

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件「附錄一 — 會計師報告」所載綜合財務資料以及隨附的附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃按國際財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不可僅依賴本節所載的資料。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，反映現時就未來事件及財務表現的意見。該等陳述乃基於我們根據對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及見解以及我們認為在有關情況下屬恰當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，取決於多項並非我們所能控制的風險及不確定因素。有關詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。

### 概覽

我們是一家創新研發型生物科技公司，專注於治療病毒感染、腫瘤及心腦血管疾病的創新藥物的開發、製造和商業化。我們的使命是通過真正的創新來改善人類健康，尤其專注於抗病毒及抗腫瘤領域，同時探討及應對現有治療方案的抗藥性問題。我們旨在尋找更好的新治療方案，以解決未滿足的臨床需求。

憑藉先進的技術平台及強大的研發能力，我們已建立廣泛且有競爭力的產品管線，尤其是在抗病毒及抗腫瘤藥物領域。我們分別於2021年7月及2022年7月自國家藥監局獲得有關我們的核心產品阿茲夫定可在中國用於治療HIV感染及COVID-19的附條件批准。

於往績記錄期間，我們的核心產品阿茲夫定主要透過根據復星醫藥協議及變更協議與復星醫藥產業的戰略合作產生收入，並分別於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月錄得收入人民幣344.2百萬元、人民幣237.9百萬元及人民幣16.5百萬元。於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得淨虧損人民幣783.6百萬元、人民幣40.0百萬元及人民幣165.4百萬元。我們於2024年的淨虧損相較2023年有所減少，主要由於銷售成本減少。截至2025年6月30日止六個月，我們錄得淨虧損人民幣165.4百萬元，主要由於收入減少及後疫情時代不斷演變的消費者行為所致。

---

## 財務資料

---

### 編製基準

本公司於2019年9月在開曼群島註冊成立。本公司作為我們業務的控股公司，在中國間接擁有我們的經營附屬公司。我們的綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，但若干以公允價值計量的金融工具除外。所有集團內公司間交易及結餘於綜合入賬時抵銷。

我們的綜合財務資料已根據國際財務報告準則編製。我們在編製往績記錄期間的綜合財務資料時採納自2024年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則及相關過渡條文。

雖然我們於往績記錄期間產生虧損及錄得負債淨額，但財務資料乃按持續經營基準編製。

### 影響我們經營業績的主要因素

#### 我們成功開發候選藥物及將其商業化的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功推進候選藥物開發的能力。我們的內部研發工作由資深科學家(包括杜博士及黨群博士)領導，彼等在製藥行業擁有豐富經驗，尤其是在藥物發現方面擁有專業知識。截至2025年6月30日，我們的內部研發團隊由81名擁有生物科技及製藥行業經驗的成員組成。憑藉我們在藥物開發上的豐富經驗，我們的綜合全面藥物研發平台涵蓋整個藥物開發過程。我們的候選藥物處於不同開發階段。我們的候選藥物能否在臨床試驗中顯示良好的安全性及有效性以及我們能否獲得或維持候選藥物的必要監管批准，對我們的業務及經營業績而言至關重要。

我們的業務及經營業績亦取決於我們成功商業化我們的藥物及未來獲批准候選藥物的能力。我們分別於2021年7月及2022年7月自國家藥監局獲得有關阿茲夫定可在中國用於治療HIV感染及COVID-19的附條件批准。這是由中國公司研發的首個獲國家藥監局批准用於治療COVID-19的口服抗病毒治療藥物。關於用於治療HIV感染的阿茲夫定，我們於2025年6月完成了III期臨床試驗最後一名患者的最後訪視，並預計將於2025年底完成臨床研究報告(「CSR」)。於2022年，河南真實根據復星醫藥協議與復星醫藥產業(復星醫藥的一家附屬公司)訂立戰略合作安排，內容有關(其中包括)復星醫藥產業獨家商業化阿茲夫定。作為於2024年9月達成的變更協議的一部分，我們已終止

## 財務資料

復星對阿茲夫定在中國內地的獨家商業化權利並收回商業化權利。我們採取積極措施建立我們自有的商業化團隊。截至最後實際可行日期，我們已經完成所有一級經銷商的交接工作和庫存轉移。同時，我們已採取積極措施推動我們自身的商業化工作以及為未來的上市做準備，包括但不限於建立及擴大我們的內部商業化團隊、開拓線上及線下銷售渠道以及委聘CSO。我們還建立起自己的製造能力，年產能約為三十億片。我們相信，基於自有和合約產能的結合，我們有能力生產足夠數量的藥物以滿足市場需求。然而，產品銷售需要大量商業化工作。倘我們當前及未來的候選藥物無法達到市場認可度，則我們未必能如期產生收入。請參閱本文件「業務－我們的產品組合」、「風險因素－與開發管線產品有關的風險」及「風險因素－與產品製造及商業化有關的風險」。

我們的候選藥物能否成功商業化取決於市場需求。我們專注的目標潛在市場（主要包括抗病毒藥物市場、腫瘤藥物市場及其子市場）於2018年至2023年普遍經歷市場增長，並預期在未來數年增長。詳情請參閱「行業概覽」。

### 我們有效競爭的能力

我們的業務及經營業績亦受我們與醫藥及生物科技行業內其他參與者競爭的能力所影響。我們面臨來自全球及中國製藥和生物科技公司的潛在競爭，這些公司銷售或將銷售對我們的藥物及候選藥物構成競爭的產品。該等實體正在或可能正在尋求開發治療我們目標疾病或其相關病因的藥物、療法及方法。倘我們的競爭對手開發的藥物比我們可能開發的藥物更加安全、有效、副作用較少或較輕、更加方便或更便宜，則我們的商業機會可能減少或消失。請參閱本文件「風險因素－與行業及業務運營有關的風險－我們面臨激烈的競爭，由此或會導致其他公司在我們之前發現、開發或商業化競爭藥物或取得更大成功」。

### 成本結構

於往績記錄期間，我們的業務及經營業績受我們成本結構的重大影響，並因而產生大額銷售成本、研發費用、行政開支以及銷售及分銷開支。

於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣673.6百萬元、人民幣73.0百萬元及人民幣60.0百萬元，主要包括存貨撇減及原材料成本。我們預期我們的銷售成本將隨著我們的收入而出現波動，而我們的收入亦會因而受我們候選藥物成功商業化所影響。

---

## 財務資料

---

研發活動是我們業務的重點。我們目前的研發活動主要涉及藥物發現、臨床前研究、臨床試驗及候選藥物的臨床推進。我們的研發費用主要包括第三方合約成本及我們候選藥物研發所產生的研發人員員工成本。於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的研發費用分別為人民幣238.4百萬元、人民幣150.7百萬元及人民幣54.1百萬元。由於我們將目前處於早期臨床階段的候選藥物轉入更後期的臨床試驗以及將臨床前方案推進至臨床試驗，並繼續擴大候選藥物的臨床開發以治療更多適應症，因此我們預期於可預見未來會繼續產生大額研發費用。

於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的行政開支分別為人民幣104.2百萬元、人民幣86.4百萬元及人民幣42.5百萬元，其主要包括員工成本、專業服務費以及差旅及招待開支。員工成本，包括行政人員的薪金及福利，構成我們行政開支的主要部分。於2024年，我們精簡架構及提升效率，行政開支有所節省。我們預計日後會增加行政開支，以支持我們的業務擴展。

於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣19.7百萬元、人民幣16.8百萬元及人民幣12.5百萬元，主要包括員工成本及專業費用。我們預計日後會增加銷售及分銷開支，以支持我們候選藥物成功商業化後的業務擴展。

隨著我們繼續發展及擴大業務，我們預計我們的成本結構會不斷變動。於[編纂]後，我們預計會產生與營運上市公司相關的成本。

### 為我們的營運籌資

過往，我們主要通過股權融資、營運現金以及貸款及其他借款為我們的營運提供資金。然而，隨著我們業務的不斷擴展及新候選藥物的開發，我們可能需要通過公開或私募股權發售、債務融資及其他來源獲得進一步資金。我們為營運提供資金的能力出現任何變動均會影響我們的現金流量及經營業績。

### 生物科技及製藥市場的增長

我們的財務表現及未來增長取決於生物科技及製藥市場的增長，尤其是我們在中國初步戰略側重的治療領域，即抗病毒及抗腫瘤領域。中國抗病毒藥物市場由2018年的35億美元增長至2023年的78億美元，複合年增長率為17.1%。預計2030年市場規模

---

## 財務資料

---

將進一步增長至218億美元，2023年至2030年的複合年增長率為15.8%。中國腫瘤藥物市場於2023年由238億美元增長至341億美元，複合年增長率為7.5%，並預計將於2030年達到775億美元，複合年增長率為12.4%。

此外，我們預期在不久的將來會獲得一系列政府利好政策的支持。舉例來說，中國政府已頒佈一系列與治療病毒感染、預防和治療HIV以及縮短創新藥物IND和NDA的審批期限有關的利好政策，此將加快具有潛力解決緊迫臨床需求的藥物的上市許可進程。加強專利保護亦有助於抗病毒領域的持續創新。此外，國內製藥公司通常會受益於減稅政策、人才激勵計劃及用以支持其研發活動的專項公共研發基金。

### 重大會計政策、判斷及估計

我們有關財務狀況及經營業績的討論及分析是基於我們的綜合財務資料，其已根據國際財務報告準則予以編製。編製財務資料要求我們作出估計、假設及判斷，該等估計、假設及判斷會影響政策應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。我們按持續基準評估我們的估計及相關假設，而我們的實際結果可能有別於該等估計。我們基於以往經驗及於有關情況下被認為合理的其他各項因素作出估計，其結果構成判斷不易自其他資料來源得出的資產及負債賬面值的基準。

我們的重大會計政策、判斷及估計概述於本文件附錄一所載會計師報告附註2.4及附註3。下文載列於編製我們歷史財務資料時所採用的若干選定重大會計政策。

### 收入確認

當商品或服務的控制權轉移給客戶時，我們確認來自與客戶的合約的收入，金額反映我們預計有權換取該等商品或服務的代價。當合約中的代價包含可變金額時，我們估計我們因向客戶轉讓商品或服務而有權獲得的代價金額。我們在合約開始時估計可變代價，並限制可變代價，直至當可變代價的相關不確定性隨後獲解決時，已確認的累計收入金額很可能不會發生重大收入撥回。

## 財務資料

### 許可及合作收入

我們於2022年與復星醫藥產業訂立戰略合作協議（「復星醫藥協議」）。詳情請參閱「業務－我們的技術轉讓安排及合作－復星醫藥戰略合作協議」。根據復星醫藥協議，我們有權在復星醫藥協議簽訂後五個營業日內收取不可退還的首付款人民幣100百萬元；及在復星醫藥產業完成並滿足復星醫藥協議中所訂明有關盡職調查和評估的先決條件後七個營業日內支付不可退還的合作費用人民幣399.5百萬元，以及基於用於治療及預防COVID-19及HIV感染的阿茲夫定（「合作產品」）銷售所得利潤分成的以銷售為基礎的特許權使用費。

