

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告載列的綜合財務資料（包括其附註）一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製，可能在重大方面與其他司法管轄區（包括美國）的公認會計原則有所不同。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。這些陳述基於我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在有關情況下認為合適的其他因素而作出的假設與分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期和預測取決於多項風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本文件中「風險因素」及「業務」一節提供的資料。

就本節而言，除非文義另有所指，否則對2024年及2025年的提述均指截至有關年度12月31日止財政年度。除非文義另有所指，本節按綜合基準呈列財務資料。本節任何表格或本文件任何其他章節所列總額與金額總和之間的差異可能因湊整所致。

### 概覽

我們是一家專注於實體瘤細胞療法的研究、開發及商業化的生物科技企業，專注開發無需高強度清淋化療或IL-2給藥的TIL療法，該類療法旨在同時應對「冷」腫瘤與「熱」腫瘤，採用分時段生產工藝，並在製造過程中無需使用滋養細胞。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的核心產品GC101是全球首個無需高強度清淋化療或IL-2給藥的腫瘤浸潤淋巴細胞(TIL)療法。我們重點候選產品GC203的構建基於GC101，憑藉其所帶的自聚集膜結合IL-7，可有效增強TIL的活性與適應性，根據弗若斯特沙利文的資料，其為全球首創非病毒載體基因修飾TIL療法。

我們目前並無獲批准商業銷售的產品，並於往績記錄期間錄得虧損。截至2024年及2025年12月31日止年度，我們分別錄得虧損人民幣163.7百萬元及人民幣233.0百萬元，主要由研發活動相關的開支以及完成B輪融資相關財務成本所導致。

隨著我們持續推進臨床開發計劃，並為TIL候選藥物的商業化作準備，我們預計至少在未來數年產生重大開支。[編纂]後，受到我們候選藥物的開發情況、監管審批時長及候選藥物獲批後的商業化情況等因素的影響，我們的財務表現可能會在不同期間產生波動。

## 財務資料

### 編製基準

我們的綜合財務資料根據國際財務報告會計準則編製，該等準則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。我們於編製整個往績記錄期間的綜合財務資料時，已提前採納所有自2025年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告會計準則連同相關過渡條文。

綜合財務資料按照歷史成本慣例編製，惟於各有關期間末按公允價值計量的若干金融工具除外。

### 影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績及財務狀況已經並預期將持續主要受多種因素（許多因素並不在我們的控制範圍內）的影響。有關主要因素的討論載於下文。

### 我們成功開發及商業化候選產品的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發候選產品、並就候選產品獲得監管批准及實現商業化的能力。憑藉我們專有的DeepTIL™及NovaGMP™技術平台，我們正開發針對多種實體瘤的創新TIL療法管線。我們的核心候選產品GC101目前正進行用於治療晚期黑色素瘤的II期臨床試驗評估，患者入組已完成，預期將於2026年提交生物製品許可申請（BLA）。與此同時，GC101正進行用於非小細胞肺癌的Ib/II期臨床試驗評估，並正開展多個適應症的早線聯合療法及術後輔助療法開發項目。我們的重點候選產品GC203目前正進行I期臨床試驗評估。

我們未來實現盈利的能力，取決於能否及時成功完成臨床試驗並獲得候選產品必需的監管批准。儘管尚未就任何產品取得上市批准，我們預期於獲得監管批准後將GC101商業化，其後擴展其適應症及市場覆蓋範圍，並推進我們管線中其他TIL項目的研究。商業成功亦取決於我們療法的市場認可度、我們規模化生產與供應產品的能力，及建立有效的商業化與分銷渠道。

### 我們的成本結構

我們的經營業績主要受我們成本結構的影響，其中研發成本及行政開支為主要組成部分。

我們相信，我們成功開發TIL療法的能力是影響我們長期增長及競爭力的主要因素。開發優質候選產品需要長期巨額的財務投資，而我們策略的核心之一是繼續在該領域進行持續投資。我們已投入大量財務資源進行研發活動，包括臨床前研究、工藝優化、臨床試驗，及建設遵循GMP標準的細胞療法生產設施。截至2024年及2025年12月31日止年度，我們產生的研發成本分別為人民幣91.0百萬元及人民幣114.9百萬元。詳情請參閱「一 綜合損益及其他全面收益表選定部分說明 — 研發成本」。

我們預期研發成本將繼續成為我們成本結構的主要組成部分。隨著我們擴展核心產品的適應症及探索聯合療法、推進更多候選藥物進入臨床開發並開展更多臨床前研究，預期將產生有關臨床前及臨床試驗活動、自體TIL產品的CMC流程、原材料採購、個性化細胞製備與質量控制，以及銷售及營銷準備工作的額外成本。

## 財務資料

我們的行政開支主要包含員工成本、辦公及設施相關開支以及其他一般企業開支，截至2024年及2025年12月31日止年度分別為人民幣24.8百萬元及人民幣49.1百萬元。我們預期未來幾年行政開支將會增加，以支持業務增長、產品開發拓展工作以及未來訂立的合作與授權安排。

我們預期隨著持續開發及擴充業務，整體成本結構將相應改變。除研發成本及行政開支外，我們預計會產生與作為香港[編纂]公司有關的額外法律、會計、保險、合規及公共關係開支。

### 為我們的運營提供資金

於往績記錄期間，我們主要透過股權融資及銀行借款為運營提供資金。展望未来，於候選產品商業化前，我們預期將繼續主要透過股權融資（包括[編纂][編纂]）及銀行借款為運營提供資金。長遠而言，待一種或多種候選產品成功商業化後，我們預期將主要以產品銷售產生的收入為運營提供資金。營運資金的任何波動將影響我們的現金流量及經營業績。

