

[待插入會計師事務所信頭]

致泰勵生物有限公司列位董事及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們呈報第I-[1]至I-[3]頁所載泰勵生物有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料，其中包括 貴集團截至2024年12月31日止年度(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[1]至I-[3]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃編製以供載入 貴公司日期為2026年1月29日的有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為屬必需的內部控制負責，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

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已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重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執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。於評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務

資料附註2.1所載的編製基準編製反映真實公允意見的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下均屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準，真實而公允地反映 貴集團及 貴公司於2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

我們已審閱 貴集團的中期財務資料，其中包括 貴集團截至2024年及2025年9月30日止九個月期間的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於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，以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製及列報中期財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對中期財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審核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，中期財務資料在各重大方面並未根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製。

就《聯交所證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[4]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載明 貴公司概無就有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月派付任何股息。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期，並無編製 貴公司註冊成立日期以來之法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審核准則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日		
		止年度	截至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)
收入	5	7,856	1,506	11,358
服務成本		(735)	–	(2,464)
毛利		7,121	1,506	8,894
其他收入及收益	5	8,345	5,263	3,115
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債公允價值變動		14,776	36,580	(22,775)
研發開支		(72,813)	(50,475)	(91,170)
行政開支		(27,233)	(20,654)	(20,020)
其他開支	7	–	–	(1,307)
財務成本	8	(657)	(574)	(143)
除稅前虧損	6	(70,461)	(28,354)	(123,406)
所得稅開支	11	–	–	–
年／期內虧損及全面虧損總額 ...		<u>(70,461)</u>	<u>(28,354)</u>	<u>(123,406)</u>
以下項目應佔：				
母公司普通權益持有人		<u>(70,461)</u>	<u>(28,354)</u>	<u>(123,406)</u>
母公司普通權益持有人應佔 每股虧損				
基本(每股人民幣元)	13	<u>(6.87)</u>	<u>(2.77)</u>	<u>(12.04)</u>
攤薄(每股人民幣元)	13	<u>(6.87)</u>	<u>(3.55)</u>	<u>(12.04)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

		於12月31日	於9月30日
	附註	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	18,831	16,458
使用權資產	15	2,484	11,878
存款及其他應收款項	17	6,146	9,850
非流動資產總額		27,461	38,186
流動資產			
貿易應收款項	16	6,107	11,047
預付款項、按金及其他應收款項	17	4,906	3,074
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	18	27,000	51,000
現金及現金等價物	19	145,209	187,907
流動資產總額		183,222	253,028
流動負債			
貿易應付款項	20	318	173
其他應付款項及應計費用	21	24,485	33,304
遞延收益	22	2,000	2,000
租賃負債	15	2,541	4,204
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	23	525,184	709,297
流動負債總額		554,528	748,978
流動負債淨額		(371,306)	(495,950)
資產總額減流動負債		(343,845)	(457,764)
非流動負債			
租賃負債	15	141	7,366
非流動負債總額		141	7,366
負債淨額		(343,986)	(465,130)
權益			
母公司普通權益持有人應佔股權			
股本	25	70	70
以股份為基礎的付款儲備	26	3,872	6,134
累計虧損	26	(347,928)	(471,334)
資產虧絀		(343,986)	(465,130)

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	股本	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	資產虧絀
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	70	-	(277,467)	(277,397)
年內虧損.....	-	-	(70,461)	(70,461)
以權益結算以股份為基礎的 付款開支.....	-	3,872	-	3,872
於2024年12月31日	<u>70</u>	<u>3,872</u>	<u>(347,928)</u>	<u>(343,986)</u>

截至2024年9月30日止九個月

	股本	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	資產虧絀
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	70	-	(277,467)	(277,397)
期內虧損(未經審核).....	-	-	(28,354)	(28,354)
以權益結算以股份為基礎的 付款開支(未經審核).....	-	2,950	-	2,950
於2024年9月30日(未經審核).....	<u>70</u>	<u>2,950</u>	<u>(305,821)</u>	<u>(302,801)</u>

截至2025年9月30日止九個月

	股本	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	資產虧絀
	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	70	3,872	(347,928)	(343,986)
期內虧損(未經審核).....	-	-	(123,406)	(123,406)
以權益結算以股份為基礎的 付款開支(未經審核).....	-	2,262	-	2,262
於2025年9月30日(未經審核).....	<u>70</u>	<u>6,134</u>	<u>(471,334)</u>	<u>(465,130)</u>

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
		止年度	2024年	2025年
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損：.....		(70,461)	(28,354)	(123,406)
就下列各項作出調整：				
財務成本.....	8	657	574	143
財務收益.....	8	(2,127)	(1,594)	(1,582)
按公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產的公允價值				
收益.....	5	(854)	(497)	(672)
按公允價值計量且其變動計入				
損益的金融負債的公允價值				
變動之(收益)/虧損.....	23	(14,776)	(36,580)	22,775
租賃終止收益.....	15	(890)	(890)	—
外匯(收益)/虧損淨額.....	5/7	(3,339)	(1,748)	1,307
物業、廠房及設備折舊.....	14	3,380	2,572	2,482
使用權資產折舊.....	15	4,958	3,976	3,004
以股份為基礎的付款開支.....	27	3,872	2,950	2,262
		(79,580)	(59,591)	(93,687)
貿易應收款項增加.....		(6,107)	(1,577)	(4,940)
預付款項、按金及其他應收款項				
增加/(減少).....		(2,921)	624	(1,858)
遞延收益增加.....		2,000	—	—
貿易應付款項減少.....		(752)	(4,331)	(145)
其他應付款項及應計費用增加..		9,293	4,889	8,772
經營活動所用現金.....		(78,067)	(59,986)	(91,858)
已收利息.....		663	602	216
經營活動所用現金流量淨額.....		(77,404)	(59,384)	(91,642)
投資活動所得現金流量				
財務收益.....		1,464	992	1,366
物業、廠房及設備的付款.....		(620)	(620)	(123)
購買按公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產.....		(382,000)	(135,000)	(166,500)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
		止年度	2024年	2025年
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
提取按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產		355,854	63,497	143,172
投資活動所用現金流量淨額.....		(25,302)	(71,131)	(22,085)
融資活動所得現金流量				
租賃付款的本金及利息		(6,032)	(4,795)	(3,606)
發行可贖回可轉換優先股 所得款項.....		212,258	212,258	260,976
附帶認股權證(可購買優先股) 的貸款所得款項		75,305	59,138	18,761
償還附帶認股權證(可購買優先股) 的貸款.....		(96,096)	(96,096)	(118,399)
融資活動所得現金流量淨額.....		185,435	170,505	157,732
現金及現金等價物增加淨額.....		82,729	39,990	44,005
年/期初現金及現金等價物		59,144	59,144	145,209
外匯匯率變動的影響，淨額.....		3,336	1,750	(1,307)
年/期末現金及現金等價物	19	145,209	100,884	187,907
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘		102,079	51,832	45,797
於收購時原定到期日少於三個月之 無抵押定期存款		43,130	49,052	142,110
年/期末現金及現金等價物	19	145,209	100,884	187,907

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	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)
非流動資產			
對附屬公司的投資	1	348,108	519,485
非流動資產總額		348,108	519,485
流動資產			
其他應收款項	17	288	425
現金及現金等價物	19	43,828	136,137
流動資產總額		44,116	136,562
流動負債			
其他應付款項及應計費用		7	7
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	23	409,751	690,536
流動負債總額		409,758	690,543
流動負債淨額		(365,642)	(553,981)
資產總額減流動負債		(17,534)	(34,496)
負債淨額		(17,534)	(34,496)
權益			
股本	25	70	70
以股份為基礎的付款儲備	26	3,872	6,134
累計虧損	26	(21,476)	(40,700)
資產虧絀		(17,534)	(34,496)

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

泰勵生物有限公司（「貴公司」）於2017年12月1日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為P. O. Box31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1 – 1205, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事創新癌症療法的發現及開發。

截至本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接或間接權益，該等公司均為私營有限責任公司，有關詳情載列如下：

名稱	註冊地點及日期 以及營業地點	已發行普通股/ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主營業務
			直接	間接	
Tyligand Bioscience LLC （「Tyligand LLC」）（附註a）.....	美利堅合眾國 （「美國」） 2021年8月27日	-	100%	-	創新藥物研發
Trasveda Ltd.（附註a）.....	開曼群島 2025年3月17日	50,000美元 （「美元」）	100%	-	創新藥物研發
Tyligand Bioscience (HK) Limited （「泰勵香港」）（附註c）.....	香港 2017年12月5日	1港元 （「港元」）	100%	-	投資控股
泰勵生物醫藥（海南）有限公司 （「泰勵海南」）（附註a）.....	中華人民共和國 （「中國」）/ 中國內地 2022年4月14日	人民幣 1,000,000元	-	100%	創新藥物研發
泰勵生物醫藥（蘇州）有限公司 （「泰勵蘇州」）（附註b）.....	中國／中國內地 2023年9月13日	40,000,000美元	-	100%	創新藥物研發
泰勵生物科技（上海）有限公司 （「泰勵上海」）（附註b）.....	中國／中國內地 2018年5月10日	人民幣 500,000,000元	-	100%	創新藥物研發

