

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司（香港執業會計師）出具的第I-1至I-2頁所載報告全文，以供收錄於本文件。本報告是根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的規定編製並致本公司董事及保薦人。

致貝達藥業股份有限公司列位董事及中信證券（香港）有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等謹此就貝達藥業股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）載於第I-3至I-76頁的歷史財務資料作出報告，該歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團的綜合財務狀況表及貴公司的財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月（「往續記錄期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-3至I-76頁載列的歷史財務資料構成本報告的一部分，該報告業已編製以收錄於貴公司日期為[日期]有關貴公司H股於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次[編纂]的文件（「文件」）。

董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯之歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所必需之內部控制負責。

申報會計師之責任

吾等之責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等之意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等之工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露之證據。所選程序取決於申報會計師之判斷，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之風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯之歷史財務資料相關之內部控制，以設計適當之程序，但目的並非對該實體內部控制之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用會計政策之恰當性及作出會計估計之合理性，以及評價歷史財務資料之整體列報方式。

吾等相信，吾等已獲取充分恰當之證據，以為吾等之意見提供基礎。

附 錄 一

會 計 師 報 告

意見

吾等認為，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2.1所載編製基準真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務業績及現金流量。

審閱追加期間的比較歷史財務資料

吾等已審閱集團於追加期間的比較歷史財務資料，此等財務資料包括截至2025年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（統稱「追加期間的比較歷史財務資料」）。

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製追加期間的比較歷史財務資料。吾等的責任為根據吾等的審閱對追加期間的比較歷史財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，因此吾等無法保證吾等能夠知悉審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。根據吾等的審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，令吾等相信追加期間的比較歷史財務資料於所有重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

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）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註32(b)，當中載列有關貴公司就往績記錄期間已付股息的資料。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

[董事姓名]

執業證書編號[●]

香港，[日期]

I. 歷史財務資料

歷史財務資料的編製

以下載列構成本會計師報告一部分之歷史財務資料。

歷史財務資料所依據貴集團於往績記錄期間的之綜合財務報表由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明者外，所有價值均湊整至最接近千位（「**人民幣千元**」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		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 (未經審計)	人民幣千元
收入	4	2,456,196	2,891,950	3,609,338	1,731,413	1,975,928
銷售成本		(424,719)	(562,919)	(783,437)	(346,007)	(491,020)
毛利		2,031,477	2,329,031	2,825,901	1,385,406	1,484,908
其他收入	5(a)	61,136	37,819	50,022	33,956	34,497
其他收益／(虧損) 淨額	5(b)	47,200	(46,866)	(71,763)	(75,563)	20,467
研發費用		(640,139)	(501,902)	(510,868)	(254,658)	(216,927)
銷售及分銷開支		(853,886)	(1,093,820)	(1,298,225)	(593,574)	(682,293)
行政及其他經營開支		(265,670)	(272,310)	(483,922)	(262,352)	(208,462)
經營利潤		380,118	451,952	511,145	233,215	432,190
財務成本	6(a)	(44,057)	(45,490)	(76,138)	(38,894)	(36,473)
分佔採用權益法入賬的 投資業績	18	(13,987)	(12,302)	(20,644)	(6,505)	(27,401)
除所得稅前利潤	6	322,074	394,160	414,363	187,816	368,316
所得稅抵免／(開支)	7	11,541	(7,179)	(128,154)	(57,109)	(75,625)
年／期內利潤		<u>333,615</u>	<u>386,981</u>	<u>286,209</u>	<u>130,707</u>	<u>292,691</u>
年／期內利潤		333,615	386,981	286,209	130,707	292,691
年／期內其他全面收益 (經稅項調整後)						
將不會重新分類至損益的項目：						
按公平值計入其他全面收益 的金融資產－公平值儲備 淨變動(不可撥回)，						
扣除稅項	10	31,698	38,480	728,869	(144,348)	(254,611)
其後可能重新分類至損益的項目：						
以非人民幣為功能貨幣的 實體財務報表換算產生的 匯兌差額	10	<u>29,058</u>	<u>18,435</u>	<u>(19,615)</u>	<u>(3,759)</u>	<u>(21,026)</u>
年／期內其他全面收益		<u>60,756</u>	<u>56,915</u>	<u>709,254</u>	<u>(148,107)</u>	<u>(275,637)</u>
年／期內全面收益總額		<u><u>394,371</u></u>	<u><u>443,896</u></u>	<u><u>995,463</u></u>	<u><u>(17,400)</u></u>	<u><u>17,054</u></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

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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	人民幣千元
					(未經審計)	
以下人士應佔：						
貴公司擁有人.....		348,032	402,571	305,329	139,897	302,135
非控股權益.....		(14,417)	(15,590)	(19,120)	(9,190)	(9,444)
年／期內利潤		<u>333,615</u>	<u>386,981</u>	<u>286,209</u>	<u>130,707</u>	<u>292,691</u>
以下人士應佔：						
貴公司擁有人.....		408,788	459,486	1,014,583	(8,210)	26,498
非控股權益.....		(14,417)	(15,590)	(19,120)	(9,190)	(9,444)
年／期內全面收益總額		<u>394,371</u>	<u>443,896</u>	<u>995,463</u>	<u>(17,400)</u>	<u>17,054</u>
每股收益						
每股基本收益 (人民幣元)	11	0.83	0.96	0.73	0.33	0.72
每股攤薄收益 (人民幣元)	11	<u>0.83</u>	<u>0.96</u>	<u>0.73</u>	<u>0.33</u>	<u>0.71</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日			於6月30日
	附註	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
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	2,716,292	3,159,901	3,109,416	3,033,117
投資物業	12	33,784	31,345	28,907	27,688
無形資產	15	3,019,914	3,008,527	2,676,728	2,721,363
商譽	16	413,584	413,584	413,584	383,651
採用權益法入賬的投資	18	375,210	360,542	651,159	623,758
預付款項、按金及其他應收款項	22	16,518	10,649	117,367	77,057
按公平值計入其他全面收益的					
金融資產	19(a)	1,006,597	1,076,067	1,931,530	1,632,292
遞延稅項資產	29(b)	39,129	56,732	59,128	58,925
		<u>7,621,028</u>	<u>8,117,347</u>	<u>8,987,819</u>	<u>8,557,851</u>
流動資產					
存貨	20	327,502	290,085	381,156	351,707
貿易應收款項	21	286,410	98,466	351,260	624,884
預付款項、按金及其他應收款項	22	159,432	237,658	349,431	309,197
按公平值計入損益的金融資產	19(b)	540	126,439	65,999	567
現金及現金等價物	23	751,997	471,683	429,981	455,187
		<u>1,525,881</u>	<u>1,224,331</u>	<u>1,577,827</u>	<u>1,741,542</u>
流動負債					
貿易應付款項	27	10,674	24,018	63,639	131,550
其他應付款項及應計費用	28	1,178,794	1,038,647	922,319	707,858
計息借款	24	599,020	768,931	871,423	1,177,829
租賃負債	25	4,603	2,103	2,663	2,206
按公平值計入損益的金融負債	26	10,000	10,000	10,000	10,000
應付稅項	29(a)	66	4,260	47,236	25,755
		<u>1,803,157</u>	<u>1,847,959</u>	<u>1,917,280</u>	<u>2,055,198</u>
流動負債淨額		<u>(277,276)</u>	<u>(623,628)</u>	<u>(339,453)</u>	<u>(313,656)</u>
資產總值減流動負債		<u>7,343,752</u>	<u>7,493,719</u>	<u>8,648,366</u>	<u>8,244,195</u>
非流動負債					
計息借款	24	1,816,000	1,620,588	1,583,690	1,287,296
租賃負債	25	8,183	2,543	2,869	2,032
遞延收入	30	144,703	150,990	226,219	217,963
遞延稅項負債	29(b)	23,392	53,488	167,905	100,263
		<u>1,992,278</u>	<u>1,827,609</u>	<u>1,980,683</u>	<u>1,607,554</u>
資產淨值		<u>5,351,474</u>	<u>5,666,110</u>	<u>6,667,683</u>	<u>6,636,641</u>
權益					
股本	32(c)	418,486	418,486	420,734	420,734
儲備		4,832,591	5,155,320	6,174,423	6,205,104
貴公司擁有人應佔權益總額		<u>5,251,077</u>	<u>5,573,806</u>	<u>6,595,157</u>	<u>6,625,838</u>
非控股權益		100,397	92,304	72,526	10,803
權益總額		<u>5,351,474</u>	<u>5,666,110</u>	<u>6,667,683</u>	<u>6,636,641</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

		於12月31日			於6月30日
	附註	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
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	645,954	535,821	446,348	410,801
投資物業	12	33,784	31,345	28,907	27,688
無形資產	15	1,503,092	1,452,633	1,355,063	1,532,718
於子公司的權益	17	2,666,298	2,666,590	2,679,827	2,703,315
採用權益法入賬的投資	18	375,210	360,542	651,159	623,758
預付款項、按金及其他應收款項	22	73	9,344	117,367	77,057
按公平值計入其他全面收益的 金融資產	19(a)	844,900	938,163	1,782,119	1,484,611
		6,069,311	5,994,438	7,060,790	6,859,948
流動資產					
存貨	20	327,502	290,021	299,777	306,234
貿易應收款項	21	299,667	95,837	331,721	579,315
預付款項、按金及其他應收款項	22	1,135,435	1,809,788	2,609,537	2,899,521
現金及現金等價物	23	511,346	349,330	245,437	173,456
		2,273,950	2,544,976	3,486,472	3,958,526
流動負債					
貿易應付款項	27	10,674	23,722	17,937	111,343
其他應付款項及應計費用	28	733,454	557,019	576,169	559,220
計息借款	24	582,020	657,931	620,143	874,189
租賃負債	25	3,910	2,103	1,670	1,198
按公平值計入損益的金融負債	26	10,000	10,000	10,000	10,000
應付稅項	29(a)	–	3,162	46,056	23,348
		1,340,058	1,253,937	1,271,975	1,579,298
流動資產淨值		933,892	1,291,039	2,214,497	2,379,228
資產總值減流動負債		7,003,203	7,285,477	9,275,287	9,239,176
非流動負債					
計息借款	24	776,970	549,058	736,770	550,696
租賃負債	25	5,647	2,543	898	638
遞延收入	30	42,240	35,872	103,782	98,685
遞延稅項負債	29(b)	8,839	43,161	162,101	96,866
		833,696	630,634	1,003,551	746,885
資產淨值		6,169,507	6,654,843	8,271,736	8,492,291
權益					
股本	32(c)	418,486	418,486	420,734	420,734
儲備		5,751,021	6,236,357	7,851,002	8,071,557
權益總額		6,169,507	6,654,843	8,271,736	8,492,291

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						非控股 權益	權益總額
	股本	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	公平值儲備 (不可撥回)	保留盈利	總計	
附註	32(c) 人民幣千元	32(d)(i) 人民幣千元	32(d)(ii) 人民幣千元	32(d)(iii) 人民幣千元	32(d)(iv) 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.....	417,467	2,123,458	209,437	54,273	73,268	1,971,158	108,641	4,957,702
年內利潤／(虧損).....	-	-	-	-	-	348,032	(14,417)	333,615
其他全面收益.....	-	-	-	29,058	31,698	-	-	60,756
全面收益總額.....	-	-	-	29,058	31,698	348,032	(14,417)	394,371
行使購股權時發行的股份.....	1,019	40,774	-	-	-	-	-	41,793
已宣派並支付的股息.....	-	-	-	-	-	(29,223)	-	(29,223)
以權益結算以股份為基礎的付款...	-	(16,462)	-	-	-	-	(2)	(16,464)
以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	-	-
產生的稅務影響.....	-	42	-	-	-	-	-	42
股權變動產生的與擁有人進行的	-	-	-	-	-	-	-	-
權益交易.....	-	(6,175)	-	-	-	3,253	6,175	3,253
於2023年12月31日的結餘.....	418,486	2,141,637	209,437	83,331	104,966	2,293,220	100,397	5,351,474

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備	中國法定儲備	匯兌儲備	公平值儲備(不可撥回)	保留盈利	總計		
附註	32(c) 人民幣千元	32(d)(i) 人民幣千元	32(d)(ii) 人民幣千元	32(d)(iii) 人民幣千元	32(d)(iv) 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.....	418,486	2,141,637	209,437	83,331	104,966	2,293,220	5,251,077	100,397	5,351,474
年內利潤／(虧損).....	-	-	-	-	-	402,571	402,571	(15,590)	386,981
其他全面收益.....	-	-	-	18,435	38,480	-	56,915	-	56,915
全面收益總額.....	-	-	-	18,435	38,480	402,571	459,486	(15,590)	443,896
已宣派並支付的股息.....	-	-	-	-	-	(71,143)	(71,143)	-	(71,143)
以權益結算以股份為基礎的付款...	-	(57,086)	-	-	-	-	(57,086)	(47)	(57,133)
以權益結算以股份為基礎的付款									
產生的稅務影響.....	-	1,883	-	-	-	-	1,883	-	1,883
股權變動產生的與擁有人進行的									
權益交易.....	-	(10,411)	-	-	-	-	(10,411)	7,544	(2,867)
於2024年12月31日的結餘.....	418,486	2,076,023	209,437	101,766	143,446	2,624,648	5,573,806	92,304	5,666,110

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	股本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	公平值儲備 (不可撥回)	保留盈利	總計	非控股 權益	權益總額
附註	32(c) 人民幣千元	32(d)(i) 人民幣千元	32(d)(ii) 人民幣千元	32(d)(iii) 人民幣千元	32(d)(iv) 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.....	418,486	2,076,023	209,437	101,766	143,446	2,624,648	5,573,806	92,304	5,666,110
年內利潤／(虧損)	-	-	-	-	-	305,329	305,329	(19,120)	286,209
其他全面收益.....	-	-	-	(19,615)	728,869	-	709,254	-	709,254
全面收益總額.....	-	-	-	(19,615)	728,869	305,329	1,014,583	(19,120)	995,463
行使購股權時發行的股份.....	2,248	89,918	-	-	-	-	92,166	-	92,166
已宣派並支付的股息	-	-	-	-	-	(83,697)	(83,697)	-	(83,697)
以權益結算以股份為基礎的付款....	-	41,746	-	-	-	-	41,746	-	41,746
以權益結算以股份為基礎的									
付款產生的稅務影響	-	(1,932)	-	-	-	-	(1,932)	-	(1,932)
轉撥至中國法定儲備	-	-	930	-	-	(930)	-	-	-
於子公司及聯營公司的									
股權變動產生影響	-	(41,515)	-	-	-	-	(41,515)	(658)	(42,173)
於2025年12月31日的結餘	420,734	2,164,240	210,367	82,151	872,315	2,845,350	6,595,157	72,526	6,667,683

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	公平值儲備 (不可撥回)	保留盈利	總計	非控股 權益	權益總額
附註	32(c) 人民幣千元	32(d)(i) 人民幣千元	32(d)(ii) 人民幣千元	32(d)(iii) 人民幣千元	32(d)(iv) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日的結餘.....	420,734	2,164,240	210,367	82,151	872,315	2,845,350	6,595,157	72,526	6,667,683
年內利潤／(虧損).....	-	-	-	-	-	302,135	302,135	(9,444)	292,691
其他全面收益.....	-	-	-	(21,026)	(254,611)	-	(275,637)	-	(275,637)
全面收益總額.....	-	-	-	(21,026)	(254,611)	302,135	26,498	(9,444)	17,054
已宣派並支付的股息.....	-	-	-	-	-	(63,110)	(63,110)	-	(63,110)
以權益結算以股份為基礎的付款...	-	4,958	-	-	-	-	4,958	-	4,958
以權益結算以股份為基礎的付款									
產生的稅務影響.....	-	10,056	-	-	-	-	10,056	-	10,056
收購於子公司的權益.....	-	52,279	-	-	-	-	52,279	(52,279)	-
於2026年6月30日的結餘.....	420,734	2,231,533	210,367	61,125	617,704	3,084,375	6,625,838	10,803	6,636,641

附註：

- a. 截至2026年6月30日止六個月，本集團購回其子公司Meyrx Inc.的非控股權益，總代價為6,000,000美元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	股本	資本儲備	中國 法定儲備	匯兌儲備	公平值儲備 (不可撥回)	保留盈利	總計	非控股 權益	權益總額
附註	32(c) 人民幣千元 (未經審計)	32(d)(i) 人民幣千元 (未經審計)	32(d)(iii) 人民幣千元 (未經審計)	32(d)(iii) 人民幣千元 (未經審計)	32(d)(iv) 人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
於2025年1月1日的結餘.....	418,486	2,076,023	209,437	101,766	143,446	2,624,648	5,573,806	92,304	5,666,110
年內利潤／(虧損).....	-	-	-	-	-	139,897	139,897	(9,190)	130,707
期他全面收益.....	-	-	-	(3,759)	(144,348)	-	(148,107)	-	(148,107)
全面收益總額.....	-	-	-	(3,759)	(144,348)	139,897	(8,210)	(9,190)	(17,400)
因行使購股權而發行的股份.....	2,248	89,918	-	-	-	-	92,166	-	92,166
已宣派並支付的股息.....	-	-	-	-	-	(83,697)	(83,697)	-	(83,697)
以權益結算以股份為基礎的付款.....	-	20,255	-	-	-	-	20,255	-	20,255
以權益結算以股份為基礎的付款 產生的稅務影響.....	-	44	-	-	-	-	44	-	44
於2025年6月30日的結餘.....	420,734	2,186,240	209,437	98,007	(902)	2,680,848	5,594,364	83,114	5,677,478

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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	人民幣千元
					(未經審計)	
經營活動						
經營活動所得現金	23(b)	904,181	904,102	1,008,878	503,562	521,442
已收利息.....		10,235	6,673	3,784	2,759	604
(已付)／已退稅項.....	29(a)	(187)	397	(101,401)	(61,343)	(109,706)
經營活動所得現金淨額		914,229	911,172	911,261	444,978	412,340
投資活動						
物業、廠房及設備以及						
無形資產購買款		(1,096,014)	(827,595)	(616,680)	(391,306)	(385,924)
出售物業、廠房及設備的						
所得款項.....		22,213	142	75	15	366
採用權益法入賬的投資款.....		(281,653)	(500)	(312,260)	—	—
按公平值收購金融資產的付款..		(150,000)	(205,321)	—	—	(40,000)
按公平值出售金融資產的						
所得款項.....		—	31,581	—	—	175,583
收取自聯營公司的股息		—	—	999	—	—
投資活動所用現金淨額		(1,505,454)	(1,001,693)	(927,866)	(391,291)	(249,975)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
融資活動					
已付租金資本部分	(4,246)	(4,323)	(2,243)	(1,085)	(1,664)
已付租金利息部分	(565)	(314)	(286)	(125)	(128)
新增借款所得款項	1,890,000	644,750	917,780	580,000	617,037
償還借款	(511,010)	(668,293)	(851,909)	(547,285)	(606,988)
支付與借款相關的按金	–	(11,150)	(3,780)	–	–
已付利息	(81,060)	(80,911)	(73,358)	(37,959)	(35,021)
支付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據購股權計劃收取的現金....	60,788	–	92,166	92,166	–
按公平值計入損益的					
金融負債結算	(716,491)	–	–	–	–
收購非控股權益	–	–	–	–	(40,865)
支付予貴公司權益股東的股息..	(29,223)	(71,143)	(83,697)	(83,697)	(63,110)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額	608,193	(191,384)	(26,176)	2,015	(135,989)
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額	16,968	(281,905)	(42,781)	55,702	26,376
年初／期初現金及現金					
等價物	731,285	751,997	471,683	471,683	429,981
外匯匯率變動對現金及現金					
等價物的影響	3,744	1,591	1,079	(196)	(1,170)
年末／期末現金及現金					
等價物	751,997	471,683	429,981	527,189	455,187

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貝達藥業股份有限公司(「貴公司」)於2003年1月7日在中華人民共和國(「中國」)成立，並於2013年8月根據中國法律改制為股份有限公司。經中國證券監督管理委員會核准，貴公司於2016年11月7日完成首次公開發售並在深圳證券交易所上市(股票代碼：300558.SZ)。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事藥品的研發、生產及銷售業務。子公司詳情載於附註17。

2.1 歷史財務資料的編製及呈列基準

歷史財務資料為根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則、國際會計準則及其解釋(統稱「國際財務報告準則會計準則」)編製。會計政策的進一步詳情載於附註2.3。此外，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。

國際會計準則理事會已頒佈多項準則及準則修訂。為編製此歷史財務資料，除另有說明外，貴集團已採納自2026年1月1日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則。

貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月的綜合財務報表乃根據中國財政部頒佈的中國企業會計準則編製。貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月的綜合財務報表已由中國註冊會計師立信會計師事務所(特殊普通合夥)根據中國審計準則委員會頒佈的中國審計準則進行審計。

下列會計政策已貫徹應用於歷史財務資料內所列的所有期間。

歷史財務資料按歷史成本法編製，但按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產、按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產和按公平值計入損益的金融負債皆按公平值計量除外。

歷史財務資料乃基於貴集團將繼續正常經營的假設(假設貴集團能夠於未來十二個月履行其責任及持續經營，儘管於2026年6月30日，貴集團的流動負債淨額已達到人民幣313,656,000元)編製。有鑒於此，貴集團已作出2026年6月30日起計未來十二個月的營運資金預測(「現金流預測」)，以評估於編製該等綜合財務報表時使用持續經營基準的適當性。於編製現金流預測時，貴公司董事已審慎考慮貴集團未來流動資金及表現。貴公司董事認為，貴集團能夠獲取必要的流動資金，來為其於2026年6月30日後未來十二個月的營運資金及資本性開支要求撥資。因此，以持續經營為基準編製歷史財務資料是合理的。

按照國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料需要使用某些關鍵會計估計，並要求管理層在應用貴集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高度判斷或複雜性、或假設和估計對歷史財務資料具有重大影響的方面已於附註3披露。

