

以下為本公司獨立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。

[待插入事務所信頭]

致成都曠靈生物醫藥科技股份有限公司列位董事、富瑞金融集團香港有限公司及中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第[I-4]至[I-48]頁所載成都曠靈生物醫藥科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括 貴集團截至2024年12月31日止年度(「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、於2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，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-4]至[I-48]頁所載的歷史財務資料構成本報告一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為2026年1月13日的文件(「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所載編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並落實其認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部控制，以確保並無重大錯誤陳述(不論是由於欺詐或錯誤引致)。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發佈意見，並將我們的意見向 閣下匯報。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港投資通函呈報準則第200號就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告開展我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規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作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤引致）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料有關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非旨在就實體內部控制的成效發表意見。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，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可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 貴集團中期財務資料，當中包括 貴集團截至2024年及2025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，於2025年9月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務資料表以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。 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，編製中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱就中期財務資料發表結論。我們已按照香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故我們無法保證

我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。基於我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第[I-4]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，當中載明 貴公司並無就有關期間派付股息。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表為歷史財務資料的依據，乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒布的香港審計準則（「香港審計準則」）審核（「相關財務報表」）。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，所有金額均約整至最接近千位（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	截至9月30日止九個月	
		止年度	2024年	2025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)	(未經審核)
其他收入及收益	5	19,661	14,658	7,126
行政開支		(3,604)	(2,562)	(4,365)
研發開支		(91,896)	(61,865)	(70,324)
其他開支		(79)	(29)	(2,153)
融資成本	7	(122)	(39)	(223)
贖回權負債賬面值變動	22	(15,616)	(11,691)	(49,104)
除稅前虧損	6	(91,656)	(61,528)	(119,043)
所得稅開支	10	—	—	—
年／期內虧損		(91,656)	(61,528)	(119,043)
以下各項應佔：				
母公司擁有人		(91,656)	(61,528)	(119,043)
母公司普通權益持有人應佔				
每股虧損				
基本及攤薄(人民幣元)	12	不適用	不適用	不適用
年／期內虧損		(91,656)	(61,528)	(119,043)
其他全面收益／(虧損)				
於後續期間可能重新分類至損益的				
其他全面收益：				
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：				
公允價值變動		707	884	(1,267)
年／期內其他全面收益／(虧損)		707	884	(1,267)
(扣除稅項)				
年／期內全面虧損總額		(90,949)	(60,644)	(120,310)
以下各項應佔：				
母公司擁有人		(90,949)	(60,644)	(120,310)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日	於9月30日
	附註	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	8,491	6,412
使用權資產	14	8,733	7,329
無形資產	15	135	120
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	10,970	15,407
非流動資產總值		<u>28,329</u>	<u>29,268</u>
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	10,523	31,956
按公允價值計入損益 (「按公允價值計入損益」)的金融資產	17	–	90,478
按公允價值計入其他全面收益的 債務投資	18	137,929	148,952
現金及現金等價物	19	5,512	205,209
流動資產總值		<u>153,964</u>	<u>476,595</u>
流動負債			
貿易應付款項	20	6,552	15,486
其他應付款項及應計費用	21	3,517	3,119
租賃負債	14	2,095	1,805
贖回權負債	22	209,437	637,599
流動負債總額		<u>221,601</u>	<u>658,009</u>
流動負債淨額		<u>(67,637)</u>	<u>(181,414)</u>
總資產減流動負債		<u>(39,308)</u>	<u>(152,146)</u>
非流動負債			
遞延收益	23	7,524	7,311
租賃負債	14	6,690	5,330
非流動負債總額		<u>14,214</u>	<u>12,641</u>
負債淨額		<u>(53,522)</u>	<u>(164,787)</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
實繳資本	25	317,949	410,830
虧絀	26	(371,471)	(575,617)
虧絀總額		<u>(53,522)</u>	<u>(164,787)</u>

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	實繳資本	資本儲備*	以股份為基礎的 付款儲備*	按公允價值計入 其他全面收益的	其他儲備*	累計虧損*	總計
				金融資產之 公允價值儲備*			
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	317,514	214,071	373	894	(192,000)	(305,113)	35,739
年內虧損	-	-	-	-	-	(91,656)	(91,656)
年內其他全面收益：							
按公允價值計入其他全面收益 的債務投資之公允價值 變動(扣除稅項)(附註18)	-	-	-	707	-	-	707
年內全面虧損總額	-	-	-	707	-	(91,656)	(90,949)
股東注資	435	22	-	-	-	-	457
以權益結算以股份為基礎的付款 (附註27)	-	-	1,231	-	-	-	1,231
於2024年12月31日	<u>317,949</u>	<u>214,093</u>	<u>1,604</u>	<u>1,601</u>	<u>(192,000)</u>	<u>(396,769)</u>	<u>(53,522)</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月

	實繳資本	資本儲備*	以股份為基礎的 付款儲備*	按公允價值計入 其他全面收益的	其他儲備*	累計虧損*	總計
				金融資產之 公允價值儲備*			
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	317,949	214,093	1,604	1,601	(192,000)	(396,769)	(53,522)
期內虧損	-	-	-	-	-	(119,043)	(119,043)
期內其他全面虧損：							
按公允價值計入其他全面收益 的債務投資之公允價值 變動(扣除稅項)(附註18)	-	-	-	(1,267)	-	-	(1,267)
期內全面虧損總額	-	-	-	(1,267)	-	(119,043)	(120,310)
股東注資	92,881	293,349	-	-	-	-	386,230
贖回權負債的確認	-	-	-	-	(379,058)	-	(379,058)
以權益結算以股份為基礎的付款 (附註27)	-	-	1,873	-	-	-	1,873
於2025年9月30日(未經審核)	<u>410,830</u>	<u>507,442</u>	<u>3,477</u>	<u>334</u>	<u>(571,058)</u>	<u>(515,812)</u>	<u>(164,787)</u>

* 該等儲備賬戶分別包括於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蝕人民幣371,471,000元及人民幣575,617,000元。

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月

	實繳資本	資本儲備	以股份為基礎的 付款儲備	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產之		累計虧損	總計
				公允價值儲備	其他儲備		
	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元 (附註26)	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	317,514	214,071	373	894	(192,000)	(305,113)	35,739
期內虧損	-	-	-	-	-	(61,528)	(61,528)
期內其他全面收益：							
按公允價值計入其他全面收益 的債務投資之公允價值 變動(扣除稅項)(附註18)	-	-	-	884	-	-	884
期內全面虧損總額	-	-	-	884	-	(61,528)	(60,644)
股東注資	435	22	-	-	-	-	457
以權益結算以股份為基礎的付款 (附註27)	-	-	875	-	-	-	875
於2024年9月30日(未經審核)	<u>317,949</u>	<u>214,093</u>	<u>1,248</u>	<u>1,778</u>	<u>(192,000)</u>	<u>(366,641)</u>	<u>(23,573)</u>

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日		截至9月30日止九個月			
		止年度		2024年		2025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	人民幣千元	
			(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	
經營活動產生的現金流量							
除稅前虧損.....		(91,656)	(61,528)	(119,043)			
就以下各項作出調整：							
融資成本.....	7	122	39	223			
融資服務費.....		-	-	472			
銀行利息收入.....	5	(135)	(118)	(2,306)			
按公允價值計入損益							
的金融資產之投資收入.....	5	-	-	(175)			
按公允價值計入其他全面收益							
的債務投資之							
投資收入.....	5	(5,423)	(4,298)	(3,266)			
按公允價值計入損益的金融資產之							
公允價值收益.....	5	-	-	(478)			
物業、廠房及設備項目折舊.....	13	3,365	2,289	3,108			
使用權資產折舊.....	14	1,697	1,230	1,404			
無形資產攤銷.....	15	74	49	93			
以股份為基礎的付款開支.....	27	1,231	875	1,873			
贖回權負債賬面值變動.....	22	15,616	11,691	49,104			
匯兌虧損淨額.....	6	-	-	1,668			
		(75,109)	(49,771)	(67,323)			
預付款項、其他應收款項及							
其他資產增加.....		(9,958)	(6,763)	(25,090)			
貿易應付款項增加／(減少).....		2,100	(3,856)	8,934			
其他應付款項及應計費用減少.....		(620)	(1,430)	(383)			
遞延收益增加／(減少).....		4,722	4,188	(213)			
經營活動所用現金流量淨額.....		(78,865)	(57,632)	(84,075)			

