

## 致亦諾微醫藥董事、花旗環球金融亞洲有限公司及中國國際金融香港證券有限公司的歷史財務資料會計師報告

### 緒言

我們謹此就第I-4至I-106頁所載亦諾微醫藥（「**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截至2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年9月30日止九個月（「**有關期間**」）的 貴集團綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30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-106頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為供載入就 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板**[編纂]**而刊發日期為[•]年[•]月[•]日的 貴公司文件（「**文件**」）內而編製。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責採取董事認為必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

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

## 附錄一

## 會計師報告

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。

在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適用於有關情況的程序，但並非旨在對該實體內部控制的成效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當，以及所作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充分恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列基準及編製基準，真實而中肯地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括 貴集團截至2024年9月30日止九個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。我們的責任為按審閱基準對中期比較財務資料作出結論。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核的範圍為小，故無法保證我們將知悉審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們認為，就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面並未根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載呈列基準及編製基準編製。

### 就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

#### 調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-5頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

#### 股息

我們提述歷史財務資料附註11，該附註列明 貴公司並未就有關期間支付股息。

#### 貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期，貴公司自註冊成立日期以來並無編製任何法定財務報表。

[•]

執業會計師

香港

[•]

## I 歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文為歷史財務資料，其構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表(歷史財務資料據此編製)乃經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**」)。

除另有指明者外，歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，而所有數值均四捨五入至最接近的千位數(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
收益.....	5	6,772	3,200	2,639	1,305
銷售成本.....	6	(23,512)	(12,437)	(10,587)	(2,155)
毛損.....		(16,740)	(9,237)	(7,948)	(850)
其他收入及收益.....	5	23,612	17,771	10,067	5,206
研發開支.....		(136,201)	(111,542)	(74,802)	(72,304)
行政開支.....		(36,060)	(46,843)	(31,337)	(67,247)
其他開支.....		(1,749)	(3,018)	(1,086)	(1,334)
可轉換可贖回優先股及認股權 證負債的公平值變動.....	25	(313,871)	(369,839)	(231,910)	(237,667)
財務成本.....	7	(744)	(1,047)	(894)	(307)
除稅前虧損.....	6	(481,753)	(523,755)	(337,910)	(374,503)
所得稅開支.....	10	—	—	—	(80)
年／期內虧損.....		<u>(481,753)</u>	<u>(523,755)</u>	<u>(337,910)</u>	<u>(374,583)</u>
以下應佔：					
母公司擁有人.....		<u>(481,753)</u>	<u>(523,755)</u>	<u>(337,910)</u>	<u>(374,583)</u>
母公司普通股持有人應佔					
每股虧損					
基本及攤薄(人民幣元).....	12	<u>(7.13)</u>	<u>(7.73)</u>	<u>(4.99)</u>	<u>(5.36)</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期內虧損 .....	<u>(481,753)</u>	<u>(523,755)</u>	<u>(337,910)</u>	<u>(374,583)</u>
其他全面(虧損)／收益				
其後期間可能重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：				
匯兌差額：				
換算海外業務的匯兌差額 .....	(17,297)	(14,959)	11,599	13,685
就年內出售一項海外業務				
作出重新分類調整 .....	—	—	—	(344)
	<u>(17,297)</u>	<u>(14,959)</u>	<u>11,599</u>	<u>13,341</u>
其後期間將不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：				
匯兌差額：				
換算 貴公司的匯兌差額 .....	(2,335)	(8,979)	16,512	10,168
因自身信貸風險導致的				
可轉換可贖回優先股的				
公平值變動 .....	25 16,702	(3,903)	23,315	(34,377)
	<u>14,367</u>	<u>(12,882)</u>	<u>39,827</u>	<u>(24,209)</u>
年／期內其他全面(虧損)／收益，				
扣除稅項 .....	<u>(2,930)</u>	<u>(27,841)</u>	<u>51,426</u>	<u>(10,868)</u>
年／期內全面虧損總額 .....	<u>(484,683)</u>	<u>(551,596)</u>	<u>(286,484)</u>	<u>(385,451)</u>
以下應佔：				
母公司擁有人 .....	<u>(484,683)</u>	<u>(551,596)</u>	<u>(286,484)</u>	<u>(385,451)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業及設備 .....	13	23,659	48,473	31,373
使用權資產 .....	14	8,836	7,972	4,919
無形資產 .....	15	3,865	6,973	6,543
預付款項、其他應收款項 及其他資產 .....	17	5,258	11,610	16,238
非流動資產總值 .....		41,618	75,028	59,073
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	16	11,751	12,991	13,061
預付款項、其他應收款項及 其他資產 .....	17	16,120	6,181	9,688
應收董事款項 .....	18	1,002	1,002	—
受限制現金 .....	19	—	1,500	18,564
原到期日超過三個月的 定期存款 .....	19	—	35,726	—
現金及現金等價物 .....	19	232,498	112,388	68,594
流動資產總值 .....		261,371	169,788	109,907
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	20	28,434	45,380	49,664
其他應付款項 .....	21	6,779	20,635	23,239
計息銀行借款 .....	22	—	—	2,000
合約負債 .....	23	3,200	4,261	11,709
租賃負債 .....	14	4,775	4,010	4,120
認股權證負債 .....	25	5,542	5,622	5,774
可轉換可贖回優先股 .....	25	1,510,348	1,956,078	2,203,593
流動負債總額 .....		1,559,078	2,035,986	2,300,099
流動負債淨額 .....		(1,297,707)	(1,866,198)	(2,190,192)
總資產減流動負債 .....		(1,256,089)	(1,791,170)	(2,131,119)

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
計息銀行借款.....	22	—	—	18,000
遞延收入.....	24	538	1,506	3,750
合約負債.....	23	12,177	7,916	—
租賃負債.....	14	5,312	4,186	1,071
非流動負債總額.....		18,027	13,608	22,821
負債淨額.....		<u>(1,274,116)</u>	<u>(1,804,778)</u>	<u>(2,153,940)</u>
<b>權益</b>				
母公司擁有人應佔權益				
股本.....	27	56	56	56
庫存股份.....	27	(10)	(9)	(8)
虧絀.....	29	(1,274,162)	(1,804,825)	(2,153,988)
總虧絀.....		<u>(1,274,116)</u>	<u>(1,804,778)</u>	<u>(2,153,940)</u>

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

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本	庫存股份	股份溢價	以股份為	其他全面收益	匯率波動	累計虧損	總虧蝕
					基礎的	(「其他全面			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	付款儲備	收益」)儲備	儲備	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註27)	(附註27)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)		
於2023年1月1日 .....		56	(10)	72,566	13,224	112,732	(5,289)	(991,285)	(798,006)
年內虧損 .....		—	—	—	—	—	—	(481,753)	(481,753)
年內其他全面虧損：									
匯兌差額 .....		—	—	—	—	—	(19,632)	—	(19,632)
因自身信貸風險導致的									
可轉換可贖回優先股									
的公平值變動 .....		—	—	—	—	16,702	—	—	16,702
年內全面虧損總額 .....		—	—	—	—	16,702	(19,632)	(481,753)	(484,683)
以股份為基礎的股權									
結算 .....	28	—	—	—	8,573	—	—	—	8,573
受限制股份歸屬 .....		—	—*	892	(892)	—	—	—	—
於2023年12月31日 .....		<u>56</u>	<u>(10)</u>	<u>73,458**</u>	<u>20,905**</u>	<u>129,434**</u>	<u>(24,921)**</u>	<u>(1,473,038)**</u>	<u>(1,274,116)</u>

\* 金額低於人民幣1,000元。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本	庫存股份	股份溢價	以股份為	其他全面收益	匯率波動	累計虧損	總虧損
					基礎的	(「其他全面			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	付款儲備	收益])儲備	儲備	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註27)	(附註27)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)			
於2024年1月1日 .....		56	(10)	73,458	20,905	129,434	(24,921)	(1,473,038)	(1,274,116)
年內虧損 .....		—	—	—	—	—	—	(523,755)	(523,755)
年內其他全面虧損：									
匯兌差額 .....		—	—	—	—	—	(23,938)	—	(23,938)
因自身信貸風險導致的 可轉換可贖回優先股 的公平值變動 .....		—	—	—	—	(3,903)	—	—	(3,903)
年內全面虧損總額 .....		—	—	—	—	(3,903)	(23,938)	(523,755)	(551,596)
以股份為基礎的股權									
結算 .....	28	—	—	—	20,934	—	—	—	20,934
受限制股份歸屬 .....		—	1	11,978	(11,979)	—	—	—	—
於2024年12月31日 .....		<u>56</u>	<u>(9)</u>	<u>85,436**</u>	<u>29,860**</u>	<u>125,531**</u>	<u>(48,859)**</u>	<u>(1,996,793)**</u>	<u>(1,804,778)</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本	庫存股份	股份溢價	以股份為	其他全面收益	匯率波動	累計虧損	總虧損
					基礎的	(「其他全面			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	付款儲備	收益」)儲備	儲備	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註27)	(附註27)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)			
於2024年1月1日 .....		56	(10)	73,458	20,905	129,434	(24,921)	(1,473,038)	(1,274,116)
期內虧損 .....		—	—	—	—	—	—	(337,910)	(337,910)
期內其他全面收益：									
匯兌差額 .....		—	—	—	—	—	28,111	—	28,111
因自身信貸風險導致的 可轉換可贖回優先股 的公平值變動 .....		—	—	—	—	23,315	—	—	23,315
期內全面虧損總額 .....		—	—	—	—	23,315	28,111	(337,910)	(286,484)
以股份為基礎的股權									
結算 .....	28	—	—	—	7,182	—	—	—	7,182
於2024年9月30日 (未經審核) .....		<u>56</u>	<u>(10)</u>	<u>73,458</u>	<u>28,087</u>	<u>152,749</u>	<u>3,190</u>	<u>(1,810,948)</u>	<u>(1,553,418)</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本	庫存股份	股份溢價	以股份為	其他全面收益	匯率波動	累計虧損	總虧絀
					基礎的	(「其他全面			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	付款儲備	收益」)儲備	儲備	人民幣千元	人民幣千元	
	(附註27)	(附註27)	(附註29)	(附註29)	(附註29)	(附註29)			
於2025年1月1日 .....		56	(9)	85,436	29,860	125,531	(48,859)	(1,996,793)	(1,804,778)
期內虧損 .....		—	—	—	—	—	—	(374,583)	(374,583)
期內其他全面收益：									
匯兌差額 .....		—	—	—	—	—	23,509	—	23,509
因自身信貸風險導致的 可轉換可贖回優先股 的公平值變動 .....		—	—	—	—	(34,377)	—	—	(34,377)
期內全面虧損總額 .....		—	—	—	—	(34,377)	23,509	(374,583)	(385,451)
以股份為基礎的股權									
結算 .....	28	—	—	—	36,289	—	—	—	36,289
受限制股份歸屬 .....		—	1	24,933	(24,934)	—	—	—	—
於2025年9月30日 .....		<u>56</u>	<u>(8)</u>	<u>110,369**</u>	<u>41,215**</u>	<u>91,154**</u>	<u>(25,350)**</u>	<u>(2,371,376)**</u>	<u>(2,153,940)</u>

\*\* 該等虧絀賬包括於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的綜合財務狀況表內的綜合虧絀分別為人民幣1,274,162,000元、人民幣1,804,825,000元及人民幣2,153,988,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
<b>經營活動所得現金流量</b>					
除稅前虧損		(481,753)	(523,755)	(337,910)	(374,503)
就以下各項調整：					
財務成本	7	744	1,047	894	307
利息收入	5	(6,685)	(6,329)	(4,356)	(2,410)
金融資產的(減值撥回)/減 值虧損淨額	6	(6)	1	1	2
提早終止租賃的收益	5	(8)	(1,029)	(561)	—
出售物業及設備項目的 (收益)/虧損	5	(44)	(4)	(4)	9
可轉換可贖回優先股公平值 變動	6	313,852	369,841	231,897	237,448
認股權證負債公平值變動 ..	6	19	(2)	13	219
以股份為基礎的股權結算 開支	6	8,573	20,934	7,182	36,289
按公平值計入損益					
金融資產的投資收益 ....	5	(529)	(890)	(582)	—
物業及設備折舊 .....	13	13,901	15,663	7,736	17,827
使用權資產折舊 .....	14	4,636	7,765	6,569	3,053
無形資產攤銷 .....	15	803	1,089	712	1,157
存貨撇減至可變現淨值.....	6	1,685	617	794	597
		(144,812)	(115,052)	(87,615)	(80,005)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
遞延收入(減少)/增加 .....		(154)	968	(301)	2,244
受限制現金增加.....		—	(1,500)	—	(17,064)
長期預付款項、按金及其他應 收款項(減少)/增加 .....		(3,926)	(6,352)	(3,811)	2,569
預付款項、其他應收款項及其 他資產減少/(增加) .....		31,398	10,770	(3,200)	(3,507)
存貨減少/(增加).....		278	(1,857)	(76)	(667)
貿易應付款項增加.....		20,832	16,946	3,524	4,284
合約負債減少 .....		(6,772)	(3,200)	(2,639)	(468)
其他應付款項增加.....		2,203	4,244	2,987	5,288
經營所用現金 .....		(100,953)	(95,033)	(91,131)	(87,326)
已收利息 .....		6,685	6,157	4,356	2,410
已付所得稅 .....		—	—	—	(80)
經營活動所用現金流量淨額...		<u>(94,268)</u>	<u>(88,876)</u>	<u>(86,775)</u>	<u>(84,996)</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>					
購買物業及設備項目 .....	13	(3,764)	(31,968)	(19,167)	(8,014)
出售物業及設備項目的所得 款項 .....	13	758	413	38	—
購買無形資產項目.....	15	(1,986)	(4,163)	(3,094)	(648)
購買按公平值計入損益的金融 資產 .....		(105,831)	(74,463)	(74,463)	—
出售按公平值計入損益的金融 資產的所得款項 .....		106,360	75,353	75,045	—
定期存款(增加)/減少 .....		—	(35,726)	—	35,726
投資活動所用現金流量淨額...		<u>(4,463)</u>	<u>(70,554)</u>	<u>(21,641)</u>	<u>27,064</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
<b>融資活動所得現金流量</b>					
新增銀行貸款 .....	22	—	—	—	20,000
支付[編纂] .....		—	—	—	(2,684)
租賃付款的本金及利息部分...	14(b)	(5,599)	(8,810)	(4,239)	(3,312)
發行可轉換可贖回優先股的 所得款項 .....		—	46,004	46,004	—
已收董事的所得款項 .....		—	—	—	1,002
融資活動(所用)/所得現金流 量淨額 .....		<u>(5,599)</u>	<u>37,194</u>	<u>41,765</u>	<u>15,006</u>
<b>現金及現金等價物減少淨額...</b>		<b>(104,330)</b>	<b>(122,236)</b>	<b>(66,651)</b>	<b>(42,926)</b>
年/期初現金及現金等價物...		335,442	232,498	232,498	112,388
外匯匯率變動的影響，淨額...		1,386	2,126	8,396	(868)
年/期末現金及現金等價物...	19	<u>232,498</u>	<u>112,388</u>	<u>174,243</u>	<u>68,594</u>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>					
財務狀況表所載的現金及銀行 結餘 .....	19	232,498	149,614	174,243	87,158
減：					
受限制現金 .....		—	(1,500)	—	(18,564)
到期日超過三個月的無抵押定 期存款 .....		—	(35,726)	—	—
現金流量表所載的現金及現金 等價物 .....		<u>232,498</u>	<u>112,388</u>	<u>174,243</u>	<u>68,594</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
於附屬公司的投資.....	1	1,025,507	1,154,629	1,230,322
非流動資產總值.....		1,025,507	1,154,629	1,230,322
<b>流動資產</b>				
預付款項、其他應收款項及 其他資產 .....	17	—	174	—
原到期日為三個月以上的 定期存款 .....	19	—	35,726	—
現金及銀行結餘.....	19	146,573	67,572	40,291
流動資產總值.....		146,573	103,472	40,291
<b>流動負債</b>				
其他應付款項.....	21	6,396	6,577	7,711
可轉換可贖回優先股 .....	25	1,510,348	1,956,078	2,203,593
認股權證負債.....	25	5,542	5,622	5,774
流動負債總額.....		1,522,286	1,968,277	2,217,078
流動負債淨額.....		(1,375,713)	(1,864,805)	(2,176,787)
總資產減流動負債.....		(350,206)	(710,176)	(946,465)
負債淨額 .....		<u>(350,206)</u>	<u>(710,176)</u>	<u>(946,465)</u>
<b>權益</b>				
已發行股本 .....	27	56	56	56
庫存股份 .....	27	(10)	(9)	(8)
虧絀.....	29	(350,252)	(710,223)	(946,513)
總虧絀.....		<u>(350,206)</u>	<u>(710,176)</u>	<u>(946,465)</u>

