

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。

[待插入公司信頭]

**致深圳易慕峰生物科技股份有限公司列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司
就歷史財務資料出具的會計師報告**

緒言

吾等謹此就深圳易慕峰生物科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-39頁)，此等歷史財務資料包括截至2024年12月31日止年度的 貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、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-3至I-39頁所載歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[●]有關 貴公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行 貴公司股份首次[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為必要的內部控制負責，以確保編製歷史財務資料時不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報吾等的意見。吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*」開展工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定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所載編製基準編製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。吾等的工作亦包括評估董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實而中肯地反映了 貴集團及 貴公司於2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團截至2024年12月31日止年度的財務表現及現金流量。

審閱中期財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期財務資料，此等中期財務資料包括截至2024年9月30日及2025年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表、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所載編製基準編製中期財務資料。吾等的責任為根據吾等的審閱，對中期財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第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。審閱範圍包括主要向財務與會計事務的負責人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故吾等無法保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項令吾等認為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所載編製基準進行編製。

根據聯交所證券[編纂]規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註11，當中載述 貴公司並無就截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月派付股息。

[●]

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構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料乃基於 貴集團截至2024年12月31日止年度的財務報表而編製，該等財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料及未經審計中期財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，除另有指明外，所有金額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		截至9月30日止九個月			
		止年度		2024年		2025年	
		2024年	2025年	2024年	2025年	2025年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
			(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	
其他收入及收益	5	3,360	2,137	2,877			
研發成本		(54,440)	(38,574)	(48,694)			
行政開支		(18,753)	(13,854)	(19,167)			
其他開支		(250)	(250)	–			
融資成本	7	(1,229)	(822)	(893)			
除稅前虧損	6	(71,312)	(51,363)	(65,877)			
所得稅開支	10	–	–	–			
年／期內虧損及綜合							
虧損總額		<u>(71,312)</u>	<u>(51,363)</u>	<u>(65,877)</u>			
以下各項應佔：							
母公司擁有人		<u>(71,312)</u>	<u>(51,363)</u>	<u>(65,877)</u>			
母公司普通權益持有人							
應佔每股虧損							
基本及攤薄(人民幣元)	12	<u>(3.24)</u>	<u>(2.34)</u>	<u>(2.66)</u>			

* 有關[編纂]投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註22。

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 (未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	19,967	19,273
使用權資產	14	4,094	5,148
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	12,993	16,614
一年期以上定期存款	16	–	10,049
非流動資產總值		37,054	51,084
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	4,399	5,520
現金及現金等價物	16	52,464	140,199
應收一名關聯方款項	27	222	222
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	17	63,183	54,680
流動資產總值		120,268	200,621
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	20,134	21,109
計息銀行借款	19	44,942	13,509
租賃負債	14	1,463	2,356
流動負債總額		66,539	36,974
流動資產淨值		53,729	163,647
總資產減流動負債		90,783	214,731
非流動負債			
租賃負債	14	3,164	3,679
遞延收入	20	280	280
非流動負債總額		3,444	3,959
資產淨值		87,339	210,772
權益			
母公司擁有人應佔權益			
實繳資本	22	21,989	28,567
儲備	24	65,350	182,205
總權益		87,339	210,772

* 有關[編纂]投資的詳情，請參閱歷史財務資料附註22。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔				
	實繳資本	資本儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	累計虧損*	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2024年1月1日	21,989	328,303	4,086	(196,968)	157,410
年內虧損及綜合虧損總額	—	—	—	(71,312)	(71,312)
以權益結算以股份為基礎 的付款(附註23)	—	—	1,241	—	1,241
於2024年12月31日	<u>21,989</u>	<u>328,303</u>	<u>5,327</u>	<u>(268,280)</u>	<u>87,339</u>

截至2024年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔				
	實繳資本	資本儲備	以股份 為基礎的 付款儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2024年1月1日	21,989	328,303	4,086	(196,968)	157,410
期內虧損及綜合虧損總額 (未經審計)	—	—	—	(51,363)	(51,363)
以權益結算以股份為基礎 的付款(未經審計) (附註23)	—	—	932	—	932
於2024年9月30日 (未經審計)	<u>21,989</u>	<u>328,303</u>	<u>5,018</u>	<u>(248,331)</u>	<u>106,979</u>

截至2025年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔				
	實繳資本	資本儲備*	以股份 為基礎的 付款儲備*	累計虧損*	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2025年1月1日	21,989	328,303	5,327	(268,280)	87,339
期內虧損及綜合虧損總額 (未經審計)	—	—	—	(65,877)	(65,877)
股東注資(未經審計)	6,578	179,422	—	—	186,000
以權益結算以股份為基礎 的付款(未經審計) (附註23)	—	—	3,310	—	3,310
於2025年9月30日 (未經審計)	<u>28,567</u>	<u>507,725</u>	<u>8,637</u>	<u>(334,157)</u>	<u>210,772</u>

* 於2024年12月31日及2025年9月30日，該等儲備賬戶分別包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣65,350,000元及人民幣182,205,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日	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
			(未經審計)	(未經審計)
經營活動所得現金流量				
除稅前虧損.....		(71,312)	(51,363)	(65,877)
經調整：				
融資成本.....	7	1,229	822	893
利息收入.....	5	(533)	(383)	(401)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產公允價值 變動收益.....	5	(1,703)	(1,360)	(1,050)
物業、廠房及設備折舊.....	6	5,048	3,715	4,251
使用權資產折舊.....	6	1,744	1,308	1,547
以股份為基礎的付款開支.....	6	1,241	932	3,310
預付款項、其他應收款項及其他 資產增加.....		(1,528)	(2,957)	(3,894)
遞延收入增加.....		280	280	–
貿易及其他應付款項增加.....		5,426	2,112	975
經營所用現金.....		(60,108)	(46,894)	(60,246)
已收利息.....		533	383	352
經營活動所用現金流量淨額.....		(59,575)	(46,511)	(59,894)
購置物業、廠房及設備項目.....		(2,025)	(359)	(4,405)
購買一年期以上定期存款.....		–	–	(10,000)
購買以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....		(313,000)	(235,000)	(209,500)
撤回以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產.....		281,527	241,341	219,053
投資活動(所用)／所得現金 流量淨額.....		(33,498)	5,982	(4,852)
融資活動所得現金流量				
租賃負債付款.....		(1,563)	(1,510)	(1,393)
新增計息銀行借款.....		44,900	39,900	13,500
償還計息銀行借款.....		(20,000)	(20,000)	(44,900)
銀行借款利息.....		(1,032)	(669)	(726)
股東注資.....		–	–	186,000
融資活動所得現金流量淨額.....		22,305	17,721	152,481
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額.....		(70,768)	(22,808)	87,735
年／期初現金及現金等價物.....		123,232	123,232	52,464
年／期末現金及現金等價物.....	16	52,464	100,424	140,199

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	於9月30日
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	18,626	18,017
使用權資產	14	–	2,167
於附屬公司的投資	1	107,924	148,615
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	11,145	13,885
一年期以上定期存款	16	–	10,049
非流動資產總值		137,695	192,733
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	4,331	4,866
現金及現金等價物	16	46,211	103,536
應收關聯方款項	27	2,722	30,722
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	17	63,183	39,634
流動資產總值		116,447	178,758
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	14,342	16,038
計息銀行借款	19	44,942	13,509
租賃負債	14	–	979
流動負債總額		59,284	30,526
流動資產淨值		57,163	148,232
總資產減流動負債		194,858	340,965
非流動負債			
租賃負債	14	–	1,534
遞延收入	20	280	280
非流動負債總額		280	1,814
資產淨值		194,578	339,151
權益			
實繳資本	22	21,989	28,567
儲備	24	172,589	310,584
總權益		194,578	339,151

