

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。任何[編纂]均附帶風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下應在決定[編纂][編纂]前細閱該節。尤其是，我們是一家生物醫藥公司，在不能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條規定的基準下，尋求根據上市規則第十八A章在聯交所主板[編纂]。向類似我們這樣的公司[編纂]存在獨特的挑戰、風險及不確定性。我們的核心產品為用於符合上市規則第十八A章及新上市申請人指南第2.3章中的上市資格規定並處於臨床開發早期的產品。我們可能繼續就核心產品TSN1611的研發活動產生重大成本及開支，且核心產品未必能成功開發或推向市場。閣下的[編纂]決定應計及該等考量因素。

概覽

我們是一家成立於2017年的處於臨床階段的生物製藥公司，專注於發現與開發腫瘤療法。截至最後實際可行日期，我們的藥物組合包含四種候選藥物，包括一款處於2期臨床試驗階段的核心產品TSN1611，另有一款臨床階段候選藥物TSN222和兩款臨床前期候選藥物TSNA1789和TSNA3339。我們的核心產品TSN1611是一款口服Kirsten大鼠肉瘤病毒癌同源物（「KRAS」）G12D抑制劑。TSN1611目前正在美國及中國開展2期臨床試驗。我們已就TSN1611的臨床開發計劃（包括啟動TSN1611作為單藥療法用於非小細胞肺癌（「NSCLC」）二線及後線治療的註冊性3期國際多中心臨床試驗（「MRCT」）的要求）與FDA進行溝通，並已獲得其反饋意見，並計劃與國家藥監局溝通，尋求獲准於中國參與該多區域臨床試驗。

我們的核心產品TSN1611旨在同時抑制KRAS G12D蛋白的活性（「GTP結合狀態」）及非活性（「GDP結合狀態」）狀態，以治療由KRAS G12D驅動的惡性腫瘤，包括非小細胞肺癌（「NSCLC」）、胰腺導管腺癌（「PDAC」）及結直腸癌（「CRC」）。我們正開發TSN1611作為單藥療法，用於治療二線及以後的NSCLC，同時亦開發其聯合療法，用於治療一線PDAC、一線CRC及其他晚期實體瘤。

我們無法保證最終能成功開發及推銷我們的核心產品或任何管線產品。

概 要

下圖展示了截至最後實際可行日期我們的候選藥物及其各自研發階段。

類別	候選藥物	靶點	療法	聯合用藥	適應症	給藥途徑	臨床前及IND	1期	2期	3期	NDA	里程碑	資源來源	商業權利
小分子藥物	TSN1611 ⁽¹⁾	KRAS G12D變體	單藥治療	/	2L+ NSCLC	口服	NMPA					計劃於2026年第四季度啟動關鍵臨床試驗	自主研發	中國
			單藥治療	/	2L+ NSCLC	口服	FDA					計劃於2026年第四季度啟動關鍵臨床試驗	自主研發	美國
			聯合治療	西妥昔单抗 ⁽²⁾	晚期實體瘤	口服	NMPA					計劃於2027年第二季度完成2期概念驗證	自主研發	中國
			聯合治療	西妥昔单抗 ⁽²⁾	晚期實體瘤	口服	FDA					計劃於2027年第二季度完成2期概念驗證	自主研發	美國
			聯合治療	GnP ⁽³⁾	1L PDAC	口服	NMPA					計劃於2027年第一季啟動關鍵臨床試驗	自主研發	中國
			聯合治療	GnP ⁽³⁾	1L PDAC	口服	FDA					計劃於2027年第一季啟動關鍵臨床試驗	自主研發	美國
			聯合治療	西妥昔单抗+mFOLFOX6 ⁽⁴⁾	1L CRC	口服	NMPA					計劃於2027年第四季啟動關鍵臨床試驗	自主研發	中國
			聯合治療	西妥昔单抗+mFOLFOX6 ⁽⁴⁾	1L CRC	口服	FDA					計劃於2027年第四季啟動關鍵臨床試驗	自主研發	美國
			單藥治療	/	晚期惡性腫瘤	瘤內注射	NMPA					於2026年第四季度完成1期	自主研發	中國
			ADC	/	晚期實體瘤	靜脈注射	NMPA					於2027年第三季度提交IND申請	自主研發	中國
ADC	TSNA3339 ⁽⁷⁾	EGFR+KRAS	ADC	/	晚期實體瘤	靜脈注射	NMPA					於2027年第一季提交IND申請	自主研發	中國

