

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告文本(載於第I-1至I-[56]頁)，以供載入本文件內。

Deloitte.

德勤

致盛禾生物控股有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們呈報第I-[4]至I-[56]頁所載的盛禾生物控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料，其中包括 貴集團於2022年及2023年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年及2023年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2023年12月31日止兩個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[56]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃編製以供載入就 貴公司股份首次於[編纂]而刊發 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報我們的意見。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聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料內金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部控制的成效提出意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基準。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料真實公平反映 貴集團及 貴公司於2022年及2023年12月31日的財務狀況、以及根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製的 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[4]頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註15，當中載述 貴公司於往績記錄期間無宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

歷史財務資料編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的主要部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃根據與國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）一致的會計政策編製，且我們已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」）。

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	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
其他收入	7A	13,795	21,005
其他開支	7B	(1,258)	(70)
其他收益及虧損淨額	8	97	(49,615)
研發開支	10	(53,171)	(43,041)
行政開支		(5,558)	(40,701)
[編纂]		[編纂]	[編纂]
財務成本	9	(5,074)	(692)
除稅前虧損	11	(51,988)	(132,701)
所得稅開支	12	—	—
年內虧損及綜合開支總額		<u>(51,988)</u>	<u>(132,701)</u>
每股虧損			
— 基本及攤薄 (人民幣元)	14	<u>(0.57)</u>	<u>(1.43)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	16	45,500	41,119
使用權資產	18	551	9,587
無形資產	17	10,000	10,000
購置設備的預付款項		178	103
可退還履約保證金	21	–	2,500
		<u>56,229</u>	<u>63,309</u>
流動資產			
存貨	22	881	818
按金、預付款項及其他應收款項	21	11,613	16,256
應收股東款項	23	317	–
其他金融資產	24	–	49,579
定期存款	25	–	35,414
現金及現金等價物	25	1,821	125,074
		<u>14,632</u>	<u>227,141</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	26	8,779	73,960
應付關聯方款項	23	57,375	–
租賃負債	27	–	2,178
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」)的金融負債	28	–	311,525
		<u>66,154</u>	<u>387,663</u>
流動負債淨額		<u>(51,522)</u>	<u>(160,522)</u>
總資產減流動負債		<u>4,707</u>	<u>(97,213)</u>
非流動負債			
租賃負債	27	–	6,896
應付關聯方款項	23	6,206	–
		<u>6,206</u>	<u>6,896</u>
負債淨額		<u>(1,499)</u>	<u>(104,109)</u>
資本及儲備			
股本	29A	322	322
庫存股	29A	(29)	(19)
儲備		<u>(1,792)</u>	<u>(104,412)</u>
虧絀總額		<u>(1,499)</u>	<u>(104,109)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
投資於附屬公司	20	<u>10,339</u>	<u>192,037</u>
		<u>10,339</u>	<u>192,037</u>
流動資產			
按金、預付款項及其他應收款項	21	1,192	6,356
應收股東款項	23	346	–
定期存款	25	–	35,414
現金及現金等價物	25	<u>–</u>	<u>72,854</u>
		<u>1,538</u>	<u>114,624</u>
流動負債			
其他應付款項	26	186	6,284
應付附屬公司款項	23	1,825	16,012
按公平值計入損益的金融負債	28	<u>–</u>	<u>311,525</u>
		<u>2,011</u>	<u>333,821</u>
流動負債淨額		<u>(473)</u>	<u>(219,197)</u>
總資產減流動負債		<u>9,866</u>	<u>(27,160)</u>
資產(負債)淨額		<u>9,866</u>	<u>(27,160)</u>
資本及儲備			
股本	29A	322	322
儲備	29B	<u>9,544</u>	<u>(27,482)</u>
權益(虧絀)總額		<u>9,866</u>	<u>(27,160)</u>

綜合權益變動表

	儲備					總計
	股本	庫存股	股本儲備	股份 支付儲備	累計虧損	
	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2022年1月1日	322	(29)	8,940	2,644	(143,427)	(131,550)
年內虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	(51,988)	(51,988)
確認以股權結算的股份支付費用 (附註30)	-	-	-	2,039	-	2,039
重新分類已歸屬以股權結算的股份支付	-	-	2,720	(2,720)	-	-
南京博德生物製藥有限公司 (「南京博德」)	-	-	180,000	-	-	180,000
豁免貸款 (附註23(b)(i))	-	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

	儲備					總計
	股本	庫存股	股本儲備	股份 支付儲備	累計虧損	
	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2022年12月31日	322	(29)	191,660	1,963	(195,415)	(1,499)
年內虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	(132,701)	(132,701)
確認以股權結算的股份支付費用 (附註30)	-	-	-	30,081	-	30,081
重新分類已歸屬以股權結算的股份支付	-	10	32,044	(32,044)	-	10
於2023年12月31日	322	(19)	223,704	-	(328,116)	(104,109)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動		
除稅前虧損	(51,988)	(132,701)
調整：		
財務成本	5,074	692
利息收入	(15)	(3,471)
外匯(收益)虧損淨額	(27)	8,290
股份支付費用	2,039	30,081
按公平值計入損益的其他金融 資產的已變現收益	(62)	—
按公平值計入損益的金融負債公平值變動虧損	—	41,345
物業及設備折舊	6,602	6,402
使用權資產折舊	2,206	2,238
營運資金變動前的經營現金流	<u>(36,171)</u>	<u>(47,124)</u>
存貨減少	292	63
按金、預付款項及其他應收款項 減少(增加)	2,740	(2,923)
貿易及其他應付款項(減少)增加	<u>(1,447)</u>	<u>9,331</u>
經營活動所用現金淨額	<u>(34,586)</u>	<u>(40,653)</u>
投資活動		
收取銀行的利息	15	2,742
購買物業及設備	(1,439)	(1,030)
收購無形資產	—	—
購買按公平值計入損益的金融資產	(17,500)	—
購買其他金融資產	—	(49,701)
贖回按公平值計入損益的金融資產	17,562	—
存放超過三個月到期的定期存款	<u>—</u>	<u>(35,899)</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(1,362)</u>	<u>(83,888)</u>

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
融資活動		
向南京博德借款	42,700	23,000
還款予南京博德	(15,140)	(34,515)
貴公司發行股份所得款項	–	270,517
租賃負債付款	–	(23)
已付[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資活動所得現金淨額	<u>27,104</u>	<u>255,497</u>
現金及現金等價物的淨(減少)增加	(8,844)	130,956
年初的現金及現金等價物	10,665	1,821
外匯匯率變動的影響	<u>–</u>	<u>(7,703)</u>
年末的現金及現金等價物	<u><u>1,821</u></u>	<u><u>125,074</u></u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2021年5月14日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址及主要營業地點地址乃於本文件「公司資料」一節披露。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要致力於通過直接調節先天性及適應性免疫系統來開發調節免疫微環境。附屬公司的詳情及主要業務披露於附註36。

貴公司的直接及最終母公司為Sunho Wisdom Investments Limited（「Sunho Wisdom」），其於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立為有限公司，並由張峰先生（「張先生」）全資擁有及控制。

貴公司的功能貨幣為人民幣，與歷史財務資料的呈報貨幣相同。

2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃基於會計政策編製，有關會計政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則。

在編製歷史財務資料時，鑒於貴集團於2023年12月31日的流動負債超過其流動資產約人民幣[160,522,000]元、其負債超過其流動資產約人民幣[104,109,000]元及資本承擔約人民幣16,110,000元（附註32）的事實，貴公司董事已審慎考慮貴集團的未來流動資金。考慮到[編纂]後A輪優先股（定義見附註28）轉換為普通股，藉此緊隨轉換後，貴集團將不再處於淨負債狀況。此外，考慮到貴集團的過往表現及管理層的经营及融資計劃，董事認為貴集團將有足夠的營運資金為其營運提供資金及履行其於2023年12月31日後不少於未來12個月到期的財務責任。因此，歷史財務資料乃按持續經營基準編製，其預期於日常業務過程中變現資產及清償負債。

貴公司自其註冊成立日期以來並無編製經審核法定財務報表，此乃由於其在註冊成立司法管轄區並無法定審計之規定。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際財務報告準則（於2023年1月1日開始的會計期間生效）的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則如下：

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資公司之間出售或注入資產 ¹
國際財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回的租賃負債 ²
國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債 ²
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	供應商融資安排 ²
國際會計準則第21號（修訂本）	缺乏互換性 ³
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報及披露 ⁴

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

貴公司董事預期應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則於可預見未來將不會對歷史財務資料造成重大影響。

4. 重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據以下符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。就歷史財務資料的編製而言，倘合理預期數據將影響主要用戶的決定，則有關數據被視為重要。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合基準

過往財務資料載入 貴公司及 貴公司所控制的實體及 貴公司附屬公司的財務報表。當 貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 自參與投資對象獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