於合約開始時，我們評估每項合約中承諾的商品或服務，以確定該等商品或服務是否為履約義務，並評估每項承諾的商品或服務是否可以明確區分。於評估許可是否有別於其他承諾時，我們會考慮合作夥伴的研究、開發、製造及商業化能力以及相關專業知識在一般市場中的可用性等因素。此外，我們通過考慮許可的價值是否取決於未履行的承諾、是否有其他供應商可以提供餘下承諾以及許可是否可以與其餘承諾分開識別，以考慮交易對手是否可以在沒有收到餘下承諾的情況下從許可的預期用途中獲益。鑒於我們為阿茲夫定在中國內地的上市許可持有人，且應負責製造復星醫藥協議中規定的合作產品，客戶無法在沒有製造服務的情況下從許可中受益，因此，授予客戶的許可和製造服務並不可區分，而是合併為一項履約義務。我們認為復星醫藥協議中的承諾代表三項履約義務，包括：(i)阿茲夫定用於治療HIV感染的臨床研究的研發服務，指我們根據復星醫藥協議對阿茲夫定用於治療HIV感染的臨床研究的義務；(ii)就用於治療HIV感染的合作產品製造服務，及(iii)為治療COVID-19的合作產品製造服務。

我們使用判斷來確定交易價格是否應包括里程碑或其他可變代價。於合約開始時，我們估計總交易價格為人民幣499.5百萬元，其中包括首付款人民幣100百萬元及合作費用人民幣399.5百萬元。交易價格按相對獨立的售價基準分配至各項履約責任，我們於履行合約項下的履約責任時確認收入。由於以銷售為基礎的特許權使用費與我們履行合作產品製造服務的履約責任有特別關係，因此，一旦可能不會發生重大收入撥回，特許權使用費會全部分配至該履約責任。

---

## 財務資料

---

### 研發服務

我們於一段時間內確認研發服務收入，使用投入法計量完成服務的進度，因為客戶同時獲得並消耗我們提供的利益。投入法根據所產生的實際成本佔達成服務的估計總成本的比例確認收入。

### 合作產品的製造服務

我們於於一段時間內確認合作產品（即用於治療HIV感染的阿茲夫定或用於治療COVID-19的阿茲夫定）的製造服務收入，並使用產出法計量完成服務的進度，因為客戶同時獲得並消耗我們提供的製造服務所帶來的利益。根據產出法，我們根據各報告期間為客戶製造的實際商品數量佔合作產品整個生命週期內預計製造的商品總量的比例確認收入。

### 以銷售為基礎的特許權使用費

我們於後續銷售發生且金額可予釐定並經客戶同意時將以銷售為基礎的特許權使用費確認為收入。

### 其他可變代價

復星醫藥協議規定就我們與復星醫藥產業協定的貨物捐贈，復星醫藥產業將向我們補償部分生產成本。我們於捐贈發生及補償金額協定時將該等補償確認為收入。

於2023年，部分向復星醫藥產業供應的產品接近到期日但因COVID-19當時的狀況未被復星醫藥產業出售。經磋商後，復星醫藥產業同意分擔部分我們產生的製造成本。額外成本補償指完全分配至合作產品製造服務的履約義務的額外可變代價。交易價格變動不會影響進度的計量，進度的計量仍基於生產數量超過整個產品生命週期的預期生產總量。我們於可確定成本補償並經客戶同意時將該等費用確認為2023年的收入。

---

## 財務資料

---

### 協議修訂

於2024年9月26日，我們與復星醫藥產業訂立變更協議，據此，我們收回授予復星醫藥產業的合作產品在中國內地的獨家商業化權利（「變更協議」）。變更協議生效後，我們成為阿茲夫定在中國內地的商業化權利的唯一擁有人，且毋須再履行復星醫藥協議項下的義務，即向復星醫藥產業生產合作產品。復星醫藥協議項下用於治療HIV感染的阿茲夫定臨床研究的研發服務亦已終止。就終止而言，我們同意向復星醫藥產業支付(i)人民幣60.0百萬元的前期固定款項；及(ii)浮動款項，即變更協議生效日期後五年內我們在中國內地銷售合作產品所產生的淨銷售額的10%。

變更協議指國際財務報告準則第15號項下的合約修訂。考慮到我們毋須再履行復星醫藥協議中確定的履約義務，且該修訂意味著先前根據復星醫藥協議的合作安排的終止，於終止當日，我們終止確認合約負債，並確認變更協議中同意應付予復星醫藥產業的估計代價，差額確認為收入調整。

國際財務報告準則第15號第15段規定，實體僅於從客戶收取之代價不可退回時，方可將已收代價確認為收入。因此，由應付客戶的可變代價產生的任何額外收入僅在金額確定且不可退還時確認。在此基礎上，於終止日期及其後於變更協議生效日期後五年內完結的各報告期間，我們估計應付客戶的代價，並將其與終止日期的合約負債金額比較。倘差額為扣除收入的，則即時確認。相反，倘差額為額外收入，則僅在該金額不可退還時於上述五年末確認。

### 商品銷售

我們在商品的控制權轉移至客戶時確認銷售商品的收入，這通常在商品交付和驗收時確認。

### 研發費用

我們於研究支出產生期間將其確認為開支。我們僅在能夠證明以下要素時，方會資本化及遞延開發新產品項目所產生的開支：完成開發項目具備技術可行性以令候選藥物可供使用或出售、我們有意完成及有能力使用或出售候選藥物、開發項目如何產

---

## 財務資料

---

生未來經濟利益、可動用資源完成開發項目及有能力在開發過程中準確計量支出。我們將不符合該等標準的開發成本於產生時入賬列作開支。於往績記錄期間，我們於綜合損益及其他全面收益表內將所有研發成本入賬列作開支。

### 可轉換可贖回優先股

我們將優先股分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，並於綜合財務狀況表中以「可轉換可贖回優先股」呈列。我們於綜合損益及其他全面收益表內確認有關金融負債公允價值的變動。倘發生若干觸發事件，股東可選擇以相當於發行價加上按10%的簡單年利率計算的利息再加任何已宣派但未付股息的每股價格贖回優先股。所有發行在外的優先股將於[編纂]後自動轉換為普通股。

就我們的可轉換可贖回優先股的估值而言，管理層基於獲得的專業意見，聘請獨立專業外部估值師並與其商討確定合適的估值技術，及審閱外部估值師的估值分析及結果。根據該等程序，我們的管理層信納估值屬合理，且財務報表為適當編製。

可轉換可贖回優先股的估值計量詳情，尤其是估值技術及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與估值的關係），披露於本文件附錄一會計師報告附註27。

### 租賃

於租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債（不包括租期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃）。當我們就低價值資產訂立租約時，我們會決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。我們於租期內將與該等未資本化租賃相關的租賃付款確認為開支。

當我們資本化租賃時，我們按租期內應付租賃付款的現值初步確認租賃負債，並使用租賃所隱含的利率貼現，或倘利率不易確定，則使用相關增量借貸利率貼現。於初步確認後，我們以攤銷成本計量租賃負債及使用實際利率法計算利息開支。

## 財務資料

我們於已資本化的租賃初步按成本計量時確認使用權資產，包括租賃負債的初步金額加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初步直接成本。使用權資產乃按成本減任何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進行調整。

使用權資產於租期及資產估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊如下：

廠房及建築物.....	2至10年
汽車.....	2至5年

倘租賃資產的擁有權於租期結束前轉讓予我們或成本反映行使購買選擇權，則折舊使用該資產的估計可使用年期計算。

### 物業、廠房及設備

我們將物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值損失列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達到其運作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。在建工程指在建樓宇，按成本減任何減值損失列賬且並無折舊。

物業、廠房及設備的折舊以直線法計算，在物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值。就此所使用的主要年率如下：

租賃裝修.....	剩餘租期與 估計可使用年期 (以較短者為準)
廠房及機器.....	5%至20%
辦公設備及傢俱.....	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車.....	20%

### 無形資產（商譽除外）

就單獨收購的無形資產而言，我們初步按成本確認。我們進一步將有關無形資產分類為具有有限或無限可使用年期的無形資產。就具有有限年期的無形資產而言，我們於其可使用年期內對其進行攤銷，並在該等無形資產可供使用時開始攤銷。此外，於有跡象顯示該資產可能出現減值時，我們亦會對該資產進行減值評估。

---

## 財務資料

---

### 公允價值計量

我們於各報告期末以公允價值計量我們的若干金融工具。公允價值指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中就出售資產將收取或就轉讓負債將支付的價格。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場（或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場）進行而作出。主要或最具優勢市場須為我們可進入的市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，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則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從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

我們採用適用不同情況的估值技術，並就此有足夠數據計量公允價值，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。

我們根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低級別輸入數據將所有於我們財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債在下述公允價值層級內進行分類：

- 第1級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）計量
- 第2級 — 按對公允價值計量而言具有重要意義的最低層級輸入數據乃直接或間接可觀察的估值技術計量
- 第3級 — 按對公允價值計量而言具有重要意義的最低層級輸入數據乃不可觀察的估值技術計量

就於財務報表按經常性基準確認的資產及負債而言，我們於各報告期末按對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據重新評估分類，以確定層級中各等級之間是否出現轉撥。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表若干組成部分的討論

下表載列我們於所示期間綜合損益及其他全面收益表的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
收入 .....	344,210	237,868	197,975	16,530
銷售成本 .....	(673,615)	(73,013)	(40,818)	(59,953)
毛(損)/利 .....	(329,405)	164,855	157,157	(43,423)
其他收入及收益 .....	24,578	146,671	123,804	4,288
行政開支 .....	(104,188)	(86,399)	(43,322)	(42,501)
研發費用 .....	(238,445)	(150,687)	(56,469)	(54,052)
銷售及分銷開支 .....	(19,652)	(16,766)	(5,198)	(12,533)
金融資產減值損失撥回/ (減值損失)淨額 .....	1,120	(4,608)	(5,255)	(220)
其他開支 .....	(34,548)	(7,362)	(2,300)	3,278
財務成本 .....	(7,940)	(6,223)	(3,298)	(2,631)
可轉換可贖回優先股的 公允價值虧損 .....	(75,097)	(79,523)	(64,380)	(17,636)
除稅前(虧損)/利潤 .....	(783,577)	(40,042)	100,739	(165,430)
所得稅開支 .....	-	-	-	-
年/期內(虧損)/利潤及 全面(虧損)/收入總額 .....	<u>(783,577)</u>	<u>(40,042)</u>	<u>100,739</u>	<u>(165,430)</u>
以下各項應佔：				
母公司擁有人 .....	(783,577)	(40,042)	100,739	(165,430)
非控股權益 .....	-	-	-	-
	<u>(783,577)</u>	<u>(40,042)</u>	<u>100,739</u>	<u>(165,430)</u>