歷史財務資料基於貴集團綜合財務報表編製。集團內公司間的交易、結餘及未實現收益／虧損已在綜合時抵銷。

2.2 尚未生效的新訂準則、準則修訂及詮釋

貴集團並無提前採納若干已頒佈且於往績記錄期間未生效的新訂會計準則、會計準則修訂及詮釋。該等準則、修訂或詮釋於當前或未來報告期預期將不會對貴集團及可見未來交易產生重大影響，但以下所述的新國際財務報告準則第18號除外。

附錄一

會計師報告

貴集團計劃於該等新訂準則、準則修訂本及年度改進生效時對其予以採納：

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 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報及披露 ¹
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任子公司的披露 ¹
國際財務報告準則第20號	管制資產和管制負債 ²
國際財務報告準則第19號(修訂本)	非公共受託責任子公司的披露 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或注入 ³
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業投資的公允價值選擇權 ¹

1 於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效

2 於2029年1月1日或之後開始之年度期間生效

3 於待定日期或之後開始之年度期間生效

國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列的新要求，包括指定的總計及小計項目。實體須將損益表內的所有收入及開支分為五個類別：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計項目。其亦須於單一附註中披露管理層界定的績效計量，並在主要財務報表及附註中引入對資料分組(合計及分列)及位置的更高要求。新訂要求預計將影響貴集團綜合損益表的呈列及貴集團財務業績的披露。然而，預期首次採納國際財務報告準則第18號將不會對貴集團的財務業績及狀況產生重大影響。

2.3 會計政策

(a) 綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及其子公司的財務報表。集團內公司間交易及集團內公司間結餘以及未變現利潤於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非有證據表明交易中轉讓的資產出現減值，在此情況下虧損於損益確認。

貴集團於子公司權益變動如不喪失控制權，入賬列為權益交易。貴集團權益及非控股權益之賬面值予以調整，反映各自子公司權益比例變動。經調整後非控股權益金額與所付或所收對價公平值之任何差額，直接於權益確認，並計入貴公司擁有人。

收購後，代表現有擁有權益之非控股權益賬面值為該等權益於初步確認時之款額另加有關非控股權益應佔權益其後變動之部分。即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收益總額仍歸屬於有關非控股權益。

(b) 子公司

於貴公司之財務狀況表中，於子公司的投資按成本減任何減值虧損(如有)列賬。貴公司按已收或應收股息將子公司業績入賬。

(c) 採用權益法入賬的投資

聯營公司為貴集團對其有重大影響力但並無控制權或共同控制權的所有實體。貴集團一般持有20%至50%投票權。在綜合財務狀況表內初始按成本予以確認後，於聯營公司的投資乃採用權益會計法入賬。

根據國際財務報告準則第11號，將合營安排的投資分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合約權益及義務而定，而非合營安排的法律結構。貴集團已評估其合營安排之性質，並釐定其為合營企業。合營企業權益乃使用權益法入賬，初步按成本於綜合財務狀況表確認。

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後經調整以於損益確認貴集團應佔收購後的被投資方損益，及於其他全面收益確認貴集團應佔被投資方的其他全面收益變動。已收或應收聯營公司及合營企業股息按扣減投資賬面值確認。

當貴集團應佔權益法入賬投資的虧損相等於或超出其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，則貴集團不會確認進一步虧損，除非其已產生責任或代表其他實體作出付款。

附錄一

會計師報告

貴集團與其權益法入賬投資之間交易之未變現收益按 貴集團於該等實體的權益對銷。除非交易提供已轉讓資產減值之證據，否則未變現虧損亦會對銷。已於有需要的時候修訂權益法入賬投資之會計政策，確保與 貴集團所採納者一致。

權益法入賬投資之賬面值乃根據附註2.2(e)所述之政策進行減值測試。

(d) 商譽

商譽初始按成本確認，即所轉讓對價之公平值、於收購中就非控股權益確認之款項與 貴集團先前於被收購方持有之股權於收購日期之公平值總額超出所收購可識別資產、負債及或然負債公平值之部分。轉讓對價按 貴集團於交換日期所給予資產、所招致或所承擔負債及所發行權益工具之合計公平值計量。

商譽按成本扣除累計減值虧損計量。就減值測試而言，收購產生之商譽分配至預期會受惠於收購協同效益之各相關現金產生單位（「現金產生單位」）。現金產生單位為資產之最小可識別組別，該組別產生之現金流入在很大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入。獲分配商譽之現金產生單位會每年及於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

於某個財政年度之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該年度完結前進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則會先分配減值虧損以減少該單位獲分配之任何商譽賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值之比例分配至該單位之其他資產。然而，分配至各資產之虧損不會將個人資產賬面值減至低於其公平值減出售成本（如可計量）或其使用價值（如可釐定），以較高者為準。商譽之任何減值虧損於損益內確認，於往後期間不予撥回。

(e) 非金融資產減值

於各報告期末， 貴集團審閱下列資產之賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損或過往確認之減值虧損不再出現或可能已有所減少：

- 物業、廠房及設備（包括使用權資產）；
- 投資物業；
- 無形資產；
- 商譽；
- 採用權益法入賬的投資；及
- 貴公司財務狀況表的於子公司權益

倘預計資產之可收回金額（即公平值減出售成本與使用價值之較高者）低於其賬面值，則該資產之賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

當減值虧損於其後撥回（商譽除外），該資產之賬面值乃增加至其可收回金額修訂後之估計數額，但增加之賬面值不可超出於過往期間未就該資產確認減值虧損原應釐定之賬面值。減值虧損撥回即時於損益中確認。

使用價值乃基於預期從該資產或現金產生單位產生之估計未來現金流量，採用反映貨幣時間價值及該資產或現金產生單位特定風險之當前市場評估之稅前貼現率而貼現至現值。

(f) 物業、廠房及設備

於租賃土地上持作自用之樓宇，倘其公平值可與租約開始時租賃土地之公平值分開計算，則連同其他廠房及設備項目（在建工程（「在建工程」）除外）按收購成本減累計折舊及任何可識別減值後列賬。

資產成本包括其購買價及任何使其投入擬定用途之運作狀況及地點之直接應佔成本。

其後成本僅在項目相關之未來經濟利益可能流入 貴集團及能夠可靠計量項目成本時，在適當情況下入賬資產賬面值或確認為獨立資產。重置部分之賬面值取消確認。所有其他維修及保養成本，均於產生期間於損益確認為開支。

附錄一

會計師報告

折舊的計算採用直線法，按照估計使用年期對物業、廠房及設備的成本扣除其估計剩餘價值（如有）進行撇銷，具體如下：

分類為使用權資產的租賃土地.....	50年
分類為使用權資產的廠房及樓宇.....	租賃期內
廠房及樓宇.....	廠房及樓宇竣工後10至40年
機械及設備.....	5至10年
家具、裝置及辦公室設備.....	3年
汽車.....	5年

資產估計可使用年期、估計剩餘價值及折舊方法於各財政年度末審閱及視適當情況調整。

在建工程主要指正在建造的物業及待安裝的機械設備，按成本減去任何減值虧損列示。當使資產投入擬定用途所必須之絕大部分準備工作完成時，在建工程會重新分類至物業、廠房及設備之適當組別。在建工程於完成及準備作擬定用途前，毋須計提折舊撥備。

廢棄或出售時所產生之收益或虧損按銷售所得款項淨額與資產賬面值之差額釐定，並於損益確認。

(g) 投資物業

投資物業指就賺取租金收入及／或資本增值而擁有或以租賃權益持有之土地及／或樓宇。這些包括為目前尚未確定的未來用途而持有的土地，以及正在建設或開發、未來作為投資物業使用的物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損呈列。因報廢或處置投資物業而產生的任何收益或虧損均於損益中確認。來自投資物業的租金收入如附註2.3(h)所述入賬。折舊的計算採用直線法，在投資物業的估計使用年期内，將投資物業成本減去估計剩餘價值後進行撇銷。

當其用途發生變化，並以結束自用為證，從自用物業轉為投資物業時，應將其轉入投資物業。由於貴集團採用成本模式，投資物業與自用物業之間的轉移不會改變所轉移物業的賬面值，亦不會改變用於計量或披露的該等物業的成本。

折舊的計算方法是在投資物業的估計可使用年期内，用直線法撇銷其成本，減去其估計剩餘價值（如有），如下所示。

租賃土地.....	租期內
廠房及樓宇.....	20年

(h) 租賃

作為承租人之會計處理方式

所有租賃均須於綜合財務狀況表內資本化為使用權資產及租賃負債，但實體擁有會計政策選項，以選擇不資本化(i)為短期租賃之租賃及／或(ii)相關資產為低價值之租賃。貴集團已選擇不對低價值資產及租賃期於開始日期為12個月或以下且並無包含購買選擇權之租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租賃期按直線法支銷。

使用權資產

使用權資產應按成本確認及將包括：(i)租賃負債之初始計量金額（見下文將租賃負債入賬之會計政策）；(ii)於開始日期或之前作出之任何租賃付款，減已收取之任何租賃獎勵；(iii)承租人產生之任何初始直接成本；及(iv)承租人於拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定之狀況時將予產生之估計成本（除非該等成本乃為製造存貨而產生）。根據成本模型，貴集團按成本計量使用權資產，並減去任何累計折舊及任何減值虧損以及就租賃負債之任何重新計量進行調整。

貴集團將用於出租或資本增值目的的租賃土地和樓宇根據國際會計準則第40號進行會計處理，並按成本減去累計折舊及累計減值虧損後的金額列示。

租賃負債

租賃負債應按於租賃開始日期尚未支付之租賃付款之現值確認。租賃付款使用承租人之增量借款利率貼現。

附錄一

會計師報告

以下並無於租賃開始日期付款之於租賃期之相關資產之使用權付款被視為租賃付款：(i) 定額付款減應收之任何租賃獎勵；(ii) 取決於指數或利率之可變租賃付款，初始使用於開始日期之指數或利率計量；(iii) 預期由承租人根據剩餘價值擔保應付之金額；(iv) 購買選擇權之行使價（倘承租人合理確定行使該選擇權）；及(v) 支付終止租賃的罰款（倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃）。

於開始日期後，貴集團須透過以下各項計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債之利息；(ii) 減少賬面值以反映所作出之租賃付款；及(iii) 重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，或反映經修訂實質定額租賃付款。

當貴集團修訂其任何租賃期（例如重新評估承租人延長租賃或行使終止權的可能性）時，將調整租賃負債的賬面值以反映彌補修訂租期的付款，有關付款使用經修訂貼現率貼現。

當貴集團與出租人重新磋商租賃合約條款時，如果重新磋商導致以與獲得的額外使用權的獨立價格相稱的金額租賃一項或多項額外資產，則該修訂計為在所有其他情況下，重新磋商擴大了租賃範圍（無論是對租賃期限的延長，還是正在租賃的一項或多項其他資產）的單獨租賃，則於是修訂日期使用適用於該租賃的貼現率重新計量租賃負債，並且將使用權資產調整相同的金額。

售後回租交易

貴集團應用國際財務報告準則第15號的規定評估售後回租交易是否構成貴集團作出的銷售。就不符合作為銷售的規定的轉讓而言，貴集團作為賣方承租人繼續確認資產，並將轉讓所得款項入賬為國際財務報告準則第9號範圍內的借款。

作為出租人之會計處理方式

貴集團將投資物業出租予多名租客。來自經營租賃之租金收入於有關租期按直線法於損益確認。於磋商及安排一項經營租賃引起之初期直接成本乃加於租約資產之賬面值上，並於租期以直線法確認作開支。

當貴集團作為出租人，其於租賃開始時釐定各租賃屬於融資租賃或經營租賃。當租賃條款將有關資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，該租賃乃分類為融資租賃。否則，該租賃分類為經營租賃。

(i) 無形資產

(i) 已收購無形資產

獨立收購之無形資產初步以成本確認。隨後，具有確定使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列示。內部產生的商譽及品牌相關支出於發生的期間確認為開支。

攤銷費用於損益確認。按其使用年期採用直線法進行攤銷，具體如下：

專利與獨家許可	10年
軟件使用權	5年

攤銷期限和方法均每年進行審閱。

具不確定使用年期之無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。

當有跡象顯示資產可能減值時，具確定使用年期之無形資產將作減值測試。尚未可使用之無形資產會每年進行減值測試，不論是否有跡象顯示該等資產可能減值。無形資產透過比較其賬面值與其可收回金額進行減值測試（附註2.3(e)）。

(ii) 專利與獨家許可

單獨取得或作為業務合併一部分取得的專利及獨家許可，以及由開發成本轉化者，均按歷史成本確認為無形資產，並按直線法在10年估計使用年期內進行攤銷。該使用年期為根據授權使用年期及管理層估算釐定，評估時綜合考慮了專利權期限及許可技術的先進性。它們後續計量以成本減去累計攤銷及減值虧損列示。

(iii) 軟件使用權

外購辦公軟件按成本扣除減值虧損後的金額入賬，並按直線法在5年估計使用年期內攤銷。軟件使用年期由貴集團經考慮合約期限、軟件現有功能、使用規劃及運營需要後作出評估。

附錄一

會計師報告

(iv) 開發成本

內部研發項目的支出分為研究階段支出和開發階段支出。研究階段的支出在發生的期間確認為開支。開發階段的支出，若滿足下列所有條件，則予以資本化並確認為無形資產：

- 完成開發項目的技術可行性，以便其可供使用或出售；
- 具備完成開發項目以供使用或出售產品的意圖；
- 使用或出售產品的能力；
- 開發項目為 貴集團帶來潛在未來經濟利益的方式；
- 具備完成開發項目及使用或銷售產品所需的足夠的技術、財務和其他資源；及
- 於開發過程中可歸於該資產的支出能夠可靠地計量。

開發成本按成本減任何減值虧損入賬，並以直線法按相關產品之商用年期，自產品開始投入商業生產的日期起攤銷。

貴集團對根據中國國家藥品監督管理局頒佈的《藥品註冊管理辦法》分類的各類藥品（包括國家1類創新藥、國家2類創新藥、國家3類仿製藥和國家4類仿製藥）以及美國食品藥品監督管理局下屬藥品審評與研究中心（「CDER」）分類的藥品（包括新分子實體創新藥），制定了研究階段和開發階段支出劃分的具體標準：

對於國家1類、國家2類創新藥及CDER分類的新分子實體創新藥，研究階段支出指該藥品商業化生產前最後階段臨床試驗（即II期或III期臨床試驗）開始前發生的所有支出。開發階段支出則指該藥品商業化生產前最後階段臨床試驗開始後發生的所有支出。

對於國家3類仿製藥和生物類似藥，研究階段支出指該藥品I期臨床試驗開始前發生的所有支出。開發階段支出指藥品I期臨床試驗開始後發生的所有支出。I期臨床試驗的開始時間以機構批准為準。

對於國家4類仿製藥，其研究與開發階段的所有支出均予以支銷。

對於CDER確認的II期臨床試驗快速支持產品，研究階段的支出均為開展II期臨床試驗前的支出。研發階段支出是指藥品開展臨床試驗後、商業生產前發生的所有支出。

(j) 金融工具

(i) 金融資產

金融資產（並無重大融資部分的貿易應收款項除外）初步按公平值加上（倘項目並非按公平值計入損益）其收購或發行直接應佔交易成本計量。並無重大融資部分的貿易應收款項初步按交易價格計量。

所有按常規方式買賣的金融資產均於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）確認。常規方式買賣指按一般市場規例或規定須於指定期間內交付資產的金融資產買賣。

債務工具

債務工具的後續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。 貴集團將其債務工具分類如下：

攤銷成本：倘為收取合約現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利息法計量。利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認。

權益工具

於初步確認並非持作買賣之權益投資時， 貴集團不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列投資公平值之其後變動。該選擇乃按逐項投資進行。按公平值計入其他全面收益的權益投資按公平值計量。股息收入於損益確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他

附錄一

會計師報告

全面收益確認且不會重新分類至損益。所有其他權益工具分類為按公平值計入損益，而因此產生的公平值、股息及利息收入變動於損益確認。

金融資產減值虧損

貴集團就貿易應收款項及按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。預期信貸虧損將採用以下基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(2)存在期預期信貸虧損：指金融工具的預期年內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為 貴集團面臨的信貸風險的最長合約期限。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按接近資產原有實際利率的貼現率貼現。

貴集團使用國際財務報告準則第9號簡化法將貿易應收款項之虧損撥備進行計量，並已根據存在期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。貴集團已設立根據 貴集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他按攤銷成本計量之債務金融資產而言，預期信貸虧損乃基於12個月預期信貸虧損。然而，當信貸風險自發放貸款起大幅增加，撥備將以存在期預期信貸虧損為基準。

於釐定金融資產之信貸風險是否自首次確認起已大幅增加，並於估計預期信貸虧損時，貴集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據 貴集團過往經驗及已知信貸評估之定量及定性資料及分析以及包括前瞻性資料。

在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時會特別考慮以下信息：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信用評級（如有）有實際或預期的顯著惡化；
- 債務人經營業績有實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變化，對債務人履行其對 貴集團義務的能力產生重大不利影響。

貴集團假設，倘逾期超過30日，金融資產之信貸風險會大幅增加。

貴集團認為金融資產於以下情況下屬信貸減值：(1) 借款人不大可能在 貴集團並無追索權採取行動（如變現抵押品）（如持有）的情況下向 貴集團悉數支付其信貸義務；或(2) 該金融資產逾期超過90日，除非 貴集團有合理且可支持的資料證明更滯後的違約標準更為合適。

信貸減值金融資產的利息收入乃基於金融資產的攤銷成本（即賬面總值減虧損撥備）計算。非信貸減值金融資產的利息收入乃基於賬面總值計算。

(ii) 金融負債

貴集團根據負債產生的原因分類其金融負債。按公平值計入損益的金融負債初始按公平值計量及按攤銷成本計量的金融負債初始按公平值計量，扣除產生的直接應佔成本。

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定按公平值計入損益的金融負債。

倘收購金融負債的目的為於短期內出售，則彼等分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類持作買賣，除彼等指定為有效對沖工具除外。持作買賣負債的收益或虧損於損益內確認。

倘一項合約包括一項或多項嵌入式衍生工具，則整份混合合約可指定為按公平值計入損益的金融負債，除非該嵌入式衍生工具不會對現金流量產生重大改變，或明確禁止將嵌入式衍生工具分開列賬。

附錄一

會計師報告

倘符合下列條件，金融負債或會於初始確認時被指定為按公平值計入損益的負債：(i)該項指定撤銷或大幅減低因按不同基準而計量負債或確認有關負債的收益或虧損而另行引起的不一致處理方法；(ii)負債乃一組金融負債的一部分，而該等金融負債乃根據已明文規定的風險管理策略管理及按公平值評定表現；或(iii)該金融負債包括嵌入式衍生工具須獨立記錄。

於初始確認後，按公平值計入損益的金融負債乃按公平值計量，公平值變動於彼等產生的期間內於損益確認。於損益內確認的公平值收益或虧損淨額並不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本列賬的金融負債

按攤銷成本列賬的金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、計息借款及貴集團的租賃負債）隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。有關利息開支根據附註2.3(p)於確認。

終止確認負債及於攤銷過程中產生的收益或虧損於損益內確認。

(iii) 終止確認

凡收取金融資產所帶來的未來現金流量的合約權利屆滿，或金融資產經已轉讓，而轉讓符合國際財務報告準則第9號規定的終止確認準則，則貴集團終止確認該金融資產。

當有關合約中訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時，則會終止確認金融負債。

(k) 存貨

存貨是指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程中或提供服務時耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，包括為將存貨達到當前地點和狀態所發生的所有採購成本、加工成本以及其他成本。對於在製品，其成本包括直接人工及基於正常運營能力的適當間接費用分攤。

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減除完成估計成本及銷售所需的估計成本。

出售存貨時，該等存貨的賬面值會確認為相關收入確認期間的開支。

任何將存貨撇減至可變現淨值的數額及所有存貨損失會確認為撇減或損失發生期間的開支。撥回的任何存貨撇減數額會確認為相關撥回發生期間的確認開支的存貨數額之減少。

(l) 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項乃於損益中確認，但所得稅與其他全面收益中確認的項目有關則除外，在此情況下，所得稅亦於其他全面收益中確認；或倘所得稅與直接於權益確認的項目有關，在此情況下，稅項亦直接於權益確認。

即期稅項乃根據日常業務之損益，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，並按報告期末已制定或大致上制定之稅率計算。

遞延稅項乃就財務報告而言之資產與負債之賬面值與就稅務而言之相關數額之暫時差額而確認。除商譽及已確認資產與負債（不影響會計或應課稅利潤且不會產生相等的應稅與可抵扣暫時性差異）外，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。於有可能出現可運用可扣稅之暫時差額抵銷之應課稅利潤時，遞延稅項資產方會確認，前提為可抵扣暫時性差異並非由業務合併（不影響應課稅利潤及會計利潤且不會產生相等的應稅與可抵扣暫時性差異）以外的交易中資產及負債的初步確認產生。遞延稅項乃按預期適用於有關資產變現或有關負債結算之方式及於報告期末已制定或大致上制定之稅率計量。

除非貴集團可以控制暫時差額之撥回，且該撥回在可預見未來不大可能發生者外，於子公司、聯營公司及合營企業之投資所產生有關應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債。

附錄一

會計師報告

即期稅項資產及即期稅項負債僅於以下情況按淨額呈列：

- (a) 貴集團具有可合法執行權利抵銷已確認款額；及
- (b) 計劃以淨額基準結清或同時變現資產及結清負債。

貴集團僅於以下情況按淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 貴集團具有可合法執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與相同稅務機關於以下情況徵收之所得稅有關：

相同應課稅實體；或於預期遞延稅項負債或資產重大款額結清或收回之日後每個期間，不同應課稅實體擬按淨額基準結清即期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債。

(m) 收入確認

客戶合約收入

藥品銷售

貴集團製造藥品並通過經銷商和零售商（作為客戶）進行銷售。當產品控制權轉移時確認相關銷售收入。控制權轉移發生在經銷商／零售商或指定承運方於貴集團倉庫提貨之時，前提是貴集團已向客戶出具證明產品發運的文件，並有客觀證據表明產品符合規定規格。此時，所有權及損失風險已依據銷售合約轉移至客戶。客戶可在指定區域內，自主決定產品的銷售方式、用途及銷售價格。貴集團不再實際持有貨物，但保留收取剩餘貨款的權利。

