

以下為載於本文件第[I-1]至[I-51-i]頁、由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)出具之報告全文，乃為載入本文件而編製。

Deloitte.

德勤

致AXBIO INTERNATIONAL LIMITED各位董事、中國國際金融香港證券有限公司及浦銀國際融資有限公司的歷史財務資料會計師報告

緒言

本會計師報告涉及Axbio International Limited(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第[I-3]至[I-51-i]頁之歷史財務資料，包括 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日之綜合財務狀況表、 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日之財務狀況表、 貴集團截至2024年12月31日止兩個年度以及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)之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「歷史財務資料」)。載於第[I-3]至[I-51-i]頁之歷史財務資料構成本報告不可分割之一部分。本報告乃為載入 貴公司日期為●之文件(「文件」)而編製，涉及 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板之首次[編纂]申請。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事負責按照歷史財務資料附註3所載之編製基準，編製真實而公平之歷史財務資料，並負責建立其認為必要之內部監控，以確保歷史財務資料不存在重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤所致)。

申報會計師之責任

吾等之責任乃對歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報吾等之意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之《香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」》進行工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作，以合理保證歷史財務資料不存在重大錯誤陳述。

吾等之工作包括執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項之審計證據。程序之選擇取決於申報會計師之專業判斷，包括評估歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤所致)之風險。在進行該等風險評估時，申報會計師考慮與 貴公司編製歷史財務資料相關之內部監控，該等歷史財務資料乃根據附註3所載編製基準真實而公平地呈列，以設計於當時情況下適當之審計程序，惟並非旨在對 貴公司內部監控之有效性發表意見。吾等之工作亦包括評估所採用會計政策之適當性及 貴公司董事所作會計估計之合理性，以及評估歷史財務資料之整體列報方式。

吾等相信，所獲取之審計證據乃充分及適當，可為吾等之意見提供合理基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已按照附註3所載之編製基準，真實而公平地反映 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日之財務狀況及 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日之財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及其他解釋資料(「追加期間的比較財務資料」)。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註3所載的編製基準編製追加期間的比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。吾等已根據會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱追加期間的比較財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信就本會計師報告而言追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註3所載的編製基準編製。

關於聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例規定事項之報告

調整

在編製歷史財務資料過程中，並無對第I-4頁所界定之相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等謹提述歷史財務資料附註12，其中載明 貴公司於往績記錄期間並無宣派或支付任何股息。

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

歷史財務資料之編製

下文載列構成本會計師報告不可分割部分之歷史財務資料。

作為歷史財務資料編製基礎之 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，乃根據符合香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則的會計政策編製，並已由吾等按照香港會計師公會頒佈之《香港審計準則》（「相關財務報表」）進行審核。

歷史財務資料以美元（「美元」）列示，除另有註明者外，所有數值均按千位整數（千美元）列報。

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		截至6月30日	
		止年度		止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
收益	5	-	479	90	532
銷售成本		-	(175)	(63)	(118)
毛利		-	304	27	414
其他收入	6a	1,935	2,063	993	590
其他收益及虧損	6b	(1,477)	(7,805)	(4,218)	2,990
研發開支		(15,291)	(11,412)	(6,108)	(4,487)
行政開支		(7,919)	(6,526)	(3,390)	(2,537)
根據預期信貸虧損模型確認的 減值虧損淨額	30	-	-	-	(114)
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本	7	(104)	(90)	(44)	(56)
除稅前虧損		(22,856)	(23,466)	(12,740)	(5,155)
所得稅開支	8	-	-	-	-
年/期內虧損	9	<u>(22,856)</u>	<u>(23,466)</u>	<u>(12,740)</u>	<u>(5,155)</u>
其他全面(開支)/收益 其後可能重分類至損益的項目 換算海外業務所產生的 匯兌差額		(82)	(187)	(93)	37
年/期內全面開支總額		<u>(22,938)</u>	<u>(23,653)</u>	<u>(12,833)</u>	<u>(5,118)</u>
每股虧損	13				
—基本(美元)		(0.19)	(0.19)	(0.10)	(0.04)
—攤薄(美元)		(0.19)	(0.19)	(0.10)	(0.05)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
非流動資產				
物業及設備	14	4,354	3,533	2,809
使用權資產	15(a)	1,399	1,183	756
無形資產	16	–	527	510
其他應收款項、按金及預付款項	17	293	237	364
		<u>6,046</u>	<u>5,480</u>	<u>4,439</u>
流動資產				
存貨	18	243	326	319
貿易應收款項	19	–	347	130
其他應收款項、按金及預付款項	17	1,477	2,124	2,340
銀行結餘及現金	20	54,260	36,910	30,699
		<u>55,980</u>	<u>39,707</u>	<u>33,488</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	21	2,804	2,770	2,220
銀行借款	22	–	835	2,858
租賃負債	15(b)	638	814	597
合約負債		222	329	11
按公平值計入損益的金融負債	23	90,220	97,830	94,840
遞延收入	24	169	167	168
		<u>94,053</u>	<u>102,745</u>	<u>100,694</u>
流動負債淨額		<u>(38,073)</u>	<u>(63,038)</u>	<u>(67,206)</u>
資產總值減流動負債		<u>(32,027)</u>	<u>(57,558)</u>	<u>(62,767)</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
非流動負債				
租賃負債	15(b)	798	396	174
遞延收入	24	494	320	237
		<u>1,292</u>	<u>716</u>	<u>411</u>
負債淨額		<u>(33,319)</u>	<u>(58,274)</u>	<u>(63,178)</u>
資本及虧絀				
股本	25	12	12	13
儲備		<u>(33,331)</u>	<u>(58,286)</u>	<u>(63,191)</u>
虧絀總額		<u>(33,319)</u>	<u>(58,274)</u>	<u>(63,178)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	於12月31日		於6月30日
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
非流動資產				
附屬公司投資	32	45,658	53,356	56,271
應收附屬公司款項	33	35,010	35,060	35,060
		<u>80,668</u>	<u>88,416</u>	91,331
流動資產				
其他應收款項	17	66	252	588
銀行結餘及現金	20	38,414	29,964	25,974
		<u>38,480</u>	<u>30,216</u>	<u>26,562</u>
流動負債				
應付附屬公司款項	33	807	1,350	1,925
其他應付款項	21	–	–	89
按公平值計入損益的金融負債	23	90,220	97,830	94,840
		<u>91,027</u>	<u>99,180</u>	<u>96,854</u>
流動負債淨額		<u>(52,547)</u>	<u>(68,964)</u>	<u>(70,292)</u>
資產淨值		<u>28,121</u>	<u>19,452</u>	<u>21,039</u>
資本及儲備				
股本	25	12	12	13
儲備	26	28,109	19,440	21,026
		<u>28,121</u>	<u>19,452</u>	<u>21,039</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	股本	股份溢價	就股權 激勵計劃 發行的 股份	其他儲備	匯兌儲備	股份支付 儲備	累計虧損	總計
	千美元	千美元	千美元 (附註ii)	千美元 (附註i)	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	12	6,618	-*	18,726	(695)	1,947	(38,099)	(11,491)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(22,856)	(22,856)
換算境外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	(82)	-	-	(82)
年內全面開支總額	-	-	-	-	(82)	-	(22,856)	(22,938)
確認按股權結算以股份 為基礎的付款 (附註28)	-	-	-	-	-	1,110	-	1,110
於2023年12月31日	12	6,618	-*	18,726	(777)	3,057	(60,955)	(33,319)
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(23,466)	(23,466)
換算境外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	(187)	-	-	(187)
年內全面開支總額	-	-	-	-	(187)	-	(23,466)	(23,653)
確認按股權結算以股份 為基礎的付款 (附註28)	-	-	-	-	-	1,198	-	1,198
回購及註銷股份	-*	(2,500)	-	-	-	-	-	(2,500)
於2024年12月31日	<u>12</u>	<u>4,118</u>	<u>-*</u>	<u>18,726</u>	<u>(964)</u>	<u>4,255</u>	<u>(84,421)</u>	<u>(58,274)</u>
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(5,155)	(5,155)
換算境外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	37	-	-	37
期內全面開支總額	-	-	-	-	37	-	(5,155)	(5,118)
確認按股權結算以股份 為基礎的付款 (附註28)	-	-	-	-	-	214	-	214
根據股權激勵計劃 發行股份	1	-	(1)	-	-	-	-	-
交回股份(附註25(d))	-*	(10)	-	10	-	-	-	-
於2025年6月30日	<u>13</u>	<u>4,108</u>	<u>(1)</u>	<u>18,736</u>	<u>(927)</u>	<u>4,469</u>	<u>(89,576)</u>	<u>(63,178)</u>

附錄一

會計師報告

	股本	股份溢價	就股權 激勵計劃 發行的 股份	其他儲備	匯兌儲備	股份支付 儲備	累計虧損	總計
	千美元	千美元	千美元 (附註ii)	千美元 (附註i)	千美元	千美元	千美元	千美元
截至2024年6月30日止 六個月(未經審核)								
於2024年1月1日	12	6,618	-*	18,726	(777)	3,057	(60,955)	(33,319)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(12,740)	(12,740)
換算境外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	(93)	-	-	(93)
期內全面開支總額	-	-	-	-	(93)	-	(12,740)	(12,833)
確認按股權結算以股份 為基礎的付款 (附註28)	-	-	-	-	-	609	-	609
回購及註銷股份	-*	(2,500)	-	-	-	-	-	(2,500)
於2024年6月30日	<u>12</u>	<u>4,118</u>	<u>-*</u>	<u>18,726</u>	<u>(870)</u>	<u>3,666</u>	<u>(73,695)</u>	<u>(48,043)</u>

* 指少於1,000美元的金額

附註：

- i. 其他儲備主要指 貴公司權益擁有人所注入註冊資本金額的資本溢價以及於上年度完成集團重組所產生的影響。
- ii. 根據股權激勵計劃Axbio Talent Limited獲發行及持有的股份(定義及詳情載於附註28)被 貴公司確認為庫存股份，並已從綜合權益變動表「就股權激勵計劃發行的股份」儲備項下列示的股東權益中扣除。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日 止年度		截至6月30日 止六個月	
	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
				(未經審核)
經營活動				
除稅前虧損	(22,856)	(23,466)	(12,740)	(5,155)
就下列各項作出調整：				
融資成本	104	90	44	56
利息收入	(967)	(1,548)	(771)	(493)
物業及設備折舊	1,175	1,403	680	744
使用權資產折舊	822	852	422	429
無形資產攤銷	-	11	-	19
遞延收入攤銷	(436)	(169)	(84)	(84)
根據預期信貸虧損模式確認的 減值虧損，扣除撥回	-	-	-	114
存貨撥備	-	28	-	(6)
以股份為基礎的付款開支	1,110	1,198	609	214
按公平值計入損益的金融資產的 公平值變動	(100)	-	-	-
按公平值計入損益的金融負債的 公平值變動	2,070	7,610	4,220	(2,990)
提前終止租賃的虧損	9	-	-	-
營運資金變動前的經營現金流	(19,069)	(13,991)	(7,620)	(7,152)
貿易及其他應收款項減少(增加)	589	(1,006)	(215)	144
存貨(增加)減少	(63)	(112)	(81)	15
貿易及其他應付款項增加(減少)	954	(2)	(244)	(646)
合約負債增加(減少)	9	107	(153)	(319)
遞延收入增加	852	-	-	-
經營所用現金	(16,728)	(15,004)	(8,313)	(7,958)
已付所得稅	-	-	-	-
經營活動所用現金淨額	(16,728)	(15,004)	(8,313)	(7,958)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日		截至6月30日	
	止年度		止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)			
投資活動				
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	17,625	-	-	-
已收利息	967	1,548	771	493
購買物業及設備及就物業及設備支付的按金	(2,236)	(583)	(278)	(137)
購買無形資產	-	(543)	-	-
提取受限制銀行存款	75	-	-	-
投資活動的現金淨額	16,431	422	493	356
融資活動				
已付利息	(104)	(90)	(44)	(56)
支付發行成本	-	-	-	(160)
償還租賃負債	(854)	(860)	(451)	(441)
償還欠一名優先股東的貸款	(18,686)	-	-	-
因向一名優先股股東發行的認股權證獲行使的所得款項	19,398	-	-	-
新造銀行貸款	-	843	-	2,088
償還銀行借款	-	-	-	(75)
購回優先股	-	(2,500)	(2,500)	-
融資活動(所用)所得現金淨額	(246)	(2,607)	(2,995)	1,356
現金及現金等價物減少淨額	(543)	(17,189)	(10,815)	(6,246)
年/期初的現金及現金等價物	55,552	54,260	54,260	36,910
匯率變動影響	(749)	(161)	(80)	35
年/期末的現金及現金等價物	54,260	36,910	43,365	30,699