## 財務資料

### 收入

於往績記錄期間，我們的全部收入均來自繼國家藥監局分別於2021年7月及2022年7月附條件批准阿茲夫定在中國用於治療HIV感染及COVID-19後的首個商業化產品阿茲夫定。於往績記錄期間，我們絕大部分收入來自復星醫藥協議。詳情請參閱「業務－我們的技術轉讓安排及合作－復星醫藥戰略合作協議」。於2024年9月終止與復星醫藥產業合作後，我們亦於2024年及截至2025年6月30日止六個月根據新經銷協議透過向若干經銷商直接銷售阿茲夫定產生收入。下表載列於所示期間的收入明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
許可及合作收入				
以銷售為基礎的特許權使用費..	185,702	224,533	197,975	7,528
研發服務.....	66,341	9,803	—	—
產品生產.....	32,478	1,586	—	—
其他可變代價.....	59,689	—	—	—
	344,210	235,922	197,975	7,528
銷售商品.....	—	1,946	—	9,002
<b>總計 .....</b>	<b><u>344,210</u></b>	<b><u>237,868</u></b>	<b><u>197,975</u></b>	<b><u>16,530</u></b>

---

## 財務資料

---

### 許可及合作收入

根據復星醫藥協議，我們應(i)為治療HIV的阿茲夫定臨床研究提供研發服務，指我們根據復星醫藥協議對阿茲夫定用於治療HIV感染進行臨床研究的義務；(ii)生產治療HIV的阿茲夫定；及(iii)生產治療COVID-19的阿茲夫定。

因此，於往績記錄期間，我們錄得來自以下來源的收入：

- (i) *生產阿茲夫定*。於2023年及2024年，我們確認來自生產阿茲夫定的收入分別為人民幣32.5百萬元及人民幣1.6百萬元。
- (ii) *提供治療HIV的研發服務*。於2023年及2024年，我們確認來自提供治療HIV的研發服務的收入分別為人民幣66.3百萬元及人民幣9.8百萬元。
- (iii) *以銷售為基礎的特許權使用費*。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們確認以銷售為基礎的特許權使用費分別為人民幣185.7百萬元、人民幣224.5百萬元、人民幣198.0百萬元及人民幣7.5百萬元。
- (iv) *其他可變代價*。於2023年，我們就(a)我們收到的若干臨期產品的生產成本補償人民幣58.8百萬元及(b)捐贈產品的生產成本補償人民幣0.9百萬元錄得附帶收入。該款項於金額可確定且獲得客戶同意時於2023年確認為收入。

詳情請參閱「— 重大會計政策、判斷及估計 — 收入確認」。

---

## 財務資料

---

我們的許可及合作收入由2023年的人民幣344.2百萬元減少31.5%至2024年的人  
民幣235.9百萬元，主要是由於：

- (i) 其他可變代價減少。於2023年，根據我們與復星醫藥產業的退換貨  
安排<sup>(附註)</sup>，我們(a)就若干臨期阿茲夫定片錄得生產成本補償人民幣58.8百  
萬元；及(b)就我們與復星醫藥產業於2023年初捐贈的0.3百萬瓶阿茲夫定  
錄得生產成本補償人民幣0.9百萬元。於2024年並無確認有關收入；
- (ii) 來自研發服務的收入減少，乃根據有關年度產生的相應成本確認；
- (iii) 來自製造服務的收入減少，原因為根據復星醫藥協議，我們於2024年減少  
提供該等服務；部分被
- (iv) 有權獲得我們與復星醫藥產業協定的利潤分成的阿茲夫定片數量由2023年  
的2.5百萬瓶增加至2024年的3.1百萬瓶，導致以銷售為基礎的特許權使用  
費增加所抵銷。

我們的許可及合作收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣198.0百萬元大幅  
減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣7.5百萬元。於2024年9月簽訂變更協議  
後，我們終止了復星醫藥產業在中國內地的阿茲夫定商業化獨家權利。截至2025年6月  
30日止六個月錄得的以銷售為基礎的特許使用費指乃我們與復星醫藥產業於2025年就  
復星醫藥產業於變更前銷售阿茲夫定所達成的最終結算。我們預期未來不會自復星醫  
藥協議確認更多收入。

---

*附註*：於2023年11月，基於COVID-19藥物市場狀況，我們與復星醫藥產業開始討論，以達成過期或臨期  
阿茲夫定片劑的退換貨安排，當中我們同意復星醫藥產業將若干過期或臨期的阿茲夫定片劑退還予  
我們以供銷毀。我們亦同意免費向復星醫藥產業提供較新臨期批次的阿茲夫定片劑，以供退換相應  
的過期或臨期藥品。就過期或臨期阿茲夫定片劑的退貨，復星醫藥產業同意分擔部分生產成本。因  
此，於2023年，我們就與過期或臨期產品相關的生產成本補償確認收入人民幣58.8百萬元。

## 財務資料

### 銷售商品

於復星醫藥協議終止後，我們於2024年根據新經銷協議向若干經銷商客戶銷售約13,700瓶阿茲夫定片劑，錄得收入人民幣1.9百萬元。截至2025年6月30日止六個月，我們來自向客戶銷售約68,700瓶阿茲夫定片劑錄得收入人民幣9.0百萬元。

### 銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本包括(i)存貨撇減至可變現淨值；(ii)製造成本；(iii)原材料成本；(iv)人工成本；(v)運費；及(vi)批准後研發成本。下表載列於所示期間我們銷售成本組成部分。

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比
	(人民幣千元，除百分比外)							
	(未經審核)							
存貨撇減.....	353,010	52.4%	34,859	47.7%	17,520	42.9%	47,093	78.5%
製造成本.....	44,655	6.6%	28,546	39.1%	21,046	51.6%	9,898	16.5%
原材料成本.....	208,089	30.9%	117	0.2%	319	0.8%	1,985	3.3%
人工成本.....	5,679	0.8%	310	0.4%	1,867	4.6%	940	1.6%
運費.....	543	0.1%	73	0.1%	66	0.2%	37	0.1%
批准後研發成本.....	61,639	9.2%	9,108	12.5%	-	-	-	-
<b>總計.....</b>	<b>673,615</b>	<b>100.0%</b>	<b>73,013</b>	<b>100.0%</b>	<b>40,818</b>	<b>100.0%</b>	<b>59,953</b>	<b>100.0%</b>

### 存貨撇減

於2023年，我們錄得重大存貨撇減人民幣353.0百萬元，主要與根據產品的到期日及適銷性對產品計提撥備有關。於2023年初，鑒於當時COVID-19的形勢以及我們產品的預期需求，我們購買原材料及製造若干瓶阿茲夫定，該等產品並非基於復星醫藥產業的訂單，且其後並未交付。於2023年12月31日，該等商品由我們持有並到期。

---

## 財務資料

---

因此，就該等商品足額計提撥備人民幣226.2百萬元。於2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得存貨撇減人民幣34.9百萬元、人民幣17.5百萬元及人民幣47.1百萬元，主要與我們考慮到阿茲夫定的到期日及未來需求而持有的原材料有關。

### 原材料成本

我們的原材料成本由2023年的人民幣208.1百萬元減少至2024年的人民幣0.1百萬元，主要由於我們因應市況減少阿茲夫定的供應量。由於我們向客戶銷售的阿茲夫定片劑瓶數增加，我們的原材料成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增至截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元。

### 批准後研發成本

於2023年及2024年，我們在銷售成本項下分別錄得人民幣61.6百萬元及人民幣9.1百萬元的批准後研發成本，該等成本與我們向復星醫藥產業提供的研發服務相關。由於有關研發活動涉及阿茲夫定取得常規批准治療HIV感染所需的臨床研究，而根據復星醫藥協議，我們有義務就阿茲夫定用於治療HIV感染進行相關臨床研究，因此該等研發成本計入銷售成本。2024年批准後研發成本下降，反映出同年阿茲夫定的研究活動減少，乃由於我們正在等待若干數據以進行下一階段的研究，因此2024年期間阿茲夫定用於復星醫藥協議範圍內的HIV適應症的研發活動較少。於變更協議後，於截至2025年6月30日止六個月，我們沒有錄得任何批准後研發成本。

### 毛(損)／利及毛(損)／利率

根據上述收入及銷售成本，我們於2023年及截至2025年6月30日止六個月分別確認毛損人民幣329.4百萬元及人民幣43.4百萬元，並於2024年及截至2024年6月30日止六個月分別確認毛利人民幣164.9百萬元及人民幣157.2百萬元。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得毛(損)／利率(95.7)%、69.3%、79.4%及(262.7)%。我們於2023年及截至2025年6月30日止六個月錄得毛損率，主要由於同年／期錄得存貨撇減。

## 財務資料

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，主要指有關研究及臨床試驗的政府補貼；(ii)進項增值稅加計扣除；(iii)銀行利息收入；及(iv)生產成本補貼。下表載列我們於所示期間其他收入及收益的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
政府補助.....	13,255	21,671	3	4,108
進項增值稅加計扣除.....	3,134	2,478	1,573	92
銀行利息收入.....	6,216	950	708	78
以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.....	34	–	–	6
以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....	516	47	47	2
匯兌收益淨額.....	875	136	92	–
生產成本補貼.....	–	121,067	121,067	–
其他 <sup>(1)</sup> .....	548	322	314	2
<b>總計.....</b>	<b>24,578</b>	<b>146,671</b>	<b>123,804</b>	<b>4,288</b>

附註：

(1) 主要指有關地方稅務機關代扣繳個人稅費退稅。

### 生產成本補貼

於2024年，我們錄得生產成本補貼人民幣121.1百萬元，即來自復星醫藥產業的生產成本補償，該補償與鑒於當時的COVID的形勢以及對我們產品的預期需求而於2023年初生產的大量阿茲夫定有關。鑑於我們與復星的業務關係良好，有關補償乃就當時COVID-19的形勢而生產的阿茲夫定協商的一次性補償，而非基於復星醫藥產業的訂單及並非因與復星醫藥產業的任何服務合約所生產。因此，有關補償於2024年協定補償金額時確認為其他收入。

## 財務資料

### 政府補助

於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得重大政府補助人民幣13.3百萬元、人民幣21.7百萬元及人民幣4.1百萬元，主要為收到地方政府鼓勵投資的若干非經常性補貼及鼓勵研發活動的補貼，顯示我們在該領域的聲譽。我們於若干條件或資格達成（包括實現投資目標及人才招聘目標等）時將有關金額計入損益。

