

附錄一

會計師報告

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]

致岸邁生物科技有限公司列位董事、中信證券（香港）有限公司及招銀國際融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就第I-3至[I-58]頁所載的岸邁生物科技有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，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綜合收益表、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I-3至I-58頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃為載入貴公司就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]而刊發的日期為2025年[編纂]的文件（「文件」）而編製。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製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，以確保於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。

我們的工作涉及執执行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，以便設計於各類情況下適當的程序，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。

附錄一

會計師報告

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-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們謹此提述歷史財務資料附註12，當中載有貴公司已就有關期間支付股息的資料。

未編製貴公司歷史財務報表

截至本報告日期，貴公司自註冊成立以來並未編製任何法定財務報表。

[●]

執業會計師

香港

[編纂]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告不可或缺的一部分。

編製歷史財務資料所依據的貴集團於有關期間的財務報表已經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》審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「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）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他綜合收益表

	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
收入	5	458,865	98,647
銷售成本		(2,880)	(12,164)
毛利		455,985	86,483
其他收入及收益	5	16,043	20,365
研發成本	7	(122,634)	(138,912)
行政開支		(42,954)	(72,863)
可轉換可贖回優先股公允價值虧損		(232,747)	(25,705)
其他開支	6	(14)	(5,851)
融資成本	8	(965)	(507)
稅前利潤／(虧損)	7	72,714	(136,990)
所得稅開支	11	(25,027)	(8,440)
年內利潤／(虧損)及綜合			
收益／(虧損)總額		47,687	(145,430)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		47,687	(145,430)
母公司普通股權益持有人應佔每股			
盈利／(虧損)			
基本(每股人民幣元)	13	0.47	(1.43)
攤薄(每股人民幣元)		0.38	(1.43)

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	14	3,537	6,511
使用權資產	15	16,516	11,853
其他無形資產		603	510
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	22,392	1,707
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	17	11,107	3,009
非流動資產總值		54,155	23,590
流動資產			
貿易應收款項	18	—	6,823
預付款項、其他應收款項及其他資產	16	32,078	45,148
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	17	—	11,342
現金及現金等價物	19	385,912	289,713
流動資產總值		417,990	353,026
流動負債			
貿易及其他應付款項	20	44,063	62,730
合同負債	21	5,770	—
可轉換可贖回優先股	22	2,747,135	2,772,840
租賃負債	15	4,812	3,822
流動負債總額		2,801,780	2,839,392
流動負債淨額		(2,383,790)	(2,486,366)
資產總值減流動負債		(2,329,635)	(2,462,776)
非流動負債			
租賃負債	15	12,902	7,934
其他應付款項	20	1,792	—
非流動負債總額		14,694	7,934
負債淨額		(2,344,329)	(2,470,710)
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	24	62	62
虧損	25	(2,344,391)	(2,470,772)
虧損總額		(2,344,329)	(2,470,710)

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

	普通股股本	股份溢價*	股份支付 儲備*	其他儲備*	累計虧損*	虧損總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	62	804	67,678	—	(2,402,295)	(2,333,751)
年內利潤及綜合收益總額...	—	—	—	—	47,687	47,687
向股東分配**	—	—	—	(65,181)	—	(65,181)
確認股份支付開支(附註26)	—	—	6,916	—	—	6,916
於2024年12月31日	<u>62</u>	<u>804</u>	<u>74,594</u>	<u>(65,181)</u>	<u>(2,354,608)</u>	<u>(2,344,329)</u>

截至2025年12月31日止年度

	普通股股本	股份溢價*	股份支付儲備*	其他儲備*	累計虧損*	虧損總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	62	804	74,594	(65,181)	(2,354,608)	(2,344,329)
年內虧損及綜合虧損總額	—	—	—	—	(145,430)	(145,430)
確認股份支付開支(附註26)	—	—	19,049	—	—	19,049
於2025年12月31日	<u>62</u>	<u>804</u>	<u>93,643</u>	<u>(65,181)</u>	<u>(2,500,038)</u>	<u>(2,470,710)</u>

* 該等儲備賬包括於各有關期間末在綜合財務狀況表中的綜合虧損人民幣2,344,391,000元及人民幣2,470,772,000元。

** 向股東分配的詳情載於歷史財務資料附註27(a)。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

		截至12月31日止年度	
附註		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
稅前利潤／(虧損).....		72,714	(136,990)
就下列各項作出調整：			
利息收入.....	5	(9,150)	(10,669)
融資成本.....	8	965	507
物業、廠房及設備折舊.....	7	1,594	1,121
使用權資產折舊.....	7	5,567	4,663
其他無形資產攤銷.....	7	92	93
為認購被許可人的A輪優先股而確認的			
許可收入.....	27	(214,035)	—
可轉換可贖回優先股公允價值虧損.....		232,747	25,705
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.....		(1,610)	(3,244)
外匯(收益)／虧損淨額.....	5/6	(2,098)	5,846
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損) ..	5/6	(217)	2
與許可收入相關的預扣稅.....		(25,027)	(8,440)
股份支付開支.....	7	6,916	19,049
		68,458	(102,357)
貿易應收款項增加.....		—	(6,823)
預付款項、其他應收款項及其他資產			
(增加)／減少.....		(7,022)	4,457
合同負債增加／(減少).....		5,770	(5,770)
遞延收入減少.....		(400)	—
貿易及其他應付款項增加／(減少).....		(12,574)	15,482
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額.....		54,232	(95,011)
投資活動所得現金流量			
已收利息.....		9,084	10,600
購買物業、廠房及設備項目.....		(887)	(4,070)
出售物業、廠房及設備項目.....		10,417	8,182
出售其他無形資產項目.....		92	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產購買.....		(49,673)	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產贖回.....		49,873	—
投資活動所得現金流量淨額.....		18,906	14,712
融資活動所得現金流量			
應付關聯方款項增加／(減少).....		(271)	—
租賃付款.....		(4,704)	(6,465)
已付發行成本.....		—	(4,076)
融資活動所用現金流量淨額.....		(4,975)	(10,541)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額.....		68,163	(90,840)
年初現金及現金等價物.....		315,867	385,912
匯率變動的影響淨額.....		1,882	(5,359)
年末現金及現金等價物.....	19	385,912	289,713

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於12月31日	
		2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金			
融資產.....	17	11,107	3,009
於子公司的投資.....	1	1,457,485	1,482,610
非流動資產總值		1,468,592	1,485,619
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產.....		58	5,178
應收子公司款項.....	28	6,771	8,057
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產.....	17	—	11,342
現金及現金等價物.....	19	12,691	6,853
流動資產總值		19,520	31,430
流動負債			
其他應付款項.....	20	189	12,512
可轉換可贖回優先股.....	22	2,747,135	2,772,840
應付子公司款項.....	28	220,525	232,710
流動負債總額		2,967,849	3,018,062
流動負債淨額		(2,948,329)	(2,986,632)
資產總值減流動負債		(1,479,737)	(1,501,013)
非流動負債			
其他應付款項.....	20	1,792	—
非流動負債總額		1,792	—
負債淨額		(1,481,529)	(1,501,013)
權益			
股本.....	24	62	62
虧損.....	25	(1,481,591)	(1,501,075)
虧損總額		(1,481,529)	(1,501,013)

附錄一

會計師報告

II. 歷史財務資料附註

1. 公司資料

岸邁生物科技有限公司（「貴公司」）於2015年2月26日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為P.O. Box 472, Harbour Place, 2nd Floor, North Wing, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司及其子公司（「貴集團」）主要從事治療各類癌症和自身免疫性疾病的雙特異性抗體療法的開發，以及在臨床驗證方面T細胞銜接器在全球範圍內的開發。

於本報告日期，貴公司於其子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：

名稱	註冊成立／ 登記地點 和日期及 營運地點	已發行 普通股的面值／ 已登記股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
EpimAb Biotherapeutics (HK) Limited （「EpimAb HK」）（附註a）	香港 2015年3月24日	194,923,200 美元	100%	—	投資控股
EpimAb Holdings Limited （「EpimAb Holdings」）	開曼群島 2021年11月3日	50,000 美元	100%	—	投資控股
上海岸邁生物科技有限公司 （「岸邁上海」）（附註b）	中國／中國內地 2016年2月18日	210,000,000 美元	—	100%	研發、業務發展 及運營
岸邁生物科技（蘇州）有限公司 （「岸邁蘇州」）（附註b）	中國／中國內地 2018年1月12日	人民幣 150,000,000元	—	100%	研發及業務發展
岸邁生物科技（北京）有限公司 （附註c）	中國／中國內地 2021年4月1日	人民幣 5,000,000元	—	100%	研發
EpimAb USA LLC（「EpimAb US」） （附註c）	美國 2021年12月31日	1,000 美元	—	100%	業務發展及商業 合作

附註：

- a. 根據香港會計師公會頒佈的《私營企業香港財務報告準則》而編製的該實體截至2024年12月31日止年度之財務報表業已由香港執業會計師威騰會計師事務所審計。
 - b. 根據《企業會計準則》而編製的該等實體截至2024年12月31日止年度之法定財務報表業已由中華人民共和國（「中國」）註冊會計師Shanghai Zhiwei Certified Public Accountants LLP審計。
 - c. 截至2024年及2025年12月31日止年度，由於該等實體毋須遵守其註冊成立所在司法管轄區相關規則和條例的任何法定審計規定，故並無為該等實體編製經審計財務報表。
- * 該等於中國註冊成立的公司的英文名稱，乃貴公司董事盡最大努力直接翻譯其中文名稱，因為該等公司並無註冊任何官方英文名稱。