附錄一

會計師報告

	截至12月31日			
	止年度	截至9月30日止九個月		
	附註	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)	(未經審核)
投資活動產生的現金流量				
購買物業、廠房及設備項目.....		(6,795)	(4,726)	(1,824)
購買無形資產.....		(197)	(197)	(78)
購買結構性存款.....		–	–	(120,000)
出售結構性存款所得款項.....		–	–	30,000
購買存款證.....		–	–	(30,975)
轉讓存款證所得款項.....		72,049	51,457	20,504
已收銀行利息.....		135	118	2,306
已收結構性存款利息.....		–	–	175
已收存款證利息.....		1,479	873	1,447
投資活動所得／(所用) 現金				
流量淨額.....		66,671	47,525	(98,445)
融資活動產生的現金流量				
股權融資開支付款.....		–	–	(472)
租賃負債付款.....	14	(1,704)	(1,022)	(1,873)
股東注資.....		457	457	386,230
融資活動(所用)／所得現金				
流量淨額.....		(1,247)	(565)	383,885
現金及現金等價物(減少)／				
增加淨額.....		(13,441)	(10,672)	201,365
年／期初現金及現金等價物.....		18,953	18,953	5,512
外匯匯率變動的影響淨額.....		–	–	(1,668)
年／期末現金及現金等價物.....	19	5,512	8,281	205,209

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日	於9月30日
	附註	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	8,491	6,412
於一家附屬公司的投資	1	1,000	1,000
使用權資產	14	8,733	7,329
無形資產	15	135	120
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	10,970	15,407
非流動資產總值		<u>29,329</u>	<u>30,268</u>
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	10,523	31,956
按公允價值計入損益的			
金融資產	17	—	90,478
按公允價值計入其他全面收益的			
債務投資	18	137,929	148,952
現金及現金等價物	19	5,512	204,210
流動資產總值		<u>153,964</u>	<u>475,596</u>
流動負債			
貿易應付款項	20	6,552	15,486
其他應付款項及應計費用	21	4,517	3,119
租賃負債	14	2,095	1,805
贖回權負債	22	209,437	637,599
流動負債總額		<u>222,601</u>	<u>658,009</u>
流動負債淨額		<u>(68,637)</u>	<u>(182,413)</u>
總資產減流動負債			
		<u>(39,308)</u>	<u>(152,145)</u>
非流動負債			
遞延收益	23	7,524	7,311
租賃負債	14	6,690	5,330
非流動負債總額		<u>14,214</u>	<u>12,641</u>
負債淨額		<u>(53,522)</u>	<u>(164,786)</u>
權益			
實繳資本	25	317,949	410,830
虧絀	26	(371,471)	(575,616)
虧絀總額		<u>(53,522)</u>	<u>(164,786)</u>

歷史財務資料附註

1. 公司資料

成都曠靈生物醫藥科技有限公司（「貴公司」）是一家於2019年4月29日在中華人民共和國（「中國」）成立的有限責任公司。2025年12月25日，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。貴公司註冊辦事處位於中國（四川）自由貿易試驗區成都高新區和民街16號3號樓9樓。

在有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事醫藥產品的研發。

有關附屬公司的資料

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接權益。一間附屬公司之詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立／註冊地點及 日期及營運地點	註冊實收資本	貴公司應佔股權的百分比		主要活動
			直接 %	間接 %	
成都立德致新生物醫藥科技 有限公司（「立德致新」）.....	中國／中國內地 2022年2月28日	人民幣1,000,000元	100	-	醫藥產品研發

截至2024年12月31日止年度，並沒有就該實體編製經審核的財務報表。

* 由於該於中國註冊的公司並無以任何正式英文名稱註冊，該公司的英文名稱乃 貴公司董事盡竭所能對中文名稱作出的翻譯版本。

貴公司財務報表中對附屬公司的投資如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)
按成本計算的非上市投資.....	1,000	1,000

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，該等準則包括由國際會計準則理事會（「IASB」）批准的所有準則及詮釋。貴集團編製歷史財務資料時，已於整個有關期間及中期財務資料所涵蓋期間貫徹應用於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文。

除若干於各有關期間期末及2025年9月30日按公允價值計量的金融工具外，歷史財務資料乃按歷史成本法編製。

儘管貴集團於2025年9月30日錄得流動負債淨額人民幣181,414,000元，並因其新藥研發業務仍處於准商業化階段而產生經常性虧損，惟歷史財務資料已按持續經營基準編製。流動負債淨額主要來自貴公司B輪融資及B+輪融資的贖回權負債，於2025年9月30日為人民幣637,599,000元。由於贖回權待[編纂]於2028年12月31日前完成後方會作實，故貴公司董事預期B輪及B+輪融資不會於未來12個月內贖回。在[編纂]完成後，所有特別權利將被終止，而贖回權負債將由負債重新分類至權益。

在評估貴集團的營運資金是否足以應付其流動負債時，貴公司董事已考慮所有可獲得的財務資源，包括現有現金及現金等價物以及C輪融資投資者所得款項人民幣511,120,000元，該等款項於2025年9月30日後收取且預期不會於未來12個月內贖回。基於此評估，貴公司董事認為，貴集團將有足夠營運資金履行其於2025年9月30日起未來12個月內的金融負債及義務，包括與研發活動相關的開支。因此，歷史財務資料乃根據持續經營基準而編製。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的財務資料。附屬公司指貴公司對其直接或間接有控制權的實體。當貴集團能通過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響投資回報金額（即現有權利可使貴集團能於現時主導投資對象的相關活動），即代表達致控制權。

按照一般推定，多數投票權即形成控制權。當貴公司擁有投資對象少於大多數的投票權或類似權利，貴集團於評估其對投資對象是否擁有權利時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (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按與貴公司相同的報告期間，採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自貴集團獲得控制權當日起作綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益錄得虧絀結餘。關於貴集團成員公司間交易之所有集團內部各公司之間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制權元素中一項或多項元素出現變動，貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司之所有權權益出現變動（並無失去控制權）作為一項權益交易入賬。

倘貴集團失去附屬公司之控制權，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率波動儲備；並於損益確認任何保留投資的公允價值及由此產生的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的貴集團應佔部分，按假設貴集團已直接出售相關資產或負債的情況下須採用之相同基準，重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒布但尚未生效之國際財務報告準則會計準則

貴集團並無在歷史財務資料中應用以下已頒布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於適用情況下應用該等準則。

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號及其修訂本	無公眾責任的附屬公司：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（修訂本）	金融工具的分類及計量（修訂本） 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）	依賴自然能源生產電力的合約 ¹
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出資 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	換算為惡性通貨膨脹的列報貨幣 ²
國際財務報告準則會計準則年度改進—第11冊	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（修訂本） 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 尚未釐定強制生效日期但可供採納

貴集團正在評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時的影響。迄今為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（國際財務報告準則第18號除外）可能導致若干會計政策變動，且預期於首次應用期間不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響，但預期會影響未來財務資料中損益及其他全面收益表的呈列及披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團在報告期末按公允價值計量若干金融工具。公允價值是指市場參與者在計量日進行的有序交易中，出售一項資產所收取或者轉移一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或者轉移負債的交易在相關資產或負債的主要市場進行，或在不存在主要市場的情況下，則在相關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是貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者在對該資產或負債定價時（假設市場參與者按彼等最佳經濟利益行事）所採用的假設計量。

