

以下第I-1至I-51頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)出具的報告全文，以供載入本文件。



致北京普祺醫藥科技股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及民銀資本有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

## 緒言

我們就第I-4至I-51頁所載北京普祺醫藥科技股份有限公司(「貴公司」)的歷史財務資料作出報告，包括 貴公司於2024年12月31日的財務狀況表、截至2024年12月31日止年度(「有關期間」)的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量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-51頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)內。

## 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對 貴公司董事認為為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所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們負責就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函申報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實中肯反映歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，但並非為就實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評估董事所採用會計政策的適當性及所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準真實而中肯地反映 貴公司於2024年12月31日的財務狀況及其於有關期間的財務表現及現金流量。

## 審閱中期財務資料

我們已審閱 貴公司的中期財務資料，包括 貴公司於2025年9月30日的財務狀況表、截至2024年及2025年9月30日止九個月的損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製及呈列中期財務資料。我們負責根據我們的審閱就中期財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務數據審閱」進行審閱。

審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能被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，我們並無注意到任何事項令我們相信，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面未有按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

**股利**

我們提述歷史財務資料附註23(a)，當中列明 貴公司於有關期間並無支付股利。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

## 歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴公司於有關期間的財務報表（「相關財務報表」）已由畢馬威會計師事務所按照 貴公司的獨立委聘條款根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核。

損益及全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)列示)

	附註	截至12月31日		
		止年度	截至9月30日止九個月	
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		人民幣千元	(未經審核)	(未經審核)
其他淨收益.....	4	11,220	819	1,158
金融資產(減值虧損)／				
減值虧損撥回.....		(172)	(93)	590
一般及行政開支.....		(40,753)	(28,211)	(27,937)
研發費用.....		(146,207)	(103,232)	(97,074)
營業虧損.....		(175,912)	(130,717)	(123,263)
財務成本.....	5(a)	(2,584)	(1,908)	(1,713)
稅前虧損.....	5	(178,496)	(132,625)	(124,976)
所得稅.....	6	—	—	—
年／期內損失及全面收益總額...		<u>(178,496)</u>	<u>(132,625)</u>	<u>(124,976)</u>
每股虧損.....	9			
基本及稀釋(人民幣).....		<u>(1.02)</u>	<u>(0.76)</u>	<u>(0.65)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備.....	10	4,652	4,209
使用權資產.....	11	1,574	16,436
無形資產.....	12	1,823	743
其他非流動資產.....	13	11,274	14,014
		<u>19,323</u>	<u>35,402</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款.....	14	8,498	6,643
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產.....	15	50,186	—
現金及現金等價物.....	16	189,653	154,776
		<u>248,337</u>	<u>161,419</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項.....	17	27,841	48,671
應付關聯方款項.....	26	2,364	1,151
銀行貸款.....	18	82,000	40,990
租賃負債.....	19	1,097	4,145
		<u>113,302</u>	<u>94,957</u>
<b>流動資產淨值</b> .....		<u>135,035</u>	<u>66,462</u>
<b>總資產減流動負債</b> .....		<u>154,358</u>	<u>101,864</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款.....	18	—	39,000
租賃負債.....	19	426	13,086
遞延收益.....	20	—	5,000
		<u>426</u>	<u>57,086</u>
<b>淨資產</b> .....		<u>153,932</u>	<u>44,778</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本.....	23	96,085	96,085
儲備.....		57,847	(51,307)
<b>總權益</b> .....		<u>153,932</u>	<u>44,778</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

權益變動表

(以人民幣列示)

	股本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總權益
	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
	(附註23(b))	(附註23(c)(i))	(附註23(c)(ii))		
於2024年1月1日的結餘.....	84,596	225,798	36,233	(245,978)	100,649
<b>2024年權益變動：</b>					
年內虧損及全面收益總額.....	-	-	-	(178,496)	(178,496)
發行股份.....	11,489	204,511	-	-	216,000
以權益結算以股份為					
基礎的支付(附註21).....	-	-	15,779	-	15,779
於2024年12月31日及					
2025年1月1日的結餘.....	96,085	430,309	52,012	(424,474)	153,932
截至2025年9月30日止九個月的					
權益變動(未經審核)：					
期內虧損及全面收益總額.....	-	-	-	(124,976)	(124,976)
以權益結算以股份為					
基礎的支付(附註21).....	-	-	15,822	-	15,822
於2025年9月30日的結餘(未經審核).....	96,085	430,309	67,834	(549,450)	44,778
	股本	資本儲備	其他儲備	累計虧損	總權益
	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
	(附註23(b))	(附註23(c)(i))	(附註23(c)(ii))		
於2024年1月1日的結餘.....	84,596	225,798	36,233	(245,978)	100,649
截至2024年9月30日止九個月的權益變動					
(未經審核)：					
期內虧損及全面收益總額.....	-	-	-	(132,625)	(132,625)
發行股份.....	5,319	94,681	-	-	100,000
以權益結算以股份為					
基礎的支付(附註21).....	-	-	9,170	-	9,170
於2024年9月30日的結餘(未經審核).....	89,915	320,479	45,403	(378,603)	77,194

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
		止年度		
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
<b>經營活動</b>				
稅前虧損.....		(178,496)	(132,625)	(124,976)
就下列各項調整：				
財務成本.....	5(a)	2,584	1,908	1,713
利息收入.....	4	(429)	(281)	(318)
折舊及攤銷.....	5(c)	4,362	3,114	4,224
以股份為基礎的支付開支.....	21	15,779	9,170	15,822
按公平值計入損益的金融資產的				
公平值收益.....	4	(811)	(497)	(107)
處置物業及設備的虧損.....		1	1	2
金融資產減值虧損／(減值虧損				
撥回).....		172	93	(590)
營運資金變動：				
預付款項及其他應收款變動.....		(2,949)	(8,392)	2,445
貿易及其他應付款項變動.....		4,331	(1,147)	21,697
遞延收益變動.....		—	—	5,000
應付關聯方款項變動.....		1,616	379	(1,213)
其他非流動資產變動.....		(5,678)	(3,565)	(2,740)
經營活動所用現金淨額.....		(159,518)	(131,842)	(79,041)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

