

以下第I-1至I-[3]頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照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」的要求擬備，並以本公司董事及聯合保薦人為收件人。

[草稿]

[待插入事務所信頭]

致丹諾醫藥(蘇州)股份有限公司列位董事、中信證券(香港)有限公司及農銀國際融資有限公司的歷史財務資料的會計師報告

序言

本所(簡稱「我們」)謹此就丹諾醫藥(蘇州)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料(載於第I-[4]至I-[63]頁)，此等歷史財務資料包括於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的綜合財務狀況報表、貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的財務狀況報表、以及截至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(「往績記錄期」)的綜合全面虧損表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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-[63]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[●]有關貴公司在[編纂]進行[編纂]股份的文件(「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所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備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**

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

我們的工作涉及執行情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根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備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列報方式。

我們相信，我們獲取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，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準，真實而中肯地反映了 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的財務狀況和 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的綜合財務狀況，及 貴集團於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2024年9月30日止九個月的綜合全面虧損表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準，擬備追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。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資料審閱*進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能

被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的備擬基準備擬。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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**

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-[4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

### **股息**

歷史財務資料附註29中說明 貴公司並無就往績記錄期支付任何股息。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[●]

## I 貴集團歷史財務資料

### 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。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團往績記錄期間的財務報表，已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

本歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）（除非另有說明）。

附錄一

會計師報告

綜合全面虧損表

	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 (未經審核)	人民幣千元
研發開支.....	5	(108,399)	(69,838)	(39,620)	(46,395)
行政開支.....	5	(19,388)	(13,135)	(9,490)	(36,187)
其他收入.....	7	4,519	4,938	4,896	1,181
其他收益淨額.....	8	786	37	33	437
<b>經營虧損.....</b>		<u>(122,482)</u>	<u>(77,998)</u>	<u>(44,181)</u>	<u>(80,964)</u>
財務收入.....	9	474	250	184	432
財務成本.....	9	(69,836)	(68,181)	(43,547)	(34,930)
財務成本淨額.....		<u>(69,362)</u>	<u>(67,931)</u>	<u>(43,363)</u>	<u>(34,498)</u>
除所得稅前虧損.....		<u>(191,844)</u>	<u>(145,929)</u>	<u>(87,544)</u>	<u>(115,462)</u>
所得稅開支.....	10	-	-	-	-
貴公司擁有人應佔					
年／期內虧損.....		<u>(191,844)</u>	<u>(145,929)</u>	<u>(87,544)</u>	<u>(115,462)</u>
其他全面收益：					
隨後可能重新分類至損益的項目					
換算匯兌差額.....		8	4	(3)	(3)
年／期內其他全面收益／(虧損)					
(扣除稅項).....		<u>8</u>	<u>4</u>	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
貴公司擁有人應佔年／期內					
全面虧損總額.....		<u>(191,836)</u>	<u>(145,925)</u>	<u>(87,547)</u>	<u>(115,465)</u>
就 貴公司擁有人應佔虧損而言的					
每股虧損					
每股基本及攤薄虧損					
(人民幣元).....	11	(5.19)	(3.89)	(2.37)	(2.82)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況報表

	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>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	12	2,744	1,315	1,083
無形資產	14	25,422	25,320	25,437
使用權資產	13	1,521	256	2,104
其他非流動資產	15	2,724	4,066	6,931
<b>非流動資產總值</b>		<b>32,411</b>	<b>30,957</b>	<b>35,555</b>
<b>流動資產</b>				
預付款項、其他應收款項 及其他資產	18	5,531	4,111	8,042
現金及現金等價物	19	58,112	97,818	222,096
<b>流動資產總值</b>		<b>63,643</b>	<b>101,929</b>	<b>230,138</b>
<b>資產總值</b>		<b>96,054</b>	<b>132,886</b>	<b>265,693</b>
<b>權益</b>				
實收資本	20	36,582	38,869	–
股本	21	–	–	43,473
儲備	22	(795,491)	(936,917)	133,978
<b>總(虧絀)/權益</b>		<b>(758,909)</b>	<b>(898,048)</b>	<b>177,451</b>
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借款	24	23,725	8,750	9,100
租賃負債	13	227	88	1,159
贖回負債	28	–	931,501	–
其他非流動負債	25	1	25,000	25,000
<b>非流動負債總額</b>		<b>23,953</b>	<b>965,339</b>	<b>35,259</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	26	22,956	15,989	6,773
其他應付款項及應計費用	27	5,691	5,420	7,808
借款	24	34,222	44,025	37,438
租賃負債	13	1,244	161	964
贖回負債	28	766,897	–	–
<b>流動負債總額</b>		<b>831,010</b>	<b>65,595</b>	<b>52,983</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(767,367)</b>	<b>36,334</b>	<b>177,155</b>
<b>負債總額</b>		<b>854,963</b>	<b>1,030,934</b>	<b>88,242</b>
<b>總(虧絀)/權益及負債</b>		<b>96,054</b>	<b>132,886</b>	<b>265,693</b>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況報表

	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>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	12	2,744	1,306	1,076
無形資產	14	25,422	25,320	25,437
使用權資產	13	1,521	221	2,084
於附屬公司的投資	34	647	50,647	100,647
其他非流動資產	15	2,724	3,258	5,279
<b>非流動資產總值</b>		<b>33,058</b>	<b>80,752</b>	<b>134,523</b>
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項	36	–	–	1,237
預付款項、其他應收款項 及其他資產	18	5,708	3,870	6,236
現金及現金等價物	19	57,764	52,545	141,903
<b>流動資產總值</b>		<b>63,472</b>	<b>56,415</b>	<b>149,376</b>
<b>資產總值</b>		<b>96,530</b>	<b>137,167</b>	<b>283,899</b>
<b>權益</b>				
實收資本	20	36,582	38,869	–
股本	21	–	–	43,473
儲備	22	(795,014)	(932,116)	153,565
<b>總(虧絀)／權益</b>		<b>(758,432)</b>	<b>(893,247)</b>	<b>197,038</b>
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
借款	24	23,725	8,750	9,100
租賃負債	13	227	72	1,159
贖回負債	28	–	931,501	–
其他非流動負債	25	1	25,000	25,000
<b>非流動負債總額</b>		<b>23,953</b>	<b>965,323</b>	<b>35,259</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	26	22,956	15,528	5,599
其他應付款項及應計費用	27	5,690	5,396	7,621
借款	24	34,222	44,025	37,438
租賃負債	13	1,244	142	944
贖回負債	28	766,897	–	–
<b>流動負債總額</b>		<b>831,009</b>	<b>65,091</b>	<b>51,602</b>
<b>負債總額</b>		<b>854,962</b>	<b>1,030,414</b>	<b>86,861</b>
<b>總(虧絀)／權益及負債</b>		<b>96,530</b>	<b>137,167</b>	<b>283,899</b>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	附註	貴公司擁有人應佔		
		實收資本	儲備	總虧絀
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....		36,582	(613,478)	(576,896)
全面虧損				
年內虧損 .....	22	–	(191,844)	(191,844)
其他全面收益				
隨後可能重新分類至損益的項目				
換算匯兌差額 .....	22	–	8	8
與擁有人(以其擁有人身份)				
的交易：				
以股份為基礎的酬金開支 .....	23	–	9,823	9,823
於2023年12月31日 .....		36,582	(795,491)	(758,909)
於2024年1月1日 .....		36,582	(795,491)	(758,909)
全面虧損				
年內虧損 .....	22	–	(145,929)	(145,929)
其他全面收益				
隨後可能重新分類至損益的項目				
換算匯兌差額 .....	22	–	4	4
與擁有人(以其擁有人身份)				
的交易：				
E1輪投資者的出資 .....	20、22	2,287	94,207	96,494
E1輪投資者的贖回負債 .....	28	–	(98,310)	(98,310)
以股份為基礎的酬金開支 .....	23	–	8,602	8,602
於2024年12月31日 .....		38,869	(936,917)	(898,048)

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司擁有人應佔		
		實收資本	儲備	總虧絀
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日 .....		36,582	(795,491)	(758,909)
全面虧損				
期內虧損 .....	22	–	(87,544)	(87,544)
其他全面虧損				
隨後可能重新分類至損益的項目				
換算匯兌差額 .....	22	–	(3)	(3)
與擁有人(以其擁有人身份)的交易：				
E1輪投資者的出資 .....	20、22	2,287	94,207	96,494
E1輪投資者的贖回負債 .....	28	–	(98,310)	(98,310)
以股份為基礎的酬金開支 .....	23	–	5,521	5,521
於2024年9月30日(未經審核) .....		38,869	(881,620)	(842,751)

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司擁有人應佔			總(虧絀)/ 權益 人民幣千元
		實收資本	股本	儲備	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日 .....		38,869	–	(936,917)	(898,048)
全面虧損					
期內虧損.....	22	–	–	(115,462)	(115,462)
其他全面虧損					
隨後可能重新分類至損益的項目					
換算匯兌差額.....	22	–	–	(3)	(3)
與擁有人(以其擁有人身份)的 交易：					
E2輪投資者的出資.....	20、22	2,331	–	95,657	97,988
E2輪投資者的贖回負債.....	28	–	–	(98,310)	(98,310)
特別權利終止後終止確認					
贖回負債.....	28	–	–	1,063,567	1,063,567
改制為股份有限公司 .....	20、21	(41,200)	41,200	–	–
E3輪投資者的出資.....	21、22	–	2,273	102,565	104,838
以股份為基礎的酬金開支.....	23	–	–	22,642	22,642
收購一家附屬公司 .....	34	–	–	239	239
於2025年9月30日 .....		–	43,473	133,978	177,451

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 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>					
經營所用現金	30	(98,590)	(48,851)	(35,111)	(69,883)
已收利息		474	250	184	432
經營活動現金流出淨額		(98,116)	(48,601)	(34,927)	(69,451)
<b>投資活動的現金流量</b>					
物業、廠房及設備付款		(396)	(203)	(8)	(184)
無形資產付款		(117)	-	-	(228)
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產付款		(312,000)	(15,000)	(5,000)	(231,000)
出售物業、廠房及設備的所得款 項		-	6	6	-
收購附屬公司的所得款項 (扣除已付現金)		-	-	-	377
金融資產到期所得款項		382,000	15,000	5,000	231,000
關聯方償還貸款		-	-	-	2,062
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產收益		894	12	12	514
投資活動的現金流入／(流出) 淨額		70,381	(185)	10	2,541
<b>融資活動的現金流量</b>					
出資所得款項	20、21	4,862	98,310	50,000	203,620
借款所得款項		30,000	49,000	39,000	32,500
租賃負債本金部分的付款		(1,333)	(938)	(791)	(699)
償還借款		(26,445)	(54,155)	(43,530)	(38,725)
已付利息		(2,358)	(1,904)	(1,454)	(1,185)
[編纂]開支的付款		-	-	-	(3,531)
與出資相關的交易成本的付款		-	(1,816)	-	(794)
融資活動的現金流入淨額		4,726	88,497	43,225	191,186
<b>現金及現金等價物淨</b>					
(減少)／增加		(23,009)	39,711	8,308	124,276
年初／期初現金及現金等價物		81,134	58,112	58,112	97,818
外匯匯率變動對現金及現金等價物 的影響		(13)	(5)	4	2
年末／期末現金及現金等價物		58,112	97,818	66,424	222,096

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料

丹諾醫藥(蘇州)股份有限公司(「貴公司」)於2013年2月25日在中華人民共和國(「中國」)江蘇省蘇州市註冊成立。貴公司註冊辦事處的地址為中國江蘇省蘇州市蘇州工業園區星湖街218號生物醫藥產業園B7樓701室。

貴公司於2025年6月27日依據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司，並將註冊名稱由「丹諾醫藥(蘇州)有限公司」變更為「丹諾醫藥(蘇州)股份有限公司」。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事研發及商業化差異化的療法，以解決細菌感染及細菌代謝相關疾病領域的未被滿足臨床需求。

### 2 編製基準及新訂或經修訂準則或詮釋

#### 2.1 編製基準

貴公司的歷史財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製。除另有說明外，此等會計政策在所呈列的所有年度／期間貫徹應用。

除按公允價值計量且其變動計入損益(「按公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產外，歷史財務資料均以歷史成本為基礎編製。

編製符合香港財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用貴集團會計政策的過程中行使其判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇於附註4披露。

除本歷史財務資料相關財務項目或交易的附註所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要已在本歷史財務資料附註38中列出。

## 2.2 新訂或經修訂準則或詮釋

所有於2025年1月1日開始的財務年度強制生效的有效準則、準則修訂及詮釋，均於往績記錄期間貫徹應用於 貴集團。

已發佈但尚未生效且 貴集團於往績記錄期間未提前採用的新準則、準則修訂及詮釋如下：

準則、準則修訂及詮釋	主要規定	於以下日期或之後 開始的財政年度生效
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本) . . . . .	金融工具分類及計量的修訂、涉及依賴自然能源生產電力的合同	2026年1月1日
香港財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 . . . . .	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂	2026年1月1日
香港財務報告準則第18號 . . . . .	財務報表中的列報與披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第19號 . . . . .	非公眾受託責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第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

貴公司董事已對新準則、準則修訂及詮釋進行評估，並初步得出結論：該等新準則、準則修訂及詮釋在生效時不會對 貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。

香港財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。管理層目前正在評估應用香港財務報告準則第18號的影響，並初步確定應用香港財務報告準則第18號預計將主要影響以下項目：i) 全面虧損表的呈列：主要影響為目前於經營虧損內「其他收益淨額」項下呈列的金融資產的公允價值收益將於全面虧損表中的經營虧損之下呈列；ii) 現金流量分類：目前在經營活動中呈列的已收利息將於現金流量表中列示為投資活動；iii) 披露規定：管理層界定的績效計量將在財務報表附註中提供。除此之外，不會對 貴集團的財務狀況及財務業績造成重大影響。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

貴集團的經營活動使其面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求盡量降低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由 貴集團管理層執行。

#### 3.1.1 市場風險

##### (i) 外匯風險

外匯風險來自以非相關集團實體功能貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債。貴公司的功能貨幣為人民幣。貴公司的主要附屬公司均在中國註冊成立，並以人民幣作為其功能貨幣。

