

以下第I-1至I-[3]頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。此報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號(「香港投資通函呈報準則第200號」)「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求編製，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信頭]

[草擬]

致劑泰科技(北京)股份有限公司列位董事、富瑞金融集團香港有限公司、德意志證券亞洲有限公司及中信證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們謹此就劑泰科技(北京)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料(載於第I-4至I-[56]頁)作出報告，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表，於2023年、2024年及2025年12月31日的 貴公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期」)的綜合損益表、綜合全面虧損表、綜合權益/(虧絀)變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-[56]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板首次[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1.2及2所載的呈列及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欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。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1.2及2所載的呈列及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。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們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，歷史財務資料乃按歷史財務資料附註1.2及2所載的呈列及編製基準，真實而公平地反映 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況及 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況，以及其於往績記錄期的綜合財務表現及綜合現金流量。

就《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例規定事項的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對載於第I-[3]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31中說明劑泰科技（北京）股份有限公司並無就往績記錄期支付任何股息。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港，[日期]

I 貴集團的歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文載列構成本會計師報告不可或缺一部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期的財務報表（「相關財務報表」）由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則審核。

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

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主營業務收入.....	6	9,338	1,482	105,000
主營業務成本.....	9	(3,753)	(659)	(1,913)
毛利		5,585	823	103,087
研發費用.....	9	(290,463)	(274,001)	(269,809)
管理費用.....	9	(85,473)	(90,565)	(196,045)
銷售費用.....	9	(24,781)	(14,750)	(22,857)
其他(開支)／收入淨額.....	7	(53,881)	14,941	19,934
其他(虧損)／收益淨額.....	8	(393)	6,262	4,083
經營虧損		(449,406)	(357,290)	(361,607)
財務收入.....	10	6,405	14,734	13,207
財務成本.....	10	(78,374)	(156,634)	(43,313)
財務成本淨額.....		(71,969)	(141,900)	(30,106)
可轉換貸款公允價值變動.....	29	(60,551)	—	—
除稅前虧損		(581,926)	(499,190)	(391,713)
所得稅開支.....	13	(2)	(8)	(123)
貴公司擁有人應佔年內虧損		(581,928)	(499,198)	(391,836)
貴公司擁有人應佔虧損的每股虧損 (以人民幣元／股計)：				
每股基本及攤薄虧損.....	14	(7.22)	(6.37)	(4.66)

綜合全面虧損表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內虧損.....		(581,928)	(499,198)	(391,836)
其他全面虧損				
將重新分類至損益的項目				
貨幣換算差額.....		2,431	494	(245)
年內其他全面虧損，扣除零稅項.....		2,431	494	(245)
貴公司擁有人應佔年內				
全面虧損總額.....		<u>(579,497)</u>	<u>(498,704)</u>	<u>(392,081)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
固定資產.....	15	92,959	67,388	65,745
使用權資產.....	16	12,606	5,587	27,925
投資物業.....	17	31,137	26,160	20,915
無形資產.....	18	6,397	5,094	4,259
定期存款.....	22	125,447	107,963	–
預付款項及其他非流動資產.....	21	18,461	16,886	22,480
非流動資產總額		287,007	229,078	141,324
流動資產				
預付款項及其他流動資產.....	21	184,632	31,005	23,259
貿易應收款項.....	20	705	268	181
按公允價值計入損益的金融資產..	3.3	–	209,102	30,062
定期存款.....	22	279,580	21,441	267,179
現金及現金等價物.....	23	561,470	557,641	828,263
流動資產總額		1,026,387	819,457	1,148,944
資產總額		1,313,394	1,048,535	1,290,268
負債				
非流動負債				
租賃負債.....	16	81,811	66,595	72,151
贖回負債.....	29	2,073,125	2,250,247	–
遞延政府補助.....	28	37,807	4,656	5,051
非流動負債總額		2,192,743	2,321,498	77,202
流動負債				
貿易應付款項.....	27	9,359	10,687	10,605
合同負債.....	6	–	11,084	17,193
借款.....	30	30,000	10,000	40,000
租賃負債.....	16	17,397	16,420	18,979
僱員福利責任.....		15,362	14,066	16,214
遞延政府補助.....	28	–	37,000	32,000
應計費用及其他應付款項.....	27	26,096	10,169	37,217
流動負債總額		98,214	109,426	172,208
負債總額		2,290,957	2,430,924	249,410
流動資產淨額		928,173	710,031	976,736
(負債)／資產淨額		(977,563)	(1,382,389)	1,040,858
權益				
貴公司擁有人應佔(虧絀)／權益				
股本／實收資本.....	24	87,680	87,851	94,105
儲備.....	25	117,775	211,976	2,696,316
累計虧損.....		(1,183,018)	(1,682,216)	(1,749,563)
(虧絀)／權益總額		(977,563)	(1,382,389)	1,040,858

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
非流動資產				
對附屬公司的投資	12(b)	127,778	235,135	290,463
固定資產		48,120	33,262	20,604
使用權資產		8,600	2,917	11,097
無形資產		1,856	1,630	1,878
定期存款	22	63,804	55,017	–
預付款項及其他非流動資產	21	407,438	272,263	259,725
非流動資產總額		657,596	600,224	583,767
流動資產				
預付款項及其他流動資產	21	181,584	23,733	12,926
貿易應收款項		681	22,490	24,407
按公允價值計入損益的金融資產		–	129,007	30,062
定期存款	22	279,580	10,788	212,638
現金及現金等價物	23	270,133	447,607	742,502
流動資產總額		731,978	633,625	1,022,535
資產總額		1,389,574	1,233,849	1,606,302
負債				
非流動負債				
租賃負債		3,221	–	9,891
贖回負債	29	2,073,125	2,250,247	–
遞延政府補助		1,937	966	975
非流動負債總額		2,078,283	2,251,213	10,866
流動負債				
貿易應付款項	27	5,548	3,966	3,963
合同負債		–	8,113	60
借款		30,000	10,000	40,000
租賃負債		6,133	3,221	546
僱員福利責任		7,109	7,622	900
應計費用及其他應付款項	27	22,134	7,245	6,927
流動負債總額		70,924	40,167	52,396
負債總額		2,149,207	2,291,380	63,262
(負債)／資產淨額		(759,633)	(1,057,531)	1,543,040
權益				
貴公司擁有人應佔(虧絀)／權益				
股本／實收資本	24	87,680	87,851	94,105
儲備	25	(14,899)	78,808	2,571,038
累計虧損		(832,414)	(1,224,190)	(1,122,103)
(虧絀)／權益總額		(759,633)	(1,057,531)	1,543,040

附錄一

會計師報告

綜合權益／(虧絀)變動表

	附註	貴公司擁有人應佔虧絀			
		實收資本	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
2023年1月1日結餘		111,917	399,042	(601,090)	(90,131)
年內虧損.....		-	-	(581,928)	(581,928)
貨幣換算差額.....	25	-	2,431	-	2,431
年內全面虧損總額		-	2,431	(581,928)	(579,497)
與擁有人(以擁有人身份)交易：					
股東出資.....	25	45,331	1,258,883	-	1,304,214
股東撤資.....	25	(84,776)	-	-	(84,776)
可轉換貸款轉換為普通股.....	29	15,208	883,280	-	898,488
確認贖回負債.....	29	-	(2,008,386)	-	(2,008,386)
重組相關儲備.....	25	-	(521,948)	-	(521,948)
股份支付.....	26	-	104,473	-	104,473
2023年12月31日結餘		87,680	117,775	(1,183,018)	(977,563)

	附註	貴公司擁有人應佔虧絀			
		實收資本	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
2024年1月1日結餘		87,680	117,775	(1,183,018)	(977,563)
年內虧損.....		-	-	(499,198)	(499,198)
貨幣換算差額.....	25	-	494	-	494
年內全面虧損總額		-	494	(499,198)	(498,704)
與擁有人(以擁有人身份)交易：					
股東出資.....	25	171	11,230	-	11,401
確認贖回負債.....	29	-	(11,412)	-	(11,412)
股份支付.....	26	-	93,889	-	93,889
2024年12月31日結餘		87,851	211,976	(1,682,216)	(1,382,389)

附錄一

會計師報告

		貴公司擁有人應佔權益			
		實收			
附註		資本／股本	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
	2025年1月1日結餘	87,851	211,976	(1,682,216)	(1,382,389)
	年內虧損.....	-	-	(391,836)	(391,836)
	貨幣換算差額.....	25	(245)	-	(245)
	年內全面虧損總額	-	(245)	(391,836)	(392,081)
與擁有人(以擁有人身份)交易：					
	改制為股份公司.....	-	(324,489)	324,489	-
	股東出資.....	24	4,504	345,496	-
	僱員股份獎勵相關出資.....	25	1,750	13,622	-
	贖回負債的終止確認.....	29	-	2,278,172	-
	僱員股份獎勵回購負債.....	25	-	(11,955)	-
	股份支付.....	26	-	183,739	-
	2025年12月31日結餘	94,105	2,696,316	(1,749,563)	1,040,858

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動現金流量				
經營活動所用現金	32(a)	(198,831)	(253,936)	(134,677)
已收利息		6,405	14,734	13,207
已付所得稅	13	(2)	(8)	(123)
經營活動現金流出淨額		(192,428)	(239,210)	(121,593)
投資活動現金流量				
購買定期存款		(392,310)	–	(361,823)
支付按公允價值計入損益的 金融資產	3.3	–	(795,145)	(998,000)
購買物業及設備		(49,494)	(3,341)	(18,653)
支付與租賃相關的按金		–	–	(823)
購買無形資產		(6,968)	(294)	(380)
定期存款到期所得款項		22,888	284,679	233,011
贖回按公允價值計入損益計量的 短期投資的所得款項	3.3	20,148	592,895	1,181,668
就出售物業及設備收取的現金		844	131	92
投資活動現金流入淨額		(404,892)	78,925	35,092
融資活動現金流量				
股東注資所得款項		1,132,067	183,550	350,000
從僱員股份獎勵收取的現金		–	–	15,372
可轉換貸款所得款項	29	344,318	–	–
銀行借款所得款項	30	30,000	10,000	40,000
重組還款		(521,948)	–	–
可轉換貸款還款	29	(73,226)	–	–
減資還款		(84,776)	–	–
支付發行可轉換債券交易成本	10	(1,716)	–	–
支付待資本化的[編纂]開支		–	–	[編纂]
償還銀行借款		(5,883)	(30,331)	(10,832)
租賃付款		(18,899)	(19,908)	(23,533)
融資活動現金流入淨額		799,937	143,311	369,479
現金及現金等價物增加／				
(減少)淨額		202,617	(16,974)	282,978
年初現金及現金等價物		364,472	561,470	557,641
匯率變動對現金及現金 等價物的影響		(5,619)	13,145	(12,356)
年末現金及現金等價物		561,470	557,641	828,263

II 歷史財務資料附註

1 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

劑泰科技(北京)股份有限公司(「貴公司」)於2020年1月10日在中華人民共和國(「中國」)杭州註冊成立為有限公司。於2025年6月30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。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事人工智能賦能納米材料創新，用於活性成分在所有碳基生命形態中的遞送與應用。

於往績記錄期及截至本報告日期，貴公司主要附屬公司列於附註12。

1.2 重組及呈列基準

於2023年4月24日前，貴公司由Metis Pharmaceuticals Inc(「Metis」)間接持有，該公司於2019年10月2日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章註冊成立為獲豁免有限公司。

