

以下乃本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)為納入本文件而編寫的報告全文。

[會計師事務所信箋]

致上海君賽生物股份有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-[4]至I-[58]頁所載的上海君賽生物股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度各年(「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，以及於2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[58]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並負責實施董事認為必要的內部控制，以編製歷史財務資料，使其不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執行情序以取得有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料因欺詐或錯誤而導致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所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於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估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們已獲得充足及恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已按照歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31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。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，包括截至2024年及2025年6月30日止六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於2025年6月30日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表以及其他解釋性資料（「中期財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製及呈列中期財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對中期財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第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。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並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，故無法保證我們將知悉審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。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，中期財務資料在各重大方面並未根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

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

於編製歷史財務資料時，概無對相關財務報表（定義見第I-[●]頁）作出調整。

股息

我們參閱歷史財務資料附註11，其中載明 貴公司於有關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月並無派付股息。

[●]

執業會計師

香港

[編纂]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分，載列如下。

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」）。

除另有說明外，歷史財務資料均以人民幣（「人民幣」）列示，所有數值均四捨五入至最接近的千位（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
其他收入及收益	5	6,812	3,372	1,580	6,830
研發成本		(57,620)	(90,990)	(44,687)	(52,801)
行政開支		(13,141)	(24,754)	(10,172)	(16,100)
財務成本	6	(30,442)	(51,280)	(20,065)	(35,509)
除稅前虧損	7	(94,391)	(163,652)	(73,344)	(97,580)
所得稅開支	10	—	—	—	—
年／期內虧損及 全面收益總額		<u>(94,391)</u>	<u>(163,652)</u>	<u>(73,344)</u>	<u>(97,580)</u>
歸屬於：					
母公司擁有人		<u>(94,391)</u>	<u>(163,652)</u>	<u>(73,344)</u>	<u>(97,580)</u>
貴公司普通股權益持有人 應佔每股虧損					
基本及攤薄	12	<u>(17.62)</u>	<u>(26.42)</u>	<u>(13.20)</u>	<u>(14.42)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	21,140	48,925	62,732
使用權資產	14	2,101	15,329	12,701
其他無形資產	15	354	444	3,187
按公允價值計入其他全面收益 (「按公允價值計入其他全面收益」) 的債務投資	16	20,851	16,119	16,315
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	4,233	33,294	33,229
非流動資產總值		48,679	114,111	128,164
流動資產				
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	4,962	4,318	5,805
按公允價值計入損益(「按公允價值計入 損益」)的金融資產	18	25,087	40,021	30,059
按公允價值計入其他全面收益的 債務投資	16	–	21,501	21,826
已抵押存款	19	–	4,000	–
現金及現金等價物	19	28,191	72,426	63,625
流動資產總值		58,240	142,266	121,315
流動負債				
貿易及其他應付款項	20	14,618	25,765	38,230
計息銀行借款	21	–	6,154	36,237
租賃負債	14	1,558	3,606	2,740
流動負債總額		16,176	35,525	77,207
流動資產淨值		42,064	106,741	44,108
總資產減流動負債		90,743	220,852	172,272
非流動負債				
計息銀行借款	21	–	2,241	17,092
租賃負債	14	686	14,693	13,420
擁有人權益贖回負債	24	226,734	530,852	565,594
遞延收入	22	1,120	2,870	3,550
非流動負債總額		228,540	550,656	599,656
負債淨額		(137,797)	(329,804)	(427,384)
股權				
歸屬於母公司擁有人的權益				
實收資本	25	788	995	995
儲備	26	(138,585)	(330,799)	(428,379)
虧絀總額		(137,797)	(329,804)	(427,384)

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

	實收資本	資本儲備	其他儲備	股份支付 費用儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	788	226,885	(157,887)	7,224	(120,614)	(43,604)
年內虧損及全面收益						
總額	-	-	-	-	(94,391)	(94,391)
股份支付薪酬						
(附註27)	-	-	-	198	-	198
於2023年12月31日	<u>788</u>	<u>226,885</u>	<u>(157,887)</u>	<u>7,422</u>	<u>(215,005)</u>	<u>(137,797)</u>

截至2024年12月31日止年度

	實收資本	庫存股份	資本儲備	其他儲備	股份支付 費用儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	788	-	226,885	(157,887)	7,422	(215,005)	(137,797)
年內虧損及全面收益							
總額	-	-	-	-	-	(163,652)	(163,652)
股東注資	326	-	304,686	-	-	-	305,012
購回註冊資本							
(附註25)	-	(80,087)	-	30,784	-	-	(49,303)
註銷註冊資本							
(附註25)	(119)	80,087	(79,968)	-	-	-	-
確認擁有人權益							
贖回負債	-	-	-	(284,121)	-	-	(284,121)
股份支付薪酬							
(附註27)	-	-	-	-	57	-	57
於2024年12月31日	<u>995</u>	<u>-</u>	<u>451,603</u>	<u>(411,224)</u>	<u>7,479</u>	<u>(378,657)</u>	<u>(329,804)</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月（未經審計）

	實收資本	資本儲備	其他儲備	股份支付 費用儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	788	226,885	(157,887)	7,422	(215,005)	(137,797)
期內虧損及全面收益						
總額	-	-	-	-	(73,344)	(73,344)
股東注資.....	84	69,928	-	-	-	70,012
確認擁有人權益						
贖回負債.....	-	-	(61,617)	-	-	(61,617)
股份支付薪酬						
(附註27).....	-	-	-	57	-	57
於2024年6月30日	<u>872</u>	<u>296,813</u>	<u>(219,504)</u>	<u>7,479</u>	<u>(288,349)</u>	<u>(202,689)</u>

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）

	實收資本	資本儲備	其他儲備	股份支付 費用儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	995	504,167	(463,788)	7,479	(378,657)	(329,804)
期內虧損及全面						
收益總額.....	-	-	-	-	(97,580)	(97,580)
於2025年6月30日	<u>995</u>	<u>504,167</u>	<u>(463,788)</u>	<u>7,479</u>	<u>(476,237)</u>	<u>(427,384)</u>

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損.....		(94,391)	(163,652)	(73,344)	(97,580)
就以下調整：					
財務成本.....	6	30,442	51,280	20,065	35,509
銀行利息收入.....	5	(611)	(401)	(171)	(121)
其他無形資產攤銷.....	15	30	50	22	131
物業、廠房及設備折舊.....	13	5,215	6,319	2,788	6,033
使用權資產折舊.....	14	2,073	4,420	1,889	2,622
股份支付薪酬.....	27	198	57	57	—
出售物業、廠房及設備項目的 收益.....	5	(24)	(5)	—	—
按公允價值計入損益的 金融資產公允價值收益...	5	(1,685)	(1,382)	(565)	(553)
按公允價值計入其他全面收益 的債務投資利息收入.....	5	(650)	(769)	(325)	(521)
終止租賃合同的收益.....	5	(75)	(6)	—	—
預付款項及其他應收					
款項增加.....		(4,645)	(7,533)	(4,048)	(6,828)
貿易應付款項增加.....		6,569	6,585	4,920	13,170
遞延收入增加.....		—	1,750	—	680
其他應付款項及應計費用 增加／(減少).....		2,007	5,030	925	(2,631)
經營活動所用現金.....		(55,547)	(98,257)	(47,787)	(50,089)
經營活動所用現金流量淨額...		(55,547)	(98,257)	(47,787)	(50,089)
投資活動所得現金流量					
已收銀行利息.....		611	401	171	121
出售物業、廠房及設備項目 所得款項.....		495	5	—	—
出售按公允價值計入損益的 金融資產所得款項.....		361,919	549,448	255,651	145,515
購買按公允價值計入損益的 金融資產.....		(365,000)	(563,000)	(230,000)	(135,000)

附錄一

會計師報告

	附註		截至6月30日止六個月	
	截至12月31日止年度		2024年	2025年
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
購買物業、廠房及設備項目...	(3,334)	(55,456)	(20,363)	(12,508)
購買無形資產.....	(384)	(140)	–	(2,874)
存放已抵押銀行存款.....	–	(4,000)	–	–
提取已抵押銀行存款.....	–	–	–	4,000
購買按公允價值計入其他全面 收益的債務投資.....	–	(16,000)	–	–
投資活動(所用)／所得 現金流量淨額.....	(5,693)	(88,742)	5,459	(746)
融資活動所得現金流量				
新銀行借款.....	–	8,395	–	44,939
償還銀行借款.....	–	–	–	(124)
銀行借款已付利息.....	–	(14)	–	(389)
支付租賃負債.....	(1,645)	(2,072)	(897)	(2,392)
股東注資.....	–	305,012	70,012	–
購回股份.....	–	(80,087)	–	–
融資活動(所用)／所得 現金流量淨額.....	(1,645)	231,234	69,115	42,034
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額.....	(62,885)	44,235	26,787	(8,801)
年／期初現金及現金等價物..	91,076	28,191	28,191	72,426
年／期末現金及現金等價物..	19	28,191	54,978	63,625
現金及現金等價物結餘分析 於財務狀況表所示現金及 現金等價物.....	28,191	72,426	54,978	63,625
於現金流量表所示現金及 現金等價物.....	28,191	72,426	54,978	63,625

