

附錄一

會計師報告

[待插入核數師的信頭]

就過往財務資料致普萊醫藥(江蘇)股份有限公司列位董事及[中信証券(香港)有限公司]之會計師報告

緒言

吾等茲報告載於第I-3頁至第I-[•]頁普萊醫藥(江蘇)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料，當中包括 貴集團截至2024年及2025年12月31日止各年度以及截至2026年6月30日止六個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團及 貴公司於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的綜合財務狀況表及財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「過往財務資料」)。載於第I-3頁至第I-[•]頁的過往財務資料構成本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)而編製，以供 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板作[編纂]之用。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準，編製真實而公平地反映財務狀況的過往財務資料，並落實其認為必要的內部控制，以使過往財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是就過往財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行工作。該準則要求吾等遵守道德標準，並計劃及執行工作，以就過往財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執程序，以獲取有關過往財務資料所載金額及披露資料的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料因欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平地反映財務狀況的過往財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體的內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價所用會計政策的恰當性及董事所作會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據足以且能適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就編製會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製，並真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

附錄一

會計師報告

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期比較財務資料，當中包括截至2025年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋性資料（「**中期比較財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準，編製及呈列中期比較財務資料。吾等之責任是基於吾等之審閱對中期比較財務資料作出結論。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宜的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍小，故概不保證吾等會知悉所有可能在審核中發現的重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無注意到任何事項，可令吾等相信就編製會計師報告而言，中期比較財務資料在所有重大方面未有根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》呈報事宜

調整

於編製過往財務資料時，並無對第[•]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等謹請參閱過往財務資料附註12，當中述明 貴公司於有關期間並無派付任何股息。

[•]
執業會計師
香港
[•]

附錄一

會計師報告

I. 過往財務資料

過往財務資料的編製

下文載列的過往財務資料構成本會計師報告的組成部分。

過往財務資料乃基於 貴集團於有關期間的財務報表，該財務報表已由安永根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核（「**相關財務報表**」）。

除另有指明外，過往財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，所有價值均約整至最接近千位（人民幣千元）。

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	
		2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益.....	5	5,194	3,332	1,428	2,192
銷售成本.....		(3,020)	(2,024)	(840)	(1,142)
毛利.....		2,174	1,308	588	1,050
其他收入及收益.....	6	11,627	14,193	2,135	3,047
研發開支.....		(80,725)	(57,215)	(25,713)	(24,412)
行政開支.....		(26,253)	(32,126)	(10,863)	(21,448)
銷售及分銷開支.....		(5,876)	(4,607)	(2,799)	(2,540)
融資成本.....	8	(58,432)	(62,463)	(29,307)	(40,135)
金融資產減值虧損淨額.....		(297)	(510)	(341)	(784)
其他開支.....	6	(555)	(144)	(13)	(18)
除稅前虧損.....	7	(158,337)	(141,564)	(66,313)	(85,240)
所得稅開支.....	11	—	—	—	—
年／期內虧損.....		<u>(158,337)</u>	<u>(141,564)</u>	<u>(66,313)</u>	<u>(85,240)</u>
應佔：					
母公司擁有人.....		<u>(158,337)</u>	<u>(141,564)</u>	<u>(66,313)</u>	<u>(85,240)</u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損.....	13				
基本及攤薄(人民幣).....		<u>(3.38)</u>	<u>(2.98)</u>	<u>(1.41)</u>	<u>(1.65)</u>
年／期內虧損.....		(158,337)	(141,564)	(66,313)	(85,240)
其他全面(虧損)／收入					
其後期間可能重新分類至損益					
的其他全面(虧損)／收入：					
換算海外業務的匯兌差額.....		(18)	(29)	97	(36)
年／期內其他全面(虧損)／收入，扣除稅項.....		(18)	(29)	97	(36)
年／期內全面虧損總額.....		<u>(158,355)</u>	<u>(141,593)</u>	<u>(66,216)</u>	<u>(85,276)</u>
應佔：					
母公司擁有人.....		<u>(158,355)</u>	<u>(141,593)</u>	<u>(66,216)</u>	<u>(85,276)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	14	113,466	107,330	104,433
使用權資產.....	15	24,194	21,843	38,245
無形資產.....	16	67	429	560
預付款項、其他應收款項及其他資產....	20	9,448	13,206	14,562
定期存款.....	22	31,125	—	—
非流動資產總額		178,300	142,808	157,800
流動資產				
存貨.....	18	5,965	4,101	4,709
貿易應收款項及應收票據.....	19	2,466	1,608	1,629
預付款項、其他應收款項及其他資產....	20	4,484	7,631	7,265
按公允價值計入損益的金融資產.....	21	10,048	147,555	42,037
已抵押存款.....	22	—	160	3,192
定期存款.....	22	—	31,996	32,437
現金及現金等價物.....	22	31,738	63,091	34,050
流動資產總額		54,701	256,142	125,319
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	23	11,294	6,663	10,677
其他應付款項及應計費用.....	24	8,054	10,554	5,454
計息銀行借款.....	25	39,920	70,047	—
股權贖回負債.....	27	756,909	1,042,460	1,082,119
遞延收入.....		—	200	200
租賃負債.....	15	1,557	1,121	1,030
流動負債總額		817,734	1,131,045	1,099,480
流動負債淨額		(763,033)	(874,903)	(974,161)
資產總值減流動負債		(584,733)	(732,095)	(816,361)
非流動負債				
遞延收入.....		—	1,517	1,417
租賃負債.....	15	3,166	1,603	1,081
非流動負債總額		3,166	3,120	2,498
負債淨額		(587,899)	(735,215)	(818,859)
虧絀				
母公司擁有人應佔虧絀				
實收資本／股本.....	28	46,905	51,534	51,534
虧絀.....	29	(634,804)	(786,749)	(870,393)
虧絀總額		(587,899)	(735,215)	(818,859)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	實收資本	資本儲備*	股份支付 儲備*	其他儲備*	匯兌波動 儲備*	累計虧損*	虧絀總額
	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
於2024年1月1日	46,905	569,667	10,108	(557,287)	—	(503,264)	(433,871)
年內虧損	—	—	—	—	—	(158,337)	(158,337)
年內其他全面虧損							
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	(18)	—	(18)
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(18)	(158,337)	(158,355)
權益結算股份支付(附註30)	—	—	4,327	—	—	—	4,327
於2024年12月31日	<u>46,905</u>	<u>569,667</u>	<u>14,435</u>	<u>(557,287)</u>	<u>(18)</u>	<u>(661,601)</u>	<u>(587,899)</u>

截至2025年12月31日止年度

	實收資本	資本儲備*	股份支付 儲備*	其他儲備*	匯兌波動 儲備*	累計虧損*	虧絀總額
	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
於2025年1月1日	46,905	569,667	14,435	(557,287)	(18)	(661,601)	(587,899)
年內虧損	—	—	—	—	—	(141,564)	(141,564)
年內其他全面虧損							
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	(29)	—	(29)
年內全面虧損總額	—	—	—	—	(29)	(141,564)	(141,593)
股東注資	4,629	220,371	—	—	—	—	225,000
股份發行開支	—	(9,361)	—	—	—	—	(9,361)
權益贖回負債(附註27)	—	—	—	(225,000)	—	—	(225,000)
權益結算股份支付(附註30)	—	—	3,638	—	—	—	3,638
於2025年12月31日	<u>51,534</u>	<u>780,677</u>	<u>18,073</u>	<u>(782,287)</u>	<u>(47)</u>	<u>(803,165)</u>	<u>(735,215)</u>

截至2025年6月30日止六個月(未經審核)

	實收資本	資本儲備	股份支付 儲備	其他儲備	匯兌波動 儲備	累計虧損	虧絀總額
	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
於2025年1月1日	46,905	569,667	14,435	(557,287)	(18)	(661,601)	(587,899)
期內虧損(未經審核)	—	—	—	—	—	(66,313)	(66,313)
期內其他全面收益(未經審核)							
換算海外業務的匯兌差額(未經審核)	—	—	—	—	97	—	97
期內全面虧損總額(未經審核)	—	—	—	—	97	(66,313)	(66,216)
權益結算股份支付(附註30)(未經審核)	—	—	2,387	—	—	—	2,387
於2025年6月30日(未經審核)	<u>46,905</u>	<u>569,667</u>	<u>16,822</u>	<u>(557,287)</u>	<u>79</u>	<u>(727,914)</u>	<u>(651,728)</u>

附錄一

會計師報告

截至2026年6月30日止六個月

	實收資本／ 股本	資本儲備／股 份溢價*	股份支付 儲備*	其他儲備*	匯兌波動 儲備*	累計虧損*	虧總總額
	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
於2026年1月1日	51,534	780,677	18,073	(782,287)	(47)	(803,165)	(735,215)
期內虧損	—	—	—	—	—	(85,240)	(85,240)
期內其他全面虧損							
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	(36)	—	(36)
期內全面虧損總額	—	—	—	—	(36)	(85,240)	(85,276)
權益結算股份支付 (附註30)	—	—	1,632	—	—	—	1,632
於2026年6月30日	<u>51,534</u>	<u>780,677</u>	<u>19,705</u>	<u>(782,287)</u>	<u>(83)</u>	<u>(888,405)</u>	<u>(818,859)</u>

* 該等虧總賬目包括綜合虧總，於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日分別為人民幣634,804,000元、人民幣786,749,000元及人民幣870,393,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損		(158,337)	(141,564)	(66,313)	(85,240)
調整：					
融資成本	8	58,432	62,463	29,307	40,135
匯兌差額淨值	6	421	(142)	(13)	(33)
利息收入	6	(1,141)	(989)	(460)	(654)
提早終止租賃收益	6	—	(53)	—	—
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產的公允價值收益	6	(1,252)	(301)	(40)	(672)
權益結算股份支付	30	4,327	3,638	2,387	1,632
物業、廠房及設備折舊	14	6,666	6,981	3,520	3,490
使用權資產折舊	15	1,822	1,762	911	963
無形資產攤銷	16	66	52	22	55
遞延收入攤銷		—	—	—	(100)
存貨減少／(增加)		238	1,864	567	(608)
貿易應收款項減少／(增加)		26	858	822	(21)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(17)	(7,045)	(513)	931
貿易應付款項及應付票據(減少)／增加		(5,432)	(4,631)	(975)	4,014
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		1,301	2,537	(5,822)	(3,364)
遞延收入增加		—	1,717	—	—
存入已抵押存款		—	(160)	—	(1,347)
經營活動所用現金流量淨額		(92,880)	(73,013)	(36,600)	(40,819)
投資活動所得現金流量					
購買無形資產		—	(414)	—	(186)
購買物業、廠房及設備		(12,373)	(1,003)	(104)	(593)
購買土地使用權		—	—	—	(17,365)
購買按公允價值計入損益的金融資產		—	(373,500)	(35,000)	(224,000)
贖回按公允價值計入損益的金融資產		76,360	236,246	45,088	330,190
存入已抵押存款		—	—	—	(1,685)
投資活動所得現金流量淨額		63,987	(138,671)	9,984	86,361
融資活動所得現金流量					
股東注資		—	225,000	—	—
股份發行開支		—	(9,361)	—	—
新增銀行借款		39,890	69,990	40,000	10,000
償還銀行借款		—	(39,890)	(19,990)	(80,047)
已付利息		(526)	(1,736)	(707)	(421)
支付[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
支付租賃負債		(1,407)	(1,506)	(852)	(668)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		37,957	242,497	18,451	(74,766)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		9,064	30,813	(8,165)	(29,224)
年／期初現金及現金等價物		23,114	31,738	31,738	63,091
外匯匯率變動的影響淨額		(440)	540	36	183
年／期末現金及現金等價物	22	31,738	63,091	23,609	34,050