非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者通過以最大限度使用該資產並達致最佳用途，或通過將該資產出售給能夠以最大限度使用該資產並達致最佳用途的其他市場參與者產生經濟利益的能力。

貴集團採用當前情況下適用且有充分可用數據用於計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值在財務報表內計量或披露的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重要的最低層次輸入數據按如下所述在公允價值層級內分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重要的最低層次輸入數據乃直接或間接可觀察的估值技術
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重要的最低層次輸入數據乃不可觀察的估值技術

就於財務報表按經常性基準確認的資產及負債而言，貴集團於報告期末通過重新評估分類（按對公允價值計量整體而言屬重要的最低層次輸入數據），以釐定各層級間是否有轉移。

非金融資產之減值

倘有跡象顯示存在減值，或須對資產（金融資產除外）作年度減值測試，則估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值減出售成本之較高者計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下則就該資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘能夠在合理一致的基礎上進行分配，則將企業資產（例如總部大樓）的部分賬面值分配到個別現金產生單位，否則分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產之賬面值超出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值以及資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損會於其產生期間的損益中，在與減值資產功能一致的有關費用類別中扣除。

貴集團會在報告期末評估是否有任何跡象顯示先前所確認的減值虧損已不存在或可能減少。倘出現此等跡象，則會估計可收回金額。僅當用以確定資產（商譽除外）可收回金額的估計有變時，方會撥回先前確認的減值虧損，但撥回後的金額不得超逾假設於過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損撥回會計入產生期間的損益。

關聯方

如果符合下列一項，則被視為 貴集團的關聯方：

- (a) 有關方為一名人士或該人士的近親，而該人士
 - (i) 對 貴集團實施控制或共同控制；
 - (ii) 對 貴集團實施重大影響；或
 - (iii) 為 貴集團或其母公司的主要管理人員的其中一名成員；

或

- (b) 有關方為符合下列任何一項條件的實體：
- (i) 該實體和 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業（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) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為以 貴集團或 貴集團相關實體僱員的利益設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所界定的人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所界定的人士對該實體實施重大影響或在該實體（或其母公司）擔任主要管理人員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。一項物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及將該資產達致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產生之開支，如維修保養，通常於產生當期計入損益。符合確認條件之重大檢查支出將予以資本化，計入資產賬面值作為重置處理。倘物業、廠房及設備重要部分需按間距重置，貴集團將各部分確認為擁有特定可使用年期之個別資產，並據此將其折舊。

折舊乃採用直線法按各物業、廠房及設備項目之估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此而使用之主要年化率如下：

機器設備.....	19.00%至31.67%
辦公設備.....	19.00%至31.67%
運輸設備.....	23.75%

倘一項物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期並不相同，則該項目的成本須在各部分之間合理分配，而各部分須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末時評估，並在適當情況下調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何主要部分）於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益確認的任何出售或報廢損益，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

無形資產（不包括商譽）

單獨收購之無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產之可使用年期乃評估為有限或無限。有限的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。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覆核一次。

軟件

購買的軟件按成本減任何減值虧損列值，並在其估計可使用年限二至三年內按直線法攤銷。

研發成本

所有研發成本於產生時計入損益表。

新產品開發項目開支僅於 貴集團能夠證明以下情況時方會予以資本化：(1)完成無形資產供使用或出售的技術可行性；(2) 貴集團有意完成該項目及有能力使用或出售該資產；(3)該資產將帶來的未來經濟利益；(4)具有完成項目所需的資源；及(5)能夠可靠地計量開發階段的開支。不滿足上述要求的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而讓渡在一段期間內已識別資產之使用控制權，則該合約屬租賃或包含租賃。

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方法（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及代表使用有關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期（即相關資產可供使用之日）確認使用權資產。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款金額減任何已收取租賃優惠。使用權資產按租賃期及資產估計可使用年期（以較短者為準）按直線法計提折舊如下：

樓宇 5年

倘租賃資產所有權於租期結束時轉移至 貴集團，或者成本反映購買選擇權的行使，則按資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。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支付終止租賃的罰款（倘租期反映 貴集團行使選擇權終止租賃）。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於發生觸發付款的事件或情況期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，因租賃中所隱含的利率不易確定，因此 貴集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額增加反映了利息的增長，並因支付租賃付款而減少。此外，如果發生變更、租賃期限發生變化、租賃付款額發生變化（例如，因指數或利率變化而導致的未來租賃付款額發生變化）或購買相關資產的選擇權評估變化，則重新計量租賃負債的賬面值。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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。

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。除並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法（即概不調整重大融資成分的影響）的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值加上（倘金融資產並非按公允價值計入損益）交易成本計量金融資產。

金融資產需產生僅為償還本金及未償還本金利息（「僅為償還本金及未償還本金利息」）的現金流量，方可按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。現金流量不是僅為償還本金及未償還本金利息的金融資產被分類為按公允價值計入損益並按此計量，與業務模式無關。

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。以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集合約現金流量的業務模式中持有；按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產，則於同時旨在持有以收集合約現金流量和出售的業務模式中持有。不屬於上述業務模式的金融資產，乃分類為按公允價值計入損益並按此計量。

於市場規定或慣例一般設定的期限內進行資產交付的金融資產買賣於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其以下分類：

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。

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、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按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回流至損益表。

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。

終止確認金融資產

金融資產（或金融資產其中一部分或一組類近金融資產其中部分，如適用）主要在下列情況下終止確認（即自貴集團的綜合財務狀況表中移除）：

- 自該資產收取現金流量的權利屆滿；或

- 貴集團已轉讓自該資產收取現金流量的權利，或根據「轉付」安排有責任在無重大延誤情況下，將已收取現金流量悉數支付第三方；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，惟已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓自資產收取現金流量的權利或訂立轉付安排，其將評估是否及於何等程度保留資產所有權的風險及回報。當其並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則繼續按 貴集團持續涉及有關資產的程度確認轉讓資產。於該情況下， 貴集團亦確認一項關聯負債。已轉讓資產及關聯負債乃按反映 貴集團已保留權利及責任的基準計量。

若以就已轉讓資產作出保證的形式持續涉及，則按該項資產的原賬面值與 貴集團或須償還的對價數額上限兩者中之較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，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或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，須為未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。就自初始確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（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大幅增加。進行評估時， 貴集團會比較於各報告日期就金融工具產生的違約風險與於初始確認日期就金融工具產生的違約風險，並會考慮合理及有證據且毋須花費過度成本或精力即可獲得的資料，包括歷史及前瞻性資料。

倘合約付款已逾期30日，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，在沒有計及 貴集團所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。

按攤銷成本計量的金融資產可按一般方法予以減值，並分類至下列不同階段以計量預期信貸虧損（不包括使用簡化方法的貿易應收款項），詳情如下。

- 第1階段 — 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第2階段 — 信貸風險自初始確認以來顯著增加的金融工具（惟並非信貸減值的金融資產），其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段 — 於各有關期間末已出現信貸減值的金融資產（惟並非購入或源生的信貸減值金融資產），其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

就沒有重大融資成分或 貴集團應用可行權宜方法並未對重大融資成分的影響作出調整的貿易應收款項而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險變動，而是根據於各報告日期末的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債在初始確認時，按適用情況分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項。

所有金融負債乃初步按公允價值確認，如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應付款項、其他應付款項及應計費用以及贖回權負債。

其後計量

金融負債的其後計量取決於其以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債 (貿易應付款項及其他應付款項以及應計費用)

初始確認後，貿易應付款項及其他應付款項以及應計費用其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響不重大則在該情況下按成本列賬。當負債終止確認時以及在實際利率攤銷過程中，收益及虧損均會在損益中確認。