倘事實及情況表明以上所列控制權三個要素的一個或多個有所變動， 貴集團會重新評估其是否控制投資對象。

附屬公司在 貴集團可對附屬公司行使權力時開始綜合入賬，並於 貴集團無法行使權力時終止綜合入賬。尤其是，於年內收購或出售的附屬公司收入及開支於 貴集團取得控制權日期起直至 貴集團終止對附屬公司行使控制權止計入綜合損益及其他綜合收益表。

於必要時，將調整附屬公司的財務信息，以令彼等的會計政策與 貴集團的會計政策一致。

有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為金融工具合同條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。常規買賣乃指需要在市場規定或慣例規定的時間框架內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本於初始確認時計入或扣減金融資產或金融負債（如適用）的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益內確認。

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及將利息收入及利息開支分配予有關期間的方法。實際利率是將估計未來現金收款及付款（包括所有構成實際利率一部分的已支付或收到的費用及款項、交易成本及其他溢價或折扣）通過金融資產或金融負債的預計存續期或（如適用）更短期間準確折現至初始確認時的賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產的商業模式為以收取合同現金流為目標；及
- 合同條款於指定日期產生的現金流量，僅為支付本金和支付未償付本金產生的利息。

貴集團持有的所有其他金融資產其後按公平值計入損益進行計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

對隨後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認，並通過對金融資產總賬面值應用實際利率計算得出，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下個報告期起，通過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認利息收入。倘若信貸減值金融工具的信用風險有所改善，由此金融資產不再出現信貸減值，則從釐定該資產不再出現信貸減值之後的報告期間開始，通過對金融資產總賬面值應用實際利率確認利息收入。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合以攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）或指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產按公平值計入損益進行計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，且任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何利息，且列入「其他收益及虧損淨額」項下。

根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值

貴集團根據預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模式對金融資產（包括根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的其他金融資產、應收股東款項、其他應收款項及可退還履約保證金）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

全期預期信貸虧損指在相關工具的預期存續期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。相比之下，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預期報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信貸虧損部分。評估乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗進行，並就債務人的特定因素、整體經濟狀況及於報告日期對當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

就所有金融資產而言，貴集團計量等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加（在此情況下，貴集團確認全期預期信貸虧損）。

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率（即違約時的虧損程度）及違約風險的函數。評估違約概率及違約虧損率的依據為過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而釐定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的現金流量（按初始確認時釐定的實際利率貼現）之間的差額。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認減值收益或虧損，惟按攤銷成本計量的金融資產、應收股東款項、其他應收款項及可退還履約保證金除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值於各報告期末以該外幣釐定並按即期匯率換算。特別是對於不屬於指定對沖關係一部分的按攤銷成本計量的金融資產，外匯差額於損益中「其他收益及虧損」項目（附註8）確認為外匯（虧損）收益淨額的一部分。

終止確認金融資產

貴集團僅於資產現金流量的合約權利屆滿時終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產剩餘權益（經扣除其所有負債）之任何合約。集團發行的權益工具按已收取所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本或按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融負債

當金融負債被指定為按公平值計入損益時，金融負債分類為按公平值計入損益。

除為交易而持有的金融負債或業務合併中收購方的或有代價，在下列情況下，金融負債可於初始確認時指定為按公平值計入損益：

- 該指定消除或顯著減少了以其他方式產生的計量或確認的不一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者的一部分，該組金融資產或金融負債乃根據貴集團已記錄的風險管理或投資策略按公平值基準進行管理及評估其業績，並在此基礎上內部提供有關分組的資料；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，且《國際財務報告準則》第9號允許將整個合併合約指定為按公平值計入損益。

就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，因該負債的信貸風險變動而導致的金融負債公平值變動金額於其他全面收益中確認，除非該負債於其他全面收益的信貸風險變動影響的確認將導致或擴大損益中的會計錯配。對於包含嵌入式衍生工具的金融負債，在釐定將在其他全面收益中呈列的金額時，不包括嵌入式衍生工具的公平值變動。計入其他全面收益的金融負債的信用風險導致的公平值變動其後不重新分類至損益。相反，其於終止確認金融負債時轉撥至累計虧損。

以攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及應付附屬公司款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融負債的賬面值於各報告期末以該外幣釐定並按即期匯率換算。特別是對於不屬於指定對沖關係一部分的按攤銷成本計量的金融資產，外匯差額於損益中「其他收益及虧損」項目(附註8)確認為外匯(虧損)收益淨額的一部分。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任已解除、註銷或屆滿時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面價值與已付及應付代價之間的差額計入當期損益。

外幣

於編製各個獨立的集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期的無形資產的攤銷於資產可供使用時按其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

內部產生的無形資產 – 研發支出

研究活動的支出在發生當期確認為開支。

因開發活動而於內部產生的無形資產於(及僅於)顯示下列各項後方獲確認：

- 完成無形資產的技術可行性，以使該無形資產可供使用或銷售；
- 有意完成及使用或銷售該無形資產；
- 使用或銷售該無形資產的能力；
- 該無形資產如何產生未來可能的經濟利益；
- 具備充裕的技術、財務及其他資源，以完成開發工作及使用或銷售該無形資產；及
- 能夠可靠計量該無形資產於開發時應佔的支出。

內部產生的無形資產初步確認金額為自無形資產首次符合上述確認標準日期起所產生的支出。倘內部並無可確認的無形資產，則開發支出於產生期間的損益中確認。

於初步確認後，內部產生的無形資產按與獨立收購的無形資產相同的方式，按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）報告。

僱員福利

退休福利成本

貴集團參加由國家管理的退休福利計劃，該等計劃為定額供款計劃，據此，貴集團按其僱員工資的固定百分比向該等計劃供款。向該等退休福利計劃支付的款項在僱員已提供令彼等可享有該等供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期應付的未折現福利金額確認。除非另一項國際財務報告準則要求或允許將該福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

扣除已支付的任何款項後，就應付僱員的福利（例如工資和薪金以及年假）確認負債。

股份支付

以股權結算的股份支付交易

授予僱員的受限制股份單位（「受限制股份單位」）及其他股份激勵計劃

向僱員和其他提供類似服務的人作出的以股權結算的股份支付按授出日期股權工具的公平值計量。

於授出日期釐定以股權結算的股份支付的公平值時，並無計入所有非市場行權條件，乃基於貴集團對最終行權的股本工具的估計按直線法於行權期內支銷，而權益（股份支付儲備）亦相應增加。於各報告期末，貴集團根據所有相關非市場行權條件的評估修訂其對預期行權之股本工具數目之估計。修訂原有估計的影響（如有）於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對股份支付儲備作出相應調整。就於授出日期即時歸屬的股份而言，已授出股份的公平值乃即時於損益中支銷。

當受限制股份單位行權後，以前在股份支付儲備中確認的金額將轉入資本儲備。

授予非僱員的股份

與僱員以外的人士進行的以股權結算的股份支付交易按所收到的貨品或服務的公平值計量，除非該公平值不能可靠地估計，在這種情況下，則按所授出股本工具於實體取得貨品或對手方提供服務當日計量的公平值計量。所收取貨品或服務的公平值確認為開支（除非貨品或服務合資格確認為資產）。

租賃

租賃的定義

如果一項合同轉讓在一定時期內控制一項已識別資產的使用權以換取代價，則該合同即為租賃或包含租賃。

就於初始應用國際財務報告準則第16號日期或之後訂立或修訂的合同而言，貴集團於開始或修訂日期或收購日期（如適用）根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合同是否為租賃或包含租賃。有關合同將不會被重新評估，除非合同中的條款與條件隨後被改動。

貴集團作為承租人

將代價分配至合同組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合同而言，貴集團按租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總計獨立價格基準將合同代價分配至各項租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分單獨列示，並應用其他適用標準進行核算。

短期租賃

貴集團對租期為自開始日期起計12個月或以內且無購買權的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款按直線法於租期內確認為費用。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收取租賃激勵。

使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產在估計可使用年期與租期（以較短者為準）按直線法計提折舊。

貴集團將使用權資產呈列為綜合財務狀況表的單獨條目。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬，以公平值進行初始計量。於初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按當日尚未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘若租賃隱含的利率難以釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款為固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃激勵。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款調整。

貴集團將重新計量租賃負債（並就相關使用權資產作出相應調整），條件為租期有所變動，在該情況下，相關租賃負債通過使用於重新評估日期之經修訂折現率折現經修訂租賃付款而重新計量。

貴集團於綜合財務狀況表將租賃負債呈列為單獨條目。

租賃修改

倘發生以下情況，貴集團將租賃修改作為獨立租賃入賬：

- 修改通過添加一項或多項相關資產的使用權擴大租賃的範圍；及
- 租賃代價增加的金額與範圍擴大的獨立價格相稱，以及為反映特定合同的情況而對該獨立價格進行任何適當調整。

對於並非作為獨立租賃入賬的租賃修改而言，貴集團根據經修訂租賃的租賃期重新計量租賃負債，方法為使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，入賬租賃負債的重新計量。

當經修訂合約包括租賃組成部分及一項和多項額外租賃或非租賃組成部分，貴集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總計獨立價格，將經修訂合約內的代價分配予各租賃部分。