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司於子公司投資的賬面值如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
投資 (按成本)	1,381,100	1,381,100
因股份支付及其他長期員工福利產生的視作投資	76,385	101,510
合計	1,457,485	1,482,610

管理層評估認為，於有關期間，對子公司的投資並無發現任何減值跡象。由於子公司是貴集團的主要運營實體，貴集團的估值主要源自子公司，該估值高於對子公司的投資。子公司主要從事研發活動，其持續虧損符合貴集團處於尚未實現收益的研發階段的預期結果，且主要項目進度仍符合預期。子公司的運營環境、管理層及治理結構均無重大不利變動。子公司持續開展研發工作，構成貴集團的主要業務，並無計劃終止、重組或出售。

2.1 編製基準

儘管於2025年12月31日，貴集團的流動負債較其流動資產高出人民幣2,486,366,000元，負債淨額為人民幣2,470,710,000元，主要由於可轉換可贖回優先股的金額重大，達人民幣2,772,840,000元，故歷史財務資料已按持續經營基準編製。根據貴公司與（其中包括）貴公司當時的股東訂立的日期為2025年6月6日的補充協議，贖回權應於提交在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板[編纂]申請之日終止且不再具備效力及作用，並將於以下最早發生者在所有方面自動及追溯恢復：(i)貴公司向香港聯交所送達撤回申請的書面通知；(ii)貴公司收到香港聯交所就申請發出的書面拒絕；及(iii)申請失效，且在失效後三(3)個月內未續期申請。就此而言，貴公司的董事認為，貴公司不太可能在自2025年12月31日起計12個月內贖回可轉換可贖回優先股。

董事已審閱貴集團的現金流量預測，該預測覆蓋自2025年12月31日起計至少12個月期間。董事認為，貴集團將擁有足夠的營運資金以應對自2025年12月31日起計12個月內到期的金融負債及義務，並維持業務營運。

歷史財務資料乃根據《國際財務報告會計準則》編製，該準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則和詮釋。

在編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，貴集團持續貫徹自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告會計準則》，連同有關過渡性條文。

歷史財務資料乃按照歷史成本慣例編製，但各有關期間末以公允價值計量的若干金融工具除外。

綜合基準

歷史財務資料包括貴集團於有關期間的財務報表。子公司為貴公司直接或間接控制的實體。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（即賦予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，假定大多數投票權產生控制權。若貴公司直接或間接擁有被投資方的不足多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。

子公司的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。子公司的業績乃自貴集團獲得控制權當日起作綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

附錄一

會計師報告

損益及其他綜合收益的各個組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人以及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現赤字餘額。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、開支及現金流量在合併時悉數抵銷。

如果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。如果一家子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。

如果貴集團失去對子公司的控制權，則不再確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；並確認任何獲保留投資的公允價值及損益表中任何因此產生的盈餘或赤字。貴集團應佔先前已於其他綜合收益確認的部分，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盈利（如適當）。

2.2 已頒佈但尚未生效的《國際財務報告會計準則》

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及經修訂《國際財務報告會計準則》。貴集團擬定於該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》（如適用）生效時採用。

《國際財務報告準則》第18號	財務報表的列示及披露 ²
《國際財務報告準則》第19號及其修訂本	非公共受託責任子公司的披露 ²
《國際財務報告準則》第9號 及《國際財務報告準則》第7號（修訂本）	金融工具分類及計量（修訂本） 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）	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
《國際財務報告準則》第10號 及《國際會計準則》第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ³
《國際會計準則》第21號（修訂本）	換算為高度通貨膨脹之表達貨幣 ²
《國際財務報告會計準則》 的年度改進—第11卷	《國際財務報告準則》第1號（修訂本）、《國際財務 報告準則》第7號（修訂本）、《國際財務報告準 則》第9號（修訂本）、《國際財務報告準則》第10 號（修訂本）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 尚無釐定強制生效日期但可供採納

貴集團正在評估初次應用該等新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》的影響。《國際財務報告準則》第18號引入於損益中列示的新要求，包括指定的總計和小計，還要求披露管理層定義的表現指標，並載入財務資料匯總及分拆的新要求。預計新準則不會對貴集團的經營業績及財務狀況造成任何影響，但會對貴集團財務報表的呈列及披露造成影響。除《國際財務報告準則》第18號外，到目前為止，貴集團認為《國際財務報告準則》第19號及經修訂的《國際財務報告會計準則》不太可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

2.3 重大會計政策

公允價值計量

貴集團於報告期末以公允價值計量若干金融工具。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）。

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。

所有公允價值於財務報表中計量或披露的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據按以下公允價值等級分類：

- 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

附錄一

會計師報告

對於按經常基準於財務報表確認的資產及負債，貴集團通過於報告期末重新評估分類（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）確定是否發生不同等級間的轉移。

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。資產之可收回金額是資產或現金產生單位之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，否則在此情況下會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

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。

於報告期末會評估是否有跡象顯示先前確認的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) 該方為一名人士或為該名人士家族的直系親屬，而該名人士
 - (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) 該方為實體並符合下列任何一項條件：
 - (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、子公司或同集團子公司）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) 該實體為以貴集團或與貴集團相關實體的員工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使用年限的個別資產，並按各自的使用年限折舊。

附 錄 一

會 計 師 報 告

折舊乃按直線法於各項物業、廠房及設備項目的估計使用年限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：

機器及設備	9.5%至20%
辦公與電子設備	19%至33%
汽車	23.75%至25%
租賃物業裝修	按剩餘租賃期及 20%中的較短者

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年限不同，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剩餘價值、使用年限及折舊方法，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

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。無形資產的使用年限評估為有限期或無限期。有使用年限的無形資產隨後在其可使用經濟年期內攤銷，並於無形資產可能出現減值跡象時進行減值評估。有使用年限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行審閱。

軟件

已購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按10年估計使用年限以直線基準攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時計入損益。

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計入費用。

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

貴集團就所有租賃採用一套相同的確認及計量方法，惟短期租賃除外。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使用年限（以較短者為準）內按直線法折舊，具體如下：

辦公用途..... 5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使用年限計算折舊。

(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。

附錄一

會計師報告

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。

貴集團於綜合財務狀況表將租賃負債呈列為單獨條目。

(c) 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於短期租賃（即自開始日期起計租期為12個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃）。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產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。於初始確認時，貴集團按公允價值加（如為並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）交易成本對金融資產進行計量。

倘金融資產須按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益分類及計量，該金融資產需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）之現金流量。具有並非僅為償還本金及未償還本金利息的現金流量的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，而不論其業務模式為何。

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因收取合同現金流量、出售金融資產或因前述兩者而產生。按攤銷成本分類及計量之金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合同現金流量之業務模式中持有，而分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益並計量的金融資產則在業務模式下持有，目的是持有以收取合同現金流量及出售。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。

購買或銷售須按照市場規定或慣例（常規交易方式）確定的時限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

金融資產之後續計量視以下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予以減值。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值列入財務狀況表，公允價值變動淨額於損益中確認。

此類別（包含股權投資）乃按公允價值計量，公允價值變動則於損益中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的部分或一組類似金融資產的部分）主要在下列情況下終止確認（即自貴集團綜合財務狀況表剔除）：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；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。

附錄一

會計師報告

金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的撥備。預期信貸虧損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差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售為合同條款組成部分的抵押品或其他信用增級工具所得現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。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虧損計提撥備（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，須於風險剩餘年期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）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有理據且無須花費不必要成本或精力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。貴集團認為，合同付款的信貸風險於逾期30天後顯著增加。

如果合同付款逾期90天，貴集團視金融資產為違約。然而，於若干情況下，貴集團亦可能在計及貴集團持有的任何信用增級工具前，於有內部或外部資料顯示貴集團可能無法悉數收回未償還合同款項時視金融資產為違約。

當概無合理預期可收回合同現金流量時，金融資產將予撤銷。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法予以減值，且其須於以下計量預期信貸虧損的各階段內分類。

第一階段－就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損金額計量的金融工具

第二階段－就自初始確認以來信貸風險明顯增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同全期預期信貸虧損金額計量的金融工具

第三階段－於報告日期已發生信貸減值（但非購入或原本已發生信貸減值）及虧損撥備按等同全期預期信貸虧損金額計量的金融資產

簡易法

對於不包含重大融資組成部分的貿易應收款項，或當貴集團採取實際權宜方法不調整重大融資組成部分的影響時，貴集團會採用簡易法計算預期信貸虧損。根據簡易法，貴集團不跟蹤信貸風險的變化，而是在每個報告日期基於全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人具體的前瞻性因素和經濟環境加以調整。

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及應付款項（如適用）。

所有金融負債最初以公允價值確認，如果是應付款項，則扣除直接歸屬交易成本。

貴集團的金融負債主要包括貿易及其他應付款項，以及可轉換可贖回優先股。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

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被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。

附錄一

會計師報告

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金融負債在初始確認日期且僅在符合《國際財務報告準則》第9號之標準時指定。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債收益或虧損於損益中確認，但貴集團自身信貸風險所產生的收益或虧損除外，這些於其他綜合收益呈列且後續無法重新分類至損益的收益或虧損。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。