歷史財務資料附註

截至2023年及2024年12月31日止兩個年度各年

1. 一般資料

貴公司於2021年9月14日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，股東包括Hui Tian博士、Igor Ivanov博士（「創辦人」）以及多個機構投資者與個人投資者群體。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）及美國（「美國」）從事高性能分子體外診斷技術研發、醫療設備開發與銷售以及技術支持服務。

貴公司及於美國註冊成立之營運附屬公司以美元（「美元」）為功能貨幣，中國營運附屬公司則以人民幣（「人民幣」）為功能貨幣。歷史財務資料以美元為呈報貨幣，因為此乃最能滿足股東及投資者需要之安排。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則之應用

為編製及呈列往績記錄期間之歷史財務資料，貴集團一貫採用符合香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則會計準則之會計政策，該等準則適用於自2025年1月1日開始之會計期間，並於整個往績記錄期間一致應用。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則

於本報告日期，貴集團並未提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則：

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂	金融工具分類及計量之修訂 ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號之修訂	參照自然因素定價之電力合約 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者及其聯營或合營企業間資產出售或 出資 ¹
香港財務報告準則會計準則之修訂	香港財務報告準則會計準則年度改進—第11 卷 ²
香港財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ³

¹ 自待定日期或之後開始之年度期間生效。

² 自2026年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 自2027年1月1日或之後開始之年度期間生效。

除下文所述之新訂香港財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期香港財務報告準則會計準則所有其他修訂於可見將來不會對貴集團之財務狀況及表現構成重大影響。

香港財務報告準則第18號－財務報表之呈報及披露

香港財務報告準則第18號－財務報表之呈報及披露就財務報表之呈報及披露訂明相關規定，將取代香港會計準則第1號－財務報表之呈報。此項新準則在保留香港會計準則第1號多項要求之同時引入以下新規定，包括於損益表列示指定類別及界定小計項目；於財務報表附註提供管理層界定績效指標之披露；及改進財務報表所披露資料之匯總及分列方式。此外，香港會計準則第1號部分段落已轉移至香港會計準則第8號及香港財務報告準則第7號，並對香港會計準則第7號－現金流量表及香港會計準則第33號－每股盈利作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號及相關準則修訂將適用於2027年1月1日或以後開始之年度期間，並允許提前應用。該新訂準則之應用預期將影響未來財務報表中損益表之呈報方式及披露要求。貴集團將持續評估香港財務報告準則第18號對貴集團綜合財務報表之影響。

3. 編製基準及重大會計政策資料

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者的決策，則資料被視為重要。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（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

截至2025年6月30日，貴集團淨負債為67,206,000美元，淨負債為63,178,000美元，累計虧損為89,576,000美元。根據貴公司的組織章程大綱及細則，倘貴公司未能於2026年12月31日前完成[編纂]或發生其他若干事件，則優先股持有人可隨時選擇贖回。優先股的相關條款已於2025年4月之後作進一步修訂，詳情在附註23披露。貴公司董事認為，優先股將不會對貴集團自本報告日期起的未來十二個月內產生現金流影響，因為其認為贖回事件不大可能在本報告日期起計未來十二個月內發生。

考慮到貴集團於截至2025年6月30日止期間有現金流出6,246,000美元，預期貴集團於2025年6月30日有銀行結餘及現金30,699,000美元以及可動用而尚未動用的銀行融資2,654,000美元，以及計入流動負債賬面值為94,840,000美元的按公平值計入損益的金融負債不會於本報告日期起計未來12個月內對貴集團產生現金流影響。貴集團已對未來十二個月的現金流量進行了預測。因此，貴公司董事相信，貴集團將擁有充足的營運資金以應付到期的財務負債及義務，並維持自本報告日期起未來十二個月的營運。因此，貴公司董事認為，以持續經營基準編製歷史財務資訊是適當的。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。在下列情況下，貴公司擁有控制權：

- 擁有被投資方的權力；
- 因參與被投資方面而承擔或有權獲得可變回報；和
- 有能力利用其權力來影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，貴集團會重新評估是否對被投資方擁有控制權。

貴集團取得對附屬公司的控制權時開始將附屬公司合併入賬，直至 貴集團失去對附屬公司的控制權時停止。具體而言， 貴集團於年度內收購或處置的附屬公司的收入和開支自取得控制權之日起直至失去對該附屬公司的控制權之日止，納入綜合損益及其他全面收益表。

如有需要，會調整附屬公司的財務報表，以使其會計政策與 貴集團的會計政策保持一致。

所有與 貴集團成員公司之間交易有關之集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量已於合併時全數抵銷。

客戶合約收入

附註5提供了有關 貴集團與客戶簽訂合約的會計政策的資料。

租賃

貴集團於合約開始時根據香港財務報告準則第16號租賃的定義評估合約是否一項租賃或包含一項租賃。除非合約條款和條件隨後發生變化，否則不會重新評估該類合約。

貴集團作為承租人

短期租賃

貴集團對租期自租賃開始日起不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃款項於租期以直線法或另一個系統化基準確認為開支。

使用權資產

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的租賃付款減去所收取的任何租賃獎勵；及
- 貴集團初步產生之任何直接成本。

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

使用權資產於其估計可使用年期或租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已支付的可退回租賃押金依香港財務報告準則第9號金融工具(「香港財務報告準則第9號」)入賬，並以公平值進行初步計量。初始確認時公平值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按照當日的未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘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。

租賃付款包括固定付款(包括實質上為固定的付款)減去任何應收的租賃獎勵。

於開始日期後，租賃負債按利息累計及租賃付款進行調整。

每當租期改變，貴集團會重新計量租賃負債(並對相關的使用權資產進行相應調整)。在此情況下，相關租賃負債會重新計量，方式是以重新評估日的修訂貼現率對修訂後的租賃付款進行貼現；租賃條款改變亦包括租賃合約有所修訂而租賃修訂不作為獨立租賃入賬。有關「租賃修改」的會計政策見下文)。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

倘出現下列情況，貴集團將租賃修訂作為一項獨立租賃入賬：

- 修訂加入使用一項或多項相關資產的權利使租賃範圍擴大；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及為反映特定合約的實際情況而對該單獨價格進行的任何適當調整。

對於並非作為獨立租賃入賬的租賃修訂，貴集團通過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，將重新計量租賃負債入賬。

外幣

編製集團各實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)所進行之交易，按交易當日適用之匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以外幣計值以公平值計量的非貨幣性項目，以公平值決定日的匯率重新換算。當非貨幣項目的公平值損益確認為損益時，該損益中的任何匯兌部分也確認為損益。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

因貨幣項目結算及因重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，在產生期間於損益確認。

為呈列歷史財務資料，貴集團營運的資產及負債均以各報告期末的現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即美元)。收入和開支項目採用當期平均匯率換算，除非當期匯率有重大波動，在此情況下，將使用交易日的匯率。產生的匯兌差額(如有)確認為其他全面收益，並在權益項下的匯兌儲備項累積。

借款成本

所有借款成本於產生的期間確認為損益。

政府補助

政府補助於能合理確保 貴集團將會遵守補助所符帶的條件及將會收到補助前不予確認。

政府補助乃就 貴集團確認的有關支出(預期補助可予抵銷成本的支出)期間按系統化的基準於損益中確認。具體而言，以要求 貴集團購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統和合理基準轉撥至損益。

為抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予 貴集團直接財務支援(而無未來有關成本)的應收收入相關政府補助款項，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。有關補助於「其他收入」呈列。

僱員福利

退休福利開支

向界定供款福利計劃的付款於僱員提供服務而可享有該等供款時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按於僱員提供服務時預期將支付的未折現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有香港財務報告準則規定或允許在資產成本納入該項福利。

經扣除已支付的任何金額後，就僱員應計福利(例如薪資及薪金)確認負債。

以股份為基礎的付款

按股權結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員之購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士作出的權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

於授出日期釐定的權益結算以股份為基礎的付款的公平值(不考慮所有非市場歸屬條件)乃根據 貴集團對最終歸屬權益工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，並在權益(以股份為基礎的付款儲備)內計入相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期將歸屬的權益工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

行使購股權時，先前在以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。如購股權在歸屬日期後被沒收或於到期日尚未行使，先前在以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至累計虧損。

如授出的股份獲歸屬，先前在以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。

授予非僱員之購股權

與僱員以外其他方進行的按股權結算以股份為基礎的付款交易，按照收到的商品或服務的公平值計量，除非該公平值不能可靠估計；在此情況下，按照授予的股權工具的公平值計量，該公平值在實體獲得商品之日或交易對手提供服務之日計量。收到的商品或服務的公平值確認為開支，除非該商品或服務符合確認為資產的條件。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年度／期間應課稅利潤計算。應課稅利潤與「除稅前虧損」不同，因有於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支，以及有從不課稅或從不可扣稅的項目。貴集團的即期稅項責任使用於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債之賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基之臨時差異而確認。遞延稅項負債一般會就全部應課稅臨時差異確認。遞延稅項資產一般針對所有可扣稅臨時差異而確認，但以很可能獲得用以抵扣可扣稅暫時性差異的應稅溢利為限。如於一項交易中，因業務合併以外原因初始確認資產及負債而引致不影響應課稅利潤及會計利潤的臨時差額，以及於交易時並無產生相等的應課稅及可扣減臨時差異時，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

對於與附屬公司投資相關的應課稅臨時差異，確認遞延稅項負債，除非貴集團能夠控制該臨時差異的轉回並且該臨時差異在可預見未來很可能不會轉回。與此類投資相關的可扣稅臨時差異產生的遞延稅項資產，僅在很可能獲得足夠的應課稅利潤來抵扣臨時差異的利益並且預計在可預見未來能夠轉回的情況下確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期末已頒行或實際上已頒行的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計算。

遞延稅項負債與資產的計量，反映按照貴集團於各報告期末預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生的稅務結果。

為計量貴集團確認使用權資產和相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，貴集團首先確定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減由租賃負債產生的租賃交易而言，貴集團分開對租賃負債及相關資產應用香港會計準則第12號所得稅的規定。貴集團就所有應課稅暫時差額確認與租賃負債相關的遞延稅項資產(以可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時差額為限)及遞延稅項負債。

倘有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且有關稅項資產及負債與同一稅務機關向同一應課稅實體所徵收的所得稅有關，遞延稅項資產與負債互相抵銷。

