

[待插入公司信箋]

## 致天辰生物醫藥(蘇州)股份有限公司列位董事及國金證券(香港)有限公司的有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

我們謹此就天辰生物醫藥(蘇州)股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[●]至I-[●]頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度各年及截至2025年9月30日止九個月(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及 貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的綜合財務狀況表及 貴公司於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日的財務狀況表，以及主要會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，經編製以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]的文件(「文件」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於舞弊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。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於舞弊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，以設計相關情況下適當的程序，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估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

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

## 審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，包括截至2024年9月30日止九個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期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。審閱包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行的審核範圍為小，因此我們無法保證我們能夠知悉可能經審核識別的所有重大事宜。據此，我們不會發表審核意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期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所載的編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

**調整**

於編製歷史財務資料時，並無對第I-[●]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11中指出 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

[●]

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為本會計師報告的組成部分。

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

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

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
其他收入及收益	5	2,330	3,070	2,170	2,397
研發成本		(73,913)	(98,081)	(65,979)	(96,363)
銷售及分銷開支		—	—	—	(110)
行政開支		(7,487)	(11,266)	(6,122)	(25,552)
其他開支		(152)	(51)	(11)	(1,341)
財務成本	7	(16,515)	(30,993)	(22,392)	(16,606)
除稅前虧損	6	(95,737)	(137,321)	(92,334)	(137,575)
所得稅開支	10	(41)	—	—	—
年／期內虧損及全面虧損總額		<u>(95,778)</u>	<u>(137,321)</u>	<u>(92,334)</u>	<u>(137,575)</u>
以下各項應佔：					
母公司擁有人		(95,778)	(137,321)	(92,334)	(137,575)
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>(2.24)</u>	<u>(2.89)</u>	<u>(1.96)</u>	<u>(2.48)</u>

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13	10,782	11,614	9,593
使用權資產	14	8,347	6,524	3,695
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	1,024	7,369	9,629
<b>非流動資產總值</b>		<b>20,153</b>	<b>25,507</b>	<b>22,917</b>
<b>流動資產</b>				
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	8,096	14,693	10,453
現金及現金等價物	16	117,226	66,624	174,481
已抵押存款	16	–	1,990	–
受限制現金	16	–	–	21,177
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動 計入當期損益」)的金融資產	17	–	40,095	30,000
<b>流動資產總值</b>		<b>125,322</b>	<b>123,402</b>	<b>236,111</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	18	22,050	27,068	39,597
計息銀行借款	19	13,000	37,877	35,000
遞延收入	20	–	2,040	2,040
應付所得稅		41	–	–
一家子公司股份的贖回負債	21	22,433	23,636	–
租賃負債	14	3,621	4,113	3,076
<b>流動負債總額</b>		<b>61,145</b>	<b>94,734</b>	<b>79,713</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>64,177</b>	<b>28,668</b>	<b>156,398</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>84,330</b>	<b>54,175</b>	<b>179,315</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
租賃負債.....	14	5,507	2,923	786
遞延收入.....	20	2,040	2,410	2,682
權益股份的贖回負債.....	22	270,472	358,738	–
應付一名關聯方款項.....	29	–	20,388	–
<b>非流動負債總額.....</b>		<u>278,019</u>	<u>384,459</u>	<u>3,468</u>
<b>(負債淨額)／資產淨值.....</b>		<u>(193,689)</u>	<u>(330,284)</u>	<u>175,847</u>
<b>權益</b>				
<b>母公司擁有人應佔權益</b>				
實繳資本／股本.....	24	7,658	7,991	60,000
儲備.....	25	<u>(201,347)</u>	<u>(338,275)</u>	<u>115,847</u>
<b>總計.....</b>		<u>(193,689)</u>	<u>(330,284)</u>	<u>175,847</u>
<b>(虧絀)／權益總額.....</b>		<u>(193,689)</u>	<u>(330,284)</u>	<u>175,847</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					總計
	實繳資本	資本儲備*	以股份為	其他儲備*	累計虧損*	
			基礎的			
人民幣千元	人民幣千元	付款儲備*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日 .....	6,946	123,554	2,628	(128,859)	(103,669)	(99,400)
年內虧損及全面虧損總額 .....	-	-	-	-	(95,778)	(95,778)
股東出資 (附註24) .....	712	111,488	-	-	-	112,200
確認權益股份的贖回負債						
(附註22) .....	-	-	-	(112,200)	-	(112,200)
確認以股份為基礎的付款開支						
(附註26) .....	-	-	1,489	-	-	1,489
於2023年12月31日 .....	<u>7,658</u>	<u>235,042</u>	<u>4,117</u>	<u>(241,059)</u>	<u>(199,447)</u>	<u>(193,689)</u>

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					總計
	實繳資本	資本儲備*	以股份為	其他儲備*	累計虧損*	
			基礎的			
人民幣千元	人民幣千元	付款儲備*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日 .....	7,658	235,042	4,117	(241,059)	(199,447)	(193,689)
年內虧損及全面虧損總額 .....	-	-	-	-	(137,321)	(137,321)
股東出資 (附註24) .....	333	59,667	-	-	-	60,000
確認權益股份的贖回						
負債 (附註22) .....	-	-	-	(60,000)	-	(60,000)
確認以股份為基礎的付款開支						
(附註26) .....	-	-	726	-	-	726
於2024年12月31日 .....	<u>7,991</u>	<u>294,709</u>	<u>4,843</u>	<u>(301,059)</u>	<u>(336,768)</u>	<u>(330,284)</u>

附錄一

會計師報告

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		累計虧損	總計
			付款儲備	其他儲備		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日 .....	7,658	235,042	4,117	(241,059)	(199,447)	(193,689)
期內虧損及全面虧損總額						
(未經審計) .....	-	-	-	-	(92,334)	(92,334)
確認以股份為基礎的付款開支						
(附註26) (未經審計) ....	-	-	174	-	-	174
於2024年9月30日						
(未經審計) .....	<u>7,658</u>	<u>235,042</u>	<u>4,291</u>	<u>(241,059)</u>	<u>(291,781)</u>	<u>(285,849)</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／股本	資本儲備／股份溢價	以股份為基礎的		累計虧損*	總計
			付款儲備*	其他儲備*		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日 .....	7,991	294,709	4,843	(301,059)	(336,768)	(330,284)
期內虧損及全面虧損總額...	-	-	-	-	(137,575)	(137,575)
股東出資(附註24) .....	1,757	262,014	-	-	-	263,771
確認權益股份的贖回負債						
(附註22) .....	-	-	-	(223,771)	-	(223,771)
確認以股份為基礎的						
付款開支(附註26) .....	-	-	6,164	-	-	6,164
終止贖回權利(附註22) ....	-	-	-	597,542	-	597,542
改制為股份有限公司						
(「資本化發行」) .....	<u>50,252</u>	<u>(375,642)</u>	<u>-</u>	<u>(76,071)</u>	<u>401,461</u>	<u>-</u>
於2025年9月30日 .....	<u>60,000</u>	<u>181,081</u>	<u>11,007</u>	<u>(3,359)</u>	<u>(72,882)</u>	<u>175,847</u>

\* 於截至2023年及2024年12月31日止兩個年度以及截至2025年9月30日止九個月的綜合財務狀況表內的儲備賬戶分別包括人民幣(201,347,000)元、人民幣(338,275,000)元及人民幣115,847,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損：.....		(95,737)	(137,321)	(92,334)	(137,575)
已就以下各項作出調整：					
財務成本.....	7	16,515	30,993	22,392	16,606
利息收入.....		-	(185)	-	(1,119)
外匯(收益)／虧損淨額.....		(16)	37	-	1,186
終止租賃合約的收益.....	5	(4)	-	-	-
出售物業、廠房及設備項目虧損...	6	-	-	-	67
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產的公允價值					
變動收益.....	5	-	(499)	(346)	(1,004)
物業、廠房及設備折舊.....	6	2,886	3,540	2,546	2,885
使用權資產折舊.....	6	2,721	3,710	2,766	2,829
以股份為基礎的付款開支.....	26	1,489	726	174	6,164
預付款項、其他應收款項及					
其他資產減少／(增加).....		2,805	(12,266)	(23,124)	4,976
已質押存款(增加)／減少.....		-	(1,990)	-	1,990
遞延收入增加.....		960	2,410	2,410	272
貿易及其他應付款項增加.....		7,516	6,764	(1,475)	11,938
經營所用現金.....		(60,865)	(104,081)	(86,991)	(90,785)
已付所得稅.....		-	(41)	(41)	-
經營活動所用現金流量淨額.....		(60,865)	(104,122)	(87,032)	(90,785)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
已收利息.....	-	185	-	1,119
購買物業、廠房及設備項目.....	(2,472)	(6,145)	(5,597)	(1,498)
賣出／(購買)以公允價值計量且 其變動計入當期損益的金融 資產的所得款項淨額.....	-	(39,596)	346	11,099
投資活動(所用)／所得現金流量淨額.	(2,472)	(45,556)	(5,251)	10,720
融資活動所得現金流量				
租賃付款.....	(2,053)	(4,308)	(3,333)	(3,333)
新計息銀行借款.....	13,000	37,877	35,716	33,249
償還計息銀行借款.....	-	(13,000)	(10,050)	(36,126)
銀行借款利息.....	(4)	(807)	(522)	(766)
贖回一家子公司股份.....	-	-	-	(23,990)
來自一名關聯方的貸款.....	-	20,000	20,000	-
向一名關聯方償還貸款.....	-	-	-	(20,682)
存放受限制現金.....	-	-	-	(21,177)
股東出資所得款項.....	24 112,200	60,000	-	263,771
支付[編纂]開支.....	-	(649)	-	(1,838)
融資活動所得現金流量淨額.....	123,143	99,113	41,811	189,108
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額.....	59,806	(50,565)	(50,472)	109,043
年／期初現金及現金等價物.....	57,404	117,226	117,226	66,624
外幣匯率變動之影響淨額.....	16	(37)	-	(1,186)
年／期末現金及現金等價物.....	16 117,226	66,624	66,754	174,481

