

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

[待插入公司信頭]

致靖因藥業董事、[編纂]之會計師報告

緒言

我們就第[●]至[●]頁所載的靖因藥業(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括截至2024年及2025年12月31日止年度各年(「有關期間」)的貴集團綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於2024年及2025年12月31日的貴集團綜合財務狀況表、貴公司財務狀況表以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱為「歷史財務資料」)。第[●]至[●]頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入貴公司就於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行貴公司[編纂]股份[編纂]而刊發的日期為[日期]的文件(「文件」)而編製。

董事須就歷史財務資料承擔的責任

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作出真實而中肯反映的歷史財務資料，並負責落實董事認為必要的該等內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則要求我們遵守道德準則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定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，申報會計師考慮該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製作出真實而中肯反映的歷史財務資料相關的內部控制，以便設計於各種情況下適當的程序，但並非旨在對實體的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的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所取得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

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

根據聯交所《證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報的事宜

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註24，當中載明貴公司於有關期間並無支付股息。

貴公司概無編製歷史財務報表

於本報告日期，貴公司自其註冊成立日期起概無編製任何法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

2026年[●]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下是構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於有關期間的財務報表（「相關財務報表」，為歷史財務資料之基礎）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。

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

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
其他收入及收益	5	9,788	232,100
行政開支		(22,707)	(115,917)
研發開支		(213,331)	(213,340)
其他開支	6	(11)	(2,824)
可轉換可贖回優先股公允價值虧損	21	(113,970)	(148,302)
融資成本	7	(1,726)	(2,187)
稅前虧損	8	(341,957)	(250,470)
所得稅開支	11	—	(4,907)
母公司擁有人應佔年內虧損		<u>(341,957)</u>	<u>(255,377)</u>
年內其他全面(虧損)/收益：			
可能於後續期間重新分類至損益的			
其他全面(虧損)/收益：			
換算附屬公司的匯兌差額		(1,413)	2,525
不會於後續期間重新分類至損益的			
其他全面(虧損)/收益：			
換算貴公司的匯兌差額		(9,045)	19,670
年內其他全面(虧損)/收益，			
扣除稅項		(10,458)	22,195
母公司擁有人應佔年內全面			
虧損總額		<u>(352,415)</u>	<u>(233,182)</u>
母公司普通股權益持有人			
應佔每股虧損			
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	12	<u>(15.13)</u>	<u>(9.96)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	7,094	8,270
使用權資產	14	9,125	5,300
無形資產	15	560	475
其他應收款項、預付款項及 其他資產	16	1,200	17,848
非流動資產總值		17,979	31,893
流動資產			
其他應收款項、預付款項及 其他資產	16	3,600	25,486
現金及現金等價物	17	192,583	1,172,622
流動資產總值		196,183	1,198,108
流動負債			
貿易應付款項	18	3,273	9,272
其他應付款項及應計項目	19	59,653	101,100
計息銀行借款	20	55,000	59,800
租賃負債	14	3,871	4,217
應繳稅款		–	4,829
可轉換可贖回優先股	21	857,666	1,318,517
流動負債總額		979,463	1,497,735
流動負債淨額		(783,280)	(299,627)
資產總值減流動負債		(765,301)	(267,734)
非流動負債			
合同負債	22	–	667,736
租賃負債	14	6,001	1,701
非流動負債總額		6,001	669,437
負債淨額		(771,302)	(937,171)
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	23	15	23
虧絀		(771,317)	(937,194)
虧絀總額		(771,302)	(937,171)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2024年12月31日止年度

	附註	母公司擁有人應佔					合計
		普通股	股份溢價*	以股份為基礎		累計虧損*	
				的付款儲備*	外匯波動儲備*		
人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元	人民幣千元		
於2024年1月1日		15	96	23,994	(8,098)	(446,355)	(430,348)
年內虧損		-	-	-	-	(341,957)	(341,957)
匯兌差額		-	-	-	(10,458)	-	(10,458)
全面虧損總額		-	-	-	(10,458)	(341,957)	(352,415)
以權益結算以股份為基礎的付款開支 ..	25	-	-	11,461	-	-	11,461
於2024年12月31日		15	96	35,455	(18,556)	(788,312)	(771,302)

截至2025年12月31日止年度

	附註	母公司擁有人應佔					合計
		普通股	股份溢價*	以股份為基礎		累計虧損*	
				的付款儲備*	外匯波動儲備*		
人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元	人民幣千元		
於2025年1月1日		15	96	35,455	(18,556)	(788,312)	(771,302)
年內虧損		-	-	-	-	(255,377)	(255,377)
匯兌差額		-	-	-	22,195	-	22,195
全面虧損總額		-	-	-	22,195	(255,377)	(233,182)
發行股份		8	16,712	-	-	-	16,720
以權益結算以股份為基礎的付款開支 ..	25	-	-	50,593	-	-	50,593
於2025年12月31日		23	16,808	86,048	3,639	(1,043,689)	(937,171)

* 該等儲備賬戶分別包括於2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中的綜合虧蝕人民幣771,317,000元及人民幣937,194,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前虧損		(341,957)	(250,470)
就下列各項作出調整：			
投資收入	5	(560)	-
公允價值收益	5	-	(210,185)
利息收入	5	(8,801)	(21,762)
融資成本	7	1,726	2,187
物業、廠房及設備折舊	13	2,406	2,812
使用權資產折舊	14	3,730	3,738
無形資產攤銷	15	100	117
處置物業、廠房及設備項目的虧損	6	11	-
可轉換可贖回優先股公允價值虧損	21	113,970	148,302
以股份為基礎的付款開支	25	11,461	50,593
匯兌差額，淨額	5/6	(372)	2,824
		(218,286)	(271,844)
其他應收款項、預付款項及其他資產減少／(增加)		3,781	(14,418)
貿易應付款項(減少)／增加		(2,449)	6,170
其他應付款項及應計項目增加		27,988	37,957
合同負債增加		-	178,123
經營所用現金		(188,966)	(64,012)
已收利息		8,801	21,762
經營活動所用現金流量淨額		(180,165)	(42,250)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(2,974)	(4,126)
購買其他無形資產項目		(60)	(42)
收回原到期日超過三個月的定期存款的所得款項		212,481	-
處置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		-	713,752
已收投資收入		5,081	-
投資活動所得現金流量淨額		214,528	709,584
融資活動所得現金流量			
新增計息銀行借款		70,000	104,600
銀行借款已付利息		(863)	(1,601)
償還銀行借款		(15,000)	(99,800)
租賃付款本金部分		(3,156)	(3,852)
租賃負債已付利息		(863)	(586)
[編纂]付款	26	-	(5,808)
發行可轉換可贖回優先股所得款項	26	-	342,067
融資活動所得現金流量淨額		50,118	335,020
現金及現金等價物增加淨額		84,481	1,002,354
年初現金及現金等價物		104,235	192,583
匯率變動的影響，淨額		3,867	(22,315)
年末現金及現金等價物		192,583	1,172,622
現金及現金等價物結餘分析			
綜合財務狀況表所列現金及銀行結餘	17	59,598	88,084
原到期日少於三個月的定期存款	17	132,985	1,084,538
綜合財務狀況表及綜合現金流量表所列現金及 現金等價物		192,583	1,172,622

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資	1	574,488	794,814
其他應收款項、預付款項及其他資產	16	–	159,427
非流動資產總值		574,488	954,241
流動資產			
其他應收款項、預付款項及其他資產	16	152	82,102
現金及現金等價物	17	152,564	1,116,190
流動資產總值		152,716	1,198,292
流動負債			
應付附屬公司款項	27	–	394,231
其他應付款項及應計項目	19	–	6,755
可轉換可贖回優先股	21	857,666	1,318,517
流動負債總額		857,666	1,719,503
流動負債淨額		(704,950)	(521,211)
資產總值減流動負債		(130,462)	433,030
非流動負債			
合同負債	22	–	527,160
非流動負債總額		–	527,160
負債淨額		(130,462)	(94,130)
權益			
股本	23	15	23
虧絀	24	(130,477)	(94,153)
虧絀總額		(130,462)	(94,130)