★ 核心產品

縮略詞： NSCLC：非小細胞肺癌；PDAC：胰腺導管腺癌；CRC：結直腸癌；ADC：抗體偶聯藥物；GnP：吉西他濱聯合白蛋白結合型紫杉醇，一種用於治療晚期／轉移性胰腺癌的標準有效一線化療方案；mFOLFOX6：一種常用且有效的一線化療方案，用於治療結直腸癌及晚期胃癌，由氟尿嘧啶、亞葉酸鈣及奧沙利鉑組成

* 指我們候選藥物的給藥路徑。

概 要

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，我們已完成TSN1611作為單藥治療在美國及中國的Ia期及Ib期臨床試驗，並於2026年1月獲美國FDA確認，該等試驗在整體上與同類藥物的I期臨床試驗相當。目前，TSN1611正在美國及中國開展針對KRAS G12D突變晚期實體瘤的II期臨床試驗。根據國家藥監局及FDA分別就TSN1611授出的總括IND批准及許可，我們無須在啟動該臨床試驗的第2期部分前取得進一步監管確認。整體而言，在標準的國家藥監局及FDA監管框架下，Ia期及Ib期共同實現了腫瘤藥物常規I期臨床試驗的主要目標。於我們溝通過程中，FDA及國家藥監局均未就我們的結論提出反對意見。我們認為，第Ia期及第Ib期臨床試驗的主要終點已成功達成（該等試驗之完成即共同構成我們整體第I期臨床試驗之完成）。然而，我們獲建議在啟動任何擬用於支持未來NDA提交的下一階段臨床試驗前，尋求FDA及國家藥監局的確認。詳情請參閱「業務－我們的小分子藥物產品組合－TSN1611－我們的核心理產品－處於2期臨床階段的KRAS G12D抑制劑」。
- (2) 根據相關採購協議，用於TSN1611聯合西妥昔單抗(Cetuximab)臨床試驗的西妥昔單抗，為Merck Healthcare KGaA生產的西妥昔單抗注射液（愛必妥）。
- (3) 根據相關採購協議，用於TSN1611聯合吉西他濱+白蛋白結合型紫杉醇(GnP)臨床試驗的吉西他濱，為齊魯製藥(海南)有限公司生產的注射用鹽酸吉西他濱；所用白蛋白結合型紫杉醇為江蘇恒瑞醫藥股份有限公司生產的注射用紫杉醇（白蛋白結合型）。
- (4) 根據相關採購協議，用於TSN1611聯合西妥昔單抗+mFOLFOX6方案臨床試驗的西妥昔單抗，為Merck Healthcare KGaA生產的西妥昔單抗注射液（愛必妥®）。
- (5) 截至最後實際可行日期，我們正在中國開展一項I/2期臨床試驗，以評估新型STING激動劑TSN222在晚期惡性腫瘤患者中的應用。
- (6) TSNA1789是基於我們的DATIA平台、以TSN222為有效載荷開發的抗體偶聯藥物(ADC)。截至最後實際可行日期，TSNA1789處於臨床前研究階段。
- (7) TSNA3339是一種由靶向EGFR的抗體與高效KRAS G12D抑制劑偶聯而成的ADC，專門為了解決現有KRAS抑制劑（特別是耐藥性問題）的局限性而設計。截至最後實際可行日期，TSNA3339處於臨床前研究階段。
- (8) 我們為前述研發管線圖中披露的所有臨床試驗的申辦方。就TSN1611而言，我們預期就相同適應症進行涵蓋中國及美國的多地區臨床試驗。