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2024年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備.....	14	106,841	102,121	99,596
使用權資產.....	15	19,161	18,707	18,480
無形資產.....	16	67	429	517
於附屬公司的投資.....	17	48,819	168,919	168,938
預付款項、按金及其他應收款項.....	20	8,847	12,912	14,444
定期存款.....	22	31,125	—	—
非流動資產總額		214,860	303,088	301,975
流動資產				
存貨.....	18	3,061	1,582	2,189
貿易應收款項及應收票據.....	19	511	—	—
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	20	22,952	32,445	35,182
按公允價值計入損益的金融資產.....	21	10,048	97,553	42,037
已抵押存款.....	22	—	160	1,507
定期存款.....	22	—	31,996	32,437
現金及現金等價物.....	22	27,539	18,085	20,076
流動資產總額		64,111	181,821	133,428
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	23	17,662	19,383	15,260
其他應付款項及應計費用.....	24	5,819	47,349	111,745
計息銀行借款.....	25	39,920	70,047	—
股權贖回負債.....	27	756,909	1,042,460	1,082,119
遞延收入.....		—	200	200
流動負債總額		820,310	1,179,439	1,209,324
流動負債淨額		(756,199)	(997,618)	(1,075,896)
資產總值減流動負債		(541,339)	(694,530)	(773,921)
非流動負債				
遞延收入.....		—	1,517	1,417
非流動負債總額		—	1,517	1,417
負債淨額		(541,339)	(696,047)	(775,338)
虧絀				
實收資本／股本.....	28	46,905	51,534	51,534
虧絀.....	29	(588,244)	(747,581)	(826,872)
虧絀總額		(541,339)	(696,047)	(775,338)

附錄一

會計師報告

過往財務資料附註

1. 公司資料

普萊醫藥(江蘇)有限公司(「貴公司」)於2009年4月8日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國江蘇省江陰市江陰高新技術產業開發區城東街道安全路1號。貴公司於2026年1月29日改制為股份有限公司。

於有關期間，貴公司及其附屬公司主要從事醫藥產品的研發、製造及銷售。

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

名稱／姓名	註冊／成立地點及 日期以及經營地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔股權百分比		主要業務活動
			直接	間接	
長春普萊醫藥生物技術有限公司 (附註a)	中國／中國內地 2006年9月27日	人民幣9,400,000元	100.00%	—	醫藥產品的研發
江蘇普肽醫藥技術有限公司 (附註a)	中國／中國內地 2020年7月14日	人民幣10,000,000元	100.00%	—	日護產品的生產及銷售
南京蒂諾維醫藥科技有限公司 (附註a)	中國／中國內地 2020年5月26日	人民幣10,000,000元	100.00%	—	醫藥產品的研發
無錫銳益醫藥有限公司 (附註b)	中國／中國內地 2020年8月3日	人民幣1,000,000元	—	100.00%	日護產品銷售
普萊醫學控股(香港)有限公司 (附註b)	香港 2021年2月10日	港元(「港元」) 36,000,000	100.00%	—	投資控股
ProteLight Pharmaceuticals (Australia) Pty Ltd. (附註b)	澳洲 2021年7月5日	澳元(「澳元」) 6,000,000	—	100.00%	醫藥產品的研發
杭州孚爾泰生物科技有限公司 (附註b)	中國／中國內地 2024年11月25日	人民幣500,000元	—	100.00%	日護產品銷售
臻泰生物製藥(浙江)有限公司 (附註b)	中國／中國內地 2025年10月15日	人民幣130,000,000元	100.00%	—	醫藥產品的生產及研發

附註：

- (a) 該等實體截至2024年及2025年12月31日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表已由無錫德恒方會計師事務所有限公司審核。
- (b) 自該等實體註冊成立／登記以來，概無為其編製經審核法定財務報表。

附錄一

會計師報告

2.1 編製基準

過往財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則(包括所有《香港財務報告準則》、《香港會計準則》(「香港會計準則」)及詮釋)編製。貴集團於編製整個有關期間的過往財務資料及中期比較財務資料時，已貫徹應用自2026年1月1日起開始的會計期間生效的所有香港財務報告會計準則，連同相關過渡性條文。

除若干按公允價值計入損益計量的金融產品投資外，過往財務資料乃按歷史成本法編製。除另有指明外，此等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均約整至最接近千位。

由於其新藥研發業務處於收益前階段，貴集團於有關期間及截至2025年6月30日止六個月持續產生虧損。於2026年6月30日，貴集團錄得流動負債淨額人民幣974,161,000元及負債淨額人民幣818,859,000元，主要由於[編纂]前投資者具有贖回特點的融資產生巨額股權贖回負債人民幣1,082,119,000元。股權贖回負債不會導致自2026年6月30日起計未來十二個月內出現未來現金付款，原因為誠如本文件「授予[編纂]前投資者的特別權利」一段所載，根據貴公司訂立的補充協議，贖回特點於緊接首次向聯交所提交[編纂]申請前一日起不再可行使，直至發生以下事件中的較早者：(i) 貴公司未能在向聯交所首次提交[編纂]申請後24個月內取得[編纂]批准；(ii)[編纂]申請被聯交所或相關監管機構拒絕或退回；(iii)撤回[編纂]申請；或(iv)未能在聯交所授出的[編纂]批准有效期內完成[編纂]。就此，貴公司董事認為，股權贖回負債預期不會於自2026年6月30日起計未來十二個月內結算。

貴公司董事經計及貴集團可用的財務資源後，進一步評估貴集團是否擁有充足營運資金以履行其現有責任。

假設貴公司無法自[編纂]籌集[編纂]，貴公司亦已編製骨幹預算計劃，以推進其核心產品所有必要的研發活動。根據對骨幹情景下預算的嚴格審閱，貴公司董事信納，經計及貴集團於自2026年6月30日起計未來十二個月可用的財務資源，貴集團將有充足營運資金以履行其現有責任。

基於上述因素，以及貴集團的過往表現及管理層的經營及融資計劃，貴公司董事斷定，按持續經營基準編製過往財務資料乃屬適當，當中預期資產可於正常業務過程中變現及負債可於正常業務過程中結算。

綜合基準

過往財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司乃貴公司直接或間接控制的實體。當貴集團因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或享有權利，且有能力透過其對被投資方的權力(即賦予貴集團現時能力以主導被投資方有關活動的既有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

附錄一

會計師報告

一般而言，擁有大多數投票權即推定擁有控制權。當 貴公司擁有被投資方不足大多數的投票權或類似權利時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況以評估其是否擁有對被投資方的權力，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃採用與 貴公司一致的會計政策按相同報告期間編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬直至有關控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各個組成部分乃歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。 貴集團成員公司之間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素中的一項或多項出現變動， 貴集團會重估其是否控制被投資方。附屬公司所有權權益的變動(並無失去控制權)乃入賬列為權益交易。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，其將終止確認相關資產(包括商譽)、負債及任何非控股權益；並確認任何保留投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧損計入損益。 貴集團應佔先前於其他全面收益確認的組成部分，乃按倘 貴集團直接出售相關資產或負債所規定的相同基準，酌情重新分類至損益或保留溢利。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告會計準則

貴集團並無於過往財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告會計準則生效時(如適用)採納。

香港財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ¹
香港財務報告準則第19號及其修訂本	無公眾問責性的附屬公司：披露 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第21號修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 ¹
香港財務報告準則第20號	監管資產及監管負債 ²

¹ 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

² 於2029年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期惟可供採納

下文載述預期適用於 貴集團的該等香港財務報告準則會計準則的進一步資料。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號*財務報表呈列*。儘管若干章節乃自香港會計準則第1號轉承而來且變動有限，但香港財務報告準則第18號就損益及其他全面收益表內的呈列(包括指定總額及小計)引入新規定。實體須將損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：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。其亦要求在單一附註中披露有關管理層界定的業績計量的資料，並就主要財務報表及附註中資料的分組(匯總及分拆)及位置引入更嚴格的規定。先前載於香港會計準則第1號的若干規定已移

附錄一

會計師報告

至香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤(已更名為香港會計準則第8號財務報表編製基準)。由於頒佈香港財務報告準則第18號，對香港會計準則第7號現金流量表、香港會計準則第33號每股盈利及香港會計準則第34號中期財務報告作出了有限但廣泛適用的修訂。此外，對其他香港財務報告會計準則亦有輕微的相應修訂。香港財務報告準則第18號及對其他香港財務報告會計準則的相應修訂於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。須作追溯應用。應用香港財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響損益及其他全面收益表以及現金流量表的呈列，且額外披露將會載入財務報表。除香港財務報告準則第18號外，貴公司董事預期應用該等新增及經修訂香港財務報告會計準則於可見將來將不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量其理財產品。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所能收取或轉讓負債所需支付的價格。公允價值計量乃基於一項假定，即出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在沒有主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。貴集團必須能夠進入主要或最有利市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量會計及市場參與者透過按其最高及最佳用途使用該資產，或將其出售予將按其最高及最佳用途使用該資產的另一位市場參與者，從而產生經濟效益的能力。

貴集團使用適用於有關情況且具備足夠數據以計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對整體公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據於公允價值層級(如下文所述)內分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第2級 — 基於估值技術，而當中對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為可直接或間接觀察
- 第3級 — 基於估值技術，而當中對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據為不可觀察

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末重新評估分類(基於對整體公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據)，以釐定等級之間曾否發生轉移。

非金融資產的減值

倘存在減值跡象，或當一項資產須進行年度減值測試時(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會估計該資產的可收回金額。一項資產的可收回金額為該資產或現金產生單位的使用

附錄一

會計師報告

價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就單個資產釐定，除非該資產產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組產生的現金流入，在該情況下，可收回金額乃就該資產所屬的現金產生單位釐定。

