

以下為報告之文本，載於第I-1頁至第I-63頁，由本公司申報會計師香港執業會計師[德勤•關黃陳方會計師行]發出，以載入本文件。

[待插入會計師行信頭]

有關過往財務資料之會計師報告

致 EXEGENESIS BIO INC. 列位董事及建銀國際金融有限公司

緒言

吾等茲報告 Exegenesis Bio Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 載於第I-[3]頁至第I-63頁之過往財務資料，當中包括 貴集團於2024年12月31日之綜合財務狀況表、貴公司於2024年12月31日之財務狀況表，以及 貴集團截至2024年12月31日止年度 (「往績記錄期間」) 之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同重大會計政策及其他說明資料 (統稱「過往財務資料」)。載於第I-[3]頁至第I-63頁之過往財務資料構成本報告的組成部分，此報告乃為載入 貴公司日期為[日期]之文件 (「文件」) 而編製，內容有關 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]事宜。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料，並負責實施其認為必要的內部監控，以使編製的過往財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述。

申報會計師之責任

吾等之責任為對過往財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等之意見。吾等已根據香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作。該準則要求吾等遵守道德準則，並策劃及執行工作，以就過往財務資料是否存有任何重大失實陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關過往財務資料中金額及披露的證據。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料因欺詐或錯誤而出現重大失實陳述的風險。在作出該等風險評估時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部監控，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監控的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價 貴公司董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的證據足以且能適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料已按照過往財務資料附註1所載的編製基準，真實而中肯地反映了 貴集團及 貴公司於2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜之報告

調整

於編製過往財務資料時，並無對第I-[3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註[13]，當中述明 貴公司於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港



貴集團之過往財務資料

過往財務資料的編製

下文載列之過往財務資料構成本會計師報告之組成部分。

過往財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表，乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈且符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製，並經吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則審計（「相關財務報表」）。

過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位數（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

		截至 12月31日 止年度
	附註	2024年
		人民幣千元
其他收入.....	6	61,709
根據預期信貸虧損模式作出的減值虧損 （「預期信貸虧損模式」），扣除撥回淨額.....	19	(2,301)
其他收益及虧損.....	7	2,965
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的 金融負債及可換股貸款票據的公允價值變動.....	26, 27	(105,195)
行政開支.....		(21,151)
研發開支.....	9	(144,967)
其他開支.....		(8,667)
融資成本.....	8	(2,197)
除稅前虧損.....	9	(219,804)
所得稅開支.....	10	-
年度虧損.....		<u>(219,804)</u>
其他全面開支 其後可重新分類至損益的項目： 換算海外業務產生的匯兌差額.....		<u>(34)</u>
年度全面開支總額.....		<u>(219,838)</u>
以下人士應佔年度虧損：		
－貴公司擁有人.....		(219,770)
－非控股權益.....		<u>(34)</u>
		<u>(219,804)</u>
應佔年度全面開支總額：		
－貴公司擁有人.....		(219,804)
－非控股權益.....		<u>(34)</u>
		<u>(219,838)</u>
每股虧損（人民幣）	12	
－基本及攤薄.....		<u>(4.33)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日
	附註	2024年
		人民幣千元
非流動資產		
物業及設備.....	14	31,134
使用權資產.....	15	6,007
無形資產.....	16	112
融資租賃應收款項.....		600
購置非流動資產的預付款.....		1,838
預付款及其他應收款項.....	18	1,188
應收關聯方款項.....	19	40,461
定期存款.....	21	30,000
		<u>111,340</u>
流動資產		
存貨.....	17	3,365
融資租賃應收款項.....		555
預付款及其他應收款項.....	18	5,574
應收關聯方款項.....	19	14,007
按公允價值計入損益的金融資產.....	20	40,127
定期存款.....	21	50,319
受限制銀行存款.....	21	300
現金及現金等價物.....	21	278,620
		<u>392,867</u>
流動負債		
貿易及其他應付款項.....	22	29,728
應付關聯方款項.....	23	2,989
銀行借款.....	24	53,758
按公允價值計入損益的金融負債.....	27	1,774,141
租賃負債.....	25	3,913
可換股貸款票據.....	26	128,276
		<u>1,992,805</u>
流動負債淨額.....		<u>(1,599,938)</u>
資產總值減流動負債.....		<u>(1,488,598)</u>

附錄一

會計師報告

		於12月31日
	附註	2024年
		人民幣千元
非流動負債		
其他應付款項	22	155
租賃負債.....	25	2,058
遞延收入.....		<u>795</u>
		<u>3,008</u>
負債淨額.....		<u><u>(1,491,606)</u></u>
資本及儲備		
股本	28	7
儲備		<u>(1,492,173)</u>
貴公司擁有人應佔權益.....		(1,492,166)
非控股權益.....		<u>560</u>
權益總額.....		<u><u>(1,491,606)</u></u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日
	附註	2024年
		人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的權益		789
應收一間附屬公司款項	19	751,196
		<u>751,985</u>
流動資產		
應收一間關聯方款項	19	7
定期存款	21	50,319
現金及現金等價物	21	17,036
		<u>67,362</u>
流動負債		
按公允價值計入損益的金融負債	27	1,774,141
認股權證	26	82,657
		<u>1,856,798</u>
流動負債淨額		<u>(1,789,436)</u>
資產總值減流動負債		<u>(1,037,451)</u>
負債淨額		<u><u>(1,037,451)</u></u>
資本及儲備		
股本	27	7
儲備	36	(1,037,458)
權益總額		<u><u>(1,037,451)</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							總計
	股本	資本		以股份支付的		小計	非控股權益	
		盈餘儲備	換算儲備	付款儲備	累計虧損			
	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...	7	-	641	130,322	(1,441,532)	(1,310,562)	-	(1,310,562)
年度虧損.....	-	-	-	-	(219,770)	(219,770)	(34)	(219,804)
年度其他全面開支.	-	-	(34)	-	-	(34)	-	(34)
確認權益結算								
股份支付.....	-	-	-	37,794	-	37,794	-	37,794
非控股股東注資								
(附註).....	-	406	-	-	-	406	594	1,000
於2024年12月31日..	<u>7</u>	<u>406</u>	<u>607</u>	<u>168,116</u>	<u>(1,661,302)</u>	<u>(1,492,166)</u>	<u>560</u>	<u>(1,491,606)</u>

附註：

截至2024年12月31日止年度，南京因領生物科技股份有限公司（「南京因領」）的非控股股東向南京因領注資人民幣1,000,000元。

* 英文名稱僅供識別。

綜合現金流量表

	截至12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
經營活動	
除稅前虧損.....	(219,804)
就以下項目作出調整：	
融資成本.....	2,197
利息收入.....	(11,087)
物業及設備折舊.....	15,424
使用權資產折舊.....	3,282
無形資產攤銷.....	182
外匯收益淨額.....	(1,622)
預期信貸虧損模式下減值虧損，扣除撥回淨額.....	2,301
股份支付開支.....	37,794
出售物業及設備的虧損.....	554
來自按公允價值計入損益的金融資產的收益.....	(1,897)
按公允價值計入損益的金融負債及 可換股貸款票據的公允價值變動虧損.....	105,195
遞延收入的撥回.....	<u>(1,158)</u>
營運資金變動前的經營現金流量.....	(68,639)
存貨減少.....	5,361
預付款及其他應收款項增加.....	(3,156)
受限制銀行存款增加.....	(300)
貿易及其他應付款項減少.....	<u>(838)</u>
經營活動所用現金淨額.....	<u><u>(67,572)</u></u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元
投資活動	
已收利息.....	9,038
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項.....	246,847
出售物業及設備的所得款項.....	17,327
物業融資租賃所得款項.....	620
購買按公允價值計入損益的金融資產.....	(240,000)
購買物業及設備.....	(1,220)
提取定期存款.....	261,072
存入定期存款.....	(143,427)
投資活動所得現金淨額.....	150,257
融資活動	
已付利息.....	(1,692)
償還銀行借款.....	(50,000)
支付租賃負債.....	(4,616)
新增銀行借款.....	53,758
非控股股東注資.....	1,000
融資活動所用現金淨額.....	(1,550)
現金及現金等價物增加淨額.....	81,135
於年初之現金及現金等價物.....	196,784
匯率變動的影響.....	701
於年末之現金及現金等價物.....	278,620

II 過往財務資料附註

1. 公司資料及過往財務資料編製基準

貴公司於2019年在開曼群島根據開曼群島第22章公司法註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。貴公司的主要營業地點為中國浙江省杭州市錢塘新區和享科技中心11幢301、302、401、402室。

貴集團主要從事中樞神經系統、眼部及肝臟靶向疾病的創新基因藥物的研發。

過往財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

過往財務資料已根據附註3所載列的會計政策編製，該等政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則。

由於貴公司註冊成立所在的司法管轄區並無有關法定審計的規定，故自其註冊成立日期以來並無編製法定財務報表。

持續經營

儘管於2024年12月31日，貴集團有負債淨額人民幣1,491,606,000元，主要由於按公允價值計入損益的金融負債金額重大，達人民幣1,774,141,000元，過往財務資料仍按持續經營基準編製。根據貴公司與(其中包括)貴公司當時的優先股股東訂立日期為2026年1月13日的補充協議，贖回權須於首次提交貴公司普通股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂]的首次申請表(「[編纂]」)時終止，並於(i)貴公司向聯交所送達撤回[編纂]的書面通知，或貴公司[編纂]失效後三個月期間屆滿時，除非該[編纂]已於其失效後三個月內更新；(ii)貴公司收到聯交所就[編纂]發出的書面拒絕、否決或終止通知時；或(iii)2028年1月1日(以最早者為準)恢復及回復，各方於其項下的權利及義務將恢復十足效力及作用，除非合資格首次公開發售已於2027年12月31日或之前完成。就此，貴公司董事認為，貴公司不大可能於2024年12月31日起未來十二個月內結算按公允價值計入損益的金融負債。

董事已審閱貴集團的現金流量預測，其涵蓋自2024年12月31日起至少十二個月的期間。董事認為，貴集團將有充足的營運資金，以應付其於到期時的財務負債及責任，並維持其自2024年12月31日起至少未來12個月的營運。

2. 應用新增及經修訂國際財務報告準則

為編製及呈列往績記錄期間的過往財務資料，貴集團於整個往績記錄期間已貫徹應用與國際財務報告準則會計準則相符的會計政策，該等準則於貴集團2025年1月1日開始的財政年度生效。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