### 重大會計政策資料

我們對財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於我們的財務報表，該等報表乃根據符合國際財務報告會計準則的會計原則編製。編製該等財務報表需要我們作出會影響資產、負債、收入、成本及開支的呈報金額的估計、假設及判斷。我們持續評估我們的估計及判斷，且實際結果可能與該等估計有所不同。我們基於過往經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑以及在該等情況下被視為合理的其他各項因素作出估計，其結果構成判斷無法自其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值的基準。對於理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策及估計載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

### 綜合損益及其他全面收益表選定部分說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表：

|                  | 截至12月31日止年度 |           |
|------------------|-------------|-----------|
|                  | 2024年       | 2025年     |
|                  | (人民幣千元)     |           |
| 其他收入及收益.....     | 3,372       | 9,918     |
| 研發成本.....        | (90,990)    | (114,932) |
| 行政開支.....        | (24,754)    | (49,145)  |
| 財務成本.....        | (51,280)    | (78,803)  |
| 除稅前虧損.....       | (163,652)   | (232,962) |
| 所得稅開支.....       | —           | (60)      |
| 年內虧損及全面收益總額..... | (163,652)   | (233,022) |
| 歸屬於：             |             |           |
| 母公司擁有人.....      | (163,652)   | (233,022) |

## 財務資料

### 其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入包括(i)政府補助；(ii)按公允價值計入其他全面收益的債務投資利息收入；及(iii)銀行利息收入，而我們的其他收益包括(i)按公允價值計入損益的金融資產（即我們的結構性銀行存款）公允價值收益，(ii)出售物業、廠房及設備項目的收益；(iii)終止租賃合同的收益；及(iv)其他。截至2024年及2025年12月31日止年度的其他收入及收益分別為人民幣3.4百萬元及人民幣9.9百萬元。

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細。

|                    | 截至12月31日止年度  |              |
|--------------------|--------------|--------------|
|                    | 2024年        | 2025年        |
|                    | (人民幣千元)      |              |
| 其他收入               |              |              |
| 政府補助.....          | 296          | 6,563        |
| 按公允價值計入其他全面收益      |              |              |
| 的債務投資利息收入.....     | 769          | 930          |
| 銀行利息收入.....        | 401          | 203          |
| <b>其他收入總額.....</b> | <b>1,466</b> | <b>7,696</b> |
| 其他收益               |              |              |
| 按公允價值計入損益的金融       |              |              |
| 資產公允價值收益.....      | 1,382        | 1,542        |
| 出售物業、廠房及設備項目       |              |              |
| 的收益.....           | 5            | —            |
| 終止租賃合同的收益.....     | 6            | —            |
| 其他.....            | 513          | 680          |
| <b>其他收益總額.....</b> | <b>1,906</b> | <b>2,222</b> |
| <b>總計.....</b>     | <b>3,372</b> | <b>9,918</b> |

租賃合約終止收益源於2023年2月終止了一份原計劃用於辦公和生產用途的上海某處所的租賃協議。經進一步評估，我們認定該租賃處所（位於與其他企業共用的建築內）不適合我們規劃中的製藥業務，亦無法滿足製藥場所的適用規定。因此，我們與出租人達成協議，同意終止該租賃合約。由於該處所未曾用於藥品生產，且我們隨後已取得另一處更能滿足研發及製造需求的替代設施，因此本次終止並未對我們的運營或臨床開發活動造成重大影響。

### 研發成本

我們的研發成本包括(i)員工成本，(ii)材料成本，(iii)臨床前研究及臨床試驗，(iv)折舊及攤銷，(v)股份支付費用，及(vi)其他。下表載列我們於所示期間的研發成本明細。

|                 | 截至12月31日止年度 |        |
|-----------------|-------------|--------|
|                 | 2024年       | 2025年  |
|                 | (人民幣千元)     |        |
| 員工成本.....       | 23,304      | 27,004 |
| 材料成本.....       | 21,381      | 27,116 |
| 臨床前研究及臨床試驗..... | 31,408      | 32,758 |

## 財務資料

|                 | 截至12月31日止年度   |                |
|-----------------|---------------|----------------|
|                 | 2024年         | 2025年          |
|                 | (人民幣千元)       |                |
| 折舊及攤銷.....      | 7,584         | 16,068         |
| 股份支付費用.....     | 57            | 835            |
| 其他.....         | 7,256         | 11,151         |
| <b>總計</b> ..... | <b>90,990</b> | <b>114,932</b> |

截至2024年及2025年12月31日止年度，我們錄得核心產品GC101應佔研發成本分別為人民幣60.5百萬元及人民幣83.4百萬元，分別佔同期研發成本總額的66.5%及72.6%，以及分別佔同期經營開支總額的52.3%及50.8%。

下表載列我們按開發階段劃分的核心產品研發成本資料。

|                 | 截至12月31日止年度   |               |
|-----------------|---------------|---------------|
|                 | 2024年         | 2025年         |
|                 | (人民幣千元)       |               |
| I期.....         | 58,929        | 6,117         |
| II期.....        | 1,618         | 77,296        |
| <b>總計</b> ..... | <b>60,547</b> | <b>83,413</b> |

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)員工成本，(ii)[編纂]開支，(iii)折舊及攤銷，(iv)辦公開支，(v)專業服務開支，(vi)差旅及招待開支，及(vii)其他。下表載列我們於所示期間的行政開支明細。

|                 | 截至12月31日止年度   |               |
|-----------------|---------------|---------------|
|                 | 2024年         | 2025年         |
|                 | (人民幣千元)       |               |
| 員工成本.....       | 15,899        | 19,277        |
| [編纂]開支.....     | [編纂]          | [編纂]          |
| 折舊及攤銷.....      | 3,205         | 2,327         |
| 辦公開支.....       | 3,635         | 3,973         |
| 專業服務開支.....     | 926           | 2,095         |
| 差旅及招待開支.....    | 650           | 1,883         |
| 其他.....         | 439           | 1,797         |
| <b>總計</b> ..... | <b>24,754</b> | <b>49,145</b> |