II. 歷史財務資料及中期財務資料附註

1. 公司及集團資料

靖因藥業於2021年5月14日在開曼群島註冊成立，其註冊辦事處位於Aequitas International Management Ltd., Grand Pavilion Commercial Centre, Suite 24, 802 West Bay Road, P.O.Box 10281, Grand Cayman KY1-1003, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴公司及其附屬公司（統稱為「貴集團」）主要從事醫藥產品研究及開發（「研發」）。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等公司均為私人有限責任公司（或倘在香港境外註冊成立，均具備與在香港註冊成立的私人公司大致相若的特徵），詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立地點及日期／ 註冊及營業地點	已發行／ 已註冊普通股股本	貴公司所持所有權權益		主要業務
			直接 %	間接 %	
Sirius Therapeutic, Inc. （「Sirius US」）(a)	美利堅合眾國（「美國」） ／2021年7月2日	1美元	100%	-	醫藥產品研發
Sirius Therapeutics (HK) Limited （「Sirius HK」）(a)	香港 ／2021年12月29日	1港元	100%	-	投資控股
Sirius Therapeutics (Australia) Pty. Ltd. （「Sirius AUS」）(a)	澳大利亞 ／2023年10月10日	1澳元	100%	-	醫藥產品研發
靖因藥業（上海）有限公司 （「Sirius Shanghai」）(b)	中國內地 ／2022年3月3日	30,000,000美元	-	100%	醫藥產品研發

附註：

- (a) 並無編製該等實體截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表，因為該等實體毋須遵守其註冊成立所在司法管轄區相關條例及法規下的任何法定審計要求。
- (b) 該實體的法定財務報表乃根據《中國企業會計制度》（「中國公認會計準則」）編製。截至2024年12月31日止年度的法定財務報表經由安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）上海分所審計。

貴公司財務狀況表中於附屬公司的投資代表：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於附屬公司的投資，按成本	574,488	794,814

於各相關期間末，未發現對附屬公司投資存在減值跡象，包括：(i)所有管線的進展均符合預期；(ii)該等附屬公司的經營環境、管理層穩定性及治理結構未發生重大不利變動；及(iii)未制定任何附屬公司中止運營、重組或處置的計劃。

2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據《國際財務報告準則》（包括所有經國際會計準則理事會批准的準則及詮釋）編製。於編製整個歷史財務資料時，貴集團已一貫採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告準則》會計準則。

該等財務資料乃按照歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量的可轉換及可贖回優先股除外。

儘管貴集團於2025年12月31日分別錄得流動負債淨額人民幣299,627,000元及負債淨額人民幣937,171,000元，並持續產生經營虧損，歷史財務資料乃按持續經營基準編製。流動負債淨額及負債淨額乃主要由於可轉換可贖回優先股作為流動負債呈列，該等股份將於以下情況下轉換為普通股：(i)可轉換可贖回優先股股東提出要求；或(ii)貴公司普通股[編纂]。此外，合同負債人民幣667,736,000元主要代表CRISPR預付的不可退還對價，該等合同負債的實現將以收入而非現金流出的形式體現，因此不會引發任何流動性或持續經營的不確定性。同時，董事已對貴集團自2025年12月31日起計至少十二個月期間的現金流量預測進行審核。董事認為，貴集團將擁有足夠的營運資金，以應對到期時的金融負債及責任，並於2025年12月31日起未來十二個月內維持其營運。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司截至2024年及2025年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團因參與被投資方而享有或有權享有可變回報，並能夠通過其對被投資方的權力影響該等回報(即使貴集團當前有能力指導被投資方相關活動的現有權利)時，即實現控制。

一般而言，多數投票權即推定為控制權。若貴公司擁有被投資方的不足半數投票權或類似權利，貴集團會於評估其是否對被投資方擁有權力時考慮所有有關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人訂立的合同安排；
- (b) 其他合同安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃按與貴公司相同的報告期間，採用一致的會計政策編製。附屬公司之業績乃自貴集團獲得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人與貴集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、開支及現金流量在綜合時悉數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述控制的三項元素中一項或多項有變，則貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。倘一家附屬公司的所有權權益出現變動而並無導致失去控制權，則有關變動列賬為權益交易。

倘貴集團失去對一家附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債及外匯波動儲備；並於損益中確認任何保留投資的公允價值及因此產生的任何盈餘或虧絀。貴集團應佔先於其他全面收益確認的部分，按與貴集團直接出售相關資產或負債所必須使用的相同基準重新分類至損益或保留利潤(如適用)。

2.2 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》會計準則

貴集團尚未在歷史財務資料中採用以下已頒佈但尚未生效的新訂和經修訂《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(如適用)生效時應用該等準則。

《國際財務報告準則》第18號	財務報表列報和披露 ²
《國際財務報告準則》第19號及其修訂本	並無公眾問責性的附屬公司：披露 ²
《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 ²
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號修訂本	金融工具分類與計量的修訂 ¹
《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ³
《國際財務報告準則》會計準則的 年度改進—第11卷	《國際財務報告準則》第1號、《國際財務報告準則》 第7號、《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報 告準則》第10號及《國際會計準則》第7號修訂本 ¹

1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

《國際財務報告準則》第18號取代《國際會計準則》第1號財務報表的呈列。儘管《國際會計準則》第1號的多個部分已被繼承並作出有限變動，但《國際財務報告準則》第18號對損益及其他全面收益表內的呈列方式引入新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益及其他全面收益表內的所有收入及開支分類為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。其亦規定在單一附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的組合（總計及分類）及資料位置提出更高的規定。之前包含在《國際會計準則》第1號的部分規定已移至《國際會計準則》第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，並重新命名為《國際會計準則》第8號財務報表的編製基準。由於《國際財務報告準則》第18號的頒佈，《國際會計準則》第7號現金流量表、《國際會計準則》第33號每股盈利及《國際會計準則》第34號中期財務報告已作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他《國際財務報告準則》會計準則亦有輕微相應修訂。貴集團目前正在分析新規定並評估《國際財務報告準則》第18號對貴集團綜合財務報表呈列及披露的影響。應用《國際財務報告準則》第18號不會對貴集團綜合財務狀況表產生影響，但預期會對綜合損益及其他全面收益表的呈列造成影響。除《國際財務報告準則》第18號外，貴公司董事預計應用該等新訂及經修訂《國際財務報告準則》會計準則不會對貴集團於可預見未來的綜合財務業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各有關期間末對可轉換可贖回優先股進行計量。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）資產或負債最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者依照其最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產之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技術，以盡量增加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。

在財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據在下列公允價值層級內進行分類：

- 第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第2級 — 基於直接或間接可觀察到對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據的估值技術
- 第3級 — 基於不可觀察到對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據的估值技術

對於按經常性基準於歷史財務資料中確認的資產及負債，貴集團通過於各有關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層級輸入數據）確定是否發生不同層級間的轉移。

非金融資產的減值

倘一項資產（金融資產除外）存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額是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之較高者，並就個別資產確定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，則就資產所屬之現金產生單位確定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現成現值。減值虧損於產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產功能一致的開支類別。

於各報告期間末會評估是否有跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或有所減少。如果出現該等跡象，則會估計可收回金額。當用以確定資產可收回金額的估計有變，方會撥回該資產先前確認之減值虧損（不包括商譽），惟所撥回金額不可超過過往年度在並無就該資產確認減值虧損的情況下確定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。有關減值虧損撥回會計入產生期間的損益。

關聯方

如果符合下列一項，則被視為貴集團之關聯方：

- (a) 有關方為一名人士或該人士的近親，而該人士
 - (i) 擁有貴集團的控制權或共同控制權；
 - (ii) 對貴集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員；

或

- (b) 有關方為符合以下任何一項條件之實體：
 - (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 一家實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同集團附屬公司）的聯營公司或合資企業；
 - (iii) 該實體與貴集團均為相同第三方的合資企業；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合資企業，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福利而設的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或在該實體（或該實體母公司）擔任主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及任何令資產達致運作狀況及將資產運往擬定用途地點的直接應佔成本。

於物業、廠房及設備項目投入運作後引致的支出，如維修及維護支出，通常於產生期間計入損益。如果符合確認標準，主要檢查開支於資產賬面值中資本化為重置成本。如果須不時更換物業、廠房及設備的重要部分，則貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並按各自的可使用年期折舊。

折舊乃按直線法於各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至剩餘價值計算。就此目的使用的主要年利率如下：

辦公設備.....	22.5%
家具及固定裝置.....	20%
實驗室設備.....	22.5%
租賃物業裝修.....	餘下租賃期限及估計可使用年期（以較早者為準）