計算攤銷成本時將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。實際利率攤銷在損益計入融資成本。

贖回權負債

貴集團將於各有關期間末評估預計贖回金額，因贖回權負債自初始確認後預計金額變動而產生的任何變動，均於損益中確認。金融負債的金額為贖回價格的現值。

終止確認金融負債

如果金融負債的責任已清償、取消或屆滿，則終止確認該負債。

如果現有金融負債被同一貸款方以大部分條款不同的另一金融負債所取代，或者現有負債的條款經大幅修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，且各自賬面值的差異會在損益中確認。

金融工具的抵銷

當目前擁有可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且有意按淨額結算或同時變現資產及償還負債，方會抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表中呈列淨額。

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賬上現金及銀行現金，以及到期日通常在三個月內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，其價值變動風險不大及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賬上現金及銀行現金以及上文界定的短期存款。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。與於損益以外確認項目有關的所得稅，乃於損益以外，在其他全面收益確認或直接於權益確認。

當期稅項資產及負債根據於報告期末前已頒布或實際已頒布的稅率（及稅法），計及貴集團經營業務所在國家現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關退回或付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其就財務申報用途的賬面值之間的一切暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 因初始確認非業務合併交易（於交易時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額者）中的商譽或資產或負債而產生遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，可以控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅務虧損確認。於可能有可動用應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額，且可動用未動用稅項抵免結轉及未動用稅務虧損的情況下，可確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 因初始確認非業務合併交易（於交易時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時差額者）中資產或負債而產生與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司的投資相關的可扣減暫時差額而言，僅於暫時差額將可在可見將來撥回及將可動用應課稅利潤抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值乃於報告期末進行審閱，並予以扣減，直至不再可能有足夠應課稅利潤以致可動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產乃按可能獲得足夠應課稅利潤以致可收回全部或部分遞延稅項資產的情況下，於報告期末重新評估並予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒布或已實際頒布的稅率（及稅法），按變現資產或清償負債期間預計適用的稅率計量。

當且僅當 貴集團有合法可強制執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一課稅實體或不同課稅實體（在預期清償或收回遞延稅項負債或資產重大金額的各未來期間，擬按淨值基準結算當期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債）徵收的所得稅有關，方可抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助

倘有合理保證將收取政府補助並將遵從其附帶所有條件，則政府補助按公允價值確認。倘此項補助與支出項目有關，則按系統基準於擬補償的成本支銷期間確認為收入。

若補助與資產相關，公允價值則計入遞延收入賬，並於相關資產的預期可使用年內撥回至損益。

其他收入

利息及投資收入

利息及投資收入按權責發生制採用實際利率法確認，即採用將預計未來現金收入在金融工具預計存續期間（或適當情況下的較短期間）精確貼現至金融資產賬面淨值的利率進行確認。

研發服務收入

研發服務於服務已提供並獲客戶接納的時間點確認。

研發服務並非源自 貴公司的日常經營活動。其於綜合損益表中列示為其他收入。

以股份為基礎的付款

貴公司執行一項以股份為基礎的付款計劃。 貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款的方式收取酬金，據此，僱員提供服務以換取股本工具（「股權結算交易」）。與僱員進行的股權結算交易之成本乃參照授出當日之公允價值計量，進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

股權結算交易之成本於滿足表現及／或服務條件之期間內連同相應增加股本一併在僱員福利開支中確認。於報告期末直至歸屬日期就股權結算交易確認之累計支出反映出歸屬期間屆滿的程度及 貴集團對最終將會歸屬之權益工具數目之最佳估計。某一期間在損益中扣除或計入之款項代表該期間開始及結束時確認之累計支出變動。

釐定獎勵於授予日之公允價值時，並不考慮服務及非市場表現條件，惟須評估條件達成之可能性，作為 貴集團對最終歸屬權益工具數目之最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授予日之公允價值中。附帶於獎勵中但並無相關聯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之公允價值中，並導致立即支付獎勵，除非有服務及／或表現條件。

對因未能達至非市場表現及／或服務條件而最終並未歸屬之獎勵，不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則不論市場或非歸屬條件是否獲達成，交易仍被視為歸屬，但必須符合所有其他表現及／或服務條件。

倘股權結算獎勵之條款被修訂，假設符合獎勵原條款，則所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘按變更日期的計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的公允價值總額增加，或為僱員帶來其他利益，則就該等變更確認開支。倘股權結算獎勵註銷，則視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支均即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團在中國內地經營實體的僱員必須參加由當地市政府運營的中央養老金計劃。貴集團旗下實體須將其工資成本的一定比例支付給中央養老金計劃。供款根據中央養老金計劃的規定在應付時自損益扣除。

離職福利

離職福利於貴集團不能再撤回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。

報告期後事項

倘貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末已存在情況的信息，貴集團將評估該信息是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新信息更新與該等情況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出有關估計的聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料以人民幣（貴公司的功能貨幣）列賬。貴集團內各實體自行釐定其功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目乃以該功能貨幣計量。貴集團內實體記錄的外幣交易初步按交易當日適用的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

3. 重大會計判斷及估計

貴集團歷史財務資料之編製需要管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響所呈報收入、開支、資產及負債之金額及其相關披露以及或有負債之披露。有關該等假設及估計之不確定因素可能導致管理層須就日後受影響之資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團的會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層亦作出下列判斷，其對歷史財務資料的已確認金額影響至為重大：

研發開支

所有研究成本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 貴集團能夠證明完成無形資產以使其可供使用或銷售的技術可行性、其完成的意向及其使用或銷售該資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、可獲得完成項目的資源以及能夠可靠地計量開發期間的開支時才予以資本化及遞延。釐定將予資本化的開發成本金額需要運用判斷及估計。

所得稅及遞延稅項資產的確認

釐定所得稅撥備涉及在有關所得稅的若干事項尚未獲當地稅務局確認時對若干交易的未來稅務處理作出判斷。管理層評估交易的稅務影響，並據此設立稅項撥備。該等交易的稅務處理會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。

倘可能有應課稅利潤可用作抵銷虧損，則會就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤的可能時間及水平以及未來稅務規劃策略，作出重大判斷以釐定可予確認的遞延稅項資產金額。

確定包含續約選擇權的合約租賃期限時的重要判斷

貴集團存有包含延期及終止選擇權的租賃合約。 貴集團在評估是否行使續約或終止租賃選擇權時會作出判斷。 貴集團會考慮所有相關因素，以評估是否存在使其行使續約或終止選擇權的經濟誘因。起租日後，若發生重大事件或情況變化，且該事件或情況變化在 貴集團可控範圍內，並影響其行使或不行使續約或終止選擇權的能力（如，對租賃資產進行重大租賃物業裝修或重大定制化改造），則 貴集團將重新評估租賃期限。

估計不確定因素

下文闡述報告期末有關未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其具有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。

非金融資產減值（商譽除外）

貴集團在各報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。年期無限的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時間作減值測試。其他非金融資產在有跡象表明可能無法收回賬面值時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（為公允價值減處置成本與其使用價值中較高者）時，即存在減值。公允價值減去處置成本的計算是基於類似資產在公平交易中綁定銷售交易的可用數據或可觀察市場價格減去處置資產的增量成本。在計算使用價值時，管理層必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以計算相關現金流量的現值。

以股份為基礎的付款的公允價值

估計以股份為基礎的付款的公允價值需要確定最適用的估值模型，該模型取決於授予的條款及條件。此估計還需要確定估值模型的最合適輸入參數，包括預期波動率、無風險利率、股票價格／研發開支倍數及缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折扣」），以及對該等參數作出假設。

對於授出日期向僱員發行以股份為基礎的付款的公允價值，貴集團採用上市公司對標法及權益價值分配模型進行計量。用於估計以股份為基礎的付款的公允價值的假設及模型在歷史財務資料附註27中披露。