貴集團主要在中國經營業務。若干現金及銀行結餘、貿易應付款項、其他應付款項及贖回負債以並非 貴公司或 貴公司附屬公司功能貨幣的貨幣計值。貴集團持續檢討經濟狀況及外匯風險狀況，並於必要時考慮適當對沖措施。

貴集團主要面對美元（「美元」）兌人民幣匯率變動的風險。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，倘美元兌人民幣升值／貶值10%而其他可變因素維持不變，則年內／期內除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣19,234,000元、人民幣21,685,000元及減少／增加約人民幣221,000元，主要是由於部分以美元計值的贖回負債。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

除現金及現金等價物（附註19）、租賃負債（附註13）、借款（附註24）及贖回負債（附註28）外，貴集團並無其他重大計息資產及負債。以浮動利率計息的資產及負債使 貴集團面臨現金流量利率風險，而以固定利率計息的資產及負債則使 貴集團面臨公允價值利率風險。

貴集團的利率風險主要來自借款。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，若 貴集團按浮動利率取得借款的利率上升／下降1%而所有其他可變因素維持不變，則年內／期內除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣177,000元、人民幣85,000元及人民幣4,000元。

管理層預計利率變動不會對計息資產產生重大影響，因為銀行存款的利率預計不會大幅變動。

3.1.2 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、非即期可退還按金及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面值代表 貴集團就相應金融資產類別所面臨的最高信貸風險。

為管理此風險，現金及現金等價物主要存放於中國境內的國有或名譽良好的金融機構，以及中國境外名譽良好的國際金融機構。該等金融機構近期並無任何違約記錄。

就非即期可退還按金及其他應收款項而言，管理層經評估認為，於截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，自初始確認以來，非即期可退還按金及其他應收款項的信貸風險並無顯著增加。因此，管理層已就各報告日期起計12個月內可能發生的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。

為計量預期信貸虧損，非即期可退還按金及其他應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期日期進行分類。於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團已評估非即期可退還按金及其他應收款的預期虧損率並不重大。因此，於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，並無就非即期可退還按金及其他應收款確認虧損撥備。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3.1.3 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物，或通過充足的可用融資以滿足其日常經營營運資金。

下表分析 貴集團按各財務狀況報表日至合同到期日之剩餘期間的相關到期組別結付的非衍生金融負債。下表披露的金額乃合同未貼現現金流量。

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2025年9月30日</b>				
借款(包括應付利息) .....	38,081	9,332	–	47,413
貿易應付款項(附註26) .....	6,773	–	–	6,773
其他應付款項及應計費用(不包括 工資及福利應付款項以及 其他應付稅項) .....	3,552	–	–	3,552
租賃負債 .....	1,025	910	279	2,214
	<u>49,431</u>	<u>10,242</u>	<u>279</u>	<u>59,952</u>
	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>				
借款(包括應付利息) .....	45,143	8,780	–	53,923
貿易應付款項(附註26) .....	15,989	–	–	15,989
其他應付款項及應計費用(不包括 工資及福利應付款項以及 其他應付稅項) .....	742	–	–	742
租賃負債 .....	168	89	–	257
贖回負債 .....	–	1,100,618	–	1,100,618
	<u>62,042</u>	<u>1,109,487</u>	<u>–</u>	<u>1,171,529</u>
	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>				
借款(包括應付利息) .....	35,674	15,893	8,530	60,097
貿易應付款項(附註26) .....	22,956	–	–	22,956
其他應付款項及應計費用(不包括 工資及福利應付款項以及 其他應付稅項) .....	1,792	–	–	1,792
租賃負債 .....	1,286	240	61	1,587
贖回負債 .....	798,811	–	–	798,811
	<u>860,519</u>	<u>16,133</u>	<u>8,591</u>	<u>885,243</u>

### 3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續經營的能力，從而為擁有人帶來回報，為其他利益相關方帶來利益，並維持最佳的資本架構以降低資本成本。

為維持或調整資本架構， 貴集團可能會調整支付予擁有人的股息金額、發行新股或出售資產以減少債務。

貴集團透過定期檢討資本架構監察資本。作為該檢討的一部分， 貴公司考慮資本成本及與已發行實收資本相關的風險。 貴公司董事認為， 貴集團的資本風險較低。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，資產負債率如下：

	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
負債總額.....	854,963	1,030,934	88,242
資產總值.....	96,054	132,886	265,693
資產負債率.....	890.09%	775.80%	33.21%

往績記錄期間資產負債率下降主要由於特別權利終止後終止確認贖回負債（附註28）及投資者追加注資（附註20、21）。

### 3.3 公允價值估計

#### (i) 公允價值等級

本節解釋在釐定財務報表中以公允價值確認及計量的金融工具的公允價值時作出的判斷和估計。為指示確定公允價值所用輸入數據的可靠性， 貴集團根據會計準則將其金融工具分為三個等級。

- 第1級：在活躍市場上買賣的金融工具（如公開買賣衍生工具及股本證券）的公允價值乃按於報告期末的市場報價釐定。 貴集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。
- 第2級：並非於活躍市場買賣的金融工具的公允價值採用估值方法釐定，該等估值方法盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體的特定估計。倘計算工具公允價值所需全部重大輸入數據均為可觀察數據、則該工具列入第2級。
- 第3級：如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據得出，則該工具列入第3級。

於往績記錄期間，公允價值計量第1、2及3級之間概無轉撥。

(ii) 用於釐定公允價值的估值技術

用於對金融工具進行估值的具體估值技術主要包括：

- 同類工具之市場報價或交易員報價；及
- 用於釐定其餘金融工具之公允價值的其他方法（如蒙特卡洛模擬）。

於往績記錄期間，估值方法並無發生變化。

(iii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量（第3級）

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團持有的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產金額為人民幣零元。

下表列報截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間第3級項目的變動情況：

	按公允價值計量 且其變動計入損益 的金融資產
	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	70,125
收購 .....	312,000
處置 .....	(382,844)
公允價值變動 .....	719
<b>於2023年12月31日 .....</b>	<b>—</b>
於2024年1月1日 .....	—
收購 .....	15,000
處置 .....	(15,011)
公允價值變動 .....	11
<b>於2024年12月31日 .....</b>	<b>—</b>
於2024年1月1日 .....	—
收購 .....	5,000
處置 .....	(5,011)
公允價值變動 .....	11
<b>於2024年9月30日（未經審核） .....</b>	<b>—</b>
於2025年1月1日 .....	—
收購 .....	231,000
處置 .....	(231,485)
公允價值變動 .....	485
<b>於2025年9月30日 .....</b>	<b>—</b>

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的變動情況已在附註8列示。

(iv) 估值過程

貴集團的財務團隊負責管理用於財務報告目的的第3級工具的估值。該團隊按個別基準管理相關工具的估值工作。該團隊每年至少一次使用估值技術確定 貴集團第3級工具的公允價值。如有必要，外部專家將參與其中。

4 重要會計估計及判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，根據定義，其甚少會與實際結果相等。管理層在應用 貴集團會計政策時亦需要作出判斷。

貴集團會不斷評估其估計和判斷。評估乃基於歷史經驗及其他因素，包括對未來事件的預期，該等事件可能會對實體產生財務影響，並且在此情況下被認為是合理的。

(i) 以股份為基礎的酬金開支確認

誠如附註23所披露， 貴公司已採納員工激勵計劃，而該等交易導致確認以股份為基礎的酬金開支。 貴集團參考 貴公司於授予或轉讓日期的相關股權價值來計量受限制股份單位（「受限制股份單位」）的公允價值。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估重新評估預期歸屬權益工具的估計數目。修訂原有估計的影響（如有）於綜合全面虧損表確認，以使累計開支反映經修訂的估計，並對以股份為基礎的酬金儲備進行相應調整。

(ii) 無形資產減值

未可供使用之無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示彼等可能減值時進行更頻繁的減值測試。 貴集團透過購買取得進行中的專利項目，以繼續研發工作及將相關候選藥物商業化，其分類為未可供使用的無形資產。

當無形資產的賬面值超過其可收回金額時，其差額確認為減值虧損。可收回金額為無形資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。主要參數於附註14中披露。

(iii) 研發開支計提

研發開支主要包括支付給合同研究機構、臨床研究中心管理營運商及臨床試驗中心的臨床試驗相關成本。研發開支的應計費用的估算過程複雜，原因是合同下的開票條款通常與實際工作進度不一致，因此需要於各財務狀況報表日對未履行義務作出估算。該等估計基於若干因素，其中包括管理層對研發項目及相關的活動的了解、時間進度、發票日期及合同條款。

(iv) 贖回負債的賬面值

以估計合同現金流量計量的贖回負債的賬面值採用估值技術（包括現金流量貼現法、倒推法及權益分配模式）釐定。該等估值要求 貴集團對主要參數作出估計，包括貼現率、無風險利率、缺乏市場流通性的貼現及預期波動率，而該等假設存在不確定性。進一步詳情載於歷史財務資料附註28。

附錄一

會計師報告

5 按性質劃分的開支

	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
臨床前及臨床開支	82,471	39,748	18,097	14,912
僱員福利開支 (附註6)	35,574	35,000	25,558	45,595
折舊及攤銷	2,884	2,696	2,011	1,190
專業服務費	1,833	1,548	1,210	1,369
差旅開支	1,127	1,203	852	835
辦公室開支	641	333	259	503
[編纂]開支	—	—	—	16,285
其他開支	3,257	2,445	1,123	1,893
	<u>127,787</u>	<u>82,973</u>	<u>49,110</u>	<u>82,582</u>

6 僱員福利開支

	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
工資及薪金	19,629	19,186	14,212	17,107
酌情花紅	1,799	2,519	2,287	2,120
以股份為基礎的酬金開支 (附註23)	9,823	8,602	5,521	22,642
社會保險(i)	3,189	3,587	2,658	3,086
其他僱員福利	1,134	1,106	880	640
	<u>35,574</u>	<u>35,000</u>	<u>25,558</u>	<u>45,595</u>

(i) 社會保險

貴集團的僱員參與各項政府資助的界定供款退休金計劃及各項政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃，據此，貴集團及僱員須每月按僱員月薪金及工資的一定百分比向該等計劃作出供款，但不得超過特定上限。截至2023年及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，貴集團於本年度／期間並無可動用的該等計劃沒收供款以降低其供款水平。除上述供款外，貴集團並無其他支付與該等計劃相關的退休福利的重大義務。

## 附錄一

## 會計師報告

### (ii) 五名最高薪人士

貴集團五名最高薪人士包括截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的零名、1名、1名及零名董事，其薪酬反映於附註33所呈列的分析內。於年內／期內應付餘下人士的薪酬如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
工資及薪金.....	6,037	4,872	3,629	5,248
酌情花紅.....	667	810	602	792
以股份為基礎的酬金開支.....	5,922	5,254	3,924	14,453
社會保險.....	835	733	567	599
其他僱員福利.....	112	87	71	20
	<u>13,573</u>	<u>11,756</u>	<u>8,793</u>	<u>21,112</u>

薪酬介於以下範圍：

薪酬範圍	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)	
1,500,001港元(「港元」)至 2,000,000港元.....	—	—	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元....	—	—	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元....	3	2	2	—
3,000,001港元至3,500,000港元....	1	—	—	1
3,500,001港元至4,000,000港元....	1	2	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元....	—	—	—	1
4,500,001港元至5,000,000港元....	—	—	—	2
5,000,001港元至5,500,000港元....	—	—	—	1
	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>5</u>

### 7 其他收入

政府補助在合理保證實體將遵守所附條件且將收到補助時方可確認。

	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
政府補助.....	4,444	4,938	4,896	1,181
其他.....	75	—	—	—
	<u>4,519</u>	<u>4,938</u>	<u>4,896</u>	<u>1,181</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 8 其他收益淨額

	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 (未經審核)	人民幣千元
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淨額...	719	11	11	485
其他 .....	67	26	22	(48)
	<u>786</u>	<u>37</u>	<u>33</u>	<u>437</u>

### 9 財務成本淨額

	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 (未經審核)	人民幣千元
財務收入				
來自銀行存款的財務收入 .....	474	250	184	432
財務成本				
銀行借款的利息開支 .....	(2,261)	(1,853)	(1,406)	(1,110)
租賃負債的利息開支 .....	(85)	(34)	(31)	(64)
贖回負債賬面值變動 .....	(67,490)	(66,294)	(42,110)	(33,756)
	<u>(69,836)</u>	<u>(68,181)</u>	<u>(43,547)</u>	<u>(34,930)</u>
財務成本淨額 .....	<u>(69,362)</u>	<u>(67,931)</u>	<u>(43,363)</u>	<u>(34,498)</u>

### 10 所得稅開支

	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
即期所得稅開支 .....	-	-	-	-
遞延所得稅開支 .....	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

即期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於各財務狀況報表日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並考慮稅務機關將會接納一項不確定稅務處理的可能性。貴集團根據最有可能的金額或預期價值計量其稅收結餘，取決於何種方法可更好地預測不確定因素的解決方法。

貴集團主要適用稅項及稅率如下：

截至2023年及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，貴公司及貴公司附屬公司丹諾醫藥(中山)有限公司(「丹諾中山」)適用的企業所得稅稅率為25%，而貴公司附屬公司丹諾醫藥技術(上海)有限公司(「丹諾上海」)的適用稅率為20%。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司直接附屬公司TenNor Therapeutics, Inc. (「丹諾美國」) 於美利堅合眾國(「美國」) 新澤西州註冊成立，須按21%的聯邦所得稅率及9%的州和地方所得稅率(對全部淨收入不超過50,000美元或100,000美元的公司適用6.5%或7.5%的優惠稅率) 在其經營所在地區繳納稅款。於往績記錄期間，丹諾美國未產生任何應納稅所得，因此未計提所得稅開支。

貴公司間接附屬公司丹諾醫藥(香港)有限公司(「丹諾香港」) 為於香港註冊的有限公司，於香港經營業務所產生的應評稅利潤須按兩級制利得稅率繳納香港利得稅，首2百萬港元應評稅利潤的稅率為8.25%，及超過2百萬港元的應評稅利潤稅率為16.5%。於往績記錄期間，丹諾香港並無產生任何應評稅利潤，因此無需計提香港利得稅。

