

附錄一

會計師報告

[待插入事務所信箋抬頭]

致北京質肽生物醫藥科技股份有限公司列位董事、富瑞金融集團香港有限公司及華泰金融控股(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[I-3]至[I-47]頁所載的北京質肽生物醫藥科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2024年及2025年12月31日止年度各年(「相關期間」)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，以及於2024年及2025年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-3]至[I-47]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並負責採取董事認為屬必要的內部監控，以使歷史財務資料的編製不存在因欺詐或錯誤而引致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為對歷史財務資料出具意見並向 閣下報告。我們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開展工作。該準則要求我們遵循道德準則並規劃及執行工作，以就歷史財務數據是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序來獲得歷史財務資料所載金額及所作披露的憑證。所選程序視乎申報會計師的判斷而定，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與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公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於該等情況下適當的程序，惟目的並非對實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否適當、所作的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

我們認為，我們已取得充分而適當的憑證，作為我們出具意見的依據。

附錄一

會計師報告

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而公平地反映了 貴集團及 貴公司於2024年及2025年12月31日的財務狀況，及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下的事宜作出報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對相關財務報表(定義見第[I-3]頁)作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中指出 貴公司於相關期間並無派付任何股息。

[•]

執業會計師

香港

[日期]

附 錄 一

會 計 師 報 告

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料乃依據 貴集團於相關期間的財務報表（「**相關財務報表**」）編製，該等財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。

歷史財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
收益	5	4,006	3,132
銷售成本		<u>(850)</u>	<u>(1,658)</u>
毛利		3,156	1,474
其他收入及收益	5	10,337	11,472
行政開支		(25,060)	(27,304)
研發開支		(150,474)	(176,087)
其他成本		(23)	(340)
財務成本	7	<u>(1,707)</u>	<u>(650)</u>
除稅前虧損	6	(163,771)	(191,435)
所得稅(開支)／抵免	10	<u>(39)</u>	<u>7</u>
年內虧損		<u><u>(163,810)</u></u>	<u><u>(191,428)</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		<u><u>(163,810)</u></u>	<u><u>(191,428)</u></u>
母公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄			
年內虧損(每股人民幣元)	12	<u>(9.17)</u>	<u>(7.84)</u>
其他全面收入			
於隨後期間可能重新分類至損益的其他全面收入：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>23</u>	<u>85</u>
年內其他全面收入扣除稅項		<u>23</u>	<u>85</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(163,787)</u></u>	<u><u>(191,343)</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		<u><u>(163,787)</u></u>	<u><u>(191,343)</u></u>

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註24。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	106,131	103,434
使用權資產	14(a)	8,730	9,923
其他無形資產		—	28
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	23,876	23,985
非流動資產總額		138,737	137,370
流動資產			
貿易應收款項	16	2,149	165
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	11,308	10,888
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	25,074	10,213
現金及現金等價物	18	35,079	31,195
定期存款	18	20,083	—
流動資產總額		93,693	52,461
流動負債			
貿易應付款項	19	10,835	11,672
其他應付款項及應計費用	20	6,393	8,147
合約負債	21	—	225
計息銀行借款	22	17,571	11,046
租賃負債	14(b)	3,965	3,951
流動負債總額		38,764	35,041
流動資產淨值		54,929	17,420
總資產減流動負債		193,666	154,790
非流動負債			
合約負債	21	139,726	187,677
計息銀行借款	22	29,652	35,910
租賃負債	14(b)	5,801	5,568
遞延稅項負債	23	39	32
非流動負債總額		175,218	229,187
資產／(負債)淨額		18,448	(74,397)
權益			
母公司擁有人應佔權益			
實繳資本	24	2,417	2,575
儲備	25	16,031	(76,972)
權益／(虧絀)總額		18,448	(74,397)

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註24。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					
	以股份為 基礎的					
	實繳資本	資本儲備*	付款儲備*	匯兌儲備*	累計虧損*	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註24)	(附註25)	(附註25)			
於2024年1月1日	1,875	463,668	7,040	130	(302,863)	169,850
年內虧損	—	—	—	—	(163,810)	(163,810)
與海外業務有關的匯兌差額	—	—	—	23	—	23
年內全面虧損總額	—	—	—	23	(163,810)	(163,787)
股東注資	542	10,000	—	—	—	10,542
確認為以權益結算以股份 為基礎的付款	—	—	1,843	—	—	1,843
於2024年12月31日	2,417	473,668	8,883	153	(466,673)	18,448

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					
	以股份為 基礎的					
	實繳資本	資本儲備*	付款儲備*	匯兌儲備*	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
	(附註24)	(附註25)	(附註25)			
於2025年1月1日	2,417	473,668	8,883	153	(466,673)	18,448
年內虧損	—	—	—	—	(191,428)	(191,428)
與海外業務有關的匯兌差額	—	—	—	85	—	85
年內全面虧損總額	—	—	—	85	(191,428)	(191,343)
股東注資	158	95,592	—	—	—	95,750
確認為以權益結算以股份 為基礎的付款	—	—	2,748	—	—	2,748
於2025年12月31日	2,575	569,260	11,631	238	(658,101)	(74,397)

* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內分別於2024年12月31日及2025年12月31日的綜合儲備人民幣16,031,000元及人民幣(76,972,000元)。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前虧損		(163,771)	(191,435)
就以下各項作出調整：			
融資成本	7	1,707	650
利息收益	5	(1,100)	(1,196)
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	6	15	20
物業、廠房及設備折舊	13	12,630	19,285
使用權資產折舊	14(a)	4,582	4,698
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的			
投資收入	6	(1,822)	(971)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公			
允價值收益	6	(259)	(213)
以權益結算以股份為基礎的付款開支	6	1,843	2,748
租賃終止時終止確認使用權資產及租賃負債	14(c)	—	4
		(146,175)	(166,410)
貿易應收款項(增加)/ 減少		(1,809)	1,984
合約負債增加		114,179	48,176
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)/ 減少		(15,359)	865
貿易應付款項(減少)/ 增加		(716)	837
其他應付款項及應計費用增加		3,823	1,754
經營所用現金流量		(46,057)	(112,794)
應收利息		1,017	1,196
經營活動所用現金流量淨額		(45,040)	(111,598)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
投資活動所用現金流量			
購買物業、廠房及設備		(50,955)	(15,203)
添置其他無形資產		—	(28)
購買購入時原到期日超過三個月的銀行存款		(20,000)	—
出售購入時原到期日超過三個月的銀行存款所得款項		—	20,083
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(227,810)	(253,900)
出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		307,107	269,945
投資活動所得現金流量淨額		8,342	20,897
融資活動所得現金流量			
股東注資		10,542	95,750
新增銀行借款		47,174	17,258
償還銀行及其他借款		(23,364)	(17,522)
已付銀行及其他借款利息		(1,376)	(1,660)
租賃付款(包含相關利息)		(3,689)	(6,540)
[編纂]付款		—	(554)
融資活動所得現金流量淨額		29,287	86,732
現金及現金等價物減少淨額		(7,411)	(3,969)
年初現金及現金等價物		42,467	35,079
外匯匯率變動影響淨額		23	85
年末現金及現金等價物		35,079	31,195
現金及現金等價物結餘分析			
計入綜合財務狀況表的現金及現金等價物	18	35,079	31,195
計入綜合現金流量表的現金及現金等價物		35,079	31,195

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	8,680	7,436
使用權資產	14(a)	6,603	8,145
其他無形資產		—	28
於子公司的投資	33	62,832	62,832
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	3,033	5,915
非流動資產總額		81,148	84,356
流動資產			
貿易應收款項	16	2,149	—
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	81,056	68,616
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	25,074	10,213
現金及現金等價物	18	29,546	23,724
定期存款	18	20,083	—
流動資產總額		157,908	102,553
流動負債			
貿易應付款項	19	10,397	10,707
其他應付款項及應計費用	20	2,559	4,980
計息銀行借款		10,011	10,008
租賃負債	14(b)	3,631	2,561
流動負債總額		26,598	28,256
流動資產淨值		131,310	74,297
總資產減流動負債		212,458	158,653
非流動負債			
租賃負債	14(b)	2,520	3,327
遞延稅項負債		39	32
合約負債	21	139,726	143,476
非流動負債總額		142,285	146,835
資產淨額		70,173	11,818
權益			
母公司擁有人應佔權益			
實繳資本	24	2,417	2,575
儲備	25	67,756	9,243
權益總額		70,173	11,818

附錄一

會計師報告

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

北京質肽生物醫藥科技股份有限公司（「貴公司」）於2018年9月14日於中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限責任公司。於2026年4月13日，貴公司根據中國《公司法》改製為股份有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國北京市昌平區生命園路20號院7號樓101室。

於相關期間內，貴公司及其子公司（「貴集團」）主要從事重組蛋白藥物的研發。

於本報告日期，貴公司於其子公司（均為私人有限公司）擁有直接權益，詳情載列如下：

名稱	註冊成立／登記地點及 日期以及營運地點	註冊股本面值	貴公司應佔權 益百分比直 接(%)	主要活動
質肽藥業(泰州)有限公司(a)	中國／中國內地 2022年10月17日	人民幣50,000元	100	醫藥產品研發、 生產及銷售
QL Biopharmaceutical Australia Pty Ltd. (b)**	South Australia 2021年12月1日	2,729澳元	100	研發