附註：

- a. 由於該等實體根據其註冊成立所在司法權區的相關規則及法規毋須遵守任何法定審核規定，故並無就該等實體編製截至2024年12月31日止年度的經審核財務報表。
- b. 根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）編製的截至2024年12月31日止年度的泰勵蘇州與泰勵上海法定財務報表已由上海和頤會計師事務所（普通合夥）審核。

- c. 根據中小企業財務報告準則及《香港公司條例》編製的泰勵香港截至2024年12月31日止年度的法定財務報表已由Cindy C. W. Lam CPA (Practising)審核。

貴公司

貴公司投資附屬公司的賬面值如下：

	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)
按成本計量的投資	348,108	519,485

投資附屬公司的成本包括 貴公司向附屬公司出資的金額，以及 貴公司就若干附屬公司的僱員為該等附屬公司提供的服務根據歷史財務資料附註27所載 貴公司購股權計劃授予該等僱員有關購股權的以股份為基礎的付款。由於 貴公司直接向附屬公司僱員授予購股權獎勵並以自有權益結算，因此與此等僱員相關的以股份為基礎的付款薪酬被視為 貴公司向附屬公司的出資，並計入 貴公司投資附屬公司的成本。

2.1 編製基準

儘管截至2025年9月30日， 貴集團的流動負債超出流動資產人民幣495,950,000元，且錄得負債淨額人民幣465,130,000元，乃主要由於按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的重大結餘人民幣709,297,000元，其中人民幣690,536,000元為應付可轉換可贖回優先股持有人的結餘，但歷史財務資料及中期財務資料仍按持續經營基準編製。有關按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的詳情載於歷史財務資料附註23。根據 貴公司於2026年1月21日的股東決議案，於 貴公司向香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）首次提交[編纂]申請（「首次提交」）之前，贖回權應立即全部終止，惟(1)首次提交須於2026年6月30日或之前完成；及(2)於緊隨下列事件（以較早者為準）發生後，該等贖回條款將自動全面恢復並生效：(a) 貴公司撤回其[編纂]申請，或該申請被聯交所或中國證券監督管理委員會拒絕或退回；及(b) 貴公司首次提交的[編纂]申請失效，且 貴公司於失效之日起後六個月內未重新提交申請；及(c)未於首次提交後十八個月內完成[編纂]。就此而言， 貴公司董事認為， 貴公司於自2025年9月30日起計未來十二個月內不大可能贖回可轉換可贖回優先股。

貴公司董事亦已審查 貴集團的現金流量預測，該預測涵蓋自2025年9月30日起至少十二個月的期間。董事認為 貴集團將擁有充足的營運資金以履行到期的財務責任及義務，並維持自2025年9月30日起計未來十二個月的經營。

歷史財務資料及中期財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的所有準則及詮釋）編製。 貴集團於編製歷史財務資料及中期財務資料時，已一致應用於2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及有關過渡條文。

除結構性存款及按公允價值計量的若干金融負債外，歷史財務資料及中期財務資料已根據歷史成本慣例編製。歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

綜合基準

歷史財務資料及中期財務資料包括 貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體。若 貴集團對參與被投資方業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能通過其對被投資方的權力（如 貴集團獲賦予現有權力以指示被投資方相關活動的既存權利）影響該等回報，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數表決權形成控制權之推定。若 貴公司擁有被投資方的表決權或類似權利未佔大多數，則 貴集團於評估其是否對被投資方擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表採用與 貴公司一致的會計政策及報告期間編製。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產、負債、權益、收益、開支及現金流量均在綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述該等控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動， 貴集團會重新評估是否對被投資方擁有控制權。在不失去控制權的情況下，附屬公司所有權權益的變動作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去一間附屬公司的控制權，則 貴集團取消確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯率波動儲備，並確認任何留存的投資的公允價值及任何於損益產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分按倘 貴集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或留存利潤／累計虧損（如適當）。

2.2 已發佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團在歷史財務資料及中期財務資料中未應用以下已發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。 貴集團擬於此等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則（如適用）生效時應用彼等。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任附屬公司的披露 ²
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具的分類及計量之修訂 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號（修訂本）	涉及依賴自然能源生產電力的合約 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資 ³
國際財務報告準則會計準則 年度改進—第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第10號及國際會計準則 第7號（修訂本） ¹
國際會計準則第21號（修訂本）	轉換為惡性通貨膨脹的呈報貨幣 ²

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

³ 尚未確定強制生效日期，但可採納

貴集團正在評估首次應用此等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。迄今為止，貴集團預期此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）不會對貴集團的財務表現和財務狀況產生重大影響。預期應用國際財務報告準則第18號預期將影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈報及未來財務資料的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團的財務資料的影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量結構性存款及若干金融負債。公允價值乃指市場參與者之間於計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或（在無主要市場的情況下）資產或負債的最具優勢市場進行。主要市場或最有利市場必須為貴集團可進入之市場。資產或負債的公允價值乃按市場參與者於資產或負債定價時所使用的假設計量，並假設市場參與者會以最佳經濟利益行事。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有公允價值於財務報表中計量或披露的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值層級分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層輸入數據的估值方法。
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值技術

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）釐定是否發生不同層級轉移。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或當資產須作出年度減值測試（遞延稅項資產及金融資產除外），會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按該資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值減出售成本之較高者計算，並就個別資產作出釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入，則在此情況下，可收回金額乃就該資產所屬現金產生單位予以釐定。在測試現金產生單位減值時，倘公司資產（例如，總部大樓）的部分賬面值可按合理且一致的基準進行分配，則可分配至單個現金產生單位，或者以其他方式分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用反映現時市場對該資產之貨幣時間價值及特定風險評估之稅前貼現率，貼現至其現值。減值虧損於其產生期間在損益中與減值資產功能一致的該等開支類別內扣除。

於各報告期末將評估有否跡象顯示以往確認之減值虧損可能不再存在或已減少。如存在有關跡象，則會估計可收回金額。以往確認的商譽以外的資產減值虧損，僅於用作釐定該資產可收回金額的估計出現變動時撥回，然而，不得撥回至高於假設過往年度並無確認資產減值虧損下而釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）的金額。有關減值虧損撥回於產生期間計入損益。

關聯方

倘出現下列情況，有關方被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 有關方為下列人士或為下列人士親屬的近親：
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團擁有重大影響；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或者

- (b) 有關方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 一實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一實體為第三方的合營企業，而另一實體為第三方的聯營公司；
 - (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團有關的實體的僱員福利設立的離職福利計劃；
 - (vi) 該實體受第(a)項所界定人士控制或共同控制；
 - (vii) 屬(a)(i)項所述對該實體有重大影響的人士或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理層成員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及將資產達至其運作狀態及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修及保養，一般於其產生期間於損益中扣除。倘達到確認標準，主要檢查開支作為重置成本，資本化為資產賬面值。當物業、廠房及設備之重要部分須不時重置，我們確認該部分為具特定可使用年期之個別資產，並作出相應折舊。

附錄一

會計師報告

折舊乃以直線法按各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。為此使用的主要年率如下：

租賃物業裝修.....	16.67%
辦公設備.....	19.40%
機器及設備.....	9.70%
電子設備.....	32.33%

倘物業、廠房及設備項目的各部分的可使用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各報告期末檢討及作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備的項目，包括其最初確認的任何重要部分，於處置時或預計其使用或處置不會產生未來經濟利益時，將被終止確認。於資產終止確認的年度，處置或報廢產生的任何損益，即相關資產的淨銷售收入與賬面價值之間的差額，計入當期損益。

研發成本

所有的研發開支於產生時自損益扣除。

開發新產品的項目所產生的開支僅於 貴集團可證明完成該無形資產以供使用或銷售的技術可行性、完成意願及使用或出售資產的能力、資產產生未來經濟利益的方式、完成項目的可用資源以及於開發過程中可靠計量開支的能力時予以資本化及遞延。不符合此等標準的產品開發支出將於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約初始時評估有關合約為租賃，亦或為包含租賃。倘合約為換取對價而賦予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債，使租賃付款及使用權資產代表使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認使用權資產。使用權資產以成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。使用權資產按資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）以直線法折舊，具體如下

實驗室及辦公場所.....	3至6年
---------------	------

倘租賃資產的所有權於租期末轉移至 貴集團，或者倘成本顯示將行使購買選擇權，則折舊將使用該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期內租賃付款的現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。

於計算租賃付款現值時，由於租賃中所隱含的利率不易釐定，故 貴集團於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息的增加，並因已作出的租賃付款而減少。此外，倘存在租期修改、租期變動、租賃付款變動（例如，由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動）或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。我們亦對被視為低價值的資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款以直線法按租期確認為開支。

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歸類為其後按攤銷成本及按公允價值計量且其變動計入損益計量（「按公允價值計量且其變動計入損益」）（如適用）。

於初始確認時，金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及 貴集團管理該等金融資產的業務模式。除不含有重大融資部分或 貴集團已應用不調整重大融資部分的影響的實物情況的貿易應收款項外， 貴集團初始計量金融資產（倘屬並非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）時，按其公允價值加交易成本進行。不含有重大融資部分或 貴集團已應用實物情況的貿易應收款項乃根據下文「收入確認」所載政策，按根據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允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息（「僅為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式釐定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或此兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。非於前述業務模式持有的金融資產乃按公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