### 財務成本

我們的財務成本包括(i)擁有人權益贖回負債利息，(ii)租賃負債利息及(iii)銀行借款利息。下表載列我們於所示期間的財務成本組成部分。

## 財務資料

|                  | 截至12月31日止年度   |               |
|------------------|---------------|---------------|
|                  | 2024年         | 2025年         |
|                  | (人民幣千元)       |               |
| 擁有人權益贖回負債利息..... | 50,781        | 76,961        |
| 租賃負債利息.....      | 485           | 492           |
| 銀行借款利息.....      | 14            | 1,350         |
| 總計 .....         | <b>51,280</b> | <b>78,803</b> |

### 所得稅

我們須按實體基準就本集團成員公司註冊及／或經營所在司法管轄區所產生或源自該司法管轄區的利潤繳納所得稅。

#### 中國內地

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於往績記錄期間的企業所得稅（「企業所得稅」）稅率為25%，惟我們若干成員公司享有下文所載的稅務優惠除外。

本公司於2023年獲認定為「高新技術企業」（「高新技術企業」）並享有優惠所得稅稅率。

根據《財政部、稅務總局關於進一步實施小微企業所得稅優惠政策的公告》（財稅[2022]13號），對符合小微企業標準的若干附屬公司年應納稅所得額超過人民幣100萬元但不超過人民幣300萬元的部分，減按25%計入應納稅所得額，2022年至2024年減按20%的稅率繳納企業所得稅。

此外，根據《財政部、稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（財稅[2023]12號），對年應納稅所得額不超過人民幣300萬元的若干附屬公司，減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。該政策已於2023年1月1日生效，並將於2027年12月31日到期。

根據財稅[2018]76號文，本公司及君賽藥業被認定為「科技型中小企業」，其尚未彌補完的虧損結轉年限延長至十年。該結轉年限延長適用於實體在稅務通知生效日期結轉的所有尚未彌補完的虧損。

根據相關企業所得稅法，本公司及本公司若干附屬公司於往績記錄期間，其符合條件的研發成本享有200%的加計扣除。

### 經營業績的年度比較

#### 截至2025年12月31日止年度與截至2024年12月31日止年度比較

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2024年12月31日止年度的人民幣3.4百萬元增加191.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣9.9百萬元。該增加主要由於政府補助增加人民幣6.3百萬元。

## 財務資料

### 研發成本

我們的研發成本由截至2024年12月31日止年度的人民幣91.0百萬元增加26.3%至截至2025年12月31日止年度的人民幣114.9百萬元，主要由於主要因我們的臨床試驗取得進展，折舊及攤銷增加人民幣8.5百萬元及材料成本增加人民幣5.7百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2024年12月31日止年度的人民幣24.8百萬元增加98.0%至截至2025年12月31日止年度的人民幣49.1百萬元。該增加主要由於2025年產生[編纂]開支人民幣[編纂]元。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2024年12月31日止年度的人民幣51.3百萬元增加53.6%至截至2025年12月31日止年度的人民幣78.8百萬元。該增加主要由於我們於2025年7月完成人民幣96.0百萬元的B+輪融資及於2025年11月完成人民幣137.0百萬元的C輪融資導致擁有人權益贖回負債利息增加人民幣26.2百萬元。

### 年內虧損

基於上述原因，我們的年內虧損由截至2024年12月31日止年度的人民幣163.7百萬元增加至截至2025年12月31日止年度的人民幣233.0百萬元。

### 綜合財務狀況表若干選定項目討論

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表。

|                              | 截至12月31日       |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | 2024年          | 2025年          |
|                              | (人民幣千元)        |                |
| <b>非流動資產</b>                 |                |                |
| 物業、廠房及設備 .....               | 48,925         | 77,968         |
| 使用權資產 .....                  | 15,329         | 10,746         |
| 其他無形資產 .....                 | 444            | 3,474          |
| 按公允價值計入其他全面收益<br>的債務投資 ..... | 16,119         | 16,511         |
| 預付款項、其他應收款項<br>及其他資產 .....   | 33,294         | 24,014         |
| <b>非流動資產總值 .....</b>         | <b>114,111</b> | <b>132,713</b> |
| <b>流動資產</b>                  |                |                |
| 預付款項、其他應收款項及<br>其他資產 .....   | 4,318          | 6,005          |
| 按公允價值計入損益的金融資產 .....         | 40,021         | 188,355        |
| 按公允價值計入其他全面收益的<br>債務投資 ..... | 21,501         | 24,064         |
| 已抵押存款 .....                  | 4,000          | —              |
| 現金及現金等價物 .....               | 72,426         | 80,681         |
| <b>流動資產總值 .....</b>          | <b>142,266</b> | <b>299,105</b> |