## II 歷史財務資料附註

### 1. 公司及集團資料

貴公司於2018年5月23日根據開曼群島法例第22章開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司主要從事發現、研究及開發新型溶瘤免疫療法和工程化外泌體療法。

貴公司及其現時組成貴集團的附屬公司已進行文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所述的重組。除重組外，貴公司自註冊成立以來並無開展任何業務或營運。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司擁有直接和間接權益，附屬公司均為私人有限公司(或如在香港以外地方註冊成立，則與於香港註冊成立的私人公司具基本相同的特徵)，貴公司主要附屬公司的具體內容載列如下：

名稱	註冊成立/ 註冊日期和地點 及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務活動
			直接	間接	
深圳市亦諾微醫藥科技有限公司 (「亦諾微深圳」)(附註(a)) ...	2015年5月28日 中國/中國內地	人民幣 622,767,100元	—	100	研究及開發生物製品
蘇州亦諾微醫藥科技有限公司 (「亦諾微蘇州」) (附註(b)) .....	2021年8月27日 中國/中國內地	27,000,000美元	—	100	研究及開發生物製品

## 附錄一

## 會計師報告

名稱	註冊成立/ 註冊日期和地點 及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務活動
			直接	間接	
亦及之洲生物科技(蘇州)有限公司(「亦及之洲」)(附註(c))	2024年7月16日 中國/中國內地	人民幣14,000,000元	—	100	研究、開發及銷售生物製品

- (a) 該實體為根據中國法律成立的有限責任企業。根據中國公認會計原則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊的執業會計師深圳東海會計師事務所(特殊普通合伙)審核。
- (b) 該實體為於2021年8月27日根據中國法律成立的有限責任企業。根據中國公認會計原則編製的截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊的執業會計師江蘇華星會計師事務所有限公司審核。
- (c) 該實體為於2024年7月16日根據中國法律成立的有限責任企業。根據中國公認會計原則編製的截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊的執業會計師江蘇華星會計師事務所有限公司審核。

貴公司於附屬公司的投資的賬面值如下：

	於12月31日 2023年	於12月31日 2024年	於9月30日 2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資*.....	933,316	1,039,903	1,080,922
以股份為基礎的付款.....	92,191	114,726	149,400
總計.....	<u>1,025,507</u>	<u>1,154,629</u>	<u>1,230,322</u>

\* 該項投資包括構成部分投資淨額的給予一間附屬公司的長期貸款。

## 2.1 呈列基準

根據文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段更為詳述的重組，貴公司於2019年1月30日成為現時組成貴集團的公司的控股公司。

由於重組主要涉及為現有公司亦諾微深圳引入新控股公司，並無導致任何經濟實體的變動，就本報告而言，有關期間及中期比較財務資料涵蓋期間內的歷史財務資料已採用權益匯集法呈列為亦諾微深圳及其附屬公司的延續，猶如貴公司自各有關期間及中期比較財務資料覆蓋的期間初起一直為亦諾微深圳及其附屬公司的控股公司。

因此，貴集團於有關期間及中期比較財務資料涵蓋期間內的綜合損益表、其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成貴集團的所有公司自最早呈列日期起或自附屬公司註冊成立以來(以較短者為準)的綜合業績及現金流量。概無因重組而作出調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間的交易及結餘均已於綜合入賬時對銷。

## 2.2 編製基準

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則(當中包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋)編製。所有於2025年1月1日或之前開始的會計期間生效的國際財務報告準則會計準則，連同相關過渡條文，已於編製整個有關期間及中期比較財務資料涵蓋期間歷史財務資料時獲貴集團提早採納。

除金融資產及金融負債按公平值計量外，歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數。

儘管於2025年9月30日 貴集團錄得負債淨額人民幣2,153,940,000元及流動負債淨額人民幣2,190,192,000元，但歷史財務資料仍按持續經營基準編製。於2025年9月30日，流動負債淨額及資產虧絀主要來自計入金額為人民幣2,203,593,000元的按公平值計入損益的金融負債內的可轉換可贖回優先股（「優先股」）。如歷史財務資料附註25所披露，自優先股贖回權於2025年6月25日向聯交所首次提交[編纂]後有條件暫停以來，貴公司董事預期優先股不會於歷史財務資料獲批准日期起計12個月內贖回。此外，貴公司董事已審閱管理層編製的 貴集團現金流量預測，當中涵蓋自2025年9月30日起計不少於12個月的期間。貴公司董事認為，經計及(i) 貴集團手頭的財務資源，包括銀行融資共計人民幣170,000,000元，(ii)自首次遞交[編纂]申請日期起計18個月內有條件暫停優先股的贖回權，(iii)現金及現金等價物，貴公司董事認為，貴集團將有足夠的營運資金履行其於2025年9月30日起計未來12個月內到期的金融負債及債務。因此，歷史財務資料已按持續經營基準編製。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料中應用以下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。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效後應用該等準則。

國際財務報告準則第10號及 *投資者與其聯營公司或合營企業之間的*  
國際會計準則第28號(修訂本) *資產出售或注資*<sup>3</sup>  
國際財務報告準則第18號(修訂本) *財務報表的列報及披露*<sup>2</sup>  
國際財務報告準則第19號(修訂本) *非公共受託責任附屬公司：披露*<sup>2</sup>

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)	對金融工具分類及計量的修訂 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則的 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) <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的報告期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

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，且於首次應用期間很可能對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。應用國際財務報告準則第18號預期不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計將影響未來財務資料中綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表的呈列方式及相關披露事項。貴集團將持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。

## 2.4 重大會計政策

### 附屬公司

附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團因參與投資對象的業務而就可變回報承擔風險或有權獲得可變回報，並有能力透過對投資對象的權力(即賦予貴集團目前主導投資對象相關業務的能力的現有權利)影響該等回報時，則視為擁有控制權。倘貴公司直接或間接於投資對象擁有的投票權或類似權利不足大多數，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. 與投資對象其他具投票權的持有人的合約安排；
- 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與 貴公司於相同有關期間內採納貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該項控制權終止當日為止。

倘事實及情況顯示以上所述三項控制權元素中的一項或多項有變動，則 貴集團會重新評估其是否擁有對投資對象的控制權。附屬公司的業績以已收及應收股息為限計入 貴公司的損益。 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

### 公平值計量

貴集團於各報告期末按公平值計量其投資物業、衍生金融工具及股本投資。公平值為於計量日期在市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則假設於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公平值計量，當中考慮到一名市場參與者以最高及最佳方式使用資產，或將資產售予將以最高及最佳方式使用該資產的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，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。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公平值等級內進行分類：

第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

- 第二級 — 按對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法
- 第三級 — 按對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期間末透過(按對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

### 非金融資產減值

如有蹟象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試(存貨、合約資產、遞延所得稅資產及金融資產除外)，則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本的較高者計算，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入則除外，在此情況下，就該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的除稅前貼現率貼現至現值。減值虧損均於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的該等開支分類內扣除。

於各有關期間末，均會評估是否有蹟象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。如出現該蹟象，則會估計可收回金額。過往已確認的資產減值虧損(商譽除外)，僅於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時回撥，但有關金額不得超逾過往期間並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。回撥減值虧損於其產生期間計入損益表。

關連方

某名人士符合以下條件時，則視為與 貴集團相關連：

- (a) 該方為一名人士或其家族的近親，而該名人士
  - (i) 控制或共同控制 貴集團；
  - (ii) 對 貴集團施以重大影響；或
  - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 該方為符合下列任一條件的實體：
  - (i) 與 貴集團為同一集團的成員；
  - (ii) 為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
  - (iii) 與 貴集團同為相同第三方的合營企業；
  - (iv) 為第三方實體的合營企業且另一實體亦是該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 為 貴集團或與 貴集團關聯的實體就僱員福利而設的離職後福利計劃；
  - (vi) 受(a)項所述人士控制或共同控制；
  - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體施以重大影響或是該實體(或其母公司)的主要管理層成員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

## 物業及設備以及折舊

物業及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業及設備項目的成本包括購買價以及使資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業及設備項目投入運作後所產生的維修及保養等開支，一般於其產生期間自損益表扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支會於資產賬面值撥充資本為重置成本。倘物業及設備的重要部分須定期更換，則貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並對其相應計提折舊。

折舊按直線法計算，以將各項物業及設備的成本於其估計可使用年期內撇銷至其剩餘價值。就此目的所使用的主要年率如下：

實驗室設備	20%至33%
電子設備	20%至33%
辦公設備	20%
租賃物業裝修	租期與20%的較短者

如物業及設備項目各部分的可使用年期各有不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分間進行分配，而每部分則各自計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年結日進行審核及調整(如適用)。

物業及設備項目(包括已初始確認的任何重大部分)於出售時或預期日後不會因使用或出售而帶來經濟利益時終止確認。在終止確認該項資產的同一年度，於損益表確認的出售或棄置資產的任何收益或虧損為有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額。

在建工程指正在安裝的設備，按成本減任何減值虧損入賬而不計提折舊。成本包括建設的直接成本。在建工程於落成可用時按適當類別重新分類至物業及設備。

## 無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評估為有限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法於各財政年結日審核至少一次。

### 電腦軟件

購入的電腦軟件按歷史成本減任何減值虧損及攤銷列賬。貴公司採用直線法按估計可使用年期5年攤銷無形資產，其取決於軟件製造商的授權期或管理層的估計。

### 研發成本

所有研發成本於產生時自損益表扣除。

開發新產品項目產生的開支僅當以下各項得到證明時方可資本化並遞延：貴集團在技術上可完成無形資產以使其能使用或出售；有完成該等資產的意圖，並有能力使用或出售該等資產；該等資產能產生未來經濟利益；具有可用資源完成項目以及能夠可靠地計量於開發階段的開支。不符合該等標準的產品開發開支均於產生時列作開支。

### 租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則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(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減任何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金額、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減任何已收取租賃獎勵。使用權資產於資產租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊。

樓宇

2至5年

倘租賃資產的擁有權於租賃期結束前轉讓予 貴集團或成本反映行使購買選擇權，折舊按資產的估計可使用年期計算。

(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。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率不易釐定，故 貴集團使用其租賃開始日期的增量借款率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在租期修改、租期變動、租賃付款變動(如由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產權利的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其機器及設備的短期租賃(即該等於開始日期的租期為12個月或以下且不包含購買權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃(按租賃基準選擇租賃)應用確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為隨後按攤銷成本計量。

金融資產於初始確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及 貴集團管理該等資產的業務模式。除並無重大融資成分或 貴集團並未就此應用不調整重大融資成分影響實際權宜方法的應收貿易款項外， 貴集團初始按其公平值加(倘並非按公平值計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。如下文「收益確認」所載政策，並無重大融資成分或 貴集團並未就此應用實際權宜方法的應收貿易款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平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為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。按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，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產按目的為持有以收取合約現金流量

及出售的業務模式持有。不屬於上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

須在法規或市場慣例通常規定的期限內交付資產的金融資產買賣於交易日期(即 貴集團承諾買賣資產的日期)確認。

### 後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

#### (a) 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後續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，收益及虧損於損益表中確認。

### 終止確認金融資產

金融資產(或金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分(如適用))主要在下述情況下終止確認(即自 貴集團的綜合財務狀況表剔除)：

- 從資產收取現金流量的權利期滿；或
- 貴集團已轉讓其從資產收取現金流量的權利，或已承擔責任須無重大延誤地在一項「轉移」安排下向第三方悉數支付所收取的現金流量；及(a) 貴集團已轉讓資產絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立轉移安排， 貴集團評估是否或至何種程度其保留了該項資產所有權的風險及回報。當 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則該資產會以 貴集團繼續參與該項資產的程度確認入賬。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以反映 貴集團所保留的權利及義務為基準計量。

### 金融資產減值

貴集團就所有並非按公平值計入損益持有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或組成合約條款的其他信用提升措施的現金流量。

#### (a) 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就由未來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）而計提。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）。

於有關期間末，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於有關期間末發生違約的風險及於金融工具初始確認日期發生違約的風險，同時考慮無須過多成本或努力即可獲得的合理的及可支持的信息（包括歷史及前瞻性信息）。

貴集團認為，當合約付款逾期90天時，金融資產違約。然而，在若干情況下，當內部或外部信息表明 貴集團不太可能在考慮到 貴集團所持任何信用提升措施之前全額收到未付合約款項時，貴集團亦可將一項金融資產視為違約。金融資產在沒有合理預期收回合約現金流量的情況下被撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產，須在下列各階段內分類以計量預期信貸虧損，並按一般方法計提減值，但採用下述簡易方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 第一階段 — 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相當於12個月預期信貸虧損計算

- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險已大幅增加但並非信用減值的金融資產的金融工具，其虧損撥備按全期預期信貸虧損的金額計算
- 第三階段 — 於各有關期間末已發生信用減值的金融資產（但並非購買或初始信用減損的金融資產），其虧損撥備按全期預期信貸虧損的金額計算