根據《財政部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》(財稅[2023]12號公告)，丹諾上海於往績記錄期間享有20%的企業所得稅優惠稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起實施的政策，從事研發活動的企業於確定當年應納稅利潤時，有權就其發生的合資格研發開支申請額外稅收扣除，金額為合資格研發開支的75%。自2021年3月起，製造業的額外扣除比例提高至100%。自2022年10月1日起，其他行業的額外扣除比例提高至100%。

貴集團除所得稅前虧損的稅項與採用綜合實體虧損適用法定稅率計算的理論金額之間的差異如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(191,844)	(145,929)	(87,544)	(115,462)
按中國內地25%法定稅率計算的				
所得稅開支	(47,961)	(36,482)	(21,886)	(28,866)
不同司法權區適用不同稅率 及優惠稅率的影響	57	882	22	32
加計扣除研發開支	(24,512)	(13,899)	(9,905)	(12,076)
不可扣稅的開支	16,942	16,634	10,564	8,476
未確認遞延所得稅資產的可抵扣 暫時性差異	2,946	2,151	1,381	5,661
未確認遞延所得稅資產的稅項 虧損	52,528	30,714	19,824	26,773
所得稅開支	-	-	-	-

## 附錄一

## 會計師報告

未予確認遞延所得稅資產的可抵扣稅項虧損將於以下年份到期：

	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
到期年份				
2024年	9,660	–	9,660	–
2025年	10,036	10,036	10,036	10,036
2026年	17,739	17,739	17,739	17,739
2027年	30,967	30,967	30,967	30,967
2028年	22,301	22,301	22,301	22,301
2029年	46,270	54,897	46,391	54,897
2030年	41,873	41,873	41,873	71,432
2031年	105,806	105,806	105,806	105,806
2032年	166,269	166,269	166,269	166,269
2033年	209,515	209,515	209,515	209,515
2034年	–	118,492	79,187	118,492
2035年	–	–	–	77,586
2042年	55	55	55	55
2043年	351	351	351	351
2044年	–	106	78	106
2045年	–	–	–	17
	<u>660,842</u>	<u>778,407</u>	<u>740,228</u>	<u>885,569</u>

丹諾香港的可抵扣稅項虧損並無到期日。

### 11 每股虧損

#### (i) 每股基本虧損

每股基本虧損的計算方法是將 貴公司擁有人應佔 貴集團虧損除以往績記錄期間用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數。

	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)
貴公司擁有人應佔虧損				
(人民幣千元) . . . . .	(191,844)	(145,929)	(87,544)	(115,462)
用於計算每股基本虧損的普通股				
加權平均數(千股) . . . . .	<u>36,955</u>	<u>37,523</u>	<u>36,990</u>	<u>40,920</u>
每股基本虧損(人民幣元) . . . . .	<u>(5.19)</u>	<u>(3.89)</u>	<u>(2.37)</u>	<u>(2.82)</u>

2025年6月27日， 貴公司改制為股份有限公司，按 貴公司當時擁有人當日實繳資本比例向其發行及配發每股面值人民幣1.0元的41,199,517股普通股。為計算每股基本虧損，該股本轉增事項已進行追溯調整，並根據當時擁有人的實繳資本及普通股數量作出相應調整。

(ii) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損的計算方法是調整就每股基本虧損而言的普通股加權平均數，以假設所有攤薄潛在股份均被轉換。

由於 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月錄得虧損，潛在攤薄股份，即受限制股份單位（附註23）及出資贖回負債（附註28）對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄效應。因此，截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

12 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的會計政策

(i) 確認及其後計量

物業、廠房及設備，包括辦公室設備、運輸工具、電子設備、實驗室設備及租賃物業裝修，以歷史成本減去折舊及減損損失（如有）列示。歷史成本包括直接歸屬於收購項目的開支。

其後成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，而該項目成本能可靠計量時，恰當計入資產賬面值或確認為一項資產。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值於被替換時終止確認。其他所有維修及保養費用於其產生的往績記錄期間在損益內支銷。

折舊採用直線法，將其成本減去殘值後的金額在以下估計可使用年期內分攤計算：

	估計可使用年期
辦公室設備.....	5年
運輸工具.....	5年
電子設備.....	2-3年
實驗室設備.....	3-5年
租賃物業裝修.....	估計可使用年期或剩餘租期（以較短者為準）

貴集團於各財務狀況報表日審閱及調整（如適當）資產的剩餘價值及可使用年期。

當一項資產的賬面值高於其估計可收回金額時，該資產的賬面值須立即撇減至可收回金額。

出售收益及虧損按照所得款項與賬面值之間的比較釐定。該等金額會計入綜合全面虧損表。

(ii) 減值

物業、廠房及設備於發生事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時會進行減值測試。確認的減值虧損為資產賬面值超過其可收回金額的金額。可收回金額為資產公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。為評估資產減值，資產會按可獨立地辨認現金流入（其為大部分獨立於自其他資產或資產組合之現金流入）的最低水平組合。蒙受減值的非金融資產會於各財務狀況報表日進行審閱，以決定是否可撥回減值。

附錄一

會計師報告

貴集團

	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>						
成本 .....	134	282	730	2,796	3,661	7,603
累計折舊 .....	(108)	(269)	(540)	(1,167)	(1,521)	(3,605)
賬面淨值 .....	<u>26</u>	<u>13</u>	<u>190</u>	<u>1,629</u>	<u>2,140</u>	<u>3,998</u>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值 .....	26	13	190	1,629	2,140	3,998
添置 .....	-	-	86	112	150	348
折舊費用 .....	(4)	-	(84)	(336)	(1,178)	(1,602)
年末賬面淨值 .....	<u>22</u>	<u>13</u>	<u>192</u>	<u>1,405</u>	<u>1,112</u>	<u>2,744</u>
<b>於2023年12月31日</b>						
成本 .....	134	282	816	2,908	3,811	7,951
累計折舊 .....	(112)	(269)	(624)	(1,503)	(2,699)	(5,207)
賬面淨值 .....	<u>22</u>	<u>13</u>	<u>192</u>	<u>1,405</u>	<u>1,112</u>	<u>2,744</u>
<b>於2024年1月1日</b>						
成本 .....	134	282	816	2,908	3,811	7,951
累計折舊 .....	(112)	(269)	(624)	(1,503)	(2,699)	(5,207)
賬面淨值 .....	<u>22</u>	<u>13</u>	<u>192</u>	<u>1,405</u>	<u>1,112</u>	<u>2,744</u>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值 .....	22	13	192	1,405	1,112	2,744
添置 .....	-	-	63	23	94	180
處置 .....	(5)	-	(2)	(13)	-	(20)
折舊費用 .....	(4)	-	(103)	(332)	(1,150)	(1,589)
年末賬面淨值 .....	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>150</u>	<u>1,083</u>	<u>56</u>	<u>1,315</u>
<b>於2024年12月31日</b>						
成本 .....	36	282	839	2,652	3,905	7,714
累計折舊 .....	(23)	(269)	(689)	(1,569)	(3,849)	(6,399)
賬面淨值 .....	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>150</u>	<u>1,083</u>	<u>56</u>	<u>1,315</u>

附錄一

會計師報告

	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2025年1月1日</b>						
成本	36	282	839	2,652	3,905	7,714
累計折舊	(23)	(269)	(689)	(1,569)	(3,849)	(6,399)
賬面淨值	13	13	150	1,083	56	1,315
<b>截至2025年9月30日</b>						
<b>止九個月</b>						
期初賬面淨值	13	13	150	1,083	56	1,315
添置	-	-	162	-	-	162
處置	-	-	(5)	(8)	-	(13)
折舊費用	(3)	-	(71)	(251)	(56)	(381)
期末賬面淨值	10	13	236	824	-	1,083
<b>於2025年9月30日</b>						
成本	36	282	820	2,585	3,905	7,628
累計折舊	(26)	(269)	(584)	(1,761)	(3,905)	(6,545)
賬面淨值	10	13	236	824	-	1,083

貴集團計入綜合全面虧損表的折舊分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
行政開支	1,090	1,040	797	133
研發開支	512	549	367	248
	1,602	1,589	1,164	381

貴公司

	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>						
成本	134	282	730	2,796	3,661	7,603
累計折舊	(108)	(269)	(540)	(1,167)	(1,521)	(3,605)
賬面淨值	26	13	190	1,629	2,140	3,998
<b>截至2023年12月31日</b>						
<b>止年度</b>						
年初賬面淨值	26	13	190	1,629	2,140	3,998
添置	-	-	86	112	150	348
折舊費用	(4)	-	(84)	(336)	(1,178)	(1,602)
年末賬面淨值	22	13	192	1,405	1,112	2,744

附錄一

會計師報告

	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>						
成本 .....	134	282	816	2,908	3,811	7,951
累計折舊 .....	(112)	(269)	(624)	(1,503)	(2,699)	(5,207)
賬面淨值 .....	<u>22</u>	<u>13</u>	<u>192</u>	<u>1,405</u>	<u>1,112</u>	<u>2,744</u>
<b>於2024年1月1日</b>						
成本 .....	134	282	816	2,908	3,811	7,951
累計折舊 .....	(112)	(269)	(624)	(1,503)	(2,699)	(5,207)
賬面淨值 .....	<u>22</u>	<u>13</u>	<u>192</u>	<u>1,405</u>	<u>1,112</u>	<u>2,744</u>
<b>截至2024年12月31日</b>						
<b>止年度</b>						
年初賬面淨值 .....	22	13	192	1,405	1,112	2,744
添置 .....	-	-	54	23	94	171
處置 .....	(5)	-	(2)	(13)	-	(20)
折舊費用 .....	(4)	-	(103)	(332)	(1,150)	(1,589)
年末賬面淨值 .....	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>141</u>	<u>1,083</u>	<u>56</u>	<u>1,306</u>
<b>於2024年12月31日</b>						
成本 .....	36	282	830	2,652	3,905	7,705
累計折舊 .....	(23)	(269)	(689)	(1,569)	(3,849)	(6,399)
賬面淨值 .....	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>141</u>	<u>1,083</u>	<u>56</u>	<u>1,306</u>
<b>於2025年1月1日</b>						
成本 .....	36	282	830	2,652	3,905	7,705
累計折舊 .....	(23)	(269)	(689)	(1,569)	(3,849)	(6,399)
賬面淨值 .....	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>141</u>	<u>1,083</u>	<u>56</u>	<u>1,306</u>
<b>截至2025年9月30日</b>						
<b>止九個月</b>						
期初賬面淨值 .....	13	13	141	1,083	56	1,306
添置 .....	-	-	162	-	-	162
處置 .....	-	-	(5)	(8)	-	(13)
折舊費用 .....	(3)	-	(69)	(251)	(56)	(379)
期末賬面淨值 .....	<u>10</u>	<u>13</u>	<u>229</u>	<u>824</u>	<u>-</u>	<u>1,076</u>
<b>於2025年9月30日</b>						
成本 .....	36	282	812	2,585	3,905	7,620
累計折舊 .....	(26)	(269)	(583)	(1,761)	(3,905)	(6,544)
賬面淨值 .....	<u>10</u>	<u>13</u>	<u>229</u>	<u>824</u>	<u>-</u>	<u>1,076</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 13 租賃

貴集團就其運營中使用的各辦公場所、實驗室及電子設備簽訂租賃合同。辦公場所、實驗室及電子設備的租期通常為2至3年。

#### 貴集團

(i) 於綜合財務狀況報表確認的金額：

	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>使用權資產</b>			
辦公場所及實驗室 .....	1,472	227	2,043
電子設備.....	49	29	61
	<u>1,521</u>	<u>256</u>	<u>2,104</u>
<b>租賃負債</b>			
流動 .....	1,244	161	964
非流動 .....	227	88	1,159
	<u>1,471</u>	<u>249</u>	<u>2,123</u>

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的使用權資產添置金額分別約為人民幣275,000元、人民幣75,000元、人民幣36,000元及人民幣2,573,000元。

(ii) 於綜合全面虧損表確認的金額

綜合全面虧損表包含以下與租賃相關的金額：

	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 (未經審核)	人民幣千元
<b>使用權資產折舊費用</b>				
辦公場所及實驗室 .....	1,174	989	757	715
電子設備.....	20	16	13	9
	<u>1,194</u>	<u>1,005</u>	<u>770</u>	<u>724</u>
利息開支.....	85	34	31	64
與短期租賃相關的開支(包含在行政 開支及研發開支中) .....	-	2	-	14

截至2023年及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，租賃總現金流出分別約為人民幣1,418,000元、人民幣974,000元、人民幣822,000元及人民幣777,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

(i) 於綜合財務狀況報表確認的金額：

	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>使用權資產</b>			
辦公場所及實驗室 .....	1,472	192	2,023
電子設備 .....	49	29	61
	<u>1,521</u>	<u>221</u>	<u>2,084</u>
<b>租賃負債</b>			
流動 .....	1,244	142	944
非流動 .....	227	72	1,159
	<u>1,471</u>	<u>214</u>	<u>2,103</u>

## 14 無形資產

### 無形資產的會計政策

(i) 確認及其後計量

(a) 軟件

電腦軟件按歷史成本確認，隨後以成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。貴集團根據3至10年之估計可使用年期按直線法進行攤銷。

(b) 進行中專利項目

進行中專利項目包括TNP-2092及TNP-2198相關專利項目，於2021年9月以3,925,000美元（約等於人民幣25,141,000元）的對價自貴公司原控股公司TenNor Therapeutics Limited（「TenNor Therapeutics」）購得。

進行中專利項目自達到擬定可使用狀態時起，以直線法在預計可使用年限內攤銷。

(c) 研發

貴集團就研發活動作出重大努力，並就其產生重大成本。研究開支在產生期間自損益中作為開支扣除。倘開發成本能直接分配至新開發候選藥物，且能滿足所有下列各項，則開發成本會被確認為資產：