按項目進展確認及分攤研發開支

貴集團於報告期產生重大研發開支，主要包括員工成本、折舊及攤銷，以及支付予合同研究組織及臨床試驗現場管理機構（統稱「外包服務提供商」）的服務費。

貴集團與該等外包服務提供商之間的研發活動均訂立協議，該等協議通常跨越較長時間。該等開支根據管理層對研發項目進展的估計於損益內確認，並分攤至相關報告期。

4. 經營分部資料

貴集團從事生物製藥研發，該業務被視為一個單一的報告分部，其報告方式與貴集團向高級管理層報告內部信息以進行資源配置和績效評估的方式一致。因此，未提供進一步經營分部分析。

地理資料

由於貴集團的所有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號經營分部呈列地理資料。

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	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025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)	(未經審核)
<u>其他收入</u>			
政府補助收入*	12,084	9,555	883
按公允價值計入其他全面收益			
的債務投資的投資收入	5,423	4,298	3,266
按公允價值計入損益的			
金融資產的投資收入	—	—	175
研發服務收入	2,002	670	—
銀行利息收入	135	118	2,306
其他	17	17	18
其他收入總額	19,661	14,658	6,648
<u>收益</u>			
按公允價值計入損益的			
金融資產的公允價值收益	—	—	478
其他收入及收益總額	19,661	14,658	7,126

* 政府補助主要由地方政府提供，以支持貴公司的研發活動，且該等補助不存在未滿足的條件及其他或有事項。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
		止年度	2024年	2025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)	(未經審核)
贖回權負債的賬面值變動.....	22	15,616	11,691	49,104
研發成本*.....		91,896	61,865	70,324
政府補助.....	5	(12,084)	(9,555)	(883)
使用權資產折舊.....	14	1,697	1,230	1,404
物業、廠房及設備折舊.....	13	3,365	2,289	3,108
無形資產攤銷.....	15	74	49	93
按公允價值計入其他全面收益 的債務投資的				
投資收入.....	5	(5,423)	(4,298)	(3,266)
按公允價值計入損益 的金融資產的				
投資收入.....	5	—	—	(175)
按公允價值計入損益 的金融資產的公允 價值收益.....	5	—	—	(478)
匯兌虧損淨額.....		—	—	1,668
員工福利開支(不含董事、監事及 最高行政人員薪酬(附註8))：				
工資及薪金.....		11,098	8,334	7,875
退休金計劃供款.....		455	341	349
以股份為基礎的付款開支.....	27	1,121	796	1,182
總計.....		12,674	9,471	9,406

* 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及員工福利開支相關的支出，其亦包括在上述各類開支分別披露的總額中。

7. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025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)	(未經審核)
租賃負債利息(附註14).....	122	39	223

附錄一

會計師報告

8. 董事、監事及最高行政人員薪酬

董事、監事及最高行政人員於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月記錄的薪酬如下：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	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)	(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利	1,435	1,118	2,163	
績效獎金.....	538	405	764	
退休金計劃供款及社會福利.....	22	16	43	
以股份為基礎的付款開支.....	110	79	691	
總計	2,105	1,618	3,661	

於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間，根據 貴公司以股份為基礎的付款計劃，若干董事因向 貴集團提供服務獲授予受限制股份，詳情載於歷史財務資料附註27。該等受限制股份的公允價值已於歸屬期內在損益中確認，其乃於授出日期釐定，而計入歷史財務資料的金額已於上述董事薪酬披露。

	薪金、津貼及實物福利		養老金計劃供款及社會福利		以股份為基礎的付款開支	薪酬總額
	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
截至2024年12月31日止年度						
執行董事及最高行政人員：						
陳俐娟博士 (附註(a)).....	420	198	-	-	-	618
執行董事：						
李鋼先生 (附註(b))	383	144	11	81	-	619
非執行董事：						
夏文先生 (附註(c)).....	-	-	-	-	-	-
楊壯博士 (附註(d))	163	70	-	-	-	233
葉昊宇博士 (附註(e)).....	210	90	-	-	-	300
王珂先生 (附註(f)).....	-	-	-	-	-	-
陳國軍博士 (附註(g)).....	-	-	-	-	-	-
杜瀟鵬先生 (附註(h)).....	-	-	-	-	-	-
監事：						
孫梁琨先生 (附註(n)).....	259	36	11	29	-	335
賈君新先生 (附註(o)).....	-	-	-	-	-	-
李耘天先生 (附註(p)).....	-	-	-	-	-	-
總計	1,435	538	22	110	-	2,105

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及實物福利		養老金計劃供款	以股份為基礎的	薪酬總額
	物福利	績效相關獎金	及社會福利	付款開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2024年9月30日止九個月 (未經審核)					
執行董事及最高行政人員：					
陳俐娟博士(附註(a))	315	149	—	—	464
執行董事：					
李鋼先生(附註(b))	303	108	8	57	476
非執行董事：					
夏文先生(附註(c))	—	—	—	—	—
葉昊宇博士(附註(e))	158	68	—	—	226
楊壯博士(附註(d))	146	53	—	—	199
王珂先生(附註(f))	—	—	—	—	—
陳國軍博士(附註(g))	—	—	—	—	—
杜瀟鵬先生(附註(h))	—	—	—	—	—
監事：					
孫梁琨先生(附註(n))	196	27	8	22	253
賈君新先生(附註(o))	—	—	—	—	—
李耘天先生(附註(p))	—	—	—	—	—
總計	1,118	405	16	79	1,618

	薪金、津貼及實物福利		養老金計劃供款	以股份為基礎的	薪酬總額
	物福利	績效相關獎金	及社會福利	付款開支	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至2025年9月30日止九個月 (未經審核)					
執行董事及最高行政人員：					
陳俐娟博士(附註(a))	315	171	—	—	486
執行董事：					
李鋼先生(附註(b))	321	124	8	162	615
王太津博士(附註(i))	362	124	8	195	689
賈濤博士(附註(j))	316	124	8	117	565
梁睿先生(附註(k))	587	190	8	195	980
非執行董事：					
夏文先生(附註(c))	—	—	—	—	—
葉昊宇博士(附註(e))	53	—	—	—	53
杜瀟鵬先生(附註(h))	—	—	—	—	—
陳侃博士(附註(l))	—	—	—	—	—
王文儀先生(附註(m))	—	—	—	—	—
王珂先生(附註(f))	—	—	—	—	—
陳國軍博士(附註(g))	—	—	—	—	—
楊壯博士(附註(d))	—	—	—	—	—
監事：					
孫梁琨先生(附註(n))	209	31	11	22	273
賈君新先生(附註(o))	—	—	—	—	—
李耘天先生(附註(p))	—	—	—	—	—
總計	2,163	764	43	691	3,661

附註：

- (a) 陳俐娟博士於2019年4月29日獲委任為董事，於2025年12月31日調任為執行董事，並於2021年1月22日獲任為董事會主席。
- (b) 李鋼先生於2022年1月14日獲委任為 貴公司執行董事。
- (c) 夏文先生於2019年4月29日獲委任為董事，並於2025年12月24日辭任。
- (d) 楊壯博士於2020年12月11日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2025年1月9日辭任 貴公司非執行董事。
- (e) 葉昊宇博士於2020年12月11日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2025年1月9日辭任 貴公司非執行董事。
- (f) 王珂先生於2019年4月29日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2025年1月9日辭任 貴公司非執行董事。
- (g) 陳國軍博士於2022年1月14日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2025年1月9日辭任 貴公司非執行董事。
- (h) 杜瀟鵬先生於2023年12月4日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2025年12月24日辭任 貴公司非執行董事。
- (i) 王太津博士於2025年1月9日獲委任為 貴公司執行董事並於2025年12月24日辭任 貴公司執行董事。
- (j) 賈濤博士於2025年1月9日獲委任為 貴公司執行董事。
- (k) 梁睿先生於2025年6月25日獲委任為 貴公司執行董事。
- (l) 陳侃博士於2025年1月9日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (m) 王文儀先生於2025年1月9日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (n) 孫梁琨先生於2022年1月14日獲委任為 貴公司監事。
- (o) 賈君新先生於2022年1月14日獲委任為 貴公司監事，並於2025年12月24日辭任 貴公司監事。
- (p) 李耘天先生於2019年4月29日獲委任為 貴公司監事，並於2025年12月24日辭任 貴公司監事。