### 行政開支

我們的行政開支包括(i)員工成本，包括行政人員的薪金及福利；(ii)[編纂]開支；(iii)差旅及招待開支；(iv)與我們辦公設備及傢俱、租賃裝修及使用權資產有關的攤銷及折舊；(v)一般經營開支；(vi)行政人員以權益結算以股份為基礎的付款；(vii)主要就與我們業務運營有關的法律、審計、招聘及諮詢服務而產生的專業服務費；(viii)徵稅及其他稅項，指按所收增值稅百分比徵收的其他稅項；及(ix)其他。下表載列我們於所示期間行政開支的組成部分：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比
	(人民幣千元，除百分比外)							
	(未經審核)							
員工成本.....	35,950	34.5%	32,470	37.6%	17,063	39.4%	15,746	37.0%
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
差旅及招待開支.....	22,402	21.5%	20,719	24.0%	10,495	24.2%	5,691	13.4%
攤銷及折舊.....	7,489	7.2%	10,736	12.4%	4,565	10.5%	4,969	11.7%
一般經營開支.....	10,850	10.4%	5,259	6.1%	3,430	7.9%	1,777	4.2%
以權益結算以股份為 基礎的付款.....	184	0.2%	1,026	1.1%	-	-	1,743	4.1%
專業服務費.....	3,905	3.7%	3,272	3.8%	680	1.6%	1,436	3.4%
徵稅及其他稅項.....	12,560	12.0%	149	0.2%	112	0.3%	14	0.0%
其他.....	3,327	3.3%	2,469	2.9%	282	0.7%	2,457	5.8%
總計.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 財務資料

### 研發費用

我們的研發費用包括(i)第三方合約成本，主要包括向CRO、醫院及其他醫療機構的付款，及臨床前研究及臨床試驗產生的檢驗費；(ii)員工成本，包括研發人員的薪金及福利；(iii)與研發設備及設施以及無形資產有關的折舊及攤銷；(iv)候選藥物研發所用原材料及耗材的成本；(v)研發人員以權益結算以股份為基礎的付款；及(vi)其他。下表載列我們於所示期間研發費用的組成部分：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比	金額	佔總額的百分比
	(人民幣千元，除百分比外)							
	(未經審核)							
第三方合約成本 . . . . .	162,568	68.2%	77,131	51.2%	22,623	40.1%	19,599	36.3%
員工成本 . . . . .	46,982	19.7%	50,527	33.5%	24,205	42.9%	24,510	45.3%
折舊及攤銷 . . . . .	10,369	4.3%	12,961	8.6%	5,790	10.3%	8,532	15.8%
所用原材料及耗材的 成本 . . . . .	10,669	4.5%	6,351	4.2%	1,361	2.4%	313	0.6%
以權益結算以股份為 基礎的付款 . . . . .	1,810	0.8%	114	0.1%	-	-	179	0.3%
其他 <sup>(1)</sup> . . . . .	6,047	2.5%	3,603	2.4%	2,490	4.4%	919	1.7%
<b>總計 . . . . .</b>	<b>238,445</b>	<b>100.0%</b>	<b>150,687</b>	<b>100.0%</b>	<b>56,469</b>	<b>100.0%</b>	<b>54,052</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 指與我們研發活動有關的差旅開支、水電費及其他雜項開支。

## 財務資料

歸因於核心產品（即阿茲夫定、CL-197及哆希替尼）的研發開支佔我們於2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的總研發開支分別59.3%、55.2%、48.8%及59.8%。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們就核心產品錄得研發開支，乃有關(i)阿茲夫定治療HIV的III期臨床試驗，分別為人民幣17.1百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣6.4百萬元。於2023年及2024年變更協議前，我們將該等成本列入研發費用，乃由於該等成本並非根據復星醫藥協議取得常規批准阿茲夫定用於治療HIV所需的國家藥監局規定研究或數據。截至2025年6月30日止六個月，隨著復星醫藥協議的終止，所有與阿茲夫定治療HIV臨床試驗相關的研發成本均列入研發費用；(ii)治療COVID-19的III期臨床試驗錄得若干研發費用，分別為人民幣100.1百萬元、人民幣39.2百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣4.2百萬元；及(iii)核心產品的臨床前試驗或I期開發分別為人民幣24.2百萬元、人民幣32.0百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣21.7百萬元。

我們的第三方合約成本由2023年的人民幣162.6百萬元減少52.6%至2024年的人民幣77.1百萬元，主要因為我們於2024年針對HIV及COVID-19的阿茲夫定臨床試驗處於後期階段，產生較少的成本。我們於2024年的第三方合約成本主要與擴大阿茲夫定適應症的臨床前研究有關，而此類研究所產生的研發費用通常遠低於臨床試驗的研發費用。截至2025年6月30日止六個月，我們產生第三方合約成本人民幣19.6百萬元，主要與阿茲夫定的抗腫瘤研究、阿茲夫定用於HIV適應症的III期臨床試驗，以及阿茲夫定其他擴展適應症的研究有關。由於我們繼續開發我們的核心產品並就臨床試驗取得相關批准，我們預計，我們的研發費用（特別是與阿茲夫定相關的研發費用）於可預見未來將會上升。就阿茲夫定而言，於2025年9月，我們接獲有關阿茲夫定單藥療法用於治療血液腫瘤的II期臨床試驗的受理通知及有關阿茲夫定／哆希替尼用於治療非小細胞肺癌的IND批准。我們預期將於2025年底前提交阿茲夫定／抗PD-1用於治療肝癌及結直腸癌的IND申請。就CL-197而言，我們預期將於2025年11月（II期臨床試驗批准後）啟動患者入組。有關我們藥物開發的詳情，請參閱「業務—我們的產品組合」。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)就銷售人員產生的員工成本；(ii)專業費用，主要包括營銷服務費；(iii)與我們的銷售及分銷活動有關的差旅及招待開支；及(iv)銷售人員以權益結算以股份為基礎的付款。下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支組成部分。

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比	金額	佔總額的 百分比
	(人民幣千元，除百分比外)							
	(未經審核)							
員工成本.....	10,474	53.3%	10,633	63.4%	4,419	85.0%	6,790	54.2%
專業費用.....	7,705	39.2%	3,004	17.9%	543	10.4%	4,643	37.0%
差旅及招待開支.....	1,352	6.9%	1,369	8.2%	221	4.4%	723	5.8%
以權益結算以股份為 基礎的付款.....	-	-	1,317	7.9%	-	-	369	2.9%
其他 <sup>(1)</sup> .....	121	0.6%	443	2.6%	16	0.1%	7	0.1%
<b>總計.....</b>	<b>19,652</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,766</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,198</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,533</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 指與我們的銷售及分銷活動有關的折舊及攤銷開支、辦公室物資及其他雜項開支。

### 金融資產減值撥回／(減值損失)淨額

我們的金融資產減值損失或減值損失撥回淨額主要來自貿易及其他應收款項。我們於2023年錄得金融資產減值損失撥回淨額人民幣1.1百萬元。我們於2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得金融資產減值損失淨額人民幣4.6百萬元、人民幣5.3百萬元及人民幣0.2百萬元。於2024年，我們的金融資產減值損失淨額主要源自撇銷與計劃辦公室及實驗室翻新項目有關的預付款項，原因是管理層決定暫停該項目，並優先將現金用於其他需求。

## 財務資料

### 其他開支

我們的其他開支主要包括預付款項減值及慈善捐款。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣34.5百萬元、人民幣7.4百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣(3.3)百萬元。於2023年產生的大額其他開支主要由於預付款項減值人民幣30.0百萬元，乃因阿茲夫定於若干地區的商業化向第三方作出的預付款項(預期無法收回)計提撥備。截至2025年6月30日止六個月，我們錄得其他支出撥回淨額人民幣3.3百萬元，主要源於因根據協議供應商同意不施加任何罰款對原材料供應商逾期付款撥備的轉回而確認的一次性收入。

### 財務成本

我們的財務成本包括(i)銀行貸款的利息；(ii)租賃負債的利息；(iii)長期應付款項的應計利息；及(iv)自第三方貸款的利息。下表載列我們於所示期間財務成本的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
銀行貸款的利息	6,765	5,499	2,900	2,340
租賃負債的利息	609	435	254	142
存貨長期應付款項的應計利息	–	289	144	149
自第三方貸款的利息	566	–	–	–
<b>總計</b>	<b>7,940</b>	<b>6,223</b>	<b>3,298</b>	<b>2,631</b>

### 可轉換可贖回優先股的公允價值虧損

我們於2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別錄得可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣75.1百萬元、人民幣79.5百萬元、人民幣64.4百萬元及人民幣17.6百萬元，主要是由於本公司估值變動導致與我們的可轉換可贖回優先股有關的金融負債變動所致。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

---

## 財務資料

---

我們的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損主要與本公司估值變動有關。可轉換可贖回優先股將於[編纂]時轉換為普通股，並由金融負債重新指定為權益（這將顯著改善我們的財務狀況），而我們在[編纂]後將不會確認因可轉換可贖回優先股的公允價值變動而產生的進一步虧損或收益。

### 所得稅

我們於往績記錄期間概無錄得任何所得稅開支。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已根據適用稅務法律法規繳納所有相關稅項，且在所有重大方面與相關稅務機構並無任何爭議或未解決的稅務問題。

### 開曼群島及英屬處女群島

本公司於2019年9月在開曼群島註冊成立。我們的附屬公司Genuine BVI在英屬處女群島註冊成立。根據開曼群島及英屬處女群島的法律及法規，我們無需在這兩地繳納任何所得稅。

### 香港

由於我們的香港附屬公司Genuine HK於往績記錄期間在香港並無應課稅利潤，因此我們並無根據相關法律及法規就香港利得稅（稅率為16.5%）計提撥備。

### 中國

於往績記錄期間，我們根據中國附屬公司的應課稅利潤以25%的法定稅率計提中國所得稅撥備。河南真實及深圳真實均符合高新技術企業資格，於往績記錄期間以15%的優惠稅率繳納所得稅。根據中國國家稅務總局頒佈的稅收優惠政策，河南真實獲准於2023年及2024年於河南、上海及深圳額外從應課稅所得稅中扣除100%的合格研發開支。

---

## 財務資料

---

### 期間經營業績比較

#### 截至2025年6月30日止六個月與截至2024年6月30日止六個月比較

##### 收入

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣198.0百萬元大幅下降91.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣16.5百萬元，主要由於疫情後環境下消費者行為的演變。隨著大眾對COVID-19的擔憂逐漸消退，越來越多人選擇使用非處方藥而非專門的抗病毒藥物來控制輕微症狀，導致我們產品的需求下降。具體而言，於變更協議後，我們的授權及合作收入有所下降。有關詳情，請參閱「綜合損益及其他全面收益表若干組成部分的討論－收入」。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣40.8百萬元增至截至2025年6月30日止六個月的人民幣60.0百萬元，主要是由於存貨撇減增加（主要與根據我們未來的消耗情況撇減原材料有關）所致。