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	
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動</b>				
購買物業及設備付款 .....		(437)	(422)	(420)
出售物業及設備所得款項.....		1	1	-
購買無形資產付款 .....		(827)	(573)	(1,045)
按公平值計入損益的				
購買金融資產付款 .....		(228,000)	(158,000)	(30,000)
贖回按公平值計入損益的				
金融資產所得款項 .....		188,680	130,412	80,293
已收利息.....		429	281	318
<b>投資活動(所用)/所得</b>				
現金淨額.....		(40,154)	(28,301)	49,146
<b>融資活動</b>				
銀行貸款所得款項 .....	16(b)	157,000	90,000	71,990
償還銀行貸款.....	16(b)	(108,596)	(58,596)	(74,000)
已付銀行貸款利息 .....	16(b)	(2,464)	(1,816)	(1,535)
租賃付款的本金部分 .....	16(b)	(2,199)	(1,540)	(1,259)
租賃付款的利息部分 .....	16(b)	(120)	(92)	(178)
已收權益股東注資 .....		216,000	100,000	-
<b>融資活動所得/(所用)</b>				
現金淨額.....		259,621	127,956	(4,982)
<b>現金及現金等價物增加/(減少)</b>				
淨額 .....		59,949	(32,187)	(34,877)
於1月1日的現金及現金等價物 ...	16(a)	129,704	129,704	189,653
<b>於12月31日/9月30日的現金及</b>				
現金等價物 .....	16(a)	189,653	97,517	154,776

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

## 歷史財務資料附註

(除另有所指外，以人民幣列示)

### 1 歷史財務資料編製及呈列基準

北京普祺醫藥科技股份有限公司（「貴公司」）於2016年9月26日在北京註冊成立。貴公司主要於中華人民共和國（「中國」）從事聚焦免疫炎症創新外用藥物的研究、開發及商業化。

貴公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表按照中國財政部頒佈的企業會計準則編製，並經立信會計師事務所（特殊普通合夥）審計。

貴公司已採納12月31日為其財政年度結算日。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則會計準則。就編製歷史財務資料而言，貴公司已於整個有關期間貫徹應用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新訂及經修訂會計準則除外。已頒佈但於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則載於附註27。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已一致地應用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

中期財務資料乃按照歷史財務資料所採用的相同編製及呈列基準編製。

由於貴公司的大部分業務由貴公司於中國進行，故歷史財務資料及中期財務資料以人民幣呈列。除另有所指外，所有數值均約整至最接近千位（人民幣千元）。

## 2 主要會計政策資料

### (a) 計量基準

編製歷史財務資料所使用的計量基準為歷史成本基準，惟按公平值計入損益的金融資產按其公平值計量（如附註15所述）除外。

### (b) 運用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則歷史財務資料時，管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設基於歷史經驗及在有關情況下被認為合理的其他各種因素，其結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基礎，而這些價值無法從其他來源輕易獲知。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設按持續基準審核。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

有關管理層在應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定性主要來源的討論，載列於附註3。

### (c) 證券投資

貴公司有關證券投資的政策載列如下。

證券投資於 貴公司承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益計量的投資除外，該等投資的交易成本直接於損益確認。有關 貴公司如何確定金融工具公平值的說明，請參閱附註24(e)。

倘非股權投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）— 可劃轉計量的標準，則分類為按公平值計入損益。投資（包括利息）的公平值變動於損益確認。

**(d) 物業及設備**

物業及設備項目按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(g)(ii)）。

倘物業及設備項目中的重大部分有不同可使用年限，則計作獨立項目（主要組成部分）入賬。

出售物業及設備的收益或虧損於損益內確認。

物業及設備項目的折舊以直線法按其估計可使用年限撇銷成本（扣除估計剩餘價值（如有））計算，且一般於損益內確認。

估計可使用年期如下：

機器及設備.....	5至10年
辦公室設備及家具.....	3至5年
租賃物業裝修.....	5年可使用年期或租期（以較短者為準）

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年覆核並調整（倘適用）。

**(e) 無形資產**

研究活動的支出於產生的期間於損益確認。開發費用只有在費用能可靠地計量、產品或流程在技術及商業上可行、未來經濟利益可能產生及 貴公司有意及有足夠資源完成開發及使用或出售所產生資產的情況下才會資本化。否則，其於產生時於損益確認。資本化開發費用後續按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴公司收購且具有有限可使用年期的無形資產，包括計算機軟件，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬（見附註2(g)(ii)）。

攤銷是按照無形資產的成本減去其估計剩餘價值後，在預計可使用年期內（如有）按直線法計算撇銷，並通常計入損益。

於有關期間的估計可使用年期如下：

軟件及其他..... 13個月至10年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期覆核並調整（倘適用）。

**(f) 租賃資產**

貴公司於合約開始時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約在一段時間內轉移使用獲識別資產的控制權以換取代價，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權主導獲識別資產的使用及從該使用中獲取絕大部分經濟收益，則表示控制權已轉移。

**作為承租人**

倘合同包括租賃及非租賃組成部分，貴公司已選擇不將租賃部分與非租賃部分分開，並根據相對單獨價格將合約對價分配至各個租賃組成部分。

於租賃開始日期，貴公司確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之短期租賃及低價值資產租賃除外。當貴公司就低價值資產訂立租賃時，貴公司按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘不進行資本化，相關租賃付款在租賃期內按系統基準確認為開支。

倘租賃資本化，則租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃中隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則使用相關增量借款利率。初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，且利息開支則採用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並不包含於租賃負債的計量中，並因此於其產生的會計期間計入損益。

租賃資本化時已確認的使用權資產按成本進行初始計量，其中包括經於開始日或之前已支付租賃付款額調整後的租賃負債初始金額，加上將拆卸及搬移相關資產或復原相關資產或資產所在地點的費用估算，減去已收到的租賃優惠。隨後，使用權資產以成本減去累計折舊和減值虧損後的金額列示（見附註2(d)及2(g)(ii)）。

當指數或利率變動引起未來租賃付款發生變動；或 貴公司就餘值擔保下預計應付的金額發生變化；或由於評估 貴公司是否行使購買、延期或終止選擇權而產生變化時，承租人重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

當出現租賃修改（即租賃合約原先並無規定的租賃範圍或租賃代價變更）時，倘有關修改並無作為單獨的租賃入賬，亦會重新計量租賃負債。於此情況下，租賃負債將根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用於修訂生效日期的經修訂貼現率進行重新計量。

在財務狀況表中，長期租賃負債之即期部份釐定為於報告期後12個月內到期結算的合約付款之現值。

**(g) 信貸虧損及資產減值**

**(i) 來自金融工具之信貸虧損**

貴公司就按攤銷成本計量之金融資產（包括現金及現金等價物及其他應收款項）確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備。

*預期信貸虧損的計量*

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。一般而言，信貸虧損以合約與預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