於測試現金產生單位的減值時，倘公司資產(如總部大樓)賬面值的一部分能按合理一致的基準分配，則會分配至個別現金產生單位，否則會分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產的賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用能反映當時市場對貨幣時間價值及該資產特有風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於其產生期間在損益中扣除，並計入與已減值資產功能一致的開支類別。

於各報告期末會作出評估，以確定是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。倘存在該等跡象，則會估計可收回金額。先前就商譽以外資產確認的減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，惟撥回後的金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

一方倘符合以下條件，即被視為 貴集團的關聯方：

(a) 該方為一名人士或該名人士的近親，而該名人士

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員成員；

或

(b) 該方為一個實體，而下列任何一項條件適用：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯繫人或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯繫人；
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關連的實體的僱員利益而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所識別的人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所識別的人士對該實體有重大影響力，或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價款及將該資產達致其預定用途的營運狀況及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的開支(如維修及保養)，通常於其產生期間在損益中扣除。在確認標準獲達成的情況下，重大檢查開支作為重置成本在資產的賬面值中資本化。當物業、廠房及設備的重大部分須定期更換時，貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並作出相應折舊。

折舊以直線法計算，以在其估計可使用年期內撇銷各項物業、廠房及設備的成本至其殘值。物業、廠房及設備的估計可使用年限如下：

類別	估計可使用年限
樓宇	30年
機器及設備	3至10年
汽車	5年
辦公設備	3至5年
租賃物業裝修	資產的估計可使用年限與租期之較短者

倘物業、廠房及設備項目的部分具有不同的可使用年限，該項目的成本將在各部分之間按合理基準分配，且各部分單獨折舊。殘值、可使用年限及折舊方法至少於各財政年度末進行審閱，並在適當時進行調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何初始確認的重大部分)在出售後或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度，在損益中確認的任何出售或報廢收益或虧損為相關資產的銷售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不作折舊。當其完工並可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產初始按成本確認。無形資產的可使用年限被評估為有限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並在有無形資產可能減值的跡象時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行審閱。

軟件

所購買軟件按成本減任何減值虧損列賬，並在其3年至10年的估計可使用年期內以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時在損益中扣除。

開發新產品項目的開支僅於貴集團能證明完成無形資產的技術可行性，使其可供使用或出售、其完成的意向及使用或出售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、完成項目

附錄一

會計師報告

的資源可用性及在開發過程中可靠計量開支的能力時，方會予以資本化及遞延。不符合此等標準的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約初始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

除短期租賃及低價值資產租賃外，貴集團對所有租賃採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，並確認使用權資產以代表使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本、於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產按租期與資產估計可使用年限的較短者，按直線法折舊如下：

樓宇	5至8年
租賃土地	50年

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價，以及倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權，則包括終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易釐定，貴集團採用其於租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額會增加以反映利息的增加，並會因已作出的租賃付款而減少。此外，倘有修改、租期變動、租賃付款變動(例如，因指數或利率變動導致未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債在綜合財務狀況表上呈列為獨立項目。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其樓宇及機器的短期租賃(即租期自開始日期起計為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

附錄一

會計師報告

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤餘成本及按公允價值計入損益計量。

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

為使金融資產可分類並按攤餘成本計量，其產生的現金流量須為對未償還本金作出的純粹本金及利息（「純粹為支付本金及利息」）付款。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均分類並按公允價值計入損益計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其為產生現金流量而管理其金融資產的方式。業務模式釐定現金流量是否將來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。分類並按攤餘成本計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而分類並按公允價值計入其他全面收益的金融資產乃於旨在同時持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。未於上述業務模式內持有的金融資產分類並按公允價值計入損益計量。

須於市場法規或慣例通常訂明的期間內交付資產的金融資產買賣，於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產之日）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類如下：

按攤餘成本計量的金融資產（債務工具）

按攤餘成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並須作減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益中確認。

按公允價值計入損益計量的金融資產

按公允價值計入損益計量的金融資產於財務狀況表按公允價值列賬，其公允價值變動淨額於損益中確認。

金融資產的終止確認

金融資產（或倘適用，一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即自貴集團的綜合財務狀況表中移除）：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔在無重大延誤下向第三方全數支付已收現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

附錄一

會計師報告

當貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排時，其會評估是否及在何種程度上保留了資產所有權的風險及回報。當其既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權時，貴集團繼續按其持續參與的程度確認已轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認一項相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映貴集團已保留的權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保形式的持續參與，按資產的原賬面值與貴集團可能須償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）撥備。預期信貸虧損乃根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，按原實際利率的近似值貼現計算。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或構成合約條款組成部分的其他信貸提升。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生的違約事件所產生的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）作出撥備。對於信貸風險自初始確認以來已顯著增加的信貸風險，須就風險的剩餘年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約的時間（存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團會評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。於作出評估時，貴集團會比較金融工具於報告日期的違約風險與金融工具於初始確認日期的違約風險，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可支持資料，包括歷史及前瞻性資料。

貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險已顯著增加。

貴集團認為，當合約付款逾期90天時，金融資產即屬違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示貴集團在考慮其持有的任何信貸提升前不大可能悉數收回未償還合約金額時，貴集團亦可能認為金融資產已違約。

當收回合約現金流量並無合理預期時，金融資產將被撇銷。

按攤餘成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並於以下階段內分類以計量預期信貸虧損，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項除外。

- | | | |
|------|---|--|
| 第1階段 | — | 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第2階段 | — | 信貸風險自初始確認以來已顯著增加但並非信貸減值金融資產，且虧損撥備按相等於存續期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |

附錄一

會計師報告

第3階段 — 於報告日期已信貸減值(但並非已購買或源生信貸減值)且虧損撥備按相等於存續期預期信貸虧損的金額計量的金融資產

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項，或當貴集團應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法時，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不追蹤信貸風險的變動，而是在各報告日期根據存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已建立一個基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的特定前瞻性因素進行調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按攤餘成本計量的金融負債、貸款及借款或應付款項(視適用情況而定)。

所有金融負債初始按公允價值確認，而就貸款及借款以及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行借款及股權贖回負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類如下：

按攤餘成本計量的金融負債

於初始確認後，貿易應付款項及其他應付款項、計息銀行借款及股權贖回負債其後採用實際利率法按攤餘成本計量，除非貼現影響不大，在該情況下，則按成本列賬。當負債終止確認時，以及透過實際利率攤銷過程，收益及虧損於損益中確認。

攤餘成本的計算乃經計及收購的任何折讓或溢價以及屬實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益中的融資成本。

金融負債的終止確認

當負債項下的責任獲解除、註銷或屆滿時，金融負債便會終止確認。

倘現有金融負債由來自同一貸款人但條款有重大差異的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款有重大修改，則該交換或修改會被視為終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值之間的差額會於損益中確認。

金融工具的抵銷

倘有現時可強制執行的法律權利可抵銷已確認金額，且有意圖按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產與金融負債會相互抵銷，並於財務狀況表中呈報淨額。

附錄一

會計師報告

股權贖回負債

就附註27所詳述 貴公司發行的股權贖回負債而言，金融負債按攤餘成本計量，並初步按贖回金額的現值確認，而相應金額則計入權益的借方。於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，攤餘成本的變動於損益中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值乃根據估計售價減任何為達至完工及出售而將產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金、以及通常於三個月內到期、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不大且為應付短期現金承擔而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅在損益外確認，計入其他全面收益或直接計入權益。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮到 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告目的的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自並非業務合併的交易中對商譽或資產或負債的初始確認，且於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可以控制，且暫時差額很可能不會在可預見的將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅務抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產的確認以很可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅務抵免及未動用稅項虧損為限，惟以下情況除外：

- 倘與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產產生自並非業務合併的交易中對資產或負債的初始確認，且於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損，且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資相關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額很可能在可預見的將來撥回，且將有應課稅溢利可用以抵銷暫時差額時確認。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再很可能有足夠的應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時予以調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在很可能將有足夠的應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期於資產變現或負債結算期間適用的稅率計量。

遞延稅項資產與遞延稅項負債僅在以下情況下抵銷：貴集團有可合法強制執行的權利可抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該等實體擬在預期將結算或收回大額遞延稅項負債或資產的各個未來期間，按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及結算負債。

政府補助

在可合理保證將收到補助且所有附帶條件將獲遵守的情況下，政府補助按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於其擬補償的成本支銷期間內，按系統性基準確認為收入。

倘補助金與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬戶，並於相關資產的預計可使用年期內以等額年度分期款項撥入損益，或從資產賬面值中扣除，並以減少折舊費用的方式撥入損益。

收益確認

客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，確認金額為貴集團預期就交換該等貨品或服務有權收取的代價。

產品銷售

貨品銷售收益於資產控制權轉移至客戶的時間點(通常為客戶收到貨品時或經客戶確認後)確認。就寄售銷售而言，寄售合作夥伴於完成與終端客戶的銷售交易時自貴集團取得貨品。收益於寄售合作夥伴向終端消費者作出銷售時確認。

其他收入

利息收入乃採用實際利率法按應計制確認，方法為按可於金融工具的預計年期或較短期間(如適用)內將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率計算。

以股份支付的付款

貴公司實施一項限制性股份激勵計劃(「員工激勵計劃」)。貴集團僱員(包括董事)收取以股份支付的付款形式的薪酬，據此僱員提供服務以換取股權工具(「股權結算交易」)。與僱員進行的股權結算交易的成本參照授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師釐定，其進一步詳情載於附註30。

附錄一

會計師報告

股權結算交易的成本於履行表現及／或服務條件的期間內確認為僱員福利開支，權益亦會作相應增加。於各報告期末直至歸屬日期就股權結算交易所確認的累計開支，反映歸屬期屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的股權工具數目的最佳估計。某一期間計入損益的費用或貸項指於該期間初及期末確認的累計開支的變動。

在釐定獎勵的授出日期公允價值時，並無考慮服務及非市場表現條件，但達成條件的可能性乃作為貴集團對最終將歸屬的股權工具數目的最佳估計的一部分進行評估。市場表現條件反映於授出日期公允價值內。獎勵所附帶但無關連服務規定的任何其他條件，均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允價值中，並會導致獎勵立即支銷，除非亦存在服務及／或表現條件。

對於因未達成非市場表現及／或服務條件而最終未歸屬的獎勵，不確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件均已達成，該等交易即被視為歸屬。

倘股權結算獎勵的條款被修改，如果獎勵的原始條款獲達成，則至少確認一筆開支，猶如條款未被修改一樣。此外，任何增加以股份支付的付款總公允價值或按修改日期計量對僱員有利的其他修改，均會確認為開支。倘股權結算獎勵被註銷，其會被視為已於註銷日期歸屬，且任何尚未就該獎勵確認的開支會被即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地的附屬公司僱員須參與由當地市政府營辦的中央退休金計劃。在中國內地經營的附屬公司須按其薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款根據中央退休金計劃的規則於應付時在損益中扣除。