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

深圳易慕峰生物科技股份有限公司（「貴公司」，前稱蘇州易慕峰生物科技股份有限公司）於2020年7月16日在中華人民共和國（「中國」）成立為有限責任公司。貴公司註冊辦事處為中國深圳前海深港現代服務業合作區南山分區興海大道3044號信利康大廈5H56A。2026年1月22日，貴公司改制為股份有限公司。

貴公司是一家處於臨床階段的生物科技公司，專注於創新藥物的發現與開發。貴公司及其附屬公司（「貴集團」）主要在中國從事研發業務。

於本報告日期，貴公司主要附屬公司如下：

名稱	註冊地點及日期 以及營業地點	已發行普通股/ 註冊實繳資本面值	貴公司應佔 權益百分比		主營業務
			直接	間接	
蘇州易慕峰生物製藥 有限公司	中國／中國內地 2025年9月19日	人民幣（「人民幣」） 20,000,000元	100%	-	生產
上海易慕峰醫藥研究 有限公司（附註a）.	中國／中國內地 2022年1月10日	人民幣 3,000,000元	100%	-	生物科技研發、 臨床開發及醫學 研究

a. 該實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據企業會計準則編製，並由中國註冊執業會計師上海德義致遠會計師事務所（普通合夥）審計。

貴公司

貴公司於附屬公司的投資賬面值如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
投資，按成本	103,000	141,000
以股份為基礎的付款產生的視作投資	4,924	7,615
總計	107,924	148,615

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團對於附屬公司的投資作出減值評估，由於並無減值跡象，故並未對於附屬公司的投資作出減值撥備。

2.1 編製基準

就向[編纂]投資者發行普通股而言，根據貴公司與[編纂]投資者就終止貴公司已授出贖回權（如歷史財務資料附註22所述，該項權利從未具有任何法律效力）訂立的補充協議，經考慮貴公司司法管轄區的法律及監管架構以及補充協議的監管法律，董事認為，於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月的整個期間，將[編纂]投資列為權益屬恰當。有關財務影響的詳情，請參閱歷史財務資料附註22。

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製，其包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。貴集團在編製歷史財務資料及中期財務資料時，已貫徹採用自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連同相關過渡性條文。

於2024年12月31日及2025年9月30日，除以公允價值計量的若干金融工具外，歷史財務資料及未經審計中期財務資料乃根據歷史成本慣例編製。歷史財務資料及未經審計中期財務資料以人民幣列示，除另有指明外，所有金額均約整至最接近的千位數。

綜合基準

歷史財務資料及未經審計中期財務資料包括 貴集團截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的財務報表。附屬公司指由 貴公司直接或間接控制的實體。當 貴集團因參與投資對象業務而承擔可變回報風險或享有可變回報權利，且有能力透過對投資對象行使權力（即賦予 貴集團有能力主導投資對象相關活動的既有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，存在多數投票權形成控制權的推定。倘 貴公司擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利， 貴集團會在評估其對投資對象是否擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去控制權當日止。

損益及其他全面收益項目的各組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益結餘出現虧絀。與 貴集團成員公司之間的交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及現金流量，均於綜合賬目時悉數對銷。

倘若事實及情況顯示上述三項控制權因素其中一項或多項有變，則 貴集團會重新評估是否仍然擁有投資對象控制權。未失去控制權的附屬公司擁有權益變動，於入賬時列作權益交易。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及任何由此產生的任何盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認的 貴集團應佔部分，按 貴集團直接出售相關資產或負債所需的相同基準重新分類至損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團並無於歷史財務資料應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則（如適用）。

國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列與披露 ²
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公共問責性的附屬公司：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）	金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則第10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同 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）	投資者與聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ³
國際會計準則第21號（修訂本）	兌換為高度通貨膨脹的呈列貨幣 ²
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號的修訂本 ¹

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 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

貴集團正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於首次應用時的影響。國際財務報告準則第18號引入有關損益及其他全面收益表呈列的新規定，包括特定總和及小計。其亦規定須披露管理層定義的績效衡量標準，並對財務資料的匯總及分解提出新規定。新規定預計將影響 貴集團損益及其他全面收益表的呈列以及 貴集團財務表現的披露。新訂準則預期不會對 貴集團的經營業績及財務狀況造成任

何影響，但會影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列以及 貴集團財務報表的額外披露。目前為止， 貴集團認為上述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）不大可能對 貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

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若干金融工具。公允價值指市場參與者在計量日的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓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）於最有利資產或負債的市場進行。主要或最有利市場應為 貴集團能夠進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量會考慮市場參與者以最高及最佳用途使用資產，或將該資產出售予將以最高及最佳用途使用資產的另一名市場參與者所產生經濟利益的能力。

貴集團採用在當前情況下適用並有足夠可利用數據支持的估值技術計量公允價值，盡量使用相關可觀察輸入數據，並盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低等級輸入數據按以下公允價值等級分類：

- | | | |
|-----|---|--------------------------------------|
| 第一級 | — | 根據相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整） |
| 第二級 | — | 根據對公允價值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低等級輸入數據的估值方法 |
| 第三級 | — | 根據對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低等級輸入數據的估值方法 |

就按經常性基準於財務報表中確認的資產及負債而言， 貴集團於各報告期末通過重新評估分類（基於對整體公允價值計量而言屬重大的最低等級輸入數據）釐定是否於各級之間發生轉撥。

非金融資產減值

倘資產存在減值跡象，或需要對其進行年度減值測試（金融資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值或其公允價值減出售成本（以較高者為準），並按個別資產釐定，除非該資產無法產生基本獨立於其他資產或者資產組的現金流量，在此情況下，會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

僅當資產賬面值超過其可收回金額時，方確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至現值。減值虧損於產生期間在與減值資產功能一致的開支類別內自損益扣除。

於各報告期末，將評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。先前就資產（商譽除外）確認的減值虧損僅於用作釐定資產的可收回金額的估計出現變動時方能撥回，惟該金額不得高於假設有關資產於過往年度並無確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損撥回於其產生期間計入損益。

關聯方

倘出現以下情況，則一方將被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該方屬以下人士或該人士的近親，且該人士
 - (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理人員的成員；

或

- (b) 該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) 一家實體為另一實體（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 貴集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團關聯實體為僱員福利而設的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）主要管理人員的成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產達致可使用狀態及地點以作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目已投入運作後產生的支出（如維修及保養），一般於產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查支出於資產賬面值撥充資本，列作重置項目。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期更換，貴集團會將該等部分確認為具備特定可使用年期的個別資產並據此將其折舊。

折舊乃於各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算得出。就此採用的主要年率如下：

機械	9.50%至31.67%
辦公室設備	19.00%至31.67%
租賃裝修	剩餘租期或估計可使用年期（以較短者為準）

倘物業、廠房及設備項目的構成部分擁有不同的可使用年期，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將獨立計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少會於各財政年度末檢討，並在適當時予以調整。