按攤銷成本計量的金融負債（貿易及其他應付款項）

於初始確認後，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本採用實際利率法計量，惟貼現的影響屬微不足道則除外，而在該情況下將按成本列賬。在終止確認負債時及於按實際利率進行攤銷過程中，收益及虧損於損益中確認。

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。

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。

倘現有金融負債被來自同一貸款人之另一項負債按實質上不相同之條款替代，或現有負債之條款大部分被修訂，該項交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債處理，各自賬面值之差額於損益內確認。

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手頭現金及銀行現金，以及到期日通常在三個月內的短期高流動性存款，其可隨時轉換為已知金額的現金，價值變動風險很小及為滿足短期現金承諾而持有。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金以及上文所界定的短期存款，扣減須按要求償還並構成貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，可於其他綜合收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計量，採用的稅率（及稅法）為於報告期末之前已頒佈或實際頒佈者，並已計及貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基準與其作財務報告用途之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，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 對於與投資子公司有關的應課稅暫時差額，倘能夠控制撥回暫時差額的時間，且於可預見將來可能不會撥回暫時差額。

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，惟下列情況除外：

- 倘與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產乃因在非業務合併的交易中初始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，且不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額；及
- 對於與投資子公司有關的可扣減暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額會在可預見將來撥回且有可用以抵銷暫時差額的應課稅利潤時確認。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產的賬面值於報告期末予以審閱，並調減至不再可能獲得足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產。未確認的遞延稅項資產於報告期末進行重新評估，並於可獲得足夠應課稅利潤以撥回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期變現該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並以於報告期末之前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及税法）為基準。

僅當貴集團有可依法強制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部門對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

政府補助於能合理肯定可收到有關補助並符合其所有附帶條件之情況下，按公允價值確認。倘有關補助乃與開支項目有關，則補助金額於擬用作補償的成本支出期間，按系統基準確認為收入。

收入確認

客戶合同收入

客戶合同收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，該金額反映貴集團預期就提供該等商品或服務有權換取的對價。

當合同對價包含可變金額時，對價金額估計為貴集團就交換轉移商品或服務至客戶而有權獲得的金額。可變對價於合同開始時予以估計，並會受到限制，直至可變對價之相關不確定性其後得以解決，已確認累計收益金額不大可能出現大幅收益撥回情況為止。

(a) 許可安排

貴集團的許可收入包括多項履約責任，包括授出知識產權許可、提供研發服務的協議和其他可交付項目。作為該等安排之核算的一部分，貴集團須作出假設，就合同所載的各項履約責任釐定單獨售價時進行判斷。在釐定履約責任的單獨售價時，貴集團考慮競爭對手的類似或相同產品定價、產品的市場知名度及評價、預期產品壽命及當前市場趨勢。一般而言，分配至各履約責任的對價於履行有關接收貨品的責任後確認，但以不受限制對價為限額。於達成所有收入確認相關的標準之前收到的不可退還的付款作為合同負債入賬。

知識產權許可：貴集團評估有關知識產權許可的預付不可退還付款，以釐定該許可是否有別於安排中的其他履約責任。就釐定為有所區別的許可而言，於許可轉讓予獲許可人及獲許可人能夠合理使用該許可並從中受益時，貴集團在此時間點確認分配至該許可的不可退還預付費收入。

里程碑付款：於包括開發里程碑付款在內的各項安排開始時，貴集團評估相應的里程碑是否可能達成及使用最可能金額法，估計計入交易價格的金額。倘不會發生重大收入逆轉，關聯里程碑的估值將納入交易價格。與開發活動有關的里程碑可能包括發起若干階段的臨床試驗。由於達至該等開發目標涉及不明確因素，故一般於合同開始時全面受限。貴集團將根據臨床試驗的事實及情況，評估各報告期間可變對價是否全面受限。當與開發里程碑相關的約束條件發生變更時，若預期不會出現已確認收入的重大逆轉，則變動對價將計入交易價格，並分攤至各項單獨履約義務。由於審批流程固有的不明確因素，監管里程碑全面受限，直至取得該等監管批准的期間為止。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價格。

特許權使用費：就包括銷售特許權使用費（包括根據銷售水平釐定的里程碑付款）的安排而言，許可被視作與特許權使用費有關的主要項目，貴集團於(i)有出現相關銷售；及(ii)獲分配部分或全部特許權使用費的履約責任已完成（或部分完成）時（以較晚者為準）確認收入。

附錄一

會計師報告

(b) 提供研發服務

貴集團於許可安排項下收取研發服務收入，且按每名員工的固定費率向客戶收費，被稱為全職當量法或FTE法。由於貴集團的客戶同時獲取及消耗貴集團履約所提供的利益，故貴集團隨著時間推移確認該收入。

其他收入

利息收入按權責發生制採用實際利率法確認，方法為應用將金融工具在預計年限或較短期間（如適用）估計的未來現金收入準確折現為金融資產賬面淨值的利率。

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，合同負債確認為收入。

股份支付

貴公司實施股票期權計劃。貴集團員工（包括董事）按股份支付形式收取酬金，即員工提供服務作為股權工具的對價（「以權益結算的交易」）。與員工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。公允價值由外部估值師使用二項式模型釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

以權益結算的交易成本於績效及／或服務條件達成期間在員工福利開支內確認，連同權益相應增加。於各報告期末直至歸屬日期就以權益結算的交易確認的累計開支，乃反映歸屬期已屆滿的程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。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的變動。

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。除非亦設有服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公允價值內反映，並導致股票期權即時費用化。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認費用。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。

倘若以權益結算獎勵的條款有所更改，則在達至獎勵原定條款的情況下，所確認的費用最少須達到猶如條款並無任何更改的水平。此外，倘若按更改日期計量，任何更改導致以股份為基礎的付款的總公允價值有所增加，或為員工帶來其他利益，則應就該等更改確認費用。倘若以權益結算的獎勵被註銷，其應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵費用，均應立即確認。

其他員工福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的子公司的員工須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。該等子公司須向中央退休金計劃繳納特定百分比的工資成本。供款將根據中央退休金計劃規則於應付時從損益中扣除。

報告期後事件

倘貴集團於報告期後但於授權刊發日期前接獲有關報告期結束時已存在的狀況的資料，貴集團將評估該資料是否影響其於財務報表中確認的金額。貴集團將調整於財務報表中確認的金額，以反映報告期後發生的任何調整事件，並根據新資料更新與該等狀況有關的披露。對於報告期後發生的非調整事件，貴集團將不會更改於財務報表中確認的金額，但會披露非調整事件的性質及其估計財務影響，或無法作出估計的聲明（如適用）。

附錄一

會計師報告

外幣

歷史財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團各實體以人民幣作為功能貨幣。貴集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期適用的功能貨幣匯率初步入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債按於報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益確認。

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（即於其他綜合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，亦分別在其他綜合收益或損益內確認）。

終止確認與墊付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債時，釐定初始確認相關資產、開支或收入所用的匯率，初始交易日期為貴集團初始確認墊付對價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘有多筆墊付款項或收款，貴集團就每筆墊付對價的款項或收款分別釐定交易日期。

3. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的財務報表時，管理層須作出可影響收益、開支、資產與負債呈報金額、相關披露數據以及或有負債披露數據的判斷、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：

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。根據歷史財務資料附註2.3中的研發成本的會計政策，各管線開發新產品所產生的成本進行資本化及遞延。確定資本化金額需要管理層判斷現有管線成功商業化，並為貴集團帶來經濟利益的技術可行性。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時差額及未動用稅項虧損確認，惟以將有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項虧損為限。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。

估計不確定因素

於各有關期間末，關於未来的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源（存在導致須於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險）載述如下。

應計研發成本

貴集團依賴合同研究組織、臨床試驗機構管理運營商及臨床試驗中心（統稱為「外包服務提供商」）進行、監督及監控貴集團正在進行的臨床試驗。釐定直至報告期末產生的研發成本金額要求貴集團管理層使用患者招募數量、經過的時間及達到的里程碑等輸入數據，估計及衡量根據與外包服務提供商訂立的合同接受研發服務的進度。

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。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者，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，否則在此情況下會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

附錄一

會計師報告

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。

截至2025年12月31日，儘管貴集團於截至2025年12月31日止年度錄得虧損，但並未發現非金融資產的減值跡象，原因是(i)相關資產的價值未出現顯著下降；(ii)相關資產未過時或發生物理損壞；及(iii)貴集團於截至2025年12月31日止年度的實際虧損較預估虧損收窄。

可轉換可贖回優先股的公允價值

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的公允價值採用多種估值技術釐定，包括貼現現金流法。該估價要求貴集團對關鍵假設作出估計，包括無風險利率、缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）及波動性，該等假設均存在不確定性。

股份支付交易的公允價值

估計股份支付交易的公允價值須確定最為合適的估值模型，其視乎授出條款及條件而定。該估計亦要求確定輸入估值模型的最為合適輸入數據，包括購股權預計年期、波動率及股息率，並就以上各項作出假設。