根據日期為2023年4月24日的重組協議，(1) 貴公司分別向Metis及其附屬公司收購Metis Therapeutics Inc.及北京劑泰醫藥科技有限公司的100%股權，有關收購被視為共同控制下的業務合併，並採用承前法計算入賬，(2)Metis的每名股東在重組前後均持有該公司基本相同的股份比例。

根據承前法，收購的附屬公司淨資產按Metis的現有賬面價值進行合併，支付代價與確認淨資產之間的差額計入權益，而非商譽。

2 編製基準

貴集團的歷史財務資料已根據國際會計準則委員會頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則會計準則」)編製。歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，並因對按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融負債以及按公允價值計入損益的金融資產重估而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要使用若干重要會計估計。管理層亦須於應用貴集團會計政策時作出判斷。涉及較高判斷或複雜程度的領域，或其中假設與估算對歷史財務資料具有重要影響的領域，詳見下文附註4披露。

除另有說明外，編製歷史財務資料所應用的會計政策已貫徹應用於往績記錄期。

除本歷史財務資料中相關財務項目或交易附註所披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要已載於本歷史財務資料附註37。

2.1 新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋

貴集團已於往績記錄期貫徹應用自2025年1月1日起的財政年度強制生效的所有有效準則、準則修訂本及詮釋。

於往績記錄期已頒佈但尚未生效且貴集團未提早採納的準則、修訂本及詮釋如下：

準則及修訂本	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本「金融工具分類和計量的修訂」	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本「依賴自然能源生產電力的合同」	2026年1月1日
年度改進—第11卷國際財務報告準則會計準則	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任的附屬公司：披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入」	待定

貴集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋的影響，其中若干項與貴集團的運營相關。根據董事所作初步評估，該等準則及修訂本預計不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響，惟國際財務報告準則第18號除外。

國際財務報告準則第18號載列有關財務報表披露的規定，並將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，且應用國際財務報告準則第18號不會對財務狀況產生重大影響。儘管採納國際財務報告準則第18號對貴集團的虧損淨額並無影響，但貴集團預計將損益表內收支項目分組至新類別將影響經營虧損的計算及呈列方式。根據貴集團已進行的高水平影響評估，投資物業的收入及開支以及定期存款及理財產品的收入或會對貴集團的經營虧損產生潛在影響。

3 財務風險管理

貴集團的活動使其面臨各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信貸風險及流動性風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求將對貴集團財務業績的潛在不利影響降至最低。風險管理由貴集團高級管理層具體執行。

3.1 財務風險因素

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債並非以貴集團附屬公司各自的功能貨幣計值時，則會出現外匯風險。貴公司及其在中國內地運營的附屬公司的功能貨幣為人民幣，而在中國內地以外運營的附屬公司的功能貨幣為美元及澳元。貴集團通過定期審查其淨外匯風險敞口管理外匯風險，並在可能時通過自然對沖盡力降低該等風險。

貴集團實體的外幣資產及負債為各集團實體以外幣計值的若干現金及現金等價物、定期存款、按公允價值計入損益的金融資產及應收款項及應付款項，面臨著外匯風險。貴集團面臨的外匯風險主要來自美元兌人民幣匯率的變動。

倘美元兌人民幣升值5%，而所有其他變量保持不變，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的年內除所得稅前虧損將分別減少約人民幣14,823,000元、人民幣25,299,000元及人民幣14,011,000元。

(ii) 利率風險

除現金及現金等價物、受限資金、定期存款及短期借款外，貴集團並無重大計息資產及借款。

由於上述計息資產及借款的利率預計不會出現重大變動，貴公司董事預期利率變動不會對計息資產及借款產生重大影響。

(iii) 價格風險

貴集團面臨的股本證券價格風險來自於低風險理財產品的投資，並於財務狀況表內分類為按公允價值計入損益的金融資產。

為管理投資低風險理財產品產生的價格風險，貴集團在全面考慮多項因素（包括但不限於宏觀經濟環境、整體市況及投資的預期盈利或潛在虧損）後，根據具體情況作出有關理財產品的投資決策。

(b) 信貸風險

信貸風險產生自現金及現金等價物、受限資金、定期存款、按公允價值計入損益的金融資產以及貿易應收款項及其他應收款項。上述各類別金融資產的眼面值代表貴集團就相應類別金融資產面臨的最大信貸風險。董事認為，貴集團就該等按攤銷成本計量的金融資產面臨的信貸風險並不重大，且並無就該等按攤銷成本計量的金融資產確認重大虧損撥備。

為管理該風險，現金及現金等價物、受限資金及定期存款主要存放在中國的國有或信譽良好的財務機構及中國境外信譽良好的國際財務機構。因此，與現金及現金等價物、受限資金及定期存款有關的信貸風險並不重大，故並無確認任何虧損撥備。

附錄一

會計師報告

就貿易應收款項而言，管理層採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，對所有貿易應收款項於整個存續期作出預期虧損撥備。貴集團董事認為，貴集團貿易應收款項的尚未償還結餘並無重大固有信貸風險，有關詳情於附註20披露。

就其他應收款項及其他非流動資產而言，管理層已作出評估，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，其他應收款項及其他非流動資產的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採用12個月預期信貸虧損法。貴集團預計其他應收款項不會因交易對手違約而產生任何虧損，因此並無就其他應收款項及其他非流動資產確認虧損撥備。

(c) 流動性風險

貴集團擬維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務性質多變，貴集團的政策是定期監控其流動性風險，並維持充足的流動資產（如現金及現金等價物及定期存款）或保留足夠的融資安排以滿足貴集團的流動資金需求。

下表根據各資產負債表日至其合同到期日的餘下期限將貴集團的非衍生金融負債分為相關到期組別進行分析。表中所披露的金額為合同未貼現現金流量。由於貼現影響並不重大，12個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年12月31日					
貿易應付款項.....	9,359	-	-	-	9,359
應計費用及其他應付款項 （不包括非金融負債）...	10,626	-	-	-	10,626
租賃負債.....	19,844	18,151	43,035	32,371	113,401
借款.....	30,000	-	-	-	30,000
贖回負債(i).....	-	-	2,583,013	-	2,583,013
總計	69,829	18,151	2,626,048	32,371	2,746,399
	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日					
貿易應付款項.....	10,687	-	-	-	10,687
應計費用及其他應付款項 （不包括非金融負債）...	7,786	-	-	-	7,786
租賃負債.....	18,346	15,113	43,459	17,937	94,855
借款.....	10,000	-	-	-	10,000
贖回負債(i).....	-	2,597,175	-	-	2,597,175
總計	46,819	2,612,288	43,459	17,937	2,720,503
	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年12月31日					
貿易應付款項.....	10,605	-	-	-	10,605
應計費用及其他應付款項 （不包括非金融負債）...	36,616	-	-	-	36,616
租賃負債.....	21,899	22,509	54,689	2,516	101,613
借款.....	40,000	-	-	-	40,000
總計	109,120	22,509	54,689	2,516	188,834

(i) 假設貴公司的股份於2026年11月18日前未完成合資格[編纂]，且投資者要求貴公司贖回其全部投資（「贖回事件」），贖回負債的流動性風險為原始投資本金加各自預先釐定的利息（「贖回金額」）。

3.2 資本管理

貴集團管理資本的目標為：

- 保障其能持續營運，以繼續為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，及
- 維持最佳的資本架構以減低資金成本。

貴集團透過定期覆核資本架構的方式監控資本。作為該覆核的一環，貴集團會考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。貴集團可調整向股東派付的股息數額、退還股東資本、發行新股或購回貴公司的股份。貴公司董事認為，貴集團的資本風險並不重大。

3.3 公允價值估計

(a) 按公允價值列賬的金融工具

(i) 公允價值層級

本節闡述釐定於財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值時所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公允價值時所用輸入數據的可靠性指標，貴集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個等級。各等級於下表進行闡述。

下表呈列 貴集團於2024年及2025年12月31日按公允價值計量的資產：

於2024年12月31日	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
理財產品投資.....	—	—	209,102	209,102
金融資產總值.....	—	—	209,102	209,102
於2025年12月31日				
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
理財產品投資.....	—	—	30,062	30,062
金融資產總值.....	—	—	30,062	30,062

第一級：在活躍市場買賣的金融工具（如公開買賣衍生工具及股本證券）的公允價值按於報告期末的市場報價釐定。貴集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一級。

第二級：並非在活躍市場買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，而盡量減少依賴實體的特定估計。倘計算工具公允價值所需的重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三級。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，公允價值層級分類的第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

(ii) 釐定公允價值所用估值技術及流程

評估金融工具所用特定估值技術包括：

- 使用同類工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；

- 最近一輪融資，即先前的交易價格或第三方定價；及
- 綜合運用可觀察及不可觀察輸入數據，包括無風險利率、預期波幅、缺乏流通性貼現率（「DLOM」）、市場倍數等。

貴集團設有團隊管理第三級工具的估值工作，以供財務申報之用。該團隊根據具體情況管理金融工具的估值工作。該團隊至少每年一次使用估值技術釐定貴集團第三級工具的公允價值。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

(iii) 採用重大不可觀察輸入數據(第三級)的公允價值計量

下表呈列截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度第三級按公允價值計入損益的金融資產變動：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	20,045	–	209,102
增加	–	795,145	998,000
出售	(20,148)	(592,895)	(1,181,668)
公允價值變動	103	6,852	4,628
於年末	–	209,102	30,062
年內未變現收益淨額	–	2,218	62

截至2023年12月31日止年度，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、估值技術及重大不可觀察輸入數據的變動已在附註29中披露。

(iv) 估值輸入數據及與金融資產公允價值的關係

下表概述第三級公允價值所用重大不可觀察輸入數據的定量信息：

說明	公允價值		重大不可觀察 輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據與 公允價值的關係	
	於12月31日			於12月31日			
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元		
理財產品投資.....	-	209,102	30,062	-	2.00%-5.80%	0.95%-5.8%	預期回報率越高， 公允價值越高

倘 貴集團所持理財產品投資的公允價值增加／減少5%，則截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的虧損將分別減少／增加約人民幣零元及減少／增加人民幣10,455,000元以及減少／增加人民幣1,503,000元。

(b) 按非公允價值列賬的金融工具

貴公司以非公允價值計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限資金、定期存款、貿易應收款項及其他應收款項）和金融負債（包括借款、租賃負債、貿易應付款項、其他應付款項及贖回負債），由於期限較短或利率接近市場水平，其賬面價值與公允價值基本一致。

4 關鍵估計及判斷

編製財務報表需要採用會計估計，而根據定義，這些估計很少能與實際結果完全吻合。管理層亦需在應用 貴集團會計政策時作出判斷。

估計與判斷會持續進行評估。這些評估基於歷史經驗及其他因素，包括對可能對實體產生財務影響且在當前情況下被認為合理的未來事件的預期。

(a) 可轉換貸款的公允價值

貴公司已委聘獨立估值師，採用估值技術釐定未於活躍市場交易的可轉換貸款的公允價值。 貴集團應用回溯求解法及貼現現金流量法釐定 貴公司的相關股權價值，並採用場景分析法釐定可轉換貸款的公允價值。無風險利率及貼現率等主要假設於附註29披露。