初步確認的物業、廠房及設備項目（包括任何重大部分）於出售或預期其使用或出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。任何出售或報廢盈虧（即有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額）於終止確認資產的年度在損益內確認。

在建工程按成本減任何減值虧損呈列，且不予折舊。在建工程於竣工並可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

研發成本

所有研究成本於產生時計入損益。

新產品開發項目產生的支出僅於 貴集團能證實完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性、其有意完成且能夠使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、完成項目所需資源的可獲得性以及能夠可靠計量開發期間的開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。不符合該等標準的產品開發支出於產生時支銷。

租賃

貴集團於合同開始時評估合同是否為租賃或包含租賃。倘合同轉讓於一段時間內控制使用已識別資產的權利以換取代價，則該合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃採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以作出租賃付款及代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認。使用權資產按成本減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。使用權資產成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款，減任何已收租賃優惠。使用權資產使用直線法於資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）內計提折舊如下：

實驗室及辦公室物業 3至3.17年

倘租賃資產的擁有權於租期結束前轉移予貴集團或成本反映行使購買權，則折舊採用資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款（包括實質固定付款）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剩餘價值擔保下預期支付的金額。

於計算租賃付款現值時，由於未能即時釐定租賃隱含的利率，貴集團使用其於租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加以反映利息增加，並就所作出的租賃付款而減少。此外，倘出現修訂、租期變動、租賃付款變動（例如指數或利率變動引致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，租賃負債賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其短期租賃（即該等自開始日期起租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）應用短期租賃確認豁免。其亦對視作低價值的辦公設備及手提電腦的租賃應用低價值資產租賃的確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時被分類為其後按攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

初始確認時的金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及貴集團管理其的業務模式。貴集團以公允價值加（倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）交易成本初步計量金融資產。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的方法分類及計量，需要產生僅作未償還本金額的本金及利息付款（「SPPI」）的現金流量。現金流量並非SPPI的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量（不論業務模式）。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者兼之。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為持有金融資產以收取合同現金流量的商業模式持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產，則以目的為同時收取合同現金流量及出售的商業模式持有。不按上述業務模式持有的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

買賣金融資產時，若須在法規或市場慣例通常規定的期限內交付資產，則於交易日確認，交易日指貴集團承諾買入或賣出資產的日期。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

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以實際利率法計量，且可能出現減值。當資產終止確認、予以修改或出現減值時，於損益中確認盈虧。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，並於損益中確認公允價值的淨變動。

終止確認金融資產

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

- 收取該項資產所產生現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所產生的現金流量的權利，或已根據「轉遞」安排已承擔在無重大延誤的情況下向第三方悉數支付所收取現金流量的責任；及(a) 貴集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團既無轉讓亦無保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

金融資產減值

貴集團就所有並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具計提預期信用損失(「預期信用損失」)撥備。預期信用損失基於根據合同到期的合同現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量的差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售構成合同條款組成部分的所持抵押品或其他信用增級工具所得現金流量。

一般方法

預期信用損失於兩個階段內確認。對於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險敞口，就未來12個月可能發生的違約事件所產生信用損失計提預期信用損失(12個月預期信用損失)撥備。對於自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險敞口，須於敞口的剩餘存續期內就預期信用損失計提虧損撥備，而不論違約於何時發生(全期預期信用損失)。

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。貴集團在評估時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，並考慮合理及有理據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得的資料，包括過往及前瞻性資料。貴集團認為，合同付款逾期30天以上時，信貸風險顯著增加。

倘合同付款逾期90天，貴集團將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，貴集團亦可能在計及自身所持任何信用增級工具前，於有內部或外部資料顯示 貴集團不太可能悉數收回未償還合同款項時，將金融資產視為違約。

概無合理預期可收回合同現金流量時，金融資產將予撇銷。

根據一般方法，按攤銷成本計量的金融資產須計提減值，並按下列階段分類計量預期信用損失。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同於12個月預期信用損失的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及虧損撥備按等同於全期預期信用損失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(但並非購入或原本已發生信貸減值)及虧損撥備按等同於全期預期信用損失的金額計量的金融資產 |

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為計息銀行借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，倘為計息銀行借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債主要包括計息銀行借款以及貿易及其他應付款項。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類如下：

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項以及計息銀行借款）

於初始確認後，貿易及其他應付款項以及計息銀行借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時及透過實際利率攤銷程序於損益確認。

攤銷成本經計及任何收購折讓或溢價及屬實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益內的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任獲解除或註銷或屆滿時終止確認。

當一項現有金融負債被同一貸款人以幾乎完全不同條款的金金融負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，有關交換或修改被視為終止確認原負債及確認新負債，而各賬面值之間的差額於損益中確認。

現金及現金等價物

財務狀況表內的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金

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所界定的短期存款。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅在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根據各報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法就各報告期末資產及負債的稅基與用作財務報告的賬面值之間的所有暫時性差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時性差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債因並非業務合併的交易中初始確認的商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等的應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與投資附屬公司有關的應課稅暫時性差額而言，暫時性差額的撥回時間為可控制，且該等暫時性差額於可見將來很可能不會撥回。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產乃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而確認。遞延稅項資產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的結轉予以確認，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產因非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等應課稅及可扣減暫時性差額；及
- 就與投資附屬公司有關的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可見將來很可能撥回及將有應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額時，方予以確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，予以扣減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，並根據各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計算。

當且僅當 貴集團有合法執行權利可抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而該等實體擬以淨額基準結算即期稅項負債及資產時，或在預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或收回的每個未來期間，同時變現資產及結算負債，方會抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

政府補助

倘能合理確定將會收取政府補助且符合所有附帶條件，則有關補助按公允價值予以確認。倘補助與開支項目有關，即於擬補償成本的支銷期間內系統地認為收入。

倘補助與某項資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預期可使用年內以每年等額分期撥至損益。

其他收入

利息收入

利息收入按應計基準使用實際利率法以將金融工具預期年期或較短期間（倘適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

研發服務收入

研發服務於提供服務且服務獲客戶接納的時間點確認。

研發服務並非於 貴集團日常業務過程中產生。其於綜合損益表下的其他收入中呈列。

以股份為基礎的付款

貴公司施行股份激勵計劃。 貴集團僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款方式收取酬金，而僱員則提供服務以換取權益工具（「權益結算交易」）。與僱員進行權益結算交易的成本，乃參考授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師使用二項式模型釐定，有關進一步詳情載於歷史財務資料附註23。

權益結算交易的成本連同權益相應增幅於績效及／或服務條件達成期間在僱員福利開支中確認。於各報告期末直至歸屬日期就權益結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿的程度及 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。於期內自損益扣除或計入損益的金額，反映期初或期末確認的累計開支變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時，並無考慮服務及非市場績效條件，但會評估達成條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場績效條件反映於授出日期的公允價值內。獎勵所附但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵公允價值，並會導致獎勵即時支銷，惟亦設有服務及／或績效條件則另當別論。

因未能達致非市場績效及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則不論市場或非歸屬條件是否達成，交易均被視為已歸屬，惟所有其他績效及／或服務條件須已達成。

倘權益結算獎勵的條款經修訂而獎勵的原有條款已達成，則確認的開支最少須達到猶如條款並無修訂的水平。此外，倘任何修訂導致於修訂日期計量的以股份為基礎的付款公允價值總額有所增加或為僱員帶來其他利益，則就該等修訂確認開支。倘權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支，均應立即確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴公司及其若干附屬公司於中國內地營運的公司僱員須參與由當地市政府營運的中央退休金計劃。於中國內地營運的公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