*(b) 簡易方法*

對於不包含重要融資組成部分的貿易應收款項及合約資產，或當 貴集團採取可行權宜方法不調整重要融資組成部分的影響時， 貴集團在計算預期信貸虧損時採用簡易方法。根據簡易方法， 貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各有關期間末的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團根據其過往信貸虧損經驗建立了一個撥備矩陣，並根據債務人具體的前瞻性因素及經濟環境加以調整。

**金融負債**

**初始確認及計量**

金融負債於初始確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項。

所有金融負債以公平值初始確認，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、可轉換可贖回優先股、認股權證負債及租賃負債。

### 後續計量

金融負債按以下分類進行後續計量：

(a) 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債在初始確認日期且僅在符合國際財務報告準則第9號項下標準時指定。指定為按公平值計入損益的負債的收益或虧損於損益表確認，惟因 貴集團自身的信貸風險而產生的收益或虧損除外，其於其他全面收益內呈列，且其後不會重新分類至損益表。於損益表內確認的公平值收益或虧損淨額並不包括該等金融負債收取的任何利息。

### 可轉換可贖回優先股

經濟風險及特點與主合約(負債部分)整體上並無密切關聯的附帶嵌入衍生工具的可轉換可贖回優先股，於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

貴集團指定可轉換可贖回優先股為按公平值計入損益的金融負債，初始按公平值確認。任何直接應佔交易成本於損益表確認為財務成本。初始確認後，可轉換可贖回優先股按公平值列賬，公平值變動在損益表中確認。可轉換可贖回優先股的公平值變動乃歸因於其自身信貸風險的變動，隨後於其他全面收益確認。

### 認股權證

貴集團發行認股權證，投資者有權按協定行使價購買 貴公司發行的一定數量可轉換可贖回優先股。認股權證為衍生金融工具，初始按衍生合約訂立日期的公平值確認，後續按公平值重新計量。

(b) 按攤銷成本計量的金融負債、貿易及其他應付款項、計息銀行借款。

初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行借款隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響無關緊要，在這種情況下則按成本列示。終止確認負債及通過實際利率法攤銷過程中產生的盈虧於損益表中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本中。

### **終止確認金融負債**

當負債之責任解除或註銷或到期時，金融負債將終止確認。

若現有金融負債由另一項來自相同貸方按完全不同的條款提供負債取代，或現有負債的條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額在損益表確認。

### **金融工具抵銷**

當現時存在一項可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

### **庫存股份**

貴公司或 貴集團購回並持有的自身股權工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。概無收益或虧損因購買、出售、發行或註銷 貴集團自身的股權工具而於損益表確認。

## 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按先進先出基準釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的生產費用。可變現淨值按估計售價減去任何在完成及出售過程中產生的估計費用計算。

## 現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括可即時兌換為已知金額現金的手頭及銀行現金、到期日通常為三個月內的短期高流通存款，所涉價值變動風險不高，且為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及短期存款(定義見上文)，減去應要求償還的且構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支。

## 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。並非於損益確認的項目的所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收益或直接於權益確認。

根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，經考慮 貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，即期稅項資產及負債按預期將從稅務機關收回或將向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就報告期末資產及負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 在並非屬業務合併的交易中初始確認且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損的商譽或資產或負債所產生的遞延稅項負債且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及

- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時性差額而言，倘暫時性差額的撥回時間可以控制且暫時性差額於可預見未來很可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅項虧損的結轉確認。確認遞延稅項資產以有可能以應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差額及可動用的未動用稅項抵免與未動用稅項虧損的結轉為限，惟下列情況除外：

- 有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產於初始確認交易(並非業務合併)資產或負債時產生且於交易時並無對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響且不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額很可能於可預見未來撥回且應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末進行檢討，並於不再可能有充足應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認遞延稅項資產於各有關期間末重新評估，並於可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間的預期適用稅率，按各有關期間末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

遞延稅項資產及遞延稅項負債僅限於 貴集團擁有可依法執行的權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一納稅實體或不同納稅實體(其有意以淨額結算即期稅項負債及資產或變現資產以及一併結算負債)於未來各期間(其間遞延稅項負債或資產的大部分款項預計將結算或回收)徵收有關所得稅時可抵銷。

## 政府補助

政府補助在合理肯定能收到補助且符合所有附帶條件的情況下按公平值確認。當補助涉及開支項目時，於其擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。

倘該項補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，再於有關資產的預期可使用年期分期等額計入損益表或自資產的賬面值扣除並通過減少折舊費計入損益表。

## 收益確認

### 客戶合約收益

客戶合約收益於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，其金額反映了貴集團預期於轉讓該等商品或服務時有權享有的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，貴集團將有權獲得以交換將商品或服務轉讓給客戶的代價。可變代價在合約開始時進行估計，並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益回撥。

### 許可合作收益

貴集團於2020年與一名客戶就研究、開發、製造及商業化服務訂立許可合作協議（「該協議」）。根據該協議，貴集團將授予客戶於中國研究、開發、製造及商業化許可產品的獨家許可、提供研究及開發服務、參與聯合指導委員會（「聯合指導委員會」）及提供技術支援服務。貴集團有權享有交付初始技術文件時不予退還的預付費用人民幣20百萬元、註冊專利授權的里程碑付款人民幣30百萬元、指定開發里程碑及指定監管里程碑，以及基於銷售的特許權使用費（包括基於該協議銷售淨額水平的里程碑付款）。

里程碑付款是一種形式的可變代價，計入交易價格，惟倘與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，極有可能不會發生已確認累計收益的重大撥回。合約一般不會包括重大融資成分。

於合約開始時，貴集團評估各合約內承諾商品或服務並釐定為履約責任，及評估各承諾商品或服務是否獨特。於評估許可是否有別其他承諾時，貴集團考慮合作夥伴研究、開發、製造及商業化能力等因素以及普遍市場是否有相關專家。此外，貴集團考慮交易對方是否可受惠擬定用途許可而並無收取餘下承諾，通過考慮許可價值是否取決於未達成承諾，其他供應商是否能夠提供餘下承諾，以及是否可從餘下承諾中獨立識別。貴集團釐定該協議中的承諾為一項合併履約義務，原因是該等承諾互相依賴，客戶在未收取餘下承諾前，無法從其為預定目的而獲得每項承諾的重大利益，而餘下承諾屬高度專業化且無法由他人履行。

貴集團運用判斷釐定里程碑或其他可變代價(特許權使用費除外)是否應計入交易價格。於合約開始時，貴集團估計交易總價限為人民幣50百萬元，其中包括交付初始技術文件時的預付費用人民幣20百萬元及註冊專利授權的付款人民幣30百萬元。

基於銷售的特許權使用費(包括里程碑付款)將於後續銷售發生或履約責任達成(或部分達成)(以較後者為準)時確認。

於包括里程碑付款的各安排開始時，貴集團評估里程碑是否被視為可能會實現，並使用最可能出現金額法估計將計入交易價格的金額。倘累計收益重大撥回很可能將不會發生，則相關里程碑價值會納入交易價格。不屬於貴集團控制範圍內的里程碑付款(如監管批准)不會被視為可能會實現，直至獲得批准為止。貴集團評估科學、臨床、監管、商業及在進行此評估時必須克服以實現特定里程碑的其他風險等因素。釐定累計收益重大撥回是否很可能將不會發生時涉及大量判斷。於其後各有關期間末，貴集團重新評估達致所有里程碑(受限制)的可能性及(如需要)調整其整體交易價格的估計。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團僅於其透過轉讓承諾商品或服務控制權履行履約責任時確認收益。控制權轉讓可隨著時間的推移或於某個時間點發生。倘履約責任符合下列其中一項標準，則其隨時間推移而達成。

- 交易對方於 貴集團履約時同時收取及耗用 貴集團履約而帶來的利益。
- 資產設立或加強時， 貴集團履約設立或加強交易對方控制的資產。
- 貴集團履約並無設立對 貴集團有替代用途的資產且 貴集團對迄今已完成履約付款有強制執行權利。

貴集團釐定來自單一合併履約義務的收益在一段時間內確認，採用投入法計量完全滿足服務的進度。投入法根據實際發生的成本相對於滿足服務的估計總成本的比例確認收益。

### 其他收入

利息收入按應計基準，採用實際利率法，透過將於金融工具的預計年期或較短期間(如適用)內的估計未來現金收入準確貼現為該金融資產的賬面淨值的利率確認。

### 合約負債

合約負債於 貴集團轉移相關商品或服務前自客戶接獲付款或付款到期(以較早者為準)時確認。合約負債在 貴集團履行合約(即相關商品或服務的控制權轉讓予該客戶)時確認為收入。

### 以股份為基礎的付款

貴公司設立一項以股份為基礎的股權結算計劃，以向為 貴集團的成功經營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及回報。 貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，據此，僱員提供服務作為權益工具的代價(「**權益結算交易**」)。

與僱員進行權益結算交易的成本經參考權益於授出當日的公平值計量。公平值乃由外部估值師釐定，其詳情載於歷史財務資料附註28。

權益結算交易的成本於滿足表現及／或服務條件的期間，連同權益的相應增值在僱員福利開支中確認。累計開支就權益結算交易於各有關期間末予以確認，直至歸屬日期反映歸屬期間已屆滿及 貴集團對將最終歸屬的權益工具的數目作出最佳估計。於某一期間於損益表扣除或計入款項表示於該期間期初及期末確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公平值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公平值內。獎勵所附的任何其他條件，如沒有相關的服務要求，則被視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公平值內，並將即時支銷獎勵。

基於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘若股權結算獎勵的條款有所更改，則在達致獎勵原定條款的情況下，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘若按更改日期計量，任何更改導致以股份為基礎的付款的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等更改確認開支。

倘股權結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支應立即確認。

於計算[編纂]時，尚未行使購股權的攤薄影響反映為額外股份攤薄。

## 其他僱員福利

### 退休金計劃

於中國內地經營的 貴集團附屬公司僱員須參與當地政府管理的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其工資成本的某一百分比向中央退休金計劃供款。供款乃根據中央退休金計劃規則於應付供款時自損益表扣除。

### 住房公積金 — 中國內地

貴集團每月向當地市政府運作的定額供款住房公積金計劃供款。 貴集團對該計劃的供款於產生時支銷。

## 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列。 貴集團各實體決定其個別功能貨幣，而列入各實體歷史財務資料的項目乃按該功能貨幣計量。 貴公司的功能貨幣為美元。 貴集團實體所記錄的外幣交易使用其各自於交易日期的適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債按各有關期間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表中確認。

以外幣為單位而按歷史成本入賬的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公平值計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

就終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入而言，於釐定初次確認的匯率時，初次交易的日期為 貴集團初次確認預付代價所產

生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預付付款或收款，貴集團就每筆預付代價的付款或收款分別釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按各有關期間末的匯率換算為人民幣，其損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。

因而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益部分在損益表中確認。

### 有關期間後事項

倘貴集團於有關期間後但於授權刊發日期前收到有關於各有關期間末存在情況的資料，其將評估有關資料是否影響於財務報表確認的金額。貴集團將調整於歷史財務資料中確認的金額，以反應有關期間後的任何調整事項並根據新資料更新有關上述情況的披露。就有關期間後的非調整事項而言，貴集團將不會變更於歷史財務資料中確認的金額，但將會披露非調整事項的性質及其財務影響估計或聲明無法作出估計（如適用）。

### 3. 重大會計判斷及估計

貴集團歷史財務資料的編製要求管理層作出會影響收益、開支、資產及負債的呈報數額及其隨附披露，以及或然負債的披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計的不確定因素或會導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

## 判斷

### 客戶合約收益

貴集團應用下列對釐定客戶合約收益的金額及時間有重大影響的判斷：

#### (a) 釐定合約的履約義務

向客戶承諾的商品或服務，在同時滿足以下兩項條件時，即為可明確區分：(a)客戶能夠從該商品或服務本身或從該商品或服務與其他易於獲得資源一起使用中受益；及(b)實體向客戶轉讓該商品或服務的承諾與合約中其他承諾可單獨區分。

貴集團根據與客戶訂立的該協議確定以下四項承諾：(i)研究、開發、製造及商業化許可產品的獨家許可、(ii)研究及開發服務、(iii)參與聯合指導委員會（「**聯合指導委員會**」）及(iv)技術支援服務。

貴集團評估知識產權許可與研究及開發服務並無區別，原因是客戶無法在沒有獲得該等研究及開發服務的情況下充分發揮許可的價值。貴集團的研究及開發服務涉及專業知識，尤其是市場上無法取得的溶瘤性單純疱疹病毒（「**oHSV**」）技術。

貴集團認為籌備及參與聯合指導委員會與研究及開發服務並無區別，原因是聯合指導委員會的責任是討論、釐定及調整研究及開發活動的方案，而研究及開發活動的試驗結果對聯合指導委員會的下一步決定有重大影響。

貴集團認為，技術支援服務貫穿整個研究及開發期間，協助客戶理解藥物技術、在聯合指導委員會期間作出決策及製造產品，與研究及開發服務並無區別，原因是技術支援服務是為達致產品商業化而對研究及開發的投入。

因此，貴集團決定應將上述四項承諾合併為在一段時間內履行的單一履約義務。

*(b) 釐定估計可變代價的方法*

若干合約包括產生可變代價的里程碑付款。於估計可變代價時，貴集團須使用預期價值法或最有可能金額法，視乎何種方法能更準確地預測貴集團有權獲得的代價金額。

貴集團釐定採用最可能金額法估計里程碑付款的可變代價為合適方法，因為此方法能更準確地預測貴集團有權獲得的可變代價金額。

在將任何可變代價金額計入交易價格前，貴集團考慮可變代價金額是否受到限制。貴集團在作出該評估時，會評估達致特定里程碑必須克服的科學、臨床、監管、商業及其他風險等因素。

**研發開支**

所有研究成本均在產生時自損益扣除。僅當貴集團能夠證明完成無形資產使其可供使用或銷售的技術可行性、其完成無形資產的意圖及其使用或銷售該資產的能力、該資產將如何產生日後經濟利益、完成項目的資源的可用性，以及在開發期間可靠計量開支的能力時，開發新產品的項目產生的支出才會被資本化及遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。在釐定將予資本化或支銷的金額時，管理層需作出假設及判斷。管理層認為，於有關期間及中期比較財務資料期間，開發成本資本化的標準未獲滿足，開發支出已予支銷。

**估計不確定因素**

下文闡述於各有關期間末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，具有導致須對下個財政年度內的資產與負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

### 完成履約義務過程的估計

貴集團根據實際產生的成本與履行履約義務的預期研發總成本的比例，計量研發服務的完成情況。研發服務將產生的預期總成本須管理層根據對履約的理解及貴集團的過往經驗作出估計。隨著研發服務的進展，貴集團於整個授權合作協議期限內審閱及修訂估計。倘實際合約收益低於預期或實際合約成本高於預期，則可能會產生繁重合約撥備。

