

下文為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入公司抬頭]

致Elpiscience Biopharmaceuticals, Inc.列位董事及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

我們就第I-[●]至I-[●]頁所載Elpiscience Biopharmaceuticals, Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度各年及截至2025年9月30日止九個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、 貴集團於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的綜合財務狀況表及 貴公司於該等日期的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司於[日期]就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而刊發的文件(「本文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任乃對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲得充足恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的財務狀況，以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，該等財務資料包括截至2024年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋性資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據過往財務資料附註2.1所載的編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱範圍包括主要向財務與會計事務的負責人員查詢，及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行的審核範圍，因此我們無法保證可知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未根據過往財務資料附註2.1分別所載的編製基準而編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所界定之相關財務報表作出調整。

股息

茲提述歷史財務資料附註13，其中載述 貴公司概無就有關期間派付任何股息。

貴公司概無編製歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起概無編製法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載為構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

編製歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「**相關財務報表**」）。

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

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	5	—	106,566	106,566	—
毛利		—	106,566	106,566	—
其他收入及收益	5	44,449	35,343	18,611	15,687
研發成本		(107,704)	(117,092)	(79,378)	(77,513)
行政開支		(44,821)	(59,275)	(48,727)	(28,853)
可轉換可贖回優先股公允價值虧損		(729,508)	(39,571)	(31,922)	(8,007)
其他開支	6	(9,386)	(9)	(4,407)	(4,753)
融資成本	7	(6,481)	(3,302)	(2,761)	(1,428)
除稅前虧損	8	(853,451)	(77,340)	(42,018)	(104,867)
所得稅開支	11	—	(10,657)	(10,657)	—
年內虧損及全面虧損總額		<u>(853,451)</u>	<u>(87,997)</u>	<u>(52,675)</u>	<u>(104,867)</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人		<u>(853,451)</u>	<u>(87,997)</u>	<u>(52,675)</u>	<u>(104,867)</u>
母公司普通權益持有人應佔					
每股虧損					
基本 (人民幣元)	14	(7.81)	(0.81)	(0.48)	(0.96)
攤薄 (人民幣元)	14	<u>(7.81)</u>	<u>(0.81)</u>	<u>(0.48)</u>	<u>(0.96)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	18,263	10,731	6,385
使用權資產	16(a)	15,153	11,200	7,591
其他無形資產		634	313	161
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	39,489	1,247	1,284
已抵押存款	19	34,085	–	–
非流動資產總值		107,624	23,491	15,421
流動資產				
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	15,380	27,627	32,523
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期損益」) 的金融資產	18	36,566	167,140	168,169
三個月以上的定期存款	19	223,053	326,754	185,899
現金及現金等價物	19	270,435	32,819	93,929
流動資產總值		545,434	554,340	480,520
流動負債				
貿易及其他應付款項	20	15,982	24,024	24,247
計息銀行借款	21	35,263	27,350	31,434
租賃負債	16(b)	3,976	4,316	4,111
流動負債總額		55,221	55,690	59,792
流動資產淨值		490,213	498,650	420,728
資產總值減流動負債				
		597,837	522,141	436,149
非流動負債				
計息銀行借款	21	55,150	10,800	18,907
租賃負債	16(b)	12,162	7,846	3,699
可轉換可贖回優先股	22	3,201,506	3,241,077	3,249,084
非流動負債總額		3,268,818	3,259,723	3,271,690
負債淨額		(2,670,981)	(2,737,582)	(2,835,541)
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	23	72	72	72
虧絀	24	(2,671,053)	(2,737,654)	(2,835,613)
虧絀總額		(2,670,981)	(2,737,582)	(2,835,541)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	普通股 股本	股份支付 儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	72	263,018	(2,117,714)	(1,854,624)
年內虧損及全面虧損總額. . .	-	-	(853,451)	(853,451)
以權益結算的股份支付開支 (附註25)	-	37,095	-	37,095
回購購股權	-	(1)	-	(1)
於2023年12月31日	<u>72</u>	<u>300,112*</u>	<u>(2,971,165)*</u>	<u>(2,670,981)</u>

截至2024年12月31日止年度

	普通股 股本	股份支付 儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	72	300,112	(2,971,165)	(2,670,981)
年內虧損及全面虧損總額. . .	-	-	(87,997)	(87,997)
以權益結算的股份支付開支 (附註25)	-	21,399	-	21,399
回購購股權	-	(3)	-	(3)
於2024年12月31日	<u>72</u>	<u>321,508*</u>	<u>(3,059,162)*</u>	<u>(2,737,582)</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	普通股股本	股份支付儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	72	300,112	(2,971,165)	(2,670,981)
期內虧損及全面虧損總額(未經審核)	-	-	(52,675)	(52,675)
以權益結算的股份支付開支(未經審核)				
(附註25)	-	17,398	-	17,398
回購購股權(未經審核)	-	(2)	-	(2)
於2024年9月30日(未經審核)	<u>72</u>	<u>317,508</u>	<u>(3,023,840)</u>	<u>(2,706,260)</u>

截至2025年9月30日止九個月

	普通股股本	股份支付儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	72	321,508	(3,059,162)	(2,737,582)
期內虧損及全面虧損總額	-	-	(104,867)	(104,867)
以權益結算的股份支付開支(附註25)	-	6,908	-	6,908
於2025年9月30日	<u>72</u>	<u>328,416*</u>	<u>(3,164,029)*</u>	<u>(2,835,541)</u>

* 該等虧絀賬目包括於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日的綜合財務狀況表中的綜合虧絀人民幣2,671,053,000元、人民幣2,737,654,000元及人民幣2,835,613,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損.....		(853,451)	(77,340)	(42,018)	(104,867)
就下列各項作出調整：					
銀行利息收入.....		(19,296)	(13,403)	(8,164)	(5,756)
租金按金的推算利息收入.....	5	(88)	(54)	(40)	(42)
融資成本.....	7	6,481	3,302	2,761	1,428
出售非流動資產的虧損／(收益)淨額.....	5,6	9,285	(151)	(70)	(1)
修訂租賃合約收益.....	5	(318)	-	-	(675)
物業、廠房及設備折舊.....	8	12,008	7,834	6,004	4,414
使用權資產折舊.....	8	6,771	3,953	2,965	2,785
其他無形資產攤銷.....	8	311	321	251	152
其他非流動資產攤銷.....	8	63	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的					
金融資產公允價值收益.....	5	(2,388)	(2,741)	(966)	(6,101)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的					
金融負債公允價值虧損.....	6	101	-	-	-
可轉換可贖回優先股公允價值虧損.....	8	729,508	39,571	31,922	8,007
外匯收益淨額.....		(3,911)	(1,714)	2,565	329
以權益結算的股份支付開支.....	8	37,095	21,399	17,398	6,908
		(77,829)	(19,023)	12,608	(93,419)

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)/ 減少	(670)	23,398	22,811	(3,377)
貿易及其他應付款項(增加)/減少	(32,930)	8,991	7,121	(379)
遞延政府補助減少	(944)	-	-	-
經營(所用)/所得現金	(112,373)	13,366	42,540	(97,175)
已付所得稅	-	(10,657)	(10,657)	-
經營活動(所用)/所得現金流量淨額	<u>(112,373)</u>	<u>2,709</u>	<u>31,883</u>	<u>(97,175)</u>
投資活動所得現金流量				
已收利息	8,684	24,678	21,420	4,347
購置物業、廠房及設備項目	(7,970)	(1,975)	(1,649)	(61)
購買其他無形資產項目	(455)	-	-	-
出售物業、廠房及設備項目所得款項	32,964	1,485	1,145	5
出售其他非流動資產項目所得款項	1,151	-	-	-
存放定期存款	(212,481)	(321,496)	(140,148)	-

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
存放以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產.....		(119,378)	(263,230)	-	(150,981)
結算以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債.....		(308)	-	-	-
提取定期存款.....		208,938	212,481	212,481	142,265
提取已抵押存款.....		34,199	32,000	32,000	-
提取以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產.....		165,390	135,397	37,532	156,053
投資活動所得/(所用)現金流量淨額.....		110,734	(180,660)	162,781	151,628
融資活動所得現金流量					
新增銀行貸款.....		13,500	-	-	79,400
回購購股權.....		(1)	(3)	(2)	-
償還銀行貸款.....		(70,431)	(52,263)	(51,433)	(67,209)
銀行貸款利息付款.....		(5,118)	(2,727)	(2,334)	(1,111)
已支付[編纂]開支.....		-	(1,767)	(1,673)	(917)
償還租賃負債.....	16	(8,883)	(4,619)	(3,427)	(3,177)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額.....		(70,933)	(61,379)	(58,869)	6,986
現金及現金等價物(減少)/增加淨額.....		(72,572)	(239,330)	135,795	61,439
年/期初現金及現金等價物.....		339,096	270,435	270,435	32,819
外匯匯率變動的影響，淨額.....		3,911	1,714	(2,565)	(329)
年/期末現金及現金等價物.....	19	270,435	32,819	403,665	93,929

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司的投資	1	1,002,794	1,031,031	1,094,672
非流動資產總值		<u>1,002,794</u>	<u>1,031,031</u>	<u>1,094,672</u>
流動資產				
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	3,289	2,130	3,639
應收附屬公司款項	28	396,721	221,445	196,651
以公允價值計量且其變動計入當期				
損益的金融資產	18	23,547	167,140	168,169
三個月以上的定期存款	19	-	71,178	-
現金及現金等價物	19	75,114	7,279	35,766
流動資產總值		<u>498,671</u>	<u>469,172</u>	<u>404,225</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	20	1,799	4,773	7,818
流動負債總額		<u>1,799</u>	<u>4,773</u>	<u>7,818</u>
流動資產淨值		<u>496,872</u>	<u>464,399</u>	<u>396,407</u>
資產總值減流動負債		<u>1,499,666</u>	<u>1,495,430</u>	<u>1,491,079</u>
非流動負債				
可轉換可贖回優先股	22	3,201,506	3,241,077	3,249,084
非流動負債總額		<u>3,201,506</u>	<u>3,241,077</u>	<u>3,249,084</u>
負債淨額		<u>(1,701,840)</u>	<u>(1,745,647)</u>	<u>(1,758,005)</u>
權益				
股本	23	72	72	72
虧絀	24	(1,701,912)	(1,745,719)	(1,758,077)
虧絀總額		<u>(1,701,840)</u>	<u>(1,745,647)</u>	<u>(1,758,005)</u>