要求按照市場規定或慣例於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 貴集團承諾購買或出售該資產的日期）予以確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可予以減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於損益表確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要於下列情況下被終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 自該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該資產所得現金流量的權利，或已承擔根據「轉付」安排向第三方悉數支付(並無出現重大延誤)所收現金流量的責任，並且(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的所有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 貴集團預期收取並按原始實際利率的近似值貼現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸增強措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險而言，會就未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備(12個月預期信貸虧損)。就自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，均須就風險餘下年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。作出評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費過多的成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險會顯著增加。

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，倘內部或外部資料顯示，於計及 貴集團持有的任何信貸增強措施前，貴集團不大可能悉數收取未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產（除貿易應收款項及合約資產外）須按一般方法計提減值，預期信貸虧損的計量於以下階段進行分類。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損金額計量的金融工具 |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第三階段 | — | 於報告日期已發生信貸減值的金融資產（但並非購買或原始信貸減值的金融資產），其虧損撥備按相當於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡化方法

就並無重大融資成份或 貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成份的影響的貿易應收款項及合約資產而言， 貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已設立基於其過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債（如適用）。

所有金融負債初始按公允價值確認，若金融負債後續以攤餘成本計量，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債主要包括應付賬款、其他應付款項及應計費用，以及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債（包括可轉換可贖回優先股及附認股權證可購買優先股的貸款）。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易應付款項、其他應付款項及應計費用）

於初始確認後，貿易及其他應付款項其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響甚微，在此情況下，彼等按成本列賬。於終止確認負債時的損益於損益中確認並採用實際利率攤銷。

計算攤銷成本時計及收購時的任何折讓或溢價以及實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷額計入損益中的財務成本。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

可轉換可贖回優先股及附帶認股權證（可購買優先股）的貸款被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的收益或虧損於損益中確認，但因 貴集團本身的信貸風險產生的收益或虧損（其於其他全面收益中列賬，且後續不得重分類至損益）除外。

終止確認金融負債

當負債的責任解除或取消或屆滿時，終止確認金融負債。

倘現有金融負債被來自同一出借人但條款極不相同之另一項負債所取代，或對現有負債之條款進行大幅修訂，上述更替或修訂將被視作終止確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值之差額將在損益中確認。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險微不足道，並為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文界定的短期存款，減任意須按要求償還的銀行透支，並構成 貴集團現金管理的一部分。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益以外確認的項目的所得稅乃於損益以外於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債按預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額，並根據於各報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率（及稅法）計量，並經考慮 貴集團營運所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項使用負債法，就於各報告期末資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債乃因於一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就有關對附屬公司的投資的應課稅暫時性差額而言，當撥回暫時性差額的時間可以控制，以及暫時性差額不大可能於可預見的未來撥回時。

就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認遞延稅項資產。遞延稅項資產乃於可能有應課稅利潤可用於抵銷可扣減暫時性差額以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損可結轉的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時性差額相關的遞延稅項資產乃因於一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生同等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與對附屬公司的投資有關的可扣減暫時性差額而言，僅會於暫時性差額很有可能於可預見的未來撥回，且有應課稅利潤可用於抵銷該等暫時性差額時，方會確認遞延稅項資產。

貴公司於各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值，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，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並於很可能有充足應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債按照於各報告期末已頒佈或實質上頒佈的稅率（及税法），以預計於變現資產或償還負債的期間內適用的稅率計量。

僅當 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，收入金額乃反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務有權收取的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於 貴集團向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約訂立時估計並加以限制，直至今已確認累計收入金額的重大收入撥回不太可能發生（倘可變代價的相關不確定因素其後得以解決）為止。

合作收入

於合約開始時， 貴集團分析合作安排以評估該等安排是否屬於國際財務報告準則第11號合營安排範圍。該評估釐定該等安排是否涉及由各訂約方均為活動的活躍參與者且其重大風險和回報視乎有關活動商業成功程度的訂約方所進行的合營活動。根據 貴集團的評估，於各報告期間，概無合作安排屬於國際財務報告準則第11號合營安排的範圍。

於確定 貴集團履行各合作協議下的責任而待確認的適當收入金額時， 貴公司管理層使用國際財務報告準則第15號收入確認下的五步法模型。

合作安排可包括一個以上記賬單位或履約責任，包括授出知識產權授權許可（「許可」）、提供研發服務及其他可交付成果的協議。合作安排一般不包括任何可交付成果的退還權利。一般而言，分配至各履約責任的代價於責任以交付貨品或提供服務二者居一的方式履行時確認，且僅限於不受限代價。於所有相關的收入確認標準獲達成之前收到的不可退還付款入賬列作合約負債。

貴集團的收入來自與第三方的合作協議，該等協議一般包含多項履約責任，包括(1)授予知識產權許可及(2)研發服務。

(a) 知識產權許可

里程碑付款

於各項包括開發里程碑付款及商業里程碑付款的安排開始時，貴公司管理層評估里程碑是否很可能達成及使用最可能金額法估計待計入交易價格的金額。倘不大可能出現重大收入撥回，相關里程碑價值計入交易價格。與開發活動有關的里程碑可包括啟動不同階段的臨床試驗。由於該等開發目標達成與否涉及不確定因素，故一般於合約開始時全面受限。貴公司管理層基於臨床試驗有關的事實及情況評估各報告期間可變代價是否全面受限。與開發里程碑有關的限制發生變動後，可變代價於預期已確認收入不會發生重大撥回時計入交易價格並分配至獨立履約責任。由於審批程序存在固有的不確定性，故監管里程碑全面受限，直至取得該等監管批准的期間為止。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價格。

特許權使用費

對於包含基於銷售的版權費或再許可收益分成特許權使用費的安排，貴集團在相關銷售或再許可收益分成事件發生時確認收入。

(b) 研發服務

貴集團為客戶提供一個由科學家及技術人員組成的項目團隊，於指定期間專門負責客戶的研究，按每名僱員的固定費率向客戶收費，並且貴集團已評估客戶同時獲得並消耗貴集團的履約提供的利益。因此，研發服務的履約責任隨時間達成，並且收入於服務期內確認。

其他收入

利息收入按應計基準採用實際利率法確認，應用的利率為在金融工具的預期年期或較短期間（倘適用）將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

合約負債

於貴集團轉讓相關貨品或服務前於已向客戶收取款項或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於貴集團履行合約（即向客戶轉讓有關貨品或服務的控制權）時確認為收入。

政府補助

於合理保證可收取政府補助並將符合所有附帶條件時，有關補助按其公允價值予以確認。倘補助與一項開支項目有關，則該等補助於擬用作補償的成本支出期間內系統地確認為收益。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收益賬，並會在相關資產的估計可使用年期每年等額分期撥至損益。

以股份為基礎的付款

貴公司設有購股權計劃。貴集團僱員以股份為基礎的付款形式獲得薪酬，即僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算的交易」）。僱員以權益結算的交易成本乃參考權益授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師採用二項式模型釐定，其進一步詳情載於歷史財務資料附註27。

以權益結算的交易的成本連同權益相應增幅於「以股份為基礎的付款儲備」表現及／或服務條件達成期間在僱員福利開支確認。歸屬日期前於各報告期末已確認的以權益結算的交易的累計開支反映歸屬期已到期部分及貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。於某一期間內於損益內扣除或入賬，乃指於該期間初及末確認的累計開支變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時並未考慮服務及非市場表現條件，惟評估達成條件的可能性，作為貴集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將反映於授出日期的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵實時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘以權益結算的獎勵的條款經修訂而獎勵的原有條款已達成，則最少須確認猶如條款並無修訂的開支。此外，就增加以股份為基礎的付款的公允價值總額或對僱員有利的修改而言，按修改日期的計量確認開支。當以權益結算的獎勵註銷時，會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而獎勵的任何尚未確認的開支會即時確認。

其他僱員福利

退休金計劃

在中國內地經營的貴集團附屬公司的僱員須參與地方市政府營運的中央退休金計劃。此等在中國內地經營的附屬公司須按其薪金成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。有關供款根據中央退休金計劃的規定於應支付時於損益內扣除。

外幣

歷史財務資料及中期財務資料以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能貨幣。

貴集團各實體釐定其各自的功能貨幣，而納入各實體財務報表的項目均採用有關功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易當日的各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按報告期末的功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於損益中確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目乃採用初始交易日期的匯率換算。以公允價值計量的以外幣計值的非貨幣項目，採用公允價值計量日的匯率進行換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目的損益與該項目

的公允價值變動的損益確認(即公允價值收益或虧損於其他全面收益確認或損益亦分別於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額)的處理方式一致。

於釐定與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認時相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率時，初始交易日期為 貴集團初始確認因預付代價而產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。若支付或收取多筆預付款，則 貴集團對支付或收取的每一筆預付代價釐定交易日期。

3. 重要會計判斷及估計

編製 貴集團的歷史財務資料及中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，此會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露及或然負債的披露。此等假設及估計的不確定因素可能引致未來須就受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層亦已作出以下判斷，該等判斷對財務報表中確認的金額影響最大。