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間分配，且各部分單獨計提折舊。貴集團至少於各財政年度末檢討殘值、可使用年期及折舊方法，並予以調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認之任何重大部分）於出售時或當預期使用或出售不再產生日後經濟利益，則終止確認。在資產終止確認年度於損益確認之出售或報廢的任何收益或虧損為出售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限期或無限期。具有有限可使用年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，每當出現無形資產可能減值的跡象時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

軟件

已購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按3年估計可使用年期以直線基準攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

僅當貴集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使該無形資產可供使用或出售、其完成意圖以及使用或出售該資產的能力、該資產未來如何產生經濟利益、完成項目所需資源的可得性以及於開發過程中可靠地計量支出的能力時，方可將開發新產品的項目產生的支出進行資本化及遞延。不符合該等條件的產品開發支出在產生時列為開支。

租賃

貴集團於合同開始生效時評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則合同為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認和計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款及確認具有相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊，具體如下：

辦公處所..... 3至6年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至貴集團或成本反映購買權的行使，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括定額付款(包括實質上的定額付款)減任何應收租賃激勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括合理地確定貴集團將行使的購買權之行使價及(倘租期反映貴集團行使租賃終止權)就終止租賃支付的罰款。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中所含的利率不易確定，故貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加，並因支付租賃付款而減少。此外，如果租期出現修訂及變動、租賃付款變動(例如指數或比率的變動導致對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，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(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辦公室及宿舍的短期租賃(即租期自開始日期起計為12個月或以下，且不包括購買權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為具有低價值的辦公室設備租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃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

金融資產於初始確認時分類為其後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。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合同現金流量特點，以及貴集團管理金融資產的業務模式。除了不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法（不調整重大融資成分影響）的應收款項之外，貴集團初步按公允價值加上（倘若金融資產並非按以公允價值計量且其變動計入當前損益）交易成本計量金融資產。不包含重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論業務模式如何，均按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類和計量。

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。業務模式確定現金流量是否來自收集合同現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類和計量的金融資產於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合同現金流量，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類和計量的金融資產於旨在持有以收取合同現金流量和出售的業務模式內持有。並非按上述業務模式持有的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

購買或銷售須按照一般由市場規定或慣例確定的期間進行資產交付的金融資產乃於交易日（即貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

後續計量

按攤銷成本計量的金融資產

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並須予以減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或如適用，一項金融資產的一部分或一組相似金融資產的一部分）主要在下列情況下終止確認（即從貴集團的綜合財務狀況表中移除）：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 貴集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方全額支付所收現金流量而無重大延誤的責任；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已訂立轉手安排，則評估有否保留該資產擁有權的風險及回報以及保留程度。倘貴集團既無轉讓亦無保留該資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則貴集團繼續按貴集團之持續參與確認所轉讓資產。在此情況下，貴集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與貴集團可能須償還的最高對價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按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撥備。預期信貸虧損是基於根據合同到期的合同現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並且以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合同條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信貸虧損為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信貸損失計提撥備（12個月的預期信貸虧損）。就初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險項目而言，須於風險剩餘年內就預期信貸虧損計提虧損撥備，不論違約時間（全期預期信貸虧損）。

貴集團在各報告日期評估自初始確認以來金融工具的信貸風險是否大幅增加。在進行有關評估時，貴集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認當日發生違約的風險進行比

附錄一

會計師報告

較，並考慮合理可靠並且毋須付出過度的成本或努力即可獲得的資料，包括過往和前瞻性資料。貴集團認為合同付款逾期超過30天時信貸風險大幅增加。

貴集團會在合同付款逾期90天時考慮金融資產違約。然而，在某些情況下，倘若內部或外部資料顯示，在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能全額收到未償還合同款項，則貴集團也可認為金融資產違約。

倘若無法合理預期收回合同現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下可能會出現減值，其按以下計量預期信貸虧損的階段分類。

第一階段 — 信貸風險自初步確認後並無大幅增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量

第二階段 — 信貸風險自初步確認後大幅增加但並無出現信貸減值的金融資產的金融工具，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

第三階段 — 於報告日期已出現信貸減值的金融資產（但並非購買或發起信貸減值），其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款、借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債最初以公允價值確認，如屬借款及應付款項，則扣除直接歸屬交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計項目、計息銀行借款及可轉換可贖回優先股。

後續計量

按攤銷成本計量的金融負債（借款及其他應付款項及應計項目）

於初始確認後，貿易應付款項、其他應付款項及應計項目以及計息銀行借款其後採用實際利率法以攤銷成本計量，惟折現影響不重大則除外，而在此情況下則按成本列賬。當負債終止確認後，於損益內確認收益及虧損，或使用實際利率法在攤銷過程中確認收益及虧損。

攤銷成本的計算需要考慮收購中所產生的折讓或溢價，以及確定構成實際利率其中部分的費用或成本。對實際利率的攤銷計入損益內的融資成本。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的可轉換可贖回優先股。

於初始確認時，被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債於初始確認日被指定，且僅於滿足《國際財務報告準則》第9號的標準時方可。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的收益或虧損於損益中確認，惟因貴集團自身信貸風險導致的收益或虧損於其他全面收益中呈列，其後不會重新分類至損益。於損益中確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括向該等金融負債所收取的任何利息。

終止確認金融負債

倘負債項下責任被解除、取消或到期，則終止確認金融負債。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘目前擁有可依法強制執行權利以抵銷已確認的款項，且有意按淨額基準清償該款項，或變現該等資產及同時清償該等負債，則可抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈報淨額。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括存放銀行的現金，以及期限通常在三個月以內、可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且為滿足短期現金承擔而持有的短期高流動性存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括存放銀行的現金以及上文界定的短期存款。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關的所得稅於損益以外確認或於其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額，根據於各有關期間末已實施或實際上已實施的稅率（及税法），以及考慮貴集團經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項採用負債法就於報告期間末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，但下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初次確認商譽、資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損，且不會引致等額的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且這些暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。倘可能有應課稅利潤用以抵銷可扣減暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則遞延稅項資產予以確認，但下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初次確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，且不會引致等額的應課稅及可扣減暫時差額；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅利潤以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末審閱，並扣減至不可能再有足夠應課稅利潤以致可動用全部或部分遞延稅項資產的水平。並未確認的遞延稅項資產將於各有關期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率，根據於各報告期間末已實施或實際上已實施的稅率（及税法）計量。

僅當貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務當局對同一課稅實體或有意於預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回之每段未來期間內，按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同課稅實體所徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

其他收入

利息收入乃按應計基準採用實際利率法確認，所用利率為在金融工具預計年期或較短期間內（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。

合同負債

合同負債於貴集團轉讓相關貨品或服務前自客戶收取付款或付款到期時（以較早者為準）確認。當貴集團履行合同（即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶）時將合同負債確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴集團運營股份激勵計劃。貴集團的僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，即僱員提供服務作為股權工具的對價（「以權益結算的交易」）。與僱員進行的以權益結算的交易的成本，參照授予日期的公允價值計量。購股權的公允價值由外部估值師使用二項式模型釐定，限制性股份的公允價值由外部估值師使用反推法確定。貴集團的權益價值總額，再運用權益分配模型釐定普通股的公允價值而確定。進一步詳情載於歷史財務資料附註25。

以權益結算的交易成本連同權益的相應增幅於表現及／或服務條件達成期間於僱員福利開支內確認。歸屬日前於各有關期間末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某一期間於損益之扣除或計入指於該期間期初及期末已確認的累計開支之變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並無考慮服務及非市場表現條件，惟作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分，將評估達成條件的可能性。市場表現條件反映於授出日期的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具有服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，該等交易均會被視為已歸屬，前提為所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘以權益結算獎勵的條款經修訂，在符合有關獎勵的原有條款的情況下，最低開支按條款並未修訂確認。此外，就增加以股份為基礎的付款的公允價值總額或在其他方面對僱員有利的修訂而言，按修訂日期的計量確認開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，其被視為猶如其已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支會即時確認。

於計算每股盈利時，尚未行使購股權的攤薄效應反映為額外的股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。附屬公司須按其工資成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款將根據中央退休金計劃規則於應付時從損益中扣除。

美國附屬公司設有美國《國內稅收法典》第401(k)條許可的多項合資格供款儲蓄計劃。此類計劃屬界定供款計劃，涵蓋其絕大多數合資格僱員，並規定僱員在特定限額內作出自願供款。供款由僱員與僱主共同承擔。僱員供款主要根據僱員報酬之特定金額或百分比作出。美國附屬公司對退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出指定供款。