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

Elpiscience Biopharmaceuticals, Inc. (「貴公司」) 為一家於2017年7月13日在開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Corporate Filing Services Ltd., 3rd Floor, Harbour Centre, P.O. Box 613, George Town, Grand Cayman KY1-1107, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴公司連同其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事免疫腫瘤療法的研發。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司(或倘於香港以外地區註冊成立，則與在香港註冊成立的私人公司有大致相似的特徵)，有關詳情如下：

名稱	註冊成立/註冊 地點及日期以及 營業地點	已發行普通股/ 註冊股本的面值	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
科望生物醫藥(香港)有限公司 (「科望香港」)(附註b)	香港 2017年8月11日	1港元	100%	-	投資控股
科望(上海)生物醫藥科技有限公司 (「科望上海」)(附註a)	中國內地 2017年9月30日	人民幣600,000,000元	-	100%	候選藥物研發
科望(蘇州)生物醫藥科技有限公司 (「科望蘇州」)(附註a)	中國內地 2018年3月20日	26,599,697美元 (「美元」)	-	100%	候選藥物研發
科望(上海)醫藥科技有限公司 (「Elpiscience Lingang」)(附註b)	中國內地 2020年11月11日	人民幣10,000,000元	-	100%	候選藥物研發
Elpiscience Biopharmaceuticals USA, Inc. (「科望美國」)(附註b)	美利堅合眾國(「美國」) 2021年6月23日	0.8美元	100%	-	候選藥物研發
Elpiscience Biopharma Australia Pty Ltd. (「科望澳大利亞」)(附註b)	澳大利亞 2022年3月7日	-	100%	-	候選藥物研發

附註：

- a. 該等實體根據企業會計制度編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由在中華人民共和國(「中國」)註冊的註冊會計師安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)上海分所審核。
- b. 由於當地政府並無要求附屬公司編製法定賬目，故並無為附屬公司編製法定賬目。

貴公司

貴公司於附屬公司的投資的賬面值如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本列值的投資	1,002,794	1,031,031	1,094,672

2.1 編製基準

儘管 貴集團於2025年9月30日錄得負債淨額人民幣2,835,541,000元（主要包括分類為負債的可轉換可贖回優先股人民幣3,249,084,000元），並持續產生經常性經營虧損，歷史財務資料已根據以下各項按持續經營基準編製：

- 由於 貴公司組織章程大綱及細則所載的贖回權已延期，故 貴公司董事預期自2025年9月30日起計未來十二個月內將不會贖回可轉換可贖回優先股。此外， 貴公司董事預期可轉換可贖回優先股的優先權將於[編纂]時終止，屆時負債將重新分類為權益，導致由淨負債狀況轉變為淨資產狀況。
- 貴公司董事已考慮 貴集團可動用的額外財務資源、運營產生的內部資金及管理層酌情調整研發項目進度的能力，並認為 貴集團將有足夠的營運資金來履行到期的財務責任及義務，並維持自2025年9月30日起計未來十二個月的營運。

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則」）（包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋）編製。於編製整個有關期間的歷史財務資料時， 貴集團已提早採納自2025年1月1日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟於各有關期間未按公允價值計量之若干金融工具除外。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴集團於有關期間的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當 貴集團通過參與投資對象的相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並且有能力運用對投資對象的權力（即賦予 貴集團現有有能力以主導投資對象的相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下，均存在多數投票權形成控制權之推定。若 貴公司擁有投資對象一半以下投票權或類似權利，則 貴集團在評估其是否對投資對象擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附錄一

會計師報告

附屬公司的財務報表按與 貴公司相同的報告期間編製，並採用一致的會計政策。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並持續綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他綜合收益的各組成部分歸屬於 貴集團的母公司擁有人及非控股權益，即使由此引致非控股權益結餘為負數。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時全數對銷。

倘有事實及情況顯示上述控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動， 貴集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動（並無喪失控制權）作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分，按倘 貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並未於歷史財務資料內應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。 貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則（如適用）。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類與計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及自然依賴型電力之合約 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則年度改進會計準則－第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

國際財務報告準則第18號之應用將不會對 貴集團的綜合財務狀況表產生任何影響，但會影響綜合損益及其他全面收益表的呈現。除國際財務報告準則第18號外， 貴公司董事預計於可預見的未來，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的應用將不會對 貴集團的財務表現及財務狀況產生任何重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各有關期間末按公允價值計量若干金融工具。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或

負債的主要市場進行，或在並無主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。主要市場或最有利市場必須為貴集團可進入之市場。資產或負債的公允價值乃使用市場參與者在為資產或負債定價時將使用的假設計量（假設市場參與者按其最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者以最高及最佳用途使用資產或將資產出售給能夠以最高及最佳用途使用的另一名市場參與者以產生經濟利益的能力。

貴集團採用適用於不同情況的估值方法，且有足夠數據可供計量公允價值，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，乃根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，按下述公允價值層級分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層級輸入數據的估值方法
- 第三層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值方法

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團通過於各有關期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）釐定轉撥是否於各層級間發生。

非金融資產之減值

倘出現減值跡象，或當要求每年對資產（存貨、合約資產、遞延稅項資產及金融資產除外）進行減值測試時，會評估資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與公允價值減出售成本二者之間的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

對現金產生單位進行減值測試時，倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則企業資產（例如總部大樓）的部分賬面值會分配至個別現金產生單位，否則將分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面價值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於產生期間於損益與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

貴集團於各有關期間末評估有否任何跡象顯示之前已確認的減值損失可能不再存在或已減少。倘有任何該等跡象，則會估計可收回金額。先前就資產（不包括商譽）確認的減值損失，僅於用以釐定該資產可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回後金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值損失而應有的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘出現下列情況，有關方被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 有關方為下列人士或為下列人士的近親：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

- (b) 有關方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一實體為第三方的合營企業，而另一實體為第三方的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體為其僱員福利而設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
 - (viii) 向 貴集團或向 貴集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致其營運狀況及地點作擬定用途所產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後所產生的支出（例如維修及保養）通常於產生期間自損益扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢查的支出會作為更換於資產賬面值中資本化。倘物業、廠房及設備的主要部分須不時更換，則 貴集團會將有關部分確認為具特定使用年期的個別資產並會作出相應折舊。

折舊乃以直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的採用的主要年度比率如下：

機器及設備.....	20%
辦公家具及電子設備.....	20%-33%
汽車.....	25%
租賃物業裝修.....	租期及5年（以較短者為準）

當一項物業、廠房及設備各部分的可使用年期有所不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，而各部分乃分別予以折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各有關期間末進行審閱，並作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重大部分）於出售或預期其使用或出售不會帶來任何未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢而於該資產終止確認年度的損益內確認的任何盈虧乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期可評估為有限期或無限期。有限期的無形資產其後在可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示有關無形資產可能減值時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各有關期間末進行檢討。

無形資產按下列可使用經濟年期按直線法攤銷，其經考慮類似資產的技術過時情況及估計可使用年期後的預期使用期限而釐定：

軟件 2至5年

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

開發新產品的項目所產生的開支僅於 貴集團可證明完成該無形資產以供使用或銷售的技術可行性、完成意願及使用或出售資產的能力、資產產生未來經濟利益的方式、完成項目的可用資源以及於開發過程中可靠計量開支的能力時予以資本化及遞延。不符合以上標準的產品開發開支將於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約初始時評估有關合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予於一段時間內控制可識別資產使用的權利以換取對價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債，使租賃付款及使用權資產代表使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認（即相關資產可供使用日期）。使用權資產以成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產按資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）以直線法折舊，具體如下：

實驗室和辦公場所 3至6.25年

倘租賃資產的所有權於租賃期末之前轉移至 貴集團，或者倘成本顯示將行使購買選擇權，則折舊將使用該資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。並非取決於某一指數或利率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，由於租賃中所隱含之利率不易釐定，故 貴集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息的增加，並因已作出的租賃付款而減少。此外，倘存在租期修改、租期變動、租賃付款變動（例如，由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動）或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表內單獨列示。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其辦公場所的短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被認為低價值的辦公設備及實驗室設備。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

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

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並未包含重大融資成分或 貴集團已應用不調整重大融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項外， 貴集團初步按其公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計量且其變動計入當期損益，則另加交易成本。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息（「僅為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。非於前述業務模式持有的金融資產乃按公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

要求按照市場規定或慣例在通常規定的期限內交付資產的金融資產買賣於交易日（即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）予以確認。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股權投資。股權投資的股息在支付權確立時亦於損益中確認為其他收入。

倘嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；與嵌入式衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具與主合約分離並作為單獨衍生工具入賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，公允價值變動於損益中確認。僅當更改合約條款導致該合約原本要求的現金流量出現大幅變動或以公允價值計量且其變動計入當期損益類別的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下會被終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該資產所得現金流量的權利，或已承擔根據「轉付」安排向第三方全數支付(並無出現重大延誤)所收現金流量的責任，並且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取該資產所得現金流量的權利或訂立轉付安排，其會評估是否以及在何種程度上保留資產所有權的風險及回報。如並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則 貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產提供擔保的形式進行的持續參與，乃按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高對價金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的所有債務工具確認預期信貸虧損（預期信貸虧損）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取並按原始實際利率的近似值貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸提升措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來並無顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就可能於未來12個月內發生的違約事件導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認以來顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，均須就風險餘下年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否出現顯著增加。作出評估時， 貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。 貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險會顯著增加。

倘合約付款逾期90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，於計及 貴集團持有的任何信貸提升前， 貴集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

以攤銷成本計量的金融資產須根據一般方式作出減值，並於以下階段進行分類以計量預期信貸虧損，惟應用簡化法的貿易應收款項除外。

- 第1階段 — 信貸風險自初始確認以來並未顯著增加的金融工具，虧損撥備按十二個月預期信貸虧損計量
- 第2階段 — 信貸風險自初始確認以來顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量
- 第3階段 — 於報告日期已信貸減值（並非購買或原信貸減值）的金融資產，虧損撥備按全期預期信貸虧損計量

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時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、貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、計息銀行借款及可轉回可贖回優先股。

後續計量

金融負債後續按其分類計量如下。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的可轉換可贖回優先股。

倘產生金融負債的目的為於近期回購，則該金融負債分類為持作買賣。此分類亦包括 貴集團訂立的衍生金融工具，而該等衍生金融工具並未被指定為國際財務報告準則第9號所界定的對沖關係中的對沖工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。持作買賣的負債的收益或虧損於損益內確認。於損益內確認的公允價值收益或虧損淨額不包括該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債乃於初始確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號項下標準時方獲指定。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的收益或虧損於損益內確認，惟因 貴集團自身的信貸風險而產生之收益或虧損除外，該等收益或虧損於其他全面收益內呈列，且其後不會重新分類至損益。於損益內確認的公允價值收益或虧損淨額不包括該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項以及借款)