研發成本

所有的研發開支於產生時自損益扣除。為開發新產品而於各管線產生的費用按照研發成本的會計政策(如歷史財務資料附註2.3所披露)進行資本化及遞延。確定資本化金額需要管理層對現有管線實現成功商業化並為 貴集團帶來經濟利益的技術可行性作出判斷。

遞延稅項資產

可抵扣暫時性差額及未使用的稅項虧損的遞延稅項資產於很有可能獲得可用於抵扣可抵扣暫時性差額及未使用的稅項虧損的應課稅利潤時予以確認。管理層必須根據未來應課稅利潤的可獲得時間和水平以及未來的稅務規劃策略，作出重大判斷，以確定可確認的遞延稅項資產金額。

估計的不確定因素

於報告期末，關於將來的關鍵假設及估計不確定因素的其他主要來源(其存在導致資產及負債賬面值於下一財政年度內出現重大調整的重大風險)闡述如下。

非金融資產減值

貴集團於各報告期末為所有非金融資產(包括使用權資產)評估有否出現任何減值跡象。其他非金融資產則於有跡象顯示賬面值可能無法收回時檢測減值。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其他可回收金額時則存在減值，有關減值為其公允價值減出售成本及其使用價值的較高者。公允價值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用資料或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值計量

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值採用估值方法（包括倒推法）確定。該評估要求 貴集團對關鍵假設作出估計，該等假設包括無風險利率、缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）及波動率且均存在不確定性。

以股份為基礎的付款交易的公允價值

估計以股份為基礎的付款交易的公允價值須釐定最合適的估值模型，該模型取決於授予的條款及條件。該估計亦需確定估值模型中最合適的輸入數據，包括購股權的預期期限、波動率和股息率，並對該等數據作出假設。

關於於授出日期授予僱員的以股份為基礎的付款交易的公允價值計量， 貴集團採用二項式模型。用於估計以股份為基礎的付款交易的公允價值的假設及模型於歷史財務資料附註27披露。

4. 經營分部資料

貴集團主要從事發現與開發創新療法，該業務被視為單一可報告分部，其呈報方式與 貴公司內部向董事報告資源分配和績效評估資料的方式一致。因此，未呈列進一步的經營分部分析。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	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)	
中國內地.....	5,514	1,506	4,982	
境外.....	2,342	—	6,376	
總計.....	7,856	1,506	11,358	

上述收入資料乃以客戶總部所在地為基準。

(b) 非流動資產

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團幾乎所有的非流動資產均位於中國內地。因此，並無根據國際財務報告準則第8號「經營分部」呈列地理資料。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，向兩名客戶銷售產生的收入載列如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶A	2,342	–	6,376
客戶B	5,514	1,506	4,982
總計	7,856	1,506	11,358

5. 收入，其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入	7,856	1,506	11,358

(a) 細分收入資料

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
服務類型			
研發服務	2,342	–	6,376
知識產權許可	5,514	1,506	4,982
總計	7,856	1,506	11,358
確認收入的時間			
一段時間	2,342	–	6,376
某一時間點	5,514	1,506	4,982
總計	7,856	1,506	11,358

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

研發服務

就研發服務而言，收入按 貴集團有權就已提供的服務開具發票的金額於一段時間內確認。 貴集團並無原定預定期限超過一年的收入合同所產生的未履行履約責任。因此， 貴集團管理層採用了國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，並不披露未滿足的履約責任的價值。

知識產權許可

履約責任於客戶能使用許可並自許可獲益的時間點獲滿足，且相關款項應於賬單開具之日後30天內支付。

於2024年12月31日以及2025年9月30日，並無將交易價格分配至剩餘履約責任（未滿足或部分未滿足）。

其他收入及收益的分析載列如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
其他收入			
銀行利息收入	2,127	1,594	1,582
政府補助*	801	200	204
其他	63	63	522
其他收入總額	2,991	1,857	2,308
收益			
外匯收益淨額	3,339	1,748	–
租賃終止收益	890	890	–
按公允價值計量且其變動計入損益的			
金融資產的公允價值收益	854	497	672
其他	271	271	135
收益總計	5,354	3,406	807
總計	8,345	5,263	3,115

* 貴集團已從政府當局收到用於支持其經營活動的政府補助。該等政府補助並無未滿足的條件。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前虧損

貴集團的稅前虧損於扣除下列各項後列賬：

	附註	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
		止年度	2024年	2025年
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
服務成本.....		735	—	2,464
物業、廠房及設備折舊*	14	3,380	2,572	2,482
使用權資產折舊*	15	4,958	3,976	3,004
研發成本*		72,813	50,475	91,170
未計入租賃負債計量的				
租賃付款*		194	126	283
僱員福利開支(包括董事及				
首席執行官的薪酬(附註9))*				
薪金、花紅及津貼		36,580	24,596	35,076
以權益結算以股份為基礎的				
付款開支		3,872	2,950	2,262
退休金計劃供款及社會福利....		3,069	2,253	2,498
總計		43,521	29,799	39,836

* 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、未計入負債計量的租賃付款以及僱員福利開支相關的開支，該等開支亦包含於上文分別披露的該等各類開支的總額中。

7. 其他開支

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
外匯差額，淨額	—	—	1,307

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
租賃負債的利息	401	365	96
應付工資的非即期部分的利息累計	256	209	47
總計	657	574	143

附錄一

會計師報告

9. 董事及首席執行官的酬金

根據香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）第14A章的要求、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司（披露董事利益資料）規例》第2部分的規定所披露的於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的董事及首席執行官的薪酬如下：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	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)
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	3,543	2,659	2,668
績效花紅	200	50	60
總計	3,743	2,709	2,728
	薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日止年度			
董事及首席執行官：			
Zhang Tony Yantao博士 (附註(i))	1,763	50	1,813
董事：			
Zhong Boyu博士 (附註(ii))	1,780	150	1,930
Zhang Haiquan先生 (附註(iii))	—	—	—
Xu Tianhong先生 (附註(iv))	—	—	—
Zhao Qun先生 (附註(v))	—	—	—
郭華先生 (附註(vi))	—	—	—
姜非博士 (附註(vii))	—	—	—
Xu Hansen博士 (附註(viii))	—	—	—
總計	3,543	200	3,743
	薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
截至9月30日止九個月2024年			
董事及首席執行官：			
Zhang Tony Yantao博士 (附註(i))	1,323	50	1,373
董事：			
Zhong Boyu博士 (附註(ii))	1,336	—	1,336
Zhang Haiquan先生 (附註(iii))	—	—	—
Xu Tianhong先生 (附註(iv))	—	—	—
Zhao Qun先生 (附註(v))	—	—	—
郭華先生 (附註(vi))	—	—	—
姜非博士 (附註(vii))	—	—	—
Xu Hansen博士 (附註(viii))	—	—	—
總計	2,659	50	2,709

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼及 實物福利	績效花紅	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
截至2025年9月30日止九個月 董事及首席執行官：			
Zhang Tony Yantao博士(附註(i))	1,325	30	1,355
董事：			
Zhong Boyu博士(附註(ii))	1,343	30	1,373
郭華先生(附註(vi))	—	—	—
姜非博士(附註(vii))	—	—	—
Xu Hansen博士(附註(viii))	—	—	—
Yan Shengfeng先生(附註(ix))	—	—	—
總計	2,668	60	2,728

附註：

- (i) Zhang Tony Yantao博士於2017年12月1日獲委任為 貴公司董事兼首席執行官並於2026年1月26日獲調任為 貴公司執行董事。
- (ii) Zhong Boyu博士於2017年12月1日獲委任為 貴公司董事並於2026年1月26日獲調任為 貴公司執行董事。
- (iii) Zhang Haiquan先生於2021年4月19日獲委任為 貴公司董事，並於2024年4月17日辭任 貴公司董事職務。
- (iv) Xu Tianhong先生於2021年4月19日獲委任為 貴公司董事，並於2024年4月17日辭任 貴公司董事職務。
- (v) Zhao Qun先生於2021年4月19日獲委任為 貴公司董事，並於2024年4月17日辭任 貴公司董事職務。
- (vi) 郭華先生於2022年11月23日獲委任為 貴公司董事。
- (vii) 姜非博士於2024年4月17日獲委任為 貴公司董事。
- (viii) Xu Hansen博士於2024年4月17日獲委任為 貴公司董事。彼於2026年1月26日獲調任為 貴公司非執行董事。
- (ix) Yan Shengfeng先生於2025年8月13日獲委任為 貴公司董事並於2026年1月26日辭任 貴公司董事。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無董事或首席執行官放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

10. 五名最高薪酬僱員

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，貴集團五名最高薪酬僱員分別包含2名、2名及2名董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註9。其餘非 貴公司董事及首席執行官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	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	4,019	3,000	3,068
績效花紅	390	390	865
退休金計劃供款	359	268	269
以權益結算以股份為基礎的付款開支	2,137	1,640	1,288
總計	6,905	5,298	5,490