期後事項

倘貴集團於各報告期間後，但於授權刊發日期前，接獲有關各報告期間末時已存在情況的資料，則會評估該等資料是否影響其於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，以反映各報告期間後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於各報告期間後的非調整事項，貴集團不會變更其財務報表中確認的金額，但會披露非調整事項的性質及其財務影響估計，或無法作出此類估計的聲明（如適用）。

外幣

貴公司的功能貨幣為美元。歷史財務資料以人民幣列報，人民幣為貴集團於中國內地的主要業務的貨幣。貴集團各實體自行決定各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期之現行功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按各有關期間末適用之功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生之差額均於損益確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。因換算以公允價值計量的非貨幣項目而產生的損益與該項目公允價值變動損益的確認處理方法一致（即於其他全面收益或損益內確認之公允價值收益或虧損的項目換算差額，亦分別在其他全面收益或損益內確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按各有關期間末的現行匯率換算為人民幣，其損益表按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備內累計。出售海外業務時，儲備中與該特定海外業務有關的累計金額於損益確認。

就綜合現金流量表而言，貴公司及海外附屬公司的現金流量按現金流量發生當日適用的匯率換算為人民幣。該等公司年內經常發生的現金流量則按報告期間的平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團財務報表需要管理層作出影響所呈報收入、開支、資產及負債金額連同其相關披露資料以及或有負債之披露資料之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能引致未來須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

判斷

管理層在實施貴集團會計政策的過程中，除有關估計外，亦作出下列對財務報表中確認的數額有最重大影響的判斷：

研發開支

僅當貴集團可以指明，完成該無形資產以供使用或出售的技術可行性、貴集團完成資產的意向，有能力使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、具備用以完成藥品管線的資源以及於開發期間可靠地計量開支的能力，貴集團藥品管線所產生的開發成本方可資本化。於開發成本產生時，不符合該等標準的開發成本列作開支。確定擬撥作資本的金額須管理層就資產預計將產生的未來現金、擬施行的折現率及預計盈利期間作出判斷。於有關期間，就研發活動產生的所有開支是指研究開支或技術可行性不確定的產品的開發成本，因此於發生時計入開支。

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備須對若干交易的未來稅項處理方法及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關的事項作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅項處理方法會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。

遞延稅項資產就未動用稅項虧損予以確認，惟以可能出現應課稅利潤可用以抵銷有關虧損為限。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。

非金融資產減值

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

附錄一

會計師報告

於2024年及2025年12月31日，貴集團未發現非金融資產存在減值跡象，原因在於(i) 貴集團該等資產既未過時亦無實物損壞，及(ii) 貴集團的運營及管線按計劃推進，且截至2024年及2025年12月31日止年度產生的虧損未超出同期的預算。非金融資產的賬面值披露於歷史財務資料附註13、14及15。

估計不確定因素

下文載列於各有關期間末有重大風險導致資產與負債賬面值於下一財政年度需要作出重大調整的未來相關重要假設及估計不確定性的其他主要來源。

研發開支

貴集團依賴外包服務供應商開展、監督及監察若干臨床前及臨床研究。釐定直至各有關期間末所產生的研發開支金額，須貴集團管理層根據與外包服務供應商訂立的合同，利用患者招募人數、已過時間、已完成訪視及已達成里程碑等輸入數據估計及計量接受研發服務的進度。

可轉換可贖回優先股的公允價值

按以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的可轉換可贖回優先股的公允價值採用估值技術釐定，包括折現現金流量法及權益分配模型。此類估值需採用關鍵假設，包括缺乏市場流通性折現（「DLOM」）及波幅，此類假設受市場不確定性影響。若不當應用此類參數，可能導致與實際結果產生重大差異。

於2024年及2025年12月31日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為人民幣857,666,000元及人民幣1,318,517,000元。更多詳情載於歷史財務資料附註21。

購股權及限制性股份的公允價值

估計購股權公允價值須釐定最為合適的估值模型，估值模型視乎授出條款及條件而定。該估計亦須為估值模型釐定最適當的輸入數據，包括股價、無風險利率及預期波幅。貴集團採用二項式模型計量於授出日期向僱員授予的購股權的公允價值。對於於授出日期向僱員授予的限制性股份的公允價值計量，貴集團採用反推法確定貴集團的權益價值總額，再運用權益分配模型釐定普通股的公允價值。估計以股份為基礎的付款交易的公允價值所用假設及模型於歷史財務資料附註25披露。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（例如，當租賃非以附屬公司的功能貨幣計量時），則須作出利率估計。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）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計。

4. 經營分部資料

貴集團從事藥品研發，按照內部就資源分配及表現評估向貴集團董事呈報資料的一貫方式，藥品研發被視為單一須予報告分部。因此，未呈列該分部的進一步經營分部分析。

地域資料

(a) 非流動資產

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	4,031	2,955
美國.....	12,748	11,090
非流動資產總值.....	16,779	14,045

上述非流動資產資料乃基於資產所在位置，不包括金融工具。

附錄一

會計師報告

5. 其他收入及收益

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
投資收入.....	560	—
銀行利息收入.....	8,801	21,762
其他.....	—	153
其他收入總額.....	9,361	21,915
收益		
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
公允價值收益(a).....	—	210,185
外匯收益淨額.....	372	—
其他.....	55	—
收益總額.....	427	210,185
其他收入及收益總額.....	9,788	232,100

附註：

(a) 於截至2025年12月31日止年度，貴集團於CRISPR確認與該等股份(附註22)相關之公允價值收益人民幣210,185,000元。

6. 其他開支

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
外匯虧損淨額.....	—	2,824
處置物業、廠房及設備項目的虧損.....	11	—
總計.....	11	2,824

7. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債的利息開支.....	863	586
銀行借款的利息開支.....	863	1,601
總計.....	1,726	2,187

8. 稅前虧損

貴集團稅前虧損乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊.....	13	2,406	2,812
使用權資產折舊.....	14	3,730	3,738
無形資產攤銷.....	15	100	117
[編纂].....		—	22,713
未計入租賃負債計量的租賃付款.....	14	101	115
審計師薪酬.....		256	247
匯兌差額，淨額.....	5/6	(372)	2,824
投資收入.....	5	(560)	—

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年	2025年
		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			
金融資產的公允價值收益	5	–	(210,185)
銀行利息收入	5	(8,801)	(21,762)
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬 (附註9)):			
– 薪金、花紅、津貼及實物福利		41,256	52,646
– 退休金計劃供款*		2,437	3,401
– 以權益結算以股份為基礎的付款開支		6,173	27,850
僱員福利開支總額(不包括董事及最高 行政人員薪酬)		49,866	83,897

* 貴集團作為僱主，並無任何可用以減少現行供款水平的已沒收供款。

9. 董事及最高行政人員薪酬

於有關期間的董事及最高行政人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
袍金	356	448
其他薪酬:		
薪金、花紅、津貼及實物福利	4,839	7,583
以股份為基礎的付款開支	5,288	22,743
總計	10,483	30,774

(a) 獨立非執行董事

於有關期間支付予獨立非執行董事的袍金及確認的以股份為基礎的付款開支如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
Douglas McIntosh FAMBROUGH III博士		
袍金	356	448
以股份為基礎的付款開支	386	673
總計	742	1,121

於2022年7月13日，Douglas McIntosh FAMBROUGH III博士獲委任為獨立非執行董事，並於2025年9月26日調任為非執行董事。

於2025年9月26日，呂向陽博士獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]之日起生效。於有關期間概未向呂向陽博士支付袍金及以股份為基礎的付款開支。

盧韶華女士獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]之日起生效。於有關期間概未向盧韶華女士支付袍金及以股份為基礎的付款開支。

Paul Herbert CHEW博士，M.D.獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]之日起生效。於有關期間概未向Paul Herbert CHEW博士，M.D.支付袍金及以股份為基礎的付款開支。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	以股份為基礎 的付款開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度				
執行董事及最高行政人員：				
冀群升博士(i)	4,839	—	4,902	9,741
非執行董事：				
王國璋博士(ii)	—	—	—	—
李偉博士(iii)	—	—	—	—
徐荻勇先生(iv)	—	—	—	—
苑全紅先生(v)	—	—	—	—
總計	4,839	—	4,902	9,741
截至2025年2025年12月31日止年度				
執行董事及最高行政人員：				
冀群升博士(i)	7,346	—	20,477	27,823
非執行董事：				
Douglas Mcintosh FAMBROUGH III 博士(vi)	237	—	1,593	1,830
王國璋博士(ii)	—	—	—	—
李偉博士(iii)	—	—	—	—
徐荻勇先生(iv)	—	—	—	—
苑全紅先生(v)	—	—	—	—
總計	7,583	—	22,070	29,653