即期稅項及遞延稅項均計入損益。

物業及設備

物業及設備指為生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃根據資產之估計可使用年期以直線法確認，以撇銷減去剩餘價值的資產成本。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持續使用資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售物業及設備項目或將有關項目報廢所產生的任何收益或虧損乃以銷售所得款項與該資產的賬面值之差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨購入而可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產按估計可使用年期以直線法確認攤銷。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。單獨購入而可使用年期不確定的無形資產按成本減其後任何累計減值虧損列賬。

物業及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)減值

貴集團於報告期末審閱其物業及設備、使用權資產及可使用年期有限的無形資產的賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。

物業及設備、使用權資產以及無形資產的可收回金額會作個別估計。倘不可能個別估計可收回金額，則貴集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，當可以建立合理及一致的分配基礎時，公司資產乃分配至相關現金產生單位，否則將其分配至可以建立合理及一致的分配基礎的最小現金產生單位組別。可收回金額按公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流使用反映當前市場對金錢時間價值的評估及資產(或現金產生單位)特定風險(估計未來現金流並無就此作出調整)的稅前貼現率貼現至其現值。

倘某項資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值會下調至其可收回金額。資產的賬面值不低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)與零之中的最高值。原應分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則該項資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值會增加至其可收回金額的經修訂估計值，惟增加後的賬面值不得超出假設過往年度並無就該項資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表中呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，但不包括受監管限制以致不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期(通常原到期日為三個月或以下)，可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。存貨的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作出銷售所需的成本。進行銷售所必須的成本包括直接歸因於銷售的增量成本以及貴集團必須產生以進行銷售的非增量成本。

金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條款其中一方時確認。所有以正常方法買賣之金融資產按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指須於市場法規或慣例規定的時間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，惟自客戶合約產生的貿易應收款項(初步按香港財務報告準則第15號客戶合約收入計量)除外。直接歸屬於以公平值計入損益的金融資產或金融負債(「按公平值計入損益」)的交易成本於損益即時確認。

實際利息法是用於計算金融資產或金融負債之攤銷成本，以及在攤分有關期間利息收入及利息支出之方法。實際利率是按金融資產或金融負債的預期年期或(如適用)較短期間，於初始確認時準確貼現估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產之分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流為目的之經營模式下持有的金融資產；及
- 合約條款會導致於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金額利息的現金流。

攤銷成本及利息收入

就其後以攤銷成本計量之金融資產而言，其利息收入使用實際利息法確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信用減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，其利息收入自下個報告期間起乃透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信用減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再出現信用減值，於釐定資產不再出現信用減值後，自報告期間初起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產減值

貴集團根據預期信用損失(「預期信用損失」)模式對根據香港財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、按金、應收附屬公司款項以及銀行結餘及現金)進行減值評估。預期信用損失金額於各報告日期更新，以反映信用風險自初始確認以來的變動。

全期預期信用損失指於相關工具的預期年期內所有可能的違約事件而產生的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失(「12個月預期信用損失」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的全期預期信用損失的一部分。評估乃根據貴集團的歷史信貸虧損經驗進行，並就債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項確認預期信用損失。

至於所有其他工具，貴集團計算的虧損撥備與12個月預期信貸虧損相同，除非信貸風險自初步確認以來已大幅上升，在該情況下，貴集團會確認生命週期預期信貸虧損。評估是否應以全期預期信貸虧損確認乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估信用風險自初始確認以來有否顯著上升時，貴集團比較金融工具於各報告日期的違約風險與金融工具於初始確認日期的違約風險。作出該評估時，貴集團同時考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信用風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；

- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人運營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估結果如何，當合約款項已逾期逾30天時，貴集團假設信用風險自初始確認以來顯著上升，惟貴集團有合理及支持性的資料證實其他情況，則另作別論。

貴集團定期監察識別信用風險是否顯著上升所用準則的成效，並作出合適的修訂，以確保該等準則能夠在款項逾期前識別信用風險的顯著上升。

(ii) 違約的定義

就內部信用風險管理而言，當內部發現或外部所得的資料表明債務人不太可能向其債權人(包括貴集團)悉數還款(未經計及貴集團持有的任何抵押品)，則貴集團認為發生違約事件。

即使上述情況不適用，倘金融資產逾期超過90天，貴集團亦視為已發生違約，除非貴集團有合理證據支持證明採用較滯後的違約標準更為合適。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或多項對金融資產估計未來現金流有不良影響的事件發生時出現信用減值。金融資產出現信用減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人在其他情況下不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人有可能面臨破產或其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能時(例如對手方已清盤或進入破產程序，或如屬貿易應收款項金額已逾期超過3年(以較早發生者為準))，則貴集團撇銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按貴集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

(v) 計量及確認預期信貸虧損

預期信用損失的計量為違約概率、違約虧損率(即發生違約時的虧損程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率的評估乃基於過往數據並就前瞻性資料作出調整。預期信用損失的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的風險為權重確定。貴集團採用簡便實務方法，透過撥備矩陣並參考歷史信貸虧損經驗及在無需過度成本或努力下可取得之前瞻性資料，估算貿易應收款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信用損失為貴集團根據合約應付的所有合約現金流量與貴集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

非信貸減值貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃按集體基準進行評估，並考慮過往逾期資料及相關信貸資料，例如前瞻性宏觀經濟資料。

就集體評估而言，貴集團於釐定分組時會考慮以下特性：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)

管理層會定期檢討有關分組，以確保各組別的構成部分繼續擁有類似的信用風險特性。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，惟金融資產出現信用減值則除外，而在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團藉調整所有金融工具的賬面值於損益確認有關工具的減值收益或虧損，惟應收貨款除外，其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以該外幣確定，並按各報告期末的即期匯率換算。具體就按攤銷成本計量且並非指定對沖關係一部分的金融資產而言，匯兌差額於損益「其他收益及虧損」項下作為外匯收益/(虧損)淨額的一部分確認。

終止確認金融資產

僅於資產現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產及該資產所有權之絕大部份風險及回報轉讓予其他實體時，貴集團方會終止確認金融資產。

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對價總和之間的差額乃於損益確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債及權益工具的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於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。貴集團所發行的權益工具乃按已收所得款項減直接發行成本確認。

貴公司回購自身權益工具的金額於權益直接確認及扣除。就貴公司自身權益工具的購入、出售、發行或註銷而言，概不於損益中確認任何收益或虧損。

金融負債

所有金融負債於其後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融負債

金融負債在下列情況下分類為按公平值計入損益：(i)屬適用香港財務報告準則第3號業務合併的業務合併中的收購方或有代價；(ii)為交易而持有；或(iii)被指定為按公平值計入損益。

按攤銷成本列賬之金融負債

金融負債(包括銀行借款、貿易及其他應付款項以及應付附屬公司款項)於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

金融負債之終止確認

貴集團僅於貴集團的責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

附屬公司投資

附屬公司投資於貴公司財務狀況表內按成本減任何已識別減值虧損列賬。

4. 估計不確定性之主要來源

於應用貴集團的會計政策(見附註3)時，貴集團董事須就無法從其他來源即時得知的資產與負債的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設根據以往經驗及視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設是按持續經營基準檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，修訂將僅於該期間確認。倘修訂同時影響現時及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

估計不確定性之主要來源

下文討論有關未來的主要假設及於報告期結束時估計不明朗因素的其他主要來源，該等因素於下個財政年度極有可能會導致資產及負債賬面值作出重大調整。

金融工具的公平值計量

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團部分金融負債(即A-1輪及B輪優先股，金額分別為90,220,000美元、97,830,000美元及94,840,000美元)按公平值計量，而該公平值乃基於重大不可觀察輸入值，採用估值技術並涉及判斷及估計以釐定相關估值技術及其輸入值。管理層的估計及假設會定期檢討，並於必要時作出調整。該等因素相關假設的變動或會導致該等工具的公平值出現重大調整。進一步披露請參閱附註23。

5. 收入及分部資料

收入

(i) 客戶合約收入分類

下表為 貴集團按主要產品劃分的收入分析：

於某個時間點

	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
	千美元	千美元	千美元	千美元
銷售貨物	-	479	90	532

(未經審核)

(ii) 與客戶簽訂合約的履約義務

就向客戶銷售貨品而言，收入於客戶取得商品控制權的時間點確認，即當產品已交付且客戶收貨後所有權已轉移時確認。所有客戶合約的期限均為一年或以下。根據香港財務報告準則第15號的規定，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

分部資料

就資源分配及表現評估目的而言，貴公司執行董事(即主要經營決策者)集中檢討整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有一個經營及可呈報分部，故無須就該單一分部作出進一步分析。

附錄一

會計師報告

地區資料

貴集團的業務營運及非流動資產主要位於美國及中國內地。貴集團按資產所在地理位置呈列非流動資產的資料。

	非流動資產(不包括金融工具)		
	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
美國	1,086	1,044	809
中國	4,723	4,213	3,407
	<u>5,809</u>	<u>5,257</u>	<u>4,216</u>

附註：非流動資產不包括租賃按金的非流動部分。

6a. 其他收入

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
銀行利息收入	967	1,548	771	493
政府補助(附註)	831	513	222	86
其他	137	2	-	11
	<u>1,935</u>	<u>2,063</u>	<u>993</u>	<u>590</u>

附註：截至2023年及2024年12月31日以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，政府補助包括收到的鼓勵研發補貼，分別為395,000美元、344,000美元、138,000美元(未經審核)及2,000美元，於收到該等獎勵且與獎勵相關的條件已滿足(如有)時，在綜合損益表中確認。與這些補助相關的任何未滿足的條件或或有事項均不存在。

其餘部分政府補助與因應：i)租賃裝修成本；及ii)特定研發項目所收到的補助有關，這些補助在相關資產的使用壽命內計入損益表，詳情請見附註24。

附錄一

會計師報告

6b. 其他收益及虧損

	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
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
按公平值計入損益的 金融負債的公平值 變動	(2,070)	(7,610)	(4,220)	2,990
外匯收益淨額	502	2	2	-
按公平值計入損益的 金融資產的公平值 變動	100	-	-	-
其他	(9)	(197)	-	-
	<u>(1,477)</u>	<u>(7,805)</u>	<u>(4,218)</u>	<u>2,990</u>

7. 財務成本

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
有關下列各項的利息：				
銀行借款	-	1	-	22
租賃負債	104	89	44	34
	<u>104</u>	<u>90</u>	<u>44</u>	<u>56</u>

8. 所得稅開支

貴公司於開曼群島註冊成立，於往績記錄期間獲豁免繳納所得稅。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，就美國所得稅而言，Axbio Inc.屬應繳稅企業，須繳納美國聯邦所得稅及適用的所得稅。美國聯邦法定稅率為21%，州所得稅稅率因州和地方而異，但最高為8.84%。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，於報告期間中國附屬公司的企業所得稅（「企業所得稅」）稅率為25%，惟於中國境內經營之安序源生物科技（深圳）有限公司（「安序源深圳」）自2022年起獲認定為「高新技術企業」，享有15%的優惠企業所得稅稅率，有效期三年至2025年12月14日。

附錄一

會計師報告

根據中國國家稅務總局自2022年起實施的政策，從事研發活動的企業可將當年度實際產生的研發費用全額作為稅前加計扣除（「加計扣除」）。安序源深圳於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月計算應課稅利潤時，已申請適用此項加計扣除優惠。

香港利得稅乃按往績記錄期間的估計應課稅利潤以16.5%稅率計算。

由於 貴公司所有附屬公司於往績記錄期間均無應課稅利潤，故未計提任何稅項撥備。

往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列稅前虧損的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
除稅前虧損	(22,856)	(23,466)	(12,740)	(5,155)
按25%計算的所得稅開支	(5,714)	(5,867)	(3,185)	(1,289)
不可扣稅開支的稅務影響	964	2,104	906	33
毋須課稅收入的稅務影響	-	(42)	(21)	(436)
加計扣除的稅務影響	(1,317)	(969)	(631)	(554)
未確認稅務虧損的稅務影響	6,202	4,752	2,998	2,251
其他	(135)	22	(67)	(5)
於損益中確認的所得稅開支	-	-	-	-