##### 毛(損)/利及毛(損)/利率

由於上述原因，我們於截至2024年6月30日止六個月錄得毛利人民幣157.2百萬元，毛利率為79.4%。我們於截至2025年6月30日止六個月錄得毛損人民幣43.4百萬元。

##### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣123.8百萬元大幅減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.3百萬元，主要由於生產成本補貼減少。我們於截至2024年6月30日止六個月錄得生產成本補貼人民幣121.1百萬元，此乃復星醫藥產業就因當時的新冠疫情形勢而於2023年初生產的大量阿茲夫定作出的生產成本補償。截至2025年6月30日止六個月並無確認有關金額。

##### 行政開支

截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的行政開支保持相對穩定，分別為人民幣43.3百萬元及人民幣42.5百萬元。

---

## 財務資料

---

### 研發費用

我們的研發費用由截至2024年6月30日止六個月的人民幣56.5百萬元減少4.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣54.1百萬元，主要由於第三方外包成本減少。於截至2025年6月30日止六個月，我們用於核心產品及其他候選藥物機制探索相關研究的研發成本增加，但用於COVID-19適應症的成本減少。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣5.2百萬元大幅增加至截至2025年6月30日止六個月的人民幣12.5百萬元，主要由於(i)員工人數增加導致員工成本增加；及(ii)於變更協議後(據此，我們重新獲得阿茲夫定的獨家商業化權利)，營銷服務的專業費用增加。

### 金融資產減值撥回／(減值損失)淨額

截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得金融資產減值損失淨額人民幣5.3百萬元及人民幣0.2百萬元。於2024年，我們的金融資產減值損失淨額主要產生自與暫停若干辦公室及實驗室翻新項目有關的應收款項。

### 其他開支

截至2024年6月30日止六個月，我們的其他開支為人民幣2.3百萬元，及我們於截至2025年6月30日止六個月錄得其他開支撥回人民幣3.3百萬元，主要由於因根據協議供應商同意不施加任何罰款對原材料供應商逾期付款撥備的轉回而於截至2025年6月30日止六個月確認的一次性收入。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣3.3百萬元減少20.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.6百萬元，主要是由於若干貸款於2024年結清導致銀行貸款利息減少。

---

## 財務資料

---

### 可轉換可贖回優先股公允價值虧損

截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣64.4百萬元及人民幣17.6百萬元，乃由於本公司估值變動導致與我們可轉換可贖回優先股有關的金融負債增加所致。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

### 所得稅開支

截至2024年及2025年6月30日止六個月，由於我們於同期並無任何應課稅利潤，故我們並無錄得任何所得稅開支。

### 期內利潤／(虧損)

由於上述原因，我們於截至2024年6月30日止六個月錄得溢利人民幣100.7百萬元，而於截至2025年6月30日止六個月則錄得虧損人民幣165.4百萬元。

## 2023年與2024年比較

### 收入

我們的收入由2023年的人民幣344.2百萬元減少30.9%至2024年的人民幣237.9百萬元，主要由於許可及合作收入減少。有關詳情，請參閱「一 綜合損益及其他全面收益表若干組成部分的討論－收入」。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣673.6百萬元減少89.2%至2024年的人民幣73.0百萬元，主要是由於(i)存貨撇減減少人民幣318.2百萬元。於2023年，我們的存貨撇減主要為我們根據產品的到期日及適銷性對製成品計提的撥備，而2024年則主要為我們考慮到COVID-19的情況及阿茲夫定的未來需求而持有的原材料計提的撥備；(ii)原材料成本減少人民幣208.0百萬元，乃由於因應市況減少阿茲夫定的供應量；及(iii)批准後研發成本減少人民幣52.5百萬元，反映年內阿茲夫定的研究活動減少，乃由於我們正在等待若干數據以進行下一階段的研究，因此2024年期間阿茲夫定用於復星醫藥協議範圍內的HIV適應症的研發活動較少。

---

## 財務資料

---

### 毛(損)/利及毛(損)/利率

由於上述原因，我們於2023年錄得毛損人民幣329.4百萬元，毛損率為95.7%，而2024年則錄得毛利人民幣164.9百萬元，毛利率為69.3%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2023年的人民幣24.6百萬元大幅增加至2024年的人民幣146.7百萬元，主要是由於(i)我們於2024年錄得人民幣121.1百萬元的生產成本補助，指根據COVID-19疫情，於2023年初生產大量阿茲夫定，來自復星醫藥產業的生產成本補償；及(ii)2024年政府補助增加。

### 行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣104.2百萬元減少17.1%至2024年的人民幣86.4百萬元，主要歸因於(i)收入減少令應付增值稅減少，導致徵稅及其他稅項減少；及(ii)員工成本因我們優化員工結構致使員工人數減少而減少。

### 研發費用

我們的研發費用由2023年的人民幣238.4百萬元減少36.8%至2024年的人民幣150.7百萬元，主要歸因於第三方合約成本減少，其主要原因為我們於2024年針對HIV及COVID-19的阿茲夫定臨床試驗處於後期階段，產生較少的成本。我們於2024年的第三方合約成本主要與臨床前研究有關，而此類研究所產生的研發費用通常遠低於臨床試驗的研發費用。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2023年的人民幣19.7百萬元減少14.7%至2024年的人民幣16.8百萬元，主要是由於主要包括營銷服務費的專業費用減少人民幣4.7百萬元。

### 金融資產減值撥回/(減值損失)淨額

我們於2024年錄得金融資產減值損失淨額人民幣4.6百萬元，而2023年則為金融資產減值損失撥回淨額人民幣1.1百萬元。於2024年，我們的金融資產減值損失淨額主要產生自與暫停辦公室及實驗室翻新項目有關的應收款項，原因是管理層決定暫停該項目，並優先將現金用於其他需求。

---

## 財務資料

---

### 其他開支

我們的其他開支由2023年的人民幣34.5百萬元減少78.7%至2024年的人民幣7.4百萬元。於2023年產生的大額其他開支主要由於預付款項減值人民幣30.0百萬元，乃因阿茲夫定於若干地區的商業化向第三方作出的預付款項（預期無法收回）計提減值。

### 財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣7.9百萬元減少21.6%至2024年的人民幣6.2百萬元，主要是由於銀行貸款利息減少，乃由於若干貸款於2024年結清。

### 可轉換可贖回優先股公允價值虧損

我們於2023年及2024年分別錄得可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣75.1百萬元及人民幣79.5百萬元，主要是由於本公司估值變動導致與我們可轉換可贖回優先股有關的金融負債增加所致。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

### 所得稅開支

於2023年及2024年，我們並未錄得任何所得稅開支，乃由於我們於同年並無任何應課稅利潤。

### 年內虧損

由於上述原因，我們於2023年及2024年分別錄得年內虧損人民幣783.6百萬元及人民幣40.0百萬元。

## 財務資料

### 若干關鍵資產負債表項目的討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選項目：

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	69,491	55,999	51,674
使用權資產 .....	61,757	56,797	57,953
無形資產 .....	110,998	137,479	128,044
其他非流動資產 .....	7,079	1,004	42,219
<b>非流動資產總值 .....</b>	<b>249,325</b>	<b>251,279</b>	<b>279,890</b>
<b>流動資產</b>			
存貨 .....	130,959	105,559	17,174
貿易應收款項 .....	–	26,412	8,084
預付款項、其他應收款項及其他資產 .. 以公允價值計量且其變動計入當期	192,122	50,995	34,744
損益的金融資產 .....	20,034	–	906
受限制現金 .....	1,030	–	–
現金及現金等價物 .....	239,395	138,465	50,005
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>583,540</b>	<b>321,431</b>	<b>110,913</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項 .....	234,972	135,098	106,567
合約負債 .....	121,867	568	434
其他應付款項及應計費用 .....	24,634	114,913	65,326
計息貸款 .....	221,921	134,415	106,906
可轉換可贖回優先股 .....	–	–	1,077,028
租賃負債 .....	6,065	4,826	4,502
遞延收入 .....	21,000	17,296	14,296
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>630,459</b>	<b>407,116</b>	<b>1,375,059</b>
<b>流動負債淨額 .....</b>	<b>(46,919)</b>	<b>(85,685)</b>	<b>(1,264,146)</b>
<b>資產總值減流動負債 .....</b>	<b>202,406</b>	<b>165,594</b>	<b>(984,256)</b>

## 財務資料

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
<b>非流動負債</b>			
合約負債.....	253,576	–	–
可轉換可贖回優先股.....	979,869	1,059,392	–
租賃負債.....	12,103	2,471	5,585
計息貸款.....	–	–	33,940
其他非流動負債.....	9,478	196,936	232,564
遞延收入.....	8,333	5,333	5,333
<b>非流動負債總額.....</b>	<b>1,263,359</b>	<b>1,264,132</b>	<b>277,422</b>
<b>負債淨額.....</b>	<b><u>(1,060,953)</u></b>	<b><u>(1,098,538)</u></b>	<b><u>(1,261,678)</u></b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括廠房及機器、租賃裝修、辦公設備及傢俱及汽車。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣69.5百萬元減少19.4%至截至2024年12月31日的人民幣56.0百萬元，主要是由於年內計提的折舊所致。我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣56.0百萬元減少7.7%至截至2025年6月30日的人民幣51.7百萬元，主要是由於期內計提的折舊所致。

### 使用權資產

我們的使用權資產來自我們為生產廠房及建築物以及汽車訂立的租賃合約。使用權資產按租賃期及其估計可使用年期中的較短者以直線法折舊。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣61.8百萬元減少8.0%至截至2024年12月31日的人民幣56.8百萬元，主要是由於年內計提折舊所致。我們的使用權資產於截至2024年12月31日及截至2025年6月30日維持相對穩定，分別為人民幣56.8百萬元及人民幣58.0百萬元。

### 無形資產

我們的無形資產包括收購的知識產權、商標及軟件。我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣111.0百萬元增加23.9%至截至2024年12月31日的人民幣137.5百萬元。

## 財務資料

萬元，主要由於增加了與阿茲夫定抗腫瘤適應症專利有關的知識產權。我們的無形資產由截至2024年12月31日的人民幣137.5百萬元減少6.9%至截至2025年6月30日的人民幣128.0百萬元，主要是由於期內計提的攤銷所致。