## 財務資料

|                       | 截至12月31日         |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 2024年            | 2025年            |
|                       | (人民幣千元)          |                  |
| <b>流動負債</b>           |                  |                  |
| 貿易及其他應付款項 .....       | 25,765           | 48,056           |
| 計息銀行借款 .....          | 6,154            | 62,358           |
| 租賃負債 .....            | 3,606            | 3,874            |
| 應付所得稅 .....           | —                | 60               |
| <b>流動負債總額 .....</b>   | <b>35,525</b>    | <b>114,348</b>   |
| <b>流動資產淨值 .....</b>   | <b>106,741</b>   | <b>184,757</b>   |
| <b>總資產減流動負債 .....</b> | <b>220,852</b>   | <b>317,470</b>   |
| <b>非流動負債</b>          |                  |                  |
| 計息銀行借款 .....          | 2,241            | 21,500           |
| 租賃負債 .....            | 14,693           | 10,817           |
| 擁有人權益贖回負債 .....       | 530,852          | 839,219          |
| 遞延收入 .....            | 2,870            | 5,400            |
| <b>非流動負債總額 .....</b>  | <b>550,656</b>   | <b>876,936</b>   |
| <b>負債淨額 .....</b>     | <b>(329,804)</b> | <b>(559,466)</b> |
| <b>權益</b>             |                  |                  |
| 歸屬於母公司擁有人的權益          |                  |                  |
| 實收資本／股本 .....         | 995              | 10,685           |
| 儲備 .....              | (330,799)        | (570,151)        |
| <b>虧絀總額 .....</b>     | <b>(329,804)</b> | <b>(559,466)</b> |

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債。

|                     | 截至12月31日       |                | 截至4月30日        |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 2024年          | 2025年          | 2026年          |
|                     | (人民幣千元)        |                | (未經審計)         |
| <b>流動資產</b>         |                |                |                |
| 預付款項、其他應收款項及        |                |                |                |
| 其他資產 .....          | 4,318          | 6,005          | 5,792          |
| 按公允價值計入損益的          |                |                |                |
| 金融資產 .....          | 40,021         | 188,355        | 222,051        |
| 按公允價值計入其他全面收益       |                |                |                |
| 的債務投資 .....         | 21,501         | 24,064         | 24,001         |
| 已抵押存款 .....         | 4,000          | —              | —              |
| 現金及現金等價物 .....      | 72,426         | 80,681         | 26,651         |
| <b>流動資產總值 .....</b> | <b>142,266</b> | <b>299,105</b> | <b>278,495</b> |
| <b>流動負債</b>         |                |                |                |
| 貿易及其他應付款項 .....     | 25,765         | 48,056         | 48,456         |
| 計息銀行借款 .....        | 6,154          | 62,358         | 76,208         |
| 租賃負債 .....          | 3,606          | 3,874          | 5,278          |
| 應付所得稅 .....         | —              | 60             | —              |
| <b>流動負債總額 .....</b> | <b>35,525</b>  | <b>114,348</b> | <b>129,942</b> |
| <b>流動資產淨值 .....</b> | <b>106,741</b> | <b>184,757</b> | <b>148,553</b> |

## 財務資料

於往績記錄期間，我們維持淨負債狀況，由截至2024年12月31日的人民幣329.8百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣559.5百萬元，並進一步增加至截至2026年4月30日的人民幣650.0百萬元。我們的淨負債變動主要反映各年度／期間產生的全面虧損總額，主要由於我們持續投資於研發活動。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣106.7百萬元增加人民幣78.1百萬元至截至2025年12月31日的人民幣184.8百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣148.3百萬元，部分被(i)計息銀行借款增加人民幣56.2百萬元，及(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣22.3百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2025年12月31日的人民幣184.8百萬元減少人民幣36.2百萬元至截至2026年4月30日的人民幣148.6百萬元，主要由於現金及現金等價物減少人民幣54.0百萬元。

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括：(i)機器及設備，(ii)電子設備，(iii)傢俬，(iv)租賃物業裝修及(v)在建工程。下表載列我們截至所示日期物業、廠房及設備的賬面淨值明細。

|                 | 截至12月31日      |               |
|-----------------|---------------|---------------|
|                 | 2024年         | 2025年         |
|                 | (人民幣千元)       |               |
| 機器及設備.....      | 23,488        | 44,173        |
| 租賃物業裝修.....     | 4,280         | 32,217        |
| 電子設備.....       | 494           | 809           |
| 傢俬.....         | 314           | 335           |
| 在建工程.....       | 20,349        | 434           |
| <b>總計</b> ..... | <b>48,925</b> | <b>77,968</b> |

我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣48.9百萬元進一步增加至截至2025年12月31日的人民幣78.0百萬元，主要由於截至2025年12月31日止年度租賃物業裝修增加人民幣27.9百萬元。

### 使用權資產

我們的使用權資產主要與我們營運中使用的實驗室及辦公場所有關。實驗室及辦公場所的租期一般介乎2至5年。我們的使用權資產由截至2024年12月31日的人民幣15.3百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣10.7百萬元，主要由於折舊支出人民幣4.6百萬元。

### 其他無形資產

我們的其他無形資產指我們為業務經營而購買的軟件。我們的其他無形資產的賬面淨值由截至2024年12月31日的人民幣444千元增加至截至2025年12月31日的人民幣3.5百萬元，主要由於在建工程轉入的賬面淨值人民幣3.0百萬元。

## 財務資料

### 非金融資產減值測試

我們定期根據國際會計準則第36號審閱非金融資產的賬面金額，以釐清是否存在任何減值跡象。每當有事件發生或情況改變，顯示其入賬的賬面金額可能無法收回時，我們便會對該等資產進行減值測試。在評估是否存在該等跡象時，我們會考慮一系列的內部及外部因素，包括技術、市場、經濟或法律環境的重大不利變動、市場利率上升、資產過時或實體損壞的證據，以及有關資產經濟表現的內部報告。

我們的管理層定期審閱物業、廠房及設備、使用權資產以及其他無形資產的該等指標。鑒於上海物業及租賃市場的穩定，管理層確認我們的經營環境並未發生且預計近期不會發生重大不利變動。此外，由於我們的藥物管線仍按計劃推進，且我們的設施均處於活躍使用狀態，我們並未發現任何資產過時、實體損壞或計劃停止使用該等資產的證據。因此，我們認為，截至2024年及2025年12月31日，我們的物業、廠房及設備以及使用權資產均未被發現任何減值跡象。