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	20,706	17,404	13,365
使用權資產	14	2,101	1,594	614
其他無形資產	15	354	419	1,055
於附屬公司的投資	28	31,580	91,580	102,080
按公允價值計入其他全面收益的				
債務投資	16	–	16,119	16,315
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	4,090	8,921	10,904
非流動資產總值		58,831	136,037	144,333
流動資產				
應收附屬公司款項		4	304	5,725
預付款項、其他應收款項及其他資產	17	4,960	4,131	5,479
按公允價值計入損益的金融資產	18	25,087	40,021	30,059
現金及現金等價物	19	18,141	62,807	57,075
流動資產總值		48,192	107,263	98,338
流動負債				
貿易及其他應付款項	20	14,498	22,495	25,839
計息銀行借款	21	–	5,905	35,336
租賃負債	14	1,558	1,299	398
應付附屬公司款項		501	758	885
流動負債總額		16,557	30,457	62,458
流動資產淨值		31,635	76,806	35,880
總資產減流動負債				
		90,466	212,843	180,213
非流動負債				
計息銀行借款	21	–	–	9,100
租賃負債	14	686	93	–
擁有人權益贖回負債	24	226,734	530,852	565,594
遞延收入	22	1,120	2,720	3,400
非流動負債總額		228,540	533,665	578,094
負債淨額		(138,074)	(320,822)	(397,881)
權益				
實收資本		788	995	995
儲備	26	(138,862)	(321,817)	(398,876)
虧絀總額		(138,074)	(320,822)	(397,881)

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

上海君賽生物股份有限公司（「貴公司」）為於2019年6月27日在中華人民共和國（「中國」）成立的有限責任公司。於2025年9月30日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為中國上海市嘉定區滬一路204號7號樓1樓112室。

貴公司及其附屬公司（「貴集團」）主要從事用於實體瘤治療的新型細胞療法 and 藥物的創新與開發。

於本報告日期，貴公司於其主要附屬公司擁有直接及間接權益，詳情如下：

名稱	登記地點及日期 以及經營地點	註冊資本	註冊資本		主營業務
			直接	間接	
上海君賽生物藥業有限公司 (附註a)*	中國／中國內地 2023年8月9日	人民幣 100,000,000元	100%	-	腫瘤浸潤淋巴細胞（「TIL」） 新藥生產
上海同賽醫療科技有限公司 (附註b)*	中國／中國內地 2024年11月6日	人民幣 10,000,000元	100%	-	基因修飾TIL 療法的開發

附註：

- (a) 並無就該附屬公司編製截至2023年12月31日止年度的法定賬目，因為當地政府並無要求該附屬公司編製法定賬目。按照中國公認會計準則編製的該附屬公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃經中國註冊會計師大信會計師事務所（特殊普通合夥）上海自貿試驗區分所審計。
- (b) 概無編製該等實體自其登記以來的經審計財務報表。

2.1 編製基準

貴集團於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月持續產生虧損，乃由於其研發業務處於尚未產生收入的階段。貴集團於2025年6月30日錄得負債淨額人民幣427,384,000元，主要由於來自[編纂]前融資的贖回權所產生的大量擁有人權益贖回負債人民幣565,594,000元。自2025年6月30日起未來十二個月，擁有人權益贖回負債將不會導致未來現金付款，因為誠如本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資者的特別權利」一段所述，根據貴公司與（其中包括）貴公司當時股東所訂立的日期為2025年11月11日的補充協議，贖回權已自貴公司提交其H股[編纂]於聯交所[編纂]（「[編纂]」）之日前一日起終止，並將於下列任何一項最早發生時自動恢復：(i) 貴公司撤回其[編纂]；(ii) [編纂]遭聯交所拒絕或退回；或(iii) 貴公司未能於[編纂]前完成H股於聯交所主板[編纂]事宜。對此，貴公司董事認為，貴公司並無義務清償自2025年6月30日起未來十二個月的贖回負債。

基於上述因素及 貴集團的歷史業績及管理層的經營及融資計劃， 貴公司董事認為歷史財務資料及中期財務資料乃按持續經營基準編製。

歷史財務資料及中期財務資料已按國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的國際財務報告會計準則（包括所有準則及詮釋）編製。 貴集團於編製整個有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的歷史財務資料及中期財務資料時已提前採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告會計準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料及中期財務資料已按照歷史成本慣例編製，惟於各有關期間末及截至2025年6月30日止六個月按公允價值計量的若干金融工具除外。

綜合基準

歷史財務資料及中期財務資料包括 貴公司及其附屬公司於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的財務資料。附屬公司為由 貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當 貴集團對參與投資對象業務所得的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力（即 貴集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，假設大多數投票權導致控制。倘 貴公司擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則 貴集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (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。

附屬公司的財務報表乃就與 貴公司相同的報告期間使用貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自 貴集團獲取控制權之日開始綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止之日為止。

即使導致非控股權益出現赤字餘額，損益及其他全面收益各部分仍歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益。所有有關 貴集團各成員公司間之交易的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合入賬時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三個控制因素中有一個或以上出現變動，則 貴集團將重新評估是否仍控制投資對象。附屬公司的擁有權權益變動（並無喪失控制權）作為股權交易入賬。

倘 貴集團失去附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產（包括商譽）、負債及任何非控股權益；及於損益中確認所保留任何投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的 貴集團應佔部分按猶如 貴集團已經直接出售相關資產或負債所規定的相同基準重新分類至損益或保留利潤（視適用情況而定）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告會計準則

貴集團並未在歷史財務資料中應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具的分類與計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂	依賴自然能源生產電力的合同 ¹
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資 ³
國際會計準則第21號的修訂	換算為惡性通貨膨脹列報貨幣 ²
國際財務報告會計準則的年度改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的修訂 ¹

- 1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- 3 並無釐定強制生效日期，惟可採納

貴集團正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則在首次應用時的影響。迄今，貴集團預期該等新訂及經修訂國際財務報告會計準則將不會對貴集團財務表現及財務狀況造成重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期末計量以公允價值計量的按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入其他全面收益的債務投資。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。主要或最有利市場須是貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者通過以資產的最高及最佳用途使用該資產，或將該資產出售予將以資產的最高及最佳用途使用該資產的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團採用在有關情況下適用且有足夠數據支持的估值方法計量公允價值，盡可能使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債，均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在下述公允價值層級內進行分類：

- | | | |
|-----|---|-------------------------------------|
| 第一層 | — | 基於相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整） |
| 第二層 | — | 基於對公允價值計量屬重大、可直接或間接觀察的最低層級輸入數據的估值技術 |
| 第三層 | — | 基於對公允價值計量屬重大、不可觀察的最低層級輸入數據的估值技術 |

就按經常性基準於財務報表中確認的資產及負債而言，貴集團通過於報告期末重新評估分類（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）釐定各層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或需要每年進行資產減值檢測，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者之較高者，並就個別資產釐定，除非資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入則作別論，在此情況下則釐定資產所屬現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅可在資產賬面值超過其可收回金額時方獲確認。於評估使用價值時，會以反映現時市場對貨幣時間值及該資產特有風險評估的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益內與已減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末評估是否有跡象顯示早前確認的減值虧損或不再存在或可能已減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，但有關金額將不會高於倘過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回的有關減值虧損於產生期間計入損益，除非有關資產以重估價值列賬，在此情況下，減值虧損撥回按有關重估資產的有關會計政策入賬。

關聯方

任何一方如屬以下情況，即被視為與貴集團有關聯：

- (a) 該方為任何個人或其直系親屬，且該名個人
 - (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層成員；

或

- (b) 該方為下列任何情況適用之實體：
 - (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（或其他實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一實體為第三方實體的合營公司，而其他實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為貴集團或貴集團有關連的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的成員公司向貴集團或貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達至其工作狀態及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的維修保養等支出，一般於產生期間自損益內扣除。於確認標準達成的情況下，主要檢測相關開支在該資產賬面值中資本化為重置成本。倘大部分物業、廠房及設備須不時重置，則貴集團會將有關部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並相應計提折舊。

折舊乃於其估計可使用年期以直線法將物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其殘值計算。就此所使用的主要年度比率如下：

機器及設備.....	9%至19%
電子設備.....	30%至32%
家私.....	18%至19%
租賃物業裝修.....	租期與20%之較短者

當一項物業、廠房及設備的各部分具備不同可使用年期，則此項目各部分的成本將按合理基準分配，而每部分將計提個別折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於報告期末進行審閱，並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括已初步確認的任何重要部分)於出售時或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度在損益內確認的任何出售或廢棄損益，按出售所得款項淨額與相關資產賬面值的差額計算。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。其於落成及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併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評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產隨後於可使用經濟年內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。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財政年度末審閱一次。

軟件

所購買軟件按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期二至十年期間按直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

僅於貴集團可證明完成無形資產使其可供使用或出售在技術上可行、其有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、可獲得資源完成該項目及能可靠計量開發期間產生的支出時，開發新產品項目所產生的支出方可資本化及予以遞延。不符合該等標準的產品開發支出在產生時支銷。

租賃

貴集團在合約訂立時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而授予在一段期間內控制可識別資產的使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，並確認代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認。使用權資產按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所確認租賃負債金額、所產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產於資產租期及估計可使用年期（以較短者為準）按直線法計提折舊，如下所示：