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時通過實際利率攤銷程序於損益內確認。

攤銷成本於計及收購時的任何折讓或溢價以及組成實際利率一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益內的融資成本。

終止確認金融負債

當負債下的責任已履行、取消或屆滿，即終止確認金融負債。

倘現行金融負債被由相同借款人按極為不同條款作出的另一項金融負債取代，或現行負債之條款大幅修訂，則有關取代或修訂視作終止確認原有負債及確認新負債，而各賬面值的差額則於損益內確認。

抵銷金融工具

倘有現行可強制執行的合法權利抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，方可將金融資產與金融負債抵銷及於財務狀況報表內呈報淨額。

庫存股份

貴公司或 貴集團重新收購並持有的自有權益工具(庫存股)直接按成本於權益中確認。於購買、出售、發行或註銷 貴集團自有權益工具時並無收益或虧損於損益確認。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減須按要求償還的銀行透支，並構成 貴集團現金管理的一部分。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅乃在損益以外於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產和負債，是根據於各有關期間末已實施或實際上已實施的稅率（和稅法），考慮到 貴集團經營所在國家的現行詮釋和慣例，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就於各有關期間末資產和負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額的時間可以控制，且暫時差額不大可能在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產乃於可能有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就有關於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資的可扣稅暫時差額而言，僅會在暫時差額很有可能在可見將來撥回，以及出現應課稅利潤可對銷該等暫時差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會於各有關期間末審閱，倘不再可能有可供動用全部或部分遞延稅項資產的足夠應課稅利潤，則會予以調低。未確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產和負債是根據於各有關期間末前已實施或實際上已實施的稅率（和稅法），按預期於資產變現或負債償還期間適用的稅率計算。

僅於 貴集團擁有依法可執行的權利，可抵銷本期稅項資產、本期稅項負債與遞延稅項資產及遞延稅項負債，而有關所得稅由同一稅務機關就同一稅務實體或不同稅務實體徵收，且該不同稅務實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需清償或有大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準結算本期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債時，遞延稅項資產及遞延稅項負債予以對銷。

政府補助

政府補助是在合理確保將可收取補助及符合所有附帶條件時按其公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該等補助於擬用作補償的成本支出期間內按系統基礎確認為收益。

收入確認

客戶合約收益

當向客戶轉移貨物或服務的控制權，獲取金額反映 貴集團預期就交換該等貨物或服務有權獲得的代價，客戶合約收益即獲確認。

當合約代價包含可變金額，代價估計為 貴集團轉讓貨品或服務予客戶時將有權換取的金額。可變代價於合約訂立時作估計並受限制，直至已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入撥回，其時可變代價的相關不確定性隨即獲解決。

當合約包含融資組成部分，其向客戶提供重大利益，為轉移貨物或服務予該客戶融資超過一年，則收入按應收款項金額的現值計量，並以於合約起始時 貴集團與該客戶之間的單獨融資交易反映的折現率折現。當合約包含融資組成部分，其向 貴集團提供重大財務利益超過一年，則合約下確認的收入包括實際利率法下合約負債的利息支出。對於客戶付款與轉移承諾貨物或服務之間的時間差距為一年或以下的合約，使用國際財務報告準則第15號的權宜方法，即交易價格不就重大融資組成部分的影響作出調整。

(a) 外判許可收入

貴集團於釐定完成外判許可合作協議項下的責任後待確認的適當收入金額時， 貴公司管理層採取國際財務報告準則第15號項下的五步法模型。外判許可合作協議可能包括一個以上記賬單位或履約責任，包括授出知識產權許可（「許可」），提供研發服務及其他交付物的協議。合作安排一般不包括任何交付物的退貨權。一般而言，分配至各履約責任的代價於交付貨品或提供服務而完成履約後確認，惟僅限於不受限代價。於所有相關的收入確認標準獲達成之前收到的不可退還付款入賬列作合約負債。

研發服務

分配至研發服務履約責任的部分交易價格予以遞延，並於交付或提供有關服務時隨時間推移確認為合作收入。

知識產權許可

我們評估許可的不可退還預付款，以釐定該許可是否有別於安排中認定的其他履約義務。就認定為特別的許可而言， 貴集團於許可轉讓予獲許可人及獲許可人能夠使用該許可並從中受益時自於某時間點分配至該許可的不可退還預付費確認收入。

里程碑付款

於各項包括研發里程碑付款的安排開始時，貴公司管理層評估里程碑是否可能達成及使用最佳估計計數方法估計計入交易價格的金額。倘不大可能出現重大收益撥回，相關里程碑價值計入交易價。與我們的開發活動有關的里程碑可能包括發起研究、臨床試驗或商業銷售。由於達致該等開發目標涉及不明朗因素，故一般於合同開始時全面受限。貴公司管理層將基於里程碑有關的事實及情況評估各報告期間可變代價是否全面受限。與開發里程碑有關的限制發生變動後，可變代價將於預期已確認收入不會發生重大撥回並分配至獨立履約義務之時計入交易價。由於審批程式固有的不明朗因素，監管里程碑全面受限直至取得該等監管准予的期間為止。監管里程碑於取得監管准予的期間計入交易價格。

特許權使用費

就包括出售特許權使用費（包括基於出售水準釐定的里程碑付款）的安排而言，許可被視作特許權使用費有關的主要項目。貴集團於(i)有關出售進行，或(ii)獲分配部分或全部特許權使用費的履約義務已完成（或部分完成）時（以較晚者為準）確認收入。

其他收入

按預提基準以實際利率法確認之利息收入，方式為應用於金融工具之預期年期或較短期間（倘適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

股份支付

貴公司設有若干受限制股份獎勵（「受限制股份獎勵」）計劃及一項購股權計劃（「2019年股權激勵計劃」）。貴集團僱員（包括董事）以股份支付的形式取得薪酬，據此僱員提供服務以換取權益工具（「股權結算交易」）。僱員股權結算交易成本乃參考交易授出當日的公允價值計量。購股權的公允價值由外聘估值師採用二項式模式釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

股權結算交易的成本，連同股權相應增加部分，在績效及／或服務條件獲得滿足的期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前，各有關期間末確認的股權結算交易的累計開支反映歸屬期已屆滿部分及貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內的損益支出或抵免指於期初及期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵之授出日公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件之可能性則被評定為將最終歸屬為貴集團權益工具數目之最佳估計之一部分。市場表現條件將反映在授出日之公允價值。附帶於獎勵中但並無相關服務要求之其他任何條件均視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬之獎勵並不會確認支銷，當獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當股權結算獎勵之條款修改時，倘符合有關獎勵之原有條款，最低開支按條款並無修改來確認。此外，就增加股份支付的公允價值總值或對僱員有利之修改而言，按修改日期之計算確認開支。當股權結算獎勵註銷時，會視作已於註銷當日歸屬，而該獎勵尚未確認之任何開支會即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。有關供款根據中央退休金計劃之規定於應支付時在損益中扣除。

離職福利

離職福利會於 貴集團不再取消提供該等福利時及 貴集團確認涉及支付離職福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即須經過大量時間方可作擬定用途或出售的資產）直接應佔借款成本，將作為該等資產的一部分成本撥充資本。資產大致上可作擬定用途或出售時，有關借款成本不再撥充資本。所有其他借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體均使用人民幣作為其功能貨幣。 貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易當日的各功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產和負債於各有關期間末按適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的所有差額於損益確認。

按某外幣歷史成本計量的非貨幣項目乃採用初始交易日期的匯率換算。按某外幣的公允價值計量的非貨幣項目乃採用計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損視為等同於確認該項目公允價值變動的收益或虧損（即於其他全面收入或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他全面收入或損益確認）。

於釐定與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率時，初始交易日期為 貴集團初始確認因預付對價而產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多個預付或預收款項，則 貴集團釐定每次支付或收到預付對價的交易日期。

3. 主要會計判斷及估計

編製歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除作出涉及估計的判斷外，管理層已作出對財務報表內已確認金額構成最大影響的以下判斷：

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。開發新產品的各管線產生的成本乃根據歷史財務資料附註 2.3 有關研發成本的會計政策予以資本化及遞延。釐定將予以資本化的金額需要管理層就將現有管線成功商業化及為 貴集團帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。

估計不確定因素

下文闡述於各有關期間末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其具有可能導致於下一個財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

應計研發成本

貴集團依賴外包服務供應商進行、監督及監控我們的臨床前活動及臨床試驗。釐定截至有關期間末產生的研發成本金額時， 貴集團的管理層須使用達成的里程碑及患者入組率或耗時等輸入數據估計及計量根據與外包服務供應商訂立的合約獲得研發服務的進度。

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時， 貴集團須考慮多個因素，如因生產變化或改進，或資產輸出的產品或服務的市場需求、資產預期用途、預期損耗、資產保養維修及資產用途的法定或類似限定的變化而使資產在技術或商業上過時。資產的可使用年期乃根據 貴集團於類似用途資產方面的經驗估算。

倘廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往估計不一致，則確認額外折舊。可使用年期及剩餘價值會根據情況變動於各報告期末審閱。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各有關期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時測試減值。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減銷售成本及其使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減出售成本乃根據類似資產按公平原則進行具約束力之銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產之增量成本計算。管理層計算使用價值時，須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選用合適的貼現率，以計算有關現金流量之現值。

可轉換可贖回優先股的公允價值

以公允價值計量且其變動計入當期損益的可轉換可贖回優先股的公允價值採用估值技術釐定，包括貼現現金流量法及股權分配模型。該估值需要 貴集團對關鍵假設作出估計，包括無風險利率、缺乏市場流通性折現(「缺乏市場流通性折現」)及波幅，而估計存在不確定性。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為人民幣3,201,506,000元、人民幣3,241,077,000元及人民幣3,249,084,000元。進一步詳情載於歷史財務資料附註22。

股份支付交易的公允價值

估計股份支付交易的公允價值須釐定最適當的估值模型，而此模型取決於授出的條款及條件。此估計亦須釐定估值模型的最適當輸入數據，包括購股權預計年期、波幅及股息率，並對其作出假設。