### 非金融資產(商譽除外)減值

貴集團就各有關期間末時是否出現有關所有非金融資產(包括使用權資產)減值的任何跡象進行評估。非金融資產出現賬面值不可收回跡象時，則進行減值測試。當資產或現金產生單位賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)，即出現減值。公平值減出售成本乃按於類似資產的公平原則交易中來自捆綁銷售交易的可得數據或觀察所得市價減出售資產的成本增幅計算。計算使用價值時，管理層必須估計有關資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當折現率以計算該等現金流量的現值。

### 租賃—估計增量借貸利率

貴集團不能輕易釐定租賃內隱含的利率，因此，其使用增量借貸利率(「**增量借貸利率**」)計量租賃負債。增量借貸利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借貸利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易的附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時)，則須作出估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司單獨的信貸評級)。

### **遞延稅項資產**

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損確認，惟以有可能取得應課稅溢利以抵銷虧損為限。管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間和水平以及未來稅務策劃策略作出重大判斷，以釐定可確認遞延稅項資產的金額。由於無法估計 貴集團在未來五年能否盈利，與已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產未予以確認。進一步詳情載於歷史財務資料附註10。

### **物業及設備的可使用年期及剩餘價值**

釐定辦公設備、電子設備及實驗室設備項目的可使用年期及剩餘價值時， 貴集團須考慮多項因素，例如因生產變更或改良產生的技術或商業廢棄，或因市場對資產所輸出產品或服務的需求改變、資產預期用途、預期物理損耗、資產的保養及維護，以及資產使用的法定或類似限制。資產可使用年期的估計乃按 貴集團類似用途的類似資產相關經驗為基準作出。倘辦公設備、電子設備及實驗室設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與先前的估計存在差異，將對折舊金額進行調整。可使用年期及剩餘價值於各財政年度末根據情況變動進行檢討。

### **可轉換可贖回優先股的公平值**

貴公司發行的可轉換可贖回優先股並非在活躍市場買賣，其各自的公平值採用估值方法釐定。 貴集團採用現金流量折現法釐定 貴公司的相關股本價值，並採用期權定價法和權益分配模式釐定可轉換可贖回優先股的公平值。該估值乃基於缺乏市場流通性及波動性折讓的若干假設，而該等假設存在不確定因素，並可能與實際結果有重大差異。進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

### **認股權證負債的公平值**

認股權證負債賦予持有人權利，可按相等於當時發行價百分之九十的行使價購買 貴公司於下一輪融資發行的當時最高級別優先股，行使價總額最高為7,650,000美元。

## 附錄一

## 會計師報告

認股權證的收益上限為850,000美元，該價值以無風險利率折讓以得出其公平值。該估值乃基於若干假設，而該等假設存在不確定因素，並可能與實際結果有重大差異。進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

### 4. 經營分部資料

貴集團主要從事發現、研發新型溶瘤免疫療法和工程化外泌體療法。

國際財務報告準則第8號經營分部要求經營分部的識別應以有關貴集團組成部分的內部報告為基礎，該等內部報告須由主要營運決策者定期審閱，以便向分部分配資源及評估其表現。為分配資源及評估表現而向貴公司董事(即主要營運決策者)呈報的資料並不包含離散經營分部財務資料，而董事則審閱貴集團整體的財務業績。因此，並無呈列有關經營分部的進一步資料。

### 地域資料

#### (a) 來自外部客戶的收益

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地 .....	6,772	3,200	2,639	468
美國 .....	—	—	—	837*
	<u>6,772</u>	<u>3,200</u>	<u>2,639</u>	<u>1,305</u>

\* 於截至2025年9月30日止九個月，貴集團的收益包括許可收入人民幣837,000元，乃來自在美國授出研發、生產及商業化外泌體的非獨家許可。技術許可的首付款於外泌體許可完成時在收益確認。

上述收益資料以客戶所在地為基礎。

## 附錄一

## 會計師報告

### 地域資料

#### (b) 非流動資產

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地 .....	41,618	75,028	58,980

上述非流動資產資料以資產所在地為基礎。

### 主要客戶資料

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日及2025年9月30日止九個月，與單一客戶A訂立的許可合作協議分別產生收益人民幣6,772,000元、人民幣3,200,000元、人民幣2,639,000元及人民幣468,000元。截至2025年9月30日止九個月，與單一客戶B訂立的對外許可協議產生收益人民幣837,000元。

## 5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

### 客戶合約收益

#### (a) 拆分收益資料

分部	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
商品或服務類型				
許可合作收益 .....	6,772	3,200	2,639	1,305
客戶合約總收益 .....	<u>6,772</u>	<u>3,200</u>	<u>2,639</u>	<u>1,305</u>

附錄一

會計師報告

分部	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
<b>地域市場</b>				
中國內地 .....	6,772	3,200	2,639	468
美國 .....	—	—	—	837
客戶合約總收益 .....	<u>6,772</u>	<u>3,200</u>	<u>2,639</u>	<u>1,305</u>
<b>收益確認的時間</b>				
於一段時間內轉移 .....	6,772	3,200	2,639	468
於某個時間點轉移 .....	—	—	—	837
客戶合約總收益 .....	<u>6,772</u>	<u>3,200</u>	<u>2,639</u>	<u>1,305</u>

下表列示於各有關期間開始時已計入合約負債的有關期間已確認收益金額：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
於各有關期間開始時已計入合約負債的已確認收益：				
許可合作收益 .....	<u>6,772</u>	<u>3,200</u>	<u>2,639</u>	<u>468</u>

**(b) 履約責任**

許可合作收益

合併履約責任包括與T3011-IT商業化相關的知識產權授權、研發服務、參與聯合指導委員會服務及技術支援服務，須於一段時間內履行。貴集團根據已發生成本相對於估計總成本的投入法計量履約進度。於合約開始時，合併履約責任的交易價格釐定為人民幣50百萬元，其中人民幣20百萬元及人民幣30百萬元已分別於2020年10月21日及2021年2月21日收到。

由於需進一步努力以釐定臨床開發的適當適應症，若干研發服務延遲或暫停。貴集團根據其最佳估計評估研發服務的完成進度，且收益將待該等服務的不確定性消除後方予確認，或於極可能不會出現重大收入逆轉時方會確認收益。

一份對外許可協議的履約責任(包括研發、生產及商業化外泌體的非獨家許可)在收到不可退還首付款123,000美元(相當於人民幣837,000元)及完成許可的時間點履行。

截至2023年12月31日、2024年12月31日、2024年9月30日及2025年9月30日，分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
預計確認為收益的金額：				
一年內.....	3,200	4,261	1,851	11,709
一年後.....	12,177	7,916	10,887	—
	<u>15,377</u>	<u>12,177</u>	<u>12,738</u>	<u>11,709</u>

以上披露的金額不包括受限制的可變代價。

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	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
<b>其他收入</b>				
銀行利息收入.....	6,685	6,329	4,356	2,410
政府補助* .....	16,113	8,159	3,875	1,546
按公平值計入損益的金融				
資產的投資收入.....	529	890	582	—
其他.....	233	1,360	684	1,246
其他收入總額.....	<u>23,560</u>	<u>16,738</u>	<u>9,497</u>	<u>5,202</u>
<b>收益</b>				
提早終止租賃的收入.....	8	1,029	561	—
出售物業及設備				
項目的收益.....	44	4	4	—
其他.....	—	—	5	4
收益總額.....	<u>52</u>	<u>1,033</u>	<u>570</u>	<u>4</u>
其他收入及收益總額.....	<u><u>23,612</u></u>	<u><u>17,771</u></u>	<u><u>10,067</u></u>	<u><u>5,206</u></u>

\* 已從中國當地政府機關及 貴公司位於澳大利亞的附屬公司(該附屬公司已於2025年8月註銷)獲得各種政府補助。該等補貼並無尚未達成的條件及其他或有事項。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

計算 貴集團的除稅前虧損時已扣除／(計入)：

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
提供服務的成本.....		23,512	12,437	10,587	2,155
研發開支.....		136,201	111,542	74,802	72,304
存貨撇減至可變現淨值**..		1,685	617	794	597
物業及設備的折舊.....	13	13,901	15,663	7,736	17,827
無形資產攤銷.....	15	803	1,089	712	1,157
使用權資產折舊.....	14	4,636	7,765	6,569	3,053
金融資產的(減值撥回)／					
減值虧損淨額*.....		(6)	1	1	2
未計入租賃負債計量的					
租賃付款.....	14	317	339	228	177
政府補助.....	5	(16,113)	(8,159)	(3,875)	(1,546)
以股份為基礎的股權結算					
開支***.....	28	8,573	20,934	7,182	36,289
[編纂].....		—	—	—	16,638
<b>公平值虧損／(收益)淨額：</b>					
可轉換可贖回優先股....	25	313,852	369,841	231,897	237,448
認股權證負債.....	25	19	(2)	13	219
<b>僱員福利開支(不包括董事</b>					
<b>及主要行政人員薪酬</b>					
<b>(附註8))：</b>					
工資及薪金.....		47,881	43,903	33,631	27,490
退休金計劃供款(界定供					
款計劃).....		1,752	1,726	1,316	1,349
匯兌虧損淨額.....		12	1,243	170	107

## 附錄一

## 會計師報告

\* 其他應收款項及貿易應收款項的(減值撥回)/減值計入綜合損益表的「其他開支」。

\*\* 存貨撇減至可變現淨值計入綜合損益表的「其他開支」。

\*\*\* 以股份為基礎的股權結算開支計入綜合損益表的「研發開支」及「行政開支」。

### 7. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各項的利息支出：				
租賃負債(附註14).....	744	1,047	894	307
			(未經審核)	

### 8. 董事及主要行政人員薪酬

董事及主要行政人員於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他薪酬：				
薪金、津貼及實物福利.....	2,266	2,649	1,487	1,492
以股份為基礎的股權結算 開支.....	6,445	6,519	4,877	7,646
退休金計劃供款.....	43	27	27	—
	8,754	9,195	6,391	9,138

## 附錄一

## 會計師報告

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月內，根據 貴集團的股份激勵計劃，若干董事就其對 貴集團的服務獲授受限制股份，進一步詳情載於財務報表附註28。

受限制股份的公平值已於歸屬期內在綜合損益表中確認，其公平值乃於授出日期釐定，而計入有關期間財務報表的金額已包括在上述董事及主要行政人員薪酬披露中。

### (a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，我們並無向獨立非執行董事支付或應付任何袍金及其他酬金。

### (b) 執行董事及非執行董事

截至2023年12月31日止年度	薪金、津貼	以股份為基礎的	退休金	薪酬總額
	及實物福利	股權結算開支	計劃供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
周国瑛博士 (附註(i))	2,266	3,772	43	6,081
非執行董事：				
倪東耀先生 (附註(ii))	—	2,673	—	2,673
湯大傑博士 (附註(iii))	—	—	—	—
Wen Chen先生 (附註(iv))	—	—	—	—
朱競陽先生 (附註(v))	—	—	—	—
Lv Dong先生 (附註(vi))	—	—	—	—
Wang Dawei先生 (附註(vii))	—	—	—	—
	<u>2,266</u>	<u>6,445</u>	<u>43</u>	<u>8,754</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度	薪金、津貼 及實物福利	以股份為基礎的 股權結算開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
周国瑛博士(附註(i))	2,649	3,815	27	6,491
非執行董事：				
倪東耀先生(附註(ii))	—	2,704	—	2,704
湯大傑博士(附註(iii))	—	—	—	—
Wen Chen先生(附註(iv))	—	—	—	—
朱競陽先生(附註(v))	—	—	—	—
Lv Dong先生(附註(vi))	—	—	—	—
Wang Dawei先生(附註(vii))	—	—	—	—
	<u>2,649</u>	<u>6,519</u>	<u>27</u>	<u>9,195</u>

截至2024年9月30日止九個月	薪金、津貼 及實物福利	以股份為基礎的 股權結算開支	退休金 計劃供款	薪酬總額
(未經審核)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
周国瑛博士(附註(i))	1,487	2,854	27	4,368
非執行董事：				
倪東耀先生(附註(ii))	—	2,023	—	2,023
湯大傑博士(附註(iii))	—	—	—	—
Wen Chen先生(附註(iv))	—	—	—	—
朱競陽先生(附註(v))	—	—	—	—
Lv Dong先生(附註(vi))	—	—	—	—
Wang Dawei先生(附註(vii))	—	—	—	—
	<u>1,487</u>	<u>4,877</u>	<u>27</u>	<u>6,391</u>

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月	薪金、津貼	以股份為基礎的	退休金	薪酬總額
	及實物福利	股權結算開支	計劃供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
周国瑛博士(附註(i))	1,492	5,615	—	7,107
非執行董事：				
倪東耀先生(附註(ii))	—	2,031	—	2,031
湯大傑博士(附註(iii))	—	—	—	—
Wen Chen先生(附註(iv))	—	—	—	—
朱競陽先生(附註(v))	—	—	—	—
Lv Dong先生(附註(vi))	—	—	—	—
Wang Dawei先生(附註(vii))	—	—	—	—
	<u>1,492</u>	<u>7,646</u>	<u>—</u>	<u>9,138</u>

附註：

- (i) 周国瑛博士於2018年5月獲委任為董事。
- (ii) 倪東耀先生於2018年5月獲委任為董事，並於2025年6月辭任。
- (iii) 湯大傑博士於2019年1月獲委任為董事。
- (iv) Wen Chen先生於2019年1月獲委任為董事。
- (v) 朱競陽先生於2020年6月獲委任為董事。
- (vi) Lv Dong先生於2021年5月獲委任為董事，並於2025年6月辭任。
- (vii) Wang Dawei先生於2022年10月獲委任為董事，並於2025年6月辭任。

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月內，概無董事或主要行政人員根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。

## 9. 五位最高薪酬僱員

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員包括兩名、兩名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，其他並非 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日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利 .....	6,466	6,981	4,188	4,337
以股份為基礎的股權結算開支.	—	9,520	387	2,616
退休金計劃供款.....	132	144	69	89
	<u>6,598</u>	<u>16,645</u>	<u>4,644</u>	<u>7,042</u>

薪酬處於以下範圍內的並非董事及最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
			(未經審核)	
零至1,000,000港元 .....	—	—	2	—
1,000,001港元至1,500,000港元 ..	2	1	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元 ..	—	—	—	2
2,500,001港元至3,000,000港元 ..	—	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元 ..	—	—	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元 ..	1	—	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元 ..	—	1	—	—
9,500,001港元至10,000,000港元 .	—	1	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，就兩名並非董事及最高行政人員的僱員對 貴集團提供的服務， 貴集團向其授出以股份為基礎的股權結算，進一步詳情載於財務報表附註28。