於有關期間及截至2024年及2025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。

9. 五名最高薪酬僱員

截至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零名、零名及4名董事。該等董事薪酬詳情載於上文附註8。截至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5名、5名及1名非 貴公司董事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025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)	(未經審核)
薪金、津貼及實物福利	2,419	1,829	462
績效相關獎金	800	600	171
養老金計劃供款及社會福利	53	40	8
以股份為基礎的付款開支	740	523	195
總計	4,012	2,992	836

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
		(未經審核)	(未經審核)
零至500,000港元	–	2	–
500,001港元至1,000,000港元	5	3	1
總計	5	5	1

以股份為基礎的付款的公允價值（已於歸屬期內在損益中確認）於授出日期釐定，而計入有關期間歷史財務資料的金額已計入上述非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬披露。

10. 所得稅

貴集團須按實體基準就 貴集團成員公司所處及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

貴公司根據相關稅務規則及法規獲批准為「高新技術企業」，並因此可享有15%的企業所得稅優惠稅率。有關資格須每三年由中國的相關稅務機關審查一次。

附屬公司認定為小微企業。根據財政部及國家稅務總局公告2023年第12號，小微企業年度應納稅所得額減按25%計入應納稅所得額，適用企業所得稅率為20%，延長至2027年12月31日。

附錄一

會計師報告

按法定稅率計算的預期所得稅及除稅前虧損與按實際稅率計算的實際所得稅的調節如下：

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損.....	(91,656)	(61,528)	(119,043)
按15%優惠稅率繳納稅項.....	(13,748)	(9,229)	(17,856)
合資格研發成本的額外可扣除撥備*.....	(12,183)	(7,935)	(9,713)
不可扣稅開支.....	27	6	38
未確認的可扣除暫時差額及稅項虧損.....	25,904	17,158	27,531
按 貴集團的實際稅率計算的稅項.....	-	-	-

* 根據國家稅務總局2023年第7號公告，貴公司於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間可享受100%的加計稅項扣除。

11. 股息

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司概無派付或宣派股息。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

並未呈列每股虧損資料，原因是就本報告而言，納入該資料被視為無意義，因為於有關期間尚未完成向股份公司的轉換。

13. 物業、廠房及設備

貴集團及 貴公司

	機器	辦公設備	運輸設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本.....	8,280	1,567	-	9,847
累計折舊.....	(3,673)	(1,351)	-	(5,024)
賬面淨值.....	4,607	216	-	4,823
於2024年1月1日，				
扣除累計折舊.....	4,607	216	-	4,823
添置.....	6,434	188	411	7,033
年內計提折舊(附註6).....	(3,266)	(83)	(16)	(3,365)
於2024年12月31日，				
扣除累計折舊.....	7,775	321	395	8,491
於2024年12月31日：				
成本.....	14,714	1,755	411	16,880
累計折舊.....	(6,939)	(1,434)	(16)	(8,389)
賬面淨值.....	7,775	321	395	8,491

附錄一

會計師報告

	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日（未經審核）				
於2025年1月1日：				
成本	14,714	1,755	411	16,880
累計折舊	(6,939)	(1,434)	(16)	(8,389)
賬面淨值	<u>7,775</u>	<u>321</u>	<u>395</u>	<u>8,491</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊 ..	7,775	321	395	8,491
添置	990	39	-	1,029
期內計提折舊（附註6）	(2,977)	(58)	(73)	(3,108)
於2025年9月30日，扣除累計折舊 ..	<u>5,788</u>	<u>302</u>	<u>322</u>	<u>6,412</u>
於2025年9月30日：				
成本	15,704	1,794	411	17,909
累計折舊	(9,916)	(1,492)	(89)	(11,497)
賬面淨值	<u>5,788</u>	<u>302</u>	<u>322</u>	<u>6,412</u>

於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團概無抵押物業、廠房及設備。

14. 租賃

貴集團及 貴公司作為承租人

貴集團有樓宇租賃合約。樓宇的租期一般介乎2至5年。

(a) 使用權資產

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，使用權資產的賬面值及變動如下：

	樓宇 人民幣千元
於2024年1月1日	1,074
添置	9,356
折舊費用	(1,697)
於2024年12月31日	<u>8,733</u>
樓宇 人民幣千元	
於2025年1月1日	8,733
折舊費用	(1,404)
於2025年9月30日（未經審核）	<u>7,329</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)
年／期初賬面值.....	1,011	8,785
添置.....	9,356	-
年／期內確認的利息增加.....	122	223
付款.....	(1,704)	(1,873)
年／期末賬面值.....	<u>8,785</u>	<u>7,135</u>
分析為：		
流動部分.....	2,095	1,805
非流動部分.....	<u>6,690</u>	<u>5,330</u>

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註32披露。

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至9月30日止九個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息.....	122	39	223
使用權資產折舊費用.....	<u>1,697</u>	<u>1,230</u>	<u>1,404</u>
於損益確認的總額.....	<u>1,819</u>	<u>1,269</u>	<u>1,627</u>

租賃現金流出總額於歷史財務資料附註28披露。

15. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件 人民幣千元
2024年12月31日：	
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	12
添置.....	197
年內計提攤銷.....	(74)
於2024年12月31日.....	<u>135</u>
2025年9月30日(未經審核)：	
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷.....	135
添置.....	78
期內計提攤銷.....	(93)
於2025年9月30日.....	<u>120</u>

附錄一

會計師報告

16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動部分：		
預付款項：		
研發開支.....	10,228	30,976
原材料.....	250	234
向僱員墊款.....	-	149
其他應收款項.....	45	597
小計.....	<u>10,523</u>	<u>31,956</u>
非流動部分：		
可收回增值稅.....	10,970	14,627
物業、廠房及設備預付款項.....	-	780
小計.....	<u>10,970</u>	<u>15,407</u>
總計.....	<u><u>21,493</u></u>	<u><u>47,363</u></u>

於各有關期間末及2025年9月30日，計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損計量（倘該等金融資產並無逾期且並無資料顯示金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加）。否則，金融資產按全期預期信貸虧損計量。於有關期間及2025年9月30日，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率極低。

17. 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	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
結構性存款.....	-	90,478

於2025年9月30日末，貴集團持有自信譽良好的商業銀行購買的結構性存款。由於該等金融產品未能通過純粹為支付本金及利息測試，故根據國際財務報告準則第9號按公允價值計入損益分類及計量。

18. 按公允價值計入其他全面收益的債務投資

貴集團及 貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
存款證.....	<u>137,929</u>	<u>148,952</u>

附錄一

會計師報告

於各有關期間末及2025年9月30日，貴集團持有自信譽良好的商業銀行購買的存款證。由於該等金融產品可通過純粹為支付本金及利息測試，且貴公司持有該等金融資產旨在同時收取合約現金流量及出售該等金融產品，故上述投資分類為按公允價值計入其他全面收益。

19. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	5,512	205,209
以下列貨幣計值：		
人民幣	5,512	14,941
美元	—	190,268
總計	<u>5,512</u>	<u>205,209</u>

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	5,512	204,210
以下列貨幣計值：		
人民幣	5,512	13,942
美元	—	190,268
總計	<u>5,512</u>	<u>204,210</u>

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，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，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

20. 貿易應付款項

於各有關期間末及2025年9月30日，貿易應付款項按交易日期的賬齡分析如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	5,932	13,030
1年以上	620	2,456
總計	<u>6,552</u>	<u>15,486</u>

貿易應付款項不計息，一般於接納發票後180日內結清。

附錄一

會計師報告

21. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
工資	3,376	3,011
其他應付稅項	90	81
物業、廠房及設備的應付款項	22	7
其他應付款項	29	20
總計	<u>3,517</u>	<u>3,119</u>