附註：

- (i) 於2022年8月7日，冀群升博士獲委任為貴公司最高行政人員，並於2022年10月12日獲委任為貴公司執行董事。
- (ii) 於2021年6月30日，王國璋博士獲委任為貴公司非執行董事。
- (iii) 於2021年5月14日，李偉博士獲委任為貴公司非執行董事。
- (iv) 於2021年6月30日，徐荻勇先生獲委任為貴公司非執行董事。
- (v) 於2023年6月12日，苑全紅先生獲委任為貴公司非執行董事。
- (vi) 於2025年9月26日，Douglas Mcintosh FAMBROUGH III博士獲委任為 貴公司非執行董事。

於有關期間，貴集團的最高行政人員及獨立非執行董事根據股份激勵計劃就其向貴集團提供的服務而獲授若干受限制股份及購股權，有關進一步詳情於歷史財務資料務附註25披露。該等受限制股份及購股權之公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益內確認，而有關期間的歷史財務資料中所載金額已納入上文董事及最高行政人員之薪酬披露中。

於有關期間，概無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

10. 五名最高薪酬人士

於截至2024年及2025年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員包括一名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。貴公司剩餘四名及三名並非董事或最高行政人員的最高薪酬僱員於有關年度的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	9,817	12,327
退休金計劃供款	98	190
以股份為基礎的付款開支	3,760	19,038
總計	13,675	31,555

附錄一

會計師報告

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
2,500,001 港元至3,000,000 港元	2	—
3,500,001 港元至4,000,000 港元	—	1
4,000,001 港元至4,500,000 港元	1	—
5,000,001 港元至5,500,000 港元	1	—
15,000,001 港元至15,500,000 港元	—	2
總計	4	3

於有關期間，貴集團的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員就其向貴集團提供的服務而獲授若干受限制股份及購股權，有關進一步詳情於歷史財務資料附註25披露。該等受限制股份及購股權之公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益內確認，而有關期間的歷史財務資料所載金額已納入上文非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員之薪酬披露中。

11. 所得稅開支

按貴公司及其大多數附屬公司所在地／或經營地的司法管轄區的法定稅率計算之稅前虧損適用之稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支之對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損	(341,957)	(250,470)
按25%的中國內地稅率計算的稅項	(85,489)	(62,618)
當地部門實施的不同稅率的影響	22,077	33,294
不可扣稅開支	3,367	14,012
未確認的暫時差額和稅項虧損	83,151	101,469
合格研發開支的額外可扣減撥備	(23,106)	(4,323)
過往期間已動用的稅項虧損	—	(76,927)
總計	—	4,907

即期所得稅

貴集團須按實體基準就於貴集團成員公司所在地及經營地之司法管轄區所產生或獲得之利潤繳納所得稅。

(a) 開曼群島所得稅

貴公司根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

(b) 香港利得稅

由於Sirius Therapeutics (HK) Limited於有關期間，並無於香港產生應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

(c) 中國內地企業所得稅

於中國內地註冊成立的附屬公司須於有關期間根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「《企業所得稅法》」）按25%的稅率繳納所得稅。

(d) 美國企業所得稅

於美國聖地亞哥註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納美國法定聯邦企業所得稅，及按8.84%的稅率繳納州所得稅。

由於於有關期間，並無於美國產生應課稅利潤，故並無就美國企業所得稅作出撥備。

附錄一

會計師報告

(e) 澳大利亞企業所得稅

在澳大利亞註冊成立的附屬公司須於有關期間就估計應評稅利潤按25%的基準所得稅率繳稅。

(f) 未確認遞延稅項資產：

貴集團未就下列項目確認任何遞延稅項資產：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
可扣減暫時差額.....	(9,271)	(17,557)
稅項虧損.....	(729,180)	(751,327)
合計.....	<u>(738,451)</u>	<u>(768,884)</u>

(g) 未確認為遞延稅項資產的稅項虧損將於以下時間到期：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
2027年.....	(32,326)	-
2028年.....	(112,608)	-
2029年.....	(210,627)	(60,400)
無期限.....	(373,619)	(690,927)
合計.....	<u>(729,180)</u>	<u>(751,327)</u>

貴公司在中國內地的附屬公司的稅項虧損人民幣60,400,000元將於五年內到期。貴公司其他附屬公司的稅項虧損人民幣690,927,000元可無限期結轉。由於未來利潤流不可預測，因此，未就此類稅項虧損確認任何遞延稅項資產。

(h) 出於列報目的，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。以下是為財務申報目的對貴集團遞延稅項結餘的分析：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
年末遞延稅項資產總值－租賃負債.....	2,573	1,473
年末遞延稅項負債總額－使用權資產.....	(2,573)	(1,473)
已確認遞延稅項淨額.....	<u>-</u>	<u>-</u>

12. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損

於有關期間，每股基本虧損乃基於貴公司普通股權益持有人應佔虧損及已發行普通股的加權平均數計算得出。

及攤薄於有關期間，由於購股權的攤薄影響，受限制股份及可轉換可贖回優先股具有反攤薄作用，因此並未對每股基本虧損金額進行調整。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
母公司普通股權益持有人應佔年內虧損 (人民幣千元).....	(341,957)	(255,377)
普通股加權平均數(千股).....	22,600	25,650
每股基本及攤薄虧損(每股人民幣元).....	<u>(15.13)</u>	<u>(9.96)</u>

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	租賃物業裝修 人民幣千元	實驗室設備 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日					
成本	860	7,888	240	556	9,544
累計折舊	(186)	(2,667)	(63)	(178)	(3,094)
賬面淨值	674	5,221	177	378	6,450
於2024年12月31日					
年初賬面淨值	674	5,221	177	378	6,450
匯兌重新調整	-	84	-	3	87
添置	-	2,862	28	84	2,974
處置	-	(11)	-	-	(11)
折舊費用	(145)	(2,080)	(54)	(127)	(2,406)
賬面淨值	529	6,076	151	338	7,094
於2024年12月31日					
成本	860	10,874	268	646	12,648
累計折舊	(331)	(4,798)	(117)	(308)	(5,554)
賬面淨值	529	6,076	151	338	7,094
於2025年1月1日					
成本	860	10,874	268	646	12,648
累計折舊	(331)	(4,798)	(117)	(308)	(5,554)
賬面淨值	529	6,076	151	338	7,094
於2025年12月31日					
年初賬面淨值	529	6,076	151	338	7,094
匯兌重新調整	-	(134)	-	(4)	(138)
添置	-	4,032	-	94	4,126
折舊費用	(146)	(2,468)	(60)	(138)	(2,812)
賬面淨值	383	7,506	91	290	8,270
於2025年12月31日					
成本	860	14,772	268	736	16,636
累計折舊	(477)	(7,266)	(177)	(446)	(8,366)
賬面淨值	383	7,506	91	290	8,270

14. 租賃

(a) 使用權資產

於有關期間，貴集團使用權資產的賬面價值和變動情況如下：

	辦公處所 人民幣千元
於2024年1月1日	12,751
折舊費用	(3,730)
匯兌重新調整	104
於2024年12月31日	9,125
折舊費用	(3,738)
匯兌重新調整	(87)
於2025年12月31日	5,300

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	12,917	9,872
年內確認的利息增加	863	586
付款	(4,019)	(4,438)
匯兌重新調整	111	(102)
於12月31日的賬面值	9,872	5,918
分析為：		
流動部分	3,871	4,217
非流動部分	6,001	1,701

租賃負債的到期日分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債現值	9,872	5,918
減：租賃負債的流動部分	3,871	4,217
租賃負債的非流動部分	6,001	1,701
— 一年以內	3,871	4,217
— 一至兩年	4,598	1,223
— 兩至五年	1,403	478
租賃負債現值	9,872	5,918

租賃負債按貴集團實體的增量借款利率折現。

(c) 於綜合損益及其他全面收益表確認的金額

綜合損益及其他全面收益表包含下列與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊費用 (附註14)	3,730	3,738
利息開支 (附註7)	863	586
與短期租賃有關的開支及低價值租賃開支	101	115
於損益確認的總額	4,694	4,439