- 完成該無形資產以致其可使用或出售在技術上可行；
- 有意完成該無形資產以供使用或出售；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產將產生潛在未來經濟利益；
- 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發並使用或出售無形資產；及
- 有能力可靠計量無形資產於開發過程中的應佔開支。

內部產生的無形資產的成本乃自該資產符合上述確認條件日期起至其可供使用日期止產生的開支總和。有關無形資產資本化的成本包括創造該資產產生的所用或所耗的材料及服務成本及員工成本以及適當比例的相關經常性開支。對於內部產生的無形資產，貴集團一般在新藥許可證取得監管批准時視為已符合資本化條件。

資本化開發開支於有關候選藥物的年限內按直線法攤銷。於資產可供使用時開始進行攤銷。初始確認後，內部產生無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。

不符合上述條件的開發開支於產生時在損益中確認，以及過往確認為開支的開發開支不會於其後期間確認為資產。

(ii) 減值

有無限可使用年期或尚未達其擬定用途之無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示彼等可能減值時進行更頻繁的減值測試。減值虧損按資產賬面值超逾其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流入的最低水平分組，其大部分獨立於其他資產或資產組合的現金流入。在每個財務狀況報表日，對已發生減值的非金融資產減值轉回的可能性進行覆核。

**貴集團及 貴公司**

	進行中專利項目 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年1月1日</b>			
成本 .....	25,141	338	25,479
累計攤銷.....	—	(73)	(73)
賬面淨值.....	<u>25,141</u>	<u>265</u>	<u>25,406</u>
<b>截至2023年12月31日止年度</b>			
年初賬面淨值.....	25,141	265	25,406
添置 .....	—	104	104
攤銷費用.....	—	(88)	(88)
年末賬面淨值.....	<u>25,141</u>	<u>281</u>	<u>25,422</u>
<b>於2023年12月31日</b>			
成本 .....	25,141	442	25,583
累計攤銷.....	—	(161)	(161)
賬面淨值.....	<u>25,141</u>	<u>281</u>	<u>25,422</u>
<b>截至2024年12月31日止年度</b>			
年初賬面淨值.....	25,141	281	25,422
攤銷費用.....	—	(102)	(102)
年末賬面淨值.....	<u>25,141</u>	<u>179</u>	<u>25,320</u>

附錄一

會計師報告

	進行中專利項目 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>			
成本	25,141	442	25,583
累計攤銷	—	(263)	(263)
賬面淨值	25,141	179	25,320
<b>截至2025年9月30日止九個月</b>			
期初賬面淨值	25,141	179	25,320
添置	—	202	202
攤銷費用	—	(85)	(85)
期末賬面淨值	25,141	296	25,437
<b>於2025年9月30日</b>			
成本	25,141	644	25,785
累計攤銷	—	(348)	(348)
賬面淨值	25,141	296	25,437

與三個進行中專利項目相關的無形資產尚未達到可使用狀態，貴集團仍在持續推進三個進行中專利項目所產生的相關候選藥物的研發工作。針對三個進行中專利項目相關的無形資產，貴集團在候選藥物層面進行減值測試，聘請獨立估值師以估算公允價值減出售成本作為各候選藥物的可收回金額。公允價值基於多期超額收益法結合決策樹模型而確定，貴集團根據各候選藥物的臨床開發及監管審批時間、商業化產能提升以實現預期峰值收入潛力以及獨佔期長度等因素估計其未來收益。所採用的貼現率為稅後，並反映各候選藥物特有的風險因素。

公允價值計量中的公允價值層級被歸類為第3級。用於可回收金額計算的主要參數如下：

TNP-2198	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
稅後貼現率	14.90%	14.00%	14.20%
收入增長率	9.18%至335.02%	9.18%至335.02%	6.22%至406.70%
可收回金額(人民幣千元)	376,000	574,000	639,000
<b>TNP-2092—注射劑</b>			
	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
稅後貼現率	14.90%	14.00%	14.20%
收入增長率	9.56%至160.55%	9.56%至160.55%	18.28%至1,756.13%
可收回金額(人民幣千元)	493,000	991,000	701,000
<b>TNP-2092—口服製劑</b>			
	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
稅後貼現率	14.90%	14.00%	14.20%
收入增長率	10.59%至491.72%	10.59%至491.72%	10.67%至483.49%
可收回金額(人民幣千元)	561,000	687,000	713,000

## 附錄一

## 會計師報告

### 減值測試－敏感性

在所有其他變量保持不變的情況下，貴公司通過提高1個百分點的稅後貼現率或降低5個百分點的收入增長率進行敏感性測試，管理層認為上述因素均為釐定各候選藥物可收回金額的主要參數：

TNP-2198	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
緩衝空間.....	371,754	569,754	634,754
提高稅後貼現率的影響.....	(28,000)	(42,000)	(34,000)
降低收入增長率的影響.....	(80,000)	(121,000)	(105,000)

TNP-2092－注射劑	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
緩衝空間.....	480,653	978,653	688,653
提高稅後貼現率的影響.....	(26,000)	(50,000)	(44,000)
降低收入增長率的影響.....	(85,000)	(166,000)	(141,000)

TNP-2092－口服製劑	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
緩衝空間.....	552,452	678,452	704,452
提高稅後貼現率的影響.....	(33,000)	(39,000)	(33,000)
降低收入增長率的影響.....	(88,000)	(104,000)	(90,000)

考慮到根據評估結果仍存在充足的安全邊際，管理層認為，其在確定各候選藥物可收回金額時所依據的主要參數發生合理可能變動的情況下，均不會導致其賬面價值超過可收回金額。基於上述評估結果，於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，進行中專利項目均未發生減值。

## 15 其他非流動資產

### 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
可收回增值稅.....	2,404	3,190	6,055
非即期可退還按金.....	320	876	876
	<u>2,724</u>	<u>4,066</u>	<u>6,931</u>

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
可收回增值稅.....	2,404	3,010	5,031
非即期可退還按金.....	320	248	248
	<u>2,724</u>	<u>3,258</u>	<u>5,279</u>

16 遞延所得稅資產及負債

貴集團

遞延所得稅資產以遞延所得稅負債為限予以確認，並在具備法律上可執行的抵銷權且遞延所得稅涉及同一稅務機構時進行抵銷。

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	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
<b>遞延所得稅資產</b>			
將於12個月內收回.....	253	39	241
將於12個月後收回.....	128	25	285
以遞延所得稅負債抵銷.....	(381)	(64)	(526)
遞延所得稅資產淨值.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>遞延所得稅負債</b>			
將於12個月內收回.....	253	39	241
將於12個月後收回.....	128	25	285
以遞延所得稅資產抵銷.....	(381)	(64)	(526)
遞延所得稅負債淨額.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>遞延所得稅資產</b>			
	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2023年1月1日.....	9	632	641
於綜合全面虧損表計入／(扣除).....	4	(264)	(260)
於2023年12月31日及2024年1月1日.....	<u>13</u>	<u>368</u>	<u>381</u>
於綜合全面虧損表扣除.....	(11)	(306)	(317)
於2024年12月31日及2025年1月1日.....	<u>2</u>	<u>62</u>	<u>64</u>
於綜合全面虧損表(扣除)／計入.....	(2)	464	462
於2025年9月30日.....	<u>-</u>	<u>526</u>	<u>526</u>

## 附錄一

## 會計師報告

遞延所得稅負債	按公允價值計量且 其變動計入 損益的金融資產 公允價值變動	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	31	610	641
於綜合全面虧損表計入	(31)	(229)	(260)
於2023年12月31日及2024年1月1日	–	381	381
於綜合全面虧損表計入	–	(317)	(317)
於2024年12月31日及2025年1月1日	–	64	64
於綜合全面虧損表扣除	–	462	462
於2025年9月30日	–	526	526

### 17 按類別劃分的金融工具

現金及現金等價物、貿易應收款項、其他應收款項、其他非流動資產（不包括可收回增值稅）、其他應付款項及應計費用（不包括工資及福利應付款項及其他應付稅項）、借款以及租賃負債的流動部分的公允價值因其期限較短或計息特性，與賬面值相若。經評估，借款及租賃負債的非流動部分、非流動負債及贖回負債的公允價值與其賬面價值並無重大差異。該評估乃通過採用與上述工具具有類似條款、信用風險及剩餘期限的現行市場利率對預期未來現金流進行折現後得出。

#### 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
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>			
現金及現金等價物	58,112	97,818	222,096
其他應收款項	2,309	2,774	202
其他非流動資產（不包括可收回增值稅）	320	876	876
	60,741	101,468	223,174
<b>按攤銷成本計量的金融負債</b>			
借款	57,947	52,775	46,538
貿易應付款項	22,956	15,989	6,773
應計費用及其他應付款項（不包括工資及福利應付款項及其他應付稅項）	1,792	742	3,552
租賃負債	1,471	249	2,123
贖回負債	766,897	931,501	–
其他非流動負債	1	25,000	25,000
	851,064	1,026,256	83,986

## 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
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>			
現金及現金等價物	57,764	52,545	141,903
貿易應收款項	–	–	1,237
其他應收款項	2,498	2,784	214
其他非流動資產 (不包括可收回增值稅)	320	248	248
	<u>60,582</u>	<u>55,577</u>	<u>143,602</u>
<b>按攤銷成本計量的金融負債</b>			
借款	57,947	52,775	46,538
貿易應付款項	22,956	15,528	5,599
應計費用及其他應付款項 (不包括工資及福利 應付款項及其他應付稅項)	1,791	742	3,428
租賃負債	1,471	214	2,103
贖回負債	766,897	931,501	–
其他非流動負債	1	25,000	25,000
	<u>851,063</u>	<u>1,025,760</u>	<u>82,668</u>

### 18 預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項主要是指向測試公司作出的預付現金付款。支付予測試公司的預付款項隨後將根據適用的業績要求入賬列作研發開支。

預付款項一般於一年或以內到期結算，因此均被歸類為流動資產。

其他資產指預期日後自權益扣除的遞延[編纂]開支。

### 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
<b>預付款項</b>			
— 對供應商	1,980	848	3,541
— 對關聯方 (附註32)	1,242	489	768
	<u>3,222</u>	<u>1,337</u>	<u>4,309</u>
<b>其他應收款項</b>			
— 應收關聯方款項 (附註32)	2,265	2,306	3
— 可退還按金	17	72	–
— 其他	27	396	199
	<u>2,309</u>	<u>2,774</u>	<u>202</u>
減：減值撥備	–	–	–
	<u>2,309</u>	<u>2,774</u>	<u>202</u>
遞延[編纂]開支	–	–	3,531
總計	<u>5,531</u>	<u>4,111</u>	<u>8,042</u>

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
<b>預付款項</b>			
— 對供應商	1,968	597	2,339
— 對關聯方	1,242	489	152
	<u>3,210</u>	<u>1,086</u>	<u>2,491</u>
<b>其他應收款項</b>			
— 應收關聯方款項	2,265	2,302	—
— 應收附屬公司款項(i)	1,807	1,816	2,066
— 可退還按金	—	72	—
— 其他	27	395	199
	<u>4,099</u>	<u>4,585</u>	<u>2,265</u>
減：應收附屬公司款項減值撥備	(1,601)	(1,801)	(2,051)
	<u>2,498</u>	<u>2,784</u>	<u>214</u>
遞延[編纂]開支	—	—	3,531
<b>總計</b>	<u>5,708</u>	<u>3,870</u>	<u>6,236</u>

(i) 應收附屬公司款項無抵押、免息且按要求償還。

19 現金及現金等價物

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
銀行存款及手頭現金(i)	<u>58,112</u>	<u>97,818</u>	<u>222,096</u>

(i) 所有銀行存款均為原到期日在3個月以內的存款。貴集團通過銀行存款賺取利息。

	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
按以下計價的銀行存款及手頭現金：			
人民幣	57,799	97,605	221,573
美元	313	213	523
	<u>58,112</u>	<u>97,818</u>	<u>222,096</u>

## 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
銀行存款及手頭現金(i) .....	57,764	52,545	141,903

(i) 所有銀行存款均為原到期日在3個月以內的存款。貴公司通過銀行存款賺取利息。

	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
按以下計價的銀行存款及手頭現金：			
人民幣 .....	57,761	52,542	141,589
美元 .....	3	3	314
	<u>57,764</u>	<u>52,545</u>	<u>141,903</u>

## 20 實收資本

### 貴集團及 貴公司

	已發行註冊資本	實收資本
	美元	人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日及2024年1月1日 ..	5,660,398	36,582
E1輪投資者的出資(i) .....	325,072	2,287
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	5,985,470	38,869
E2輪投資者的出資(i) .....	325,072	2,331
改制為股份有限公司(ii) .....	(6,310,542)	(41,200)
於2025年9月30日 .....	-	-

(i) 2024年9月，貴公司與多名投資者簽訂投資協議，據此，投資者以總對價約人民幣294,930,000元分三期等額認購貴公司註冊資本總額975,215美元（相當於約人民幣6,367,000元）。

在先決條件獲達成後，貴公司已於2024年9月和10月收到首期出資額約人民幣98,310,000元，其中約325,072美元（相當於人民幣2,287,000元）及約人民幣94,207,000元（扣除交易成本約人民幣1,816,000元後）分別計入貴公司實收資本和資本儲備（附註22）。

在先決條件獲達成後，貴公司於2025年2月收到第二期出資額約人民幣98,310,000元，其中325,072美元（相當於約人民幣2,331,000元）及人民幣95,657,000元（扣除交易成本約人民幣322,000元後）分別計入貴公司實收資本及資本儲備（附註22）。

## 附錄一

## 會計師報告

- (ii) 根據日期為2025年5月23日的股東決議，貴公司當時既有擁有人批准將貴公司改制為股份有限公司，有41,199,517股每股面值人民幣1.0元的股份。貴公司截至2025年3月31日的淨資產按每股人民幣1.0元折算為41,199,517股普通股，並於該日按貴公司當時擁有人實收資本比例向當時股東發行，剩餘金額人民幣43,674,000元轉為股份溢價。

### 21 股本

#### 貴集團及 貴公司

	股份數目	股本
		人民幣千元
於2025年1月1日	—	—
改制為股份有限公司(附註20(ii))	41,199,517	41,200
E3輪投資者的出資(i)	2,273,409	2,273
於2025年9月30日	43,472,926	43,473