貴集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則的修訂本：

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之修訂 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	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ²
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 ¹
國際財務報告準則會計準則修訂本	對國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷 ²
國際會計準則第21號修訂本	換算至高通脹呈列貨幣 ³
國際財務報告準則第18號	財務報表呈列及披露 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下述新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期，應用所有該等國際財務報告準則的修訂本將不會在可預見的將來對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表呈列及披露載列了有關財務報表呈列及披露的規定，並將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。此項新訂國際財務報告準則會計準則，雖然沿用國際會計準則第1號的許多規定，但引入了新規定，要求在損益表中呈列特定類別和已界定的分類匯總；在財務報表附註中提供有關管理層界定的業績計量指標的披露，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總和分拆。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。亦對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及對其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並有特定的過渡性條文。預期應用該新準則不會對貴集團在確認及計量方面的財務表現及狀況產生重大影響。然而，預期其將影響綜合損益及其他全面收益表的架構及呈列方式。

3. 重大會計政策資料

過往財務資料已根據以下符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。為編製過往財務資料，倘資料被合理預期會影響主要使用者的決策，則該資料被視為重大。此外，過往財務資料包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

綜合基準

過往財務資料包含 貴公司及由 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當 貴公司存在以下情況時即取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力運用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中的一項或多項出現變動， 貴集團會重估其是否對被投資方擁有控制權。

附屬公司的綜合處理於 貴集團取得附屬公司控制權時開始，並於 貴集團失去附屬公司控制權時終止。

損益及其他全面收益的各個項目乃歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額乃歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，該等權益指賦予其持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現有擁有權權益。

截至2024年12月31日止年度，杭州復因生物科技有限公司（「杭州復因」）已與杭州嘉因生物科技有限公司（「杭州嘉因」）及南京因領生物科技有限公司（「南京因領」）的股東杭州詮因科技有限公司訂立一套合約安排（「合約安排」），以獲取彼等的全部經濟利益。

該等合約安排不可撤銷，並使杭州復因能夠：

- 對杭州嘉因及南京因領行使有效的財務及營運控制權；
- 行使杭州嘉因及南京因領股東的投票權；
- 收取杭州嘉因及南京因領產生的絕大部分經濟回報，作為 貴集團提供技術及業務支持的代價；
- 在中國法律允許的範圍內，以名義代價向股東收購其於杭州嘉因及南京因領的全部股權的不可撤銷獨家權利；及
- 從股東取得就杭州嘉因及南京因領全部股權作出的質押，作為杭州嘉因及南京因領結欠 貴集團所有款項的抵押擔保，並確保股東履行其於合約安排項下的責任。

由於該等合約安排，杭州復因有權對杭州嘉因及南京因領行使權力、有權從其參與杭州嘉因及南京因領的營運中獲得可變回報，並有能力透過其對杭州嘉因及南京因領的權力影響該等回報，因此被視為控制杭州嘉因及南京因領。因此，杭州復因將杭州嘉因及南京因領視為受控制實體，並於截至2024年12月31日止整個年度將杭州嘉因及南京因領的資產、負債及經營業績合併入 貴集團的綜合財務資料。

於2024年3月，南京因領的合約安排已終止，南京因領的擁有人將南京因領的全部股權轉讓予杭州復因。於2024年7月，南京因領向杭州因領並進企業管理合夥企業及一名第三方個人發行額外註冊資本，代價分別為人民幣1,650,724元及人民幣1,000,000元，分別佔南京因領的40%及6%。

於2025年11月11日，杭州嘉因的合約安排已終止，杭州嘉因的擁有人將杭州嘉因的全部股權轉讓予杭州復因。轉讓完成後，貴集團擁有杭州嘉因的全部股權(附註37)。

貴集團於現有附屬公司權益的變動

貴集團於附屬公司之權益變動如不會導致貴集團失去對該等附屬公司之控制權，則入賬列為權益交易。貴集團相關權益部分及非控股權益的賬面值會作出調整，以反映其於附屬公司相關權益的變動，包括根據貴集團與非控股權益的持股比例，將相關儲備於貴集團與非控股權益之間重新分配。

非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額，會直接於權益中確認並歸屬於貴公司擁有人。

於附屬公司的投資

貴公司採用權益法將於附屬公司的投資入賬。根據權益法，於附屬公司的投資初步按成本於財務狀況表中確認，其後作出調整以確認貴公司應佔附屬公司的損益及其他全面收益。當貴公司應佔一間附屬公司的虧損超出貴公司於該附屬公司的權益時，貴公司會中止確認其應佔的進一步虧損。

租賃

貴集團於合約開始時根據國際財務報告準則第16號的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後有所更改，否則不會重新評估該合約。

貴集團作為承租人

將代價分配至合約組成部分

對於包含一項租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約，貴集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的獨立價格總額，將合約代價分配至各租賃部分。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的公寓租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產(如打印機)的租賃應用確認豁免。短期租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；及

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

使用權資產按其估計可使用年期與租期兩者中的較短者以直線法折舊。

貴集團將使用權資產於綜合財務狀況表中單獨列賬。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。於初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。在計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率難以釐定，貴集團會使用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債會根據利息累加及租賃付款進行調整。

當出現以下情況時，貴集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期已變更或行使購買選擇權的評估有變，在該情況下，相關租賃負債透過使用於重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約被修訂且租賃修訂未作為單獨租賃入賬(有關「租賃修訂」的會計政策見下文)。

貴集團將租賃負債於綜合財務狀況表中單獨列為一個項目。

轉租

倘貴集團為中間出租人，將主租賃及轉租作為兩份獨立合約入賬。轉租乃經參考主租賃產生的使用權資產(而非相關資產)分類為融資租賃或經營租賃。

租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂透過增加使用一項或多項相關資產的權利而擴大租賃範圍；及
- 租賃代價的增加金額與範圍擴大的獨立價格及為反映特定合約情況而對該獨立價格作出的任何適當調整相稱。

對於未作為單獨租賃入賬的租賃修訂，貴集團根據經修訂租賃的租期，透過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債(減任何應收租賃優惠)。

貴集團透過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。當經修訂合約包含一個或多個額外租賃部分時，貴集團根據租賃部分的相對獨立價格，將經修訂合約中的代價分配至各租賃部分。

貴集團作為出租人

租賃的分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分類為融資租賃。每當租賃條款將相關資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，該合約即分類為融資租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，金額等於租賃投資淨額，並採用各租賃的內含利率計量。利息收入分配至會計期間，以反映貴集團就租賃的未償還投資淨額的固定期間回報率。

可退還租賃按金

已收可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。於初步確認時對公允價值的調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，均按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日期的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目不作重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，均於其產生期間在損益中確認。

借款費用

所有借款費用均於其產生期間在損益中確認。

政府補助

政府補助須待有合理保證貴集團將遵守其附帶條件且將收到補助時，方會予以確認。

政府補助按系統性基準於貴集團確認該等補助擬補償的相關成本為開支的期間內於損益中確認。具體而言，其主要條件為貴集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助，於綜合財務狀況表中確認為遞延收益，並於相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉撥至損益。

與收入有關的政府補助，倘作為對已產生開支或虧損的補償或為向貴集團提供即時財務支持而應收且無未來相關成本，則於其成為應收款項的期間於損益中確認。該等補助呈列於「其他收入」項下。

僱員福利

退休福利成本

向政府管理的退休福利計劃作出的付款，於僱員提供服務使其有權獲得供款時確認為開支。

離職福利

離職福利的負債於集團實體再也無法撤回離職福利的要約時與其確認任何相關重組成本時兩者中的較早者確認。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預期將支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一項國際財務報告準則要求或允許將該福利計入資產成本。

就應計予僱員的福利(如工資及薪金)，於扣除任何已付金額後確認負債。

以股份支付的付款

權益結算股份支付交易

授予僱員的購股權及受限制股份

向僱員及提供類似服務的其他人作出的權益結算股份支付款項，按股權工具於授予日期的公允價值計量。

於授予日期釐定且未考慮所有非市場歸屬條件的權益結算股份支付款項的公允價值，根據貴集團對最終將歸屬的股權工具的估計，在歸屬期內以直線法支銷，並相應增加權益(股份支付儲備)。於各報告期末，貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬的股權工具數目的估計。對原估計的修訂的影響(如有)於損益中確認，以使累計開支反映經修訂的估計，並對股份支付儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於股份支付儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使時，先前於股份支付儲備中確認的金額將繼續保留在股份支付儲備中。

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

本期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。由於在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支以及永不應課稅或可扣稅的項目，應課稅溢利與除稅前虧損有所不同。貴集團的即期稅項負債乃按於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就過往財務資料內資產與負債的賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額予以確認。遞延所得稅資產一般於應課稅溢利大有可能用作抵扣可扣稅暫時性差額時，就所有可扣稅暫時性差額予以確認。倘暫時性差額來自一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中資產及負債的初步確認(業務合併除外)，且於交易時並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額，則不會確認該等遞延所得稅資產及負債。此外，倘暫時性差額乃產生自商譽的初步確認，則不予確認遞延稅項負債。

就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債，惟倘貴集團可控制暫時性差額的撥回且暫時性差額於可見將來不大可能撥回則除外。與該等投資相關的可扣稅暫時性差額所產生的遞延所得稅資產，僅在可能有足夠應課稅溢利用以抵扣暫時性差額的利益且預期於可見將來撥回時，方予以確認。

遞延所得稅資產的賬面值會於各報告期末進行審閱，並在不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時予以調減。

遞延所得稅資產及負債乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期於負債結清或資產變現期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團預期於各報告期末收回或結清其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

為計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，貴集團首先釐定稅項扣減是歸屬於使用權資產還是租賃負債。

對於稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易，貴集團將國際會計準則第12號的規定分別應用於租賃負債及相關資產。貴集團會就與租賃負債相關的遞延稅項資產(以應課稅溢利很可能足以用作抵扣可扣稅暫時性差額為限)及就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。

當有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅相關時，則可將遞延所得稅資產及負債抵銷。

即期及遞延稅項乃於損益中確認，惟倘其與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘因業務合併的初步會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理中。

物業及設備

物業及設備乃持作生產或供應貨品或服務或作行政用途(下述在建工程除外)的有形資產。物業及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

為生產、供應或行政目的而在建的物業及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產達致管理層擬定運作方式的必要地點及狀況而直接產生的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本，及就合資格資產而言，根據貴集團會計政策資本化的借款費用。該等資產與其他物業資產按相同基準，於資產可作擬定用途時開始折舊。

折舊乃以直線法於資產(在建工程除外)的估計可使用年限內撇銷其成本減去其剩餘價值的方式確認。估計可使用年限、殘值及折舊方法會於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響會按未來適用法入賬。