就於授出日期與僱員進行的股份支付交易的公允價值計量而言，貴集團採用二項式模型。用於估計股份支付交易的公允價值的假設及模型於歷史財務資料附註25中披露。

所得稅及遞延稅項資產的確認

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理以及與所得稅有關的若干事項尚未獲當地稅務局確認的情況作出判斷。管理層評估各項交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。有關交易之稅務處理會定期重新檢討，以計入所有稅務條例之變動。遞延稅項資產乃就可扣減暫時差額及未動用稅項虧損確認。由於該等遞延稅項資產僅於可能有未來應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額及虧損時方會確認，故管理層須作出判斷以評估未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會於必要時作出修訂，而倘未來應課稅利潤可能令遞延稅項資產得以收回，則會確認額外遞延稅項資產。

4. 經營分部資料

經營分部資料

就管理而言，貴集團僅有一個可報告經營分部，即研發免疫腫瘤療法。由於此為貴集團唯一可報告經營分部，故並無呈列其進一步經營分部分析。

地區資料

於報告期間，貴集團的收入來自一名位於日本的客戶，貴集團幾乎全部的非流動資產均位於中國內地，因此並無根據國際財務報告準則第8號經營分部所規定的地區資料。

有關主要客戶的資料

截至2024年12月31日止年度及截至2024年9月30日止九個月，分別約人民幣106,566,000元及人民幣106,566,000元的收入來自與安斯泰來製藥公司（「安斯泰來」）訂立的外判許可合作協議。

5. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
客戶合約收益	—	106,566	106,566	—

客戶合約收益

(a) 收入分類資料

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
服務類型				
外判許可收入	—	106,566	106,566	—
地理市場				
日本	—	106,566	106,566	—
收入確認的時間				
在某個時間點轉移	—	106,566	106,566	—

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，確認並無計入於各有關期間及截至2024年9月30日止九個月開始時的合約負債及因過往期間達成的履約責任而確認的收入。

(b) 履約責任

貴集團的履約責任資料概述如下：

外判許可收入

履約責任於客戶取得相關許可使用權之時間點達成，且款項須於賬單日期起計30個營業日內到期。

於各有關期間及截至2024年9月30日止九個月末並無交易價格金額分配至餘下履約責任（未達成或部分未達成）。

附錄一

會計師報告

其他收入及收益的分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
其他收入				
政府補助*	2,734	2,516	2,137	1,316
銀行利息收入	21,641	20,495	14,430	6,953
銷售原料藥及材料	6,842	62	35	141
租金按金的推算利息收入	88	54	40	42
其他	–	1,005	933	458
其他收入總額	<u>31,305</u>	<u>24,132</u>	<u>17,575</u>	<u>8,910</u>
收益				
匯兌收益淨額	10,438	8,319	–	–
修訂租賃合約收益	318	–	–	675
出售非流動資產的收益淨額	–	151	70	1
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產公允價值收益	<u>2,388</u>	<u>2,741</u>	<u>966</u>	<u>6,101</u>
收益總額	<u>13,144</u>	<u>11,211</u>	<u>1,036</u>	<u>6,777</u>
其他收入及收益總額	<u>44,449</u>	<u>35,343</u>	<u>18,611</u>	<u>15,687</u>

* 政府補助乃自政府機構收取，用於支持若干附屬公司的經營活動。概無與該等政府補助有關的未達成條件。

6. 其他開支

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
出售非流動資產虧損淨額	9,285	–	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債公允價值虧損	<u>101</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
匯兌虧損淨額	–	–	4,405	4,747
其他	–	9	2	6
合計	<u>9,386</u>	<u>9</u>	<u>4,407</u>	<u>4,753</u>

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行貸款利息	5,043	2,659	2,262	1,104
租賃負債利息	1,438	643	499	324
合計	6,481	3,302	2,761	1,428

8. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
研發成本*		107,704	117,092	79,378	77,513
物業、廠房及設備折舊	15	12,008	7,834	6,004	4,414
使用權資產折舊	16	6,771	3,953	2,965	2,785
其他無形資產攤銷		311	321	251	152
其他非流動資產攤銷		63	-	-	-
[編纂]開支		-	18,407	16,696	5,536
出售非流動資產的虧損／ (收益)淨額	5、6	9,285	(151)	(70)	(1)
政府補助	5	(2,734)	(2,516)	(2,137)	(1,316)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債公允價值虧損	6	101	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產公允價值收益	5	(2,388)	(2,741)	(966)	(6,101)
可轉換可贖回優先股公允價值虧損	22	729,508	39,571	31,922	8,007
匯兌差額淨額	5、6	(10,438)	(8,319)	4,405	4,747
銀行利息收入	5	(21,641)	(20,495)	(14,430)	(6,953)
員工成本(包括董事薪酬)：					
— 薪金、花紅、津貼及實物福利		39,926	40,416	30,524	32,668
— 退休金計劃供款		5,706	5,848	2,911	3,408
— 以權益結算的股份支付開支		37,095	21,399	17,398	6,908
合計		82,727	67,663	50,833	42,984
核數師薪酬		200	200	-	-
未計入租賃負債計量的租賃付款	16	406	647	479	517

* 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及員工成本有關的開支，上述款項亦計入上文就其各類開支分別披露的相應總額內。

附錄一

會計師報告

9. 董事及最高行政人員薪酬

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月董事及最高行政人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金	-	-	-	-
其他酬金：				
薪金、津貼及實物福利	4,759	4,966	3,723	3,761
績效相關花紅	1,192	1,192	894	1,005
退休金計劃供款	278	337	271	269
以權益結算的股份支付開支	16,530	13,498	10,881	7,851
合計	22,759	19,993	15,769	12,886

(a) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

	薪金、津貼及 實物福利	績效 相關花紅	股份 支付開支	退休金 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
紀曉輝博士 (附註(i))	2,562	643	9,067	173	12,445
盧宏韜博士 (附註(ii))	2,197	549	7,463	105	10,314
合計	4,759	1,192	16,530	278	22,759
非執行董事：					
施毅博士 (附註(iii))	-	-	-	-	-
徐漢森博士 (附註(iv))	-	-	-	-	-
王大衛先生 (附註(v))	-	-	-	-	-
何欣博士 (附註(vi))	-	-	-	-	-
謝廳博士 (附註(vii))	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	-

截至2024年12月31日止年度

	薪金、津貼及 實物福利	績效 相關花紅	股份 付款開支	退休金 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
紀曉輝博士 (附註(i))	2,678	643	7,499	198	11,018
盧宏韜博士 (附註(ii))	2,288	549	5,999	139	8,975
合計	4,966	1,192	13,498	337	19,993
非執行董事：					
施毅博士 (附註(iii))	-	-	-	-	-
徐漢森博士 (附註(iv))	-	-	-	-	-
王大衛先生 (附註(v))	-	-	-	-	-
何欣博士 (附註(vi))	-	-	-	-	-
謝廳博士 (附註(vii))	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	股份付款開支	退休金計劃供款	合計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
執行董事：					
紀曉輝博士(附註(i))	2,008	482	6,016	165	8,671
盧宏韜博士(附註(ii))	1,715	412	4,865	106	7,098
合計	3,723	894	10,881	271	15,769
非執行董事：					
施毅博士(附註(iii))	-	-	-	-	-
徐漢森博士(附註(iv))	-	-	-	-	-
王大衛先生(附註(v))	-	-	-	-	-
何欣博士(附註(vi))	-	-	-	-	-
謝廳博士(附註(vii))	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	-

截至2025年9月30日止九個月

	薪金、津貼 及實物福利	績效相關花紅	股份付款開支	退休金計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：					
紀曉輝博士(附註(i))	2,028	542	4,449	161	7,180
盧宏韜博士(附註(ii))	1,733	463	3,402	108	5,706
合計	3,761	1,005	7,851	269	12,886
非執行董事：					
徐漢森博士(附註(iv))	-	-	-	-	-
何欣博士(附註(vi))	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	-

附註：

- (i) 紀曉輝博士獲委任為 貴公司董事、首席執行官及董事會主席，自2017年7月13日起生效。
- (ii) 盧宏韜博士獲委任為 貴公司董事，自2017年10月20日起生效，並辭任 貴公司董事，自2025年10月31日起生效。
- (iii) 施毅博士獲委任為 貴公司董事，自2017年10月20日起生效，並辭任 貴公司董事，自2024年6月10日起生效。
- (iv) 徐漢森博士獲委任為 貴公司董事，自2022年2月18日起生效。
- (v) 王大衛先生獲委任為 貴公司董事，自2022年9月7日起生效，並辭任 貴公司董事，自2024年6月10日起生效。
- (vi) 何欣博士獲委任為 貴公司董事，自2019年12月28日起生效。
- (vii) 謝廳博士獲委任為 貴公司董事，自2021年2月7日起生效，並辭任 貴公司董事，自2024年6月10日起生效。

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，根據 貴公司股權激勵計劃，若干董事就彼等向 貴集團提供的服務持有受限制股份獎勵，進一步詳情載於歷史財務資料附註25。該等受限制股份獎勵的公允價值已於歸屬期內於損益內確認，並於授出日期釐定，而於有關期間及截至2024年9月30日止九個月計入歷史財務資料的金額已載於上文董事及最高行政人員的薪酬披露資料。

10. 五名最高薪酬僱員

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員分別包括兩名、兩名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，餘下分別三名、三名、三名及三名最高薪酬僱員（既非 貴公司董事亦非最高行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利	3,893	4,165	3,124	3,137
績效相關花紅	1,118	1,343	1,007	883
退休金計劃供款	287	289	217	218
以權益結算的股份支付開支	2,008	1,600	1,306	670
合計	<u>7,306</u>	<u>7,397</u>	<u>5,654</u>	<u>4,908</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審核)	
1,500,001 港元至2,000,000 港元	–	–	1	2
2,000,001 港元至2,500,000 港元	1	2	2	1
2,500,001 港元至3,000,000 港元	1	1	–	–
3,000,001 港元至3,500,000 港元	1	–	–	–
合計	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員就彼等為 貴集團提供的服務獲授購股權，其進一步詳情載於歷史財務資料附註25的披露資料。該等購股權的公允價值已於歸屬期內於損益內確認，並於授出日期釐定，而於有關期間及截至2024年9月30日止九個月計入歷史財務資料的金額已載於上文非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露資料。

11. 所得稅

貴集團須就來自或源自 貴集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區的利潤按實體基準繳納所得稅。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期	—	10,657	10,657	—
年／期內收取的稅項總額	—	10,657	10,657	—

