司年度／<br>期間業績的總額.....  | (3,127) | (2,506) | (2,315) | (754)  |
| 其他全面收益.....                     | —       | —       | —       | —      |
| 全面收益總額.....                     | (3,127) | (2,506) | (2,315) | (754)  |

聯營公司於財務報表中採用權益法入賬。

(b) 於各報告期末，貴集團於下列聯營公司中擁有權益：

| 聯營公司名稱               | 註冊成立／成立及<br>營業地點以及註冊成立／<br>成立日期 | 註冊及繳足資本詳情               | 貴集團持有的實際權益 |       |       |        | 主要業務 |
|----------------------|---------------------------------|-------------------------|------------|-------|-------|--------|------|
|                      |                                 |                         | 於12月31日    |       |       | 於3月31日 |      |
|                      |                                 |                         | 2023年      | 2024年 | 2025年 | 2026年  |      |
| 山東艾格林製藥<br>有限公司..... | 中國內地，<br>2020年12月9日             | 人民幣120百萬元／<br>人民幣120百萬元 | 25%        | 25%   | 25%   | 25%    | 藥品生產 |
| 重慶九乘醫藥<br>有限公司.....  | 中國內地，<br>2021年7月30日             | 人民幣10百萬元／<br>人民幣10百萬元   | 30%        | 30%   | 30%   | 30%    | 藥品銷售 |

### 17 其他非流動資產

#### 貴集團

|                      | 於12月31日 |        |        | 於3月31日 |
|----------------------|---------|--------|--------|--------|
|                      | 2023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  |
| 不動產、廠房及設備的預付款項.....  | 9,067   | 13,112 | 18,890 | 23,079 |
| 獨家商業化權利的預付款項(i)..... | —       | —      | 27,226 | 27,226 |
|                      | 9,067   | 13,112 | 46,116 | 50,305 |

#### 貴公司

|                      | 於12月31日 |       |        | 於3月31日 |
|----------------------|---------|-------|--------|--------|
|                      | 2023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  |
| 不動產、廠房及設備的預付款項.....  | 6,882   | 5,726 | 15,839 | 18,946 |
| 獨家商業化權利的預付款項(i)..... | —       | —     | 27,226 | 27,226 |
|                      | 6,882   | 5,726 | 43,065 | 46,172 |

(i) 於2025年12月，貴公司與第三方訂立獨家授權協議，據此，貴公司獲准在中國內地、香港及澳門將若干藥品商業化。貴公司將預付款項人民幣27,226,000元確認為其他非流動資產，並將於該藥品在上述地區首次商業上市時攤銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18 存貨

(a) 合併財務狀況表中的存貨包括：

|           | 於12月31日       |                |                | 於3月31日         |
|-----------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 2023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          |
| 原材料 ..... | 32,242        | 43,271         | 55,471         | 58,452         |
| 在製品 ..... | —             | 792            | 382            | 522            |
| 製成品 ..... | 65,811        | 61,030         | 73,707         | 78,432         |
|           | <u>98,053</u> | <u>105,093</u> | <u>129,560</u> | <u>137,406</u> |

貴公司財務狀況表中的存貨包括：

|           | 於12月31日       |               |               | 於3月31日        |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|           | 2023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         |
| 原材料 ..... | 22,090        | 33,848        | 45,805        | 49,314        |
| 在製品 ..... | —             | 357           | —             | 522           |
| 製成品 ..... | 23,700        | 32,431        | 38,996        | 34,379        |
|           | <u>45,790</u> | <u>66,636</u> | <u>84,801</u> | <u>84,215</u> |

(b) 確認為費用並計入損益的存貨金額分析如下：

|                | 截至12月31日止年度  |              |              | 截至3月31日<br>止三個月 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
|                | 2023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           |
| 已售存貨賬面價值 ..... | 276,214      | 320,421      | 408,789      | 105,259         |
| 存貨撇減 .....     | <u>2,647</u> | <u>6,211</u> | <u>1,908</u> | <u>187</u>      |

### 19 貿易及其他應收款項

#### 貴集團

|                    | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 2023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          |
| 貿易應收款項             |                |                |                |                |
| — 應收第三方款項 .....    | 60,295         | 73,040         | 40,464         | 63,205         |
| — 應收關聯方款項 .....    | 131            | 12             | —              | —              |
| 減：貿易應收款項虧損撥備 ..... | <u>(3,315)</u> | <u>(3,795)</u> | <u>(1,834)</u> | <u>(3,157)</u> |
|                    | <u>57,111</u>  | <u>69,257</u>  | <u>38,630</u>  | <u>60,048</u>  |
| 應收票據 .....         | 41,032         | 33,281         | 75,893         | 64,358         |
| 其他應收款項 .....       | 26             | 356            | 1,223          | 3,581          |
| 減：其他應收款項虧損撥備 ..... | <u>(2)</u>     | <u>(18)</u>    | <u>(45)</u>    | <u>(153)</u>   |
|                    | <u>24</u>      | <u>338</u>     | <u>1,178</u>   | <u>3,428</u>   |
| 按金 .....           | 17,887         | 18,214         | 16,471         | 16,906         |
| 向供應商作出的預付款項 .....  | 25,631         | 28,797         | 28,020         | 59,760         |
| [編纂]費用預付款項 .....   | [編纂]           | [編纂]           | [編纂]           | [編纂]           |
| 可收回增值稅 .....       | <u>1,476</u>   | <u>1,899</u>   | <u>279</u>     | <u>160</u>     |
|                    | <u>143,161</u> | <u>151,786</u> | <u>161,903</u> | <u>208,037</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

|              | 於12月31日 |         |         | 於3月31日  |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
|              | 2023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   |
| 貿易應收款項       |         |         |         |         |
| －應收第三方款項     | 46,024  | 53,275  | 22,839  | 32,050  |
| －應收附屬公司款項    | 6,407   | 11,296  | 175     | 12,835  |
| －應收關聯方款項     | 19      | 12      | —       | —       |
| 減：貿易應收款項虧損撥備 | (2,573) | (2,960) | (1,206) | (1,661) |
|              | 49,877  | 61,623  | 21,808  | 43,224  |
| 應收票據         | 15,965  | 1,899   | 59,892  | 47,848  |
| 其他應收款項       |         |         |         |         |
| －應收第三方款項     | 25      | 323     | 310     | 995     |
| －應收附屬公司款項    | 12,856  | 10,106  | 53,221  | 63,993  |
| 減：其他應收款項虧損撥備 | (2)     | (16)    | (17)    | (21)    |
|              | 12,879  | 10,413  | 53,514  | 64,967  |
| 按金           | 5,628   | 7,328   | 4,396   | 4,385   |
| 向供應商作出的預付款項  | 20,914  | 16,950  | 9,264   | 24,952  |
| [編纂]費用預付款項   | [編纂]    | [編纂]    | [編纂]    | [編纂]    |
|              | 105,263 | 98,213  | 150,306 | 188,753 |

所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為費用。

### (a) 賬齡分析

於各報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備之貿易應收賬款（計入貿易及其他應收款項）之賬齡分析如下：

### 貴集團

|      | 於12月31日 |        |        | 於3月31日 |
|------|---------|--------|--------|--------|
|      | 2023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  |
| 1年內  | 56,981  | 69,005 | 38,408 | 59,831 |
| 1至2年 | 64      | 233    | 179    | 170    |
| 2至3年 | 66      | 19     | 43     | 47     |
|      | 57,111  | 69,257 | 38,630 | 60,048 |

### 貴公司

|      | 於12月31日 |        |        | 於3月31日 |
|------|---------|--------|--------|--------|
|      | 2023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  |
| 1年內  | 49,769  | 61,371 | 21,586 | 43,019 |
| 1至2年 | 64      | 233    | 179    | 170    |
| 2至3年 | 44      | 19     | 43     | 35     |
|      | 49,877  | 61,623 | 21,808 | 43,224 |

貴集團貿易應收賬款產生的信貸政策及信貸風險之詳情載於附註31(a)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 20 現金及現金等價物及其他現金流量資料

#### (a) 現金及現金等價物

##### 貴集團

|                 | 於12月31日 |         |         | 於3月31日  |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|
|                 | 2023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   |
| 銀行存款及手頭現金 ..... | 245,026 | 367,508 | 433,450 | 343,254 |

##### 貴公司

|                 | 於12月31日 |         |         | 於3月31日  |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|
|                 | 2023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   |
| 銀行存款及手頭現金 ..... | 64,742  | 269,516 | 319,419 | 265,080 |