按攤銷成本計量之金融資產，其預期現金短缺採用初始確認時釐定的實際利率（如影響重大則採用其近似值）進行折現。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴公司承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：該等於報告日期後12個月內（或更短期限（倘工具的預期年期少於12個月））可能發生的違約事件所產生的部分預期信貸虧損；及

- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模式適用項目之預期年期內所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。

貴公司按全期預期信貸虧損計量虧損撥備，惟以下項目按12個月預期信貸虧損計量：

- 於報告日期被釐定為低信貸風險的金融工具；及
- 自初步確認以來信貸風險（即於金融工具的預期年期內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收賬款之虧損撥備總是按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。

#### 信貸風險顯著增加

釐定金融工具的信貸風險自初始確認起是否顯著增加以及計量預期信貸虧損時，貴公司考慮無須付出過多成本或努力即可獲得的合理及具理據的相關資料。其中包括基於貴公司過往經驗及知情信貸評估的定量和定性資料及分析，包括前瞻性資料。

倘某一金融資產超過合同到期日，貴公司假設該金融資產的信貸風險顯著增加。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益內確認為減值收益或虧損。貴公司就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整。

#### 出現信貸減值之金融資產

於各報告日期，貴公司評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 合同違約，如拖欠或逾期超過90天；
- 貴公司根據其他情況下不會考慮之條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 發行人財務困難導致證券之活躍市場消失。

#### *撤銷政策*

若日後收回不可實現時，貴公司會撤銷金融資產的賬面總值。此情況通常發生在貴公司確定債務人沒有資產或收入來源能夠產生足夠現金流以償還撤銷金額時。

先前撤銷的資產其後收回於收回發生期間內於損益中確認為減值撥回。

#### **(ii) 其他非流動資產減值**

於各報告日期，貴公司審閱其非金融資產的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。如果存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。

為進行減值測試，資產被集合為最小資產組，該資產組合從持續使用中產生現金流入，且大致上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與公平值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃根據估計未來現金流量釐定，該等流量經使用除稅前折現率折現至其現值，而該折現率反映了當前市場對貨幣時間價值以及資產或現金產生單位特有風險的評估。

減值虧損於一項資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額時確認。

減值虧損於損益中確認。對其進行分配以按比例減少現金產生單位內資產的賬面值。

撥回減值虧損僅以所得賬面值不超過減值虧損並無確認時原本釐定的賬面值（經扣除折舊或攤銷）為限。

**(h) 應收款項**

唯有 貴公司擁有無條件權利收取代價時且該對價僅需經過一段時間到期支付時，才會確認應收款項。

所有應收款項均按攤銷成本列賬。

**(i) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的存款，以及於購買時到期日不超過三個月、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較低的其他短期高度流動性投資。現金及現金等價物需進行預期信貸虧損評估（見附註2(g)(i)）。

**(j) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初始按公平值初步確認。初始確認之後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現的影響不大，於此情況下，彼等按發票金額列賬。

**(k) 計息借款**

計息借款初步按公平值減交易成本計量。隨後，該等借款按使用實際利率法計算的攤銷成本列示。利息開支根據附註2(p)確認。

**(l) 職工福利**

**(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款**

短期僱員福利於提供有關服務時列為開支。倘 貴公司因僱員過往提供的服務而須承擔現有法定或推定責任，且該責任能得到可靠估計，則會就預計需要支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務的期間列為開支。

**(ii) 以股份為基礎的付款**

就以權益結算以股份為基礎的付款交易而言，所收取服務的公平值於僱員無條件享有權益工具的歸屬期內確認為開支，並於權益中相應增加。所獲服務的公平值乃參考所授出股本工具於授出日期的公平值釐定。

**(iii) 離職福利**

解僱福利於 貴公司無法取消提供該等福利時或 貴公司確認重組成本時（以較早者為準）記為開支。

**(m) 所得稅**

所得稅開支包括當期稅項及遞延稅項。其於損益中確認，惟與直接於權益或其他全面收益確認的項目相關則除外。

當期稅項包括年度應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項以及對過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收當期稅項金額為對預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，該金額反映與所得稅有關的任何不確定因素。其使用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。當期稅項亦包括產生自股息的任何稅項。

當期稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

就用於財務報告用途的資產及負債之賬面值與稅務用途所用金額之間的暫時性差額確認遞延稅項。

遞延稅項資產僅在未來有足夠應課稅溢利可用作抵銷未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣減暫時性差額才確認。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時性差額的撥回釐定。倘應課稅暫時性差額的金額不足以完全確認遞延稅項資產，則根據 貴公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利，並就撥回現有暫時性差額作出調整。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於相關稅項利益不再可能變現時予以削減；有關削減於未來應課稅溢利的可能性改善時撥回。

遞延稅項的計量反映 貴公司預期於報告日期收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

遞延稅項資產及負債僅於達成若干條件後方獲抵銷。

**(n) 撥備及或有負債**

一般而言，撥備由反映貨幣時間價值之現行市場評估及負債特定風險之稅前利率貼現預期未來現金流而釐定。

當須付出經濟效益的可能性不大，或其金額未能可靠估計時，便會將該責任披露為或有負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。倘可能責任僅視乎一項或多項未來事項是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

**(o) 收入及其他收益**

當收入來自於 貴公司日常業務過程中所銷售的貨品時， 貴公司將其分類為收益。

收益在產品或服務控制權按 貴公司預期有權獲取的約定代價（不包括代表第三方收取的該等金額）金額轉讓予客戶時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

於有關期間， 貴公司並無自其業務產生任何收益。

其他收入的確認政策詳情如下：

**(i) 利息收入**

利息收入按實際利率法按金融資產預計年期內估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面總值的利率確認。

**(ii) 政府補助**

倘有合理保證將收到政府補助，並且 貴公司將遵守附帶條件時，會在財務狀況表中初步確認政府補助。補償 貴公司所產生開支的補助於開支產生的同一期間系統地在損益中確認為收入。補償 貴公司資產成本的補助於資產的可使用年期內在損益中確認。

**(p) 借款成本**

直接歸屬於需要相當長時間才能達到預定使用或銷售狀態的資產的購置、建造或生產的借款成本，資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本於發生當期支銷。

**(q) 關聯方**

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與 貴公司有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴公司；
- (ii) 對 貴公司有重大影響力；或
- (iii) 為 貴公司或 貴公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴公司有關聯：

- (i) 該實體與 貴公司屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴公司或與 貴公司有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。

(vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。

(viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴公司或 貴公司的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