### 按公允價值計入其他全面收益的債務投資

我們按公允價值計入其他全面收益的債務投資主要指來自中國內地銀行發行的即期及非即期存單。我們按公允價值計入其他全面收益的債務投資由截至2024年12月31日的人民幣37.6百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣40.6百萬元。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)非流動資產預付款項；(ii)可收回增值稅；(iii)預付款項；(iv)租金及其他按金；(v)其他應收款項，包括僱員墊款及社會保險相關應收款項；及(vi)遞延[編纂]開支。

下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的組成部分：

|                 | 截至12月31日      |               |
|-----------------|---------------|---------------|
|                 | 2024年         | 2025年         |
|                 | (人民幣千元)       |               |
| <b>非流動</b>      |               |               |
| 非流動資產預付款項 ..... | 20,913        | 238           |
| 可收回增值稅 .....    | 12,381        | 23,776        |
| <b>小計 .....</b> | <b>33,294</b> | <b>24,014</b> |
| <b>流動</b>       |               |               |
| 預付款項 .....      | 3,420         | 2,843         |
| 租金及其他按金 .....   | 783           | 671           |
| 其他應收款項 .....    | 115           | 75            |
| 遞延[編纂]開支 .....  | [編纂]          | [編纂]          |
| <b>小計 .....</b> | <b>4,318</b>  | <b>6,005</b>  |
| <b>總計 .....</b> | <b>37,612</b> | <b>30,019</b> |

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2024年12月31日的人民幣37.6百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣30.0百萬元，主要由於非流動資產預付款

## 財務資料

項減少人民幣20.7百萬元，這主要反映了我們對2024年支付的上海安亭製造工廠裝修及機器設備採購預付款項的動用。於2024年，我們向承包商及供應商支付預付款項以支持我們製造廠房的建設並確保產能。該等付款包括(i)就總承包商承接的我們的生產設施的裝修工程支付的合約價格的30%前期按金人民幣4.8百萬元，佔；及(ii)向設備製造商支付預付款項人民幣16.2百萬元，以啟動我們生產機器及設備的製造及加工，該等生產設備需要一定的製造週期。因此，隨著裝修服務完成及機器和設備交付，我們的非流動資產預付款項由截至2024年12月31日的人民幣20.9百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣238千元。

截至2026年4月30日，我們截至2025年12月31日的預付款項、其他應收款項及其他資產流動部分中的人民幣2.6百萬元或42.6%已於其後結清。

### 按公允價值計入損益的金融資產

我們的按公允價值計入損益的金融資產主要包括我們的結構性存款（為由中國內地銀行發行的短期投資產品）。我們按公允價值計入損益的金融資產由截至2024年12月31日的人民幣40.0百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣188.4百萬元。

在購買理財產品（包括結構性存款）方面，我們制定了一項以風險分散和穩定收益為重點並將資金安全放在首位的投資政策。我們僅投資於信譽良好的銀行發行的低風險產品。我們戰略性不時監控風險管理。我們的財務部門主要負責制定、執行和監督我們的投資決策。為此，我們制定了以下庫務政策和內部授權控制：

- 我們已制定內部控制措施，以規範我們投資理財產品的流程；
- 董事會制定總體投資策略及批准重大投資，同時授權財務部門在批准的範圍內開展投資活動；
- 財務部門支持物色投資機會、進行分析、尋求必要的批准、執行交易及必要時管理現有投資；及
- 當我們擁有無須用於短期營運資金的盈餘現金時，可進行理財產品投資，但金額不超過高級管理團隊授權的額度。

在作出投資前，我們將評估於擬定交易後我們餘下營運資金是否足以滿足我們的業務需求、經營活動、研發需求及資本開支，以評估及確定可用於投資的金額。我們會審慎選擇金融資產。我們金融資產相關的投資策略專注於通過將投資到期日與預期運營現金需求相匹配，審慎地將金融風險降至最低，同時力求為我們的股東提供穩定且合理的回報。我們在充分考慮多項因素（包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、投資對象的風險控制及信貸狀況、我們自身的營運資金狀況及投資的預期利潤或潛在虧損）後，對有關金融資產逐項作出投資決定。為控制我們的風險敞口，我們過去曾尋求且日後可能會繼續尋求其他低風險的理財產品。

## 財務資料

倘我們將擁有無須用於短期營運資金的盈餘現金，為符合我們的最佳利益，我們將在適當計及上述考慮因素後繼續考慮投資理財產品。我們於[編纂]後投資理財產品將須遵守上市規則第十四章。

### 現金及現金等價物及已抵押存款

下表載列截至所示日期我們的現金及現金等價物及已抵押存款明細。

|                | 截至12月31日      |               |
|----------------|---------------|---------------|
|                | 2024年         | 2025年         |
|                | (人民幣千元)       |               |
| 現金及現金等價物 ..... | 72,426        | 80,681        |
| 已抵押存款 .....    | 4,000         | —             |
| 小計 .....       | <b>76,426</b> | <b>80,681</b> |
| 減：             |               |               |
| 已抵押定期存款 .....  | (4,000)       | —             |
| 現金及現金等價物 ..... | <b>72,426</b> | <b>80,681</b> |

截至2024年及2025年12月31日，我們的已抵押存款分別為人民幣4.0百萬元及零。已抵押存款為存放在銀行賬戶的受限制現金，用作政府強制規定提供的建設項目擔保。該現金已於2025年3月解除限制，並返還至我們的普通賬戶。