#### (b) 稅前利潤與經營所得現金的對賬：

|                          | 附註    | 截至12月31日止年度 |          |          | 截至3月31日止三個月     |          |
|--------------------------|-------|-------------|----------|----------|-----------------|----------|
|                          |       | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元    |
| 稅前利潤 .....               |       | 177,646     | 65,569   | 125,479  | 43,789          | 17,412   |
| 就以下各項作出調整：               |       |             |          |          |                 |          |
| 折舊及攤銷                    |       |             |          |          |                 |          |
| — 自有不動產、廠房及設備 .....      |       | 16,071      | 20,290   | 26,171   | 6,229           | 6,936    |
| — 使用權資產 .....            |       | 5,001       | 4,534    | 4,853    | 1,156           | 1,326    |
| — 無形資產 .....             |       | 6,221       | 7,355    | 8,453    | 2,243           | 2,288    |
| 減值損失 .....               | 6(c)  |             |          |          |                 |          |
| — 無形資產 .....             |       | —           | 10,648   | —        | —               | —        |
| — 商譽 .....               |       | 220         | 26,960   | —        | —               | —        |
| — 持有出售資產 .....           |       | —           | 2,382    | —        | —               | —        |
| 財務費用 .....               | 6(a)  | 6,045       | 6,910    | 11,151   | 2,993           | 1,541    |
| 向投資者發行的金融工具賬面價值變動 .....  | 26    | —           | —        | 3,625    | —               | 7,582    |
| 理財產品收益 .....             | 5     | (13)        | (32)     | (119)    | (84)            | —        |
| 分佔聯營公司業績 .....           | 16(a) | 3,127       | 2,506    | 2,315    | 2,358           | 754      |
| 處置物業、廠房及設備淨虧損／(收益) ..... |       | 164         | (55)     | 248      | (3)             | —        |
| 以權益結算的股份支付費用 .....       | 28(c) | 343         | 25,923   | 79,384   | 390             | 6,719    |
| 外匯虧損／(收益) .....          |       | 12          | 159      | (599)    | (11)            | 9        |
| 其他收益 .....               |       | —           | —        | (412)    | —               | —        |
| 營運資金變動                   |       |             |          |          |                 |          |
| 存貨增加 .....               |       | (9,239)     | (7,040)  | (24,467) | (15,569)        | (7,846)  |
| 經營應收款項增加 .....           |       | (18,656)    | (14,829) | (9,283)  | (9,720)         | (44,075) |
| 經營應付款項增加 .....           |       | 25,155      | 36,757   | 6,887    | 11,711          | 30,618   |
| 經營所得現金 .....             |       | 212,097     | 188,037  | 233,686  | 45,482          | 23,264   |

## 附錄一

## 會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬：

|                        | 銀行貸款<br>人民幣千元<br>(附註24) | 租賃負債<br>人民幣千元<br>(附註25) | 向投資者發行的<br>金融工具<br>人民幣千元<br>(附註26) | 合計<br>人民幣千元 |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------|
| 於2023年1月1日             | 137,860                 | 9,483                   | —                                  | 147,343     |
| 融資現金流量變動：              |                         |                         |                                    |             |
| 銀行貸款所得款項               | 149,700                 | —                       | —                                  | 149,700     |
| 償還銀行貸款                 | (108,795)               | —                       | —                                  | (108,795)   |
| 支付銀行貸款利息               | (6,697)                 | —                       | —                                  | (6,697)     |
| 支付租賃租金的資本部分            | —                       | (4,613)                 | —                                  | (4,613)     |
| 支付租賃租金的利息部分            | —                       | (471)                   | —                                  | (471)       |
| 融資現金流量變動總額             | 34,208                  | (5,084)                 | —                                  | 29,124      |
| 其他變動：                  |                         |                         |                                    |             |
| 利息費用                   | 6,709                   | 471                     | —                                  | 7,180       |
| 年內因訂立新租賃而增加的租賃負債       | —                       | 2,769                   | —                                  | 2,769       |
| 年內終止租賃                 | —                       | (2,136)                 | —                                  | (2,136)     |
| 其他變動總額                 | 6,709                   | 1,104                   | —                                  | 7,813       |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | 178,777                 | 5,503                   | —                                  | 184,280     |
| 融資現金流量變動：              |                         |                         |                                    |             |
| 銀行貸款所得款項               | 163,000                 | —                       | —                                  | 163,000     |
| 償還銀行貸款                 | (64,183)                | —                       | —                                  | (64,183)    |
| 支付銀行貸款利息               | (7,816)                 | —                       | —                                  | (7,816)     |
| 支付租賃租金的資本部分            | —                       | (3,586)                 | —                                  | (3,586)     |
| 支付租賃租金的利息部分            | —                       | (250)                   | —                                  | (250)       |
| 融資現金流量變動總額             | 91,001                  | (3,836)                 | —                                  | 87,165      |
| 其他變動：                  |                         |                         |                                    |             |
| 利息費用                   | 7,893                   | 250                     | —                                  | 8,143       |
| 年內因訂立新租賃而增加的租賃負債       | —                       | 4,827                   | —                                  | 4,827       |
| 年內終止租賃                 | —                       | (1,048)                 | —                                  | (1,048)     |
| 其他變動總額                 | 7,893                   | 4,029                   | —                                  | 11,922      |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 277,671                 | 5,696                   | —                                  | 283,367     |
| 融資現金流量變動：              |                         |                         |                                    |             |
| 銀行貸款所得款項               | 229,619                 | —                       | —                                  | 229,619     |
| 償還銀行貸款                 | (231,480)               | —                       | —                                  | (231,480)   |
| 支付銀行貸款利息               | (11,204)                | —                       | —                                  | (11,204)    |
| 支付租賃租金的資本部分            | —                       | (2,290)                 | —                                  | (2,290)     |
| 支付租賃租金的利息部分            | —                       | (230)                   | —                                  | (230)       |
| 確認向投資者發行的金融工具          | —                       | —                       | 288,619                            | 288,619     |
| 融資現金流量變動總額             | (13,065)                | (2,520)                 | 288,619                            | 273,034     |
| 其他變動：                  |                         |                         |                                    |             |
| 利息費用                   | 11,138                  | 230                     | —                                  | 11,368      |
| 向投資者發行的金融工具賬面價值變動      | —                       | —                       | 3,625                              | 3,625       |
| 年內因訂立新租賃而增加的租賃負債       | —                       | 635                     | —                                  | 635         |
| 年內終止租賃                 | —                       | (630)                   | —                                  | (630)       |
| 其他變動總額                 | 11,138                  | 235                     | 3,625                              | 14,998      |
| 於2025年12月31日及2026年1月1日 | 275,744                 | 3,411                   | 292,244                            | 571,399     |

## 附錄一

## 會計師報告

|                   | 銀行貸款            | 租賃負債            | 向投資者發行的<br>金融工具 | 合計        |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|
|                   | 人民幣千元<br>(附註24) | 人民幣千元<br>(附註25) | 人民幣千元<br>(附註26) | 人民幣千元     |
| <b>融資現金流量變動：</b>  |                 |                 |                 |           |
| 銀行貸款所得款項          | 126,966         | —               | —               | 126,966   |
| 償還銀行貸款            | (135,990)       | —               | —               | (135,990) |
| 支付銀行貸款利息          | (1,738)         | —               | —               | (1,738)   |
| 支付租賃租金的資本部分       | —               | (663)           | —               | (663)     |
| 支付租賃租金的利息部分       | —               | (103)           | —               | (103)     |
| 確認向投資者發行的金融工具     | —               | —               | 96,698          | 96,698    |
| 融資現金流量變動總額        | (10,762)        | (766)           | 96,698          | 85,170    |
| <b>其他變動：</b>      |                 |                 |                 |           |
| 利息費用              | 1,731           | 103             | —               | 1,834     |
| 向投資者發行的金融工具賬面價值變動 | —               | —               | 7,582           | 7,582     |
| 期內因訂立新租賃而增加的租賃負債  | —               | 8,617           | —               | 8,617     |
| 其他變動總額            | 1,731           | 8,720           | 7,582           | 18,033    |
| 於2026年3月31日       | 266,713         | 11,365          | 396,524         | 674,602   |

|                  | 銀行貸款            | 租賃負債            | 合計      |
|------------------|-----------------|-----------------|---------|
|                  | 人民幣千元<br>(附註24) | 人民幣千元<br>(附註25) | 人民幣千元   |
| (未經審計)           |                 |                 |         |
| 於2025年1月1日       | 277,671         | 5,696           | 283,367 |
| <b>融資現金流量變動：</b> |                 |                 |         |
| 銀行貸款所得款項         | 129,600         | —               | 129,600 |
| 償還銀行貸款           | (8,000)         | —               | (8,000) |
| 支付銀行貸款利息         | (2,931)         | —               | (2,931) |
| 支付租賃租金的資本部分      | —               | (945)           | (945)   |
| 支付租賃租金的利息部分      | —               | (67)            | (67)    |
| 融資現金流量變動總額       | 118,669         | (1,012)         | 117,657 |
| <b>其他變動：</b>     |                 |                 |         |
| 利息費用             | 2,926           | 67              | 2,993   |
| 期內終止租賃           | —               | (3)             | (3)     |
| 其他變動總額           | 2,926           | 64              | 2,990   |
| 於2025年3月31日      | 399,266         | 4,748           | 404,014 |