物業及設備

物業及設備為持作生產或供應貨品或服務，或作行政用途的有形資產（下文所述在建工程除外），乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括為使資產達到管理層擬定的經營方式所需的位置和狀態而直接產生的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本，以及就合資格資產而言，根據貴集團會計政策資本化的借款成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準於資產達到擬定用途時開始計提折舊。

除在建工程外，資產於估計可使用年期內以直線法確認折舊，以撇銷其成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業及設備項目於出售或預期不會因繼續使用該資產而產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢棄物業及設備項目所產生的任何收益或虧損乃釐定為出售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益中確認。

物業及設備、使用權資產及無形資產減值

於各報告期末，貴集團審閱具有其物業及設備以及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如果出現任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。尚未可供使用的無形資產至少每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

物業及設備、無形資產及使用權資產的可收回金額會獨立估計。倘若不能獨立估計可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，如果可建立一個合理及一致的分配基準時，公司資產會被分配到相關現金產生單位，否則將會被分配至可建立一個有合理及一致的分配基準的最小組別的現金產生單位。可收回金額是根據公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別而釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值作比較。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值的較高者。於評估可收回金額時，估計未來現金流量是以折現率折現至其現值，該折現率反映目前市場對貨幣時間值以及估計未來現金流量未經調整之資產(或現金產生單位)之特定風險的評估。

如估計某項資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值須減低至其可收回金額。如公司資產或公司資產的一部分不可合理一致的分攤至某個現金產生單位，則貴集團比較現金產生單位組的賬面值與該現金產生單位組的可收回金額，該現金產生單位組的賬面值包括分配至該現金產生單位組的公司資產或部分公司資產的賬面值。在分配減值虧損時，減值虧損首先會分配至減少任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據單位或一組現金產生單位中各項資產賬面值按比例分配給其他資產。資產賬面值不應減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)和零這三項中之最高值。原定分配給該資產的減值虧損金額按比例分配給該單位或一組現金產生單位的其他資產。減值虧損將即時於損益中確認。

倘若某項減值虧損後續轉回，該項資產(或現金產生單位)的賬面值則須增加至其重新估計的可收回金額，但增加後的賬面值不得超過在以往年度該項資產(或現金產生單位)並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損轉回將即時於損益中確認。

借款成本

所有並非直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的借款成本均於產生期間於損益中確認。

政府補助

政府補助在合理確定貴集團將遵守政府補助所附條件及補助將可收取時方予確認。

政府補助於貴集團將補助擬補償的相關成本確認為開支期間按系統基準於損益中確認。

與收入有關的政府補助作為已產生的開支或虧損的補償或旨在向貴集團提供即時財務支持而並無未來相關成本的政府補助於其成為應收款項期間於損益中確認。該等補助列示於「其他收入」項下。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及 貴集團進行銷售必然產生的非增量成本。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表中呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，但不包括受監管限制導致該等餘額不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期投資（通常為三個月或以下），可隨時轉換為已知金額的現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物乃為滿足短期現金承擔而非投資或其他目的而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

或有負債

或有負債是指過往事項產生的現時義務，但因履行該義務而導致經濟利益流出的可能性不大，或該義務的金額不能充分可靠計量，故不予確認。

倘 貴集團對某項責任承擔連帶責任，則預期將由其他方履行的部分責任被視為或有負債，且不會於歷史財務資料中確認。

貴集團持續評估以釐定包含經濟利益的資源是否可能流出。倘先前作為或有負債處理的項目可能導致未來經濟利益流出，則撥備於發生概率變動的報告期間在歷史財務資料中確認（除非在極少數情況下無法作出可靠估計）。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

即期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與「稅前虧損」不同，乃由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或可扣稅的項目。 貴集團的即期稅項負債乃按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按歷史財務資料中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額確認，惟以可能有應課稅溢利可用作抵銷該等可扣減暫時差額為限。倘因交易中資產和負債的初始確認而產生的暫時性差異既不影響應納稅所得額也不影響會計利潤，且於交易時並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

就於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額，確認遞延稅項負債，惟倘 貴集團能夠控制暫時差額的撥回，且暫時差額於可見將來可能不會撥回除外。與該等投資相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產僅在可能有足夠的應課稅利潤用於抵銷暫時性差異的利益且預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠的應課稅溢利以收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項資產及負債按預期於結算負債或變現資產期間適用的稅率（根據各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率及稅法）計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於各報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號*所得稅*規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團於可能有應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額時確認與租賃負債有關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產及負債於有法定可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認。

5. 關鍵會計判斷以及估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述的 貴集團會計政策時， 貴公司董事須就無法從其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及被視為相關的其他因素。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂當期，則於修訂期間確認；倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下為 貴公司董事在應用 貴集團會計政策過程中作出的關鍵判斷，該判斷對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響。

研發開支

僅當 貴集團能夠證明(i)完成該無形資產以供使用或出售的技術可行性；(ii) 貴集團完成意向及貴集團使用或出售該資產的能力；(iii)該資產將如何產生未來經濟利益；(iv)具備用以完成管線產品的資源；及(v)於開發期間可靠計量開支的能力時， 貴集團的製劑管線所產生的開發開支方可資本化及遞延。不符合該等標準的研發開支於產生時支銷。管理層評估各研發項目的進展並釐定是否符合資本化標準。於往績記錄期間，所有研發成本於產生時支銷。

估計不確定性的主要來源

於各報告期末，有關未来的主要假設以及可能導致未來12個月內資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險的估計不確定性的其他主要來源載列如下。

其他金融負債的公平值

如附註28所載，貴公司已於2023年向若干投資者發行若干系列的金融負債。並無活躍市場報價的按公平值計入損益的金融負債按公平值計量。按公平值計入損益的金融負債的公平值乃使用估值技術確定，包括貼現現金流量（「DCF」）法及涉及各種參數及輸入數據的權益分配模型。估值技術在進行估值前由獨立合資格專業估值師認證，並進行校準以確保輸出結果反映市場狀況。然而，若干輸入數據（如波動率、不同情景（如[編纂]及清盤）下的可能性、貼現率）需要管理層估計。管理層的估計及假設會定期檢討，並於必要時作出調整。倘任何估計及假設出現變動，則可能導致按公平值計入損益的金融負債的公平值變動，並可能於損益中扣除。於2022年及2023年12月31日，貴集團按公平值計入損益的金融負債的公平值分別為零及人民幣311,525,000元。

物業及設備的使用壽命

貴集團管理層根據物業及設備的預計可使用年期和折舊方法確定相關折舊費用。該估計乃參考行業內類似性質及功能的物業及設備的可使用年期。倘預期可使用年期短於預期，管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已報廢或出售的陳舊資產。

6. 分部資料

經營分部根據有關貴集團組成部分的內部報告確定，由主要經營決策者（「主要經營決策者」，亦被認為貴集團的行政總裁）定期審閱，以分配資源及評估表現。

於貿易記錄期間，主要經營決策者審閱貴集團的整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有一個單一分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

地理資料

於往績記錄期間，貴集團並無產生任何收入。

於2022年及2023年12月31日，所有非流動資產均位於中華人民共和國（「中國」）。

7A. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
搬遷獎勵 (附註i)	11,930	—
政府補助 (附註ii)	119	17,326
合約生產服務銷售收入 (附註iii)	1,731	208
金融機構利息收入	15	3,471
	<u>13,795</u>	<u>21,005</u>

附註：

- i. 該款項指自南京經濟技術開發區管理委員會收取的獎勵，作為 貴集團搬遷的獎勵。該獎勵為有條件獎勵，並於條件達成時予以確認。
- ii. 該款項指中國地方政府部門授予的補貼，作為對 貴集團研發活動的獎勵。政府補助包括無條件及有條件，且已獲中國地方政府部門批准，無條件政府補助於收到付款時確認。有條件政府補助於條件滿足時確認，且已收到相應補助。
- iii. 合約生產服務收入主要與根據客戶特定訂單按合約生產基準生產及銷售臨床樣品有關。其於貨品交付時確認，即客戶接受貨品的時間點。信貸期為交付後5至15天。由於相關合約的原始預定期限少於一年，故 貴集團採用實際權宜之計，就合約生產服務收入而言，並無披露分配至未履行履約義務的交易價格。

7B. 其他開支

該款項指合約生產服務應佔的原材料、人工成本、折舊及其他生產成本。

8. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
按公平值計入損益的其他金融資產的 已變現收益	62	-
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損	-	(41,345)
淨外匯收益(虧損)	27	(8,290)
其他	8	20
	97	(49,615)

9. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
向南京博德借款的利息開支	5,055	491
租賃負債的利息開支	19	201
	5,074	692

附錄一

會計師報告

10. 研發開支

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
合約研究開支	19,273	11,263
員工成本	16,089	15,231
耗材	4,317	3,239
折舊及攤銷費用	7,694	8,005
以股份為基礎的薪酬	2,039	756
申請費	1,330	1,180
其他	2,429	3,367
	<u>53,171</u>	<u>43,041</u>