借貸成本

所有借貸成本於其產生期間在損益中確認。

報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期末已存在情況的資料，其將評估該資料是否會影響於其財務報表中確認的金額。 貴集團將調整其財務報表中確認的金額，以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況有關的披露。就報告期後的非調整事項而言， 貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，但將披露非調整事項的性質及其財務影響的估計，或無法作出估計的聲明（如適用）。

外幣

歷史財務資料以 貴公司的功能貨幣人民幣呈列。 貴集團各實體均採用人民幣作為其功能貨幣。 貴集團旗下實體所錄得的外幣交易按其各自於交易日期的功能貨幣現行匯率初始入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期末現行功能貨幣匯率換算。因貨幣項目的結算或換算而產生的差額在損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目按初始交易日期的匯率換算。以外幣計值按公允價值計量的非貨幣項目使用計量公允價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損的處理方法一致（即於其他全面收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

於釐定初始確認相關資產、終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時開支或收入的匯率時，初始交易日期為 貴集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘支付或收取多項預付款項，則 貴集團就支付或收受每項預付代價確定交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致須對未來受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

除涉及估計的判斷外，管理層在應用 貴集團會計政策的過程中已作出以下對財務報表中確認的金額有最重大影響的判斷：

研發成本

所有研發成本於產生時計入損益。根據歷史財務資料附註2.3中關於研發成本的會計政策，各管線開發新產品產生的成本均撥充資本並以遞延方式入賬。釐定資本化金額時，管理層須對現有管線成功實現商業化並為 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

遞延稅項資產於有應課稅利潤可動用以抵銷可抵扣暫時性差額及未動用稅項虧損的情況下，方會就可抵扣暫時性差額及未動用稅項虧損予以確認。釐定遞延稅項資產的金額時，管理層須根據未來應課稅利潤可能的時間及水平連同未來稅項規劃策略，作出重大判斷。

估計不確定因素

於各報告期末具有重大風險導致下一財政年度的資產及負債賬面值需作出重大調整的有關未來的關鍵假設及估計不確定因素的其他主要來源載列如下。

以股份為基礎的付款公允價值計量

估計以股份為基礎的付款公允價值時，須釐定最恰當的估值模型，這取決於授出的條款及條件。此項估算亦須釐定估值模型最恰當的輸入數據並對其作出假設。

對於授出日期與僱員進行的以股份為基礎的付款公允價值計量，貴集團採用二項式模型。估計以股份為基礎的付款公允價值所用假設及模型披露於歷史財務資料附註23。

應計研發成本

貴集團部分依賴合同研究組織、臨床場地管理運營商及臨床試驗中心（統稱「外包服務供應商」）進行、監督及監察貴集團正在進行的臨床試驗。釐定直至報告期末已產生的研發開支金額時，貴集團管理層須估算並計量所接受研發服務的進度。

非金融資產減值

倘資產存在減值跡象，或需要對其進行年度減值測試（金融資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額為該資產或現金產生單位的使用價值或其公允價值減出售成本（以較高者為準），並按個別資產釐定，除非該資產無法產生基本獨立於其他資產或者資產組的現金流量，在此情況下，會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

僅當資產賬面值超過其可收回金額時，方確認減值虧損。在計算使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至現值。減值虧損於產生期間在與減值資產功能一致的開支類別內自損益扣除。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃中隱含的利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。貴集團使用可得可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計（如附屬公司的獨立信用評級）。

4. 經營分部資料

貴集團從事創新細胞療法研發業務，該業務被視為單一可報告分部，其報告方式與貴集團內部向董事匯報資源分配及績效評估資料的方式一致。因此，並未呈列其進一步的經營分部分析。

地區資料

由於貴集團所有非流動資產均位於中國內地，故未按國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，概無產生收入。因此，並未呈列有關主要客戶的資料。

附錄一

會計師報告

5. 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
其他收入			
政府補助*	797	164	808
利息收入	533	383	401
其他	327	230	618
其他收入總額	1,657	777	1,827
收益			
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產公允價值變動收益	1,703	1,360	1,050
收益總額	1,703	1,360	1,050
總計	3,360	2,137	2,877

* 政府補助主要指附屬公司從地方政府機構獲得補貼，用於支持 貴公司或其附屬公司的經營活動，或用於補貼研發活動產生的支出。概無與該等補助有關的未達成條件或或然事項。

6. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損已扣除／(計入)：

	附註	截至12月31日止年度		
		截至9月30日止九個月		
		2024年	2024年	2025年
		人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	
物業、廠房及設備折舊*	13	5,048	3,715	4,251
使用權資產折舊*	14	1,744	1,308	1,547
研發成本*		54,440	38,574	48,694
政府補助	5	(797)	(164)	(808)
未計入租賃負債計量 的租賃付款*	14(c)	170	130	193
利息收入	5	(533)	(383)	(401)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產公允價值 變動收益	5	(1,703)	(1,360)	(1,050)
僱員福利開支及社會福利(包括 董事、最高行政人員及監事 的薪酬(附註8))*：				
工資及薪金		31,050	22,907	21,702
退休金計劃供款		2,403	1,802	1,558
以股份為基礎的付款開支		1,241	932	3,310
總計		34,694	25,641	26,570

* 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、未計入租賃負債計量的租賃付款及僱員福利開支有關的開支，該等開支亦計入上述各類開支單獨披露的總金額中。

附錄一

會計師報告

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銀行借款利息	1,055	684	693
租賃負債利息	174	138	200
總計	1,229	822	893

8. 董事、最高行政人員及監事薪酬

根據上市規則、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部披露的截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的董事、最高行政人員及監事薪酬如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、津貼及實物福利	5,086	3,889	3,964
績效掛鈎花紅	1,110	820	1,433
退休金計劃供款及社會福利	843	625	673
以股份為基礎的付款開支	904	670	2,849
小計	7,943	6,004	8,919
總計	7,943	6,004	8,919

(a) 董事及監事

	薪金、津貼 及實物福利	績效掛鈎花紅	退休金計劃供款 及社會福利	以股份為基礎 的付款開支	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
截至2024年12月31日止年度					
最高行政人員兼董事：					
孫敏敏博士(附註(i))	1,104	414	167	271	1,956
董事：					
蔣正剛博士(附註(ii))	1,139	270	167	338	1,914
郝瑞棟博士(附註(iii))	758	183	167	238	1,346
王素瓊女士(附註(iv))	1,032	—	167	—	1,199
周勤華先生(附註(v))	47	17	8	12	84
石超先生(附註(vi))	—	—	—	—	—
和曉朋先生(附註(vii))	—	—	—	—	—
耿學莉博士(附註(viii))	—	—	—	—	—
監事：					
沈青山先生(附註(ix))	1,006	226	167	45	1,444
總計	5,086	1,110	843	904	7,943

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元 (未經審計)	績效掛鉤花紅 人民幣千元 (未經審計)	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元 (未經審計)	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
截至2024年9月30日止九個月 (未經審計)					
最高行政人員兼董事：					
孫敏敏博士(附註(i))	846	311	125	203	1,485
董事：					
蔣正剛博士(附註(ii))	882	203	125	254	1,464
郝瑞棟博士(附註(iii))	589	137	125	179	1,030
王素瓊女士(附註(iv))	794	–	125	–	919
石超先生(附註(vi))	–	–	–	–	–
和曉朋先生(附註(vii))	–	–	–	–	–
耿學莉博士(附註(viii))	–	–	–	–	–
監事：					
沈青山先生(附註(ix))	778	169	125	34	1,106
總計	3,889	820	625	670	6,004