- (i) 參見附註20(i)，在先決條件獲達成後，貴公司於2025年7月收到第三期出資額約人民幣98,310,000元，其中約人民幣2,122,000元和人民幣95,716,000元(扣除交易成本約人民幣472,000元後)分別計入貴公司股本及股份溢價。

根據日期為2025年7月8日的股東決議，貴公司當時現有股東批准與一名投資者訂立的投資協議，其中貴公司151,114股每股人民幣1.0元的股份以約人民幣7,000,000元的總對價獲認購，貴公司已於2025年7月收取該對價，其中約人民幣151,000元及人民幣6,849,000元已分別計入貴公司股本及股份溢價。

### 22 儲備

#### 貴集團

	換算儲備	以股份為基礎 的酬金	資本儲備	股份溢價	累計虧損	庫存股份	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
於2023年1月1日	47	152,191	372,536	—	(591,829)	(546,423)	(613,478)
換算匯兌差額	8	—	—	—	—	—	8
以股份為基礎的酬金 (附註23)	—	9,823	—	—	—	—	9,823
年內虧損	—	—	—	—	(191,844)	—	(191,844)
於2023年12月31日	55	162,014	372,536	—	(783,673)	(546,423)	(795,491)
於2024年1月1日	55	162,014	372,536	—	(783,673)	(546,423)	(795,491)
E1輪投資者的出資	—	—	94,207	—	—	—	94,207
確認E1輪投資者的 贖回負債(i)	—	—	—	—	—	(98,310)	(98,310)
換算匯兌差額	4	—	—	—	—	—	4
以股份為基礎的酬金 (附註23)	—	8,602	—	—	—	—	8,602
年內虧損	—	—	—	—	(145,929)	—	(145,929)
於2024年12月31日	59	170,616	466,743	—	(929,602)	(644,733)	(936,917)

附錄一

會計師報告

	換算儲備	以股份為基礎 的酬金	資本儲備	股份溢價	累計虧損	庫存股份	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
於2024年1月1日	55	162,014	372,536	-	(783,673)	(546,423)	(795,491)
E1輪投資者的出資	-	-	94,207	-	-	-	94,207
確認E1輪投資者的 贖回負債(i)	-	-	-	-	-	(98,310)	(98,310)
換算匯兌差額	(3)	-	-	-	-	-	(3)
以股份為基礎的酬金 (附註23)	-	5,521	-	-	-	-	5,521
期內虧損	-	-	-	-	(87,544)	-	(87,544)
於2024年9月30日 (未經審核)	52	167,535	466,743	-	(871,217)	(644,733)	(881,620)
於2025年1月1日	59	170,616	466,743	-	(929,602)	(644,733)	(936,917)
E2輪投資者的出資	-	-	95,657	-	-	-	95,657
確認E2輪投資者的 贖回負債(i)	-	-	-	-	-	(98,310)	(98,310)
特別權利終止時終止 確認贖回負債(i)	-	-	320,524	-	-	743,043	1,063,567
改制為股份有限公司 (附註21)	-	(131,500)	(882,924)	43,674	970,750	-	-
E3輪投資者的出資	-	-	-	102,565	-	-	102,565
換算匯兌差額	(3)	-	-	-	-	-	(3)
以股份為基礎的酬金 (附註23)	-	22,642	-	-	-	-	22,642
期內虧損	-	-	-	-	(115,462)	-	(115,462)
收購附屬公司	-	-	239	-	-	-	239
於2025年9月30日	56	61,758	239	146,239	(74,314)	-	133,978

- (i) 已錄入庫存股份以反映贖回負債初步從權益重新分類時的賬面值，並將於贖回負債在貴集團的贖回負債相關義務獲履行、取消或屆滿並重新分類至權益後不再確認時撥回。按攤銷成本計量的贖回負債的詳情載於附註28。貴集團錄入庫存股份以反映贖回負債於投資者具有贖回權的各輪融資發行日期的賬面值。於2025年5月22日，該等公司義務下的贖回權及視同清算事項下的優先清算權已根據貴公司與(其中包括)貴公司當時擁有特別權利的投資者訂立的補充協議不再有效。

附錄一

會計師報告

貴公司

	以股份為 基礎的酬金	資本儲備	股份溢價	累計虧損	庫存股份	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	152,191	372,536	–	(591,875)	(546,423)	(613,571)
以股份為基礎的酬金						
(附註23)	9,823	–	–	–	–	9,823
年內虧損	–	–	–	(191,266)	–	(191,266)
於2023年12月31日	162,014	372,536	–	(783,141)	(546,423)	(795,014)
於2024年1月1日	162,014	372,536	–	(783,141)	(546,423)	(795,014)
E1輪投資者的出資	–	94,207	–	–	–	94,207
確認E1輪投資者的贖回負債	–	–	–	–	(98,310)	(98,310)
以股份為基礎的酬金						
(附註23)	8,602	–	–	–	–	8,602
年內虧損	–	–	–	(141,601)	–	(141,601)
於2024年12月31日	170,616	466,743	–	(924,742)	(644,733)	(932,116)
於2024年1月1日	162,014	372,536	–	(783,141)	(546,423)	(795,014)
E1輪投資者的出資	–	94,207	–	–	–	94,207
確認E1輪投資者的贖回負債	–	–	–	–	(98,310)	(98,310)
以股份為基礎的酬金						
(附註23)	5,521	–	–	–	–	5,521
期內虧損	–	–	–	(87,445)	–	(87,445)
於2024年9月30日 (未經審核)	167,535	466,743	–	(870,586)	(644,733)	(881,041)
於2025年1月1日	170,616	466,743	–	(924,742)	(644,733)	(932,116)
E2輪投資者的出資	–	95,657	–	–	–	95,657
確認E2輪投資者的贖回負債	–	–	–	–	(98,310)	(98,310)
特別權利終止時終止確認 贖回負債	–	320,524	–	–	743,043	1,063,567
改制為股份有限公司	(131,500)	(882,924)	43,674	970,750	–	–
E3輪投資者的出資	–	–	102,565	–	–	102,565
以股份為基礎的酬金						
(附註23)	22,642	–	–	–	–	22,642
期內虧損	–	–	–	(100,440)	–	(100,440)
於2025年9月30日	61,758	–	146,239	(54,432)	–	153,565

## 23 以股份為基礎的酬金

### 以股份為基礎的酬金的會計政策

貴公司實行員工激勵計劃。貴集團的僱員、董事及顧問（「合資格參與者」）獲得以股份為基礎的報酬，其中合資格參與者提供服務以換取權益工具。僱員福利開支乃參考授出或轉讓予合資格參與者受限制股份單位的公允價值，連同股份酬金儲備中權益的相應增加予以確認。

開支總額乃參考所授予或轉讓的受限制股份單位的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

總開支於歸屬期間內確認，即將達成所有指定歸屬條件的期間。於各報告期末，貴集團根據服務條件修訂其對預期歸屬受限制股份單位數目的估計。貴集團於損益確認對原估計進行修訂的影響（如有），並對權益作出相應調整。

倘條款及條件以有利於僱員的方式修訂（如透過縮短歸屬期），則在估算預期可供歸屬權益工具數量時應考慮該修訂，惟不影響各工具價值的計量。對有關修訂進行追溯會計處理，累計開支於修訂日期進行「調整」，以反映預期截至該日可供歸屬獎勵的最佳估計。

#### (i) 受限制股份單位計劃

貴公司實施一項2021年第一批受限制股份單位計劃及2021年第2批受限制股份單位計劃（統稱「受限制股份單位計劃」），根據董事會於2021年8月及2021年12月分別通過的決議案獲採納，旨在為貴集團的營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵和獎勵。

蘇州丹源康諾企業管理合夥企業（有限合夥）（前稱上海丹源康諾企業管理合夥企業（有限合夥），「丹源康諾」）、蘇州丹源諾康諮詢管理合夥企業（有限合夥）（前稱「上海丹源諾康諮詢管理合夥企業（有限合夥）」，「丹源諾康」），及蘇州丹源奧諾諮詢管理合夥企業（有限合夥）（前稱「上海丹源奧諾諮詢管理合夥企業（有限合夥）」，「丹源奧諾」）（統稱「ESOP平台」）根據《中華人民共和國公司法》在中國註冊成立，以持有貴公司股本約人民幣4,540,000元以執行受限制股份單位計劃。根據受限制股份單位計劃，合資格參與者將按對價範圍為每份受限制股份單位（普通股每股人民幣1.0元）人民幣0.02元至人民幣1.05元認購ESOP平台合夥權益，間接持有貴公司股本。

根據原有受限制股份單位計劃，所授出的受限制股份單位應即時歸屬，或於貴公司成功[編纂]後第三個週年之日歸屬。在2025年7月11日董事會批准相關決議案後，貴公司決議修訂受限制股份單位計劃，改為於貴公司成功[編纂]後首個週年日歸屬。如果合資格參與者於歸屬期內終止與貴集團的關係，則ESOP平台的執行合夥人（為貴公司的其中一名董事）或由執行合夥人指定之第三方將按原有對價加上合同協定的利息及該等受限制股份單位的公允價值兩者中的較低者購回尚未歸屬的受限制股份單位。因合資格參與者離職而沒收的受限制股份單位將重新授予合資格參與者，而新授出受限制股份單位的公允價值乃根據貴集團最接近新授出日期的相關股權價值釐定。

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日，根據受限制股份單位計劃授予或轉讓的受限制股份單位詳情如下：

授予日期	已歸屬／ 尚未行使 受限制股份單位 (普通股)數目*	承授人	合同條款定義的歸屬時間表	每份受限制 股份單位 行使價*	每份受限制 股份單位於 授予日期的 公允價值*
				(人民幣元)	(人民幣元)
2021年8月 ...	810,158	董事	於授予日期100%已歸屬	0.15	45.42
2021年8月 ...	1,253,651	僱員及顧問	於 貴公司成功[編纂] 一週年當日歸屬	0.02~0.15	45.42
2022年3月 ...	1,577,625	董事	於授予日期100%已歸屬	0.99	45.42
2022年3月 ...	185,552	僱員	於 貴公司成功[編纂] 一週年當日歸屬	0.99	45.42
2023年7月 ...	257,054	僱員	於 貴公司成功[編纂] 一週年當日歸屬	1.00	47.93
2025年1月 ...	273,088	僱員	於 貴公司成功[編纂] 一週年當日歸屬	0.99	46.39
2025年7月 ...	279,108	僱員	於 貴公司成功[編纂] 一週年當日歸屬	0.15~0.99	46.47

\* 該數量／金額乃根據公司改制為股份有限公司時將實收資本(美元)轉換為股份(人民幣)所採用的轉換比率計算得出。

## 附錄一

## 會計師報告

以下載列往績記錄期間尚未行使受限制股份單位數目的變動情況：

	尚未行使受限制股份 單位(普通股)數目
於2023年1月1日 .....	2,152,460
已授予 .....	257,054
已沒收 .....	(309,042)
於2023年12月31日 .....	<u>2,100,472</u>
於2024年1月1日 .....	2,100,472
已授予 .....	—
已沒收 .....	(249,591)
於2024年12月31日 .....	<u>1,850,881</u>
於2025年1月1日 .....	1,850,881
已授予 .....	552,196
已沒收 .....	(154,625)
於2025年9月30日 .....	<u>2,248,452</u>

於2023年7月、2025年1月及2025年7月，貴公司透過ESOP平台，以每股人民幣1.00元、每股人民幣0.99元及每股人民幣0.15元至0.99元的對價向合資格參與者授出257,054份、273,088份及279,108份受限制股份單位。若干合資格參與者於截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月終止受僱於貴集團，ESOP平台執行合夥人按最初支付該等受限制股份單位的價格加約定利息沒收及購回309,042份、249,591份及154,625份受限制股份單位。

### (ii) 已授予的受限制股份單位公允價值

以受限制股份單位為對價所獲得的服務的公允價值，參照受限制股份單位在授予或轉讓日期的公允價值計量。各受限制股份單位的公允價值均採用現金流量折現法及倒推法（進一步詳情載於附註28）按貴集團的相關股權價值釐定。

### (iii) 以股份為基礎的酬金產生的開支

以股份為基礎的酬金開支已按以下方式於綜合全面虧損表扣除：

	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
研發開支.....	5,689	8,703	6,409	14,935
行政開支.....	4,134	(101)	(888)	7,707
	<u>9,823</u>	<u>8,602</u>	<u>5,521</u>	<u>22,642</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 24 借款

#### 貴集團及 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
銀行借款 (計入非流動負債)			
銀行借款－無抵押及無擔保 .....	42,932	28,254	23,021
減：一年內到期的長期借款 .....	(19,207)	(19,504)	(13,921)
	<u>23,725</u>	<u>8,750</u>	<u>9,100</u>
銀行借款 (計入流動負債)			
一年內到期的長期借款－無抵押及無擔保 .	19,207	19,504	13,921
銀行借款－無抵押及無擔保 .....	15,015	24,521	23,517
	<u>34,222</u>	<u>44,025</u>	<u>37,438</u>

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貸款利率區間分別為3.25%至4.35%、2.90%至3.65%以及2.70%至3.65%。

### 25 其他非流動負債

#### 貴集團及 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
獨家前期費用(i) .....	–	25,000	25,000
其他 .....	1	–	–
	<u>1</u>	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>

- (i) 2024年11月，貴集團與遠大生命科學集團有限公司（「遠大生命」）簽訂獨家商業化合作協議。根據協議，遠大生命向貴集團支付第一期里程碑付款人民幣25,000,000元，以獲得貴集團候選藥物的獨家商業化權利。該第一期里程碑付款確認為預付前期費用，將於合作協議期間內於損益中攤銷。

附錄一

會計師報告

26 貿易應付款項

貴集團

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團基於確認日期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
1年內 .....	22,956	13,348	5,251
1至2年 .....	–	2,641	1,377
2至3年 .....	–	–	145
	<u>22,956</u>	<u>15,989</u>	<u>6,773</u>