截至2024年及2025年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣72.4百萬元及人民幣80.7百萬元。有關於往績記錄期間的現金流量分析，請參閱「一 流動資金及資本資源」。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要與我們採購材料及應付支持我們研發活動的第三方服務商（包括CRO、SMO、醫院及第三方檢測機構）的費用有關。下表載列我們的貿易及其他應付款項明細。

|              | 截至12月31日      |               |
|--------------|---------------|---------------|
|              | 2024年         | 2025年         |
|              | (人民幣千元)       |               |
| 即期：          |               |               |
| 應計研發成本 ..... | 9,701         | 18,304        |
| 貿易應付款項 ..... | 4,854         | 7,172         |
| 應付工資 .....   | 5,907         | 6,814         |
| 其他應付稅項 ..... | 306           | 376           |
| 其他應付款項 ..... | 4,997         | 7,620         |
| [編纂]開支 ..... | [編纂]          | [編纂]          |
| 總計 .....     | <b>25,765</b> | <b>48,056</b> |

我們的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的人民幣25.8百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣48.1百萬元，主要是由於應計研發成本增加人民幣8.6百萬元及[編纂]開支增加人民幣[編纂]元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析。

|                 | 截至12月31日     |              |
|-----------------|--------------|--------------|
|                 | 2024年        | 2025年        |
|                 | (人民幣千元)      |              |
| 三個月內.....       | 4,847        | 7,007        |
| 三個月至一年.....     | 7            | 158          |
| 一年以上.....       | —            | 7            |
| <b>總計</b> ..... | <b>4,854</b> | <b>7,172</b> |

截至2026年4月30日，我們截至2025年12月31日的貿易應付款項中的人民幣6.7百萬元或93.7%已於其後結清。

### 計息銀行借款

我們的計息銀行借款主要包括(i)有抵押銀行貸款，(ii)無抵押銀行貸款及(iii)有抵押長期銀行貸款的即期部分。於往績記錄期間，我們的實際利率介於2.2%至3.1%。下表載列我們的計息銀行借款明細。

|                 | 截至12月31日     |               |
|-----------------|--------------|---------------|
|                 | 2024年        | 2025年         |
|                 | (人民幣千元)      |               |
| 銀行貸款－無抵押.....   | 5,905        | 73,852        |
| 銀行貸款－有抵押.....   | 2,490        | 10,006        |
| <b>總計</b> ..... | <b>8,395</b> | <b>83,858</b> |

下表載列截至所示日期我們計息銀行借款的賬齡分析。

|                 | 截至12月31日     |               |
|-----------------|--------------|---------------|
|                 | 2024年        | 2025年         |
|                 | (人民幣千元)      |               |
| 一年內 .....       | 6,154        | 62,358        |
| 第二年 .....       | 249          | 21,500        |
| 第三至第五年.....     | 1,992        | —             |
| <b>總計</b> ..... | <b>8,395</b> | <b>83,858</b> |

截至2024年及2025年12月31日，我們金額分別為零及人民幣10.0百萬元的銀行借款由附屬公司君賽藥業提供擔保。該擔保將於[編纂]後解除。

### 租賃負債

我們的租賃負債產生自租賃物業作為實驗室及辦公場所的支付義務。截至2024年及2025年12月31日，我們的租賃負債（包括流動及非流動部分）的賬面值分別為人民幣18.3百萬元及人民幣14.7百萬元。

## 財務資料

### 擁有人權益贖回負債

我們的擁有人權益贖回負債主要為我們融資活動發行的普通股所附帶的回購義務。我們的擁有人權益贖回負債由截至2024年12月31日的人民幣530.9百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣839.2百萬元。

### 遞延收入

我們的遞延收入主要為研發活動相關的政府補助。我們的遞延收入由截至2024年12月31日的人民幣2.9百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣5.4百萬元，主要是由於待達成驗收里程碑後的政府補助撥付。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

我們監控並維持被視為足以為我們的營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。此外，我們監控借款的使用情況，並不時根據我們的實際業務需求評估於借款到期後重續借款的選擇權。於往績記錄期間，我們依賴股權融資作為流動資金的主要來源。

於往績記錄期間，我們的經營產生負現金流量，而我們的經營現金流出主要產生自研發成本。截至2024年及2025年12月31日止年度，我們的經營活動分別使用人民幣98.3百萬元及人民幣128.0百萬元。

#### 現金流量

下表載列於所示期間我們綜合現金流量表的主要項目：

|                           | 截至12月31日止年度     |                  |
|---------------------------|-----------------|------------------|
|                           | 2024年           | 2025年            |
|                           | (人民幣千元)         |                  |
| <b>經營活動</b>               |                 |                  |
| 經營活動所用現金 .....            | (98,257)        | (128,033)        |
| <b>經營活動所用現金流量淨額 .....</b> | <b>(98,257)</b> | <b>(128,033)</b> |
| <b>投資活動</b>               |                 |                  |
| 已收銀行利息 .....              | 401             | 203              |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項 .....    | 5               | —                |
| 出售按公允價值計入損益的              |                 |                  |
| 金融資產所得款項 .....            | 549,448         | 358,208          |
| 購買按公允價值計入損益的金融資產 .....    | (563,000)       | (505,000)        |
| 購買物業、廠房及設備項目 .....        | (55,456)        | (17,615)         |
| 購買無形資產 .....              | (140)           | (3,400)          |
| 按公允價值計入其他全面收益的            |                 |                  |
| 債務投資所得款項 .....            | —               | 21,975           |
| 購買按公允價值計入其他全面             |                 |                  |
| 收益的債務投資 .....             | (16,000)        | (24,000)         |
| 存放已抵押銀行存款 .....           | (4,000)         | —                |
| 提取已抵押銀行存款 .....           | —               | 4,000            |