物業及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業及設備項目所產生的任何收益或虧損，按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購具備有限可使用年限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限可使用年限的無形資產攤銷於其估計可使用年限內按直線基準確認。估計可使用年限及攤銷方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按未來適用法入賬。

研究開支

研究活動的開支於其產生年度確認為開支。

物業及設備、使用權資產及無形資產的減值

於報告期末，貴集團會審閱其物業及設備、使用權資產及具備有限可使用年限的無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度(如有)。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計。當無法個別估計可收回金額時，貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

測試現金產生單位的減值時，倘可建立合理一致的分配基準，則將公司資產分配至相關現金產生單位，否則分配至可建立合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額是就公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值及該資產(或現金產生單位)特定風險的評估(而未來現金流量的估計尚未就此作出調整)。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值會調減至其可收回金額。對於無法以合理一致的基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額進行比較。於分配減值虧損時，減值虧損按該單位或現金產生單位組別中每項資產的賬面值按比例分配至該等資產。資產的賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、其使用價值(倘可釐定)及零三者中的最高者。否則將分配至該資產的減值虧損金額，按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損即時於損益中確認。

倘減值虧損其後撥回，資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)的賬面值將增加至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過假設該資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損而應已釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益中確認。

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，惟不包括因受監管限制而導致不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期(一般原到期日為三個月或以下)高流動性投資，其可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大。持有現金等價物乃為應付短期現金承擔，而非為投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及銷售所需成本。銷售所需成本包括銷售直接應佔的增量成本及貴集團為進行銷售必須產生的非增量成本。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債便予以確認。金融資產的所有常規買賣均按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指規定須在市場法規或慣例所訂時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初步計量的客戶合約所產生貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產除外)直接應佔的交易成本，於初步確認時酌情計入金融資產或金融負債的公允價值或从中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於有關期間內分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債於預計年期或(如適用)更短期間的估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本以及其他溢價或折價)準確貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產於旨在收取合約現金流量的業務模式中持有；及
- 合約條款訂明於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金金額的利息。

所有其他金融資產其後均按公允價值計入損益計量。

倘出現以下情況，金融資產將持作交易：

- 其收購目的主要為於近期出售；或
- 於初步確認時，其為 貴集團一併管理的可識別金融工具組合的一部分，且近期有短期獲利的實際模式；或
- 其為未被指定及用作對沖工具且行之有效的衍生工具。

攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的債務工具的利息收入採用實際利率法確認。利息收入乃按實際利率乘以金融資產的賬面總值計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，自下一個報告期間起，利息收入按實際利率乘以金融資產的攤銷成本確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險改善以致金融資產不再出現信貸減值，則自釐定該資產不再出現信貸減值後的報告期間初起，利息收入按實際利率乘以金融資產的賬面總值確認。

按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益計量或指定為按公允價值計入其他全面收益計量標準的金融資產，均按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括從金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目。

根據國際財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產減值

貴集團根據國際財務報告準則第9號，採用預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式就須作減值評估的金融資產(包括受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物、其他應收款項、應收關聯方款項及融資租賃應收款項)進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認以來的變動。

存續期預期信貸虧損指於相關工具的預計年內所有可能發生的違約事件所產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所產生的部分存續期預期信貸虧損。評估乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗進行，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團始終就貿易及其他應收款項以及融資租賃應收款項確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損，對(1)具有良好信貸評級或高信貸風險或(2)具有不同信貸期的重大結餘的客戶在個別基礎上進行評估，其餘的則採用撥備矩陣共同評估，該評估乃根據債務人過往違約經驗的歷史信貸虧損經驗、債務人經營所在行業的一般經濟狀況，以及對報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估而估計。

就所有其他工具而言，貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認以來已顯著增加，在該情況下，貴集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估，乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

信貸風險顯著增加

在評估信貸風險自初步確認以來是否顯著增加時，貴集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與該金融工具於初步確認日期發生違約的風險進行比較。在進行此評估時，貴集團會考慮合理且可佐證的量化及質化資料，包括毋須付出過多成本或努力即可獲得的過往經驗及前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差顯著增加；
- 業務、財務或經濟狀況出現現有或預測的不利變動，且預期該等變動將導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還其債務責任的能力顯著下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，貴集團均假定，當合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初步確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理且有理據的資料證明並非如此。

儘管有前述規定，倘債務工具於報告日期被釐定為具有低信貸風險，則貴集團假定該債務工具的信貸風險自初步確認以來並未顯著增加。倘(i)債務工具的違約風險低；(ii)借款人近期有雄厚實力履行其合約現金流量責任；及(iii)較長期的經濟及業務狀況的不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則該債務工具被釐定為具有低信貸風險。倘債務工具具有全球公認釋義下的「投資級別」的內部或外部信貸評級，則貴集團認為該債務工具具有低信貸風險。

貴集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著增加的標準的有效性，並酌情修訂，以確保該標準能夠於金額逾期前識別信貸風險的顯著增加。

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，當內部制定或從外部來源獲得的資料顯示債務人不可能向其債權人(包括 貴集團)全額付款(不考慮 貴集團持有的任何抵押品)時， 貴集團認為已發生違約事件。

無論上文所述者為何，當金融資產逾期超過90天， 貴集團即認為已發生違約，除非 貴集團有合理且有理據的資料證明更滯後的違約標準更為合適。

信貸減值金融資產

當發生一宗或多宗對金融資產的估計未來現金流量構成不利影響的事件時，該金融資產即屬信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因與借款人財務困難有關的經濟或合約理由，向借款人授予貸款人在其他情況下不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人很可能將陷入破產或其他財務重組。

撤銷政策

當有資料顯示交易對手處於嚴重財困且無實際收回可能(例如，當交易對手被清盤或已進入破產程序)時， 貴集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據 貴集團的收回程序進行強制執行活動，並在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成終止確認事件。任何其後的收回款項均於損益中確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量是違約概率、違約損失率(即倘發生違約時的損失程度)及違約風險敞口的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及以概率加權的金額，該金額是以發生違約的相關風險為權重而釐定。

一般而言，預期信貸虧損是根據合約應付予 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。

其他應收款項的存續期預期信貸虧損乃按集體基準予以考慮，當中已計及逾期資料及相關信貸資料(如前瞻性宏觀經濟資料)。

就集體評估而言， 貴集團在制定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘適用)。

該分組由管理層定期審閱，以確保各組別的組成部分繼續具有類似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按該金融資產的攤銷成本計算。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項、其他應收款項、應收關聯方款項及融資租賃應收款項除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣釐定，並按各報告期末的即期匯率換算。具體而言：

- 就按攤銷成本計量且並非指定對沖關係一部分的金融資產而言，匯兌差額於損益的「其他收益及虧損」項目(附註7)中確認為外匯收益／(虧損)淨額的一部分；
- 就按公允價值計入損益計量且並非指定對沖關係一部分的金融資產而言，匯兌差額於損益的「其他收益及虧損」項目中確認為金融資產公允價值變動產生的收益／(虧損)的一部分(附註7)。

終止確認金融資產

貴集團僅於收取資產現金流量的合約權利屆滿時，或當其將金融資產以及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時，方會終止確認金融資產。倘貴集團保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險及回報，貴集團會繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益中確認。

金融負債或權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的實質內容以及金融負債和權益工具的釋義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具指證明於實體資產(經扣除其所有負債後)中擁有剩餘權益的任何合約。貴集團發行的權益工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

所有金融負債其後均使用實際利率法按攤銷成本或按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)適用國際財務報告準則第3號的業務合併中收購方的或有代價；(ii)持作交易；或(iii)被指定為按公允價值計入損益，則該金融負債分類為按公允價值計入損益。

金融負債(持作交易的金融負債或業務合併中收購方的或有代價除外)可於初步確認時指定為按公允價值計入損益，倘：

- 有關指定可消除或大幅減少在其他情況下可能產生的計量或確認不一致情況；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或兩者兼有的一部分，其管理及表現乃按公允價值基準進行評估，並符合貴集團存檔的風險管理或投資策略，且有關該組合的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，且國際財務報告準則第9號允許將整個合併合約指定為按公允價值計入損益。

就指定為按公允價值計入損益的金融負債而言，該金融負債的公允價值變動金額中，歸屬於該負債信貸風險變動的部分於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動的影響會於損益中產生或擴大會計錯配。就包含嵌入式衍生工具(如可換股貸款票據)的金融負債而言，於釐定將於其他全面收益呈列的金額時，不包括嵌入式衍生工具的公允價值變動。於其他全面收益確認的歸屬於金融負債信貸風險的公允價值變動，不會於其後重新分類至損益；而是於終止確認金融負債時轉撥至保留溢利。

可換股貸款票據

於發行日期，債務部分及衍生工具部分均按公允價值確認，且可換股貸款票據被指定為按公允價值計入損益。於其後期間，公允價值變動於損益中確認為公允價值收益或虧損，惟歸屬於信貸風險變動的公允價值變動(不包括衍生工具部分的公允價值變動)於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認信貸風險變動的影響會於損益中產生或擴大會計錯配。於其他全面收益確認的歸屬於信貸風險的公允價值變動，不會於其後重新分類至損益，而是於終止確認時轉撥至保留溢利。

與發行可換股貸款票據有關的交易成本即時於損益中扣除。

於釐定可換股貸款票據分類為流動或非流動時，貴集團會同時考慮透過現金結算的贖回及因持有人行使換股權而轉讓貴集團自身權益工具作為可換股貸款票據的結算。

外匯收益及虧損

就於各報告期末按攤銷成本計量並以外幣計值的金融負債而言，外匯收益及虧損乃根據該等工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損於損益的「其他收益」項目(附註7)中確認，作為並非指定對沖關係一部分的金融負債的外匯收益／(虧損)淨額的一部分。

以外幣計值的金融負債的公允價值以該外幣釐定，並按報告期末的即期匯率換算。就按公允價值計入損益計量的金融負債而言，外匯部分構成公允價值收益或虧損的一部分，並就並非指定對沖關係一部分的金融負債於損益中確認。

終止確認金融負債

貴集團僅於其責任獲解除、註銷或屆滿時方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

抵銷金融資產及金融負債

當且僅當 貴集團目前擁有可依法強制執行的權利，可抵銷已確認金額；且擬按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債時，金融資產及金融負債方會被抵銷，並於綜合財務狀況表中呈列淨額。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用 貴集團的會計政策(誠如附註3所述)時， 貴公司董事須就無法從其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計及基本假設按持續基準審閱。會計估計的修訂，倘僅影響修訂期間，則於該期間確認；或倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時的關鍵判斷