### (d) 租賃現金流出總額

計入合併現金流量表的租賃金額包括以下各項：

|         | 截至12月31日止年度 |          |         | 於3月31日          |         |
|---------|-------------|----------|---------|-----------------|---------|
|         | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元   |
| 經營現金流量內 | (3,942)     | (3,862)  | (6,431) | (1,320)         | (967)   |
| 投資現金流量內 | —           | (50,664) | —       | —               | —       |
| 融資現金流量內 | (5,084)     | (3,836)  | (2,520) | (1,012)         | (766)   |
|         | (9,026)     | (58,362) | (8,951) | (2,332)         | (1,733) |

## 附錄一

## 會計師報告

### 21 持有出售資產

|                   | 於12月31日      |              |              | 於3月31日       |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                   | 2023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        |
| 無形資產 (附註13) ..... | 7,099        | 7,099        | 7,099        | 7,099        |
| 減：減值損失撥備 .....    | —            | (2,382)      | (2,382)      | (2,382)      |
|                   | <u>7,099</u> | <u>4,717</u> | <u>4,717</u> | <u>4,717</u> |

於往績記錄期間，貴集團與第三方訂立協議以轉讓若干無形資產，因此該等無形資產被分類為持有出售資產，並其後根據附註2(x)所載會計政策計量。該轉讓已於2026年5月完成。

### 22 貿易及其他應付款項

#### 貴集團

|                  | 於12月31日       |                |                | 於3月31日         |
|------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 2023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          |
| 貿易應付賬款 .....     | 30,715        | 47,619         | 95,396         | 103,935        |
| 應付工資 .....       | 29,520        | 34,012         | 31,580         | 18,877         |
| 應付股息 .....       | —             | 38,622         | 526            | —              |
| 其他應付款及應計費用 ..... | 39,727        | 60,468         | 86,762         | 76,344         |
|                  | <u>99,962</u> | <u>180,721</u> | <u>214,264</u> | <u>199,156</u> |

#### 貴公司

|                  | 於12月31日       |                |                | 於3月31日         |
|------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 2023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          |
| 貿易應付賬款 .....     | 18,739        | 32,283         | 82,671         | 96,285         |
| 應付附屬公司款項 .....   | 17,799        | 13,800         | 34,500         | 34,500         |
| 應付工資 .....       | 18,152        | 21,552         | 20,005         | 11,328         |
| 應付股息 .....       | —             | 38,622         | 526            | —              |
| 其他應付款及應計費用 ..... | 21,747        | 36,835         | 67,029         | 51,674         |
|                  | <u>76,437</u> | <u>143,092</u> | <u>204,731</u> | <u>193,787</u> |

於各報告期末，貿易應付賬款的賬齡分析 (基於發票日期) 如下：

#### 貴集團

|             | 於12月31日       |               |               | 於3月31日         |
|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|             | 2023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          |
| 1年內 .....   | 26,082        | 43,501        | 83,958        | 98,368         |
| 1年至2年 ..... | 2,211         | 915           | 8,175         | 2,410          |
| 2年以上 .....  | 2,422         | 3,203         | 3,263         | 3,157          |
|             | <u>30,715</u> | <u>47,619</u> | <u>95,396</u> | <u>103,935</u> |

#### 貴公司

|             | 於12月31日       |               |               | 於3月31日        |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 2023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         |
| 1年內 .....   | 15,705        | 30,526        | 77,884        | 92,296        |
| 1年至2年 ..... | 623           | 65            | 3,035         | 2,343         |
| 2年以上 .....  | 2,411         | 1,692         | 1,752         | 1,646         |
|             | <u>18,739</u> | <u>32,283</u> | <u>82,671</u> | <u>96,285</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

### 23 合同負債

#### 貴集團

|                                      | 截至12月31日止年度 |          |         | 於3月31日  |
|--------------------------------------|-------------|----------|---------|---------|
|                                      | 2023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   |
| <b>合同負債</b>                          |             |          |         |         |
| 預收客戶款項.....                          | 17,139      | 7,801    | 6,472   | 12,595  |
| <b>合同負債變動</b>                        |             |          |         |         |
| 於1月1日的結餘.....                        | 7,219       | 17,139   | 7,801   | 6,472   |
| 因年度／期間確認計入年初／期初合同負債的收入而導致合同負債減少..... | (6,511)     | (15,028) | (5,578) | (2,111) |
| 因收到現金而導致合同負債增加.....                  | 16,431      | 5,690    | 4,249   | 8,234   |
| 於12月31日／3月31日的結餘.....                | 17,139      | 7,801    | 6,472   | 12,595  |

#### 貴公司

|                                      | 截至12月31日止年度 |         |         | 於3月31日  |
|--------------------------------------|-------------|---------|---------|---------|
|                                      | 2023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   |
| <b>合同負債</b>                          |             |         |         |         |
| 預收客戶款項.....                          | 7,063       | 6,803   | 5,876   | 11,419  |
| <b>合同負債變動</b>                        |             |         |         |         |
| 於1月1日的結餘.....                        | 7,213       | 7,063   | 6,803   | 5,876   |
| 因年度／期間確認計入年初／期初合同負債的收入而導致合同負債減少..... | (6,505)     | (5,004) | (4,617) | (1,874) |
| 因收到現金而導致合同負債增加.....                  | 6,355       | 4,744   | 3,690   | 7,417   |
| 於12月31日／3月31日的結餘.....                | 7,063       | 6,803   | 5,876   | 11,419  |

### 24 銀行貸款

(a) 合併財務狀況表中的銀行貸款賬面價值分析如下：

|                  | 於12月31日 |         |         | 於3月31日  |
|------------------|---------|---------|---------|---------|
|                  | 2023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   |
| <b>流動</b>        |         |         |         |         |
| 短期銀行貸款.....      | 18,066  | 58,447  | 41,073  | 91,270  |
| 長期銀行貸款的流動部分..... | 11,375  | 32,018  | 68,051  | 68,973  |
|                  | 29,441  | 90,465  | 109,124 | 160,243 |
| <b>非流動</b>       |         |         |         |         |
| 長期銀行貸款.....      | 149,336 | 187,206 | 166,620 | 106,470 |
|                  | 178,777 | 277,671 | 275,744 | 266,713 |

貴公司財務狀況表中的銀行貸款賬面價值分析如下：

|                  | 於12月31日 |         |         | 於3月31日  |
|------------------|---------|---------|---------|---------|
|                  | 2023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   |
| <b>流動</b>        |         |         |         |         |
| 短期銀行貸款.....      | 11,059  | 55,444  | 19,814  | 59,935  |
| 長期銀行貸款的流動部分..... | 5,954   | 16,118  | 65,031  | 68,973  |
|                  | 17,013  | 71,562  | 84,845  | 128,908 |
| <b>非流動</b>       |         |         |         |         |
| 長期銀行貸款.....      | 101,801 | 121,819 | 141,620 | 106,470 |
|                  | 118,814 | 193,381 | 226,465 | 235,378 |

## 附錄一

## 會計師報告

(b) 截至各報告期末，銀行貸款應償還如下：

### 貴集團

|         | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 2023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          |
| 1年內     | 29,441         | 90,465         | 109,124        | 160,243        |
| 1年後但2年內 | 38,347         | 85,880         | 90,280         | 15,340         |
| 2年後但5年內 | 89,137         | 77,521         | 50,240         | 45,455         |
| 5年後     | 21,852         | 23,805         | 26,100         | 45,675         |
|         | <u>178,777</u> | <u>277,671</u> | <u>275,744</u> | <u>266,713</u> |