### 其他非流動資產

我們的其他非流動資產主要是指物業、廠房及設備的預付款項、就租賃辦公室物業應收業主的按金以及有關若干諮詢服務的服務預付款項。我們的其他非流動資產由截至2023年12月31日的人民幣7.1百萬元減少85.8%至截至2024年12月31日的人民幣1.0百萬元，主要由於(i)我們於年內暫停辦公室及實驗室翻新項目後將有關預付款項重新分類為其他應收款項，導致物業、廠房及設備的預付款項減少；(ii)應收按金減少；及(iii)由於攤銷導致服務預付款項減少。我們的其他非流動資產由截至2024年12月31日的人民幣1.0百萬元大幅增至截至2025年6月30日的人民幣42.2百萬元，主要是由於與供應商達成的原料退貨安排所導致的原料應收款項增加。期內，我們退回部分陳舊原料，供應商將以等量新原料分批替換，並於未來五年內交付，且無需額外費用。詳情請參閱「一若干關鍵資產負債表項目的討論—存貨」。

### 存貨

下表載列我們截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
原材料 .....	130,755	95,772	10,377
製成品 .....	–	9,512	6,448
低價值耗材 .....	204	275	349
<b>總計 .....</b>	<b>130,959</b>	<b>105,559</b>	<b>17,174</b>

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣131.0百萬元減少19.4%至截至2024年12月31日的人民幣105.6百萬元，主要由於因應市況增加原材料減值撥備。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣105.6百萬元減少83.7%至截至2025年6月30日的人

## 財務資料

人民幣17.2百萬元，主要由於(i)考慮到我們未來的消耗情況對原材料進行的減值；及(ii)將部分存放已久的原材料退回供應商。我們已訂立安排，據此，供應商將在未來五年內分批交付等量的新原材料，以替代退回的材料，且不產生額外成本。

截至2025年9月30日，我們截至2025年6月30日的存貨人民幣1.7百萬元或9.6%其後已消耗。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指應收復星醫藥產業的以銷售為基礎的特許權使用費。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項以及所示期間的貿易應收款項周轉天數的詳情：

	截至12月31日／12月31日止年度		截至6月30日／ 6月30日止 六個月
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
貿易應收款項.....	-	26,420	8,312
減：減值.....	-	(8)	(228)
<b>淨額</b> .....	<b>-</b>	<b>26,412</b>	<b>8,084</b>
貿易應收款項周轉天數(天數) <sup>(1)</sup> .....	262	20	189

附註：

- (1) 以當期貿易應收款項期初及期末結餘算術平均數值除以當期收入，再乘以365天（就全年期間）或181天（就截至2025年6月30日止六個月期間）計算得出。

我們的貿易應收款項由截至2023年12月31日的零增加至截至2024年12月31日的人民幣26.4百萬元，乃由於復星醫藥產業的未結清結餘。根據發票日期，貿易應收款項於每年年末的賬齡均少於六個月。我們的貿易應收款項由截至2024年12月31日的人民幣26.4百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣8.1百萬元，主要歸因於復星醫藥產業的結算。

## 財務資料

我們的貿易應收款項周轉天數由2023年的262天減少至2024年的20天，主要反映來自復星醫藥產業的結算狀況。我們的貿易應收款項周轉天數大幅上升至截至2025年6月30日止六個月的189天，主要受應收復星醫藥產業的貿易應收款項影響。

我們的高級管理層定期審核貿易應收款項結餘及逾期金額，並跟進逾期貿易應收款項的客戶情況。我們於每個財政年度結束時使用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損，其計算反映了概率加權結果、貨幣時間價值以及每年末可取得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持的資料。

截至2025年9月30日，截至2025年6月30日的貿易應收款項約人民幣4.7百萬元或58.0%已隨後結清。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產包括(i)預付款項，即就研發服務及原材料預付的費用；(ii)可收回增值稅，即因採購所支付且可以用於抵扣未來應繳增值稅額的增值稅；(iii)其他應收款項，主要指(a)用於辦公室及實驗室翻新項目的預付款項，該預付款項已於2024年12月31日及2025年6月30日減值，(b)僱員持有作業務發展用途的備用金及(c)其他雜項存款；(iv)遞延[編纂]開支，指[編纂]成本資本化；及(v)應收股東款項，即我們預付註冊資本的金額。下表載列截至所示日期我們預付款項、其他應收款項及其他資產的組成部分：

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
預付款項.....	75,138	23,327	17,030
可收回增值稅.....	142,286	20,871	3,901
其他應收款項.....	3,734	9,682	14,966
遞延[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收股東款項.....	130	130	130
小計.....	222,200	55,978	39,727
減值.....	(30,078)	(4,983)	(4,983)
總計.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]

---

## 財務資料

---

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2023年12月31日的人民幣192.1百萬元減少73.5%至截至2024年12月31日的人民幣51.0百萬元，主要由於(i)若干增值稅結算及退稅後可收回增值稅減少；及(ii)由於年內的研發活動取得進展使研發服務的預付款項減少，導致預付款項減少。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣51.0百萬元減少31.9%至截至2025年6月30日的人民幣34.7百萬元，主要由於可收回增值稅減少。

截至2025年9月30日，截至2025年6月30日的預付款項、其他應收款項及其他資產約人民幣4.0百萬元或11.5%已隨後結清。

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指我們投資於中國內地商業銀行發行的若干金融產品，即結構性存款，作為一種現金管理的手段。此類金融產品在規定的到期日為我們提供全額本金保證。截至2023年12月31日及2025年6月30日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣20.0百萬元及人民幣0.9百萬元。截至2024年12月31日，我們並無任何以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

我們密切監控及控制與我們金融產品的投資有關的潛在風險。對金融產品的投資將由我們的財務部門發起並進行審查，且須獲得首席執行官的最終批准。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣239.4百萬元減少42.2%至截至2024年12月31日的人民幣138.5百萬元，並由截至2024年12月31日的人民幣138.5百萬元進一步減少63.9%至截至2025年6月30日的人民幣50.0百萬元，因為我們以現金來支持我們的日常運營及研發活動。

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要來自於我們從事臨床試驗服務及採購原材料及耗材。我們的貿易應付款項通常根據里程碑的時間分期結算。我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣235.0百萬元減少42.5%至截至2024年12月31日的人民幣135.1百萬元，此乃由於我們結清部分貿易應付款項。我們的貿易應付款項由截至2024年12月31日的人民幣135.1百萬元減少21.1%至截至2025年6月30日的人民幣106.6百萬元，主要由於期內貿易應付款項的結算。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
6個月內 . . . . .	232,281	60,755	26,522
6個月至1年 . . . . .	2,691	5,336	25,577
超過1年 . . . . .	—	69,007	54,468
	<b>234,972</b>	<b>135,098</b>	<b>106,567</b>

截至2024年12月31日及2025年6月30日，我們超過1年的貿易應付款項結餘分別為人民幣69.0百萬元及人民幣54.5百萬元，主要與研發服務及購買原材料有關。我們已與該等供應商建立並維持積極的業務關係，並就結算未償還結餘與彼等持續溝通。

截至2025年9月30日，截至2025年6月30日的貿易應付款項約人民幣4.6百萬元或4.4%已結清。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)當我們達到若干里程碑時就轉讓阿茲夫定核心專利權有關的知識產權應付款項。詳情請參閱「業務——我們的技術轉讓安排及合作——鄭州大學技術轉讓協議」；(ii)根據變更協議應付代價，指於變更協議生效日期後五年期間內根據我們於中國內地銷售阿茲夫定產生的淨銷售額估計應付復星醫

## 財務資料

藥產業款項；(iii)其他應付款項及應計費用；(iv)應付薪金；(v)應計[編纂]開支；(vi)就營銷服務收取的按金；(vii)物業、廠房及設備的應付款項；及(viii)應付稅項。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用的組成部分：

	截至12月31日		截至6月30日
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
應付知識產權款項 .....	–	40,777	31,777
根據變更協議應付代價 .....	–	39,351	3,634
其他應付款項及應計費用 <sup>(1)</sup> .....	5,940	14,195	9,679
應付薪金 .....	10,865	12,140	11,070
應計[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已收按金 .....	–	3,010	3,575
物業、廠房及設備的應付款項 .....	4,252	2,300	1,797
應付稅項 .....	339	113	65
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- (1) 主要指有關(i)2024年遲繳罰款的撥備，乃就向我們的原材料供應商的未結清付款而作出。為謹慎起見，鑒於我們延遲結算，我們已根據購買協議所訂條款就遲繳罰款作出撥備。截至最後實際可行日期，我們已與供應商達成協議，不會收取任何罰款；(ii)償付僱員的報銷；(iii)第三方服務費；及(iv)低價值消耗品的雜項採購的應付款項。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣24.6百萬元大幅增加至截至2024年12月31日的人民幣114.9百萬元，主要因為確認應付知識產權款項人民幣40.8百萬元及根據變更協議應付復星醫藥產業的代價人民幣39.4百萬元，根據該協議，我們重新獲得復星醫藥協議項下的商業化權利。我們的其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣114.9百萬元減少43.2%至截至2025年6月30日的人民幣65.3百萬元，主要是由於根據變更協議應付復星醫藥產業的代價的減少，而這是因為我們預期一年內應付的金額會有所減少，故根據變更協議應付復星醫藥產業的代價的流動部分會減少。詳情請參閱「— 重大會計政策、判斷及估計 — 收入確認 — 協議修訂」。

---

## 財務資料

---

截至2025年9月30日，截至2025年6月30日的其他應付款項及應計費用約人民幣2.8百萬元或28.5%已隨後結清。

### 合約負債

我們的合約負債主要指我們就復星醫藥協議收取的預付費用，預期在達到合約規定的若干里程碑時確認為收入。有關詳情，請參閱「綜合損益及其他全面收益表若干組成部分的討論－收入」。截至2023年12月31日，我們的流動合約負債及非流動合約負債分別為人民幣121.9百萬元及人民幣253.6百萬元。截至2024年12月31日，我們與許可及合作收入有關的合約負債於變更協議生效後已終止確認。截至2024年12月31日及2025年6月30日，我們分別有與來自經銷商的墊款有關的合約負債人民幣0.6百萬元及人民幣0.4百萬元。有關復星醫藥協議的詳情，請參閱「業務－我們的技術轉讓安排及合作－復星醫藥戰略合作協議」。

截至2025年9月30日，截至2025年6月30日的合約負債約人民幣0.2百萬元或42.5%已隨後結清。

### 遞延收入

截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年6月30日，我們的即期遞延收入分別為人民幣21.0百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣14.3百萬元；截至2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，非即期遞延收入分別為人民幣8.3百萬元、人民幣5.3百萬元及人民幣5.3百萬元，相當於我們自地方政府收取用於支持我們的研發活動的款項，但截至相關日期尚未達成若干條件。未達成的條件主要與完成及交付若干研發活動有關。我們預期將於達成該等條件後將該金額確認為其他收入及收益。