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團分別有約64,290,000美元、83,459,000美元及91,788,000美元的未確認稅項虧損，須待相關稅務機關最終確認方告作實。由於未來盈利來源存在不確定性，貴集團並未就該等稅項虧損或臨時差異確認任何遞延稅項資產。在截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的未確認稅項虧損中，中國內地營運附屬公司產生的虧損分別為25,699,000美元、37,442,000美元及44,163,000美元，將分別於2025年至2033年、於2025年至2034年及2025年至2035年屆滿。與Axbio Inc.和安序源(香港)有限公司相關的剩餘未使用的稅項虧損將無限期結轉。

附錄一

會計師報告

9. 年／期內虧損

計算年／期內虧損時已扣除：

	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
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
物業及設備折舊	1,175	1,403	680	744
使用權資產折舊	822	852	422	429
無形資產攤銷	-	11	-	19
折舊及攤銷總額	<u>1,997</u>	<u>2,266</u>	<u>1,102</u>	<u>1,192</u>
核數師酬金	3	1	1	2
董事及最高行政人員酬金 (附註10)	701	584	330	248
其他員工成本：				
薪金、津貼及實物利益	10,954	8,586	4,757	3,364
退休福利計劃供款	594	347	251	100
以股份為基礎的付款	1,110	1,198	609	214
員工成本總額	<u>13,359</u>	<u>10,715</u>	<u>5,947</u>	<u>3,926</u>
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附錄一

會計師報告

10. 董事及首席執行官酬金

根據適用的上市規則及香港公司條例披露的往績記錄期間內董事及首席執行官的酬金如下：

	袍金 千美元	薪金及 其他福利 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	總計 千美元
截至2023年12月31日止年度				
<i>執行董事：</i>				
Hui Tian博士(主席兼首席執行官)	-	354	-	354
Igor Ivanov博士	-	347	-	347
<i>非執行董事：</i>				
Bing Chen先生	-	-	-	-
井續天先生	-	-	-	-
別力子先生	-	-	-	-
	-	701	-	701
截至2024年12月31日止年度				
<i>執行董事：</i>				
Hui Tian博士(主席兼首席執行官)	-	301	-	301
Igor Ivanov博士	-	283	-	283
<i>非執行董事：</i>				
Bing Chen先生	-	-	-	-
井續天先生	-	-	-	-
別力子先生	-	-	-	-
	-	584	-	584
截至2025年6月30日止六個月期間				
<i>執行董事：</i>				
Hui Tian博士(主席兼首席執行官)	-	128	-	128
Igor Ivanov博士	-	120	-	120
<i>非執行董事：</i>				
Bing Chen先生	-	-	-	-
井續天先生	-	-	-	-
別力子先生	-	-	-	-
	-	248	-	248
截至2024年6月30日止六個月期間(未經審核)				
<i>執行董事：</i>				
Hui Tian博士(主席兼首席執行官)	-	170	-	170
Igor Ivanov博士	-	160	-	160
<i>非執行董事：</i>				
Bing Chen先生	-	-	-	-
井續天先生	-	-	-	-
別力子先生	-	-	-	-
	-	330	-	330

附註：

- (i) 上文所示的執行董事酬金與彼等為 貴公司及 貴集團事務管理的服務有關。概無 貴公司董事於往績記錄期間內放棄任何酬金。
- (ii) 於往績記錄期間， 貴集團並無向任何董事支付誘使其加入或於加入時之酬金，亦無支付離職補償。

11. 五名最高薪酬僱員

於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月， 貴集團薪酬最高的五名人員分別包括兩名、兩名、兩名(未經審核)及兩名董事，其薪酬詳情載列於上文。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，其餘三名、三名、三名(未經審核)及三名最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2024年 千美元	2024年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元
薪金、津貼及實物利益	702	641	350	286
以股份為基礎的付款	193	72	46	40
	<u>895</u>	<u>713</u>	<u>396</u>	<u>326</u>

該等僱員(董事除外)的酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 僱員人數	2024年 僱員人數	2024年 僱員人數 (未經審核)	2025年 僱員人數
零至1,000,000港元	–	–	2	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	–	1	–
1,500,001港元至2,000,000港元	–	2	–	–
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	–	–
3,500,001港元至4,000,000港元	1	–	–	–
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間， 貴集團概無向五位最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付任何酬金作為加入 貴集團的獎勵或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。

12. 股息

貴集團並無就往績記錄期間宣派或支付任何股息，自往績記錄期間結束以來亦並無建議派發任何股息。

13. 每股虧損

貴公司所有者應佔每股基本及攤薄虧損按以下數據計算：

虧損數字計算如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
計算每股基本虧損所用虧損 潛在攤薄普通股的影響： 按公平值計入損益的 金融負債的公平值變動	(22,856)	(23,466)	(12,740)	(5,155)
	<u>2,070</u>	<u>7,610</u>	<u>4,220</u>	<u>(2,990)</u>
計算每股攤薄虧損所用虧損	<u>(20,786)</u>	<u>(15,856)</u>	<u>(8,520)</u>	<u>(8,145)</u>

股份數目

	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
	千美元	千美元	千美元	千美元
計算每股基本虧損之 普通股加權平均數	122,443,040	121,211,951	121,336,255	121,075,262
潛在攤薄普通股之影響： 可轉換優先股	<u>47,907,951</u>	<u>50,112,887</u>	<u>50,112,887</u>	<u>50,112,887</u>
計算每股攤薄虧損之 普通股加權平均數	<u>170,350,991</u>	<u>171,324,838</u>	<u>171,449,142</u>	<u>171,188,149</u>

為計算每股基本虧損之目的，貴集團就股權激勵計劃(定義見附註28)而持有的股份數目已從普通股加權平均數之計算中扣除。

由於種子輪優先股及A輪優先股歸類為權益工具，且享有與普通股相同的收取股息權利(附註25)，故於計算每股基本及攤薄虧損時，種子輪優先股及A輪優先股均視作普通股。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，為股權激勵計劃而就尚未行使購股權持有的普通股未計入每股攤薄虧損的計算中，因納入該等股份將具有反攤薄作用。

附錄一

會計師報告

14. 物業及設備

貴集團

	租賃改善 工程	研發設備	辦公室 裝置及 設備	生產設備	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本					
於2023年1月1日	1,761	1,516	305	415	3,997
添置	1,116	780	152	131	2,179
匯兌調整	(36)	(12)	(4)	(7)	(59)
於2023年12月31日	2,841	2,284	453	539	6,117
添置	22	525	73	5	625
匯兌調整	(40)	(18)	(6)	(9)	(73)
於2024年12月31日	2,823	2,791	520	535	6,669
添置	–	11	–	–	11
匯兌調整	11	6	2	2	21
於2025年6月30日	<u>2,834</u>	<u>2,808</u>	<u>522</u>	<u>537</u>	<u>6,701</u>
折舊					
於2023年1月1日	44	444	73	35	596
年內撥備	467	403	158	147	1,175
匯兌調整	(3)	(2)	(2)	(1)	(8)
於2023年12月31日	508	845	229	181	1,763
年內撥備	575	541	115	172	1,403
匯兌調整	(13)	(8)	(3)	(6)	(30)
於2024年12月31日	1,070	1,378	341	347	3,136
期內撥備	281	317	60	86	744
匯兌調整	6	3	2	1	12
於2025年6月30日	<u>1,357</u>	<u>1,698</u>	<u>403</u>	<u>434</u>	<u>3,892</u>
賬面值					
於2023年12月31日	<u>2,333</u>	<u>1,439</u>	<u>224</u>	<u>358</u>	<u>4,354</u>
於2024年12月31日	<u>1,753</u>	<u>1,413</u>	<u>179</u>	<u>188</u>	<u>3,533</u>
於2025年6月30日	<u>1,477</u>	<u>1,110</u>	<u>119</u>	<u>103</u>	<u>2,809</u>

上述物業及設備項目按下述年率於以直線法折舊：

租賃裝修	按租期
研究及開發設備	33%
辦公室裝置及設備	33%
生產設備	33%

於往績記錄期間及各報告期末，並無發現物業及設備出現減值跡象。

15. 使用權資產及租賃負債

貴集團

(a) 使用權資產

	租賃物業			
	千美元			
賬面值				
於2023年12月31日				1,399
於2024年12月31日				1,183
於2025年6月30日				756
攤銷費用				
截至2023年12月31日止年度				822
截至2024年12月31日止年度				852
截至2025年6月30日止期間				429
	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
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
與短期租賃有關的開支	62	61	29	29
租賃現金流出總額	1,020	1,011	524	504
添置使用權資產	641	648	-	-

截至2023年及2024年12月31日以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴集團租賃物業作辦公處所。租賃合約訂立的固定期限為19個月至5年。租賃合約並無延長或終止選擇權。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團定期就員工宿舍訂立短期租約。在各報告期內，短期租賃組合與上文所披露的短期租賃開支所涉及的短期租賃組合類似。

截至2023年12月31日止年度，貴集團已提前終止一項位於美國的租賃協議。提前終止費用為9,000美元。貴集團終止確認使用權資產及相應租賃負債分別約23,000美元及23,000美元，並確認虧損9,000美元。

此外，於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，分別就1,399,000美元、1,183,000美元及756,000美元的相關使用權資產確認租賃負債分別1,436,000美元、1,210,000美元及771,000美元。除出租方持有的租賃資產擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不可用作借款的抵押品。

於往績記錄期間及各報告期末，並無發現使用權資產出現減值跡象。

(b) 租賃負債

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
應付租賃負債：			
一年內	638	814	597
多於一年但不多於兩年	479	314	157
多於兩年但不多於五年	319	82	17
	<u>1,436</u>	<u>1,210</u>	<u>771</u>
減：流動負債下所示於12個月內到期償付的金額	<u>(638)</u>	<u>(814)</u>	<u>(597)</u>
非流動負債下所示於12個月後到期償付的金額	<u>798</u>	<u>396</u>	<u>174</u>

於截至2023年及2024年12月31日以及於2025年6月30日，適用於租賃負債的加權平均增量借款利率分別介乎4.31%至9.17%、4.59%至9.17%及4.59%至9.17%。

16. 無形資產

貴集團

	專利
	千美元
成本	
於2023年1月1日及2023年12月31日	-
添置	543
匯兌調整	(5)
	<u>538</u>
於2024年12月31日	538
添置	-
匯兌調整	2
	<u>540</u>
於2025年6月30日	<u>540</u>
攤銷	
於2023年1月1日及2023年12月31日	-
年內撥備	(11)
	<u>(11)</u>
於2024年12月31日	(11)
期內撥備	(19)
	<u>(30)</u>
於2025年6月30日	<u>(30)</u>
賬面值	
於2023年12月31日	-
	<u>527</u>
於2024年12月31日	527
	<u>510</u>
於2025年6月30日	<u>510</u>

上述無形資產的使用年期有限。有關無形資產於15至15.2年內以直線法攤銷。

於往績記錄期間及各報告期末，並無發現無形資產出現減值跡象。

附錄一

會計師報告

17. 其他應收款項、按金及預付款項

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
可收回稅項	950	1,234	1,387
研究及開發服務預付款項	123	458	295
租賃按金	289	277	277
其他預付款項	193	110	265
遞延發行成本	-	-	249
其他	215	282	337
	<u>1,770</u>	<u>2,361</u>	<u>2,810</u>
減：信貸虧損撥備	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(106)</u>
	<u>1,770</u>	<u>2,361</u>	<u>2,704</u>
代表：			
非流動	293	237	364
流動	1,477	2,124	2,340
	<u>1,770</u>	<u>2,361</u>	<u>2,704</u>