客戶需向貴集團預付貨款以確保訂單，或需在所承諾商品控制權轉移時支付款項（通常應付賬期為30至60天內）。當貴集團在轉移承諾商品控制權前收到對價時確認合約負債。若承諾商品控制權已轉移至客戶但貴集團未提前收款，則確認應收款項，這代表收取對價的權利已無條件確立，僅需等待付款期限屆滿。

由於貴集團收到對價與轉移承諾商品控制權的間隔通常不超過一個月，因此不認定存在融資成分。貴集團預期不存在包含融資內容的合約，故貴集團不對交易價格進行貨幣時間價值調整。

貴集團允許部分客戶在達成若干業績目標時獲得銷售返利，在合約協定的期末前付款享受早付折扣，以及因質量問題享有全額退貨權。貴集團採用預期價值法估算上述返利、折扣及退貨金額，依據包括合約具體條款、與客戶的合作經驗累積、其結算模式及特定產品的歷史退貨數據。僅當後續極可能不會發生已確認收入累計金額的重大轉回時，才確認相應收入。貴集團於各報告期末重新審閱估計值，並相應調整資產和負債的賬面值。

許可費收入

貴集團向客戶提供其專利知識產權（「知識產權」）許可或商業許可。於客戶獲得權利使用相關知識產權或許可時確認許可費收入。

就貴集團將不會進行任何活動而對客戶有權享有的知識產權造成重大影響的授權而言，客戶獲得使用授予授權時存在的知識產權的權利。合約的固定部分於客戶可使用相關知識產權時確認為收入。可變部分則在貴集團能夠確定極可能不會發生後續對重大收入金額的轉回時確認為收入。

(n) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務之年度累計。倘延期支付或清償且影響重大，則該等款項將以其現值列賬。

根據貴集團子公司所在司法權區的相關勞動規則及法規向當地退休計劃作出的供款，於作出供款時在損益確認為開支，但有關供款計入尚未確認為開支的存貨成本則除外。

附錄一

會計師報告

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員的購股權等權益工具的公平值確認為僱員成本，同時相應增加權益中的資本儲備（若由貴公司授予）及非控股權益（若由子公司授予）。公平值乃採用布萊克－舒爾斯模型，於授出日期計量，並計及授出購股權的條款及條件。當僱員須符合歸屬條件才可無條件享有購股權，則購股權的估計公平值總額在歸屬期內攤分入賬，並計及購股權歸屬的可能性。

預期歸屬的購股權數目會在歸屬期內審閱。除非原有僱員開支符合確認為資產的條件，並相應調整資本儲備及非控股權益（如適用），否則任何已於過往年度確認的累計公平值作出之任何相應調整會於回顧期間自損益中扣除／計入損益。在歸屬日，已確認為開支的金額會根據實際歸屬的購股權數量進行調整（相應調整資本儲備及非控股權益（如適用）），但若僅因未達到與相關權益工具市場價格掛鈎的歸屬條件而沒收則除外。資本儲備中確認的權益金額將保留至購股權被行權（此時該金額計入所發行股份的股本確認金額）或購股權屆滿（此時直接轉入保留盈利）。

(o) 撥備及或然負債

倘貴集團須就已發生的事件承擔法定或推定責任，可能需要流出經濟利益以履行有關責任，則在可以作出可靠的估計時，貴集團便會確認撥備。倘貨幣時間值屬重大，則撥備按預期履行有關責任所需支出的現值入賬。

倘經濟利益流出的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，則會將該責任披露為或然負債，除非流出經濟利益的可能性極低則除外。倘貴集團的可能責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生方能確定是否存在，則亦會披露為或然負債，除非流出經濟利益的可能性極低則除外。

(p) 借款成本

凡直接與收購、建造或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或銷售）有關的借款成本，均資本化為該資產的部分成本。其他借款成本均於產生期內支銷。

當資產產生支出、借款成本產生以及籌備資產作擬定用途或出售工作正在進行時，開始將借款成本撥作合資格資產的部分成本。當籌備合資格資產作擬定用途或出售所需絕大部分活動中斷或完成時，將暫停或終止將借款成本撥充成本。

(q) 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而貴集團將會符合所有附帶條件時，政府提供的補助將按其公平值確認。與成本有關的政府補助遞延入賬，並於配合擬補償的成本所需期間在綜合損益表中確認。與資產有關的政府補助列入非流動負債作為遞延收入，並按有關資產的預期使用壽命以直線法計入綜合損益。

(r) 外幣換算

往績記錄期間外幣交易均按交易當日的匯率換算。以外幣結算的貨幣資產及負債均按報告期末的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益內確認。

以歷史成本計量的外幣非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。交易日是貴集團最初確認此類非貨幣資產或負債的日期。以公平值列賬的外幣計值的非貨幣資產及負債，則按計量公平值當日的匯率換算。

海外經營的業績按與交易日與外匯匯率相若的匯率換算為人民幣。所產生匯兌差額於其他全面收益確認及於權益中的匯兌儲備內單獨累積。

(s) 合約成本

合約成本包括履約成本及取得合約之成本。

就與客戶訂立之合約所產生的履約成本，倘該等成本不屬於其他國際財務報告準則（如存貨、物業、廠房及設備或無形資產）的範圍，則僅在符合以下所有條件時，方會確認為合約履約成本資產：

- 該等成本與現有合約或可明確識別的預期合約直接相關；
- 該等成本產生或增加貴公司將用於在未來履行履約責任的資源；及
- 該等成本預期可收回。

附錄一

會計師報告

3. 重大會計判斷及估計

估計不確定性的主要來源

編製 貴集團歷史財務資料時，管理層需要作出會影響收益、開支、資產及負債呈報金額及其相關披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。該等假設及估計的不確定性可能導致日後須就受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

下文所討論有關於各報告期末就估計不確定性之未來及其他主要來源的主要假設存在可導致資產與負債賬面值於下一財務年度需要作出重大調整的重大風險，茲描述如下。

(i) 非流動資產減值

倘情況顯示非流動資產的賬面值或不可收回，則該資產可被視為「已減值」，減值虧損可根據附註2.3(e)所述非流動資產減值會計政策確認。對於除商譽和尚未投入使用的無形資產以外的非流動資產，當事件或環境變化表明其賬面值可能無法收回時，需對這些資產進行減值測試。而對於商譽及尚未投入使用的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均需對其可收回金額進行估算。

倘出現有關下跌，賬面值減至可收回金額。可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於釐定使用價值時，資產產生的預期未來現金流量貼現至其現值，這需要對收益水平及經營成本金額作出重大判斷。 貴集團於釐定可收回金額的合理約數時運用一切可得資料，包括根據對收益水平及經營成本金額的合理且有利的假設及預測作出的估計。該等估計的變動可能對資產的可收回金額有重大影響，並可能導致未來期間產生額外減值費用或減值撥回。

(ii) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備項目、投資物業以及無形資產，經計及估計剩餘價值後，隨著資產的估計使用年期以直線法折舊或攤銷。 貴集團定期審核資產的估計使用年期，以確定報告期記錄的折舊金額及攤銷開支。使用年期是根據 貴集團對類似資產的過往經驗，並考慮到預期技術變化而作出。如果以往的估計發生重大變化，則調整未來期間的折舊及攤銷開支。

(iii) 所得稅及遞延稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。 貴集團謹慎評估該等交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理定期重新考慮，以計及稅務法規的所有修訂。

就可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產僅限在未來應課稅利潤可用作抵銷未動用稅項抵免時才會確認，故此管理層作出判斷時須評估將來產生應課稅利潤之可能性。不斷檢討管理層的評估，僅當未來應課稅利潤可能足以彌補遞延稅項資產時，會確認遞延稅項資產。

(iv) 開發成本

開發成本根據附註2.3(i)(iv)中研究與開發成本的會計政策進行資本化處理。在確定資本化金額時，管理層需對研發項目產生的未來經濟利益作出假設。

(v) 確認以權益結算以股份為基礎的付款

貴集團對以權益結算的僱員獎勵基於授予日 貴公司購股權的公平值確認以股份為基礎的報酬開支，並根據估算的沒收情況進行調整。該等獎勵受服務條件（如：在特定期間內持續任職）及業績條件（如：達成 貴集團收入目標與個人績效指標）約束。估算預期歸屬的獎勵數量需作出重大判斷，尤其是涉及以下主觀因素時：

- 達成收入目標的可能性，
- 個人績效考核，及
- 預期員工流動率。

於各報告日， 貴集團通過審閱內部預測、宏觀經濟因素及承授人表現來評估業績條件達成的可能性。儘管這些趨勢可能隨時間變化，亦根據歷史員工流動數據更新沒收假設。

附錄一

會計師報告

此類估算本身存在不確定性，對較長歸屬期的獎勵而言尤其如此，假設變動可能對貴集團財務報表產生重大影響。具體而言，若業績條件達標概率提高且員工流動率降低，因預期更多獎勵將歸屬，會導致確認額外開支；若業績條件達標概率降低且員工流動率升高，因預期更少獎勵將歸屬，會導致減少確認開支。

(vi) 公平值計量

計入貴集團歷史財務資料之多項資產及負債須按公平值計量，及／或作出公平值披露。貴集團財務及非財務資產及負債之公平值計量盡可能使用市場可觀察輸入數據及數值。釐定公平值計量所使用之輸入數據乃基於估值方法中所使用輸入數據的可觀察程度分為不同的等級（「公平值等級」）：

- 第1層級：活躍市場中相同資產或負債未經調整的報價；
- 第2層級：第1層級所含報價以外的可觀察輸入值；及
- 第3層級：不可觀察輸入值指無法從市場數據中獲得的輸入值。

分類為上述等級的項目乃基於所使用對該項目公平值計量產生重大影響之最低等級輸入數據確定。等級之間項目轉撥於其產生期間確認。

貴集團按公平值計量的項目如下：

- 按公平值計入其他全面收益的金融資產（附註19(a)）
- 按公平值計入損益的金融資產（附註19(b)）
- 按公平值計入損益的金融負債（附註26）

有關上述項目公平值計量的更多詳情，請參閱相關附註。

4. 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要活動為藥品的研發、生產和銷售。

收入分拆

按業務線劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
國際財務報告準則第15號					
範圍內的客戶合約收入					
在某一時點轉移：					
藥品銷售.....	2,416,783	2,827,001	3,577,669	1,715,875	1,963,415
許可費收入.....	—	35,634	—	—	—
其他.....	23,281	14,350	16,120	8,777	6,456
	<u>2,440,064</u>	<u>2,876,985</u>	<u>3,593,789</u>	<u>1,724,652</u>	<u>1,969,871</u>
其他來源收入					
租金收入.....	16,132	14,965	15,549	6,761	6,057
總收入	<u>2,456,196</u>	<u>2,891,950</u>	<u>3,609,338</u>	<u>1,731,413</u>	<u>1,975,928</u>

貴集團尚未確認任何收入，即分攤至截至各報告期末履行（或部分未履行）的履約義務的交易價格總額。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月，貴集團來自兩名客戶的收入均超過貴集團總收入的10%。其中客戶A分別貢獻總收入的31.6%、32.2%、33.5%、33.1%及35.5%，客戶B分別貢獻總收入的17.2%、16.7%、17.1%、17.7%及16.8%。因客戶集中產生的信貸風險詳情載於附註35(a)。

附錄一

會計師報告

(b) 分部報告

貴公司董事被識別為主要營運決策者（「主要營運決策者」）。經營分部根據主要營運決策者在分配資源至分部和評估其表現時定期審閱的內部報告而識別。

貴集團的主要營運決策者基於內部管理職能進行資源配置決策，並將貴集團業務表現作為一個整體進行評估，而非按單獨的業務線或地理區域劃分。因此，貴集團僅有一個經營分部。

地理資料

(i) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
中國	2,455,147	2,856,314	3,588,557	1,731,409	1,968,623
美國	1,049	35,636	20,781	4	7,305
	<u>2,456,196</u>	<u>2,891,950</u>	<u>3,609,338</u>	<u>1,731,413</u>	<u>1,975,928</u>

(ii) 非流動資產

	於12月31日			於6月30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
中國	5,180,014	5,538,751	5,767,909	5,763,296
美國	1,395,288	1,445,797	1,229,252	1,103,338
	<u>6,575,302</u>	<u>6,984,548</u>	<u>6,997,161</u>	<u>6,866,634</u>

非流動資產（金融資產及遞延稅項資產除外）包括物業、廠房及設備，投資物業，無形資產，商譽，採用權益法入賬的投資以及物業、廠房及設備的預付款項。上述非流動資產資料基於資產的實際所在地或經營所在地。

5. 其他收入及其他（虧損）／收益淨額

(a) 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
政府補助（包括遞延 收入攤銷）（附註）	46,828	27,953	42,537	29,289	31,221
股息收入	630	—	—	—	—
利息收入	10,235	6,782	4,294	3,063	1,010
其他	3,443	3,084	3,191	1,604	2,266
	<u>61,136</u>	<u>37,819</u>	<u>50,022</u>	<u>33,956</u>	<u>34,497</u>

附註：政府補助主要包括：(i)以各類政府財政激勵形式發放的政府補貼，旨在表彰貴集團對當地經濟發展的支持與貢獻，此類補貼於收到時於損益確認；(ii)用於生產設施建設及鼓勵研發項目的政府補貼，此類補貼在相關資產估計使用年內攤銷時於損益確認。

附錄一

會計師報告

(b) 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
外匯收益／(虧損)淨額.....	6,722	4,137	(12,624)	(2,251)	(17,528)
賠償(附註).....	56,377	—	—	—	—
按公平值計入損益的金融資產					
未實現虧損.....	(313)	(26,305)	(58,683)	(76,016)	9
按公平值計入損益的金融資產					
已實現(虧損)／收益.....	—	(2,362)	—	—	72,679
出售或撤銷物業、廠房及設備					
的(虧損)／收益淨額.....	(1,078)	(1,181)	370	69	(349)
貿易應收款項(預期信貸虧損)／					
預期信貸虧損撥回.....	(5,427)	6,294	200	396	(4,431)
按金及其他應收款項(預期信貸					
虧損)／預期信貸虧損撥回.....	(3,373)	10	345	2,251	(52)
無形資產減值虧損.....	—	(27,460)	—	—	—
商譽減值虧損.....	—	—	—	—	(29,933)
其他.....	(5,708)	1	(1,371)	(12)	72
	<u>47,200</u>	<u>(46,866)</u>	<u>(71,763)</u>	<u>(75,563)</u>	<u>20,467</u>

註：該金額為第三方賠償。

6. 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
銀行借款利息支出.....	77,104	78,082	69,553	35,536	33,650
減：已資本化計入在建工程					
的金額.....	(33,612)	(34,087)	—	—	—
銀行借款利息支出.....	43,492	43,995	69,553	35,536	33,650
其他借款利息支出.....	—	1,181	6,299	3,233	2,695
租賃負債利息支出.....	565	314	286	125	128
	<u>44,057</u>	<u>45,490</u>	<u>76,138</u>	<u>38,894</u>	<u>36,473</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6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
薪金與工資	536,654	559,582	563,360	260,977	272,704
定額供款計劃供款	105,628	97,294	98,095	46,219	57,100
以權益結算以股份為基礎的 付款開支	(16,464)	(57,133)	41,746	20,255	4,958
	<u>625,818</u>	<u>599,743</u>	<u>703,201</u>	<u>327,451</u>	<u>334,762</u>

貴公司及 貴集團在中國設立的子公司的僱員參與由當地政府管理的定額供款計劃，相關公司需按僱員基本工資的一定比例向該計劃供款。這些公司的僱員達到正式退休年齡時，有權從上述退休計劃中獲得福利金，其金額根據中國（香港除外）平均薪金水平的一定比例計算。

美國子公司根據《美國國內稅收法典》第401(k)條規定的許可，維持多項合資格供款型儲蓄計劃。這些計劃為定額供款型計劃，覆蓋幾乎所有合資格僱員，允許僱員在一定限額範圍內自願供款。該等供款由僱員和僱主共同承擔，僱員供款主要基於約定金額或僱員薪酬比例。美國子公司對退休福利計劃的唯一義務是按計劃規定進行指定供款。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
核數師酬金	1,250	1,250	1,250	1,250	1,250
確認為開支的存貨成本 (附註(i)) ..	256,616	336,622	408,456	194,011	254,801
折舊費用：					
— 投資物業	1,996	2,439	2,438	1,219	1,219
— 其他物業、廠房及設備	95,140	112,766	184,848	92,506	84,684
— 使用權資產	6,095	5,278	5,988	2,814	3,162
無形資產攤銷	200,256	251,484	357,489	174,565	191,039
研發費用 (附註(ii))	640,139	501,902	510,868	254,658	216,927
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (i) 確認為開支的存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷費用相關的金額，這些金額亦分別包含在上述單獨披露的各類開支總額或附註6(b)中。
- (ii) 研發費用包括與員工成本、折舊及攤銷費用相關的金額，這些金額亦分別包含在上述單獨披露的各類開支總額或附註6(b)中。

7. 所得稅(抵免)／開支

綜合損益及其他全面收益表所得稅(抵免)／開支金額指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
即期稅項					
中國企業所得稅					
年／期內撥備	(95)	1,315	113,455	55,266	76,897

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
以前年度撥備不足	304	2,482	30,922	10,128	11,328
	209	3,797	144,377	65,394	88,225
遞延稅項					
(撥回)／產生暫時性差異					
(附註29(b)(i))	(11,750)	3,382	(16,223)	(8,285)	(12,600)
所得稅(抵免)／開支總額	(11,541)	7,179	128,154	57,109	75,625

往績記錄期間的所得稅可與綜合損益及其他全面收益表的除所得稅前利潤進行對賬，如下所示：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
除所得稅前利潤	322,074	394,160	414,363	187,816	368,316
按中國適用稅率15%計算的稅款 ..	48,311	59,124	62,154	28,172	55,247
不同稅率產生的稅務影響	(28,896)	(12,774)	(41,325)	(20,540)	(19,721)
不可抵扣開支的稅務影響	15,293	6,811	7,110	1,893	6,994
動用以前未確認稅項虧損	(1,797)	(12,174)	—	—	—
未確認的可抵扣暫時性差異的 稅務影響	35,901	23,881	129,097	66,251	51,189
研發費用加計扣除的稅務影響 (附註(i))	(80,657)	(60,171)	(59,804)	(28,795)	(29,412)
以前年度撥備不足	304	2,482	30,922	10,128	11,328
所得稅(抵免)／開支	(11,541)	7,179	128,154	57,109	75,625

附註：

- (i) 貴公司及其在中國設立的子公司(「中國子公司」)適用25%的中國企業所得稅(「企業所得稅」)法定稅率。貴公司享受15%的優惠稅率，部分子公司享受20%的優惠稅率。貴公司及其中國子公司的部分研發費用可享受加計扣除政策，具體如下：

根據《關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告》(財政部、稅務總局2023年第7號)，自2023年1月1日起，貴公司及其中國子公司在計算應納稅所得額時，可按實際發生額的100%稅前扣除，及自2023年1月1日起，無形資產成本的200%可在稅前攤銷。

- (ii) 於往績記錄期間，貝達投資(香港)有限公司(「貝達投資(香港)」)須就首200萬港元(「港元」)估計應評稅利潤按8.25%的稅率繳納香港利得稅，超出200萬港元的估計應評稅利潤適用16.5%的稅率。由於貴集團於往績記錄期間在香港特別行政區未產生應評稅利潤，故未計提香港利得稅撥備。
- (iii) Xcovery Betta Pharmaceuticals, Inc.(「Xcovery Betta」)、Xcovery Holdings, Inc.(「Xcovery」)、Equinox Sciences, LLC(「Equinox」)及Meryx Inc.(「Meryx」)於往績記錄期間適用21%的美國聯邦所得稅稅率。貴集團在美國的子公司於往績記錄期間未產生任何應評稅利潤。

附錄一

會計師報告

8. 董事及監事薪酬

董事及監事薪酬如下：

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事							
丁列明	—	1,001	1,900	119	3,020	59	3,079
Tian Xu	—	—	—	—	—	—	—
萬江	—	854	1,700	148	2,702	12	2,714
Wang Jiabing	—	865	1,700	48	2,613	12	2,625
童佳	—	1,461	—	119	1,580	23	1,603
余治華	—	—	—	—	—	—	—
范建勛	—	1,461	—	119	1,580	23	1,603
獨立董事							
Jiangnan Cai	120	—	—	—	120	—	120
汪煒	120	—	—	—	120	—	120
黃欣琪	120	—	—	—	120	—	120
肖佳佳	120	—	—	—	120	—	120
監事							
張洋南	—	331	540	105	976	—	976
吳飛	—	510	350	119	979	—	979
汪溶	—	—	—	—	—	—	—
	480	6,483	6,190	777	13,930	129	14,059

截至2024年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事							
丁列明	—	1,001	1,650	132	2,783	3,610	6,393
Tian Xu	—	—	—	—	—	—	—
萬江	—	854	1,500	148	2,502	722	3,224
Wang Jiabing (附註(a)) ..	—	540	—	32	572	—	572
童佳	—	661	650	132	1,443	714	2,157
余治華	—	—	—	—	—	—	—
范建勛	—	661	650	132	1,443	714	2,157
丁師哲 (附註(b))	—	128	100	28	256	911	1,167
獨立董事							
Jiangnan Cai	120	—	—	—	120	—	120
汪煒	120	—	—	—	120	—	120
黃欣琪	120	—	—	—	120	—	120
肖佳佳	120	—	—	—	120	—	120
監事							
張洋南	—	331	470	117	918	—	918
吳飛	—	510	280	129	919	—	919
汪溶	—	—	—	—	—	—	—
	480	4,686	5,300	850	11,316	6,671	17,987