以下為 貴集團管理層在應用 貴集團會計政策過程中作出的關鍵判斷(涉及估計者除外，見下文)，且對過往財務資料中確認的金額有最重大影響者。

研究與開發開支

貴集團產品管線產生的開發開支，僅在 貴集團可證明完成無形資產的技術可行性以使其可供使用或出售、其完成資產並使用或出售資產的意向及能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成管線的可用資源以及於開發期間可靠計量開支的能力時，方會予以資本化及遞延。不符合該等標準的開發開支於產生時支銷。 貴集團管理層評估各個研發項目的進度，並釐定 貴集團的產品管線不符合上述資本化標準。於往績記錄期間，所有開發成本均於產生時支銷。

估計不確定性的主要來源

有關未来的主要假設，以及於各報告期末可能具有導致於未來十二個月內對資產賬面值作出重大調整的重大風險的估計不確定性的其他主要來源，於下文闡述。

按公允價值計入損益的金融負債及可換股貸款票據的公允價值計量

貴集團的按公允價值計入損益的金融負債並無活躍市場的報價。該等金融負債由貴公司董事在一名與貴集團概無關連、於估值類似金融工具方面具備適當資格及經驗的獨立合資格專業估值師的協助下進行估值。該等金融負債的公允價值乃採用附註26、27及33所披露的估值技術釐定。貴集團採用貼現現金流量法以釐定貴集團的相關股份價值，並根據期權定價模式進行股權分配，以得出附有優先權的股份的公允價值。該等估計及假設由董事定期審閱，並在必要時作出調整。倘任何估計及假設有變，可能會導致按公允價值計入損益的金融負債及可換股貸款票據的公允價值發生變動。於2024年12月31日，按公允價值計入損益的金融負債及可換股貸款票據的公允價值分別為人民幣1,774,141,000元及人民幣128,276,000元。

遞延所得稅資產

於2024年12月31日，由於未來溢利流的不可預測性，與未動用稅項虧損人民幣860,337,000元及可扣稅暫時差額人民幣869,353,000元相關的遞延所得稅資產並未於貴集團的綜合財務狀況表中確認。遞延所得稅資產的可變現性主要取決於未來是否將有足夠的未來溢利或應課稅暫時差額可供動用。倘實際產生的未來應課稅溢利多於預期，或事實及情況發生變化導致未來應課稅溢利估計修訂，可能會產生遞延所得稅資產的確認，而該確認將於發生期間在損益中確認。

5. 分部資料

為進行資源分配及表現評估，貴公司行政總裁（作為主要營運決策者）專注及審閱貴集團的整體業績及財務狀況。因此，貴集團僅有一個單一經營分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

地區資料

於2024年12月31日，金額為人民幣1,135,000元的非流動資產位於美利堅合眾國（「美國」），包括物業及設備以及使用權資產。餘下非流動資產均位於中華人民共和國（「中國」）。貴集團於截至2024年12月31日止年度並無產生任何收益。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入

	截至 12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
利息收入.....	
— 銀行存款.....	3,922
— 定期存款.....	5,116
— 出售長期資產的應收款項.....	1,939
— 融資租賃應收款項.....	110
政府補助(附註).....	44,657
出售材料.....	3,941
租金收入.....	2,024
	<u>61,709</u>

附註：已確認的政府補助主要指地方政府機關為支持 貴集團的經營活動而授出的補貼。金額人民幣43,499,000元因與收入相關而於收款後即時確認，而人民幣1,158,000元與資產相關，並將於貴集團確認該等補助擬補償的相關成本的年度內確認。

7. 其他收益及虧損

	截至 12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
來自按公允價值計入損益的金融資產的收益.....	1,897
外匯收益淨額.....	1,622
出售物業及設備的虧損淨額.....	(554)
	<u>2,965</u>

8. 融資成本

	截至 12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
銀行借款利息.....	1,692
租賃負債的利息開支.....	505
	<u>2,197</u>

9. 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後達致：

	截至 12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
預期信貸虧損項下減值虧損，扣除撥回淨額	2,301
物業及設備折舊	15,424
使用權資產折舊	3,282
無形資產攤銷	<u>182</u>
於損益扣除的折舊及攤銷總額.....	<u>18,888</u>
核數師酬金.....	168
董事酬金	
－薪金、花紅及其他福利	9,883
－以股份支付的付款	34,737
－退休福利計劃供款	<u>346</u>
	<u>44,966</u>
其他員工成本	
－薪金、花紅及其他福利	38,030
－以股份支付的付款	3,057
－退休福利計劃供款	<u>4,396</u>
	<u>45,483</u>
於損益扣除的員工成本總額.....	<u>90,449</u>
研究開支	
薪金、花紅及其他福利	42,342
以股份支付的付款	30,795
試驗及測試開支	44,549
折舊及攤銷	16,223
材料成本.....	6,102
電力成本.....	1,732
其他.....	<u>3,224</u>
	<u>144,967</u>

10. 所得稅開支

貴公司於開曼群島註冊成立並獲豁免所得稅。

由於貴集團於往績記錄期間並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故過往財務資料並無作出香港利得稅撥備。

於往績記錄期間，中國附屬公司須按25%的中國所得稅稅率繳稅。

於往績記錄期間，美國附屬公司主要於馬薩諸塞州經營並於賓夕法尼亞州註冊，須按21%的稅率繳納聯邦稅、按8%的稅率繳納馬薩諸塞州利得稅及按8.49%的稅率繳納賓夕法尼亞州利得稅。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前虧損的對賬如下：

	截至 12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
除稅前虧損.....	(219,804)
按25%的中國企業所得稅稅率計算的稅項.....	(54,951)
不可扣稅開支的稅務影響.....	40,331
未確認可扣稅暫時差額的稅務影響.....	1,942
與研發成本相關的額外合資格稅項扣減的稅務影響(附註).....	(20,259)
未確認稅項虧損的稅務影響.....	33,161
附屬公司不同稅率的稅務影響.....	(224)
所得稅開支.....	<u>—</u>

附註：根據財稅2018年第99號文，杭州嘉因及杭州復因於整個往績記錄期間就合資格研發開支享有100%加計扣除。

未確認稅項虧損將結轉並於以下年度到期：

	截至 12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
2025年.....	48,362
2026年.....	167,453
2027年.....	289,694
2028年.....	193,420
2029年.....	122,796
無限期.....	38,612
	<u>860,337</u>

11. 董事、行政總裁及僱員薪酬

(A) 董事及行政總裁薪酬

於往績記錄期間，根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及行政總裁薪酬如下：

	董事袍金	薪金及 其他福利	退休 福利計劃	酌情花紅	以股份 支付的付款	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
截至2024年12月31日止年度						
執行董事						
吳振華博士(附註i).....	-	1,991	69	365	20,529	22,954
葉國傑博士(附註ii).....	-	2,101	67	364	5,952	8,484
王立軍女士(附註iv).....	-	2,315	67	406	4,796	7,584
宋春娟博士(附註iii).....	-	2,288	143	53	3,460	5,944
	-	8,695	346	1,188	34,737	44,966

附註：

- i. 吳振華博士(「吳博士」)於2019年5月24日獲委任為執行董事，並於2019年5月24日獲委任為貴公司行政總裁。
- ii. 葉國傑博士(「葉博士」)於2020年2月12日獲委任為執行董事。
- iii. 宋春娟博士(「宋博士」)於2019年9月作為主要管理人員加入貴公司，並於2026年1月6日獲調任為執行董事。上文披露的薪酬與其於截至2024年止年度作為主要管理人員提供服務有關。
- iv. 王立軍女士(「王女士」)於2020年2月12日獲委任為執行董事，並於2019年9月至2025年12月擔任貴公司首席技術官。而彼於2026年1月6日獲調任為貴公司非執行董事。

上述執行董事及行政總裁的薪酬乃就彼等於往績記錄期間管理貴公司及／或貴集團事務所提供的服務而支付。

於往績記錄期間，概無任何安排致使董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬，且貴集團概無向貴公司任何董事或監事支付任何薪酬，作為吸引彼等加入或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

於往績記錄期間，董事就彼等為貴集團提供的服務獲授予購股權，詳情載於過往財務資料附註29。

(B) 獨立非執行董事

於往績記錄期間，貴公司並無委任獨立非執行董事。趙暉先生、李安康博士及吳優博士獲委任為貴公司獨立非執行董事，有關委任將於[編纂]後生效。

(C) 五名最高薪酬僱員

於往績記錄期間，貴集團五名最高薪酬僱員包括貴集團4名董事，其薪酬已於上文載列。餘下1名僱員於截至2024年12月31日止年度的薪酬如下：

	截至 12月31日 止年度 2024年
	人民幣千元
薪金、花紅及其他福利	2,813
退休福利計劃供款	125
以股份支付的付款	2,422
	<u>5,360</u>

五名最高薪酬人士的人數位於下列以港元(「港元」)呈列的範圍內：

	截至 12月31日 止年度 2024年
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	1
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	1
8,000,001 港元至 8,500,000 港元	1
9,000,001 港元至 9,500,000 港元	1
25,000,001 港元至 25,500,000 港元	1
	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向五位最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引彼等加入或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

12. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至 12月31日 止年度 <hr/> 2024年
虧損(人民幣千元)：	
貴公司擁有人應佔年度虧損.....	<u>(219,770)</u>
股份數目(千股)：	
用作計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數.....	<u><u>50,784</u></u>
每股虧損(人民幣)	
—基本及攤薄.....	(4.33)

於計算截至2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損時，並無考慮根據股份激勵計劃授出的購股權(附註29)、尚未歸屬的限制性股份以及優先股及可換股貸款票據的轉換，因為計及該等項目會產生反攤薄影響。

13. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無宣派或派付任何股息。

附錄一

會計師報告

14. 物業及設備

貴集團

	電子設備 人民幣千元	機械 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 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
成本							
於2024年1月1日	2,473	47,440	377	921	27,793	11,111	90,115
添置	6	97	-	-	32	1,299	1,434
自在建工程轉撥	-	176	-	-	4,327	(4,503)	-
出售	-	-	-	-	-	(3,476)	(3,476)
匯兌調整	11	-	-	6	-	-	17
於2024年12月31日	<u>2,490</u>	<u>47,713</u>	<u>377</u>	<u>927</u>	<u>32,152</u>	<u>4,431</u>	<u>88,090</u>
累計折舊							
於2024年1月1日	(1,764)	(22,299)	(166)	(402)	(16,887)	-	(41,518)
年內撥備	(447)	(8,858)	(90)	(161)	(5,868)	-	(15,424)
匯兌調整	(11)	-	-	(3)	-	-	(14)
於2024年12月31日	<u>(2,222)</u>	<u>(31,157)</u>	<u>(256)</u>	<u>(566)</u>	<u>(22,755)</u>	<u>-</u>	<u>(56,956)</u>
賬面值							
於2024年1月1日	<u>709</u>	<u>25,141</u>	<u>211</u>	<u>519</u>	<u>10,906</u>	<u>11,111</u>	<u>48,597</u>
於2024年12月31日	<u>268</u>	<u>16,556</u>	<u>121</u>	<u>361</u>	<u>9,397</u>	<u>4,431</u>	<u>31,134</u>