以股份為基礎的股權結算的公平值已於歸屬期內在綜合損益表中確認，其公平值已於授出日期釐定，而計入有關期間及截至2024年9月30日止九個月財務報表的金額已列入上述非董事及最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬披露中。

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月， 貴集團並無向五名最高薪酬僱員支付酬金作為彼等加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵。於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員概無放棄任何酬金。

## 10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司註冊及經營所在司法管轄區所產生或衍生的利潤，按實體基準繳納所得稅。

### 開曼群島

根據開曼群島的規則及法規， 貴集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

### 中國內地

根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法（「**中國稅法**」），亦諾微深圳於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的中國企業所得稅稅率為其應課稅利潤的25%。亦諾微深圳於有關期間及中期比較財務資料涵蓋期間獲認定為中小型科技企業，證書有效期為一年。對當年具有中小型高科技企業資格的企業，其資格年度前10年未彌補的虧損准予結轉以彌補以後年度的虧損。

根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法（「**中國稅法**」），亦諾微蘇州於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的中國企業所得稅稅率為其應課稅利潤的25%。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2024年12月31日止年度，亦及之洲符合小型微利企業資格且倘其年度應課稅收入少於人民幣1百萬元，則有關當局釐定的適用企業所得稅稅率為5%。自2025年1月1日起，亦及之洲不符合小型微利企業的規定，截至2025年9月30日止九個月的適用所得稅稅率為25%。

### 香港

於香港註冊成立的附屬公司須就有關期間在香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間及截至2024年9月30日止九個月並無源自香港或在香港賺取的應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

### 澳大利亞

在澳大利亞註冊成立的附屬公司須繳納澳大利亞所得稅。澳大利亞企業所得稅乃根據在澳大利亞產生的估計應課稅利潤按25%的稅率撥備。由於 貴集團於有關期間並無源自澳大利亞或在澳大利亞產生的應課稅利潤，且澳大利亞附屬公司已於2025年8月註銷，故並無就澳大利亞利得稅作出撥備。

貴集團所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅 .....	—	—	—	80
遞延所得稅 (附註26) .....	—	—	—	—
總計 .....	—	—	—	80

## 附錄一

## 會計師報告

按主要營運實體註冊地中國內地法定稅率(即25%)計算的除稅前虧損的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前虧損.....	<u>(481,753)</u>		<u>(523,755)</u>		<u>(337,910)</u>		<u>(374,503)</u>	
按法定稅率計算的								
稅項.....	(120,438)	25	(130,939)	25	(84,478)	25	(93,626)	25
特定司法管轄區或地方當局頒佈不同適用稅率的影響.....	81,553	(17)	104,402	(20)	59,682	(17)	59,448	(16)
無須課稅的收入.....	(995)	—	(284)	—	(285)	—	(158)	—
研發開支加計扣除.....	(18,886)	4	(13,681)	3	(10,410)	3	(11,446)	3
不可扣稅的開支.....	2,289	—	5,315	(1)	1,812	(1)	9,107	(2)
未確認可扣稅暫時性								
差額及稅項虧損....	<u>56,477</u>	(12)	<u>35,187</u>	(7)	<u>33,679</u>	(10)	<u>36,755</u>	(10)
按 貴集團實際稅率								
計算的稅項支出....	<u>—</u>	—	<u>—</u>	—	<u>—</u>	—	<u>80</u>	—

於2023年及2024年12月31日以及2024年及2025年9月30日，貴集團於中國內地分別錄得稅項虧損人民幣883,778,000元、人民幣1,000,862,000元、人民幣997,590,000元及人民幣1,121,483,000元，將於一至十年內屆滿，可用作抵銷產生虧損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9月30日，貴集團亦於香港分別錄得稅項虧損人民幣52,086,000元、人民幣69,978,000元、人民幣66,910,000元及人民幣89,030,000元，該等虧損將無限期結轉，以抵銷產生虧損公司的未來應課稅利潤。

由於該等虧損產生於過去數年一直虧損的附屬公司，而且在可預見的未來不大可能有應課稅利潤可用作抵銷稅項虧損，因此並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，在中國內地設立的外商投資企業向外國投資者宣派股息時，須繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日之後的盈利。倘中國內地與外國投資者的司法管轄區訂有稅務協定，則可適用較低的預扣稅率。就 貴集團而言，適用稅率為10%，若符合雙重課稅安排(香港)的若干條件，適用稅率可減至5%。因此， 貴集團須就該等於中國內地成立的附屬公司自2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

澳大利亞公司支付予非居民的股息須繳納澳大利亞預扣稅。對於已支付的股息，30%的預扣稅率適用於股息中未免稅的部分。若股息支付予協定國家的居民，則適用較低的稅率。分派聲明中列明為導管外國收入的未附帶股息部分，可獲豁免股息預扣稅。對於支付予某些外國慈善機構及外國養老基金的股息，可單方面豁免股息預扣稅。股息支付人應預扣稅額。

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，中國內地的附屬公司並無可供分派的保留盈利。

## 11. 股息

貴公司自註冊成立以來概無派付或宣派任何股息。

## 12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃分別根據母公司普通權益持有人應佔有關期間及截至2024年9月30日止九個月的虧損以及於有關期間及截至2024年9月30日止九個月內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄虧損金額乃按母公司普通權益持有人應佔年／期內虧損計算。計算所用之普通股加權平均數為於有關期間及截至2024年9月30日止九個月已發行普通股數目(計算每股基本盈利所用之普通股數目)以及假設視為行使所有具攤薄潛力普通股為普通股時無償發行之普通股加權平均數。

## 附錄一

## 會計師報告

由於認股權證、可轉換可贖回優先股及以股份為基礎的付款對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並未就有關期間及截至2024年9月30日止九個月所呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

每股基本及攤薄虧損的計算乃根據：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>虧損</b>				
用於計算每股基本虧損的				
母公司普通權益持有人				
應佔虧損：.....	<u>(481,753)</u>	<u>(523,755)</u>	<u>(337,910)</u>	<u>(374,583)</u>
	股份數目		股份數目	
	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審核)
<b>股份</b>				
用於計算每股基本盈利的				
年內已發行普通股加權				
平均數.....	<u>67,569,561</u>	<u>67,749,769</u>	<u>67,749,769</u>	<u>69,935,848</u>

附錄一

會計師報告

13. 物業及設備

	辦公室設備	租賃物業裝修	電子設備	實驗室設備	在建工程	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
<b>2023年12月31日</b>						
於2023年1月1日：						
成本.....	1,380	18,004	1,742	39,378	735	61,239
累計折舊.....	(508)	(10,121)	(966)	(15,134)	—	(26,729)
賬面淨值.....	<u>872</u>	<u>7,883</u>	<u>776</u>	<u>24,244</u>	<u>735</u>	<u>34,510</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊.....	872	7,883	776	24,244	735	34,510
添置.....	9	4	41	2,880	830	3,764
出售.....	—	—	(5)	(709)	—	(714)
年內計提折舊(附註6).....	(268)	(5,132)	(505)	(7,996)	—	(13,901)
轉撥自在建工程.....	3	—	1,260	—	(1,263)	—
於2023年12月31日，扣除累計折舊....	<u>616</u>	<u>2,755</u>	<u>1,567</u>	<u>18,419</u>	<u>302</u>	<u>23,659</u>
於2023年12月31日：						
成本.....	1,392	18,008	3,028	41,265	302	63,995
累計折舊.....	(776)	(15,253)	(1,461)	(22,846)	—	(40,336)
賬面淨值.....	<u>616</u>	<u>2,755</u>	<u>1,567</u>	<u>18,419</u>	<u>302</u>	<u>23,659</u>

附錄一

會計師報告

	辦公室設備	租賃物業裝修	電子設備	實驗室設備	在建工程	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
<b>2024年12月31日</b>						
於2024年1月1日：						
成本.....	1,392	18,008	3,028	41,265	302	63,995
累計折舊.....	(776)	(15,253)	(1,461)	(22,846)	—	(40,336)
賬面淨值.....	<u>616</u>	<u>2,755</u>	<u>1,567</u>	<u>18,419</u>	<u>302</u>	<u>23,659</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊.....	616	2,755	1,567	18,419	302	23,659
添置.....	98	174	171	3,488	36,955	40,886
出售.....	(243)	—	(22)	(144)	—	(409)
年內計提折舊(附註6).....	(248)	(6,871)	(727)	(7,817)	—	(15,663)
轉撥自在建工程.....	718	36,539	—	—	(37,257)	—
於2024年12月31日，扣除累計折舊.....	<u>941</u>	<u>32,597</u>	<u>989</u>	<u>13,946</u>	<u>—</u>	<u>48,473</u>
於2024年12月31日：						
成本.....	1,346	54,721	2,916	43,958	—	102,941
累計折舊.....	(405)	(22,124)	(1,927)	(30,012)	—	(54,468)
賬面淨值.....	<u>941</u>	<u>32,597</u>	<u>989</u>	<u>13,946</u>	<u>—</u>	<u>48,473</u>

附錄一

會計師報告

	辦公室設備	租賃物業裝修	電子設備	實驗室設備	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
<b>2025年9月30日</b>					
於2025年1月1日：					
成本.....	1,346	54,721	2,916	43,958	102,941
累計折舊.....	(405)	(22,124)	(1,927)	(30,012)	(54,468)
賬面淨值.....	<u>941</u>	<u>32,597</u>	<u>989</u>	<u>13,946</u>	<u>48,473</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊.....	941	32,597	989	13,946	48,473
添置.....	—	—	46	690	736
出售.....	(8)	—	—	(1)	(9)
期內計提折舊(附註6).....	(199)	(12,225)	(518)	(4,885)	(17,827)
於2025年9月30日，扣除累計折舊.....	<u>734</u>	<u>20,372</u>	<u>517</u>	<u>9,750</u>	<u>31,373</u>
於2025年9月30日：					
成本.....	1,327	54,721	2,962	44,645	103,655
累計折舊.....	(593)	(34,349)	(2,445)	(34,895)	(72,282)
賬面淨值.....	<u>734</u>	<u>20,372</u>	<u>517</u>	<u>9,750</u>	<u>31,373</u>

14. 租賃

貴集團根據經營租賃安排租賃其若干樓宇。樓宇租賃的租期通常介乎3至5年。

附錄一

會計師報告

(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：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	11,310	8,836	7,972
添置.....	2,315	11,806	—
使用權資產折舊(附註6).....	(4,636)	(7,765)	(3,053)
提早終止租賃.....	(153)	(4,905)	—
於12月31日／於9月30日.....	<u>8,836</u>	<u>7,972</u>	<u>4,919</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9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值.....	12,788	10,087	8,196
新訂租賃.....	2,315	11,806	—
年／期內確認的利息增加(附註7) ...	744	1,047	307
付款.....	(5,599)	(8,810)	(3,312)
提早終止租賃.....	(161)	(5,934)	—
於12月31日／9月30日的賬面值.....	<u>10,087</u>	<u>8,196</u>	<u>5,191</u>
分析為：			
流動部分.....	4,775	4,010	4,120
非流動部分.....	<u>5,312</u>	<u>4,186</u>	<u>1,071</u>

附錄一

會計師報告

(c) 於損益確認的有關租賃的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
租賃負債利息 .....	744	1,047	894	307
使用權資產折舊費用 (附註6) .....	4,636	7,765	6,569	3,053
與短期租賃有關的開支 (附註6) .....	317	339	228	177
於損益確認的總金額 .....	<u>5,697</u>	<u>9,151</u>	<u>7,691</u>	<u>3,537</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註35中披露。租賃現金流出總額於歷史財務資料附註30(c)中披露。

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 無形資產

計算機軟件	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日			
成本.....	4,087	6,073	10,270
累計攤銷.....	(1,405)	(2,208)	(3,297)
賬面淨值.....	<u>2,682</u>	<u>3,865</u>	<u>6,973</u>
於1月1日，扣除累計攤銷.....	2,682	3,865	6,973
添置.....	1,986	4,197	727
年／期內計提攤銷(附註6).....	(803)	(1,089)	(1,157)
於12月31日／9月30日，扣除累計攤銷.....	<u>3,865</u>	<u>6,973</u>	<u>6,543</u>
於12月31日／9月30日			
成本.....	6,073	10,270	10,997
累計攤銷.....	(2,208)	(3,297)	(4,454)
賬面淨值.....	<u>3,865</u>	<u>6,973</u>	<u>6,543</u>

### 16. 存貨

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	13,713	15,570	16,237
減：存貨撥備.....	(1,962)	(2,579)	(3,176)
	<u>11,751</u>	<u>12,991</u>	<u>13,061</u>

附錄一

會計師報告

17. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動：</b>				
預付設備款 .....		78	772	760
應收關連方款項.....	32	796	796	841
按金及其他應收款項 .....		1,605	399	2,358
可收回增值稅.....		2,781	9,644	12,282
		5,260	11,611	16,241
減值撥備 .....		(2)	(1)	(3)
		5,258	11,610	16,238
<b>流動：</b>				
預付款項 .....		15,916	3,482	2,417
遞延[編纂] .....		—	—	5,620
按金及其他應收款項 .....		180	2,662	1,653
其他流動資產.....		24	39	—
		16,120	6,183	9,690
減值撥備 .....		—	(2)	(2)
		16,120	6,181	9,688

預期信貸虧損乃採用虧損率方法經參考 貴集團的過往虧損記錄而估計。虧損率予以調整以反映當前情況及未來經濟情況預測(如適用)。計入上述結餘的金融資產於各有關期間未分類在第一階段。

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初 .....	8	2	3
減值虧損淨額.....	(6)	1	2
因無法收回而撇銷的款項.....	—	—	—
年／期末 .....	2	3	5

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
其他應收款項.....	—	174	—

18. 應收董事款項

根據香港公司條例第383(1)(d)條及公司(披露董事利益資料)規例第3部披露的應收董事款項如下：

姓名	截至2023年		
	於2023年	12月31日止年度	於2023年
	1月1日	最高未償還金額	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
周国瑛博士 .....	543	543	543
倪東耀先生 .....	459	459	459
	<u>1,002</u>	<u>1,002</u>	<u>1,002</u>

姓名	截至2024年		
	於2024年	12月31日止年度	於2024年
	1月1日	最高未償還金額	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
周国瑛博士 .....	543	543	543
倪東耀先生 .....	459	459	459
	<u>1,002</u>	<u>1,002</u>	<u>1,002</u>

附錄一

會計師報告

姓名	截至2025年		
	於2025年 1月1日	9月30日止九個月 最高未償還金額	於2025年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
周国瑛博士 .....	543	543	—
倪東耀先生 .....	459	459	—
	<u>1,002</u>	<u>1,002</u>	<u>—</u>

該等結餘為無抵押、免息、一年還款期限及非貿易性質。

19. 現金及銀行結餘

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	232,498	149,614	87,158
減：			
受限制現金* .....	—	1,500	18,564
到期日超過三個月的無抵押定期存款.....	—	35,726	—
現金及現金等價物.....	<u>232,498</u>	<u>112,388</u>	<u>68,594</u>