(b) 股份支付開支

貴集團已向其僱員授出購股權及股份獎勵。 貴公司已委聘獨立估值師以確定授予僱員的購股權及獎勵的公允價值，相關費用將在歸屬期內逐步攤銷。釐定以股份為基礎的薪酬的公允價值時採用無風險利率、波幅及股息率等不可觀察輸入數據。進一步詳情載於附註26。

(c) 投資性房地產以及固定資產的減值

於發生事件或情況有變顯示未必可收回賬面值時，會對投資性房地產以及固定資產作出減值測試。倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。可收回金額為資產的公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）及使用價值（「使用價值」）兩者中的較高者。釐定減值檢討的估值模型所用主要假設需要作出判斷。改變管理層就評估減值所選用的假設足以嚴重影響減值測試的結果，因而影響 貴集團的財務狀況及經營業績。倘所應用的關鍵假設出現重大不利變動，則或需於損益中確認額外的減值費用。進一步詳情載於附註17。

5 分部資料

管理層已根據主要經營決策者（「主要經營決策者」）審閱的報告釐定經營分部。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，已被確定為 貴集團的執行董事。

貴集團主要從事新型納米材料的研發。主要經營決策者將業務經營成果作為一個經營分部來進行評審，以就應分配的資源作出決定。因此，主要經營決策者認為僅有一個分部用於制定戰略決策。

於2023年、2024年及2025年12月31日按資產位置劃分的非流動資產（主要包括固定資產、使用權資產、投資性房地產及無形資產）總值如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	94,062	63,531	86,784
美國	49,037	40,698	32,060

6 收入

(a) 主營業務收入細分

於往績記錄期， 貴集團與客戶訂立多份合作協議，主要有關提供研發服務。

附錄一

會計師報告

於下表中，按收入來源劃分的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入類型			
合作協議所得收入	9,036	371	103,646
其他	302	1,111	1,354
總收入	9,338	1,482	105,000

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入確認的時間			
於某一時間點	9,036	371	103,646
於一段時間內	302	1,111	1,354
總收入	9,338	1,482	105,000

按地區（基於賬單地址）劃分的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	8,044	1,111	102,065
美國	1,294	371	2,935
總收入	9,338	1,482	105,000

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，佔 貴集團總收入10%以上的主要客戶列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
主要客戶佔 貴集團總收入的百分比			
客戶 i	13.86%	—	*
客戶 ii	50.51%	—	—
客戶 iii	25.36%	—	—
客戶 iv	*	35.50%	*
客戶 v	—	25.04%	—
客戶 vi	*	10.30%	*
客戶 vii	—	—	95.24%

* 於相關年度佔 貴集團總收入的10%以下。

(b) 合同負債

於往績記錄期，合同負債增加主要是由於履行履約義務前的現金收款。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債	—	11,084	17,193

於2025年1月， 貴集團已就授權其知識產權的選擇權自一名客戶收取2,000,000美元的不可退還預付款項。該選擇權代表一項重大權利，收入予以遞延確認。

附錄一

會計師報告

下表列示於往績記錄期所確認與結轉合同負債相關的收入金額（已計入期初合同負債）：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所確認已計入年初合同負債結餘的收入	4,013	-	140

(c) 分配至未履行履約義務的交易價格

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分配至部分或全部未履行合同的交易 價格總額	-	24,958	17,352

管理層預計，截至2023年、2024年及2025年12月31日，分別為零、人民幣3,282,000元及人民幣17,352,000元的未履行責任將於未來十二個月內確認為收入。餘下未履行的履約義務將於一至三年內確認。

(d) 收入確認的會計政策

貴集團於（或當）履約義務獲履行時確認收入，即於特定履約義務涉及的商品或服務的控制權轉移至客戶時。

於合同開始時，貴集團評估每份合同中承諾的商品或服務，釐定屬於履約義務的商品或服務，並評估每項承諾的商品或服務是否可區分。

貴集團考慮合同條款以釐定交易價格。當合同代價包括可變金額時，代價金額估計為貴集團就向客戶轉讓商品或服務而有權獲得的代價金額。可變代價於合同開始時進行估計，並受到限制，直至當可變代價的相關不確定性其後得到解決時，所確認的累計收入金額很可能不會發生重大收入撥回為止。

倘滿足以下其中一項條件，控制權在一段時間內轉移及收入參考完全履行相關履約義務的進度在一段時間內確認：

- 提供客戶同時獲得並消耗的所有利益；
- 隨著貴集團的履約，創造及加強客戶控制的資產；或
- 不會產生具有貴集團其他用途的資產，而貴集團擁有收取迄今已完成履約款項的可執行權利。

與客戶的合同可能包括多項履約義務。就有關安排而言，於合同開始日期，貴集團根據每項履約義務的相對獨立售價將交易價格分配至每項履約義務。倘獨立售價可直接觀察，貴集團根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價不可直接觀察，則考慮貴集團的慣常業務慣例，合同所述價格被認為最能反映合同內履約義務的相對獨立售價。貴集團在估計各項單獨履約義務的相對售價時作出假設及估計，而有關該等假設及估計的判斷變動可能影響收入確認。

當合同的任何一方履約時，貴集團會根據實體履約與客戶付款之間的關係，將合同於財務狀況表呈列為合同資產或合同負債。

合同資產為貴集團就貴集團已轉讓予客戶的商品及服務而換取代價的權利。應收款項於貴集團擁有無條件收取代價的權利時入賬。倘只需一段時間後代價即可到期支付，則收取代價的權利為無條件。

倘客戶支付代價或貴集團有權收取無條件的代價金額，則在貴集團向客戶轉讓商品或服務前，貴公司在作出付款或應收款項入賬（以較早者為準）時呈列合同負債。合同負債為貴集團向客戶轉讓貴集團已從客戶收取代價（或代價金額到期）的商品或服務的責任。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期，貴集團與客戶訂立合作安排，其中貴集團將履行一項或多項活動，例如AI賦能研究服務、測試服務、知識產權許可等。貴集團評估各項活動是否具備獨立性，以識別每項安排中的履約義務。除非貴集團認為合同所列價格不能代表若干履約義務的獨立售價，否則貴集團將合同價格按合同規定分配至各履約義務。

就單獨約定或被識別為獨立履約義務的研究及測試服務而言，收入一般於服務完成並經客戶接受時確認。

就單獨約定或被識別為獨立履約義務的知識產權許可而言，貴集團一般授予客戶使用權，並於許可轉讓至被許可方且被許可方能使用及受益於該許可時確認收入。任何里程碑及可變付款於相關里程碑達成或條件獲滿足時確認。

7 其他(開支)／收入淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	4,985	5,786	7,373
退稅.....	60	1,106	196
租賃收入.....	-	7,425	9,070
租賃開支(i).....	(2,593)	(7,033)	(4,937)
投資性房地產及其租賃改良的減值準備.....	(61,938)	(1,399)	(731)
定期存款利息收入.....	5,605	9,056	8,963
總計	(53,881)	14,941	19,934

(i) 租賃開支指投資性房地產及其租賃改良的折舊。

8 其他(虧損)／收益淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售固定資產的虧損淨額.....	(504)	(610)	(2)
按公允價值計入損益的金融資產的 公允價值變動.....	103	6,852	4,628
其他項目.....	8	20	(543)
總計	(393)	6,262	4,083

9 按性質劃分的開支

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支.....	11	226,632	202,543	294,938
[編纂]開支.....		-	-	[編纂]
專業服務費.....		94,488	105,834	97,416
材料消耗.....		15,699	15,088	14,970
辦公室開支.....		2,936	3,255	3,282
短期租金及水電費.....		5,399	2,704	2,508
折舊及攤銷.....		37,556	34,255	33,774
商務差旅開支.....		4,826	3,767	4,913
營銷及廣告開支.....		3,063	1,100	1,051
審計師報酬.....		36	36	133
稅項及附加費.....		1,104	928	197
其他.....		12,731	10,465	8,271
總計		404,470	379,975	490,624

附錄一

會計師報告

10 財務成本淨額

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入				
為現金管理目的而持有的				
金融資產的利息收入		6,405	14,734	13,207
財務收入		6,405	14,734	13,207
財務成本				
已付／應付租賃負債利息		(2,864)	(2,458)	(3,049)
贖回負債的利息開支	29	(64,739)	(165,710)	(27,925)
借款利息開支		(883)	(331)	(832)
就發行可轉換貸款支付的財務費用		(1,716)	—	—
外幣匯兌(虧損)／收益淨額		(7,850)	11,996	(11,249)
其他		(322)	(131)	(258)
財務成本		(78,374)	(156,634)	(43,313)
財務成本淨額		(71,969)	(141,900)	(30,106)

11 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及獎金	95,221	84,019	87,168
以股份為基礎的薪酬開支	107,905	93,889	183,739
離職後福利成本——設定提存計劃	6,068	6,282	5,934
住房公積金、醫療保險及其他社會保險(a)	11,139	10,106	9,772
離職福利	2,776	4,855	5,534
其他僱員福利	3,523	3,392	2,791
僱員福利開支總額	226,632	202,543	294,938

(a) 住房公積金及社會保險

貴公司及附屬公司員工參與多項政府資助的固定繳款型養老金計劃，以及政府監管的住房公積金、醫療保險等員工社會保險計劃。根據相關規定，附屬公司需按員工月薪的特定比例(不超過規定上限)每月繳納相應保險費用。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團在這些計劃下未產生可抵扣的繳款，因此無需就本年度減少應繳款項。

除上述年度供款外，貴集團並無支付與該等計劃相關退休福利的其他重大責任。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括3名、2名及4名董事，其薪酬於附註35披露。於相關期間應付餘下2名、3名及1名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及獎金	3,629	4,306	3,059
股份支付(i)	9,878	20,788	10,125
離職後福利成本——設定提存計劃	117	86	—
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	252	289	227
其他僱員福利	118	—	123
僱員福利開支總額	13,994	25,469	13,534

薪酬介於以下範圍：

	人數		
	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
薪酬範圍 (港元)			
6,000,001 港元至 6,500,000 港元	-	1	-
7,000,001 港元至 7,500,000 港元	1	-	-
8,500,001 港元至 9,000,000 港元	1	-	-
10,500,001 港元至 11,000,000 港元	-	2	-
14,500,001 港元至 15,000,000 港元	-	-	1
	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>1</u>

(i) 指於往績記錄期根據國際財務報告準則第2號股份支付確認為開支的金額。

12 附屬公司

(a) 貴集團的附屬公司

貴公司於往績記錄期的主要附屬公司載列如下。除另有所述外，該等附屬公司的股本由 貴集團獨家持有，且 貴集團所持所有權權益比例與所持表決權相同。註冊成立或註冊所在國家／地區亦為其主要營業地點。

實體名稱	所持實際權益%			於本報告日期	註冊成立／成立日期及地點及法律實體類型	已發行股本／實收資本	主要業務	營業地點	附註
	於12月31日		2025年						
	2023年	2024年							
貴公司直接持有：									
北京劑泰生命科技有限公司.....	100	100	100	100	2021年9月18日／中國北京／ 有限責任公司	人民幣200,000,000元	藥品研究、開發及生產	中國北京	(i)
杭州劑泰生命科技有限公司.....	-	-	100	100	2025年7月4日／中國杭州／ 有限責任公司	人民幣20,000,000元	藥品研究、開發及生產	中國杭州	(ii)
貴公司間接持有：									
Hong Kong Metis TechBio Limited	-	100	100	100	2024年4月5日／中國香港／ 有限責任公司	1港元	藥品研究、開發及生產	中國香港	(iii)