### 其他非流動負債

我們的其他非流動負債主要包括：(i)根據變更協議應付給復星醫藥產業代價的非流動部分；及(ii)將分期支付的存貨應付款項。截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別錄得其他非流動負債人民幣9.5百萬元、人民幣196.9百萬元及人民幣232.6百萬元。截至2024年12月31日，其他非流動負債的顯著增加主要歸因於根據變更協議確認應付復星醫藥產業的代價。詳情請參閱「－重大會計政策、判斷及估計－收入確認－協議修訂」。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期我們主要財務比率的組成部分：

	截至12月31日／截至 12月31日止年度		截至6月30日／ 6月30日止 六個月
	2023年	2024年	2025年
流動比率(倍) <sup>(1)</sup> .....	0.9	0.8	0.1
速動比率(倍) <sup>(2)</sup> .....	0.7	0.5	0.1

附註：

- (1) 流動比率指截至同日的流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率指截至同日的流動資產減存貨再除以流動負債。

我們的流動比率由截至2023年12月31日的0.9減少至截至2024年12月31日的0.8，而我們的速動比率由截至2023年12月31日的0.7減少至截至2024年12月31日的0.5，主要是由於我們將現金用於營運導致現金及現金等價物減少。

我們的流動比率由截至2024年12月31日的0.8減少至截至2025年6月30日的0.1，而我們的速動比率由截至2024年12月31日的0.5減少至截至2025年6月30日的0.1，主要由於可轉換可贖回優先股分類至截至2025年6月30日的流動負債。

### 流動資金及資本資源

#### 營運資金

我們現金的主要用途是研發我們的候選藥物、支付生產設施的建設及設備採購費用以及一般營運成本。於往績記錄期間，我們主要通過營運現金以及貸款來滿足營運資金要求。我們監察現金及現金等價物，並將其維持在被視為充足的水平，為營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。展望未來，我們相信，我們將通過綜合使用營運現金、銀行結餘、銀行借款及[編纂][編纂]以滿足流動資金需求。截至2025年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣50.0百萬元。

## 財務資料

我們的董事認為，考慮到本集團可用的財務資源，包括現金及現金等價物、內部產生的資金及[編纂]估計[編纂]，我們擁有足夠的營運資金可滿足我們自本文件日期起計至少未來12個月至少125%的成本需求，包括研發費用、銷售及分銷開支以及行政開支。

現金消耗率指我們的月均(i)經營活動所用現金淨額；(ii)資本開支；(iii)添置無形資產；及(iv)租賃付款。假設未來現金消耗率與截至2025年6月30日止十八個月的現金消耗率水平相似，我們估計我們將有足夠的現金維持我們自本文件日期起計約[編纂]個月的財務生存能力；或倘我們考慮[編纂]的估計[編纂]，則可維持自本文件日期起計至少[編纂]年的財務生存能力。我們將繼續密切監察經營活動產生的現金流量，如有需要，預期會進行下一輪融資，間隔期至少為12個月。

### 現金經營成本

下表提供於所示期間與現金經營成本有關的資料：

	截至12月31日止年度		截至6月30日 止六個月
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
<b>研發成本</b>			
<i>核心產品的研發成本</i>			
第三方合約成本 .....	147,971	50,514	28,187
員工成本 .....	12,798	22,322	13,526
原材料成本 .....	560	365	295
小計 .....	<u>161,329</u>	<u>73,201</u>	<u>42,008</u>
<i>其他候選產品的研發成本<sup>(1)</sup></i>			
第三方合約成本 .....	33,530	11,591	8,899
員工成本 .....	22,163	40,920	12,061
原材料成本 .....	3,345	2,284	1,637
小計 .....	<u>59,038</u>	<u>54,795</u>	<u>22,597</u>
<b>研發成本總額 .....</b>	<b><u>220,367</u></b>	<b><u>127,996</u></b>	<b><u>64,605</u></b>

## 財務資料

	截至12月31日止年度		截至6月30日 止六個月
	2023年	2024年	2025年
	(人民幣千元)		
僱傭勞動力.....	66,811	31,094	20,490
非所得稅、特許權使用費及 其他政府收費.....	187,753	256	590
產品營銷 <sup>(2)</sup> .....	8,889	2,464	5,615
直接生產成本.....	311,367	122,070	2,674
資本支出.....	50,099	1,108	12,524

附註：

- (1) 其他候選產品包括全口服長效複方片劑、阿茲夫定／哆希替尼治療、ZS-1001、ZS-1002、ZS-1003、ZS-1004及MTB-1806。
- (2) 指商標註冊開支、差旅及招待開支以及醫療保險平台費。

### 流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們流動資產及負債的組成部分：

	截至12月31日		截至 6月30日	截至 9月30日
	2023年	2024年	2025年	2025年
	(人民幣千元)			(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨.....	130,959	105,559	17,174	19,731
貿易應收款項.....	–	26,412	8,084	4,446
預付款項、其他應收款項及 其他資產.....	192,122	50,995	34,744	38,334
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產.....	20,034	–	906	606
受限制現金.....	1,030	–	–	–
現金及現金等價物.....	239,395	138,465	50,005	30,247
<b>流動資產總值.....</b>	<b>583,540</b>	<b>321,431</b>	<b>110,913</b>	<b>93,364</b>

## 財務資料

	截至12月31日		截至 6月30日	截至 9月30日
	2023年	2024年	2025年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項.....	234,972	135,098	106,567	106,340
合約負債.....	121,867	568	434	476
其他應付款項及應計費用.....	24,634	114,913	65,326	72,679
計息貸款.....	221,921	134,415	106,906	102,373
可轉換可贖回優先股.....	-	-	1,077,028	1,077,028
租賃負債.....	6,065	4,826	4,502	4,568
遞延收入.....	21,000	17,296	14,296	14,296
<b>流動負債總額.....</b>	<b><u>630,459</u></b>	<b><u>407,116</u></b>	<b><u>1,375,059</u></b>	<b><u>1,377,760</u></b>
<b>流動負債淨額.....</b>	<b><u>(46,919)</u></b>	<b><u>(85,685)</u></b>	<b><u>(1,264,146)</u></b>	<b><u>(1,284,396)</u></b>

截至2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年9月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣46.9百萬元、人民幣85.7百萬元、人民幣1,264.1百萬元及人民幣1,284.4百萬元。

我們的流動負債淨額由截至2025年6月30日的人民幣1,264.1百萬元增加至截至2025年9月30日的人民幣1,284.4百萬元，主要由於現金及現金等價物減少。

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣85.7百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣1,264.1百萬元，主要由於截至2025年6月30日錄得可轉換可贖回優先股人民幣1,077.0百萬元。該結餘被分類為截至2024年12月31日的非流動負債，並轉移至截至2025年6月30日的流動負債。

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣46.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣85.7百萬元，主要由於我們將現金用於營運導致現金及現金等價物減少。

## 財務資料

董事一直採取若干措施以改善我們的流動資金及財務狀況。例如，我們與主要銀行維持長期穩固的業務關係，以獲得其持續支持。截至2025年6月30日，我們的流動計息貸款為人民幣106.9百萬元，其於未來十二個月內到期償還。董事認為，本集團將能夠在未來十二個月內重續或取得新銀行融資，以補充本集團充足的流動資金。直至最後實際可行日期，我們已與相關銀行達成協議，將若干邁向到期的貸款轉入下期。

### 現金流量

下表載列所示期間我們綜合現金流量表的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
營運資金變動前經營活動(所用)/所得				
現金流量.....	(293,789)	125,593	210,129	(74,228)
營運資金變動.....	219,533	(137,153)	(309,150)	(560)
已收利息.....	6,216	950	708	78
已付所得稅.....	(855)	—	—	—
經營活動所用現金流量淨額.....	(68,895)	(10,610)	(98,313)	(74,710)
投資活動(所用)/所得現金流量淨額...	(39,578)	20,228	19,388	(13,422)
融資活動所得/(所用)現金流量淨額...	22,166	(110,684)	(76,493)	(324)
現金及現金等價物減少淨額.....	(86,307)	(101,066)	(155,418)	(88,456)
年初/期初現金及現金等價物.....	324,827	239,395	239,395	138,465
匯率變動的影響淨額.....	875	136	92	(4)
年末/期末現金及現金等價物.....	<b>239,395</b>	<b>138,465</b>	<b>84,069</b>	<b>50,005</b>

---

## 財務資料

---

### 經營活動

於2023年，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣68.9百萬元，主要反映我們的除稅前虧損人民幣783.6百萬元（經非現金及非經營項目調整），主要包括(i)存貨撇減至可變現淨值人民幣353.0百萬元；(ii)可轉換可贖回優先股的公允價值虧損人民幣75.1百萬元；及(iii)預付款項減值人民幣30.0百萬元。該金額因營運資金的正變動、已收利息人民幣6.2百萬元及已付所得稅人民幣0.9百萬元而進一步調整。營運資金的正變動主要歸因於(i)我們的客戶復星醫藥產業於年內結清未償還結餘，令貿易應收款項減少人民幣495.7百萬元；及(ii)貿易應付款項增加人民幣193.5百萬元，主要是由於增加購買原材料所致。

於2024年，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣10.6百萬元，主要反映我們的除稅前虧損人民幣40.0百萬元（經非現金及非經營項目調整），主要包括可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣79.5百萬元及存貨撇減人民幣34.9百萬元。該金額因營運資金的負變動及已收利息人民幣1.0百萬元而進一步調整。營運資金的負變動主要歸因於(i)因我們結清部分貿易應付款項，令貿易應付款項減少人民幣104.8百萬元；(ii)就於達成合約下若干里程碑時確認就復星醫藥協議收取的首付款收入，合約負債減少人民幣86.8百萬元；及(iii)因結清相關應付款項，令其他應付款項及應計費用減少人民幣43.7百萬元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣138.2百萬元（主要由於若干增值稅結算及退稅後可收回增值稅減少；及年內的研發活動取得進展使研發服務的預付款項減少）所抵銷。

截至2025年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金流量淨額為人民幣74.7百萬元，主要反映我們的除稅前虧損人民幣165.4百萬元（經非現金及非經營項目調整），主要包括可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣17.6百萬元及存貨撇減至可變現淨值人民幣47.1百萬元。

### 投資活動

於2023年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣39.6百萬元，主要歸因於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（主要指我們的結構性存款投資）人民幣307.1百萬元，及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣32.9百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產到期後的所得款項人民幣317.6百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

於2024年，我們的投資活動所得現金流量淨額為人民幣20.2百萬元，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產到期後的[編纂]人民幣50.2百萬元，部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產（主要指我們的結構性存款投資）人民幣30.1百萬元所抵銷。