11. 稅前虧損

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於扣除以下開支後已得出年內 稅前虧損：		
物業及設備折舊	6,602	6,402
使用權資產折舊	2,206	2,238
	<u>8,808</u>	<u>8,640</u>
審計師酬金 [編纂]	– [編纂]	2,573 [編纂]
董事酬金(附註13(a))	4,159	32,032
其他員工成本：		
– 薪金及其他福利	15,343	14,930
– 退休福利計劃供款	1,263	1,240
– 股份支付	–	–
	<u>20,765</u>	<u>48,202</u>

12. 所得稅開支

貴公司於開曼群島註冊成立，而Sunho bio Investments於英屬維爾京群島註冊成立，獲豁免繳稅。

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》，於往績記錄期間，中國附屬公司的稅率為25%。

由於往績記錄期間並無須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據財稅2018第99號文件、財稅2022第28號文件及財稅2023第7號文件，盛禾(中國)生物製藥有限公司(「盛禾(中國)生物製藥」)於截至2022年9月30日止九個月的合資格研發開支享有175%的加計扣除。此外，盛禾(中國)生物製藥自2022年10月1日至2022年12月31日止三個月及截至2023年12月31日止年度的合資格研發開支享有200%的加計扣除。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的所得稅開支可按以下綜合損益及其他全面開支表與稅前虧損對賬：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
稅前虧損	(51,988)	(132,701)
以適用中國所得稅率25%計算的		
所得稅	(12,997)	(33,175)
不可扣稅開支的稅務影響	762	24,166
未確認可扣減暫時性差額的稅務影響	1,799	613
利用先前未確認可扣減暫時性差額	(1,324)	(2,212)
額外可扣減研發開支的稅務影響	(9,771)	(9,686)
未確認稅項虧損的稅務影響	—	20,294
南京博德豁免被視為應課稅收入的 貸款的稅務影響 (附註23(b)(i))	45,000	—
利用先前未確稅項虧損	(23,469)	—
所得稅開支	—	—

於2022年及2023年12月31日，貴集團的未動用稅項虧損分別約為人民幣93,183,000元及人民幣174,358,000元。由於未來溢利來源的不可預測性，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

於2022年及2023年12月31日，貴集團的可扣減暫時性差額分別約為人民幣7,330,000元及人民幣934,000元。由於不太可能有應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時性差額，故並無就有關可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。

未動用稅項虧損將於以下年度結轉及到期：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
2023年	—	—
2024年	—	—
2025年	—	—
2026年	93,183	93,183
2027年	—*	—*
2028年	—	81,175
	93,183	174,358

* 金額少於人民幣1,000元

13. 董事及首席執行官的薪酬以及五名最高薪酬僱員的薪酬

於往績記錄期間，已付或應付予獲委任為 貴公司董事及首席執行官（「首席執行官」）的人士的酬金（包括於成為 貴公司董事之前作為 貴集團實體僱員／董事所提供服務的酬金）詳情如下：

(a) 執行及非執行董事

	委任日期	薪金及		退休福利		股份支付	總計
		董事袍金	其他福利	計劃供款	酌情花紅		
		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
截至2022年12月31日止年度							
<i>執行董事：</i>							
張先生	2021年5月14日	-	-	-	-	-	-
殷博士	2023年7月21日	-	1,501	38	-	2,039	3,578
姜曉玲女士	2023年7月21日	-	299	8	274	-	581
<i>非執行董事：</i>							
范融奎先生	2023年7月21日	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事：</i>							
陳向榮先生	(附註vi)	-	-	-	-	-	-
馮嵐女士	(附註vi)	-	-	-	-	-	-
史錄文先生	(附註vi)	-	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>1,800</u>	<u>46</u>	<u>274</u>	<u>2,039</u>	<u>4,159</u>

	委任日期	薪金及		退休福利		股份支付	總計
		董事袍金	其他福利	計劃供款	酌情花紅		
		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
截至2023年12月31日止年度							
<i>執行董事：</i>							
張先生	2021年5月14日	-	-	-	-	29,325	29,325
殷博士	2023年7月21日	-	1,498	38	-	756	2,292
姜曉玲女士	2023年7月21日	-	297	9	109	-	415
<i>非執行董事：</i>							
范融奎先生	2023年7月21日	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事：</i>							
陳向榮先生	(附註vi)	-	-	-	-	-	-
馮嵐女士	(附註vi)	-	-	-	-	-	-
史錄文先生	(附註vi)	-	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>1,795</u>	<u>47</u>	<u>109</u>	<u>30,081</u>	<u>32,032</u>

附註：

- i. 於往績記錄期間，概無 貴公司董事放棄或同意放棄任何酬金。
- ii. 上述執行董事的酬金分別與彼等在管理 貴集團及 貴公司事務方面的服務有關。

附錄一

會計師報告

- iii. 酌情花紅乃參考相關個人於 貴集團內的職責及責任以及 貴集團的業績釐定。
- iv. 殷博士於2023年7月22日獲委任為 貴公司首席執行官。
- v. 殷博士及張先生因其向 貴集團提供的服務及作出的貢獻而被授予限制性股份單位。僱員股權激勵計劃的詳情載於歷史財務資料附註30。
- vi. 獨立非執行董事的委任將自[編纂]起生效。

(b) 五名最高薪酬僱員

截至2022年及2023年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬僱員分別包括兩名及兩名董事，彼等的薪酬詳情載於上文。截至2022年及2023年12月31日止年度，餘下三名、三名及三名最高薪酬僱員的薪酬詳情分別如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金及其他福利	619	717
酌情花紅	356	805
退休福利計劃供款	48	38
	1,023	1,560

該等僱員（包括董事）的薪酬介於以下區間：

	人數	
	截至12月31日止年度 2022年	2023年
1港元（「港元」）至500,000港元	3	1
500,001港元至1,000,000港元	1	2
2,500,001港元至3,000,000港元	–	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	–
32,500,001港元至33,000,000港元	–	1
	5	5

於往績記錄期間， 貴集團概無向 貴公司董事或五名最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付酬金作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或離職補償。

(c) 貴公司董事於其中擁有重大權益的交易、安排或合約

除附註23及附註31所披露者外，於往績記錄期間末或於往績記錄期間任何時間，概無任何 貴集團參與及 貴集團董事於其中擁有重大權益（無論直接或間接）且與 貴集團業務相關的任何重大交易、安排及合約。

14. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
年度虧損(人民幣千元)		
用於計算每股基本及攤薄虧損的 貴公司擁有人應佔年度虧損	(51,988)	(132,701)
股份數目(千股)		
用於計算每股基本及攤薄虧損的 普通股加權平均數	91,000	92,882

每股基本虧損是根據 貴公司擁有人應佔虧損及僱員激勵計劃(附註29A)項下的普通股加權平均數(不包括庫存股份)計算，假設將 貴公司每股面值1.00美元的股份拆細為2,000股每股面值0.0005美元的股份(「股份拆細」)已於2022年1月1日生效。

截至2022年12月31日止年度，並無呈列每股攤薄虧損，原因是該年度並無已發行潛在普通股。

截至2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損的計算並未假設A輪優先股(定義見附註28)的轉換及授予僱員基於股份的獎勵的歸屬(附註30)，因為其假設轉換或歸屬將導致每股虧損減少。

15. 股息

於往績記錄期間， 貴公司並無宣派或派付股息。

16. 物業及設備

貴集團

	機器及設備 人民幣千元	家具及 辦公設備 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
成本					
於2022年1月1日	51,730	797	489	721	53,737
添置	167	11	-	2,107	2,285
於2022年12月31日	51,897	808	489	2,828	56,022
添置	1,867	12	-	142	2,021
轉讓	1,922	-	-	(1,922)	-
於2023年12月31日	55,686	820	489	1,048	58,043

附錄一

會計師報告

	機器及設備 人民幣千元	家具及 辦公設備 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
折舊					
於2022年1月1日	3,675	227	18	–	3,920
年內撥備	<u>6,404</u>	<u>103</u>	<u>95</u>	<u>–</u>	<u>6,602</u>
於2022年12月31日	10,079	330	113	–	10,522
年內撥備	<u>6,207</u>	<u>100</u>	<u>95</u>	<u>–</u>	<u>6,402</u>
於2023年12月31日	<u>16,286</u>	<u>430</u>	<u>208</u>	<u>–</u>	<u>16,924</u>
賬面值					
於2022年12月31日	<u>41,818</u>	<u>478</u>	<u>376</u>	<u>2,828</u>	<u>45,500</u>
於2023年12月31日	<u>39,400</u>	<u>390</u>	<u>281</u>	<u>1,048</u>	<u>41,119</u>