附錄一

會計師報告

於往績記錄期，該等公司的法定審計師如下：

- (i) 截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表已由Shijiazhuang Xinqiao CPA審核。截至2025年12月31日止年度的財務報表尚未經審核。
- (ii) 截至2025年12月31日止年度的財務報表尚未經審核。
- (iii) 截至2024年12月31日止年度的財務報表已由卓爾（國際）會計師事務所有限公司審核。截至2025年12月31日止年度的財務報表尚未經審核。

(b) 對附屬公司的投資 — 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
對附屬公司的投資	239,211	339,211	339,211
與股份支付有關的視作投資(i)	10,413	18,815	83,717
減值準備	(121,846)	(122,891)	(132,465)
	<u>127,778</u>	<u>235,135</u>	<u>290,463</u>

- (i) 貴公司直接向附屬公司員工授予股票期權及股票獎勵，且未向附屬公司收取相關費用。在綜合財務報表中，該交易被列為以權益結算的股份支付費用。於 貴公司的獨立財務報表中，有關金額入賬列為於附屬公司投資的一部分。

13 所得稅開支

即期所得稅費用根據於報告期末 貴公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家頒佈或實質頒佈的稅法計算。

貴集團須按實體基準就產生於或源自 貴集團各成員公司註冊及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

(i) 中國內地

由於 貴公司於2024年12月6日獲得有效期為三年的「高新技術企業」證書，因此按15%的稅率繳納企業所得稅。 貴公司所有其他主要中國內地註冊成立實體於所有呈列年度的所得稅稅率均為25%。

由於 貴集團於往績記錄期並無估計應課稅利潤，因此並無根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例（「企業所得稅法」）按15%或25%的稅率對中國內地利得稅計提撥備。

(ii) 美國

Metis Therapeutics Inc.於美國註冊成立，須繳納21%的聯邦所得稅及其開展業務所在州的州所得稅8%。於往績記錄期，Metis Therapeutics Inc.並無任何應課稅收入，因此並無應計所得稅開支。

貴集團除稅前虧損的所得稅與使用適用於附屬公司虧損的已頒佈稅率而將產生的理論金額差異如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
除稅前虧損	(581,926)	(499,190)	(391,713)
按中國法定所得稅稅率(25%)計算的 所得稅	(145,482)	(124,798)	(97,928)
以下各項的稅務影響：			
— 其他司法管轄區不同稅率的影響	(8,094)	(1,177)	8,242
— 適用於 貴公司的優惠所得稅稅率	—	33,623	22,240
— 不可扣稅開支	39,550	17,313	34,929

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及			
其他暫時性差異(a)	139,748	90,711	53,291
— 研發加計扣除	(25,720)	(15,664)	(20,651)
所得稅開支	2	8	123

(a) 貴集團僅在未來應課稅所得額可望動用累計稅項虧損抵銷的情況下，方就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層將繼續對於未來報告期間確認遞延稅項資產進行評估。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團可供用於未來應課稅收入的待結轉未確認稅項虧損分別為人民幣466,792,000元、人民幣489,600,000元及人民幣273,276,000元。該等未確認稅項虧損將主要於5至10年內到期。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，與上述未確認稅項虧損有關的潛在遞延稅項資產分別為人民幣120,441,000元、人民幣90,805,000元及人民幣106,958,000元。

14 每股虧損

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，每股基本虧損按貴公司擁有人應佔虧損除以已發行流通在外普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司擁有人應佔虧損 (人民幣千元)	(581,928)	(499,198)	(391,836)
已發行普通股加權平均數			
— 基本及攤薄 (千股)	80,637	78,399	84,125
每股虧損 (以每股人民幣元表示)			
— 基本及攤薄	(7.22)	(6.37)	(4.66)

普通股加權平均數已就前身公司改制為股份公司的影響作出追溯調整，猶如改制已於報告的最早年度開始時發生。就計算每股基本虧損而言，該等附帶贖回權的股份亦被視為普通股。

貴公司已採納若干僱員激勵計劃 (見附註26) 並向相關僱員或僱員激勵平台 (「僱員激勵平台」) 發行股份。向員工或僱員激勵平台發行的、與尚未歸屬的受限制股份獎勵對應的股份，以及尚未行使的購股權，在會計處理上作為庫存股。就計算每股虧損資料而言，該等庫存股不計入已發行股份。

每股攤薄虧損通過調整流通在外普通股加權平均數以假設轉換所有潛在攤薄普通股計算。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司並無攤薄工具。因此，相關期間的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

由於建議股份拆細於本報告日期尚未生效，故上文呈列的每股虧損資料並未考慮根據日期為2025年8月5日的股東決議案建議進行的股份拆細。

15 固定資產

	實驗室設備	家具、裝置 及設備	電子設備	在建工程	租賃物業改良	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日						
成本	39,979	1,635	2,279	36,542	18,007	98,442
累計折舊	(5,344)	(49)	(581)	—	(1,135)	(7,109)
賬面淨值	34,635	1,586	1,698	36,542	16,872	91,333

附錄一

會計師報告

	實驗室設備	家具、裝置 及設備	電子設備	在建工程	租賃物業改良	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2023年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值.....	34,635	1,586	1,698	36,542	16,872	91,333
添置.....	20,936	1,250	1,629	19,462	23,869	67,146
轉讓.....	4,046	-	-	(54,858)	50,812	-
出售.....	(1,324)	(24)	-	-	-	(1,348)
折舊費用.....	(9,544)	(466)	(949)	-	(15,920)	(26,879)
減值虧損.....	-	-	-	-	(37,829)	(37,829)
貨幣換算差額.....	14	10	4	251	257	536
期末賬面淨值.....	48,763	2,356	2,382	1,397	38,061	92,959
於2023年12月31日						
成本.....	63,604	2,864	3,914	1,397	92,971	164,750
累計折舊.....	(14,841)	(508)	(1,532)	-	(17,081)	(33,962)
減值準備.....	-	-	-	-	(37,829)	(37,829)
賬面淨值.....	48,763	2,356	2,382	1,397	38,061	92,959
截至2024年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值.....	48,763	2,356	2,382	1,397	38,061	92,959
添置.....	2,427	27	176	363	89	3,082
轉讓.....	-	-	1,760	(1,760)	-	-
出售.....	(78)	-	(6)	-	(657)	(741)
折舊費用.....	(12,206)	(557)	(1,460)	-	(13,501)	(27,724)
減值虧損.....	-	-	-	-	(366)	(366)
貨幣換算差額.....	1	9	2	-	166	178
期末賬面淨值.....	38,907	1,835	2,854	-	23,792	67,388
於2024年12月31日						
成本.....	65,954	2,904	5,731	-	92,148	166,737
累計折舊.....	(27,047)	(1,069)	(2,877)	-	(29,594)	(60,587)
減值準備.....	-	-	-	-	(38,762)	(38,762)
賬面淨值.....	38,907	1,835	2,854	-	23,792	67,388
截至2025年12月31日						
止年度						
期初賬面淨值.....	38,907	1,835	2,854	-	23,792	67,388
添置.....	364	-	278	20,940	1,639	23,221
轉讓.....	-	-	-	-	-	-
出售.....	(91)	-	(3)	-	-	(94)
折舊費用.....	(12,453)	(557)	(1,448)	-	(9,888)	(24,346)
減值虧損.....	-	-	-	-	(184)	(184)
貨幣換算差額.....	-	(9)	(2)	-	(229)	(240)
期末賬面淨值.....	26,727	1,269	1,679	20,940	15,130	65,745
於2025年12月31日						
成本.....	66,080	2,886	5,942	20,940	92,534	188,382
累計折舊.....	(39,353)	(1,617)	(4,263)	-	(39,320)	(84,553)
減值準備.....	-	-	-	-	(38,084)	(38,084)
賬面淨值.....	26,727	1,269	1,679	20,940	15,130	65,745

附錄一

會計師報告

固定資產按歷史成本減折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

僅於與項目有關的未來經濟利益將流入 貴集團且該項目的成本能夠可靠計量時，其後成本方計入資產賬面值或確認為單獨資產（如適用）。作為單獨資產入賬的任何組成部分的賬面值於被更換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期間計入損益。

折舊採用直線法計算，以於其估計可使用年期或（如為租賃物業改良）租期（以較短者為準）分配其成本（扣除剩餘價值）如下：

• 辦公室設備	3至5年
• 電子設備	3年
• 實驗室設備	5年
• 租賃物業改良	租期或估計可使用年期 (以較短者為準)

各報告期末需對資產的殘值及使用年限進行覆核，並視情況作出調整。

若資產賬面值高於其估計可收回金額，則應立即減記至可收回金額。

處置損益通過比較處置所得與賬面值確定，相關金額將計入綜合損益表。

16 租賃

本附註提供有關 貴集團作為承租人的租賃的資料。

(i) 於綜合財務狀況表確認的金額

綜合財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產			
辦公室及實驗室大樓	12,606	5,587	27,925
	12,606	5,587	27,925
投資物業			
實驗室大樓	31,137	26,160	20,915
	31,137	26,160	20,915
租賃負債			
流動	17,397	16,420	18,979
非流動	81,811	66,595	72,151
	99,208	83,015	91,130

截至2023年12月31日止年度，轉移至投資物業的使用權資產為人民幣58,358,000元。

截至2025年12月31日止年度，使用權資產增加為人民幣31,252,162元。

(ii) 於綜合損益表確認的金額

綜合損益表及綜合現金流量表載有以下與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
使用權資產的折舊支出			
辦公室及實驗室大樓	11,224	6,587	7,870

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資物業的折舊支出			
辦公室及實驗室大樓	1,401	4,369	4,190
	12,625	10,956	12,060
租賃的租金收入	–	7,425	9,070
利息開支(計入財務成本)	2,864	2,458	3,049
與短期租賃相關但不計入租賃負債的開支	1,083	530	677
租賃付款的現金流出總額	20,523	20,460	24,250

(iii) 貴集團的租賃活動及其入賬方式

貴集團租賃辦公室及實驗室。租賃合同的固定期限一般為3至8年。該等款項按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

租賃於租賃資產可供貴集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。租賃產生的資產及負債初始按現值計量。

租賃付款使用租賃隱含的利率折現。倘該利率無法輕易釐定(貴集團的租賃通常如此)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人為借入必要資金以在具有類似條款、擔保及條件的類似經濟環境下獲得價值相似的使用權資產而須支付的利率。

租賃付款於本金及財務成本之間分配。財務成本於租賃期內自損益扣除，以使各期間的負債結餘有一個連續的定期利率。

使用權資產一般按資產的可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法計算折舊。

與短期租賃有關的付款及所有低價值資產租賃按直線法於損益中確認為開支。短期租賃為租期為12個月或以下之租賃，並無購買選擇權。

貴集團的租賃付款在稅務處理中可抵扣。在確認與租賃相關的遞延稅項時，貴集團分別核算應課稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的遞延稅項，二者在初始確認時金額相等且相互抵銷為零。遞延稅項僅在應課稅暫時性差異發生後續變動時才予以確認，且該遞延稅項金額不顯著。