\* 於2024年9月30日，受限制現金指按政府補助文件的協定，限制用於特定項目的結餘。於2025年9月30日，受限制現金指按政府補助文件的協定，限制用於特定項目的結餘，以及若干已收取之銀行借款須限制用途，且提款需經銀行審批。受限制現金其後已於2025年10月4日獲提取。

於各有關期間結束時，貴集團以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘分別為人民幣111,731,000元、人民幣26,968,000元及人民幣40,090,000元。人民幣不可自由兌換為

## 附錄一

## 會計師報告

其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金乃根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。短期的定期存款乃視乎貴集團的即時現金需求為期一天至三個月不等，按各短期定期存款的利率賺取利息。銀行結餘及受限制現金乃存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	146,573	103,298	40,291
減：			
到期日超過三個月的無抵押定期存款.....	—	35,726	—
現金及現金等價物.....	<u>146,573</u>	<u>67,572</u>	<u>40,291</u>

### 20. 貿易應付款項

按發票日期計，於各有關期間末的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內.....	24,459	22,717	7,868
3至6個月.....	1,069	1,812	3,691
7至12個月.....	755	1,385	20,782
超過12個月.....	2,151	19,466	17,323
總計.....	<u>28,434</u>	<u>45,380</u>	<u>49,664</u>

## 附錄一

## 會計師報告

貿易應付款項不計息，通常按30日條款結算。截至2025年9月30日，賬齡超過一年的款項乃歸因於供應商推遲結算所致。

### 21. 其他應付款項

#### 貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項* .....	892	13,061	18,751
應付工資及福利 .....	5,667	7,388	4,290
其他應付稅項 .....	220	186	198
	<u>6,779</u>	<u>20,635</u>	<u>23,239</u>

#### 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項* .....	5,928	6,018	7,270
應付工資及福利 .....	468	559	441
	<u>6,396</u>	<u>6,577</u>	<u>7,711</u>

\* 其他應付款項為不計息並須於要求時償還。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22. 計息貸款

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年9月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期									
銀行貸款—有抵押.....			—			—	2.80%	2026	2,000
非即期									
銀行貸款—有抵押.....			—			—	2.80%	2028	18,000
總計.....			<u>—</u>			<u>—</u>			<u>20,000</u>
分析如下：									
應償還銀行貸款：									
一年內.....			—			—			2,000
第二年.....			—			—			2,000
第三至第五年 (首尾兩年包括在內).....			—			—			16,000
總計.....			<u>—</u>			<u>—</u>			<u>20,000</u>

貴集團的計息貸款以人民幣計值。

### 23. 合約負債

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶墊款			
許可及合作收益.....	15,377	12,177	11,709
	<u>15,377</u>	<u>12,177</u>	<u>11,709</u>
即期.....	3,200	4,261	11,709
非即期.....	12,177	7,916	—

## 附錄一

## 會計師報告

有關期間合約負債變動如下：

	截至12月31日	截至12月31日	截至9月30日
	止年度	止年度	止九個月
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	22,149	15,377	12,177
添置.....	—	—	—
已確認的收益.....	(6,772)	(3,200)	(468)
於12月31日／9月30日.....	<u>15,377</u>	<u>12,177</u>	<u>11,709</u>

於各有關期間末，合約負債包括根據許可及合作協議已收墊款。合約負債於貴集團履行協議項下的履約責任後確認為收益。

### 24. 遞延收入

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	<u>538</u>	<u>1,506</u>	<u>3,750</u>

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的遞延收入變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
於1月1日.....	692	538	538	1,506
年／期內已收補助.....	700	1,600	100	2,250
轉撥至其他收入及收益的款項.....	(854)	(632)	(401)	(6)
於12月31日／9月30日.....	<u>538</u>	<u>1,506</u>	<u>237</u>	<u>3,750</u>

該等補助乃與為補償研究活動及臨床試驗所產生的開支或購買資產而自政府獲得的補貼有關。該等補助計入遞延收入賬並於達成與補助有關的條件時或於相關資產的預期使用年期內轉撥至其他收入及收益。

## 25. 可轉換可贖回優先股及認股權證負債

於2016年9月及2017年7月，亦諾微深圳按每股人民幣1.61元的價格向獨立第三方發行15,535,832股A-1輪可轉換可贖回優先股（「**A-1輪優先股**」），總購買代價為人民幣25,000,000元。

於2017年8月，亦諾微深圳按每股人民幣2.05元的價格向A-1輪優先股的若干現有股東發行12,191,034股A-2輪可轉換可贖回優先股（「**A-2輪優先股**」），總代價為人民幣25,000,000元。

於2018年5月17日，貴公司於開曼群島註冊成立及Immivira Pharma Co., Ltd.（「**亦諾微香港**」）於2018年5月29日於香港成立。貴集團的創始人（即周國瑛博士、Bernard Roizman、Thomas Eugene Shenk、Ralph Robert Weichselbaum、Richard J. Whitley及倪東耀，統稱「**創始人**」）及現有投資者（即A-1輪及A-2輪優先股股東）隨後將其各自於亦諾微深圳的權益轉讓予亦諾微香港，代價為人民幣14,000,000元，並以相同代價人民幣14,000,000元認購貴公司股份。因此，亦諾微深圳的股權結構與貴公司的股權結構相同，及亦諾微深圳成為貴公司的全資附屬公司。重組於2019年1月31日完成。貴公司及亦諾微香港於其重組完成前並無進行任何重大業務。

於2018年6月，貴公司按代價1,535,795美元向一名獨立投資者發行可轉換債券，該債券允許持有人將其轉換為貴公司發行的若干數目的A+輪可轉換可贖回優先股（「**A+輪優先股**」），轉換價相等於貴集團在A+輪融資中每股價格的百分之九十五（95%）。於2018年12月，貴公司與該投資者訂立A+輪優先股認購協議且該可轉換債券將以每股0.62美元的價格轉換為2,465,873股A+輪優先股。向該投資者發行A+輪優先股已於2019年1月完成。

除因行使上述可轉換債券而發行的A+輪優先股外，貴公司亦於2019年1月及2020年3月以每股0.66美元的價格向若干現有股東及獨立投資者發行23,839,254股A+輪優先股，總代價為15,548,183美元。

於2019年1月，貴公司以零代價向其中一名A+輪優先股投資者發行一份認股權證（「A+輪認股權證」）。該認股權證允許持有人按貴集團每股價格的百分之九十(90%)的行使價，購買貴公司在下一輪融資中發行的若干最優先的優先股，總行使價最高為20,000,000美元。

於2020年6月，貴公司以每股1.04美元的價格向若干現有股東及獨立投資者發行49,123,483股B輪優先股（「B輪優先股」），總對價為51,000,000美元。同時，A+輪認股權證持有人行使權利以7,000,000美元的金額購買貴公司7,491,599股B輪優先股。

於2021年1月，貴公司以每股1.13美元的價格向一名獨立投資者發行8,873,902股B+輪優先股（「B+輪優先股」），總代價為10,000,000美元。

於2021年3月，貴公司以每股2.1127美元的價格向若干現有股東及獨立投資者發行19,879,775股C輪優先股（「C輪優先股」），總代價為42,000,000美元。同時，A+輪認股權證持有人行使權利以5,350,000美元的金額購買貴公司2,813,672股C輪優先股。

於2022年10月，貴公司以每股2.1127美元的價格向一名獨立投資者發行3,786,624股C+輪優先股（「C+輪優先股」），總代價為8,000,000美元。

於2024年1月，貴公司以每股2.1127美元的價格向獨立投資者發行3,029,299股C+輪優先股（「C+輪優先股」），總代價為6,400,000美元。

A-1輪、A-2輪、A+輪、B輪、B+輪、C輪及C+輪優先股(統稱「優先股」)的主要特點如下：

**(a) 轉換權**

優先股持有人可選擇按其當時有效的轉換價將優先股轉換為 貴公司普通股。初始轉換率應為1:1，但須作出若干反攤薄調整，包括股份拆分及合併、普通股股息及分派、其他股息、 貴公司的重組、合併、整合、重新分類、交換、替代及按低於轉換價的價格出售股份。

優先股應於以下較早者後自動轉換為普通股：(i)完成[編纂]([編纂])，或(ii)獲大多數優先股持有人書面選擇。

**(b) 清算優先權**

若 貴公司發生任何清算、解散或清盤，或任何被視為清算的事件(定義為控制權變更、出售 貴公司全部或絕大部分資產，或將 貴公司的全部或絕大部分知識產權獨家許可給第三方)，優先股持有人有權在 貴公司次級股份持有人之前，收取相等於該等優先股適用購買價百分之百(100%)的金額(經就任何股份拆分、股份股息、合併、資本重組及類似交易作出調整)，加上自優先股發行日期起按複合年利率百分之八(8%)計得的回報(不足一年則按比例計算)及所有已宣派但未支付的股息(統稱「優先金額」)。 貴公司可供分派的餘下資產及資金應按所有優先股及普通股持有人所持普通股(包括按轉換基準計得的優先股)的相對數目在該等持有人之間按比例進行分派。

若投資者有權按彼等各自於 貴公司的股權比例獲得的清算金額，超過該等優先股適用購買價百分之百(100%)的金額(經就任何股份拆分、股份股息、合併、資本重組及類似交易作出調整)，加上自優先股發行日期起按複合年利率百分之四十(40%)計得的回報(不包括所有已宣派但未支付的股息)，則 貴公司法律上可供分派的所有資產及資金(在償付所有債權人申索及按法律可能優先的申索後)應按比例進行分派。

(c) 贖回優先權

優先股持有人可選擇在以下時間或情況下贖回股份：(i)若 貴公司尚未完成[編纂]，或優先股股東於2024年12月31日或之前未通過股息、股份轉讓或其他方式收到相當於彼對集團公司投資金額百分之二百(200%)的資金；(ii)周国瑛從集團公司辭職或不再全職為集團公司工作；(iii)發生任何違反非競爭義務、未披露或不公平的關連方交易、挪用集團公司資產或賬外資金；(iv)集團公司或創始人嚴重違反與該等優先股股東對集團公司投資相關的交易文件中的任何陳述、保證、承諾或其他義務；(v)未經大多數優先股股東事先同意，認購協議所界定的業務或集團公司的核心產品發生重大變更；(vi)周国瑛成為任何待決或威脅提起的刑事訴訟的一方或被威脅成為一方，或承擔任何刑事責任，或嚴重違反任何適用法律；或(vii)任何其他類別股份的持有人選擇行使其贖回權。

贖回價格等於以下金額之和：(i) A-1輪及A-2輪優先股的股份購買價，加上於發行日期至贖回通知日期按複合年利率百分之八(8%)計得的回報(不足一年則按比例計算)，或A+輪、B輪、B+輪、C輪及C+輪優先股的股份購買價，加上於發行日期至贖回通知日期按複合年利率百分之十(10%)計得的回報(不足一年則按比例計算)；及(ii)該等股份的任何已宣派但未支付的股息。贖回價及其利息(如有)的總支付金額不得超過創始人於贖回價格支付日期處置其所持全部股份實際可獲得的金額。

\* 於2025年6月， 貴公司與可轉換可贖回優先股的所有投資者訂立補充協議，以修訂前股東協議的若干條款。根據協議，贖回權於緊接 貴公司首次遞交建議[編纂]的[編纂]（「首次遞交日期」）前將自動終止且不再可予行使，惟其應於下列事件（以最早發生者為準）發生時隨時自動恢復並可予行使：(a) 貴公司撤回[編纂]；(b)[編纂]拒絕[編纂]；或(c)如建議[編纂]未於該日期前完成，則為首次遞交日期後十八(18)個月屆滿時。

**(d) 估值調整**

若觸發任何估值調整事件，擔保人（「擔保人」為 貴公司、香港亦諾微、亦諾微深圳及創始人的統稱）應以現金、股份或按相關B輪股東、B+輪股東、C輪股東及C+輪股東認為合適的任何其他方式，向B輪股東、B+輪股東、C輪股東及C+輪股東各自作出補償，並應就與該估值調整相關的任何費用或成本分別向相關B輪股東、B+輪股東、C輪股東及C+輪股東作出補償。B輪股東、B+輪股東、C輪股東及C+輪股東分別有權（但無義務）放棄估值調整。

貴集團不會將任何嵌入衍生工具與主要工具進行分拆，而將優先股指定為按公平值計入損益的金融負債，並在綜合損益表中確認公平值變動。可轉換可贖回優先股因其自身信用風險變動所產生的公平值變動，其後在其他全面收益中確認。

A+輪認股權證確認為按公平值計入損益的金融負債，並在綜合損益表中確認公平值變動。

## 附錄一

## 會計師報告

### 優先股

有關期間內優先股金融負債的變動如下：

	A-1輪	A-2輪	A+輪	B輪	B+輪	C輪	C+輪	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	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	76,259	60,883	139,953	437,606	70,753	347,796	59,025	1,192,275
於損益確認的公平值變動...	31,707	25,055	52,156	126,536	19,357	51,083	7,958	313,852
於其他全面收益確認的								
公平值變動.....	(347)	(329)	(2,063)	(8,478)	(1,387)	(4,088)	(10)	(16,702)
貨幣換算差額.....	1,079	865	2,599	7,952	1,281	6,109	1,038	20,923
於2023年12月31日及								
2024年1月1日 .....	108,698	86,474	192,645	563,616	90,004	400,900	68,011	1,510,348
發行優先股 .....	—	—	—	—	—	—	46,004	46,004
於損益確認的公平值變動...	42,683	33,464	66,123	148,347	23,189	40,588	15,447	369,841
於其他全面收益確認的								
公平值變動.....	293	279	706	2,461	403	(213)	(26)	3,903
貨幣換算差額.....	1,770	1,406	3,590	10,026	1,595	6,414	1,181	25,982
於2024年12月31日及								
2025年1月1日 .....	<u>153,444</u>	<u>121,623</u>	<u>263,064</u>	<u>724,450</u>	<u>115,191</u>	<u>447,689</u>	<u>130,617</u>	<u>1,956,078</u>
於損益確認的公平值變動...	25,161	19,686	41,306	98,527	15,502	30,612	6,654	237,448
於其他全面收益確認的								
公平值變動.....	1,262	1,197	5,186	17,639	2,886	6,129	78	34,377
貨幣換算差額.....	(1,741)	(1,380)	(3,407)	(9,288)	(1,476)	(5,457)	(1,561)	(24,310)
於2025年9月30日 .....	<u>178,126</u>	<u>141,126</u>	<u>306,149</u>	<u>831,328</u>	<u>132,103</u>	<u>478,973</u>	<u>135,788</u>	<u>2,203,593</u>