** 於2026年1月14日，QL Biopharmaceutical Australia Pty Ltd.完成了其工商登記信息的變更。註冊股本由2,729,000澳元變更為3,690,000澳元。

(a) 根據中國公認會計準則編製的法定財務報表，該實體截至2024年及2025年12月31日止年度，已由於中國註冊的執業會計師天健會計師事務所(特殊普通合夥)北京分所審計。

(b) 於本報告日期，自該實體註冊成立以來，並未為其編製任何經審計財務報表，原因為當地政府並未要求該實體編製法定賬目。

2.1 編製基準

就向[編纂]前投資者發行的普通股而言，根據貴公司與[編纂]前投資者就終止貴公司授予的若干特殊權利(包括贖回權及清算優先權)訂立的補充協議(該等權利自始無效，見本報告附註24所述)，並考慮到貴公司註冊地的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律，董事認為於整個相關期間將[編纂]前投資呈列為權益乃屬恰當。有關財務影響的詳情，請參閱本報告附註24。

歷史財務資料已根據國際財務報告準則會計準則編製，該等準則包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。貴集團於編製整個相關期間的歷史財務資料時，已提早採納所有自2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則以及相關過渡條文。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(按公允價值計量)除外。

歷史財務資料已按持續經營基準編製。貴公司董事已考慮貴集團的流動資金來源，並認為有足夠資金可滿足貴集團未來十二個月的債務義務及資本開支需求。因此，貴公司董事認為按持續經營基準編製歷史財務資料乃屬恰當。

附錄一

會計師報告

綜合基準

歷史財務資料包括 貴集團於相關期間之財務資料。子公司為由 貴公司直接或間接控制之實體（包括結構性實體）。倘 貴集團透過參與投資對象業務而享有或有權取得投資對象的可變回報，且有能力行使在投資對象的權力（即現時賦予 貴集團指導投資對象相關活動的能力的權利）影響有關回報，則視為取得控制權。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。倘 貴公司擁有的投資對象投票權或類似權利不及大半，則在 貴集團評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權擁有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表乃就與 貴公司相同的報告期按一致會計政策編製。子公司的業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並直至該控制權終止日期前一直綜合入賬。

損益及其他全面收入各項目歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控制權益，即使此舉導致非控制權益產生虧絀結餘。 貴集團成員公司間交易涉及的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

倘有事實及情況表明上文所述控制的三要素中一項或多項發生變動， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。於子公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）入賬列作權益交易。

倘 貴集團失去對子公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債及任何非控制權益以及匯兌波動儲備；並確認任何獲保留投資的公允價值及計入損益的任何相關盈餘或虧絀。先前已於其他全面收入確認的 貴集團應佔部分，乃視乎情況按猶如 貴集團已直接出售相關資產或負債的相同基準酌情重新分類至損益或留存利潤。

2.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未於該等財務報表中採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）生效後應用該等準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任之子公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及自然依賴型電力的合約 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公司之間的資產出售或投入 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通脹呈列貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號（修訂本） ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

貴集團正在評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。除國際財務報告準則第18號外， 貴集團認為該等準則不會對 貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，並對損益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損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。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的資料組合（匯總及分拆）及位置引入更高的規定。由於國際財務報告準則第18號的頒佈，國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第33號每股盈利及國際會計準則第34號中期財務報告已作出有限但廣泛適用的修訂。應用國際財務報告準則第18號預期不會對 貴集團的財務狀況產生重大影響，但預期會影響未來財務資料中損益表的呈列及現金流量表的披露。 貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對 貴集團綜合財務報表的影響。

附錄一

會計師報告

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於各報告期末以公允價值計量若干金融資產。公允價值指市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量所依據的假設為，出售資產或轉讓負債的交易乃於該資產或負債的主要市場進行，或如無主要市場，則於對該資產或負債最為有利的市場進行。貴集團必須可進入該主要或最為有利的市場。計量資產或負債的公允價值使用市場參與者於為該資產或負債定價時所依據的假設，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產公允價值的計量參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者以產生經濟效益。

貴集團使用適用於不同情況的估值方法，而具有足夠數據計量公允價值，儘量增加利用相關可觀察輸入數據及儘量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中以公允價值計量或披露的所有資產及負債，均以對整體公允價值計量屬重要的最低等級輸入數據為基礎，於公允價值等級的分類如下：

- 第一級 — 以相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)為基礎進行計量
- 第二級 — 根據估值方法(對公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據可直接或間接觀察)進行計量
- 第三級 — 根據估值方法(對公允價值計量屬重要的最低水平輸入數據不可觀察)進行計量

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團於報告期末透過重新評估分類(基於對整體公允價值計量屬重要的最低等級輸入數據)而確定各等級之間是否已進行轉撥。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就非金融資產進行年度減值測試(存貨、合約資產、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及分類為持作出售的非流動資產／出售組別除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與公允價值減出售成本二者之間的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生大致獨立於其他資產或資產類別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面價值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值的評估及資產特定風險的稅前折現率折現至現值。減值虧損於產生期間在與減值資產功能一致的該等費用類別中計入損益。

於各報告期末會就是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損不再存在或已可能減少作出評估。倘存有一種該等跡象，便估計可收回金額。除商譽外，僅於釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，於過往確認的資產減值虧損方予以撥回。估計之可收回金額不得高於假定過往年度並無就該資產確認任何減值虧損所釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入損益內。

關聯方

任何一方如屬以下情況，即視為貴集團的關聯方：

- (a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，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成員；

或

附錄一

會計師報告

- (b) 該方屬於符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 一間實體為另一實體（或另一實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體的僱員；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理成員；及
 - (viii) 實體或一間集團之任何成員公司（為集團之一部分）向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備和折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本扣除累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及令資產達至其生產狀況及位置以作其擬定用途時任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後產生的開支，例如維修保養的成本，一般於產生期內在利潤表中扣除。在確認標準達成的情況下，主要檢測所產生的開支在資產賬面值中資本化為重置。倘大部分廠房及設備須不時重置，則 貴集團會將有關部分確認為具特定使用年期的個別資產並會作出相應折舊。

折舊按直線法計算，以於各項物業、廠房及設備的估計可使用年期內將其成本撇銷至其剩餘價值。就此所採用的主要估計可使用年期及估計剩餘價值如下：

類別	估計可使用年期	估計剩餘價值率
機器	5至10年	5%
設備	3至5年	5%
傢俱及固定裝置	3至5年	5%
機動車	5年	5%
租賃物業裝修	按估計可使用年期與剩餘租期兩者中的較短者計算	—

倘某項物業、廠房及設備項目的不同組成部分具有不同可使用年期，則該項目的成本將按合理基準分配至各組成部分，而各個部分將單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結算日進行審閱，並在適當情況下予以調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重大部分）於處置時或當預期其使用或處置不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的處置或報廢的任何收益或虧損，為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值損失列賬，且不計提折舊。當在建工程完工並準備好作擬定用途時，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於初次確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限期或無限期的。具有有限可使用年期的無形資產隨後於其可使用經濟年期內攤銷，並於每當有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。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每個財政年度結算日進行審閱。

附錄一

會計師報告

軟件

收購的計算機軟件按歷史成本減攤銷列賬。收購的計算機軟件按收購及使特定軟件投入運作所產生的成本資本化，並按其10年的可使用年期以直線法攤銷。

研究及開發成本

所有研究成本均於產生時計入損益。

開發新產品項目所產生的開支，僅在貴集團能夠證明，完成該無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、其完成資產的意向及其使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成項目的資源可用性，以及於開發期間可靠計量開支的能力各項時，方會予以資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支，於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減任何減值損失列賬，並自相關產品投入商業生產之日起，按其不超過五至七年的商業壽命以直線法攤銷。

租賃

貴集團於合約開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賦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

貴集團對所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以支付租賃款項，以及確認代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃激勵。使用權資產於租期內按直線法折舊如下：

樓宇	18至96個月
機器	22至26個月

倘租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移至貴集團，或成本反映購買選擇權的行使，則折舊採用該資產的估計可使用年限計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內應付租賃款項的現值確認。租賃款項包括固定付款（包括實質上固定的付款）減任何應收租賃激勵、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。租賃款項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選擇權時，終止租賃所須支付的罰款。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。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易釐定，貴集團採用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額會予以增加，以反映利息的增加，並因作出租賃付款而減少。此外，倘出現修改、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）或購買相關資產選擇權的評估變動，則租賃負債的眼面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其樓宇及倉庫的短期租賃（即自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。貴集團亦對被視為低價值的辦公設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款，於租期內按直線法確認為開支。