17 投資性房地產

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初			
成本	–	70,348	70,348
累計折舊	–	(14,246)	(18,615)
減值準備	–	(24,109)	(25,142)
貨幣換算差額	–	(856)	(431)
賬面淨值	–	31,137	26,160
年內			
期初賬面淨值	–	31,137	26,160
添置	57,503	–	–
折舊費用	(1,401)	(4,369)	(4,190)
減值虧損	(24,109)	(1,033)	(547)
貨幣換算差額	(856)	425	(508)
期末賬面淨值	31,137	26,160	20,915
年末			
成本	70,348	70,348	70,348
累計折舊	(14,246)	(18,615)	(22,805)
減值準備	(24,109)	(25,142)	(25,689)
貨幣換算差額	(856)	(431)	(939)
賬面淨值	31,137	26,160	20,915

附錄一

會計師報告

(i) 就投資性房地產於損益中確認的金額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資物業的租金收入	-	7,425	8,415
產生租金收入的投資物業的直接經營開支	-	(4,005)	(4,190)
不產生租金收入的投資物業的直接經營開支	(1,401)	(364)	-
於其他開支確認的減值虧損	(24,109)	(1,033)	(547)

(ii) 按成本計量投資性房地產

投資性房地產乃為取得長期租金收益而持有，貴集團並不佔用。投資性房地產按成本列賬。折舊費用於損益中作為其他開支的一部分呈列。

折舊按其估計可使用年期（即6年）以直線法分配成本（扣除累計減值虧損）計算。

(iii) 租賃安排

投資性房地產以經營租賃租予承租人，按月收取租金。當貴集團為出租人，則經營租賃的租賃收入於租期內按直線法於其他收入確認。

投資性房地產租賃的最低應收租賃付款如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	-	9,552	3,426
1至2年	-	3,504	-
	-	13,056	3,426

(iv) 投資性房地產減值

貴集團將投資性房地產及其租賃改良視為可單獨識別的現金產生單位，並對具有減值跡象的現金產生單位進行減值評估。可收回金額為現金產生單位的使用價值（「使用價值」）及公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）兩者中的較高者。用於計算於2023年、2024年及2025年12月31日的使用價值的關鍵假設如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貼現率	7.5%	7.9%	7.9%
空置率	18.8%	27.1%	27.4%

涵蓋餘下租期的使用價值低於現金產生單位的賬面值。因此，貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認投資性房地產及其租賃改良減值人民幣61,938,000元、人民幣1,399,000元及人民幣731,000元。

(v) 投資性房地產公允價值

投資性房地產於2023年、2024年及2025年12月31日的公允價值分別為人民幣31,137,000元、人民幣26,160,000元及人民幣20,915,000元。

附錄一

會計師報告

18 無形資產

	計算機軟件 人民幣千元	授權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日			
成本	1,798	–	1,798
累計攤銷.....	(308)	–	(308)
賬面淨值.....	1,490	–	1,490
截至2023年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,490	–	1,490
添置	954	5,286	6,240
攤銷費用.....	(539)	(794)	(1,333)
年末賬面淨值	1,905	4,492	6,397
於2023年12月31日			
成本	2,752	5,286	8,038
累計攤銷.....	(847)	(794)	(1,641)
賬面淨值.....	1,905	4,492	6,397
截至2024年12月31日止年度			
年初賬面淨值	1,905	4,492	6,397
添置	401	–	401
攤銷費用.....	(648)	(1,056)	(1,704)
年末賬面淨值	1,658	3,436	5,094
於2024年12月31日			
成本	3,153	5,286	8,439
累計攤銷.....	(1,495)	(1,850)	(3,345)
賬面淨值.....	1,658	3,436	5,094
截至2025年12月31日止年度			
期初賬面淨值	1,658	3,436	5,094
添置	724	–	724
攤銷費用.....	(509)	(1,050)	(1,559)
期末賬面淨值	1,873	2,386	4,259
於2025年12月31日			
成本	3,877	5,285	9,162
累計攤銷.....	(2,004)	(2,899)	(4,903)
賬面淨值.....	1,873	2,386	4,259

於綜合損益表扣除的攤銷開支如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
研發費用.....	997	1,330	1,276
管理費用.....	336	374	283
於損益扣除的攤銷開支總額.....	1,333	1,704	1,559

附錄一

會計師報告

19 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期按類別劃分的金融工具的詳細資料如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
金融資產			
按公允價值計入損益的金融資產：			
理財產品.....	-	209,102	30,062
按攤銷成本計量的金融資產：			
應收賬款.....	705	268	181
其他應收款項及其他流動及非流動資產 (不包括預付款項及可抵扣進項增值稅)...	178,339	6,714	4,685
定期存款.....	405,027	129,404	267,179
現金及現金等價物.....	561,470	557,641	828,263
	1,145,541	903,129	1,130,370
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債：			
貿易、應計費用及其他應付款項 (不包括非金融負債).....	19,985	18,473	47,221
租賃負債.....	99,208	83,015	91,130
借款.....	30,000	10,000	40,000
贖回負債.....	2,073,125	2,250,247	-
	2,222,318	2,361,735	178,351

20 貿易應收款項

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
第三方債務人.....	705	268	181
應收賬款，總額.....	705	268	181
減：信用減值準備.....	-	-	-
應收賬款，淨額.....	705	268	181

基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
3個月內.....	705	239	149
3至6個月.....	-	29	32
總計.....	705	268	181
減：虧損撥備.....	-	-	-
總貿易應收款項，淨額.....	705	268	181

附錄一

會計師報告

21 預付款項、其他流動資產及其他非流動資產

貴集團

	於12月31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：			
待抵扣進項增值稅	15,449	16,121	15,384
租賃及其他押金	2,158	355	4,644
固定資產預付款項	361	69	2,452
無形資產預付款項	493	341	–
預付款項及其他非流動資產總值	18,461	16,886	22,480
流動：			
待抵扣進項增值稅	1,548	7,687	11,863
預付供應商款項	6,903	16,959	8,012
遞延[編纂]開支	–	–	[編纂]
應收股東投資款項	172,147	–	–
租賃及其他押金	575	3,033	99
其他應收款項	133	2,814	436
應收關聯方款項 (附註34)	3,326	512	–
減：信貸虧損撥備	–	–	–
預付款項及其他流動資產總值	184,632	31,005	23,259
預付款項、其他流動資產及 其他非流動資產總值	203,093	47,891	45,739

貴公司

	於12月31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：			
待抵扣進項增值稅	9,246	7,236	803
租賃及其他押金	1,803	–	729
固定資產預付款項	361	69	–
無形資產預付款項	493	343	–
應收附屬公司款項	449,550	373,130	457,993
減：虧損撥備	(54,015)	(108,515)	(199,800)
預付款項及其他非流動資產總值	407,438	272,263	259,725
流動：			
待抵扣進項增值稅	1,311	7,630	10,663
預付供應商款項	4,741	13,252	1,072
遞延[編纂]開支	–	–	[編纂]
應收股東投資款項	172,147	–	–
租賃及其他押金	56	1,859	12
其他應收款項	3	480	–
應收關聯方款項	3,326	512	–
預付款項及其他流動資產總值	181,584	23,733	12,926
預付款項、其他流動資產及 其他非流動資產總值	589,022	295,996	272,651

附錄一

會計師報告

22 定期存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產：			
人民幣計值定期存款	10,000	21,441	111,234
美元計值定期存款	269,580	–	155,945
	279,580	21,441	267,179
非流動資產：			
人民幣計值定期存款	125,447	107,963	–
	125,447	107,963	–
	405,027	129,404	267,179

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產：			
人民幣計值定期存款	10,000	10,788	56,693
美元計值定期存款	269,580	–	155,945
	279,580	10,788	212,638
非流動資產：			
人民幣計值定期存款	63,804	55,017	–
	63,804	55,017	–
	343,384	65,805	212,638

23 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	966,497	687,045	1,095,442
減：初始期限超過三個月的定期存款	(405,027)	(129,404)	(267,179)
現金及現金等價物	561,470	557,641	828,263
綜合現金流量表所列結餘	561,470	557,641	828,263

貴集團

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	529,047	118,986	474,886
美元	32,423	433,950	351,791
澳元	–	4,705	1,530
港元	–	–	56
	561,470	557,641	828,263

附錄一

會計師報告

貴公司

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	265,072	37,620	425,813
美元	5,061	409,987	316,689
	270,133	447,607	742,502

24 股本／實繳資本

貴集團及 貴公司

(a) 實繳資本

實繳資本來自創始人及投資者注資。超出實繳資本的總對價超額部分計入 貴公司資本公積(附註25)。

(b) 股本

	普通股數目	普通股面值
		人民幣千元
法定及已發行：		
於2025年1月1日	—	—
改制為股份公司後發行普通股(附註(i))	87,850,667	87,851
股東出資(附註(ii))	4,503,586	4,504
僱員股份獎勵相關出資(附註(iii))	1,750,973	1,750
於2025年12月31日	94,105,226	94,105

附註：

- (i) 於2025年6月30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。貴公司於改制基準日2025年2月28日的資產淨值轉換為87,850,667股每股面值人民幣1元的普通股，相應入賬股本人民幣87,850,667元。
- (ii) 於改制為股份公司後，貴公司完成D輪融資，貴公司股本其後已相應增加約人民幣4,503,586元(已發行普通股總數為4,503,586股)。
- (iii) 於改制為股份公司後，貴公司向僱員股份激勵平台發行股份，貴公司股本其後已相應增加約人民幣1,750,973元(已發行普通股總數為1,750,973股)。

25 儲備

貴集團

	儲備				
	庫存股	其他儲備	股份支付儲備	貨幣換算差額	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	—	164,803	232,526	1,713	399,042
貨幣換算差額	—	—	—	2,431	2,431
股東出資	—	1,258,883	—	—	1,258,883
可轉換貸款轉換為					
普通股	—	883,280	—	—	883,280
確認贖回負債	(2,008,386)	—	—	—	(2,008,386)

附錄一

會計師報告

	儲備				總計
	庫存股	其他儲備	股份支付儲備	貨幣換算差額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
僱員股份激勵之					
股份儲備.....	(12,296)	12,296	-	-	-
重組相關儲備.....	-	(521,948)	-	-	(521,948)
股份支付.....	-	-	104,473	-	104,473
於2023年12月31日.....	(2,020,682)	1,797,314	336,999	4,144	117,775
	儲備				總計
	庫存股	其他儲備	股份支付儲備	貨幣換算差額	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貨幣換算差額.....	-	-	-	494	494
股東出資.....	-	11,230	-	-	11,230
確認贖回負債.....	(11,412)	-	-	-	(11,412)
僱員股份激勵之股份					
儲備.....	3,936	(3,936)	-	-	-
股份支付.....	-	-	93,889	-	93,889
於2024年12月31日.....	(2,028,158)	1,804,608	430,888	4,638	211,976
貨幣換算差額.....	-	-	-	(245)	(245)
改制為股份公司.....	-	(67,619)	(256,870)	-	(324,489)
股東出資.....	-	345,496	-	-	345,496
僱員股份獎勵相關出資..	-	13,622	-	-	13,622
取消確認贖回負債.....	2,019,798	258,374	-	-	2,278,172
僱員股份激勵之股份					
儲備.....	4,820	(4,820)	-	-	-
僱員股份獎勵回購負債..	(11,955)	-	-	-	(11,955)
股份支付.....	-	-	183,739	-	183,739
於2025年12月31日.....	(15,495)	2,349,661	357,757	4,393	2,696,316