### (r) 分部報告

經營分部及於財務報表內報告的各分部項目的金額，由定期提供予 貴公司最高級行政管理人員以供按 貴公司各業務種類及地點作資源分配及表現評估的財務資料中識別。

貴公司由最高級行政管理層整體管理其業務，以分配資源及評估表現。執行董事（為 貴公司之主要運營決策者）於就分配資源及評估 貴公司表現作出決定時審閱 貴公司的業績，並釐定 貴公司僅有一個營運及可報告分部。因此，並無呈列該單一分部的進一步分析。

貴公司所有非流動資產均位於中國。

## 3 會計判斷及估計

附註21載有有關股份激勵計劃項下受限制股份公平值的假設資料。其他重大的估計不確定性來源如下：

### 研發開支

貴公司管線產生的開發費用僅在 貴公司能夠證明完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、 貴公司完成的意向及使用或 貴公司出售該資產的能力、該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。管理層將評估各研發項目的進度，並釐定符合資本化的標準。所有開發開支於有關期間產生時支銷。

4 其他收入淨額

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度		
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
政府補助.....	9,938	44	618
按公平值計入損益之金融資產之 公平值變動.....	811	497	107
利息收入.....	429	281	318
其他.....	42	(3)	115
	<u>11,220</u>	<u>819</u>	<u>1,158</u>

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度		
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款的利息 (附註16(b)) .....	2,464	1,816	1,535
租賃負債的利息 (附註16(b)) .....	120	92	178
	<u>2,584</u>	<u>1,908</u>	<u>1,713</u>

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024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)	(未經審核)	(未經審核)
工資、薪金及其他福利 .....	56,191	41,829	37,215	
界定供款退休計劃供款(i) .....	4,550	3,426	3,247	
以權益結算的以股份為基礎的				
付款開支(附註21) .....	15,779	9,170	15,822	
	<u>76,520</u>	<u>54,425</u>	<u>56,284</u>	

(i) 貴公司於中國的僱員須參與由當地市政府管理及營運的界定供款退休計劃。貴公司於中國根據當地市政府約定的平均僱員薪資的若干百分比計算並向該計劃供款，以為僱員的退休福利提供資金。

(c) 其他項目

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024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)	(未經審核)	(未經審核)
折舊費用				
— 自有物業及設備(附註10) .....	1,741	1,356	952	
— 使用權資產(附註11) .....	1,946	1,439	2,105	
	<u>3,687</u>	<u>2,795</u>	<u>3,057</u>	
無形資產攤銷成本(附註12) .....	675	319	1,167	
核數師酬金				
— 審計服務 .....	300	225	225	
研發開支(i) .....	146,207	103,232	97,074	

(i) 截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，研發開支包括員工成本、折舊及攤銷開支，分別為人民幣50,880,000元、人民幣36,878,000元及人民幣41,080,000元，有關金額亦於上文單獨披露或於附註5(b)中就各該類開支進行披露。

## 6 損益及其他全面收益表的所得稅

### 稅項開支與按適用稅率計算的會計虧損對賬

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度		2024年	
	2024年	2025年	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)	(未經審核)	(未經審核)
除稅前虧損.....	(178,496)	(132,625)	(124,976)	
除稅前虧損之名義稅項，按有關				
司法權區之適用稅率計算(i).....	(44,624)	(33,156)	(31,244)	
不同稅率的稅務影響(ii).....	17,850	13,263	12,498	
不可扣減開支的稅務影響.....	797	534	627	
未確認稅項虧損及其他暫時差額的				
稅務影響.....	43,801	32,592	28,925	
研發開支加計扣除的稅收影響(iii)...	(17,824)	(13,233)	(10,806)	
	—	—	—	

(i) 貴公司於年／期內須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

(ii) 根據中國企業所得稅法，貴公司根據其「高新技術企業」(「高新技術企業」)證書享有15%的優惠稅率。

(iii) 根據中國相關稅務規則，額外100%合資格研發開支可於有關期間自應課稅收入中扣除。

7 董事及監事酬金

貴公司董事及監事於有關期間的酬金詳情如下：

	截至2024年12月31日止年度						
	董事袍金	薪金、 津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	小計	以權益 結算的 以股份為 基礎的付款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事</b>							
李雨亮先生.....	—	1,598	—	66	1,664	—	1,664
杜雲龍博士(「杜博士」).....	—	2,115	—	4	2,119	5,325	7,444
毋興先生.....	—	1,098	—	66	1,164	2,196	3,360
韓永信博士(「韓博士」).....	—	975	—	—	975	—	975
王紅媚女士.....	—	553	—	66	619	—	619
肖強富先生.....	—	—	—	—	—	—	—
崔遠先生.....	—	—	—	—	—	—	—
<b>監事(iv)</b>							
雷飛先生.....	—	757	—	66	823	261	1,084
張慧女士.....	—	748	—	66	814	466	1,280
祝力先生.....	—	808	—	66	874	83	957
	—	8,652	—	400	9,052	8,331	17,383

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月(未經審核)

	薪金、津貼及實物福利		退休計劃供款		以權益結算的以股份為基礎的付款		合計
	董事袍金	酌情花紅	小計	基礎的付款	合計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>董事</b>							
李雨亮先生.....	-	1,200	-	51	1,251	-	1,251
杜博士.....	-	1,578	-	-	1,578	5,226	6,804
毋興先生.....	-	825	-	51	876	2,156	3,032
韓博士.....	-	195	-	-	195	-	195
王紅媚女士.....	-	416	-	51	467	-	467
王雲海先生(i).....	-	-	-	-	-	-	-
肖強富先生(i).....	-	-	-	-	-	-	-
崔遠先生(i).....	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>							
張青先生(ii).....	69	-	-	-	69	-	69
那帥先生(ii).....	69	-	-	-	69	-	69
胡威先生(ii).....	69	-	-	-	69	-	69
<b>監事(iv)</b>							
雷飛先生.....	-	570	-	51	621	256	877
張慧女士(iii).....	-	58	-	6	64	51	115
祝力先生.....	-	600	-	51	651	535	1,186
肖強富先生(iii).....	-	-	-	-	-	-	-
	<u>207</u>	<u>5,442</u>	<u>-</u>	<u>261</u>	<u>5,910</u>	<u>8,224</u>	<u>14,134</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)

	薪金、津貼及 董事袍金		退休計劃 酌情花紅 供款		以權益 結算的 以股份為 基礎的付款		合計
	董事袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	基礎的付款 人民幣千元	
<b>董事</b>							
李雨亮先生.....	-	1,198	-	49	1,247	-	1,247
杜博士.....	-	1,589	-	4	1,593	3,376	4,969
毋興先生.....	-	823	-	49	872	1,393	2,265
韓博士.....	-	731	-	-	731	-	731
王紅媚女士.....	-	414	-	49	463	-	463
肖強富先生.....	-	-	-	-	-	-	-
崔遠先生.....	-	-	-	-	-	-	-
<b>監事(iv)</b>							
雷飛先生.....	-	568	-	49	617	165	782
張慧女士.....	-	561	-	49	610	295	905
祝力先生.....	-	598	-	49	647	56	703
	-	6,482	-	298	6,780	5,285	12,065