實驗室及辦公樓..... 2至5年

倘租賃資產的所有權在租期結束前轉移至貴集團或成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及剩餘價值擔保下預期支付金額。租賃付款亦包括合理確定將由貴集團行使的購買選擇權的行使價及為終止租賃而支付的罰款（倘租賃條款反映貴集團行使終止租賃選擇權）。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易釐定，貴集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期之後，租賃負債的金額就反映利息累計而增加及因所作出的租賃付款而減少。此外，倘有修改、租期發生變化、租賃付款出現變動（例如未來租賃付款因用於釐定該等租賃付款的指數或利率變動而變動）或購買相關資產的選擇權評估變化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表單獨呈列。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對辦公樓宇的短期租賃（即租期為自開始日期起計12個月或以下且不含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免，亦對視為低價值的辦公室設備租賃採用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款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其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

初始確認時，金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特性及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除貴集團已就其應用不調整重大融資部分的影響的可行權宜方法外，貴集團初始按公允價值加上交易成本（倘金融資產並非按公允價值計入損益）計量金融資產。

為使金融資產以攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式均按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式將決定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者。以攤銷成本分類及計量的金融資產按持有金融資產目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則按持有目的為收取合約現金流量及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的金融資產買賣於交易日期（即貴集團承諾買賣該資產之日）確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

以攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

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

按公允價值計入其他全面收益的金融資產（債務工具）

就按公允價值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入及減值虧損或撥回於損益中確認，並按與以攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公允價值變動將重新計入損益。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產須按公允價值於財務狀況表入賬，而公允價值變動淨值則於損益確認。

終止確認金融資產

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

- 收取資產所得現金流量的權利屆滿；或
- 貴集團轉讓收取資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在並無重大延誤的情況下，將所得現金流量全數付予第三方；且(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團轉讓收取資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，則 貴集團會評估有否保留該資產所有權的風險及回報以及其程度。於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時， 貴集團就持續參與已轉讓資產的程度持續確認有關資產。在此情況下， 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義務的基準計量。

貴集團以擔保形式持續參與已轉讓資產，已轉讓資產乃以該資產原本的賬面值及 貴集團可能須償付的對價上限兩者之較低者計量。

金融資產減值

貴集團就所有並非按公允價值計入損益的債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而計算，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩階段確認。就初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。就初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備（不論違約的時間）（全期預期信貸虧損）。

貴集團於各報告期末評估金融工具的信貸風險是否自初始確認以來顯著增加。於評估時， 貴集團將於報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮了無需不必要成本或精力即可取得的合理及可靠資料，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，信貸風險顯著增加。

貴集團認為，當合約付款逾期90天時，金融資產即屬違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為為金融資產違約。

當沒有合理預期可收回合約現金流量時，金融資產將予以撤銷。

以攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，以及分類在計量預期信貸虧損的以下階段內，惟貿易應收款項應用以下詳述的簡化法除外。

- 第一階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量。
- 第二階段 — 金融工具的信貸風險自初始確認以來顯著增加，惟並非信貸減值金融資產，且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。
- 第三階段 — 金融資產於報告日期出現信貸減值（但並非購買或原始信貸減值），且虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

分類為權益及金融負債

債務工具和權益工具根據合約安排的實質以及金融負債和權益工具的定義，分類為金融負債或權益。

金融負債指符合以下條件的任何負債：(a) (i)向另一實體交付現金或其他金融資產；或(ii)按可能對另一實體不利的條件與該實體交換金融資產或金融負債的合約義務；或(b)將或可能以該實體自身的權益工具結算的合約，且該合約是：(i)一項非衍生工具，對此該實體有或可能有義務交付可變數量的該實體自身的權益工具；或(ii)一項衍生工具，該衍生工具將或可能通過以固定金額的現金或其他金融資產換取固定數量的該實體自身的權益工具以外的方式結算。

權益工具指能證明實體在扣除所有負債後的資產中享有剩餘權益的任何合約。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款及應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為應付款項，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及計息銀行借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

以攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及借款）

初步確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行借款其後採用實際利率法以攤銷成本計量，惟折現影響甚微，在此情況下按成本列賬。收益與虧損於負債終止確認時採用實際利率攤銷程序於損益內予以確認。

計量攤銷成本時，計及收購的任何折價或溢價及屬實際利率不可分割部分的費用或成本。實際利率攤銷入賬損益表內財務成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任已解除或取消或屆滿時終止確認。

當現有金融負債為同一貸款人以實質上不同條款的負債取代時，或現有負債的條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而有關賬面值的差額乃於損益確認。

擁有人權益贖回負債

擁有人權益贖回負債按贖回金額的淨現值確認，並計入權益借方。報告期內淨現值變動於損益確認。當與可贖回擁有人權益相關的贖回權終止時，擁有人權益贖回負債予以終止確認，並計入權益貸方。詳見附註24。

抵銷金融工具

倘於現時具有可強制執行的法定權利可抵銷已確認金額及有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，則會抵銷金融資產及金融負債並於財務狀況表內呈報淨額。

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及銀行現金，以及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且一般於三個月內到期的短期高流通性存款，乃為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及短期存款（定義見上文），扣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。與損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債按於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）並考慮到 貴集團運營所在國家的現行詮釋及慣例後以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就報告期末資產及負債的計稅基準與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 倘若遞延稅項負債產生自一項交易（並非業務合併）初始確認的資產或負債，而於該項交易進行時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 對於與附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額，如該暫時差額的撥回時間可以控制且在可預見的未來內可能不會被撥回。

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結轉確認為遞延稅項資產。若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等可扣減暫時差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘若有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產產生自一項交易（並非業務合併）初始確認的資產或負債，而於該項交易進行時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 對於與附屬公司的投資相關的可扣減暫時差額，只在暫時差額在可預見的未來內可能被撥回，且有應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末進行審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。未確認遞延稅項資產於報告期末進行重新評估，並於可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或結算負債期間的預期適用稅率，以於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基準計算。

當且僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或預期有大額遞延稅項負債或資產需要結清或清償的各未來期間，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同應課稅實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘有合理保證將獲取政府補助及將符合所有附帶條件，則政府補助按公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該補助在擬補償的成本支銷期間內按系統基準確認為收益。

倘補助與一項資產相關，則公允價值計入遞延收入賬目，並按相關資產的預計可使用年期按年等額分期轉撥至損益。

其他收入

銀行利息收入按應計基準以實際利率法確認，通過採用將金融工具在預期年限內或適當情況下的較短期間內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的貼現率進行。

股份支付費用

貴集團實施股份獎勵計劃。貴集團員工（包括董事）以股份支付形式獲得薪酬，據此，員工提供服務以換取股權工具（「股權結算交易」）。與員工進行股權結算交易的成本參照授予日的公允價值計量。公允價值由外部估值師釐定，其進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

按股權結算的交易之成本連同權益之相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前各報告期末就按股權結算的交易確認之累計開支，反映已屆滿歸屬期限之程度及貴集團對最終將歸屬之股權工具數目之最佳估計。期內自損益扣除或計入損益，指該期間期初及期末已確認累計開支之變動。

釐定獎勵授出日的公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，惟達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬的貴集團權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將在授出日的公允價值內反映。附帶於獎勵中但並無相關服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允價值內，且除非同時存在服務及／或表現條件，否則將導致股份獎勵遭到即時支銷。

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的獎勵，不會確認支銷。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件已達成。

當股權結算獎勵的條款進行修訂時，如獎勵原有條款已達成，會確認最少的支出，猶如條款並無進行修訂。此外，倘按修訂日期計量，任何修訂導致股份支付費用的總公允價值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應就該等修訂確認開支。倘註銷股權結算獎勵，其將按猶如其已於註銷日期歸屬進行處理，且任何尚未就獎勵確認的任何開支予以即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的僱員均須參與由當地市政府設立的中央退休金計劃。貴集團於中國內地營運須向中央退休金計劃作出佔其工資成本若干比例的供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時自損益中扣除。

借款成本

所有借款成本於產生期內支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他費用。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但在授權刊發日期之前接獲有關於報告期末存在的條件的資料，其將評估該資料是否影響其在其財務報表確認的金額。 貴集團將調整在其財務報表中確認的金額，以反映報告期末的任何調整事項，並根據新資料更新與該等條件相關的披露。就報告期末後非調整事項而言， 貴集團將不會變更於其財務報表內確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或作出無法進行估計的聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料以人民幣列報，人民幣是 貴公司的功能貨幣。 貴集團各實體自行確定其功能貨幣，各實體財務報表中的項目均使用該功能貨幣計量。 貴集團內各實體記錄的外幣交易最初按交易日各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣計價的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率折算。貨幣項目結算或折算產生的差額在損益中確認。

以外幣按過往成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，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，按照確認該項目公允價值變動的收益或虧損的方式處理（即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

於釐定終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入在初始確認時之匯率時，初始交易日期為 貴集團初始確認預付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘存在多筆預付款或預收款， 貴集團會釐定預付對價每筆付款或收款的交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料需要管理層作出判斷、估算及假設，該等判斷、估算及假設會影響收入、開支、資產及負債的報告金額及其附帶披露，以及或然負債的披露。有關該等假設及估算的不確定性可能導致未來需要對受影響資產或負債的賬面金額進行重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除該等涉及估計者外，管理層作出了以下對歷史財務資料中確認的金額影響最為重大的判斷：