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	13	9,849	11,935	11,337
使用權資產		–	1,573	1,290
於子公司的投資	1	61,397	61,574	22,613
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	–	6,054	9,154
<b>非流動資產總值</b>		<b>71,246</b>	<b>81,136</b>	<b>44,394</b>
<b>流動資產</b>				
預付款項、其他應收款項及其他資產	15	6,078	14,256	9,371
現金及現金等價物	16	116,621	66,481	154,167
已抵押存款	16	–	1,990	–
受限制現金	16	–	–	21,177
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	–	40,095	30,000
<b>流動資產總值</b>		<b>122,699</b>	<b>122,822</b>	<b>214,715</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	18	17,635	26,336	38,941
計息銀行借款	19	13,000	37,877	35,000
應付一家子公司款項		80,331	80,181	–
遞延收入		–	2,040	2,040
租賃負債		–	360	371
一家子公司股份的贖回負債	21	3,026	4,004	–
<b>流動負債總額</b>		<b>113,992</b>	<b>150,798</b>	<b>76,352</b>
<b>流動資產淨值／(負債淨額)</b>		<b>8,707</b>	<b>(27,976)</b>	<b>138,363</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>79,953</b>	<b>53,160</b>	<b>182,757</b>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債		–	1,168	786
遞延收入		2,040	1,460	1,732
權益股份的贖回負債	22	270,472	358,738	–
應付一名關聯方款項	29	–	20,388	–
<b>非流動負債總額</b>		<b>272,512</b>	<b>381,754</b>	<b>2,518</b>
<b>(負債淨額)／資產淨值</b>		<b>(192,559)</b>	<b>(328,594)</b>	<b>180,239</b>
<b>權益</b>				
實繳資本／股本	24	7,658	7,991	60,000
儲備	25	(200,217)	(336,585)	120,239
<b>(虧絀)／權益總額</b>		<b>(192,559)</b>	<b>(328,594)</b>	<b>180,239</b>

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 公司資料

天辰生物醫藥(蘇州)有限公司(「貴公司」)為一家於2020年10月26日在中國成立的有限公司。貴公司的註冊地址為中國江蘇省常熟市東南街道銀河路128號A區F幢第5層。於2025年8月7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醫藥公司。貴公司及其子公司(「貴集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事醫藥產品的研究、開發、製造及商業化。

於本報告日期，貴公司於其子公司擁有直接權益，其子公司均為民營有限公司，詳情載列如下：

名稱	註冊地點及日期 以及營業地點	已發行普通股／註冊 實收資本	貴公司應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
隆延生物科技(上海)有限公司 (「隆延上海」) (附註a).....	中國／中國內地 2021年1月4日	人民幣 5,000,000元	100%	-	創新藥物研發
杭州領丞生物科技有限公司 (「杭州領丞」) (附註a).....	中國／中國內地 2025年6月11日	人民幣 20,000,000元	100%	-	創新藥物研發

a. 該等子公司並無編製法定賬目，因當地政府並無規定該等子公司須編製法定賬目。

### 貴公司

貴公司於子公司投資的賬面值如下：

	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
投資，按成本計.....	61,000	61,000	21,000
以股份為基礎的			
付款產生的視作投資.....	397	574	1,613
總計.....	61,397	61,574	22,613

貴集團於各有關期間末評估於子公司的投資之減值，由於並無減值跡象，故並無就於子公司的投資計提減值撥備。

## 2.1 編製基準

歷史財務資料已按照國際財務報告準則會計準則編製，當中包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。貴集團在編製有關期間的歷史財務資料時，已貫徹應用自2025年1月1日開始的會計期間及中期比較財務資料期間生效的所有國際財務報告準則會計準則。

歷史財務資料已按歷史成本慣例編製，惟於各有關期間未按公允價值計量的若干金融工具除外。歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，且除另有指明外，所有數值均已約整至最接近的千位數。

### 綜合入賬基準

歷史財務資料包括 貴公司及其子公司於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的財務報表。子公司指由 貴公司直接或間接控制的實體。倘 貴集團因參與投資對象業務的可變回報而承受風險或享有權利，且有能力通過其對投資對象的權力影響該等回報（即賦予 貴集團目前能夠指導投資對象相關活動的現有權利）時，即獲得控制權。

通常假設持有大多數投票權即產生控制權。倘 貴公司擁有投資對象的投票權或類似權利少於半數，則於評估其對投資對象是否擁有權力時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排所獲得的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表按與 貴公司相同的報告期使用貫徹一致的會計政策編製。子公司的業績自 貴集團獲得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至不再擁有相關控制權當日為止。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會引致非控股權益出現虧絀結餘。與 貴集團成員公司間交易有關的所有集團公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三個控制因素中有一個或以上出現變動，則 貴集團會重新評估是否仍控制投資對象。子公司之所有權權益變動（而並無喪失控制權）按股權交易入賬。

倘 貴集團失去對一家子公司的控制權，則終止確認有關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；而於損益確認所保留任何投資的公允價值及任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分，於適當情況下重新分類至損益或保留利潤，所依據的基準與 貴集團直接出售相關資產或負債所須依據者相同。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

貴集團尚未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	財務報表列報及披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂本	非公共受託責任子公司：披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	對金融工具分類和計量的修訂 <sup>1</sup>

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本) . . . . .	依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) . . . . .	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號(修訂本) . . . . .	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 <sup>2</sup>
國際財務報告準則會計準則的年度改進 – 第11冊 . . . . .	以下各項的修訂本：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 <sup>1</sup>

- 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 強制生效日期尚待釐定，但可供採納

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後所產生的影響。國際財務報告準則第18號對損益及其他全面收益表內的列報引入新規定，包括特定的總計及小計。該準則還規定管理層界定的績效指標，並納入財務資料合併計算及分開計算的新規定。新規定預期將影響貴集團於損益及其他全面收益表中的列報及貴集團財務業績的披露。新訂準則預期不會對貴集團的經營業績及財務狀況產生任何影響，但會對貴集團財務報表的呈列及披露產生影響。除國際財務報告準則第18號外，迄今為止，貴集團認為國際財務報告準則第19號及經修訂國際財務報告準則會計準則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

於各報告期末，貴集團按公允價值計量若干金融工具。公允價值為於計量日期在市場參與者之間的有序交易中因出售資產而收取或因轉讓負債而支付的價格。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發生，或如並無主要市場，則於資產或負債的最有利市場發生。主要或最有利市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者於資產或負債定價時會以符合其最佳經濟利益的方式行事而計量。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

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

公允價值於歷史財務資料計量或披露的所有資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據按下述公允價值層級分類：

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

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團通過於各報告期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級輸入數據），釐定不同層級之間是否發生轉移。

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須對資產（遞延稅項資產及金融資產除外）進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。一項資產的可收回金額根據資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者計算，並以個別資產釐定，但如果該項資產並不產生基本獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則可收回金額按該項資產所屬的現金產生單位釐定。在測試現金產生單位減值時，公司資產（如總部大樓）的部分賬面值倘可按合理且一致的基準進行分配，則分配至單個現金產生單位，否則分配至最小的現金產生單位組別。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率將估計未來現金流量折現至現值。減值虧損於產生期間自損益扣除，並根據相關減值資產的功能確定費用相關分類。

於各報告期間末均會評估是否有跡象表明先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少。如存在該跡象，則估計可收回金額。先前確認的資產（商譽除外）減值虧損僅在用以釐定該資產可收回金額的估計改變時撥回，但撥回後的金額不得高於假設過往年度並未對資產確認減值虧損的情況下的已釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，儘管貴集團於截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月錄得虧損，惟概無發現任何非金融資產減值跡象，原因為(i)資產價值並未大幅下降，及(ii)資產並無過時或受到實際損壞。

#### 關聯方

倘任何一方符合以下條件，則被視為與貴集團有關聯：

(a) 該方屬某位人士或該人士親屬的近親，而該人士

(i) 控制或共同控制貴集團；

(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層成員；

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；

(ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體的母公司、子公司或同系子公司）；

(iii) 該實體與貴集團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) 該實體是為 貴集團或與 貴集團相關實體的僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)所界定人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（不包括在建工程）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任何使資產達至其運轉狀態及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後所產生的支出，如維修及維護，一般於產生期間自損益扣除。倘符合確認標準，主要檢查的支出會作為重置於資產賬面值撥充資本。倘若物業、廠房及設備的主要部分須不時更換，貴集團會將有關部分確認為具有特定可使用年限的個別資產並相應折舊。

折舊使用直線法計算，以按各項物業、廠房及設備的估計可使用年限將其成本撇銷至其殘值。用於此用途的主要年度比率如下：

實驗室設備.....	9.50%
辦公及電子設備.....	19%至31.67%
汽車.....	23.75%
租賃物業裝修.....	剩餘租期與估計可使用年期之間的較短者

倘一項物業、廠房及設備的各個部分具有不同可使用年限，則該項目的成本依照合理基準分配予各個部分，而每個部分均分開計提折舊。殘值、可使用年限及折舊方法會至少於各報告期間末進行檢討並適時作出調整。

一項物業、廠房及設備（包括初始確認的任何重大部分）在出售時或預期不會從其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損為相關資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。當物業、廠房及設備竣工並可供使用時，將其重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

#### 研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

僅於 貴集團能證明新產品的開發項目為技術上可行以使該項目的無形資產可以被應用或出售、有意完成及有能力應用或出售該資產、該資產產生未來經濟利益的方式、有足夠資源完成該項目及開發期間的開支可以可靠地計量時，該支出方可資本化及遞延列支。未符合上述標準的產品開發支出會於產生時支銷。

#### 租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約讓渡了在一段期間控制已識別資產使用的權利以換取對價，則該合約為或包含租賃。

**貴集團作為承租人**

貴集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。貴集團就租賃付款確認租賃負債，而就使用相關資產的權利確認使用權資產。

**(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當日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債、已產生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獎勵。使用權資產按直線法於租期及資產估計可使用年期內（以較短者為準）折舊如下：

實驗室及辦公物業 . . . . . 1.1至5年

倘租賃資產的所有權於租期末轉讓予貴集團或成本反映行使購買選擇權，則折舊使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以租賃期內作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實際固定付款）減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因作出租賃付款而減少。此外，倘有任何修改（即租期變更、租賃付款變更（例如指數或利率的變更導致未來租賃付款發生變化）或購買相關資產的選擇權評估變更）則重新計量租賃負債的賬面值。

貴集團的租賃負債於綜合財務狀況表中單獨列示。

**(c) 短期租賃及低價值資產租賃**

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃）。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被視為低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