貴集團採用二項式模型計量於授出日期與員工之間的股份支付交易的公允價值。用於估計股份支付交易公允價值的假設及模型於歷史財務資料附註26披露。

非上市投資的公允價值計量

貴公司的非上市投資作為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列賬。該等投資的公允價值採用估值技術釐定，貴公司運用其判斷選擇方法，並主要根據各報告期末存在的市況作出假設。詳情載於附註30。倘任何估計及假設發生變化，則可能導致金融資產的相應公允價值發生重大變動。

4. 經營分部資料

經營分部資料

就管理用途而言，貴集團僅有一個可呈報經營分部，從事多特异性抗體的開發及顛覆性臨床前和臨床資產的生成管線。由於該分部為貴集團唯一的可呈報經營分部，因此未呈列其進一步的經營分部分析。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
美國	458,865	85,784
歐盟	—	12,863
合計	458,865	98,647

上述收入資料乃基於客戶所在地進行統計。

(b) 非流動資產

於有關期間，貴集團幾乎所有非流動資產均位於中國內地，因此，並無根據《國際財務報告準則》第8號經營分部呈列地域資料。

附錄一

會計師報告

有關主要客戶的資料

向一名主要客戶銷售所得收入（於有關期間佔貴集團收入10%以上）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
客戶A	428,694	—
客戶B	—	71,534
客戶C	—	14,250
客戶D	—	12,863
合計	428,694	98,647

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合同收入		
提供研發服務－隨時間推移	711	14,250
許可收入－於某一時間點	458,154	84,397
合計	458,865	98,647

未有從先前期間已履行的履約責任中確認的收入。因此，根據《國際財務報告準則》第15號准予的可行權宜方法，貴集團不會對未履行的履約責任的價值進行披露。

下表列示了於有關期間確認的收入金額中，來自於有關期間初計入合同負債的部分：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於有關期間初計入合同負債的已確認收入：		
提供研發服務－隨時間推移	—	5,770

履約責任

許可安排

於有關期間，貴集團就於若干地區開發、生產及商業化貴集團開發的若干創新療法訂立對外授權協議。一般而言，分配至每項履約責任的對價於接受貨品或服務之時履行責任時確認。貴集團通常根據許可協議收取不可退還的預付款項，並有資格根據地區銷售淨額收取里程碑付款及分級特許權使用費。

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
其他收入及收益		
政府補助*	2,781	6,330
利息收入	9,150	10,669
外匯收益淨額	2,098	—
出售物業、廠房及設備項目的收益淨額	217	—
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	1,610	3,244
其他	187	122
其他收入及收益總額	16,043	20,365

* 政府補助金乃從中國地方政府機關收取，以支持若干子公司的營運活動。概無與該等政府補助有關的未滿足條件。

附錄一

會計師報告

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
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額.....	—	2
外匯虧損淨額.....	—	5,846
其他.....	14	3
合計.....	14	5,851

7. 稅前利潤／(虧損)

貴集團稅前利潤／(虧損) 乃經(計入)／扣除以下各項後得出：

	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
研發成本*.....		122,634	138,912
物業、廠房及設備折舊.....	14	1,594	1,121
使用權資產折舊.....	15	5,567	4,663
其他無形資產攤銷.....		92	93
出售物業、廠房及設備項目的收益／(虧損).....	5/6	(217)	2
政府補助.....	5	(2,781)	(6,330)
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	(1,610)	(3,244)
可轉換可贖回優先股公允價值虧損.....		232,747	25,705
外匯差額淨額.....	5/6	(2,098)	5,846
[編纂].....		[編纂]	[編纂]
員工成本(包括董事酬金)：			
— 薪金、花紅、津貼及實物福利.....		42,961	42,524
— 酌情花紅.....		10,019	16,572
— 退休金計劃供款.....		6,468	6,268
— 股份支付開支.....	26	6,916	19,049
合計.....		66,364	85,080
審計師薪酬.....		192	79
未計入租賃負債計量的租賃付款.....	15(c)	16	19

* 研發成本包括與物業、廠房及設備折舊、其他無形資產攤銷以及員工成本相關的開支，該等開支亦已包含在上述各類開支單獨披露的相應總額中。

8. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息.....	965	507

附錄一

會計師報告

9. 董事及最高行政人員薪酬

根據《上市規則》及香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司（披露董事利益資料）規例》第2部披露之董事及最高行政人員年內薪酬如下：

	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	—	—
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	4,654	4,654
酌情花紅	1,695	3,700
退休金計劃供款	—	—
股份支付開支	643	152
合計	6,992	8,506

(a) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	股份支付 開支	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
截至2024年12月31日止年度					
執行董事兼首席執行官：					
吳辰冰博士 (附註(i))	4,654	1,695	—	643	6,992
非執行董事：					
Kamen Robert Irwin (附註(ii)) .	—	—	—	—	—
徐亞軍 (附註(ii))	—	—	—	—	—
崔相民 (附註(iii))	—	—	—	—	—
Sungwon Song (附註(iv))	—	—	—	—	—
李東方 (附註(v))	—	—	—	—	—
邢丞 (附註(v))	—	—	—	—	—
趙群 (附註(vi))	—	—	—	—	—
陸俊安 (附註(vii))	—	—	—	—	—
陳振瑞 (附註(vii))	—	—	—	—	—
合計	4,654	1,695	—	643	6,992

	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休金 計劃供款	股份支付 開支	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
截至2025年12月31日止年度					
執行董事兼首席執行官：					
吳辰冰博士 (附註(i))	4,654	3,700	—	152	8,506
非執行董事：					
Kamen Robert Irwin (附註(ii)) .	—	—	—	—	—
徐亞軍 (附註(ii))	—	—	—	—	—
崔相民 (附註(iii))	—	—	—	—	—
Sungwon Song (附註(iv))	—	—	—	—	—
李東方 (附註(v))	—	—	—	—	—
邢丞 (附註(v))	—	—	—	—	—
趙群 (附註(vi))	—	—	—	—	—
陸俊安 (附註(vii))	—	—	—	—	—
陳振瑞 (附註(vii))	—	—	—	—	—
合計	4,654	3,700	—	152	8,506

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 吳辰冰博士自2015年2月26日起獲委任為貴公司董事，並自2025年5月28日起調任為貴公司執行董事。吳辰冰博士亦為貴公司最高行政人員，於上文披露的其薪酬包括其擔任最高行政人員提供的服務。
- (ii) Kamen Robert Irwin及徐亞軍自2015年8月25日起獲委任為貴公司董事，並自2025年6月12日起辭任貴公司董事。
- (iii) 崔相民自2017年4月21日起獲委任為貴公司董事，並自2025年6月12日起辭任貴公司董事。
- (iv) Sungwon Song自2021年1月4日起獲委任為貴公司董事，並自2025年6月12日起辭任貴公司董事。
- (v) 李東方及邢丞自2019年5月16日起獲委任為貴公司董事。邢丞自2025年6月12日起辭任貴公司董事。
- (vi) 趙群自2021年6月4日起獲委任為貴公司董事，並自2025年6月12日起辭任貴公司董事。
- (vii) 陸俊安自2022年8月17日起獲委任為貴公司董事，並自2024年9月12日起辭任貴公司董事。陳振瑞自2024年9月12日起獲委任為貴公司董事，並自2025年6月12日起辭任貴公司董事。

於有關期間，董事或最高行政人員概無根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

於過往年度，根據貴公司的股權激勵計劃，一名董事就其向貴集團提供的服務獲授購股權，詳情載於歷史財務資料附註26。該等購股權的公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益內確認，而計入有關期間的歷史財務資料的金額已計入上述董事及最高行政人員薪酬披露。

10. 五名最高薪酬員工

於有關期間，五名最高薪酬員工包括一名兼任最高行政人員的董事，其薪酬詳情載於上文附註9中。並非貴公司董事或最高行政人員的餘下四名最高薪酬員工的薪酬詳情如下：

	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、津貼及實物福利	7,938	7,953
酌情花紅	3,059	6,591
退休金計劃供款	451	459
股份支付開支	7,703	7,917
合計	19,151	22,920

酬金屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬員工的人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	員工人數	員工人數
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	—	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	—	1
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	1	—
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	—	—
4,500,001 港元至 5,000,000 港元	1	—
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	—	—
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	—	1
9,500,001 港元至 10,000,000 港元	—	1
10,000,001 港元至 10,500,000 港元	1	—
合計	4	4

附錄一

會計師報告

於有關期間，根據向貴集團提供的服務，購股權被授予非董事及非最高行政人員的最高薪酬員工，詳情載於歷史財務資料附註26之披露資料。該等已在歸屬期於損益內確認的購股權公允價值於授予日釐定，且有有關期間歷史財務資料內包含的金額載於上述非董事及非最高行政人員的最高薪酬員工的薪酬披露資料內。

於有關期間，概無最高薪酬員工放棄或同意放棄任何薪酬，而貴集團亦未向任何五名最高薪酬員工支付薪酬作為加入或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

11. 所得稅／遞延稅項

貴集團須就在貴集團成員公司所在及／或經營的司法管轄區內產生或源自該司法管轄區的利潤按實體繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司及EpimAb Holdings無須繳納所得稅或資本利得稅。此外，向其股東支付股息時，無須繳納開曼群島預扣稅。