概 要

我們的業務模式

我們的核心業務模式是圍繞腫瘤治療領域開展藥物的自主發現與開發，重點聚焦小分子藥物及ADC候選藥物。近期內，我們將重點加快核心產品TSN1611的臨床開發及商業化進程。同時，我們將通過包括對外授權、區域權益合作及聯合開發協議在內的靈活合作安排，積極推進外部合作，以實現我們技術平台及產品管線資產的全球價值最大化。隨著我們向擁有獲批產品的生物製藥公司轉型，我們亦將持續強化在生產製造、監管事務及商業化等方面的組織能力建設，以支持不斷演進的業務需求及長期發展目標。

我們的小分子藥物產品組合

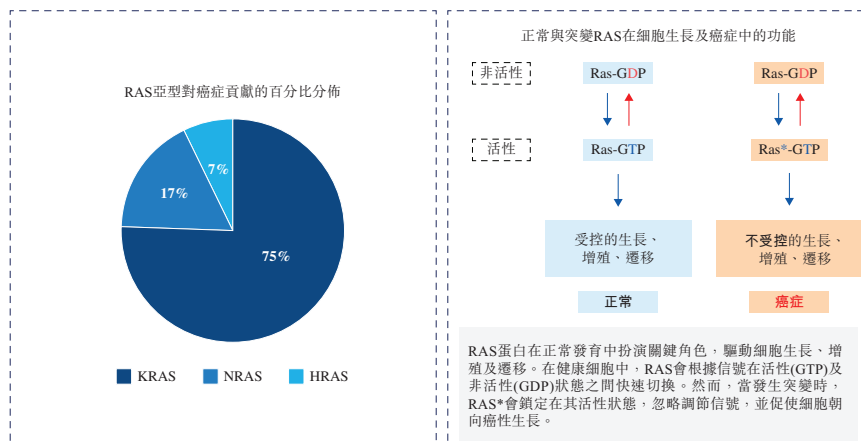
TSN1611－我們的核心產品－處於2期臨床階段的KRAS G12D抑制劑

我們的核心產品TSN1611是一種口服KRAS G12D抑制劑。我們已啟動全球1/2期臨床試驗，並已完成單藥治療1a期和1b期階段。TSN1611的設計可同時阻斷G12D突變的KRAS蛋白的活性（「On」狀態，GTP結合）與非活性（「Off」狀態，GDP結合）兩種狀態，其中GTP及GDP分別指與蛋白質結合的兩種不同分子，分別對應其「開啟」及「關閉」狀態。這種雙狀態抑制機制使TSN1611能更有效、更持久地阻斷KRAS信號傳導，並可能延緩耐藥性的產生。TSN1611對KRAS G12D酶的高選擇性抑制，也使其在臨床環境中具備不良事件發生率更低的優勢。

我們目前正將TSN1611作為單藥療法，並於其他抗癌療法（包括西妥昔單抗、GnP及西妥昔單抗加mFOLFOX6）進行聯合療法開發。在單藥療法方面，我們已完成該藥物在美國及中國的1期臨床試驗，並已獲得美國FDA許可推進其2期單藥臨床試驗。TSN1611正於美國及中國進行2期臨床試驗。我們亦已就啟動TSN1611臨床開發計劃（包括啟動一項針對攜帶KRAS G12D突變的NSCLC患者的註冊性3期MRCT）的要求，與FDA展開溝通，並已獲得其反饋意見。在聯合療法方面，我們正在美國及中國開展TSN1611與西妥昔單抗、GnP及西妥昔單抗加mFOLFOX6聯合用藥的1b/2期聯合治療臨床試驗，其中西妥昔單抗聯合用藥組別已推進至2期。

作用機制

RAS蛋白是人類癌症中常見的突變原癌基因，由三種常見表達的基因編碼：HRAS、KRAS及NRAS。三種RAS致癌基因突變存在於約30%的人類癌症中，並通過異常激活RAS介導的信號傳導驅動腫瘤生長及轉移。



概 要

KRAS是一種關鍵的信號蛋白，其作用猶如細胞生長的「開關掣」。在健康的人體中，這個開關受到嚴密控制。當身體需要新細胞時（例如癒合傷口），KRAS開關會轉至「開啟」狀態，發出信號指示細胞進行增殖。當產生足夠的細胞後，KRAS開關便會轉至「關閉」狀態。這種自然的細胞生長終止機制維持着精妙的生物平衡，讓我們的身體保持健康。