**投資及其他金融資產**

**初始確認及計量**

金融資產在初始確認時分類為後續按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵和貴集團管理金融資產的業務模式。貴集團初始按公允價值加上（就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產而言）交易成本計量金融資產。

為了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對金融資產進行分類和計量，金融資產需要產生僅支付本金及未償本金利息（「SPPI」）的現金流量。無論採用何種業務模式，不產生SPPI現金流量的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式決定現金流量是來自於收取合約現金流量、出售金融資產還是兩者兼而有之。按攤銷成本分類及計量的金融資產對應以持有金融資產以收取合約現金流量為目標的業務模式，而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對應以收取合約現金流量及出售為目標的業務模式。不屬於以上兩種業務模式的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

購買或出售須於市場規則或慣例通常規定的期限內交付資產的金融資產在交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

#### 其後計量

金融資產的其後計量視乎以下分類而定：

##### 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

##### 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在財務狀況表中列賬，公允價值變動淨額在損益確認。

##### 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同類金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即自 貴集團的綜合財務狀況表剔除）：

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

##### 金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施所得的現金流量。

##### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自初始確認以來信用風險沒有大幅增加的信用風險敞口，對未來12個月內可能發生的違約事件（12個月預期信貸虧損）造成的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。對於自初始確認以來信用風險大幅增加的信用風險敞口，無論違約的時間長短（全期預期信貸虧損），都需要對風險敞口剩餘年內預期信貸虧損計提虧損撥備。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信用風險自初始確認以來是否大幅增加。在進行評估時，貴集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮無需付出過多成本或努力即可取得的合理有據資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，倘合約付款逾期超過30日，則信貸風險顯著增加。

當合約付款逾期90天時，貴集團將金融資產視為違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料表明貴集團在考慮其擁有的任何信貸升級措施之前不太可能收到全部未付合約金額時，貴集團亦會將金融資產視為違約。

倘無合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並分類為以下計量預期信貸虧損的階段。

- 第一階段 — 信用風險自初始確認以來沒有大幅增加的金融工具，虧損撥備的計量金額等於12個月預期信貸虧損
- 第二階段 — 信用風險自初始確認以來大幅增加，但並非已發生信貸減值金融資產的金融工具，虧損撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損
- 第三階段 — 於報告日期已發生信貸減值(但未購買或原已發生信貸減值)的金融資產，虧損撥備的計量金額等於全期預期信貸虧損

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債在初始確認時分類為計息銀行借款、一家子公司股份的贖回負債、權益股份的贖回負債、應付一名關聯方款項或應付款項(如適用)。

所有金融負債初步按公允價值確認，而就計息銀行借款、一家子公司股份的贖回負債、權益股份的贖回負債、應付一名關聯方款項及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債主要包括貿易及其他應付款項、應付一名關聯方款項及一家子公司股份的贖回負債。

### 其後計量

金融負債的其後計量視乎以下分類而定：

**按攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項、應付一名關聯方款項、一家子公司股份的贖回負債以及權益股份的贖回負債)**

初始確認後，貿易及其他應付款項以及應付一名關聯方款項及一家子公司股份的贖回負債隨後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現的影響不重大，在這種情況下按成本列示。終止確認負債時以及通過實際利率攤銷過程在損益中確認收益或虧損。

攤銷成本的計算方法是將任何購置折價或溢價以及作為實際利率不可分割的一部分的費用或成本納入考慮。實際利率攤銷計入損益的財務成本。

### 終止確認金融負債

當金融負債的義務被解除或取消或到期時，終止確認該金融負債。

當現有金融負債由同一出借人以實質上不同的條款替換為另一金融負債，或現有負債的條款被實質性修改時，這種替換或修改被視為對原負債的終止確認及對新負債的確認，其賬面值之間的差額在損益中確認。

### 現金及現金等價物

財務狀況表中現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及期限一般為三個月內、可隨時轉換為已知金額現金的短期高流動性存款，所承受的價值變動風險甚微，為履行短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文界定的短期存款，扣除應按要求償還且構成 貴集團現金管理的重要部分的銀行透支。

### 所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。不在損益確認的項目相關的所得稅不計入損益，應在其他全面收益確認或直接在權益中確認。

當期稅項資產及負債根據各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）按預期可獲稅務部門退回或付予稅務部門的金額計量，亦考慮到 貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

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

所有應課稅暫時差額均確認遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債是由初始確認非業務合併交易的商譽或資產或負債所產生，而在交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 應課稅暫時差額與於子公司的投資相關，而 貴集團能夠控制暫時差額撥回的時間，並且在可見未來很可能不會撥回暫時差額。

所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均確認遞延稅項資產，但以很有可能有應課稅利潤抵銷可抵扣暫時差額以及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，除非：

- 與可抵扣暫時差額相關的遞延稅項資產是由初始確認非業務合併交易的資產或負債所產生，而在交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 可抵扣暫時差額與於子公司的投資相關，則僅在可見未來很可能會撥回暫時差額，且有應課稅利潤可供抵銷以動用暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

於各報告期間末對遞延稅項資產的賬面值予以覆核，如果不再可能獲得足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產，應減少該項遞延稅項資產。於各報告期間末應重新評估未確認遞延稅項資產，倘很可能有足夠應課稅利潤可供收回全部或部分遞延稅項資產，應確認未確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債按變現資產或償還負債期間預計適用稅率計量，並以於各報告期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）為基準。

當且僅當 貴集團有法定可執行權利抵銷當期稅項資產及當期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及同一稅務部門對同一應課稅實體或於預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償的各未來期間，擬按淨額基準結算當期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應課稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

#### 政府補助

如能合理確保將收到補助及將符合所有附帶條件，政府補助會按其公允價值確認。如補助與開支項目相關，則有系統地於擬補助的成本支銷期間確認為收入。

#### 其他收入

利息收入按應計基準以實際利率法確認，所用利率為在金融工具之預期年期或更短期間內（如適用）將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

#### 以股份為基礎的付款

貴公司設有股份獎勵計劃。貴集團僱員（包括董事）收取的報酬為以股份為基礎的付款，而僱員提供服務換取股本工具（「以權益結算的交易」）。與僱員進行以權益結算的交易的成本，乃參照授出日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

以權益結算的交易的成本，連同在表現及／或服務條件達成期間內相應增加的權益在職工薪酬中確認。於歸屬日期前的各報告期間，以權益結算的交易所確認的累計開支，反映了歸屬期屆滿的程度及 貴集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計。期內於損益扣除或計入的金額，指該期初及期末所確認的累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公允價值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為 貴集團對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計的一部分。市場表現條件於授出日期公允價值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值反映，並將即時支銷獎勵。

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

倘以權益結算的獎勵的條款有所更改，則在達致獎勵原定條款的情況下，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘按更改日期計量，任何更改導致以股份為基礎的付款的總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等更改確認開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期歸屬處理，而獎勵尚未確認的任何開支將即時確認。

這包括在 貴集團或其僱員控制下的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則誠如前段所述，已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的更改。

#### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

貴集團於中國內地運營的僱員須參加由地方市政府營辦的中央退休金計劃。於中國內地運營的子公司須按薪金成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃的規則，有關供款於應付時自損益扣除。

#### 報告期後事項

倘 貴集團於報告期後但於授權發行日期前收到有關於報告期末存在的條件的資料，其將評估有關資料會否影響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條件有關的披露。就報告期後的未調整事件而言， 貴集團將不會更改其財務報表中確認的金額，惟將披露未調整事項的性質及對其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明（如適用）。

#### 借款成本

所有借款成本於產生期間於損益確認。

#### 外幣

歷史財務資料以人民幣呈列，而人民幣為 貴公司的功能貨幣。 貴集團旗下各實體均使用人民幣作為其功能貨幣。 貴集團旗下實體入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按各報告期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

以外幣按過往成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採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視為等同於確認該項目公允價值變動的收益或虧損（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）。

於釐定相關資產初始確認的匯率、與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認的開支或收入時，初始交易日期為 貴集團初步確認預付對價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多項預先付款或收款， 貴集團則就各預付對價的付款或收款釐定交易日期。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團歷史財務資料時，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、資產及負債的已呈報金額及其附帶的披露事項以及或有負債的披露。此等假設及估計的不確定性可能導致將來須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

## 判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層曾作出以下判斷（涉及估計者除外），該等判斷對於財務報表內確認的金額產生最重大影響：

### 研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。根據歷史財務資料附註2.3有關研發成本的會計政策，開發新產品的各產品線所產生的成本資本化及遞延列支。釐定資本化金額時，管理層須就現有產品線成功商業化及為 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

遞延稅項資產就可扣減暫時性差異及未用稅項虧損加以確認，惟僅限於日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等可扣減暫時性差異及未用稅項虧損的情況。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，須根據可能的時間、未來應課稅利潤之水平連同未來稅項規劃策略，作出重要的管理層判斷。

### 估計不確定因素

下文闡述於各報告期間末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其具有可能導致於下一個財政年度須對資產及負債的眼面值作出重大調整的重大風險。

### 研發成本應計費用

貴集團依賴合同研究組織、臨床現場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。釐定截至報告期末產生的研發開支金額要求 貴集團管理層估計及計量接受研發服務的進度。

### 非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須對資產（金融資產除外）進行年度減值測試，則會估計資產之可收回金額。一項資產的可收回金額根據資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者計算，並以個別資產釐定，但如果該項資產並不產生基本獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則可收回金額按該項資產所屬的現金產生單位釐定。

僅在資產賬面值高於其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映目前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率將估計未來現金流量折現至現值。減值虧損於產生期間自損益扣除，並根據相關減值資產的功能確定費用相關分類。

### 租賃 – 估計遞增借款利率

貴集團無法輕易確定租賃中的內含利率，因此， 貴集團使用遞增借款利率（「遞增借款利率」）計量租賃負債。當可觀察輸入數據可用時， 貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算遞增借款利率並須作出若干實體特定的估計（如子公司的獨立信貸評級）。

以股份為基礎的付款交易的公允價值

估計以股份為基礎的付款交易的公允價值，需要釐定最合適的估值模型，而這取決於授出的條款及條件。這種估計亦需要釐定估值模型的大部分適當輸入數據，包括購股權的預期年期、波動性及股息收益率，並對該等輸入數據作出假設。