(d) 有關租賃現金流出總額於歷史財務資料附註26(c)披露。

15. 無形資產

	軟件
	人民幣千元
於2024年1月1日	
成本	779
累計攤銷	(186)
賬面淨值	593
於2024年12月31日	
年初賬面淨值	593
添置	60
年內計提攤銷	(100)
匯兌重新調整	7
賬面淨值	560

附錄一

會計師報告

	軟件
	人民幣千元
於2024年12月31日	
成本	850
累計攤銷	(290)
賬面淨值	560
於2025年12月31日	
年初賬面淨值	560
添置	42
年內計提攤銷	(117)
匯兌重新調整	(10)
賬面淨值	475
於2025年12月31日	
成本	876
累計攤銷	(401)
賬面淨值	475

16. 其他應收款項、預付款項及其他資產

貴集團

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動：		
租賃按金	1,200	1,180
關聯方應收款項(附註27)	-	16,668
小計	1,200	17,848
流動：		
其他應收款項	1,090	335
可償還研發開支應收款項(a)	-	12,466
遞延[編纂]	-	7,450
預付研發開支	1,858	4,055
其他預付款項	652	1,180
小計	3,600	25,486
合計	4,800	43,334

附註：

(a) 其指根據CRISPR協議在合作產品的開發過程中有權獲得的可償還研發開支應收款項。

貴公司

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動：		
附屬公司應收款項	-	142,759
關聯方應收款項(附註27)	-	16,668
小計	-	159,427
流動：		
附屬公司應收款項	-	74,505
遞延[編纂]	-	7,450
其他預付款項	152	147
小計	152	82,102
合計	152	241,529

附錄一

會計師報告

上述資產均未逾期。計入上述結餘的金融資產以攤銷成本計量，且並無違約歷史記錄，及預期信貸損失率被認為並不重大。

於報告日期的最大信貸風險敞口是上述應收款項的賬面值。

貴集團按金及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

17. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	59,598	88,084
原到期日少於三個月的定期存款	132,985	1,084,538
現金及現金等價物	192,583	1,172,622
按以下貨幣計值		
－ 人民幣	13,446	21,451
－ 美元	179,082	1,147,224
－ 澳元	55	3,947
現金及現金等價物總額	192,583	1,172,622

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	19,579	31,652
原到期日少於三個月的定期存款	132,985	1,084,538
現金及現金等價物	152,564	1,116,190
按以下貨幣計值		
－ 美元	152,564	1,116,190
現金及現金等價物總額	152,564	1,116,190

現金及銀行結餘的賬面值與其公允價值相若。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可通過授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

現金及銀行結餘根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。根據貴集團的即時現金需求，短期定期存款的期限介於一天至三個月之間的各種不同期間，並按各自的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存入無近期違約歷史的信譽良好的銀行。

18. 貿易應付款項

於各有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	3,273	9,272

附註：貿易應付款項為不計息且信貸期介乎30日至90日之間。

附錄一

會計師報告

19. 其他應付款項及應計項目

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
研發開支應計項目	50,640	70,093
應付薪資	7,836	16,837
專業服務開支	779	2,023
[編纂]應計項目及應付款項	—	6,570
其他應付稅項	32	5,242
其他	366	335
合計	59,653	101,100

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
[編纂]應計項目及應付款項	—	6,570
其他	—	185
合計	—	6,755

20. 計息銀行借款

貴集團

	於2024年12月31日		
	實際利率	到期	人民幣千元
	(%)		
無抵押銀行借款	3.05%	2025年	25,000
無抵押銀行借款	3.45%	2025年	20,000
有擔保銀行借款(a)	3.50%	2025年	10,000
合計			55,000

	於2025年12月31日		
	實際利率	到期	人民幣千元
	(%)		
無抵押銀行借款	3.20%	2026年	40,000
無抵押銀行借款	3.00%	2026年	10,000
無抵押銀行借款	2.80%	2026年	9,800
合計			59,800

附註：

(a) 結餘由上海市中小企業政策性融資擔保基金管理中心擔保。

21. 可轉換可贖回優先股

貴公司於2021年5月根據開曼群島法律成立，進行了數輪外部融資，其中包括以下方面：

於2021年11月，貴公司與A-1輪投資者訂立了投資協議，據此投資者同意以36,000,000美元的對價認購貴公司36,000,000股優先股（稱為「A-1輪投資」）。

於2022年7月，貴公司與A-2輪投資者訂立了投資協議，據此投資者同意以500,000美元的對價認購貴公司500,000股優先股（稱為「A-2輪投資」）。

於2023年6月及9月，貴公司與B-1輪投資者訂立了投資協議，據此投資者同意以60,000,000美元的對價認購貴公司40,057,144股優先股（稱為「B-1輪投資」）。

於2025年4月，貴公司與B-2輪投資者訂立了投資協議，據此投資者同意以47,500,000美元的對價認購貴公司26,498,776股優先股（稱為「B-2輪投資」）。上述投資者統稱為「優先股持有人」，及上述投資統稱為「優先股」。

根據貴公司的組織章程大綱及章程細則，優先股的主要特別權利概述如下。

贖回

貴公司發行的優先股應於發生某些不可控的贖回事件後由貴公司贖回，包括未能於2028年12月31日之前完成合資格[編纂]，及貴集團任何附屬公司或管理層股東未能從某些角度保持誠信，導致貴公司有義務向優先股持有人交付現金。贖回價格將是優先股的原始發行價，加上按百分之十的簡單利率計算的利息。

優先清算權

倘貴公司及／或任何其他附屬公司進行任何清算、解散或清盤，及發生任何自願或非自願視同清算事件，則貴公司合法可供分派予貴公司成員的所有資產及資金應按比例按以下順序進行分配：首先分配予B輪（包括B-1輪B-2系輪）投資者，其次分配予A輪（包括A-1輪及A-2輪）投資者，第三分配予普通股股東。

清算價格以下列兩項中較高者為準：(i)優先股原始發行價的100%，加上按百分之十的簡單利率計算的利息，再加上所有已宣派但未派付的股息；及(ii)貴公司合法可供分派的所有資產及資金中按比例計算的部分，猶如在完全攤薄及轉換的基礎上直接在貴公司股東之間按比例分派。如果貴公司資產不足以向所有優先股持有人全額支付清算金額，則貴公司資產應按各優先股持有人本應有權獲得的全部清算金額的比例按比例分派予優先股持有人。

轉換權

根據優先股持有人的選擇，每股優先股可在該等優先股發行日期之後的任何時間轉換（以相關發行價除以當時有效的轉換價格釐定），或在合資格[編纂]結束後按一比一的原則自動轉換為普通股。倘以低於轉換價格發行額外股份，則當時生效的轉換價格將隨之調整。

呈列及分類

貴集團一直將優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，原因是i)並非所有贖回事件均在貴公司的控制範圍內，並可能在事件觸發時隨時發生；ii)並非所有視同清算事件均在貴公司的控制範圍內，並可能在事件觸發時隨時發生；及iii)優先股持有人可要求以可予調整的轉換價格行使其轉換權利，這可能導致交付貴公司可變數量的權益工具，因此，該等金融工具不符合權益的定義。金融負債賬面值的任何變動均計入損益的公允價值變動。

於2024年及2025年12月31日，優先股被歸類為流動負債，原因是i)贖回事件和視同清算事件隨時可能發生；及ii)優先股持有人可選擇在發行日期之後的任何時間將此類工具轉換為普通股。

附錄一

會計師報告

貴集團及貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股－流動	857,666	1,318,517

可轉換可贖回優先股的變動情況載列如下：

貴集團及貴公司

	可轉換可贖回優先股
	人民幣千元
截至2024年1月1日	731,709
公允價值變動	113,970
匯兌重新調整	11,987
於2024年12月31日及2025年1月1日	857,666
新發行	342,067
公允價值變動	148,302
匯兌重新調整	(29,518)
於2025年12月31日	1,318,517

於2024年及2025年，貴公司採用貼現現金流量法釐定貴集團的相關股權價值並採用股權分配模型釐定可轉換可贖回優先股的公允價值。

主要假設載列如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
無風險利率	4.33%	3.61%
缺乏市場流通性折讓	24%	17%
波動性	65%	69%