香港

於香港註冊成立的子公司於有關期間在香港產生的任何估計應課稅盈利須按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。於有關期間，由於貴集團並無於香港產生任何應課稅盈利，故並無就香港利得稅做出任何撥備。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「《企業所得稅法》」），在中國內地運營的子公司須就有關期間的應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據相關《企業所得稅法》，岸邁上海、岸邁蘇州及岸邁北京於釐定有關期間應課稅盈利時，有權要求將其產生的研發成本的200%列作可扣減稅項開支。

貴集團的有關期間所得稅開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅	25,027	8,440
遞延所得稅	—	—
合計	25,027	8,440

按貴公司及其大多數子公司所在及／或經營的司法管轄區的法定稅率計算之稅前（虧損）／利潤適用之稅項（抵免）／開支與按實際稅率計算之稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤／（虧損）	72,714	(136,990)
按法定稅率(25%)計算的稅項	18,179	(34,248)
不可扣稅開支之稅務影響	58,751	9,970
研發成本的額外可扣減撥備	(15,287)	(17,025)
未確認的稅項虧損及可抵扣暫時性差異的稅務影響	2,599	41,303
過往期間已動用的稅項虧損	(64,242)	—
預扣稅（附註）	25,027	8,440
於損益確認的所得稅開支	25,027	8,440

附註：預扣稅乃因有關期間根據許可安排收取的以現金支付的許可費而產生。

附錄一

會計師報告

有關期間遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2024年1月1日	6,320
年內計入損益的遞延稅項	(2,191)
於2024年12月31日的遞延稅項負債總額	4,129
年內計入損益的遞延稅項	(1,166)
於2025年12月31日的遞延稅項負債總額	2,963

遞延稅項資產

	租賃負債	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	6,163	157	6,320
年內於損益扣除的遞延稅項	(2,034)	(157)	(2,191)
於2024年12月31日的遞延稅項資產總值	4,129	—	4,129
年內(扣除自)/計入損益的遞延稅項	(1,190)	24	(1,166)
於2025年12月31日的遞延稅項資產總值	2,939	24	2,963

就呈報目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下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	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產淨值	—	—
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項負債淨額	—	—

於各有關期間末，貴集團於中國內地分別累計產生稅項虧損人民幣1,331,811,000元及人民幣1,453,659,000元，就抵銷產生虧損的公司的未來應課稅利潤而言，該等稅項虧損將於一至五年內到期。

貴集團於各有關期間末未確認的可抵扣暫時性差異分別為人民幣144,666,000元及人民幣176,535,000元。未確認的可抵扣暫時性差異主要與應計費用有關。

由於虧損及暫時性差異乃由已錄得虧損一段時間的子公司所產生，且認為在可預見的未來不大可能出現可用以抵銷稅項虧損的應課稅利潤，故並無就該等虧損及暫時差額確認遞延稅項資產。

12. 股息

根據貴公司日期為2024年6月28日的董事會決議案，貴公司通過向普通股股東分配獲許可人A輪優先股的方式宣派及結算了特別非現金股息9,136,000美元（相當於人民幣65,181,000元）。

截至2025年12月31日止年度，貴公司均未支付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

13. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據各有關期間母公司普通股權益持有人應佔(虧損)／利潤及已發行普通股加權平均數計算。

截至2024年12月31日止年度的每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內利潤計算，並予以調整以反映C輪可轉換可贖回優先股的公允價值虧損。用於計算的普通股加權平均數為年內的已發行普通股數目(即用於計算每股基本盈利的數目)，以及假設因被視為已根據股權激勵計劃行使購股權及因將C輪可轉換可贖回優先股轉換為普通股而按零對價發行的普通股的加權平均數。種子輪可轉換可贖回優先股、種子+輪可轉換可贖回優先股、A輪可轉換可贖回優先股及B輪可轉換可贖回優先股對年內的每股基本盈利具有反攤薄影響，於計算每股攤薄盈利時並無計及該等優先股。

由於已發行之可轉換可贖回優先股的影響以及股權激勵計劃項下之購股權的影響對所呈示的每股基本虧損金額產生了反攤薄效應，故並無就攤薄而對截至2025年12月31日止年度呈列的每股基本虧損金額作出任何調整。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃基於下列各項計算：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
盈利／(虧損)		
於每股基本盈利／(虧損)計算時使用的		
母公司普通股權益持有人應佔利潤／(虧損)	47,687	(145,430)
可轉換可贖回優先股公允價值虧損	28,257	—
於計及可轉換可贖回優先股影響前		
母公司普通股權益持有人應佔的利潤／(虧損)	75,944	(145,430)
股份數目		
於12月31日		
	2024年	2025年
股份		
年內已發行普通股的加權平均數，用於計算每股基本		
盈利／(虧損)	101,631,250	101,631,250
攤薄的影響－普通股的加權平均數：		
購股權	10,655,595	—
可轉換可贖回優先股	85,769,119	—
合計	198,055,964	101,631,250

14. 物業、廠房及設備

	機器及設備 人民幣千元	辦公與電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年12月31日				
於2024年1月1日：				
成本	17,809	3,904	1,037	22,750
累計折舊	(13,719)	(3,419)	(743)	(17,881)
賬面淨值	4,090	485	294	4,869
於2024年1月1日，已扣除累計折舊	4,090	485	294	4,869
添置	220	61	—	281
出售	—	(3)	(16)	(19)
年內計提折舊	(1,090)	(328)	(176)	(1,594)
於2024年12月31日，已扣除累計折舊 ..	3,220	215	102	3,537
於2024年12月31日：				
成本	18,029	3,803	854	22,686
累計折舊	(14,809)	(3,588)	(752)	(19,149)
賬面淨值	3,220	215	102	3,537

附錄一

會計師報告

	機器及設備 人民幣千元	辦公與電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2025年12月31日				
於2025年1月1日：				
成本	18,029	3,803	854	22,686
累計折舊及減值	(14,809)	(3,588)	(752)	(19,149)
賬面淨值	3,220	215	102	3,537
於2025年1月1日，已扣除累計折舊	3,220	215	102	3,537
添置	3,042	1,055	–	4,097
出售	(2)	–	–	(2)
年內計提折舊	(942)	(120)	(59)	(1,121)
於2025年12月31日，已扣除累計折舊	5,318	1,150	43	6,511
於2025年12月31日：				
成本	21,069	4,858	854	26,781
累計折舊	(15,751)	(3,708)	(811)	(20,270)
賬面淨值	5,318	1,150	43	6,511

15. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的各種辦公場所項目擁有租賃合同。辦公場所的租賃期通常為5年。一般情況下，貴集團不得在貴集團外部轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

於有關期間貴集團使用權資產的賬面值和變動如下：

	辦公場所 人民幣千元
於2024年1月1日	25,281
折舊費用	(5,567)
租賃合同的修改	(3,198)
於2024年12月31日及2025年1月1日	16,516
折舊費用	(4,663)
於2025年12月31日	11,853

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值和變動如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	24,651	17,714
年內確認的利息增加	965	507
付款	(4,704)	(6,465)
租賃合同的修改	(3,198)	–
年末賬面值	17,714	11,756
作如下分析：		
流動部分	4,812	3,822
非流動部分	12,902	7,934
一年內	4,812	3,822
第二年	4,968	5,121
第三年至第五年（含首尾兩年）	7,934	2,813

租賃負債的到期分析於歷史財務報表附註31中披露。

附錄一

會計師報告

(c) 就租賃於損益中確認的金額如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	965	507
使用權資產折舊費用	5,567	4,663
有關短期租賃的支出	16	19
於損益確認的總額	6,548	5,189

(d) 有關租賃之現金流出總額於歷史財務資料附註27(c)披露。

16. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動：		
押金	1,638	1,707
其他應收款項 (附註)	20,754	—
合計	22,392	1,707
流動：		
預付款項	4,902	5,898
其他應收款項 (附註)	17,664	29,053
可抵扣增值稅	9,512	5,363
遞延發行成本	—	4,834
合計	32,078	45,148

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
流動：		
預付款項	58	344
遞延發行成本	—	4,834
合計	58	5,178

附註：其他應收款項結餘主要指第三方應支付款項。於2023年1月，岸邁蘇州與第三方簽訂協議，以人民幣120,000,000元（不含稅）的總對價處置其非流動資產及耗材，其中首期款項人民幣65,000,000元已於交付時支付，並於後續支付人民幣27,363,000元，其餘款項將於2026年支付。

上述餘額中包含的金融資產與應收款項有關，這些應收款項並無近期拖欠記錄和逾期款項。此外，根據對前瞻性資料的評估，經濟因素並無任何重大變動，故貴公司董事認為有關該等餘額的預期信貸虧損微不足道。該等餘額未以抵押品作抵押。

附錄一

會計師報告

17. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團及貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動：		
以公允價值計量的未上市投資.....	11,107	3,009
流動：		
以公允價值計量的未上市投資.....	—	11,342

以公允價值計量的未上市投資指貴公司持有的一名獲許可人的共計1,359,238股A輪優先股，其中1,074,221股已授予貴集團的一名董事和符合特定條件的高級管理層成員。

18. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	—	6,823
減值.....	—	—
賬面淨值.....	—	6,823

貴集團與客戶之交易條款主要為信貸方式。信貸期主要介乎0日至90日。貴集團致力嚴格管控未償還應收款項，並設有信貸管控部門以將信貸風險降至最低。高級管理層會定期檢討逾期結餘。貴集團就其貿易應收款項結餘並無持有任何抵押品或其他信貸增強工具。貿易應收款項為不計息。