然而，負責製造KRAS蛋白的DNA有時會受損或改變，導致出現突變。KRAS G12D是此類突變中一種特定且極為常見的類型。當細胞帶有KRAS G12D突變時，其內部的「開關掣」便會失靈，並永久卡在「開啟」狀態。由於開關無法再關閉，它會持續發出信號，指示細胞不斷生長和分裂。這種不受控制的細胞增殖最終會導致腫瘤形成。因此，KRAS G12D突變是多種惡性癌症的主要驅動因素，包括胰腺癌、結直腸癌及非小細胞肺癌。我們的核心產品TSN1611正是專為針對這種「卡住」的KRAS G12D蛋白而設計，以阻斷其有害信號，從而旨在遏止這些癌細胞不受控制地生長。

TSN1611的目標市場和競爭格局

KRAS G12D是最常見的KRAS突變類型，約佔所有KRAS突變的30%。該突變類型在多種腫瘤中高度流行，約見於38%的胰腺導管腺癌(PDAC)、12%的結直腸癌(CRC)及4%的非小細胞肺癌(NSCLC)。儘管共價KRAS G12C抑制劑已從臨床層面驗證KRAS通路靶向治療的可行性，但由於KRAS G12D生物學機制更為複雜，且缺乏可供共價結合的可靶向半胱氨酸殘基，因此針對該靶點的治療需求仍遠未得到滿足。KRAS G12D因其固有GTP酶活性受損，導致從活性（「On」，GTP結合）狀態向非活性（「Off」，GDP結合）狀態的轉換過程極其緩慢，致使KRAS G12D在腫瘤細胞中主要處於持續活性狀態。因此，僅依賴捕獲KRAS G12D於非活性狀態的治療策略（此策略雖對KRAS G12C有效）難以在KRAS G12D驅動的腫瘤中實現充分的通路抑制。要有效抑制KRAS G12D，需要採用能夠靶向其活性構象的製劑，最理想的是能同時靶向其活性和非活性兩種構象。截至最後實際可行日期，全球範圍內尚無KRAS G12D抑制劑獲批上市，這在患者群體龐大的多種高發腫瘤類型中留下了治療機遇。

TSN222 — 一款處於1期臨床階段的STING激動劑

TSN222是我們腫瘤產品管線中的主要候選藥物，代表了一種創新的癌症治療方法。TSN222是一種小分子藥物，旨在利用增強癌症免疫治療中的免疫刺激效力。它通過雙重功能機制發揮作用，這使其區別於傳統的免疫激動劑和ADC。TSN222經工程化設計提供序貫雙重功能：首先刺激STING通路（一種有助於激活人體免疫反應的細胞信號通路），隨後釋放細胞毒性活性（即殺死腫瘤細胞的能力）。

TSN222的機制在治療多種癌症方面具有優勢，能夠實現先刺激免疫系統，後直接殺傷腫瘤細胞的效果。這一機制有望克服傳統癌症療法相關的諸多限制。TSN222目前正在中國進行1期臨床試驗，顯示出良好的安全性及早期療效跡象，包括在經過多線治療的患者中觀察到部分緩解。此外，我們還將TSN222用作ADC候選藥物的新型有效載荷。詳情請參閱「業務—我們的小分子藥物產品組合」。

概 要

我們的ADC藥物產品組合

TSNA3339 – 臨床前階段基於EGFR的KRAS G12D ADC

TSNA3339是一款由EGFR靶向抗體與高效KRAS G12D抑制劑偶聯而成的ADC，專門針對現有KRAS抑制劑的局限性（尤其是耐藥問題）而設計。與傳統毒素載荷ADC不同，TSNA3339以高效KRAS G12D抑制劑作為載荷。在經過工程改造及腫瘤來源的KRAS突變細胞系中的廣泛測試表明，其載荷對KRAS G12D突變體展現出選擇性活性，而對野生型KRAS、NRAS、HRAS及其他測試的KRAS突變體僅顯示極微弱活性。通過選擇性地將KRAS抑制劑直接遞送至腫瘤細胞，TSNA3339致力於實現更強效、更持久的腫瘤抑制，延遲或克服KRAS抑制劑耐藥，減輕口服藥物相關的胃腸道毒性，通過靶向遞送改善藥代動力學特性，並實現深度聯合治療潛力，顯示出安全性優勢。