上述物業及設備（不包括在建工程）項目經計及剩餘價值後於下列期間按直線法折舊：

機器及設備	5至8年
家具及辦公設備	5至8年
租賃物業裝修	於有關租期或5年（以較短者為準）

17. 無形資產

貴集團

進行中的研發項目
（「進行中的研發項目」）
人民幣千元

成本及賬面值

於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年12月31日 10,000

上述進行中的研發項目將在以下期間按直線法攤銷：

進行中的研發項目 可供使用時的剩餘可使用年期

(i) 進行中的研發項目

於2019年，貴集團與獨立第三方訂立許可引入協議，據此，貴集團被授予IBC0966於中國內地、香港、澳門及台灣地區的所有權利及權益，以進行若干藥物的臨床前開發、臨床研究及商業化。為換取上述權利，貴集團有義務分期支付人民幣20,000,000元的轉讓費及按年銷售額計算的銷售提成。於2022年及2023年12月31日，貴集團已支付預付款項人民幣10,000,000元，有關款項作為無形資產資本化。一旦獲得IBC0966新藥證書，貴集團將於10個工作日內支付餘款人民幣10,000,000元。

由於無形資產截至2023年12月31日及本報告日期尚未達到可使用狀態，貴集團管理層每年進行減值測試，並於附註19中進一步披露。貴公司董事認為，於往績記錄期間並無於損益中確認減值虧損。

附錄一

會計師報告

18. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	租賃機器 及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值	551	–	551
於2023年12月31日			
賬面值	9,587	–	9,587
截至2022年12月31日止年度			
年度折舊	2,206	–	2,206
截至2023年12月31日止年度			
年度折舊	2,238	–	2,238

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
與短期租賃有關的開支	63	76
租賃現金流出總額	63	99
添置使用權資產	–	11,274

於往績記錄期間，貴集團租賃物業及設備供其營運之用。租賃合約按5至10年的固定租期訂立。租期均按個別基準磋商，包括各類不同條款及條件。各租賃合約均無延期選擇權。於釐定租期及評估不可撤銷期限的時長時，貴集團應用合約定義並釐定合約可執行期限。

除上文所披露者外，概無其他與辦公室及設備有關的未履行之租賃承擔。

租賃限制或契諾

於2022年及2023年12月31日，已就相關使用權資產人民幣551,000元及人民幣9,587,000元分別確認貴集團租賃負債零及人民幣9,074,000元。除出租人所持租賃資產之擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

租金減免

於往績記錄期間，出租人並無提供租金減免。

19. 未可供使用的無形資產減值測試

減值測試

進行中的研發項目為尚未可供使用的無形資產，每年根據與無形資產相關的現金產生單位的可收回金額進行減值測試。適合的現金產生單位處於儲備水平。

貴集團管理層已委聘獨立合資格專業估值師藍策亞洲(北京)企業管理諮詢有限公司(「藍策」)對貴集團的進行中的研發項目進行減值審查，以估計各年末現金產生單位的可收回金額。藍策的地址為中國北京市朝陽區東三環路A19號嘉盛中心511室。就減值審查而言，現金產生單位的可收回金額乃採用貼現現金流量法根據使用價值釐定。

在藍策的協助下，管理層按以下方法及主要假設釐定上述現金產生單位的可收回金額：

- 現金產生單位於2027年(基於臨床開發及監管審批時間、為達到預期最高收益潛力而進行的商業加速)起直至2032年止及直至產品獨有權結束將產生現金流入；管理層認為預測期之長度屬適當，因為其相較其他行業的公司，生物製藥公司一般需要耗費較長時間產生正向現金流量，尤其是當相關產品仍處於臨床試驗時。因此，管理層認為現金產生單位的預測期長於五年乃屬合理，且符合行業慣例；
- 考慮到營銷及技術開發的特點，預期市場滲透率乃根據預期銷售情況得出；
- 所使用的折現率為稅前，並反映市場參與者將予考慮的與相關產品有關的特定風險；及
- 預期商業化的成功率參考製藥行業的慣例、技術發展及管理部門的相關規定。

用於計算可收回金額的關鍵參數如下：

	於12月31日	
	2022年	2023年
直至2032年的預期年度增長率	18%~516%	18~516%
預期市場滲透率	0.6%~11.7%	0.6%~11.7%
稅前折現率	21.76%	21.05%
商業化的預期成功率	13.0%	16.22%

預測期間的收入增長率及預算毛利率乃由管理層根據其對市場及產品開發的預期釐定。

考慮到與該適應症相關的營銷特點及技術進步於整個往績記錄期間並無重大變動，並鑒於IBC0966的研發過程已按計劃進行，貴公司董事預期，「直至2032年的預期年度增長率」及「預期市場滲透率」於整個往績記錄期間保持一致。

根據對進行中的研發項目的減值測試的結果，於2022年及2023年12月31日，現金產生單位的可收回金額超過其賬面值。因此，並無存在減值跡象。

附錄一

會計師報告

減值測試－敏感度分析

貴公司通過增加1%的折現率或減少5%的收入增長率進行敏感度測試，這是釐定無形資產可收回金額的關鍵假設，而所有其他變量保持不變。無形資產的可收回金額超出其賬面金額（淨空）的影響如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
淨空	14,900	18,300
提高折現率的影響	(3,800)	(4,700)
年收入增長率下降的影響	(5,900)	(9,000)

倘於2022年及2023年12月31日所用的稅前折現率分別變更為27.4%及25.6%，而其他參數保持不變，則現金產生單位的可收回金額將等於其賬面值。倘於2022年及2023年12月31日所用的年收入增長率分別減少10.1%及8.0%，而其他參數保持不變，則現金產生單位的可收回金額將等於其賬面值。管理層認為，截至2022年及2023年12月31日，關鍵假設的任何合理可能變動均不會導致減值。

20. 對附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
投資成本	10,339	192,037

21. 按金、預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
可收回增值稅	685	999
研發成本的預付款項	6,733	8,303
搬遷獎勵 (附註7A(i))	2,380	—
[編纂]預付款項	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]
可退還履約保證金	—	2,500
其他	623	1,288
	<u>11,613</u>	<u>18,756</u>
分析如下：		
非即期	—	2,500
即期	<u>11,613</u>	<u>16,256</u>
	<u>11,613</u>	<u>18,756</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
[編纂]的預付款項	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	—	690
	<u>1,192</u>	<u>6,356</u>
分析如下：		
即期	<u>1,192</u>	<u>6,356</u>

22. 存貨

貴集團

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
原材料及耗材	<u>881</u>	<u>818</u>

23. 應收股東款項／應付關聯方款項／應付附屬公司款項

貴集團

(a) 應收股東款項

應收股東款項為非貿易性質、免息、無抵押、須按要求償還並已於2023年8月3日結清。

(b) 應付關聯方款項

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非貿易及無抵押		
來自南京博德的貸款(附註i)	11,025	—
應付南京博德款項(附註ii)	<u>52,556</u>	<u>—</u>
	<u>63,581</u>	<u>—</u>
分析如下：		
非即期	6,206	—
即期	<u>57,375</u>	<u>—</u>
	<u>63,581</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
來自南京博德的貸款分析如下：		
一年內	4,819	—
一年以上但不超過兩年期間內	3,255	—
兩年以上但不超過五年期間內	2,951	—
	<u>11,025</u>	<u>—</u>

附註：

- i. 於2020年7月1日、2020年12月31日及2021年12月31日，盛禾（中國）生物製藥與南京博德訂立三項貸款協議，據此，南京博德同意按每日最高結餘（不包括應計利息）人民幣100,000,000元提供循環貸款融資，期限為三年，固定年利率為3%。於2022年12月31日，貴集團就貸款金額人民幣180,000,000元與南京博德訂立不可撤銷及無條件貸款豁免協議。於2023年12月，來自南京博德的貸款及利息已悉數結清。截至2022年及2023年12月31日止年度，未償還最高金額分別為人民幣191,025,000元及人民幣34,515,000元。
- ii. 我們應付南京博德的款項屬非貿易性質、免息、須按要求償還及無抵押。於2023年7月6日，張先生將其於南京博德的全部股權轉讓予一名獨立第三方。因此，自2023年7月起，南京博德不再為貴集團的關聯方，應付南京博德款項的結餘已重新分類至其他應付款項（附註26）。該等款項將於[編纂]前結清。

貴公司

(a) 應收股東款項

應收股東款項屬非貿易性質、免息、無抵押、須按要求償還並於2023年8月3日結清。

(b) 應付附屬公司款項

應付附屬公司款項屬非貿易性質、免息、無抵押並須按要求償還。

24. 其他金融資產

其他金融資產指原到期日為三個月，年利率5.65%的由一家資產管理公司發行的保本短期投資。

附錄一

會計師報告

25. 現金及現金等價物／定期存款

現金及現金等價物包括活期存款及用於履行 貴集團短期現金承諾的短期存款，按市場利率0.05%至5.53%計息。

以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物載列如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
美元	—	120,181

定期存款以美元計值，固定年利率為5.7%，初始存期為六個月。

26. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
研發成本的應付款項	3,562	1,305
應計研發成本	1,688	1,833
應計員工成本及福利	2,908	2,561
應計[編纂]及[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項：		
設備應付款項	221	1,137
其他應付南京博德款項(附註)	—	60,285
其他	153	578
其他應付稅項	61	53
	<u>8,779</u>	<u>73,960</u>
分析如下：		
即期	<u>8,779</u>	<u>73,960</u>