貴公司

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴公司基於確認日期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
1年內 .....	22,956	12,887	4,077
1至2年 .....	–	2,641	1,377
2至3年 .....	–	–	145
	<u>22,956</u>	<u>15,528</u>	<u>5,599</u>

27 其他應付款項及應計費用

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
工資及福利應付款項 .....	3,369	4,027	3,849
專業服務應付款項 .....	718	216	552
應付僱員的託管政府補貼款項 .....	629	400	–
其他應付稅項 .....	530	651	407
應計[編纂]開支 .....	–	–	2,743
其他 .....	445	126	257
	<u>5,691</u>	<u>5,420</u>	<u>7,808</u>

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團其他應付款項及應計費用的賬面金額以下貨幣計價：

	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 .....	5,662	5,389	5,581
美元 .....	29	31	2,216
港元 .....	–	–	11
	<u>5,691</u>	<u>5,420</u>	<u>7,808</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
工資及福利應付款項 .....	3,369	4,003	3,796
專業服務應付款項 .....	718	216	529
其他應付稅項 .....	530	651	397
應付僱員的託管政府補貼款項 .....	629	400	–
應計[編纂]開支 .....	–	–	2,743
其他 .....	444	126	156
	<u>5,690</u>	<u>5,396</u>	<u>7,621</u>

貴公司其他應付款項及應計費用的賬面金額以下貨幣計價：

	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 .....	5,662	5,365	5,495
美元 .....	28	31	2,115
港元 .....	–	–	11
	<u>5,690</u>	<u>5,396</u>	<u>7,621</u>

## 28 贖回負債

### 贖回負債的會計政策

若干投資者獲授予權利，要求 貴集團於發生並非完全在 貴集團控制範圍內的若干事件時贖回其出資以換取現金或以優先順序進行清算。包含購買 貴集團權益工具以換取現金或其他金融資產的責任的合同亦會產生按贖回金額現值計算的金融負債。於初始確認時，有關金融負債按贖回金額的現值（最可能發生的事件所觸發的結算）計量，並從權益中重新分類。其後，因修訂估計合同現金流量而引致的金融負債賬面值變動於損益中確認。當且僅當 貴集團的責任解除、取消或屆滿時， 貴集團方終止確認金融負債。當贖回權及視同清算事項項下的優先清算權終止時，終止確認的金融工具賬面值計入權益。

(i) 擁有特別權利的投資者

於2013年10月至2020年8月期間，貴集團進行了一系列股權融資，投資者（即B輪投資者、C輪投資者及C+輪投資者）於貴公司原控股公司TenNor Therapeutics及／或貴公司層面上持有貴集團的權益。

於2021年，貴集團通過將TenNor Therapeutics層面B輪投資者、C輪投資者及C+輪投資者的股權下沉至貴公司層面（「股權下沉」），進行了重組。作為股權下沉的一部分，貴公司1,065,790美元、384,520美元及194,639美元的實收資本已轉讓予TenNor Therapeutics的B輪投資者、C輪投資者及C+輪投資者以反映其各自通過TenNor Therapeutics於貴公司的持股比例。於2021年12月31日，當時TenNor Therapeutics層面擁有特別權利的投資者的投資的初始贖回負債為約人民幣204,397,000元，該項負債因貴集團有義務購買自身權益工具而於權益中確認。於2021年12月31日完成重組後，貴公司成為貴集團的控股公司，所有投資者於貴公司直接持有權益。

於2021年12月，貴公司與若干投資者（「D輪投資者」）訂立一項投資協議，據此，D輪投資者同意向貴公司注資合共約人民幣148,250,000元，以認購貴公司新發行實收資本490,203美元。

於2022年11月，貴公司與若干投資者（「D+輪投資者」）訂立一項投資協議，據此，D+輪投資者同意向貴公司注資合共約人民幣63,600,000元，以認購貴公司新發行實收資本210,300美元。

於2024年9月及2025年3月，貴公司與若干投資者（「E輪投資者」）訂立投資協議，據此，E輪投資者同意向貴公司注資合共約人民幣301,930,000元，以認購貴公司新發行實收資本998,361美元（附註20）。

根據有關協議，B輪投資者、C輪投資者、C+輪投資者、D輪投資者、D+輪投資者及E輪投資者（統稱「擁有特別權利的投資者」）獲授予若干特別權利。影響貴集團財務報表的該等特別權利的主要條款概述如下：

**贖回權**

根據有關協議，擁有特別權利的投資者有權要求貴公司於發生以下貴公司無法控制的事件時贖回全部或部分出資金，包括(a) 貴公司未能於2026年12月31日之前完成[編纂]；(b) 創始人或其控制的ESOP平台因侵佔、挪用貴公司資產或被採取法定強制措施，而未能充分履行對貴公司的經營管理職責；(c) 創始人未經擁有特別權利的投資者事先同意離職；(d) 貴公司超過一年未舉行定期股東大會，或貴公司股東大會或董事會（視情況而定）超過一年或連續三次未達成有效決議，惟有關情況乃由擁有特別權利的投資者造成除外；(e) 貴公司或創始人嚴重違反有關協議所載的任何條文；(f) 其他擁有特別權利的投資者要求購回其股權；(g) 貴公司或創始人被發現有重大商業賄賂行為或受到行政或司法機關的嚴厲處罰，從而嚴重阻礙[編纂]及(h) 貴集團任何成員公司於2026年12月31日之前發生任何清算事件。

C+輪投資者、D輪投資者、D+輪投資者及E輪投資者的贖回金額按以下兩者中的較高者計算：(a) 投資者原始出資金額加上其原始出資金額按每年12%的簡單利率計算的利息，以及任何已宣派但未派付的股息及(b) 按要贖回的出資金額的當時公平市值。C輪投資者的贖回金額按投資者原始出資金額加上其原始出資金額按每年10%的複合利率計算的利息，以及任何已宣派但未派付的股息計算。B輪投資者的贖回金額按投資者原始出資金額加上其原始出資金額按每年12%的複合利率計算的利息，以及任何已宣派但未派付的股息減去任何已宣派並派付的股息計算。

優先清算權

倘 貴公司發生清算、解散或清盤或任何視作清算的事件，包括(a) 貴集團任何成員公司自願或非自願出售、合併、清算或清盤，(b) 貴集團任何成員公司與任何其他實體進行的任何整合、兼併、安排計劃或合併，或其他重組，在這些事件中該 貴集團成員公司的擁有人於緊接有關整合、兼併、合併、安排計劃或重組前擁有該 貴集團成員公司緊隨有關整合、合併、兼併、安排計劃或重組後少於百分之五十(50%)的投票權，或該 貴集團成員公司參與的轉讓該 貴集團成員公司超過百分之五十(50%)投票權的任何交易或一系列相關交易；(c)出售、轉讓、租賃或以其他方式處置 貴集團任何成員公司的全部或絕大部分資產(或導致有關出售、轉讓、租賃或以其他方式處置該成員公司的全部或絕大部分資產的任何一系列相關交易)；及(d)獨家授權第三方使用全部或絕大部分 貴集團的知識產權，除非在上述各情況下，擁有特別權利的投資者均書面同意不將該事件視為清算事件，於根據組織章程細則將 貴公司資產用於清償應付債務後，並在適用中國法律允許的範圍內，餘下所得款項(「餘下所得款項」)應按以下順序分配：

- (a) E輪投資者：以下列金額較大者為準：(i)該E輪投資者出資額的100%，加上按每年8%的簡單利率計算的利息，以及所有已宣派、應計但未支付的股息；(ii)該E輪投資者向善意第三方出售其全部資本所獲得的購買價格；或(iii)相當於該資本出資額的150%，加上所有已宣派、應計但未支付的股息。
- (b) D+輪投資者及D輪投資者：以下列金額較大者為準：(i)該D+輪投資者及D輪投資者出資額的100%，加上按每年8%的簡單利率計算的利息，以及所有已宣派、應計但未支付的股息；(ii)該D+輪投資者及D輪投資者向善意第三方出售其全部資本所獲得的購買價格；或(iii)相當於該資本出資額的150%，加上所有已宣派、應計但未支付的股息。
- (c) C+輪投資者：該資本出資額的150%，加上所有已宣派、應計但未支付的股息。
- (d) C輪投資者：該資本出資額的150%，加上所有已宣派、應計但未支付的股息。
- (e) B輪投資者：該資本出資額的150%，加上所有已宣派、應計但未支付的股息。

倘支付各擁有特別權利的投資者清算價格後仍有任何資產或資金剩餘， 貴公司可用於分派的剩餘資產及資金將根據有關實繳資本額按比例分配至所有擁有人。

若剩餘所得款項不足以依上述分派方式分派，則合法可供分派的資金應依各擁有特別權利的投資者依上述分派順序應得之全額優先清算權金額比例，按比例分派予擁有特別權利的投資者。

反攤薄權

倘 貴公司以低於投資者支付的價格(以每份實繳資本為基礎)增加其實繳資本，投資者有權要求 貴公司以人民幣1.0元的名義價格或法律允許的最低對價增發實繳資本，使投資者支付的款項總額除以獲得的實繳資本款項總額等於新發行每份實繳資本的價格或降低至較低的確定價格。

最優惠條款

倘 貴公司其後向現有投資者之前引入的任何投資者授予的權利較現有投資者的權利更為有利，則現有投資者亦有權享有相關條款、條件或權利。

(ii) 特別權利的終止

根據 貴公司與(其中包括) 貴公司當時擁有特別權利的投資者於2025年5月22日訂立的特別權利相關補充協議， 貴公司義務下的贖回權及視同清算事項下的優先清算權自該日期起不再生效，且在任何情況下均不得恢復，而所有其他特別權利將在 貴公司首次提交股份於[編纂]([編纂])的申請後不再生效，惟倘(i) 貴公司撤回其[編纂]申請；(ii)聯交所、證券及期貨事務監察委員會或任何主管證券監管部門決定不批准或決定拒絕 貴公司[編纂]，則該等特別權利(不包括 貴公司義務下的贖回權及視同清算事項下的優先清算權)將自動恢復，猶如該等權利從未終止。

(iii) 呈列及分類

由於 貴公司在特別權利終止前並無任何無條件權利避免贖回其出資以換取現金，因此 貴公司就贖回出資之責任確認金融負債，該等金融負債初步按贖回金額之現值計量，即根據會計政策於最有可能發生之事件發生時預期支付予擁有特別權利的投資者的金額。該等金融負債其後按攤銷成本計量。重新計量贖回金額所產生的負債賬面值變動在損益中確認為「財務成本」。在特別權利終止後， 貴公司將贖回負債餘額轉撥至權益。

貴集團及 貴公司

贖回負債變動載列如下：

贖回負債	B輪投資者	C輪投資者	C+輪投資者	D輪投資者	D+輪投資者	E輪投資者	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
於2023年1月1日 .....	122,889	186,295	164,393	161,890	63,940	-	699,407
贖回負債賬面值的變動 .....	16,312	20,264	5,436	18,038	7,440	-	67,490
於2023年12月31日及2024年1月1日 ...	139,201	206,559	169,829	179,928	71,380	-	766,897
確認E1輪投資者的贖回負債 .....	-	-	-	-	-	98,310	98,310
贖回負債賬面值的變動 .....	18,322	22,325	2,725	13,991	6,347	2,584	66,294
於2024年12月31日及2025年1月1日 ...	157,523	228,884	172,554	193,919	77,727	100,894	931,501

## 附錄一

## 會計師報告

贖回負債	B輪投資者	C輪投資者	C+輪投資者	D輪投資者	D+輪投資者	E輪投資者	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
確認E2輪投資者的贖回負債 .....	-	-	-	-	-	98,310	98,310
贖回負債賬面值的變動 .....	7,130	8,676	249	7,287	3,014	7,400	33,756
特別權利終止時終止確認贖回負債 .....	(164,653)	(237,560)	(172,803)	(201,206)	(80,741)	(206,604)	(1,063,567)
於2025年9月30日 .....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至發行日期及各報告期末，贖回情形導致贖回負債的最有可能發生的結果。贖回負債按贖回權計量。

貴公司已委聘獨立估值師釐定具有特別權利的投資的公允價值。使用市場法的倒推法或貼現現金流量法釐定 貴集團的股權總值，然後採用基於混合法（即概率加權預期回報法及期權定價法）的股權價值分配模式釐定具有特別權利的投資的公允價值，以根據贖回權得出 貴公司的贖回負債。

下表列出了主要參數：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
無風險利率 .....	2.29%	1.14%	-
預期波動率 .....	37.26%	29.63%	-
缺乏市場流通性折現率 .....	3.98%-19.65%	1.25%-15.72%	-

貴集團根據到期年期接近自各估值日期起至預期贖回日期止期間的政府債券到期收益率估計無風險利率。波幅乃根據自各估值日期起至預期贖回日期止期間相同行業可資比較公司的歷史波動率的平均數於各估值日期估計。缺乏市場流通性折現率（「DL0M」）是指 貴集團釐定的市場參與者在對投資進行定價時考慮的溢價和折價金額。DL0M根據保護性認沽期權框架進行估計。

以下為具有特別權利的投資的公允價值的重大不可觀察輸入數據以及於各報告期結束時定量敏感度分析的概要：

	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
無風險利率			
— 上升1% .....	(40)	(22)	-
— 下降1% .....	41	21	-
預期波動率			
— 上升5% .....	(3,087)	(2,622)	-
— 下降5% .....	3,164	2,646	-
缺乏市場流通性折現率			
— 上升1% .....	(1,974)	(1,901)	-
— 下降1% .....	1,976	1,900	-

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年12月31日，贖回負債於流動負債內呈列，因為倘 貴公司未能於2024年6月30日前完成合資格[編纂]， 貴公司將被要求贖回出資。根據日期為2024年6月16日的股東決議，到期日被延長至2026年12月31日。因此，於2024年12月31日，贖回負債被重新分類為非流動負債。