研發成本

所有研究成本於發生時從損益扣除。根據歷史財務資料附註2.3中的研發支出的會計政策，各研發管線開發新產品所產生的開支僅進行資本化及遞延。確定資本化金額需要管理層判斷現有研發管線成功商業化，並為 貴集團帶來經濟利益的技術可行性。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時差額及未動用稅項虧損而確認，惟以將有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項虧損為限。可予確認的遞延稅項資產數額須由管理層根據未來可能出現應課稅利潤的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。

估計不確定因素

下文描述於報告期末，構成重大風險以致須對下一財政年度內的資產及負債的賬面值作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源。

物業、廠房及設備的可使用年期及餘值

於釐定物業、廠房及設備項目的可用年期及餘值時，貴集團須考慮各項因素，如因生產變動，或改進，或因對資產的產品或服務輸出的市場需求、資產的預期使用情況、預期物理耗損、資產的維修保養及對資產使用的法律或類似限制的變動導致的技術或商業過時等。資產可使用年期的估計是貴集團根據以往對用途相若的類似資產的經驗得出。

倘廠房及設備項目的估計可使用年期及／或餘值與以往的估計有差異，將確認額外折舊。可使用年期及餘值於報告期末根據環境轉變作出檢討。

非金融資產(商譽除外)減值

於各報告期末，貴集團評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示非金融資產的賬面值可能無法收回時，會對其進行減值檢測。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時，即存在減值。公允價值減出售成本乃根據類似資產公平交易中具有約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。進行使用價值計算時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。

股份支付費用

於釐定以股份為基礎的開支時，貴集團估計或有可發行的股份獎勵數量，這取決於貴集團於一項股份激勵計劃(定義見歷史財務資料附註27)項下的若干非市場表現目標的達成情況。貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月錄得股份支付薪酬開支分別為人民幣198,000元、人民幣57,000元、人民幣57,000元(未經審計)及零(未經審計)。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「IBR」)計量租賃負債。貴集團使用可得的可靠輸入數據(例如市場利率)來估計IBR，並需要作出若干特定用於該實體的估計(例如附屬公司的獨立信用評級)。

4. 經營分部資料

經營分部資料

就管理而言，貴集團僅有一個可呈報經營分部，即研發用於治療實體瘤的新型細胞療法和藥物。由於此乃貴集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列有關其經營分部的進一步分析。

附錄一

會計師報告

地區資料

由於 貴集團的所有非流動資產均位於中國內地，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

5. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
<u>其他收入</u>				
政府補助.....	3,758	296	—	5,554
按公允價值計入其他全面收益的				
債務投資利息收入.....	650	769	325	521
銀行利息收入.....	611	401	171	121
其他收入總額.....	5,019	1,466	496	6,196
<u>其他收益</u>				
按公允價值計入損益的金融資產				
公允價值收益.....	1,685	1,382	565	553
出售物業、廠房及設備項目的收益.....	24	5	—	—
終止租賃合同的收益.....	75	6	—	—
其他.....	9	513	519	81
收益總額.....	1,793	1,906	1,084	634
其他收入及收益總額.....	6,812	3,372	1,580	6,830

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
擁有人權益贖回負債利息.....	30,284	50,781	19,862	34,742
租賃負債利息.....	158	485	203	259
銀行借款利息.....	—	14	—	508
總計.....	30,442	51,280	20,065	35,509

7. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損在扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
研發成本*		57,620	90,990	44,687	52,801
物業、廠房及設備折舊*	13	5,215	6,319	2,788	6,033
使用權資產折舊**	14	2,073	4,420	1,889	2,622
無形資產攤銷***	15	30	50	22	131
出售物業、廠房及設備的 收益		(24)	(5)	–	–
政府補助		(3,758)	(296)	–	(5,554)
銀行利息收入		611	401	171	121
按公允價值計入損益的金融資產 公允價值收益		(1,685)	(1,382)	(565)	(553)
按公允價值計入其他全面收益的 債務投資利息收入		(650)	(769)	(325)	(521)
員工成本(包括董事酬金)：					
– 薪金、酌情花紅、津貼及 實物福利		24,955	33,276	14,378	19,196
– 退休金計劃供款		4,046	5,772	2,594	2,619
– 股份支付薪酬	27	198	57	57	–

* 綜合損益及其他全面收益表內的「研發成本」包括於有關期間的物業、廠房及設備以及使用權資產折舊、無形資產攤銷及員工成本。

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部的規定，於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的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6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
袍金	–	–	–	–
其他酬金：				
薪金、津貼及實物福利	1,099	1,138	523	615
績效獎金	121	264	121	143
退休金計劃供款	301	315	154	161
股份支付薪酬	198	57	57	–
總計	1,719	1,774	855	919

附錄一

會計師報告

於2021年6月，一名董事因其對 貴集團的服務獲授股份獎勵，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註27。該等股份獎勵的公允價值已於授出日確定，並於歸屬期內於損益確認，且於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月的歷史財務資料內所載金額乃載於上述董事及最高行政人員的酬金披露內。

(a) 執行董事及最高行政人員

截至2023年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	退休金計劃供款	股份支付薪酬	總計
		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
執行董事及最高行政人員：						
金華君博士(附註(a))...	-	429	50	107	-	586
執行董事：						
易中梅女士(附註(b))...	-	253	23	78	-	354
黃晨博士(附註(c))....	-	417	48	116	198	779
小計	-	670	71	194	198	1,133
非執行董事：						
趙群先生(附註(d))....	-	-	-	-	-	-
王亞楠先生(附註(e))...	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-	-
總計	-	1,099	121	301	198	1,719

截至2024年12月31日止年度

	袍金	薪金、津貼及實物 福利	績效獎金	退休金計劃供款	股份支付薪酬	總計
		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
執行董事及最高行政人員：						
金華君博士(附註(a))...	-	455	114	115	-	684
執行董事：						
易中梅女士(附註(b))...	-	277	49	79	-	405
黃晨博士(附註(c))....	-	406	101	121	57	685
小計	-	683	150	200	57	1,090
非執行董事：						
趙群先生(附註(d))....	-	-	-	-	-	-
王亞楠先生(附註(e))...	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-	-
總計	-	1,138	264	315	57	1,774

附錄一

會計師報告

截至2024年6月30日止六個月（未經審計）

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	退休金計劃供款	股份支付薪酬	總計
		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
執行董事及最高行政人員：						
金華君博士(附註(a))...	-	200	50	55	-	305
執行董事：						
易中梅女士(附註(b))...	-	128	23	40	-	191
黃晨博士(附註(c)).....	-	195	48	59	57	359
小計	-	323	71	99	57	550
非執行董事：						
趙群先生(附註(d)).....	-	-	-	-	-	-
王亞楠先生(附註(e))...	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-	-
總計	-	523	121	154	57	855

截至2025年6月30日止六個月（未經審計）

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	績效獎金	退休金計劃供款	股份支付薪酬	總計
		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
執行董事及董事長：						
金華君博士(附註(a))...	-	255	64	60	-	379
執行董事：						
易中梅女士(附註(b))...	-	149	26	39	-	214
黃晨博士(附註(c)).....	-	211	53	62	-	326
小計	-	360	79	101	-	540
非執行董事：						
趙群先生(附註(d)).....	-	-	-	-	-	-
王亞楠先生(附註(e))...	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-	-
總計	-	615	143	161	-	919

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

附註：

- (a) 金華君博士於2020年1月獲委任為 貴公司董事兼董事長。
- (b) 易中梅女士於2020年1月獲委任為 貴公司董事，並自2025年12月起辭任 貴公司董事職務。
- (c) 黃晨博士於2021年2月獲委任為 貴公司董事。
- (d) 趙群先生於2020年1月獲委任為 貴公司董事，並自2025年12月起辭任 貴公司董事職務。
- (e) 王亞楠先生於2021年11月獲委任為 貴公司董事。

9. 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日止六個月的五名最高薪酬僱員分別包括一名、一名、兩名(未經審計)及一名(未經審計)董事，其薪酬詳情載於上文附註8。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，餘下四名、四名、三名(未經審計)及四名(未經審計)最高薪酬僱員(並非 貴公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	1,991	2,977	980	1,353
績效獎金	695	1,266	350	666
退休金計劃供款	303	567	182	290
總計	<u>2,989</u>	<u>4,810</u>	<u>1,512</u>	<u>2,309</u>

薪酬在以下範圍內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6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
零至1,000,000港元	3	2	3	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	–	–	–
1,500,001港元至2,000,000港元	–	2	–	–
總計	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司註冊及／或經營所在司法管轄區產生或獲得的利潤繳納所得稅。

中國內地

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，中國附屬公司於有關期間的企業所得稅(「企業所得稅」)稅率為25%，惟 貴集團若干成員公司享有下文所載的稅務優惠除外。

貴公司於2023年獲認定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，享受優惠所得稅稅率。

根據《財政部、稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》(財稅[2022]13號)，對於符合小型微利企業條件的特定附屬公司，在2022年至2024年期間，其應納稅所得額超過人民幣1,000,000元但不超過人民幣3,000,000元的部分，將按25%計入實際應納稅所得額，基於此，應繳企業所得稅將按20%的稅率計算繳納企業所得稅。