附錄一

會計師報告

投資及其他金融資產

初次確認及計量

金融資產於初次確認時分類為其後按攤銷成本計量及按公允價值計量且其變動計入當期損益。

金融資產於初次確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不包含重大融資組成部分或 貴集團已應用不調整重大融資組成部分影響的可行權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按公允價值計量金融資產，而對於並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，則另加交易成本。不包含重大融資組成部分或 貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載政策，按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產分類及計量為按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益，其產生的現金流量須僅為對未償付本金的本金及利息付款（「SPPI」）。現金流量並非SPPI的金融資產，不論其業務模式如何，均分類及計量為按公允價值計量且其變動計入當期損益。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼備。分類及計量為按攤銷成本的金融資產，是在以持有金融資產以收取合約現金流量為目標的業務模式內持有，而分類及計量為按公允價值計入其他綜合收益的金融資產，則是在以持有以收取合約現金流量及出售為雙重目標的業務模式內持有。並非在上述業務模式內持有的金融資產，分類及計量為按公允價值計量且其變動計入當期損益。

需要於一般由法規或市場慣例設定的期間內交付資產的金融資產買賣，於交易日（即 貴集團承諾買入或賣出該資產的日期）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類如下：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，並須進行減值。當資產終止確認、修改或減值時，其收益或虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於財務狀況表內按公允價值列賬，其公允價值變動淨額於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或如適用，某項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分）主要於下列情況下終止確認（即從 貴集團綜合財務狀況表中剔除）：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉移其從資產收取現金流量的權利，或已承擔根據「轉付」安排向第三方全數支付所收取現金流量且無重大延遲的責任；並且(a) 貴集團已轉移資產的絕大部分風險及報酬，或(b) 貴集團既未轉移亦未保留資產的絕大部分風險及報酬，但已轉移資產的控制權。

當 貴集團已轉移其從資產收取現金流量的權利，或已訂立轉付安排時， 貴集團會評估其是否及在多大程度上保留了資產所有權的風險及報酬。倘 貴集團既未轉移亦未保留資產的絕大部分風險及報酬，且並未轉移資產的控制權，則 貴集團將在其持續參與資產的程度內繼續確認已轉移資產。在此情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉移資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及義務的基準計量。

以對已轉移資產提供擔保形式進行的持續參與，按該資產的原賬面值與 貴集團可能被要求償還的最高代價金額兩者中的較低者計量。

附錄一

會計師報告

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應收的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按近似原有實際利率折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或其他合約條款內置的信貸提升措施所產生的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損按兩個階段確認。對於自初次確認後信貸風險並無顯著增加的信貸風險敞口，貴集團會為未來12個月內可能發生的違約事件所導致的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備(12個月預期信貸虧損)。對於自初次確認後信貸風險顯著增加的信貸風險敞口，無論違約何時發生，均須就該風險敞口在剩餘年內預期的信貸虧損計提虧損撥備(整個存續期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初次確認以來是否已顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初次確認日期發生違約的風險，並考慮在無需付出不當成本或努力的情況下即可獲得的合理且具支持性的數據，包括過往及前瞻性數據。當合約付款逾期超過30天時，貴集團即認為信貸風險已顯著增加。

貴集團在合約付款逾期90天時視金融資產為違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部數據顯示，在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收回未償還的合約款項，則貴集團亦可能將金融資產視為違約。當合理預期無法收回合約現金流量時，金融資產將予以核銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟採用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 自初次確認以來信貸風險並未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初次確認以來信貸風險顯著增加但並非信用減值的金融資產，其虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期已發生信用減值的金融資產(但並非購入或源生的已信用減值)，其虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量 |

簡化方法

就並未包含重大融資組成部分或貴集團應用不調整重大融資組成部分影響的可行權宜方法的貿易應收款項而言，貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並不追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據整個存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立撥備矩陣，該矩陣乃基於其歷史信貸虧損經驗，並就債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

分類為權益及金融負債

根據合約安排的實質內容，以及金融負債及權益工具的定義，債務及權益工具乃分類為金融負債或權益。

金融負債是指任何符合以下條件的負債：(a)為一項合約責任：(i)向另一實體交付現金或另一金融資產；或(ii)以對該實體潛在不利條件與另一實體交換金融資產或金融負債；或(b)將以或可能以該實體本身的權益工具結算的合約，且該合約為：(i)一項非衍生工具，而該實體有責任或可能有責任交付該實體本身權益工具的變動數目；或(ii)一項衍生工具，其結算方式並非透過以固定金額的現金或其他金融資產交換固定數目的該實體本身權益工具。

權益工具是指任何證明於扣除實體所有負債後對其資產擁有剩餘權益的合約。

附錄一

會計師報告

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初次確認時(視乎情況)分類為借款及借貸或應付款項。

所有金融負債於初次確認時按公允價值確認，而就貸款及借款以及應付款項而言，則扣除直接歸屬的交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、計息銀行借款，以及其他應付款項及應計費用所包括的負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類如下：

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項，以及借款)

於初次確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折現影響並不重大，則按成本列賬。有關收益及虧損在負債終止確認時以及在實際利率攤銷過程中於損益中確認。

攤餘成本乃經考慮收購時的任何折讓或溢價，以及構成實際利率組成部分的費用或成本後計算得出。實際利率攤銷計入損益中的融資成本。

終止確認金融負債

當金融負債項下的義務已解除、取消或屆滿時，即終止確認該金融負債。

當現有金融負債被同一貸款人以條款存在重大差異的另一項負債所取代，或現有負債的條款被重大修改時，該等交換或修改被視為終止確認原負債並確認新負債，而各自賬面值之間的差額則於損益中確認。

金融工具的抵消

金融資產及金融負債在同時符合，存在當前可強制執行的法定權利將已確認金額抵銷，且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債條件時予以抵銷，並在財務狀況表中呈報淨額。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按先進先出法釐定，而可變現淨值則按估計售價減完成及出售所需產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

於財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期、可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微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存款、上文所定義的短期存款，以及扣除須按要求償還且構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與在損益以外確認的項目相關的所得稅，在損益以外確認，即於其他綜合收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債，乃按預期自稅務當局收回或向其支付的金額計量。計量所用稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實質上已頒佈者，並已計及貴集團營運所在國家的主流詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就相關期間期末資產及負債的稅務基礎與其用作財務申報的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

附錄一

會計師報告

遞延稅項負債就所有應課稅暫時性差異予以確認，惟下列情況除外：

- 當遞延稅項負債因交易（並非業務合併）中對資產或負債進行初次確認而產生，且在交易當時，既不影響會計利潤，亦不影響應課稅利潤或虧損，並且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差異；及
- 就與子公司投資相關的應課稅暫時性差異而言，當暫時性差異撥回的時間可以控制，且該暫時性差異在可預見將來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣稅暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損結轉予以確認。遞延稅項資產按很可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣稅暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損結轉為限予以確認，惟下列情況除外：

- 當可扣稅暫時性差異相關的遞延稅項資產因交易（並非業務合併）中對資產或負債進行初次確認而產生，且在交易當時，既不影響會計利潤，亦不影響應課稅利潤或虧損，並且不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差異；及
- 就與子公司投資相關的可扣稅暫時性差異而言，遞延稅項資產僅在暫時性差異很可能於可預見將來撥回，並且有足夠應課稅利潤可用以抵銷該暫時性差異時，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於相關期間期末進行檢討，並在不再可能有足夠應課稅利潤以允許動用全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認的遞延稅項資產於相關期間期末重新評估，並在已變得可能有足夠應課稅利潤以允許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，按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量，該等稅率乃基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）。

遞延稅項資產及遞延稅項負債，當且僅當 貴集團擁有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務當局對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關時，方可予以抵銷，而該等不同應課稅實體擬在預期將有大額遞延稅項負債或資產結算或收回的各個未來期間，按淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債。

政府補助

政府補助在能合理保證將會收到補助且將遵守所有附帶條件時，按其公允價值確認。若補助與費用項目相關，則在擬補償的成本確認為費用的期間內，按系統化基準確認為收入。

對於作為對已產生的費用或虧損的補償而應收的政府補助，或旨在向 貴集團提供實時財務支持而無未來相關成本者，於其成為應收款項的期間在損益中確認。

若補助與資產相關，其公允價值計入遞延收入賬戶，並在相關資產的預計可使用年期內按等額年度分期轉入損益，或自資產賬面值中扣除，並通過減少折舊開支的方式轉入損益。

收益確認

客戶合約收入

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，收入金額乃反映本集團預期就交換該等商品或服務有權收取的代價。

(a) 研發產生的中間產品的銷售

銷售中間產品所得收入於資產控制權轉移至客戶的時間點（通常於客戶接收中間產品時）確認。

(b) 研發服務的提供

提供委託的研發服務產生的收入於提供服務的一段時間內確認。

附錄一

會計師報告

其他收入

利息收入按累計基準採用實際利率法確認，運用該利率將金融工具於預期存續期或較短期間（如適用）內的估計未來現金收款，精確折現至該金融資產的賬面淨值。

合約負債

當 貴集團在轉移相關貨品或服務之前，已收到客戶付款或付款到期（以較早者為準）時，即確認合約負債。合約負債在 貴集團履行合約（即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權）時確認為收益。