於各有關期末，貴集團根據發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
即日至90日.....	—	6,823

貴集團已根據其過往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，或參照市場上類似公司的信貸虧損經驗（貴集團並無足夠信貸虧損經驗），並根據債務人具體的前瞻性因素和經濟環境加以調整。貴公司董事認為，貿易應收款項之預期信貸虧損極少。

19. 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.....	227,767	75,335
原到期日少於三個月的定期存款.....	158,145	214,378
現金及現金等價物.....	385,912	289,713
計值貨幣		
人民幣.....	145,326	49,622
歐元.....	191	89
美元.....	240,395	240,002

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘.....	12,691	6,853
計值貨幣		
人民幣.....	2	2
美元.....	12,689	6,851

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。

銀行現金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。銀行結餘及定期存款存放在信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

20. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動：		
應付花紅.....	1,792	—
流動：		
貿易應付款項.....	1,691	1,246
研發服務的應計費用.....	23,958	28,937
購買物業、廠房及設備項目的應付款項.....	110	137
其他應付款項.....	6,000	6,137
應付薪金及花紅.....	11,143	20,696
其他應付稅項.....	1,161	1,076
應計[編纂].....	[編纂]	[編纂]
合計.....	44,063	62,730

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動：		
應付花紅.....	1,792	—
流動：		
其他應付款項.....	189	25
應付花紅.....	—	7,986
應計[編纂].....	[編纂]	[編纂]
合計.....	189	12,512

於2024年12月31日貴集團的非流動應付花紅為人民幣1,792,000元及於2025年12月31日貴集團的流動應付花紅為人民幣7,986,000元指有關授予董事及高級管理層人員的1,074,221股優先股的酌情花紅，其乃以公允價值計量。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末按發票日期計算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
3個月內	1,691	1,246

貿易及其他應付款項為無抵押、不計息且應要求償還。由於各有關期間末的貿易及其他應付款項中包含的金融負債於短期內到期，故其賬面值與其公允價值相若。

21. 合同負債

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
預收研發服務款項	5,770	—

於2024年1月1日，合同負債結餘為零。由於研發服務的完成，該餘額於2025年有所減少。

22. 可轉換可贖回優先股

於2015年7月，貴公司與一組投資者訂立種子輪可轉換可贖回優先股購買協議，據此，貴公司以每股0.09美元的價格發行16,666,669股種子輪可轉換可贖回優先股，每股面值0.0001美元（「種子輪可轉換可贖回優先股」），總對價為1,500,000.21美元。

於2015年12月，貴公司與一名投資者訂立種子+輪可轉換可贖回優先股購買協議，據此，貴公司以每股0.2771美元的價格發行3,608,248股種子+輪可轉換可贖回優先股，每股面值0.0001美元（「種子+輪可轉換可贖回優先股」），總對價為999,845.39美元。

於2017年2月，貴公司與一名投資者訂立A輪可轉換可贖回優先股購買協議，據此，貴公司以每股0.55889美元的價格發行3,578,516股A輪可轉換可贖回優先股，每股面值0.0001美元（「A輪可轉換可贖回優先股」），總對價為2,000,000美元。

同時，EpimAb HK子公司岸邁上海向境內投資者發行15%的普通股，總對價為15,000,000美元。股權投資完成後，貴公司亦授予境內投資者或其指定的聯屬人士一項股份購買選擇權。據此，當境內投資者選擇以原投資金額的對價將其持有的岸邁上海股權出售予EpimAb HK時，境內投資者應以與自EpimAb HK收到的相同對價認購貴公司26,838,870股A輪可轉換可贖回優先股。於2018年9月，EpimAb HK以15,000,000美元的總購買價自境內投資者收購岸邁上海15%的股權。隨後，貴公司以每股0.55889美元的價格向境內投資者或其指定的聯屬人士發行合共26,838,870股A輪可轉換可贖回優先股，總對價為15,000,000美元。

於2017年4月，貴公司與一名投資者訂立另一份A輪可轉換可贖回優先股購買協議，據此，貴公司以每股0.55889美元的價格發行14,314,064股A輪可轉換可贖回優先股，總對價為8,000,000美元。

於2018年12月，貴公司與一組投資者訂立一份B輪可轉換可贖回優先股購買協議，據此，貴公司以每股1.1177818美元的價格發行66,202,547股B輪可轉換可贖回優先股，每股面值0.0001美元（「B輪可轉換可贖回優先股」），總對價為74,000,002美元。

於2020年12月，貴公司與一組投資者訂立一份C輪可轉換可贖回優先股購買協議，據此，貴公司以每股1.5502083美元的價格發行77,408,953股C輪可轉換可贖回優先股，每股面值0.0001美元（「C輪可轉換可贖回優先股」），總對價為120,000,001美元。

附錄一

會計師報告

於2022年4月，貴公司與兩名投資者訂立一份可換股承兌票據購買協議，據此，貴公司發行兩項可換股票據，本金總額為12,000,000美元，並應按8%的年利率支付利息。除非於2023年4月25日或之前轉換為貴公司的股本證券，否則本金額和所有未付應計利息於2023年4月25日全數到期應付。於2023年4月，在轉換可換股票據後，貴公司通過按每股1.5502083美元的轉換價轉換未償結餘和未付應計利息合共12,960,000美元，向可換股票據持有人發行8,360,166股C輪可換股可贖回優先股。

呈列及分類

貴集團將種子輪可轉換可贖回優先股、種子+輪可轉換可贖回優先股、A輪可轉換可贖回優先股、B輪可轉換可贖回優先股及C輪可轉換可贖回優先股整體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，並於財務狀況表中將其呈列為可轉換可贖回優先股。可轉換可贖回優先股的公允價值變動於損益中確認，惟貴集團自身信貸風險產生的收益或虧損於其他全面收益中呈列，且其後並無重新分類至損益。

根據貴公司第六次經修訂及重述的組織章程細則（「細則」），種子輪可轉換可贖回優先股、種子+輪可轉換可贖回優先股、A輪可轉換可贖回優先股、B輪可轉換可贖回優先股及C輪可轉換可贖回優先股（統稱「優先股」）的主要條款如下：

優先清算權

倘貴公司發生任何清算、解散或清盤或任何清算事件（定義見下文），無論自願或非自願，優先股股東有權按以下順序獲得等於該等優先股適用的原始發行價加上任何已宣派但未支付的股息的每股股份金額：(1) C輪可轉換可贖回優先股；(2) B輪可轉換可贖回優先股；(3) A輪可轉換可贖回優先股；及(4)種子輪可轉換可贖回優先股及種子+輪可轉換可贖回優先股。

清算事件指(i)貴公司及／或其子公司或子公司股東與任何其他人士進行任何合併、兼併或併購或任何其他公司重組，包括緊接該交易前出售或收購貴公司或子公司股東，持有少於存續公司於緊隨該交易後百分之五十(50%)的投票權（不包括僅為籌集資金或稅務目的或為貴公司住所的變更而進行的任何交易）；或(ii)對貴集團作為整體的全部或絕大部分資產（包括知識產權資產）進行任何出售、租賃、轉讓、獨家許可或處置（無論通過合併或其他方式）（包括但不限於在貴集團作為整體的絕大部分資產由一家或多家子公司持有的情況下，出售或處置該等子公司，惟有關出售、租賃、轉讓、獨家許可或其他處置是向貴集團的全資子公司所進行的情況則除外）。

轉換

(a) 轉換優先股的權利

除非根據下文(b)節提前進行轉換，否則每份優先股可由其持有人選擇隨時轉換為相應數量的全額支付且不可評估的普通股，具體數量為將相應發行價除以相應轉換價所得出的數額。轉換價初始為每股適用優先股各自的原始發行價，而適用優先股與普通股的初始轉換比率為1:1，惟須不時進行調整，包括但不限於股份拆細與合併、股息與分派、重組、合併、綜合、重新分類、交換與替代，以及發行每股對價低於轉換價的新證券時所作的調整。

(b) 自動轉換

優先股將於下列較早日期自動轉換為普通股：(A)貴公司普通股[編纂]的確實承諾[編纂]完成，貴公司[編纂]總額至少為75百萬美元，且該等普通股於紐約證券交易所、納斯達克全球市場系統或任何其他聲譽良好的國際交易所或報價系統[編纂]；(B)就種子輪可轉換可贖回優先股及種子+輪可轉換可贖回優先股而言，種子輪可轉換可贖回優先股及種子+輪可轉換可贖回優先股的絕大多數持有人分別以書面形式選出；(C)就A輪可轉換可贖回優先股而言，A輪可轉換可贖回優先股的絕大多數持有人分別以書面形式選出；或(D)就B輪可轉換可贖回優先股及C輪可轉換可贖回優先股而言，由若干投資者提名的若干董事分別以書面形式選出。

贖回

C輪可轉換可贖回優先股及B輪可轉換可贖回優先股可於(i) 2025年9月30日之後的任何時間；或(ii)發生下列任何事件時贖回：(a)貴集團的主要業務發生重大變化；或(b)吳辰冰博士不再擔任貴集團董事及

附錄一

會計師報告

員工或失去對貴集團的控制權。屆時，任何C輪可轉換可贖回優先股或B輪可轉換可贖回優先股的持有人均可視情況通過向貴公司發出書面通知（「贖回通知」）表明其意向，要求貴公司贖回其要求贖回的全部或較少部分的C輪可轉換可贖回優先股或B輪可轉換可贖回優先股。