此外，根據《財政部、稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財稅[2023]12號)，特定附屬公司年應納稅所得額不超過人民幣100萬元的部分，將按25%計入實際應納稅所得額，基於此，應繳企業所得稅將減按20%的稅率計算。該政策已於2023年1月1日生效，並將於2027年12月31日到期。

附錄一

會計師報告

根據財稅[2018]76號文，貴公司及上海君賽藥業有限公司（被認定為「科技型中小企業」）可結轉其至多十年的未動用稅項虧損。有效期的延長適用於實體在稅務公告生效日期結轉的所有未動用稅項虧損。

根據相關企業所得稅法，貴公司及貴公司若干附屬公司於有關期間，可就符合條件的研發成本享有200%的加計扣除。

適用於按貴公司及其多數附屬公司註冊及／或經營所在司法管轄區的法定稅率計算的除稅前虧損的稅項費用與按實際稅率計算的稅項費用之間的對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率之間的對賬如下：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除稅前虧損	(94,391)	(163,652)	(73,344)	(97,580)
按法定稅率(25%)計算的稅項	(23,598)	(40,913)	(18,336)	(24,395)
優惠所得稅率的稅務影響	9,377	1,852	210	(16)
研發開支的額外可扣除撥備	(7,961)	(17,570)	(8,113)	(10,917)
過往期間已動用稅項虧損	(32)	(24)	(11)	(4)
不可扣稅開支	4,659	12,954	5,019	8,841
未確認的可扣減暫時差額及稅項虧損的稅務影響	17,555	43,701	21,231	26,491
按貴集團實際稅率計算的稅項支出	-	-	-	-

於2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年6月30日，貴集團於中國內地的累計稅項虧損分別為人民幣231,059,000元、人民幣405,571,000元、人民幣315,803,000元（未經審計）及人民幣511,046,000元（未經審計），將於三至九年內屆滿，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日以及2024年及2025年6月30日，貴集團的未確認可扣減暫時差額分別為人民幣512,000元、人民幣2,828,000元、人民幣1,194,000元（未經審計）及人民幣488,000元（未經審計）。

由於貴公司及其附屬公司歷經一段時間持續虧損，且認為在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可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

11. 股息

於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴公司概無派付或宣派股息。

12. 貴公司普通股權益持有人應佔每股虧損

於有關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數是在假設實收資本已按照與2025年9月30日改制為股份有限公司時相同的轉換率1:24.8591全數轉換為股本的情況下確定。

附錄一

會計師報告

每股基本虧損金額是基於母公司普通股權益持有人應佔虧損，以及於有關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數計算得出。

由於 貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月產生虧損，潛在普通股未計入每股攤薄虧損的計算，原因是該等潛在普通股對每股基本虧損具有反攤薄作用。因此，於有關期間以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損金額相同。

每股基本及攤薄虧損根據以下各項計算：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
虧損				
母公司普通股權益持有人				
應佔虧損.....	(94,391)	(163,652)	(73,344)	(97,580)
股份				
用於計算每股基本虧損的年／期內				
已發行普通股加權平均數.....	5,356,626	6,195,170	5,556,527	6,767,034
母公司普通股權益持有人應佔				
每股虧損(以人民幣元列示)				
— 基本及攤薄.....	(17.62)	(26.42)	(13.20)	(14.42)

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機器及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	家私 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	15,021	214	16	7,771	3,922	26,944
累計折舊.....	(2,962)	(115)	(8)	(2,106)	-	(5,191)
賬面淨值.....	<u>12,059</u>	<u>99</u>	<u>8</u>	<u>5,665</u>	<u>3,922</u>	<u>21,753</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊.....	12,059	99	8	5,665	3,922	21,753
添置	3,364	82	4	59	1,929	5,438
轉讓	5,486	-	-	-	(5,851)	(365)
出售	(471)	-	-	-	-	(471)
年內計提折舊.....	(2,764)	(56)	(3)	(2,392)	-	(5,215)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>17,674</u>	<u>125</u>	<u>9</u>	<u>3,332</u>	<u>-</u>	<u>21,140</u>
於2023年12月31日：						
成本	22,990	295	20	7,830	-	31,135
累計折舊.....	(5,316)	(170)	(11)	(4,498)	-	(9,995)
賬面淨值.....	<u>17,674</u>	<u>125</u>	<u>9</u>	<u>3,332</u>	<u>-</u>	<u>21,140</u>
	機器及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	家私 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	22,990	295	20	7,830	-	31,135
累計折舊.....	(5,316)	(170)	(11)	(4,498)	-	(9,995)
賬面淨值.....	<u>17,674</u>	<u>125</u>	<u>9</u>	<u>3,332</u>	<u>-</u>	<u>21,140</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	17,674	125	9	3,332	-	21,140
添置	4,822	494	325	589	27,874	34,104
轉讓	4,484	-	-	3,041	(7,525)	-
年內計提折舊.....	(3,492)	(125)	(20)	(2,682)	-	(6,319)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>23,488</u>	<u>494</u>	<u>314</u>	<u>4,280</u>	<u>20,349</u>	<u>48,925</u>
於2024年12月31日：						
成本	32,296	789	345	11,460	20,349	65,239
累計折舊.....	(8,808)	(295)	(31)	(7,180)	-	(16,314)
賬面淨值.....	<u>23,488</u>	<u>494</u>	<u>314</u>	<u>4,280</u>	<u>20,349</u>	<u>48,925</u>

附錄一

會計師報告

	機器及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	家私 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年6月30日						
(未經審計)						
於2025年1月1日：						
成本	32,296	789	345	11,460	20,349	65,239
累計折舊.....	(8,808)	(295)	(31)	(7,180)	–	(16,314)
賬面淨值.....	<u>23,488</u>	<u>494</u>	<u>314</u>	<u>4,280</u>	<u>20,349</u>	<u>48,925</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	23,488	494	314	4,280	20,349	48,925
添置	5,180	183	73	380	16,876	22,692
轉讓	–	–	–	20,710	(23,562)	(2,852)
期內計提折舊.....	(2,270)	(103)	(35)	(3,625)	–	(6,033)
於2025年6月30日，						
扣除累計折舊.....	<u>26,398</u>	<u>574</u>	<u>352</u>	<u>21,745</u>	<u>13,663</u>	<u>62,732</u>
於2025年6月30日：						
成本	37,333	972	418	32,550	13,663	84,936
累計折舊.....	(10,935)	(398)	(66)	(10,805)	–	(22,204)
賬面淨值.....	<u>26,398</u>	<u>574</u>	<u>352</u>	<u>21,745</u>	<u>13,663</u>	<u>62,732</u>

於各有關期間末及2025年6月30日，賬面值分別約為零、人民幣597,000元及人民幣545,000元（未經審計）的物業、廠房及設備已作抵押，以擔保 貴集團的若干銀行借款（附註21）。

附錄一

會計師報告

貴公司

	機器及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	家私 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日						
於2023年1月1日：						
成本	15,002	214	16	6,651	3,922	25,805
累計折舊.....	(2,965)	(115)	(8)	(1,789)	–	(4,877)
賬面淨值.....	<u>12,037</u>	<u>99</u>	<u>8</u>	<u>4,862</u>	<u>3,922</u>	<u>20,928</u>
於2023年1月1日，						
扣除累計折舊.....	12,037	99	8	4,862	3,922	20,928
添置	3,386	82	4	28	1,929	5,429
轉讓	5,486	–	–	–	(5,851)	(365)
出售	(471)	–	–	–	–	(471)
年內計提折舊.....	(2,764)	(56)	(3)	(1,992)	–	(4,815)
於2023年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>17,674</u>	<u>125</u>	<u>9</u>	<u>2,898</u>	<u>–</u>	<u>20,706</u>
於2023年12月31日：						
成本	22,990	295	20	6,679	–	29,984
累計折舊.....	(5,316)	(170)	(11)	(3,781)	–	(9,278)
賬面淨值.....	<u>17,674</u>	<u>125</u>	<u>9</u>	<u>2,898</u>	<u>–</u>	<u>20,706</u>
	機器及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	家私 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日						
於2024年1月1日：						
成本	22,990	295	20	6,679	–	29,984
累計折舊.....	(5,316)	(170)	(11)	(3,781)	–	(9,278)
賬面淨值.....	<u>17,674</u>	<u>125</u>	<u>9</u>	<u>2,898</u>	<u>–</u>	<u>20,706</u>
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊.....	17,674	125	9	2,898	–	20,706
添置	1,064	253	16	94	610	2,037
年內計提折舊.....	(3,275)	(106)	(6)	(1,952)	–	(5,339)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊.....	<u>15,463</u>	<u>272</u>	<u>19</u>	<u>1,040</u>	<u>610</u>	<u>17,404</u>
於2024年12月31日：						
成本	24,054	548	36	6,773	610	32,021
累計折舊.....	(8,591)	(276)	(17)	(5,733)	–	(14,617)
賬面淨值.....	<u>15,463</u>	<u>272</u>	<u>19</u>	<u>1,040</u>	<u>610</u>	<u>17,404</u>