附註：

(a) Wang Jiabing自2024年9月12日起辭任董事。

(b) 丁師哲自2024年10月10日起獲委任為董事。

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 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董事							
丁列明	—	1,001	1,710	134	2,845	2,148	4,993
Tian Xu	—	—	—	—	—	—	—
萬江	—	855	1,550	147	2,552	430	2,982
童佳	—	1,215	300	146	1,661	1,281	2,942
余治華 (附註(a))	—	—	—	—	—	—	—
范建勛	—	1,215	300	146	1,661	1,281	2,942
丁師哲	—	513	420	116	1,049	469	1,518
獨立董事							
Jiangnan Cai (附註(b)) ...	120	—	—	—	120	—	120
汪煒 (附註(c))	120	—	—	—	120	—	120
黃欣琪	120	—	—	—	120	—	120
肖佳佳	120	—	—	—	120	—	120
監事							
張洋南 (附註(d))	—	331	490	117	938	—	938
吳飛 (附註(e))	—	493	320	134	947	—	947
汪溶 (附註(f))	—	—	—	—	—	—	—
	<u>480</u>	<u>5,623</u>	<u>5,090</u>	<u>940</u>	<u>12,133</u>	<u>5,609</u>	<u>17,742</u>

附註：

- (a) 余治華已辭任董事，自2025年12月31日起生效。
- (b) Jiangnan Cai已辭任獨立董事，自2025年12月31日起生效。
- (c) 汪煒已辭任獨立董事，自2025年12月31日起生效。
- (d) 張洋南已辭任監事，自2025年12月31日起生效。
- (e) 吳飛已辭任監事，自2025年12月31日起生效。
- (f) 汪溶已辭任監事，自2025年12月31日起生效。

截至2025年6月30日止六個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
董事							
丁列明	—	501	825	66	1,392	1,083	2,475
Tian Xu	—	—	—	—	—	—	—
萬江	—	427	750	74	1,251	217	1,468
童佳	—	549	234	70	853	665	1,518
余治華	—	—	—	—	—	—	—
范建勛	—	549	234	70	853	665	1,518
丁師哲	—	256	200	58	514	237	751
獨立董事							
Jiangnan Cai	60	—	—	—	60	—	60
汪煒	60	—	—	—	60	—	60
黃欣琪	60	—	—	—	60	—	60
肖佳佳	60	—	—	—	60	—	60
監事							
張洋南	—	165	235	59	459	—	459
吳飛	—	237	140	66	443	—	443
汪溶	—	—	—	—	—	—	—
	<u>240</u>	<u>2,684</u>	<u>2,618</u>	<u>463</u>	<u>6,005</u>	<u>2,867</u>	<u>8,872</u>

附錄一

會計師報告

截至2026年6月30日止六個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為 基礎的付款	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
董事							
丁列明	—	500	855	67	1,422	516	1,938
Tian Xu	—	—	—	—	—	—	—
萬江	—	427	775	74	1,276	103	1,379
童佳	—	665	150	75	890	263	1,153
范建勛	—	665	150	75	890	263	1,153
丁師哲	—	256	210	62	528	104	632
Li Mao (附註(a))	—	501	694	—	1,195	—	1,195
劉勇軍 (附註(b))	—	—	—	—	—	—	—
獨立董事							
黃欣琪	60	—	—	—	60	—	60
肖佳佳	60	—	—	—	60	—	60
宣建偉 (附註(c))	60	—	—	—	60	—	60
葉建亮 (附註(d))	60	—	—	—	60	—	60

附註：

- (a) Li Mao獲委任為董事，自2025年12月31日起生效。
- (b) 劉勇軍獲委任為董事，自2025年12月31日起生效。
- (c) 宣建偉獲委任為獨立董事，自2025年12月31日起生效。
- (d) 葉建亮獲委任為獨立董事，自2025年12月31日起生效。

於往績記錄期間內，貴集團並無向董事及監事支付或應付任何款項作為其加入貴集團或加入後的激勵，或作為任何貴集團成員公司事務管理相關的職位離職的補償。

9 最高薪人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月，在五名最高薪人士中，分別有3名、2名、2名、2名及3名董事，其薪酬已如上文所披露。其餘人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
薪金、津貼及實物福利	2,793	3,865	2,981	1,465	933
酌情花紅	2,535	3,062	3,945	2,125	1,279
退休計劃供款	287	359	286	143	143
以股份為基礎的付款	365	3,638	3,383	1,746	679
	5,980	10,924	10,595	5,479	3,034

於往績記錄期間內，剩餘人數的最高薪人士分別處於以下區間：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年	2026年
	人數	人數	人數	人數 (未經審計)	人數
零至1,000,000港元	—	—	—	—	—
1,000,001港元至2,000,000港元 ..	—	—	—	2	2
2,000,001港元至2,500,000港元 ..	1	1	1	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元 ..	—	—	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元 ..	—	—	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元 ..	—	—	1	—	—

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數	2025年 人數 (未經審計)	2026年 人數
4,000,001 港元至 4,500,000 港元 ...	1	1	—	—	—
5,000,001 港元至 5,500,000 港元 ...	—	1	—	—	—
5,500,001 港元至 6,000,000 港元 ...	—	—	1	—	—
	2	3	3	3	2

10. 其他全面收益

其他全面收益各組成部分相關的稅務影響如下：

	財務報表 換算產生的 匯兌差額 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產－ 公平值變動 淨額儲備 (不可撥回) 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2023年12月31日止年度			
稅前金額.....	29,058	41,845	70,903
遞延稅項的影響 (附註29(b))	—	(10,147)	(10,147)
稅後金額.....	29,058	31,698	60,756
截至2024年12月31日止年度			
稅前金額.....	18,435	49,470	67,905
遞延稅項的影響 (附註29(b))	—	(10,990)	(10,990)
稅後金額.....	18,435	38,480	56,915
截至2025年12月31日止年度			
稅前金額.....	(19,615)	855,463	835,848
遞延稅項的影響 (附註29(b))	—	(126,594)	(126,594)
稅後金額.....	(19,615)	728,869	709,254
截至2025年6月30日止六個月 (未經審計)			
稅前金額.....	(3,759)	(170,381)	(174,140)
遞延稅項的影響 (附註29(b))	—	26,033	26,033
稅後金額 (未經審計)	(3,759)	(144,348)	(148,107)
截至2026年6月30日止六個月			
稅前金額.....	(21,026)	(299,237)	(320,263)
遞延稅項的影響 (附註29(b))	—	44,626	44,626
稅後金額.....	(21,026)	(254,611)	(275,637)

11 每股收益

(a) 每股基本收益

每股基本收益的計算基於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度。貴公司擁有人應佔利潤分別為人民幣348,032,000元、人民幣402,571,000及人民幣305,329,000元，以及截至2025年及2026年6月30日止六個月分別為人民幣139,897,000元及人民幣302,135,000元，用於計算每股基本收益的普通股加權平均數計算如下：

普通股加權平均數

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 千股	2024年 千股	2025年 千股	2025年 千股 (未經審計)	2026年 千股
於1月1日已發行普通股	417,467	418,486	418,486	418,486	420,734
已行使購股權的影響	334	—	1,130	562	—
用於計算每股基本收益的 普通股加權平均數	417,801	418,486	419,616	419,048	420,734

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄收益

每股攤薄收益的計算基於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度。貴公司擁有人應佔利潤分別為人民幣348,032,000元、人民幣402,571,000及人民幣305,329,000元，以及截至2025年及2026年6月30日止六個月分別為人民幣139,897,000元及人民幣302,135,000元，用於計算每股攤薄收益的普通股加權平均數計算如下：

- (i) 貴公司擁有人應佔利潤與每股基本收益計算中採用的擁有人應佔利潤相同，因為購股權以權益結算，其影響反映在下述分母中。
- (ii) 用於計算每股攤薄收益的普通股加權平均數

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 千股	2024年 千股	2025年 千股	2025年 千股 (未經審計)	2026年 千股
用於計算每股基本收益的 普通股加權平均數.....	417,801	418,486	419,916	419,048	420,734
根據 貴公司購股權計劃視 為無償發行股份的影響..	3,073	215	27	1,855	3,399
用於計算每股攤薄收益的 普通股加權平均數.....	<u>420,874</u>	<u>418,701</u>	<u>419,943</u>	<u>420,903</u>	<u>424,133</u>

12 投資物業

貴集團及 貴公司

人民幣千元

成本：

於2023年12月31日、2024年1月1日、2024年12月31日、
2025年1月1日、2025年12月31日、2026年1月1日及2026年6月30日.....

50,296

累計折舊：

於2023年1月1日..... 13,479
 年內支出..... 1,996
 自物業、廠房及設備轉撥..... 1,037
 於2023年12月31日及2024年1月1日..... 16,512
 年內支出..... 2,439
 於2024年12月31日及2025年1月1日..... 18,951
 年內支出..... 2,438
 於2025年12月31日及2026年1月1日..... 21,389
 期內支出..... 1,219
 於2026年6月30日..... 22,608

賬面淨值：

於2023年12月31日..... 33,784
 於2024年12月31日..... 31,345
 於2025年12月31日..... 28,907
 於2026年6月30日..... 27,688

附註：

- (i) 投資物業的公平值由獨立專業合資格估值師評估確定，於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日分別為人民幣67,784,000元、人民幣64,200,000元、人民幣60,808,000元及人民幣56,897,000元。

附錄一

會計師報告

貴集團所有投資物業均位於中國境內。貴集團投資物業的公平值計量被歸類為第3層級公平值計量。公平值的確定考慮了現有租約產生的物業淨租金收入，並適當考慮租約的複歸收益潛力，隨後以適當資本化率資本化為價值。

- (ii) 貴集團以經營租賃方式出租投資物業。租賃通常初始為期3至5年。租金通常每3年根據市場租金水平上調一次。部分租賃包含基於租戶收入的可變租金條款。

於各報告期末，貴集團及貴公司於未來期間不可撤銷經營租賃下未貼現的應收租金款項如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於6月30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	8,699	8,491	4,086	4,814
1年以上但2年內	7,607	2,626	1,632	2,771
2年以上但3年內	1,742	442	—	978
	18,048	11,559	5,718	8,563

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	使用權資產 (附註14)	廠房及 樓宇	機械及設備	家具、裝置 及辦公設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	180,477	585,594	359,985	13,498	28,769	1,451,408	2,619,731
添置	6,070	900	2,822	247	—	616,581	626,620
自在建工程轉入／(轉出)	—	3,784	23,673	425	—	(27,882)	—
轉至投資物業	—	(4,135)	—	—	—	—	(4,135)
出售時撥回或撤銷	(8,714)	—	(3,582)	(1,347)	(229)	—	(13,872)
匯兌調整	102	—	—	3	—	—	105
於2023年12月31日及 2024年1月1日	177,935	586,143	382,898	12,826	28,540	2,040,107	3,228,449
添置	16,034	—	702	95	—	557,561	574,392
自在建工程轉入／(轉出)	—	2,365,509	36,000	—	—	(2,401,509)	—
出售時撥回或撤銷	(12,258)	—	(11,136)	(115)	(176)	(767)	(24,452)
匯兌調整	(3,241)	—	—	3	—	—	(3,238)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	178,470	2,951,652	408,464	12,809	28,364	195,392	3,775,151
添置	3,700	—	333	776	9,350	131,642	145,801
自在建工程轉入／(轉出)	—	92,607	3,032	—	—	(95,639)	—
出售時撥回或撤銷	(1,957)	—	(885)	(41)	(1,017)	(565)	(4,465)
調整	—	(3,126)	—	—	—	—	(3,126)
匯兌調整	—	—	—	(5)	—	—	(5)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	180,213	3,041,133	410,944	13,539	36,697	230,830	3,913,356
添置	—	—	104	196	433	10,920	11,653
自在建工程轉入／(轉出)	—	2,825	29	—	—	(2,854)	—
出售時撥回或撤銷	—	—	(1,870)	(94)	(368)	—	(2,332)
租賃修改	462	—	—	—	—	—	462
匯兌調整	(95)	—	—	(7)	—	—	(102)
於2026年6月30日	180,580	3,043,958	409,207	13,634	36,762	238,896	3,923,037
累計折舊及減值虧損：							
於2023年1月1日	21,841	201,339	162,705	11,559	17,058	3,522	418,024
年內支出	9,011	38,920	55,045	725	3,793	—	107,494

附錄一

會計師報告

	使用權資產 (附註14)	廠房及 樓宇	機械及設備	家具、裝置 及辦公設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉至投資物業	–	(1,037)	–	–	–	–	(1,037)
出售時撥回或撇銷	(8,281)	–	(2,579)	(1,271)	(218)	–	(12,349)
匯兌調整	22	–	–	3	–	–	25
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	22,593	239,222	215,171	11,016	20,633	3,522	512,157
年內支出	7,183	54,214	56,004	682	3,022	–	121,105
出售時撥回或撇銷	(7,234)	–	(10,552)	(106)	(158)	–	(18,050)
匯兌調整	34	–	–	4	–	–	38
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	22,576	293,436	260,623	11,596	23,497	3,522	615,250
年內支出	6,232	127,931	52,830	657	3,727	–	191,377
出售時撥回或撇銷	(1,332)	–	(348)	(38)	(955)	–	(2,673)
匯兌調整	(9)	–	–	(5)	–	–	(14)
於2025年12月31日及							
2026年1月1日	27,467	421,367	313,105	12,210	26,269	3,522	803,940
期內支出	3,284	65,039	17,865	225	1,560	–	87,973
出售時撥回或撇銷	–	–	(1,522)	(89)	(350)	–	(1,961)
匯兌調整	(25)	–	–	(7)	–	–	(32)
於2026年6月30日	30,726	486,406	329,448	12,339	27,479	3,522	889,920
賬面淨值：							
於2023年12月31日	155,342	346,921	167,727	1,810	7,907	2,036,585	2,716,292
於2024年12月31日	155,894	2,658,216	147,841	1,213	4,867	191,870	3,159,901
於2025年12月31日	152,746	2,619,766	97,839	1,329	10,428	227,308	3,109,416
於2026年6月30日	149,854	2,557,552	79,759	1,295	9,283	235,374	3,033,117

貴公司

	使用權資產 (附註14)	廠房及樓宇	機械及設備	家具、裝置 及辦公設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	59,900	585,594	359,126	12,559	28,075	82,462	1,127,716
添置	5,830	900	2,822	233	–	26,662	36,447
自在建工程轉入／(轉出)	–	3,784	23,099	425	–	(27,308)	–
轉至投資物業	–	(4,135)	–	–	–	–	(4,135)
出售時撥回或撇銷	(8,486)	–	(3,582)	(1,347)	(229)	–	(13,644)
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	57,244	586,143	381,465	11,870	27,846	81,816	1,146,384
添置	1,413	–	702	54	–	1,786	3,955
自在建工程轉入／(轉出)	–	16,547	42,564	–	–	(59,111)	–
出售時撥回或撇銷	(6,700)	–	(17,700)	(114)	–	(767)	(25,281)
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	51,957	602,690	407,031	11,810	27,846	23,724	1,125,058
添置	623	–	332	588	9,349	1,961	12,853
自在建工程轉入／(轉出)	–	560	3,032	–	–	(3,592)	–
出售時撥回或撇銷	(1,957)	–	(885)	(40)	(1,173)	(565)	(4,620)
於2025年12月31日及							
2026年1月1日	50,623	603,250	409,510	12,358	36,022	21,528	1,133,291
添置	–	–	104	178	433	5,020	5,735
自在建工程轉入／(轉出)	–	–	29	–	–	(29)	–
出售時撥回或撇銷	–	–	(1,870)	(94)	(368)	–	(2,332)
租賃修改	462	–	–	–	–	–	462

附錄一

會計師報告

	使用權資產 (附註14)	廠房及樓宇	機械及設備	家具、裝置 及辦公設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年6月30日	51,085	603,250	407,773	12,442	36,087	26,519	1,137,156
累計折舊及減值虧損：							
於2023年1月1日	16,391	201,339	161,378	10,682	16,660	3,522	409,972
年內支出	5,356	38,920	54,905	713	3,722	-	103,616
轉至投資物業	-	(1,037)	-	-	-	-	(1,037)
出售時撥回或撇銷	(8,053)	-	(2,580)	(1,270)	(218)	-	(12,121)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	13,694	239,222	213,703	10,125	20,164	3,522	500,430
年內支出	4,631	40,150	55,849	664	2,953	-	104,247
出售時撥回或撇銷	(4,782)	-	(10,552)	(106)	-	-	(15,440)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	13,543	279,372	259,000	10,683	23,117	3,522	589,237
年內支出	3,033	40,549	52,696	592	3,658	-	100,528
出售時撥回或撇銷	(1,332)	-	(348)	(38)	(1,104)	-	(2,822)
於2025年12月31日及2026年1月1日 ..	15,244	319,921	311,348	11,237	25,671	3,522	686,943
期內支出	1,588	20,277	17,798	185	1,525	-	41,373
出售時撥回或撇銷	-	-	(1,522)	(89)	(350)	-	(1,961)
於2026年6月30日	16,832	340,198	327,624	11,333	26,846	3,522	726,355
賬面淨值：							
於2023年12月31日	43,550	346,921	167,762	1,745	7,682	78,294	645,954
於2024年12月31日	38,414	323,318	148,031	1,127	4,729	20,202	535,821
於2025年12月31日	35,379	283,329	98,162	1,121	10,351	18,006	446,348
於2026年6月30日	34,253	263,052	80,149	1,109	9,241	22,997	410,801

於上一年度，貴公司董事對若干在建工程進行減值評估。該等在建工程已全額確認減值虧損。鑒於相關研究項目尚未恢復，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月均無需進行轉回。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月，折舊開支人民幣6,259,000元、人民幣3,061,000元、人民幣541,000元、人民幣476,000元及人民幣127,000元已資本化至貴集團的在建工程及開發成本。

於2023年12月31日，賬面值為人民幣1,313,873,000元的若干在建工程已予抵押，為貴集團人民幣606,500,000元的計息借款作抵押。

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，賬面值分別為人民幣48,361,000元、人民幣47,332,000元、人民幣46,303,000元及人民幣45,788,000元的若干使用權資產已分別予以抵押，以為貴集團人民幣606,500,000元、人民幣700,000,000元、人民幣650,000,000元及人民幣600,000,000元的計息借款作抵押。

於2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，賬面值分別為人民幣1,577,931,000元、人民幣1,537,491,000元及人民幣1,569,131,000元的若干廠房及樓宇已予抵押，以為貴集團人民幣700,000,000元、人民幣650,000,000元及人民幣600,000,000元的銀行借款作抵押。

於2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，賬面總值分別為人民幣42,702,000元、人民幣56,972,000元及人民幣47,937,000元的機械及設備已分別就貴集團人民幣100,019,000元、人民幣103,953,000元及人民幣83,035,000元的其他借款作抵押。

附錄一

會計師報告

14. 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
租賃土地.....	142,215	151,062	147,663	145,963
廠房及建築物.....	13,127	4,832	5,083	3,891
	<u>155,342</u>	<u>155,894</u>	<u>152,746</u>	<u>149,854</u>

於損益確認的有關租賃的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權 資產折舊費用：					
租賃土地.....	3,155	3,359	3,399	1,700	1,700
廠房及樓宇.....	5,856	3,824	2,833	1,236	1,584
減：在建工程及開發成本的 資本化金額.....	(2,916)	(1,905)	(244)	(122)	(122)
	<u>6,095</u>	<u>5,278</u>	<u>5,988</u>	<u>2,814</u>	<u>3,162</u>
租賃負債利息 (附註6(a))	565	314	286	125	128
短期租賃有關的開支	<u>1,393</u>	<u>3,994</u>	<u>3,199</u>	<u>1,918</u>	<u>3,100</u>

租賃的現金流出總額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
經營現金流量內	1,393	3,994	3,199	1,918	3,100
融資現金流量內	<u>4,811</u>	<u>4,637</u>	<u>2,529</u>	<u>1,210</u>	<u>1,792</u>
	<u>6,204</u>	<u>8,631</u>	<u>5,728</u>	<u>3,128</u>	<u>4,892</u>

租賃負債的期限分析詳情載於附錄25。

貴公司

	於12月31日			於6月30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
租賃土地.....	34,451	33,582	32,713	32,279
廠房及建築物.....	<u>9,099</u>	<u>4,832</u>	<u>2,666</u>	<u>1,974</u>
	<u>43,550</u>	<u>38,414</u>	<u>35,379</u>	<u>34,253</u>

附錄一

會計師報告

15 無形資產

貴集團

	開發成本 人民幣千元	專利及獨家許可 人民幣千元	軟件使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	1,443,856	1,598,595	395	3,042,846
添置	361,912	321,417	—	683,329
轉入專利及獨家許可	(601,382)	601,382	—	—
匯兌調整	14,234	12,055	5	26,294
於2023年12月31日及 2024年1月1日	1,218,620	2,533,449	400	3,752,469
添置	215,276	14,318	—	229,594
轉入專利及獨家許可	(1,082,306)	1,082,306	—	—
匯兌調整	31,936	11,477	4	43,417
於2024年12月31日及 2025年1月1日	383,526	3,641,550	404	4,025,480
添置	62,631	—	—	62,631
轉入專利及獨家許可	(226,000)	226,000	—	—
匯兌調整	—	(48,672)	(6)	(48,678)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	220,157	3,818,878	398	4,039,433
添置	13,840	259,434	—	273,274
匯兌調整	—	(56,445)	(8)	(56,453)
於2026年6月30日	233,997	4,021,867	390	4,256,254
累計攤銷及減值虧損：				
於2023年1月1日	—	524,964	395	525,359
年內支出	—	202,921	—	202,921
匯兌調整	—	4,270	5	4,275
於2023年12月31日及 2024年1月1日	—	732,155	400	732,555
年內支出	—	251,484	—	251,484
年內減值虧損	—	27,460	—	27,460
匯兌調整	—	5,450	4	5,454
於2024年12月31日及 2025年1月1日	—	1,016,549	404	1,016,953
年內支出	—	357,489	—	357,489
匯兌調整	—	(11,731)	(6)	(11,737)
於2025年12月31日及 2026年1月1日	—	1,362,307	398	1,362,705
期內支出	—	191,039	—	191,039
匯兌調整	—	(18,845)	(8)	(18,853)
於2026年6月30日	—	1,534,501	390	1,534,891
賬面淨值：				
於2023年12月31日	1,218,620	1,801,294	—	3,019,914
於2024年12月31日	383,526	2,625,001	—	3,008,527
於2025年12月31日	220,157	2,456,571	—	2,676,728
於2026年6月30日	233,997	2,487,366	—	2,721,363