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
工資	3,376	3,011
其他應付稅項	90	81
物業、廠房及設備的應付款項	22	7
應付一間附屬公司款項	1,000	-
其他應付款項	29	20
總計	<u>4,517</u>	<u>3,119</u>

其他應付款項為不計息、無抵押且無固定結算期。

22. 贖回權負債

自2023年11月至2025年9月，貴公司已獲得多輪投資如下：

B輪融資

於2023年11月，若干獨立投資者同意以總對價人民幣192,000,000元認購 貴公司增加的註冊資本人民幣48,829,000元。

B+輪融資

於2025年1月，若干獨立投資者同意以總對價人民幣379,058,000元認購 貴公司增加的註冊資本人民幣86,051,000元。

根據投資協議，B/B+輪融資的主要條款如下：

贖回權

來自B/B+輪融資投資者的投資將由 貴公司根據投資者的選擇於發生任何特定或有事件時贖回，包括但不限於：

- (1) 貴公司未能於2028年12月31日前實現合資格[編纂]；或
- (2) 貴公司及／或創始人違反其信託責任，包括但不限於作出虛假陳述或隱瞞與投資有關的重大信息。

附錄一

會計師報告

上述贖回適用的贖回價格應按照下列金額中的較高者確定：

- (1) 應付行使其贖回權的投資者的贖回金額應包括：(i)該投資者出資的投資總額；(ii)自投資者全額出資之日起至實際全額償還之日止按8%單年利率計算的應計利息（經扣除該投資者在其擔任 貴公司股東期間實際收取的任何股息或分派）；及(iii) 貴公司已授權但於償還時仍未支付的所有股息及利潤分派；或
- (2) 要求贖回的投資者與創始人（陳俐娟博士）共同認可的評估機構就屆時擬回購股權出具的評估價值。

應任何上述獨立投資者的要求， 貴公司須於任何觸發事件發生的最早日期或之後隨時及不時贖回全部或部分流通在外股份。

呈列及分類

貴集團及 貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
贖回權負債.....	209,437	637,599
為報告分析為：		
流動負債.....	209,437	637,599

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的贖回權負債的變動載列如下：

	B輪	B+輪	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	193,821	-	193,821
贖回權負債賬面值變動	15,616	-	15,616
於2024年12月31日及2025年1月1日	209,437	-	209,437
確認贖回權負債	-	379,058	379,058
贖回權負債賬面值變動	21,386	27,718	49,104
於2025年9月30日 (未經審核)	230,823	406,776	637,599

附錄一

會計師報告

23. 遞延收入

貴集團及 貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
政府補助*	7,524	7,311

各有關期間及截至2025年9月30日止九個月的遞延收入變動如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	2,802	7,524
添置	5,290	10
年／期內轉撥至損益的金額	(568)	(223)
於年／期末	7,524	7,311

* 貴集團的遞延收入指就項目收取的政府補助，並於相關資產的預期年期內以直線法計入損益，或於擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。當 貴集團遵守補助所附條件時，該等補助於損益中確認為其他收入。

24. 遞延稅項

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，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2024年1月1日	161
年內自損益扣除的遞延稅項	1,149
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,310
期內計入損益的遞延稅項	(211)
於2025年9月30日(未經審核)	1,099

遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	10	151	161
年內(自損益扣除)／計入損益的遞延稅項	(10)	1,159	1,149
於2024年12月31日及2025年1月1日	-	1,310	1,310
期內計入損益／(自損益扣除)的遞延稅項	29	(240)	(211)
於2025年9月30日(未經審核)	29	1,070	1,099

附錄一

會計師報告

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團就財務報告而言的遞延稅項結餘分析。

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
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.....	-	-

於2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團在中國內地的累計稅項虧損分別合共為人民幣319,727,000元及人民幣453,574,000元，該等虧損將於四至十年內屆滿，以抵銷產生虧損的公司之未來應課稅溢利。

由於該等虧損產生於已錄得虧損一段時間的 貴公司，且認為於可見將來不大可能有應課稅溢利以抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

25. 實繳資本

	實繳資本
	人民幣千元
於2024年1月1日	317,514
僱員激勵平台注資	435
於2024年12月31日及2025年1月1日	317,949
僱員激勵平台注資	6,830
B+輪投資者注資	86,051
於2025年9月30日 (未經審核)	410,830

26. 虧絀

貴集團

貴集團在有關期間及截至2025年9月30日止九個月的虧絀金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

資本儲備

資本儲備指實繳資本價值與已收對價之間的差額。

以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指因以權益結算的股份獎勵而產生的以股份為基礎的薪酬儲備，有關詳情載於歷史財務資料附註27。

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備

按公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備指按公允價值計入其他全面收益計量的債務投資的公允價值變動，其詳情載於歷史財務資料附註18。

附錄一

會計師報告

其他儲備

貴集團的其他儲備指初步自儲備確認的贖回權負債，其賬面值為自B輪及B+輪投資者處收取的對價，具有贖回特徵的投資載於歷史財務資料附註22。

貴公司

貴公司於有關期間及截至2025年9月30日止九個月的虧絀總額及其變動呈列如下：

截至2024年12月31日止年度

	資本儲備	以股份為基礎的 付款儲備	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產的 公允價值儲備	其他儲備	累計虧損	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	人民幣千元
於2024年1月1日	214,071	373	894	(192,000)	(305,113)	(281,775)
年內虧損	-	-	-	-	(91,656)	(91,656)
年內其他全面收益：						
按公允價值計入其他全面收益的債務 投資的公允價值變動(扣除稅項)	-	-	707	-	-	707
年內全面虧損總額	-	-	707	-	(91,656)	(90,949)
股東注資	22	-	-	-	-	22
以權益結算以股份為基礎的付款	-	1,231	-	-	-	1,231
於2024年12月31日	214,093	1,604	1,601	(192,000)	(396,769)	(371,471)

截至2025年9月30日止九個月

	資本儲備	以股份為基礎的 付款儲備	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產的 公允價值儲備	其他儲備	累計虧損	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	人民幣千元
於2025年1月1日	214,093	1,604	1,601	(192,000)	(396,769)	(371,471)
期內虧損	-	-	-	-	(119,042)	(119,042)
期內其他全面虧損：						
按公允價值計入其他全面收益的債務 投資的公允價值變動(扣除稅項)	-	-	(1,267)	-	-	(1,267)
期內全面虧損總額	-	-	(1,267)	-	(119,042)	(120,309)
股東注資	293,349	-	-	-	-	293,349
確認贖回權負債	-	-	-	(379,058)	-	(379,058)
以權益結算以股份為基礎的付款	-	1,873	-	-	-	1,873
於2025年9月30日(未經審核)	507,442	3,477	334	(571,058)	(515,811)	(575,616)

27. 以股份為基礎的付款

根據 貴公司於2021年4月5日通過的書面股東決議案，受限制股份單位（「受限制股份單位」）已獲批准，以向為 貴集團成功經營作出貢獻的合資格參與者提供獎勵（「2021年受限制股份單位計劃」）。 貴公司11,500,000股股份乃根據2021年受限制股份單位計劃獲授權。合資格參與者將獲授認購僱員持股平台有限合夥權益的權利。根據2021年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位數目、授出日期及歸屬期將由董事會酌情釐定。

各受限制股份單位的歸屬期為(1)自授出日期起計三年及(2)[編纂]完成之較晚者。以權益結算以股份為基礎的付款開支於上述服務及[編纂]條件達成期間確認。

於有關期間及截至2025年止九個月已授出受限制股份單位的詳情如下：

	受限制股份 單位數目	於授出日期 的認購價	受限制股份 單位於授出日期的 公允價值
2024年2月1日	3,000,000	1.05	1.29
2025年5月28日	3,350,000	1.05	1.61

貴公司受限制股份單位的數目變動如下：

	受限制股份 單位數目
於2024年1月1日	1,450,000
年內已授出	3,000,000
於2024年12月31日	4,450,000
期內已授出	3,550,000
期內已沒收	(100,000)
期內已註銷	(200,000)
於2025年9月30日（未經審核）	7,700,000