開曼群島

根據開曼群島現行法律， 貴公司毋須繳納所得稅或資本收益稅。此外， 貴公司向其股東支付股息時， 貴公司無須繳納開曼群島預扣稅。

香港

於香港註冊成立的附屬公司須就於有關期間在香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間並無在香港產生任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

美國

於美國特拉華州註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。於有關期間，其亦須繳納8.25%到11.5%之間的州所得稅。

澳大利亞

於澳大利亞註冊成立的附屬公司須就於有關期間在澳大利亞產生的任何估計應課稅利潤按25%的法定稅率繳納澳大利亞公司稅。由於 貴集團於有關期間並無在澳大利亞產生任何應課稅利潤，故並無就澳大利亞公司稅計提撥備。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「企業所得稅法」），在中國內地經營的附屬公司須就有關期間的應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據相關企業所得稅法，科望上海及科望蘇州於有關期間就合資格研發開支享有200%的加計扣除。

附錄一

會計師報告

按 貴公司及其主要附屬公司註冊地及／或營運所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前虧損的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前虧損.....	(853,451)	(77,340)	(42,018)	(104,867)
按法定稅率(25%)計算的稅項.....	(213,363)	(19,335)	(10,505)	(26,217)
於其他司法管轄區運營的附屬公司的				
不同稅率的影響.....	177,956	12,794	14,088	3,990
不可扣稅開支的稅務影響.....	9,361	5,506	4,397	1,610
已付預扣所得稅.....	-	10,657	10,657	-
合資格研發開支的加計扣除.....	(15,469)	(17,715)	(10,458)	(13,800)
未確認可扣減暫時差額及稅項虧損的				
稅務影響.....	41,515	26,302	13,541	34,887
動用過往期間的稅項虧損.....	-	(7,552)	(11,063)	(470)
按 貴集團實際利率計算的稅項支出.....	-	10,657	10,657	-

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團於中國內地的累計稅項虧損分別為人民幣1,326,557,000元、人民幣1,385,185,000元及人民幣1,515,266,000元，將於三至十年內到期，可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團於香港的累計稅項虧損分別為人民幣74,470,000元、人民幣74,029,000元及人民幣71,183,000元，可無限期結轉以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團於美國的累計稅項虧損合共分別為人民幣19,923,000元、人民幣27,874,000元及人民幣34,371,000元，可無限期結轉以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團的未確認可扣減暫時差額分別為人民幣4,245,000元、人民幣9,048,000元及人民幣12,378,000元。

由於該等虧損及暫時差額乃由已錄得虧損一段時間的附屬公司所產生，且被認為於可預見的未來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損及暫時差額確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

12. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日	9,906
年內遞延稅項計入損益	(6,118)
於2023年12月31日的遞延稅項負債總額	3,788
年內遞延稅項計入損益	(988)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額	2,800
期內遞延稅項計入損益	(902)
於2025年9月30日的遞延稅項負債總額	1,898

遞延稅項資產

	租賃負債
	人民幣千元
於2023年1月1日	9,906
年內遞延稅項計入損益	(6,118)
於2023年12月31日的遞延稅項資產總額	3,788
年內遞延稅項計入損益	(988)
於2024年12月31日的遞延稅項資產總額	2,800
期內遞延稅項計入損益	(902)
於2025年9月30日的遞延稅項資產總額	1,898

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團財務報告之遞延稅項結餘之分析：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額 ..	-	-	-
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額 ..	-	-	-

13. 股息

貴公司於有關期間並無派付或宣派任何股息。

14. 母公司普通股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通股權持有人應佔有關期間及截至2024年9月30日止九個月虧損及於有關期間及截至2024年9月30日止九個月已發行普通股的加權平均數計算。

由於可轉換可贖回優先股及購股權對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並無就截至有關期間及截至2024年9月30日止九個月所呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

每股基本及攤薄虧損乃基於以下各項計算：

	截至12月31日		9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審核)	
<u>虧損</u>				
計算每股基本虧損所用的母公司普通股				
權持有人應佔虧損 (人民幣千元)	(853,451)	(87,997)	(52,675)	(104,867)
<u>股份</u>				
計算每股基本虧損所用的年 /				
期內已發行普通股的加權平均數	109,309,697	109,309,697	109,309,697	109,309,697
每股虧損 (基本及攤薄) (每股人民幣元)	<u>(7.81)</u>	<u>(0.81)</u>	<u>(0.48)</u>	<u>(0.96)</u>

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	機械及 設備	辦公家具 及電子設備	汽車	租賃 物業裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日					
於2023年1月1日：					
成本	31,694	3,341	581	28,851	64,467
累計折舊	(14,738)	(1,526)	(388)	(5,760)	(22,412)
賬面淨值	<u>16,956</u>	<u>1,815</u>	<u>193</u>	<u>23,091</u>	<u>42,055</u>
於2023年1月1日，					
扣除累計折舊	16,956	1,815	193	23,091	42,055
添置	283	9	–	346	638
出售	(2,847)	(13)	–	(9,562)	(12,422)
年內計提折舊	<u>(5,806)</u>	<u>(938)</u>	<u>(145)</u>	<u>(5,119)</u>	<u>(12,008)</u>
於2023年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>8,586</u>	<u>873</u>	<u>48</u>	<u>8,756</u>	<u>18,263</u>
於2023年12月31日：					
成本	26,427	3,189	582	14,392	44,590
累計折舊	(17,841)	(2,316)	(534)	(5,636)	(26,327)
賬面淨值	<u>8,586</u>	<u>873</u>	<u>48</u>	<u>8,756</u>	<u>18,263</u>
於2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	26,427	3,189	582	14,392	44,590
累計折舊	(17,841)	(2,316)	(534)	(5,636)	(26,327)
賬面淨值	<u>8,586</u>	<u>873</u>	<u>48</u>	<u>8,756</u>	<u>18,263</u>
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊	8,586	873	48	8,756	18,263
添置	282	64	–	301	647
出售	(345)	–	–	–	(345)
年內計提折舊	<u>(4,026)</u>	<u>(817)</u>	<u>(48)</u>	<u>(2,943)</u>	<u>(7,834)</u>
於2024年12月31日，					
扣除累計折舊	<u>4,497</u>	<u>120</u>	<u>–</u>	<u>6,114</u>	<u>10,731</u>
於2024年12月31日：					
成本	23,914	3,253	582	14,693	42,442
累計折舊	(19,417)	(3,133)	(582)	(8,579)	(31,711)
賬面淨值	<u>4,497</u>	<u>120</u>	<u>–</u>	<u>6,114</u>	<u>10,731</u>

附錄一

會計師報告

	機械及 設備	辦公家具 及電子設備	汽車	租賃 物業裝修	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年9月30日					
於2025年1月1日：					
成本	23,914	3,253	582	14,693	42,442
累計折舊	(19,417)	(3,133)	(582)	(8,579)	(31,711)
賬面淨值	<u>4,497</u>	<u>120</u>	<u>–</u>	<u>6,114</u>	<u>10,731</u>
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	4,497	120	–	6,114	10,731
添置	–	19	–	49	68
年內計提折舊	<u>(2,056)</u>	<u>(60)</u>	<u>–</u>	<u>(2,298)</u>	<u>(4,414)</u>
於2025年9月30日，					
扣除累計折舊	<u>2,441</u>	<u>79</u>	<u>–</u>	<u>3,865</u>	<u>6,385</u>
於2025年9月30日：					
成本	23,914	3,272	582	14,742	42,510
累計折舊	(21,473)	(3,193)	(582)	(10,877)	(36,125)
賬面淨值	<u>2,441</u>	<u>79</u>	<u>–</u>	<u>3,865</u>	<u>6,385</u>

於各有關期間末，概無抵押物業、廠房及設備。

附錄一

會計師報告

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有經營所用各類實驗室和辦公場所的租賃合約。實驗室和辦公場所租賃的租期通常為3至6.25年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面值及變動情況如下：

	實驗室和辦公場所 人民幣千元	
於2023年12月31日		
於2023年1月1日		39,623
折舊開支		(6,771)
修訂租賃合約		(17,699)
於2023年12月31日		15,153
	實驗室和辦公場所 人民幣千元	
於2024年12月31日		
於2024年1月1日		15,153
折舊開支		(3,953)
於2024年12月31日		11,200
	實驗室和辦公場所 人民幣千元	
於2025年9月30日		
於2025年1月1日		11,200
折舊開支		(2,785)
修訂租賃合約		(824)
於2025年9月30日		7,591

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	41,600	16,138	12,162
年／期內確認的利息增加	1,438	643	324
付款	(8,883)	(4,619)	(3,177)
修訂租賃合約	(18,017)	—	(1,499)
於年／期末的賬面值	16,138	12,162	7,810
分析為：			
即期部分	3,976	4,316	4,111
非即期部分	12,162	7,846	3,699

租賃負債的到期分析披露於歷史財務資料附註31。

附錄一

會計師報告

(c) 就租賃於損益內確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
租賃負債利息.....	1,438	643	499	324
使用權資產折舊開支.....	6,771	3,953	2,965	2,785
修訂租賃合約收益.....	318	—	—	675
與短期租賃有關的開支.....	320	384	259	265
與低價值資產有關的開支.....	86	263	220	252
於損益內確認的總金額.....	<u>8,933</u>	<u>5,243</u>	<u>3,943</u>	<u>4,301</u>

(d) 租賃的現金流出總額披露於歷史財務資料附註26(c)。

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
可收回增值稅.....	38,350	—	—
租賃按金.....	1,139	1,247	1,284
合計.....	<u>39,489</u>	<u>1,247</u>	<u>1,284</u>
流動：			
預付款項.....	8,197	2,695	5,333
應收利息.....	3,876	—	—
租金及其他按金.....	942	54	54
其他應收款項.....	43	13	48
出售資產的其他應收款項.....	924	—	—
可收回增值稅.....	1,398	22,735	23,449
遞延[編纂]開支.....	—	2,130	3,639
合計.....	<u>15,380</u>	<u>27,627</u>	<u>32,523</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
應收利息.....	3,251	—	—
預付款項.....	38	—	—
遞延[編纂]開支.....	—	2,130	3,639
合計.....	<u>3,289</u>	<u>2,130</u>	<u>3,639</u>

結餘不計息且無抵押品作擔保。

計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄及逾期款項的應收款項相關。此外，根據前瞻性資料的評估，經濟因素並無任何重大變動，故 貴公司董事認為有關該等結餘的預期信貸虧損微不足道。

18. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
互惠基金.....	23,547	—	—
金融產品.....	13,019	167,140	168,169
合計.....	<u>36,566</u>	<u>167,140</u>	<u>168,169</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
互惠基金.....	23,547	—	—
金融產品.....	—	167,140	168,169
合計.....	<u>23,547</u>	<u>167,140</u>	<u>168,169</u>

互惠基金金額指由銀行所發行無預設或保證回報的短期投資，且為不保本投資。金融產品金額指由銀行所發行無預設或保證回報的短期投資，可為保本投資或不保本投資。金融產品具有預期回報率（並無保證），視乎相關金融工具（包括債券、債權證及其他金融資產）的市價而定。截至2023年及2024年12月31日止年度，互惠基金的預期回報率分別為每年4.19%及4.39%。截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，金融產品的預期回報率分別為每年1.50%至2.30%、4.29%及3.80%。

附錄一

會計師報告

19. 三個月以上的定期存款／已抵押存款／現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	270,435	32,819	93,929
已抵押存款 (附註(i))	34,085	—	—
三個月以上的定期存款	223,053	326,754	185,899
以下列貨幣計值			
人民幣	61,517	12,553	26,655
美元	464,300	344,138	252,230
澳元	1,756	2,882	943
合計	527,573	359,573	279,828

附註：

(i) 其指於有關期間為 貴集團若干銀行貸款(附註21) 提供擔保的已抵押存款。

人民幣不得自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一日至三個月不等，視乎 貴集團的即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於信譽度高且無近期違約歷史的銀行。

該等存款概無逾期或減值。

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	75,114	7,279	35,766
三個月以上的定期存款	—	71,178	—
以美元計值	75,114	78,457	35,766

附錄一

會計師報告

20. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	550	2,344	3,963
研發服務的應計開支.....	6,076	10,508	8,604
物業、廠房及設備的應付款項.....	1,272	–	16
應計[編纂]開支.....	–	3,255	6,616
其他應付款項.....	1,220	998	463
應付利息.....	115	47	40
應付薪金及花紅.....	5,887	6,009	4,491
其他應付稅項.....	862	863	54
合計.....	15,982	24,024	24,247

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	110	–	–
應計[編纂]開支.....	–	3,000	6,504
應付薪金及花紅.....	1,689	1,773	1,314
合計.....	1,799	4,773	7,818

於各有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內.....	200	2,344	3,963
3個月至1年.....	350	–	–
合計.....	550	2,344	3,963

貿易及其他應付款項均為無抵押、不計息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

21. 計息銀行借款

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年9月30日		
	實際利率	到期	人民幣千元	實際利率	到期	人民幣千元	實際利率	到期	人民幣千元
	(%)			(%)			(%)		
流動									
有抵押銀行貸款.....	4.30-4.40	2024年	1,000	-	-	-	-	-	-
無抵押銀行貸款.....	3.85-4.75	2024年	34,263	3.85-4.30	2025年	27,350	2.35-4.00	2026年	31,434
合計－流動.....			<u>35,263</u>			<u>27,350</u>			<u>31,434</u>
非流動									
有抵押銀行貸款.....	4.30-4.40	2025年-2029年	17,000	-	-	-	-	-	-
無抵押銀行貸款.....	3.85-4.30	2025年-2026年	38,150	3.90-4.00	2026年	10,800	2.80-4.00	2026年-2027年	18,907
合計－非流動.....			<u>55,150</u>			<u>10,800</u>			<u>18,907</u>
合計.....			<u>90,413</u>			<u>38,150</u>			<u>50,341</u>

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

分析為：

應償還銀行貸款：

一年內.....	35,263	27,350	31,434
第二年.....	30,350	10,800	18,907
第三至五年（首尾兩年包括在內）.....	20,800	-	-
五年以上.....	4,000	-	-
合計.....	<u>90,413</u>	<u>38,150</u>	<u>50,341</u>

於2023年12月31日年末，貴集團若干銀行貸款以貴集團若干定期存款人民幣34,085,000元作抵押（附註19）。所有借款均以人民幣計值。

22. 可轉換可贖回優先股

貴公司向現有優先股股東合共發行413,558,734股可轉換可贖回優先股，其中包括104,166,667股A系列可轉換可贖回優先股、66,137,566股A+系列可轉換可贖回優先股、158,845,041股B系列可轉換可贖回優先股及84,409,460股C系列可轉換可贖回優先股。

根據貴公司經修訂及重列的組織章程大綱及細則，可轉換可贖回優先股的主要條款如下：

贖回權

優先股股東可於下列事件發生時（以較早者為準）隨時要求贖回：(i) 貴公司未能於特定日期或之前完成合資格[編纂]；或(ii) 貴公司或盧宏韜及紀曉輝嚴重違反交易文件，金額相等於：(a)相應的發行價，加上(b)該等可轉換可贖回優先股的任何應計但未支付的股息，加上(c)自發行日期起按可轉換可贖回優先股發行價應計的每年8%單利，減去(d)該等可轉換可贖回優先股的所有已付股息。

轉換權

可轉換可贖回優先股可根據優先股股東的選擇隨時按一對一基準轉換為普通股。轉換比率可根據股份分拆、合併、普通股股息、分派、資本重組及若干攤薄股本發行進行調整。預期並無優先股股東於2025年9月30日起計至少十二個月內行使可選轉換權。

可轉換可贖回優先股將於下列事件(以較早者為準)發生時按適用於相關系列可轉換可贖回優先股當時有效的轉換率自動轉換為普通股：(i)合資格[編纂]結束；或(ii) (a)持有已發行C系列可轉換可贖回優先股至少50%投票權的持有人及若干C系列優先股股東同意將C系列可轉換可贖回優先股轉換為普通股，(b)持有已發行B系列可轉換可贖回優先股至少50%投票權的持有人及若干B系列優先股股東同意將B系列可轉換可贖回優先股轉換為普通股，(c)行使已發行A+系列及A系列可轉換可贖回優先股至少三分之二投票權的持有人同意將A系列及A+系列股份轉換為普通股。

清算優先權

倘 貴集團進行任何清算、解散或清盤，無論自願或非自願， 貴公司可合法分派的所有資產及資金(於滿足所有債權人的申索及可依法優先處理的申索後)將按以下順序分派：

於向任何先前優先股及普通股持有人分派 貴公司任何資產或資金前，C系列、B系列、A+系列及A系列優先股股東應有權優先獲得該等分派。

股息權

優先股股東將有權就優先股股東持有的每股可轉換可贖回優先股按相應發行價的每年百分之八(8%)的單利收取累計股息，惟須經董事會宣派。無論是現金、財產還是任何其他股份，股息分派均以平等基礎按優先順序先後分配給C系列、B系列、A+系列、A系列優先股股東。於向優先股股東支付所有股息後，董事會作出的任何額外股息或分派將在普通股及任何其他類別股份的所有持有人之間按比例分派，即在所有可轉換可贖回優先股轉換為普通股的情況下，各持有人將持有的普通股數目。

附錄一

會計師報告

投票權

每股可轉換可贖回優先股有權獲得與每股可轉換可贖回優先股可轉換為的普通股數量相等的投票權。

呈列及分類

貴集團及 貴公司的可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	可轉換可贖回優先股
	人民幣千元
於2023年1月1日	2,471,998
公允價值變動	729,508
於2023年12月31日及2024年1月1日	3,201,506
公允價值變動	39,571
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,241,077
公允價值變動	8,007
於2025年9月30日	3,249,084

貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴集團的相關股權價值，並採用股權分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。

關鍵假設載列如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
無風險利率	4.77%	4.19%	3.73%
缺乏市場流通性折現	1%-11.5%	1.5%-14.5%	0.50%-12.00%
波幅	29.89%	32.00%	34.68%
貼現率	13.00%	13.00%	13.00%

貴集團於估值日期根據到期日接近預期退出時間的美國政府債券的收益率估計無風險利率。缺乏市場流通性折現乃根據期權定價法進行估算。根據期權定價法，於私人持有股份出售前可對沖價格變動的認沽期權之成本乃被視為釐定是否缺乏市場流通性貼現的依據。波幅乃根據可比公司自估值日期起一段時間內並與到期時間相似的每日股價回報的年化標準差估計。

以下載列於各有關期間末分類為第三級公允價值的金融負債估值的重大不可觀察輸入數據的概述，連同定量敏感度分析。

重大不可觀察輸入數據	輸入數據增加/(減少)	公允價值(減少)/增加		
		於2023年12月31日	於2024年12月31日	於2025年9月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無風險利率	5%/(5%)	(557)/560	(111)/110	(318)/319
缺乏市場流通性折現	5%/(5%)	(10,995)/10,995	(18,435)/18,435	(9,138)/9,138
波幅	5%/(5%)	868/(860)	118/(115)	771/(807)
貼現率	5%/(5%)	(205,145)/223,732	(286,183)/265,019	(192,914)/208,197

附錄一

會計師報告

23. 股本

貴公司於2017年7月13日於開曼群島註冊成立，初始法定股本為150,000美元，分為1,500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

法定

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
每股面值0.0001美元的普通股	1,086,441,266	1,086,441,266	1,086,441,266
每股面值0.0001美元的優先股	413,558,734	413,558,734	413,558,734
合計	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000

已發行及繳足

	於12月31日				於9月30日	
	2023年		2024年		2025年	
	已發行 普通股數目	股本	已發行 普通股數目	股本	已發行 普通股數目	股本
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
每股面值0.0001美元的普通股	109,309,697	72	109,309,697	72	109,309,697	72

股本變動概要載列如下：

	已發行 股份數目		股本	
			千美元	人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日、 2024年1月1日、2024年12月31日、 2025年1月1日及2025年9月30日	109,309,697		11	72

24. 虧絀

貴集團

貴集團的儲備金額及其變動呈列於歷史財務資料第I-[●]頁的綜合權益變動表內。

貴公司

截至2023年12月31日止年度

	普通股股本	股份支付儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	72	263,018	(1,248,352)	(985,262)
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(753,672)	(753,672)
以股權結算的股份支付開支 (附註25)	–	37,095	–	37,095
回購購股權	–	(1)	–	(1)
於2023年12月31日	72	300,112	(2,002,024)	(1,701,840)

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	普通股股本 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2024年1月1日	72	300,112	(2,002,024)	(1,701,840)
年內虧損及全面虧損總額..	-	-	(65,203)	(65,203)
以股權結算的股份支付開支 (附註25).....	-	21,399	-	21,399
回購購股權.....	-	(3)	-	(3)
於2024年12月31日	<u>72</u>	<u>321,508</u>	<u>(2,067,227)</u>	<u>(1,745,647)</u>