截至2025年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣13.4百萬元，主要歸因於購買無形資產的付款人民幣9.0百萬元、購買物業、廠房及設備的付款人民幣3.5百萬元，及購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的付款人民幣1.3百萬元。

### 融資活動

於2023年，我們融資活動產生的現金流量淨額為人民幣22.2百萬元，主要來自新銀行貸款[編纂]人民幣221.7百萬元，部分被向第三方償還貸款人民幣117.9百萬元所抵銷。

於2024年，我們融資活動所用的現金流量淨額為人民幣110.7百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣240.0百萬元，部分被新銀行貸款[編纂]人民幣152.6百萬元所抵銷。

截至2025年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣0.3百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣84.6百萬元、支付利息人民幣2.5百萬元、租賃付款資本部分的本金部分人民幣2.3百萬元及[編纂]開支付款[編纂]，部分被新銀行貸款[編纂]人民幣91.0百萬元所抵銷。

### 債務

截至2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年9月30日，除下文所披露者外，我們並無持有任何未清償按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、承兌信貸、租購承擔、任何擔保或其他重大或有負債。自2025年9月30日（即就本債務聲明而言的最後實際可行日期）起直至本文件日期，我們的債務並無發生重大不利變動。

## 財務資料

	截至12月31日		截至	截至
	2023年	2024年	6月30日	9月30日
	(人民幣千元)			
<b>流動</b>				
計息貸款.....	221,921	134,415	106,906	102,373
可轉換可贖回優先股.....	–	–	1,077,028	1,077,028
租賃負債.....	6,065	4,826	4,502	4,568
	227,986	139,241	1,188,436	1,183,969
<b>非流動</b>				
計息貸款.....	–	–	33,940	63,940
可轉換可贖回優先股.....	979,869	1,059,392	–	–
租賃負債.....	12,103	2,471	5,585	4,444
	991,972	1,061,863	39,525	68,384
	<b><u>1,219,958</u></b>	<b><u>1,201,104</u></b>	<b><u>1,227,961</u></b>	<b><u>1,252,353</u></b>

### 可轉換可贖回優先股

於2021年及2022年，我們向若干投資者發行兩輪可贖回優先股，該等優先股將於[編纂]時轉換為普通股。來自該等投資者的投資被分類為金融負債，並指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

截至2023年及2024年12月31日、2025年6月30日以及2025年9月30日，我們的可轉換可贖回優先股分別為人民幣979.9百萬元、人民幣1,059.4百萬元、人民幣1,077.0百萬元及人民幣1,077.0百萬元。該等增加主要是由於本公司估值變動導致我們的可轉換可贖回優先股的公允價值增加所致。

### 計息貸款

我們的計息貸款指於往績記錄期間來自中國商業銀行的銀行借款，年利率介乎2.80%至4.50%。截至2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年9月30日，我們的計息貸款分別為人民幣221.9百萬元、人民幣134.4百萬元、人民幣140.8百萬元及人民幣166.3百萬元。

---

## 財務資料

---

我們的若干銀行借款須遵守若干慣常限制性契諾。例如，未經銀行事先書面同意，我們不得合併、分拆、質押、抵押或轉讓重大資產，或宣派股息。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，且並無拖欠償還銀行貸款或違反任何契諾。董事確認，截至最後實際可行日期，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無違反任何契諾。

截至2025年9月30日，我們有銀行融資人民幣191.3百萬元。

### 租賃負債

截至2023年及2024年12月31日、2025年6月30日及2025年9月30日，我們分別錄得租賃負債人民幣18.2百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣9.0百萬元。我們的租賃負債主要與辦公室及實驗室等物業有關。

### 資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支為購買物業、廠房及設備項目以及無形資產。於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的資本開支分別共計人民幣50.1百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣12.5百萬元。我們計劃以我們的銀行現金及[編纂][編纂]來為我們的計劃資本開支提供資金。請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。我們可根據持續業務需求重新分配資金用於我們的資本開支。

### 合約承擔

截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們就購買廠房及機器而擁有的合約承擔分別為人民幣6.8百萬元、零及人民幣1.4百萬元。此外，我們已簽訂購買若干知識產權或知識的合約，截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，未來付款總額為人民幣122.0百萬元、人民幣80.0百萬元及人民幣80.0百萬元，並於實現里程碑後付款。截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們與短期租賃及低價值資產租賃有關的租賃承擔為人民幣0.8百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣11,000元。

### 或有負債

截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們並無任何或有負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債概無發生重大變動或安排。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外安排

我們於往績記錄期間概無，且目前並無任何資產負債表外安排，如與未納入合併報表實體或財務夥伴的關係，而該等實體或夥伴通常稱為結構性融資或特殊目的實體，其成立旨在促進表外融資交易。

### 市場及其他金融風險

我們面臨多種市場及其他金融風險，包括利率風險、流動資金風險及外幣風險。我們管理及監察該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。下文所載討論為我們的市場及其他金融風險概要。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註37。

#### 利率風險

我們面臨與租賃負債有關的公允價值利率風險以及與計息貸款有關的現金流量利率風險。我們目前並無就公允價值利率風險及現金流量利率風險訂立任何對沖工具。

#### 流動資金風險

我們的目標是通過使用經營業務所得內部產生現金流量及銀行借款，維持資金的連續性及靈活性。我們定期檢討主要資金狀況，以確保有充足財務資源以履行我們的財務責任。

#### 外幣風險

外幣風險為因外幣匯率變動而產生虧損的風險。人民幣與我們開展業務所用其他貨幣之間的匯率波動可能會影響我們的經營業績。

#### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方進行若干交易。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。截至2023年12月31日，我們就租期為20年（即2019年1月1日至2038年12月31日）的廠房及建築物擁有應付平頂山興宇的租賃負債。於2024年，我們悉數結清未償還租賃付款。因此，截至2024年12月31日及2025年6月30日，我們並無錄得任何應付平頂山興宇的租賃負債。

---

## 財務資料

---

### 股息

我們是一家於開曼群島註冊成立的控股公司。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。我們目前預期將保留未來所有盈利以作業務經營及擴張之用，且我們預計不會在可見將來派付任何現金股息。本公司可於股東大會宣派將以任何貨幣向股東派付的股息，但所宣派股息不得超過董事會建議宣派的金額。此外，倘董事會認為利潤合理，則董事會可酌情派發中期股息。會否於未來宣派及派付任何股息將由董事會視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。倘我們在未來派付股息，為向股東分派股息，我們將在一定程度上依賴中國附屬公司所分派的股息。中國附屬公司向我們分派的任何股息將須繳納中國預扣稅。此外，中國法規目前僅允許從根據其組織章程細則和中國會計準則及規定確定的累計可分派除稅後利潤中支付中國公司的股息。未來，我們可能會在某種程度上依賴中國附屬公司的股息及其他股權分派，為境外現金及融資需求提供資金。

### 可供分派儲備

截至2025年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

按[編纂]每股[編纂]計算，假設[編纂]未獲行使，估計與[編纂]相關的[編纂]開支總額為[編纂]（[編纂]），佔[編纂]約[編纂]。我們的[編纂]開支總額包括(i)[編纂]開支及費用（包括[編纂]、聯交所交易費、證監會及會財局交易徵費）[編纂]（[編纂]）；及(ii)[編纂]開支[編纂]（[編纂]），包括(a)應付獨家保薦人、法律顧問及申報會計師的費用[編纂]（[編纂]）及(b)其他費用及開支[編纂]（[編纂]）。於2023年及2024年以及截至2025年6月30日止六個月，計入損益的[編纂]開支分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]；及資本化為遞延[編纂]開支的[編纂]開支於相應年度分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]，將於[編纂]後自權益扣除。上述[編纂]開支為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與該估計存在差異。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表是根據上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製，以說明[編纂]對截至2025年6月30日本公司權益股東應佔本集團綜合有形負債淨額的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅作說明用途而編製，而由於其假設性質使然，其未必能真實反映假如[編纂]截至2025年6月30日或於任何未來日期完成時本公司擁有人應佔的綜合有形資產淨值。

截至2025年 6月30日 本公司 擁有人應佔 綜合有形 負債淨額 <sup>(1)</sup>		[編纂] 估計[編纂] <sup>(2)</sup>	轉換 優先股時的 估計影響 <sup>(3)</sup>	本公司 擁有人 應佔未經 審核備考 經調整 綜合有形 資產淨值	截至2025年6月30日 本公司權益股東 應佔每股股份 未經審核備考經調整 有形資產淨值 <sup>(4)(5)</sup>	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元	
按每股股份[編纂]						
[編纂]計算 .....	[(1,389,722)]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股股份[編纂]						
[編纂]計算 .....	[(1,389,722)]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至2025年6月30日本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額是根據摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告的截至2025年6月30日權益股東應佔綜合負債淨額人民幣1,261.7百萬元（經扣除無形資產人民幣128.0百萬元）計算。

## 財務資料

- (2) [編纂]估計[編纂]是根據按估計[編纂]每股[編纂][編纂]及每股[編纂][編纂]（即[編纂]範圍上下限）發行[編纂]股股份計算，經扣除本集團應付的[編纂]及其他相關[編纂]開支（不包括於往績記錄期間已計入損益的[編纂]開支），且並未考慮我們根據發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份及因[編纂]獲行使而可能發行及配發的任何股份。[編纂]估計[編纂]按中國人民銀行公佈於2025年11月2日通行的匯率1港元兌人民幣0.91227元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、本應或可按該匯率或任何其他匯率換算為人民幣，或根本不能換算，反之亦然。
- (3) 我們的優先股將於[編纂]時自動轉換為普通股。因此，就未經審核備考財務資料而言，本公司權益股東應佔未經審核備考調整綜合有形資產淨值將增加約[編纂]，即截至2025年6月30日的優先股的賬面值。
- (4) 本公司權益股東應佔每股股份未經審核備考調整綜合有形資產淨值是經作出上文附註(1)、(2)及(3)所述調整後及以已發行[編纂]股股份為基準計算得出，當中假設優先股轉換以及[編纂]於2025年6月30日完成，而不考慮我們根據發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (5) 本公司權益股東應佔每股股份未經審核備考調整綜合有形資產淨值按中國人民銀行公佈於2025年11月2日通行的匯率1港元兌人民幣0.91227元換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可按該匯率或任何其他匯率換算為港元，或根本不能換算，反之亦然。
- (6) 本公司權益股東應佔未經審核備考調整綜合有形資產淨值並無作出任何調整以反映本集團於2024年12月31日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

### 無重大不利變動

董事確認，自2025年6月30日（即本集團最近期經審核綜合財務資料編製之日）起直至本文件日期，我們的財務或交易狀況概無重大不利變動，且亦無發生對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料所示的資料造成重大影響的任何事件。

### 上市規則第13.13至13.19條的披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，並無出現任何情況而須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。