貴公司

	開發成本 人民幣千元	專利及獨家許可 人民幣千元	軟件使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	497,212	803,096	124	1,300,432
添置	253,282	275,380	—	528,662
轉入專利及獨家許可	(481,663)	481,663	—	—

附錄一

會計師報告

	開發成本 人民幣千元	專利及獨家許可 人民幣千元	軟件使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日及 2024年1月1日	268,831	1,560,139	124	1,829,094
添置	114,695	14,317	–	129,012
於2024年12月31日及 2025年1月1日	383,526	1,574,456	124	1,958,106
添置	62,631	–	–	62,631
轉入專利及獨家許可	(226,000)	226,000	–	–
於2025年12月31日及 2025年1月1日	220,157	1,800,456	124	2,020,737
添置	13,840	259,434	–	273,274
於2026年6月30日	233,997	2,059,890	124	2,294,011
累計攤銷及減值虧損：				
於2023年1月1日	–	208,813	124	208,937
年內支出	–	117,065	–	117,065
於2023年12月31日及 2024年1月1日	–	325,878	124	326,002
年內支出	–	152,011	–	152,011
年內減值虧損	–	27,460	–	27,460
於2024年12月31日及 2025年1月1日	–	505,349	124	505,473
年內支出	–	160,201	–	160,201
於2025年12月31日及2026年1月1日 期內支出	–	665,550	124	665,674
於2026年6月30日	–	95,619	–	95,619
於2026年6月30日	–	761,169	124	761,293
賬面淨值：				
於2023年12月31日	268,831	1,234,261	–	1,503,092
於2024年12月31日	383,526	1,069,107	–	1,452,633
於2025年12月31日	220,157	1,134,906	–	1,355,063
於2026年6月30日	233,997	1,298,721	–	1,532,718

於2024年12月31日，貴公司董事對金額為人民幣59,460,000元的若干專利及獨家許可進行減值評估，因為該項專利及獨家許可的預期經濟利益無法實現。該項專利及獨家許可的可收回金額乃通過使用價值計算確定。計算採用根據管理層批准之最新財務預算作出之現金流量預測，涵蓋10年期間，與相關專利和獨家許可的有效期一致。在計算使用價值時，已採用14%的稅前貼現率。所使用的貼現率為稅前貼現率，其反映了當前市場對貨幣時間價值的評估及與該項專利及獨家許可相關的特定風險。根據使用價值的計算，可收回金額低於該項專利及獨家許可的賬面值。因此，減值虧損人民幣27,460,000元已於截至2024年12月31日止年度內確認。

截至2026年6月30日止六個月，貴公司董事已將該項專利及獨家許可的實際業績與修訂後預算進行比對，並得出結論：截至2026年6月30日止六個月無需進一步計提減值虧損。

截至2023年12月31日止年度，攤銷費用人民幣2,665,000元已資本化至 貴集團的開發成本。於截至2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月，並無攤銷資本化符合資本化條件。

開發成本每年透過比較其賬面值與無形資產的相關可收回金額進行減值測試。截至各報告期末，開發成本涉及恩沙替尼（貝美納®）的一線適應症、恩沙替尼（貝美納®）的輔助治療、BPI-D0316的輔助治療及BPI-16350等項目。

可收回金額乃採用貼現現金流量的收入法釐定。所採用的關鍵假設為預測期間內的銷售增長率及除稅前折現率。使用價值採用貼現現金流量法進行估計。收入預測基於管理層對相關產品商業化的時機、市場滲透率及全生命週期內估計市場規模的預期。所用貼現率為稅前比率，並反映與相關產品有關的特定風險。

附錄一

會計師報告

截至各報告期末，貼現率採用的帳面值及主要假設如下：

開發成本賬面值

	於12月31日			於6月30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
恩沙替尼(貝美納®)的一線適應症.....	949,788	—	—	—
恩沙替尼(貝美納®)的輔助治療.....	57,187	85,366	108,632	118,047
BPI-D0316的輔助治療.....	57,534	99,326	111,525	115,950
BPI-16350.....	154,111	198,834	—	—
	<u>1,218,620</u>	<u>383,526</u>	<u>220,157</u>	<u>233,997</u>

所用貼現率

	於12月31日			於6月30日
	2023年	2024年	2025年	2026年
恩沙替尼(貝美納®)的一線適應症.....	13.5%	不適用	不適用	不適用
恩沙替尼(貝美納®)的輔助治療.....	14%	13%	13%	13%
BPI-D0316的輔助治療.....	14%	13%	13%	13%
BPI-16350.....	14%	13%	不適用	不適用

根據上述評估結果，各報告期末開發成本均未發生減值。

盈餘空間

	於12月31日			於6月30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
恩沙替尼(貝美納®)的一線適應症.....	51,312	不適用	不適用	不適用
恩沙替尼(貝美納®)的輔助治療.....	120,813	133,635	440,368	469,953
BPI-D0316的輔助治療.....	63,466	75,674	82,475	99,494
BPI-16350.....	21,890	257,166	不適用	不適用

根據評估結果，於往績記錄期間內，開發成本並無產生減值虧損。

敏感度分析乃基於關鍵假設的變動進行。釐定各項開發成本公平值的其中一項關鍵重大不可觀察輸入數據為貼現率。若貼現率提高5%，則各項開發成本的可收回金額與賬面值之間的盈餘空間如下：

盈餘空間

	於12月31日			於6月30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
恩沙替尼(貝美納®)的一線適應症.....	22,912	不適用	不適用	不適用
恩沙替尼(貝美納®)的輔助治療.....	113,813	126,635	425,368	453,953
BPI-D0316的輔助治療.....	56,466	68,674	74,475	94,494
BPI-16350.....	15,890	246,166	不適用	不適用

鑒於評估存在盈餘空間，管理層認為，即使可收回金額所依據的關鍵假設發生任何合理可能的變動，亦不會導致任何個別賬面值超過其各自的可收回總額。

附錄一

會計師報告

16 商譽

貴集團

	於12月31日			於6月30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
卡南吉醫藥現金產生單位.....	413,584	413,584	413,584	413,584
減：累計減值虧損	—	—	—	(29,933)
	<u>413,584</u>	<u>413,584</u>	<u>413,584</u>	<u>383,651</u>

就減值測試而言，商譽已分配至一個現金產生單位，該單位代表貴集團於過往年度所收購的卡南吉醫藥現金產生單位。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算採用基於管理層批准的財務預算的現金流預測，預測期覆蓋藥品商業化後八年期間。管理層認為用五年以上預測期的財務預算作商譽減值測試屬適當，因為相關藥品許可證的可使用年期預測為商業化後八年，一般而言，相比其他行業的公司，製藥公司需更長時間達到永續增長模式，尤其是其產品處於臨床試驗中，而其產品的市場還處於早期開發階段且具大幅增長潛力。八年期後的現金流預測採用零增長率進行推算。使用價值計算所用關鍵假設為貼現率。貼現率乃根據相關市場的無風險利率而釐定的稅前計量，其使用與現金流量相同的貨幣，並就風險溢價作出調整，以反映一般股權投資的增量風險以及現金產生單位的系統性風險。於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，卡南吉醫藥現金產生單位的現金流採用稅前貼現率進行貼現，分別為17.76%、18.64%及18.79%。

由於可收回金額高於賬面淨值，因此於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度均無需考慮減值虧損。

敏感度分析乃基於關鍵假設的變動進行。釐定現金產生單位可收回金額之主要重要不可觀察輸入數據之一為貼現率。若貼現率提高5%，則現金產生單位的可收回金額與賬面值之間的盈餘空間如下：

	於12月31日			於6月30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
盈餘空間.....	<u>45,973</u>	<u>94,272</u>	<u>71,538</u>	<u>不適用</u>

鑒於評估存在盈餘空間，管理層認為，即使可收回金額所依據的關鍵假設發生任何合理可能的變動，亦不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

於2026年6月30日，由於某項研究及開發項目的結果未達預期，本公司董事審閱了Anew Pharmaceutical現金產生單位的可收回金額。這對可收回金額的估計產生了不利影響。該現金產生單位的可收回金額為其公平值減出售成本與其使用價值兩者之間的較高者。截至2026年6月30日止六個月，現金產生單位的可收回金額由董事參考獨立專業估值師所發出的估值報告釐定，並按公平值減出售成本計量，該金額高於其使用價值。有關公平值乃採用市場上可比較公司的市價對開發成本比率及市盈率評估。因此，可收回金額獲評估為人民幣568,700,000元。

由於可收回金額低於賬面淨值，故已就商譽計提人民幣29.933百萬元的減值虧損。此為第三級非經常性公平值計量。釐定公平值的主要重大不可觀察輸入數據為缺乏市場流通性折讓。折讓越高，公平值計量的公平值越低，反之亦然。

附錄一

會計師報告

17 於子公司的投資

(a) 子公司詳情

於往績記錄期間及本報告日期，貴公司擁有以下子公司的直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	法律實體類型	已發行資本／ 實繳資本詳情	貴集團持有的實際權益			主要業務	核數師名稱
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
北京貝美拓新藥研發有限公司 (附註(b)及(c))	中華人民共和國 (「中國」)， 2010年11月16日	有限責任公司	人民幣(「人民幣」) 3,000,000元／ 人民幣3,000,000元	80%	100%	100%	醫藥研發與銷售	2023年至2025年：立信會計 師事務所(特殊普通合夥)
貝達安進(浙江)製藥有限公司 (附註(b)及(c))	中國， 2013年9月17日	有限責任公司	3,000,000美元 (「美元」)／ 3,000,000美元	51%	51%	51%	醫藥研發	2023年至2025年：立信會計 師事務所(特殊普通合夥)
貝達投資香港有限公司	香港， 2014年10月14日	有限責任公司	281,085,286美元	100%	100%	100%	投資控股	2023年至2025年：TC- Professional CPA Limited
浙江貝達診斷技術有限公司 (附註(a)及(b))	中國， 2017年1月20日	有限責任公司	人民幣10,000,000元／ 人民幣7,000,000元	100%	100%	100%	研究與診斷 技術及生物檢 測技術	不適用
卡南吉醫藥科技(上海)有限 公司(附註(a)及(b))	中國， 2006年9月1日	有限責任公司	人民幣6,912,665元	100%	100%	100%	醫藥研發	不適用
浙江貝達醫藥銷售有限公司 (附註(a)及(b))	中國， 2016年4月29日	有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	醫藥批發與銷售	不適用
貝達夢工場(杭州)創新科技 有限公司(附註(a)及(b))	中國， 2017年12月1日	有限責任公司	2023年至2025年： 人民幣10,000,000元／ 人民幣1,000,000元 2026年： 人民幣10,000,000元／ 人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	房屋租賃	不適用
貝達夢工場控股有限公司 (附註(a)及(b))	中國， 2017年12月1日	有限責任公司	2023年至2025年： 人民幣50,000,000元／ 人民幣35,000,000元 2026年： 人民幣50,000,000元／ 人民幣50,000,000元	100%	100%	100%	投資控股	不適用

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	法律實體類型	已發行資本／ 實繳資本詳情	貴集團持有的實際權益			主要業務	核數師名稱
				2023年	於12月31日			
					2024年	2025年		
貝達夢工場(浙江)醫藥控股 有限公司(附註(a)、 (b)及(c))	中國， 2020年8月18日	有限責任公司	人民幣50,000,000元	100%	100%	100%	醫藥生產	2023年：不適用；未出具審計 報告；2024年至2025年： 立信會計師事務所(特殊普 通合夥)
Xcovery (附註(c))	美國， 2009年9月22日	有限責任公司	65,739,412.6美元	98.44%	98.44%	98.44%	醫藥研發	2023年至2025年：立信會計 師事務所(特殊普通合夥)
Xcovery Beta (附註(a))	美國， 2017年1月5日	有限責任公司	3,461,889.32美元	100%	100%	100%	醫藥研發	不適用
Equinox (附註(a))	美國， 2017年4月27日	有限責任公司	15,100,000美元	98.44%	98.44%	98.44%	醫藥研發	不適用
Meryx (附註(a))	美國， 2013年5月13日	有限責任公司	918.56美元	59.06%	59.06%	59.06%	醫藥研發	不適用
貝達藥業(嵊州)有限公司 (附註(b)及(c))	中國， 2020年10月26日	有限責任公司	人民幣100,000,000元	100%	100%	100%	醫藥生產、批發 與零售	2023年至2025年：立信會計 師事務所(特殊普通合夥)
貝達生物醫藥科技(浙江)有限公 司(附註(a)及(b))	中國， 2021年12月28日	有限責任公司	人民幣50,000,000元	100%	100%	100%	醫藥研發	不適用
杭州景曜生物科技有限责任公司 (附註(b))	中國， 2025年10月17日	有限責任公司	人民幣1,000,000元／零	-	-	100%	醫藥研發	不適用

附註：

- (a) 「不適用」指於往績記錄期間內，該實體未編製經審計的財務報表。
- (b) 該等實體的官方名稱為中文名稱，英文名稱僅作識別用途。
- (c) 該等實體於相關年度的財務報表均根據中國企業適用的《企業會計準則》編製。

附錄一

會計師報告

- (b) 由於於往績記錄期間 貴公司的權益總額超過 貴集團的權益總額，在獨立專業估值師的協助下， 貴公司管理層對子公司的投資進行了減值評估。於子公司的投資的可收回金額按公平值減出售成本釐定，而出售成本高於其使用價值，其中公平值主要採用收入法計算得出。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月分別使用的貼現率為每年5.2%至9.7%、每年5.2%至9.5%、每年7.2%及10.0%及7.0%至9.9%。使用的貼現率為稅前貼現率並反映與相關投資有關的特定風險。根據評估結果，於往績記錄期間，於子公司的投資概無出現減值虧損。管理層相信，可收回金額所依據的關鍵假設的任何合理可能變動，均不會導致賬面總值超過在子公司的投資的可收回總額。

(c) 重大非控股權益（「非控股權益」）

下文載列具有重大非控股權益之Meryx之相關資料。下文所呈列的財務資料概要代表任何公司間抵銷前的金額。

	於12月31日			於6月30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
非控股權益百分比	40.94%	40.94%	40.94%	不適用
流動資產	2,929	1,828	778	不適用
非流動資產	275,223	244,414	204,846	不適用
流動負債	(11,161)	(11,667)	(11,782)	不適用
非流動負債	—	—	—	不適用
資產淨值	266,991	234,575	193,842	不適用
非控股權益的賬面值	109,306	96,035	79,359	不適用

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
收入	—	—	—	—	—
年／期內虧損	(32,126)	(35,964)	(36,055)	(17,642)	(17,527)
全面收益總額	(32,126)	(35,964)	(36,055)	(17,642)	(17,527)
分配至非控股權益的全面收益總額 ...	(13,153)	(14,724)	(14,761)	(7,223)	(7,176)
經營活動所得／(所用) 的現金流量...	772	(1,050)	(1,256)	(310)	(422)
融資活動 (所用)／所得的現金流量...	(9)	17	240	60	—

18 採用權益法入賬的投資

貴集團及貴公司

	於12月31日			於6月30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1月1日	107,767	375,210	360,542	651,159
添置	281,430	500	312,260	—
應佔聯營公司全面收益總額	(13,987)	(12,302)	(20,644)	(27,401)
已收股息	—	—	(999)	—
其他	—	(2,866)	—	—
於12月31日／6月30日	375,210	360,542	651,159	623,758

附錄一

會計師報告

貴集團於往績記錄期間的主要合營企業及聯營公司（均為非上市實體）的詳情載列如下：

公司名稱（附註）	投資形式	註冊成立及 業務地點	已發行／實繳資本詳情	貴集團應佔所有權比例				主要業務
				於12月31日			於6月30日	
				2023年	2024年	2025年	2026年	
杭州微諾邁博生物 科技有限公司	合營企業	中國	2024年至2026年： 人民幣6,000,000元／ 人民幣500,000元	—	50%	50%	50%	醫療技術研發
賦成生物製藥 （浙江）有限公司（「賦成 生物製藥」）	聯營公司	中國	2023年： 人民幣65,259,963.20元 2024年至2026年： 人民幣67,009,963.20元	21.86%	21.29%	21.29%	21.29%	醫療技術研發
杭州貝橙創業投資 合夥企業（有限合夥） （「貝橙」）.....	聯營公司	中國	2023年及2024年： 人民幣2,000,000,000元／ 人民幣249,750,000元 2025年及2026年： 人民幣2,000,000,000元／ 人民幣499,500,000元	49.95%	49.95%	49.95%	49.95%	醫療技術研發 項目投資
杭州知興製藥有限 公司（「知興」）.....	聯營公司	中國	2025年及2026年： 人民幣10,000,000元／ 人民幣2,000,000元	—	—	20%	20%	醫療技術研發

於2022年12月，貴集團與貝橙其他股東簽訂合作協議，據此，貴集團同意於2030年12月31日或之前注資人民幣999,000,000元。於2026年6月30日，貴集團已注資人民幣499,500,000元。

為符合貴集團的會計政策，以下為貴集團主要聯營公司之財務資料概要，乃摘錄自其管理賬目：

賦成生物製藥

	於12月31日			於6月30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
流動資產.....	61,969	64,560	53,005	98,566
非流動資產.....	778,454	753,626	739,857	712,549
流動負債.....	(241,888)	(269,114)	(245,064)	(270,232)
非流動負債.....	(91,380)	(85,094)	(133,979)	(139,487)
資產淨值.....	507,155	463,978	413,819	401,396
與 貴集團於賦成生物製藥的權益對賬：				
貴集團的實際權益.....	21.86%	21.29%	21.29%	21.29%
貴集團分佔賦成資產淨值.....	110,864	98,781	88,102	85,457
於綜合財務報表內的賬面值.....	110,864	98,781	88,102	85,457
	截至12月31日年度			截至6月30日止六個月
	2023年	2024年	2025年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	34,278	45,337	56,949	31,730
年／期內虧損.....	(63,589)	(45,765)	(52,731)	(22,351)
全面收益總額.....	(63,589)	(45,765)	(52,731)	(22,351)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日年度			截至6月30日止六個月	
	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
與 貴集團應佔業績對賬：					
貴集團的實際權益	21.86%	21.29%	21.29%	21.29%	21.29%
應佔年／期內虧損	(11,903)	(12,083)	(10,678)	(4,484)	(2,919)
應佔全面收益總額	(11,903)	(12,083)	(10,678)	(4,484)	(2,919)

貝橙

	於12月31日			於6月30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	人民幣千元
流動資產	411,891	282,009	480,685	420,002	
非流動資產	84,054	209,054	489,882	512,349	
資產淨值	495,945	491,063	970,567	932,351	
與 貴集團於貝橙的權益對賬：					
貴集團的實際權益	49.95%	49.95%	49.95%	49.95%	49.95%
貴集團分佔貝橙資產淨值	247,725	245,286	484,798	465,709	
於綜合財務報表內的賬面值	247,725	245,286	484,798	465,709	

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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
收入	—	—	—	—	—
年／期內虧損	(4,055)	(4,882)	(18,497)	(3,349)	(38,215)
全面收益總額	(4,055)	(4,882)	(18,497)	(3,349)	(38,215)
與 貴集團應佔業績對賬					
貴集團的實際權益	49.95%	49.95%	49.95%	49.95%	49.95%
應佔年／期內虧損	(2,025)	(2,439)	(9,239)	(1,673)	(19,088)
應佔全面收益總額	(2,025)	(2,439)	(9,239)	(1,673)	(19,088)

19 按公平值計量的金融資產

(a) 按公平值計入其他全面收入的金融資產

貴集團

	於12月31日			於6月30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	人民幣千元
上市股本證券					
Agentus Inc	28,595	4,802	5,381	5,081	
北京華昊中天生物醫藥股份有限公司	—	202,826	49,106	36,695	
禾元生物科技股份有限公司	—	—	1,382,918	1,020,530	
翰思艾泰生物醫藥科技(武漢)股份有限公司	—	—	92,810	159,730	
	28,595	207,628	1,530,215	1,222,036	

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30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
非上市股本證券				
杭州多禧生物科技有限公司.....	56,551	56,551	56,550	56,580
禾元生物科技股份有限公司.....	385,000	385,000	—	—
浙江時邁藥業有限公司.....	133,102	133,102	144,030	142,600
北京天廣實生物技術股份有限公司.....	150,000	150,000	176,980	187,340
翰思艾泰生物醫藥科技(武漢)股份有限公司.....	75,313	87,843	—	—
北京華昊中天生物醫藥股份有限公司.....	142,622	—	—	—
其他.....	35,414	55,943	23,755	23,736
	<u>978,002</u>	<u>868,439</u>	<u>401,315</u>	<u>410,256</u>
	<u>1,006,597</u>	<u>1,076,067</u>	<u>1,931,530</u>	<u>1,632,292</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30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
上市股本證券				
北京華昊中天生物醫藥股份有限公司.....	—	202,826	49,106	36,695
禾元生物科技股份有限公司.....	—	—	1,382,918	1,020,530
翰思艾泰生物醫藥科技(武漢)股份 有限公司.....	—	—	92,810	159,730
	<u>—</u>	<u>202,826</u>	<u>1,524,834</u>	<u>1,216,955</u>
非上市股本證券				
杭州多禧生物科技有限公司.....	56,551	56,551	56,550	56,580
禾元生物科技股份有限公司.....	385,000	385,000	—	—
北京天廣實生物技術股份有限公司.....	150,000	150,000	176,980	187,340
翰思艾泰生物醫藥科技(武漢)股份 有限公司.....	75,313	87,843	—	—
北京華昊中天生物醫藥股份有限公司.....	142,622	—	—	—
其他.....	35,414	55,943	23,755	23,736
	<u>844,900</u>	<u>735,337</u>	<u>257,285</u>	<u>267,656</u>
	<u>844,900</u>	<u>938,163</u>	<u>1,782,119</u>	<u>1,484,611</u>