	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元 (未經審計)	績效掛鉤花紅 人民幣千元 (未經審計)	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元 (未經審計)	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
截至2025年9月30日止九個月 (未經審計)					
最高行政人員兼董事：					
孫敏敏博士(附註(i))	900	375	126	1,178	2,579
董事：					
蔣正剛博士(附註(ii))	899	165	126	420	1,610
郝瑞棟博士(附註(iii))	597	211	126	568	1,502
汪慧娟女士(附註(x))	288	108	81	190	667
周勤華先生(附註(v))	488	203	88	264	1,043
石超先生(附註(vi))	–	–	–	–	–
和曉朋先生(附註(vii))	–	–	–	–	–
耿學莉博士(附註(viii))	–	–	–	–	–
李曉陽女士(附註(x))	–	–	–	–	–
監事：					
沈青山先生(附註(ix))	792	371	126	229	1,518
總計	3,964	1,433	673	2,849	8,919

附註：

- (i) 孫敏敏博士於2020年9月29日獲委任為 貴公司董事。孫敏敏女士亦擔任 貴公司最高行政人員兼董事長，上述披露薪酬包括其作為最高行政人員兼董事長提供服務的薪酬。
- (ii) 蔣正剛博士於2022年12月2日獲委任為 貴公司董事。
- (iii) 郝瑞棟博士於2022年3月10日獲委任為 貴公司董事。
- (iv) 王素瓊女士於2020年12月1日獲委任為 貴公司董事，並於2024年12月13日辭任。
- (v) 周勤華先生於2024年12月13日獲委任為 貴公司董事。
- (vi) 石超先生於2021年1月10日獲委任為 貴公司董事，並於2025年11月4日辭任。
- (vii) 和曉朋先生於2021年10月28日獲委任為 貴公司董事。
- (viii) 耿學莉博士於2022年12月22日獲委任為 貴公司董事。

附錄一

會計師報告

- (ix) 沈青山先生於2020年7月16日獲委任為 貴公司監事，並於2026年1月16日辭任。
- (x) 汪慧娟女士及李曉陽女士於2025年3月25日獲委任為 貴公司董事。

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，概無董事、最高行政人員或監事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，五名最高薪酬僱員分別包括4名、5名及5名董事、最高行政人員及監事，其薪酬詳情載於上文附註8。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，餘下1名、零名及零名並非 貴公司董事、監事或最高行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、花紅及津貼	1,042	-	-
退休金計劃供款及社會福利	161	-	-
總計	1,203	-	-

薪酬介乎以下範圍的非董事、非監事及非最高行政人員的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	2025年
	2024年	2024年	2025年
	2024年	(未經審計)	(未經審計)
1,000,001港元至1,500,000港元	1	-	-
總計	1	-	-

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，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，且 貴集團並無向任何最高薪酬僱員支付酬金，作為加入 貴集團的誘因或加入 貴集團後的獎勵，或作為離職補償。

10. 所得稅

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」）， 貴公司須就截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。

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]第12號）， 貴公司的三家中國附屬公司上海易慕峰醫藥研究有限公司、成都易慕峰生物科技有限公司及南京曦爾瑞臨床醫學研究有限公司，年度應課稅收入少於人民幣3,000,000元的，按25%的實際稅率計入應課稅收入，據此，企業所得稅將適用20%的優惠稅率。該政策自2023年1月1日起生效，並將於2027年12月31日屆滿。

貴集團截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的所得稅開支分析如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅	-	-	-
遞延所得稅	-	-	-
總計	-	-	-

附錄一

會計師報告

按 貴公司及其主要附屬公司所在司法管轄區的法定稅率計算適用於除稅前虧損的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與稅務狀況的對賬如下：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
除稅前虧損.....	(71,312)	(51,363)	(65,877)
按法定稅率(25%)計算的稅項.....	(17,828)	(12,841)	(16,469)
不可抵扣稅款開支.....	516	401	1,000
未確認稅項虧損及暫時性差額.....	28,277	20,664	26,462
合資格研發成本的額外扣減額.....	(10,965)	(8,224)	(10,993)
稅務狀況.....	—	—	—

11. 股息

貴公司概無就截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月派付或宣派股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

2026年1月22日，貴公司改制為股份有限公司。貴公司根據各股東當日登記的實繳資本，向彼等發行及配發合共43,476,873股每股面值人民幣1.00元的股份。在計算每股基本虧損時，將實繳資本轉為每股面值人民幣1.00元的股本，此項調整追溯適用於截至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。

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔虧損以及截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月已發行普通股的加權平均數計算。

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，貴集團概無潛在攤薄已發行普通股。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
虧損			
母公司普通權益持有人應佔虧損 (人民幣千元).....	(71,312)	(51,363)	(65,877)
普通股			
用於計算每股基本及攤薄虧損的年內／期內 已發行普通股的加權平均數.....	21,988,658	21,988,658	24,750,003

有關[編纂]投資的詳情，請參閱本報告附註22。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	機械 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	20,403	458	9,660	-	30,521
累計折舊	(4,473)	(180)	(2,878)	-	(7,531)
賬面淨值	<u>15,930</u>	<u>278</u>	<u>6,782</u>	<u>-</u>	<u>22,990</u>
於2024年1月1日，扣除累計					
折舊	15,930	278	6,782	-	22,990
添置	1,076	9	727	213	2,025
年內計提撥備的折舊 ...	(2,864)	(84)	(2,100)	-	(5,048)
於2024年12月31日，扣除累 計折舊	<u>14,142</u>	<u>203</u>	<u>5,409</u>	<u>213</u>	<u>19,967</u>
於2024年12月31日：					
成本	21,479	467	10,387	213	32,546
累計折舊	(7,337)	(264)	(4,978)	-	(12,579)
賬面淨值	<u>14,142</u>	<u>203</u>	<u>5,409</u>	<u>213</u>	<u>19,967</u>
	機械 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2025年9月30日 (未經審計)					
於2025年1月1日：					
成本	21,479	467	10,387	213	32,546
累計折舊	(7,337)	(264)	(4,978)	-	(12,579)
賬面淨值	<u>14,142</u>	<u>203</u>	<u>5,409</u>	<u>213</u>	<u>19,967</u>
於2025年1月1日，扣除累計					
折舊	14,142	203	5,409	213	19,967
添置	2,326	129	757	345	3,557
轉讓	53	-	-	(53)	-
年內計提撥備的折舊 ...	(2,134)	(54)	(2,063)	-	(4,251)
於2025年9月30日，扣除累 計折舊	<u>14,387</u>	<u>278</u>	<u>4,103</u>	<u>505</u>	<u>19,273</u>
於2025年9月30日：					
成本	23,858	596	11,144	505	36,103
累計折舊	(9,471)	(318)	(7,041)	-	(16,830)
賬面淨值	<u>14,387</u>	<u>278</u>	<u>4,103</u>	<u>505</u>	<u>19,273</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	機械	辦公室設備	租賃裝修	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2024年12月31日					
於2024年1月1日：					
成本	20,242	458	9,660	30,360	
累計折舊	(4,464)	(180)	(2,878)	(7,522)	
賬面淨值	15,778	278	6,782	22,838	
於2024年1月1日，扣除					
累計折舊	15,778	278	6,782	22,838	
添置	194	9	548	751	
期內計提撥備的折舊	(2,833)	(84)	(2,046)	(4,963)	
於2024年12月31日，扣除					
累計折舊	13,139	203	5,284	18,626	
於2024年12月31日：					
成本	20,436	467	10,208	31,111	
累計折舊	(7,297)	(264)	(4,924)	(12,485)	
賬面淨值	13,139	203	5,284	18,626	
	機械	辦公室設備	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