股份支付

貴公司設有股份激勵計劃。 貴集團僱員（包括董事）以股份支付的形式獲得報酬，即僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。授予僱員的以權益結算的交易的成本，參考授出日期的公允價值計量。該公允價值乃參考近期[編纂]前投資的估值釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

以權益結算的交易的成本，在達成業績及／或服務條件的期間內，於僱員福利開支中確認，並於權益中相應增加。於各報告期末直至歸屬日期間，就該等交易確認的累計費用，反映歸屬期已屆滿的程度以及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。期內於損益中扣除或計入的金額，代表該期間期初與期末已確認累計費用的變動。

在釐定獎勵於授出日期的公允價值時，不會計及服務條件及非市場業績條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計的一部分。市場業績條件會反映於授出日期的公允價值內。獎勵所附帶的任何其他條件（但無相關服務要求）均視為非歸屬條件。非歸屬條件會反映於獎勵的公允價值中，並導致獎勵實時支銷，除非同時附帶服務條件及／或業績條件。

對於因非市場業績及／或服務條件未獲達成而最終未能歸屬的獎勵，不確認任何開支。倘若獎勵包含市場條件或非歸屬條件，則只要所有其他業績及／或服務條件已獲達成，無論該等市場或非歸屬條件是否滿足，該等交易均被視為歸屬。

倘以權益結算的獎勵的條款被修改，而獎勵的原定條款已獲達成，則至少須確認開支，猶如條款未經修改一般。此外，對於任何增加股份支付總公允價值的修改，或在修改日期計量時對僱員有利的其他修改，均須確認開支。

若以權益結算的獎勵被取消，則該獎勵被視為已於取消日期歸屬，而任何尚未就該獎勵確認的開支須立即確認。

其他僱員福利

退休金計劃

在中國大陸營運的 貴集團僱員，須參與當地市政府營辦的中央退休金計劃。在中國大陸營運的子公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。該等供款根據中央退休金計劃的規則於應付時在損益中扣除。

住房公積金 — 中國內地

貴集團按月向當地市政府營運的定額供款住房公積金計劃作出供款。 貴集團對該計劃的供款於產生時支銷。

辭退福利

辭退福利在 貴集團不能再撤回該等福利的要約之時，以及 貴集團確認涉及支付辭退福利的重組成本之時兩者中的較早者予以確認。

附錄一

會計師報告

借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產(即需要相當長時間方可達致擬定用途或出售的資產)的借款成本，均資本化為該等資產成本的一部分。當資產已實質上準備好作擬定用途或出售時，即停止將該等借款成本資本化。所有其他借款成本均於其產生期間確認為開支。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但在授權刊發日期前，收到關於報告期末已存在情況的數據，則將評估該等數據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，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新數據更新與該等情況相關的披露。對於報告期後的非調整事項， 貴集團不會更改其於財務報表中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或說明無法作出該等估計(如適用)。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣為 貴公司的功能貨幣。 貴集團屬下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以其功能貨幣計量。 貴集團屬下各實體列賬的外幣交易初步按交易當日彼等各自的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按相關期間末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額均於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按公允價值以外幣計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損按符合該項目公允價值變動所產生收益或虧損的確認原則進行處理(即公允價值收益或虧損分別於其他全面收入或損益中確認的項目的換算差額亦分別在其他全面收入或損益中確認)。

於終止確認涉及與墊付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，為確定相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為 貴集團初始確認墊付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘涉及多筆墊付款項或預收款項，則 貴集團釐定每次支付或收取每項墊付代價的交易日期。

海外子公司的功能貨幣為非人民幣貨幣。於相關期間末，該等實體的資產及負債按相關期間末的現行匯率換算為 貴公司的列報貨幣，其損益則按接近交易當日現行匯率換算為人民幣。

所產生匯率差額於其他全面收入確認，並於匯兌儲備累計，非控股權益應佔差額除外。出售海外業務時，有關該特定海外業務的儲備累計金額於損益確認。

就綜合現金流量表而言，海外子公司的現金流量以現金流量日期的匯率換算為人民幣。全年產生的海外子公司經常性現金流量以年內加權平均匯率換算為人民幣。

附錄一

會計師報告

3. 重要會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產和負債金額及彼等的隨附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因素可能導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

應用 貴集團的會計政策時，除以下涉及估計的判斷外，管理層作出對財務報表已確認金額具最重要影響的判斷如下：

研發成本

用於開發新產品的每個管線所產生的開支，僅在根據歷史財務資料附註2.3的研發成本會計政策時方予以資本化並遞延。釐定須資本化的金額需要管理層就現有管線成功商業化並為 貴公司帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。由於管理層認為其不符合資本化研發成本的會計準則，故所有研發成本已於相關期間計入損益。

遞延稅項資產

遞延稅項資產在有可能將會有應課稅利潤可用以抵銷虧損的情況下就未動用稅項虧損予以確認。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅利潤的可能時間及金額連同未來的稅務計劃策略作出重大的判斷。

貴集團有結轉的稅項虧損。該等虧損與有虧損歷史、尚未到期且不可用於抵銷 貴集團其他地方的應課稅收入的公司有關。該等公司既無任何應課稅暫時性差異，亦無任何可部分支持將該等虧損確認為遞延稅項資產的稅務規劃機會。基於此， 貴集團已確定無法就結轉的稅項虧損確認遞延稅項資產。

估計不明朗因素

於相關期間末會導致資產及負債賬面值於下一財政年度需作出重大調整的未來相關重要假設及估計不明朗因素的其他主要來源於下文載述。

租賃 — 估算增量借款利率

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

4. 經營分部資料

貴集團於有關期間銷售研發產生的中間產品及提供研發服務，該業務被視為單一可報告分部，其呈報方式與 貴集團內部向高級管理層報告資源分配和績效評估資料的方式一致。因此，未呈列進一步的經營分部分析。

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國內地	1,297	2,342
歐盟	2,709	721
美利堅合眾國	—	69
總收入	4,006	3,132

上述收入資料乃以客戶所在地為基準。

附錄一

會計師報告

(b) 非流動資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
中國內地	137,040	135,204
澳洲	261	498
非流動資產總額	137,301	135,702

上述非流動資產資料乃以資產所在地為基準，不包括金融工具。

有關主要客戶的資料

於有關期間，來自主要客戶(如受共同控制則合併計算)的收入(佔 貴集團收入的10%或以上)載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A	2,709	721
客戶B	545	—
客戶C	487	756
客戶D	—	1,292
總計	3,741	2,769

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶合約收入	4,006	3,132

客戶合約收入

(a) 細分收入資料

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
貨品或服務類型		
研發服務的提供	3,519	973
研發產生的中間產品的銷售	487	2,159
總計	4,006	3,132
地理市場		
中國內地	1,297	2,342
歐盟	2,709	721
美利堅合眾國	—	69
總計	4,006	3,132
確認收入的時間		
於某一時間點轉讓的貨品	487	2,159
隨時間轉讓的服務	3,519	973
總計	4,006	3,132

附錄一

會計師報告

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

研發服務的提供

履約責任將於提供服務的一段時間內履行。通常須預付款項，且一般應於賬單開具之日後10日內支付尾款。

醫藥中間體的銷售

履約責任於客戶接收時履行，且一般應於銷售訂單生效日期後30日內支付款項

於12月31日，分配至剩餘履約責任(未履行或部分履行)的交易價格的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預期將確認為收入的金額：		
一年以內	973	—
總計	973	—

分配至剩餘履約責任且預期將於一年以內確認為收入的交易價格金額與提供研發服務有關。上文所披露的金額不包括受限的可變代價。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他收入		
政府補助*	6,978	9,057
利息收入	1,100	1,196
其他收入總額	8,078	10,253
收益		
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入	1,822	971
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收		
益	259	213
匯兌差額淨額	178	—
其他	—	35
收益總額	2,259	1,219
其他收入及收益總額	10,337	11,472

* 貴集團已從中國及澳洲地方政府機構收到政府補助，以支持 貴集團的研發活動。該等政府補助並無未履行的條件。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損已計入／(扣除)下列各項後得出：

	附註	12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
已售醫藥中間體成本		132	1,041
已提供服務成本		718	617
物業、廠房及設備折舊*	13	12,630	19,285
使用權資產折舊*	14(a)	4,582	4,698
研發開支		150,474	176,087
不計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	269	446
核數師薪酬		50	80
按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產的公允價值收益	5	(259)	(213)
出售物業、廠房及設備項目虧損	13	15	20
租賃終止時終止確認使用權資產及租賃負債	14(c)	—	4
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收益	5	(1,822)	(971)
[編纂]		—	[編纂]
政府補助	5	(6,978)	(9,057)
利息收入	5	(1,100)	(1,196)
僱員福利開支(不包括附註8所載董事薪酬)：			
工資及薪金		32,889	45,228
退休金計劃供款		4,177	5,595
以股份為基礎的付款開支*	26	1,843	2,748
總計		38,909	53,571