借款費用

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產（即需要相當長時間才能達到其預定用途或銷售狀態的資產）的借款費用資本化為該等資產成本的一部分。當資產基本達到其預定用途或銷售狀態時，該等借款費用的資本化便會停止。所有其他借款費用均於其產生期間支銷。借款費用包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

外幣

過往財務資料以人民幣呈列，而人民幣為貴公司的功能貨幣。貴集團旗下各實體釐定其自身的功能貨幣，而各實體財務報表所載項目均以該功能貨幣計量。貴集團旗下實體記錄的外幣交易初步按交易日期的各自適用功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的適用功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益中確認。

按歷史成本計量的外幣非貨幣項目採用初始交易日期的匯率換算。按公允價值計量的外幣非貨幣項目採用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收

附錄一

會計師報告

益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方法一致(即其公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，而其損益表則按與交易日現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期間後但在授權刊發日期前收到有關於報告期間結束時已存在狀況的資料，則會評估該資料是否影響其於財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其於財務報表中確認的金額，以反映任何報告期間後的調整事項，並根據新資料更新與該等狀況有關的披露。就報告期間後的事項， 貴集團不會更改其於財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或在無法作出該估計時作出聲明(如適用)。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的過往財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，此舉會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其附帶披露，以及或有負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致的結果或會需要對未來受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計者外，管理層已作出以下對過往財務資料有最重大影響的判斷：

研發成本

所有研究成本於產生時在損益中扣除。為開發新產品而於各在研藥物產生的開支，僅根據附註2.3所載的研發開支會計政策予以資本化及遞延。釐定將予資本化的金額須管理層就現有在研藥物成功商業化及為 貴集團帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。

遞延稅項資產

遞延稅項資產就可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損確認，惟以很可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣稅暫時差額及該等虧損為限。評估未來應課稅溢利的可能性需要管理層作出重大判斷。管理層的評估會於必要時作出修訂，倘未來應課稅溢利可能足以收回遞延稅項資產，則會確認額外遞延稅項資產。

估計不確定性

於報告期末，有關未来的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(具有導致下個財政年度內資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險)載述如下。

附錄一

會計師報告

以股份支付的付款

貴集團在釐定股份支付開支時估計股份數目，此乃取決於貴集團在員工激勵計劃下達成若干非市場表現目標的情況。此舉需要估計貴集團將達成的表現目標，包括完成[編纂]。授予僱員的限制性股份的公允價值乃於授出日期採用股權價值分配法估計。

物業、廠房及設備的可使用年限及折舊方法

根據對各種因素的綜合評估，貴集團已釐定物業、廠房及設備可為貴集團產生經濟利益的期間。於報告期末，貴集團審閱物業、廠房及設備的可使用年限及折舊方法。倘物業、廠房及設備的可使用年限、折舊方法與先前的估計不同，則折舊期及方法會作相應調整。

非金融資產(商譽除外)的減值

倘存在減值跡象，或當一項資產須進行年度減值測試時(金融資產除外)，則會估計該資產的可收回金額。一項資產的可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，並就單個資產釐定，除非該資產產生的現金流入基本上獨立於其他資產或資產組產生的現金流入，在該情況下，可收回金額乃就該資產所屬的現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產的賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用能反映當時市場對貨幣時間價值及該資產特有風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於其產生期間在損益中扣除，並計入與已減值資產功能一致的開支類別。

儘管貴集團於截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月錄得虧損，但由於(i)資產價值並無大幅下降；(ii)資產並無陳舊或實物損壞；及(iii)研發開支仍符合預期，故於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日並無識別出非金融資產的減值跡象。

4. 經營分部資料

經營分部資料

貴集團從事抗菌肽的研發，其被視為單一可報告分部，與就資源分配及績效考核目的向貴集團高級管理層內部匯報資料的方式一致。因此，並無呈列其進一步經營分部分析。

地區資料

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，貴集團的收益來自位於中國內地的客戶，且貴集團所有非流動資產均位於中國內地；因此，並無根據香港財務報告準則第8號「經營分部」呈列地區分部資料。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

於各有關期間及截至2025年6月30日止六個月，來自個別佔貴集團收益10%以上的客戶銷售所得收益如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
客戶A	597	*	*	*
客戶B	588	*	*	*
客戶C	*	449	372	236
總計	<u>1,185</u>	<u>449</u>	<u>372</u>	<u>236</u>

* 於該特定年度／期間，相應收益佔貴集團總收益的比例不超過10%。

5. 收益

收益分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
客戶合約收益	<u>5,194</u>	<u>3,332</u>	<u>1,428</u>	<u>2,192</u>

客戶合約收益

(a) 分拆收益資料

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貨品類型				
日護產品銷售	<u>5,194</u>	<u>3,332</u>	<u>1,428</u>	<u>2,192</u>
地理市場				
中國內地	<u>5,194</u>	<u>3,332</u>	<u>1,428</u>	<u>2,192</u>
收益確認時間				
於某個時間點	<u>5,194</u>	<u>3,332</u>	<u>1,428</u>	<u>2,192</u>

所有客戶合約收益均來自外部客戶。

(b) 履約責任

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

日護產品銷售

履約責任於交付日護產品時達成，而付款一般於交貨後30至60天到期。

就上述客戶合約而言，該等合約於短時間內(通常少於一年)履行，而貴集團已選擇可行權宜方法，不就該等類型的合約披露餘下履約責任。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益及其他開支

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他收入				
政府補助*	9,185	12,558	1,564	1,579
利息收入	1,141	989	460	654
其他	49	150	58	109
	<u>10,375</u>	<u>13,697</u>	<u>2,082</u>	<u>2,342</u>
收益				
按公允價值計入損益的金融資產收				
益	1,252	301	40	672
匯兌差額淨值	—	142	13	33
其他	—	53	—	—
	<u>1,252</u>	<u>496</u>	<u>53</u>	<u>705</u>
其他收入及收益總額	<u>11,627</u>	<u>14,193</u>	<u>2,135</u>	<u>3,047</u>

* 貴集團收到若干政府補助以支持若干附屬公司的經營活動。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他開支				
匯兌虧損淨額	421	—	—	—
其他	134	144	13	18
總計	<u>555</u>	<u>144</u>	<u>13</u>	<u>18</u>

7. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2024年	2025年	2025年	2026年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已售存貨成本		3,020	2,024	840	1,142
物業、廠房及設備折舊	14	6,666	6,981	3,520	3,490
使用權資產折舊	15	1,822	1,762	911	963
無形資產攤銷	16	66	52	22	55
研發開支		80,725	57,215	25,713	24,412
政府補助	6	9,185	12,558	1,564	1,579
未計入租賃負債計量的租					
賃付款	15	615	729	359	323
租賃負債利息	15	241	149	99	55
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(不包括董事					
及監事薪酬(附註9))：					
薪金、花紅、津貼及實					
物福利		24,204	24,195	12,826	10,494
權益結算股份支付		4,119	3,410	2,283	742
退休金計劃供款		4,834	4,693	2,744	2,422
小計		<u>33,157</u>	<u>32,298</u>	<u>17,853</u>	<u>13,658</u>
按公允價值計入損益的金					
融資產的收益淨額		(1,252)	(301)	(40)	(672)
利息收入		(1,141)	(989)	(460)	(654)

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	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
股權贖回負債的利息	57,635	60,551	28,503	39,659
匯兌差額淨值	421	(142)	(13)	(33)

已售存貨成本及研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及僱員福利開支有關的開支，該等開支亦計入上文就各類開支分別披露的總額中。

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
股權贖回負債的利息	57,635	60,551	28,503	39,659
銀行借款利息	556	1,763	705	421
租賃負債利息	241	149	99	55
總計	<u>58,432</u>	<u>62,463</u>	<u>29,307</u>	<u>40,135</u>

9. 董事、行政總裁及監事薪酬

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，根據《上市規則》、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露的董事、最高行政人員及監事薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他酬金：				
薪金、花紅、津貼及實物福利	2,367	3,165	1,208	2,402
退休金計劃供款及社會福利	165	165	82	224
權益結算股份支付	208	228	104	890
總計	<u>2,740</u>	<u>3,558</u>	<u>1,394</u>	<u>3,516</u>

(a) 獨立非執行董事

施維博士、錢俊峰先生及徐愛民博士於2025年12月25日獲委任為董事。

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月已付獨立非執行董事的費用如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
施維博士	—	—	—	75
錢俊峰先生	—	—	—	50
徐愛民博士	—	—	—	50
總計	—	—	—	175

(b) 執行董事、監事及最高行政人員

	薪金、 花紅、津貼及 實物福利	退休金計劃供款及 社會福利	權益結算 股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
最高行政人員及執行董事：				
陳育新先生	1,953	74	—	2,027
監事：				
方小婷女士(附註(i))	229	51	113	393
李俊超先生(附註(i))	185	40	95	320
小計	414	91	208	713
總計	2,367	165	208	2,740

	薪金、 花紅、津貼及 實物福利	退休金計劃供款及 社會福利	權益結算 股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度				
最高行政人員及執行董事：				
陳育新先生	2,700	74	—	2,774
執行董事：				
張文棟先生(附註(ii))	—	—	—	—
周鵬先生(附註(ii))	—	—	—	—
陳明俠女士(附註(ii))	—	—	—	—
馮尚斌先生(附註(ii))	—	—	—	—
董虎先生(附註(ii))	—	—	—	—
小計	—	—	—	—
監事：				
方小婷女士(附註(i))	280	51	113	444
李俊超先生(附註(i))	185	40	115	340
小計	465	91	228	784
總計	3,165	165	228	3,558

附錄一

會計師報告

	薪金、 花紅、津貼及 實物福利	退休金計劃供款及 社會福利	權益結算 股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年6月30日止六個月(未經審核)				
最高行政人員及執行董事：				
陳育新先生	977	37	—	1,014
監事：				
方小婷女士(附註(i))	138	25	56	219
李俊超先生(附註(i))	93	20	48	161
小計	231	45	104	380
總計(未經審核)	1,208	82	104	1,394

	薪金、 花紅、津貼及 實物福利	退休金計劃供款及 社會福利	權益結算股份支付	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2026年6月30日止六個月				
最高行政人員及執行董事：				
陳育新先生	1,037	37	—	1,074
執行董事：				
張文棟先生(附註(ii))	248	37	150	435
周鵬先生(附註(ii))	264	37	120	421
陳明俠女士(附註(ii))	370	37	429	836
馮尚斌先生(附註(ii))	232	37	110	379
董虎先生(附註(ii))	204	31	60	295
小計	1,318	179	869	2,366
監事：				
方小婷女士(附註(i))	19	3	9	31
李俊超先生(附註(i))	28	5	12	45
小計	47	8	21	76
總計	2,402	224	890	3,516