- (i) 於2025年1月，肖強富先生及崔遠先生辭任執行董事，而王雲海先生獲委任為執行董事。
- (ii) 於2025年1月24日，貴公司委任張青先生、那帥先生及胡威先生為貴公司獨立非執行董事。
- (iii) 於2025年1月，張慧女士辭任監事，肖強富先生獲委任為監事。
- (iv) 於2025年11月，貴公司撤銷監事會。

於有關期間，貴公司概無董事或監事已獲豁免或同意豁免任何酬金，且貴公司並無就促使加入或於加入時向董事及監事支付或應付任何款項，或就因任何成員公司事務管理相關的任何職務損失而作出補償。

8 最高酬金人士

於有關期間，於截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五位最高酬金人士中分別有2名、2名及2名為貴公司董事，其酬金已於附註7披露。

有關餘下人士的酬金總額如下：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024年	2024年	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)	(未經審核)	(未經審核)
薪金及其他酬金 .....	4,613	3,691	2,591	
退休計劃供款 .....	171	143	102	
以股份為基礎的付款 .....	1,666	714	3,029	
	<u>6,450</u>	<u>4,548</u>	<u>5,722</u>	

最高酬金餘下人士的酬金處於以下區間：

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

於有關期間，貴公司概無向以上非董事最高薪酬人士支付或應付任何金額，作為吸引加入或加入貴公司後的獎勵，或作為離任有關管理貴公司任何成員公司事務的任何職位的補償。

## 9 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據貴公司普通股權益股東應佔年／期內虧損及各年度／期間已發行普通股加權平均數計算。

各呈報期間的普通股加權平均數已就2026年1月股份拆分的影響進行追溯調整(參見附註23(b))。

貴公司普通權益股東應佔虧損：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024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)	(未經審核)	(未經審核)
年內／期內 貴公司普通權益股東 應佔虧損.....	(178,496)	(132,625)	(124,976)	

普通股的加權平均數目：

	於12月31日		於9月30日	
	2024年		2024年	
	2024年	2024年	2024年	2025年
	千股	千股	千股	千股
		(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
於1月1日已發行普通股.....	84,596	84,596	96,085	
已發行股份的影響 (附註23(b)) .....	3,103	2,364	-	
股份拆分的影響 (附註23(b)) .....	87,699	86,960	96,085	
於12月31日／9月30日之加權平均 普通股數目.....	175,398	173,920	192,170	

**(b) 每股攤薄虧損**

截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月並無潛在攤薄普通股，因此各年度／期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10 物業及設備

	機器及設備 人民幣千元	辦公室設備 及家具 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於2024年1月1日 . . . .	7,144	1,254	3,391	11,789
添置 . . . . .	173	272	–	445
出售 . . . . .	–	(16)	–	(16)
於2024年12月31日及 2025年1月1日 . . . .	7,317	1,510	3,391	12,218
添置 . . . . .	225	161	125	511
出售 . . . . .	(8)	(4)	–	(12)
於2025年9月30日 (未經審核) . . . . .	7,534	1,667	3,516	12,717
<b>累計折舊：</b>				
於2024年1月1日 . . . .	(2,619)	(729)	(2,491)	(5,839)
年內支出 . . . . .	(716)	(348)	(677)	(1,741)
出售時撥回 . . . . .	–	14	–	14
於2024年12月31日及 2025年1月1日 . . . .	(3,335)	(1,063)	(3,168)	(7,566)
期內扣除 . . . . .	(544)	(189)	(219)	(952)
出售時撥回 . . . . .	6	4	–	10
於2025年9月30日 (未經審核) . . . . .	(3,873)	(1,248)	(3,387)	(8,508)
<b>賬面淨值：</b>				
於2024年12月31日 . .	3,982	447	223	4,652
於2025年9月30日 (未經審核) . . . . .	3,661	419	129	4,209

11 使用權資產

	樓宇	實驗室設備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2024年1月1日 .....	7,415	–	7,415
添置 .....	<u>–</u>	<u>639</u>	<u>639</u>
於2024年12月31日及			
2025年1月1日 .....	7,415	639	8,054
添置 .....	15,955	–	15,955
租賃修訂 .....	<u>1,012</u>	<u>–</u>	<u>1,012</u>
於2025年9月30日（未經審核） .....	<u>24,382</u>	<u>639</u>	<u>25,021</u>
<b>累計折舊：</b>			
於2024年1月1日 .....	(4,534)	–	(4,534)
年內支出 .....	<u>(1,919)</u>	<u>(27)</u>	<u>(1,946)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(6,453)	(27)	(6,480)
期內扣除 .....	<u>(2,057)</u>	<u>(48)</u>	<u>(2,105)</u>
於2025年9月30日（未經審核） .....	<u>(8,510)</u>	<u>(75)</u>	<u>(8,585)</u>
<b>賬面淨值：</b>			
於2024年12月31日 .....	<u>962</u>	<u>612</u>	<u>1,574</u>
於2025年9月30日（未經審核） .....	<u>15,872</u>	<u>564</u>	<u>16,436</u>

使用權資產主要指租賃作自用的物業。租賃一般初步為期3至5年。

於 貴公司損益中確認的與租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024年		2024年	2025年
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
使用權資產折舊費用 (附註5(c)) . . . . .	1,946	1,439	2,105	
租賃負債的利息 (附註5(a)) . . . . .	120	92	178	
短期租賃相關開支 . . . . .	455	307	212	

附註：租賃現金流出總額和租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註16(b)和24(b)。

## 12 無形資產

	軟件及其他
	人民幣千元
<b>成本：</b>	
於2024年1月1日 . . . . .	848
添置 . . . . .	1,870
於2024年12月31日及2025年1月1日 . . . . .	2,718
添置 . . . . .	87
於2025年9月30日 (未經審核) . . . . .	2,805
<b>累計攤銷：</b>	
於2024年1月1日 . . . . .	(220)
年內支出 . . . . .	(675)
於2024年12月31日及2025年1月1日 . . . . .	(895)
期內扣除 . . . . .	(1,167)
於2025年9月30日 (未經審核) . . . . .	(2,062)
<b>賬面淨值：</b>	
於2024年12月31日 . . . . .	1,823
於2025年9月30日 (未經審核) . . . . .	743