除在建工程外，上述物業及設備項目於計及估計殘值後，按以下估計可使用年限以直線法折舊：

	可使用年限 年	估計殘值
電子設備	3	5%
機械	5	5%
辦公設備	3	5%
汽車	4	5%
租賃物業裝修	相關租期或 5年(以較短 者為準)	0%

15. 使用權資產

貴集團作為承租人

	辦公物業
	人民幣千元
成本	
於2024年1月1日	11,034
租賃修訂	(29)
匯兌調整	33
於2024年12月31日	<u>11,038</u>
累計折舊	
於2024年1月1日	(1,724)
年內撥備	(3,282)
匯兌調整	(25)
於2024年12月31日	<u>(5,031)</u>
賬面值	
於2024年1月1日	<u>9,310</u>
於2024年12月31日	<u>6,007</u>
	截至
	12月31日
	止年度
	<u>2024年</u>
	人民幣千元
有關短期及低價值租賃的開支	111
租賃的現金流出總額	<u>2,770</u>

於往績記錄期間，貴集團租賃多項物業用於其營運。租賃合約按3至5年的固定期限訂立。貴集團的責任由該等租賃的租賃按金作抵押。貴集團根據合約的合約條款，將租賃期釐定為不可撤銷期間。

在釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

租賃的限制或契諾

此外，於2024年12月31日，已確認租賃負債人民幣5,971,000元及相關使用權資產人民幣6,007,000元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 無形資產

貴集團

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2024年1月1日及2024年12月31日.....	594
攤銷	
於2024年1月1日.....	(300)
年內扣除.....	(182)
於2024年12月31日.....	(482)
賬面值	
於2024年12月31日.....	<u>112</u>

上述無形資產具有有限可使用年限。該等無形資產按以下期間以直線法攤銷：

軟件.....	3年
---------	----

17. 存貨

貴集團

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
用於研發項目的材料.....	<u>3,365</u>

附錄一

會計師報告

18. 預付款及其他應收款項

貴集團

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
預付款項(附註).....	5,038
租賃及其他按金.....	1,028
可收回增值稅.....	263
其他.....	433
	<u>6,762</u>
分析如下：	
流動.....	5,574
非流動.....	1,188
	<u>6,762</u>
減：預期信貸虧損撥備.....	—
	<u>6,762</u>

附註：截至2024年12月31日，預付款項結餘包括就研發服務向杭州行誠生物科技有限公司（「杭州行誠」）作出的預付款人民幣2,555,000元。

19. 應收關聯方款項／應收一間附屬公司款項

貴集團

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
應收關聯方款項	
杭州行誠	
— 出售長期資產的應收款項.....	43,684
— 出售材料及租賃服務的應收款項.....	14,244
Landes Therapeutics Ltd	
— 已發行股份的應收款項.....	7
減：預期信貸虧損撥備.....	(3,467)
	<u>54,468</u>
分析如下：	
流動.....	14,007
非流動.....	40,461
	<u>54,468</u>

附錄一

會計師報告

於2023年7月31日，貴集團與杭州行誠訂立一份資產轉讓協議（「原資產轉讓協議」），以出售其用於質粒生產的生產線及相關設備，代價為人民幣72,877,000元，據此，杭州行誠同意分別於2023年7月31日、2024年1月31日、2024年7月31日、2025年1月31日及2025年5月31日前分五期等額支付代價。杭州行誠已於到期日結清首兩期款項。

於2024年7月20日，貴集團與杭州行誠訂立原資產轉讓協議的補充協議（「第一份補充協議」），據此，貴集團同意將餘下三期款項連同按年利率3.0%計算的相關利息分別延期至2026年、2027年及2028年12月31日前支付。於2024年12月31日，金額人民幣43,684,000元由杭州行誠的控股公司嘉興行誠生物科技有限公司擔保。

於2026年1月9日，貴集團與杭州行誠訂立第二份補充協議，自2026年1月9日起將年利率由3.0%調整為2.7%，而還款日期與第一份補充協議所協定者相同。第一份補充協議隨之終止。

除上文所披露者外，其他應收關聯方款項為無抵押及免息，而應收Landes Therapeutics Ltd款項預期將於[編纂]前結清。

預期信貸虧損撥備：

	人民幣千元
2024年1月1日.....	1,166
年內計提.....	2,301
2024年12月31日.....	3,467

以下為根據發票日期劃分的出售材料及租賃服務應收款項的賬齡分析：

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
1至60天.....	5,604
60至180天.....	359
180天以上.....	8,281
	14,244
	14,244

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
應收一間附屬公司款項	
Exegensis HK Limited	
– 其他應收款項	751,196
應收一間關聯方款項	
Landes Therapeutics Ltd	
– 已發行股份的應收款項	7
	<u>751,203</u>
分析如下：	
流動	7
非流動	751,196
	<u>751,203</u>

應收一間附屬公司的款項為非貿易、無抵押及免息。

20. 按公允價值計入損益的金融資產

	於
	12月31日
	2024年
	人民幣千元
於結構性存款的投資	<u>40,127</u>

21. 現金及現金等價物／受限制銀行存款／定期存款

貴集團

原始到期日超過三個月的定期存款按市場利率(即年利率2.55%至5.085%)計息。

貴集團的受限制銀行存款乃存入銀行作為 貴集團應付票據的抵押，因此分類為流動資產。受限制銀行存款將於相關應付票據結清後解除。

現金及現金等價物以及受限制銀行存款按市場利率(即年利率0.05%至4.95%之間)計息。

減值評估詳情載於附註33。

貴公司

原始到期日超過三個月的定期存款按市場利率(即年利率5.085%)計息。

現金及現金等價物按市場利率(即年利率0.05%至2.73%)計息。

減值評估詳情載於附註33。

以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的現金及現金等價物以及定期存款載列如下：

	<u>於12月31日</u>
	<u>2024年</u>
	人民幣千元
美元.....	<u>101,780</u>

22. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
貿易應付款項	7,420
	<u>7,420</u>
應付票據	1,200
應計研發開支	5,993
應計薪金及福利	8,576
其他應付稅項	2,902
應付租金	1,540
購置物業及設備的應付款項	673
其他	1,579
	<u>22,463</u>
	<u>29,883</u>
分析如下	
流動	29,728
非流動	155
	<u>29,883</u>

採購貨物及服務的信貸期介乎30至60天。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

貴集團

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
0至1年.....	6,783
1年至2年.....	4
超過2年.....	633
	<u>7,420</u>

23. 應付關聯方款項

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
王女士	
－應付政府人才補貼.....	1,580
沈月娥女士	
－合約安排應付款項.....	750
吳博士	
－應付政府人才補貼.....	600
－報銷款.....	50
葉博士	
－應付政府人才補貼.....	9
	<u>2,989</u>

應付關聯方款項為無抵押、免息及須按需求償還。除報銷外，其他應付關聯方款項其後已支付。本公司董事認為，未償還款項預期將於[編纂]前結清。

24. 銀行借款

貴集團

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
按攤餘成本：	
無抵押及有擔保(附註)	50,000
無抵押及無擔保	3,758
	<u>53,758</u>
應償還賬面值如下：	
—一年內.....	<u>53,758</u>

附註：該等借款由 貴集團附屬公司杭州復因擔保。該等借款已於2025年悉數償還。

貴集團借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	於12月31日
	2024年
貴集團	
實際利率：	
固定利率借款	3.10%
浮動利率借款	貸款市場 報價利率 減35個基點

25. 租賃負債

貴集團

	於12月31日
	2024年
	人民幣千元
應付租賃負債：	
一年內.....	3,913
超過一年但不超過兩年期間內.....	2,007
超過兩年但不超過五年期間內.....	51
	<u>5,971</u>
減：於流動負債下呈列的須於12個月內結算的款項.....	3,913
	<u>2,058</u>
於非流動負債下呈列的須於12個月後結算的款項.....	<u>2,058</u>

於截至2024年12月31日止年度，貴集團應用於租賃負債的增量借款利率介乎年利率4.75%至11.23%。

26. 可換股貸款票據

貴集團

於2022年8月16日，貴集團與浙江省產業基金有限公司（「浙江基金」）訂立可換股貸款協議，據此，浙江基金向杭州復因提供人民幣100,000,000元的貸款，該貸款為免息，還款期為7年。

於2022年8月16日，貴公司向浙江基金發行B++輪認股權證（「B++輪認股權證」）。該B++輪認股權證有權認購11,145,543股每股面值0.00001美元的B++輪優先股。且浙江基金享有B++輪優先股持有人相應的義務及權利。

該B++輪認股權證可於持有人完成中國主管政府機關規定的所有境外投資審批及登記之日後的任何時間，以及於收到可換股貸款還款後的10個營業日內，按每股1.411344美元的行使價予以行使。

可換股貸款票據包含兩個部分，即債務部分及衍生工具部分。貴集團將其可換股貸款票據整體指定為按公允價值計入損益。

於往績記錄期間，可換股貸款票據的變動如下：

	人民幣千元
於2024年1月1日的賬面值.....	123,013
於損益扣除的公允價值變動.....	5,263
於2024年12月31日的賬面值.....	<u>128,276</u>

於2024年12月31日可換股貸款票據的公允價值由董事在獨立合資格專業估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪」)的協助下進行估值，該估值師在類似工具的估值方面擁有適當的資格和經驗。艾華迪的地址為香港灣仔告士打道108號光大中心24樓2401-06室。貴集團採用貼現現金流量法釐定貴集團於2024年12月31日的相關股份價值，並根據期權定價模式進行股權分配，以得出附有優先權的股份於發行日期及於2024年12月31日的公允價值。

用於釐定可換股貸款票據公允價值的主要估值假設如下：

	於12月31日 2024年
波幅.....	67.40%
無風險利率.....	4.36%
貼現率.....	15.0%
缺乏市場流通性折價(「缺乏市場流通性折價」).....	20.0%

貴公司

貴公司於初始確認時將B++認股權證指定為按公允價值計入損益的金融負債。

於往績記錄期間，認股權證的變動如下：

	人民幣千元
於2024年1月1日的賬面值.....	81,320
於損益扣除的公允價值變動.....	1,337
於2024年12月31日的賬面值.....	<u>82,657</u>