A輪可轉換可贖回優先股可於2025年9月30日之後的任何時間贖回。屆時，任何A輪可轉換可贖回優先股持有人均可通過向貴公司發出贖回通知表明其意向，要求貴公司贖回其要求贖回的全部或任何較少部分的A輪可轉換可贖回優先股。

每份贖回股份的贖回價格應等於(i)適用原始發行價的百分之一百(100%)，加上(ii)根據貴公司經修訂的章程細則應計或已宣派但未支付的任何股息，加上(iii)根據適用原始發行價按每年百分之十二(12%)的利率計算的應計利息，基於每年365天、按自發行贖回股份之日起實際經過的天數按年複利，直至贖回持有人及／或參與贖回持有人收到全額贖回價格之日為止。

貴集團及貴公司可轉換可贖回優先股的變動情況如下：

	可轉換 可贖回優先股	
	股份數目	人民幣千元
於2024年1月1日	216,978,033	2,653,545
向優先股股東作出的分配	—	(139,157)
公允價值變動	—	232,747
於2024年12月31日及2025年1月1日	216,978,033	2,747,135
公允價值變動	—	25,705
於2025年12月31日	216,978,033	2,772,840

貴集團採用折現現金流量法確定貴公司的相關股權價值，並採用股權分配模型確定可轉換可贖回優先股的公允價值。關鍵假設載列如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
無風險利率	4.20%	3.67%
缺乏市場流通性折讓	10%	6%
波幅	51%	55%

貴集團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期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權的成本（可在私人持有股份出售之前對沖有關價格變動）被視為確定缺乏市場流通性折讓的依據。波幅根據自估值日起一段期間內（與到期時間具有類似跨度）可比公司每日股價回報的年化標準差進行估算。

下文概述於各有關期間末公允價值層級第3級內分類的金融負債估值的重大不可觀察輸入數據，以及定量敏感度分析。

重大不可觀察輸入數據	輸入數據 增加／(減少)	公允價值(減少)／增加	
		於2024年12月31日	於2025年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
缺乏市場流通性折讓	5%/(5%)	(12,347)/12,347	(7,716)/7,716
波幅	5%/(5%)	(1,552)/1,455	(303)/300
無風險利率	5%/(5%)	(1,021)/537	(165)/165

附錄一

會計師報告

23. 遞延收入

收入相關政府補助的變動：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	400	—
年內已收取政府補助	2,381	6,330
計入損益	(2,781)	(6,330)
於12月31日	—	—

24. 股本

貴公司於2015年2月26日在開曼群島註冊成立，初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於2015年2月26日，貴公司法定股本分拆為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於2020年12月14日，貴公司法定股本增至60,000美元，分拆為600,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

法定

	於2024年及 2025年12月31日
	法定股份數目
每股面值0.0001美元的普通股	383,021,967
每股面值0.0001美元的種子輪可轉換可贖回優先股	16,666,669
每股面值0.0001美元的種子+輪可轉換可贖回優先股	3,608,248
每股面值0.0001美元的A輪可轉換可贖回優先股	44,731,450
每股面值0.0001美元的B輪可轉換可贖回優先股	66,202,547
每股面值0.0001美元的C輪可轉換可贖回優先股	85,769,119
合計	600,000,000

已發行及已繳足

	已發行 普通股數目	股本 人民幣千元
於2024年1月1日、2024年12月31日、 2025年1月1日及2025年12月31日	101,631,250	62

25. 虧損

貴集團

貴集團的儲備金額及其變動於歷史財務資料第I-6頁的綜合權益變動表呈列。

股份溢價

貴集團的股份溢價指已發行股份的發行價格與面值之間的差額。

股份支付儲備

股份支付儲備指以股權結算的股票期權計劃產生的以股份為基礎的薪酬儲備，詳情載於歷史財務資料附註26。

附錄一

會計師報告

貴公司

	股份溢價	股份支付儲備	累計虧損	其他儲備	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	804	67,678	(1,257,683)	—	(1,189,201)
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(234,125)	—	(234,125)
向股東分配	—	—	—	(65,181)	(65,181)
確認股份支付開支	—	6,916	—	—	6,916
於2024年12月31日	804	74,594	(1,491,808)	(65,181)	(1,481,591)
	股份溢價	股份支付儲備	累計虧損	其他儲備	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2025年1月1日	804	74,594	(1,491,808)	(65,181)	(1,481,591)
年內虧損及全面虧損總額	—	—	(38,533)	—	(38,533)
確認股份支付開支	—	19,049	—	—	19,049
於2025年12月31日	804	93,643	(1,530,341)	(65,181)	(1,501,075)

26. 以股份為基礎的付款交易

貴公司以權益結算的股票期權計劃

貴公司實施一項2016年股權激勵計劃及一項2020年股權激勵計劃（統稱為「計劃」），分別根據於2016年7月15日及2020年12月14日通過的董事會決議案採納，旨在向為貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。計劃的合資格參與者包括貴集團的任何員工、董事及顧問。

根據計劃，已向貴公司董事及貴集團的合資格員工分別授出18,835,000份及12,185,000份購股權，以認購貴公司股份，有效期為十年。

不可選擇以現金結算。貴集團過往並無以現金結算該等購股權。貴集團將該計劃作為以權益結算的計劃入賬。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會投票的權利。

2016年股權激勵計劃設有服務條件，應於四年期間內歸屬，其中25%於歸屬開始日期的首個週年日歸屬，剩餘部分自歸屬開始日期的首個週年日起分36個月連續每月等額分期歸屬，前提是購股權持有人截至任何該等歸屬日仍持續為貴公司提供服務。

2020年股權激勵計劃設有服務條件，應自歸屬開始日期起分48個月連續每月等額分期歸屬，前提是購股權持有人截至任何該等歸屬日仍持續為貴公司提供服務。另一服務條件與2016年股權激勵計劃相同。

購股權的行使價由董事釐定。

於有關期間授予的以權益結算的購股權的公允價值乃於授予日期使用二項式模型，經計及已授出購股權的條款及條件而估計。下表列出所用模型的輸入值：

	2024年	2025年
波動率(%)	52.14	64.35
無風險利率(%)	4.22	4.14
行使倍數	2.2	2.2

附錄一

會計師報告

下表披露於有關期間，根據計劃授出的尚未行使購股權的變動詳情：

	2024年		2025年	
	加權平均行使價 每股美元	尚未行使購股權 數目以千計	加權平均行使價 每股美元	尚未行使購股權 數目以千計
於1月1日	0.28	17,361	0.28	15,001
於年內授出	0.34	130	0.34	7,120
於年內沒收	0.30	(2,490)	0.25	(590)
於12月31日	0.28	15,001	0.30	21,531

於各有關期間末，尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

2024年

購股權數目 以千計	行使價 每股美元	行使期
15,001	0.28	2019年7月1日至2034年3月21日

2025年

購股權數目 以千計	行使價 每股美元	行使期
21,531	0.30	2019年7月1日至2035年12月25日

於有關期間，貴集團就貴公司授出的購股權確認的總開支分別為人民幣6,916,000元及人民幣19,049,000元。

於2025年12月31日，根據計劃，貴公司擁有21,530,626份尚未行使的購股權。在貴公司目前的資本結構下，全部行使尚未行使的購股權將導致貴公司增發21,530,626股普通股，增發股本2,153美元（相當於人民幣15,133元）及儲備人民幣45,385,000元（發行開支前）。

於本歷史財務資料批准之日，貴公司根據計劃擁有21,530,626份尚未行使的購股權，約佔貴公司於該日已發行股份的21%。

27. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2024年12月31日止年度，貴集團確認許可收入30,000,000美元（相當於人民幣214,035,000元），以交換認購一名獲許可人的30,000,000股A輪優先股，其中，19,504,818股公允價值為人民幣139,157,000元的優先股及9,135,944股公允價值為人民幣65,181,000元的優先股當時分別分配予貴公司的優先股股東及普通股股東。1,074,221股優先股作為附帶若干條件的員工酌情花紅授予貴集團的一名董事以及高級管理層成員，於有關期間，員工福利開支分別為人民幣1,792,000元及人民幣6,194,000元，均計入損益。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計入其他應付款項 的應計[編纂]	租賃負債	可轉換 可贖回優先股	應付關聯方款項	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	-	24,651	2,653,545	271	2,678,467
融資現金流量變動	-	(4,704)	-	(271)	(4,975)
已確認利息增長	-	965	-	-	965
修改租賃合同	-	(3,198)	-	-	(3,198)
公允價值變動	-	-	232,747	-	232,747
向優先股股東分配	-	-	(139,157)	-	(139,157)

附錄一

會計師報告

	計入其他應付款項 的應計[編纂]	租賃負債	可轉換 可贖回優先股	應付關聯方款項	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12月31日.....	-	17,714	2,747,135	-	2,764,849
融資現金流量變動.....	(4,076)	(6,465)	-	-	(10,541)
經營現金流量變動.....	(16,743)	-	-	-	(16,743)
[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延發行成本.....	4,834	-	-	-	4,834
計入預付款項的[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
已確認利息增長.....	-	507	-	-	507
公允價值變動.....	-	-	25,705	-	25,705
於2025年12月31日.....	4,501	11,756	2,772,840	-	2,789,097