貴集團已使用貼現現金流量法確定 貴公司的相關股份價值，並採用股權分配模型確定優先股於發行日期及各有關期間結束時的公平值。

## 附錄一

## 會計師報告

確定優先股公平值所使用的主要估值假設如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
無風險利率 .....	4.23%	4.25%	3.66%
波幅 .....	74.70%	74.65%	81.34%

貼現率(稅後)按各估值日期的加權平均資本成本估計。貴集團根據截至估值日期的美國國債收益率估計無風險利率。波幅根據可比公司自各估值日期起一段時間(與到期時間跨度相似)的每日股價回報的年化標準差估計。

### 認股權證負債

於有關期間內認股權證負債的變動如下：

	認股權證負債
	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	5,430
公平值變動 .....	19
貨幣換算差額 .....	93
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	5,542
公平值變動 .....	(2)
貨幣換算差額 .....	82
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	5,622
公平值變動 .....	219
貨幣換算差額 .....	(67)
於2025年9月30日 .....	5,774

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團已使用貼現現金流量法確定認股權證負債的公平值。認股權證的條款規定，持有人有權在下一輪融資中按 貴公司所發行當時最優先的優先股百分之九十(90%)的行使價購買該等優先股，總行使價最高為20,000,000美元，且認股權證已獲部分行使。於有關期間，尚未行使的可行使金額為7,650,000美元，且認股權證的收益上限為850,000美元，然後使用無風險利率折現該價值以得出其公平值。

確定認股權證負債公平值所使用的主要估值假設如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
無風險利率 .....	4.23%	4.25%	3.66%

## 26. 遞延稅項

貴集團於各有關期間及截至2024年9月30日止九個月的遞延稅項資產的變動。

	租賃負債	稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	2,827	—	2,827
年內計入損益表的遞延稅項.....	(618)	—	(618)
於2023年12月31日 .....	<u>2,209</u>	<u>—</u>	<u>2,209</u>
年內計入損益表的遞延稅項.....	(221)	5	(216)
於2024年12月31日 .....	<u>1,988</u>	<u>5</u>	<u>1,993</u>
期內計入損益表的遞延稅項.....	(763)	—	(763)
於2025年9月30日 .....	<u>1,225</u>	<u>5</u>	<u>1,230</u>

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團於各有關期間及截至2024年9月30日止九個月的遞延稅項負債的變動。

	使用權資產
	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	2,827
年內計入損益表的遞延稅項 .....	(618)
於2023年12月31日 .....	<u>2,209</u>
年內計入損益表的遞延稅項 .....	(216)
於2024年12月31日 .....	<u>1,993</u>
期內計入損益表的遞延稅項 .....	(763)
於2025年9月30日 .....	<u>1,230</u>

為方便呈列，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。

### 27. 股本及庫存股份

貴公司於2018年5月17日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。於2025年9月30日，法定股本50,000美元分為336,585,051股每股面值0.0001美元的普通股及163,414,949股每股面值0.0001美元的優先股。

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：			
82,874,218股每股面值0.0001美元的			
普通股 .....	<u>56</u>	<u>56</u>	<u>56</u>

於有關期間，普通股數量並無變動。

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，已發行普通股總數中分別包括15,124,449股、13,728,199股及11,392,991股庫存股份，該等股份為股份激勵計劃而持有。

## 28. 以股份為基礎的付款

貴公司實施股份激勵計劃（「計劃」），旨在向為貴集團的經營成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括貴集團的董事、僱員及貴集團的顧問。計劃於2021年4月15日生效，除另行註銷或修訂外，計劃自生效日期起計10年內仍將有效。根據計劃授出的獎勵可能是期權、購股權、受限制股份、受限制股份單位或股份獎勵，由貴公司首席執行官於授出時決定。

根據計劃及其他司法管轄區的任何類似計劃可交付的最高股份數量不得超過30,309,968股股份。根據計劃於任何時間尚未行使的獎勵所涉及的股份數目不得超過當時根據計劃可供保留的股份總數。

為管理計劃，一項信託（「ESOP信託」）已告成立，匯聚信託有限公司（「受託人」）為ESOP信託的受託人。作為受託人管理的控股實體，TEAM FABULOUS LIMITED（「股份激勵平台」）於2021年4月28日在英屬處女群島註冊成立，且貴公司於2021年7月15日向股份激勵平台配發30,309,968股普通股，包括19,708,884股預留股份及10,601,084股新股份。ESOP信託為一項固定信託，旨在令根據計劃條款有權獲授股份的合資格人士獲益。設立股份激勵平台的目的是為便於管理根據計劃已授出或將予授出的股份。股份激勵平台及ESOP信託被視為貴公司的延伸。

於2021年4月18日、2021年12月31日、2022年12月31日、2023年12月31日、2024年12月31日及2025年6月1日，股份激勵平台分別向若干僱員及顧問授出18,023,558股、2,825,312股、2,615,000股、770,000股、1,670,000股及4,406,098股貴公司受限制股份。根據授出函，歸屬條件主要與服務期相關，且股份激勵計劃項下每股股份的行使價為零。所授出股份的公平值於授出日期採用貼現現金流量模式計量，並已考慮所授出股份的條款及條件。就若干美國承授人而言，所授出的受限制股份應於發生清盤事件時歸屬，清盤事件應為控制權變動或成功進行[編纂]（以先發生者為準）。以股份為基礎的付款開支於歸屬期間按直線法於損益確認。

### 對所授出若干股份解除歸屬條件之修訂

於截至2025年9月30日止九個月期間，本集團修訂了先前所授出若干非美國籍主要管理人員之385,208股股份所需滿足之歸屬條件。經修訂後，該等所授出股份即時歸屬，且不再受服務條件規限。本集團已加速入賬以股份為基礎的付款開支，相關開支於修訂日期即時確認。

貴集團於有關期間及截至2024年9月30日止九個月分別確認以股份為基礎的付款開支人民幣8,573,000元、人民幣20,934,000元、人民幣36,289,000元及人民幣7,182,000元。

### 受限制股份單位

年內，計劃項下發行在外的受限制股份如下：

	<u>加權平均行使價</u>	<u>受限制股份數量</u>
	每股人民幣元	
於2023年1月1日 .....	—	8,459
年內授出 .....	—	770
年內歸屬 .....	—	<u>(181)</u>
於2023年12月31日 .....	—	9,048
年內授出 .....	—	1,670
年內歸屬 .....	—	<u>(1,396)</u>
於2024年12月31日 .....	—	9,322
期內授出 .....	—	4,406
期內歸屬 .....	—	<u>(2,335)</u>
於2025年9月30日 .....	—	<u><u>11,393</u></u>

附錄一

會計師報告

截至各有關期間結束，發行在外受限制股份的歸屬期如下：

	受限制股份數目	歸屬期
於2023年12月31日 .....		
	7,244	2021年4月18日至2026年12月31日
	238	2022年12月31日至2026年12月31日
	822	2022年12月31日至2026年12月31日
	744	2023年12月31日至2027年12月31日
	<u>9,048</u>	
於2024年12月31日 .....		
	7,244	2021年4月18日至2026年12月31日
	213	2022年12月31日至2026年12月31日
	694	2022年12月31日至2026年12月31日
	701	2023年12月31日至2027年12月31日
	470	2024年12月31日至2028年12月31日
	<u>9,322</u>	
於2025年9月30日 .....		
	7,244	2021年4月18日至2026年12月31日
	213	2022年12月31日至2026年12月31日
	674	2022年12月31日至2026年12月31日
	701	2023年12月31日至2027年12月31日
	105	2024年12月31日至2028年12月31日
	2,456	2025年6月1日至2029年12月31日
	<u>11,393</u>	

於有關期間已授出的以股份為基礎的股權結算的公平值乃使用股權分配模型估計，當中已考慮授出受限制股份的條款及條件。下表列出所用模型的輸入值：

	於12月31日		授出日
			於6月1日
	2023年	2024年	2025年
波幅.....	74.70%	74.65%	74.73%
無風險利率.....	<u>4.23%</u>	<u>4.25%</u>	<u>3.98%</u>

\* 受限制股票的公平值等於由於受限制股份禁售期而扣除缺乏市場流動性折價後的普通股公平值。

## 29. 虧絀

### 貴集團

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動乃於歷史財務資料第I-9-12頁的綜合權益變動表內呈列。

#### (a) 股份溢價

貴集團的股份溢價指 貴公司已發行普通股的面值與已付代價之間的差額，以及在以股份為基礎的股權結算歸屬時將以股份為基礎的付款儲備轉入股份溢價。

#### (b) 以股份為基礎的付款儲備

股份激勵儲備是為 貴公司推出的股份激勵計劃而設立，該計劃旨在向 貴公司及其附屬公司的特定員工提供激勵與獎勵，其詳情載於歷史財務資料附註28。

#### (c) 匯率波動儲備

匯率波動儲備用於記錄功能貨幣非人民幣的實體在財務報表換算過程中產生的匯兌差額。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

貴公司於有關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

	以股份為基礎的		其他全面收益 (「其他全面收			總計
	股份溢價	付款儲備	累計虧損	益)儲備	匯率波動儲備	
	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 .....	72,566	12,244	(293,611)	112,732	34,738	(61,331)
年內虧損 .....	—	—	(311,861)	—	—	(311,861)
年內其他全面虧損：						
匯兌差額 .....	—	—	—	—	(2,335)	(2,335)
因自身信貸風險導致的可轉換可贖回 優先股的公平值變動 .....	—	—	—	16,702	—	16,702
年內全面虧損總額 .....	—	—	(311,861)	16,702	(2,335)	(297,494)
以股份為基礎的股權結算開支 .....	—	8,573	—	—	—	8,573
受限制股份歸屬 .....	892	(892)	—	—	—	—
於2023年12月31日 .....	<u>73,458</u>	<u>19,925</u>	<u>(605,472)</u>	<u>129,434</u>	<u>32,403</u>	<u>(350,252)</u>
於2024年1月1日 .....	73,458	19,925	(605,472)	129,434	32,403	(350,252)
年內虧損 .....	—	—	(368,022)	—	—	(368,022)
年內其他全面虧損：						
匯兌差額 .....	—	—	—	—	(8,979)	(8,979)
因自身信貸風險導致的可轉換可贖回 優先股的公平值變動 .....	—	—	—	(3,903)	—	(3,903)
年內全面虧損總額 .....	—	—	(368,022)	(3,903)	(8,979)	(380,904)
以股份為基礎的股權結算開支 .....	—	20,934	—	—	—	20,934
受限制股份歸屬 .....	11,978	(11,979)	—	—	—	(1)
於2024年12月31日 .....	<u>85,436</u>	<u>28,880</u>	<u>(973,494)</u>	<u>125,531</u>	<u>23,424</u>	<u>(710,223)</u>

附錄一

會計師報告

	以股份為基礎的			其他全面收益		總計
	股份溢價	付款儲備	累計虧損	(「其他全面收	匯率波動儲備	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	益)儲備	人民幣千元	
於2025年1月1日 .....	85,436	28,880	(973,494)	125,531	23,424	(710,223)
期內虧損 .....	—	—	(248,369)	—	—	(248,369)
期內其他全面虧損：						
匯兌差額 .....	—	—	—	—	10,168	10,168
因自身信貸風險導致的可轉換可贖回 優先股的公平值變動 .....	—	—	—	(34,377)	—	(34,377)
期內全面虧損總額 .....	—	—	(248,369)	(34,377)	10,168	(272,578)
以股份為基礎的股權結算開支 .....	—	36,289	—	—	—	36,289
受限制股份歸屬 .....	24,933	(24,934)	—	—	—	(1)
於2025年9月30日 .....	<u>110,369</u>	<u>40,235</u>	<u>(1,221,863)</u>	<u>91,154</u>	<u>33,592</u>	<u>(946,513)</u>

30. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2023年12月31日止年度，貴集團有關辦公樓租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金增加分別為人民幣2,315,000元及人民幣2,315,000元。

截至2024年12月31日止年度，貴集團有關辦公樓租賃安排的使用權資產及租賃負債非現金增加分別為人民幣11,806,000元及人民幣11,806,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

截至2023年12月31日止年度	可轉換		
	租賃負債	可贖回優先股	認股權證負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	12,788	1,192,275	5,430
提早終止租賃 .....	(161)	—	—
融資現金流量的變動 .....	(5,599)	—	—
利息開支增加 .....	744	—	—
可轉換可贖回優先股公平值變動 .....	—	313,852	—
因自身信貸風險導致的可轉換 可贖回優先股的公平值變動 .....	—	(16,702)	—
認股權證負債公平值變動 .....	—	—	19
租賃負債增加 .....	2,315	—	—
外匯匯率變動的影響，淨額 .....	—	20,923	93
於2023年12月31日 .....	<u>10,087</u>	<u>1,510,348</u>	<u>5,542</u>
截至2024年12月31日止年度	可轉換		
	租賃負債	可贖回優先股	認股權證負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	10,087	1,510,348	5,542
提早終止租賃 .....	(5,934)	—	—
融資現金流量的變動 .....	(8,810)	46,004	—
利息開支增加 .....	1,047	—	—
可轉換可贖回優先股公平值變動 .....	—	369,841	—
因自身信貸風險導致的可轉換 可贖回優先股的公平值變動 .....	—	3,903	—
認股權證負債公平值變動 .....	—	—	(2)
租賃負債增加 .....	11,806	—	—
外匯匯率變動的影響，淨額 .....	—	25,982	82
於2024年12月31日 .....	<u>8,196</u>	<u>1,956,078</u>	<u>5,622</u>

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月	可轉換		
	租賃負債	可贖回優先股	認股權證負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	10,087	1,510,348	5,542
提早終止租賃 .....	(2,718)	—	—
融資現金流量的變動 .....	(4,239)	44,846	—
利息開支增加 .....	894	—	—
可轉換可贖回優先股公平值變動 .....	—	256,461	—
因自身信貸風險導致的可轉換可贖回 優先股的公平值變動 .....	—	(23,012)	—
認股權證負債公平值變動 .....	—	—	13
租賃負債增加 .....	11,806	—	—
外匯匯率變動的影響，淨額 .....	—	(18,837)	(59)
於2024年9月30日 .....	<u>15,830</u>	<u>1,769,806</u>	<u>5,496</u>

截至2025年9月30日止九個月	銀行及	可轉換		
	其他貸款	租賃負債	可贖回優先股	認股權證負債
	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 .....	—	8,196	1,956,078	5,622
融資現金流量的變動 .....	20,000	(3,312)	—	—
利息開支增加 .....	—	307	—	—
可轉換可贖回優先股公平值變動 .....	—	—	237,448	—
因自身信貸風險導致的可轉換 可贖回優先股的公平值變動 .....	—	—	34,377	—
認股權證負債公平值變動 .....	—	—	—	219
外匯匯率變動的影響，淨額 .....	—	—	(24,310)	(67)
於2025年9月30日 .....	<u>20,000</u>	<u>5,191</u>	<u>2,203,593</u>	<u>5,774</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元
計入融資活動.....	5,599	8,810	3,312
計入經營活動.....	317	339	177
	<u>5,916</u>	<u>9,149</u>	<u>3,489</u>