附註：

- (i) 方小婷女士及李俊超先生於2023年1月獲委任為 貴公司監事。方小婷女士及李俊超先生於2026年1月辭任 貴公司監事，但仍以其他身份留任 貴公司。
- (ii) 張文棟先生、周鵬先生、陳明俠女士、馮尚斌先生及董虎先生於2025年12月25日獲委任為董事，彼等於委任日期起至2025年底止所收取的薪酬並不重大。

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，若干董事及監事就彼等為 貴集團提供的服務根據 貴公司的股份激勵計劃獲授股份獎勵，其進一步詳情載於附註30。該等股份獎勵的公允價值(已於歸屬期內在損益中確認)乃於授出日期釐定，而於有關期間及截至2025年6月30日止六個月的過往財務資料所載金額已計入上述董事、監事及最高行政人員的薪酬披露中。

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，概無任何安排，據此董事、監事或最高行政人員已放棄或同意放棄任何薪酬。

附錄一

會計師報告

10. 五名最高薪酬僱員

於截至2024年及2025年止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，五名最高薪酬僱員分別包括一名董事、一名董事、一名董事及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。餘下四名、四名、四名及三名並非 貴公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、花紅及津貼.....	3,724	3,589	1,816	1,247
退休金計劃供款及社會福利.....	424	431	213	111
權益結算股份支付.....	1,596	1,559	787	170
總計.....	<u>5,744</u>	<u>5,579</u>	<u>2,816</u>	<u>1,528</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
			(未經審核)	
零至1,000,000港元.....	—	1	4	3
1,000,001港元至1,500,000港元.....	2	1	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元.....	1	1	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元.....	1	1	—	—
總計.....	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，若干非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員就彼等為 貴集團提供的服務根據 貴集團的股份激勵計劃獲授股份獎勵，其進一步詳情載於附註30。該等股份獎勵的公允價值(已於歸屬期內在損益中確認)乃於授出日期釐定，而於有關期間及截至2025年6月30日止六個月的過往財務資料所載金額已計入上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露中。

11. 所得稅

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)，於中國內地經營的附屬公司於有關期間及截至2025年6月30日止六個月須就應納稅所得額按25%的稅率繳納企業所得稅(「**企業所得稅**」)。

普萊醫藥(江蘇)股份有限公司於2023年根據相關稅務規則及規例獲認定為「高新技術企業」，該資格將於2026年屆滿。因此， 貴公司於截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月有權享有15%的經扣減優惠企業所得稅稅率。

貴集團若干中國附屬公司符合小型微利企業資格。於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，小型微利企業須遵守該政策。就應納稅所得額不超過人民幣1,000,000元的部分，按12.5%計入應納稅所得額，並按20%的稅率徵收所得稅。就應納稅所得額超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分，按25%計入應納稅所得額，並按20%的稅率徵收所得稅。

附錄一

會計師報告

澳洲

於澳洲註冊成立的附屬公司於有關期間及截至2025年6月30日止六個月須就於澳洲產生的估計應課稅溢利按30%的稅率繳納所得稅。

香港

於香港註冊成立的附屬公司於有關期間及截至2025年6月30日止六個月須根據兩級制利得稅率就於香港產生的估計應課稅溢利繳納所得稅。該附屬公司首2.0百萬港元的應課稅溢利按8.25%的稅率徵稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%的稅率徵稅。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期所得稅	—	—	—	—
遞延所得稅	—	—	—	—
年／期內稅項總支出	—	—	—	—

就 貴公司及其大部分附屬公司註冊及／或經營所在司法權區而言，按法定稅率計算適用於除稅前虧損的稅務抵免與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前虧損	(158,337)	(141,564)	(66,313)	(85,240)
按25%的所得稅稅率計算的稅項	(39,584)	(35,391)	(16,578)	(21,310)
地方當局頒佈的較低稅率的不同 稅率影響	16,533	14,854	6,926	497
合資格研發開支的額外可扣稅寬免 ..	(8,922)	(6,482)	(3,325)	(4,411)
不可扣稅開支	9,389	9,582	4,622	10,288
過往期間動用的稅項虧損	—	(554)	(116)	—
未確認的稅項虧損及暫時差額	22,584	17,991	8,471	14,936
按 貴集團實際稅率計算的稅項 支出	—	—	—	—

於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團於中國內地的累計稅項虧損分別為人民幣640,502,336元、人民幣760,092,000元及人民幣821,462,000元，該等虧損將於一至十年內到期，可用作抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。

於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，貴集團於澳洲及香港的累計稅項虧損分別為人民幣15,646,460元、人民幣13,603,495元及人民幣15,039,000元，該等虧損可無限期結轉，以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。

由於 貴公司及其附屬公司已虧損一段時間，且可見將來不大可能有應課稅溢利用以抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

12. 股息

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，貴公司並無派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

13. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔虧損、於有關期間及截至2025年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數(用於計算每股基本盈利)、以及假設所有具攤薄潛力的普通股於被視為行使時已按無代價發行普通股的普通股加權平均數。

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月的已發行在外普通股加權平均數乃假設 貴公司改制為股份有限公司(誠如附註28所披露)已於2024年1月1日發生而釐定。

由於股權贖回負債及股份支付的影響對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對有關期間及截至2025年6月30日止六個月呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本虧損的計算乃基於：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年 (未經審核)	2026年
虧損				
母公司普通權益持有人應佔虧損 (人民幣千元).....	(158,337)	(141,564)	(66,313)	(85,240)
股份				
用於計算每股基本虧損的年／ 期內已發行普通股加權平均數 (千股).....	46,905	47,524	46,905	51,534
每股虧損(基本及攤薄) (人民幣).....	<u>(3.38)</u>	<u>(2.98)</u>	<u>(1.41)</u>	<u>(1.65)</u>

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器及設備	汽車	辦公設備	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本.....	107,765	21,306	1,440	3,255	2,561	136,327
累計折舊.....	(15,185)	(8,501)	(960)	(2,741)	(1,290)	(28,677)
賬面淨值.....	<u>92,580</u>	<u>12,805</u>	<u>480</u>	<u>514</u>	<u>1,271</u>	<u>107,650</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	92,580	12,805	480	514	1,271	107,650
添置.....	2,783	9,575	—	124	—	12,482
年內計提折舊.....	(3,531)	(2,137)	(156)	(257)	(585)	(6,666)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>91,832</u>	<u>20,243</u>	<u>324</u>	<u>381</u>	<u>686</u>	<u>113,466</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	110,548	30,881	1,440	3,379	2,561	148,809
累計折舊.....	(18,716)	(10,638)	(1,116)	(2,998)	(1,875)	(35,343)
賬面淨值.....	<u>91,832</u>	<u>20,243</u>	<u>324</u>	<u>381</u>	<u>686</u>	<u>113,466</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及設備	汽車	辦公設備	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本.....	110,548	30,881	1,440	3,379	2,561	148,809
累計折舊.....	(18,716)	(10,638)	(1,116)	(2,998)	(1,875)	(35,343)
賬面淨值.....	<u>91,832</u>	<u>20,243</u>	<u>324</u>	<u>381</u>	<u>686</u>	<u>113,466</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	91,832	20,243	324	381	686	113,466
添置.....	—	1,018	—	88	—	1,106
出售.....	—	(256)	—	(5)	—	(261)
年內計提折舊.....	(3,593)	(2,678)	(126)	(118)	(466)	(6,981)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>88,239</u>	<u>18,327</u>	<u>198</u>	<u>346</u>	<u>220</u>	<u>107,330</u>
於2025年12月31日：						
成本.....	110,548	31,475	1,440	3,390	2,561	149,414
累計折舊.....	(22,309)	(13,148)	(1,242)	(3,044)	(2,341)	(42,084)
賬面淨值.....	<u>88,239</u>	<u>18,327</u>	<u>198</u>	<u>346</u>	<u>220</u>	<u>107,330</u>
於2026年6月30日						
於2026年1月1日：						
成本.....	110,548	31,475	1,440	3,390	2,561	149,414
累計折舊.....	(22,309)	(13,148)	(1,242)	(3,044)	(2,341)	(42,084)
賬面淨值.....	<u>88,239</u>	<u>18,327</u>	<u>198</u>	<u>346</u>	<u>220</u>	<u>107,330</u>
於2026年1月1日，						
扣除累計折舊.....	88,239	18,327	198	346	220	107,330
添置.....	—	228	—	127	—	593
期內計提折舊.....	(1,795)	(1,377)	(63)	(67)	(188)	(3,490)
於2026年6月30日，						
扣除累計折舊.....	<u>86,444</u>	<u>17,178</u>	<u>135</u>	<u>406</u>	<u>32</u>	<u>104,433</u>
於2026年6月30日：						
成本.....	110,548	31,703	1,440	3,517	2,561	150,007
累計折舊.....	(24,104)	(14,525)	(1,305)	(3,111)	(2,529)	(45,574)
賬面淨值.....	<u>86,444</u>	<u>17,178</u>	<u>135</u>	<u>406</u>	<u>32</u>	<u>104,433</u>

於2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，已抵押物業、廠房及設備的賬面值分別為零、人民幣88,239,000元及零，誠如附註25所披露。