按公平值計入其他全面收入(不可撥回)的上市股本投資，指對一家於美國註冊成立並於美國上市的公司，兩家於香港上市的中國公司以及一家於中國上市中國公司所發行的上市股本證券作出的投資。按公平值計入其他全面收入(不可撥回)的非上市股本證券，指對在中國註冊成立的私營實體以及一家在美國註冊成立的非上市公司所進行的非上市股本權益投資。該等投資主要致力於創新醫藥產品的研發。貴集團指定該等投資為按公平值計入其他全面收入(不可撥回)，原因為該等投資乃持作策略用途。於往績記錄期間，概無就該等投資收取股息。

(b) 按公平值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於6月30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
上市股本證券.....	<u>540</u>	<u>126,439</u>	<u>65,999</u>	<u>567</u>

上述金融資產的公平值計量分析於附註35(f)披露。

附錄一

會計師報告

20 存貨

貴集團

	於12月31日			於6月30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	27,119	27,553	44,946	44,085
半成品	145,254	90,010	116,657	99,296
在製品	1,426	35,414	8,459	22,407
製成品	153,703	137,108	211,094	185,919
	<u>327,502</u>	<u>290,085</u>	<u>381,156</u>	<u>351,707</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30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	27,119	27,489	38,372	39,628
半成品	145,254	90,010	116,657	99,296
在製品	1,426	35,414	8,459	15,950
製成品	153,703	137,108	136,289	151,360
	<u>327,502</u>	<u>290,021</u>	<u>299,777</u>	<u>306,234</u>

21 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30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	293,274	99,036	351,630	629,685
減：虧損撥備	(6,864)	(570)	(370)	(4,801)
	<u>286,410</u>	<u>98,466</u>	<u>351,260</u>	<u>624,884</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30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	288,870	96,296	329,681	574,894
應收子公司款項 (附註34)	17,441	—	2,049	8,702
減：虧損撥備	(6,644)	(459)	(9)	(4,281)
	<u>299,667</u>	<u>95,837</u>	<u>331,721</u>	<u>579,315</u>

所有貿易應收款項及應收票據預計將在30至60天內收回。

賬齡分析

截至報告期末，基於發票日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
3個月內	156,001	87,782	346,950	538,731
3個月至12個月	130,401	10,585	2,400	83,018
1年以上	8	99	1,910	3,135
	<u>286,410</u>	<u>98,466</u>	<u>351,260</u>	<u>624,884</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30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
3個月內	168,077	87,148	331,721	498,157
3個月至12個月	131,582	8,682	—	81,158
1年以上	8	7	—	—
	<u>299,667</u>	<u>95,837</u>	<u>331,721</u>	<u>579,315</u>

貿易應收款項的賬期為自開票之日起30至60天。有關貴集團信貸政策及貿易應收款項所產生的信貸風險的進一步詳情載於附註35(a)。

22 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30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
流動				
原材料的預付款項及開支	16,437	45,315	17,425	16,141
可收回增值稅	140,187	188,746	228,652	231,626
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
履約成本	—	—	—	11,646
其他按金及應收款項	8,443	9,222	84,909	25,391
	<u>165,067</u>	<u>243,283</u>	<u>354,711</u>	<u>314,515</u>
減：虧損撥備	(5,635)	(5,625)	(5,280)	(5,318)
	<u>159,432</u>	<u>237,658</u>	<u>349,431</u>	<u>309,197</u>
非流動				
物業、廠房及設備預付款項	16,518	10,649	117,367	77,057

貴公司

	於12月31日			於6月30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
流動				
原材料的預付款項及開支	14,307	43,270	12,580	7,070
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收子公司款項(附註34)	1,118,954	1,765,081	2,530,660	2,849,562
履約成本	—	—	—	11,646
其他按金及應收款項	2,737	1,928	43,002	2,013
	<u>1,135,998</u>	<u>1,810,279</u>	<u>2,609,967</u>	<u>2,900,002</u>
減：虧損撥備	(563)	(491)	(430)	(481)
	<u>1,135,435</u>	<u>1,809,788</u>	<u>2,609,537</u>	<u>2,899,521</u>
非流動				
物業、廠房及設備預付款項	73	9,344	117,367	77,057

除物業、廠房及設備預付款項，所有其他預付款項、其他按金及應收款項的流動結餘預計將於一年內收回或確認為開支。

應收子公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

截至2024年及2025年12月31日及2026年6月30日計入預付款項、按金及其他應收款項的應收貴集團關聯方款項分別為人民幣500,000元、人民幣1,488,000及人民幣3,963,000元。

附錄一

會計師報告

23 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
手頭現金.....	2	2	2	2
銀行存款.....	751,995	471,681	429,979	455,185
	<u>751,997</u>	<u>471,683</u>	<u>429,981</u>	<u>455,187</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30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
手頭現金.....	2	2	2	2
銀行存款.....	511,344	349,328	245,435	173,454
	<u>511,346</u>	<u>349,330</u>	<u>245,437</u>	<u>173,456</u>

於報告期末，貴集團的現金及銀行結餘包括銀行結餘及所持現金。於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，銀行結餘分別按現行市場利率每年0.05%至1.90%、0.05%至4.31%、0.05%至0.45%及0.05%至0.45%計息。

(b) 除所得稅前利潤與經營所得現金的對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
除所得稅前利潤.....	322,074	394,160	414,363	187,816	368,316
調整：					
投資物業折舊.....	1,996	2,439	2,438	1,219	1,219
物業、廠房及設備折舊.....	101,235	118,044	190,836	95,320	87,846
無形資產攤銷.....	200,256	251,484	357,489	174,565	191,039
利息開支.....	44,057	45,490	76,138	38,894	36,473
分佔使用權益法入賬的 投資業績.....	13,987	12,302	20,644	6,505	27,401
出售或撤銷物業、廠房及設備之 虧損／(收益)淨額.....	1,078	1,181	(370)	(69)	349
按公平值計入損益的金融資產之 未變現虧損／(收益)淨額 ..	313	26,305	58,683	76,016	(9)
按公平值計入損益的金融負債之 未變現虧損淨額.....	10,898	—	—	—	—
按公平值計入損益的金融資產之 變現虧損／(收益)淨額	—	2,362	—	—	(72,679)
以權益結算以股份為基礎的 支付開支.....	(16,464)	(57,133)	41,746	20,255	4,958
貿易應收款項之預期信貸虧損／ (預期信貸虧損撥回).....	5,427	(6,294)	(200)	(396)	4,431
按金及其他應收款項之預期信貸 虧損／(預期信貸虧損撥回) ..	3,373	(10)	(345)	(2,251)	52
無形資產減值虧損.....	—	27,460	—	—	—
商譽減值虧損.....	—	—	—	—	29,933
股息收入.....	(630)	—	—	—	—
利息收入.....	(10,235)	(6,782)	(4,294)	(3,063)	(1,010)
匯兌(收益)／虧損淨額.....	(6,722)	(4,137)	12,624	2,251	17,528

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
營運資金變動前經營利潤.....	670,643	806,871	1,169,752	597,062	695,847
存貨減少／(增加).....	44,671	37,417	(91,594)	(35,870)	28,493
貿易應收款項減少／(增加)...	158,788	194,238	(252,594)	(74,536)	(278,055)
預付款項、按金及其他應收款項 減少／(增加).....	6,052	(61,090)	(132,372)	(31,469)	121,222
貿易應付款項(減少)／增加..	(25,177)	13,344	39,621	10,053	67,911
預付款項、按金及其他應收款項 減少／(增加).....	17,266	(92,965)	200,836	(7,625)	(105,720)
遞延收入增加／(減少).....	31,938	6,287	75,229	45,947	(8,256)
經營所得現金.....	904,181	904,102	1,008,878	503,562	521,442

(c) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述貴集團融資活動產生的負債變動情況，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指在綜合現金流量表內，其現金流量分類為(或其未來現金流量將分類為)來自融資活動的現金流量的負債。

	計息借款 人民幣千元 (附註24)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	總計 人民幣千元
於2023年1月1日.....	1,036,030	11,459	1,047,489
融資現金流量變動：			
新增借款所得款項.....	1,890,000	—	1,890,000
償還借款.....	(511,010)	—	(511,010)
已付租賃租金的資本部分.....	—	(4,246)	(4,246)
已付租賃租金的利息部分.....	—	(565)	(565)
已付利息.....	(81,060)	—	(81,060)
融資現金流量總變動.....	1,297,930	(4,811)	1,293,119
其他變動：			
年內訂立新租約產生的租賃負債增加.....	—	5,573	5,573
財務成本(附註6(a)).....	43,492	565	44,057
利息資本化及應計利息產生的其他變動.....	37,568	—	37,568
其他總變動.....	81,060	6,138	87,189
於2023年12月31日.....	2,415,020	12,786	2,427,806
	計息借款 人民幣千元 (附註24)	租賃負債 人民幣千元 (附註25)	總計 人民幣千元
於2024年1月1日.....	2,415,020	12,786	2,427,806
融資現金流量變動：			
新增借款所得款項.....	644,750	—	644,750
償還借款.....	(668,293)	—	(668,293)
已付租賃租金的資本部分.....	—	(4,323)	(4,323)
已付租賃租金的利息部分.....	—	(314)	(314)
已付利息.....	(80,911)	—	(80,911)
融資現金流量總變動.....	(104,454)	(4,637)	(109,091)
其他變動：			
財務成本(附註6(a)).....	45,176	314	45,490
租賃修改.....	—	(3,817)	(3,817)
利息資本化及應計利息產生的其他變動.....	33,777	—	33,777
其他總變動.....	78,953	(3,503)	75,450
於2024年12月31日.....	2,389,519	4,646	2,394,165

附錄一

會計師報告

	計息借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2025年1月1日	2,389,519	4,646	2,394,165
融資現金流量變動：			
新增借款所得款項	917,780	—	917,780
償還借款	(851,909)	—	(851,909)
已付租賃租金的資本部分	—	(2,243)	(2,243)
已付租賃租金的利息部分	—	(286)	(286)
已付利息	(73,358)	—	(73,358)
融資現金流量總變動	(7,487)	(2,529)	(10,016)
其他變動：			
年內新訂租賃及租賃修改的影響	—	3,129	3,129
財務成本(附註6(a))	75,852	286	76,138
應計利息產生的其他變動	(2,771)	—	(2,771)
其他總變動	73,081	3,415	76,496
於2025年12月31日及2026年1月1日	2,455,113	5,532	2,460,645
融資現金流量變動：			
新增借款所得款項	617,037	—	617,037
償還借款	(606,988)	—	(606,988)
已付租賃租金的資本部分	—	(1,664)	(1,664)
已付租賃租金的利息部分	—	(128)	(128)
已付利息	(35,021)	—	(35,021)
融資現金流量總變動	(24,972)	(1,792)	(26,764)
其他變動：			
期內訂立新租約產生的租賃負債增加	—	462	462
財務成本(附註6(a))	36,345	128	36,473
應計利息產生的其他變動	(1,361)	(92)	(1,453)
其他總變動	34,984	498	35,482
於2026年6月30日	2,465,125	4,238	2,469,363

	計息借款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
於2025年1月1日	2,389,519	4,646	2,394,165
融資現金流量變動：			
新增借款所得款項	580,000	—	580,000
償還借款	(547,285)	—	(547,285)
已付租金資本部分	—	(1,085)	(1,085)
已付租金利息部分	—	(125)	(125)
已付利息	(37,959)	—	(37,959)
融資現金流量總變動	(5,244)	(1,210)	(6,454)
其他變動：			
期內訂立新租約產生的租賃負債增加	—	3,181	3,181
財務成本(附註6(a))	38,769	125	38,894
應計利息產生的其他變動	(810)	—	(810)
其他總變動	37,959	3,306	41,265
於2025年6月30日	2,422,234	6,742	2,428,976

附錄一

會計師報告

24 計息借款

貴集團及貴公司於各報告期末之計息借款到期情況如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
未擔保短期銀行借款	300,000	100,000	5,000	2,500
未擔保長期銀行借款之即期部分	299,020	588,000	672,440	929,990
擔保長期銀行借款之即期部分	–	50,000	150,000	200,000
擔保長期其他借款之即期部分	–	30,931	43,983	45,339
1年內或按要求	599,020	768,931	871,423	1,177,829
未擔保長期銀行借款：				
– 1年後但2年內	538,010	651,500	732,460	459,080
– 2年後但5年內	671,490	250,000	256,260	390,520
5年以上	–	–	35,000	–
擔保長期銀行借款：				
– 1年後但2年內	50,000	150,000	300,000	400,000
– 2年後但5年內	556,500	500,000	200,000	–
擔保長期其他借款：				
– 1年後但2年內	–	32,988	47,507	31,010
– 2年後但5年內	–	36,100	12,463	6,686
	1,816,000	1,620,588	1,583,690	1,287,296
	2,415,020	2,389,519	2,455,113	2,465,125

貴公司

	於12月31日			於6月30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
未擔保短期銀行借款	300,000	100,000	5,000	2,500
未擔保長期銀行借款之即期部分	282,020	527,000	571,160	826,350
擔保長期其他借款之即期部分	–	30,931	43,983	45,339
1年內或按要求	582,020	657,931	620,143	874,189
未擔保長期銀行借款：				
– 1年後但2年內	477,010	479,970	627,100	350,000
– 2年後但5年內	299,960	–	49,700	163,000
擔保長期其他借款：				
– 1年後但2年內	–	32,988	47,507	31,010
– 2年後但5年內	–	36,100	12,463	6,686
	776,970	549,058	736,770	550,696
	1,358,990	1,206,989	1,356,913	1,424,885

貴集團之部分銀行貸款由貴集團之物業、廠房及設備作為擔保。詳情請參閱附註13。

於報告期期末，於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團計息借款的加權平均利率分別為每年3.48%、3.48%、2.81%及2.72%。

附錄一

會計師報告

25 租賃負債

下表列示貴集團及貴公司租賃負債於各報告期末的剩餘合約到期情況：

貴集團

	於12月31日						於6月30日	
	2023年		2024年		2025年		2026年	
	未來租賃 付款現值	未來租賃 付款總額	未來租賃 付款現值	未來租賃 付款總額	未來租賃 付款現值	未來租賃 付款總額	未來租賃 付款現值	未來租賃 付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	4,603	5,238	2,103	2,273	2,663	2,888	2,206	2,370
1年後但2年內	3,494	3,862	1,551	2,401	1,839	1,951	1,743	1,809
2年後但5年內	4,689	4,903	992	1,646	1,030	1,053	289	291
5年後	—	—	—	150	—	—	—	—
	<u>12,786</u>	<u>14,003</u>	<u>4,646</u>	<u>6,470</u>	<u>5,532</u>	<u>5,892</u>	<u>4,238</u>	<u>4,470</u>
減：未來利息開支總額		(1,217)		(1,824)		(360)		(232)
租賃負債現值		<u>12,786</u>		<u>4,646</u>		<u>5,532</u>		<u>4,238</u>

貴公司

	於12月31日						於6月30日	
	2023年		2024年		2025年		2026年	
	未來租賃 付款現值	未來租賃 付款總額	未來租賃 付款現值	未來租賃 付款總額	未來租賃 付款現值	未來租賃 付款總額	未來租賃 付款現值	未來租賃 付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	3,910	4,327	2,103	2,273	1,670	1,744	1,198	1,245
1年後但2年內	2,332	2,603	1,551	2,401	750	773	638	650
2年後但5年內	3,315	3,591	992	1,646	148	150	—	—
5年後	—	—	—	150	—	—	—	—
	<u>9,557</u>	<u>10,521</u>	<u>4,646</u>	<u>6,470</u>	<u>2,568</u>	<u>2,667</u>	<u>1,836</u>	<u>1,895</u>
減：未來利息開支總額		(964)		(1,824)		(99)		(59)
租賃負債現值		<u>9,557</u>		<u>4,646</u>		<u>2,568</u>		<u>1,836</u>

26 按公平值計入損益的金融負債

貴集團及貴公司

	於12月31日			於6月30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
應付開發項目權益 (附註(a))	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

附註：

- (a) 在過往年度，貴公司與其前任首席化學官（「首席化學官」）就兩項藥物研發項目之潛在開發及商業化成果權益簽訂多項協議。貴公司有義務履行該等權益，無論該首席化學官是否仍在職。

根據協議，該首席化學官有權獲得按項目各自公平值一定比例（上限為10%）計算之款項。貴公司相關負債於初始確認時估計為人民幣10百萬元。該負債之後續公平值估算，主要基於項目的貼現未來現金流量預期，並按授予首席化學官之權益百分比計算。

於往續記錄期間，該等項目始終穩定處於開始或進行I期臨床試驗之早期階段。貴公司未就相關開發取得重大進展，因而未對項目公平值或權益百分比構成重大變動。故貴公司董事認為，往續記錄期間內並未發生公平值變動。

附錄一

會計師報告

27 貿易應付款項

於各報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
3個月內	10,674	24,018	63,597	111,157
3個月至12個月	–	–	42	20,393
	<u>10,674</u>	<u>24,018</u>	<u>63,639</u>	<u>131,550</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30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
3個月內	<u>10,674</u>	<u>23,722</u>	<u>17,937</u>	<u>111,343</u>

28 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30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
應計開支	(i)	316,589	199,530	289,251	290,289
合約負債	(ii)	4,035	1,601	1,578	373
按金及保證金		3,828	3,284	3,329	3,367
物業、廠房及設備應付款項		675,629	637,315	331,966	215,381
應付員工成本		149,451	151,708	163,402	115,606
應付利息		2,500	1,928	1,752	1,522
應付其他稅項		15,038	28,531	66,656	63,816
應付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項		11,724	14,750	58,512	11,268
		<u>1,178,794</u>	<u>1,038,647</u>	<u>922,319</u>	<u>707,858</u>

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30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
應計開支	(i)	295,105	156,831	224,114	215,127
合約負債	(ii)	4,035	1,601	1,561	270
按金及保證金		897	1,456	381	581
物業、廠房及設備應付款項		225,374	187,304	102,900	105,337
應付員工成本		140,681	137,358	153,759	109,954
應付利息		1,254	949	867	800
應付其他稅項		11,966	23,949	43,214	49,390
應付[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付子公司款項 (附註34)		43,509	34,000	34,000	63,000
其他應付款項		10,633	13,571	9,500	8,525
		<u>733,454</u>	<u>557,019</u>	<u>576,169</u>	<u>559,220</u>

所有其他應付款項及應計費用預計將於一年內結清或可按要求償還。

截至2023年及2025年12月31日及2026年6月30日計入其他應付款項及應計開支的應收貴集團關聯方款項分別為人民幣24,136,000元、人民幣360,000元及人民幣6,150,000元。

附註：

- (i) 應計開支包括客戶返利、市場營銷及推廣開支及其他開支。
- (ii) 合約負債指已收取但尚未向客戶轉移商品之預收客戶款項。

附錄一

會計師報告

29 計入財務狀況表的所得稅

(a) 計入財務狀況表的即期稅項指：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
於年／期初	44	66	4,260	4,260	47,236
年／期內所得稅開支 (附註7)	209	3,797	144,377	65,394	88,225
(已付)／已退稅項	(187)	397	(101,401)	(61,343)	(109,706)
於年／期末	66	4,260	47,236	8,311	25,755

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)	2026年 人民幣千元
於年／期初	—	—	3,162	3,162	46,056
年／期內所得稅開支	—	3,162	129,883	65,246	83,899
已付稅項	—	—	(86,989)	(61,197)	(106,607)
於年／期末	—	3,162	46,056	7,211	23,348

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分之變動

貴集團及貴公司財務狀況表內已確認遞延稅項資產／(負債)的組成部分及於往績記錄期間的變動如下：

貴集團

	遞延收入 (政府補助)	長期 股權投資	集團內 未變現溢利	以權益結算 以股份為基礎的 支付開支	稅項虧損	按公平值計入 其他全面收入的 金融資產	物業、廠房及 設備折舊	業務合併產生的 公平值調整	其他 暫時差額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	22,293	23,840	—	4,850	30,757	(22,372)	(19,588)	(19,578)	(5,809)	14,393
於損益確認	(2,006)	1,285	—	(512)	(4,686)	—	830	5,493	11,346	11,750
於其他全面收益確認	—	—	—	—	—	(10,147)	—	—	—	(10,147)
於資本儲備確認	—	—	—	42	—	—	—	—	—	42
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	(301)	—	(301)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	20,287	25,125	—	4,380	26,071	(32,519)	(18,758)	(14,386)	5,537	15,737
於損益確認	(1,249)	—	17,926	4,469	(26,071)	—	1,120	4,233	(3,810)	(3,382)
於其他全面收益確認	—	—	—	—	—	(10,990)	—	—	—	(10,990)
於資本儲備確認	—	—	—	1,883	—	—	—	—	—	1,883
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	(4)	—	(4)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	19,038	25,125	17,926	10,732	—	(43,509)	(17,638)	(10,157)	1,727	3,244
於損益確認	4,556	—	(427)	(3,983)	—	—	6,419	3,957	5,701	16,223
於其他全面收益確認	—	—	—	—	—	(126,594)	—	—	—	(126,594)
於資本儲備確認	—	—	—	(1,932)	—	—	—	—	—	(1,932)
匯兌調整	—	—	—	—	—	—	—	282	—	282

附錄一

會計師報告

	遞延收入 (政府補助)	長期 股權投資	集團內 未變現溢利	以權益結算 以股份為基礎的 支付開支	稅項虧損	按公平值計入 其他全面收入的 金融資產	物業、廠房及 設備折舊	業務合併產生的 公平值調整	其他 暫時差額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日及										
2026年1月1日	23,594	25,125	17,499	4,817	-	(170,103)	(11,219)	(5,918)	7,428	(108,777)
於損益確認	(1,555)	-	(214)	7,011	-	-	1,995	2,052	3,311	12,600
於其他全面收益確認	-	-	-	-	-	44,626	-	-	-	44,626
於資本儲備確認	-	-	-	10,056	-	-	-	-	-	10,056
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	157	-	157
於2026年6月30日	22,039	25,125	17,285	21,884	-	(125,477)	(9,224)	(3,709)	10,739	(41,338)