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
可收回稅項	66	144	184
遞延發行成本	-	-	249
其他	-	108	155
	<u>66</u>	<u>252</u>	<u>588</u>

其他應收款項、按金及預付款項的減值評估詳情載於附註30。

附錄一

會計師報告

18. 存貨

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
原材料及耗材	149	149	192
製成品	94	205	149
	243	354	341
減：存貨撥備	—	(28)	(22)
	<u>243</u>	<u>326</u>	<u>319</u>

19. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項	—	347	138
減：信貸虧損撥備	—	—	(8)
	<u>—</u>	<u>347</u>	<u>130</u>

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為零。

貴集團一般向客戶提供30至90天的信貸期。於2024年12月31日及2025年6月30日的貿易應收款項根據收入確認日期計算的賬齡均少於90天。

貿易應收賬款的減值評估詳情載於附註30。

20. 銀行結餘及現金

貴集團及 貴公司

銀行結餘及現金包括活期存款及原到期日為三個月或以下的短期存款，以滿足貴集團及貴公司的短期現金承諾，於2023年及2024年12月31日及2025年6月30日，其按介乎0%至5.25%、0%至4.62%及0%至4.31%的市場年利率計息。

附錄一

會計師報告

21. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	-	14	13
應付薪金	2,224	2,175	1,612
應計發行成本	-	-	89
其他應付款項	580	581	506
	<u>2,804</u>	<u>2,770</u>	<u>2,220</u>

貿易應付款項的信貸期為14日。於2024年12月31日及2025年6月30日的貿易應付款項根據供應商發票日期計算的賬齡均少於90天。

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
應計發行成本	-	-	89
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89</u>

22. 銀行借款

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
無抵押及無擔保	-	835	2,858
	<u>-</u>	<u>835</u>	<u>2,858</u>

附註：於2024年12月31日及2025年6月30日，銀行借款按固定年利率3.0%及3.1%計息，而利息乃按月計算及結算。

附錄一

會計師報告

上述銀行借款的賬面值根據合約還款日期分析如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
一年內	-	835	2,858
減：分類為流動負債於一年內到期的金額	-	(835)	(2,858)
非流動負債下所示的金額	-	-	-

23. 按公平值計入損益的金融負債

貴集團及 貴公司

	發行日期	所發行 優先股 總數	每股 優先股 認購價 美元	總計 千美元
A-1輪優先股				
- 第一批	2021年10月29日	9,053,597	1.6568	15,000
- 第二批	2022年4月27日	3,017,866	1.6568	5,000
- 第三批(附註)	2022年6月7日	484,016	-	-
		<u>12,555,479</u>		<u>20,000</u>
B輪優先股				
- 第一批	2022年6月7日	21,461,376	1.8638	40,000
- 第二批	2022年8月18日	5,365,344	1.8638	10,000
- 第三批	2023年3月17日	10,730,688	1.8638	20,000
		<u>37,557,408</u>		<u>70,000</u>

附註：於2022年6月7日，因應股權激勵計劃(定義見附註28)向A-1輪投資者配發及發行484,016股未繳股款的A-1輪優先股。

根據A輪優先股及B輪優先股的投資協議，投資人獲得若干優先股出資後可獲得的權利（「優先權」）。優先股權益主要包括以下內容：

(a) 股息權

當 貴公司董事會宣佈時，B輪優先股有權優先於其他優先股和普通股獲得非累積股息，年利率為B輪優先股適用發行價的6.8%。B輪優先股全額支付後，A-1輪優先股有權優先於其他優先股和普通股獲得非累積股息，股息率為每年每股0.1127美元。僅當資金合法可用且 貴公司董事會宣佈時才支付股息。於往績記錄期間， 貴公司董事會並無宣派任何股利。

(b) 轉換功能

A-1輪及B輪優先股均可由其持有人在各輪優先股發行日後的任何時間選擇轉換為相應數量的普通股，該數量為將相系列列的原始發行價除以該系列的轉換價所確定。初始轉換價為A-1輪優先股和B輪優先股的原始購買價，分別為1.6568美元和1.8638美元。如 貴公司額外發行的普通股的每股對價低於A-1輪優先股轉換價或B輪優先股轉換價，則可進行調整（視情況而定）。截至2023年12月31日、2024年12月31日及2025年6月30日，A-1輪優先股的適用轉換比率分別為1：1、1：1及1：1，B輪優先股的適用轉換比率亦分別為1：1、1：1及1：1。

每股A-1輪及B輪優先股將於緊接合資格公開發售結束前，按當時有效的換股比率自動轉換為普通股，而合資格公開發售指在紐約證券交易所、納斯達克證券市場全球市場系統、香港聯合交易所主板、上海證券交易所、深圳證券交易所或任何其他經已發行及流通在外的A輪優先股（定義見附註25）及A-1輪優先股百分之五十（50%）以上投票權的持有人（「初級優先股大多數」）及已發行及流通在外的B輪優先股三分之二（2/3）以上投票權的持有人正式批准的任何其他具有公認國際聲譽及地位的交易所進行的首次公開發售、 貴公司於緊隨該首次公開發售完成後之市值不低於1,500,000,000美元（未扣除慣常包銷商佣金及費用），以全面攤薄基準計算，或經優先股大多數持有人及已發行B輪優先股投票權百分之八十（80%）以上之持有人核准之其他估值（「合資格公開發售」）。

(c) 贖回

如 貴公司未能於2026年12月31日之前完成合資格公開發售，A-1輪和B輪優先股投資者可要求 貴公司贖回其投資，贖回價為原始購買價，惟可因應任何股份分拆、股息、資本重組和類似事件而作出調整，另加上原始發行日起至贖回日累計的每年10%的單利和所有已宣派但尚未派付的股息。

根據日期為2025年4月30日的經修訂投資者權利協議，有關A-1輪及B輪優先股的贖回權於緊接 貴公司首次向聯交所提交[編纂]前終止行使，並假設可於(a) 貴公司的[編纂]遭聯交所拒絕後；(b) 貴公司向聯交所送達撤回其[編纂]的書面通知；或(c) 貴公司首次向聯交所遞交[編纂]表格起計18個月(可按 貴公司及B輪優先股持有人一致協定予以延長)的較早發生者按下文條款予以行使。

鑒於與贖回權重設及恢復相關的或然事項超出 貴公司的控制，經評估相關金融負債於簽署經修訂投資者權利協議後，將繼續入賬列作按公平值計入損益的金融負債。

(d) 清盤優先權

倘發生任何清算事件(包括收購等慣常視為清盤事件)，不論其為自願或非自願， 貴公司依法可供分派予股東之所有資產及資金應按下列方式分派予 貴公司股東：

倘 貴公司進行任何自願或非自願清算、解散或清盤，則尚未行使的A-1輪及B輪優先股有權於普通股付款前從 貴公司可供分派資產中按以下順序獲全數支付：(i)就B輪優先股而言，(a)每股B輪優先股1.8638美元、(b)年利率5%的利息(自B輪優先股發行日期起每日累計，每年複算)及(c)任何應計或已宣派但未支付的股息；(ii)就A-1輪優先股而言，(a) 1.6568美元，(b) 年利率為5%之利息(自A-1輪優先股發行日期起每日累計，每年複算)及(c)任何應計或已宣派但未支付之股息。

(e) 投票權

普通股的投票權、股利及清算權受優先股的權利、權力及優先權規限。普通股在所有股東會上每股有一票投票權。無累積投票權。就於任何股東會議上提呈 貴公司股東採取行動或考慮的任何事項而言，每名優先股持有人有權投與可轉換為優先股的普通股整股數目相等的票數。優先股持有人應與普通股持有人作為單一類別共同投票。

呈列及分類

貴公司董事認為，貴公司發行的A-1輪及B輪優先股應作為按公平值計入損益的金融負債入帳。

貴公司董事亦認為，A-1輪及B輪優先股因該等金融負債信貸風險變動而產生的公平值變動極微。A-1輪及B輪優先股並因金融負債信貸風險變動而產生的公平值變動計入損益中，並呈列為「按公平值計入損益的金融負債的公平值變動」。

貴公司董事參考獨立合資格專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司（「仲量聯行」，其具備就類似工具進行估值的合適資格及經驗）編製的估值報告，評定A-1輪及B輪優先股的價值。仲量聯行的地址位於中國北京市朝陽區建國路乙118號京匯大廈801室（郵編100022）。

於2023年12月31日，貴公司董事採用倒推法釐定貴公司相關股份的價值，並採用混合方法進行股權分配，以達致A-1輪及B輪優先股的公平值。混合方法乃概率加權預期回報法與期權定價法的結合，其透過估算多種情景下的概率加權價值，並於一個或多個情景中採用期權定價法以估算價值分配。

於2024年12月31日及2025年6月30日，貴公司董事採用貼現現金流法釐定貴公司相關股份的價值，並採用混合方法進行股權分配，以達致A-1輪及B輪優先股的公平值。

釐定A-1輪及B輪優先股公平值時所採用的倒推法及貼現現金流法所使用的關鍵估值假設如下：

倒推法

	於2023年 12月31日
清盤概率	20%
贖回概率	20%
首次公開發售概率	60%
清盤日期	2026年12月31日
預期波動率	53%
預期股息率	0%
無風險利率	4.01%

貴公司董事根據美國國債孳息率估算無風險利率。預期波動率乃於估值日期根據相同行業內可資比較公司的平均歷史波幅波動率估計得出。股息率、不同情境下的可能性及預期退出日期乃根據管理層於估值日作出的預測進行估算。

附錄一

會計師報告

貼現現金流法

	於2024年 12月31日	於2025年 6月30日
清盤概率	20%	15%
贖回概率	20%	15%
首次公開發售概率	60%	70%
預期波動率	44.48%	52.38%
預期股息率	0%	0%
無風險利率	4.25%	3.84%
貼現率	20.70%	21.20%

按公平值計入損益的金融負債的變動載列如下：

	千美元
於2023年1月1日	88,150
償還來自一名優先股股東的貸款	(18,686)
因貴公司向一名優先股股東發行的認股權證獲行使的所得款項	19,398
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	2,070
匯兌調整	(712)
	<hr/>
於2023年12月31日	90,220
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	7,610
	<hr/>
於2024年12月31日	97,830
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動	(2,990)
	<hr/> <hr/>
於2025年6月30日	94,840
	<hr/> <hr/>

24. 遞延收入

貴集團

截至2023年12月31日止年度，貴集團就其中國辦事處的租賃裝修成本收到約852,000美元的政府補助。就辦事處租賃裝修成本收到的金額在所有翻新成本支付完畢後使用。該金額作為遞延收入處理。該金額在相關使用權資產的租期內以折舊費用扣減的形式轉至其他收入。此政策導致截至2023年12月31日止年度、截至2024年12月31日止年度、截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月的收入分別進賬170,000美元、169,000美元、84,000美元(未經審核)及84,000美元。於2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日，分別有663,000美元、487,000美元、575,000美元(未經審核)及405,000美元尚待攤銷。

貴集團亦就特定研究及開發項目收到約756,000美元的政府補助，所收到的補助已存入貴集團持有的受限制銀行賬戶。該金額作為遞延收入處理。在獲得政府批准後，根據研發項目的協定里程碑，貴集團獲准從受限制銀行賬戶轉出指定金額，並就此將有關金額轉撥至其他收入。該項目於截至2023年12月31日止年度內完成並獲政府認證，故截至2023年12月31日止年度產生進賬金額266,000美元。於2023年12月31日，該補助並無尚未攤銷的金額。