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇	機器及設備	汽車	辦公設備	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本.....	107,765	11,142	1,440	2,851	982	124,180
累計折舊.....	(15,185)	(4,153)	(960)	(2,459)	(921)	(23,678)
賬面淨值.....	<u>92,580</u>	<u>6,989</u>	<u>480</u>	<u>392</u>	<u>61</u>	<u>100,502</u>
於2024年1月1日，扣除						
累計折舊.....	92,580	6,989	480	392	61	100,502
添置.....	2,783	8,753	—	86	—	11,622
年內計提折舊.....	(3,531)	(1,328)	(156)	(207)	(61)	(5,283)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>91,832</u>	<u>14,414</u>	<u>324</u>	<u>271</u>	<u>—</u>	<u>106,841</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	110,548	19,894	1,440	2,921	982	135,785
累計折舊.....	(18,716)	(5,480)	(1,116)	(2,650)	(982)	(28,944)
賬面淨值.....	<u>91,832</u>	<u>14,414</u>	<u>324</u>	<u>271</u>	<u>—</u>	<u>106,841</u>
於2025年12月31日						
於2025年1月1日：						
成本.....	110,548	19,894	1,440	2,921	982	135,785
累計折舊.....	(18,716)	(5,480)	(1,116)	(2,650)	(982)	(28,944)
賬面淨值.....	<u>91,832</u>	<u>14,414</u>	<u>324</u>	<u>271</u>	<u>—</u>	<u>106,841</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊	91,832	14,414	324	271	—	106,841
添置.....	—	1,011	—	88	—	1,099
出售.....	—	(174)	—	(1)	—	(175)
年內計提折舊.....	(3,593)	(1,859)	(126)	(66)	—	(5,644)
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>88,239</u>	<u>13,392</u>	<u>198</u>	<u>292</u>	<u>—</u>	<u>102,121</u>
於2025年12月31日：						
成本.....	110,548	20,742	1,440	3,053	982	136,765
累計折舊.....	(22,309)	(7,350)	(1,242)	(2,761)	(982)	(34,644)
賬面淨值.....	<u>88,239</u>	<u>13,392</u>	<u>198</u>	<u>292</u>	<u>—</u>	<u>102,121</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及設備	汽車	辦公設備	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年6月30日						
於2026年1月1日：						
成本.....	110,548	20,742	1,440	3,053	982	136,765
累計折舊.....	(22,309)	(7,350)	(1,242)	(2,761)	(982)	(34,644)
賬面淨值.....	<u>88,239</u>	<u>13,392</u>	<u>198</u>	<u>292</u>	<u>—</u>	<u>102,121</u>
於2026年1月1日，						
扣除累計折舊.....	88,239	13,392	198	292	—	102,121
添置.....	—	228	—	127	—	355
期內計提折舊.....	(1,795)	(971)	(63)	(51)	—	(2,880)
於2026年6月30日，						
扣除累計折舊.....	<u>86,444</u>	<u>12,649</u>	<u>135</u>	<u>368</u>	<u>—</u>	<u>99,596</u>
於2026年6月30日：						
成本.....	110,548	20,970	1,440	3,180	982	137,120
累計折舊.....	(24,104)	(8,321)	(1,305)	(2,812)	(982)	(37,524)
賬面淨值.....	<u>86,444</u>	<u>12,649</u>	<u>135</u>	<u>368</u>	<u>—</u>	<u>99,596</u>

於2024年及2025年12月31日及2026年6月30日，已抵押物業、廠房及設備的賬面值分別為零、人民幣88,239,000元及零，誠如附註25所披露。

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有用於其經營的多項樓宇及土地的租賃合約。為向擁有人收購租期為50年的租賃土地，已預先作出一次性付款，且根據該租賃土地的條款將不會作出持續付款。樓宇租賃的租期一般為5至8年。一般而言，貴集團不得將租賃資產轉讓及分租予貴集團以外人士。其他租賃協議的租期一般為12個月或以下。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及其變動如下：

	樓宇	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日.....	6,402	19,614	26,016
折舊費用.....	(1,368)	(454)	(1,822)
於2024年12月31日.....	<u>5,034</u>	<u>19,160</u>	<u>24,194</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	5,034	19,160	24,194
終止租期.....	(589)	—	(589)
折舊費用.....	(1,308)	(454)	(1,762)
於2025年12月31日.....	<u>3,137</u>	<u>18,706</u>	<u>21,843</u>
於2025年12月31日及2026年1月1日.....	3,137	18,706	21,843
添置.....	—	17,365	17,365
折舊費用.....	(562)	(401)	(963)
於2026年6月30日.....	<u>2,575</u>	<u>35,670</u>	<u>38,245</u>

於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，已抵押租賃土地的賬面值分別為零、人民幣18,706,000元及零，誠如附註25所載。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及其變動如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日 止六個月
	2024年	2025年	2026
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值.....	5,889	4,723	2,724
年／期內確認的利息增加.....	241	149	55
終止租期.....	—	(642)	—
付款.....	(1,407)	(1,506)	(668)
年／期末賬面值.....	<u>4,723</u>	<u>2,724</u>	<u>2,111</u>
分析如下：			
流動部分.....	1,557	1,121	1,030
非流動部分.....	3,166	1,603	1,081

租賃負債的到期日分析載於附註36。

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
租賃負債利息.....	241	149	99	55
使用權資產的折舊費用.....	1,822	1,762	911	963
短期租賃相關開支.....	615	729	359	323
於損益確認的總額.....	<u>2,678</u>	<u>2,640</u>	<u>1,369</u>	<u>1,341</u>

(d) 租賃現金流出總額載於附註31。

貴公司作為承租人

貴公司擁有用於其經營的租賃土地。為向擁有人收購租期為50年的租賃土地，已預先作出一次性付款，且根據該租賃土地的條款將不會作出持續付款。

(a) 使用權資產

貴集團的使用權資產包括 貴公司位於中國內地無錫的租賃土地，於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，其期末結餘分別為人民幣19,160,000元、人民幣18,706,000元及人民幣18,480,000元。於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，誠如附註25所披露， 貴公司已抵押租賃土地的賬面值分別為零、人民幣18,706,000元及零。

附錄一

會計師報告

16. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本.....	585
累計攤銷.....	(452)
賬面淨值.....	133
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	133
年內計提攤銷.....	(66)
於2024年12月31日.....	67
於2024年12月31日：	
成本.....	585
累計攤銷.....	(518)
賬面淨值.....	67
	軟件
	人民幣千元
2025年12月31日	
於2025年1月1日：	
成本.....	585
累計攤銷.....	(518)
賬面淨值.....	67
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	67
添置.....	414
年內計提攤銷.....	(52)
於2025年12月31日.....	429
於2025年12月31日：	
成本.....	999
累計攤銷.....	(570)
賬面淨值.....	429

附錄一

會計師報告

貴集團

	軟件
	人民幣千元
2026年6月30日	
於2026年1月1日：	
成本.....	999
累計攤銷.....	(570)
賬面淨值.....	429
於2026年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	429
添置.....	186
期內計提攤銷.....	(55)
於2026年6月30日.....	560
於2026年6月30日：	
成本.....	1,185
累計攤銷.....	(625)
賬面淨值.....	560

貴公司

	軟件
	人民幣千元
2026年6月30日	
於2026年1月1日：	
成本.....	999
累計攤銷.....	(570)
賬面淨值.....	429
於2026年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	429
添置.....	138
期內計提攤銷.....	(50)
於2026年6月30日.....	517
於2026年6月30日：	
成本.....	1,137
累計攤銷.....	(620)
賬面淨值.....	517

17. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於附屬公司的投資.....	48,819	178,319	178,338
減：減值.....	—	9,400	9,400
總計.....	48,819	168,919	168,938

貴公司的附屬公司載於附註1。

附錄一

會計師報告

貴集團已就於長春普萊醫藥生物技術有限公司的投資作出全額減值。其業務將轉讓予 貴公司另一家附屬公司。減值分析於各報告日期進行。 貴公司董事認為，於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，毋須就其於附屬公司的投資考慮其他減值。

18. 存貨

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	4,697	3,097	3,636
產成品.....	1,268	1,004	1,073
總計.....	<u>5,965</u>	<u>4,101</u>	<u>4,709</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	<u>3,061</u>	<u>1,582</u>	<u>2,189</u>

19. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	1,903	1,416	1,498
應收票據.....	563	192	131
賬面值.....	<u>2,466</u>	<u>1,608</u>	<u>1,629</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	<u>511</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團與其客戶的貿易條款主要要求於交貨後30至60天內付款。 貴集團力求對其未償還應收款項維持嚴格控制。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑑於上述情況，且 貴集團的貿易應收款項及應收票據涉及多元化的客戶，故並無重大信貸風險集中。 貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升措施。貿易應收款項為免息。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，貿易應收款項及應收票據按交易日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	2,466	1,608	1,629

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	511	—	—

貴集團已建立一個基於其歷史信貸虧損經驗，或在 貴集團並無足夠信貸虧損經驗的情況下參考市場上類似公司的信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的特定前瞻性因素進行調整。 貴公司董事認為，有關貿易應收款項的預期信貸虧損極小。

20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
可抵扣增值稅.....	9,308	13,206	14,562
預付物業、廠房及設備款項.....	140	—	—
非流動部分.....	9,448	13,206	14,562
流動：			
按金及其他應收款項.....	2,863	5,498	2,608
預付款項.....	1,615	1,071	2,418
可抵扣增值稅.....	449	—	—
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值撥備.....	(443)	(647)	(1,391)
流動部分.....	4,484	7,631	7,265
總計.....	13,932	20,837	21,827

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
可抵扣增值稅	8,707	12,912	14,444
預付物業、廠房及設備款項	140	—	—
非流動部分	8,847	12,912	14,444
流動：			
預付款項	916	276	1,679
按金及其他應收款項	214	557	817
可抵扣增值稅	322	—	—
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收附屬公司款項	21,500	29,915	29,090
減值撥備	—	(12)	(34)
流動部分	22,952	32,445	35,182
總計	31,799	45,357	49,626

該等結餘為免息及無抵押品作抵押。

貴集團已採用預期信貸虧損法評估其他應收款項的減值。於各有關期間末，貴集團評估並確認其他應收款項減值撥備，金額分別為人民幣443,000元、人民幣647,000元及人民幣1,391,000元。

21. 按公允價值計入損益計量的金融資產

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	10,048	147,555	42,037

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
理財產品	10,048	97,553	42,037

該等理財產品乃向中國內地信譽良好的商業銀行購買。由於其合約現金流量並非純粹為支付本金及利息，故該等產品被強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

公允價值乃根據使用預期收益率貼現的現金流量計算，並屬於公允價值等級的第2級。

附錄一

會計師報告

22. 現金及銀行結餘

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	31,738	63,091	34,050
定期存款.....	31,125	31,996	32,437
已抵押存款.....	—	160	3,192
	62,863	95,247	69,679
減：			
三個月以上的定期存款 — 流動.....	—	31,996	32,437
三個月以上的定期存款 — 非流動.....	31,125	—	—
已抵押存款.....	—	160	3,192
現金及現金等價物.....	<u>31,738</u>	<u>63,091</u>	<u>34,050</u>
計值貨幣：			
人民幣.....	30,024	58,436	30,249
澳元.....	<u>1,714</u>	<u>4,655</u>	<u>3,801</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	27,539	18,085	20,076
定期存款.....	31,125	31,996	32,437
已抵押存款.....	—	160	1,507
	58,664	50,241	54,020
減：			
三個月以上的定期存款 — 流動.....	—	31,996	32,437
三個月以上的定期存款 — 非流動.....	31,125	—	—
已抵押存款.....	—	160	1,507
現金及現金等價物.....	<u>27,539</u>	<u>18,085</u>	<u>20,076</u>
以人民幣為單位.....	<u>27,539</u>	<u>18,085</u>	<u>20,076</u>

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存於近期無違約記錄的信譽良好的銀行。

於2025年12月31日，已抵押存款乃為應付票據人民幣160,000元作抵押。於2026年6月30日，已抵押存款乃為應付票據人民幣1,507,000元及擔保函人民幣1,685,000元作抵押。

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

附錄一

會計師報告

23. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	11,294	6,503	9,170
應付票據	—	160	1,507
總計	<u>11,294</u>	<u>6,663</u>	<u>10,677</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付第三方貿易款項	10,864	6,367	8,985
應付票據	—	160	1,507
應付附屬公司貿易款項	6,798	12,856	4,768
總計	<u>17,662</u>	<u>19,383</u>	<u>15,260</u>