貴公司

	遞延收入 (政府補助)	以權益結算 以股份為基礎的 支付開支	稅項虧損	按公平值計入 其他全面收入的 金融資產	物業、廠房及 設備折舊	其他 暫時差額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	8,847	4,850	30,757	(22,372)	(19,588)	(5,458)	(2,964)
於損益確認	(2,511)	(512)	(4,686)	-	830	11,109	4,230
於其他全面收益確認	-	-	-	(10,147)	-	-	(10,147)
於資本儲備確認	-	42	-	-	-	-	42
於2023年12月31日及							
2024年1月1日	6,336	4,380	26,071	(32,519)	(18,758)	5,651	(8,839)
於損益確認	(955)	4,469	(26,071)	-	1,120	(3,778)	(25,215)
於其他全面收益確認	-	-	-	(10,990)	-	-	(10,990)
於資本儲備確認	-	1,883	-	-	-	-	1,883
於2024年12月31日及							
2025年1月1日	5,381	10,732	-	(43,509)	(17,638)	1,873	(43,161)
於損益確認	4,526	(3,983)	-	-	6,419	2,624	9,586
於其他全面收益確認	-	-	-	(126,594)	-	-	(126,594)
於資本儲備確認	-	(1,932)	-	-	-	-	(1,932)
於2025年12月31日及							
2026年1月1日	9,907	4,817	-	(170,103)	(11,219)	4,497	(162,101)
於損益確認	(765)	7,011	-	-	1,995	2,312	10,553
於其他全面收益確認	-	-	-	44,626	-	-	44,626
於資本儲備確認	-	10,056	-	-	-	-	10,056
於2026年6月30日	9,142	21,884	-	(125,477)	(9,224)	6,809	(96,866)

(ii) 貴集團及貴公司財務狀況表對賬

貴集團

	於12月31日			於6月30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
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值..	39,129	56,732	59,128	58,925
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額..	(23,392)	(53,488)	(167,905)	(100,263)
	15,737	3,244	(108,777)	(41,338)

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30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
於貴公司財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	(8,839)	(43,161)	(162,101)	(96,866)

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2.3(1)所載之會計政策，貴集團並未就於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日之累計稅項虧損人民幣931,369,000元、人民幣1,054,720,000元、人民幣1,488,418,000元及人民幣1,569,904,000元分別確認相關遞延稅項資產。該等稅項虧損將在各報告日期起計5年內到期。此乃由於不大可能在有關稅項司法權區及實體獲得未來應課稅利潤以抵銷可供動用虧損。

30 遞延收入

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團及貴公司遞延收入乃用於鼓勵技術研發與生產之未攤銷政府補助。

31 以權益結算以股份為基礎的交易

貴公司目前設有兩項第二類限制性股票計劃－2021年第二類限制性股票計劃與2023年第二類限制性股票計劃。該兩項計劃均包含購股權特性，故實質上屬購股權計劃。該等購股權計劃的詳情如下：

2021年第二類限制性股票計劃

於2021年9月22日，貴公司2021年度第二次臨時股東大會批准通過一項股份激勵計劃（「2021年第二類限制性股票計劃」），擬向合資格董事及僱員（「參與人」）授予合共15,550,000股第二類受限制股份，其中首批授予數量為12,747,900股，預留部分為2,802,100股。

於2021年9月27日，董事會批准通過2021年第二類限制性股票計劃，擬向「參與人」授予第二類受限制股份，其數量調整為15,530,000股，其中首批授予數量為12,727,900股，預留部分為2,802,100股。

2021年第二類受限制股份之首批授予股份，須於授予日期起計5年內分五個可行使期間歸屬，且須視參與人是否達成績效考核目標而定。每股2021年第二類受限制股份之授予價格為人民幣41.09元。各期歸屬時間安排如下表所示：

行使期間	歸屬期間	可行使百分比
第一期行使期	自授予日期起12個月後首個交易日起至授予日期起24個月內 最後一個交易日止	10%
第二期行使期	自授予日期起24個月後首個交易日起至授予日期起36個月內 最後一個交易日止	25%
第三期行使期	自授予日期起36個月後首個交易日起至授予日期起48個月內 最後一個交易日止	25%
第四期行使期	自授予日期起48個月後首個交易日起至授予日期起60個月內 最後一個交易日止	20%
第五期行使期	自授予日期起60個月後首個交易日起至授予日期起72個月內 最後一個交易日止	20%

於2021年9月27日，首批2021年第二類受限制股份已授予以下參與人，具體詳情如下表所示：

參與人	第二類受限制股份數目
董事	3,200,000
其他合資格僱員	9,527,900
	<u>12,727,900</u>

2021年第二類受限制股份之預留部分，須於授予日期起計滿12個月後4年內分四個可行使期間歸屬，且須視參與人是否達成績效考核目標而定。每股2021年第二類受限制股份之授予價格為人民幣41.09元。各期歸屬時間安排如下表所示：

行使期間	歸屬期間	可行使百分比
第一期行使期	自授予日期起12個月後首個交易日起至授予日期起24個月內 最後一個交易日止	25%

附錄一

會計師報告

行使期間	歸屬期間	可行使百分比
第二期行使期	自授予日期起24個月後首個交易日起至授予日期起36個月內 最後一個交易日止	25%
第三期行使期	自授予日期起36個月後首個交易日起至授予日期起48個月內 最後一個交易日止	25%
第四期行使期	自授予日期起48個月後首個交易日起至授予日期起60個月內 最後一個交易日止	25%

於2022年9月19日，2021年第二類受限制股份之預留部分已授予以下參與人，具體詳情如下表所示：

參與人	第二類受限制股份數目
董事	20,000
其他合資格僱員	2,782,100
	<u>2,802,100</u>

2021年第二類限制性股票計劃相關購股權之歸屬，須視貴集團之經營績效及參與人之服務條件是否達成而定。該等購股權並未設定任何市場條件。

2023年第二類限制性股票計劃

於2023年12月5日，貴公司2023年度第一次臨時股東大會批准通過一項購股權計劃（「2023年第二類限制性股票計劃」），擬向合資格董事及僱員（「參與人」）授予合共13,325,490股第二類受限制股份，其中首批授予數量為11,105,490股，預留部分為2,220,000股。

於2023年12月26日，董事會批准通過2023年第二類限制性股票計劃，擬向「參與人」授予第二類受限制股份，其數量調整為13,299,490股，其中首批授予數量為11,079,490股，預留部分為2,220,000股。

2023年第二類受限制股份之首批授予股份，須於授予日期起計3年內分三個可行使期間歸屬，且須視參與人是否達成績效考核目標而定。每股2023年第二類受限制股份之授予價格為人民幣41.17元。各期歸屬時間安排如下表所示：

行使期間	歸屬期間	可行使百分比
第一期行使期	自授予日期起12個月後首個交易日起至授予日期起24個月內 最後一個交易日止	33%
第二期行使期	自授予日期起24個月後首個交易日起至授予日期起36個月內 最後一個交易日止	33%
第三期行使期	自授予日期起36個月後首個交易日起至授予日期起48個月內 最後一個交易日止	34%

於2023年12月26日，首批2023年第二類受限制股份已授予以下參與人，具體詳情如下表所示：

參與人	第二類受限制股份數目
董事	2,117,500
其他合資格僱員	8,961,990
	<u>11,079,490</u>

於2024年12月4日，董事會批准通過擬向「參與人」授予的2023年第二類限制性股票計劃之預留部分，並將2023年第二類受限制股份之預留數量調整為1,689,800股。

2023年第二類受限制股份之預留部分，須於授予日期起計滿12個月後4年內分四個可行使期間歸屬，且須視參與人是否達成績效考核目標而定。每股2023年第二類受限制股份之授予價格為人民幣41.00元。各期歸屬時間安排如下表所示：

行使期間	歸屬期間	可行使百分比
第一期行使期	自授予日期起12個月後首個交易日起至授予日期起24個月內 最後一個交易日止	50%
第二期行使期	自授予日期起24個月後首個交易日起至授予日期起36個月內 最後一個交易日止	50%

附錄一

會計師報告

於2024年12月4日，2023年第二類受限制股份之預留部分已授予以下參與人，具體詳情如下表所示：

參與人	第二類受限制股份數目
董事	300,000
其他合資格僱員	1,389,800
	<u>1,689,800</u>

2023年第二類限制性股票計劃相關購股權之歸屬，須視貴集團之經營績效及參與人之服務條件是否達成而定。該等購股權並未設定任何市場條件。

於2026年7月7日，2023年第二類受限制股份的行使價由人民幣41.00元變更為人民幣40.65元。

(a) 購股權的數量及加權平均行使價如下：

	於12月31日						截至6月30日止六個月	
	2023年		2024年		2025年		2026年	
	加權平均 行使價	購股權 數量	加權平均 行使價	購股權 數量	加權平均 行使價	購股權 數量	加權平均 行使價	購股權 數量
	人民幣元	千份	人民幣元	千份	人民幣元	千份		
年／期初尚未行使.....	41.16	11,098	41.19	16,748	41.24	10,992	41.37	7,270
年／期內行使	41.09	(1,019)	—	—	41.00	(2,248)	—	—
年／期內沒收	41.09	(4,410)	41.07	(7,446)	41.00	(1,474)	41.00	(392)
年／期內授出	41.17	11,079	41.00	1,690	—	—	—	—
年／期末尚未行使.....	41.19	<u>16,748</u>	41.24	<u>10,992</u>	41.37	<u>7,270</u>	41.39	<u>6,878</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，貴公司購股權計劃項下授出的購股權之平均剩餘合約年期分別為2.81年、1.84年、0.95年及0.45年。

(b) 已授出購股權的公平值

已授出購股權於授予日之公平值採用布萊克－休斯－墨頓模型進行計量。

	2021年第二類受限制 股份－首批	2021年第二類受限制 股份－預留批次	2023年第二類受限制 股份－首批	2023年第二類受限制 股份－預留批次
於計量日期的公平值	人民幣33.09元－ 人民幣58.95元	人民幣4.86元－ 人民幣10.99元	人民幣3.91元－ 人民幣15.33元	人民幣8.01元－ 人民幣18.15元
行使價	人民幣94.4元	人民幣42元	人民幣51.61元	人民幣55.46元
預期波幅 (以布萊克－休斯－墨頓模型 所採用之加權平均波幅表示)	25.28%－31.74%	25.61%－28.97%	16.55%－22.41%	29.85%－38.97%
預期股息	0%	0.57%	0.14%－0.35%	0.29%－0.45%
無風險利率	1.5%－2.75%	1.5%－2.75%	1.5%－2.75%	1.5%－2.1%
購股權年期 (以布萊克－休斯－墨頓模型 所採用之加權平均年期表示)	<u>1年至5年</u>	<u>1年至4年</u>	<u>1年至3年</u>	<u>1年至2年</u>

預期波幅乃基於歷史波動率，並根據可公開獲取的資料對未來波動率的預期變動進行調整。預期股息乃基於歷史股息。主觀輸入數據假設的變動可能對公平值評估產生重大影響。

附錄一

會計師報告

32 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分於年初及年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。有關貴公司權益各組成部分於各報告期初及各報告期末的變動詳情載列如下：

貴公司

	附註	股本 32(c) 人民幣千元	資本儲備 32(d)(i) 人民幣千元	中國 法定儲備 32(d)(ii) 人民幣千元	公平值儲備 (不可撥回) 32(d)(iv) 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘.....		417,467	2,162,121	209,437	126,866	2,705,982	5,621,873
年內利潤.....		—	—	—	—	490,752	490,752
其他全面收益.....		—	—	—	57,503	—	57,503
全面收益總額.....		—	—	—	57,503	490,752	548,255
行使購股權時發行的股份.....	32(c)	1,019	40,774	—	—	—	41,793
已宣派並支付的股息.....	32(b)	—	—	—	—	(29,223)	(29,223)
以權益結算以股份為 基礎的交易.....		—	(16,486)	—	—	—	(16,486)
以權益結算以股份為基礎的 付款產生的稅務影響.....		—	42	—	—	—	42
其他.....		—	—	—	—	3,253	3,253
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....		418,486	2,186,451	209,437	184,369	3,170,764	6,169,507
年內利潤.....		—	—	—	—	552,321	552,321
其他全面收益.....		—	—	—	62,274	—	62,274
全面收益總額.....		—	—	—	62,274	552,321	614,595
已宣派並支付的股息.....	32(b)	—	—	—	—	(71,143)	(71,143)
以權益結算以股份為 基礎的交易.....		—	(57,133)	—	—	—	(57,133)
以權益結算以股份為基礎的 付款產生的稅務影響.....		—	1,883	—	—	—	1,883
其他.....		—	(2,866)	—	—	—	(2,866)
於2024年12月31日的結餘...		418,486	2,128,335	209,437	246,643	3,651,942	6,654,843

	附註	股本 32(c) 人民幣千元	資本儲備 32(d)(i) 人民幣千元	中國 法定儲備 32(d)(ii) 人民幣千元	公平值儲備 (不可撥回) 32(d)(iv) 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日的結餘.....		418,486	2,128,335	209,437	246,643	3,651,942	6,654,843
年內利潤.....		—	—	—	—	851,248	851,248
其他全面收益.....		—	—	—	717,362	—	717,362
全面收益總額.....		—	—	—	717,362	851,248	1,568,610
轉撥至中國法定儲備.....		—	—	930	—	(930)	—
行使購股權時發行的股份.....	32(c)	2,248	89,918	—	—	—	92,166
已宣派並支付的股息.....	32(b)	—	—	—	—	(83,697)	(83,697)
以權益結算以股份為基礎 的交易.....		—	41,746	—	—	—	41,746
以權益結算以股份為基礎的付款產 生的稅務影響.....		—	(1,932)	—	—	—	(1,932)
於2025年12月31日及 2026年1月1日的結餘.....		420,734	2,258,067	210,367	964,005	4,418,563	8,271,736
期內利潤.....		—	—	—	—	521,533	521,533
其他全面收益.....		—	—	—	(252,882)	—	(252,882)
全面收益總額.....		—	—	—	(252,882)	521,533	268,651
已宣派並支付的股息.....	32(b)	—	—	—	—	(63,110)	(63,110)
以權益結算以股份為 基礎的交易.....		—	4,958	—	—	—	4,958
以權益結算以股份為基礎的 付款產生的稅務影響.....		—	10,056	—	—	—	10,056
於2026年6月30日的結餘.....		420,734	2,273,081	210,367	711,123	4,876,986	8,492,291

附錄一

會計師報告

(b) 股息

於往績記錄期間，向貴公司權益股東宣派及派付的股息如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2025年	2025年 (未經審計)	2026年
年／期內宣派及派付的過往 年度末期股息 (人民幣千元)	29,223	71,143	83,697	83,697	63,110
每10股普通股股息 (人民幣元)	0.7	1.7	1.99	1.99	1.50

(c) 股本

	附註	股份數目	人民幣千元
		千股	
已註冊、已發行及全額繳付的普通股：			
於2023年1月1日		417,467	417,467
行使購股權時發行的股份	(a)	1,019	1,019
於2023年12月31日、2024年1月1日、 2024年12月31日及2025年1月1日		418,486	418,486
行使購股權時發行的股份	(b)	2,248	2,248
於2025年12月31日、2026年1月1日及2026年6月30日		420,734	420,734

附註：

- (a) 截至2023年12月31日止年度，購股權已獲行使以認購貴公司1,018,840股普通股，對價為人民幣41,793,000元。其中人民幣1,019,000元計入股本，其餘人民幣40,774,000元計入資本儲備。
- (b) 截至2025年12月31日止年度，購股權已獲行使以認購貴公司2,247,958股普通股，對價為人民幣92,166,000元。其中人民幣2,248,000元計入股本，其餘人民幣89,918,000元計入資本儲備。

(d) 儲備的性質及目的以及其他變動性質

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括以下各項：

- 已發行股份之股本溢價；
- 已授予貴公司僱員之未行使購股權於授出日期的公平值部分，已根據就以股份為基礎的付款所採用之會計政策予以確認，詳見附註2.3(n)(ii)。

(ii) 中國法定儲備

法定儲備根據中國相關條例及法規以及於中國註冊成立的貴集團成員公司的組織章程細則而設立。

根據中國公司法，貴公司及貴集團的子公司作為中國境內企業，須將其根據中國相關會計準則確定的除稅後利潤的10%撥入其各自的法定儲備，直至該等儲備達到其各自註冊資本的50%。就相關實體而言，法定儲備可用於彌補過往年度的虧損（如有），並可按投資者現有股權比例轉為資本，惟轉增資本後的儲備結餘不得低於實體註冊資本的25%。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算功能貨幣為人民幣以外貨幣的業務財務報表而產生的所有匯兌差額。匯兌儲備乃根據附註2.3(r)所載之會計政策處理。

附錄一

會計師報告

(iv) 公平值儲備(不可撥回)

公平值儲備(不可撥回)包括根據國際財務報告準則第9號在報告期末持有的指定按公平值計入其他全面收入的股本投資的公平值的累計變動淨額(參見附註2.3(j)(i))。

(e) 資本管理

貴集團在管理資本時的主要目標為保障貴集團能夠持續經營的能力，透過將產品及服務的價格定於與風險相稱的水平及按合理成本籌措資產融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以期在較高股東回報(可能附帶較高借貸水平)與雄厚資本帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟情況變動對資本結構作出調整。

貴集團按債務淨額與權益比率監控資本。該比率按債務淨額除以權益總額計算。債務淨額按貸款總額(包括計息借款及租賃負債)減現金及現金等價物計算。權益總額乃作為綜合財務狀況表所示權益計算。

	於12月31日			於6月30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
計息借款.....	2,415,020	2,389,519	2,455,113	2,465,125
租賃負債.....	12,786	4,646	5,532	4,238
減：現金及現金等價物.....	(751,997)	(471,683)	(429,981)	(455,187)
債務淨額.....	1,675,809	1,922,482	2,030,664	2,014,176
總權益.....	5,351,474	5,666,110	6,667,683	6,636,641
債務淨額權益比率.....	0.31	0.34	0.30	0.30

33 資本承擔

除其他部分所披露者外，於各報告期末並未作出撥備並於綜合財務報表中的未履行資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30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
已訂約：				
購置機器及設備.....	8,149	1,650	—	—
建造廠房及樓宇.....	652,055	257,191	211,468	112,069
購置專利及獨家許可.....	205,000	180,000	100,000	100,000
	865,204	438,841	311,468	212,069

34 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露支付予貴公司董事及若干最高薪酬僱員的金額)載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
短期僱員福利.....	19,848	18,311	19,055	11,091	8,420
退休計劃供款.....	1,184	1,330	1,348	668	536
以權益結算以股份為基礎的 支付開支.....	547	9,417	9,219	4,727	1,930
	21,579	29,058	29,622	16,486	10,886

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

附錄一

會計師報告

(b) 於往績記錄期間與貴集團有其他重大交易的關聯方名稱及關係：

關聯方名稱	關係
丁列明博士	貴集團董事
杭州星源未來科技有限公司	由丁列明博士控制
浙江貝萊特農業開發有限公司	由丁列明博士控制
浙江貝萊特文化策劃有限公司	由丁列明博士控制
浙江貝萊特物業管理有限公司	由丁列明博士控制
杭州貝萊特森林酒店管理有限公司	由丁列明博士控制
杭州貝萊特望湖餐飲管理有限公司	由丁列明博士控制
浙江貝萊特旅遊開發有限公司	由丁列明博士控制
杭州露採餐飲管理有限公司	由丁列明博士控制
杭州貝鑫物業管理有限公司	由丁列明博士控制
武漢禾元生物科技股份有限公司	主要管理人員作為董事
賦成生物製藥	貴公司的聯營公司
北京天廣實生物技術股份有限公司	主要管理人員作為董事
杭州晟斯生物製藥有限公司	主要管理人員作為董事

(c) 其他重大關聯方交易

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2025年及2026年6月30日止六個月，貴集團與關聯方訂立的交易如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
接受服務					
杭州星源未來科技有限公司	7,066	29,185	5,853	2,644	15,644
浙江貝萊特農業開發有限公司	10,559	10,368	5,645	3,349	7,578
浙江貝萊特文化策劃有限公司	21	—	300	300	99
浙江貝萊特物業管理有限公司	457	1,026	10,810	5,180	5,199
杭州貝萊特森林酒店管理有限公司	80	278	904	869	34
杭州貝萊特望湖餐飲管理有限公司	266	1,901	881	8	331
浙江貝萊特旅遊開發有限公司	135	124	53	21	41
杭州露採餐飲管理有限公司	187	243	348	96	44
杭州貝鑫物業管理有限公司	2,450	4,803	4,482	2,041	2,450
賦成生物製藥	337	10,292	6,281	3,153	—
武漢禾元生物科技股份有限公司	—	—	26,111	—	—
提供服務					
杭州星源未來科技有限公司	23,516	15,138	15,002	7,349	6,843
賦成生物製藥	—	—	1,808	1,808	—
租賃物業					
丁列明博士	36	36	36	36	36
賦成生物製藥	847	960	—	—	—

附錄一

會計師報告

(d) 重大關聯方結餘

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團與關聯方的結餘如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30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
計入預付款項、按金及其他應收款項：				
應收關連公司款項				
浙江貝萊特物業管理有限公司.....	—	—	263	3,943
杭州貝鑫物業管理有限公司.....	—	—	1,225	—
武漢禾元生物科技股份有限公司.....	—	500	—	20
	—	500	1,448	3,963

計入其他應付款項及應計費用：

應付關連公司款項				
杭州星源未來科技有限公司.....	75	—	360	4,997
浙江貝萊特農業開發有限公司.....	76	—	—	1,152
浙江貝萊特旅遊開發有限公司.....	54	—	—	—
杭州貝萊特森林酒店管理有限公司.....	12	—	—	—
杭州貝萊特望湖餐飲管理有限公司.....	31	—	—	—
賦成生物製藥.....	303	—	—	—
北京天廣實生物技術股份有限公司.....	23,585	—	—	—
	24,136	—	360	6,149