### 貴公司

|         | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 2023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          |
| 1年內     | 17,013         | 71,562         | 84,845         | 128,908        |
| 1年後但2年內 | 25,920         | 77,976         | 73,280         | 15,340         |
| 2年後但5年內 | 75,881         | 43,843         | 42,240         | 45,455         |
| 5年後     | —              | —              | 26,100         | 45,675         |
|         | <u>118,814</u> | <u>193,381</u> | <u>226,465</u> | <u>235,378</u> |

(c) 截至各報告期末，貴集團銀行貸款的抵押情況如下：

|                  | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 2023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          |
| <b>銀行貸款</b>      |                |                |                |                |
| — 有抵押及有擔保(i)(ii) | 43,946         | 53,260         | —              | —              |
| — 有抵押及無擔保(i)     | —              | —              | 36,020         | 63,048         |
| — 無抵押及有擔保(ii)    | 69,211         | 105,794        | 95,771         | —              |
| — 無抵押及無擔保        | 65,620         | 118,617        | 143,953        | 203,665        |
|                  | <u>178,777</u> | <u>277,671</u> | <u>275,744</u> | <u>266,713</u> |

(i) 若干銀行貸款由貴集團若干資產作抵押，賬面淨值如下：

|           | 於12月31日        |                |               | 於3月31日        |
|-----------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|           | 2023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         |
| 不動產、廠房及設備 | 211,872        | 110,853        | —             | —             |
| 使用權資產     | 26,124         | 8,825          | 49,229        | 48,976        |
|           | <u>237,996</u> | <u>119,678</u> | <u>49,229</u> | <u>48,976</u> |

(ii) 若干銀行貸款由貴集團董事徐軍先生及謝宏偉先生以及貴集團監事王學政先生擔保。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25 租賃負債

截至各報告期末，租賃負債應償還如下：

#### 貴集團

|         | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 1年內     | 3,504          | 2,809          | 1,311          | 2,905          |
| 1年後但2年內 | 1,999          | 992            | 860            | 2,589          |
| 2年後但5年內 | —              | 1,895          | 1,240          | 5,871          |
|         | 1,999          | 2,887          | 2,100          | 8,460          |
|         | 5,503          | 5,696          | 3,411          | 11,365         |

#### 貴公司

|         | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 1年內     | 95             | 755            | 704            | 713            |
| 1年後但2年內 | —              | 704            | 778            | 787            |
| 2年後但5年內 | —              | 1,895          | 1,237          | 1,251          |
|         | —              | 2,599          | 2,015          | 2,038          |
|         | 95             | 3,354          | 2,719          | 2,751          |

### 26 向投資者發行的金融工具

#### 貴集團及 貴公司

|                                              | 金額<br>人民幣千元 |
|----------------------------------------------|-------------|
| 於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年1月1日 | —           |
| 確認向投資者發行的金融工具                                | 288,619     |
| 賬面價值變動                                       | 3,625       |
| 於2025年12月31日                                 | 292,244     |
| 確認向投資者發行的金融工具                                | 96,698      |
| 賬面價值變動                                       | 7,582       |
| 於2026年3月31日                                  | 396,524     |

根據 貴公司與其投資者於2025年訂立的協議，若干投資者獲授予優先權，主要條款概述如下：

#### 贖回權

若干投資者有權於發生若干事件（包括但不限於：(i) 合資格[編纂]並無於指定日期前發生；(ii) 貴公司的實際控制人發生變更）時要求 貴公司以現金贖回彼等之股本。

贖回價為投資者已付投資額，加上自投資額支付日期至贖回結算日期按投資額每年8%的單利計算的金額，扣除所有累計已分派股息。

#### 清算優先權

倘 貴公司發生任何清算、解散、清盤或任何視同清算事件，貴集團的所有資產及資金（「可分派清算資產」）應按股東協議規定的順序進行分派。若干投資者有權優先收取 貴集團的可分派清算資產，金額為以下兩者中較高者：

## 附錄一

## 會計師報告

(i)投資者已付投資額，加上自投資額支付日期至結算日期按投資額每年8%的單利計算的金額，扣除所有累計已分派股息；及(ii)按比例分佔 貴集團可分派清算資產。

視同清算事件包括(i)出售或轉讓 貴集團全部或重大部分資產或業務，或(ii)因 貴集團合併、收購、重組或兼併而導致 貴公司控制權發生變更。

### 呈列及分類

由於並非所有指定的或有事件均在 貴公司的控制範圍內，故 貴公司並無無條件的權利避免以現金贖回其股本。 貴公司根據附註2(q)所載會計政策，初步按該等贖回金額的最高現值計量確認為金融負債。該等金融負債其後按於各報告期末發生該等事件時可能應付的投資者預期贖回金額計量，負債賬面價值變動於「向投資者發行的金融工具賬面價值變動」確認。

### 27 遞延收入

#### 貴集團

|          | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 於年初／期初   | 25,518         | 38,166         | 45,203         | 46,541         |
| 添置       | 15,000         | 9,990          | 4,897          | 5,000          |
| 計入損益     | (2,352)        | (2,953)        | (3,559)        | (937)          |
| 於年末／期末   | 38,166         | 45,203         | 46,541         | 50,604         |
| 遞延收入－流動  | —              | 3,311          | 3,182          | 3,648          |
| 遞延收入－非流動 | 38,166         | 41,892         | 43,359         | 46,956         |

#### 貴公司

|          | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 於年初／期初   | 25,209         | 24,648         | 24,945         | 23,045         |
| 添置       | 1,700          | 2,990          | 847            | 5,000          |
| 計入損益     | (2,261)        | (2,693)        | (2,747)        | (711)          |
| 於年末／期末   | 24,648         | 24,945         | 23,045         | 27,334         |
| 遞延收入－流動  | —              | 2,544          | 2,424          | 2,822          |
| 遞延收入－非流動 | 24,648         | 22,401         | 20,621         | 24,512         |

該等結餘主要指就補償 貴集團的資本支出而自當地政府收取的補貼，其將於相關資產的預期可使用年內按直線法確認為「其他收入」。

### 28 以權益結算的股份支付

貴公司已採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），據此， 貴公司董事會可酌情向合資格僱員授出受限制股份，以促進 貴公司長遠發展。根據股份獎勵計劃， 貴公司已按指定認購價向持有人授出若干受限制股份。

#### (a) 授出條款及條件如下：

|                 | 受限制股份數目<br>千股 | 認購價<br>人民幣元 | 歸屬條件 |
|-----------------|---------------|-------------|------|
| 向合資格僱員授出的受限制股份： |               |             |      |
| － 於2024年11月14日  | 1,058         | 8.50        | 3年   |
| － 於2024年11月14日  | 2,898         | 8.50        | 無    |
| － 於2024年12月5日   | 1,080         | 1.00        | 無    |
| － 於2025年11月25日  | 4,800         | 1.00        | 3年   |
| － 於2025年11月25日  | 4,800         | 1.00        | 無    |

## 附錄一

## 會計師報告

(b) 股份獎勵計劃下 貴公司相關股份數目變動載列如下：

|                | 於12月31日              |                   |                      |                   |                      |                   | 於3月31日               |                   |
|----------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                | 2023年                |                   | 2024年                |                   | 2025年                |                   | 2026年                |                   |
|                | 加權平均<br>公允價值<br>人民幣元 | 受限制<br>股份數目<br>千股 | 加權平均<br>公允價值<br>人民幣元 | 受限制<br>股份數目<br>千股 | 加權平均<br>公允價值<br>人民幣元 | 受限制<br>股份數目<br>千股 | 加權平均<br>公允價值<br>人民幣元 | 受限制<br>股份數目<br>千股 |
| 於年初／期初未行使..... | 6.43                 | 370               | —                    | —                 | 4.43                 | 1,058             | 13.76                | 5,858             |
| 年度／期間授出.....   | —                    | —                 | 6.04                 | 5,036             | 15.82                | 9,600             | —                    | —                 |
| 年度／期間歸屬.....   | 6.43                 | (370)             | 6.47                 | (3,978)           | 15.82                | (4,800)           | —                    | —                 |
| 於年末／期末未行使..... |                      | —                 | 4.43                 | 1,058             | 13.76                | 5,858             | 13.76                | 5,858             |