附錄一

會計師報告

	機器及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	家私 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年6月30日						
於2025年1月1日：						
成本	24,054	548	36	6,773	610	32,021
累計折舊.....	(8,591)	(276)	(17)	(5,733)	–	(14,617)
賬面淨值.....	<u>15,463</u>	<u>272</u>	<u>19</u>	<u>1,040</u>	<u>610</u>	<u>17,404</u>
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊.....	15,463	272	19	1,040	610	17,404
添置	108	91	2	–	77	278
轉讓	–	–	–	–	(687)	(687)
出售	(973)	–	–	–	–	(973)
期內計提折舊.....	(1,614)	(61)	(3)	(979)	–	(2,657)
於2025年6月30日，						
扣除累計折舊.....	<u>12,984</u>	<u>302</u>	<u>18</u>	<u>61</u>	<u>–</u>	<u>13,365</u>
於2025年6月30日：						
成本	23,047	639	38	6,773	–	30,497
累計折舊.....	(10,063)	(337)	(20)	(6,712)	–	(17,132)
賬面淨值.....	<u>12,984</u>	<u>302</u>	<u>18</u>	<u>61</u>	<u>–</u>	<u>13,365</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，概無已抵押的物業、廠房及設備。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的實驗室及辦公場所的多個項目訂立租賃合約。實驗室及辦公場所租賃的租期通常介乎於2至5年。一般而言，貴集團不得在貴集團以外轉讓和轉租租賃資產。

(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如下：

	實驗室及辦公場所 人民幣千元
於2023年12月31日	
於2023年1月1日	12,680
終止租約.....	(8,506)
折舊開支.....	<u>(2,073)</u>
於2023年12月31日	<u>2,101</u>

附錄一

會計師報告

	實驗室及辦公場所 人民幣千元
於2024年12月31日	
於2024年1月1日	2,101
添置	18,057
折舊開支.....	(4,420)
終止租約.....	(409)
於2024年12月31日	<u>15,329</u>
	實驗室及辦公場所 人民幣千元 (未經審計)
於2025年6月30日(未經審計)	
於2025年1月1日	15,329
折舊開支.....	(2,622)
修改租約.....	(6)
於2025年6月30日	<u>12,701</u>

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的賬面值	12,312	2,244	18,299
新租賃	-	18,057	-
年/期內確認的利息增加	158	485	259
終止租約.....	(8,581)	(415)	-
修改租約.....	-	-	(6)
付款	(1,645)	(2,072)	(2,392)
賬面值	<u>2,244</u>	<u>18,299</u>	<u>16,160</u>
分析為：			
流動部分	1,558	3,606	2,740
非流動部分	686	14,693	13,420

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註34。

附錄一

會計師報告

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊	2,073	4,420	1,889	2,622
租賃負債利息	158	485	203	259
與短期及低價值租賃有關的開支	16	10	3	12
於損益確認的總金額	<u>2,247</u>	<u>4,915</u>	<u>2,095</u>	<u>2,893</u>

(d) 租賃現金流出總額披露於歷史財務資料附註29。

貴公司作為承租人

貴公司就其經營中使用的實驗室及辦公場所的多個項目訂立租賃合約。實驗室及辦公場所租賃的租期通常介乎2至5年。一般而言，貴公司不得在貴公司以外轉讓和轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的眼面值及變動如下：

	實驗室及辦公場所 人民幣千元
於2023年12月31日	
於2023年1月1日	12,680
終止租約	(8,506)
折舊開支	(2,073)
於2023年12月31日	<u>2,101</u>
	實驗室及辦公場所 人民幣千元
於2024年12月31日	
於2024年1月1日	2,101
添置	1,575
折舊開支	(1,673)
終止租約	(409)
於2024年12月31日	<u>1,594</u>
	實驗室及辦公場所 人民幣千元 (未經審計)
於2025年6月30日 (未經審計)	
於2025年1月1日	1,594
折舊開支	(974)
修改租約	(6)
於2025年6月30日	<u>614</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的賬面值.....	12,311	2,244	1,392
新租賃.....	–	1,575	–
年／期內確認的利息增加.....	158	60	13
終止租約.....	(8,581)	(415)	–
修改租約.....	–	–	(5)
付款.....	(1,644)	(2,072)	(1,002)
賬面值.....	<u>2,244</u>	<u>1,392</u>	<u>398</u>
分析為：			
流動部分.....	1,558	1,299	398
非流動部分.....	686	93	–

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註34。

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
使用權資產折舊.....	2,073	1,673	790	974
租賃負債利息.....	158	60	34	13
與短期及低價值租賃有關的開支.....	16	10	3	12
於損益確認的總金額.....	<u>2,247</u>	<u>1,743</u>	<u>827</u>	<u>999</u>

15. 其他無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本.....	18
累計攤銷.....	(18)
賬面淨值.....	<u>–</u>
於2023年1月1日，扣除累計攤銷.....	–
添置.....	19
由在建工程轉出.....	365
年內計提攤銷.....	(30)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷.....	<u>354</u>
於2023年12月31日：	
成本.....	402
累計攤銷.....	(48)
賬面淨值.....	<u>354</u>

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	402
累計攤銷.....	(48)
賬面淨值.....	<u>354</u>
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	354
添置	140
年內計提攤銷.....	(50)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	<u>444</u>
於2024年12月31日：	
成本	542
累計攤銷.....	(98)
賬面淨值.....	<u>444</u>
軟件	
人民幣千元	
(未經審計)	
2025年6月30日 (未經審計)	
於2025年1月1日：	
成本	542
累計攤銷.....	(98)
賬面淨值.....	<u>444</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	444
添置	22
由在建工程轉出.....	2,852
期內計提攤銷.....	(131)
於2025年6月30日，扣除累計攤銷	<u>3,187</u>
於2025年6月30日：	
成本	3,416
累計攤銷.....	(229)
賬面淨值.....	<u>3,187</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	軟件
	人民幣千元
2023年12月31日	
於2023年1月1日：	
成本	18
累計攤銷.....	(18)
賬面淨值.....	—
於2023年1月1日，扣除累計攤銷	—
添置	19
由在建工程轉出.....	365
年內計提攤銷.....	(30)
於2023年12月31日，扣除累計攤銷	354
於2023年12月31日：	
成本	402
累計攤銷.....	(48)
賬面淨值.....	354
	軟件
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日：	
成本	402
累計攤銷.....	(48)
賬面淨值.....	354
於2024年1月1日，扣除累計攤銷	354
添置	112
年內計提攤銷.....	(47)
於2024年12月31日，扣除累計攤銷	419
於2024年12月31日：	
成本	514
累計攤銷.....	(95)
賬面淨值.....	419

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元 (未經審計)
2025年6月30日(未經審計)	
於2025年1月1日：	
成本	514
累計攤銷.....	(95)
賬面淨值.....	<u>419</u>
於2025年1月1日，扣除累計攤銷	419
添置	-
由在建工程轉出.....	686
期內計提攤銷.....	(50)
於2025年6月30日，扣除累計攤銷	<u>1,055</u>
於2025年6月30日：	
成本	1,200
累計攤銷.....	(145)
賬面淨值.....	<u>1,055</u>

16. 按公允價值計入其他全面收益的債務投資

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
存單	<u>20,851</u>	<u>37,620</u>	<u>38,141</u>
分析為：			
流動	-	21,501	21,826
非流動.....	20,851	16,119	16,315
總計	<u>20,851</u>	<u>37,620</u>	<u>38,141</u>

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動：			
存單	<u>-</u>	<u>16,119</u>	<u>16,315</u>

存單金額指由中國內地銀行發行的存單，可持有至到期或隨時轉讓。該等存單被歸類為及按公允價值計入其他全面收益計量，因其於旨在透過收取合約現金流量及出售金融資產實現目標的業務模式中持有。

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動：			
非流動資產預付款項	29	20,913	15,507
可收回增值稅	4,204	12,381	17,722
總計	<u>4,233</u>	<u>33,294</u>	<u>33,229</u>
流動：			
預付款項	4,251	3,420	5,114
租賃及其他按金	695	783	684
其他應收款項	16	115	7
總計	<u>4,962</u>	<u>4,318</u>	<u>5,805</u>

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
非流動：			
物業、廠房及設備預付款項	29	3	148
可收回增值稅	4,061	8,918	10,756
總計	<u>4,090</u>	<u>8,921</u>	<u>10,904</u>
流動：			
預付款項	4,249	3,296	4,862
租賃及其他按金	695	720	616
其他應收款項	16	115	1
總計	<u>4,960</u>	<u>4,131</u>	<u>5,479</u>

結餘為免息且未以抵押品作抵押。

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄及逾期金額的應收款項有關。此外，根據前瞻性資料的評估，經濟因素並無重大變化，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。

附錄一

會計師報告

18. 按公允價值計入損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
結構性存款.....	25,087	40,021	30,059

該等結構性存款指由中國內地銀行發行的短期投資。由於彼等的合約現金流量並非僅為支付本金及利息，故強制將其分類為按公允價值計入損益的金融資產。

公允價值乃基於使用預期收益率貼現的現金流量計算及屬於公允價值層級中的第二級。

19. 現金及現金等價物以及已抵押存款

貴集團

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物.....	28,191	72,426	63,625
已抵押存款.....	—	4,000	—
小計.....	28,191	76,426	63,625
減：			
已抵押定期存款.....	—	(4,000)	—
現金及現金等價物.....	28,191	72,426	63,625
以下列貨幣計值：			
人民幣.....	28,191	72,426	63,625