附錄一

會計師報告

25. 股本及庫存股份

貴公司

	股份數目	面值 千美元
法定：		
於2023年1月1日以及2023年及2024年12月31日以及 2025年6月30日		
每股面值0.0001美元的普通股	415,856,766	42
每股面值0.0001美元的種子輪優先股(附註a)	22,260,460	2
每股面值0.0001美元的A輪優先股(附註b)	11,650,330	1
	<u>449,767,556</u>	<u>45</u>
	股份數目	股本 千美元
已發行及繳足股本：		
於2023年1月1日及2023年12月31日		
購回及註銷股份(附註c)	125,943,040	12
	<u>(1,341,336)</u>	<u>—*</u>
於2024年12月31日	124,601,704	12
交回及註銷股份(附註d)	(62,500)	—*
就股權激勵計劃發行的股份(附註e)	6,788,610	1
	<u>131,327,814</u>	<u>13</u>
於2025年6月30日	<u>131,327,814</u>	<u>13</u>
	股份數目	股本 千美元
庫存股份：		
於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日		
就股權激勵計劃發行的股份(附註e)	3,500,000	—*
	<u>6,788,610</u>	<u>1</u>
於2025年6月30日	<u>10,288,610</u>	<u>1</u>

* 代表金額少於1,000美元

附註：

- (a) 貴公司向 貴公司投資者發行22,260,460股優先股(「種子輪優先股」)，總代價約為9,750,000美元。
- (b) 於2021年10月15日，貴公司向 貴公司投資者發行11,650,330股優先股(「A輪優先股」)，總代價約為18,440,000美元。

附錄一

會計師報告

- (c) 於2023年3月15日，根據 貴公司與汕頭市華潤創新股權投資基金合夥企業(有限合夥)訂立的股份回購協議， 貴公司同意按每股1.8638美元的回購價(總回購價為2,500,000美元)，回購1,341,336股面值每股0.0001美元的A輪優先股，該等股份不帶有任何留置權、申索、轉讓限制、購股權、押記、擔保權益或其他產權負擔。轉讓已於2024年1月30日完成，而回購的A輪優先股已於2024年2月1日註銷。
- (d) 於2025年4月15日，一名股東(「交回股東」)向 貴公司交回以交回股東名義登記於 貴公司股東名冊的62,500股普通股(「交回股份」)，而毋須支付任何代價或不附帶任何留置權、產權負擔或其他限制。交回股份已於2025年4月15日註銷。
- (e) 於2025年4月15日， 貴公司就授予合資格人士(定義見附註28)的股權激勵向 貴公司股權激勵計劃平台Axbio Talent Limited發行6,788,610股普通股。

貴公司發行的種子輪和A輪優先股歸類為權益工具，原因是它們不可贖回， 貴公司也不承擔向另一方交付現金或其他金融資產的任何合約義務。此外，作為該等股份的發行人， 貴公司並無任何義務發行其本身數量可變的權益工具，或交付具有固定價值或基於發行日和每段報告期末相關變量變化而釐定的價值的股份。

26. 貴公司之儲備

	股份溢價	其他儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計溢利 (虧損)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	6,618	18,726	1,947	1,794	29,085
年內虧損	-	-	-	(2,086)	(2,086)
確認以股權結算以股份為基礎的 付款(附註28)	-	-	1,110	-	1,110
於2023年12月31日	6,618	18,726	3,057	(292)	28,109
年內虧損	-	-	-	(7,367)	(7,367)
購回優先股	(2,500)	-	-	-	(2,500)
確認以股權結算以股份為基礎的 付款(附註28)	-	-	1,198	-	1,198
於2024年12月31日	4,118	18,726	4,255	(7,659)	19,440
期內溢利	-	-	-	1,372	1,372
交回股份	(10)	10	-	-	-
確認以股權結算以股份為基礎的 付款(附註28)	-	-	214	-	214
於2025年6月30日	4,108	18,736	4,469	(6,287)	21,026

27. 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分披露者外，貴集團於往績記錄期間與關連方進行之交易如下：

主要管理人員酬金

貴公司董事被視為貴公司的主要管理人員。於往績記錄期間，貴公司董事、首席執行官及貴集團其他主要管理成員之酬金如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元	千美元
薪金、津貼及實物利益	701	584	330	248

28. 以股份為基礎的付款

貴公司於2023年1月6日採納股權激勵計劃，該計劃取代Axbio Inc.於2017年12月18日採納的先前股權激勵計劃（「股權激勵計劃」）。股權激勵計劃之主要目的為透過授予股權激勵，吸引、激勵、留任及獎勵符合資格之員工、董事及顧問（「合資格人士」），並將其利益與貴公司股東整體利益進一步掛鉤，從而促進貴公司成功及股東權益。

(a) 購股權計劃

截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，根據股權激勵計劃已授予且仍未行使之購股權數量分別為7,971,375份、7,816,264份及5,005,000份。

附錄一

會計師報告

下表載列截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月股權激勵計劃下未行使購股權之變動詳情：

截至2023年12月31日止年度

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於2023年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內沒收	於2023年 12月31日 尚未行使
僱員	2017年12月18日	附註1	附註2	0.16美元	2,150,000	-	-	-	2,150,000
非僱員	2017年12月18日	附註1	附註2	0.16美元	300,000	-	-	-	300,000
僱員	2018年5月14日	附註1	附註2	0.16美元	1,400,000	-	-	-	1,400,000
僱員	2022年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	3,461,321	-	-	394,946	3,066,375
非僱員	2022年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	340,000	-	-	-	340,000
非僱員	2023年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	-	715,000	-	-	715,000
					<u>7,651,321</u>	<u>715,000</u>	<u>-</u>	<u>394,946</u>	<u>7,971,375</u>
年末可行使數量									<u>5,812,188</u>
加權平均行使價					<u>0.31美元</u>	<u>0.46美元</u>	<u>-</u>	<u>0.46美元</u>	<u>0.32美元</u>

截至2024年12月31日止年度

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於2024年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內沒收	於2024年 12月31日 尚未行使
僱員	2017年12月18日	附註1	附註2	0.16美元	2,150,000	-	-	1,000,000	1,150,000
非僱員	2017年12月18日	附註1	附註2	0.16美元	300,000	-	-	-	300,000
僱員	2018年5月14日	附註1	附註2	0.16美元	1,400,000	-	-	-	1,400,000
僱員	2022年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	3,066,375	-	-	573,902	2,492,473
非僱員	2022年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	340,000	-	-	-	340,000
非僱員	2023年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	715,000	-	-	-	715,000
僱員	2024年4月18日	附註1	附註2	0.46美元	-	508,791	-	-	508,791
非僱員	2024年4月23日	附註1	附註2	0.46美元	-	910,000	-	-	910,000
					<u>7,971,375</u>	<u>1,418,791</u>	<u>-</u>	<u>1,573,902</u>	<u>7,816,264</u>
年末可行使數量									<u>5,568,854</u>
加權平均行使價					<u>0.32美元</u>	<u>0.46美元</u>	<u>-</u>	<u>0.27美元</u>	<u>0.35美元</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於2025年				於2025年	
					1月1日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內替換 (附註4)	期內沒收	12月31日 尚未行使
僱員	2017年12月18日	附註1	附註2	0.16美元	1,150,000	-	-	-	-	1,150,000
非僱員	2017年12月18日	附註1	附註2	0.16美元	300,000	-	-	-	-	300,000
僱員	2018年5月14日	附註1	附註2	0.16美元	1,400,000	-	-	1,100,000	-	300,000
僱員	2022年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	2,492,473	-	-	989,506	32,967	1,470,000
非僱員	2022年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	340,000	-	-	-	-	340,000
非僱員	2023年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	715,000	-	-	-	-	715,000
僱員	2024年4月18日	附註1	附註2	0.46美元	508,791	-	-	153,846	54,945	300,000
非僱員	2024年4月23日	附註1	附註2	0.46美元	910,000	-	-	910,000	-	-
僱員	2025年1月1日	附註1	附註2	0.51美元	-	230,000	-	-	-	230,000
非僱員	2025年1月1日	附註1	附註2	0.51美元	-	10,000	-	-	-	10,000
非僱員	2025年1月1日	附註3	附註2	0.51美元	-	20,000	-	-	-	20,000
僱員	2025年1月1日	附註1	附註2	0.46美元	-	170,000	-	-	-	170,000
					<u>7,816,264</u>	<u>430,000</u>	<u>-</u>	<u>3,153,352</u>	<u>87,912</u>	<u>5,005,000</u>
期末可行使數量										<u>4,110,313</u>
加權平均行使價					<u>0.35美元</u>	<u>0.49美元</u>	<u>-</u>	<u>0.36美元</u>	<u>0.46美元</u>	<u>0.36美元</u>

附註1：該等購股權乃授予 貴集團之僱員及非僱員。購股權之四分之一(25%)將於歸屬開始日期之第一個週年日歸屬，其後每月於歸屬開始日期之相同日期再歸屬四十八分之一(1/48)，惟有關員工於各該日期仍須為在職服務提供者。

附註2：根據股權激勵計劃授予之購股權之行使期應自相關購股權歸屬當日起計，並於授予日期之十週年日屆滿，惟須受股權激勵計劃之條款及承授人簽署之購股權獎勵協議所規限。

附註3：此購股權應於緊隨[編纂]完成後即時歸屬並可行使，惟承授人在行使日期仍為服務供應商。

附註4：截至2025年6月30日止六個月，根據若干承授人及 貴公司簽訂的補充協議， 貴公司將其若干尚未行使的購股權替換為受限制股份單位(「受限制股份單位」)。協議的所有條款維持不變，惟於替換後，所有受限制股份單位除須遵守基於時間的歸屬條件外，亦須於下列最早發生者為準歸屬：(a)[編纂]；(b)控制權變更；或(c)受限制股份單位到期日前三十日。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月內授予之購股權之估計公平值分別為1,255,000美元及385,000美元。該公平值乃採用二項式期權定價模型釐定。該等公平值及模型之相應輸入數據如下：

	截至2024年 12月31日 止年度	截至2025年 6月30日止 六個月
預期波動率	57.81%	57.19%
無風險利率	4.64%	4.58%
預期股息收益率	0%	0%
預期期限(年)	10	10
期權授予日相關股份公平值(美元)	0.89	0.89至0.91

貴集團董事參考與購股權期限相近之美國國庫債券收益率釐定無風險利率。預期波動率乃基於與購股權剩餘期限相若之可比公司歷史波動率平均數，並於授予當日估算。預期股息收益率乃根據管理層於授予當日之估算。模型採用之預期年期已就不可轉讓性、行使限制及行為因素之影響，按管理層最佳估計作出調整。

貴集團就授予之購股權，於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別確認總開支約1,110,000美元、1,198,000美元、609,000美元(未經審核)及205,000美元。

(b) 受限制股份單位計劃

於2025年6月30日，根據股權激勵計劃已授出但尚未行使之受限制股份單位股份數目為10,288,610股。除按時間基準的歸屬條件外，所有已授出的受限制股份單位將於下列情況歸屬(以最早發生者為準)：(a)[編纂]；(b)控制權變更；或(c)受限制股份單位到期日前三十日。