貴公司根據到期日接近截至估值日期預期退出時間的美國政府債券的收益率來估算無風險利率。缺乏市場流通性折讓根據購股權定價法估計得出。在購股權定價法下，認沽期權的成本（可以在私人持有的股份被出售之前對沖價格變化），被認為是釐定缺乏市場流通性折讓的依據。波動性乃根據自估值日起一段期間內，與到期時間具有類似跨度的可比公司每日股價回報的年化標準差進行估計。

下文概述於各有關期間末，分類為公允價值等級第三層級的金融負債估值的重大不可觀察輸入值，以及定量敏感性分析。

重大不可觀察輸入值	輸入值增加/(減少)	公允價值(減少)/增加	
		於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
缺乏市場流通性折讓	1%/(1%)	(11,345)/11,345	(15,920)/15,920
波動性	1%/(1%)	(363)/363	(1,982)/436

附錄一

會計師報告

22. 合同負債

貴集團及貴公司已確認下列與客戶合同有關的負債：

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶首付款		
CRISPR協議－非流動	—	667,736

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶首付款		
CRISPR協議－非流動	—	527,160

附註：於2025年5月19日，貴集團與CRISPR訂立合作協議（或CRISPR協議），據此：（其中包括）（1）CRISPR將在貴集團若干合作產品的研究、開發、製造、商業化和使用方面進行合作（統稱為合作產品）；及（2）貴集團授予CRISPR選擇權，可從貴集團保留的用於研究、開發、製造及商業化的目標清單中，獨家許可貴集團至多兩項的許可目標（統稱為許可產品）。

就合作產品而言，貴集團與CRISPR將平均分擔所有開發及商業化成本。貴集團與CRISPR將平均分享所有合作產品在CRISPR協議項下產生的淨利潤和淨虧損，但一方選擇退出聯合開發及商業化的情況除外。作為回報，貴集團獲得了15,000,000美元的現金首付款和1,842,105股CRISPR普通股，該等股份於CRISPR協議日期的公平市值約為70,000,000美元。貴公司將進一步獲得某些特定的未來發展和監管里程碑付款，總額最高可達87,500,000美元。

就許可產品而言，CRISPR全權負責許可產品的所有研究、開發、製造和全球商業化活動及相關成本，以及與所涉及的任何適用的研究計劃中規定的貴集團活動相關的所有相關成本。作為回報，貴集團於CRISPR協議日期收到10,000,000美元的現金首付款。如果CRISPR選擇對許可目標行使其研究、開發、製造和商業化許可產品的選擇權，CRISPR將就行使兩項選擇權其中一項一次性向貴集團額外支付10,000,000美元。此外，CRISPR將就與各許可目標相關的首個許可產品向貴集團支付某些指定的未來開發、監管和銷售里程碑付款，總額最高可達300,000,000美元，以實現適用的里程碑事件，以及就商業化許可產品的未來銷售，支付中個位數至低兩位數的階梯式特許權使用費。在CRISPR協議中規定的若干特定條件下，特許權使用費可予下調。

截至2025年12月31日，合同負債包括上述不可退還的首付款。有關首付款受CRISPR協議條款限制，預計不會在一年內變現。上文披露的金額不包括受限制的可變對價。

23. 股本

貴集團及貴公司

法定：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	股份數目	股份數目
每股面值0.0001美元的普通股	423,442,856	396,944,080
每股面值0.0001美元的優先股	76,557,144	103,055,920
合計	500,000,000	500,000,000

附錄一

會計師報告

已發行且繳足：

每股面值0.0001美元的普通股

	已發行股份數目	股本	
		千美元	人民幣千元
於2024年1月1日及12月31日、 以及2025年1月1日.....	22,600,000	2	15
發行股份(a).....	11,476,497	1	8
於2025年12月31日.....	34,076,497	3	23

附註：

- (a) 根據2025年9月26日通過的董事會決議，貴公司向每位合資格參與者授予額外7,401,499股受限制股份，每股價格為0.28美元。同時，貴公司在若干參與者根據2021年僱員激勵計劃行使購股權和將購股權轉換為受限制股份後合共發行4,074,998股股份。

24. 虧絀

貴集團

貴集團於有關期間的虧絀金額及其變動呈列於綜合權益變動表。

股份溢價

貴集團的股份溢價指就發行普通股所收到的現金對價與其面值之間的差額。

以股份為基礎的付款儲備

貴集團以股份為基礎的付款儲備指以權益結算的購股權及受限制股份所產生的以股份為基礎的付款儲備。

外匯波動儲備

外匯波動儲備是用於記錄功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表換算產生的匯兌差額。

股息

貴公司於有關期間並無宣派或派付任何股息。

貴公司

	股份溢價	以股份為基礎 的付款儲備	外匯波動儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日的結餘.....	96	23,994	(7,914)	(44,030)	(27,854)
年內虧損.....	-	-	-	(105,039)	(105,039)
匯兌差額.....	-	-	(9,045)	-	(9,045)
以股份為基礎的付款.....	-	11,461	-	-	11,461
於2024年12月31日的結餘.....	96	35,455	(16,959)	(149,069)	(130,477)
於2025年1月1日的結餘.....	96	35,455	(16,959)	(149,069)	(130,477)
年度虧損.....	-	-	-	(50,651)	(50,651)
匯兌差額.....	-	-	19,670	-	19,670
發行股份.....	16,712	-	-	-	16,712
以股份為基礎的付款.....	-	50,593	-	-	50,593
於2025年12月31日的結餘.....	16,808	86,048	2,711	(199,720)	(94,153)

25. 以股份為基礎的付款

2021年僱員購股權計劃

為激勵合資格參與者提升表現，以促進貴集團發展，並吸引、留住或以其他方式與對貴集團長期增長有貢獻或將有貢獻的合資格參與者保持持續的工作關係，貴集團已於2021年9月採納一項股份激勵計劃（「2021年僱員激勵計劃」）。

2024年，根據2021年僱員激勵計劃，貴公司向部分僱員授予合共1,657,131份購股權，行使價為每股0.18美元（「2024批次」）。2025年，根據2021年僱員激勵計劃，貴公司向部分僱員分別授予合共4,128,064份購股權及7,401,499份受限制股份，行使價為每股0.28美元（「2025批次」）。貴公司亦於2025年9月將部分僱員所持合共1,103,644份購股權轉換為受限制股份。

該等購股權及受限制股份的歸屬期為48個月，自歸屬開始日期起每月末歸屬1/48，或於自歸屬開始日期起第一個週年日歸屬1/4，並於剩餘36個月內每個月的週年日歸屬1/48。每份購股權及受限制股份賦予持有人認購一股貴公司普通股的權利。

於2024年及2025年12月31日，根據2021年僱員激勵計劃尚未行使的購股權如下：

	於12月31日			
	2024年		2025年	
	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目
	每股人民幣元		每股人民幣元	
年初尚未行使.....	0.42	[編纂]	0.59	[編纂]
於年內轉換為受限制股份.....	-	[編纂]	0.50	[編纂]
於年內行使.....	-	[編纂]	0.50	[編纂]
於年內授出.....	1.28	[編纂]	1.99	[編纂]
年末尚未行使.....	0.59	[編纂]	1.32	[編纂]
年末可行使.....	0.41	[編纂]	0.75	[編纂]

於2024年及2025年12月31日，尚未行使購股權數目、行使價及於授出日期的公允價值如下：

於2024年12月31日

尚未行使購股權數目	行使價	購股權於授出日期的公允價值	行使期
	每股人民幣元	每股人民幣元	
[編纂]	0.06	5.50	2022年9月23日至2031年9月23日
[編纂]	0.44-0.50	5.21-5.56	2023年3月31日至2032年10月23日
[編纂]	0.47-1.29	5.25-7.09	2023年8月20日至2033年4月8日
[編纂]	1.27-1.29	6.65-7.98	2024年2月2日至2034年4月8日
[編纂]			

於2025年12月31日

尚未行使購股權數目	行使價	購股權於授出日期的公允價值	行使期
	每股人民幣元	每股人民幣元	
[編纂]	0.06	5.50	2022年9月23日至2031年9月23日
[編纂]	0.44-0.50	5.21-5.56	2023年3月31日至2032年10月23日
[編纂]	0.47-1.29	5.25-7.09	2023年8月20日至2033年4月8日
[編纂]	1.27-1.29	6.65-7.98	2024年2月2日至2034年4月8日
[編纂]	1.99	7.68-8.18	2025年9月26日至2035年9月25日
[編纂]			