截至2025年9月30日止九個月

	普通股股本 人民幣千元	股份支付儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2025年1月1日	72	321,508	(2,067,227)	(1,745,647)
年內虧損及全面虧損總額..	-	-	(19,266)	(19,266)
以股權結算的股份支付 開支(附註25).....	-	6,908	-	6,908
於2025年9月30日	<u>72</u>	<u>328,416</u>	<u>(2,086,493)</u>	<u>(1,758,005)</u>

25. 股份支付交易

2019年股權激勵計劃－購股權

貴公司實施2019年股權激勵計劃，該計劃於2019年7月16日生效。根據2019年股權激勵計劃，截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，授權發行的普通股總數分別為116,357,455股、116,357,455股及116,357,455股。

於2019年8月，貴公司向貴集團若干僱員授出合共4,882,506份購股權。

於2021年2月及6月，貴公司分別向貴集團若干僱員授出合共1,896,532份及5,317,780份購股權。

於2022年3月及4月，貴公司向貴集團若干僱員授出合共4,671,526份購股權。

於2023年2月及8月，貴公司分別向貴集團若干僱員授出合共3,957,198份及151,000份購股權。

於2024年2月及6月，貴公司分別向貴集團若干僱員授出合共1,012,529份及235,000份購股權。

於2025年3月及9月，貴公司分別向貴集團若干僱員授出合共364,912份及1,395,659份購股權。

概無現金結算的替代方案。貴集團過往並無以現金結算該等購股權的慣例。貴集團將2019年股權激勵計劃入賬列作權益結算計劃。

購股權並不附帶可令持有人獲得股息或於股東大會投票的權利。

附錄一

會計師報告

以下為於有關期間未行使的購股權：

	加權平均行使價	購股權數目
	每股 美元	
於2023年1月1日	0.078	12,887,048
年內授出.....	0.100	4,108,198
年內回購.....	0.107	(1,830,670)
年內沒收.....	0.105	(3,115,968)
於2023年12月31日及2024年1月1日	0.074	12,048,608
年內授出.....	0.100	1,247,529
年內回購.....	0.107	(69,444)
年內沒收.....	0.105	(70,042)
於2024年12月31日及2025年1月1日	0.076	13,156,651
年內授出.....	0.100	1,760,571
年內回購.....	0.111	(12,113)
年內沒收.....	0.100	(64,954)
於2025年9月30日	0.079	14,840,155

於各有關期間末尚未行使購股權的行使價及行使期間如下：

於2023年12月31日

購股權數目	行使價	行使期間
	每股 美元	
3,363,339	0.015	25-9-18至9-8-29
1,046,250	0.080	3-12-19至6-2-31
3,400,547	0.090	31-12-20至22-2-32
3,891,843	0.100	10-9-22至7-8-33
346,629	0.180	12-4-22至22-3-32
<u>12,048,608</u>		

於2024年12月31日

購股權數目	行使價	行使期間
	每股 美元	
3,363,339	0.015	25-9-18至9-8-29
1,046,250	0.080	3-12-19至6-2-31
3,357,237	0.090	31-12-20至22-2-32
5,059,280	0.100	10-9-22至17-6-34
330,545	0.180	12-4-22至22-3-32
<u>13,156,651</u>		

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日

購股權數目	行使價 每股 美元	行使期間
3,363,339	0.015	25-9-18至9-8-29
1,046,250	0.080	3-12-19至6-2-31
3,357,237	0.090	31-12-20至22-2-32
6,744,805	0.100	10-9-22至1-9-35
328,524	0.180	12-4-22至22-3-32
14,840,155		

貴集團應用二項式模式釐定已發行購股權於發行日期的公允價值。主要假設載列如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
股息收益率(%)	—	—	—
預期波幅(%)	43.40-43.81	43.13-43.17	40.05-43.33
無風險利率(%)	3.80-4.10	4.28-4.29	4.21-4.25
購股權的預期年期(年)	10	10	10

截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，所授出購股權的公允價值分別為人民幣15,344,000元(每份人民幣3.73元)、人民幣7,269,000元(每份人民幣5.83元)及人民幣10,512,000元(每份人民幣5.97元)。

截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，於損益內確認的與購股權有關的股份支付開支分別為人民幣(143,000)元、人民幣6,481,000元及人民幣3,913,000元。

受限制股份獎勵(「受限制股份獎勵」)

於2018年5月，貴公司向貴集團若干僱員授出3,347,449份受限制股份獎勵。

於2019年7月，貴公司根據2019年股權激勵計劃向貴集團若干僱員授出14,108,785份受限制股份獎勵。

於2021年2月，貴公司根據2019年股權激勵計劃向貴集團若干僱員授出25,499,698份受限制股份獎勵。

於2021年11月，貴公司根據2019年股權激勵計劃向貴集團若干僱員授出41,869,773份受限制股份獎勵。

附錄一

會計師報告

以下為於有關期間未行使的受限制股份獎勵：

	受限制股份獎勵數目
於2023年1月1日	37,877,573
年內歸屬.....	(16,528,847)
於2023年12月31日及2024年1月1日	21,348,726
年內歸屬.....	(13,498,145)
於2024年12月31日及2025年1月1日	7,850,581
年內歸屬.....	(7,850,581)
於2025年9月30日	—

於各有關期間末尚未行使的受限制股份獎勵的授出日期及公允價值如下：

於2023年12月31日

授出日期	尚未行使的受限制 股份獎勵數目	於授出日期的 公允價值
		每股人民幣元
2021年2月7日	3,030,702	3.5533
2021年11月24日	18,318,024	3.4526
合計	21,348,726	

於2024年12月31日

授出日期	尚未行使的受限制 股份獎勵數目	於授出日期的 公允價值
		每股人民幣元
2021年11月24日	7,850,581	3.4526

截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，於損益內確認的與受限制股份獎勵相關的股份支付開支總額分別約為人民幣37,238,000元、人民幣14,918,000元及人民幣2,995,000元。

附錄一

會計師報告

26. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間，貴集團並無重大非現金交易。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2023年12月31日

	應付利息	銀行貸款	租賃負債	可轉換可贖回 優先股	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	190	147,344	41,600	2,471,998	2,661,132
來自融資現金流量的變動	(5,118)	(56,931)	(8,883)	–	(70,932)
利息增長	5,043	–	1,438	–	6,481
修訂租賃合約	–	–	(18,017)	–	(18,017)
公允價值變動	–	–	–	729,508	729,508
於2023年12月31日	115	90,413	16,138	3,201,506	3,308,172

截至2024年12月31日

	應付利息	銀行貸款	租賃負債	可轉換可贖回 優先股	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及 2024年1月1日	115	90,413	16,138	3,201,506	3,308,172
來自融資現金流量的變動	(2,727)	(52,263)	(4,619)	–	(59,609)
利息增長	2,659	–	643	–	3,302
公允價值變動	–	–	–	39,571	39,571
於2024年12月31日	47	38,150	12,162	3,241,077	3,291,436

截至2025年9月30日止九個月

	應付利息	銀行貸款	租賃負債	可轉換可贖回 優先股	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日及 2025年1月1日	47	38,150	12,162	3,241,077	3,291,436
來自融資現金流量的變動	(1,111)	12,191	(3,177)	–	7,903
利息增長	1,104	–	324	–	1,428
修訂租賃合約	–	–	(1,499)	–	(1,499)
公允價值變動	–	–	–	8,007	8,007
於2025年9月30日	40	50,341	7,810	3,249,084	3,307,275

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內.....	406	647	479	517
融資活動內.....	8,883	4,619	3,427	3,177
合計.....	9,289	5,266	3,906	3,694

27. 承擔

於各有關期間末，貴集團並無任何重大合約承擔。

28. 關聯方交易

(a) 貴集團於有關期間及截至2024年9月30日止九個月與關聯方進行的交易如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)

代以下人士收取政府補助 (附註(i))

紀曉輝博士.....	750	-	-	-
------------	-----	---	---	---

(b) 與關聯方間的未償還結餘：

貴集團

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	

貿易及其他應付款項：

紀曉輝博士 (附註(i)).....	750	-	-
--------------------	-----	---	---

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項：(附註(ii))			
科望香港.....	375,994	220,225	196,369
科望上海.....	3,595	1,199	261
科望美國.....	17,132	—	—
科望蘇州.....	—	21	21
合計	<u>396,721</u>	<u>221,445</u>	<u>196,651</u>

附註：

- (i) 貴集團代收代付政府科技人才津貼。於2023年12月31日的結餘為非貿易性質，並於2024年1月結清。
- (ii) 結餘為非貿易性質，無抵押，不計息及須按要求償還。

(c) 貴集團主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	13,988	11,655	8,741	8,962
績效相關花紅.....	3,120	3,140	2,355	2,277
退休金計劃供款.....	1,079	1,061	813	815
股份支付開支.....	13,793	17,179	13,830	9,406
合計	<u>31,980</u>	<u>33,035</u>	<u>25,739</u>	<u>21,460</u>

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

29. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

貴集團

於2023年12月31日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產	按攤銷成本 計量的金融資產	合計
	強制指定 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	36,566	—	36,566
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	6,924	6,924
三個月以上的定期存款	—	223,053	223,053
已抵押存款	—	34,085	34,085
現金及現金等價物	—	270,435	270,435
合計	36,566	534,497	571,063

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	合計
	於初始 確認時指定 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的 金融負債	—	9,233	9,233
計息銀行借款	—	90,413	90,413
可轉換可贖回優先股	3,201,506	—	3,201,506
合計	3,201,506	99,646	3,301,152

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產		合計 人民幣千元
	強制指定	按攤銷成本 計量的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	167,140	–	167,140
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	–	1,314	1,314
三個月以上的定期存款	–	326,754	326,754
現金及現金等價物	–	32,819	32,819
合計	167,140	360,887	528,027

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債		合計 人民幣千元
	於初始確認時指定	按攤銷成本 計量的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
計入貿易及其他應付款項的金融負債 ..	–	17,152	17,152
計息銀行借款	–	38,150	38,150
可轉換可贖回優先股	3,241,077	–	3,241,077
合計	3,241,077	55,302	3,296,379

於2025年9月30日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產		合計 人民幣千元
	於初始確認時指定	按攤銷成本 計量的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	168,169	–	168,169
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	–	1,386	1,386
三個月以上的定期存款	–	185,899	185,899
現金及現金等價物	–	93,929	93,929
合計	168,169	281,214	449,383