購買 貴集團材料及服務的平均信貸期通常在10至60天之間。

附註：其他應付南京博德的款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還，並將於[編纂]前結清。

下表載列於各報告期末基於發票日期的研發成本應付款項的應付款項賬齡分析：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
0至30天	—	140
31至60天	73	—
61至90天	19	—
90天以上	3,470	1,165
	<u>3,562</u>	<u>1,305</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
其他應付款項		
[編纂]及[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	—	76
	<u>186</u>	<u>6,284</u>
分析如下：		
即期	<u>186</u>	<u>6,284</u>

27. 租賃負債

貴集團

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	—	2,178
一年以上但不超過兩年期間內	—	2,245
兩年以上但不超過五年期間內	—	4,651
	—	<u>9,074</u>
減：於12個月內到期結算的款項 (於流動負債項下列示)	—	<u>2,178</u>
於12個月後到期結算的款項 (於非流動負債項下列示)	—	<u>6,896</u>

截至2022年及2023年12月31日止年度，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率為每年3.00%。

28. 按公平值計入損益的金融負債

於2023年5月31日，貴公司與兩名獨立投資者訂立可轉換不可贖回優先股（「A輪優先股」）認購協議，據此，投資者向貴公司作出合共人民幣210,000,000元的等值美元的投資，作為認購貴公司17,500,000股A輪優先股的代價（「A輪融資」）。於2023年7月及8月，總代價已悉數結清。

於2023年8月30日，貴公司與一名獨立投資者訂立投資協議，據此，該投資者將以總代價人民幣60,180,000元的等值美元認購5,015,000股A輪優先股（「A+輪融資」，與「A輪融資」統稱為「[編纂]前投資」）。於2023年9月27日，總代價已悉數結清。

[編纂]前投資的主要條款概述如下：

轉換權

持有人於轉換每股A輪優先股時有權獲得的普通股數目應為發行價除以當時有效的轉換價的商，該轉換價最初應為A輪優先股初始轉換比率為1:1的轉換價（可按轉換價作出調整）。

任何A輪優先股可由其持有人選擇於該等股份發行日期後根據當時有效的轉換價隨時轉換為繳足普通股，而毋須支付任何額外代價。

每股A輪優先股應根據當時有效的轉換價，於(i)[編纂]或(ii)佔當時發行在外的A輪優先股至少51%的持有人書面同意或協議指定的日期（以較早者為準）自動轉換為繳足及非課稅普通股，而毋須支付任何額外代價。

清算優先權

倘發生任何清盤，包括 貴公司視作清算、解散或清盤（「清盤事件」），則各[編纂]前投資的持有人將有權收取相等於以下二者中較高者之金額：(i)投資成本；及(ii)清算資產的比例份額。

反攤薄權

倘 貴公司以低於[編纂]前投資的投資者按每股股本基準支付的價格增加其股本，則投資者有權要求 貴公司無償向投資者發行更多新股本。

列報及分類

貴公司選擇將A輪優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。A輪優先股的公平值變動計入損益中A輪優先股的公平值變動，惟應計入其他全面收益（如有）的信貸風險變動部分除外。管理層認為，於往績記錄期間，並無導致A輪優先股公平值變動的金融負債的信貸風險變動。

於各報告期末，[編纂]前投資的公平值如下：

	A輪優先股 人民幣千元
於2022年及2023年1月1日	—
確認A輪融資的金融負債	210,000
確認A+輪融資的金融負債	60,180
公平值變動	<u>41,345</u>
於2023年12月31日	<u><u>311,525</u></u>

29A. 實繳資本／股本

貴公司於2021年5月14日在開曼群島註冊成立，法定股本為100,000美元（「美元」），分為100,000股每股面值1.00美元的股份。同日， 貴公司已向 貴公司股東發行45,500股面值45,500美元（相當於約人民幣293,000元）的股份。

附錄一

會計師報告

於2023年8月30日，貴公司的法定股本由100,000美元（分為100,000股每股面值1.00美元的股份）重新指定和拆細為100,000美元（分為177,485,000股每股面值0.0005美元的股份以及22,515,000股每股面值0.0005美元的A輪優先股）。

	股份數目	面值 美元	股本 千美元
法定			
於2022年及2023年1月1日	100,000	1	100
於2023年8月30日拆細 重新指定為A輪優先股	200,000,000 (22,515,000)	0.0005 0.0005	100 (11)
於2023年12月31日	177,485,000	0.0005	89
	股份數目	面值 美元	金額 千美元
			普通股 等值金額 人民幣千元
已發行及繳足			
於2022年及2023年1月1日	50,000	1	50
於拆細日期（2023年8月30日） 及2023年12月31日	100,000,000	0.0005	50

29B. 貴公司儲備

	資本儲備 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	6,940	1,360	(3)	8,297
本年度虧損及綜合開支總額	–	–	(792)	(792)
確認以股權結算的股份支付費用	–	2,039	–	2,039
重新分類已歸屬的以股權結算的 股份支付	2,720	(2,720)	–	–
於2022年12月31日	9,660	679	(795)	9,544
本年度虧損及綜合開支總額	–	–	(67,107)	(67,107)
確認以股權結算的股份支付費用	–	30,081	–	30,081
重新分類已歸屬的以股權結算的 股份支付	30,760	(30,760)	–	–
於2023年12月31日	40,420	–	(67,902)	(27,482)

30. 股份支付交易

受限制股份單位計劃

僱員股權激勵計劃（「受限制股份單位計劃」）旨在向僱員及董事提供獎勵，以促進 貴集團業務的成功。為實施受限制股份單位計劃， 貴公司使用僱員持股平台（「持股平台」），即於2021年4月成立的Sunho Stellar Investments Limited，持有 貴公司4,500股已發行股份，佔 貴公司股份的9%。

根據受限制股份單位計劃，合資格僱員、董事及顧問應被提名為持股平台的實益擁有人。於2022年12月31日，概無根據受限制股份單位計劃授出受限制股份單位。

於2023年5月6日， 貴集團僱員及 貴公司董事獲授合共3,000股持股平台股份，佔 貴公司股份的6%。

就授予 貴集團僱員及 貴公司董事的受限制股份單位而言，受限制股份單位的20%將於[編纂]完成日期的第一、第二、第三、第四及第五週年歸屬（「以[編纂]為基礎的受限制股份單位」）。

於2023年5月16日，持股平台按面值向張先生控制的Sunho Wisdom轉讓1,500股股份，佔 貴公司股份的3%。

截至2023年12月31日止年度，轉讓予Sunho Wisdom的1,500股股份並無附帶任何條件並已悉數歸屬（「Wisdom受限制股份單位」）。

下文所披露的受限制股份單位數目已作出追溯調整以反映附註29A所述的股份拆細。

下文載列於往績記錄期間以股權結算的股份支付交易的變動詳情：

	於2022年1月1日及 2022年12月31日	年內授出	年內沒收	年內歸屬	於2023年 12月31日
以[編纂]為基礎的 受限制股份單位	-	6,000,000	-	-	6,000,000
Wisdom受限制股份單位	-	3,000,000	-	(3,000,000)	-
	<u>-</u>	<u>9,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(3,000,000)</u>	<u>6,000,000</u>
董事	-	3,500,000	-	(3,000,000)	500,000
僱員	-	5,500,000	-	-	5,500,000
	<u>-</u>	<u>9,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(3,000,000)</u>	<u>6,000,000</u>
加權平均行使價 (美元)	-	-	-	-	-

授出受限制股份單位的公平值

貴公司採用倒推法釐定相關權益公平值，並採用二項式期權定價模式釐定授出受限制股份單位的公平值。股份於授出日期的公平值乃由貴公司董事參考獨立合資格專業估值師藍策（其地址披露於附註19）作出的估值報告進行估值。受限制股份單位於授出日期的公平值乃經計及貴公司權益的公平值為每股人民幣9.78元及受限制股份單位的購買價為零釐定。該模型的輸入數據如下：

	2023年5月
預期波動率	33.25%
無風險利率	2.34%
預期股息收益率	0%

截至2023年12月31日止年度，貴集團就轉讓予張先生的受限制股份單位確認總開支人民幣29,325,000元。

截至2023年12月31日，貴公司董事認為[編纂]成功的可能性不大；因此，預期歸屬的權益工具數目為零。因此，截至2023年12月31日止年度並無確認任何開支。

其他股權激勵計劃

為獎勵殷博士的貢獻，殷博士已於2020年11月獲授盛禾（中國）生物製藥5%的股權，授出股份的50%將自授出日期起計第一個週年起歸屬，授出股份的25%將於授出日期起計第二及第三個週年起歸屬。上述股份於授出日期的公平值為人民幣10,878,000元。於2021年，授予殷博士的股權已被置換為貴公司的已發行股份（「股份置換」），股份置換對歸屬條件及公平值均無重大影響。已授出股份的公平值採用貼現現金流量法釐定。截至2022年及2023年12月31日止年度，貴集團就授出股份確認開支人民幣2,039,000元及人民幣756,000元。