(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.....	16	19
融資活動內.....	4,704	6,465
合計.....	4,720	6,484

28. 關聯方交易

(a) 與關聯方的未償還結餘：

貴公司

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
應收子公司款項		
非貿易性質：		
EpimAb HK	359	1,757
岸邁上海.....	1,801	1,761
EpimAb Holdings	195	221
EpimAb US.....	4,416	4,318
合計.....	6,771	8,057
應付子公司款項		
非貿易性質：		
岸邁上海.....	220,488	231,504
EpimAb HK	-	1,170
EpimAb US.....	37	36
合計.....	220,525	232,710

應付子公司款項及應收子公司款項均為無抵押、無息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團主要管理人員的薪酬

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	11,557	12,570
酌情花紅	4,461	10,336
退休金計劃供款	337	441
股份支付開支	8,282	8,487
合計	24,637	31,834

董事及最高行政人員的薪酬詳情載於歷史財務資料附註9。

29. 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：

於2024年12月31日

金融資產

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	按攤銷成本列賬的 金融資產	合計
	強制指定如此		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	40,056	40,056
現金及現金等價物	—	385,912	385,912
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	11,107	—	11,107
合計	11,107	425,968	437,075

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	按攤銷成本列賬的 金融負債	合計
	初步確認後 指定如此		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債	—	31,759	31,759
可轉換可贖回優先股	2,747,135	—	2,747,135
合計	2,747,135	31,759	2,778,894

於2025年12月31日

金融資產

	以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的金融資產	按攤銷成本列賬的 金融資產	合計
	強制指定如此		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	—	6,823	6,823
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	30,760	30,760
現金及現金等價物	—	289,713	289,713
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	14,351	—	14,351
合計	14,351	327,296	341,647

附錄一

會計師報告

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		
	初步確認後 指定如此	按攤銷成本列賬的 金融負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債	—	40,958	40,958
可轉換可贖回優先股	2,772,840	—	2,772,840
合計	2,772,840	40,958	2,813,798

30. 金融工具的公允價值及公允價值層級

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、計入預付款項、其他應收款項及其他資產（流動部分）的金融資產以及計入貿易及其他應付款項的金融負債與其賬面值相若，主要是由於該等工具均於短期內到期。

由財務總監領導的貴集團財務部負責確定金融工具的公允價值計量的政策及程序。於各報告期末，財務部分析金融工具價值的變動情況，並確定估值中採用的主要輸入值。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果，以進行財務報告。

金融資產及負債的公允價值按自願雙方之間的當前交易（強迫出售或清盤出售除外）中工具可交換的金額入賬。下列方法及假設乃用於估計公允價值：

計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產非流動部分的公允價值乃按具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的目前可得利率貼現預期未來現金流量計算。

指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的非上市投資的公允價值已根據不被可觀察市場價格或費率支持的假設，使用估值技術進行估計。董事認為，估值技術得出的估計公允價值（計入綜合財務狀況表）及公允價值的相關變動（計入收益及損益）屬合理，並認為彼等是報告期末最合適的數值。

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的公允價值採用多種估值技術（包括貼現現金流法）釐定，屬第三級公允價值計量範圍。詳情載於歷史財務資料附註22。

以下為於2024年及2025年12月31日按公允價值計量的金融資產估值的重大不可觀察輸入數據概要：

於2024年12月31日

金融資產	估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據比率	公允價值對輸入數據的敏感度
以公允價值計量且 其變動計入當期 損益的未上市投資	反推法	無風險利率	4.2%	無風險利率增加／(減少) 5%將導致公允價值增加／(減少) 人民幣3,000元／(人民幣3,000元)
		缺乏市場流通性折讓	17%	缺乏市場流通性折讓增加／(減少) 5%將導致公允價值(減少)／增加(人民幣9,000元)／人民幣1,000元
		波幅	62%	波幅增加／(減少) 5%將導致公允價值增加／(減少) 人民幣52,000元／(人民幣1,000元)

附錄一

會計師報告

於2025年12月31日

金融資產	估值技術	重大不可觀察輸入數據	輸入數據比率	公允價值對輸入數據的敏感度
以公允價值計量且其變動計入當期損益的未上市投資	反推法	無風險利率	3.54%	無風險利率增加／(減少) 5%將導致公允價值增加／(減少) (人民幣1,000元)／人民幣1,000元
		缺乏市場流通性折讓	11%	缺乏市場流通性折讓增加／(減少) 5%將導致公允價值(減少)／增加(人民幣86,000元)／人民幣86,000元
		波幅	59%	波幅增加／(減少) 5%將導致公允價值增加／(減少) 人民幣21,000元／(人民幣21,000元)

公允價值層級

下列各表說明貴集團及貴公司金融工具的公允價值計量層級：

以公允價值計量的資產：

於2024年12月31日

	使用以下數值的公允價值計量		
	活躍市場報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	(第一級)	(第二級)	(第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	11,107
	—	—	11,107

於2025年12月31日

	使用以下數值的公允價值計量		
	活躍市場報價	重大可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	(第一級)	(第二級)	(第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	—	14,351
	—	—	14,351

年內第三級內公允價值計量變動如下：

	於12月31日	
	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	11,107
收購	214,035	—
分派	(204,338)	—
於損益表確認的收益總額	1,410	3,244
於12月31日	11,107	14,351

附錄一

會計師報告

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		
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	(第一級)	(第二級)	(第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	—	2,747,135
			2,747,135

於2025年12月31日

	使用以下數值的公允價值計量		
	活躍市場報價	重大可觀察 輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	(第一級)	(第二級)	(第三級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股	—	—	2,772,840
			2,772,840

於有關期間，概無公允價值計量於第一級及第二級之間轉移，亦無金融負債轉入或轉出第三級。

31. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物及可轉換可贖回優先股。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。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入貿易及其他應付款項的金融負債，該等資產及負債乃直接從貴集團經營過程中產生。

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

外幣風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險來自匯率變動。

下表顯示於各有關期間末，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團的稅前(虧損)/溢利(產生自以美元計值的金融工具)及貴集團的權益對美元匯率合理可能變動的敏感程度。就內部匯率風險管理而言，不計及外匯對可轉換可贖回優先股的影響。

	外幣利率 上升/(下跌)	稅前(虧損)/溢利 增加/(減少)	股權 增加/(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2024年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	(12,044)	12,044
倘人民幣兌美元升值	(5)	12,044	(12,044)
2025年12月31日			
倘人民幣兌美元貶值	5	(12,000)	12,000
倘人民幣兌美元升值	(5)	12,000	(12,000)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。按照貴集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，持續監控應收款結餘，故而貴集團的壞賬風險敞口並不重大。

貴集團金融資產(包括現金及現金等價物、計入貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產)的信貸風險來自對手方違約，最大風險等於該等工具之賬面值。

附 錄 一

會 計 師 報 告

最高風險及年結階段

下表顯示基於貴集團信貸政策的信貸質素及信貸最高風險（主要按逾期資料得出，除非其他可得資料無需付出不必要成本或努力），以及各有關期間末的年結階段分類。

所呈列的金額為金融資產的賬面總值。

於2024年12月31日

	12個月 預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			合計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產－正常*...	40,056	—	—	—	40,056
現金及現金等價物－尚未逾期...	385,912	—	—	—	385,912
合計	425,968	—	—	—	425,968

於2025年12月31日

	12個月 預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			合計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項	—	—	—	6,823	6,823
計入預付款項、其他應收款項及					
其他資產的金融資產－正常*...	30,760	—	—	—	30,760
現金及現金等價物－尚未逾期...	289,713	—	—	—	289,713
合計	320,473	—	—	6,823	327,296

* 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素於其未逾期且沒有任何信息表明該金融資產自初始確認以來信貸風險顯著增加時，被視為「正常」。否則金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

由於貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故不需要任何抵押。信貸風險集中度按客戶／對手方、地區及行業部門進行管理。由於結餘與多個對手方有關，因此存在信貸風險集中。除現金及現金等價物，其他結餘並不重大。

流動資金風險

貴集團監控及維持貴集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以支持營運及減輕現金流量波動的影響。

貴集團於各有關期間末根據合同未折現付款的金融負債到期情況如下：

	於2024年12月31日		
	1年以內或 按要求償還	1年至5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債	31,759	—	31,759
租賃負債	5,319	13,461	18,780
可轉換可贖回優先股	2,847,839	—	2,847,839
合計	2,884,917	13,461	2,898,378

附 錄 一

會 計 師 報 告

	於2025年12月31日		
	1年以內或 按要求償還	1年至5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入貿易及其他應付款項的金融負債	40,958	—	40,958
租賃負債.....	4,173	8,142	12,315
可轉換可贖回優先股	3,116,654	—	3,116,654
合計	3,161,785	8,142	3,169,927

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務並將股東價值最大化。

貴集團根據經濟狀況變化及相關資產的風險特徵來管理及調整其資本架構。為維持或調整資本結構，貴集團可調整對股東的派息、對股東的資本回報或新股發行。貴集團無須遵循任何外部施加的資本要求。於有關期間，資本管理的目標、政策或流程並無發生變化。

32. 有關期間後的事件

報告期後並無發生重大事項。

33. 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。