貴公司

	儲備			
	庫存股	其他儲備	股份支付儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日.....	-	-	129,557	129,557
股東出資.....	-	1,093,895	-	1,093,895
可轉換貸款轉換為普通股...	-	883,280	-	883,280
確認贖回負債.....	(2,008,386)	-	-	(2,008,386)
僱員股份激勵之股份儲備...	(8,535)	8,535	-	-
重組相關儲備.....	-	(170,101)	-	(170,101)
股份支付.....	-	-	56,856	56,856
於2023年12月31日.....	(2,016,921)	1,815,609	186,413	(14,899)

附錄一

會計師報告

	儲備			總計 人民幣千元
	庫存股	其他儲備	股份支付儲備	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
股東出資.....	-	11,230	-	11,230
確認贖回負債.....	(11,412)	-	-	(11,412)
僱員股份激勵之股份儲備...	3,936	(3,936)	-	-
股份支付.....	-	-	93,889	93,889
於2024年12月31日	(2,024,397)	1,822,903	280,302	78,808
改制為股份公司	-	(67,619)	(256,870)	(324,489)
股東出資.....	-	345,496	-	345,496
僱員股份獎勵相關出資.....	-	9,312	-	9,312
確認贖回負債.....	2,019,798	258,374	-	2,278,172
僱員股份激勵之股份儲備...	2,923	(2,923)	-	-
股份支付.....	-	-	183,739	183,739
於2025年12月31日	(1,676)	2,365,543	207,171	2,571,038

26 股份支付

於往績記錄期確認的股份支付交易產生的開支總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股份支付.....	107,905	93,889	183,739

於重組前，Metis Pharmaceuticals Inc.於2022年10月28日採納2022年股份激勵計劃（「2022年計劃」），該計劃允許向 貴公司及其聯屬公司僱員、顧問及董事授出Metis的購股權、受限制股份單位（「受限制股份單位」）及受限制股份（「受限制股份」）。根據2022年計劃可予發行的Metis股份最高數目將為126,460,842股。

就重組而言， 貴公司於2023年6月採納2023年股份激勵計劃（「2023年計劃」，與2022年計劃統稱「僱員持股計劃」或「ESOP」），該計劃准許向 貴集團僱員、顧問及董事授出 貴公司的購股權及受限制股份。2023年計劃被視為2022年計劃的替代。根據2023年計劃， 貴公司通過應用等於7.90的固定比例轉換先前授予僱員的Metis購股權，從而確保僱員在 貴集團層面的總股本權益保持不變。根據2023年計劃可發行的最高股份數目為16,004,096股 貴公司股份。

貴公司於2025年6月採納2025年股份激勵計劃（「2025年計劃」，與2022年計劃及2023年計劃統稱「僱員持股計劃」或「ESOP」），該計劃准許向 貴集團僱員、顧問及董事授出 貴公司的購股權及受限制股份。此外，根據2025年計劃，於2023年計劃下已授出的所有購股權均已轉換為受限制股份。根據2025年計劃發行的最高股份數目為2,774,232股 貴公司股份。

貴公司於2025年6月採納[編纂]前購股權計劃，該計劃准許向 貴公司董事、高級管理層、核心技術人員及核心業務人員授出 貴公司的購股權。根據[編纂]前購股權計劃將予授出的最高股份數目不得超出1,849,487股 貴公司股份。

所授出的購股權、受限制股份單位及受限制股份將於服務條件及／或非市場表現條件達成後歸屬。

附錄一

會計師報告

(a) 購股權

截至2023年12月31日止年度，重組前，貴公司根據2022年計劃向貴集團若干僱員授出2,788,014份Metis購股權。重組完成後，向貴集團若干僱員授出的Metis購股權已轉換為貴公司的受限制股份。然而，僱員並未支付行使價，而是在滿足歸屬條件時，其被視為能夠決定是否支付行使價。因此，貴公司將上述受限制股份入賬為購股權。重組後，貴公司根據2023年計劃向貴集團若干僱員授出1,095,242份購股權。

截至2024年12月31日止年度，貴公司根據2023年計劃向貴集團若干僱員授出302,375份購股權。

截至2025年12月31日止年度，貴公司根據2025年計劃及[編纂]前購股權計劃向貴集團若干僱員分別授出2,365,732及1,849,487份貴公司購股權。

下表概述於往績記錄期已授出購股權數目及其相關加權平均行使價的變動。

	Metis		貴公司	
	每份購股權的 平均行使價	購股權數目	每份購股權的 平均行使價	購股權數目
	美元		人民幣	
於2023年1月1日尚未行使	0.21	49,846,855	-	-
已授出	0.27	2,785,014	3.22	1,095,242
已沒收	0.27	(2,989,053)	1.52	(544,403)
重組－轉換為 貴公司的購股權	0.25	(26,654,310)	2.18	3,373,276
重組－轉換為 貴公司的受限制股份	0.21	(22,988,506)	不適用	不適用
於2023年12月31日尚未行使	-	-	2.22	3,924,115
已授出	-	-	4.39	302,375
已沒收	-	-	2.47	(182,070)
於2024年12月31日尚未行使	-	-	2.35	4,044,420
已授出	-	-	61.61	4,215,219
已沒收	-	-	2.74	(1,135,613)
修訂－轉換為 貴公司的受限制股份	-	-	2.22	(2,626,566)
於2025年12月31日尚未行使	-	-	57.57	4,497,460

(b) 受限制股份單位／受限制股份

截至2023年12月31日止年度，重組後，貴公司根據2023年計劃向貴集團僱員授出4,468,613股受限制股份。

截至2024年12月31日止年度，貴公司授出零股受限制股份。

截至2025年12月31日止年度，貴公司根據2023年計劃向貴集團僱員授出609,992股受限制股份及根據2025年計劃向貴集團僱員授出448,500股受限制股份。

下表概述於往績記錄期已授出受限制股份單位／受限制股份數目及其相關加權平均行使價的變動。

	Metis		貴公司	
	每份受限制 股份單位的 平均行使價	受限制股份 單位數目	每股受限制 股份的 平均認購價	受限制股份 數目
	美元		人民幣	
於2023年1月1日發行在外	0.15	38,441,486	-	-
已授出	-	-	-	4,468,613
重組－轉自Metis的受限制股份單位	0.15	(38,441,486)	-	4,864,902
重組－轉自Metis的購股權	不適用	不適用	-	2,909,275
已歸屬	-	-	-	(5,495,069)
於2023年12月31日發行在外	-	-	-	6,747,721

附錄一

會計師報告

	Metis		貴公司	
	每份受限制 股份單位的 平均行使價	受限制股份 單位數目	每股受限制 股份 平均認購價	受限制股份 數目
	美元		人民幣	
已歸屬	-	-	-	(2,891,955)
於2024年12月31日發行在外	-	-	-	3,855,766
已授出	-	-	17.59	1,058,492
已歸屬	-	-	1.80	(4,076,800)
修訂 - 轉換為 貴公司的受限制股份	-	-	2.22	2,626,566
於2025年12月31日發行在外	-	-	6.19	3,464,024

(c) 已授出購股權、受限制股份單位及受限制股份的公允價值

董事已使用貼現現金流量法釐定 貴公司及Metis相關股權的公允價值，並採用權益分配模式釐定相關普通股的公允價值。關鍵假設乃由董事按最佳估計釐定。

根據相關普通股的公允價值，董事使用二項式模式確定截至授出日期的購股權公允價值。

董事使用的主要假設載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
無風險利率	2.7%-3.9%	1.7%	1.7%
合同期(年)	10	10	10
波幅	65.8%-67.1%	63.3%	63.1~63.2%
預期股息率	0%	0%	0%

受限制股份於授出日期的公允價值乃參考相關普通股於授出日期的公允價值釐定。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
相關普通股的公允價值			
- Metis (美元)	0.62	不適用	不適用
相關普通股的公允價值			
- 貴公司 (人民幣)	31.45-36.69	57.58	77.72

董事用於估計相關普通股公允價值的關鍵假設載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
DLOM	20%-24%	15%	12%
波幅	57%-64%	51%	60%

(d) 股份支付的會計政策

貴集團實施股份激勵計劃，據此其獲得僱員的服務，作為Metis及 貴公司權益工具(購股權及受限制股份)的代價。

以授出權益工具為交換而獲得的僱員服務的公允價值於損益中確認為開支，權益相應增加。開支總額乃參考所授予權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如僱員任職的規定)的影響；
- 包括任何非歸屬條件的影響。

附錄一

會計師報告

開支總額於歸屬期(即滿足所有指定歸屬條件的期間)內確認。於各報告期末，貴集團根據非市場歸屬表現及服務條件修訂其對預期將予歸屬的購股權及受限制股份數目估計。其於損益確認修訂原有估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

倘以權益結算以股份為基礎的獎勵條款獲修訂，任何修訂增加股份支付安排的公允價值總額，或於修訂日期經計量為僱員帶來其他利益，則須確認額外開支。於釐定將予確認的開支時並無計及以對僱員不利的方式對以權益結算以股份為基礎的獎勵的修訂。

貴公司已就向僱員授出的受限制股份及購股權向僱員激勵平台發行相關股份。該等僱員激勵平台(即南京承泰裕鑫及Delos Holding、杭州盛泰、Beijing Yutai、Scientia Holding)已併入貴集團的財務報表，而以受限制股份形式的未歸屬獎勵對應的股份及未行使的購股權因此在會計處理上被視為庫存股份。

27 貿易應付款項、應計費用、其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項(i)	9,359	10,687	10,605
其他應付稅項	1,767	607	601
其他應付款項			
— 僱員股份獎勵相關應付款項	—	—	13,243
— 第三方服務費應付款項	6,534	5,016	14,259
— 應計[編纂]開支	—	—	[編纂]
— 購買固定資產的應付款項	2,248	1,697	6,613
— 僱員報銷應付款項	1,360	418	125
— 與重組有關的應付稅項	13,703	1,776	—
— 其他	484	655	1,112
貿易應付款項及應計費用及 其他應付款項總額	35,455	20,856	47,822

(i) 貿易應付款項基於購買日期的賬齡分析如下：

	於12月31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	9,359	8,487	10,542
3至6個月	—	902	15
6個月至1年	—	997	48
1至2年	—	301	—
貿易應付款項總額	9,359	10,687	10,605

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項(i)	5,548	3,966	3,963
其他應付稅項	1,472	347	200
其他應付款項			
— 應付附屬公司款項	1,908	1,908	727
— 第三方服務費應付款項	2,852	1,583	5,315
— 應計[編纂]開支	—	—	[編纂]
— 購買固定資產的應付款項	664	784	19
— 僱員報銷應付款項	1,312	379	115

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 與重組有關的應付稅項	13,703	1,776	—
— 其他	223	468	69
貿易應付款項及應計費用及 其他應付款項總額	27,682	11,211	10,890

(i) 貿易應付款項基於購買日期的賬齡分析如下：

	於12月31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	5,548	1,766	3,960
3至6個月	—	902	3
6個月至1年	—	997	—
1至2年	—	301	—
貿易應付款項總額	5,548	3,966	3,963

28 遞延政府補助

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延政府補助	37,807	41,656	37,051
減：包括在流動負債下的金額	—	37,000	32,000
包括在非流動負債下的金額	37,807	4,656	5,051
遞延政府補助總額	37,807	41,656	37,051

29 贖回負債及可轉換貸款

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
贖回負債及可轉換貸款	2,073,125	2,250,247	—