2025年9月30日

(未經審計)

於2025年1月1日：					
成本	20,436	467	10,208	–	31,111
累計折舊	(7,297)	(264)	(4,924)	–	(12,485)
賬面淨值	13,139	203	5,284	–	18,626
於2025年1月1日，					
扣除累計折舊	13,139	203	5,284	–	18,626
添置	2,254	129	757	345	3,485
期內計提撥備的折舊	(2,039)	(54)	(2,001)	–	(4,094)
於2025年9月30日，					
扣除累計折舊	13,354	278	4,040	345	18,017
於2025年9月30日：					
成本	22,690	596	10,965	345	34,596
累計折舊	(9,336)	(318)	(6,925)	–	(16,579)
賬面淨值	13,354	278	4,040	345	18,017

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的各項辦公場所項目簽訂租賃合同。實驗室及辦公場所租賃的租期一般介乎3至3.17年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外者轉讓及轉租租賃資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，貴集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	實驗室及辦公場所 人民幣千元
於2024年1月1日	4,336
添置	1,502
折舊費用.....	(1,744)
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,094
添置	2,601
折舊費用.....	(1,547)
於2025年9月30日 (未經審計)	5,148

(b) 租賃負債

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
於1月1日的賬面值.....	4,514	4,627
添置	1,502	2,601
年／期內確認的累增利息	174	200
付款	(1,563)	(1,393)
年／期末的賬面值.....	4,627	6,035
分析為：		
流動部分.....	1,463	2,356
非流動部分	3,164	3,679

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註30。

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日 止年度 2024年 人民幣千元	截至9月30日止九個月 2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
租賃負債利息.....	174	138	200
使用權資產折舊費用	1,744	1,308	1,547
短期租賃相關開支	170	130	186
低價值租賃相關開支	—	—	7
於損益確認的總金額	2,088	1,576	1,940

(d) 租賃現金流出總額披露於歷史財務資料附註25(c)。

貴公司作為承租人

貴公司就其經營中使用的各項辦公場所項目簽訂租賃合同。實驗室及辦公物業租賃的租期一般為3年。一般而言，貴公司不得向貴集團以外者轉讓及轉租租賃資產。

附錄一

會計師報告

(a) 使用權資產

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，貴公司使用權資產的賬面值及變動如下：

	實驗室及辦公物業
	人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	-
添置	2,601
折舊費用.....	(434)
於2025年9月30日（未經審計）.....	<u>2,167</u>

(b) 租賃負債

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，租賃負債的賬面值及變動如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)
於1月1日的賬面值.....	-	-
添置	-	2,601
年／期內確認的累增利息	-	45
付款	-	(133)
年／期末的賬面值.....	<u>-</u>	<u>2,513</u>
分析為：		
流動部分.....	-	979
非流動部分.....	-	1,534

15. 預付款項、其他應收款項及其他資產

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
		(未經審計)
非流動：		
可收回增值稅.....	12,017	14,866
租賃按金.....	976	900
物業、廠房及設備預付款項.....	-	848
總計	<u>12,993</u>	<u>16,614</u>
流動：		
預付款項.....	4,192	4,728
其他應收款項.....	207	792
總計	<u>4,399</u>	<u>5,520</u>

附錄一

會計師報告

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 (未經審計)
非流動：		
可收回增值稅	10,211	12,569
租賃按金	934	468
物業、廠房及設備預付款項	—	848
總計	11,145	13,885
流動：		
預付款項	4,192	4,162
其他應收款項	139	704
總計	4,331	4,866

上述結餘包括的金融資產與近期並無違約記錄及逾期款項的應收款項有關。於2024年12月31日及2025年9月30日，虧損撥備被評定為甚微。

16. 現金及現金等價物以及定期存款

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 (未經審計)
現金及銀行結餘	52,464	140,199
定期存款	—	10,049
小計	52,464	150,248
減：		
一年期以上定期存款*		
— 非即期	—	10,049
現金及現金等價物	52,464	140,199
以下列貨幣計值		
人民幣	52,464	140,199

貴公司

現金及現金等價物

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
現金及銀行結餘	46,211	103,536
定期存款	—	10,049
小計	46,211	113,585
減：		
一年期以上定期存款*		
— 非即期	—	10,049
現金及現金等價物	46,211	103,536
以下列貨幣計值		
人民幣	46,211	103,536

* 定期存款按照定期存款利率賺取利息。定期存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

附錄一

會計師報告

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
結構性存款.....	63,183	54,680

貴公司

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
結構性存款.....	63,183	39,634

於2024年12月31日及2025年9月30日，上述以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為中國內地商業銀行發行的結構性存款，預期年回報率介乎1.55%至2.50%。由於其合同現金流量並非僅支付本金及利息，其被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

18. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項.....	2,489	3,521
應計研發成本.....	6,797	6,144
應付薪資及福利.....	5,331	5,327
其他應付款項.....	5,517	6,117
總計.....	20,134	21,109

貴公司

	於12月31日 2024年 人民幣千元	於9月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項.....	2,049	2,997
應計研發成本.....	6,034	6,144
應付薪資及福利.....	1,319	1,550
其他應付款項.....	4,940	5,347
總計.....	14,342	16,038

其他應付款項為無抵押、不計息及一般於30至60天期限內結清。於2024年12月31日及2025年9月30日計入貿易及其他應付款項的金融負債因屬短期到期性質，故其賬面值與公允價值相若。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日及2025年9月30日，貿易應付款項的賬齡分析（基於發票日期）如下：

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 (未經審計)
1年內	2,488	3,520
1年以上	1	1
總計	<u>2,489</u>	<u>3,521</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 (未經審計)
1年內	2,048	2,996
1年以上	1	1
總計	<u>2,049</u>	<u>2,997</u>

貿易應付款項為不計息及一般於30至120天期限內結清。

19. 計息銀行借款

貴集團及 貴公司

	於2024年12月31日			於2025年9月30日（未經審計）		
	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款－無抵押...	3.00至3.60	2025年	44,942	2.60至3.00	2026年	13,509
			<u>44,942</u>			<u>13,509</u>
				於12月31日		於9月30日
				2024年		2025年
				人民幣千元		人民幣千元 (未經審計)

分析為：

可償還銀行貸款：

一年內..... 44,942 13,509

於2024年12月31日及2025年9月30日，所有借款以人民幣計值。

20. 遞延收入

貴集團及 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 (未經審計)
收入相關政府補助*	<u>280</u>	<u>280</u>

* 貴集團的遞延收入主要指與研發項目相關的政府補助，有關項目尚未達到驗收條件。當 貴集團滿足政府規定的驗收條件時，與項目相關的補助將計入損益。

附錄一

會計師報告

21. 遞延稅項

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	1,084
年內計入損益的遞延稅項	(61)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,023
期內自損益扣除的遞延稅項	264
於2025年9月30日(未經審計)	1,287