### 31. 承擔

於各有關期間末，貴集團有以下資本承擔：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
購買實驗室設備.....	<u>2,709</u>	<u>9,486</u>	<u>3,820</u>

### 32. 關連方交易

#### (a) 關連方名稱

	附註	與 貴集團的關係
周国瑛博士(附註18)* .....	(b) i	董事及股東
倪東耀先生(附註18)* .....	(b) i	董事及股東
Yisheng Infotech Co., Ltd. ....	(b) ii	由主要股東的配偶控制的公司

(b) 與關連方的交易

貴集團於有關期間有以下重大關連方交易：

- i. 貴公司於2021年5月26日向董事提供貸款，代價為人民幣1,002,000元，用於支付股份激勵計劃產生的個人所得稅。該貸款為無息貸款，期限一年。
- ii. 貴公司於有關期間及截至2024年9月30日止九個月內，向Yisheng採購信息系統及相關技術服務，金額分別為人民幣1,044,000元、人民幣619,000元、零及人民幣514,000元。

(c) 與關連方的未付結餘

誠如財務狀況表所披露，於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團與關連方之間有未付結餘。

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收董事款項</b>			
周国瑛博士(附註18)* .....	543	543	—
倪東耀先生(附註18)* .....	459	459	—
	<u>1,002</u>	<u>1,002</u>	<u>—</u>
<b>應收高級管理層款項</b>			
為高級管理層繳付的個人所得稅*	796	796	841
	<u>796</u>	<u>796</u>	<u>841</u>
	<u><u>1,798</u></u>	<u><u>1,798</u></u>	<u><u>841</u></u>

\* 該等結餘為無抵押、免息及非貿易性質。

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付Yisheng Infotech Co., Ltd.的			
其他應付款項** .....	—	108	—
預付Yisheng Infotech Co., Ltd.款項** .....	113	—	—

\*\* 該等結餘屬貿易性質，並已於2025年6月結清。

(d) 貴集團主要管理人員的酬金：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利 .....	9,703	10,993	6,798	5,963
以股份為基礎的股權結算開支..	6,956	16,497	3,241	7,739
退休金計劃供款.....	221	231	139	89
向主要管理人員支付的酬金總額	<u>16,880</u>	<u>27,721</u>	<u>10,178</u>	<u>13,791</u>

董事酬金的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

### 33. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，貴集團各類別金融工具的賬面值如下：

2023年12月31日

#### 金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產	總計
	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	2,605	2,605
應收董事款項.....	1,002	1,002
現金及現金等價物.....	232,498	232,498
	<u>236,105</u>	<u>236,105</u>

#### 金融負債

	按公平值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股.....	1,510,348	—	1,510,348
認股權證負債.....	5,542	—	5,542
貿易應付款項.....	—	28,434	28,434
計入其他應付款項的金融工具.....	—	892	892
租賃負債.....	—	10,087	10,087
	<u>1,515,890</u>	<u>39,413</u>	<u>1,555,303</u>

附錄一

會計師報告

2024年12月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產
	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.....	3,896
應收董事款項.....	1,002
受限制現金.....	1,500
定期存款.....	35,726
現金及現金等價物.....	112,388
	<u>154,512</u>

金融負債

	按公平值計入 損益的金融負債	按攤銷成本 計量的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股.....	1,956,078	—	1,956,078
認股權證負債.....	5,622	—	5,622
貿易應付款項.....	—	45,380	45,380
計入其他應付款項的金融工具.....	—	13,061	13,061
租賃負債.....	—	8,196	8,196
	<u>1,961,700</u>	<u>66,637</u>	<u>2,028,337</u>

附錄一

會計師報告

2025年9月30日

金融資產

	按攤銷成本	總計
	計量的金融資產	
	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 .....	4,852	4,852
受限制現金 .....	18,564	18,564
現金及現金等價物.....	68,594	68,594
	<u>92,010</u>	<u>92,010</u>

金融負債

	按公平值計入	按攤銷成本	總計
	損益的金融負債	計量的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款－有抵押.....	—	20,000	20,000
可轉換可贖回優先股 .....	2,203,593	—	2,203,593
認股權證負債 .....	5,774	—	5,774
貿易應付款項 .....	—	49,664	49,664
計入其他應付款項的金融工具.....	—	18,751	18,751
租賃負債 .....	—	5,191	5,191
	<u>2,209,367</u>	<u>93,606</u>	<u>2,302,973</u>

### 34. 金融工具的公平值及公平值層級

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團金融資產或負債的公平值與其各自的賬面值相若。

管理層已評估現金及現金等價物、定期存款、貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項的金融負債的賬面值與其公平值合理相若，原因為該等金融工具大多為短期性質。

貴集團由財務經理領導的財務部負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部會對金融工具價值的變動進行分析並釐定估值所用的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具公平值計量結果，供年度財務報告使用。

金融資產及負債的公平值以自願交易方在當前交易中(強迫或清盤出售除外)該工具可據此作交換的金額入賬。下列方法和假設用於估計公平值：

租賃負債的非流動部分的公平值按當前可供工具使用的於具有類似條款、信貸風險及剩餘到期期限的利率折現預期未來現金流量計算。

可轉換可贖回優先股及認股權證負債的公平值的釐定披露於歷史財務資料附註25。

## 附錄一

## 會計師報告

以下為於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日對金融工具估值的重大可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析：

	估值方法	重大可觀察 輸入數據	幅度	公平值對輸入數據的敏感度
可轉換可贖回 優先股 .....	貼現現金流量法 及股權分配	波幅	2023年12月31日： 74.70%	2023年12月31日：  增加5%將導致公平值增加人民幣26,712,000元； 減少5%將導致公平值減少人民幣27,619,000元；
			2024年12月31日： 74.65%	2024年12月31日：  增加5%將導致公平值增加人民幣31,678,000元； 減少5%將導致公平值減少人民幣32,699,000元；
			2025年9月30日： 81.34%	2025年9月30日：  增加5%將導致公平值增加人民幣28,543,000元； 減少5%將導致公平值減少人民幣28,907,000元。
		無風險利率	2023年12月31日： 4.23%	2023年12月31日：  增加5%將導致公平值增加人民幣766,000元； 減少5%將導致公平值減少人民幣767,000元；
			2024年12月31日： 4.25%	2024年12月31日：  增加5%將導致公平值增加人民幣814,000元； 減少5%將導致公平值減少人民幣816,000元；
			2025年9月30日： 3.66%	2025年9月30日：  增加5%將導致公平值增加人民幣508,000元； 減少5%將導致公平值減少人民幣509,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

	估值方法	重大可觀察	幅度	公平值對輸入數據的敏感度
		輸入數據		
認股權證負債..	貼現現金流量法	無風險利率	2023年12月31日：	2023年12月31日：
			4.23%	增加5%將導致公平值減少人民幣22,000元；
			2024年12月31日：	減少5%將導致公平值增加人民幣22,000元；
			4.25%	2024年12月31日：
			2025年9月30日：	增加5%將導致公平值減少人民幣23,000元；
			3.66%	減少5%將導致公平值增加人民幣23,000元；
				2025年9月30日：
				增加5%將導致公平值減少人民幣13,000元；
				減少5%將導致公平值增加人民幣13,000元。

### 公平值層級

下表列示 貴集團金融工具的公平值計量層級：

#### 按公平值計量的負債：

於2023年12月31日

	採用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察	重大不可觀察	
		輸入數據	輸入數據	
		(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
可轉換可贖回優先股 .....	—	—	1,510,348	1,510,348
認股權證負債 .....	—	—	5,542	5,542
	—	—	1,515,890	1,515,890

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	採用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股 .....	—	—	1,956,078	1,956,078
認股權證負債 .....	—	—	5,622	5,622
	—	—	1,961,700	1,961,700

於2025年9月30日

	採用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場的報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股 .....	—	—	2,203,593	2,203,593
認股權證負債 .....	—	—	5,774	5,774
	—	—	2,209,367	2,209,367

附註：可轉換可贖回優先股及認股權證負債的估值所用的估值方法及主要輸入數據概要載於歷史財務資料附註25。

有關於有關期間第三級內公平值計量的變動，請參閱歷史財務資料附註25。

於有關期間，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級之間並無公平值計量的轉移，亦無轉入或轉出第三級者。

附錄一

會計師報告

公平值已披露的資產：

於2023年12月31日

	採用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入長期預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產....	2,401	—	—	2,401

於2024年12月31日

	採用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入長期預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產....	1,195	—	—	1,195

於2025年9月30日

	採用下列各項進行公平值計量			總計
	活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入長期預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產....	3,199	—	—	3,199

### 35. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、可轉換可贖回優先股及認股權證負債。貴集團擁有貿易應收款項、其他應收款項、貿易應付款項、其他應付款項以及租賃負債等各種其他金融資產及負債，均由其經營直接產生。

貴集團的金融工具產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意管理各項該等風險的政策，概述如下。

#### 外匯風險

貴集團面臨貨幣風險。該等風險乃由於經營單位以該單位功能貨幣以外的貨幣進行採購而產生。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團並無未交割的外匯遠期合約。目前，貴集團無意尋求對沖外匯波動風險。然而，管理層將一直監察經濟形勢及貴集團的外匯風險狀況，並將於日後有需要時考慮採取適當的對沖措施。

下表顯示於各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團除稅前溢利對外匯匯率合理可能變動的敏感度。

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣兌美元			
升值5% .....	6,026	6,083	2,348
貶值5% .....	(6,026)	(6,083)	(2,348)
人民幣兌澳元			
升值5% .....	5	46	—
貶值5% .....	(5)	(46)	—
人民幣兌港元			
升值5% .....	7	3	5
貶值5% .....	(7)	(3)	(5)

## 附錄一

## 會計師報告

### 信貸風險

貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。根據貴集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，必須通過信貸核實程序。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，故貴集團面臨的壞賬風險並不重大。對於並非以相關經營單位功能貨幣計價的交易，未經信貸控制主管特別批准，貴集團不會提供信貸條款。

### 最高風險及於年末所處階段

下表顯示基於貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險(主要以逾期資料為基準(除非可在不耗費過多成本或努力的情況下取得其他資料))，及於12月31日年末所處階段分類。

所呈列的金額為金融資產的總賬面值及財務擔保合約的信貸風險承擔。

#### 於2023年12月31日

	12個月預期				
	信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常* .....	2,605	—	—	—	2,605
應收董事款項 .....	1,002	—	—	—	1,002
現金及現金等價物 .....	232,498	—	—	—	232,498
	<u>236,105</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>236,105</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			
	信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常* .....	3,896	—	—	—	3,896
應收董事款項 .....	1,002	—	—	—	1,002
受限制銀行存款 .....	1,500	—	—	—	1,500
定期存款 .....	35,726	—	—	—	35,726
現金及現金等價物 .....	112,388	—	—	—	112,388
總計 .....	<u>154,512</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>154,512</u>

於2025年9月30日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			
	信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	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
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產					
— 正常* .....	4,852	—	—	—	4,852
受限制銀行存款 .....	18,564	—	—	—	18,564
現金及現金等價物 .....	68,594	—	—	—	68,594
總計 .....	<u>92,010</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>92,010</u>

\* 倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的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大幅增加，則其信貸質素被視為「正常」。

由於 貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，因此毋須收取抵押品。信貸集中風險乃按交易對手方進行管理。

## 附錄一

## 會計師報告

### 流動資金風險

貴集團旨在通過使用內部營運產生的現金流量及銀行借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。貴集團定期檢討其主要資金狀況，以確保其有足夠的財務資源履行其財務責任。

以下載列 貴集團於各有關期間末基於合約未貼現付款的金融負債到期狀況：

#### 2023年12月31日

	3至				總計
	按要求	少於3個月	少於12個月	1至3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
可轉換可贖回優先股 .....	1,510,348	—	—	—	1,510,348
認股權證負債 .....	5,542	—	—	—	5,542
貿易應付款項 .....	28,434	—	—	—	28,434
計入其他應付款項的					
金融工具 .....	892	—	—	—	892
租賃負債 .....	—	1,400	3,879	5,570	10,849
	<u>1,545,216</u>	<u>1,400</u>	<u>3,879</u>	<u>5,570</u>	<u>1,556,065</u>

#### 2024年12月31日

	3至				總計
	按要求	少於3個月	少於12個月	1至3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
可轉換可贖回優先股 .....	1,956,078	—	—	—	1,956,078
認股權證負債 .....	5,622	—	—	—	5,622
貿易應付款項 .....	45,380	—	—	—	45,380
計入其他應付款項的					
金融工具 .....	13,061	—	—	—	13,061
租賃負債 .....	—	1,158	3,231	4,307	8,696
	<u>2,020,141</u>	<u>1,158</u>	<u>3,231</u>	<u>4,307</u>	<u>2,028,837</u>

## 附錄一

## 會計師報告

2025年9月30日

	3至				
	按要求	少於3個月	少於12個月	1至3年	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
銀行貸款－有抵押.....	—	—	2,140	19,540	21,680
可轉換可贖回優先股.....	2,203,593	—	—	—	2,203,593
認股權證負債.....	5,774	—	—	—	5,774
貿易應付款項.....	49,664	—	—	—	49,664
計入其他應付款項的					
金融工具.....	18,751	—	—	—	18,751
租賃負債.....	—	1,077	3,231	1,077	5,385
	<u>2,277,782</u>	<u>1,077</u>	<u>5,371</u>	<u>20,617</u>	<u>2,304,847</u>

### 資本管理

貴集團的政策是保持穩健的資本基礎，從而維持債權人及市場信心，並維持業務的日後發展。

貴公司董事考慮資本成本及與各類資本相關的風險，不斷檢討資產負債比率（資產總值除以負債總額）。貴集團將透過籌集新債務及贖回現有債務來平衡整體資本架構，以管理資產負債比率。貴集團的整體戰略於有關期間內並無變化。

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值.....	302,989	244,816	168,980
負債總額*.....	1,577,105	2,049,594	2,322,920
債務對資產比率.....	521%	837%	1,375%

\* 負債總額包括於各有關期間末分別為人民幣1,510,348,000元、人民幣1,956,078,000元及人民幣2,203,593,000元的可轉換可贖回優先股。根據歷史財務資料附註25及附註2.2所披露，優先股的贖回權已於2025年6月25日首次向聯交所遞交上市申請時有條件暫停行使，詳情載於歷史財務信息附註2.2。

### 36. 有關期間後的事項

有關期間結束後並無需要額外披露或調整的重大期後事項。

### 37. 期後財務報表

貴公司、貴集團或現時組成貴集團的任何公司概無就2025年9月30日後的任何期間編製任何經審核財務報表。