下文載列截至2025年6月30日止六個月內根據股份獎勵計劃授出的受限制股份單位的變動詳情：

	授出/替換日期	歸屬期	行使期	行使價	於2025年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內行使	期內替換 (附註(a)、 附註4))	年內沒收	於2025年 12月31日 尚未行使
僱員	2025年4月至 2025年5月	附註1	附註2	0.16美元	-	-	-	1,100,000	-	1,100,000
僱員	2025年4月至 2025年5月	附註1	附註2	0.46美元	-	-	-	989,506	-	989,506
僱員	2025年4月至 2025年5月	附註1	附註2	0.46美元	-	-	-	153,846	-	153,846
非僱員	2025年4月至 2025年5月	附註1	附註2	0.46美元	-	-	-	910,000	-	910,000
僱員	2025年1月1日	附註1	附註2	0.51美元	-	588,402	-	-	-	588,402
僱員	2025年1月1日	附註3	附註2	-	-	283,165	-	-	-	283,165
非僱員	2025年1月1日	附註3	附註2	-	-	6,201,191	-	-	-	6,201,191
非僱員	2025年3月31日	附註3	附註2	-	-	62,500	-	-	-	62,500
					-	7,135,258	-	3,153,352	-	10,288,610
期末可行使數量					-					-
加權平均行使價					-	0.04美元	-	0.36美元	-	0.14美元

附註1：受限制股份單位乃授予 貴集團之僱員及非僱員。四分之一(25%)之受限制股份單位將於歸屬開始日期之第一個週年日歸屬，其後每月於歸屬開始日期之相同日期再歸屬四十八分之一(1/48)，惟僱員須繼續擔任服務供應商至各有關日期為止。就該等替換購股權的受限制股份單位而言，其開始日期將維持不變，並自購股權計劃結轉。

附註2：根據股權激勵計劃授出之受限制股份單位之行使期應自相關受限制股份單位歸屬當日起計，並於授出日期之第十個週年日為止，惟須受股權激勵計劃之條款及承授人簽署之購股權獎勵協議所規限。就該等替換購股權的受限制股份單位而言，開始日期及授出日期將維持不變，並自購股權計劃結轉。

附註3：受限制股份單位應於緊隨以下事項發生後(以較早發生者為準)歸屬及可予行使：(a)[編纂]；(b)控制權出現轉變；或(c)受限制股份單位屆滿前三十日，惟承授人須於該日期仍為服務供應商。

截至2025年6月30日止六個月內，已替換帶行使價的受限制股份單位的估計公平值為2,021,000美元，已於替換前計入附註(a)之購股權計劃並予以披露。截至2025年6月30日止六個月，已授出帶行使價的受限制股份單位的估計公平價值為524,000美元，乃採用二項式期權定價模型計算得出。該等公平價值及模型輸入參數如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月
預期波動率值	57.19%
無風險利率	4.58%
預期股息收益率	0%
預期期限(以年計)	10
於受限制股份單位授出日期的股份公平值(美元)	0.89

於計量用以替換購股權的受限制股份單位於剩餘歸屬期間所獲服務的確認金額時，未計入任何增量公平值，原因為所授出受限制股份單位的條款或條件已以對僱員不利的方式作出修訂。因此，該僱員所提供服務的確認金額繼續基於購股權的授出日公平值及歸屬條件進行計量。

截至2025年6月30日止六個月授予的無行使價受限制股份單位的估計公平值為8,118,000美元。該公平值乃採用貼現現金流量模型釐定。該等公平值及模型輸入參數如下：

	截至2025年 6月30日 止六個月
預期波動率值	44.48%
貼現利率	20.70%

截至2025年6月30日止六個月， 貴集團就其授出的受限制股份單位確認開支總額約9,000美元。

29. 資本風險管理

貴集團致力管理其資本結構，旨在確保貴集團各成員公司能夠持續經營，同時透過優化債務與股權之平衡，為投資者爭取最大回報。於整個往績記錄期間內，貴集團的整體戰略保持不變。

貴集團之資本結構包括負債淨額(即分別於附註22及15b披露之銀行借款及租賃負債，扣除現金及現金等價物)以及貴集團權益(包括已發行股本及其他儲備)。

貴集團管理層定期檢討資本結構。在檢討過程中，管理層會考慮各類資本之成本及相關風險。根據管理層之建議，貴集團將通過發行新股及新債務平衡整體資本結構。

30. 金融工具

(a) 金融工具分類

貴集團

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
金融資產			
攤銷成本	54,708	37,802	31,196
金融負債			
攤銷成本	580	1,430	3,466
按公平值計入損益的 金融負債	90,220	97,830	94,840

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
金融資產			
攤銷成本	73,424	65,132	61,073
金融負債			
攤銷成本	807	1,350	2,014
按公平值計入損益的 金融負債	90,220	97,830	94,840

(b) 金融風險的管理目標及政策

貴集團之主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、銀行借款及按公平值計入損益的金融負債。貴公司的金融資產及負債包括銀行結餘及現金、其他應收款項、應收附屬公司款項、應付附屬公司款項、其他應付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之詳情於相關附註披露。

與該等金融資產及負債相關之風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動性風險。下文載有如何減緩該等風險之政策。管理層會持續管理及監控該等風險敞口，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

貴集團及貴公司之業務活動主要面臨貨幣風險及利率風險。貴集團及貴公司對該等風險之承受程度，以及管理及計量該等風險之方式並無變動。

(i) 外幣風險

若干銀行結餘、應收關連公司款項、貿易及其他應付款項，以及應付各集團實體關連公司款項令貴集團面臨外幣風險。貴集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將在有需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貨幣負債的眼面值主要如下：

貴集團：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
資產			
美元	111	21	21
集團內公司間應收結餘			
美元	76	76	76
人民幣	2,248	2,210	2,219
負債			
美元	—	—	—
集團內公司間應付結餘			
美元	—	106	106
人民幣	204	420	996

貴公司：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
資產			
人民幣	-	-	-
負債			
人民幣	204	418	994

敏感度分析

貴集團及 貴公司的外幣風險集中於人民幣兌美元的波動。

下表載列 貴集團及 貴公司對人民幣兌美元升值及貶值5%的敏感度詳情。5%代表管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的未付貨幣項目，並於年底進行換算時就外幣變動5%調整彼等的換算金額。下文所示的負數表示年內稅後虧損在人民幣兌美元貶值5%時的年內虧損減少。倘人民幣兌美元上升5%，則將對年內稅後虧損產生相反的影響。

貴集團：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
對利潤或虧損的影響	102	89	61

貴公司：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
對利潤或虧損的影響	(10)	(21)	(50)

(ii) 利率風險

貴集團面臨與租賃負債及銀行借款(附註15b及22)相關之公平值利率風險。 貴集團及 貴公司同時承受與浮動利率銀行結餘相關之現金流量利率風險。 貴集團及 貴公司的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率波動。 貴集團及 貴公司透過評估利率水平及前景變動可能產生之影響，以管理其利率風險敞口。

管理層認為所面對的與租賃負債及銀行借款有關公平值利率風險及因浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險不大。因此，概無呈列敏感度分析。

(iii) 其他價格風險

貴集團及貴公司截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日面臨分類為按公平值計入損益的金融負債的優先股所產生的其他價格風險。

敏感度分析

下文所述之敏感度分析乃基於報告期末按公平值計入損益的金融負債所承受的股權價格風險而確定。

就截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日按公平值計入損益的金融負債而言，倘貴公司股權價值上升/下降5%，則截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月之虧損將相應增加/減少約4,511,000美元、4,892,000美元及4,742,000美元。

信貸風險及減值評估

信貸風險指貴集團及貴公司對手方違反其合約責任而導致貴集團及貴公司財務損失的風險。貴集團之信貸風險敞口主要來自貿易應收款項、其他應收款項及存款、應收附屬公司款項以及銀行結餘。貴集團並未持有任何抵押品或其他信貸增級措施以抵禦其金融資產相關之信貸風險。

貴集團已按照預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。貴集團之信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)之資料概述如下：

貿易應收款項

在接受新客戶前，貴集團及貴公司會採用內部信貸評級系統評估潛在客戶之信貸質量，並按客戶設定信用額度。客戶之信用額度及評級每年覆核兩次。貴集團已制定其他監控程序，以確保採取適當跟進措施回收逾期賬款。就此而言，管理層認為，此等措施已顯著降低貴集團及貴公司之信用風險。為盡量降低信用風險，管理層已委派專責團隊負責信用額度審批工作。

此外，貴集團會根據預期信貸虧損模型對貿易應收款項進行個別及集體減值評估。除已識別存在信貸減值之債務人會作個別評估外，其餘貿易應收款項會按結餘賬齡及共同信貸風險特徵進行分組評估。下表列示已確認貴集團貿易應收款項的全期預期信貸虧損變動：

	全期預期 信貸虧損 (並無發生 信貸減值)	全期預期 信貸虧損 (發生信貸 減值)	總額
	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日、2023年 及2024年12月31日	-	-	-
已確認減值虧損	-	8	8
於2025年6月30日	-	8	8

倘有資料表明債務人陷入嚴重財政困難且收回款項的機會渺茫(例如債務人已被清盤或已進入破產程序，或貿易應收款項逾期超過兩年(以較早發生者為準))，則貴集團會撤銷貿易應收款項。概無已撤銷的貿易應收款項須進行強制執行活動。

銀行結餘

銀行結餘之信貸風險有限，因其交易對手均為國際信貸評級機構授予高信貸評級之知名銀行。貴集團及貴公司參考外部信用評級機構公佈之各信貸評級級別違約概率及違約損失率數據，對銀行結餘評估12個月預期信貸虧損。基於平均損失率，銀行結餘之12個月預期信貸虧損被視為不重大，故於各報告期間均未確認虧損撥備。

其他應收款項及按金以及應收附屬公司款項

就其他應收款項及按金以及應收附屬公司款項而言，管理層會定期根據歷史結算記錄、過往經驗，以及合理且具支持性之前瞻性資料(包括定量及定性信息)，對各金融資產之可收回性進行個別評估。除下文所披露截至2025年6月30日信貸減值的其他應收款項106,000美元外，貴集團管理層認為自初始確認以來餘下其他應收款項及按金之信貸風險並無顯著增加，故貴集團及貴公司基於12個月預期信貸虧損計提減值撥備。

下表列示已確認貴集團其他應收款項及按金的虧損撥備對賬：

	12個月 預期信貸 虧損	全期預期 信貸虧損 (並無發生 信貸減值)	全期預期 信貸虧損 (發生信貸 減值)	總額
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日、2023年及 2024年12月31日	-	-	-	-
已確認減值虧損	-	-	106	106
於2025年6月30日	-	-	106	106

倘有資料表明債務人陷入嚴重財政困難且收回款項的機會渺茫(例如債務人已被清盤或已進入破產程序，或貿易應收款項、其他應收款項及按金逾期超過兩年(以較早發生者為準))，則貴集團會撤銷其他應收款項及按金。概無已撤銷的其他應收款項及按金須進行強制執行活動。

貴集團及 貴公司的內部信貸風險分級評估包括以下類別：

內部信貸風險	說明	貿易應收款項	其他金融資產/ 其他項目
低風險	交易對手方違約風險低，且並無任何逾期金額	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察清單	債務人經常在逾期後償還款項，惟通常悉數結清	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	根據內部開發資料或外部資源，信貸風險自初步確認以來已顯著增加	全期預期信貸虧損—並無信貸減值	全期預期信貸虧損—並無信貸減值
虧損	有證據顯示資產已出現信貸減值	全期預期信貸虧損—出現信貸減值	全期預期信貸虧損—出現信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人處於嚴重財務困境，而 貴集團收回款項之機會渺茫	撇銷款項	撇銷款項