於2024年12月31日及2025年9月30日，已授出的尚未行使受限制股份單位的加權平均剩餘合約年期分別為1.9年及1.8年。

貴集團應用公眾公司指引法及權益價值分配模型，根據普通股於授出日期的公允價值釐定受限制股份單位於授出日期的公允價值。用於釐定普通股公允價值的主要輸入數據如下：

	於2024年2月 授出的受限制 股份單位	於2025年5月 授出的受限制 股份單位
股票價格／研發開支倍數	12.88	8.94
預期波動率(%)	45.00%	43.00%
無風險利率(%)	2.30%	1.52%
DLOM	24.00%	18.00%

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月， 貴集團分別確認股份獎勵開支人民幣1,231,000元及人民幣1,873,000元。

附錄一

會計師報告

28. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，貴集團就辦公室及實驗室物業的租賃安排分別有使用權資產的非現金添置人民幣9,356,000元及零，以及租賃負債的非現金添置人民幣9,356,000元及零。

(b) 融資活動產生的負債變動

下表詳述貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量或未來現金流量將於貴集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	贖回權負債	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	193,821	1,011	194,832
融資現金流量產生的變動	–	(1,704)	(1,704)
贖回權負債賬面值變動	15,616	–	15,616
添置	–	9,356	9,356
利息的增加	–	122	122
於2024年12月31日及2025年1月1日	209,437	8,785	218,222
融資現金流量產生的變動	379,058	(1,873)	377,185
贖回權負債賬面值變動	49,104	–	49,104
利息的增加	–	223	223
於2025年9月30日(未經審核)	637,599	7,135	644,734

(c) 租賃現金流出總額

	截至12月31日 止年度	截至9月30日止九個月	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
融資活動內	1,704	1,022	1,873

29. 關聯方交易

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	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	3,569	2,713	2,939
績效相關獎金	1,235	926	1,065
養老金計劃供款及社會福利	74	55	55
以股份為基礎的付款開支	822	580	1,082
總計	5,700	4,274	5,141

董事、監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。

30. 按種類劃分的金融工具

於各有關期間末及2025年9月30日，各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的金融資產	–	90,478
按公允價值計入其他全面收益的債務投資	137,929	148,952
按攤銷成本計量的金融資產：		
現金及現金等價物	5,512	205,209
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	45	746
總計	<u>143,486</u>	<u>445,385</u>

金融負債

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
按攤銷成本計量的金融負債：		
貿易應付款項	6,552	15,486
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	51	27
贖回權負債	209,437	637,599
總計	<u>216,040</u>	<u>653,112</u>

31. 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結餘、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

貴集團財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末及2025年9月30日，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。董事就財務報告定期審閱金融工具公允價值計量的結果。

金融資產及負債的公允價值乃以該工具可於自願訂約方進行的當前交易（強制或清盤出售除外）中交換的金額入賬。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表說明 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2024年12月31日

	公允價值計量採用			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
存款證	—	137,929	—	137,929

於2025年9月30日 (未經審核)

	公允價值計量採用			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
存款證	—	148,952	—	148,952
結構性存款	—	90,478	—	90,478
	—	239,430	—	239,430

存款證及結構性存款均由信譽良好的商業銀行發行，其公允價值乃參考可觀察輸入數據（包括黃金價格、匯率、公開交易債券收益率及債務發行人的信用利差等），採用貼現現金流量估值模型進行估計。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，金融資產及金融負債於第一級與第二級之間並無公允價值計量轉移，亦無轉入或轉出第三級。

32. 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銀行結餘、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。該等金融工具主要用於為 貴集團的經營籌集資金。此外， 貴集團持有其他金融資產及負債，包括其他應收款項及其他應付款項，均直接來自其經營活動。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審查並同意管理每種風險的政策，現概述如下。

外幣風險

貴集團面臨交易性貨幣風險敞口。該等風險敞口來自匯率變動。

下表列示於2024年12月31日及2025年9月30日，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團除稅前溢利及權益（由於貨幣資產及負債的公允價值變動）對美元匯率合理可能變動的敏感度。

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日(未經審核)

	外幣匯率	除稅前虧損	權益增加/(減少)
	增加/(減少)	減少/(增加)	人民幣千元
	%	人民幣千元	人民幣千元
倘人民幣對美元貶值	5	9,513	9,513
倘人民幣對美元升值	(5)	(9,513)	(9,513)

信貸風險

貴集團僅與經認可且信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策規定，擬按信貸條款進行交易的所有客戶均須遵守信貸核查程序。貴集團金融資產(包括現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及按公允價值計入其他全面收益的債務投資)的信貸風險來自對手方違約，最大風險敞口相等於該等工具的賬面值。

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估以及個別評估。董事認為，貴集團其他應收款項的未償還結餘並無重大固有信貸風險。

最大風險敞口及年終階段

下表列示根據貴集團信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，其主要基於過往逾期資料，惟毋需付出不必要成本或努力即可獲得的資料除外，以及於2024年12月31日及2025年9月30日的年末及期末階段分類。

呈列金額為金融資產的總賬面值。

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化方法	
	第一階段				
	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	45	—	—	—	45
現金及現金等價物	5,512	—	—	—	5,512
按公允價值計入其他全面收益					
的債務投資	137,929	—	—	—	137,929
總計	143,486	—	—	—	143,486

於2025年9月30日(未經審核)

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第二階段	第三階段	簡化方法	
	第一階段				
	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	746	—	—	—	746
按公允價值計入其他全面收益					
的債務投資	148,952	—	—	—	148,952
現金及現金等價物	205,209	—	—	—	205,209
總計	354,907	—	—	—	354,907

附錄一

會計師報告

- * 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在尚未逾期且並無資料顯示金融資產自初始確認以來的信貸風險顯著增加時被視為「正常」。

流動資金風險

貴集團使用經常性流動資金規劃工具監控其資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產的到期日以及預計的經營現金流量。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團金融負債基於合約未貼現付款到期情況如下：

2024年12月31日

	1年內或按要求	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
貿易應付款項.....	6,552	—	—	6,552
租賃負債.....	2,044	7,154	—	9,198
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債.....	51	—	—	51
贖回權負債.....	209,437	—	—	209,437
總計.....	218,084	7,154	—	225,238

2025年9月30日(未經審核)

	1年內或按要求	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
貿易應付款項.....	15,486	—	—	15,486
租賃負債.....	2,044	5,621	—	7,665
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債.....	27	—	—	27
贖回權負債.....	637,599	—	—	637,599
總計.....	655,156	5,621	—	660,777

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營及維持穩健資本比率的能力，以支持其業務並將股東價值最大化。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能會調整向股東支付股息、向股東退還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本要求所規限。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，資本管理的目標、政策或流程並無任何變動。

於2024年12月31日及2025年9月30日的資產負債率如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
總資產	182,293	505,863
總負債	235,815	670,650
資產負債率*	129%	133%

* 資產負債率按總負債除以總資產再乘以100%計算。

33. 2025年9月30日期後事項

於2025年11月，貴公司向若干獨立投資者發行其實繳資本人民幣73,296,000元，總對價為人民幣511,120,000元。

於2025年11月，貴公司收到成都眾信匯智企業管理合夥企業(有限合夥)實繳資本人民幣3,800,000元。

於2025年11月5日，貴公司股東決議批准資本儲備轉增實繳資本人民幣1,237,000元，實繳資本增加歸屬於成都眾信睿創企業管理合夥企業(有限合夥)(「眾信睿創」)。眾信睿創於2025年8月成立，作為實施未來僱員激勵計劃的僱員持股平台。

於2025年12月25日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。改制完成後，貴公司註冊資本轉換為人民幣489,162,275元，拆分為489,162,275股每股面值人民幣1.00元的股份。

34. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司概無就2025年9月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。