### 29 股息

貴公司於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，均未支付或宣佈任何股息。

### 30 現金流量資料

#### (i) 將年內／期內虧損與經營所用現金進行對賬

	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
除所得稅前虧損	(191,844)	(145,929)	(87,544)	(115,462)
就以下各項作出調整：				
— 物業、廠房及設備折舊 (附註12)	1,602	1,589	1,164	381
— 無形資產攤銷(附註14)	88	102	77	85
— 以股份為基礎的酬金開支 (附註23)	9,823	8,602	5,521	22,642
— 使用權資產折舊(附註13)	1,194	1,005	770	724
— 財務成本淨額(附註9)	69,362	67,931	43,363	34,498
— 政府補助的攤銷	(999)	(1)	—	—
— 處置物業、廠房及設備的 虧損／(收益)	—	16	(8)	12
— 按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產公允價值收益 淨額(附註8)	(719)	(11)	(11)	(485)
— 其他收益	(37)	(37)	(23)	(8)
— 外匯虧損／(收益)淨額	60	(19)	180	436
營運資金變動：				
— 預付款項、其他應收款項及 其他資產(增加)／減少	(78)	1,479	(4,793)	(2,870)
— 其他非流動資產增加	(1,381)	(1,322)	(72)	(2,848)
— 貿易應付款項增加／(減少)	13,951	(6,968)	4,457	(9,216)
— 其他應付款項及應計費用 增加／(減少)	388	(290)	1,808	2,228
— 其他非流動負債增加	—	25,000	—	—
經營所用現金	(98,590)	(48,851)	(35,111)	(69,883)

#### (ii) 主要非現金投資及融資活動

於其他附註中披露的主要非現金投資及融資活動為：

- 租賃相關使用權資產添置 — 附註13。
- 贖回負債的確認、賬面值的變動以及終止 — 附註28。

## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 融資活動產生負債的對賬

	租賃負債	借款	贖回負債	總計
	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日的債務淨額	2,529	54,404	699,407	756,340
現金流量－本金	(1,333)	3,555	–	2,222
現金流量－利息	(85)	(2,273)	–	(2,358)
新增租賃	275	–	–	275
利息開支	85	2,261	67,490	69,836
於2023年12月31日的債務淨額	1,471	57,947	766,897	826,315
於2024年1月1日的債務淨額	1,471	57,947	766,897	826,315
現金流量－本金	(938)	(5,155)	–	(6,093)
現金流量－利息	(34)	(1,870)	–	(1,904)
新增租賃	75	–	–	75
租賃終止	(359)	–	–	(359)
確認E1輪投資者的贖回負債	–	–	98,310	98,310
利息開支	34	1,853	66,294	68,181
於2024年12月31日的債務淨額	249	52,775	931,501	984,525
於2024年1月1日的債務淨額	1,471	57,947	766,897	826,315
現金流量－本金	(791)	(4,530)	–	(5,321)
現金流量－利息	(31)	(1,423)	–	(1,454)
新增租賃	36	–	–	36
租賃終止	(320)	–	–	(320)
確認E1輪投資者的贖回負債	–	–	98,310	98,310
利息開支	31	1,406	42,110	43,547
於2024年9月30日的債務淨額 (未經審核)	396	53,400	907,317	961,113
於2025年1月1日的債務淨額	249	52,775	931,501	984,525
現金流量－本金	(699)	(6,225)	–	(6,924)
現金流量－利息	(64)	(1,121)	–	(1,185)
新增租賃	2,573	–	–	2,573
確認E2輪投資者的贖回負債	–	–	98,310	98,310
特別權利終止時終止確認 贖回負債	–	–	(1,063,567)	(1,063,567)
利息開支	64	1,109	33,756	34,929
於2025年9月30日的債務淨額	2,123	46,538	–	48,661

### 31 承擔

貴集團及 貴公司並無重大運營及資本承擔。

### 32 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響，即各方被視為有關聯。如果各方受共同控制，則也被視為有關聯。貴集團關鍵管理人員及其近親屬同樣被視為關聯方。

## 附錄一

## 會計師報告

以下為 貴集團與關聯方於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間在日常業務過程中進行的重大交易概要。

貴公司董事認為，關聯方交易是在正常業務過程中按 貴集團與各關聯方協商的條款進行。

### (i) 關聯方名稱及關係

下表概述關聯方的名稱及其與 貴集團關係的性質。

關聯方名稱	與 貴集團的關係
馬振坤博士	董事及董事會主席
蘇州藥明康德新藥開發有限公司(「蘇州藥明康德」)	貴公司投資者最終控制方的聯屬公司
上海藥明康德新藥開發有限公司(「上海藥明康德」)	貴公司投資者最終控制方的聯屬公司
藥明覽博(武漢)化學科技有限公司(「藥明覽博(武漢)」)	貴公司投資者最終控制方的聯屬公司
上海康德弘翼醫學臨床研究有限公司(「上海康德弘翼」)	貴公司投資者最終控制方的聯屬公司
上海藥明津石醫藥科技有限公司(「上海藥明津石」)	貴公司投資者最終控制方的聯屬公司
上海合全醫藥有限公司(「上海合全」)	貴公司投資者最終控制方的聯屬公司
上海合全藥物研發有限公司(「上海合全藥物」)	貴公司投資者最終控制方的聯屬公司
無錫合全藥業有限公司(「無錫合全」)	貴公司投資者最終控制方的聯屬公司
中山翠亨建匯產業園開發有限公司(「中山翠亨」)	貴公司投資者的重要股東

### (ii) 關聯方交易

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
<b>購買商品或服務</b>				
上海藥明津石	4,735	858	728	8
上海合全藥物	3,088	4,205	466	3,442
蘇州藥明康德	2,711	2,225	2,225	77
上海康德弘翼	1,265	120	120	–
上海合全	1,121	40	40	40
上海藥明康德	532	–	–	–
藥明覽博(武漢)	4	1	1	–
無錫合全	–	544	–	2,716
	<u>13,456</u>	<u>7,993</u>	<u>3,580</u>	<u>6,283</u>
<b>租金及相關服務費</b>				
中山翠亨	–	12	–	45
	<u>–</u>	<u>12</u>	<u>–</u>	<u>45</u>

附錄一

會計師報告

(iii) 與關聯方的結餘

	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>預付款項</b>			
蘇州藥明康德	1,242	—	—
無錫合全	—	489	263
上海合全藥物	—	—	505
	<u>1,242</u>	<u>489</u>	<u>768</u>
<b>其他應收款項</b>			
馬振坤博士(a)	2,265	2,302	—
中山翠亨	—	4	3
	<u>2,265</u>	<u>2,306</u>	<u>3</u>
<b>其他非流動資產</b>			
中山翠亨	—	611	611
<b>貿易應付款項</b>			
上海藥明津石	1,019	823	—
上海康德弘翼	378	266	251
上海合全藥物	705	486	40
上海合全	98	40	40
無錫合全	—	—	1,279
	<u>2,200</u>	<u>1,615</u>	<u>1,610</u>

上述與關聯方的結餘以人民幣計價，無抵押且不計息。除下文(a)所披露的應收馬振坤博士的其他應收款項外，預付款項、其他應收款項、貿易應付款項及其他非流動資產均為貿易性質。貿易應付款項均在30天內到期。其他非流動資產指自財務狀況報表日期一年後應收關聯方租金按金。由於其期限較短，其公允價值與賬面價值相若。

- (a) 於2023年及2024年12月31日，該結餘指應收馬振坤博士的款項及相關非貿易性質的應計利息，已於2025年3月悉數結清。

(iv) 主要管理人員薪酬

除附註32所披露的董事薪酬外，主要管理人員的薪酬載列如下：

	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 (未經審核)	人民幣千元
工資及薪金	6,335	4,850	3,527	5,125
以股份為基礎的酬金開支(a)	4,510	3,843	2,886	12,961
酌情花紅	569	704	502	794
社會保險	835	628	503	518
其他僱員福利	111	75	61	16
	<u>12,360</u>	<u>10,100</u>	<u>7,479</u>	<u>19,414</u>

- (a) 截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年9月30日止九個月的以股份為基礎的酬金開支不包括因若干僱員離職而產生的轉回，分別為約人民幣2,666,000元、人民幣3,568,000元及人民幣3,568,000元。

附錄一

會計師報告

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，尚未向主要管理人員支付的酬金分別約為人民幣1,313,000元、人民幣1,435,000元及人民幣1,493,000元。

33 董事福利及利益

(i) 董事酬金

截至2023年12月31日止年度的董事酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	以股份為 基礎的 酬金開支	退休金成本	其他福利	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
<b>截至2023年12月31日止年度</b>							
<b>執行董事</b>							
馬振坤博士(a) .....	-	1,868	187	-	-	26	2,081
<b>非執行董事</b>							
陳連勇先生(b) .....	-	-	-	-	-	-	-
Morton H Meyerson先生(h) ...	-	-	-	1,135	-	-	1,135
于建林先生(e) .....	-	-	-	-	-	-	-
宋高廣博士(g) .....	-	-	-	-	-	-	-
黎响先生(d) .....	-	-	-	-	-	-	-
Michael Chungyaw Chao先生(c) .....	-	-	-	-	-	-	-
劉增女士(f) .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>監事</b>							
楊志秀女士(i) .....	-	-	-	-	-	-	-
	-	1,868	187	1,135	-	26	3,216

截至2024年12月31日止年度的董事酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	以股份為 基礎的 酬金開支	退休金成本	其他福利	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
<b>截至2024年12月31日止年度</b>							
<b>執行董事</b>							
馬振坤博士(a) .....	-	1,896	300	-	-	32	2,228
<b>非執行董事</b>							
Morton H Meyerson先生(h) ...	-	-	-	1,135	-	-	1,135
于建林先生(e) .....	-	-	-	-	-	-	-
宋高廣博士(g) .....	-	-	-	-	-	-	-
王巍先生(j) .....	-	-	-	-	-	-	-
楊爽女士(k) .....	-	-	-	-	-	-	-
Martin Friedrich Heidecker博士(l) .....	-	-	-	-	-	-	-
張博木先生(m) .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>監事</b>							
楊志秀女士(i) .....	-	-	-	-	-	-	-
	-	1,896	300	1,135	-	32	3,363

附錄一

會計師報告

截至2024年9月30日止九個月的董事酬金(未經審核)載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	以股份為 基礎的 酬金開支	退休金成本	其他福利	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
<b>截至2024年9月30日止九個月</b>							
<b>執行董事</b>							
馬振坤博士(a) .....	-	1,422	225	-	-	9	1,656
<b>非執行董事</b>							
陳連勇先生(b) .....	-	-	-	-	-	-	-
Morton H Meyerson先生(h) ...	-	-	-	820	-	-	820
于建林先生(e) .....	-	-	-	-	-	-	-
宋高廣博士(g) .....	-	-	-	-	-	-	-
黎响先生(d) .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Michael Chungyaw</b>							
Chao先生(c) .....	-	-	-	-	-	-	-
劉增女士(f) .....	-	-	-	-	-	-	-
王巍先生(j) .....	-	-	-	-	-	-	-
楊爽女士(k) .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Martin Friedrich Heidecker</b>							
博士(l) .....	-	-	-	-	-	-	-
張博木先生(m) .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>監事</b>							
楊志秀女士(i) .....	-	-	-	-	-	-	-
	-	1,422	225	820	-	9	2,476

截至2025年9月30日止九個月的董事酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	以股份為 基礎的 酬金開支	退休金成本	其他福利	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
<b>截至2025年9月30日止九個月</b>							
<b>執行董事</b>							
馬振坤博士(a) .....	-	1,430	226	-	-	252	1,908
<b>非執行董事</b>							
Morton H Meyerson先生(h) ...	-	-	-	(2,187)	-	-	(2,187)
于建林先生(e) .....	-	-	-	-	-	-	-
宋高廣博士(g) .....	-	-	-	-	-	-	-
王巍先生(j) .....	-	-	-	-	-	-	-
楊爽女士(k) .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Martin Friedrich Heidecker</b>							
Heidecker博士(l) .....	-	-	-	-	-	-	-
張博木先生(m) .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>Michael James Bakes</b>							
先生(n) .....	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立董事</b>							
李樂平博士(o) .....	55	-	-	-	-	-	55
李維剛先生(p) .....	55	-	-	-	-	-	55
倪琳博士(q) .....	55	-	-	-	-	-	55

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金	酌情花紅	以股份為 基礎的 酬金開支	退休金成本	其他福利	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
<b>監事</b>							
楊志秀女士(i).....	-	-	-	-	-	-	-
Zhijun Zhuang先生(r).....	-	204	31	517	115	-	867
Shijie He先生(s).....	-	220	35	517	115	-	887
	<u>165</u>	<u>1,854</u>	<u>292</u>	<u>(1,153)</u>	<u>230</u>	<u>252</u>	<u>1,640</u>

- (a) 馬振坤博士（作為創始人）於2013年2月25日獲委任為執行董事。
- (b) 陳連勇先生於2013年9月15日獲委任為非執行董事，並於2024年9月24日辭任。陳連勇先生於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。
- (c) Michael Chungyaw Chao先生於2019年1月21日獲委任為非執行董事，並於2024年9月24日辭任。Michael Chungyaw Chao先生於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。
- (d) 黎响先生2021年12月30日獲委任為非執行董事，並於2024年9月24日辭任。黎响先生於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月期間內均無收取任何酬金。
- (e) 于建林先生2021年12月30日獲委任為非執行董事，並於2025年7月8日辭任。于建林先生於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。
- (f) 劉增女士2021年12月30日獲委任為非執行董事，並於2024年9月24日辭任。劉增女士於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。
- (g) 宋高廣博士於2022年6月29日獲委任為非執行董事。宋高廣博士於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。
- (h) Morton H Meyerson先生於2022年6月29日獲委任為非執行董事，並於2025年7月8日辭任。
- (i) 楊志秀女士於2022年11月15日獲委任為監事，並於2025年7月23日辭任。楊志秀女士於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間均無收取任何酬金。
- (j) 王巍先生於2024年9月12日獲委任為非執行董事，並於2025年5月26日辭任。王巍先生於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。
- (k) 楊爽女士於2024年9月12日獲委任為非執行董事，並於2025年7月8日辭任。楊爽女士於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。
- (l) Martin Friedrich Heidecker博士於2024年9月12日獲委任為非執行董事。Martin Friedrich Heidecker博士於截至2024年12月31日止年度及截至2024年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。
- (m) 張博木先生於2024年9月12日獲委任為非執行董事，並於2025年7月8日辭任。張博木先生於截至2024年12月31日止年度及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間並無收取任何酬金。