貴公司

	於12月31日			於6月30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
計入預付款項、按金及其他應收款項：				
應收子公司款項				
北京貝美拓新藥研發有限公司.....	34,083	37,677	37,756	38,161
貝達投資(香港)有限公司.....	271,550	484,066	580,358	671,341
浙江貝達診斷技術有限公司.....	1,104	1,104	1,104	1,104
貝達夢工場(浙江)醫藥控股有限公司.....	588,608	930,069	1,222,235	1,381,701
貝達夢工場(杭州)創新科技有限公司.....	137	265	—	48
貝達生物醫藥科技(浙江)有限公司.....	510	510	510	510
卡南吉醫藥有限公司.....	132,962	142,962	152,962	157,962
貝達藥業(嵊州)有限公司.....	90,000	168,428	487,428	581,428
浙江貝達醫藥銷售有限公司.....	—	—	48,000	8,000
杭州景曜生物科技有限責任公司.....	—	—	307	9,307
	1,118,954	1,765,081	2,530,660	2,849,562
應收關聯公司款項				
浙江貝萊特物業管理有限公司.....	—	—	263	—
杭州貝鑫物業管理有限公司.....	—	—	1,225	—
武漢禾元生物科技股份有限公司.....	—	500	—	—
	—	500	1,488	—

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30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
計入應收賬款：				
應收子公司款項				
貝達夢工場(杭州)創新科技有限公司....	17,441	—	734	—
浙江貝達醫藥銷售有限公司.....	—	—	1,315	8,702
	<u>17,441</u>	<u>—</u>	<u>2,049</u>	<u>8,702</u>
計入其他應付款項及應計費用：				
應付子公司款項				
貝達夢工場控股有限公司.....	34,000	34,000	34,000	49,000
貝達夢工場(杭州)創新科技有限公司....	9,500	—	—	14,000
Meryx Inc.	9	—	—	—
	<u>43,509</u>	<u>34,000</u>	<u>34,000</u>	<u>63,000</u>
應付關連公司款項				
杭州星源未來科技有限公司.....	75	—	360	4,997
浙江貝萊特農業開發有限公司.....	—	—	—	1,152
	<u>75</u>	<u>—</u>	<u>360</u>	<u>6,149</u>

35 財務風險管理及金融工具的公平值

貴集團在日常業務過程中會面對信貸風險、流動性風險、利率風險、貨幣風險及股本價格風險。貴集團所承受的這些風險及貴集團用以管理這些風險的財務風險管理政策和常規載述如下：

(a) 信貸風險

信貸風險指對手將違反合約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款項及按金以及其他應收款項。貴集團面臨來自現金及現金等價物及應收票據的信貸風險有限，乃由於交易對手是信譽良好及信貸等級較高的金融機構，貴集團認為該等交易對手具有低信貸風險。貴集團管理層基於歷史結算記錄、過往經驗以及國際財務報告準則第9號之預期信貸虧損模型下可獲得的合理且有理據的前瞻性資料，定期對按金及其他應收款項的可回收性進行評估。

貴集團不提供任何會使貴集團承受信貸風險的擔保。

貿易應收款項

貴集團信貸風險主要受各客戶的個別特點而非客戶經營所處行業或國家所影響，因此信貸風險高度集中的情況主要於貴集團就個別客戶面臨重大風險時產生。

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，貿易應收款項中有46.2%、48.4%、43.0%及44.0%來自貴集團最大客戶，及貿易應收款項中有83.6%、84.8%、81.9%及81.8%來自貴集團五大客戶。

個別信貸評估按所有要求若干信貸金額的客戶進行。該等評估針對客戶過往到期還款記錄和現時還款能力，並考慮客戶的特定資料和與客戶經營所在經濟環境相關的資料。評估將會持續，且必要時可能調整信貸期。貴集團一般不會收取客戶的抵押品。

貴集團按等同於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，其乃使用撥備矩陣進行計算。由於貴集團過往的信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分類的虧損模式有重大差異，故基於逾期狀態的虧損撥備不會於貴集團不同客戶群之間進一步區分。

附錄一

會計師報告

下表載列貴集團於各報告期末面臨的信貸風險和貿易應收款項的預期信貸虧損的資料：

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（尚未逾期）.....	2.3%*	288,860	6,643
逾期超過3個月但少於1年.....	5%	4,414	221
		<u>293,274</u>	<u>6,864</u>
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（尚未逾期）.....	0.5%*	96,287	457
逾期少於3個月.....	0%*	634	—
逾期超過3個月但少於1年.....	5%	2,003	100
超過1年但少於2年.....	11.7%	112	13
		<u>99,036</u>	<u>570</u>
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（尚未逾期）.....	0.0%*	347,250	24
逾期超過3個月但少於1年.....	5%	2,236	112
超過1年但少於2年.....	10%	2,042	204
超過2年但少於3年.....	29.4%	102	30
		<u>351,630</u>	<u>370</u>
於2026年6月30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（尚未逾期）.....	0.7%*	623,584	4,281
逾期少於3個月.....	0%*	604	—
逾期超過3個月但少於1年.....	5%	1,940	97
超過1年但少於2年.....	10%	3,222	322
超過2年但少於3年.....	30%	335	101
		<u>629,685</u>	<u>4,801</u>

* 未逾期的貿易應收款項的預期信貸虧損並不重大。

預期虧損率乃根據過往年度的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映已搜集歷史數據的期間的經濟狀況、當前狀況及貴集團對應收款項預期年限經濟狀況的觀點的差異。

於往績記錄期間，貿易應收款項的虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初.....	1,437	6,864	570	570	370
已確認減值虧損／ （減值虧損撥回） （附註5(b)）.....	5,427	(6,294)	(200)	(396)	4,431
於年／期末.....	<u>6,864</u>	<u>570</u>	<u>370</u>	<u>174</u>	<u>4,801</u>

附錄一

會計師報告

按金及其他應收款項

就按金及其他應收款項而言，由於貴集團評估自初始確認後信貸風險並未顯著增加，故基於12個月預期信貸虧損確認減值虧損。在釐定預期信貸虧損時，貴公司董事已計及歷史違約經驗、交易對手的財務狀況以及發行人經營所在行業的未來前景，並考慮了各種外部來源的實際和預測經濟資料（如適用），以估計該等金融資產在其各自的虧損評估期限內發生違約的概率，以及各種情況下的違約虧損。

現金及銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分交易對手為信譽良好的銀行。在12個月的預期信貸虧損評估中，並無作出減值撥備。

於往績記錄期間，其他應收款項的虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初	2,262	5,635	5,625	5,625	5,280
已確認減值虧損／ (減值虧損撥回) (附註5(b))	3,373	(10)	(345)	(2,251)	52
匯兌差額	—	—	—	—	(14)
於年／期末	5,635	5,625	5,280	3,374	5,318

(b) 流動性風險

貴集團的個別營運實體負責其各自的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為滿足預期現金需求而籌集的貸款，但當借貸超過一定的預定權限時，須經母公司董事會批准。貴集團的政策為定期監察其流動性要求及對貸款契諾的遵守情況，以確保其能維持足夠的現金儲備及獲得由主要金融機構提供的足夠融資額度以滿足其短期及長期的流動性需求。

下表顯示貴集團於各報告期末金融負債的餘下合約期限，乃根據合約未貼現現金流量（包括使用合約利率計算的利息付款，或如屬浮息，則按報告日期的現行利率計算）及貴集團可能需支付的最早日期計算：

	於2023年12月31日					於2023年 12月31日的 賬面值
	1年內 或按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款	606,221	617,638	1,373,671	—	2,597,530	2,415,020
租賃負債	5,238	3,862	4,903	—	14,003	12,786
貿易應付款項	10,674	—	—	—	10,674	10,674
其他應付款項及 應計費用(附註) ...	1,010,270	—	—	—	1,010,270	1,010,270
按公平值計入損益的 金融負債	10,000	—	—	—	10,000	10,000
	1,642,403	621,500	1,378,574	—	3,642,477	3,458,750

	於2024年12月31日					於2024年12月 31日的 賬面值
	1年內 或按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款	786,571	876,023	870,186	—	2,532,780	2,389,519
租賃負債	2,273	2,401	1,646	150	6,470	4,646
貿易應付款項	24,018	—	—	—	24,018	24,018
其他應付款項及 應計費用(附註) ...	856,807	—	—	—	856,807	856,807
按公平值計入損益的 金融負債	10,000	—	—	—	10,000	10,000
	1,679,669	878,424	871,832	150	3,430,075	3,284,990

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日						於2025年 12月31日 的賬面值
	1年內 或按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款.....	900,746	1,258,955	506,905	39,975	2,706,581	2,455,113
租賃負債.....	2,888	1,951	1,053	—	5,892	5,532
貿易應付款項.....	63,639	—	—	—	63,639	63,639
其他應付款項及 應計費用(附註)...	690,683	—	—	—	690,683	690,683
按公平值計入損益的 金融負債.....	10,000	—	—	—	10,000	10,000
	<u>1,667,956</u>	<u>1,260,906</u>	<u>507,958</u>	<u>39,975</u>	<u>3,476,795</u>	<u>3,224,967</u>
於2026年6月30日						於2026年 6月30日的 賬面值
	1年內 或按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款.....	1,201,456	929,663	428,010	—	2,559,129	2,465,125
租賃負債.....	2,370	1,809	291	—	4,470	4,238
貿易應付款項.....	131,550	—	—	—	131,550	131,550
其他應付款項及 應計費用(附註)...	528,063	—	—	—	528,063	528,063
按公平值計入損益的 金融負債.....	10,000	—	—	—	10,000	10,000
	<u>1,873,439</u>	<u>931,472</u>	<u>428,301</u>	<u>—</u>	<u>3,233,212</u>	<u>3,138,976</u>

附註：不包括合約負債、應付員工成本及其他應付稅項等非金融負債。

(c) 利率風險

貴集團面臨因計息借款及銀行存款的現行市場利率波動而導致的現金流量利率風險。於往績記錄期間，貴集團的現金流量利率風險主要集中於貴集團的計息借款所關聯的央行基準利率波動。

貴集團目前並無使用任何衍生工具合約對沖其利率風險。然而，如有需要，貴集團管理層會考慮對沖重大利率風險。

下列敏感度分析乃基於往績記錄期間計息借款的利率風險釐定。編製該分析乃假設於報告期末的未償還負債金額於全年期間未發生變動。管理層認為，利率上升或下降100個基點屬於合理可能變動範圍。

截至2026年6月30日止六個月，倘利率上升／下降100個基點且所有其他變量維持不變，則貴集團的利潤將(減少)／增加人民幣21,016,000元。

截至2025年12月31日止年度，倘利率上升／下降100個基點且所有其他變量維持不變，則貴集團的利潤將(減少)／增加人民幣16,932,000元。

截至2024年12月31日止年度，倘利率上升／下降100個基點且所有其他變量維持不變，則貴集團的虧損將(減少)／增加人民幣15,408,000元。

截至2023年12月31日止年度，倘利率上升／下降100個基點且所有其他變量維持不變，則貴集團的利潤將(減少)／增加人民幣10,840,000元。

(d) 貨幣風險

貴集團面臨的貨幣風險主要來自並非以交易相關業務的功能貨幣計值的透過購買產生的應付款項及現金結餘。產生此類風險的貨幣主要為美元。

附錄一

會計師報告

(i) 承受的貨幣風險

下表就貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日並非以相關實體功能貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險作出詳細分析。下表的風險金額乃按各報告期末的即期匯率兌換為人民幣作呈列之用。因將功能貨幣並非人民幣的貴集團子公司的財務報表換算為貴集團的呈列貨幣而產生的差額並不包括在內。

美元	於12月31日			於6月30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
現金及現金等價物	25,328	69,779	17,890	151,813

(ii) 敏感性分析

下表顯示貴集團於各報告期末具重大風險的外匯匯率於當日變動對貴集團的除稅後利潤（及保留利潤）造成的實時變動，當中假設所有其他風險變量維持不變。

		於12月31日				於6月30日	
		2023年		2024年		2025年	
		外匯匯率 上升／(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響	外匯匯率 上升／(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響	外匯匯率 上升／(下降)	對除稅後利潤及 保留利潤的影響
		%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
美元	5%		1,076	5%	2,966	5%	760
美元	(5%)		(1,076)	(5%)	(2,966)	(5%)	(760)

上表所呈列的分析結果指對以相關功能貨幣計量的貴集團各子公司的除稅後利潤及權益的總體實時影響，其後為呈報目的已按各報告期末的匯率換算為人民幣。

敏感性分析已假設外匯匯率變動已用於重新計量貴集團所持有並於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日使貴集團面臨外匯風險的該等金融工具。該分析不包括因海外營運財務報表換算為貴集團呈列貨幣所可能產生的差額。該分析按與各過往年度相同的基準進行。

(e) 股本價格風險

股本價格風險乃金融工具的公平值或未來現金流量會因市價變動（而非利率及外匯匯率變動）發生波動的風險。貴集團面臨因分類為按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入其他全面收入的金融資產的股本投資所產生的股本價格變動。（見附註19）。

買賣分類為按公平值計入損益的金融資產的上市投資決定乃基於對個別證券表現及其他行業指標的日常監控，以及貴集團的流動性需求而定。

分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產及持作非買賣用途的上市投資乃基於其長期增長潛力而篩選，並會定期監察其表現是否符合預期。

貴集團所有無報價投資均為長期戰略目的持有。根據貴集團可獲得的有限資料，連同貴集團長期策略計劃的相關評估，每年對其表現與類似上市實體的表現進行一次評估。

合理控制該等投資的規模，且投資策略由貴集團根據目標公司的企業管治情況共同制定。

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，預計在所有其他變量保持不變的情況下，相關股票價格（就上市投資而言）增加／（減少）5%，將導致貴集團的損益及保留溢利／綜合權益的公平值儲備增加／減少，如下所示：

附錄一

會計師報告

	於12月31日						於6月30日	
	2023年		2024年		2025年		2026年	2026年
	對溢利及 保留溢利之影響	對公平值 儲備的影響	對溢利及 保留溢利之影響	對公平值 儲備的影響	對溢利及 保留溢利之影響	對公平值 儲備的影響	對溢利及 保留溢利之影響	對公平值 儲備的影響
	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
按公平值計入損益的 金融資產之上市投資：								
上市投資的股票價格增加5%...	27	-	6,322	-	3,300	-	28	-
上市投資的股票價格減少5%...	(27)	-	(6,322)	-	(3,300)	-	(28)	-
按公平值計入其他全面收益之 金融資產之上市投資：								
上市投資的股票價格增加5%...	-	1,430	-	10,381	-	76,511	-	61,102
上市投資的股票價格減少5%...	-	(1,430)	-	(10,381)	-	(76,511)	-	(61,102)

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，預計在所有其他變量保持不變的情況下，相關股權價格（就非上市投資而言）增加／（減少）5%，將導致 貴集團綜合權益的公平值儲備增加／（減少），如下所示：

	於12月31日						於6月30日	
	2023年		2024年		2025年		2025年	2026年
	相關股權價格上 升／（下降）	對公平值儲備的 影響	相關股權價格上 升／（下降）	對公平值儲備的 影響	相關股權價格上 升／（下降）	對公平值儲備的 影響	相關股權價格上 升／（下降）	對公平值儲備的 影響
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
按公平值計入損益的 金融資產的非上市投資...	5%	48,900	5%	43,422	5%	20,066	5%	20,513
按公平值計入損益的 金融資產的非上市投資...	(5%)	(48,900)	(5%)	(43,422)	(5%)	(20,066)	(5%)	(20,513)

敏感性分析顯示貴集團公平值儲備之實時變動，其將假設相關股份報價的變動發生於財務狀況表日期，並已應用以重新計量貴集團所持有並使貴集團於報告期末承受股本價格風險之金融工具。此外，亦假設貴集團股本投資之公平值將根據與有關股票價格之過往相關性發生變動；假設貴集團之非交易性股本投資不因相關股票價格之短期波動而產生減值及假設一切其他變量將維持不變。各過往年度／期間的分析同樣基於該基礎。

(f) 公平值計量

公平值層級

下表按經常性基準呈列於各報告期末計量的貴集團金融工具的公平值，乃分為三個公平值層級（定義見國際財務報告準則第13號公平值計量）。公平值計量所屬級別乃參照在估值技術中使用的輸入數據的可觀察程度及重要性釐定，分類如下：

- 第一級估值：公平值僅採用第一級輸入數據計量，即在交投活躍市場中相同資產或負債於計量日期的未經調整報價；
- 第二級估值：公平值採用第二級輸入數據（即不符合第一級的可觀察輸入數據）且不會採用重大不可觀察輸入數據計量。不可觀察輸入數據為無法取得市場數據的輸入數據；
- 第三級估值：公平值採用重大不可觀察輸入數據計量。

附錄一

會計師報告

金融工具公平值計量於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的分析如下：

	於2023年12月31日的公平值計量分類			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
金融資產：				
按公平值計入損益的金融資產	540	—	—	540
按公平值計入其他全面收入的金融資產 ..	28,595	—	978,002	1,006,597
	29,135	—	978,002	1,007,137
金融負債：				
按公平值計入損益的金融負債	—	—	10,000	10,000
	於2024年12月31日的公平值計量分類			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
金融資產：				
按公平值計入損益的金融資產	126,439	—	—	126,439
按公平值計入其他全面收入的金融資產 ..	207,628	—	868,439	1,076,067
	334,067	—	868,439	1,202,506
金融負債：				
按公平值計入損益的金融負債	—	—	10,000	10,000
	於2025年12月31日的公平值計量分類			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
金融資產：				
按公平值計入損益的金融資產	65,999	—	—	65,999
按公平值計入其他全面收入的金融資產 ..	1,530,215	—	401,315	1,931,530
	1,596,214	—	401,315	1,997,529
金融負債：				
按公平值計入損益的金融負債	—	—	10,000	10,000
	於2026年6月30日的公平值計量分類			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量金融資產：				
按公平值計入損益的金融資產	567	—	—	567
按公平值計入其他全面收入的金融資產 ..	1,222,036	—	410,256	1,632,292
	1,222,603	—	410,256	1,632,859
金融負債：				
按公平值計入損益的金融負債	—	—	10,000	10,000

除於截至2024年及2025年12月31日止年度金額分別為人民幣202,826,000元及人民幣1,475,728,000元之按公平值計入其他全面收入的金融資產從第三級轉入第一級外，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度及截至2026年6月30日止六個月，不存在第一級與第二級之間的轉換，也不存在轉入或轉出第三級的其他情況。貴集團的政策為在公平值層級發生轉移的報告期末確認有關轉移。

按公平值計入損益的金融資產的公平值，乃參考活躍市場於各報告期末所報市場價格確定。

附錄一

會計師報告

按公平值計入其他全面收入的金融資產及按公平值計入損益的金融負債的公平值按以下方式確定：

有關第三級公平值計量的資料

	估值方法	重大不可觀察輸入數據
按公平值計入其他全面收入的金融資產		
— 非上市股本證券	市場法	價格與研發支出比率／近期股份發行價格
按公平值計入損益的金融負債		
— 應付開發項目權益	收益法	貼現率

根據第三級計量的按公平值計入其他全面收入的金融資產

分類為按公平值計入其他全面收入的金融資產之非上市股本證券之公平值乃由貴公司董事根據獨立估值師價格與研發支出比率或近期股份發行價格以市場法編製之估值報告釐定。此乃第三級經常性公平值計量。期初與期末公平值結餘的對賬如下。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	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 (未經審計)	人民幣千元
期初結餘	729,997	978,002	868,439	868,439	401,315
年／期內收購	158,253	20,000	—	—	—
年／期內出售	(5,000)	—	—	—	—
年／期內公平值 變動	94,752	73,263	1,008,604	(15,442)	8,941
轉至第一級	—	(202,826)	(1,475,728)	—	—
期末結餘	978,002	868,439	401,315	852,997	410,256

確定非上市股本證券公平值的一項關鍵重大不可觀察輸入數據為：(i) 價格與研發支出比率；或(ii) 近期股份發行價格。價格與研發支出比率或近期股份發行價格上升，將導致分類為按公平值計入其他全面收入的金融資產的非上市股本證券的公平值增加，反之亦然。

於2023年、2024年、2025年12月31日及2026年6月30日，所應用的市研率分別為54.8元至62.7元、62.8元至68.3元、56.6元至96.7元及53.1元至62.8元。於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，市研率增加／減少5%，將會導致 貴集團的年內溢利分別增加／減少人民幣27,656,000元、人民幣27,731,000元、人民幣15,300,000元及人民幣13,372,000元。

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，所應用的近期股份發行價分別為人民幣71.6元至人民幣117.1元、人民幣71.6元至人民幣180.0元、人民幣91.2元至人民幣211.3元及人民幣162.6。於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，近期股份發行價增加／減少5%，將會導致 貴集團的年內溢利分別增加／減少人民幣17,920,000元、人民幣12,892,000元、人民幣4,001,000元及人民幣7,130,000元。

根據第三級計量的按公平值計入收益的金融負債

分類為按公平值計入損益的金融負債之應付開發項目權益之公平值乃由貴公司董事根據獨立估值師採用貼現現金流量法以收益法編製之估值報告釐定。此乃第三級經常性公平值計量。期初與期末公平值結餘的對賬如下。

	截至12月31日止年度			截至6月30日至六個月	
	2022年	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	人民幣千元
期初結餘及期末結餘	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000

確定應付開發項目權益公平值的一項關鍵重大不可觀察輸入數據為貼現率。貼現率上升將導致分類為按公平值計入損益的金融負債之應付開發項目權益的公平值下降，反之亦然。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，所應用的貼現率分別為15%、14%、14%及14%。於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，估計在所有其他變數保持不變的情況下，貼現率增加／減少5%，將會使本集團之年內溢利分別增加／減少人民幣700,000元、人民幣800,000元、人民幣600,000元及人民幣600,000元。

所有按攤銷成本列賬之金融工具金額與其於2023年、2024年及2025年12月31日及2026年6月30日之價值並無重大差異。

36 或有資產及負債

於報告期間，概無任何或有資產及負債。

37 直接及最終控制方

於往績記錄期間，董事認為 貴集團並無直接母公司及最終控制方。

38 往績記錄期後事項

於2026年6月30日之後並無發生重大事項。

39 期後財務報表

貴公司及其子公司概無就2026年6月30日之後的任何期間編製經審計財務報表。