* 相關期間的物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及以股份為基礎的付款開支已計入綜合損益及其他全面收益表中的「研發開支」及「行政開支」。

7. 財務成本

財務成本的分析如下：

	附註	12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
銀行及其他借款利息		1,423	1,657
租賃負債利息	14(b)	451	398
其他		94	—
並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融負債利息開支總額		1,968	2,055
減：資本化利息		(261)	(1,405)
總計		1,707	650

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註24。

附錄一

會計師報告

8. 董事及最高行政人員薪酬

所記錄的董事及最高行政人員薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
袍金	—	—
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	6,604	6,883
退休金計劃供款	264	272
小計	6,868	7,155
總費用及其他酬金	6,868	7,155

(a) 獨立非執行董事

於相關期間內支付予獨立非執行董事的費用如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
顧翠萍女士(i)	—	—
石莉揚女士(ii)	—	—
Mr. Rong Jing (iii)	—	—
總計	—	—

(i) 顧翠萍女士於2020年9月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(ii) 石莉揚女士於2021年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(iii) Mr. Rong Jing於2022年12月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

(b) 執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼及實 物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總薪酬 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
執行董事：			
吳寧先生(iv)	1,647	66	1,713
翟鵬博士(v)	1,443	66	1,509
張媛媛博士(vi)	1,549	66	1,615
最高行政人員：			
張旭家博士(vii)	1,965	66	2,031
總計	6,604	264	6,868

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及實 物福利	退休金 計劃供款	總薪酬
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年12月31日止年度			
執行董事：			
吳寧先生(iv)	1,787	68	1,855
翟鵬博士(v)	1,525	68	1,593
張媛媛博士(vi)	1,564	68	1,632
最高行政人員：			
張旭家博士(vii)	2,007	68	2,075
總計	6,883	272	7,155

(iv) 吳寧先生於2018年10月獲委任為 貴公司董事。

(v) 翟鵬博士於2018年11月獲委任為 貴公司董事。

(vi) 張媛媛博士於2020年9月獲委任為 貴公司董事。

(vii) 張旭家博士於2018年9月獲委任為 貴公司最高行政人員。

於相關期間內，並無任何董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

於相關期間內，五名最高薪酬僱員包括首席執行官及3名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於相關期間內，既非 貴公司董事亦非首席執行官的其餘最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,433	2,022
退休金計劃供款	66	68
總計	1,499	2,090

薪酬處於以下區間的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
總計	1	1

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳付所得稅。

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**」）及《企業所得稅法實施條例》，中國子公司於相關期間的企業所得稅稅率為25%。 貴公司於2022年獲認定為「高新技術企業」（「**高新技術企業**」）。於2025年12月， 貴公司成功完成高新技術企業證書續期，將其高新技術企業資格延長至2028年12月。因此， 貴公司於相關期間有權享有15%的優惠企業所得稅稅率。高新技術企業資格須每三年接受中國相關稅務機關的審查。

澳大利亞

根據澳大利亞規則及法規，於澳大利亞註冊成立及營運的子公司於2024年須按其應課稅收入的30%納稅，而該子公司於2025年有權享有25%的減免優惠稅率。

附錄一

會計師報告

根據澳大利亞稅務局實施的研發稅收激勵（「**研發稅收激勵**」），從事研發的實體可能合資格獲得可退還稅收抵免，該抵免額等於實體的公司稅率加上18.5%的溢價，適用於年匯總營業額低於20,000,000澳元且不受所得稅豁免實體控制的合資格實體。抵免額應用後的任何剩餘餘額將以現金退還予該實體。

貴集團於相關期間的所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
即期所得稅	—	—
遞延所得稅	(39)	7
稅項（開支）／抵免總額	(39)	7

以下為按法定稅率計算的除稅前虧損適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前虧損	(163,771)	(191,435)
按法定稅率25%計算的稅項	(40,943)	(47,859)
適用於 貴集團的差別稅率	12,918	15,686
不納入稅收收入	(999)	(33)
不可扣稅開支	27	24
研發費用加計扣除	(16,237)	(19,073)
未確認遞延所得稅資產的稅項虧損及暫時性差異	45,195	51,262
按 貴集團實際稅率計算的稅項（開支）／抵免	(39)	7

由於 貴公司及其子公司已虧損一段時間，且認為在可預見未來不大可能產生可用以抵扣該等稅項虧損的應課稅利潤，故並未就該等虧損及可扣減暫時性差異確認遞延稅項資產。

11. 股息

於相關期間， 貴公司及其子公司並無宣派或派付任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

於2026年4月13日， 貴公司改製為股份有限公司。合共30,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份已根據該日登記在該等股東名下的實繳資本發行及配發予 貴公司各股東。就計算基本每股虧損而言，將實繳資本轉換為每股面值人民幣1.00元的股本已追溯應用於相關期間。

基本每股虧損金額的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內虧損及於相關期間已發行普通股的加權平均數。

就計算相關期間的基本每股虧損金額而言，加權平均股份數目乃基於已發行的加權平均股份數目。

於相關期間， 貴集團並無已發行的潛在攤薄普通股，因此，攤薄每股虧損金額等於基本每股虧損金額。

附錄一

會計師報告

基本每股虧損金額的計算乃基於以下各項：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本虧損之母公司普通權益持有人應佔虧損	(163,810)	(191,428)
股份		
用於計算每股基本虧損之年內發行的普通股加權平均數	17,854	24,414
母公司普通權益持有人應佔每股虧損(以人民幣列示)		
— 基本及攤薄	(9.17)	(7.84)

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機械 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日							
於2024年1月1日：							
成本	38,412	19,134	378	—	7,805	26,112	91,841
累計折舊	(3,993)	(13,087)	(172)	—	(7,029)	—	(24,281)
賬面淨值	34,419	6,047	206	—	776	26,112	67,560
於2024年1月1日，扣除累計折舊	34,419	6,047	206	—	776	26,112	67,560
添置	27,244	491	271	49	9,567	13,594	51,216
年內折舊撥備	(5,530)	(2,503)	(75)	(4)	(4,518)	—	(12,630)
出售	(15)	—	—	—	—	—	(15)
轉發	3,023	—	—	—	32,638	(35,661)	—
於2024年12月31日， 扣除累計折舊	59,141	4,035	402	45	38,463	4,045	106,131
於2024年12月31日：							
成本	68,633	19,625	649	49	50,010	4,045	143,011
累計折舊	(9,492)	(15,590)	(247)	(4)	(11,547)	—	(36,880)
賬面淨值	59,141	4,035	402	45	38,463	4,045	106,131

附錄一

會計師報告

	機械 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日							
於2025年1月1日：							
成本	68,633	19,625	649	49	50,010	4,045	143,011
累計折舊	(9,492)	(15,590)	(247)	(4)	(11,547)	—	(36,880)
賬面淨值	<u>59,141</u>	<u>4,035</u>	<u>402</u>	<u>45</u>	<u>38,463</u>	<u>4,045</u>	<u>106,131</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	59,141	4,035	402	45	38,463	4,045	106,131
添置	5,920	1,068	221	29	1,595	7,775	16,608
年內折舊撥備	(7,525)	(1,965)	(135)	(13)	(9,647)	—	(19,285)
出售	—	(20)	—	—	—	—	(20)
轉發	<u>4,416</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,613</u>	<u>(9,029)</u>	<u>—</u>
於2025年12月31日， 扣除累計折舊	<u>61,952</u>	<u>3,118</u>	<u>488</u>	<u>61</u>	<u>35,024</u>	<u>2,791</u>	<u>103,434</u>
於2025年12月31日：							
成本	78,969	20,295	870	78	56,218	2,791	159,221
累計折舊	(17,017)	(17,177)	(382)	(17)	(21,194)	—	(55,787)
賬面淨值	<u>61,952</u>	<u>3,118</u>	<u>488</u>	<u>61</u>	<u>35,024</u>	<u>2,791</u>	<u>103,434</u>

貴公司

	機械 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	9,363	19,027	378	7,805	36,573
累計折舊	(3,993)	(13,083)	(172)	(7,029)	(24,277)
賬面淨值	<u>5,370</u>	<u>5,944</u>	<u>206</u>	<u>776</u>	<u>12,296</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊	5,370	5,944	206	776	12,296
添置	244	282	—	402	928
年內折舊撥備	(1,535)	(2,448)	(55)	(491)	(4,529)
出售	<u>(15)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(15)</u>
於2024年12月31日，扣除累計折舊	<u>4,064</u>	<u>3,778</u>	<u>151</u>	<u>687</u>	<u>8,680</u>
於2024年12月31日：					
成本	9,561	19,309	378	8,207	37,455
累計折舊	(5,497)	(15,531)	(227)	(7,520)	(28,775)
賬面淨值	<u>4,064</u>	<u>3,778</u>	<u>151</u>	<u>687</u>	<u>8,680</u>