於2024年12月31日認股權證的公允價值由董事在獨立合資格專業估值師艾華迪的協助下進行估值，該估值師在類似工具的估值方面擁有適當的資格和經驗。二項式模型已用於估計認股權證的公允價值。計算認股權證公允價值所用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。變量及假設的變動可能導致認股權證的公允價值發生變動。

用於釐定認股權證公允價值的主要估值假設如下：

	於2024年 12月31日
缺乏市場流通性折價.....	20.00%
貼現率.....	15.00%
波幅.....	67.75%
無風險利率.....	4.56%

27. 按公允價值計入損益的金融負債

貴公司與獨立投資者訂立股份購買協議並發行五個系列的優先股如下：

	於2024年 12月31日
	人民幣千元
由 貴公司發行：	
A-1輪優先股.....	353,100
A-2輪優先股.....	84,060
B輪優先股.....	408,737
B+輪優先股.....	333,670
B++輪優先股.....	594,574
	<u>1,774,141</u>
分析如下：	
流動.....	<u>1,774,141</u>

A-1輪及A-2輪融資

於2019年8月16日，貴公司與四名獨立投資者（統稱「A輪投資者」）訂立股份購買協議（「A輪優先股購買協議」），經日期分別為2020年2月12日及2020年5月29日的兩份補充協議修訂，據此(i) A輪投資者將認購合共57,987,822股A-1輪優先股（「A-1輪融資」），總代價為人民幣39,271,522元，附帶若干優先權；(ii) A輪投資者將認購合共13,823,935股A-2輪優先股（「A-2輪融資」），總代價為人民幣39,784,672元，附帶若干優先權。現金代價已於2020年悉數結清。

B輪融資

於2020年7月7日，貴公司與六名獨立投資者(統稱「**B輪投資者**」)訂立股份購買協議(「**B輪優先股購買協議**」)，據此，B輪投資者將認購合共61,490,888股B輪優先股(「**B輪融資**」)，總代價為22,500,000美元，附帶若干優先權。現金代價已於2021年悉數結清。

B+輪融資

於2020年12月29日，貴公司與七名獨立投資者(統稱「**B+輪投資者**」)訂立股份購買協議(「**B+輪優先股購買協議**」)，據此，B+輪投資者將認購合共41,451,178股B+輪優先股(「**B+輪融資**」)，總代價為30,500,000美元，附帶若干優先權。現金代價已於2021年悉數結清。

B++輪融資

於2021年5月17日，貴公司與六名獨立投資者(統稱「**B++輪投資者**」)訂立股份購買協議(「**B++輪優先股購買協議**」)，據此，B++輪投資者將認購合共49,598,108股B++輪優先股(「**B++輪融資**」)，總代價為69,999,999美元，附帶若干優先權。現金代價已於2021年悉數結清。

根據B++輪融資協議，A-1輪投資者、A-2輪投資者、B輪投資者、B+輪投資者及B++輪投資者的優先權獲重新指定，主要條款概述如下：

(a) 清算優先權

倘貴公司發生任何自願或非自願清算(包括視作清算事件)、解散或清盤，優先股持有人有權在向普通股持有人作出任何分派前，按優先順序(首先向B++輪投資者(按同等權益基準)、其次向B+輪投資者、再次向B輪投資者，然後向A輪投資者)收取相等於優先股原發行價另加按單利基準計算的年利率8%的利息及未付股息的款項(「**優先款項**」)。

在悉數支付所有已發行優先股的優先款項後，貴公司可合法分派的任何剩餘資金或資產，須按比例、以同等權益基準在優先股持有人(按經轉換基準)連同普通股持有人之間分派。

(b) 贖回權

倘發生貴公司未能在2026年12月31日前完成合資格首次公開發售及/或若干或然事件，貴公司及/或吳博士、王女士及葉博士須贖回A輪投資者、B輪投資者、B+輪投資者及B++輪投資者的股份。

B++輪投資者有權收取的贖回金額相當於(a)優先股原發行價另加按單利基準計算的年利率8%的利息及未付股息；及(b)經獨立評估師釐定的該等B++輪優先股的公允價值兩者中的較高者。

A輪投資者、B輪投資者及B+輪投資者有權收取的贖回金額相當於優先股原發行價另加按單利基準計算的年利率8%的利息及未付股息。

優先股持有人有權按優先順序(首先向B++輪投資者(按同等權益基準)、其次向B+輪投資者、再次向B輪投資者，然後向A輪投資者)收取贖回金額。

(c) 轉換權

各優先股持有人有權隨時自行酌情決定將全部或任何部分優先股轉換為普通股。優先股的轉換率須透過除以適用的優先股發行價釐定。

各優先股須於(i)合資格首次公開發售結束時及(ii)獲得優先股大多數股東事先書面批准後自動轉換為普通股。

(d) 股息權

除非按經轉換基準首先悉數向優先股支付同等金額的股息，否則不得就貴公司任何其他類別或系列的股份派付任何股息(不論為現金、財產或貴公司股本中的股份)。優先股持有人亦有權按經轉換基準收取董事會宣派的任何非現金股息。

(e) 投票權

各優先股所附帶的票數，相等於其在釐定有權就該等事宜投票的成員的記錄日期(或倘並無設立該記錄日期，則為進行該投票或徵求任何成員書面同意的日期)轉換為普通股時應予發行的普通股數目。在適用法律、備忘錄及/或本章程規定優先股須就任何事宜作為一個類別獨立投票的情況下，優先股須就該等事宜作為一個類別獨立投票。否則，優先股持有人與普通股持有人須作為一個單獨類別共同投票。

貴集團已於初始確認時將包含贖回特徵及其他嵌入式衍生工具的優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。

優先股的公允價值變動於損益中確認，惟因信貸風險變動而產生的部分(如有)須於其他全面收益中確認。董事認為，於往績記錄期間，推動金融負債公允價值變動的金融負債的信貸風險變動並不重大。

按公允價值計入損益的金融負債變動如下：

	A-1 輪 優先股	A-2 輪 優先股	B 輪	B+ 輪 優先股	B++ 輪 優先股	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	332,054	79,056	382,575	310,329	570,195	1,674,209
公允價值變動	<u>21,046</u>	<u>5,004</u>	<u>26,162</u>	<u>23,341</u>	<u>24,379</u>	<u>99,932</u>
於2024年12月31日	<u><u>353,100</u></u>	<u><u>84,060</u></u>	<u><u>408,737</u></u>	<u><u>333,670</u></u>	<u><u>594,574</u></u>	<u><u>1,774,141</u></u>

於2024年12月31日，優先股的公允價值由董事在獨立合資格專業估值師艾華迪的協助下進行估值，該估值師在類似工具的估值方面擁有適當的資格和經驗。貴集團採用貼現現金流量法釐定貴集團於2024年12月31日的相關股份價值，並根據期權定價模式進行股權分配，以得出附有優先權的股份於發行日期及於2024年12月31日的公允價值。

附錄一

會計師報告

董事參考接近估值日期的第三方融資的發行價使用貼現現金流量法。董事參考各系列附優先權股份的發行價釐定截至2024年12月31日的相關股份價值。

用於釐定優先股公允價值的主要估值假設如下：

	於2024年 12月31日
波幅.....	67.40%
無風險利率.....	4.36%
貼現率.....	15.0%
缺乏市場流通性折價.....	20.0%

28. 股本

	股份數目	股本 美元	股本 人民幣千元
普通股			
每股面值0.00001美元的普通股.....			
法定			
於2024年1月1日及2024年12月31日....	4,764,502,526	47,645	332
已發行但未繳足(附註)			
於2024年1月1日及2024年12月31日....	101,566,880	1,016	7

附註：截至2024年12月31日，倘吳博士、葉博士及王女士終止為貴集團服務或受僱，貴公司有權以零代價向Landes Therapeutics Ltd回購50,837,000股受限制股份。該等權利將於完成合資格首次公開發售後屆滿，而上述受限制股份將立即轉換為普通股。股本將於[編纂]前繳足。

29. 以股份支付的付款

僱員股權薪酬計劃(「僱員持股計劃」)

根據A輪優先股購買協議，於A-2輪融資完成後，17,773,630股普通股已預留作根據僱員持股計劃發行。

根據B輪優先股購買協議，於B輪融資完成前，4,030,302股普通股已預留作根據僱員持股計劃發行。

根據B+輪優先股購買協議，於B+輪融資完成前，29,222,885股普通股已預留作根據僱員持股計劃發行。

根據B++輪優先股購買協議，於B++輪融資完成前，21,256,332股普通股已預留作根據僱員持股計劃發行。

貴集團的2022年股權激勵計劃(「**編纂**股權激勵計劃」)乃根據於2022年7月30日通過的董事會決議案採納，主要目的為透過向對貴集團作出(或預期將作出)重大貢獻的人士提供股權擁有機會，以提升貴集團吸引、挽留及激勵該等人士的能力，從而使該等人士的利益與貴集團股東的利益更趨一致，以增進貴集團股東的利益。

貴集團已根據待批准的貴集團僱員購股權計劃，預留72,283,149股普通股以發行予僱員。2022年激勵計劃的購股權有效期最長為自授出日期起計10年。購股權就不同批次有如下歸屬期：

- (i) 15%、20%、25%及40%的購股權分別於授出日期的第一、第二、第三及第四個週年日歸屬；
- (ii) 15%、20%、25%及40%的購股權分別於授出日期的第一、第二、第三及第四個週年日以及貴公司成為上市公司後歸屬。

於整個往績記錄期間，按貴集團董事與其他僱員劃分的未行使購股權詳情如下：

	購股權數目	加權 平均行使價 美元
董事：		
於2024年1月1日尚未行使.....	40,302	0.22
期內授出.....	2,919	0.27
於2024年12月31日尚未行使.....	<u>43,221</u>	0.23
於年末可行使.....	<u>16,639</u>	0.20

	購股權數目	加權 平均行使價 美元
其他僱員：		
於2024年1月1日尚未行使.....	8,139	0.09
期內授出.....	1,314	0.11
期內沒收.....	<u>(141)</u>	0.04
於2024年12月31日尚未行使.....	<u>9,312</u>	0.10
於年末可行使.....	<u>2,806</u>	0.12