遞延稅項資產

	租賃負債
	人民幣千元
於2024年1月1日	1,084
年內自損益扣除的遞延稅項	(61)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,023
期內計入損益的遞延稅項	264
於2025年9月30日(未經審計)	1,287

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為 貴集團用作財務報告的遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	—	—
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	—	—

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團累計稅項虧損分別為人民幣409,537,000元及人民幣516,912,000元，將在一至五年內到期，以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤。

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團未確認的可扣減暫時性差額分別為人民幣8,004,000元及人民幣6,471,000元。

未就該等虧損及暫時性差額確認遞延稅項資產，乃由於該等虧損及暫時性差額產生於 貴公司及其已持續虧損一段時間的附屬公司，且在可預見的未來不太可能產生可用於抵銷稅項虧損的應課稅利潤。

22. 實繳資本

貴集團及 貴公司

貴公司截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月的實繳資本變動概要如下：

	實繳資本
	人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日	21,989
股東注資(i)	6,578
於2025年9月30日(未經審計)	28,567

附錄一

會計師報告

根據分別於2021年1月10日、2021年3月31日、2021年10月28日、2022年3月8日、2022年12月9日、2022年12月22日、2023年1月20日及2023年8月30日訂立的股東協議，貴公司分別向股東發行2,500,000股、2,103,956股、4,369,559股、858,484股、1,038,105股、3,579,674股、1,252,886股及1,789,837股註冊資本，現金所得款項淨額總額約為人民幣342,820,000元。

根據於2025年3月25日及2025年9月1日訂立的股東協議，貴公司分別向股東發行3,536,546股及3,041,429股註冊資本，現金所得款項總額分別為人民幣100,000,000元及人民幣86,000,000元，其中總額人民幣6,578,000元計入貴公司的實繳資本，剩餘人民幣179,422,000元計入資本儲備。

根據上文披露及本報告附註31所披露的股東協議（統稱「該等協議」），貴公司向與該等協議相關的股東（統稱「[編纂]投資者」）授出特殊權利（「特殊權利」），主要包括贖回權、反攤薄權及清算權。

於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月的整個期間，概無行使貴公司授予的特殊權利。

於2026年2月10日，貴公司與[編纂]投資者隨後訂立補充協議，同意貴公司授予[編纂]投資者的贖回權將於首次向聯交所提交首次公開發售申請的前一日不可恢復地終止，且從未具有任何法律效力。經考慮貴公司司法管轄區的法律及監管架構以及補充協議的監管法律，董事認為，於截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的整個期間，將[編纂]投資列為權益屬恰當。

倘貴公司向[編纂]投資者授出的贖回權於訂立補充協議前作為按贖回金額的現值計量的金融負債入賬，則贖回金融負債、流動負債總額及負債淨額將為：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
贖回金融負債	422,758	415,746	685,507
流動負債總額	489,297	474,564	722,481
負債淨額	(335,419)	(308,767)	(474,735)

與贖回金融負債相關的融資成本、年／期內淨虧損、每股基本及攤薄虧損將為：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
與贖回金融負債相關的融資成本	(25,682)	(18,669)	(76,749)
淨虧損總額	(96,994)	(70,032)	(142,626)
每股基本及攤薄虧損（人民幣元）	(4.41)	(3.18)	(5.76)

根據日期為2026年1月16日的股東決議案，貴公司當時的現有股東批准將貴公司改制為擁有每股面值人民幣1.00元的43,476,873股股份的股份有限公司。貴公司截至2025年11月30日的資產淨值按每股人民幣1.00元轉換為43,476,873股普通股，並按貴公司當時的股東於貴公司的注資比例向彼等發行。餘下金額已轉換為股份溢價。於2026年1月22日完成登記後，貴公司改制為股份有限公司。

23. 以股份為基礎的付款

根據分別於2021年1月18日及2022年8月29日通過的決議案，貴公司採納購股權激勵計劃（「2021年[編纂]購股權計劃」及「2022年[編纂]購股權計劃」，統稱「[編纂]購股權計劃」），旨在吸引及挽留對貴集團發展作出貢獻的傑出人才。[編纂]購股權計劃的合資格參與者包括若干貴公司董事、貴集團僱員及顧問。貴公司可分別根據2021年[編纂]購股權計劃及2022年[編纂]購股權計劃授出最多500,000份及1,666,667份貴公司購股權。貴集團將[編纂]購股權計劃列賬為以權益結算以股份為基礎的付款。

附錄一

會計師報告

個別購股權類別的詳情如下：

授出日期	授出購股權數目	每股行使價 每股人民幣元
2021年12月13日	100,000	2.00
2021年12月27日	200,000	2.00
2022年1月26日	10,000	2.00
2022年9月1日	545,000	5.00
2022年10月1日	60,000	5.00
2023年1月4日	5,000	5.00
2023年2月8日	50,000	5.00
2023年2月9日	320,000	5.00
2023年2月28日	50,000	5.00
2025年9月1日	636,667	5.00

在[編纂]購股權計劃所載條款及條件的規限下，購股權分別於下列里程碑事件當日按30%、30%及40%的比例歸屬：

里程碑事件1－首項試驗用新藥(「IND」)項目獲批

里程碑事件2-i)首項IND項目獲批的第三週年；及ii)提交首項新藥申請(「NDA」)(以較早發生者為準)

里程碑事件3－首項NDA項目獲批

以下為截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月於[編纂]購股權計劃項下尚未行使的購股權：

	加權平均行使價 每股人民幣元	購股權數目 人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日及2025年1月1日 . . .	4.31	1,340,000
期內授出	5.00	636,667
於2025年9月30日(未經審計)	4.53	1,976,667

於截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月授出的購股權的公允價值分別為零及人民幣6,393,000元。

購股權於授出日期的公允價值按二項式模式釐定，並計及授出購股權的條款及條件。用於釐定已授出購股權公允價值的主要輸入數據如下：

	於授出日期
預期波幅(%)	79.00 – 84.00
無風險利率(%)	1.43 – 2.81
股息率	0.00

預期波幅反映假設過往波幅屬指示性未來趨勢，不一定為實際結果。

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，以股份為基礎的付款開支人民幣1,241,000元、人民幣932,000元及人民幣3,310,000元分別計入損益。

24. 儲備

貴集團

貴集團截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的儲備金額及其變動情況在綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

資本儲備指已發行股份的面值與已收代價的差額。

附錄一

會計師報告

(b) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指歷史財務資料附註23所載的以權益結算的股份獎勵。

貴公司

	資本儲備	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	人民幣千元
於2024年1月1日	328,303	4,086	(121,319)	211,070
年內虧損及全面虧損總額	–	–	(39,722)	(39,722)
以權益結算以股份為基礎的付款	–	1,241	–	1,241
於2024年12月31日 及2025年1月1日	328,303	5,327	(161,041)	172,589
股東注資(未經審計)	179,422	–	–	179,422
期內虧損及全面虧損總額 (未經審計)	–	–	(44,737)	(44,737)
以權益結算以股份為基礎的付款 (未經審計)	–	3,310	–	3,310
於2025年9月30日(未經審計)	507,725	8,637	(205,778)	310,584

25. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，就實驗室及辦公物業的租賃安排而言，貴集團租賃負債的非現金增加分別為人民幣1,502,000元及人民幣2,601,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債	計息銀行借款
	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	4,514	20,019
融資現金流量變動	(1,563)	23,868
添置	1,502	–
累增利息	174	1,055
於2024年12月31日及2025年1月1日	4,627	44,942
添置	2,601	–
融資現金流量變動	(1,393)	(32,126)
累增利息	200	693
於2025年9月30日(未經審計)	6,035	13,509

(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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
經營活動範圍內	170	130	193
融資活動範圍內	1,563	1,510	1,393
總計	1,733	1,640	1,586

附錄一

會計師報告

26. 承擔

於2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團並無任何重大合同承擔。

27. 關聯方交易

關聯方名稱及關係

關聯方名稱	關係
孫敏敏博士	貴公司控股股東、董事兼最高行政人員

(a) 與關聯方的未償還結餘：

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 (未經審計)
非貿易		
應收孫敏敏博士款項	222	222

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 (未經審計)
非貿易		
應收孫敏敏博士款項	222	222
應收附屬公司款項	2,500	30,500
總計	2,722	30,722

(b) 貴集團主要管理人員薪酬：

	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 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	5,086	3,889	3,964
績效掛鈎花紅	1,110	820	1,433
退休金計劃供款及社會福利	843	625	673
以股份為基礎的付款開支	904	670	2,849
總計	7,943	6,004	8,919

董事、最高行政人員及監事薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

28. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於2024年12月31日及2025年9月30日的賬面值如下：

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 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
結構性存款.....	63,183	54,680
按攤銷成本計量的金融資產：		
計入預付款項、其他應收款項及其他資產 的金融資產.....	1,183	1,692
應收一名關聯方款項.....	222	222
一年期以上定期存款.....	-	10,049
現金及現金等價物.....	52,464	140,199
小計.....	53,869	152,162
總計.....	117,052	206,842

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 (未經審計)
按攤銷成本計量的金融負債：		
計入貿易及其他應付款項的金融負債.....	14,803	15,782
計息銀行借款.....	44,942	13,509
總計.....	59,745	29,291

29. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入貿易及其他應付款項的金融負債、計息銀行借款及應收一名關聯方款項的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具在短期內到期。

貴集團的財務部門由財務經理領導，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於報告期末，財務部門分析金融工具價值的變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具公允價值計量的結果，以作財務報告之用。

金融資產及負債的公允價值按該工具於自願雙方的當前交易（強制或清盤出售除外）中可換取的金額入賬。以下方法及假設用於估計公允價值：

一年期以上定期存款以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產非流動部分的公允價值乃使用現時向具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具提供的利率貼現預期未來現金流量計算。

貴集團投資於理財產品投資，即銀行及其他金融機構發行的理財產品。貴集團已採用貼現現金流量估值模式，並基於具類似條款及風險的工具的市場利率評估該等投資的公允價值。

公允價值層級

下表列示 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

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	-	63,183	-	63,183

於2025年9月30日(未經審計)

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	-	54,680	-	54,680

於2024年12月31日及2025年9月30日， 貴集團並無任何以公允價值計量的金融負債。

截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，金融資產及金融負債在第一級與第二級之間並無轉撥公允價值計量，亦無轉入或轉出第三級。

30. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、定期存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的營運籌集資金。 貴集團有多項直接源自其營運的金融資產及負債，如計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入貿易及其他應付款項的金融負債。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並認可管理上述各項風險的政策，概述如下。

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。 貴集團的政策是，所有擬按信貸條款交易的客戶均須經過信貸驗證程序。此外， 貴集團持續監控應收款項結餘，而 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、一年期以上定期存款以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產)的信貸風險來自交易對手違約，最大風險敞口等於該等工具的賬面值。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故並無要求提供抵押品。

最大風險敞口及年／期末所處階段

下表列示於2024年12月31日及2025年9月30日基於 貴集團信貸政策的信貸質量及最大信貸風險敞口(主要基於逾期資料，除非無需過多成本或努力即可獲得其他資料)以及年／期末階段分類情況。

所呈列的金額為金融資產的總賬面值。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			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	
應收一名關聯方款項	222	—	—	—	222
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產 — 正常*	1,183	—	—	—	1,183
現金及現金等價物 — 尚未逾期	52,464	—	—	—	52,464
總計	<u>53,869</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>53,869</u>

於2025年9月30日（未經審計）

	12個月預期 信用損失	全期預期信用損失			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	
應收一名關聯方款項	222	—	—	—	222
計入預付款項、其他應收款項及其他 資產的金融資產 — 正常*	1,692	—	—	—	1,692
定期存款 — 尚未逾期	10,049	—	—	—	10,049
現金及現金等價物 — 尚未逾期	140,199	—	—	—	140,199
總計	<u>152,162</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>152,162</u>

* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質量在該等金融資產並未逾期且並無資料顯示其自初始確認以來信貸風險已顯著增加的情況下被視為「正常」。否則，該金融資產的信貸質量視為「可疑」。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故並無要求提供抵押品。概無重大信貸集中風險。

流動資金風險

貴集團監控及維持 貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，從而為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。

於2024年12月31日及2025年9月30日 貴集團金融負債及租賃負債基於合同未貼現付款的到期情況如下：

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
計入貿易及其他應付款項的金融負債	14,803	—	14,803
計息銀行借款	45,497	—	45,497
租賃負債	1,657	3,335	4,992
總計	<u>61,957</u>	<u>3,335</u>	<u>65,292</u>

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日（未經審計）

	1年內或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
計入貿易及其他應付款項的金融負債	15,782	—	15,782
計息銀行借款	13,720	—	13,720
租賃負債	2,555	3,794	6,349
總計	32,057	3,794	35,851

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團持續經營的能力及維持健康的資本比率，以支持其業務及實現股東價值最大化。

貴集團管理其資本架構，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整向股東支付的股息、返還資金予股東或發行新股份。 貴集團不受任何外部施加的資本要求所規限。截至2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，資本管理的目標、政策或流程並無任何變動。

於2024年12月31日及2025年9月30日的資產負債比率如下：

	於12月31日	於9月30日
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
總資產	157,322	251,705
總負債	69,983	40,933
資產負債比率*	44.48%	16.26%

* 資產負債比率按總負債除以總資產再乘以100%計算。

31. 2025年9月30日後的事項

於2025年10月及2025年11月， 貴公司合共向當時的現有股東收取現金所得款項人民幣14,031,000元，且 貴公司註冊資本數目增加7,364,667股。

根據於2025年11月4日及2026年2月6日訂立的股東協議， 貴公司分別向股東發行7,545,573股註冊資本及4,004,449股股份，現金所得款項總額分別為人民幣273,000,000元及人民幣175,000,000元。於本報告日期， 貴公司已悉數收取代價，且 貴公司實繳資本／股本分別增加人民幣7,546,000元及人民幣4,004,000元。

根據日期為2025年11月20日的股東決議案， 貴公司股東批准及採納一項股份激勵計劃。根據股份激勵計劃， 貴公司向合資格參與者授出合共833,334股受限制股份。

根據日期為2026年1月16日的股東決議案， 貴公司當時的現有股東批准將 貴公司改制為擁有每股面值人民幣1.00元的43,476,873股股份的股份有限公司。於2026年1月22日完成登記後， 貴公司改制為股份有限公司。

32. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或 貴集團目前旗下的任何公司均未就2025年9月30日之後的任何期間編製經審計財務報表。