附錄一

會計師報告

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債		合計 人民幣千元
	於初始確認時指定	按攤銷成本計量的 金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
計入貿易及其他應付款項的金融負債 ..	—	19,702	19,702
計息銀行借款	—	50,341	50,341
可轉換可贖回優先股	3,249,084	—	3,249,084
合計	3,249,084	70,043	3,319,127

貴公司

於2023年12月31日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產		合計 人民幣千元
	強制指定	按攤銷成本 計量的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	23,547	—	23,547
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	3,251	3,251
應收附屬公司款項	—	396,721	396,721
現金及現金等價物	—	75,114	75,114
合計	23,547	475,086	498,633

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債		合計 人民幣千元
	於初始 確認時指定	按攤銷成本 計量的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
計入貿易及其他應付款項的 金融負債	—	110	110
可轉換可贖回優先股	3,201,506	—	3,201,506
合計	3,201,506	110	3,201,616

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產		合計
	強制指定	按攤銷成本 計量的金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	167,140	–	167,140
應收附屬公司款項	–	221,445	221,445
三個月以上的定期存款	–	71,178	71,178
現金及現金等價物	–	7,279	7,279
合計	167,140	299,902	467,042

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債		合計
	於初始確認時指定	按攤銷成本 計量的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	
計入貿易及其他應付款項的金融負債 ..	–	3,000	3,000
可轉換可贖回優先股	3,241,077	–	3,241,077
合計	3,241,077	3,000	3,244,077

於2025年9月30日

金融資產

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融資產		合計
	於初始確認時指定	按攤銷成本計量的 金融資產	
	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	168,169	–	168,169
應收附屬公司款項	–	196,651	196,651
現金及現金等價物	–	35,766	35,766
合計	168,169	232,417	400,586

金融負債

	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的金融負債		按攤銷成本計量的 金融負債	合計
	於初始確認時指定			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債 ..	–	6,504		6,504
可轉換可贖回優先股	3,249,084	–		3,249,084
合計	3,249,084	6,504		3,255,588

30. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、三個月以上的定期存款、已抵押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產(即期部分)、計入貿易及其他應付款項以及計息銀行借款的金融負債(即期部分)的公允價值均與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期。

由財務經理領導的 貴集團財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策和程序。於各有關期間末，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中適用的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果以作財務報告。

金融資產及負債的公允價值按當前交易(強制或清算出售除外)中雙方自願進行工具交換的金額入賬。以下為用於估計公允價值的方法及假設：

計入預付款項、其他應收款項及其他資產、已抵押存款及計息銀行借款的金融資產非流動部分的公允價值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行適用利率貼現預期未來現金流量的方式計算。

貴集團投資於非上市投資，即銀行發行的金融產品。 貴集團已根據具有類似條款及風險的工具的市場利率使用貼現現金流量估值模型估計該等非上市投資的公允價值。進一步詳情載於歷史財務資料附註18。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的可轉換可贖回優先股的公允價值採用估值技術釐定，包括貼現現金流量法及股權分配模型，屬於第三級公允價值計量。進一步詳情載於歷史財務資料附註22。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	使用以下各項所作的公允價值計量			
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	合計
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	36,566	—	36,566

於2024年12月31日

	使用以下各項所作的公允價值計量			
	於活躍 市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	合計
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	—	167,140	—	167,140

於2025年9月30日

	使用以下各項所作的公允價值計量			
	於活躍市場 的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	合計
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	—	168,169	—	168,169

附錄一

會計師報告

按公允價值計量的負債：

於2023年12月31日

	使用以下各項所作的公允價值計量			合計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	—	—	3,201,506	3,201,506

於2024年12月31日

	使用以下各項所作的公允價值計量			合計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	—	—	3,241,077	3,241,077

於2025年9月30日

	使用以下各項所作的公允價值計量			合計
	於活躍市場的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第1級)	(第2級)	(第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	—	—	3,249,084	3,249,084

可轉換可贖回優先股的進一步詳情載於歷史財務資料附註22。

於有關期間，金融資產及金融負債概無在第一層級與第二層級公允價值計量之間轉移，亦無第三層級的轉入或轉出。

31. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、三個月以上的定期存款、已抵押存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、計息銀行借款及可轉換可贖回優先股。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的運營籌資。 貴集團擁有直接來自其運營的多項其他金融資產及負債，例如計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入貿易及其他應付款項的金融負債。

貴集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會就管理各項該等風險的政策進行審閱及協定，概述如下。

附錄一

會計師報告

利率風險

貴集團的計息資產及負債主要包括現金及現金等價物、已抵押存款、三個月以上的定期存款及計息銀行借款，有關詳情已分別於歷史財務資料附註19及21披露。

貴集團面臨的市場利率變動的風險主要與 貴集團以浮動利率計息的計息銀行借款有關。 貴集團並無使用衍生金融工具對沖其利率風險。

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的除稅前虧損（通過對浮動利率借款的影響）及 貴集團的權益對利率合理可能變動的敏感度。

	基點增加／(減少)	除稅前虧損 增加／(減少) 人民幣千元	權益增加／(減少) 人民幣千元
2023年12月31日			
以人民幣計值的借款	50	452	(452)
以人民幣計值的借款	(50)	(452)	452
2024年12月31日			
以人民幣計值的借款	50	191	(191)
以人民幣計值的借款	(50)	(191)	191
2025年9月30日			
以人民幣計值的借款	50	252	(252)
以人民幣計值的借款	(50)	(252)	252

外幣風險

貴集團須面對交易貨幣風險。該等風險產生自匯率變動。

下表顯示於各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的除稅前虧損（產生自以美元計值的金融工具）及 貴集團的權益對匯率合理可能變動的敏感度。就內部匯率風險管理而言，不計及外匯對可轉換可贖回優先股的影響。

	匯率上升／(下跌) %	除稅前虧損 增加／(減少) 人民幣千元	權益增加／(減少) 人民幣千元
2023年12月31日			
若人民幣兌美元貶值	5	(23,215)	23,215
若人民幣兌美元升值	(5)	23,215	(23,215)
2024年12月31日			
若人民幣兌美元貶值	5	(17,207)	17,207
若人民幣兌美元升值	(5)	17,207	(17,207)
2025年9月30日			
若人民幣兌美元貶值	5	(12,612)	12,612
若人民幣兌美元升值	(5)	12,612	(12,612)

附錄一

會計師報告

信貸風險

貴集團僅會與廣受認同及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策為對所有擬按信貸期進行交易的客戶進行信用認證程序。此外，貴集團會持續監控應收款項結餘，而貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

貴集團金融資產(包括現金及現金等價物、三個月以上的定期存款、已抵押存款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)的信貸風險由對手方違約而產生，最大風險程度等於該等工具的賬面值。

最大風險及年終階段

下表載列基於貴集團信貸政策的信貸質量和最大信貸風險，該信貸政策主要乃基於過往的到期數據(除非有其他無須付出過多成本或努力即可獲得的資料)及於各有關期間末的年末階段分類。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。

於2023年12月31日

	12個月				合計
	預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的					
金融資產.....	6,924	-	-	-	6,924
已抵押存款.....	34,085	-	-	-	34,085
三個月以上的定期存款...	223,053	-	-	-	223,053
現金及現金等價物.....	270,435	-	-	-	270,435
合計.....	<u>534,497</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>534,497</u>

於2024年12月31日

	12個月				合計
	預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的					
金融資產.....	1,314	-	-	-	1,314
三個月以上的定期存款...	326,754	-	-	-	326,754
現金及現金等價物.....	32,819	-	-	-	32,819
合計.....	<u>360,887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>360,887</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日

	12個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損			合計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的						
金融資產.....	1,386	—	—	—	—	1,386
三個月以上的定期存款...	185,899	—	—	—	—	185,899
現金及現金等價物.....	93,929	—	—	—	—	93,929
合計.....	<u>281,214</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>281,214</u>

由於 貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行合作，因此無需抵押品。信貸風險的集中情況由交易對手按地區及行業板塊進行管理。由於現金及現金等價物、已抵押存款及三個月以上的定期存款的結餘存放於少數金融機構，故 貴集團存在集中信貸風險。於各有關期間末，上述結餘存放於無重大信貸風險的優質金融機構。

流動資金風險

貴集團監控現金及現金等價物並將其維持在 貴集團管理層認為充足的水平，以為業務營運提供資金並降低其對現金流量波動的影響。

貴集團於各有關期間末按合約未貼現付款計算的金融負債的到期情況如下：

	於2023年12月31日			
	1年內或 按要求償還	1至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的				
金融負債.....	9,233	—	—	9,233
計息銀行借款.....	38,215	55,811	4,043	98,069
租賃負債.....	4,619	12,910	—	17,529
可轉換可贖回優先股.....	—	2,326,537	—	2,326,537
合計.....	<u>52,067</u>	<u>2,395,258</u>	<u>4,043</u>	<u>2,451,368</u>
	於2024年12月31日			
	1年內或 按要求償還	1至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的				
金融負債.....	17,152	—	—	17,152
計息銀行借款.....	28,072	11,126	—	39,198
租賃負債.....	4,767	8,143	—	12,910
可轉換可贖回優先股.....	—	2,506,289	—	2,506,289
合計.....	<u>49,991</u>	<u>2,525,558</u>	<u>—</u>	<u>2,575,549</u>

附錄一

會計師報告

	於2025年9月30日			
	1年內或 按要求償還	1至5年	5年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的				
金融負債.....	19,702	–	–	19,702
計息銀行借款.....	32,518	19,208	–	51,726
租賃負債.....	4,369	3,774	–	8,143
可轉換可贖回優先股.....	–	2,584,316	–	2,584,316
合計.....	<u>56,589</u>	<u>2,607,298</u>	<u>–</u>	<u>2,663,887</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目的是為保障貴集團持續經營並維持穩健的資本比率的能力，以支持其業務並使股東價值最大化。

貴集團會根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特性管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，貴集團或會向股東返還資本或發行新股。貴集團概不受任何外部強加的資本規定規限。於有關期間，資本管理的目標、政策或程序概無作出變動。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	<u>653,058</u>	<u>577,831</u>	<u>495,941</u>
負債總額.....	<u>3,324,039</u>	<u>3,315,413</u>	<u>3,331,482</u>
資產負債比率(附註).....	<u>509%</u>	<u>574%</u>	<u>672%</u>

附註：資產負債比率按負債總額除以資產總值再乘以100%計算。

32. 有關期間期後事項

於有關期間結束後概無需作出額外披露或調整的重大期後事項。

33. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無就2025年9月30日後任何期間編製經審核財務報表。