下表詳述 貴集團須進行預期信貸虧損評估之金融資產之信貸風險：

貴集團：

附註	內部/外部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	2023年	2024年	2025年	
			12月31日 賬面總值	12月31日 賬面總值	6月30日 賬面總值	
			千美元	千美元	千美元	
按攤銷成本計量的 金融資產						
貿易應收款項	19	低風險(附註i)	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	-	347	130
		虧損(附註i)	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	-	-	8*
其他應收款項及按金	17	低風險	12個月預期信貸虧損	448	545	367
		虧損	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值)	-	-	106*
銀行結餘及現金	20	Baa2至Aa2	12個月預期信貸虧損	54,260	36,910	30,699

* 經評估發生信貸減值的貿易應收款項、其他應收款項及按金已對總額作全數減值。

附錄一

會計師報告

貴公司：

	附註	內部/外部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	2023年 12月31日 賬面總值 千美元	2024年 12月31日 賬面總值 千美元	2025年 6月30日 賬面總值 千美元
按攤銷成本計量的金融資產						
其他應收款項及按金	17	低風險	12個月預期信貸虧損	-	108	39
應收附屬公司款項	33	低風險	12個月預期信貸虧損	35,010	35,060	35,060
銀行結餘及現金	20	A2至Aa2	12個月預期信貸虧損	38,414	29,964	25,974

附註：

- (i) 就貿易應收款項而言，貴集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法，以計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。除個別重大或信貸減值的應收款項外，貴集團按內部信貸評級組合，以整體基準釐定該等項目的預期信貸虧損。

流動性風險

在管理流動性風險方面，貴集團及貴公司持續監控並維持管理層認為足夠之現金及現金等價物水平，為貴集團及貴公司營運提供資金，並緩減現金流量波動之影響。貴集團及貴公司依賴股東投資及發行優先股作為流動資金之重要來源。

下表詳列貴集團及貴公司金融負債的剩餘合約到期情況，乃基於貴集團可能被要求支付之最早日期，按金融負債之未折現現金流量編製，包含利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	一年內及 按要求償還 千美元	一至五年 千美元	總計 千美元	賬面金額 千美元
貴集團					
於2023年12月31日					
貿易及其他應付款項	-	580	-	580	580
按公平值計入損益的金融負債	10%	-	141,392	141,392	90,220
租賃負債	6.40%	678	849	1,527	1,436
		1,258	142,241	143,499	92,236

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率	一年內及 按要求償還	一至五年	總計	賬面金額
	%	千美元	千美元	千美元	千美元
貴集團					
於2024年12月31日					
貿易及其他應付款項	-	595	-	595	595
銀行借款	3.05%	856	-	856	835
按公平值計入損益的 金融負債	10%	-	141,392	141,392	97,830
租賃負債	6.81%	869	423	1,292	1,210
		<u>2,320</u>	<u>141,815</u>	<u>144,135</u>	<u>100,470</u>
貴集團					
於2025年6月30日					
貿易及其他應付款項	-	608	-	608	608
銀行借款	3.05%	2,921	-	2,921	2,858
按公平值計入損益的 金融負債	10%	-	141,392	141,392	94,840
租賃負債	7.03%	639	186	825	771
		<u>4,168</u>	<u>141,578</u>	<u>145,746</u>	<u>99,077</u>
貴公司					
於2023年12月31日					
應付附屬公司款項	-	807	-	807	807
按公平值計入損益的金 融負債	10%	-	141,392	141,392	90,220
		<u>807</u>	<u>141,392</u>	<u>142,199</u>	<u>91,027</u>
貴公司					
於2024年12月31日					
應付附屬公司款項	-	1,350	-	1,350	1,350
按公平值計入損益的 金融負債	10%	-	141,392	141,392	97,830
		<u>1,350</u>	<u>141,392</u>	<u>142,742</u>	<u>99,180</u>
貴公司					
於2025年6月30日					
其他應付款項		89	-	89	89
應付附屬公司款項	-	1,925	-	1,925	1,925
按公平值計入損益的 金融負債	10%	-	141,392	141,392	94,840
		<u>2,014</u>	<u>141,392</u>	<u>143,406</u>	<u>96,854</u>

(c) 金融工具的公平值計量

貴集團及貴公司部分金融工具按公平值計量以作財務報告用途。在估算公平值時，貴集團在可獲得情況下盡量採用可觀察市場數據。對於第三層級中具有重大不可觀察輸入數據之金融工具，貴集團聘請合資格第三方估值師進行估值。管理層與外聘合資格估值師緊密合作，以確定適當之估值方法及模型輸入數據。財務總監每年向貴公司董事匯報估值結果，並就公平值波動原因作出說明。

(i) 貴集團及貴公司按公平值定期計量的金融負債的公平值

貴集團及貴公司部分金融負債於各報告期末按公平值計量。下表載列有關該等金融負債公平值之確定方法(特別是所用之估值技術及輸入輸入)的資料。

金融負債	於2023年		公平值 層級	估值技術 及主要 輸入數據	重大 不可觀察 輸入數據	重大 不可觀察 輸入數據與 公平值的關係
	12月 31日的 公平值	千美元				
按公平值計入損益的 金融負債—優先股	90,220	第三級	倒推估值法、 混合方法 清算概率、 贖回概率、 [編纂]概率、 預計退出日期、 預期波動值、 預期股息收益 率、無風險 利率	預期波動值	波動率若大幅 上升將導致 公平值顯著 增加，反之 亦然。(附註 a)	
金融負債	於2024年	於2025年	公平值 層級	估值技術 及主要 輸入數據	重大 不可觀察 輸入數據	重大 不可觀察 輸入數據與 公平值的關係
	12月 31日的 公平值	6月30日 公平值				
	千美元	千美元				
按公平值計入損 益的金融負債 —優先股	97,830	94,840	第三級	現金流量折 現法、混合 方法 折現率、清算 概率、贖回 概率、[編纂] 概率、預計 退出日期、 預期波動 值、預期股 息收益率	貼現率	貼現率若大幅 上升將導致 公平值顯著 減少，反之 亦然。(附註 b、c)

第三層級計量之按公平值計入損益的金融負債對賬表載於附註23，而按公平值計入損益的金融負債之公平值變動則列為「按公平值計入損益的金融負債公平值變動」。

附註a：在其他變量保持不變的情況下，若預期波動率估值上升(下降)5%，將導致 貴集團及 貴公司截至2023年12月31日按公平值計入損益的金融負債賬面值(減少)增加(440,000)美元及410,000美元。

附註b：在其他變量保持不變的情況下，若貼現率上升(下降)5%，將導致 貴集團及 貴公司截至2024年12月31日按公平值計入損益的金融負債賬面值(減少)增加(6,120,000)美元及6,930,000美元。

附註c：在所有其他變量保持不變的情況下，若貼現率上升(下降)5%，將導致 貴集團及 貴公司於2025年6月30日持有的按公平值計入損益之金融負債的賬面值分別(減少)增加(6,530,000)美元及7,400,000美元。

(ii) 貴集團未按公平值定期計量的金融資產及金融負債的公平值(但按規定須披露公平值信息)

貴集團管理層認為，歷史財務資料中以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值大致相近。

31. 退休福利計劃

貴集團美國附屬公司為其合資格僱員設立合資格供款儲蓄計劃，並允許僱員在特定限額內自願供款。該計劃由僱員及僱主共同供款，僱員供款主要基於指定金額或薪酬百分比。美國附屬公司就退休福利計劃之唯一義務為按計劃規定進行指定供款。

貴集團中國附屬公司之僱員參與由中國相關地方政府機構組織之國家統籌退休福利計劃。該等附屬公司須按僱員薪酬成本之一定百分比向退休福利計劃供款，除年度供款外，對養老金或其他退休後福利之實際支付並無其他義務。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月， 貴集團就美國及中國之相關計劃所作供款總額(已計入損益)分別為594,000美元、347,000美元、251,000美元(未經審核)及100,000美元。

32. 附屬公司投資

貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
非上市投資，按成本計算	45,658	53,356	56,271

於2023年及2024年12月31日及2025年6月30日以及本報告日期，貴集團之附屬公司如下：

附屬公司名稱	成立／註冊成立 地點及日期	已發行及繳足 股份／註冊資本	貴集團應佔股權			於本報告 日期 %	主要活動
			於12月31日		於6月30日		
			2023年 %	2024年 %	2025年 %		
直接持有：							
Axbio Inc. (附註i)	美國 2016年2月29日	0.1美元	100%	100%	100%	100%	研發活動
安序源(香港) 有限公司 (附註ii)	香港 2021年10月27日	10,000港元	100%	100%	100%	100%	投資控股
間接持有：							
安序源生物科技 (深圳)有限公司 (附註i)	中國 2017年6月1日	人民幣 140,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發活動
安序源成生物科技 (天津)有限公司 (附註i)	中國 2020年4月21日	人民幣 8,000,000元	100%	100%	100%	100%	研發活動
安序源無錫 (附註i)	中國 2021年11月19日	35,000,000美元	100%	100%	100%	100%	生產體外診 斷設備
安序源醫療科技 (無錫)有限公司 (附註i)	中國 2023年11月19日	人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	暫無業務
安序源生物科技 (蘇州)有限公司 (附註i)	中國 2020年4月7日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	暫無業務

* 英文名稱僅供識別

附註：

- (i) 該等附屬公司並無編製法定財務報表，因其註冊成立地之司法管轄區無法定審核要求。
- (ii) 安序源(香港)有限公司截至2023年12月31日止年度之法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之私營企業香港財務報告準則編製，並由香港註冊的瑞豐會計師事務所有限公司進行審核。於本報告日期，安序源(香港)有限公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。
- (iii) 所有附屬公司均為有限責任公司，並以12月31日為財政年結日。

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，各附屬公司均未發行任何債務證券。

33. 應收／應付附屬公司款項

該等款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。董事認為，貴公司於報告期結束後一年內不會要求附屬公司償還該等款項，故將該等款項分類為非流動款項。

34. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量經已或未來現金流量將會於 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動的現金流量的負債。

	按公平值				總計 千美元
	應計發行 成本 千美元	計入損益的 金融負債 千美元	租賃負債 千美元	銀行借款 千美元	
於2023年1月1日	-	88,150	1,694	-	89,844
融資現金流量	-	712	(958)	-	(246)
公平值變動	-	2,070	-	-	2,070
訂立新租賃	-	-	641	-	641
利息開支	-	-	104	-	104
提前終止租賃	-	-	(23)	-	(23)
匯兌調整	-	(712)	(22)	-	(734)
於2023年12月31日	-	90,220	1,436	-	91,656
融資現金流量	-	-	(950)	843	(107)
公平值變動	-	7,610	-	-	7,610
訂立新租賃	-	-	648	-	648
利息開支	-	-	89	1	90
匯兌調整	-	-	(13)	(9)	(22)
於2024年12月31日	-	97,830	1,210	835	99,875
融資現金流量	(160)	-	(475)	1,991	1,356
公平值變動	-	(2,990)	-	-	(2,990)
應計發行成本	249	-	-	-	249
利息開支	-	-	34	22	56
匯兌調整	-	-	2	10	12
於2025年6月30日	89	94,840	771	2,858	98,558
截至2024年6月30日止 六個月(未經審核)					
於2024年1月1日	-	90,220	1,436	-	91,656
融資現金流量	-	-	(495)	-	(495)
公平值變動	-	4,220	-	-	4,220
訂立新租賃	-	-	319	-	319
利息開支	-	-	44	-	44
匯兌調整	-	-	(9)	-	(9)
於2024年6月30日	-	94,440	1,295	-	95,735

35. 期後事項

於2025年6月30日後及直至本報告日期的任何期間內均未發生任何重大事項。

36. 後續財務報表

截至本報告日期，貴集團、貴公司及其任何附屬公司均未就2025年6月30日後任何期間編製經審核財務報表。