為了計量在授出日期與僱員進行的以股份為基礎的付款交易的公允價值，貴集團使用柏力克－舒爾斯期權定價模型及倒推模型。用於估計以股份為基礎的付款交易的公允價值的假設及模型披露於歷史財務資料附註26。

4. 經營分部資料

貴集團從事被視為單一可報告分部的生物製藥研發，其報告方式與內部向貴集團董事報告信息以進行資源分配和績效評估的方式一致。因此，並無進一步呈列其經營分部分析。

地區資料

由於貴集團所有非流動資產均位於中國內地，故並未根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區分佈資料。

有關主要客戶的資料

有關期間及截至2024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。

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	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
其他收入				
政府補助*	1,036	1,203	867	82
銀行利息收入	767	1,331	920	1,298
其他	507	37	37	13
其他收入總額	2,310	2,571	1,824	1,393
收益				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的				
金融資產的公允價值變動收益	–	499	346	1,004
匯兌收益淨額	16	–	–	–
租賃終止收益	4	–	–	–
收益總額	20	499	346	1,004
總計	2,330	3,070	2,170	2,397

\* 政府補助主要指自當地政府部門收到補助，以支持貴公司或其子公司的經營活動，或補償因研究和臨床試驗活動而產生的開支。

## 6. 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	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 (未經審計)	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊*	13	2,886	3,540	2,546	2,885
使用權資產折舊*	14	2,721	3,710	2,766	2,829
研發成本*		73,913	98,081	65,979	96,363
政府補助	5	(1,036)	(1,203)	(867)	(82)
未計入租賃負債計量的租賃付款*	14(c)	1,217	33	33	–
核數師薪酬		6	69	64	–
[編纂]開支		–	2,464	–	12,533
僱員福利開支(不包括董事、最高 行政人員及監事薪酬(附註8))*：					
工資及薪金		10,820	11,191	8,124	13,848
以股份為基礎的付款開支		1,489	726	174	5,642
退休金計劃供款		2,792	3,303	2,318	3,579
總計		15,101	15,220	10,616	23,069
銀行利息收入	5	(767)	(1,331)	(920)	(1,298)
出售物業、廠房及設備項目虧損		–	–	–	67
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的公允價值 變動收益	5	–	(499)	(346)	(1,004)

\* 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，該等開支也包含在上文單獨披露的每種類型開支的相應總金額中。

## 7. 財務成本

來自持續經營業務的財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
銀行借款利息	4	807	522	766
應付一名關聯方款項的利息	–	388	267	294
租賃負債利息	107	329	256	159
子公司股份贖回負債的利息	1,200	1,203	901	354
權益股份的贖回負債利息	15,204	28,266	20,446	15,033
總計	16,515	30,993	22,392	16,606

8. 董事、最高行政人員及監事的薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的有關期間及截至2024年9月30日止九個月的董事、最高行政人員及監事的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
袍金 .....	—	—	—	—
其他薪酬：				
薪金、津貼及實物福利 .....	398	495	342	1,126
退休金計劃供款及社會福利 .....	104	110	83	191
以股份為基礎的付款開支 .....	—	—	—	522
小計 .....	502	605	425	1,839
總計 .....	502	605	425	1,839

(a) 董事及監事

	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2023年12月31日止年度</b>			
最高行政人員及董事：			
劉恒博士 (附註(i)) .....	278	104	382
董事：			
孫乃超博士 (附註(ii)) .....	60	—	60
許文超先生 (附註(iii)) .....	—	—	—
顧勤女士 (附註(iv)) .....	—	—	—
蘭劍先生 (附註(iv)) .....	—	—	—
監事：			
周若芸女士 (附註(viii)) .....	60	—	60
總計 .....	398	104	502
	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 及社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至2024年12月31日止年度</b>			
最高行政人員及董事：			
劉恒博士 (附註(i)) .....	375	110	485
董事：			
孫乃超博士 (附註(ii)) .....	60	—	60
許文超先生 (附註(iii)) .....	—	—	—
顧勤女士 (附註(iv)) .....	—	—	—
蘭劍先生 (附註(iv)) .....	—	—	—
監事：			
周若芸女士 (附註(viii)) .....	60	—	60
總計 .....	495	110	605

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼 及實物福利	退休金計劃供款 及社會福利	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)
<b>截至2024年9月30日止九個月</b>			
最高行政人員及董事：			
劉恒博士 (附註(i))	252	83	335
董事：			
孫乃超博士 (附註(ii))	45	—	45
許文超先生 (附註(iii))	—	—	—
顧勤女士 (附註(iv))	—	—	—
藺劍先生 (附註(iv))	—	—	—
監事：			
周若芸女士 (附註(viii))	45	—	45
總計	342	83	425

	薪金、津貼 及實物福利	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

<b>截至2025年9月30日止九個月</b>				
最高行政人員及董事：				
劉恒博士 (附註(i))	568	88	—	656
董事：				
孫乃超博士 (附註(ii))	62	—	—	62
顧勤女士 (附註(iv))	—	—	—	—
藺劍先生 (附註(iv))	—	—	—	—
薛滌博士 (附註(v))	—	—	—	—
陳侃博士 (附註(vi))	—	—	—	—
謝鳴先生 (附註(vii))	464	103	522	1,089
監事：				
周若芸女士 (附註(viii))	32	—	—	32
總計	1,126	191	522	1,839

附註：

- (i) 劉恒博士自2020年10月26日起獲委任為 貴公司董事，並自2025年8月15日起調任為 貴公司執行董事。劉恒博士亦為 貴公司首席執行官兼董事長，上文所披露的彼之薪酬包括作為首席執行官兼董事長所提供的服務的薪酬。
- (ii) 孫乃超博士自2020年10月26日起獲委任為 貴公司董事，並於2025年8月15日調任為執行董事。
- (iii) 許文超先生自2021年9月27日起獲委任為 貴公司董事，並於2024年12月27日辭任。
- (iv) 顧勤女士及藺劍先生自2022年10月20日起獲委任為 貴公司董事，並自2025年8月15日起調任為 貴公司非執行董事。

- (v) 薛滌博士自2025年5月19日起獲委任為 貴公司董事，並自2025年8月15日起調任為 貴公司非執行董事。
- (vi) 陳侃博士自2025年5月19日起獲委任為 貴公司董事，並自2025年8月15日起調任為 貴公司非執行董事。
- (vii) 謝鳴先生自2025年5月19日起獲委任為 貴公司董事，並自2025年8月15日起調任為 貴公司執行董事。上文披露的薪酬包括其在獲委任為董事前所提供的服務的薪酬。
- (viii) 周若芸女士自2020年10月26日起獲委任為 貴公司監事，並自2025年7月15日起辭任。

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 9. 五名最高薪酬僱員

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月五名，最高薪酬僱員包括零名、零名、一名及零名董事，其薪酬詳情載於上述附註8。於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，其餘五名、五名、四名及五名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、獎金及津貼 . . . . .	3,860	2,379	1,783	2,092
退休金計劃供款及社會福利 . . . . .	742	737	548	451
以股份為基礎的付款開支 . . . . .	841	878	628	3,746
總計 . . . . .	5,443	3,994	2,959	6,289

薪酬屬於以下範圍的非董事及非高級行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
零至500,000港元 . . . . .	–	–	1	–
500,001港元至1,000,000港元 . . . . .	1	4	4	–
1,000,001港元至1,500,000港元 . . . . .	3	1	–	1
1,500,001港元至2,000,000港元 . . . . .	1	–	–	3
總計 . . . . .	5	5	5	4

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，非董事及非高級行政人員最高薪酬僱員已就其提供予 貴集團的服務獲授購股權及受限制股份單位，進一步詳情載於歷史財務資料附註26的披露資料。該等購股權及受限制股份單位的公允價值於歸屬期內於損益確認，並於授出日期釐定，而歷史財務資料所載於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的金額乃計入上述非董事及非高級行政人員最高薪酬僱員薪酬披露資料。

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，並無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，而 貴集團並無向五名最高薪酬僱員支付任何薪酬作為吸引加入或加入 貴集團時的獎勵或離職補償。

## 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」），於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，在中國內地運營的實體均須就應納稅所得額按25%的稅率繳納企業所得稅。

貴公司已取得「高新技術企業」資格，自2022年至2024年可享有15%的優惠稅率。該資質須每三年接受中國有關稅務機關的複審。截至2025年9月30日止九個月，貴公司須就應納稅所得額按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），貴集團其中一家中國子公司隆延上海的年度應納稅所得額低於人民幣3,000,000元，按25%計入實際應納稅所得額，在此基礎上將按20%的優惠稅率計算應納企業所得稅。此項稅收優惠政策自2023年1月1日起生效，並將於2027年12月31日屆滿。

根據有關企業所得稅法，貴公司及隆延上海於釐定其於有關期間及截至2024年9月30日止九個月的應課稅利潤時，享有按其產生符合條件的研發成本的200%加計扣除列作可扣減稅項開支。

貴集團於有關期間及截至2024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 (未經審計)	人民幣千元
即期所得稅	41	—	—	—
遞延所得稅	—	—	—	—
總計	41	—	—	—

按貴公司及其主要子公司所在司法權區法定稅率計算的除稅前虧損適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率的對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除稅前虧損	(95,737)	(137,321)	(92,334)	(137,575)
按法定稅率(25%)計算的稅項	(23,934)	(34,330)	(23,084)	(34,394)
地方當局制定的較低稅率	10,690	14,311	9,937	532
不可扣稅開支	2,865	4,708	3,378	5,125
未確認稅項虧損及暫時性差異	20,088	28,969	18,907	50,341
符合條件的研發成本的 額外可扣稅津貼	(9,668)	(13,658)	(9,138)	(21,604)
按貴集團的實際稅率 計算的稅項支出	41	—	—	—

## 11. 股息

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月，貴公司並無已派付或宣派任何股息。

## 12. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

於2025年8月7日，貴公司改制為股份有限公司。合共60,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份已根據貴公司相關股東於該日的已註冊實繳資本發行及配發予該等股東。將實繳資本轉換為每股面值人民幣1.00元的股本於有關期間及截至2024年9月30日止九個月追溯應用，以計算每股基本虧損。

每股基本虧損金額的計算乃基於有關期間及截至2024年9月30日止九個月母公司普通權益持有人應佔虧損及分別已發行42,802,722股、47,472,705股、55,507,151股及47,135,790股普通股加權平均數進行。