## 財務資料

|                   | 截至12月31日止年度 |           |
|-------------------|-------------|-----------|
|                   | 2024年       | 2025年     |
|                   | (人民幣千元)     |           |
| 投資活動所用現金流量淨額..... | (88,742)    | (165,629) |
| 融資活動              |             |           |
| 新銀行借款.....        | 8,395       | 94,936    |
| 償還銀行借款.....       | —           | (19,518)  |
| 已付銀行借款利息.....     | (14)        | (1,305)   |
| 支付租賃負債.....       | (2,072)     | (4,094)   |
| 股東注資.....         | 305,012     | 233,382   |
| 購回股份.....         | (80,087)    | —         |
| 支付[編纂]開支.....     | [編纂]        | [編纂]      |
| 融資活動所得現金流量淨額..... | 231,234     | 301,917   |
| 現金及現金等價物增加淨額..... | 44,235      | 8,255     |
| 年初現金及現金等價物.....   | 28,191      | 72,426    |
| 年末現金及現金等價物.....   | 72,426      | 80,681    |

### 經營活動

於2025年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣128.0百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣233.0百萬元，並主要就以下各項作出調整：(i)財務成本人民幣78.8百萬元，(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣13.2百萬元，及(iii)使用權資產折舊人民幣4.6百萬元。該金額就營運資金變動進一步作出調整，主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣17.4百萬元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣10.7百萬元所抵銷。

於2024年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣98.3百萬元，主要是由於除稅前虧損人民幣163.7百萬元，並主要就以下各項作出調整：(i)財務成本人民幣51.3百萬元，(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣6.3百萬元，及(iii)使用權資產折舊人民幣4.4百萬元，部分被按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益人民幣1.4百萬所抵銷。該金額就營運資金變動進一步作出調整，主要包括貿易及其他應付款項增加人民幣11.6百萬元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣7.5百萬元所抵銷。

### 投資活動

於2025年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣165.6百萬元，主要是由於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣505.0百萬元、購買按公允價值計入其他全面收益的債務投資人民幣24.0百萬元及購買物業、廠房及設備項目人民幣17.6百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣358.2百萬元所抵銷。

於2024年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣88.7百萬元，主要是由於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣563.0百萬元及購買物業、廠房及設備項目人民幣55.5百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣549.4百萬元所抵銷。

### 融資活動

於2025年，我們融資活動所得現金流入淨額為人民幣301.9百萬元，主要是由於股東注資人民幣233.4百萬元，部分被償還銀行借款人民幣19.5百萬元所抵銷。

於2024年，我們融資活動所得現金流入淨額為人民幣231.2百萬元，主要是由於股東注資人民幣305.0百萬元及新銀行借款人民幣8.4百萬元，部分被購回股份人民幣80.1百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列於所示期間與我們的現金經營成本有關的資料。

|                    | 截至12月31日止年度 |        |
|--------------------|-------------|--------|
|                    | 2024年       | 2025年  |
|                    | (人民幣千元)     |        |
| 研發成本               |             |        |
| 核心產品的研發成本          |             |        |
| 試驗及檢測費用 .....      | 18,921      | 22,147 |
| 員工成本 .....         | 13,202      | 15,845 |
| CMC成本及其他 .....     | 12,507      | 11,855 |
| 其他候選產品的研發成本        |             |        |
| 試驗及檢測費用 .....      | 7,689       | 3,019  |
| 員工成本 .....         | 10,102      | 11,188 |
| CMC成本及其他 .....     | 7,537       | 12,320 |
| 勞動力聘用成本 .....      | 14,772      | 18,011 |
| 非所得稅項及其他政府收費 ..... | 101         | 109    |
| 總計 .....           | 84,831      | 94,494 |

### 營運資金確認

董事認為，經考慮可動用的財務資源（包括現金及銀行結餘、GC101在中國商業化的預期收入及[編纂]估計[編纂]淨額）以及我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金支付自本文件日期起未來至少12個月我們成本的至少125%（包括研發開支及行政開支）。

我們的現金消耗率指經營活動所用現金淨額、資本支出及租賃付款的月均金額。假設日後平均現金消耗率為2025年水平的1.3倍，我們估計截至2025年12月31日的現金及現金等價物以及截至2025年12月31日的其他金融資產將能夠維持自2025年12月31日起[編纂]個月的財務可行性（經計及[編纂]估計[編纂]淨額）；或我們估計我們將能夠維持自2025年12月31日起[編纂]個月的財務可行性（未計及[編纂]估計[編纂]淨額）。我們將繼續密切監控經營產生的現金流量，如有需要，預期會進行下一輪融資，緩衝期至少為12個月。

### 債務

下表載列截至所示日期我們的債務：

|              | 截至12月31日 |        | 截至4月30日 |
|--------------|----------|--------|---------|
|              | 2024年    | 2025年  | 2026年   |
|              | (人民幣千元)  |        | (未經審計)  |
| 即期           |          |        |         |
| 計息銀行借款 ..... | 6,154    | 62,358 | 76,208  |
| 租賃負債 .....   | 3,606    | 3,874  | 5,278   |

## 財務資料

|                 | 截至12月31日       |                | 截至4月30日          |
|-----------------|----------------|----------------|------------------|
|                 | 2024年          | 2025年          | 2026年            |
|                 |                | (人民幣千元)        | (未經審計)           |
| <b>非即期</b>      |                |                |                  |
| 計息銀行借款.....     | 2,241          | 21,500         | 41,750           |
| 租賃負債.....       | 14,693         | 10,817         | 8,133            |
| 擁有人權益贖回負債 ..... | 530,852        | 839,219        | 873,268          |
| <b>總計 .....</b> | <b>557,546</b> | <b>937,768</b> | <b>1,004,637</b> |

除上表所披露截至2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日的債務外，截至2026年4月30日（即債務聲明日期），我們並無任何其他重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（不論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或然負債。