其酬金屬以下範圍的非董事及非首席執行官的最高薪酬僱員人數如下：

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

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，就非董事及非首席執行官的最高薪酬僱員為 貴集團提供的服務而授予彼等若干購股權，其進一步詳情載於歷史財務資料附註27。已於歸屬期在損益確認的該等購股權的公允價值乃於授出日期釐定，並且於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的歷史財務資料中列示的金額已納入上述非董事及非首席執行官的最高薪酬僱員的薪酬披露中。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，且 貴集團並無向五名最高薪酬僱員支付任何薪酬作為加入或於加入 貴集團後的獎勵或作為離職賠償。

11. 所得稅

貴集團須就產生於或來自於 貴集團成員公司所在及／或經營所在司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據現行開曼群島現行法律， 貴公司無須繳納所得稅或資本收益稅。

香港

於香港註冊成立的附屬公司須就於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月在香港產生的估計應課稅利潤，按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於 貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，並未在香港產生任何應課稅利潤，故並未就香港利得稅作出撥備。

美國

在美國經營的附屬公司須按21%的稅率繳納美國聯邦法定企業所得稅。由於 貴集團於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，並未在美國產生或賺取應課稅利潤，故並未就美國利得稅作出任何撥備。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「《企業所得稅法》」），在中國內地經營的附實體須就於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的應課稅收益按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據財稅[2023]12號《財政部、國家稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》，年應課稅所得額低於人民幣1,000,000元的若干附屬公司減按25%計入應課稅所得額、按20%稅率繳納企業所得稅。該政策於2023年1月1日生效，並將於2027年12月31日屆滿。

根據相關《企業所得稅法》的規定，於確定有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的應課稅利潤時，泰勵上海有權要求將其產生的研發成本的200%列作可扣減稅項開支。

支柱二所得稅

貴集團不適用支柱二範本規則，原因為截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的收入均未超過750百萬歐元。由於越來越多的國家準備頒佈支柱二範本規則，貴集團會持續密切監察支柱二立法的發展態勢，以評估其對財務報表的潛在未來影響。

按 貴公司的主要附屬公司註冊所在司法權區法定稅率計算的除稅前虧損適用的稅項抵免與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
除稅前虧損	(70,461)	(28,354)	(123,406)
按法定稅率(25%)計算的稅項	(17,615)	(7,089)	(30,852)
於其他司法權區經營的附屬公司的			
不同稅率影響	(1,896)	(6,292)	9,200
無須課稅收益	(1,300)	(2,333)	(64)
不可扣稅開支	993	755	992
未確認的稅項虧損及暫時性差額	29,792	23,201	32,987
合資格研發成本的加計扣除	(9,974)	(8,242)	(12,263)
按 貴集團的實際稅率計算的稅項支出	—	—	—

由於 貴公司及其附屬公司已於一段時間內錄得虧損，且認為於可預見的未來不大可能出現可用於抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損及扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。

12. 股息

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴公司未派付或宣派任何股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額的計算乃以母公司普通權益持有人應佔虧損及於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月的發行在外普通股的加權平均數為基準。

截至2024年9月30日止九個月的每股攤薄虧損金額的計算乃以母公司普通權益持有人應佔期內虧損為基準，並經調整以反映A+輪可轉換可贖回優先股的公允價值收益。計算中所使用的普通股加權平均數為每股的基本虧損計算中所使用的期內發行在外普通股數目，及假設於將A+輪可轉換可贖回優先股轉換為貴公司普通股時按零代價發行的普通股的加權平均數。

由於購股權、可轉換可贖回優先股及附帶可認購優先股認股權證的未償還貸款對所呈報的每股基本虧損金額具反攤薄作用，故並無對截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月呈報的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

每股基本虧損的計算並未考慮貴公司進行的普通股拆細，即貴公司將每股面值0.001美元的普通股拆細為五股每股面值0.0002美元的股份，其將於[編纂]條件達成後生效。

每股基本及攤薄虧損乃按下列各項計算得出：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
		(未經審核)	(未經審核)
計算每股基本虧損所使用的歸屬於母公司			
普通權益持有人的虧損(人民幣千元)	(70,461)	(28,354)	(123,406)
減：A+輪可轉換可贖回優先股的公允價值收益 (人民幣千元)	—	28,208	—
計算每股攤薄虧損所使用的歸屬於母公司			
普通權益持有人的虧損(人民幣千元)	(70,461)	(56,562)	(123,406)
計算每股基本及攤薄虧損所使用的年／ 期內已發行普通股的加權平均數	10,250,000	10,250,000	10,250,000
普通股的攤薄加權平均數的影響：			
A+輪可轉換可贖回優先股	—	5,692,051	—
總計	10,250,000	15,942,051	10,250,000

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃物業裝修	辦公設備	機器及設備	電子設備	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
於2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	8,639	108	18,610	2,191	29,548
累計折舊.....	(3,206)	(71)	(2,532)	(2,077)	(7,886)
賬面淨值.....	<u>5,433</u>	<u>37</u>	<u>16,078</u>	<u>114</u>	<u>21,662</u>
於2024年1月1日，					
扣除累計折舊.....	5,433	37	16,078	114	21,662
添置	478	–	63	8	549
年內計提的折舊.....	<u>(1,438)</u>	<u>(21)</u>	<u>(1,854)</u>	<u>(67)</u>	<u>(3,380)</u>
於2024年12月31日，					
扣除累計折舊.....	<u>4,473</u>	<u>16</u>	<u>14,287</u>	<u>55</u>	<u>18,831</u>
於2024年12月31日：					
成本	9,117	108	18,673	2,199	30,097
累計折舊.....	(4,644)	(92)	(4,386)	(2,144)	(11,266)
賬面淨值.....	<u>4,473</u>	<u>16</u>	<u>14,287</u>	<u>55</u>	<u>18,831</u>
	租賃物業裝修	辦公設備	機器及設備	電子設備	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
於2025年9月30日					
於2025年1月1日：					
成本	9,117	108	18,673	2,199	30,097
累計折舊.....	(4,644)	(92)	(4,386)	(2,144)	(11,266)
賬面淨值.....	<u>4,473</u>	<u>16</u>	<u>14,287</u>	<u>55</u>	<u>18,831</u>
於2025年9月1日，					
扣除累計折舊.....	4,473	16	14,287	55	18,831
添置	28	–	49	32	109
期內計提的折舊.....	<u>(1,060)</u>	<u>(12)</u>	<u>(1,396)</u>	<u>(14)</u>	<u>(2,482)</u>
於2025年9月30日，					
扣除累計折舊.....	<u>3,441</u>	<u>4</u>	<u>12,940</u>	<u>73</u>	<u>16,458</u>
於2025年9月30日：					
成本	9,145	108	18,722	2,231	30,206
累計折舊.....	(5,704)	(104)	(5,782)	(2,158)	(13,748)
賬面淨值.....	<u>3,441</u>	<u>4</u>	<u>12,940</u>	<u>73</u>	<u>16,458</u>

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其運營中使用的實驗室及辦公場所訂立了租賃合約。辦公室及實驗室的租期為3至6年。通常而言，貴集團不得將租賃的資產轉移至或轉租予貴集團外部。

(a) 使用權資產

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴集團的使用權資產的賬面值及變動情況如下：

	實驗室及辦公場所
	人民幣千元
2024年12月31日	
於2024年1月1日	14,021
折舊費用	(4,958)
租賃終止	(6,579)
於2024年12月31日	<u>2,484</u>
2025年9月30日 (未經審核)	
於2025年1月1日	2,484
添置 (未經審核)	12,398
折舊費用 (未經審核)	(3,004)
於2025年9月30日 (未經審核)	<u>11,878</u>

(b) 租賃負債

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，租賃負債的賬面值及變動情況如下：

	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)
年／期初的賬面值	15,782	2,682
添置	-	12,398
租賃終止	(7,469)	-
年／期內確認的利息遞增	401	96
付款	(6,032)	(3,606)
年／期末的賬面值	<u>2,682</u>	<u>11,570</u>
分析為：		
即期部分	2,541	4,204
非即期部分	141	7,366

租賃負債的到期分析於歷史財務資料附註32中披露。

附錄一

會計師報告

(c) 於損益中確認的租賃相關金額如下：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2024年	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)	
使用權資產折舊開支	4,958	3,976	3,004	
租賃終止收益	(890)	(890)	–	
租賃負債的利息	401	365	96	
短期及低價值租賃相關開支	194	126	283	
於損益中確認的總金額	4,663	3,577	3,383	

(d) 租賃的現金流出總額於歷史財務資料附註28(c)中披露。

16. 貿易應收款項

	於12月31日		於9月30日	
	2024年		2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
貿易應收款項	6,107	11,047		
減值	–	–		
總計	6,107	11,047		

貴集團與客戶的貿易條件主要為賒賬。信貸期通常為30天，視乎合約條款而定。貴集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。貿易應收款項不計利息。

於報告期末，根據收入確認日期並扣除虧損撥備後，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日	
	2024年		2025年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
1年以內	6,107	9,470		
1至2年	–	1,577		
總計	6,107	11,047		