附錄一

會計師報告

下表載列授出附有歸屬時間表(i)的購股權的資料：

授出日期	授出日期 每股購股權 公允價值	行使價	預期波幅	預計年期	無風險利率	預期股息率
2020年12月1日.....	0.2303美元	0.0091美元	60.94%	10年	1.08%	0.00%
2021年1月1日至 2021年7月17日.....	0.4618美元至 0.5372美元	0.0188美元至 0.1108美元	57.61%-58.83%	10年	1.09%-1.69%	0.00%
2022年1月21日至 2023年5月31日.....	0.5269美元至 0.5585美元	0.2248美元至 0.2799美元	59.75%-67.44%	10年	1.89%-3.76%	0.00%
2023年9月15日.....	0.5878美元至 0.6073美元	0.2799美元	64.54%	10年	4.41%	0.00%
2024年9月2日至 2024年9月15日.....	0.6056美元至 0.6174美元	0.2739美元	66.70%-67.78%	10年	3.77%-4.02%	0.00%
2025年11月15日.....	0.6636美元至 0.6759美元	0.2739美元	70.73%	10年	4.27%	0.00%

下表載列授出附有歸屬時間表(ii)的購股權的資料：

授出日期	授出日期 每股購股權 公允價值	行使價	預期波幅	預計年期	無風險利率	預期股息率
2020年12月1日.....	0.2311美元	0.0091美元	60.94%	10年	1.08%	0.00%
2021年7月17日.....	0.5254美元	0.0353美元	57.61%	10年	1.49%	0.00%
2021年12月27日至 2022年8月15日.....	0.6770美元至 0.6794美元	0.0353美元	58.21% 65.41%	10年	1.62%-2.92%	0.00%
2023年9月15日.....	0.7381美元	0.0353美元	64.54%	10年	4.41%	0.00%
2024年9月15日.....	0.7456美元	0.0353美元	66.78%	10年	3.77%	0.00%
2025年11月15日.....	0.7935美元	0.0353美元	70.73%	10年	4.27%	0.00%

二項式購股權定價模式已用於估計購股權的公允價值。計算購股權公允價值所用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。變量及假設的變動可能導致購股權的公允價值發生變動。

於各期間末，貴集團會修訂其對預計最終歸屬的購股權數目的估計。對該等估計修訂的影響(如有)於損益中確認，並對以股份支付的付款儲備作出相應調整。

截至2024年12月31日止年度，貴集團就貴公司授出的購股權於綜合損益及其他全面收益表確認的股份支付開支總額為人民幣37,794,000元。

30. 資本承擔

於2024年
12月31日
人民幣千元

已訂約但未於過往財務資料中撥備的收購物業及 設備的資本支出.....	421
---------------------------------------	-----

附錄一

會計師報告

31. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列 貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債乃現金流量已經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所得現金流量的負債。

	銀行借款	可換 股貸款票據	租賃負債	其他 應付款項- 租賃負債	按公允價值 計入損益的 金融負債	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	50,000	123,013	10,027	51	1,674,209	1,857,300
融資現金流量	2,066	-	(2,726)	(1,890)	-	(2,550)
非現金變動	-	-	-	-	-	-
匯兌調整	-	-	4	-	-	4
利息開支	1,692	-	505	-	-	2,197
自租賃負債轉至其他應付款項	-	-	(1,839)	1,839	-	-
公允價值變動	-	5,263	-	-	99,932	105,195
於2024年12月31日	<u>53,758</u>	<u>128,276</u>	<u>5,971</u>	<u>-</u>	<u>1,774,141</u>	<u>1,962,146</u>

32. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團實體將能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘，為 貴公司擁有人帶來最大回報。 貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構由現金及現金等價物以及 貴公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)組成。

貴集團管理層不時檢討資本架構。作為該檢討的一部分， 貴集團管理層會考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據 貴集團管理層的建議， 貴集團將透過發行新股份、新債務或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

33. 金融工具

金融工具類別

	於2024年 12月31日 人民幣千元
金融資產	
攤餘成本.....	416,323
按公允價值計入損益.....	40,127
	<u>456,450</u>
金融負債	
攤餘成本.....	75,152
按公允價值計入損益.....	1,902,417
	<u>1,977,569</u>

金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括其他應收款項、應收關聯方款項、按公允價值計入損益的金融資產、受限制銀行存款、定期存款、現金及現金等價物、按公允價值計入損益的金融負債、可換股貸款票據、應付關聯方款項、貿易及其他應付款項以及銀行借款。該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具及租賃負債相關的風險以及如何降低該等風險的政策載於下文。貴集團管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

貨幣風險

截至2024年12月31日止年度，貴集團並無以作出銷售的相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銷售。

於各報告期末，貴集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於2024年 12月31日 人民幣千元
資產	
美元.....	<u>101,780</u>
負債	
美元.....	<u>55</u>

貴集團目前並無外幣對沖政策，因貴集團管理層認為貴集團的外匯風險敞口極低。貴集團將於需要時考慮對沖重大的外幣風險。

敏感性分析

下表詳列貴集團對相關集團實體的功能貨幣(即人民幣)兌外幣升值及貶值10%的敏感度。10%為管理層評估外匯匯率可能合理變動時所使用的敏感度比率。敏感度分析僅包括尚未償還的外幣計值貨幣項目，並就外幣匯率變動10%對其於報告期末的換算進行調整。下方的正(負)數表示當外幣兌功能貨幣升值10%時，年內虧損減少(增加)。倘外幣兌功能貨幣貶值10%，則會對年內虧損產生相等但相反的影響。

	於2024年
	12月31日
	人民幣千元
對損益的影響	<u><u>(10,173)</u></u>

貴集團管理層認為，由於年末的風險承擔並不反映年內的風險承擔，故敏感度分析無法代表固有的外幣風險。

利率風險

貴集團面臨與銀行借款及可換股貸款票據(詳情分別載於附註24、25及26)有關的公允價值利率風險。貴集團目前並無正式的利率對沖政策。貴集團管理層持續監察貴集團的風險，並將在需要時考慮對沖利率風險。

貴集團亦面臨與固定利率受限制銀行存款、現金及現金等價物以及銀行借款(詳情載於附註21及24)有關的現金流量利率風險。

貴集團就金融負債所承擔的利率風險詳見本附註管理層一節。

貴集團管理層認為，因浮動利率、受限制銀行存款、現金及現金等價物以及銀行借款而產生的現金流量利率風險並不重大，故並無編製敏感度分析。

信貸風險及減值評估

信貸風險指客戶或交易對手未能履行其合約責任而導致貴集團產生財務虧損的風險。為進行風險管理，貴集團考慮所有信貸風險元素，如交易對手違約風險及行業風險。

倘交易對手未能於各報告期末履行其責任，貴集團就各類已確認金融資產所承擔的最高信貸風險為該等資產於綜合財務狀況表所列的賬面值。

貴集團的信貸風險主要歸因於其應付一間附屬公司款項、應收關聯方款項、貿易及其他應收款項、定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物。

為盡量降低信貸風險，貴集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，貴集團於各報告期末審閱各個別應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額計提充足的減值虧損。就此而言，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險已大幅降低。

於各報告期末，定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物被釐定為具有低信貸風險。定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限，因為交易對手為信譽良好的銀行，且於到期日無力支付或贖回的風險較低。

除上文所述的信貸風險限額管理及其他緩解措施外，貴集團監控所有須遵守減值規定的金融資產，以評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。倘信貸風險顯著增加，貴集團將按存續期預期信貸虧損而非12個月預期信貸虧損計量減值虧損撥備。

應收關聯方款項及應收一間附屬公司款項

應收關聯方款項及應收一間附屬公司款項的預期信貸虧損乃根據應收關聯方款項及應收一間附屬公司款項的違約概率個別評估，管理層已考慮交易對手的財務狀況以及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

其他應收款項及融資租賃應收款項

就其他應收款項及融資租賃應收款項而言，由於貴公司董事評估信貸風險並無任何顯著增加，故貴集團已應用國際財務報告準則第9號的一般方法按12個月預期信貸虧損計量減值虧損撥備。

於釐定預期信貸虧損時，貴集團管理層已考慮根據交易對手過往違約經驗的過往信貸虧損經驗、交易對手經營所在行業的一般經濟狀況，以及對報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估。

下表呈列貴集團有關金融資產及合約資產的信貸風險評級框架：

內部信貸評級	說明	金融資產
低風險.....	交易對手違約風險低，且無任何逾期款項	12個月預期信貸虧損
觀察名單.....	債務人經常於到期日後還款但悉數結清	12個月預期信貸虧損
可疑.....	自初始確認以來，透過內部或外部資源取得的資料顯示信貸風險顯著增加	存續期預期信貸虧損－非信貸減值
虧損.....	有證據顯示資產已出現信貸減值	存續期預期信貸虧損－信貸減值
撇銷.....	有證據表明債務人陷入嚴重財困且貴集團並無實際收回的可能	金額已撇銷

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團須作預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

2024年12月31日	附註	內部 信貸評級	12個月或 存續期預期 信貸虧損	總賬面值
				人民幣千元
融資租賃應收款項		低風險	12個月 預期信貸虧損	1,155
應收關聯方款項	19	可疑	存續期 預期信貸虧損	57,928
應收關聯方款項	19	低風險	12個月 預期信貸虧損	7
其他應收款項	18	低風險	12個月 預期信貸虧損	1,461
受限制銀行存款	21	低風險	12個月 預期信貸虧損	300
定期存款	21	低風險	12個月 預期信貸虧損	80,319
現金及現金等價物	21	低風險	12個月 預期信貸虧損	278,620

於2024年12月31日，確認預期信貸虧損撥備金額人民幣3,467,000元。該金額與杭州行誠有關，貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化法按存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。除此之外，所有其他應收關聯方款項均在12個月預期信貸虧損範圍內，並無確認減值虧損。

下表詳列 貴公司須作預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

2024年12月31日	附註	內部 信貸評級	12個月或 存續期預期 信貸虧損	總賬面值
				人民幣千元
應收一名關聯方款項	19	低風險	12個月 預期信貸虧損	7
應收一間附屬公司款項	19	低風險	12個月 預期信貸虧損	751,196
定期存款	21	低風險	12個月 預期信貸虧損	50,319
現金及現金等價物	21	低風險	12個月 預期信貸虧損	17,036

流動資金風險

貴集團管理層監察及維持其認為充足的現金及現金等價物水平，以撥付 貴集團的營運資金及減輕現金流量波動的影響。

附錄一

會計師報告

下表根據協定還款條款詳列 貴集團非衍生金融負債的剩餘合約到期情況。該表已根據金融負債的未貼現現金流量編製，並以 貴集團可能被要求付款的最早日期為基準。該表包括利息及本金現金流量。