(c) 以權益結算的股份支付費用已在合併損益表中扣除如下：

|           | 截至12月31日止年度 |        |        | 截至3月31日止三個月     |       |
|-----------|-------------|--------|--------|-----------------|-------|
|           | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元 |
| 銷售費用..... | —           | 5,836  | 1,253  | 280             | 675   |
| 管理費用..... | 343         | 20,053 | 77,735 | 44              | 5,582 |
| 研發費用..... | —           | 34     | 396    | 66              | 462   |
|           | 343         | 25,923 | 79,384 | 390             | 6,719 |

(d) 受限制股份的公允價值及假設

就授出的受限制股份而收取的服務公允價值乃參考授出的受限制股份的公允價值計量。

貴公司採用收益法釐定於2024年授出的受限制股份的公允價值。管理層得出的貼現現金流考慮 貴集團的未來業務計劃、特定業務及財務風險、貴集團營運的發展階段以及影響 貴集團業務、行業及市場的經濟及競爭因素。

貴公司採用權益分配模型釐定於2025年授出的受限制股份的公允價值。

用於釐定受限制股份公允價值的主要估值假設如下。

|                           | 2024年 |
|---------------------------|-------|
| 加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)..... | 9.70% |
| 市場溢價.....                 | 6.31% |
| 無風險利率.....                | 2.15% |
|                           | 2025年 |
| 行使價.....                  | 1.00  |
| 預期股息收益率.....              | 8.00% |

## 29 合併財務狀況表內的所得稅

(a) 合併財務狀況表內的即期稅項指：

|                 | 於12月31日  |          |          | 於3月31日   |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|
|                 | 2023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    |
| 於年初／期初.....     | 5,374    | 9,095    | 4,824    | 10,971   |
| 年度／期間所得稅撥備..... | 32,648   | 22,622   | 32,898   | 7,370    |
| 年度／期間付款.....    | (28,927) | (26,893) | (26,751) | (10,513) |
|                 | 9,095    | 4,824    | 10,971   | 7,828    |

## 附錄一

## 會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分變動

於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債) 組成部分及於往績記錄期間的變動如下：

|                   | 存貨撥備及<br>信貸虧損<br>撥備 | 遞延收入  | 未變現<br>利潤 | 使用權資產   | 租賃負債  | 長期資產<br>折舊及攤銷 | 業務合併<br>產生的公允<br>價值調整 | 其他    | 合計      |
|-------------------|---------------------|-------|-----------|---------|-------|---------------|-----------------------|-------|---------|
|                   | 人民幣千元               | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元         | 人民幣千元                 | 人民幣千元 | 人民幣千元   |
| <b>遞延稅項產生自：</b>   |                     |       |           |         |       |               |                       |       |         |
| 於2023年1月1日 .....  | 765                 | 3,781 | 579       | (2,074) | 1,887 | (2,949)       | (3,479)               | –     | (1,490) |
| 計入／(扣除自) 損益 ..... | 190                 | (84)  | 286       | 754     | (718) | 375           | 439                   | –     | 1,242   |
| 於2023年12月31日及     |                     |       |           |         |       |               |                       |       |         |
| 2024年1月1日 .....   | 955                 | 3,697 | 865       | (1,320) | 1,169 | (2,574)       | (3,040)               | –     | (248)   |
| 計入／(扣除自) 損益 ..... | 801                 | 45    | (601)     | 124     | (131) | 377           | 440                   | 1,597 | 2,652   |
| 於2024年12月31日及     |                     |       |           |         |       |               |                       |       |         |
| 2025年1月1日 .....   | 1,756               | 3,742 | 264       | (1,196) | 1,038 | (2,197)       | (2,600)               | 1,597 | 2,404   |
| (扣除自)／計入損益 .....  | (819)               | (285) | 2,161     | 520     | (458) | 377           | 439                   | –     | 1,935   |
| 於2025年12月31日及     |                     |       |           |         |       |               |                       |       |         |
| 2026年1月1日 .....   | 937                 | 3,457 | 2,425     | (676)   | 580   | (1,820)       | (2,161)               | 1,597 | 4,339   |
| 計入／(扣除自) 損益 ..... | 251                 | 643   | 427       | (1,941) | 2,074 | 94            | 110                   | 929   | 2,587   |
| 於2026年3月31日 ..... | 1,188               | 4,100 | 2,852     | (2,617) | 2,654 | (1,726)       | (2,051)               | 2,526 | 6,926   |

(ii) 合併財務狀況表對賬

|                | 於12月31日 |         |         | 於3月31日  |
|----------------|---------|---------|---------|---------|
|                | 2023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   |
| 遞延稅項資產淨額 ..... | 6,686   | 5,021   | 6,500   | 8,976   |
| 遞延稅項負債淨額 ..... | (6,934) | (2,617) | (2,161) | (2,050) |
|                | (248)   | 2,404   | 4,339   | 6,926   |

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(s)所載會計政策，於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，貴集團尚未就累計稅項虧損及可抵扣暫時差額人民幣46,080,000元、人民幣22,753,000元、人民幣16,930,000元及人民幣19,522,000元確認遞延稅項資產，因在相關稅務司法管轄區及實體內不大可能有未來應課稅利潤可供動用該等虧損及可抵扣暫時差額。自中國內地營運產生的稅項虧損可自其產生之年度起結轉最多五年（一般企業）及十年（高新技術企業），以抵銷其後年度的應課稅利潤。

## 附錄一

## 會計師報告

### 30 資本、儲備及股息

#### (a) 權益組成部分變動

貴集團合併權益各組成部分之期初及期末結餘之對賬載於合併權益變動表。於往績記錄期初及期末 貴公司各權益組成部分之變動詳情載列如下：

|                              | 股本       | 股份溢價      | 就受限制<br>股份計劃<br>持有的股份 | 資本儲備     | 其他儲備      | 法定儲備   | 保留利潤     | 權益總額      |
|------------------------------|----------|-----------|-----------------------|----------|-----------|--------|----------|-----------|
|                              | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元                 | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 於2023年1月1日的結餘.....           | 129,900  | 195,464   | —                     | 2,067    | —         | 19,070 | 167,059  | 513,560   |
| 全面收益總額.....                  | —        | —         | —                     | —        | —         | —      | 105,708  | 105,708   |
| 收購一間附屬公司的少數股東<br>權益.....     | —        | (550)     | —                     | —        | —         | —      | —        | (550)     |
| 就過往年度宣派及批准的股息..              | —        | —         | —                     | —        | —         | —      | (38,970) | (38,970)  |
| 以權益結算的股份支付.....              | —        | —         | —                     | 343      | —         | —      | —        | 343       |
| 撥充法定儲備.....                  | —        | —         | —                     | —        | —         | 10,571 | (10,571) | —         |
| 於2023年12月31日的結餘.....         | 129,900  | 194,914   | —                     | 2,410    | —         | 29,641 | 223,226  | 580,091   |
| 全面收益總額.....                  | —        | —         | —                     | —        | —         | —      | 153,211  | 153,211   |
| 就股份獎勵計劃購回股份.....             | —        | —         | (9,180)               | —        | —         | —      | —        | (9,180)   |
| 根據股份獎勵計劃授出的<br>股份.....       | —        | —         | 9,180                 | (8,100)  | —         | —      | —        | 1,080     |
| 就過往年度宣派及批准的股息..              | —        | —         | —                     | —        | —         | —      | (38,622) | (38,622)  |
| 以權益結算的股份支付.....              | —        | —         | —                     | 25,923   | —         | —      | —        | 25,923    |
| 撥充法定儲備.....                  | —        | —         | —                     | —        | —         | 15,321 | (15,321) | —         |
| 於2024年12月31日的結餘.....         | 129,900  | 194,914   | —                     | 20,233   | —         | 44,962 | 322,494  | 712,503   |
| 全面收益總額.....                  | —        | —         | —                     | —        | —         | —      | 47,323   | 47,323    |
| 根據股份獎勵計劃認購股份....             | 6,907    | —         | (4,800)               | —        | —         | —      | —        | 2,107     |
| 發行附帶優先權的普通股<br>(扣除交易成本)..... | 12,346   | 244,510   | —                     | —        | —         | —      | —        | 256,856   |
| 確認向投資者發行的金融工具..              | —        | —         | —                     | —        | (288,619) | —      | —        | (288,619) |
| 就股份獎勵計劃購回股份.....             | —        | —         | (43,091)              | —        | —         | —      | —        | (43,091)  |
| 根據股份獎勵計劃授出的<br>股份.....       | —        | —         | 43,091                | (40,398) | —         | —      | —        | 2,693     |
| 購回及註銷普通股.....                | (10,985) | (156,523) | —                     | —        | —         | —      | —        | (167,508) |
| 就過往年度宣派及批准的股息..              | —        | —         | —                     | —        | —         | —      | (25,714) | (25,714)  |
| 以權益結算的股份支付.....              | —        | —         | —                     | 79,384   | —         | —      | —        | 79,384    |
| 撥充法定儲備.....                  | —        | —         | —                     | —        | —         | 4,732  | (4,732)  | —         |