於各有關期間末，貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	<u>11,294</u>	<u>6,663</u>	<u>10,677</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	<u>17,662</u>	<u>19,383</u>	<u>15,260</u>

貿易應付款項及應付票據為免息，通常按30至90天的期限結算。

24. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
應付工資	5,287	5,272	3,371
應付購買物業、廠房及設備款項	834	797	750
應計費用	—	2,136	406
其他應付款項	1,933	2,349	927
總計	<u>8,054</u>	<u>10,554</u>	<u>5,454</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
應付工資	4,107	4,408	2,816
應付購買物業、廠房及設備款項	790	760	713
應計費用	—	2,136	314
應付附屬公司款項	—	38,315	107,415
其他應付款項	922	1,730	487
總計	<u>5,819</u>	<u>47,349</u>	<u>111,745</u>

25. 計息銀行借款

貴集團及 貴公司

	於2024年12月31日			於2025年12月31日			於2026年6月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動									
銀行貸款—有抵押(i)	—	—	—	3-3.1	2026	40,033	—	—	—
銀行貸款—有擔保(ii)	3-3.1	2025	30,013	2.7-2.8	2026	20,016	—	—	—
銀行貸款—無抵押	2.8	2025	9,907	2.7	2026	9,998	—	—	—
總計			<u>39,920</u>			<u>70,047</u>			<u>—</u>

附註：

(i) 貴集團若干銀行貸款由以下各項作抵押：

- i. 貴集團樓宇的按揭，於2025年12月31日的總賬面值為人民幣88,239,000元；及
- ii. 貴集團租賃土地的按揭，於2025年12月31日的總賬面值為人民幣18,706,000元。

(ii) 於2024年及2025年12月31日，貴集團金額分別為人民幣29,990,000元及人民幣20,000,000元的銀行貸款由陳博士提供擔保。有擔保銀行貸款已於2026年1月償還，而陳博士提供的擔保已相應解除。

26. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	1,554
年內計入損益的遞延稅項	(555)
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額	999
年內自損益扣除的遞延稅項	(215)
於2025年12月31日及2026年1月1日的遞延稅項負債總額	784
期內自損益扣除的遞延稅項	(141)
於2026年6月30日的遞延稅項負債總額	<u>643</u>

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	租賃負債	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	1,170	384	1,554
年內自損益扣除的遞延稅項.....	(378)	(177)	(555)
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項資產總額	792	207	999
年內自損益扣除的遞延稅項.....	(111)	(104)	(215)
於2025年12月31日及2026年1月1日的遞延稅項資產總額	681	103	784
期內自損益扣除的遞延稅項.....	(153)	12	(141)
於2026年6月30日的遞延稅項資產總額....	<u>528</u>	<u>115</u>	<u>643</u>

就呈列目的而言，遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。

27. 股權贖回負債

於2018年9月，貴公司向貴公司B輪投資者發行合共6,537,247份股權，總代價為人民幣133,000,000元，其中5,898,268份附帶贖回權的股權入賬列為B輪股權贖回負債（「B輪」）。

於2021年11月，貴公司向貴公司C輪投資者（「C輪」）合共發行1,111,912份股權，總代價為人民幣33,330,883元。

於2021年1月4日，若干C輪投資者額外向另一名當時的股東購買4,718,614份股權，而該等股權附有贖回權，連同1,111,912份附有贖回權的C輪優先股權益的股權，入賬列為C輪股權贖回負債（「C輪」）。

於2022年12月，貴公司向貴公司D輪投資者（「D輪」）合共發行5,760,223份股權，總代價為人民幣279,999,832元。

於2025年11月，貴公司向貴公司D+輪投資者（「D+輪」）合共發行4,628,752份股權，總代價為人民幣224,999,900元。

將影響貴集團會計處理的上述股權的重大條款概述如下：

贖回特點

附有優先權的股權可由貴公司及／或貴公司創辦人在發生以下情況（「回購事件」）時贖回：(i) 貴公司未能在指定日期前完成[編纂]；(ii) 貴公司嚴重違反法律或法規；(iii) 貴公司或其實際控制人從事嚴重失信行為；或(iv) 貴公司控股股東變更。

根據貴公司與（其中包括）貴公司股東於2025年11月29日訂立的補充協議，贖回特點於緊接向聯交所首次提交[編纂]申請日期前一日起不再可行使（即2026年2月13日）。

根據補充協議，具有優先權的股權可由貴公司及／或貴公司創始人於發生以下情況（「回購事件」）時贖回：(i) 貴公司向聯交所首次提交[編纂]申請後24個月內未能取得[編纂]批准；(ii)[編

附錄一

會計師報告

纂]申請被聯交所或相關監管機構拒絕或退回；(iii)撤回[編纂]申請；或(iv)未能在聯交所授出的[編纂]批准有效期內完成[編纂]。

回購價為各輪的原始發行價總額加上10%的年度投資回報(扣除已付股息)。

清算優先權

倘 貴公司清算或出售，在依法支付清算費用、僱員債務及稅款後，剩餘資產(或出售代價)的分配順序如下：(i) D+輪及D輪投資者優先獲得各輪的原始發行價總額加上投資資金的10%年度回報及累計未分配股息(扣除已付股息)；(ii) C輪投資者及B輪投資者之一依次獲得其100%的投資及累計未分配股息；(iii)其他股東按收購時間的倒序獲得100%的投資及累計未分配股息。倘財產不足，則適用相同順序並按持股比例進行分配，差額由創始人補足。倘仍有任何盈餘，則按全體股東的持股比例進行分配。

反攤薄權

倘 貴公司於合資格[編纂]前以低於投資者就其投資所付的每實收資本價格增資，投資者有權要求：(i)創始人以零代價或最低代價(或法律允許的最低價格)向投資者轉讓調整所需的權益，(ii)創始人以現金補償投資者，(iii) 貴公司向投資者增發股份，或(iv) 貴公司以現金補償投資者，惟具體方式由投資者自行選擇，以使投資者支付的總金額除以獲得的股本總額等於新發行的每股股本價格。

呈列及分類

貴集團一如既往將股權確認為按攤銷成本計量的股權贖回負債。

由於Pre-A輪及A輪[編纂]前投資者並無獲賦予贖回權， 貴公司並無責任i)向Pre-A輪及A輪權益持有人交付現金或其他金融資產；ii)與Pre-A輪及A輪權益持有人交換對 貴公司而言可能屬不利的金融資產或金融負債；及iii)交付 貴公司可變數目的自身權益工具。因此，Pre-A輪及A輪權益根據相關香港財務報告準則確認為權益。

貴集團及 貴公司的股權贖回負債總額載列如下：

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
B輪.....	114,102	114,102	114,102
C輪.....	168,946	168,946	168,946
D輪.....	274,240	274,240	274,240
D+輪.....	—	225,000	225,000
與贖回負債有關的應付利息.....	199,621	260,172	299,831
總計.....	<u>756,909</u>	<u>1,042,460</u>	<u>1,082,119</u>

附錄一

會計師報告

於各有關期間末的股權贖回負債變動載列如下：

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	699,274	756,909	1,042,460
D+輪	—	225,000	—
利息開支	57,635	60,551	39,659
總計	<u>756,909</u>	<u>1,042,460</u>	<u>1,082,119</u>

28. 實收資本／股本

貴集團及 貴公司

股本

	已發行股份數目	股本
		人民幣千元
於2025年12月31日及2026年1月1日	—	—
改制為股份有限公司	51,533,475	51,534
於2026年6月30日	<u>51,533,475</u>	<u>51,534</u>

實收資本

	實收資本
	人民幣千元
於2024年1月1日	46,905
於2024年12月31日及2025年1月1日	46,905
發行D+輪股權	4,629
於2025年12月31日及2026年1月1日	51,534
改制為股份有限公司	(51,534)
於2026年6月30日	<u>—</u>

於2026年1月29日，貴公司改制為股份有限公司。該改制乃參考貴公司截至2025年11月30日的資產淨值作出，其中人民幣51,533,475元轉換為51,533,475股每股面值人民幣1.00元的股份，由股東緊接股份制改造前按彼等各自於貴公司的股權比例認購。

29. 虧絀

貴集團

貴集團虧絀的金額及其變動呈列於過往財務資料的綜合權益變動表。

資本儲備／股份溢價

資本儲備／股份溢價指實收資本與已收代價之間的差額。

其他儲備

其他儲備指因確認附註27所載的股權贖回負債而產生的負債。

附錄一

會計師報告

股份支付儲備

股份支付儲備指附註30所載的權益結算股份支付交易。

貴公司

	資本儲備／ 股份溢價	股份支付 儲備	累計虧損	其他儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	569,667	10,108	(462,527)	(557,287)	(440,039)
年內虧損	—	—	(152,532)	—	(152,532)
權益結算股份支付.....	—	4,327	—	—	4,327
於2024年12月31日及 2025年1月1日	<u>569,667</u>	<u>14,435</u>	<u>(615,059)</u>	<u>(557,287)</u>	<u>(588,244)</u>
年內虧損	—	—	(147,951)	—	(147,951)
發行股權	220,371	—	—	—	220,371
股份發行開支	(9,361)	—	—	—	(9,361)
股權贖回負債	—	—	—	(225,000)	(225,000)
權益結算股份支付.....	—	2,604	—	—	2,604
於2025年12月31日及 2026年1月1日	<u>780,677</u>	<u>17,039</u>	<u>(763,010)</u>	<u>(782,287)</u>	<u>(747,581)</u>
期內虧損	—	—	(80,687)	—	(80,687)
權益結算股份支付.....	—	1,396	—	—	1,396
於2026年6月30日	<u>780,677</u>	<u>18,435</u>	<u>(843,697)</u>	<u>(782,287)</u>	<u>(826,872)</u>

30. 股份支付

貴公司設立員工激勵平台，旨在向為 貴集團業務成功作出貢獻的合資格僱員提供激勵及獎勵。員工激勵計劃的合資格參與者包括對 貴集團發展作出重大貢獻的 貴公司董事及 貴集團其他僱員。江陰普源企業管理合夥企業(有限合夥)(「江陰普源」)被用作限制性股份平台，以方便管理員工激勵計劃。

2022年員工激勵計劃

於2022年8月23日， 貴公司股東批准一項決議案，以採納一項限制性股份計劃。

合資格僱員及董事須根據授出的4,004,003股股份，按每股人民幣7.77元或人民幣8.16元的認購價，作為合夥人認購江陰普源的合夥權益。每股股份代表 貴公司實收資本人民幣1元。