截至2026年4月30日，我們未動用的已承諾銀行融資額度為人民幣256.0百萬元。

截至最後實際可行日期，我們的債務並無可能會嚴重限制我們取得未來融資的能力的重大限制性契諾，我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無重大債務違約亦無違反契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行貸款及其他借款方面並無面臨任何困難，在支付銀行貸款及其他借款方面並無違約，亦未違反契諾。自2026年4月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債項並無重大變動。

## 資本支出

下表載列於所示期間我們的資本支出：

|                  | 截至12月31日止年度   |               |
|------------------|---------------|---------------|
|                  | 2024年         | 2025年         |
|                  | (人民幣千元)       |               |
| 收購物業、廠房及設備 ..... | 55,456        | 17,615        |
| 收購其他無形資產 .....   | 140           | 3,400         |
| <b>總計 .....</b>  | <b>55,596</b> | <b>21,015</b> |

於往績記錄期間，我們過往的資本支出主要包括物業、廠房及設備。於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為資本支出需求提供資金。我們計劃使用銀行現金及自[編纂]收取的[編纂]淨額為計劃中資本支出提供資金。詳情請參閱本文件「[編纂]用途」一節。我們可根據持續的業務需求重新分配將用作資本支出的資金。

## 財務資料

### 合約承擔

截至2024年及2025年12月31日，我們有以下合約承擔。

|                | 截至12月31日 |       |
|----------------|----------|-------|
|                | 2024年    | 2025年 |
|                | (人民幣千元)  |       |
| 物業、廠房及設備 ..... | 25,742   | 3,864 |

### 或然負債

截至2024年及2025年12月31日，我們並無任何或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無任何重大變動或安排。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未進行任何資產負債表外交易。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方進行若干交易，其詳情載於本文件附錄一會計師報告附註31。董事確認，於往績記錄期間的重大關聯方交易乃按公平基準進行，不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績，亦不會使我們於往績記錄期間的歷史業績不能反映我們對未來表現的預期。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期本集團的主要財務比率：

|                           | 截至12月31日 |       |
|---------------------------|----------|-------|
|                           | 2024年    | 2025年 |
| 流動比率 <sup>(1)</sup> ..... | 4.0      | 2.6   |

附註：

(1) 流動比率乃按截至同日的流動資產除以流動負債計算。

### 市場風險披露

我們面臨多種財務風險，包括信貸風險及流動資金風險（如下文所載）。我們管理及監控該等風險以確保可及時有效地實施適當的措施。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。以下討論為我們的市場風險概要。

#### 信貸風險

我們僅與獲認可及可信賴的第三方進行交易。我們的政策是對期望按信貸條款進行交易的全部客戶執行信用驗證程序。此外，應收款項結餘持續受監控，我們面臨的壞賬風險並不重大。就不以相關經營單位的功能貨幣計值的交易而言，未經信貸控制主管特別批准，我們不提供信用條款。

## 財務資料

管理層評估認為，截至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自初始確認起信貸風險並無大幅增加。因此，管理層已就各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。我們預期不會產生其他應收款項的交易對手方未履約虧損，未就其他應收款項及其他非流動資產確認虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，已按照相同的信貸風險特徵及逾期天數對其他應收款項分組。於2024年及2025年12月31日，我們評估認為，其他應收款項的預期虧損率並不重大。因此，於2024年及2025年12月31日，未就其他應收款項確認虧損撥備。

### 流動資金風險

我們監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，供我們為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。

### 股息

於往績記錄期間，我們尚未就普通股或任何其他證券宣派或派付任何股息。於2025年12月1日，我們採納了一項股息政策，其中規定主要以現金股息形式分派股息，惟須視乎我們的財務表現、資本需求、流動資金狀況及董事會認為合適的其他因素而定。儘管我們可在條件允許時根據該政策分派股息，但我們目前擬保留所有可用資金及盈利(如有)以為我們的業務發展及擴張提供資金，且我們無意於近期宣派或派付任何股息。任何未來派付股息的決定將由董事會根據組織章程細則及中國公司法酌情作出，並可能基於多項因素作出，包括我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事會可能認為相關的其他因素。僅合法可供分派的利潤及儲備可用於派付股息。中國法規目前只允許中國公司以其按組織章程細則以及中國會計準則和法規所釐定的累計可分派除稅後利潤派付股息。

經我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，未來我們所賺取的所有純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們只可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按上文所述將足夠的純利撥入法定公積金。即使該等條件獲達成，股息的宣派及時間仍將由董事會根據我們的財務狀況、未來計劃及其他相關因素釐定。

### 可供分派儲備

截至2025年12月31日，我們並無任何可供分派儲備。

### 已產生及將產生的[編纂]相關開支

我們的[編纂]開支指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)，我們估計[編纂]的[編纂]開支總額約為[編纂]港元，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]% (假設並無根據[編纂]發行H股)，其中約[編纂]港元預期將於[編纂]完成後自我們的綜合損益及其他全面收益表中扣除，以及約[編纂]港元預期將於[編纂]完成後從權益扣除。上述開支包括(i)[編纂]相關開支(包

---

## 財務資料

---

含[編纂]及其他開支)[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支[編纂]港元，包含(a)已付及應付予法律顧問及申報會計師費用[編纂]港元；及(b)其他費用及開支[編纂]港元。人民幣[編纂]元的[編纂]開支已於2025年於損益確認。上述[編纂]開支為最新的可行估計，僅供參考，故實際金額可能與此估計有所不同。

### 未經審計[編纂]經調整有形負債淨額報表

[編纂]

### 無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或[編纂]狀況自2025年12月31日（即本集團最近期綜合財務資料的編製日期）起概無重大不利變動，且自2025年12月31日起概無發生會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無出現須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露的情況。