## 附錄一

## 會計師報告

|                      | 股本      | 股份溢價    | 就受限制<br>股份計劃   |               | 其他儲備      | 法定儲備   | 保留利潤    | 權益總額     |
|----------------------|---------|---------|----------------|---------------|-----------|--------|---------|----------|
|                      | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 持有的股份<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 |           |        |         |          |
| 於2025年12月31日的結餘..... | 138,168 | 282,901 | (4,800)        | 59,219        | (288,619) | 49,694 | 339,371 | 575,934  |
| 全面收益總額.....          | -       | -       | -              | -             | -         | -      | 12,940  | 12,940   |
| 確認向投資者發行的金融工具..      | -       | -       | -              | -             | (96,698)  | -      | -       | (96,698) |
| 以權益結算的股份支付.....      | -       | -       | -              | 6,719         | -         | -      | -       | 6,719    |
| 於2026年3月31日的結餘.....  | 138,168 | 282,901 | (4,800)        | 65,938        | (385,317) | 49,694 | 352,311 | 498,895  |

### (b) 股本

|                                   | 普通股數目        | 普通股面值<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| 已發行及繳足普通股：                        |              |                |
| 於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日..... | 129,900,000  | 129,900        |
| 購回及註銷普通股(i).....                  | (10,985,356) | (10,985)       |
| 發行附帶優先權的普通股(扣除交易成本)(ii).....      | 12,346,248   | 12,346         |
| 根據股份獎勵計劃認購股份(iii).....            | 6,907,108    | 6,907          |
| 於2025年12月31日及2026年3月31日.....      | 138,168,000  | 138,168        |

(i) 於2025年1月，貴公司與若干投資者訂立股份購回協議，據此，貴公司向若干投資者購回貴公司10,985,356股普通股，對價為人民幣167,508,000元。所購回普通股於2025年4月註銷。

(ii) 於2025年9月，貴公司與C輪投資者訂立協議，據此，C輪投資者認購貴公司12,346,248股普通股，對價為人民幣263,538,000元。對價人民幣263,538,000元超出股本增加人民幣12,346,000元(扣除交易成本人民幣6,682,000元)的差額人民幣244,510,000元計入股份溢價。

(iii) 於2025年11月，貴公司根據股份獎勵計劃向合資格僱員發行6,907,108股普通股，認購價為人民幣6,907,000元。

### (c) 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司分別批准股息人民幣38,970,000元、人民幣38,622,000元及人民幣25,714,000元，建議派付每股股息分別為人民幣0.30元、人民幣0.30元及人民幣0.20元。

### (d) 儲備之性質及用途

#### (i) 股份溢價

根據中國規則及法規，除在清盤情況下，股份溢價不可分派，且可用作業務擴充或透過向股東按其現有股權比例發行新股或增加股東目前所持股份的面值，以轉換為普通股。

#### (ii) 就股份獎勵計劃持有的股份

於2024年12月，貴集團以總對價人民幣9,180,000元購回1,080,000股自有普通股，用於股份獎勵計劃。於2024年12月，1,080,000股普通股全部授予合資格僱員，認購價為人民幣1,080,000元。

於2025年7月，貴集團以總對價人民幣43,091,000元購回2,693,200股自有普通股，用於股份獎勵計劃。於2025年11月，2,693,200股普通股全部授予合資格僱員，認購價為人民幣2,693,000元。

於2025年11月，自承授人收取的認購價人民幣4,800,000元(於獎勵被沒收時可予退還)根據附註2(r)所載的會計政策確認為按金負債。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，就股份獎勵計劃持有的股份分別為零股、零股、4,800,000股及4,800,000股。

## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 資本儲備

資本儲備主要指以權益結算的股份支付（見附註28）。

### (iv) 法定儲備

根據《中國公司法》，貴集團內之中國實體須將其稅後利潤之10%（抵銷過往年度之虧損後）轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到其註冊資本之50%為止。

### (v) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算 貴集團內若干附屬公司財務報表產生之所有外匯差額。

### (vi) 其他儲備

其他儲備主要包括附註26所述的確認向投資者發行的金融工具。

### (e) 收購一間附屬公司的少數股東權益

於2023年，貴集團以對價人民幣18,000,000元收購重慶市藥研院製藥有限公司的12.86%股權，並分別確認少數股東權益及股份溢價減少人民幣14,244,000元及人民幣3,756,000元。

### (f) 資本風險管理

貴集團管理資本之主要目標為保障 貴集團持續經營之能力，使 貴集團能透過為產品及服務制定與風險水平相稱之價格及以合理成本確保獲得融資，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極及定期審閱及管理其資本結構，以維持較高借貸水平可能帶來之較高股東回報與穩健資本狀況帶來之優勢及安全性兩者間之平衡，並因應經濟狀況之變動對資本結構作出調整。

貴集團基於經調整淨債務對資本比率監控其資本結構。就此而言，經調整淨債務定義為總債務（包括銀行貸款及租賃負債，但不包括向投資者發行的金融工具）減現金及現金等價物。經調整資本包括權益及向投資者發行的金融工具的所有組成部分。

貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日的經調整淨債務對資本比率如下：

|                  | 附註 | 於12月31日        |                |                | 於3月31日         |
|------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  |    | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2026年<br>人民幣千元 |
| 流動負債：            |    |                |                |                |                |
| 銀行貸款.....        | 24 | 29,441         | 90,465         | 109,124        | 160,243        |
| 租賃負債.....        | 25 | 3,504          | 2,809          | 1,311          | 2,905          |
|                  |    | 32,945         | 93,274         | 110,435        | 163,148        |
| 非流動負債：           |    |                |                |                |                |
| 銀行貸款.....        | 24 | 149,336        | 187,206        | 166,620        | 106,470        |
| 租賃負債.....        | 25 | 1,999          | 2,887          | 2,100          | 8,460          |
| 總債務.....         |    | 184,280        | 283,367        | 279,155        | 278,078        |
| 減：現金及現金等價物.....  | 20 | (245,026)      | (367,508)      | (433,450)      | (343,254)      |
| 經調整淨債務.....      |    | (60,746)       | (84,141)       | (154,295)      | (65,176)       |
| 資本總額.....        |    | 651,625        | 677,444        | 492,058        | 511,160        |
| 向投資者發行的金融工具..... | 26 | —              | —              | 292,244        | 396,524        |
| 經調整資本.....       |    | 651,625        | 677,444        | 784,302        | 907,684        |
| 經調整淨債務對資本比率..... |    | 不適用            | 不適用            | 不適用            | 不適用            |

## 附錄一

## 會計師報告

### 31 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團於日常業務過程中面臨信貸、流動性、利率及貨幣風險。貴集團面臨的該等風險以及貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例如下所述。

#### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手不履行其合同義務而導致貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收賬款。貴集團因現金及現金等價物以及應收票據而面臨的信貸風險有限，因為交易對手為經貴集團確認信貸風險較低的銀行及金融機構。

貴集團亦預期與其他應收款相關的信貸風險並不重大，因為該等金融資產的交易對手並無重大違約記錄。

貴集團並無提供任何會令貴集團面臨信貸風險的擔保。

#### 貿易應收賬款

貴集團已建立信貸風險管理政策，據此，對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估重點關注客戶於到期時付款的過往記錄及目前的付款能力，並考慮特定於客戶及其營運所在經濟環境的資料。貿易應收賬款通常於開單日期起計30至90天內到期。