### 13 其他非流動資產

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
可收回增值稅.....	11,274	14,014

(i) 於2024年12月31日及2025年9月30日，可收回增值稅分別為人民幣11,274,000元及人民幣14,014,000元，已確認為其他非流動資產，原因為預期自各報告期末起計未來12個月內不會產生的 貴公司收入產生的未來應付增值稅。

### 14 預付款及其他應收款項

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
合約研究機構服務預付款項.....	5,441	3,340
原材料預付款項.....	2,205	2,074
租賃按金.....	1,563	1,353
其他.....	3	-
	9,212	6,767
減：虧損撥備.....	(714)	(124)
合計.....	8,498	6,643

所有預付款項及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

**15 以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產**

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
結構性存款.....	50,186	—

按公平值計量且其變動計入損益的金融資產指自中國銀行購買的浮動利率結構性存款，其將於截至2024年12月31日一年內到期。

**16 現金及現金等價物及其他現金流量資料**

**(a) 現金及現金等價物包括**

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行現金.....	189,653	154,776

(b) 融資活動所產生的負債的對賬

下表詳述 貴公司融資活動所得負債的變動情況，包括現金及非現金變動。融資活動所得負債指 貴公司現金流量表中已分類為或未來將分類為融資活動所得現金流量的負債。

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元
於2024年1月1日 .....	33,596	3,083	36,679
<b>融資現金流量變動：</b>			
銀行貸款所得款項 .....	157,000	-	157,000
償還銀行貸款 .....	(108,596)	-	(108,596)
已付租賃租金的本金部分 .....	-	(2,199)	(2,199)
已付租賃租金的利息部分 .....	-	(120)	(120)
已付利息 .....	(2,464)	-	(2,464)
融資現金流量總變動 .....	45,940	(2,319)	43,621
<b>其他變動：</b>			
利息開支 (附註5(a)) .....	2,464	120	2,584
訂立新租賃產生的租賃負債增加 .....	-	639	639
其他總變動 .....	2,464	759	3,223
於2024年12月31日 .....	82,000	1,523	83,523

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元
於2025年1月1日 .....	82,000	1,523	83,523
<b>融資現金流量變動(未經審核)：</b>			
銀行貸款所得款項 .....	71,990	-	71,990
償還銀行貸款 .....	(74,000)	-	(74,000)
已付租賃租金的本金部分 .....	-	(1,259)	(1,259)
已付租賃租金的利息部分 .....	-	(178)	(178)
已付利息 .....	(1,535)	-	(1,535)
融資現金流量總變動 .....	(3,545)	(1,437)	(4,982)
<b>其他變動(未經審核)：</b>			
利息開支(附註5(a)) .....	1,535	178	1,713
訂立新租賃產生的租賃負債增加 .....	-	15,955	15,955
租賃修訂 .....	-	1,012	1,012
其他總變動 .....	1,535	17,145	18,680
於2025年9月30日(未經審核) .....	79,990	17,231	97,221

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	租賃負債	總計
	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元
<i>(未經審核)</i>			
於2024年1月1日 .....	33,596	3,083	36,679
<b>融資現金流量變動 (未經審核) :</b>			
銀行貸款所得款項 .....	90,000	-	90,000
償還銀行貸款 .....	(58,596)	-	(58,596)
已付租賃租金的本金部分 .....	-	(1,540)	(1,540)
已付租賃租金的利息部分 .....	-	(92)	(92)
已付利息 .....	(1,816)	-	(1,816)
融資現金流量總變動 .....	29,588	(1,632)	27,956
<b>其他變動 (未經審核) :</b>			
利息開支 (附註5(a)) .....	1,816	92	1,908
其他總變動 .....	1,816	92	1,908
於2024年9月30日 (未經審核) .....	65,000	1,543	66,543

**(c) 租賃現金流出總額**

計入現金流量表的已付租賃租金金額如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營現金流量內 .....	455	307	212
融資現金流量內 .....	2,319	1,632	1,437
	2,774	1,939	1,649

17 貿易及其他應付款項

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
研發費用應付款項 .....	17,378	21,960
政府補助(i) .....	–	17,513
員工相關成本應付款項 .....	7,155	5,695
其他應付稅項 .....	1,052	934
其他 .....	2,256	2,569
	<u>27,841</u>	<u>48,671</u>

(i) 該金額指已收到但尚未滿足所附帶條件的政府補助。

於各報告期末，根據購買日期對研發費用應付款項進行的賬齡分析如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
6個月內 .....	16,941	15,685
6個月至1年 .....	342	4,478
超過1年 .....	95	1,797
	<u>17,378</u>	<u>21,960</u>

貿易及其他應付款項預期將於一年內結清或按要求支付。

18 銀行貸款

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款.....	82,000	79,990

銀行貸款為無抵押及無擔保。於2024年12月31日及2025年9月30日，銀行貸款的年利率介乎3.15%至4.1%及2.4%至3.2%。

銀行貸款償還計劃分析如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內或按要求.....	82,000	40,990
1年後但2年內.....	—	39,000
總計.....	82,000	79,990

於2025年9月30日，計入銀行貸款流動部分的賬面值為人民幣20,000,000元的銀行貸款，因 貴公司未遵守銀行所規定的資產負債比率財務契約而被重新分類為按要  
求償還。該筆銀行貸款已於2026年1月提前償還。

## 19 租賃負債

於各報告期末，應償還的租賃負債如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內 .....	1,097	4,145
1年後但2年內.....	284	3,499
2年後但5年內.....	142	9,587
	426	13,086
	1,523	17,231

## 20 遞延收入

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
政府補助.....	—	5,000

遞延收入指政府於2025年9月發放的補助，用以補貼創新產品管線後續臨床研究支出，該筆款項將於相關費用發生期間認列於「其他收入淨額」確認。

## 21 以權益結算以股份為基礎的支付

### (a) 2019年股份激勵安排

2019年7月，據股東發起，赤峰清溪企業管理中心(有限合夥)(「赤峰清溪」)持有的人民幣3,000,000元實繳資本以每單位實繳資本人民幣1元的價格授予兩名合資格僱員(「2019年參與者」)。授出股份附帶服務條件，即2019年參與者須在 貴公司服務不少於5年。2021年10月，一名2019年參與者於辭任本公司職務，其所獲授的受限制股份亦相應沒收。