由於權益股份贖回負債及以股份為基礎的付款的影響對呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄效應，故並無就攤薄對有關期間及截至2024年9月30日止九個月呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於：

	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 (未經審計)	2025年
虧損				
計算每股基本虧損所用的母公司普通權益 持有人應佔虧損(人民幣千元).....	(95,778)	(137,321)	(92,334)	(137,575)
普通股				
計算每股基本虧損所用的年/期內已發行 普通股加權平均數.....	42,802,722	47,472,705	47,135,790	55,507,151
每股虧損(每股人民幣元).....	(2.24)	(2.89)	(1.96)	(2.48)

## 13. 物業、廠房及設備

### 貴集團

	實驗室設備	辦公及電子設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
於2023年1月1日：				
成本.....	11,212	4,592	—	15,804
累計折舊.....	(6,321)	(2,914)	—	(9,235)
賬面淨值.....	4,891	1,678	—	6,569
於2023年1月1日，扣除累計折舊.....	4,891	1,678	—	6,569
添置.....	1,801	289	5,009	7,099
年內計提折舊.....	(1,924)	(962)	—	(2,886)
於2023年12月31日，扣除累計折舊.....	4,768	1,005	5,009	10,782
於2023年12月31日：				
成本.....	13,013	4,881	5,009	22,903
累計折舊.....	(8,245)	(3,876)	—	(12,121)
賬面淨值.....	4,768	1,005	5,009	10,782

附錄一

會計師報告

	租賃 物業裝修 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	辦公及 電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>						
於2024年1月1日：						
成本 .....	-	13,013	4,881	-	5,009	22,903
累計折舊 .....	-	(8,245)	(3,876)	-	-	(12,121)
賬面淨值 .....	-	4,768	1,005	-	5,009	10,782
於2024年1月1日，扣除累計折舊 .....	-	4,768	1,005	-	5,009	10,782
添置 .....	-	126	216	226	3,804	4,372
轉讓 .....	8,813	-	-	-	(8,813)	-
年內計提折舊 .....	(2,145)	(771)	(624)	-	-	(3,540)
於2024年12月31日，扣除累計折舊 .....	6,668	4,123	597	226	-	11,614
於2024年12月31日：						
成本 .....	8,813	13,139	5,097	226	-	27,275
累計折舊 .....	(2,145)	(9,016)	(4,500)	-	-	(15,661)
賬面淨值 .....	6,668	4,123	597	226	-	11,614
<b>於2025年9月30日</b>						
於2025年1月1日：						
成本 .....	8,813	13,139	5,097	226	27,275	
累計折舊 .....	(2,145)	(9,016)	(4,500)	-	(15,661)	
賬面淨值 .....	6,668	4,123	597	226	11,614	
於2025年1月1日，扣除累計折舊 .....	6,668	4,123	597	226	11,614	
添置 .....	-	728	203	-	931	
出售 .....	-	-	(67)	-	(67)	
期內計提折舊 .....	(2,227)	(470)	(148)	(40)	(2,885)	
於2025年9月30日，扣除累計折舊 .....	4,441	4,381	585	186	9,593	
於2025年9月30日：						
成本 .....	8,813	13,867	5,233	226	28,139	
累計折舊 .....	(4,372)	(9,486)	(4,648)	(40)	(18,546)	
賬面淨值 .....	4,441	4,381	585	186	9,593	

附錄一

會計師報告

貴公司

	實驗室設備 人民幣千元	辦公及電子設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>			
於2023年1月1日：			
成本 .....	9,194	3,247	12,441
累計折舊 .....	(1,271)	(1,403)	(2,674)
賬面淨值 .....	<u>7,923</u>	<u>1,844</u>	<u>9,767</u>
於2023年1月1日，扣除累計折舊 .....	7,923	1,844	9,767
添置 .....	1,798	289	2,087
年內計提折舊 .....	(1,016)	(989)	(2,005)
於2023年12月31日，扣除累計折舊 .....	<u>8,705</u>	<u>1,144</u>	<u>9,849</u>
於2023年12月31日：			
成本 .....	10,992	3,536	14,528
累計折舊 .....	(2,287)	(2,392)	(4,679)
賬面淨值 .....	<u>8,705</u>	<u>1,144</u>	<u>9,849</u>

	租賃 物業裝修 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	辦公及 電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>					
於2024年1月1日：					
成本 .....	-	10,992	3,536	-	14,528
累計折舊 .....	-	(2,287)	(2,392)	-	(4,679)
賬面淨值 .....	<u>-</u>	<u>8,705</u>	<u>1,144</u>	<u>-</u>	<u>9,849</u>
於2024年1月1日，扣除累計折舊 .....	-	8,705	1,144	-	9,849
添置 .....	-	126	213	3,804	4,143
轉讓 .....	3,804	-	-	(3,804)	-
年內計提折舊 .....	(346)	(1,045)	(666)	-	(2,057)
於2024年12月31日，扣除累計折舊 .....	<u>3,458</u>	<u>7,786</u>	<u>691</u>	<u>-</u>	<u>11,935</u>
於2024年12月31日：					
成本 .....	3,804	11,118	3,749	-	18,671
累計折舊 .....	(346)	(3,332)	(3,058)	-	(6,736)
賬面淨值 .....	<u>3,458</u>	<u>7,786</u>	<u>691</u>	<u>-</u>	<u>11,935</u>

附錄一

會計師報告

	租賃 物業裝修	實驗室設備	辦公及 電子設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2025年9月30日</b>				
於2025年1月1日：				
成本 .....	3,804	11,118	3,749	18,671
累計折舊 .....	(346)	(3,332)	(3,058)	(6,736)
賬面淨值 .....	<u>3,458</u>	<u>7,786</u>	<u>691</u>	<u>11,935</u>
於2025年1月1日，扣除累計折舊 .....	3,458	7,786	691	11,935
添置 .....	-	832	203	1,035
出售 .....	-	-	(41)	(41)
期內計提折舊 .....	(622)	(805)	(165)	(1,592)
於2025年9月30日，扣除累計折舊 .....	<u>2,836</u>	<u>7,813</u>	<u>688</u>	<u>11,337</u>
於2025年9月30日：				
成本 .....	3,804	11,950	3,911	19,665
累計折舊 .....	(968)	(4,137)	(3,223)	(8,328)
賬面淨值 .....	<u>2,836</u>	<u>7,813</u>	<u>688</u>	<u>11,337</u>

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團已就其營運中使用的各種實驗室及辦公場所訂立租賃合約。實驗室和辦公場所的租賃期限一般為1.1至5年。一般而言，貴集團不得向貴集團以外人士轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

貴集團於有關期間的使用權資產賬面值及變動如下：

	實驗室 及辦公場所
	人民幣千元
<b>2023年12月31日</b>	
於2023年1月1日 .....	478
添置 .....	10,943
租賃終止 .....	(353)
折舊支出 .....	(2,721)
於2023年12月31日 .....	<u>8,347</u>
<b>2024年12月31日</b>	
於2024年1月1日 .....	8,347
添置 .....	1,887
折舊支出 .....	(3,710)
於2024年12月31日 .....	<u>6,524</u>
<b>2025年9月30日</b>	
於2025年1月1日 .....	6,524
折舊支出 .....	(2,829)
於2025年9月30日 .....	<u>3,695</u>

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間的租賃負債賬面值及變動如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	488	9,128	7,036
添置	10,943	1,887	–
租賃終止	(357)	–	–
年／期內已確認利息增加額	107	329	159
付款	(2,053)	(4,308)	(3,333)
於年／期末的賬面值	<u>9,128</u>	<u>7,036</u>	<u>3,862</u>
分析為：			
即期部分	3,621	4,113	3,076
非即期部分	<u>5,507</u>	<u>2,923</u>	<u>786</u>

租賃負債的到期日分析披露於歷史財務資料附註32。

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
租賃負債利息	107	329	256	159
使用權資產折舊開支	2,721	3,710	2,766	2,829
與短期租賃有關的開支	1,217	33	33	–
租賃終止收益	(4)	–	–	–
於損益確認的總金額	<u>4,041</u>	<u>4,072</u>	<u>3,055</u>	<u>2,988</u>

(d) 租賃的現金流出總額披露於歷史財務資料附註27(c)。

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
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動：			
可收回增值稅	–	6,234	9,518
租賃按金	<u>1,024</u>	<u>1,135</u>	<u>111</u>
總計	<u>1,024</u>	<u>7,369</u>	<u>9,629</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
預付款項.....	4,446	13,991	5,917
其他應收款項.....	121	59	1,095
可收回增值稅.....	3,529	–	–
遞延[編纂]開支.....	–	643	3,441
總計.....	8,096	14,693	10,453

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
非流動：			
可收回增值稅.....	–	5,943	9,043
租賃按金.....	–	111	111
總計.....	–	6,054	9,154
流動：			
預付款項.....	3,607	13,604	5,911
其他應收款項.....	35	9	19
可收回增值稅.....	2,436	–	–
遞延[編纂]開支.....	–	643	3,441
總計.....	6,078	14,256	9,371

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約歷史及逾期款項的應收款項有關。此外，根據前瞻性資料的評估，經濟因素並無任何重大變動，故 貴公司董事認為有關該等結餘的預期信貸虧損微不足道。結餘並無抵押擔保。

16. 現金及現金等價物、已抵押存款及受限制現金

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	117,226	68,614	195,658
減：			
已抵押存款(i).....	–	1,990	–
受限制現金(ii).....	–	–	21,177
現金及現金等價物.....	117,226	66,624	174,481
按以下計值			
人民幣.....	117,070	36,467	71,184
美元.....	156	30,157	103,297
總計.....	117,226	66,624	174,481

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
現金及銀行結餘.....	116,621	68,471	175,344
減：			
已抵押存款(i).....	—	1,990	—
受限制現金(ii).....	—	—	21,177
現金及現金等價物.....	<u>116,621</u>	<u>66,481</u>	<u>154,167</u>
按以下計值			
人民幣.....	116,465	36,324	50,870
美元.....	<u>156</u>	<u>30,157</u>	<u>103,297</u>
總計.....	<u>116,621</u>	<u>66,481</u>	<u>154,167</u>