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日，根據2021年僱員激勵計劃下列受限制股份尚未行使：

	於12月31日	
	2025年	
	每股發行價 (人民幣元)	受限制股份數目
年初尚未行使		
年內自購股權轉換而來	0.50	1,103,644
年內授出	1.99	7,401,499
年內歸屬	1.99	(1,870,837)
年末尚未行使	1.74	6,634,306

於2025年12月31日，尚未行使受限制股份數目及於授出日期的公允價值如下：

尚未行使受限制股份數目	受限制股份 於授出日期的公允價值 每股人民幣元	限制期
1,103,644	5.50	2025年9月26日至2026年10月13日
5,530,662	7.57	2025年9月26日至2029年9月25日
<u>6,634,306</u>		

受限制股份及購股權的公允價值於授出日期進行估計，採用貼現現金流量法或倒推法釐定 貴集團的總權益價值，然後採用權益分配模型釐定普通股的公允價值，並採用二項式模型釐定購股權的公允價值，經計及已授予受限制股份及購股權所依據的條款及條件。下表列出所用模型的輸入值：

	2024批次	2025批次
股價(每股人民幣元)	7.76-8.55	9.56
無風險利率	3.81-4.36%	4.19%
預期波動率	77.5%-78%	78.50%

不可以現金進行結算。 貴集團過去並無以現金結算該等購股權的慣例。購股權及未歸屬受限制股份並未授予持有人股息或於股東大會上投票的權利。

貴集團將2012年僱員激勵計劃作為以權益結算的股份支付開支進行會計處理。於有關期間， 貴集團確認的股份支付開支分別為人民幣11,461,000元及人民幣50,593,000元。

26. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

— 確認以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2025年12月31日止年度，就CRISPR協議而言，貴集團的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及合同負債的非現金添置為人民幣503,567,000元(附註22)。於2025年12月31日，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產已全部處置。

— 確認應收關聯方款項

截至2025年12月31日止年度， 貴集團因行使2,971,354份購股權、將1,103,644份購股權轉換為受限制股份以及授出7,401,499份受限制股份(附註25)的應收關聯方款項、普通股及股本溢價的非現金添置為人民幣16,720,000元(附註27(b))。

(b) 融資活動產生的負債變動

	租賃負債 人民幣千元	可轉換 可贖回優先股 人民幣千元	借款及應付利息 人民幣千元
於2024年1月1日	12,917	731,709	—
融資現金流量變動	(4,019)	—	54,137
公允價值變動	—	113,970	—
匯兌調整	111	11,987	—
利息開支	863	—	863
於2024年12月31日	<u>9,872</u>	<u>857,666</u>	<u>55,000</u>

附錄一

會計師報告

	租賃負債	可轉換 可贖回優先股	借款及應付利息	其他應付款項 及應計費用中 的應計[編纂]
	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	9,872	857,666	55,000	–
融資現金流量變動	(4,438)	342,067	3,199	(5,808)
公允價值變動	–	148,302	–	–
匯兌調整	(102)	(29,518)	–	–
[編纂]	–	–	–	30,163
利息開支	586	–	1,601	–
經營現金流量變動	–	–	–	(17,785)
於2025年12月31日	<u>5,918</u>	<u>1,318,517</u>	<u>59,800</u>	<u>6,570</u>

(c) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表中包含的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動內	101	115
融資活動內	4,019	4,438
合計	<u>4,120</u>	<u>4,553</u>

27. 關聯方交易

董事認為，以下各方為於有關期間與貴集團有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方的姓名及關係

姓名	關係
冀群升博士	主要管理人員
Curt William BRADSHAW博士	主要管理人員
于沛川博士	主要管理人員
陸海磊先生	主要管理人員

(b) 關聯方的未償還結餘

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非貿易相關：		
應收主要管理人員款項	–	16,668

附註：貴公司向若干主要管理人員發行兩年期本票，以方便其認購 貴公司的受限制股份單位及行使購股權。本票的年利率為3.5%。

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關：		
應收附屬公司款項：		
Sirius US	—	217,264
貿易相關：		
應付附屬公司款項：		
Sirius Shanghai	—	342,791
Sirius US		15,547
Sirius Australia	—	35,893
合計	—	394,231

應收一間附屬公司款項為無抵押、免息及須分期償還（2026年12月31日應付11,900,000美元，2027年12月31日應付10,800,000美元及2028年12月31日應付10,100,000美元），而應付附屬公司款項則為無抵押、免息及須按要求償還。

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員薪酬載列如下。

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物福利	10,287	18,857
退休金計劃供款	98	198
以股份為基礎的付款開支	8,228	42,221
合計	18,613	61,276

28. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

金融資產	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量的金融資產：		
計入其他應收款項、預付款項及其他資產的金融資產 ..	2,290	30,649
現金及現金等價物	192,583	1,172,622
合計	194,873	1,203,271
金融負債	於12月31日	
	2024年	2025年
	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負債：		
可轉換可贖回優先股	857,666	1,318,517
以攤銷成本計量的金融負債：		
貿易應付款項	3,273	9,272
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	51,785	79,021
計息銀行借款	55,000	59,800
合計	110,058	148,093

29. 金融工具的公允價值及公允價值層級

於各有關期間末，金融工具的公允價值計量分析如下：

公允價值層級

以公允價值計量的負債：

於2024年12月31日

	使用以下數值的公允價值計量			合計
	活躍市場報價 (第一級)	重大 可觀察輸入值 (第二級)	重大 不可觀察輸入值 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	—	—	857,666	857,666

於2025年12月31日

	使用以下數值的公允價值計量			合計
	活躍市場報價 (第一級)	重大 可觀察輸入值 (第二級)	重大 不可觀察輸入值 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	—	—	1,318,517	1,318,517

於有關期間，金融資產及金融負債概無在第一層級與第二層級公允價值計量之間轉移，亦無第三層級的轉入或轉出。

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、定期存款、計入其他應收款項、預付款項及其他資產的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計項目的金融負債及計息銀行借款的公允價值與其賬面值大致相若，主要是由於該等工具的到期時間較短。

30. 金融風險管理目標及政策

30.1 金融風險因素

貴集團的主要金融工具包括可轉換可贖回優先股、計息銀行借款、現金及銀行結餘以及定期存款。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。貴集團擁有各種其他金融資產及負債，例如計入其他應收款項、預付款項及其他資產的金融資產及計入其他應付款項及應計項目的金融負債，該等資產及負債直接來自其業務運營。

貴集團金融工具產生的主要風險為流動資金風險。董事會審閱及協定管理各項相關風險的政策，並概述如下。

流動資金風險

貴集團利用經常性流動資金規劃工具監察其資金短缺風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產的到期日以及來自業務運營的預期現金流量。

貴集團的目標是通過使用計息銀行借款、其他金融負債及租賃負債維持資金的持續性與靈活性之間的平衡。

根據合同未貼現付款，貴集團金融負債於各有關期間末的到期情況如下：

	按要求 及1年以內	1至2年	2至5年	合計
	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				
貿易應付款項	3,273	—	—	3,273
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	51,785	—	—	51,785
計息銀行借款	55,450	—	—	55,450
可轉換可贖回優先股	814,039	—	—	814,039
租賃負債	4,531	4,638	1,763	10,932
合計	929,078	4,638	1,763	935,479

附錄一

會計師報告

	按要求 及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	合計 人民幣千元
於2025年12月31日				
貿易應付款項.....	9,272	-	-	9,272
計入其他應付款項及應計項目的				
金融負債.....	79,021	-	-	79,021
計息銀行借款.....	60,998	-	-	60,998
可轉換可贖回優先股.....	1,238,145	-	-	1,238,145
租賃負債.....	4,485	1,267	483	6,235
合計.....	1,391,921	1,267	483	1,393,671

30.2 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團的持續經營能力及維持穩健的現金流量，以支持其業務並將股東價值最大化。

貴集團將母公司擁有人應佔權益視為資本，並根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特徵來管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，貴集團可能會發行新股。貴集團無須遵循任何外部施加的資本要求。於各有關期間末，資本管理的目標、政策或流程概未作出變更。

31. 期後事項

於2025年12月31日之後的任何期間，貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無發生任何重大事件。

32. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概未就2025年12月31日之後任何期間編製經審計財務報表。