附錄一

會計師報告

	機械 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年12月31日					
於2025年1月1日：					
成本	9,561	19,309	378	8,207	37,455
累計折舊	(5,497)	(15,531)	(227)	(7,520)	(28,775)
賬面淨值	<u>4,064</u>	<u>3,778</u>	<u>151</u>	<u>687</u>	<u>8,680</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊	4,064	3,778	151	687	8,680
添置	1,251	958	3	687	2,899
年內折舊撥備	(1,641)	(1,848)	(54)	(580)	(4,123)
出售	—	(20)	—	—	(20)
於2025年12月31日，扣除累計折舊	<u>3,674</u>	<u>2,868</u>	<u>100</u>	<u>794</u>	<u>7,436</u>
於2025年12月31日：					
成本	10,812	19,869	381	8,894	39,956
累計折舊	(7,138)	(17,001)	(281)	(8,100)	(32,520)
賬面淨值	<u>3,674</u>	<u>2,868</u>	<u>100</u>	<u>794</u>	<u>7,436</u>

14. 租賃

貴集團及 貴公司作為承租人

貴集團及 貴公司有用於其營運的樓宇及機械租賃合約。樓宇租賃期通常介乎18個月至96個月，而機械租賃期通常介乎22個月至26個月。通常， 貴集團被限制將租賃資產轉讓或轉租予 貴集團以外各方。

(a) 使用權資產

於相關期間使用權資產的賬面值及變動如下：

貴集團

	樓宇 人民幣千元	機械 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	11,508	57	11,565
添置	1,747	—	1,747
折舊費用	(4,539)	(43)	(4,582)
於2024年12月31日及2025年1月1日	8,716	14	8,730
添置	1,114	33	1,147
折舊費用	(4,672)	(26)	(4,698)
修改	4,442	—	4,442
重新評估租期	320	—	320
提前終止	(18)	—	(18)
於2025年12月31日	<u>9,902</u>	<u>21</u>	<u>9,923</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇 人民幣千元	機械 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日	9,565	57	9,622
添置	996	—	996
折舊費用	(3,972)	(43)	(4,015)
於2024年12月31日及2025年1月1日	6,589	14	6,603
添置	1,114	33	1,147
折舊費用	(4,003)	(26)	(4,029)
修改	4,442	—	4,442
提前終止	(18)	—	(18)
於2025年12月31日	8,124	21	8,145

(b) 租賃負債

於相關期間租賃負債的賬面值及變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	11,257	9,766
新租賃	1,747	1,147
年內已確認利息增幅	451	398
付款	(3,689)	(6,540)
修改	—	4,442
重新評估租期	—	320
提前終止	—	(14)
於12月31日的賬面值	9,766	9,519
分析為：		
流動部分	3,965	3,951
非流動部分	5,801	5,568

貴公司

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	8,524	6,151
新租賃	996	1,147
年內已確認利息增幅	320	261
付款	(3,689)	(6,099)
修改	—	4,442
提前終止	—	(14)
於12月31日的賬面值	6,151	5,888
分析為：		
流動部分	3,631	2,561
非流動部分	2,520	3,327

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註32披露。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益中就租賃確認的款項如下：

	附註	12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	7	451	398
使用權資產折舊費用	6	4,582	4,698
租賃終止時終止確認使用權資產及租賃負債		—	4
短期租賃相關開支		264	430
低價值資產租賃相關的費用		5	16
於損益中確認的款項總額		5,302	5,546

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註27(c)披露。

15. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
流動		
預付款項	11,131	10,148
其他應收款項	39	32
遞延[編纂]	—	570
應收關聯方款項	138	138
小計	11,308	10,888
非流動		
物業、廠房及設備的預付款項	6,845	1,985
按金	1,436	1,668
可收回增值稅	15,595	20,332
小計	23,876	23,985
總計	35,184	34,873

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
流動		
預付款項	9,415	1,056
應收子公司款項	71,500	66,852
其他應收款項	3	—
遞延[編纂]	—	570
應收關聯方款項	138	138
小計	81,056	68,616
非流動		
物業、廠房及設備的預付款項	826	—
按金	1,239	1,473
可收回增值稅	968	4,442
小計	3,033	5,915
總計	84,089	74,531

上述結餘中所包含的金融資產與近期無違約歷史及逾期金額的應收款項有關。於計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮歷史虧損率，並就前瞻性因素及資料作出調整。於2024年及2025年12月31日，預期信貸虧損率及虧損撥備被評估為極低。

附錄一

會計師報告

16. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	2,149	165
減值	—	—
賬面淨值	2,149	165

貴集團與其客戶的貿易條款主要為賒賬。信貸期通常為兩個月。貴集團努力嚴格控制其未收回的應收款項，且已設立信貸控制部門，以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期審查逾期結餘。鑒於上述情況，概不存在信貸風險高度集中的情況。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用增強。貿易應收款項並不計息。

於各有關期間末，貿易應付款項的賬齡分析(以發票日期為基準)如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
一個月以內	2,149	165
總計	2,149	165

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	2,149	—
減值	—	—
賬面淨值	2,149	—

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
一個月以內	2,149	—
總計	2,149	—

17. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
其他非上市投資，按公允價值	25,074	10,213

上述非上市投資為中國內地金融機構發行的理財產品。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息的付款，且為交易而持有，故被分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

18. 現金及現金等價物及定期存款

貴集團

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	13,924	26,066
定期存款	41,238	5,129
減：期限超過三個月之定期存款	20,083	—
現金及現金等價物	35,079	31,195
計值貨幣：		
人民幣	20,504	23,491
澳元	3,434	1
美元	11,141	7,703
總計	35,079	31,195

於2024年及2025年12月31日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣20,504,000元及人民幣23,491,000元。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進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約歷史的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
現金及銀行結餘	8,391	18,595
定期存款	41,238	5,129
減：期限超過三個月之定期存款	20,083	—
現金及現金等價物	29,546	23,724
計值貨幣：		
人民幣	18,405	16,088
美元	11,141	7,636
總計	29,546	23,724

19. 貿易應付款項

於相關期間末按發票日期及應計基準的貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	10,585	11,493
1年以上	250	179
總計	10,835	11,672

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
1年內	10,147	10,528
1年以上	250	179
總計	10,397	10,707

貿易應付款項免息，且無固定還款期。

20. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他應付款項	4,132	3,368
應付工資	498	617
其他應付稅項	1,763	1,997
應付關聯方款項 (附註29(d))	—	2,165
總計	6,393	8,147

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
其他應付款項	374	504
應付工資	498	617
其他應付稅項	1,687	1,844
應付關聯方款項	—	2,015
總計	2,559	4,980

其他應付款項及應計費用免息，且無固定還款期。

21. 合約負債

合約負債詳情如下：

貴集團

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動		
預收款項	—	225
小計	—	225
非流動		
預收款項 (附註)	139,726	187,677
小計	139,726	187,677
總計	139,726	187,902

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動		
預收款項 (附註)	139,726	143,476
總計	139,726	143,476

附註：

於2022年11月及2024年4月，貴集團分別與北京諾博特生物科技有限公司（「北京諾博特」）及通化東寶藥業股份有限公司（「通化東寶」）訂立授權及合作協議，以開發及商業化貴集團用於治療肥胖症及2型糖尿病的候選藥物之一ZT001。由於授權及合作協議項下的履約責任尚未履行，因此自北京諾博特及通化東寶收取的累計現金代價已於各相關期間未入賬列為合約負債。

22. 計息銀行借款

	實際年利率 (%)	於2024年12月31日	
		到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款 — 無抵押	3.45	2025年	10,011
銀行借款 — 有抵押	3.75	2025年	6,580
長期銀行借款即期部分 — 有抵押	5年期LPR + 30BP	2025年	980
即期合計			17,571

非即期			
銀行借款 — 有抵押	5年期LPR + 30BP	2029年	29,652
非即期合計			29,652
總計			47,223

	實際年利率 (%)	於2025年12月31日	
		到期日	人民幣千元
即期			
銀行借款 — 無抵押	2.70	2026年	10,008
長期銀行借款即期部分 — 有抵押	5年期LPR + 30BP	2026年	1,038
即期合計			11,046

非即期			
銀行借款 — 有抵押	5年期LPR + 30BP	2029年	35,910
非即期合計			35,910
總計			46,956

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
分析如下：		
銀行借款：		
一年內或按要求償還	17,571	11,046
第二年	1,000	1,000
第三年至第五年(含首尾兩年)	28,652	34,910
合計	47,223	46,956

附錄一

會計師報告

附註：

貴集團若干銀行借款以下列各項作為抵押：

- (i) 貴集團的機器抵押，該等機器於2024年及2025年12月31日的賬面淨值分別為人民幣71,169,000元及人民幣60,603,000元；
- (ii) 張旭家博士為 貴集團的銀行借款提供擔保，擔保金額最高為人民幣50,000,000元(附註29(b)(i))；
- (iii) 吳寧先生、翟鵬博士及 貴公司為 貴集團的銀行借款提供擔保，擔保金額最高為人民幣40,000,000元(附註29(b)(ii))；
- (iv) 泰州醫藥城鴻泰融資擔保有限公司(「鴻泰」)及 貴公司為 貴集團子公司的銀行借款提供擔保，擔保金額最高為人民幣10,000,000元。2024年已向鴻泰支付擔保費人民幣100,000元。