2022年3月，貴公司與餘下2019年參與者達成協議，同意修改及延長歸屬期。修改後，2019年參與者須遵守的服務條件為：授出股份須於本公司[編纂]後36個月期間屆滿時歸屬。由於此項修訂對僱員無益，因此此項修訂已被忽略。貴公司繼續確認所收取的服務，並按所授出股份於授出日期的公平值計量。

**(b) 2021年股份激勵計劃**

2021年12月，董事會批准一項股份激勵計劃（「2021年股份激勵計劃」），據此，於2022年3月，(i)以每單位實繳資本人民幣1.5元的價格向貴公司合資格董事及僱員授予赤峰名泉企業管理中心（有限合夥）（「赤峰名泉」）持有的人民幣2,939,723元實繳資本；及(ii)以每單位實繳資本人民幣1.2元的價格向貴公司合資格董事及僱員授予透過赤峰清溪持有的人民幣7,775,000元實繳資本。2021年股份激勵計劃附帶服務條件，即在貴公司[編纂]後的36個月期限屆滿時，所授出股份應歸屬。

2024年6月，根據2021年股份激勵計劃，赤峰清溪持有的450,000股股份及赤峰名泉持有的3,000,000股股份以每股人民幣4.0元的價格授予貴公司合資格僱員，且亦須符合服務條件，即在貴公司[編纂]後36個月期限屆滿時，所授出股份應歸屬。

**(c) 隨後修訂**

於2026年1月，經股東大會批准，2021年股份激勵計劃的服務條件已修改為於貴公司[編纂]後滿12個月期間屆滿時歸屬。由於該項修訂縮短了歸屬期，對僱員有利，故貴公司在應用經修訂授予日期法的規定時，採用經修訂歸屬期。

**(d) 已沒收的受限制股份**

截至2024年12月31日止年度及截止2025年9月30日止9個月，由於數名僱員辭職，根據上述股份激勵授予的零及260,088股（2024年：零）股份分別被沒收。

(e) 公平值及假設

**2019年股份激勵安排**

作為所授出受限制股份的回報而獲得的服務的公平值，參考所授出受限制股份的公平值及兩名合資格僱員應支付的認購價計量。所授出受限制股份的公平值，於授出日期參考由獨立估值師北京中天華資產評估有限責任公司根據資產基礎法並經計及相關資產的貼現現金流量評估的股權價值進行計量。於計量日期的公平值為每股人民幣1.83元。管理層須釐定關鍵假設的最佳估計。釐定授出受限制股份的公平值時使用的關鍵假設如下：

於2019年6月30日

成功率 .....	13.12%-16.40%
加權平均資本成本（「WACC」） .....	16.01%

**2021年股份激勵計劃**

作為所授出受限制股份的回報而獲得的服務的公平值，參考所授出受限制股份的公平值及合資格董事及僱員支付的認購價計量。所授出受限制股份的公平值，於授出日期參考獨立[編纂][編纂]進行計量。計量日期的公平值於2022年3月及2024年6月分別為每股人民幣15.67元及每股人民幣18.8元。

(f) 於相關期間的損益中確認的以權益結算以股份為基礎的支付開支：

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
研發費用 .....	4,936	2,765	10,787
一般及行政開支 .....	10,843	6,405	5,035
	<u>15,779</u>	<u>9,170</u>	<u>15,822</u>

## 22 財務狀況表中的所得稅

### 未確認的遞延稅項資產

根據附註2(m)所載會計政策，貴公司未就於2024年12月31日及2025年9月30日的累計稅項虧損人民幣789,878,000元及人民幣966,515,000元確認遞延稅項資產，原因為在相關稅項司法權區中，未來不太可能出現可用於抵扣虧損的應課稅溢利。未確認稅項虧損的到期時間如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
2026年 .....	1,010	1,010
2027年 .....	4,702	4,702
2028年 .....	18,044	18,044
2029年 .....	29,615	29,615
2030年 .....	35,758	35,758
2031年 .....	81,490	81,490
2032年 .....	142,002	142,002
2033年 .....	201,319	201,319
2034年 .....	275,938	275,938
2035年 .....	-	176,637
	<u>789,878</u>	<u>966,515</u>

## 23 資本及儲備

### (a) 股息

貴公司董事於相關期間並無建議支付任何股息。

(b) 股本

已發行普通股

	普通股數量	數額
	千股	人民幣千元
已發行及繳足：		
於2024年1月1日 .....	84,596	84,596
發行新股份 .....	11,489	11,489
於2024年12月31日及2025年9月30日		
（未經審核） .....	<u>96,085</u>	<u>96,085</u>

貴公司已進行多輪[編纂]。在該等[編纂]中，若干[編纂]獲授予針對控股股東的若干特殊權利，包括（其中包括）反攤薄權及贖回權。貴公司董事已確認：(i) 貴公司並無義務履行控股股東授出的上述特殊權利（包括贖回權）；及(ii)若控股股東違約，貴公司未就控股股東授出的上述特殊權利提供任何擔保。因此，歷史財務資料中並未就控股股東授予[編纂]的該等特殊權利記錄任何財務負債。

於2026年1月1日，貴公司股東決議進行股份拆分，據此，每股面值人民幣1.00元之已發行授權股份拆分為兩股每股面值人民幣0.50元之股份。

(c) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備主要包括股東作出的注資。

(ii) 其他儲備

其他儲備主要包括向貴公司董事及僱員授出的受限制股份的授出日期公平值部分，並已根據附註2(1)(ii)中就以股份為基礎的支付採納的會計政策予以確認。

**(d) 資本管理**

貴公司在管理資本時的主要目標為保障 貴公司能夠可持續經營，通過控制風險水平及按合理成本籌措融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

貴公司積極定期檢討及管理其資本結構，以期在較高股東回報（可能附帶較高借貸水平）與雄厚資本狀況帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟情況改變對資本結構作出調整。

貴公司須遵守銀行施加的一項貸款契諾，以維持特定的負債對資產比率。於2025年9月30日，賬面值為人民幣20,000,000元的銀行貸款被重新分類為按要求償還，乃由於 貴公司未有遵守銀行所要求的若干財務契諾。該筆銀行貸款已於2026年1月提前償還。

**24 金融工具的財務風險管理及公平值**

貴公司在日常業務過程中面臨信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴公司面臨的該等風險及 貴公司用於管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

**(a) 信貸風險**

信貸風險指交易對手違反其合約責任而導致 貴公司蒙受財務損失之風險。 貴公司之信貸風險主要來自預付款項及其他應收款項。 貴公司面對來自現金及現金等價物及按公平值計入損益的金融資產之信貸風險有限，因為對手方為信譽良好之銀行， 貴公司認為該等銀行擁有較低之信貸風險。管理層已制定信貸政策，並持續監控信貸風險敞口。