現金流量貼現法中使用的關鍵參數如下：

	於2020年11月30日
直至2032年的預期年度增長率	3%~516%
預期市場滲透率	0.1%~14.8%
終端增長率	2%
貼現率	17.5%
商業化的預期成功率	4.6%~9.2%

31. 關聯方交易

除附註23及附註30所披露者外，貴集團於往績記錄期間與關聯方有以下交易及結餘。

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

以下公司為於往績記錄期間與貴集團進行交易的貴集團關聯方。

關聯方名稱	關係
Sunho Wisdom	貴公司股東
No5XJR Limited	貴公司股東
Sunho Stellar Investments Limited	貴公司股東
南京博德 (附註)	由張先生控制

附註：如附註23(b)(ii)所披露，南京博德自2023年7月6日起不再為貴集團的關聯方。因此，下文所披露的交易僅顯示於2023年7月6日之前發生的交易。

(b) 與關聯方的交易

與關聯方的交易詳情載列如下。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
南京博德豁免的貸款 (附註23(b)(i))	180,000	—
向南京博德購買機器及設備	—	—
向南京博德的借款的利息開支	5,055	164

(c) 與關聯方的租賃

貴集團於過往年度與南京博德訂立若干租賃。於各報告期間，貴集團確認租賃負債及利息開支如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
南京博德的租賃負債	—	—

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
南京博德租賃負債利息開支	19	44

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方的其他未結清結餘

除附註23所披露應付一名關聯方款項外，應收股東款項詳情載列如下。

	於2022年		於12月31日		於截至12月31日止年度	
	1月1日	2022年	2022年	2023年	未結清的最高金額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2022年	2023年
					人民幣千元	人民幣千元
應收股東款項						
Sunho Wisdom	271	296	-	-	296	315
No5XJR Limited	19	21	-	-	21	22
	<u>290</u>	<u>317</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

應收股東款項為非貿易性質、免息、無抵押、須按要求償還並已於2023年8月3日結清。

(e) 主要管理人員的薪酬

於往績記錄期間，貴公司董事及貴集團主要管理層的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
工資和其他福利	2,230	2,346
酌情獎金(附註)	337	360
退休福利計劃供款	87	76
股份支付	<u>2,039</u>	<u>30,081</u>
	<u>4,693</u>	<u>32,863</u>

附註：酌情花紅乃根據相關人士於貴集團內的職責及責任及貴集團的表現釐定。

32. 資本承擔

	於12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於歷史財務資料中撥備的 資本開支：		
－租賃土地及設備	<u>1,015</u>	<u>18,610</u>

33. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保集團旗下實體將能夠繼續持續經營，同時通過優化債務與權益之平衡而致力提高投資者回報。貴集團之整體策略於整個往績記錄期間維持不變。

附錄一

會計師報告

貴集團的資本架構包括債務淨額（包括於附註28披露的按公平值計入損益的金融負債、於附註26披露的應付南京博德款項、於附註27披露的租賃負債、扣除於附註25披露的銀行結餘及定期存款、於附註24披露的其他金融資產）及 貴公司擁有人應佔權益，包括資本及儲備。

貴集團管理層定期審查資本架構。作為審查的一部分，貴集團管理層審閱資本成本。根據 貴集團管理層的建議，貴集團將透過發行新股及發行新債務平衡其整體資本架構。

34. 金融工具

(a) 金融工具的類別

貴集團

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本		
可退還履約保證金 (附註21)	–	2,500
其他應收款項 (附註21)	2,380	729
應收股東款項 (附註23)	317	–
其他金融資產 (附註24)	–	49,579
定期存款 (附註25)	–	35,414
現金及現金等價物 (附註25)	1,821	125,074
	<u>1,821</u>	<u>125,074</u>
金融負債		
攤銷成本		
應付關聯方款項 (附註23)	63,581	–
貿易及其他應付款項 (附註26)	3,936	63,305
	<u>3,936</u>	<u>63,305</u>
按公平值計入損益		
按公平值計入損益的金融負債 (附註28)	–	311,525
	<u>–</u>	<u>311,525</u>

貴公司

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本		
其他應收款項 (附註21)	–	690
應收股東款項 (附註23)	346	–
定期存款 (附註25)	–	35,414
現金及現金等價物 (附註25)	–	72,854
	<u>–</u>	<u>72,854</u>
金融負債		
攤銷成本		
其他應付款項 (附註26)	186	–
應付附屬公司款項 (附註23)	1,825	16,012
	<u>1,825</u>	<u>16,012</u>
按公平值計入損益		
按公平值計入損益的金融負債 (附註28)	–	311,525
	<u>–</u>	<u>311,525</u>

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融資產及負債包括可退還履約保證金、其他應收款項、其他金融資產、定期存款、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項以及按公平值計入損益的金融負債。貴公司的主要金融資產及負債包括其他應收款項、定期存款、現金及現金等價物、其他應付款項、應付附屬公司款項及按公平值計入損益的金融負債。該等金融資產及負債的詳情於相關附註中披露。

與該等金融資產及負債相關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何減輕該等風險的政策載列如下。貴集團管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

貴集團及貴公司的業務主要面臨貨幣風險、利率風險及其他價格風險。貴集團及貴公司管理及計量該等風險的方式並無變動。

(i) 貨幣風險

若干金融資產及負債以各集團實體的外幣計值，面臨外幣風險。貴集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險並將在必要時考慮對沖重大外幣風險。

於各報告期末，貴集團及貴公司以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值主要如下：

貴集團

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
資產		
美元	317	155,595
負債		
美元	-	(5,869)

貴公司

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
資產		
美元	346	108,258
負債		
美元	-*	(5,869)

* 金額少於人民幣1,000元

敏感度分析

下表詳述 貴集團及 貴公司對人民幣兌美元(或會令 貴集團及 貴公司面臨重大風險的外幣)升值及貶值5%的敏感度。5%為管理層對匯率合理潛在變動的評估。敏感度分析使用未結算外幣計值貨幣項目作為基準，並於各報告期末就匯率的5%變動調整換算。下列負數表明人民幣兌美元升值5%時虧損增加。人民幣兌美元貶值5%時，年內虧損將受到同等相反影響。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
對損益的影響		
貴集團		
美元	(16)	(7,486)

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
對損益的影響		
貴公司		
美元	(17)	(5,119)

(ii) 利率風險

貴集團主要面對與租賃負債及南京博德貸款有關的公平值利率風險。貴集團現時並無利率對沖政策用以緩減利率風險；然而，管理層監察利率風險並將在必要時考慮對沖重大利率風險。

貴集團認為，由於目前的市場利率相對較低及穩定，故浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險微不足道。

(iii) 其他價格風險

貴集團及 貴公司面臨按公平值計入損益的其他金融負債產生的其他價格風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據按公平值計入損益的金融負債於報告日期面臨的股本價格風險釐定。

倘 貴公司的股權價值以5%上升／下降變動：

貴集團及 貴公司

- 貴集團截至2023年12月31日止年度的稅後虧損將增加約人民幣13,027,000元及減少約人民幣13,249,000元。

信貸風險

貴集團面臨的最大信貸風險（將導致貴集團蒙受財務損失）來自於綜合財務狀況表中披露的銀行結餘、其他金融資產、可退還履約保證金及其他應收款項。貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸加強措施以覆蓋與其金融資產相關的信貸風險。

銀行結餘及其他金融資產

由於交易對手為信譽良好的金融機構，故銀行結餘及其他金融資產的信貸風險有限。貴集團參考外部信貸評級機構所發佈有關信貸評級等級的違約概率及虧損之資料評估銀行結餘及其他金融資產的12個月預期信貸虧損。基於平均虧損率，銀行結餘及其他金融資產的12個月預期信貸虧損被視為微不足道，因此並無確認虧損撥備。

可退還履約保證金及其他應收款項

就可退還履約保證金及其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄、過往經驗以及合理且具支持性的前瞻性資料的定量及定性資料，對可退還履約保證金及其他應收款項的可收回性定期進行個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無顯著增加，且貴集團已根據12個月預期信貸虧損計提減值。截至2022年及2023年12月31日止年度，貴集團評估可退還履約保證金及其他應收款項的預期信貸虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團及貴公司監察及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為貴集團及貴公司的營運提供資金，並減輕現金流量波動的影響。