貴公司

現金及現金等價物

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
現金及現金等價物.....	18,141	62,807	57,075
以下列貨幣計值：			
人民幣.....	18,141	62,807	57,075

人民幣不能自由兌換其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過授權開展外匯兌換業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘存放在近期並無違約記錄的信譽良好的銀行中。

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 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
流動：			
研發服務應計費用	3,190	9,701	15,826
貿易應付款項	4,780	4,854	11,899
應付工資	4,173	5,907	4,371
其他應付稅項	124	306	171
其他應付款項	2,351	4,997	5,963
總計	14,618	25,765	38,230

於各有關期間末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
3個月內	4,780	4,847	11,813
3個月至1年	–	7	79
1年以上	–	–	7
總計	4,780	4,854	11,899

貿易應付款項為無抵押、不計息並須按要求償還，通常在1至3個月的期限內結算。

貴公司

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
流動：			
研發服務應計費用	3,190	9,675	15,244
貿易應付款項	4,780	4,479	5,451
應付工資	4,173	5,120	3,575
其他應付稅項	124	244	109
其他應付款項	2,231	2,977	1,460
總計	14,498	22,495	25,839

附錄一

會計師報告

於有關期間末基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日	於12月31日	於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
3個月內	4,780	4,472	5,365
3個月至1年	–	7	79
1年以上	–	–	7
總計	<u>4,780</u>	<u>4,479</u>	<u>5,451</u>

貿易應付款項為無抵押、不計息並須按要求償還，通常在1至3個月的期限內結算。

21. 計息銀行借款

貴集團

	於2024年12月31日	
	年實際利率	人民幣千元
銀行貸款－無抵押	3.10%	5,905
銀行貸款－有抵押 (附註a及b)	3.00%	2,490
總計		<u>8,395</u>

	於2025年6月30日 (未經審計)	
	年實際利率	人民幣千元
銀行貸款－無抵押	2.70%-3.10%	44,436
銀行貸款－有抵押 (附註a及b)	3.00%	8,893
總計		<u>53,329</u>

	於12月31日	於12月31日	於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
分析為：			
一年內	–	6,154	36,237
第二年	–	249	10,002
第三至第五年	–	1,992	7,090
總計	<u>–</u>	<u>8,395</u>	<u>53,329</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於2024年12月31日		
	年實際利率	人民幣千元	
銀行貸款－無抵押.....	3.10%	5,905	
		<u>5,905</u>	
	於2025年6月30日(未經審計)		
	年實際利率	人民幣千元	
銀行貸款－無抵押.....	2.70%-3.10%	44,436	
		<u>44,436</u>	
	於12月31日	於12月31日	於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
分析為：			
一年內.....	–	5,905	35,336
第二年.....	–	–	9,100
總計.....	–	5,905	44,436
	<u>–</u>	<u>5,905</u>	<u>44,436</u>

附註：

- (a) 於各有關期間末及2025年6月30日，貴集團金額分別為零、人民幣2,490,000元及人民幣8,893,000元(未經審計)的銀行借款，由貴公司提供擔保。
- (b) 貴集團於各有關期間末及2025年6月30日已抵押作為獲取銀行借款的抵押品的資產詳情載於附註13。

22. 遞延收入

貴集團

	於12月31日	於12月31日	於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
政府補助.....	1,120	2,870	3,550
	<u>1,120</u>	<u>2,870</u>	<u>3,550</u>

貴集團的遞延收入主要指與研發活動相關的政府補助。

23. 遞延稅項

貴集團

於有關期間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	3,170
計入綜合損益及其他全面收益表	(2,645)
於2023年12月31日	525
自綜合損益及其他全面收益表扣除	3,307
於2024年12月31日	3,832
計入綜合損益及其他全面收益表(未經審計)	(657)
於2025年6月30日(未經審計)	3,175

遞延稅項資產

	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	3,170
自綜合損益及其他全面收益表扣除	(2,645)
於2023年12月31日	525
計入綜合損益及其他全面收益表	3,307
於2024年12月31日	3,832
自綜合損益及其他全面收益表扣除(未經審計)	(657)
於2025年6月30日(未經審計)	3,175

出於列報目的，部分遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。下表為 貴集團用於財務報告目的的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	-	-	-
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	-	-	-

24. 擁有人權益贖回負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
擁有人權益贖回負債	226,734	530,852	565,594

根據日期為2020年1月20日的注資協議，Pre-A輪投資者以總對價人民幣32,500,000元認購 貴公司新增註冊資本人民幣270,900元。

根據日期為2021年2月8日的注資協議，A輪投資者以總對價人民幣70,000,000元認購 貴公司新增註冊資本人民幣195,518元。

根據日期為2021年9月27日的注資協議，A+輪投資者以總對價人民幣40,000,000元認購 貴公司新增註冊資本人民幣51,672元。

根據日期為2021年11月26日的注資協議，A++輪投資者以總對價人民幣85,000,000元認購 貴公司新增註冊資本人民幣97,090元。

根據日期為2024年2月2日及2024年7月10日的注資協議，B輪投資者以總對價人民幣305,000,000元認購 貴公司新增註冊資本人民幣313,542元。

Pre-A輪、A輪、A+輪、A++輪及B輪投資者統稱為[編纂]前投資者。

(a) 贖回權

貴公司自註冊以來已完成Pre-A輪、A輪、A+輪、A++輪及B輪融資。根據股東協議，在發生若干或然事件(包括(i)在特定日期前提交符合條件的[編纂]存在重大障礙；或(ii) 貴公司或創始人存在任何重大失信行為)時，優先股權持有人持有的權益將由 貴公司贖回。

贖回金額按投資本金加上投資者所持投資的10%年單利增長，減去截至持股期間累計派發的股息計算。

呈列及分類

貴集團持續確認按攤銷成本計量的擁有人權益贖回負債，原因是並非所有贖回事件均在貴公司的控制範圍內。金融負債賬面值的任何變動均計入損益。

25. 實收資本

實收資本

	於12月31日		於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已發行：			
1,377,187 (2024年：1,377,187， 2023年：1,182,215)	1,182	1,377	1,377
繳足：			
995,152 (2024年：995,152, 2023年：787,780)	788	995	995

實收資本變動概要如下：

	實收資本 人民幣千元
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日	788
添置 (附註24)	326
購回及註銷註冊資本 (附註a)	(119)
於2024年12月31日、2025年1月1日及2025年6月30日 (未經審計)	995

附註：

- (a) 於2024年8月26日，貴公司以總對價人民幣80,086,750元購回若干股東持有的註冊資本人民幣118,570元，並相應減少貴公司的註冊資本。

26. 儲備

貴集團

貴集團儲備金額及其變動呈列於歷史財務資料的綜合權益變動表。

資本儲備

貴集團的資本儲備為已發行資本的面值與已收對價之間的差額。

其他儲備

貴集團的其他儲備為歷史財務資料附註24中規定的具有贖回特點的權益股份的賬面值。

股份支付費用儲備

股份支付費用儲備為歷史財務資料附註27所列的以權益結算的股份獎勵。

貴公司

截至2023年12月31日止年度

	資本儲備	其他儲備	股份支付 費用儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	226,885	(157,887)	7,224	(120,268)	(44,046)
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	(95,014)	(95,014)
股份支付薪酬	-	-	198	-	198
於2023年12月31日	<u>226,885</u>	<u>(157,887)</u>	<u>7,422</u>	<u>(215,282)</u>	<u>(138,862)</u>

截至2024年12月31日止年度

	資本儲備	庫存股份	其他儲備	股份支付 費用儲備	累計虧損	虧絀總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	226,885	-	(157,887)	7,422	(215,282)	(138,862)
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	-	(154,393)	(154,393)
股東注資	304,686	-	-	-	-	304,686
購回註冊資本	-	(80,087)	30,784	-	-	(49,303)
註銷註冊資本	(79,968)	80,087	-	-	-	119
確認擁有人權益贖回負債	-	-	(284,121)	-	-	(284,121)
股份支付薪酬	-	-	-	57	-	57
於2024年12月31日	<u>451,603</u>	<u>-</u>	<u>(411,224)</u>	<u>7,479</u>	<u>(369,675)</u>	<u>(321,817)</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年6月30日止六個月(未經審計)

	資本儲備	其他儲備	股份支付 費用儲備	累計虧損	虧損總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	504,167	(463,788)	7,479	(369,675)	(321,817)
期內虧損及全面收益總額	-	-	-	(77,059)	(77,059)
於2025年6月30日	<u>504,167</u>	<u>(463,788)</u>	<u>7,479</u>	<u>(446,734)</u>	<u>(398,876)</u>

27. 股份支付費用

於2021年6月15日，貴公司通過僱員持股平台上海銳徠企業管理中心(有限合夥)，以每份註冊資本人民幣2.4420元的認購價向貴公司一名董事授予6,550份股份獎勵，該獎勵將在3年的歸屬期內歸屬。

作為向董事授予股份的回報而獲得的服務的公允價值參照所授予股份的公允價值及董事支付的認購價計量。

於有關期間及截至2025年6月30日止六個月，股份支付薪酬開支分別為人民幣198,000元、人民幣57,000元及零(未經審計)，均自損益扣除。

28. 於附屬公司投資

貴公司

	於12月31日 2023年	於12月31日 2024年	於6月30日 2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
投資成本	<u>31,580</u>	<u>91,580</u>	<u>102,080</u>

29. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間，貴集團無主要非現金交易。

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債	計息銀行借款	擁有人權益 贖回負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	12,312	-	196,450
融資現金流量變動	(1,645)	-	-
租賃合約終止	(8,581)	-	-
年內確認的利息增加	158	-	30,284
於2023年12月31日及2024年1月1日	<u>2,244</u>	<u>-</u>	<u>226,734</u>

附錄一

會計師報告

	租賃負債	計息銀行借款	擁有人權益 贖回負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新增租賃.....	18,057	-	-
融資現金流量變動.....	2,072	8,381	224,913
確認擁有人權益贖回負債.....	-	-	59,208
購回及註銷註冊資本.....	-	-	(30,784)
租賃合約終止.....	(415)	-	-
年內確認的利息增加.....	485	14	50,781
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	<u>18,299</u>	<u>8,395</u>	<u>530,852</u>
融資現金流量變動(未經審計).....	(2,392)	44,426	-
租賃合約修改.....	(6)	-	-
期內確認的利息增加(未經審計).....	259	508	34,742
於2025年6月30日(未經審計).....	<u>16,160</u>	<u>53,329</u>	<u>565,594</u>

(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6月30日止六個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動內.....	16	10	3	12
融資活動內.....	1,644	2,072	897	2,392
總計.....	<u>1,660</u>	<u>2,082</u>	<u>900</u>	<u>2,404</u>

30. 承擔

貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日有以下合約承擔。

	於12月31日	於12月31日	於6月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備.....	1,178	25,742	7,952

附錄一

會計師報告

31. 關聯方交易

(a) 貴集團於有關期間及截至2024年及2025年6月30日止六個月與關聯方的交易如下：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
代以下人士收取的政府補助 (附註(i))				
金華君博士.....	–	685	85	85
黃晨博士.....	10	–	–	–
總計	10	685	85	85

(b) 與關聯方的未償還結餘：

	於12月31日	於12月31日	於6月30日
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審計)
貿易及其他應付款項			
金華君博士 (附註(i))	–	600	–

附註：

(i) 貴集團代收代付政府人才補助。於2024年12月31日的結餘屬非貿易性質，並於2025年1月結清。

(c) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	2,212	3,160	1,087	1,432
績效獎金.....	727	1,317	620	697
退休金計劃供款.....	494	605	299	306
股份支付薪酬.....	198	57	57	–
總計	3,631	5,139	2,063	2,435

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8。

32. 按類別劃分的金融工具

於有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

金融資產

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	775	1,446	2,043
按公允價值計入損益的金融資產	25,087	40,021	30,059
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	20,851	37,620	38,141
現金及現金等價物	28,191	72,426	63,625
已抵押存款	–	4,000	–
總計	<u>74,904</u>	<u>155,513</u>	<u>133,868</u>

金融負債

	於12月31日 2023年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
計息銀行借款	–	8,395	53,329
擁有人權益贖回負債	226,734	530,852	565,594
計入貿易及其他應付款項的金融負債	10,321	19,552	33,688
總計	<u>237,055</u>	<u>558,799</u>	<u>652,611</u>

33. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層評定，現金及現金等價物、計入預付款項及其他應收款項的金融資產的流動部分以及計入貿易及其他應付款項的金融負債的公允價值與其賬面金額相若，很大程度上是由於該等工具會在短期內到期。

貴集團的財務部門由財務經理領導，負責確定金融工具公允價值計量的政策及程序。於有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動，並確定應用於估值的主要輸入數據。估值由首席財務官審批。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方（強制或清算出售除外）當前交易中該工具的可交易金額入賬。用於估計公允價值的方法及假設如下：

貴集團投資於按公允價值計入損益的金融資產，指銀行發行的結構性存款產品。公允價值乃基於使用預期收益率折現的現金流量計算。

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的非流動部分、已抵押存款及計息銀行借款的公允價值已通過使用當前可用於具有類似期限、信貸風險及剩餘到期期限的工具的利率，對預期未來現金流量進行折現計算。

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：

貴集團

按公允價值計量的資產：

	使用以下各項進行的公允價值計量			總計
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	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				
按公允價值計入損益的金融資產	–	25,087	–	25,087
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	–	20,851	–	20,851
總計	–	45,938	–	45,938
於2024年12月31日				
按公允價值計入損益的金融資產	–	40,021	–	40,021
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	–	37,620	–	37,620
總計	–	77,641	–	77,641
於2025年6月30日				
按公允價值計入損益的金融資產	–	30,059	–	30,059
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	–	38,141	–	38,141
總計	–	68,200	–	68,200

於有關期間，就金融資產及金融負債而言，公允價值計量概無於第一級與第二級之間轉移，亦無轉入或轉出第三級。

34. 財務風險管理目標及政策

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。按照 貴集團的政策，所有希望以信貸條款進行交易的客戶均須接受信用核實程序。此外，會對應收款項結餘進行持續監控， 貴集團面臨的壞賬風險敞口並不重大。對於並非以相關經營單位功能貨幣計值的交易，未經信貸監控主管特別批准， 貴集團不提供信貸期。

管理層評定，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，其他應收款項及其他非流動資產自初始確認以來，信貸風險並未顯著增加。因此，管理層採用12個月預期信貸虧損法，該方法基於各報告日期起12個月內可能發生的違約事件進行。 貴集團預計不會因其他應收款項交易對手未能履約而產生任何損失，且並未就其他應收款項及其他非流動資產確認虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，其他應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期天數進行分組。於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日， 貴集團評定，其他應收款項的預期虧損率並不重大。因此，於2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，並無就其他應收款項確認虧損撥備。

附錄一

會計師報告

最高風險敞口及年末階段

下表列示於2025年6月30日根據 貴集團信貸政策劃分的信貸質素及最高信貸風險敞口，乃主要基於逾期資料(除非取得其他資料毋須不必要的成本或努力)及年末階段分類釐定。

所呈列金額為金融資產的眼面總額及財務擔保合約的信貸風險敞口。

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的					
債務投資.....	20,851	-	-	-	20,851
計入預付款項及其他應收款項的					
金融資產.....	775	-	-	-	775
現金及現金等價物.....	28,191	-	-	-	28,191
總計.....	49,817	-	-	-	49,817

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的					
債務投資.....	37,620	-	-	-	37,620
計入預付款項及其他應收款項的					
金融資產.....	1,446	-	-	-	1,446
已抵押存款.....	4,000	-	-	-	4,000
現金及現金等價物.....	72,426	-	-	-	72,426
總計.....	115,492	-	-	-	115,492

於2025年6月30日(未經審計)

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的					
債務投資.....	38,141	-	-	-	38,141
計入預付款項及其他應收款項的					
金融資產.....	2,043	-	-	-	2,043
現金及現金等價物.....	63,625	-	-	-	63,625
總計.....	103,809	-	-	-	103,809

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團監控及維持 貴集團管理層認為足以為營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

於有關期間末， 貴集團根據合約未貼現付款所計算的金融負債的到期日情況如下：

貴集團

	於2023年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	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	10,321	–	–	10,321
擁有人權益贖回負債	–	284,972	–	284,972
租賃負債	1,606	689	–	2,295
總計	<u>11,927</u>	<u>285,661</u>	<u>–</u>	<u>297,588</u>
	於2024年12月31日			
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	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	19,552	–	–	19,552
計息銀行借款	6,154	2,241	–	8,395
擁有人權益贖回負債	–	589,700	–	589,700
租賃負債	4,098	15,388	–	19,486
總計	<u>29,804</u>	<u>607,329</u>	<u>–</u>	<u>637,133</u>
	於2025年6月30日(未經審計)			
	1年內	1至5年	5年以上	總計
	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	33,688	–	–	33,688
計息銀行借款	36,237	18,092	–	54,329
擁有人權益贖回負債	–	614,742	–	614,742
租賃負債	3,185	13,904	–	17,089
總計	<u>73,110</u>	<u>646,738</u>	<u>–</u>	<u>719,848</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務及實現股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況變動及相關資產的風險特徵管理其資本結構並作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可調整向股東派付的股息、向股東返還資本或發行新股。貴集團並無受限於任何外部施加的資本要求。於有關期間，管理資本的目標、政策及程序並無變動。

35. 2025年6月30日後事項

根據日期為2025年7月14日的注資協議，貴公司向B+輪投資者發行人民幣93,105元的註冊資本，總對價為人民幣96,000,000元。

根據日期為2025年9月25日的股東決議案及發起人協議，貴公司當時的股東同意將貴公司改制為股份有限公司。貴公司於改制基準日的淨資產被轉換為10,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。轉換的淨資產超出普通股面值的部分計入貴公司的股份溢價。於2025年9月30日向上海市市場監督管理局完成登記後，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。

根據2025年11月14日及2025年11月27日簽訂的注資協議，貴公司向C輪投資者發行685,000股普通股，總對價為人民幣137,000,000元。

貴公司於2025年10月28日採納2025年股權激勵計劃。2025年11月6日，貴公司通過員工持股平台上海銳徠企業管理中心(有限合夥)向貴集團部分員工授予311,859份股份獎勵。

36. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下的任何公司未就於2025年6月30日後的任何期間編製經審計財務報表。