(a) 贖回負債

貴集團及 貴公司

自Metis註冊成立之日起，其已以增資及投資者之間的資金轉移方式完成多輪融資，包括天使輪、天使+輪、Pre A輪、Pre A+輪、A輪、B輪及C輪融資。於重組完成後，所有該等投資者成為 貴公司股東。除認繳 貴公司的註冊資本外， 貴公司還授予該等投資者贖回權、清算優先權及反攤薄權等優先權利。

向上述投資者授出的優先權的主要條款概述如下：

贖回權

倘(a) 貴公司未於[編纂]前完成合資格[編纂]（「合資格[編纂]」）；或(b)創始人或 貴集團嚴重違反交易文件的規定，且未在投資者發出書面通知要求補救後的90個營業日內及時採取補救行動，投資者有權要求 貴公司贖回其投資。

贖回金額為投資者的原投資本金加有關投資截止日期起至所贖回股份的悉數還款日期（按一個歷年365天計算）期間原投資本金年利率8%及任何累計或已宣派但未分配的利潤。

清算優先權

倘發生法定清算事件（指 貴公司清算、解散或關閉）或視作清算事件（定義見股東協議），可分配清算財產（在清償所有債權人的債權以及在法定清算事件中依法可優先主張的債權，以及 貴公司或股東在視作清算事件中收到的總代價後）的分配金額相等於原投資本金的100%加原投資本金年利率8%，加上所持股權的已宣派但未分配的保留盈利。

可分配清算財產可按當時的股權比例依照C輪、B輪、A輪、Pre A+輪、Pre A輪、天使+輪至天使輪的優先順序進行分配。

反攤薄權

倘 貴公司以低於反攤薄權持有人（C輪、B輪、A輪、Pre A+輪、Pre A輪、天使+輪及獲授優先權的天使輪投資者）支付的價格增加其註冊資本（「新低融資」），反攤薄權持有人於 貴公司投資的每單位認購價將進行調整。

反攤薄權持有人有權要求 貴公司以名義代價或適用法律允許的最低價格發行新資本及允許反攤薄權持有人增資，以使反攤薄權持有人所持股權比例達到可按調整後的每單位認購價認購的水平。

向投資者授出的贖回權及清算優先權構成 貴公司購回其本身權益工具的責任。該等責任確認為贖回負債，初始按公允價值計量（倘該等權利由投資者行使，則指履行相關責任的預期現金流量現值），並後續按攤銷成本計量。為釐定贖回負債的初始確認金額， 貴公司採用7.89%至8.07%的贖回貼現率。反攤薄權是指按公允價值計入損益的衍生金融工具，其公允價值被認為接近於零，因為 貴公司董事預期新低融資不會在 貴公司合資格[編纂]成功前發生。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的贖回負債變動載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於年初	-	2,073,125	2,250,247
確認	2,008,386	11,412	-
於財務費用扣除	64,739	165,710	27,925
終止確認 (附註i)	-	-	(2,278,172)
於年末	2,073,125	2,250,247	-

附註：

(i) 於2025年2月28日， 貴公司及投資者協議實時終止上述優先權。贖回負債約人民幣2,278,172,000元及庫存股約人民幣2,019,798,000元終止確認，差額約人民幣258,374,000元計入資本公積。

(b) 可轉換貸款

於2020年至2023年， 貴公司與多名投資者訂立本金總額為114,550,000美元的可轉換貸款，該等投資者亦為天使輪、Pre A輪、A輪、B輪及C輪投資者。

由於放款人有權在發生部分或然事件時要求 貴公司償還所有未償還及未付本金額而 貴公司沒有無條件權利避免，鑒於 貴公司沒有無條件權利避免交付現金以償還該等貸款，故該等可轉換貸款分類為金融負債。

貴集團並無將任何不符合定價要求且與主工具不密切相關的嵌入式衍生工具剝離，而是將可轉換貸款全部指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，公允價值變動計入綜合損益表。

於2023年，所有該等可轉換貸款已轉換為 貴公司相關股權，且該等可換股貸款的賬面值與各股本權益的面值之間的差額入賬為儲備。

附錄一

會計師報告

可轉換貸款賬面值的變動載列如下：

	人民幣千元
於2023年1月1日	566,845
發行可轉換貸款	344,318
公允價值變動計入損益	60,551
償還可轉換貸款	(73,226)
轉換可轉換貸款	(898,488)
於2023年12月31日	-

30 借款

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款－無抵押	30,000	10,000	40,000

於2023年、2024年及2025年12月31日，借款的加權平均實際利率分別為3.67%、3.00%及2.65%。

於各報告期末，貴集團的所有借款於一年內償還。

31 股息

貴公司於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年概無派付或宣派任何股息。

32 現金流量資料

(a) 經營活動所用現金

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損		(581,926)	(499,190)	(391,713)
就以下各項作出調整				
出售物業及設備的虧損淨額	8	504	610	2
折舊及攤銷		40,047	40,384	37,964
已支出的財務費用	10	71,647	141,769	29,848
以股份為基礎的薪酬開支	26	107,905	93,889	183,739
可換股債券公允價值變動	29	60,551	-	-
長期資產減值		61,938	1,399	731
按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動	3.3	(103)	(6,852)	(4,628)
定期存款利息收入		(5,605)	(9,056)	(8,963)
貿易應收款項減少／(增加)		(705)	437	87
受限資金減少／(增加)		710	-	-
預付款項及其他流動資產減少／(增加)		2,252	(18,088)	3,350
其他非流動資產減少／(增加)		(9,689)	1,131	593
應付賬款增加／(減少)		(255)	1,328	(82)
應計開支及其他應付款項增加／(減少)		15,141	(15,334)	10,743
合同負債增加／(減少)		(4,013)	11,084	6,109
應計開支及其他負債增加／(減少)		37,807	3,849	(4,605)
應付薪金增加／(減少)		4,963	(1,296)	2,148
經營活動所用現金		(198,831)	(253,936)	(134,677)

(b) 非現金投資活動

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度並無重大非現金投資交易。

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債的對賬

	贖回負債	可轉換貸款	租賃負債	借款	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日融資活動					
產生的負債	-	566,845	99,084	5,000	670,929
融資現金流量	-	344,318	(18,899)	25,000	350,419
償還可轉換貸款	-	(73,226)	-	-	(73,226)
應計利息開支	64,739	-	2,864	-	67,603
增加贖回負債	2,008,386	-	-	-	2,008,386
公允價值變動	-	60,551	-	-	60,551
轉換可轉換貸款	-	(898,488)	-	-	(898,488)
外幣交易	-	-	16,159	-	16,159
於2023年12月31日融資活動					
產生的負債	2,073,125	-	99,208	30,000	2,202,333
融資現金流量	-	-	(19,908)	(20,000)	(39,908)
應計利息開支	165,710	-	2,458	-	168,168
增加贖回負債	11,412	-	-	-	11,412
外幣交易	-	-	1,257	-	1,257
於2024年12月31日融資活動					
產生的負債	2,250,247	-	83,015	10,000	2,343,262
融資現金流量	-	-	(23,533)	30,000	6,467
應計利息開支	27,925	-	3,049	-	30,974
外幣交易	-	-	(1,607)	-	(1,607)
終止確認贖回負債	(2,278,172)	-	-	-	(2,278,172)
增加新租賃	-	-	31,251	-	31,251
租賃修改	-	-	(1,045)	-	(1,045)
於2025年12月31日融資活動					
產生的負債	-	-	91,130	40,000	131,130

33 承諾

(a) 資本承諾

於報告期末已簽約但尚未確認為負債的資本支出如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
固定資產	38	38	-
總計	38	38	-

34 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方的財務及經營決策，或對其施加重大影響力，雙方被視為有關聯。倘雙方均受到共同控制，該等各方亦被視為有關聯。貴集團的主要管理人員及其密切家庭成員亦被視為關聯方。

於呈列期間，貴集團與其關聯方進行以下重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易於一般業務過程中按貴集團與各關聯方磋商的條款進行。

附錄一

會計師報告

(a) 關聯方名稱及與其的關係

以下公司及個人為於往績記錄期與 貴集團進行交易及／或與 貴集團有結餘的 貴集團重大關聯方：

公司或個人	關係
Wenqian Shao	其中一名創始人的配偶
王文首	貴公司的創始人
Metis Pharmaceuticals Inc.	重組前的 貴公司控股股東

(b) 與關聯方的重大交易

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
僱員福利			
Wenqian Shao	—	9,735	1,525
總計	—	9,735	1,525

(c) 與關聯方的年末結餘

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
應收關聯方的其他應收款項			
應收王文首款項	3,326	512	—
總計	3,326	512	—

應收關聯方的其他應收款項均為非貿易性質，且於本報告日期已結清。

(d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員作為董事獲得的薪酬列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
董事袍金	297	300	76
工資、薪金及獎金	9,805	13,413	24,069
股份支付(i)	84,656	76,282	155,970
離職後福利成本－設定提存計劃	220	370	345
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	399	658	949
其他僱員福利	175	182	313
總計	95,552	91,205	181,722

(i) 指於往績記錄期根據國際財務報告準則第2號股份支付確認為開支的金額。

35 董事福利及利益

每名董事於往績記錄期的薪酬載列如下：

截至2023年12月31日止年度：

董事姓名	董事袍金	工資及薪金	酌情獎金	以股份為基礎的 薪酬開支(a)	社會保險及 其他僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賴才達博士(i).....	-	1,040	292	40,869	119	42,320
王文首博士(ii).....	-	1,040	292	5,626	85	7,043
Hongming Chen博士(iii)...	-	6,229	-	36,005	438	42,672
黃瀚濤先生(iv).....	-	-	-	-	-	-
公元女士(v).....	-	-	-	-	-	-
總計.....	-	8,309	584	82,500	642	92,035

截至2024年12月31日止年度：

董事姓名	董事袍金	工資及薪金	酌情獎金	以股份為基礎的 薪酬開支(a)	社會保險及 其他僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賴才達博士(i).....	-	1,097	340	51,390	134	52,961
王文首博士(ii).....	-	1,097	340	1,234	143	2,814
Hongming Chen博士(iii)...	-	6,677	-	14,648	531	21,856
黃瀚濤先生(iv).....	-	-	-	-	-	-
公元女士(v).....	-	-	-	-	-	-
總計.....	-	8,871	680	67,272	808	77,631

截至2025年12月31日止年度：

董事姓名	董事袍金	工資及薪金	酌情獎金	以股份為基礎的 薪酬開支(a)	社會保險及 其他僱員福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賴才達博士(i).....	-	3,027	1,316	54,197	149	58,689
王文首博士(ii).....	-	2,297	877	32,167	137	35,478
Hongming Chen博士(iii)...	-	7,062	-	25,296	487	32,845
黃瀚濤先生(iv).....	-	-	-	-	-	-
公元女士(v).....	-	-	-	-	-	-
總計.....	-	12,386	2,193	111,660	773	127,012

(a) 指於往績記錄期根據國際財務報告準則第2號股份支付確認為開支的金額。

- (i) 賴才達博士自2019年10月起獲委任為董事。
- (ii) 王文首博士自2019年10月起獲委任為董事。
- (iii) Hongming Chen博士自2019年10月起獲委任為董事。
- (iv) 黃瀚濤先生自2023年10月起獲委任為董事。
- (v) 公元女士自2023年8月起獲委任為董事。
- (vi) 林怡仲先生、李晉博士及Peter Edward Lobie博士於2025年8月獲委任為獨立非執行董事，並將於[編纂]後生效。