(i) 主要指於2024年12月31日主要為應付票據而在商業銀行的已抵押存款。該等存款均無逾期或減值。

(ii) 因 貴公司改制為股份有限公司， 貴公司的一個銀行賬戶於2025年9月被相關銀行暫時凍結，該銀行賬戶後續已於2025年10月解除凍結。

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。

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。視乎 貴集團的實時現金要求而定，短期定期存款的期限介乎一個月至三個月不等，並根據各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期並無違約歷史的銀行。

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
結構性存款.....	<u>—</u>	<u>40,095</u>	<u>30,000</u>

結構性存款購自中國內地信譽良好的銀行。由於結構性存款的合約現金流量並不僅僅用於支付本金及利息，因此被強制歸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		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：			
貿易應付款項及應付票據.....	5,326	12,761	4,883
應計研發成本.....	11,415	10,304	23,783
應付工資.....	1,720	1,688	1,938
其他應付稅項.....	72	65	145
購買物業及設備應付款項.....	2,982	1,209	642
應計[編纂]開支.....	–	106	5,924
其他應付款項.....	535	935	2,282
總計.....	<u>22,050</u>	<u>27,068</u>	<u>39,597</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
流動：			
貿易應付款項及應付票據.....	5,326	12,761	4,883
應計研發成本.....	10,246	10,304	23,783
應付工資.....	1,508	1,447	1,751
其他應付稅項.....	67	61	143
購買物業及設備應付款項.....	162	742	175
應計[編纂]開支.....	–	106	5,924
其他應付款項.....	326	915	2,282
總計.....	<u>17,635</u>	<u>26,336</u>	<u>38,941</u>

其他應付款項為無抵押及不計息。由於短期內到期，於各有關期間末計入貿易及其他應付款項的金融負債的賬面值與其公允價值相若。

於各有關期間末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

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
3個月內.....	5,326	9,455	3,704
3個月至1年.....	–	3,306	29
1年以上.....	–	–	1,150
總計.....	<u>5,326</u>	<u>12,761</u>	<u>4,883</u>

貿易應付款項不計息，結算期限一般為30至120天。

附錄一

會計師報告

19. 計息銀行借款

貴集團及 貴公司

	於2023年12月31日			於2024年12月31日			於2025年9月30日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
即期									
銀行貸款－有抵押.....	2.80	2024年	3,000	2.55-2.80	2025年	27,877	-	-	-
銀行貸款－無抵押.....	3.00	2024年	10,000	3.00	2025年	10,000	2.45-3.00	2025年至2026年	35,000
			<u>13,000</u>			<u>37,877</u>			<u>35,000</u>

	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

分析為：

應償還銀行貸款：

一年內.....	<u>13,000</u>	<u>37,877</u>	<u>35,000</u>
----------	---------------	---------------	---------------

於有關期間，關聯方提供的擔保金額如下：

	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
劉恒博士.....	-	20,877	-
劉恒博士、盧楠女士.....	3,000	7,000	-
總計.....	<u>3,000</u>	<u>27,877</u>	<u>-</u>

上述擔保已於2025年8月全部解除。

20. 遞延收入

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
收入相關政府補助.....	<u>2,040</u>	<u>4,450</u>	<u>4,722</u>
分析為：			
流動部分.....	-	2,040	2,040
非流動部分.....	<u>2,040</u>	<u>2,410</u>	<u>2,682</u>

於有關期間及截至2024年9月30日止九個月內的遞延收入變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
於年／期初 .....	1,080	2,040	2,040	4,450
年／期內收到的補助 .....	960	2,410	2,410	272
年／期末 .....	<u>2,040</u>	<u>4,450</u>	<u>4,450</u>	<u>4,722</u>

## 21. 一家子公司股份的贖回負債

於2021年2月，貴公司的若干股東、貴公司及貴公司子公司天辰常熟與常熟東南產業投資有限公司（「東南投資」）訂立股份購買協議。根據該協議，已注入天辰常熟的東南投資的出資額在發生貴公司或天辰常熟無法控制的以下若干或有事項時，可由貴公司的若干股東或該等若干股東指定的其他人士、貴公司或天辰常熟全部贖回：

- (i) 劉恒博士因任何原因失去對天辰常熟的控制權；
- (ii) 劉恒博士或天辰常熟主要管理人員存在損害天辰常熟利益的重大誠信問題；
- (iii) 劉恒博士、現有股東及天辰常熟嚴重違反投資協議、天辰常熟的公司章程以及各自的訴訟和監管要求；
- (iv) 與執行本投資協議有關的資料及文件的任何重大遺漏或誤導性；
- (v) LP-003及LP-005的I期臨床試驗於2023年底前未完成；
- (vi) 未能於2023年12月31日前贖回東南投資所持股份。

股份購買價按以下較高者計算：(i)相關發行價，加上自發行日期起每年按可贖回股份發行價6%計算的單利，減去就該等可贖回股份已派付的所有股息；及(ii)東南投資按股份比例應佔天辰常熟在贖回時的經評估資產淨值。

於2024年6月，貴公司、天辰常熟與東南投資訂立一份補充協議，將上文(vi)贖回東南投資所持股份的截止日期2023年12月31日延長至2024年12月31日。隨後，貴公司於2025年3月與東南投資訂立協議以按人民幣23,990,000元的對價收購東南投資持有的天辰常熟的股份，該收購已於2025年4月完成。

呈列及分類

贖回義務產生的金融負債，在綜合財務報表中按贖回金額的淨現值計量，在 貴公司財務報表中按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債計量。

贖回負債於有關期間的變動載列如下：

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
於年／期初	21,233	22,433	23,636
利息開支	1,200	1,203	354
行使贖回權	—	—	(23,990)
於年／期末	22,433	23,636	—

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
於年／期初	2,050	3,026	4,004
公允價值變動	976	978	(14)
行使贖回權	—	—	(3,990)
於年／期末	3,026	4,004	—

22. 權益股份的贖回負債

貴集團及 貴公司

於2021年7月， 貴公司向數名獨立投資者發行每股面值人民幣1.00元的1,641,667股A輪註冊資本（「A輪股份」），總對價為人民幣98,500,000元（或每股人民幣60.00元）。

於2022年8月， 貴公司向數名獨立投資者發行每股面值人民幣1.00元的207,069股A+輪註冊資本（「A+輪股份」），總對價為人民幣17,000,000元（或每股人民幣82.10元）。

於2022年10月， 貴公司向數名獨立投資者發行每股面值人民幣1.00元的97,603股A++輪註冊資本（「A++輪股份」），總對價為人民幣10,000,000元（或每股人民幣102.46元）。

於2023年10月， 貴公司向數名獨立投資者發行每股面值人民幣1.00元的616,653股B1輪註冊資本（「B1輪股份」），總對價為人民幣97,200,000元（或每股人民幣157.63元）。

於2023年11月， 貴公司向數名獨立投資者發行每股面值人民幣1.00元的95,163股B1輪註冊資本（「B1輪股份」），總對價為人民幣15,000,000元（或每股人民幣157.63元）。

於2024年12月， 貴公司向數名獨立投資者發行每股面值人民幣1.00元的332,993股B2輪註冊資本（「B2輪股份」），總對價為人民幣60,000,000元（或每股人民幣180.18元）。

於2025年3月，貴公司向數名獨立投資者發行每股面值人民幣1.00元的81,485股B3輪註冊資本（「B3輪股份」），總對價為人民幣16,000,000元（或每股人民幣196.36元）。

於2025年5月，貴公司向數名獨立投資者發行每股面值人民幣1.00元的1,008,904股C輪註冊資本（「C輪股份」），總對價為人民幣207,800,000元（或每股人民幣205.97元）。

A輪股份、A+輪股份、A++輪股份、B1輪股份、B2輪股份、B3輪股份及C輪股份統稱為「股份」。股份的持有人統稱為「股東」。

股份的主要條款概述如下：

**(1) 贖回機制**

發生以下 貴公司無法控制的事件時，股份可按股東的意願由 貴公司贖回：

- (i) 貴公司未能於2028年12月31日前完成 貴公司的合資格[編纂]或合資格整體出售；
- (ii) 貴公司及其子公司在進行 貴公司合資格[編纂]時遭遇重大障礙，無法根據相關法律法規整改，或 貴公司及其現有股東或控股股東拒絕進行整改；
- (iii) 劉恒博士因任何原因失去對 貴公司的控制權；
- (iv) 劉恒博士嚴重違反投資協議，未能在規定期限內按照股東要求糾正；
- (v) 在並無發生任何贖回事項的情況下，任何股東提出贖回請求，而 貴公司、 貴公司的聯合創始人及劉恒博士已同意；
- (vi) 貴集團或 貴公司的聯合創始人發生可能對 貴公司的合資格[編纂]造成重大障礙的事項，或參與可能對股東利益造成重大損失的重大行動，且於接獲股東通知起60日內未能糾正；或
- (vii) 發生任何贖回事項後，任何股東選擇行使其贖回權。

贖回金額按以下較高者計算：(i)股東的初始投資本金，以及初始投資本金按年利率10%計算的單利，減自投資實際支付日期起至贖回金額實際結算日期止期間已派付的任何股息；及(ii)股東按股份比例應佔 貴公司在轉讓時的資產淨值。

**(2) 清算優先權**

倘 貴公司進行清算，股東擁有的清算權優先於 貴公司的其他股東。股東有權從可供分配予 貴公司成員公司的資金及資產中，按以下順序獲支付等值每股金額（每輪權益股份的初始發行價格，加按年複利10%計算的利息，再加已宣派但未派付的任何股息，或投資者按其當時股權比例可獲得的清算資產（以較高者為準））：

- (1) C輪股份
- (2) B3輪股份及B2輪股份
- (3) B1輪股份
- (4) A輪股份、A+輪股份及A++輪股份

(3) 反攤薄權

倘 貴公司以低於股東按每股實繳資本支付的價格增加其實繳資本，則股東有權要求 貴公司按法律允許的最低發行價向股東發行額外實繳資本，或自 貴公司獲得現金補償，股東亦有權要求控股股東按法律允許的最低發行價向投資者轉讓股份或自控股股東獲得現金補償，使股東支付的總額除以獲得的實繳資本總額等於新發行的每股實繳資本價格。

呈列及分類

贖回責任產生的金融負債於綜合財務報表中按贖回金額的現值淨額計量，並在財務狀況表中呈列為權益股份的贖回負債。因此，所有贖回負債的金融負債賬面值於贖回機制終止時終止確認。