於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	未貼現 現金流量			總額	賬面值
			1-2年	2-5年	超過5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	人民幣千元
貿易及其他應付款項.....	-	18,250	-	155	-	18,405	18,405
應付關聯方款項.....	-	2,989	-	-	-	2,989	2,989
租賃負債.....	5.98%	4,179	2,120	-	-	6,299	5,971
固定利率借款.....	2.83%	44,245	-	-	-	44,245	43,758
浮動利率借款.....	3.00%	10,217	-	-	-	10,217	10,000
金融負債(附註).....	8.00%	1,164,889	-	-	-	1,164,889	1,774,141
可換股貸款票據.....	0.00%	100,000	-	-	-	100,000	128,276
		<u>1,344,769</u>	<u>2,120</u>	<u>155</u>	<u>-</u>	<u>1,347,044</u>	<u>1,983,540</u>

附註：就B++輪投資者而言，贖回金額相當於(a)優先股原發行價另加按單利基準計算的年利率8%的利息及未付股息；及(b)經獨立評估師釐定的B++輪優先股的公允價值兩者中的較高者。就A輪投資者、B輪投資者及B+輪投資者而言，贖回金額相當於優先股原發行價另加按單利基準計算的年利率8%的利息及未付股息。

下表根據協定還款條款詳列 貴公司衍生金融負債的剩餘合約到期情況。該表已根據金融負債的未貼現現金流量編製，並以 貴集團可能被要求付款的最早日期為基準。該表包括利息及本金現金流量。

於2024年12月31日	加權平均 實際利率	按要求或 少於1年	未貼現 現金流量			總額	賬面值
			1-2年	2-5年	超過5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	人民幣千元
認股權證.....	不適用	100,000	-	-	-	100,000	82,657

金融工具的公允價值計量

貴公司董事認為，於綜合財務報表按攤餘成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。貴集團金融資產及金融負債的該等公允價值乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定。

貴集團按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關該等金融資產及金融負債的公允價值如何釐定(特別是所使用的估值技術及輸入數據)以及公允價值計量根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度分類的公允價值層級(第一級至第三級)的資料。

貴集團

	<u>公平值</u>		
	<u>於2024年</u>		
	<u>12月31日</u>	<u>公平值層級</u>	<u>估值技術及</u>
	<u>人民幣千元</u>		<u>主要輸入數據</u>
按公允價值計入損益的 金融資產：			
結構性存款.....	40,127	第二級	貼現現金流量，按結構性存款的預期回報估計。
金融負債：			
按公允價值計入損益的 金融負債.....	1,774,141	第三級	貼現現金流量及股權分配法，根據主要假設(包括貼現率及缺乏市場流通性折價)估計。
可換股貸款票據.....	128,276	第三級	貼現現金流量及股權分配法，根據主要假設(包括貼現率及缺乏市場流通性折價)估計。

截至2024年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉移。

貴公司按經常性基準以公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴公司部分金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關該等金融負債的公允價值如何釐定(特別是所使用的估值技術及輸入數據)以及公允價值計量根據公允價值計量輸入數據的可觀察程度分類的公允價值層級(第一級至第三級)的資料。

貴公司

	公平值		估值技術及 主要輸入數據
	於2024年 12月31日	公平值層級	
	人民幣千元		
金融負債：			
按公允價值計入損益的 金融負債.....	1,774,141	第三級	貼現現金流量及股權分配 法，根據主要假設(包括 貼現率及缺乏市場流通 性折價)估計。
認股權證.....	82,657	第三級	二項式模型，乃根據主要 假設(貼現率)估計。

附註：倘貼現率增加／減少5.0%，而所有其他變數維持不變，則按公允價值計入損益的金融負債及可換股貸款票據的公允價值於2024年12月31日將減少人民幣17,240,000元或增加人民幣18,972,000元，而認股權證的公允價值將分別減少人民幣625,000元或增加人民幣683,000元。

倘缺乏市場流通性折價增加／減少5.0%，而所有其他變數維持不變，則按公允價值計入損益的金融負債及可換股貸款票據的公允價值於2024年12月31日將減少人民幣2,559,000元或增加人民幣2,557,000元。

34. 關聯方披露

於往績記錄期間，貴集團與下列訂約方有關聯方交易或結餘：

實體或個人名稱	與 貴公司的關係
Landes Therapeutics Ltd	貴公司股東
杭州行誠生物科技有限公司	王女士的聯屬人士
沈月娥女士	董事的近親

附錄一

會計師報告

除過往財務資料其他部分所披露者外，貴集團有以下與關聯方的交易：

(a) 關聯方交易

	截至 12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
(i) 出售材料 — 杭州行誠生物科技有限公司	<u>3,941</u>
(ii) 租金收入 — 杭州行誠生物科技有限公司	<u>2,024</u>
(iii) 購買研發服務 — 杭州行誠生物科技有限公司	<u>14,659</u>
(iv) 利息收入 — 杭州行誠生物科技有限公司	<u>1,939</u>

(b) 關聯方結餘

與關聯方的未償付結餘詳情載於附註18、19及附註23。

(c) 主要管理人員薪酬

	截至 12月31日 止年度 <u>2024年</u> 人民幣千元
薪金及其他福利	12,696
退休福利計劃供款	471
以股份支付的付款	<u>37,159</u>
	<u>50,326</u>

主要管理人員(即 貴公司主席及董事以及 貴集團其他主要管理層)的薪酬乃參考個人的表現及市場趨勢釐定。

附錄一

會計師報告

35. 貴公司之財務資料

貴公司儲備變動

	股本	以股份 支付的 付款儲備	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
於2024年1月1日	7	130,322	(1,056,781)	(926,452)
年度虧損.....	-	-	(148,793)	(148,793)
確認權益結算股份支付	-	37,794	-	37,794
於2024年12月31日.....	<u>7</u>	<u>168,116</u>	<u>(1,205,574)</u>	<u>(1,037,451)</u>

36. 附屬公司詳情

貴公司於報告期末及於本報告日期直接及間接持有的附屬公司詳情載列如下。

附屬公司名稱	主要營業及註冊成立地點， 註冊成立日期	已發行及繳足股本/註冊資本		貴集團應佔股權/權益		主要活動
		於2024年12月31日	於本報告日期	於2024年 12月31日	於 本報告 日期	
Exegenesis Bio Co. (a)	美國 2021年1月6日	1,000股 已發行股份及 1,000.00美元的 實繳股本	1,000股 已發行股份及 1,000.00美元的 實繳股本	100%	[100%]	研究及開發
Exegenesis HK Limited (c)	香港 2019年6月17日	10,000股 已發行股份及 10,000.00港元的 實繳股本	10,000股 已發行股份及 10,000.00港元的 實繳股本	100%	[100%]	投資公司
杭州復因生物科技 有限公司(b)(e)	中國 2019年8月1日	註冊資本 人民幣 76,500,000.00元及 實繳股本 人民幣 67,253,928.83元	註冊資本 人民幣 76,500,000.00元及 實繳股本 人民幣 67,253,928.83元	100%	[100%]	基因藥物的 研發
杭州嘉因生物科技 有限公司(b)	中國 2019年7月5日	註冊資本 人民幣 1,478,478.00元及 實繳股本 人民幣1,478,478.00元	註冊資本 人民幣 1,478,478.00元及 實繳股本 人民幣1,478,478.00元	100%	[100%]	基因藥物的 研發

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	主要營業及註冊成立地點， 註冊成立日期	已發行及繳足股本/註冊資本		貴集團應佔股權/權益		主要活動
		於2024年12月31日	於本報告日期	於2024年12月31日	於本報告日期	
南京因領生物科技 有限公司(a).....	中國 2019年7月5日	註冊資本 人民幣 4,126,811.00元及 實繳股本 人民幣247,609.00元	註冊資本 人民幣 4,126,811.00元及 實繳股本 人民幣247,609.00元	54%	[54%]	小分子藥物的研發
Exegenesis Bio Singapore Pte. Ltd. (a).....	新加坡 2021年 12月16日	250,000股 已發行股份及 實繳股本無	250,000股 已發行股份及 實繳股本無	100%	[100%]	投資公司
廣州嘉因生物科技 有限公司(d).....	中國 2025年 11月11日	不適用	註冊資本 人民幣 2,000,000.00元及 實繳股本 人民幣2,000,000.00元	不適用	[100%]	基因藥物的研發

附註：

- (a) 由於並無任何法定審核規定，故並無為該等實體編製截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表。
- (b) 杭州復因及杭州嘉因截至2024年12月31日止年度的財務報表乃根據企業會計準則編製，並經德勤•關黃陳方會計師事務所(特殊普通合伙)杭州分所審核。
- (c) Exegenesis HK Limited截至2024年12月31日止年度的財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製，並經德勤•關黃陳方會計師行審核。
- (d) 於2025年11月11日，貴集團成立杭州復因的全資附屬公司廣州嘉因生物科技有限公司。
- (e) 於年末，除杭州復因發行約人民幣100,000,000元的可換股貸款票據(貴集團於當中並無擁有權益)外，概無附屬公司發行任何債務證券。

於貴公司財務狀況表中於附屬公司的權益指：

	<u>累計虧損</u>
	人民幣千元
採用權益法入賬的於附屬公司權益	<u>789</u>

37. 報告期後事項

於2025年11月，貴集團進行了公司重組(「重組」)。該重組涉及(其中包括)以下步驟：(i)在中國(廣東)自由貿易試驗區成立廣州嘉因生物科技有限公司；(ii)在外商投資限制放寬(允許在若干自貿試驗區內進行該等外商投資業務)後，根據評估價值並遵守適用的中國法律，將人類細胞與基因診斷和治療技術的開發與應用(「CGT業務」)及相關資產從杭州嘉因生物科技有限公司轉讓至廣州嘉因生物科技有限公司；及(iii)終止合約安排及由外商獨資企業杭州復因收購杭州嘉因的全部股權。

於2025年12月26日，貴公司與(其中包括)萬聯廣生訂立一份可換股貸款協議(「萬聯廣生可換股貸款協議」)，據此，萬聯廣生提供本金金額為人民幣20,000,000元的貸款，並已獲授權利按每股股份人民幣8.97219633元的轉換價將萬聯廣生可換股貸款協議項下的貸款轉換為貴公司普通股。

於2026年1月13日，貴公司與(其中包括)浙江基金訂立一份可換股貸款協議(「浙江基金可換股貸款協議」)，其取代及替代2022年可換股貸款協議。根據浙江基金可換股貸款協議及日期為2026年1月13日的認股權證註銷契據，B++輪認股權證已被註銷。根據2025年可換股貸款協議，浙江基金已獲授權利按每股股份人民幣8.97219633元的轉換價將浙江基金可換股貸款轉換為貴公司普通股。

38. 其後財務報表

[貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無編製有關2024年12月31日之後及直至本報告日期止任何期間的經審核財務報表。]