貴集團於客戶經營的行業中並無重大集中的信貸風險。貴集團按相當於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收賬款的虧損撥備，該撥備採用撥備矩陣計算。下表提供有關貴集團貿易應收賬款的信貸風險及預期信貸虧損敞口的資料：

|                 | 於2023年12月31日 |        |       |
|-----------------|--------------|--------|-------|
|                 | 預期虧損率        | 賬面總值   | 虧損撥備  |
|                 | %            | 人民幣千元  | 人民幣千元 |
| 即期及逾期少於1年 ..... | 5%           | 59,922 | 2,941 |
| 逾期1至3年 .....    | 12%          | 148    | 18    |
| 逾期超過3年 .....    | 100%         | 356    | 356   |
|                 |              | 60,426 | 3,315 |
| 於2024年12月31日    |              |        |       |
|                 | 預期虧損率        | 賬面總值   | 虧損撥備  |
|                 | %            | 人民幣千元  | 人民幣千元 |
| 即期及逾期少於1年 ..... | 5%           | 72,475 | 3,470 |
| 逾期1至3年 .....    | 12%          | 286    | 34    |
| 逾期超過3年 .....    | 100%         | 291    | 291   |
|                 |              | 73,052 | 3,795 |
| 於2025年12月31日    |              |        |       |
|                 | 預期虧損率        | 賬面總值   | 虧損撥備  |
|                 | %            | 人民幣千元  | 人民幣千元 |
| 即期及逾期少於1年 ..... | 4%           | 40,180 | 1,772 |
| 逾期1至3年 .....    | 12%          | 252    | 30    |
| 逾期超過3年 .....    | 100%         | 32     | 32    |
|                 |              | 40,464 | 1,834 |

## 附錄一

## 會計師報告

|                 | 於2026年3月31日 |               |              |
|-----------------|-------------|---------------|--------------|
|                 | 預期虧損率       | 賬面總值          | 虧損撥備         |
|                 | %           | 人民幣千元         | 人民幣千元        |
| 即期及逾期少於1年 ..... | 5%          | 62,880        | 3,049        |
| 逾期1至3年 .....    | 12%         | 247           | 30           |
| 逾期超過3年 .....    | 100%        | 78            | 78           |
|                 |             | <u>63,205</u> | <u>3,157</u> |

預期虧損率乃根據過往虧損經驗釐定。該等比率會進行調整，以反映收集過往數據期間的經濟狀況、當前狀況及 貴集團對應收款項預期年內經濟狀況的看法之間的差異。

於往績記錄期間，貿易應收賬款的虧損撥備賬變動如下：

|                    | 於12月31日      |              |              | 於3月31日       |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 2023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        |
| 於年初／期初 .....       | 3,826        | 3,315        | 3,795        | 1,834        |
| 確認的減值（轉回）／損失 ..... | (511)        | 543          | (1,606)      | 1,323        |
| 年度／期間撇銷金額 .....    | —            | (63)         | (355)        | —            |
| 於年末／期末 .....       | <u>3,315</u> | <u>3,795</u> | <u>1,834</u> | <u>3,157</u> |

### (b) 流動性風險

貴集團的政策為定期監控流動資金需求，確保其維持充足的現金儲備及主要金融機構的充足承諾資金限額，以滿足其短期和長期流動資金需求。

下表顯示 貴集團非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合同到期日，乃基於合同未貼現現金流量（包括採用合同利率計算的利息付款，或倘屬浮動利率，則基於各報告期末的現行利率）及 貴集團可被要求付款的最早日期：

|                 | 於2023年12月31日   |               |               |               |                |                |
|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                 | 合同未貼現現金流出      |               |               |               |                |                |
|                 | 1年內<br>或按要求    | 1年後但<br>2年內   | 2年後但<br>5年內   | 5年後           | 合計             | 賬面價值           |
|                 | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 銀行貸款 .....      | 35,663         | 43,508        | 93,910        | 23,849        | 196,930        | 178,777        |
| 貿易及其他應付款項 ..... | 57,186         | —             | —             | —             | 57,186         | 57,186         |
| 租賃負債 .....      | 3,750          | 2,052         | —             | —             | 5,802          | 5,503          |
|                 | <u>96,599</u>  | <u>45,560</u> | <u>93,910</u> | <u>23,849</u> | <u>259,918</u> | <u>241,466</u> |
|                 | 於2024年12月31日   |               |               |               |                |                |
|                 | 合同未貼現現金流出      |               |               |               |                |                |
|                 | 1年內<br>或按要求    | 1年後但<br>2年內   | 2年後但<br>5年內   | 5年後           | 合計             | 賬面價值           |
|                 | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 銀行貸款 .....      | 98,948         | 90,981        | 79,928        | 25,308        | 295,165        | 277,671        |
| 貿易及其他應付款項 ..... | 136,370        | —             | —             | —             | 136,370        | 136,370        |
| 租賃負債 .....      | 2,901          | 1,111         | 2,151         | —             | 6,163          | 5,696          |
|                 | <u>238,219</u> | <u>92,092</u> | <u>82,079</u> | <u>25,308</u> | <u>437,698</u> | <u>419,737</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

| 於2025年12月31日     |                |               |               |               |                |                |
|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 合同未貼現現金流出        |                |               |               |               |                |                |
|                  | 1年內<br>或按要求    | 1年後但<br>2年內   | 2年後但<br>5年內   | 5年後           | 合計             | 賬面價值           |
|                  | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 銀行貸款.....        | 115,323        | 93,732        | 53,301        | 27,973        | 290,329        | 275,744        |
| 貿易及其他應付款項.....   | 173,889        | —             | —             | —             | 173,889        | 173,889        |
| 租賃負債.....        | 1,442          | 943           | 1,290         | —             | 3,675          | 3,411          |
| 向投資者發行的金融工具..... | 292,244        | —             | —             | —             | 292,244        | 292,244        |
|                  | <u>582,898</u> | <u>94,675</u> | <u>54,591</u> | <u>27,973</u> | <u>760,137</u> | <u>745,288</u> |

  

| 於2026年3月31日      |                |               |               |               |                |                |
|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 合同未貼現現金流出        |                |               |               |               |                |                |
|                  | 1年內<br>或按要求    | 1年後但<br>2年內   | 2年後但<br>5年內   | 5年後           | 合計             | 賬面價值           |
|                  | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 銀行貸款.....        | 165,847        | 17,962        | 50,558        | 48,642        | 283,009        | 266,713        |
| 貿易及其他應付款項.....   | 167,088        | —             | —             | —             | 167,088        | 167,088        |
| 租賃負債.....        | 3,380          | 2,939         | 6,560         | —             | 12,879         | 11,365         |
| 向投資者發行的金融工具..... | 396,524        | —             | —             | —             | 396,524        | 396,524        |
|                  | <u>732,839</u> | <u>20,901</u> | <u>57,118</u> | <u>48,642</u> | <u>859,500</u> | <u>841,690</u> |

### (c) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

貴集團主要因租賃負債而面臨公允價值利率風險，並因計息借款及浮動利率銀行結餘而面臨現金流量風險。貴集團目前並無降低利率風險的利率對沖政策；儘管如此，管理層會監控利率風險敞口，並會在需要時考慮對沖重大利率風險。

### (i) 管理層監控的 貴集團利率情況載列如下。

|                  | 於12月31日     |                 |             |                  |             |                  | 於3月31日      |                  |
|------------------|-------------|-----------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
|                  | 2023年       |                 | 2024年       |                  | 2025年       |                  | 2026年       |                  |
|                  | 利率          |                 | 利率          |                  | 利率          |                  | 利率          |                  |
|                  | %           | 人民幣千元           | %           | 人民幣千元            | %           | 人民幣千元            | %           | 人民幣千元            |
| 固定利率：            |             |                 |             |                  |             |                  |             |                  |
| 租賃負債.....        | 3.45%-4.75% | (5,503)         | 3.45%-4.75% | (5,696)          | 3.45%-4.75% | (3,411)          | 3.45%-4.75% | (11,365)         |
| 流動銀行貸款.....      | 2.9%-3.85%  | (21,418)        | 2.6%-3.85%  | (64,658)         | 2.11%-4.5%  | (53,546)         | 2.11%-4.5%  | (71,420)         |
| 非流動銀行貸款.....     | 3.6%-3.85%  | (58,412)        | 3.1%-3.85%  | (56,458)         | 2.7%-3.3%   | (25,000)         | 2.34%       | (9,980)          |
| 向投資者發行的金融工具..... | —           | —               | —           | —                | 8.00%       | (292,244)        | 8.00%       | (396,524)        |
|                  |             | <u>(85,333)</u> |             | <u>(126,812)</u> |             | <u>(374,201)</u> |             | <u>(489,289)</u> |
| 浮動利率：            |             |                 |             |                  |             |                  |             |                  |
| 現金及現金等價物.....    | 0.01%-1.5%  | 245,026         | 0.01%-1.55% | 367,508          | 0.01%-1.12% | 433,450          | 0.01%-0.83% | 343,254          |
| 流動銀行貸款.....      | 一年期         |                 | 一年期         |                  | 一年期         |                  | 一年期         |                  |
|                  | LPR-0.45%至  |                 | LPR-0.4%至   |                  | LPR-0.59%至  |                  | LPR-0.88%至  |                  |
|                  | +0.45%或     |                 | +0.4%或      |                  | +0.4%       |                  | +0.4%       |                  |
|                  | 五年期         |                 | 五年期         |                  |             |                  |             |                  |
| 非流動銀行貸款.....     | LPR-0.45%   | (8,023)         | LPR-0.45%   | (25,807)         | 一年期         | (55,578)         | 一年期         | (88,823)         |
|                  | 一年期         |                 | 一年期         |                  |             |                  |             |                  |
|                  | LPR-0.45%至  |                 | LPR-0.4%至   |                  | LPR-0.59%至  |                  | LPR-0.67%至  |                  |
|                  | +0.5%或      |                 | +0.4%或      |                  | +0.4%或      |                  | -0.4%或      |                  |
|                  | 五年期         |                 | 五年期         |                  | 五年期         |                  | 五年期         |                  |
|                  | LPR-0.45%   | (90,924)        | LPR-0.45%   | (130,748)        | LPR-0.74%   | (141,620)        | LPR-0.74%   | (96,490)         |
| 風險淨額.....        |             | <u>146,079</u>  |             | <u>210,953</u>   |             | <u>236,252</u>   |             | <u>157,941</u>   |