根據員工激勵計劃所載的條款及條件，倘合資格僱員於[編纂]完成後滿四年之日(「目標日期」)前辭職，陳博士或陳博士指定的各方有權回購，而辭職僱員必須按認購價出售已授出及歸屬的限制性股份。因此，自授出日期至目標日期的期間構成隱含服務期。 貴集團不承擔為僱員結算限制性股份的義務。員工激勵計劃入賬列為權益結算計劃。

附錄一

會計師報告

下文載列於有關期間根據員工激勵計劃授出的限制性股份的變動詳情：

	已授出限制性 股份數目
於2024年1月1日	3,345,848
年內授出	658,155
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,004,003
年內沒收	(309,996)
於2025年12月31日及2026年1月1日	3,694,007
期內沒收	(65,000)
於2026年6月30日	3,629,007

截至2026年6月30日，根據員工激勵計劃，以下為發行在外的限制性股份：

授出日期	已授出限制性 股份數目	每股認購價 人民幣	每股於授出 日期的公允價值 人民幣	歸屬時間表
2023年3月	3,194,107	7.77	17.40	授出的限制性股份將於[編纂] 完成後四年內按25%等額解 除。
2024年5月	434,900	8.16	20.33	
總計	3,629,007			

於有關期間，股份支付薪酬開支人民幣4,327,000元、人民幣3,638,000元、人民幣2,387,000元（未經審核）及人民幣1,632,000元已分別於截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月計入損益。

授予僱員的限制性股份的公允價值乃於授出日期根據最近期估值採用股權價值分配法估計，並已考慮授出限制性股份的條款及條件。下表列出所用模型的輸入數據：

	2023年3月	2024年5月
預期波幅(%)	52.76	49.56
無風險利率(%)	2.44	1.79
股息率(%)	—	—

預期波幅反映歷史波幅預示未來趨勢的假設，而該假設不一定為實際結果。

附錄一

會計師報告

31. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債變動

	股權贖回負債	計息銀行貸款	租賃負債	應計[編纂]開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	699,274	—	5,889	[編纂]	705,163
年內確認的利息增加	57,635	556	241	[編纂]	58,432
融資現金流量變動	—	39,364	(1,407)	[編纂]	37,957
於2024年12月31日及					
2025年1月1日	756,909	39,920	4,723	[編纂]	801,552
年內確認的利息增加	60,551	1,763	149	[編纂]	62,463
租期變動產生的租期修訂	—	—	(642)	[編纂]	(642)
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經營現金流量變動	—	—	—	[編纂]	(4,503)
融資現金流量變動	225,000	28,364	(1,506)	[編纂]	251,858
於2025年12月31日及					
2026年1月1日	1,042,460	70,047	2,724	[編纂]	1,116,920
期內確認的利息增加	39,659	421	55	[編纂]	40,135
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經營現金流量變動	—	—	—	[編纂]	(9,211)
融資現金流量變動	—	(70,468)	(668)	[編纂]	(74,766)
於2026年6月30日	<u>1,082,119</u>	<u>—</u>	<u>2,111</u>	<u>[編纂]</u>	<u>1,084,230</u>
於2025年1月1日	756,909	39,920	4,723	[編纂]	801,552
期內確認的利息增加					
(未經審核)	28,503	705	99	[編纂]	29,307
融資現金流量變動					
(未經審核)	—	19,303	(852)	[編纂]	18,451
於2025年6月30日					
(未經審核)	<u>785,412</u>	<u>59,928</u>	<u>3,970</u>	<u>[編纂]</u>	<u>849,310</u>

(b) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
於經營活動內	615	729	359	323
於融資活動內	1,407	1,506	852	668
總計	<u>2,022</u>	<u>2,235</u>	<u>1,211</u>	<u>991</u>

附錄一

會計師報告

32. 承擔

於各有關期間末已訂約但尚未產生的資本支出如下：

	於12月31日		於6月30日
	2024	2025	2026
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備.....	—	20,380	7,968

為支持預期商業化及研發，於2025年12月15日，貴集團一間附屬公司臻泰生物製藥(浙江)有限公司與台州市自然資源和規劃局訂立一份土地使用權轉讓協議。已訂約資本支出主要用於收購土地使用權及建設新工廠。

33. 關聯方交易

(a) 擔保

誠如附註25所載，於2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，陳博士已就授予貴集團的若干銀行貸款提供擔保，金額分別為人民幣29,990,000元、人民幣20,000,000元及零。

(b) 貴集團主要管理人員的薪酬

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、花紅及津貼.....	3,581	5,339	2,268	2,912
退休金計劃供款及社會福利.....	311	455	225	254
權益結算股份支付.....	726	1,626	883	950
已付主要管理人員的薪酬總額.....	4,618	7,420	3,376	4,116

34. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

金融資產

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量的金融資產：			
按公允價值計入損益的金融資產.....	10,048	147,555	42,037
按攤餘成本計量的金融資產：			
貿易應收款項及應收票據.....	2,466	1,608	1,629
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產.....	2,420	4,851	1,217
已抵押存款.....	—	160	3,192
定期存款.....	31,125	31,996	32,437
現金及現金等價物.....	31,738	63,091	34,050
總計.....	77,797	249,261	114,562

附錄一

會計師報告

金融負債

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤餘成本計量的金融負債：			
貿易應付款項及應付票據.....	11,294	6,663	10,677
股權贖回負債.....	756,909	1,042,460	1,082,119
計入其他應付款項及應計費用的			
金融負債(附註24).....	2,767	3,146	1,677
計息銀行借款.....	39,920	70,047	—
總計.....	<u>810,890</u>	<u>1,122,316</u>	<u>1,094,473</u>

35. 金融工具的公允價值及公允價值等級

管理層已評估，現金及現金等價物、定期存款、已抵押存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的期限較短。

貴集團的財務部由財務總監領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部會分析金融工具價值的變動，並釐定估值中應用的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果，以作財務報告之用。

金融資產及負債的公允價值按自願交易方(而非在強制或清算銷售中)在當前交易中交換工具的金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公允價值：

貴集團投資於理財產品，即指由銀行發行的理財產品。貴集團已採用貼現現金流量估值模型，根據具有類似條款及風險的工具的市場利率，估計該等投資的公允價值。

定期存款的公允價值乃採用現時適用於具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的利率，貼現預期未來現金流量計算。

於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，貴集團就計息銀行借款的自身不履約風險被評估為不重大。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，金融工具公允價值計量的分析如下：

公允價值等級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量等級：

按公允價值計量的資產：

	使用公允價值計量			總計
	活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日				
按公允價值計入損益計量的金融資產	—	10,048	—	10,048
於2025年12月31日				
按公允價值計入損益計量的金融資產	—	147,555	—	147,555
於2026年6月30日				
按公允價值計入損益計量的金融資產	—	42,037	—	42,037

於有關期間，金融資產的公允價值計量在第1級與第2級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第3級。

36. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、定期存款、已抵押存款、按公允價值計入損益的金融資產、股權贖回負債及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的為為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團擁有多項直接因其營運而產生的金融資產及負債，例如貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及應付票據以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

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

利率風險

除按浮動利率賺取利息的銀行儲蓄外， 貴集團並無重大計息資產。 貴集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。

貴集團的利率風險來自借款。 貴集團管理層認為，由於 貴集團的借款一般為固定利率，故並無重大利率風險。由於現行市場利率的波動， 貴集團的銀行結餘面臨現金流量利率風險。 貴公司管理層認為 貴集團就銀行結餘所面臨的利率風險並不重大。

附錄一

會計師報告

信貸風險

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

最高風險承擔及年末階段劃分

下表載列於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日，根據貴集團信貸政策(主要基於賬齡資料，除非可不費過多成本或精力獲得其他資料)釐定的信貸質素、信貸風險最高承擔及年末階段劃分。所呈列金額為金融資產的總賬面值。

貴集團

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	存續期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	1,903	1,903
應收票據**	563	—	—	—	563
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產—正常**	2,863	—	—	—	2,863
定期存款	31,125	—	—	—	31,125
現金及現金等價物	31,738	—	—	—	31,738
總計	66,289	—	—	1,903	68,192

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	存續期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	1,416	1,416
應收票據**	192	—	—	—	192
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	4,288	—	—	—	4,288
— 可疑**	—	1,210	—	—	1,210
已抵押存款	160	—	—	—	160
定期存款	31,996	—	—	—	31,996
現金及現金等價物	63,091	—	—	—	63,091
總計	99,727	1,210	—	1,416	102,353

附錄一

會計師報告

於2026年6月30日

	12個月預期 信貸虧損	存續期預期信貸虧損			總計
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項*	—	—	—	1,498	1,498
應收票據**	131	—	—	—	131
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常**	1,400	—	—	—	1,400
— 可疑**	—	—	1,208	—	1,208
已抵押存款	3,192	—	—	—	3,192
定期存款	32,437	—	—	—	32,437
現金及現金等價物	34,050	—	—	—	34,050
總計	71,210	—	1,208	1,498	73,916

* 就 貴集團應用簡化減值方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註19披露。

** 倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產以及應收票據的金融資產並無逾期，且無資料顯示該等金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

流動資金風險

貴集團監察及維持 貴集團管理層認為足以為營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

於各有關期間末， 貴集團金融負債及租賃負債按合約未貼現付款額計算的到期情況如下：

貴集團

	於2024年12月31日		
	少於1年或 按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	11,294	—	11,294
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,767	—	2,767
計息銀行借款	40,546	—	40,546
租賃負債	1,684	3,334	5,018
股權贖回負債	756,909	—	756,909
總計	813,200	3,334	816,534

	於2025年12月31日		
	少於1年或 按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	6,663	—	6,663
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	3,146	—	3,146
計息銀行借款	70,614	—	70,614
租賃負債	1,137	1,625	2,762
股權贖回負債	1,042,460	—	1,042,460
總計	1,124,020	1,625	1,125,645

附錄一

會計師報告

於2026年6月30日

	少於1年或 按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據.....	10,677	—	10,677
計入其他應付款項及應計費用的金融負債.....	1,677	—	1,677
租賃負債.....	1,079	1,106	2,185
股權贖回負債.....	1,082,119	—	1,082,119
總計.....	<u>1,095,552</u>	<u>1,106</u>	<u>1,096,658</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。貴集團不受任何外部施加的資本規定所規限。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序並無變動。

於各報告期末的流動比率如下：

	於12月31日		於6月30日
	2024年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	<u>54,701</u>	<u>256,142</u>	<u>125,319</u>
流動負債.....	<u>817,734</u>	<u>1,131,045</u>	<u>1,099,480</u>
流動比率(附註).....	<u>0.07</u>	<u>0.23</u>	<u>0.11</u>

附註：流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。

37. 期後事項

於有關期間結束後，概無重大期後事項須作額外披露或調整。

38. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司並無編製有關2026年6月30日後任何期間的經審核財務報表。