23. 遞延稅項

相關期間內遞延稅項資產及負債的變動如下：

貴集團

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元	按公允價值計 量且其變動計入 當期損益的金融 資產的公允價值 調整 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	1,929	—	1,929
遞延稅項(計入)/扣除自損益	(407)	39	(368)
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項負債總額	1,522	39	1,561
遞延稅項扣除/(計入)自損益	143	(7)	136
於2025年12月31日	1,665	32	1,697

遞延稅項資產

	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	163	1,766	1,929
遞延稅項扣除自損益	(96)	(311)	(407)
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項資產總額	67	1,455	1,522
遞延稅項計入/(扣除)自損益	271	(128)	143
於2025年12月31日	338	1,327	1,665

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團就報告目的所作的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨額	—	—
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	39	32

於2024年及2025年12月31日， 貴集團在中國內地累計稅項虧損分別為人民幣720,582,000元及人民幣1,030,695,000元，該等虧損將在一至十年內到期，可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。

於2024年及2025年12月31日， 貴集團在澳大利亞產生的稅項虧損分別為人民幣317,000元及人民幣3,268,000元，該等虧損可無限期用於抵銷未來應課稅利潤。

附錄一

會計師報告

由於 貴公司及其子公司已虧損一段時間，且預計在可預見的未來不太可能有應課稅利潤可用於抵扣該等稅項虧損，因此並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

24. 實收資本

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
實收資本	2,417	2,575

貴公司實收資本變動概要如下：

	實收資本 人民幣千元
於2024年1月1日	1,875
資本注資 (附註(a))	542
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,417
於2025年1月1日	2,417
資本注資 (附註(b))	158
於2025年12月31日	2,575

附註：

- (a) 截至2024年12月31日止年度， 貴公司收到張旭家博士、翟鵬博士、張媛媛博士及天津質肽企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津質肽生物」)的資本注資人民幣542,000元。該等資本注資使實收資本增加人民幣542,000元。
- (b) 截至2025年12月31日止年度， 貴公司收到若干[編纂]前投資者的資本注資人民幣98,000,000元。該等資本注資使實收資本及資本儲備分別增加人民幣158,000元及人民幣97,842,000元。歸屬於[編纂]前投資的交易成本為人民幣2,250,000元。

自2018年10月至2025年1月， 貴公司與各[編纂]前投資者(統稱「[編纂]前投資者」)分別訂立股東協議及認購協議(統稱「[編纂]前投資者協議」)，認購所得現金淨額總額約為人民幣5.82億元(統稱「[編纂]前投資」)，其中相關面值部分入賬列為實收資本，餘下部分入賬列為資本儲備。根據[編纂]前投資者協議， 貴公司授予[編纂]前投資者若干特別權利，包括贖回權及清算優先權。

於整個相關期間內， 貴公司授予的贖回權及清算優先權均未獲行使。

於2026年4月8日， 貴公司與[編纂]前投資者其後訂立補充協議(「補充協議」)，同意 貴公司授予[編纂]前投資者的若干贖回權及清算優先權已被不可撤銷地終止，並自始無效。考慮到 貴公司所屬司法權區的法律及監管框架以及補充協議的管轄法律，董事認為，將[編纂]前投資於整個相關期間內列作權益乃屬恰當。

倘 貴公司授予[編纂]前投資者的贖回權及清算優先權在2026年4月8日訂立補充協議前已按贖回金額現值作為金融負債入賬，則贖回金融負債、流動負債總額及負債淨額將如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
贖回金融負債	605,890	763,293
流動負債總額	644,654	798,334
負債淨額	(587,442)	(837,690)

附錄一

會計師報告

與贖回金融負債相關的財務成本、年內淨利潤、每股基本及攤薄盈利將如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
與贖回金融負債相關的財務成本	44,973	61,811
虧損淨額總額	(208,783)	(253,239)
每股基本及攤薄虧損(以人民幣元列示)	(11.69)	(10.37)

25. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表內呈列。

資本儲備

貴集團的資本儲備指實收資本面值與已收代價之間的差額。

以股份為基礎的付款儲備

貴集團的以股份為基礎的付款儲備指以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值，詳情載於附註26。

匯兌換算儲備

匯兌換算儲備用於記錄功能貨幣並非人民幣的實體財務報表換算所產生的匯兌差額。

貴公司

	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2024年1月1日	463,668	7,040	(287,085)	183,623
年內全面虧損總額	—	—	(127,710)	(127,710)
股東注資	10,000	—	—	10,000
確認以權益結算以股份為基礎的付款	—	1,843	—	1,843
於2024年12月31日及2025年1月1日	473,668	8,883	(414,795)	67,756
年內全面虧損總額	—	—	(156,853)	(156,853)
股東注資	95,592	—	—	95,592
確認以權益結算以股份為基礎的付款	—	2,748	—	2,748
於2025年12月31日	569,260	11,631	(571,648)	9,243

26. 以股份為基礎的付款

貴集團於中國內地的天津質肽生物員工激勵平台於2018年10月成立，張旭家博士將其持有的部分 貴公司股權轉讓給天津質肽生物，以進一步實施激勵計劃。

往績記錄期間前的激勵計劃

在往績記錄期間前， 貴集團分別於2019年1月2日及2021年3月1日實施了兩項員工激勵計劃(統稱「往績記錄期間前的激勵計劃」)。通過天津質肽生物，向10名員工授予了60,000份及5,000份限制性股份單位(「RSU」)，行使價為人民幣1.00元。參考近期[編纂]前投資的估值，所授予RSU的公允價值於各自授出日確定為每人民幣1.00元天津質肽生物註冊資本單位分別為人民幣160.00元及人民幣333.64元。授予股份獎勵的歸屬條件須滿足基於[編纂]的歸屬條件。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，貴集團實施了額外的員工激勵計劃如下：

2024年激勵計劃

於2024年10月1日，貴集團實施一項員工激勵計劃（「**2024年激勵計劃**」），以激勵貴集團若干合資格員工留任，促進貴集團的持續營運及發展。根據2024年激勵計劃，透過天津質肽生物向10名員工授予3,900份RSU，行使價為人民幣1.00元。參考近期[編纂]前投資的估值，所授予RSU於授出日期的公允價值定為每1元人民幣天津質肽生物註冊資本單位人民幣620.63元。所授予股份獎勵的歸屬條件須符合基於[編纂]的歸屬條件。

以下為根據於相關期間前激勵計劃及2024年激勵計劃尚未行使的RSU：

	2024年	
	加權平均行使價 每股人民幣元	RSU數量
於1月1日	1.00	65,000
年內授予	1.00	3,900
於12月31日	1.00	68,900

於相關期間，計入損益的以股份為基礎的付款開支分別為人民幣1,843,000元及人民幣2,748,000元。

27. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於截至2024年及2025年12月31日止年度期間，貴集團就樓宇及機器租賃安排分別有使用權資產及租賃負債的非現金添置人民幣1,747,000元及人民幣1,147,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及 其他借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	23,366	11,257
融資現金流量變動*	22,434	(3,689)
新租賃	—	1,747
利息開支	1,423	451
於2024年12月31日	47,223	9,766
	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2025年1月1日	47,223	9,766
融資現金流量變動*	(1,924)	(6,540)
新租賃	—	1,147
修改	—	4,442
重新評估租期	—	320
提前終止	—	(14)
利息開支	1,657	398
於2025年12月31日	46,956	9,519

* 融資現金流量變動的金額不包括增值稅金額。

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動內	269	446
融資活動內	3,689	6,540
合計	3,958	6,986

28. 承擔

- (a) 於各相關期間末，貴集團並無任何重大合約承擔。
- (b) 於2024年及2025年12月31日，貴集團並無尚未開始的租賃合約。

29. 關聯方交易

(a) 名稱及關係

貴集團董事認為，以下公司及個人為於相關期間與貴集團有交易或結餘的關聯方。

關聯方名稱	與貴集團的關係
張旭家博士	貴公司首席執行官／執行董事
吳寧先生	貴公司執行董事
翟鵬博士	貴公司執行董事
張媛媛博士	貴公司執行董事
北京諾博特	股東對貴公司有重大影響力
天津質肽生物	受貴公司控股股東控制

(b) 與關聯方的其他交易：

- (i) 於2024年及2025年12月31日，張旭家博士為貴集團的銀行借款提供擔保，擔保金額最高為人民幣50,000,000元。
- (ii) 於2024年及2025年12月31日，翟鵬博士及吳寧先生為貴集團的銀行借款提供擔保，擔保金額最高為人民幣40,000,000元。

(c) 與關聯方的交易：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
向北京諾博特提供研發服務	16,679	30,555

(d) 與關聯方的未結餘額：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
預付款項、其他應收款項及其他資產：		
應收天津質肽生物款項	138	138
其他應付款項及應計費用：		
應付張旭家博士「HICOOL創業大賽」獎金款項*	—	2,000
應付張旭家博士「鳳城英才計劃」款項**	—	50
應付翟鵬博士「鳳城英才計劃」款項**	—	50
應付張媛媛博士「鳳城英才計劃」款項**	—	50
應付張旭家博士「昌聚工程人才服務保障資金」款項***	—	15
合約負債：		
應付北京諾博特款項	42,226	72,781