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，估計在所有其他變量保持不變的情況下，利率普遍上升／下降100個基點將導致 貴集團的稅後利潤及保留利潤分別增加／減少約人民幣1,096,000元、人民幣1,582,000元、人民幣1,772,000元及人民幣1,185,000元。

上述敏感度分析顯示 貴集團稅後利潤（及保留盈利）及合併權益的其他組成部分的即時變動，假設利率變動發生於各報告期末，並應用於重新計量 貴集團持有的於各報告期末使 貴集團面臨公允價值利率風險的該等金融工具。就 貴集團於各報告期末持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流量利率風險敞口而言，對 貴集團稅後利潤（及保留盈利）及合併權益的其他組成部分的影響乃估計為該等利率變動對利息費用或收入的年度化影響。

### (d) 貨幣風險

貴集團主要在中國內地營運，且 貴集團的大部分貨幣資產及負債以人民幣計值。管理層認為 貴集團面臨的貨幣風險並不重大。

### (e) 公允價值計量

#### (i) 按公允價值計量的金融資產及負債

##### 公允價值層級

下表列示 貴集團於各報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，該等金融工具分類為《國際財務報告準則》第13號「公允價值計量」所界定的三級公允價值層級。公允價值計量所屬的層級乃參照估值技術中所用輸入值的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入值（即於計量日期在活躍市場中相同資產或負債的未經調整報價）計量的公允價值
- 第二級估值：使用第二級輸入值（即未能符合第一級的可觀察輸入值）且未使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值。不可觀察輸入值為無法取得市場數據的輸入值。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入值計量的公允價值

於往續記錄期間，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉入或轉出第三級。 貴集團的政策為於轉撥發生時的各報告期末確認公允價值層級之間的轉撥。

截至各報告期末， 貴集團並無按公允價值計量的資產及負債。

#### (ii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日， 貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面價值與其公允價值並無重大差異。

### 32 資本承諾

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年3月31日，未在合併財務報表中計提撥備的未償還資本承諾如下：

|                           | 於12月31日 |        |         | 於3月31日  |
|---------------------------|---------|--------|---------|---------|
|                           | 2023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   |
| 定約收購不動產、廠房及設備以及無形資產 ..... | 53,412  | 35,500 | 207,454 | 166,095 |

### 33 重大關聯方交易

#### (a) 於往續記錄期間與 貴集團有重大交易的關聯方名稱及關係

| 關聯方名稱                    | 關係         |
|--------------------------|------------|
| 徐軍先生 .....               | 控股股東兼董事之一  |
| 謝宏偉先生 .....              | 控股股東兼董事之一  |
| 王學政先生(i) .....           | 監事之一       |
| 無錫中和醫藥投資有限公司及其附屬公司 ..... | 由控股股東控制的集團 |
| 重慶九秉醫藥有限公司 .....         | 貴公司的聯營公司   |
| 山東艾格林製藥有限公司 .....        | 貴公司的聯營公司   |

(i) 王學政先生於2025年6月不再擔任 貴公司監事。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 與關聯方的交易

|                 | 截至12月31日止年度 |       |       | 截至3月31日止三個月     |       |
|-----------------|-------------|-------|-------|-----------------|-------|
|                 | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元 |
| 採購商品及服務 .....   | 493         | 1,273 | 184   | —               | —     |
| 銷售商品及提供服務 ..... | 3,091       | 3,829 | 2,145 | 15              | 1,056 |

### (c) 關聯方結餘

|                 | 於12月31日 |       |       | 於3月31日 |  |
|-----------------|---------|-------|-------|--------|--|
|                 | 2023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  |  |
| 貿易及其他應收款項 ..... | 131     | 12    | —     | —      |  |
|                 |         |       |       |        |  |
|                 | 於12月31日 |       |       | 於3月31日 |  |
|                 | 2023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  |  |
| 貿易及其他應付款項 ..... | —       | 30    | 30    | 30     |  |

所有關聯方結餘均屬貿易性質。

### (d) 關聯方提供的擔保

|               | 於12月31日 |         |        | 於3月31日 |  |
|---------------|---------|---------|--------|--------|--|
|               | 2023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  |  |
| 已擔保銀行貸款 ..... | 113,157 | 159,054 | 95,771 | —      |  |

### (e) 關鍵管理人員薪酬

貴集團關鍵管理人員（包括向附註8所披露的貴公司董事以及向附註9所披露的若干最高薪酬僱員支付的金額）的薪酬如下：

|                  | 截至12月31日止年度 |        |        | 截至3月31日止三個月     |       |
|------------------|-------------|--------|--------|-----------------|-------|
|                  | 2023年       | 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<br>(未經審計) | 人民幣千元 |
| 薪金、津貼及實物福利 ..... | 10,072      | 7,744  | 8,008  | 2,017           | 2,304 |
| 酌情花紅 .....       | 400         | 1,740  | 2,000  | 400             | 1,270 |
| 退休福利計劃供款 .....   | 84          | 87     | 87     | 22              | 44    |
| 以權益結算的股份支付 ..... | —           | 14,324 | 77,302 | —               | 5,537 |
|                  | 10,556      | 23,895 | 87,397 | 2,439           | 9,155 |

## 附錄一

## 會計師報告

### 34 於往續記錄期間已頒布但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已頒布多項修訂、新準則及詮釋，該等修訂、新準則及詮釋於往續記錄期間尚未生效，且並無於編製歷史財務資料時獲採納。該等發展包括：

|                                                              | 於以下日期或之後<br>開始的會計期間生效 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 《國際財務報告準則》第18號「財務報表的呈列及披露」                                   | 2027年1月1日             |
| 《國際財務報告準則》第19號「無公眾問責性的附屬公司：披露」                               | 2027年1月1日             |
| 《國際會計準則》第21號修訂本「換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣」                               | 2027年1月1日             |
| 《國際財務報告準則》第10號及《國際會計準則》第28號修訂本<br>「投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資」 | 待定                    |

貴集團目前正評估預期該等發展於首次應用期間將產生的影響。迄今為止，其結論為，除下列各項外，採納該等發展不大可能對貴集團的合併財務報表產生重大影響。

#### 《國際財務報告準則》第18號「財務報表的呈列及披露」

《國際財務報告準則》第18號將取代《國際會計準則》第1號「財務報表的呈列」，旨在提高實體財務報表有關資料的透明度及可比性。《國際財務報告準則》第18號適用於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間，並將追溯應用。

除其他變更外，根據《國際財務報告準則》第18號，實體須將損益表內的所有收入及費用分為五類，即經營、投資、融資、已終止經營及所得稅類別。實體亦須於財務報表的單一附註中就管理層定義的績效指標提供特定披露。

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

### 35 期後事項

於2026年6月15日，貴公司批准股息人民幣52,504,000元。

### 36 最終控股方

於本報告日期，貴公司董事認為貴集團的最終控股方為徐軍先生及謝宏偉先生。

## 期後財務報表

貴公司及其組成貴集團的附屬公司概無就2026年3月31日之後的任何期間編製任何經審計財務報表。