根據 貴公司與全體股東訂立的C輪股份投資協議，涉及 貴集團作為債務人的贖回權自2025年5月30日起自動終止，而該等贖回權將不會恢復。

於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，權益股份的贖回負債（計入按攤銷成本計量的金融負債）的變動載列如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	143,068	270,472	358,738
股份發行	112,200	60,000	223,771
利息開支	15,204	28,266	15,033
終止贖回權	—	—	(597,542)
於年／期末	270,472	358,738	—

23. 遞延稅項

於有關期間的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2023年1月1日	96
於年內自損益扣除的遞延稅項	1,991
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,087
於年內計入損益的遞延稅項	(467)
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,620
於期內計入損益的遞延稅項	(696)
於2025年9月30日	924

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項資產

	稅項虧損	租賃負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	-	96	96
於年內計入損益的遞延稅項	-	1,991	1,991
於2023年12月31日及2024年1月1日	-	2,087	2,087
於年內計入／(扣自) 損益的遞延稅項	162	(629)	(467)
於2024年12月31日及2025年1月1日	162	1,458	1,620
於期內計入／(扣自) 損益的遞延稅項	97	(793)	(696)
於2025年9月30日	259	665	924

為列報目的，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團為財務報告目的而作出的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於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2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團於中國內地的累計稅項虧損分別為人民幣276,671,000元、人民幣476,006,000元及人民幣679,720,000元，可用於抵銷產生虧損公司的未來應課稅利潤，將於一至十年內到期。

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日， 貴集團的未確認可扣減暫時性差異分別為人民幣2,310,000元、人民幣4,952,000元及人民幣5,127,000元。

由於虧損及暫時性差異乃由一段時間內持續虧損的 貴公司及子公司所產生，且認為在可預見的未來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損及暫時差異確認遞延稅項資產。

## 24. 股本／實繳資本

### 貴集團及 貴公司

根據日期為2025年7月15日的股東決議案， 貴公司當時的現有股東批准將 貴公司改制為股份有限公司，股份數量為60,000,000股，每股面值為人民幣1.00元。 貴公司截至2025年5月31日的資產淨值轉換為每股人民幣1.00元的60,000,000股普通股，並按 貴公司當時股東對 貴公司的出資比例發行予該等股東。剩餘款項轉換為股份溢價。於2025年8月7日完成登記後， 貴公司改制為股份有限公司。

貴公司實繳資本及股本的變動概要如下：

	實繳資本／股本
	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	6,946
股東出資(i) .....	712
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	7,658
股東出資(ii) .....	333
於2024年12月31日及2025年1月1日 .....	7,991
股東出資(iii) .....	1,757
改制為股份有限公司 .....	50,252
於2025年9月30日 .....	60,000

(i) 根據B1輪股份的購股協議，B1輪股份股東分別於2023年10月和11月向 貴公司注資人民幣97,200,000元及人民幣15,000,000元，其中，合計人民幣712,000元計入 貴公司實繳資本，剩餘人民幣111,488,000元計入資本儲備。

(ii) 根據B2輪股份的購股協議，B2輪股份股東於2024年9月向 貴公司注資合共人民幣30,000,000元及4,173,000美元（相當於人民幣30,000,000元），其中，人民幣333,000元計入 貴公司實繳資本，剩餘人民幣59,667,000元計入資本儲備。

(iii) 根據於2022年5月的增資協議，若干普通股股東同意向 貴公司注資合共人民幣40,000,000元，且注資已於2025年5月完成，其中，人民幣666,000元計入 貴公司實繳資本，剩餘人民幣39,334,000元計入資本儲備。

根據B3輪股份的購股協議，B3輪股份股東於2025年3月向 貴公司注資人民幣16,000,000元，其中，人民幣82,000元計入 貴公司實繳資本，剩餘人民幣15,918,000元計入資本儲備。

根據C輪股份的購股協議，C輪股份股東於2025年5月向 貴公司注資人民幣134,600,000元及10,189,000美元（相當於人民幣73,200,000元），其中，人民幣1,009,000元計入 貴公司實繳資本，剩餘人民幣206,791,000元計入資本儲備。

## 25. 儲備

### 貴集團

貴集團的儲備金額及其變動呈列於歷史財務資料第I-7至I-9頁的綜合權益變動表。

### 股份溢價

股份溢價是指已發行股份的面值與已收對價之間的差額。

### 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指以股份為基礎的付款交易產生的儲備，進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

## 附錄一

## 會計師報告

## 其他儲備

其他儲備主要指確認或終止權益股份的贖回負債。

## 貴公司

	資本儲備／ 股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	其他儲備	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	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	123,554	2,628	(125,500)	(105,399)	(104,717)
股東出資 .....	111,488	–	–	–	111,488
年內虧損及全面虧損總額 .....	–	–	–	(96,277)	(96,277)
確認權益股份的贖回負債 .....	–	–	(112,200)	–	(112,200)
確認以股份為基礎的付款開支 .....	–	1,489	–	–	1,489
於2023年12月31日及 2024年1月1日 .....	235,042	4,117	(237,700)	(201,676)	(200,217)
股東出資 .....	59,667	–	–	–	59,667
年內虧損及全面虧損總額 .....	–	–	–	(136,761)	(136,761)
確認權益股份的贖回負債 .....	–	–	(60,000)	–	(60,000)
確認以股份為基礎的付款開支 .....	–	726	–	–	726
於2024年12月31日及 2025年1月1日 .....	294,709	4,843	(297,700)	(338,437)	(336,585)
股東出資 .....	262,014	–	–	–	262,014
期內虧損及全面虧損總額 .....	–	–	–	(134,873)	(134,873)
確認權益股份的贖回負債 .....	–	–	(223,771)	–	(223,771)
確認以股份為基礎的付款開支 .....	–	6,164	–	–	6,164
終止贖回權 .....	–	–	597,542	–	597,542
資本化發行(a) .....	(375,642)	–	(76,071)	401,461	(50,252)
於2025年9月30日 .....	181,081	11,007	–	(71,849)	120,239

(a) 於2025年8月7日，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。截至改制基準日，根據中國公認會計準則計量的貴公司資產淨值共計人民幣241,081,000元，已轉換為60,000,000股每股面值人民幣1.00元的股本及人民幣181,081,000元的股份溢價。

## 26. 以股份為基礎的付款交易

### 購股權

貴公司設立員工激勵平台及運營核心僱員購股權計劃，該計劃根據於2021年通過的決議案採納（「2021年計劃」），旨在向為貴集團業務成功作出貢獻的合資格僱員提供獎勵及回報。其後於2025，2021年計劃予以取消，尚未就購股權確認的開支已予以即時確認，按取消日期加速歸屬處理。

根據2021年計劃，貴公司董事批准授出最多796,000份購股權，而於2021年，合共152,434份購股權已向貴集團合資格僱員授出，以認購貴公司股份。行使價為每份購股權人民幣1.00元，且2021年計劃將於5年內到期。貴集團將2021年計劃作為權益結算計劃入賬。購股權不授予持有人享有股息或在股東會上投票的權利。

於有關期間概無授出任何購股權。於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日的尚未行使購股權數目分別為152,434份、124,972份及零份。

於授出日期的購股權的公允價值乃通過柏力克－舒爾斯期權定價模型釐定。用於釐定普通股公允價值的主要輸入參數如下：

	於授出日期
預期波幅.....	50.00%
無風險利率.....	3.00%
股息收益率.....	—

截至2023年及2024年12月31日止兩個年度以及截至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1,489,000元、人民幣726,000元、人民幣174,000元（未經審計）及人民幣2,383,000元已分別自損益扣除。

### 受限制股份單位（「受限制股份單位」）

於2025年，貴公司董事會通過決議案採納一項股份獎勵計劃（「受限制股份單位計劃」），旨在向為貴集團業務成功作出貢獻的貴公司合資格僱員及董事提供獎勵及回報。蘇州泰悟持有貴公司人民幣796,000元的實繳資本（相當於改制為股份有限公司後4,895,400股），以實施受限制股份單位計劃，根據受限制股份單位計劃，合資格僱員及董事將認購蘇州泰悟的合夥權益，每份註冊資本對價價格為人民幣7.00元（相當於改制為股份有限公司後每股人民幣1.14元），並間接持有貴公司的激勵股份。

在受限制股份單位計劃所載的條款及條件規限下，受限制股份單位分別於受限制股份登記日期起計第一、第二、第三及第四週年按25%、25%、25%及25%的比例歸屬。除滿足以時間為基礎的歸屬條件外，應當歸屬的受限制股份單位亦取決於[編纂]是否完成。

以換取授予僱員及董事的股份所收取服務的公允價值乃參照授予股份的公允價值以及僱員及董事支付的認購價格計量。授予股份單位的詳情如下：

授出日期	受限制股份單位數目	每份股份單位認購價	股份單位的公允價值
2025年5月23日 .....	262,257	人民幣7.00元	人民幣93.45元

附錄一

會計師報告

以下為於有關期間計劃項下尚未行使的受限制股份單位：

	受限制股份單位數目
於2025年1月1日 .....	—
期內授出.....	262,257
於2025年9月30日 .....	262,257

於授出日期受限制股份單位的公允價值乃參照於授出日期普通股的公允價值使用倒推法釐定。釐定普通股的公允價值所使用的主要輸入數據列示如下：

	於授出日期
預期波幅.....	53.00%
無風險利率.....	1.52%
股息率 .....	—

截至2023年及2024年12月31日止兩個年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，以股份為基礎的付款開支零、零、零（未經審計）及人民幣3,781,000元已分別自損益扣除。

27. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間，貴集團於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日於綜合財務狀況表分別錄得使用權資產非現金添置及租賃負債人民幣10,943,000元、人民幣1,887,000元及零。