於各報告日期執行減值分析。貴公司董事認為，貿易應收款項結餘的預期信貸虧損極小。

附錄一

會計師報告

17. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非即期：		
租金及其他按金	90	1,223
可收回的增值稅	6,056	8,627
總計	<u>6,146</u>	<u>9,850</u>
即期：		
研發成本的預付款項	2,790	2,256
租金及其他按金	1,184	52
可收回的增值稅	886	561
其他應收款項	46	205
總計	<u>4,906</u>	<u>3,074</u>

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
即期：		
應收附屬公司款項	271	407
其他應收款項	17	18
總計	<u>288</u>	<u>425</u>

貴集團及貴公司上述結餘中包含的金融資產與近期無違約和逾期末付的應收款項有關。上述金融資產於2024年12月31日及2025年9月30日歸類為第一階段。於計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮歷史虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據對其進行調整。截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，貴集團估計該等預期信貸虧損率極小。

18. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
結構性存款	<u>27,000</u>	<u>51,000</u>

結構性存款金額為銀行發行的短期投資產品，此類產品無預定或保證收益，可分為保本型與非保本型投資產品。金融產品的預期收益率（非保證收益率）取決於相關金融工具的市價，包括債券、債權證及其他金融資產。截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，結構性存款的預期年化收益率分別為1.30%至2.25%及0.31%至2.10%（未經審核）。

附錄一

會計師報告

19. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	102,079	45,797
於收購時原定到期日少於三個月之無抵押定期存款	43,130	142,110
現金及現金等價物	145,209	187,907
以下列貨幣計值		
人民幣	95,233	13,515
美元	49,976	174,392
現金及現金等價物總額	145,209	187,907

貴公司

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	698	8,238
於收購時原定到期日少於三個月之無抵押定期存款	43,130	127,899
現金及現金等價物	43,828	136,137
以下列貨幣計值		
人民幣	-	7
美元	43,828	136,130
現金及現金等價物總額	43,828	136,137

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》和《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過獲准經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

存放於銀行的現金根據銀行日存款利率按浮動利率計息。短期存款根據存款協議賺取固定收益。銀行結餘及短期存款被存入信譽良好的、近期無違約記錄的銀行。

20. 貿易應付款項

於2024年12月31日及2025年9月30日的貿易應付款項的賬齡分析(以發票日期為基準)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)
3個月以內	318	173
總計	318	173

貿易應付款項屬免息且通常於30至60天的期限結算。

附錄一

會計師報告

21. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
即期：		
研發成本的應計開支	15,061	29,234
應付工資	7,004	2,210
其他應付款項	2,107	1,409
其他應付稅項	313	295
合約負債	-	156
總計	<u>24,485</u>	<u>33,304</u>

貴集團其他應付款項為免息及按要求償還的款項。由於金融負債的到期期限較短，因此於2024年12月31日及2025年9月30日，計入其他應付款項及應計費用的金融負債的賬面值與其公允價值相若。

22. 遞延收益

貴集團

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
政府補助	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，遞延收益的變動情況如下：

	截至12月31日	截至9月30日
	止年度	止九個月
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
於年／期初	-	2,000
於年／期內收到的補助	<u>2,000</u>	<u>-</u>
於年／期末	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>

23. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

貴集團

	附註	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)
可轉換可贖回優先股	(1)	408,454	690,536
可購買優先股的認股權證	(2)	116,730	18,761
總計		525,184	709,297

貴公司

	附註	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)
可轉換可贖回優先股	(1)	408,454	690,536
附帶認股權證(可購買優先股)的貸款	(2)	1,297	–
總計		409,751	690,536

(1) 可轉換可贖回優先股

於2018年9月，貴公司以總代價人民幣55,000,000元或每股人民幣10.00元向多名獨立投資者發行5,500,000股每股面值0.001美元的pre-A輪優先股(「pre-A輪優先股」)。

於2021年4月，貴公司以總代價12,609,000美元或每股3.04美元向多名獨立境外投資者發行4,142,825股每股面值0.001美元的A輪優先股(「A輪優先股」)。

於2021年4月，貴公司以總代價人民幣50,000,000元或每股人民幣20.00元向多名獨立境內投資者發行2,500,000股每股面值0.001美元的A輪優先股(「A輪優先股」)。

於2022年11月，貴公司以總代價10,000,000美元或每股3.26美元向多名獨立投資者發行3,069,263股每股面值0.001美元的A+輪優先股(「第一批A+輪優先股」)。

於2023年6月，貴公司以總代價8,995,000美元或每股3.43美元向多名獨立投資者發行2,622,788股每股面值0.001美元的A+輪優先股(「第二批A+輪優先股」)。

於2024年4月及11月，貴公司以總代價27,273,000美元或每股3.61美元向多名獨立投資者發行7,554,574股每股面值0.001美元的A++輪優先股(「A++輪優先股」)。

於2025年8月及9月，貴公司以總代價22,640,000美元或每股4.71美元向多名獨立投資者發行4,806,673股每股面值0.001美元的B輪優先股(「B輪優先股」)。

pre-A輪、A輪、第一批及第二批A+輪、A++輪及B輪優先股統稱為優先股。該等股份的持有人統稱為優先股股東。

優先股的主要條款概述如下：

當發生下列 貴公司無法控制的事件時(以最早發生者為準)，優先股可由 貴公司根據優先股股東的選擇予以贖回：

- (i) 貴公司未能於2028年12月31日前完成 貴公司普通股合資格[編纂](「合資格[編纂]」)；
- (ii) 任何保證人就交易文件項下的陳述或保證作出任何虛假陳述或欺詐行為，導致優先股持有人遭受重大損失；
- (iii) 任何保證人嚴重違反或不遵守任何適用法律(包括但不限於未取得上市許可批准或許可證)，且該等行為(如可補救)未於收到有關違約的書面通知後三十(30)個營業日內予以補救，導致優先股持有人遭受重大損失；
- (iv) 任何管理層持有人實施欺詐行為(包括未將銷售所得款項記入 貴集團賬簿，或任何管理層持有人故意引發 貴集團出現重大內部控制缺陷)，或任何創始人被法院判定犯有重罪(或在其他司法權區被判定為類似及/或同等刑事罪行)並須承擔刑事責任，導致該創始人連續六(6)個月以上無法為 貴集團工作；
- (v) 在違反交易文件規定的情況下，除不可抗力(包括但不限於殘疾、身亡或健康原因)外，Zhang Tony Yantao博士或Zhong Boyu博士自願終止與 貴集團的僱傭關係；
- (vi) 任何創始人違反或違背與 貴集團訂立的競業禁止或禁止招攬協議，或未履行競業禁止或禁止招攬承諾及/或全職承諾，且該等違約行為(如可補救)未於收到任何優先股持有人發出的書面通知後三十(30)個營業日內予以補救；或任何保證人違反交易文件項下的任何其他規定，導致優先股持有人遭受重大損失；
- (vii) 倘 貴公司已滿足合資格[編纂]的所有條件，且每位優先股董事均投票贊成合資格[編纂]，但普通股持有人(或由該等持有人提名的董事)未批准該合資格[編纂]；
- (viii) 貴集團無法取得三款或以上核心產品的關鍵知識產權的權屬證書，或該等證書於初步取得後被撤銷或失效；或經有管轄權的法院作出最終且不可上訴的判決，認定 貴集團的三款或以上核心產品的關鍵知識產權侵犯任何第三方的知識產權；或就 貴集團三款或以上核心產品的關鍵知識產權的所有權發生爭議，導致有管轄權的法院作出最終且不可上訴的判決，認定 貴集團不擁有該等知識產權；
- (ix) 任何其他優先股持有人行使贖回權；或
- (x) 任何管理層持有人違反或違背有關股份轉讓的限制規定。

每股被贖回的pre-A輪及A輪優先股的贖回價應為該等pre-A輪及A輪優先股各自的發行價的100%及任何已宣派但未派付的股息，加上自適用的原發行日期起至悉數支付pre-A輪及A輪優先股贖回價之日止按各自發行價百分之十二(12%)的年利率複利計算的每日應計金額，再減去先前就每股B輪優先股通過 貴公司任何形式的付款或分派所收取的任何金額。

每股被贖回的A+輪、A++輪及B輪優先股的贖回價應為該等A+輪、A++輪及B輪優先股各自的發行價的100%及任何已宣派但未派付的股息，加上自適用的原發行日期起至悉數支付A+輪、A++輪及B輪優先股贖回價之日止按各自發行價百分之十(10%)的年利率複利計算的每日應計金額，再減去先前就每股B輪優先股通過 貴公司任何形式的付款或分派所收取的任何金額。

清算優先權

倘 貴集團發生任何清算、解散或清盤（不論是自願還是非自願）事件， 貴集團所有可合法分派予股東的資產及資金應按以下順序及方式向股東分派：

B輪、A++輪、A+輪、A輪及pre-A輪優先股的持有人有權就其所持有的每股優先股享有同等地位，並優先於因持有任何先前發行的優先股、普通股及任何其他現有類別或系列股份而獲分派 貴集團任何資產或資金的持有人，每股的金額等於以下兩者中的較高者：(a)該優先股每股的發行價的100%及所有應計但未支付的股息之和，加上自原發行日期起按發行價10%的年利率（單利）計算的應計金額，再減去先前就每股優先股通過 貴公司任何形式的股息或其他類似分派所收取的任何金額；或(b)假設該持有人當時所持有的所有已發行及發行在外優先股均已轉換為 貴公司普通股，且該持有人據此與 貴公司普通股持有人一起參與分派，該持有人有權收取的金額。倘可分派予優先股持有人的資產及資金不足以向該等持有人支付全部系列優先金額，則 貴集團合法可供分派的全部資產及資金應在優先股持有人之間平等地按其各自原本有權收取的各系列優先總金額的比例進行分派。