附錄一

會計師報告

- * HICOOL創業大賽是由北京海外高層次人才協會主辦的一項綜合性國際人才創業賽事。張旭家博士榮獲HICOOL創業大賽一等獎，獎金為人民幣2,000,000元。貴公司已收到該獎金，但尚未支付給張旭家博士。
- ** 指泰州市「鳳城英才計劃」生物醫藥專項項目為高層次創新人才提供的人才津貼。貴公司已收到該津貼，但尚未支付給相關個人。
- *** 指「昌聚工程人才服務保障資金」提供的人才津貼。貴公司已收到該津貼，但尚未支付給張旭家博士。
- 貴集團應付張旭家博士、翟鵬博士及張媛媛博士的結餘屬非貿易性質，且為無抵押。

(e) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	6,604	6,883
退休計劃供款	264	272
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>6,868</u>	<u>7,155</u>

董事薪酬的進一步詳情載於附註8。

貴公司並未就聯合創始人可能未能履行其與聯合創始人授予贖回權相關的義務提供任何形式的擔保。因此，於往績記錄期間，貴公司並未就聯合創始人授予的贖回權錄得任何金融負債。

30. 按類別劃分的金融工具

於各相關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

2024年

金融資產

	按公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產 人民幣千元	按攤餘成本計量 的金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	1,613	1,613
貿易應收款項	—	2,149	2,149
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25,074	—	25,074
現金及現金等價物	—	35,079	35,079
定期存款	—	20,083	20,083
合計	<u>25,074</u>	<u>58,924</u>	<u>83,998</u>

金融負債

	按攤餘成本計量 的金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	10,835
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,132
計息銀行借款	<u>47,223</u>
合計	<u>62,190</u>

附錄一

會計師報告

2025年

金融資產

	按公允價值 計量且其變動 計入當期損益的 金融資產	按攤餘成本計量 的金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	—	1,838	1,838
貿易應收款項	—	165	165
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	10,213	—	10,213
現金及現金等價物	—	31,195	31,195
合計	10,213	33,198	43,411

金融負債

	按攤餘成本計量 的金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	11,672
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	5,533
計息銀行借款	46,956
合計	64,161

有關[編纂]前投資的詳情，請參閱本報告附註24。

31. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的即期部分、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相近，主要是由於該等工具期限較短。

由財務經理領導的貴集團財務部門負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各相關期間末，財務部門分析金融工具的價值變動，並確定估值所採用的主要輸入數據。該估值由首席財務官審閱及批准。

金融資產及負債的公允價值按自願方之間在當前交易中交換工具的金額（非強制或清算銷售）列賬。

貴集團投資於按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，該等資產為中國內地金融機構發行的理財產品。公允價值基於使用預期收益率折現的現金流量計算。

計息銀行借款的非即期部分的公允價值已使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具當前可用的利率折現預期未來現金流量計算。貴集團的計息銀行借款主要為浮動利率，利率定期重設以反映現行市場利率。因此，該等借款的賬面值被視為與其公允價值相近。於2024年及2025年12月31日，因貴集團自身不履約風險導致的計息銀行借款公允價值變動被評估為不重大。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

活躍市場報價 (第一級)	使用以下各項進行的公允價值計量		合計
	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	25,074	—
			25,074

於2025年12月31日

活躍市場報價 (第一級)	使用以下各項進行的公允價值計量		合計
	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	10,213	—
			10,213

按公允價值計量的負債：

於2024年及2025年12月31日， 貴集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

於相關期間，金融資產及金融負債的公允價值計量並無在第一級與第二級之間轉移，亦無轉入或轉出第三級。

32. 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、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行借款及其他非流動負債。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的運營籌集資金。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會及高級管理層定期開會分析及制定措施，以管理 貴集團面臨該等風險。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與 貴集團的浮動利率長期債務有關。

下表列示在所有其他變量維持不變的情況下，利率合理可能變動對 貴集團除稅前利潤(通過對浮動利率借款的影響)及 貴集團權益的敏感度。

	基點增加／ (減少)	除稅前虧損 增加／(減少)	權益(減少)／ 增加
		人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度	100/(100)	306/(306)	(306)/306
截至2025年12月31日止年度	100/(100)	369/(369)	(369)/369

外幣風險

貴集團存在交易性貨幣風險。該等風險源於經營單位以非其功能貨幣的貨幣進行銷售或採購。

下表列示於報告期末，在所有其他變量維持不變的情況下，美元及澳元匯率合理可能變動對 貴集團除稅前虧損(源於以美元及澳元計值的金融工具)及 貴集團權益的敏感度。

附錄一

會計師報告

	匯率增加／ (減少) %	除稅前虧損 (減少)／增加 人民幣千元	權益增加／ (減少) 人民幣千元
2024年			
若人民幣兌美元貶值	5	(554)	554
若人民幣兌美元升值	(5)	554	(554)
若人民幣兌澳元貶值	5	(172)	172
若人民幣兌澳元升值	(5)	172	(172)
2025年			
若人民幣兌美元貶值	5	(385)	385
若人民幣兌美元升值	(5)	385	(385)

信貸風險

貴集團僅與公認且信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策規定，所有擬按信貸條款進行交易的客戶均須經過信用核查程序。此外，應收款項結餘會持續監控，貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，為近期無違約及逾期記錄的應收款項。貴集團致力嚴格控制尚未收回的應收款項，以儘量減低信貸風險。高級管理層定期審閱長賬齡結餘。鑒於按金及其他應收款項涉及多元化的交易對手方，貴集團並無重大集中的信貸風險。貴公司董事認為，貴集團尚未收回的結餘並無重大固有信貸風險。

最大風險敞口及年末階段劃分

下表列示基於貴集團信貸政策的信用質素及最大信貸風險敞口（該政策主要基於逾期信息，除非可在無需付出不當成本或努力的情況下獲取其他信息），以及於各相關期間末的年末階段劃分。所呈列金額為金融資產的賬面總值。

貴集團

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損 第一階段 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項*	—	2,149	2,149
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 — 正常**	1,613	—	1,613
現金及現金等價物 — 尚未逾期	35,079	—	35,079
定期存款	20,083	—	20,083
總計	56,775	2,149	58,924

貴集團

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損 第一階段 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 簡化方法 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項*	—	165	165
計入預付賬款、其他應收款項及其他資產的金融資產 — 正常**	1,838	—	1,838
現金及現金等價物 — 尚未逾期	31,195	—	31,195
總計	33,033	165	33,198

* 就本集團採用簡化方法釐定減值的貿易應收款項而言。

附錄一

會計師報告

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，倘未逾期且無資料顯示其自初始確認以來信貸風險顯著增加，則其信用質素被視為「正常」。否則，該等金融資產的信用質素被視為「存疑」。

流動性風險

貴公司監控及維持管理層認為足以應付營運所需及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

於各相關期間末，根據合約未折現付款計算的 貴公司金融負債及租賃負債到期期限分析如下：

貴集團

	少於1年	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日			
租賃負債	4,296	5,946	10,242
貿易應付款項	10,835	—	10,835
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,132	—	4,132
計息銀行借款	19,069	33,840	52,909
總計	38,332	39,786	78,118
	少於1年	1至5年	超過五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總計	總計		
	人民幣千元		人民幣千元
於2025年12月31日			
租賃負債	4,663	5,839	51
貿易應付款項	11,672	—	—
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	5,533	—	—
計息銀行借款	12,443	38,697	—
總計	34,311	44,536	51
			78,898

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，並維持健康的資本比率，以支持其業務並實現股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵管理其資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。 貴集團不受任何外部施加的資本要求所規限。於相關期間內，資本管理的目標、政策或流程並無任何變動。

33. 於子公司的權益

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於子公司的權益，按成本	62,832	62,832
— 質肽藥業(泰州)有限公司	50,000	50,000
— QL Biopharmaceutical Australia Pty Ltd.	12,832	12,832

貴公司子公司的詳情載於歷史財務資料附註1

34. 相關期間後事項

於2026年1月19日， 貴公司、當時其他股東及其他投資者訂立了股份認購協議(「C輪股份認購協議」)。根據C輪股份認購協議，投資者同意認購合共582,115元實繳資本，總認購價為人民幣531,290,000元，該款項已由 貴公司於2026年1月及2月收取。

根據於2026年4月10日訂立的發起人協議， 貴公司當時的股東同意將 貴公司改製為股份有限公司。於轉換基準日2026年2月28日， 貴公司的淨資產值約為人民幣505,536,000元，其中(i)人民幣30,000,000元轉換為30,000,000股每股面值人民幣1元的股份；及(ii)餘下約人民幣475,536,000元轉入資本儲備。上述轉換已於2026年4月13日完成。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

附 錄 一

會 計 師 報 告

35. 後續財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司均未就2025年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。