截至2025年9月30日止九個月，貴集團因受終止的權益股份贖回權影響，在綜合財務狀況表中的其他儲備非現金添置人民幣597,542,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債	計息銀行借款	應付一名 關聯方款項	一家子 公司股份的 贖回負債	權益股份的 贖回負債	計入貿易及 其他應付款 的應計 [編纂]開支
	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 .....	488	—	—	21,233	143,068	—
添置 .....	10,943	—	—	—	—	—
融資現金流量變動 .....	(2,053)	12,996	—	—	112,200	—
利息增值.....	107	4	—	1,200	15,204	—
租賃終止.....	(357)	—	—	—	—	—
於2023年12月31日及2024年1月1日 .....	9,128	13,000	—	22,433	270,472	—
添置 .....	1,887	—	—	—	—	671
融資現金流量變動 .....	(4,308)	24,070	20,000	—	60,000	—
利息增值.....	329	807	388	1,203	28,266	—
付款 .....	—	—	—	—	—	(649)

## 附錄一

## 會計師報告

	租賃負債	計息銀行借款	應付一名 關聯方款項	一家子 公司股份的 贖回負債	權益股份的 贖回負債	計入貿易及 其他應付款 的應計 [編纂]開支
	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12月31日及2025年1月1日 . . . . .	7,036	37,877	20,388	23,636	358,738	22
融資現金流量變動 . . . . .	(3,333)	(3,643)	(20,682)	(23,990)	223,771	(1,838)
終止贖回權 . . . . .	-	-	-	-	(597,542)	-
利息增值 . . . . .	159	766	294	354	15,033	-
遞延[編纂]開支增加 . . . . .	-	-	-	-	-	3,001
於2025年9月30日 . . . . .	3,862	35,000	-	-	-	1,185

### (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	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於經營活動 . . . . .	1,217	33	33	-
於融資活動 . . . . .	2,053	4,308	3,333	3,333
總計 . . . . .	3,270	4,341	3,366	3,333

## 28. 承擔

貴集團於各有關期間末有以下資本承擔。

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但尚未撥備： 購買物業、廠房及設備 . . . . .	3,013	197	2,159

## 29. 關聯方交易

### 關聯方名稱／姓名及關係

關聯方名稱／姓名	關係
旭華(上海)生物研發中心 有限公司(「旭華」) . . . . .	由 貴公司一名董事控制
劉恒博士 . . . . .	貴公司聯合創始人、董事長、執行董事、首席執行 官兼總經理
盧楠女士 . . . . .	劉恒博士的配偶

附錄一

會計師報告

(a) 貴集團於有關期間及截至2024年9月30日止九個月有以下關聯方交易：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	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)	人民幣千元
來自旭華的借款 .....	-	20,000	20,000	-
向旭華支付的利息開支 .....	-	388	267	294
向旭華償還借款 .....	-	-	-	20,682
	<u>-</u>	<u>20,388</u>	<u>20,267</u>	<u>20,976</u>

(b) 其他關聯方交易

誠如附註19所披露，劉恒博士及盧楠女士已向貴集團作出若干銀行貸款擔保，該擔保已於2025年8月全部解除。

(c) 與關聯方的尚未償還結餘：

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
非貿易			
應付一名關聯方款項－旭華 .....	-	20,388	-
	<u>-</u>	<u>20,388</u>	<u>-</u>

應付一名關聯方旭華款項包括無抵押及應於2026年3月償還的貸款本金及應付利息。利息按每年2.45%的利率收取，本金及利息將於到期日支付。貴公司已於2025年8月悉數償還貸款及其應計利息。

(d) 貴集團主要管理層人員的薪酬：

	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 (未經審計)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	688	736	524	1,032
退休金計劃供款 .....	191	225	164	191
以股份為基礎的付款開支 .....	78	77	58	522
總計 .....	<u>957</u>	<u>1,038</u>	<u>746</u>	<u>1,745</u>

有關董事、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。

(e) [編纂]前投資者的贖回權

於有關期間，本公司與劉恒博士就[編纂]前投資者的贖回權並未達成任何附屬協議或安排，本公司亦未就劉恒博士可能違反或未能履行與該等贖回權相關的義務提供任何形式的擔保。儘管本公司是[編纂]前投資者與劉恒博士所簽訂協議的簽署方，但就[編纂]前投資者與劉恒博士之間涉及贖回權的安排，本公司並無關聯或參與，亦不承擔按相關條款購回任何股份的義務。由於本公司並無回購股份的責任，故於有關期間並未就[編纂]前投資者的投資確認任何負債。

### 30. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末各類別金融工具的賬面值如下：

#### 金融資產

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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	–	40,095	30,000
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	1,145	1,193	1,206
已抵押存款	–	1,990	–
受限制現金	–	–	21,177
現金及現金等價物	117,226	66,624	174,481
總計	118,371	69,807	196,864

#### 金融負債

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	20,258	25,315	37,514
一家子公司股份的贖回負債	22,433	23,636	–
權益股份的贖回負債	270,472	358,738	–
應付一名關聯方款項	–	20,388	–
計息銀行借款	13,000	37,877	35,000
總計	326,163	465,954	72,514

### 31. 金融工具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、已抵押存款的即期部分、受限制現金、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、一家子公司股份的贖回負債、權益股份的贖回負債以及應付一名關聯方款項的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具屬短期到期性質。

貴集團以財務經理為首的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部門分析金融工具價值的變動並決定應用於估值的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果以作財務報告。

金融資產及負債之公允價值按自願雙方目前進行交易（而非強逼或清算銷售）時可交換之工具金額列賬。估計公允價值所用之方法及假設如下：

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按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行適用利率折現預期未來現金流量的方式計算。

一家子公司股份及權益股份的贖回負債的公允價值按贖回金額的淨現值確定。更多詳情載於歷史財務資料附註21及22。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	使用以下各項所作的公允價值計量			總計
	活躍市場上的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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 .....	-	40,095	-	40,095

於2025年9月30日

	使用以下各項所作的公允價值計量			總計
	活躍市場上的報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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 .....	-	30,000	-	30,000

32. 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、已抵押存款、受限制現金、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、計息銀行借款、權益股份的贖回負債及一家子公司股份的贖回負債。該等金融工具的主要目的是為 貴集團的業務運營籌集資金。 貴集團擁有因其業務運營直接產生的多項金融資產及負債，如計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入貿易及其他應付款項的金融負債，以及應付一名關聯方款項。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項有關風險的政策，概述如下。

外幣風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險產生自子公司以其功能貨幣以外的貨幣進行的融資活動。下表列示於各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下， 貴集團的除稅前虧損及權益（由於貨幣資產及負債公允價值變動）對合理可能的美元及人民幣匯率變動的敏感度。

	外幣利率 上升/(下跌)	除稅前虧損 增加/(減少)	權益 增加/(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2023年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(8)	8
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	8	(8)
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(1,508)	1,508
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	1,508	(1,508)
2025年9月30日			
倘人民幣兌美元貶值 .....	5	(5,164)	5,164
倘人民幣兌美元升值 .....	(5)	5,164	(5,164)

信貸風險

貴集團僅與知名和信譽良好的第三方進行交易。根據貴集團的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸審批流程。此外，貴集團持續監控應收款項結餘，而貴集團的壞賬風險並不重大。

貴集團金融資產（包括現金及現金等價物、已抵押存款及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）的信貸風險因交易對手違約而產生，最大風險等於該等工具的賬面值。

最高風險及年／期末階段

下表載列基於貴集團的信貸政策的信貸質素及最大信貸風險敞口，主要基於逾期資料（除非其他資料可在毋須付出不必要成本或努力的情況下獲得），及於各有關期間末的年／期末階段分類作出。

所呈列的有關金額指金融資產總賬面值。

貴集團

於2023年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段	第2階段	第3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	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產－正常*	1,145	—	—	—	1,145
現金及現金等價物－尚未逾期	117,226	—	—	—	117,226
總計	118,371	—	—	—	118,371

於2024年12月31日

	12個月預期	全期預期信貸虧損			總計
	信貸虧損	第2階段	第3階段	簡化方法	
	第1階段	第2階段	第3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	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的					
金融資產－正常*	1,193	—	—	—	1,193
已抵押存款－尚未逾期	1,990	—	—	—	1,990
現金及現金等價物－尚未逾期	66,624	—	—	—	66,624
總計	69,807	—	—	—	69,807

附錄一

會計師報告

於2025年9月30日

	12個月預期 信貸虧損				總計
	第1階段	全期預期信貸虧損			
		第2階段	第3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	人民幣千元	
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的					
金融資產 – 正常*	1,206	-	-	-	1,206
受限制現金 – 尚未逾期	21,177	-	-	-	21,177
現金及現金等價物 – 尚未逾期	174,481	-	-	-	174,481
總計	196,864	-	-	-	196,864

\* 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素在尚未逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初始確認以來大幅增加時被視為「正常」。否則金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

由於 貴集團僅與知名和信譽良好的第三方進行交易，所以無需抵押品。 貴集團並無面臨重大信貸集中風險。

流動資金風險

貴集團監控並維持 貴集團管理層視為足夠為營運提供資金的現金及現金等價物水平，並減輕因現金流量浮動帶來的影響。

根據合約未折現款項， 貴集團於各有關期間末的金融負債及租賃負債的到期狀況如下：

貴集團

	於2023年12月31日		
	1年以內或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	20,258	-	20,258
計息銀行借款	13,292	-	13,292
一家子公司股份的贖回負債	22,433	-	22,433
權益股份的贖回負債	-	341,758	341,758
租賃負債	3,901	5,678	9,579
總計	59,884	347,436	407,320
	於2024年12月31日		
	1年以內或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	25,315	-	25,315
計息銀行借款	38,510	-	38,510
一家子公司股份的贖回負債	23,636	-	23,636
權益股份的贖回負債	-	473,184	473,184
租賃負債	4,308	2,999	7,307
應付一名關聯方款項	-	20,980	20,980
總計	91,769	497,163	588,932

	於2025年9月30日		
	1年以內或按要求	1至5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項 .....	37,514	–	37,514
計息銀行借款 .....	35,434	–	35,434
租賃負債 .....	3,160	814	3,974
總計 .....	76,108	814	76,922

### 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障 貴集團持續經營的能力以及維持良好資本比率以支持其業務及為股東創造最大價值。

貴集團管理資本架構及因應經濟狀況變動以及相關資產的風險特性對其作出調整。 貴集團可調整支付予股東的股息款項、向股東發還資本或發行新股以維持或調整資本架構。 貴集團毋須遵守任何外界施加的資本要求。於有關期間， 貴集團並無對資本管理的目標、政策或過程作出改變。

### 33. 有關期間後事項

有關期間結束後並無需要額外披露或調整的重大期後事項。

### 34. 後續財務報表

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