轉換

優先股持有人就將優先股轉換為 貴公司普通股享有下文所述權利：

(a) 轉換比率。

每股優先股可應其持有人選擇於該優先股發行日期後隨時轉換為已繳足及無須加繳的普通股，數目按該優先股的發行價除以當時有效的該優先股的轉換價釐定。優先股的「轉換價」將初步為每股優先股的適用發行價，即優先股初始轉換率為1:1，且其後可不時按照下文規定予以調整及再調整，惟轉換價不得低於面值。

(b) 可選轉換

任何優先股均可由其持有人選擇，於該優先股發行日期後隨時根據當時有效的轉換價轉換為已繳足及無須加繳的普通股，且無須支付任何額外代價。

(c) 自動轉換

緊接大多數優先股董事批准的[編纂]交割前，每股優先股應根據當時有效的轉換價自動轉換為已繳足及無須加繳的普通股，且無須支付任何額外代價。

呈報及分類

貴集團及 貴公司已將可轉換可贖回優先股整體指定為財務狀況表中的按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。可轉換可贖回優先股的公允價值變動自損益確認，但歸屬於本身信貸風險變動的部分應自其他全面收益扣除，且其後不得重新分類至損益。管理層認為優先股因 貴集團本身信貸風險變動而產生的公允價值變動並不重大。

由於優先股股東可隨時將優先股轉換為 貴公司的普通股，因此於2024年12月31日以及2025年9月30日，優先股被歸類為流動負債。

(2) 附帶認股權證（可購買優先股）的貸款

境內投資者於投資 貴公司之前必須取得必要的境外直接投資批文（「境外直接投資批文」）。於優先股融資中，在獲得境外直接投資批文之前，該等境內投資者於2024年與 貴集團訂立初步投資協議，據此，該等境內投資者同意向泰勵（上海）（「WFOE」），在中國註冊的 貴公司附屬公司）提供貸款；及 貴公司同意向該等投資者發行優先股認購權證（「認股權證」）。一旦該等境內投資者獲得境外直接投資批文，外商獨資企業應將初始投資的本金退還該等境內投資者，並且該款項應作為該等境內投資者購買優先股的代價的一部分，由彼等支付予 貴公司。

上述貸款以及認股權證被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，初始按公允價值確認。於其他全面收益中確認與 貴公司本身信貸風險相關的公允價值變動部分。計入其他全面收益的與信貸風險相關的金額無須重新計入損益，惟於變現時轉撥至留存收益／累計虧損。與市場風險相關的公允價值變動於損益確認。

呈報及分類

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的變動情況如下：

	可轉換可贖回 優先股	附帶認股權證 （可購買優先股） 的貸款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	206,091	142,402	348,493
可轉換可贖回優先股的發行.....	212,258	—	212,258
增加附帶認股權證（可購買優先股） 的貸款.....	—	75,305	75,305
償還附帶認股權證（可購買優先股） 的貸款.....	—	(96,096)	(96,096)
公允價值變動.....	(9,895)	(4,881)	(14,776)
於2024年12月31日及2025年1月1日 ..	408,454	116,730	525,184
可轉換可贖回優先股的發行 （未經審核）.....	260,976	—	260,976
增加附帶認股權證（可購買優先股） 的貸款（未經審核）.....	—	18,761	18,761
償還附帶認股權證（可購買優先股） 的貸款（未經審核）.....	—	(118,399)	(118,399)
公允價值變動（未經審核）.....	21,106	1,669	22,775
於2025年9月30日（未經審核）.....	690,536	18,761	709,297

貴集團採用倒推法確定 貴集團的相關股權價值，並採用權益分配模型確定上述按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值。

附錄一

會計師報告

用於釐定上述按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值的關鍵估值假設如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年 (未經審核)
無風險利率.....	4.27%	3.63%
缺乏市場流通性折讓).....	24.47%	21.50%
波動率.....	74.64%	73.09%

貴集團基於截至估值日臨近預期退出時間點到期的美國政府債券收益率估算無風險利率。缺乏市場流通性折讓乃基於期權定價法估算。根據期權定價法，認潔期權的成本(可在私人持有股份出售之前對沖有關價格變動)被認為是確定缺乏市場流通性折讓的依據。波動率乃基於可資比較公司於一段時間(其等於截至估值日的清算或贖回事件的預期期限)的每日股價計算得出。

下文概述於2024年12月31日及2025年9月30日歸入公允價值層級第三級的金融負債的估值所採用的重大不可觀察輸入數據，以及量化敏感度分析。

重要的不可觀察輸入數據	輸入數據增加/ (減少)	公允價值(減少)/增加	
		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)
無風險利率.....	5%/(5%)	(36)/93	(10)/36
缺乏市場流通性折讓.....	5%/(5%)	(4,774)/4,774	(6,308)/6,308
波動率.....	5%/(5%)	(211)/213	(234)/236

24. 遞延稅項

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，遞延稅項負債及資產的變動情況如下：

遞延稅項負債

	使用權資產 人民幣千元
於2024年1月1日.....	3,505
年內計入損益的遞延稅項.....	(2,883)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	622
期內計入損益表的遞延稅項(未經審核).....	2,348
於2025年9月30日(未經審核).....	2,970

遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	-	3,505	3,505
年內計入／(扣除) 損益的遞延稅項	391	(3,274)	(2,883)
於2024年12月31日及2025年1月1日	391	231	622
期內自損益計入／(扣除) 的遞延稅項 (未經審核)	(391)	2,739	2,348
於2025年9月30日 (未經審核)	-	2,970	2,970

就呈報而言，遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中予以抵銷。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團於中國內地的累計稅項虧損分別為人民幣110,174,000元及人民幣130,035,000元(未經審核)，其可用於抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤，但將於一至五年內屆滿。

貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日分別擁有未確認的可扣減暫時性差額人民幣3,166,000元及人民幣504,000元(未經審核)。

由於虧損及暫時性差額乃由已於一段時間內錄得虧損的貴公司及一間附屬公司所產生，且認為在可預見的未來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損及暫時性差額確認遞延稅項資產。

25. 股本

貴集團及 貴公司

貴公司於2017年12月1日在開曼群島註冊成立，法定股本為500,000美元，分為500,000,000股每股面值0.001美元的普通股。

已發行及繳足

	已發行普通股數目	股本
		人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日及 2025年9月30日 (未經審核)	10,250,000	70

於相關期間及中期財務資料所涵蓋的期間，貴公司已發行股本並無變動。

26. 儲備

貴集團

貴集團的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

貴公司

	以股份為基礎 的付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	–	(38,703)	(38,703)
年內利潤及全面收益總額	–	17,227	17,227
以權益結算以股份為基礎的付款開支	3,872	–	3,872
於2024年12月31日及2025年1月1日	3,872	(21,476)	(17,604)
期內虧損及全面虧損總額(未經審核)	–	(19,224)	(19,224)
以權益結算以股份為基礎的付款開支 (未經審核)	2,262	–	2,262
於2025年9月30日(未經審核)	6,134	(40,700)	(34,566)

27. 以股份為基礎的付款

股權激勵計劃

貴公司已為核心僱員設立一項股權激勵計劃，該計劃根據於2023年6月通過的決議案獲採納(「2023年計劃」)，旨在向為貴集團營運成功作出貢獻的合資格僱員提供激勵及獎勵。2023年計劃的合資格參與者包括貴集團的僱員。

根據2023年計劃，貴公司董事批准授予最多3,849,376份購股權。每份購股權代表一股普通股(於貴公司普通股成功[編纂]後為五股普通股)。於2024年，貴集團向合資格僱員工授予合計673,143份購股權。每份購股權的行使價為0.001美元，並且2023年計劃將於10年內屆滿。

該計劃不設現金結算選項。貴集團過往並無就該等購股權進行現金結算的慣例。貴集團將2023年計劃入賬列為以權益結算的計劃。購股權不賦予持有人獲得股息或在股東大會上投票的權利。2023年計劃包含一項服務條件，根據該條件，50%的購股權將於歸屬開始日期後的第三個週年紀念日歸屬，剩餘的購股權將於歸屬開始日期後的第四個和第五個週年紀念日分別歸屬25%。

以向僱員授予的購股權作為代價所獲得的服務的公允價值乃參考購股權的公允價值計量。於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，貴公司分別授出673,143份及零份(未經審核)購股權，其平均公允價值為每股股份2.09美元(相當於人民幣14.86元)。

於有關期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，2023年計劃項下尚未行使的購股權數目如下：

	截至12月31日 止年度	截至9月30日止九個月	
	2024年	2024年	2025年
		(未經審核)	(未經審核)
於年／期初	–	–	673,143
年／期內授予	673,143	673,143	–
年／期內沒收	–	–	(20,000)
於年／期末	673,143	673,143	653,143