管理層評估認為，於相關期間，其他應收款項自初始確認以來，信貸風險並未顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採用12個月預期信貸虧損法。截至2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴公司分別確認其他應收款項的虧損撥備人民幣172,000元、人民幣93,000元及撥備撥回人民幣590,000元。

(b) 流動資金風險

貴公司的政策是定期監察其流動資金需求，以確保其維持充足的現金儲備，以滿足短期及長期流動資金需求。

下表列示 貴公司的非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合約到期狀況，乃根據已訂約未貼現現金流量（包括按合約利率計算的利息付款，或倘以浮息計算，則按各報告期末的當期利率計算）及 貴公司須支付款項的最早日期得出：

	於2024年12月31日				
	合約未貼現現金流量				賬面價值
	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5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 (附註18) .....	83,317	–	–	83,317	82,000
貿易及其他應付款項 .....	19,634	–	–	19,634	19,634
應付關聯方款項 (附註26) .....	2,364	–	–	2,364	2,364
租賃負債 (附註19) .....	1,210	328	162	1,700	1,523
	<u>106,525</u>	<u>328</u>	<u>162</u>	<u>107,015</u>	<u>105,521</u>

	於2025年9月30日(未經審核)				
	合約未貼現現金流量				
	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	總計	賬面價值
	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(附註18).....	42,672	39,770	-	82,442	79,990
貿易及其他應付款項.....	24,529	-	-	24,529	24,529
應付關聯方款項(附註26).....	1,151	-	-	1,151	1,151
租賃負債(附註19).....	4,720	3,846	10,004	18,570	17,231
	<u>73,072</u>	<u>43,616</u>	<u>10,004</u>	<u>126,692</u>	<u>122,901</u>

(c) 利率風險

貴公司的利率風險主要來自銀行貸款。貴公司持續監控利率的當前及潛在波動，以合理水平管理利率風險。於各報告日期末，貴公司並無任何按浮動利率計息的銀行貸款(有關貸款的詳情，請參閱附註18)。與銀行結餘有關的現金流量利率風險被認為並不重大。貴公司管理層持續管理利率風險，主要目的是限制利率的不利變動對利息開支的影響程度。

由於貴公司於各報告日期末並無浮動利率貸款，故並無編製有關利率風險的敏感度分析。

(d) 貨幣風險

貴公司並無貨幣風險，因為其所有現金及銀行結餘及交易均以人民幣計值。

(e) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融資產

公平值層級

貴公司於各報告期末按經常性基準計量的金融工具的公平值，並歸類至國際財務報告準則第13號公平值計量所定義的三個公平值層級。公平值計量的分類層級乃經參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅用第一級輸入數據計量公平值，即相同資產或負債於計量日期於活躍市場的未經調整報價。
- 第二級估值：用第二級輸入數據計量公平值，即未能滿足第一級的可觀察輸入數據及不使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為不可獲得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量公平值。

結構化存款的公平值計量屬於公平值層級中的第二級。

結構性存款之公平值為 貴公司於報告期末將收取的估計金額，當中已計及具有若干風險水準的債務工具的現行市場利率。

於相關期間，第一級與第二級之間並無轉移，亦並無轉入或轉出第三級。貴公司的政策是將公平值層級之間的轉移於發生轉移的各報告期末確認。

(ii) 並非按公平值計量的金融資產及負債的公平值

貴公司按攤銷成本計量的金融工具的賬面價值與各報告期末的公平值並無重大差異。

25 承擔

於2024年12月31日，貴公司已承諾簽訂一項為期五年、尚未開始的新租約，其項下的年租賃付款額為人民幣3,482,000元。該新租賃於2025年7月1日開始。

於2025年9月30日，貴公司並無任何重大承擔。

26 重大關聯方交易及結餘

(a) 與 貴公司有重大交易的關聯方的名稱及其與 貴公司的關係

關聯方名稱	關係
赤峰賽林泰藥業有限公司.....	由 貴公司控股股東控制

(b) 與關聯方的交易

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
		(未經審核)	(未經審核)	
購買合約生產組織服務 .....	11,596	6,556	4,801	

(c) 與關聯方的結餘

於各報告期末 貴公司與關聯方的結餘如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2024年		2025年	
	人民幣千元		人民幣千元	
			(未經審核)	
應付關聯方款項 (貿易性質) .....	2,364		1,151	

應付關聯方款項為無抵押、免息及按要求償還。

(d) 主要管理人員薪酬

貴公司主要管理人員薪酬(包括支付予 貴公司董事(如附註7所披露)及若干最高薪僱員(如附註8所披露)的款項)如下：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024年	2024年	2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
		(未經審核)	(未經審核)	
薪金及其他報酬 .....	7,638	5,730	6,451	
退休計劃供款 .....	269	202	204	
以股份為基礎的支付 .....	8,354	5,125	9,401	
	<u>16,261</u>	<u>11,057</u>	<u>16,056</u>	

薪酬總額計入附註5(b)的「員工成本」。

27 於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

直至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效且並未在歷史財務資料中採納的新訂或經修訂準則。該等進展包括以下各項：

	於下列日期或其後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號 (修訂本)，涉及自然依賴型電力之合約 .....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號 (修訂本)，金融工具分類及計量之修訂 .....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11冊 .....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露 .....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司： 披露 .....	2027年1月1日
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 .....	待定

貴公司現正評估該等進展事項預期對初始應用期間的影響。迄今，結論為採納有關準則不大可能對財務報表構成重大影響，以下除外：

#### 國際財務報告準則第18號，*財務報表的呈列及披露*

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*，旨在提高實體財務報表資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。

在國際財務報告準則第18號下的其他變化中，實體須於損益表中將所有收入及開支劃為五大類別，即經營類、投資類、籌資類、終止經營類及所得稅類。實體亦須在財務報表的單獨附註中，就管理層界定的業績指標提供具體披露。

貴公司並無計劃提早採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將對財務報表的呈列產生影響，但預計不會對貴公司的財務表現及狀況產生重大影響。

## 28 期後事件

2026年1月，本公司與一名第三方訂立獨家合作協議，內容有關於本公司核心產品昔替尼噴鼻劑獲得監管批准後十年內在中國開展該產品的商業化及市場推廣相關事宜。

除上文及歷史財務資料其他部分所披露者外，2025年9月30日之後並無發生其他會對本公司的運營及財務狀況造成重大影響的事件。

## 期後財務報表

貴公司概無就2025年9月30日之後任何期間擬備經審核財務報表。