- (n) Michael James Bakes先生於2025年7月8日獲委任為非執行董事。Michael James Bakes先生於截至2025年9月30日止九個月內並無收取任何酬金。
- (o) 李樂平博士於2025年7月8日獲委任為獨立董事。
- (p) 李維剛先生於2025年7月8日獲委任為獨立董事。
- (q) 倪琳博士於2025年7月8日獲委任為獨立董事。
- (r) Zhijun Zhuang先生於2025年5月26日獲委任為監事，並於2025年7月23日辭任。
- (s) Shijie He先生於2025年5月26日獲委任為監事，並於2025年7月23日辭任。

**(ii) 董事退休福利**

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，董事概無取得且將不會取得任何退休福利。

**(iii) 董事離職福利**

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，董事概無取得且將不會取得任何離職福利。

**(iv) 提供給第三方以獲得董事服務的對價**

截至2023年及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，貴公司並無向任何第三方支付關於提供董事服務的對價。

**(v) 有關向董事、受董事控制的法人團體或與其關連的實體提供貸款、准貸款及其他交易的資料**

除附註32所披露者外，截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，貴公司並無向董事、受董事控制的法人團體及董事的關連實體提供貸款、准貸款及其他交易。

**(vi) 董事於交易、安排或合同中的重大利益**

於年末／期末或於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月內的任何時間，概無任何與貴集團業務有關的、貴公司參與及貴公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合同。

## 附錄一

## 會計師報告

### 34 附屬公司

貴集團主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立 地點及日期	主要活動	實收資本			貴公司應佔股權的比例			於本報告日期
			於12月31日		於9月30日	於12月31日		於9月30日	
			2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
丹諾上海(i).....	中國，2014年 12月15日	創新藥物研發	1,000	1,000	1,000	100%	100%	100%	100%
丹諾中山(ii).....	中國，2023年 8月25日	創新藥物研發、 製造及商業化	-	50,000	100,000	100%	100%	100%	100%
丹諾美國(iii).....	美國，2018年 6月27日	創新藥物研發	647	647	647	100%	100%	100%	100%
丹諾香港(iv).....	香港，2012年 1月8日	創新藥物研發	-	-	-	不適用	不適用	100%	100%

附註：

- (i) 截至2023年及2024年12月31日止年度，並未就丹諾上海編製經審核財務報表。
- (ii) 丹諾中山於截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊會計師蘇州德富信會計師事務所審計，而於截至2023年12月31日止年度並未就丹諾中山編製經審核財務報表。
- (iii) 截至2023年及2024年12月31日止年度，並未就丹諾美國編製經審核財務報表，因根據其註冊所在司法權區相關規則及法規要求，丹諾美國無需履行法定審計要求。
- (iv) 2025年2月20日，丹諾美國以人民幣1.0元的對價從 貴公司原控股公司TenNor Therapeutics Limited處收購丹諾香港，導致資本儲備增加約人民幣239,000元。收購完成後，丹諾香港成為丹諾美國的全資附屬公司。

## 附錄一

## 會計師報告

### 於附屬公司的投資

#### 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
丹諾中山.....	–	50,000	100,000
丹諾上海.....	1,000	1,000	1,000
丹諾美國.....	647	647	647
	1,647	51,647	101,647
減：於附屬公司投資的減值撥備.....	(1,000)	(1,000)	(1,000)
	647	50,647	100,647

### 35 期後事件

於2025年9月30日後直至本報告日期，貴公司或貴集團並未進行任何重大期後事件亦未受到任何重大期後事件影響。

### 36 貿易應收款項

#### 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
丹諾中山(i).....	–	–	1,237

(i) 應收丹諾中山的款項源於貴公司向其提供的研發服務。

### 37 或有事項

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，貴集團及貴公司均無重大或有事項。

### 38 其他會計政策概要

#### 38.1 綜合及權益會計法之原則

##### (i) 附屬公司

附屬公司指由貴集團擁有控制權之所有實體（包括結構性實體）。當貴集團面臨或擁有參與該實體產生之可變回報之風險或權利，並能夠運用其指示實體活動之權力影響上述回報，貴集團即對該實體有控制權。附屬公司自控制權轉移予貴集團之日起綜合入賬。附屬公司自控制權終止日起終止綜合入賬。

公司之間的交易、結餘及因集團公司之間進行的交易而產生的任何未變現收益予以對銷。除非交易證實已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司之會計政策已於必要情況下作出轉變，以確保與貴集團所採納之政策貫徹一致。

### 38.2 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

貴集團每個實體的財務報表中所列的項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣為人民幣。由於貴公司主要附屬公司均在中國註冊成立，貴集團決定以人民幣列報其歷史財務資料。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日（或重新計量項目時的估值日）現行匯率折算為功能貨幣。因結算該等交易產生的匯兌收益及虧損於其產生期間在綜合全面虧損表中確認。

以外幣計值的年末貨幣資產和負債，按財務狀況報表日的現行匯率重新折算。因財務狀況報表日重新折算產生的匯兌差額在損益中進行確認。

所有匯兌收益和虧損在綜合全面虧損表中列報為「其他收益淨額」。

#### (iii) 集團公司

功能貨幣與列報使用貨幣不一致的貴集團所有實體（均不含惡性通貨膨脹經濟體的貨幣）之業績和財務狀況報表根據以下要求折算為列報貨幣：

- 每個財務狀況表中的資產和負債均按財務狀況報表日的即期匯率折算；
- 全面收益表的收入與開支均按交易日的即期匯率折算；及
- 所有產生的匯兌差額均在其他全面收益中確認，並作為「儲備」於權益中累積。

### 38.3 非金融資產減值

非金融資產於發生事件或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者之較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流入的最低層次分組，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別（現金產生單位）的現金流入。於各報告期末，將審閱已減值非金融資產（商譽除外）是否有撥回減值的可能。

於報告期末，該等現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算釐定，並基於管理層編製的現金流量預測。編製現金流量預測時應用的主要假設包括收入增長率及貼現率。根據評估結果，可收回金額超過賬面值，並有足夠緩衝空間，且於往績記錄期間內概無錄得物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值。

### 38.4 其他應收款項

其他應收款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減減值撥備計量。

### 38.5 現金及現金等價物

就現金流量表中的列報而言，現金及現金等價物包括手頭現金、可即時轉換為已知金額現金且價值變動風險極小的存款。

### 38.6 實收資本／股本

實收資本／普通股被歸類為權益。

發行實收資本／新股份直接應佔之增量成本於權益中列為所得款項之扣減項目（已扣除稅項）。

### 38.7 借款

借款初步按公允價值扣除產生之交易成本確認。借款按攤銷成本後續計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之任何差額於借款期間內以實際利率法於損益確認。在貸款很有可能部分或全部提取的情況下，設立貸款融資所支付的費用確認為貸款交易成本，遞延至提取貸款為止。如無法證明該貸款很有可能部分或全部提取，則有關費用作為流動資金服務的預付款項撥充資本，並於有關融資期間攤銷。

當合同規定的責任得以履行、撤銷或屆滿時，借款從綜合財務狀況報表移除。已償清或轉移至另一方的金融負債賬面值與已付對價（包括已轉讓非現金資產或所承擔負債）之間的差額於損益確認為「財務費用」。

除非 貴集團有將負債延長至報告期後最少12個月結付的無條件權利，否則借款分類為流動負債。

### 38.8 借款成本

直接歸屬於收購、建設或生產合資格資產的一般及特定借款成本乃於完成及準備有關資產以作其擬定用途或作銷售所須的期間內撥充資本。合資格資產指必須經過一段長時間籌備以作其擬定用途或作銷售的資產。

其他借款成本均於產生期間確認為費用。

### 38.9 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要是就於日常業務過程中從合同研究機構、臨床研究中心管理營運商及臨床試驗中心處獲得服務的付款義務。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款於報告期後一年（或不到一年）內並未到期。

貿易及其他應付款項按其公允價值初始確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 38.10 所得稅及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法轄區適用的所得稅稅率對即期應課稅收入的應付稅項，並按因暫時性差異及未動用稅項虧損導致的遞延稅項資產及負債變動進行調整。

遞延所得稅乃根據資產和負債的計稅基礎與其在歷史財務資料中的賬面值之間產生的暫時性差異，採用債務法全額計提。然而，倘遞延稅項負債因初始確認商譽產生，則不予確認。遞延所得稅於企業合併以外的交易中因資產或負債的初始確認產生，且交易時既不影響會計損益也不影響應納稅損益的，又未

引起相等的應納稅及可扣除暫時性差異，則亦不予入賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質上已頒佈，並在變現相關遞延所得稅資產或償付遞延所得稅負債時預期將會適用的稅率（及法律）釐定。

遞延稅項資產僅在未來應納稅金額將可用於利用該等暫時性差異及虧損時予以確認。

倘 貴集團能夠控制境外業務投資的賬面值與計稅基礎之間的暫時性差異轉回時間且在可預見的未來暫時性差異很可能不會轉回，則遞延所得稅負債和資產不予確認。

倘有法定可執行權利將即期所得稅資產與負債抵銷，且遞延所得稅餘額與同一稅務機關相關時，則可將遞延所得稅資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行的抵銷權利且有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債，則可將即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，但與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

### 38.11 僱員福利

#### (i) 退休金義務

根據中國規章及法規，貴集團的中國僱員參與由中國相關省市政府組織的多種界定供款退休福利計劃。根據相關計劃，貴集團及僱員須每月向該等計劃作出供款，供款金額按僱員薪金的百分比計算，但不得超過特定上限。省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的所有現有及未來退休中國僱員退休福利之義務。除每月供款外，貴集團並無就其僱員退休及其他退休後福利作出付款的進一步義務。該等計劃的資產獨立於 貴集團資產，由中國政府管理的獨立基金持有。貴集團對該等計劃的供款於作出時列為開支。

#### (ii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與政府監管的各種住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月按僱員薪金的一定百分比向該等基金供款，但不得超過特定上限。貴集團對該等基金的責任僅限於各期應付供款。

#### (iii) 短期責任

工資及薪金負債（包括預期將於僱員提供相關服務期末後12個月內悉數結清的非貨幣福利）將就直至報告期末的僱員服務予以確認，並按清償負債時預期將予支付的金額計量。該等負債於財務狀況報表中呈列為即期僱員福利責任。

#### (iv) 僱員休假權利

僱員應享有的年假於累積產生時確認。直至報告期末，已就僱員提供服務而產生年假的估計負債作出撥備。僱員的病假及產假於休假時方予以確認。

(v) 花紅計劃

在貴集團因僱員提供的服務而產生法定或推定的現時獎金支付義務且該義務能夠可靠估計時，預期獎金成本確認為負債。花紅計劃的負債預期於12個月內清償，並按清償時預期將予支付的金額計量。

38.12 政府補助

倘有合理保證將收到補助且貴集團將遵守所有附帶條件，則政府補助會按其公允價值確認。

與成本相關的政府補助予以遞延，並在與擬補償的成本匹配所需期間於綜合全面虧損表中確認。

有關物業、廠房及設備的政府補助作為遞延收入於非流動負債中入賬，並使用直線法於相關資產的估計可使用年內計入綜合全面虧損表。

38.13 租賃

(i) 租賃(作為承租人)

貴集團租賃多間辦公室及物業。於租賃資產供貴集團使用日，租賃會初步確認使用權資產及相應負債。各項租賃付款於本金及財務成本間分配。財務成本於租賃期在損益中扣除，以制定出各期間負債剩餘結餘的固定週期利率。使用權資產於資產的估計可使用年期與租期之間的較短者按直線法折舊。

租賃所產生的資產和負債初始以現值計量。租賃負債包括以下租賃付款(如適用)的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 租賃付款採用租賃內含利率予以貼現(倘該利率可予釐定)或各增量借款利率予以貼現。
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 倘承租人合理確定行使購買選擇權，該購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映承租人行使該選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

根據可合理確定延期選擇權作出的租賃付款亦計入租賃負債計量。

租賃付款使用租賃中隱含的利率進行貼現。倘無法確定該利率，則使用貴集團的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金而須支付的利率。

所使用的貼現率是實體的增量借款利率，即在可比條款和條件下，可以從獨立融資人獲得類似借款的利率。

倘個別承租人(透過近期融資或市場數據)取得支付情況與租賃相近的易於觀察的攤銷貸款利率，則貴集團以該利率作為釐定增量借款利率的出發點。

租賃付款於本金及財務成本間分配。財務成本於租賃期在損益中扣除，以制定出各報告期間負債剩餘結餘的固定週期利率。

使用權資產按成本計量，包括下列（如適用）：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠；
- 任何初始直接成本。

使用權資產一般於資產的可使用年期與租期之間的較短者按直線法折舊。倘 貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產按相應資產的可使用年期進行折舊。

與短期租賃相關的付款按直線法確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下而無購買選擇權的租賃。

**(ii) 租賃（作為出租人）**

實質上轉移與租賃資產所有權相關的幾乎所有風險和回報的租賃，被分類為融資租賃。所有其他租賃則歸類為經營租賃。

對於自有或轉租樓宇及構築物的經營租賃，租金收入在租期內按直線法確認。

**38.14 每股虧損**

**(a) 每股基本虧損**

每股基本虧損按以下方式計算：

- 貴公司權益持有人應佔虧損（不包括普通股以外的任何權益服務成本）除以
- 財政年度內已發行普通股的加權平均數（就年內已發行普通股的紅利因素作出調整（不包括庫存股份））。

**(b) 每股攤薄虧損**

每股攤薄虧損調整用於釐定每股基本虧損的數字，以考慮：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他財務成本的所得稅後影響，及
- 新增普通股的加權平均數。

**III 期後財務報表**

貴公司或任何組成 貴集團的公司概無就2025年9月30日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。 貴公司或任何組成 貴集團的公司概無就2025年9月30日後及直至本報告日期的任何期間宣派、作出或派付股息或分派。