附錄一

會計師報告

於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別自損益扣除以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣3,872,000元、人民幣2,950,000元（未經審核）及人民幣2,262,000元（未經審核）。

截至2024年12月31日年度授予的以權益結算的購股權的公允價值乃根據授予購股權的條款和條件採用二項式模型於授出日期估算得出。下表載列所使用的模型的輸入數據：

	授出日期
預期波動率.....	67.0%
無風險利率.....	4.51%
缺乏市場流通性折讓.....	25.71%

28. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2025年9月30日止九個月，貴集團在綜合財務狀況表中分別計入使用權資產和租賃負債的非現金增加額人民幣12,398,000元（未經審核）及人民幣12,398,000元（未經審核）。

(b) 融資活動產生的負債變動

	按公允價值計量 且其變動計入損益 的金融負債		總計
	租賃負債	金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日.....	15,782	348,493	364,275
融資活動（所用）／所得現金流量.....	(6,032)	191,467	185,435
非現金變動：			
公允價值變動.....	-	(14,776)	(14,776)
租賃終止.....	(7,469)	-	(7,469)
利息遞增.....	401	-	401
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	2,682	525,184	527,866
融資活動（所用）／所得現金流量 （未經審核）.....	(3,606)	161,338	157,732
非現金變動：			
新租賃（未經審核）.....	12,398	-	12,398
公允價值變動（未經審核）.....	-	22,775	22,775
利息遞增（未經審核）.....	96	-	96
於2025年9月30日（未經審核）.....	11,570	709,297	720,867

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合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)
經營活動內.....	194	126	283
融資活動內.....	6,032	4,795	3,606
總計.....	6,226	4,921	3,889

附錄一

會計師報告

29. 關聯方交易

除 貴集團關鍵管理人員的薪酬外，貴集團並無關聯方交易。

貴集團主要管理人員的薪酬分析如下：

	截止12月31日止年度	截至9月30日止九個月	
	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	6,664	4,986	5,061
績效掛鈎獎金	440	290	850
退休金計劃供款	248	186	180
以權益結算以股份為基礎付款開支	1,564	1,201	1,053
總計	<u>8,916</u>	<u>6,663</u>	<u>7,144</u>

30. 金融工具分類

於2024年12月31日及2025年9月30日，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
按攤銷成本計量的金融資產：		
貿易應收款項	6,107	11,047
計入預付款項、按金及其他應收款的金融資產	1,320	1,480
現金及現金等價物	145,209	187,907
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：		
結構性存款	27,000	51,000
總計	<u>179,636</u>	<u>251,434</u>

金融負債

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
按攤銷成本計量的金融負債：		
貿易應付款項	318	173
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	17,168	30,643
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	525,184	709,297
總計	<u>542,670</u>	<u>740,113</u>

31. 金融工具的公允價值及公允價值層級

據管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及計入其他應付款項及應計項目的金融負債的公允價值與其賬面值相若，乃主要由於該等工具的到期期限較短。

貴集團由財務經理領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告期末，財務部分析金融工具的價值變動，並釐定估值中所應用的主要輸入數據。董事就財務申報定期審查金融工具的公允價值計量結果。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公允價值以自願交易方在當前交易（而非強迫或清盤銷售）中該工具的可交換金額入賬。使用以下方法及假設估算公允價值：

計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的非即期部分的公允價值，乃透過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日的金融工具目前可取得的利率對預期未來現金流量進行貼現計算得出。

可轉換可贖回優先股的及附帶認股權證（可購買優先股）的公允價值採用估值方法（包括期權定價法）釐定，並且其屬於第三級公允價值計量。進一步詳情載於歷史財務資料附註23。

公允價值層級

下表說明 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	使用下述各項的公允價值計量			總計
	在活躍市場上的報價 (第一級)	重要的可觀察 輸入數據 (第二級)	重要的不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款.....	—	27,000	—	27,000

於2025年9月30日

	使用下述各項的公允價值計量			總計
	在活躍市場上的報價 (第一級)	重要的可觀察 輸入數據 (第二級)	重要的不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
結構性存款.....	—	51,000	—	51,000

附錄一

會計師報告

按公允價值計量的負債：

於2024年12月31日

	使用下述各項的公允價值計量			總計
	在活躍市場上的報價 (第一級)	重要的可觀察輸入數據 (第二級)	重要的不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債.....	—	—	525,184	525,184

於2025年9月30日

	使用下述各項的公允價值計量			總計
	在活躍市場上的報價 (第一級)	重要的可觀察輸入數據 (第二級)	重要的不可觀察輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債.....	—	—	709,297	709,297

於有關期間及截至2025年9月30日止九個月，金融資產和金融負債的公允價值計量並無於第一級和第二級之間轉移，亦並無轉入或轉出第三級。

32. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌集資金。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如，其營運直接產生的貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債。

貴集團的金融工具所產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動性風險。貴公司董事會審查及同意用於管理各項該等風險的政策，並概述如下。

外匯風險

貴集團存在交易性貨幣風險。該等風險源自貴公司及若干附屬公司以貴公司及該等附屬公司的功能貨幣以外的貨幣進行的融資活動。下表說明於2024年12月31日及2025年9月30日，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團的除稅前虧損及權益(因貨幣資產及負債的公允價值變動所致)的美元／人民幣匯率合理可能變動的敏感度。就內部外匯匯率風險管理而言，未考慮外匯對可轉換可贖回優先股的影響。

	外匯匯率增加／ (減少)	除稅前虧損增加／ (減少)	權益增加／ (減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值.....	5	(2,499)	2,499
倘人民幣兌美元升值.....	(5)	2,499	(2,499)
2025年9月30日(未經審核)			
倘人民幣兌美元貶值.....	5	(8,720)	8,720
倘人民幣兌美元升值.....	(5)	8,720	(8,720)

附錄一

會計師報告

信貸風險

貴集團僅與享負盛名及信譽可靠的第三方進行交易。按照 貴集團的政策，所有擬按信貸期限進行交易的客戶必須通過信貸核實程序後，方可作實。此外， 貴集團會持續監控應收款項結餘， 貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

貴集團的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產)的信貸風險因交易對方違約而產生，最大風險等於此等工具的賬面值。

因於2024年12月31日及2025年9月30日的貿易應收款項結餘來自兩位客戶，故並無集中信貸風險。

於2024年12月31日及2025年9月30日的最高風險及階段

下表載列於2024年12月31日及2025年9月30日，基於 貴集團的信貸政策(主要基於逾期資料，及可在不必花費過多成本或努力即可取得其他資料)的信貸質素及最高信貸風險以及年／期末階段分類。

所呈列的金額為金融資產的賬面總額。

貴集團

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項.....	-	-	-	6,107	6,107
計入預付款項、按金及 其他應收款的金融資產*	1,320	-	-	-	1,320
現金及現金等價物.....	145,209	-	-	-	145,209
總計.....	146,529	-	-	6,107	152,636

於2025年9月30日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
貿易應收款項.....	-	-	-	11,047	11,047
計入預付款項、按金、 其他應收款及其他資產 的金融資產*.....	1,480	-	-	-	1,480
現金及現金等價物.....	187,907	-	-	-	187,907
總計.....	189,387	-	-	11,047	200,434

* 當計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產並無逾期，且概無資料表明自初始確認起，彼等的信貸風險顯著增加時，該等金融資產的信貸質素被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素將被視為「可疑」。

流動性風險

貴集團監控及維持 貴集團管理層認為足以為營運提供資金及減少現金流量波動影響的現金及現金等價物。 貴集團監控資金短缺的風險時會考慮其金融負債與金融資產的到期日。

附錄一

會計師報告

貴集團於2024年12月31日及2025年9月30日根據合約未貼現付款釐定的金融負債及租賃負債到期情況如下：

貴集團

	於2024年12月31日		
	1年內或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	318	—	318
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	17,168	—	17,168
租賃負債.....	2,575	152	2,727
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債.....	629,311	—	629,311
總計	649,372	152	649,524
	於2025年9月30日		
	1年內或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項.....	173	—	173
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 ...	30,643	—	30,643
租賃負債.....	4,524	7,579	12,103
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債.....	798,877	—	798,877
總計	834,217	7,579	841,796

資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力，保持健康的資本比率，以支持業務發展，使股東的價值達到最大化。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟狀況的變化和相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可能會調整向股東派付的股息、向股東返還的資金或發行新股份。 貴集團不受任何外部強加的資本要求規限。於有關期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，資本管理目標、政策或流程均未發生任何變動。

33. 2025年9月30日後事項

2025年12月， 貴公司根據2023年計劃向若干 貴公司董事及 貴集團員工授出合計2,965,957份購股權。

2025年10月， 貴公司取得附帶認股權證的貸款人民幣11,250,000元，該權證可認購336,338股B輪優先股。

根據由(其中包括) 貴公司及第二批B輪優先股投資者於2026年1月訂立的購股協議，投資者同意以總代價約12,000,000美元認購合共2,547,669股B輪優先股及認股權證。

34. 期後財務報表

貴公司、貴集團或 貴集團現時旗下任何公司概無就2025年9月30日後的任何期間編製任何經審核財務報表。