下表詳列貴集團及貴公司金融負債的剩餘合約到期狀況。該表乃根據貴集團可能須付款的最早日期劃分的金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率	一年內或 按需 人民幣千元	一到 兩年內 人民幣千元	兩到 五年內 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貴集團						
於2022年12月31日						
貿易及其他應付款項	-	3,936	-	-	3,936	3,936
應付關聯方款項	-	52,556	-	-	52,556	52,556
來自關聯方的貸款	3.00%	4,819	3,255	3,794	11,868	11,025
		<u>61,311</u>	<u>3,255</u>	<u>3,794</u>	<u>68,360</u>	<u>67,517</u>
於2023年12月31日						
貿易及其他應付款項	-	63,305	-	-	63,305	63,305
按公平值計入損益 的金融負債	-	311,525	-	-	311,525	311,525
租賃負債	3.00%	2,400	2,400	4,756	9,556	9,074
		<u>377,230</u>	<u>2,400</u>	<u>4,756</u>	<u>384,386</u>	<u>383,904</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率	一年內或 按需 人民幣千元	一到 兩年內 人民幣千元	兩到 五年內 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貴公司						
於2022年12月31日						
其他應付款項	-	186	-	-	186	186
應付附屬公司的款項	-	1,825	-	-	1,825	1,825
		<u>2,011</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,011</u>	<u>2,011</u>
於2023年12月31日						
應付附屬公司的款項	-	16,012	-	-	16,012	16,012
按公平值計入損益 的金融負債	-	311,525	-	-	311,525	311,525
		<u>327,537</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>327,537</u>	<u>327,537</u>

(c) 金融工具的公平值計量

金融資產及金融負債的公平值乃根據公認定價模式釐定。

(i) 貴集團按經常性基準按公平值計量的金融負債的公平值

貴集團部分金融負債於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定金融負債公平值的資料(特別是所使用的估值技術及輸入值)。

金融負債	截至12月31日的公平值		公平值 階層	估值技術及 主要輸入值	重大不可觀 察輸入值	不可觀察輸入 值與公平值之 間的關係
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元				
貴集團						
按公平值計入 損益的 金融負債	-	311,525	第3級	貼現現金流 法－主要輸入 值為貼現率二 項式期權定價 模型－主要輸 入值為：[編纂] 概率、無風險 利率、波幅及 股息率。	2023年波幅： 32.8%貼現 率；2023 年：16.0%	波幅與公平值 呈非線性關 係；(附註 i) 貼現率越 高，公平值 越低(附註 ii)

附註：

- i. 波幅上升／下降5%，而所有其他變量保持不變，則 貴集團於2023年12月31日按公平值計入損益的其他金融負債的賬面值將增加人民幣2,909,000元，於2023年12月31日的賬面值將減少人民幣2,898,000元。
- ii. 貼現率上升／下降1%，而所有其他變量保持不變，則 貴集團於2023年12月31日按公平值計入損益的其他金融負債的賬面值將減少人民幣31,713,000元，於2023年12月31日的賬面值將增加人民幣39,411,000元。

於往績記錄期間，第一層次及第二層次之間並無轉移。

(ii) 公平值計量及估值過程

於估計資產或負債的公平值時，貴集團使用可獲得的市場可觀察數據。就具有第3級重大不可觀察輸入值的工具而言，貴集團於各報告期末委聘第三方合資格估值師進行估值。貴公司財務部與合資格外部估值師密切合作，以建立適當的估值技術及模型輸入值。

計入損益的截至2023年12月31日止年度的收益或虧損總額中，虧損人民幣41,345,000元與於往績記錄期間持有的按公平值計入損益的金融負債有關。按公平值計入損益的其他金融負債的公平值收益或虧損計入「其他收益及虧損淨額」。

(iii) 不以公平值計量的金融資產和金融負債的公平值

貴公司董事認為，於歷史財務資料中按攤銷成本入賬的貴集團及貴公司金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。該等公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

35. 退休福利計劃

貴集團於中國的僱員為中國相關地方政府機構組織的國家資助退休福利計劃的成員。中國實體須按其僱員工資成本的若干百分比向退休福利計劃供款，除年度供款外，並無其他實際支付退休金或退休後福利的責任。截至2022年及2023年12月31日止年度，貴集團在中國向該計劃供款並計入損益的總額分別為人民幣1,309,000元及人民幣1,287,000元。

36. 附屬公司詳情

於2022年及2023年12月31日以及於本報告日期，貴集團的附屬公司如下：

附屬公司名稱	成立／註冊／ 運營地點／ 國家及日期	已發行 股份／ 註冊資本	歸屬於 貴公司的股權		於本報告 日期	主要業務
			於12月31日 2022年	2023年		
直接持有						
Sunho bio Investments (附註i)	英屬維爾京群島／ 2021年6月1日	1美元	100%	100%	[100%]	投資控股
間接持有						
Sunho (HK) Limited (附註ii)	香港／ 2021年7月9日	1港元	100%	100%	[100%]	投資控股
盛禾醫藥科技(浙江安吉) 有限公司 (附註iii)	中國／ 2021年12月30日	人民幣 155,000,000元	100%	100%	[100%]	免疫藥物研發
盛禾(中國)生物製藥 (附註iii)	中國／ 2018年4月2日	人民幣 187,682,553元	100%	100%	[100%]	免疫藥物研發
南京盛禾醫學技術有限公司 (附註iii)	中國／ 2020年8月13日	人民幣 5,000,000元	100%	100%	[100%]	免疫藥物研發
盛禾(浙江)生物製藥有限公司 (附註iv)	中國／ 2023年3月17日	人民幣 30,000,000元	不適用	100%	[100%]	免疫藥物研發

所有附屬公司均採納12月31日為財政年度結束日。

於2022年及2023年12月31日，概無附屬公司發行任何債務證券。

附註：

- i 該實體自註冊成立日期起並無編製法定經審核財務報表，原因是其註冊成立所在司法管轄區並無法定審核規定。
- ii 該附屬公司於2021年7月9日至2022年12月31日期間的法定財務報表乃根據香港中小企業財務報告準則編製，並由在香港註冊成立的ICS CPA Limited審核。該附屬公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- iii 該等附屬公司截至2022年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國小企業會計準則編製，並由在中國註冊成立的江蘇蘇瑞華會計師事務所有限公司審核。該等附屬公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- iv 該附屬公司自其成立日期起並未編製法定財務報表，原因是其並無到期或無須發佈。

37. 融資活動產生的資產及負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的資產及負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量過往或未來現金流量將在 貴集團的綜合現金流量表中分類為融資活動產生的現金流量的負債。

			按公平值				總計 人民幣千元
	應收	應付	計入損益的	遞延	其他應付款項	租賃負債	
	股東款項 人民幣千元	關聯方款項 人民幣千元	金融負債 人民幣千元	[編纂] 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2022年1月1日	(290)	173,094	-	[編纂]	-	2,450	175,254
融資現金流量	-	27,560	-	[編纂]	-	-	27,104
非現金變動				[編纂]			
匯兌淨收益	(27)	-	-	[編纂]	-	-	(27)
融資成本	-	-	-	[編纂]	-	19	19
應付南京博德款項的重新分類	-	2,469	-	[編纂]	-	(2,469)	-
向南京博德借款的利息開支	-	5,055	-	[編纂]	-	-	5,055
南京博德豁免貸款 (附註23(b)(i))	-	(180,000)	-	[編纂]	-	-	(180,000)
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2022年12月31日	(317)	28,178	-	[編纂]	47	-	27,405

附錄一

會計師報告

			按公平值				總計 人民幣千元
	應收	應付	計入損益的	遞延	其他應付款項	租賃負債	
	股東款項 人民幣千元	關聯方款項 人民幣千元	金融負債 人民幣千元	[編纂] 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
融資現金流量	337	23,000	270,180	[編纂]	(34,515)	(23)	255,497
非現金變動							
匯兌淨收益	(20)	-	-	[編纂]	-	-	(20)
融資成本	-	-	-	[編纂]	-	201	201
新租約簽訂	-	-	-	[編纂]	-	11,274	11,274
應付南京博德款項的重新分類	-	(51,342)	-	[編纂]	53,720	(2,378)	-
向南京博德借款的利息開支	-	164	-	[編纂]	327	-	491
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按公平值計入損益的金融負債的 公平值變動虧損	-	-	41,345	[編纂]	-	-	41,345
於2023年12月31日	-	-	311,525	[編纂]	20,815	9,074	336,193

38. 主要非現金交易

於往績記錄期間，貴集團就物業訂立新租賃協議，為期5年。於租賃開始時，貴集團確認截至2023年12月31日止年度的使用權資產人民幣11,274,000元及租賃負債人民幣11,274,000元。

於2022年12月31日，貴集團就貸款金額人民幣180,000,000元與南京博德訂立不可撤銷及無條件貸款豁免協議。

39. 或有負債

於往績記錄期間，貴集團若干附屬公司未能根據相關法規及規定為其僱員足額繳納社會保險及住房公積金。根據相關規則及規例，於截至2022年及2023年12月31日止年度，社會保險及住房公積金不足繳納額分別約為人民幣2,841,000元及人民幣2,845,000元。經考慮相關事實及情況以及向貴集團中國法律顧問尋求意見後，貴集團管理層認為貴公司不大可能被相關部門要求支付有關欠付款項及相關重大罰款，因此，於各報告日期及往績記錄期間並無作出撥備。

40. 後續事件

於2023年12月31日後及直至本報告日期，貴公司或貴集團並無進行任何重大後續事件。

41. 後續的財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就[2023年12月31日]後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。