36 報告期後事項

於截至2025年12月31日止年度後並無重大期後事項。

37 其他會計政策概要

37.1 綜合原則

(i) 附屬公司

附屬公司指 貴集團有控制權的所有實體（包括結構性實體）。當 貴集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且能夠透過其指令實體之權力影響該等回報時， 貴集團對該實體有控制權。附屬公司於控制權轉移至 貴集團當日全面綜合入賬。附屬公司自控制權終止當日起終止綜合入賬。

公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易有證據表明所轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策在必要時會作調整，以確保與 貴集團所採納之政策保持一致。

附屬公司的業績及權益中的非控股權益分別於綜合損益表、全面收益表、權益變動表及財務狀況表中單獨列示。

37.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

倘於附屬公司的投資所產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額或倘該等投資於獨立財務報表中的賬面值超過投資對象淨資產（包括財務報表中的商譽）於綜合財務報表中的賬面值，則當收到該等股息時須對相應投資進行減值測試。

37.3 外幣換算

(i) 功能貨幣及呈列貨幣

貴集團旗下各實體的財務報表所列項目均採用有關實體經營所處的主要經濟環境的通用貨幣（「功能貨幣」）為計算單位。 貴公司中國內地以外附屬公司的功能貨幣為美元和澳元，因為其主要業務活動及交易均以美元及澳元計價。 貴公司及其主要附屬公司均在中國內地註冊成立，人民幣為該等附屬公司的功能貨幣。由於 貴集團於往績記錄期的主要業務位於中國內地，因此 貴集團決定以人民幣列示其歷史財務資料（除非另有說明）。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。該等交易結算以及按年結日匯率換算外幣資產及負債所產生的匯兌收益及虧損，一般於在綜合損益表中確認為「財務成本淨額」的一部分。

按外幣公允價值計量的非貨幣性項目採用公允價值釐定當日的匯率換算。按公允價值入賬的資產及負債的換算差額作為公允價值收益或虧損的一部分列報。例如，非貨幣性資產及負債（如按公允價值計入損益的權益）的換算差額在損益中確認為公允價值收益或虧損的一部分。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的境外業務（當中概無惡性通貨膨脹經濟的貨幣）的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 每份財務狀況表內呈列的資產及負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算，
- 每份損益表及全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算（除非該匯率並非交易日期匯率累計影響的合理約數，在此情況下，收入及開支於交易日期換算），及
- 因此產生的所有匯兌差額於其他全面收益或虧損確認。

貴集團有應收或應付境外業務款項等貨幣性項目。於可預見未來既無計劃亦無可能進行結算的項目實質上為 貴集團境外業務投資淨額的一部分。該等貨幣性項目包括長期應收款項或貸款，不含貿易應收款項或貿易應付款項。於綜合入賬時，匯兌於境外實體的任何投資淨額而產生的匯兌收益或虧損於綜合全

面收益表內確認。出售境外業務時，相關匯兌收益或虧損被重新分類至綜合損益表，作為「其他（虧損）／收益淨額」的一部分。與 貴公司使用相同功能貨幣的附屬公司有關的累計換算調整呈列為其他全面收益項目的一部分，將不會被重新分類至損益。

37.4 非金融資產減值

當發生事件或情況轉變表明賬面值可能無法收回時，則對非金融資產進行減值測試。減值虧損按資產的賬面值超出可收回金額的差額確認。可收回金額相當於資產的公允價值扣除出售成本與使用價值兩者之間的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流入的最低層次分類，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入（現金產生單位）。已減值的非金融資產（除商譽外）於各報告期末檢討是否可能撥回減值。

37.5 投資及其他金融資產

(i) 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 隨後按公允價值計入其他全面收益或按公允價值計入損益；及
- 按攤銷成本計量。

分類視乎實體管理金融資產之業務模式及其現金流量合同條款。

按公允價值計量之資產，收益及虧損將於損益或其他全面收益內列賬。非持有作買賣之股本工具投資，將視乎 貴集團於首次確認時有否作出不可撤回之選擇，以按公允價值計入其他全面收益的股本投資入賬。

當且僅當管理資產的業務模式發生變化時， 貴集團才會對債務投資進行重新分類。

(ii) 確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期（即 貴集團承諾買賣該資產的日期）確認。倘從金融資產收取現金流量的權利已到期或經已轉讓，而 貴集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓時，則會終止確認金融資產。

(iii) 計量

於初始確認時， 貴集團按金融資產的公允價值加（倘為並非按公允價值計入損益的金融資產）直接歸屬於收購該金融資產的交易成本計量。按公允價值計入損益的金融資產的交易成本於損益中列作開支。

於釐定其現金流量是否僅為本金及利息付款時會全面考慮附帶嵌入式衍生工具之金融資產。

• 債務工具

債務工具之其後計量取決於集團管理資產的業務模式及該等資產的現金流量特徵。集團按照以下三種計量方式對其債務工具進行分類：

- 攤銷成本：持作收回合同現金流量之資產，倘該等現金流量僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。此等金融資產所產生之利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認時產生之任何收益或虧損直接於損益內確認，並與匯兌收益及虧損一同列示在其他（虧損）／收益。減值虧損列為損益表的單獨項目。
- 按公允價值計入其他全面收益：倘為收取合同現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按公允價值計入其他全面收益計量。賬面值的變動乃計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損之確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他（虧損）／收益內確認。此等金融資產所產生之利息收入採用實際利率法計入財務收入。匯兌收益及虧損於其他（虧損）／收益中呈列，減值開支作為單獨項目呈列於損益表中。

- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益標準的資產按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益的債務投資的收益或虧損於損益中確認，並於產生期間在其他（虧損）／收益內以淨值呈列。

於往績記錄期，並無就按公允價值計入其他全面收益的金融資產確認任何金額。

- **權益工具**

貴集團按公允價值對所有權益投資進行後續計量。按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於綜合損益表的其他（虧損）／收益中確認（如適用）。

(iv) 減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所採用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

37.6 貿易應收款項淨額

貿易應收款項為於日常業務中就銷售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期可於一年內或更短期間（或（倘更長）於正常的業務經營週期內）收回貿易應收款項，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項初步按無條件對價金額確認，除非包含重大融資部分，屆時則按公允價值確認。貴集團持有貿易應收款項的目標是收取合同現金流量，因此隨後使用實際利率法將其按攤銷成本計量。有關貴集團減值政策的說明，請參閱附註3.1(b)。

37.7 現金及現金等價物及定期存款

就於現金流量表中的呈列而言，現金及現金等價物包括金融機構的活期存款、原到期日為三個月或以下的可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較小的其他短期高流動性投資。

初始期限超過三個月的銀行存款於綜合財務狀況表中呈列為定期存款。

37.8 貿易、應計費用及其他應付款項

該等金額指在呈列期間結束之前向貴集團提供商品及服務且尚未支付的負債。貿易、應計費用及其他應付款項呈列為流動負債，除非於報告期後12個月內未到期支付。其初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

37.9 僱員福利

(i) 短期責任

工資及薪金負債（包括預期於僱員提供相關服務期末後12個月內全部結清的非貨幣性福利）就截至報告期末的僱員服務予以確認，並按結清負債時預期支付的金額計量。該等負債於綜合財務狀況表呈列為即期僱員福利責任。

(ii) 退休金責任

貴集團參加若干可供所有相關僱員享受的定額供款退休福利計劃。該等計劃一般以向政府成立的計劃支付款項的方式運作。定額供款計劃指貴集團以強制、合同或自願基準向獨立基金作出供款的退休金計劃。倘基金並無足夠資產就本年度及過往年度的僱員服務向所有僱員支付福利，貴集團並無法定或推定責任作出進一步供款。貴集團向定額供款計劃所作的供款於發生時支銷，而僱員因在供款悉數歸屬前退出計劃而被沒收的供款將不會用作扣減該等供款。

(iii) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參加政府監管的各種住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月按僱員薪金的一定百分比（存在一定上限）向該等基金供款。貴集團有關該等基金的責任以各期間應付供款為限。住房公積金、醫療保險及其他社會保險供款於發生時支銷。

(iv) 僱員休假權利

僱員可享年休假在僱員獲得假期時確認。已就估計因截至財務狀況表日僱員提供的服務而產生的年休假責任作出撥備。僱員可享病假及產假直到休假時才確認。

(v) 獎金計劃

預期獎金成本在 貴集團現時因僱員提供的服務而有法定或推定的義務支付獎金，且該義務能夠可靠估計時確認為負債。獎金計劃的負債預期於1年內結算，並按結算時預期支付的金額計量。

(vi) 離職福利

貴集團在正常退休日期前終止僱傭或僱員自願接受裁員以換取該等福利時，須支付離職福利。貴集團於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：(a) 貴集團無法撤回該等福利時；及(b)實體確認屬國際會計準則第37號範圍內並涉及支付離職福利的重組成本時。倘提出鼓勵自願裁員的要約，離職福利基於預期接受要約的僱員人數計量。於報告期末後超過12個月到期的福利貼現至現值。

37.10 撥備

當 貴集團因過往事件須承擔現有法定或推定責任，而履行責任很可能需要流出資源，且金額能夠可靠估計時，確認法律申索、保證及履行責任撥備。 貴集團不就日後經營虧損確認撥備。

倘存在多項類似責任，履行責任需要流出資源的可能性乃經整體考慮責任類別後釐定。即使同類責任中任何一項需要資源流出的可能性較低，仍須確認撥備。

撥備按管理層對於報告期末預期結算現有責任所需開支的最佳估計的現值計量。釐定現值所使用的貼現率為反映貨幣時間值的當前市場評估及負債特定風險的除稅前利率。因時間推移而增加的撥備確認為利息開支。

37.11 政府補助

倘能夠合理保證收到補助且 貴集團將符合所有附帶條件時，政府補助將按公允價值確認。

倘補助與開支項目相關，則在補助擬補償的相關成本支出期間內系統性地確認為收入。倘補助與資產相關，則公允價值計入遞延收入賬目，並於有關資產的預期可使用年期內在損益表內以直線法分配。

37.12 利息收入

當從為現金管理目的持有的金融資產賺取利息收入時，利息收入作為財務收入呈列。任何其他利息收入計入其他收入。

利息收入透過將實際利率應用於金融資產的賬面總值而計算，但隨後發生信貸減值的金融資產除外。對於已信貸減值的金融資產，實際利率應用於金融資產的賬面淨值(經扣除虧損撥備)。

37.13 無形資產

貴集團的無形資產主要包括已收購的許可證及計算機軟件，並按歷史成本列賬。無形資產擁有有限的可使用年期，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

研究支出於產生時確認為開支。各開發階段產生的成本在符合以下標準時確認為無形資產：

- 完成該產品並可供使用在技術上可行；
- 管理層有意完成該產品並使用或出售；
- 有能力使用或銷售該產品；
- 能夠證明該產品在未來可能產生經濟利益的方式；

- 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發及使用或銷售該產品；及
- 該產品開發過程中的相關支出能夠可靠計量。

不符合該等標準的其他開發支出於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

貴集團採用直線法在下列期間將可使用年期有限的無形資產攤銷：

- 許可證5年
- 計算機軟件3至5年

III 期後財務報表

貴公司概無就於2025年12月31日後直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。貴公司或貴集團現時旗下任何公司概無就2025年12月31日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。