TSNA1789 – 臨床前階段DATIA載荷ADC

TSNA1789是基於我們雙功能腫瘤免疫激動劑（「**DATIA**」）平台開發，以TSN222作為有效載荷的ADC。作為一類新型免疫刺激型ADC，它將細胞毒性與免疫刺激功能整合於單一分子載荷中。其目標是將免疫細胞浸潤極少的「冷」腫瘤轉化為以免疫參與活躍為特徵的「熱」腫瘤，最終建立起能高效識別並攻擊惡性腫瘤的腫瘤特異適應性免疫。與遞送細胞毒性載荷的傳統ADC不同，這類新型ADC在與腫瘤細胞靶點結合後會釋放免疫激動劑，激活干擾素分泌並觸發細胞因子和趨化因子的產生，從而激活巨噬細胞和樹突狀細胞等髓系細胞。這一級聯反應會招募包括T細胞在內的適應性免疫細胞，建立細胞因子與趨化因子釋放的正反饋循環，誘導免疫記憶，構建持久的抗腫瘤免疫力，並可能預防腫瘤複發及克服耐藥性。這類ADC為傳統免疫檢查點抑制劑（如PD-1抑制劑）所面臨的固有耐藥問題提供了潛在解決方案。詳情請參閱「業務—我們的ADC藥物產品組合」。

技術平台

我們已建立三大核心自主研發的技術平台，即Tyligand靶向治療連接子—有效載荷平台（「**T³LP Platform**」）、DATIA平台和雙載荷平台，它們共同構成了我們在小分子及ADC開發領域的競爭優勢基礎。這些平台共同構建了一個戰略性的技術連續體，從攻克KRAS等傳統不可成药靶點，延伸到通過DATIA載荷技術增強治療效力，再到借助雙有效載荷策略開創聯合治療機制。這一體化平台框架使我們能夠在快速發展的ADC領域保持有效競爭力，同時為拓展至精準腫瘤治療的新興領域提供了靈活空間。詳情請參閱「業務—研發—技術平台」。

我們的優勢

我們相信以下優勢使我們於競爭中脫穎而出：(i)核心產品—TSN1611是一種口服KRAS G12D抑制劑，具備強大臨床潛力與廣闊市場前景；(ii)整合小分子與ADC創新平台以持續驅動我們研發差異化療法；(iii)解決多個腫瘤適應症中的多元化管線；(iv)合成化學與CMC開發能力助力候選藥物快速進入臨床階段；及(v)經驗豐富的管理團隊，且獲知名投資人支持。詳情請參閱「業務—我們的優勢」。

概 要

我們的戰略

我們計劃把握以下機遇，並據此執行關鍵策略：(i)加速核心產品TSN1611的臨床開發與商業化；(ii)推進研發管線，構建覆蓋多種腫瘤適應症的產品組合；(iii)以載荷創新為核心，拓展ADC平台；(iv)通過潛在業務拓展機遇，推進全球化戰略執行；及(v)培育可持續的企業文化，加強人才隊伍建設。詳情請參閱「業務－我們的戰略」。

研發

我們主要在中國和美國開展研發活動，我們的核心研發設施主要位於中國。我們現有的設施包括原料藥（「API」）研發實驗室及中試生產車間、製劑研發實驗室、質量分析實驗室以及穩定性測試實驗室。此外，我們也具備在美國臨床試驗執行的經驗與能力。我們跨多個地區研究基礎設施的協調，有助於推進我們在中國及國際上的藥物開發活動。

我們的研發團隊在藥物開發領域擁有廣泛的專業造詣、深厚的學識和豐富的經驗。截至2026年6月30日，我們的研發團隊中有超過70%的成員擁有碩士或以上學位。我們的研發團隊由在藥物開發領域擁有豐富經驗的科學家領導。核心研發人員由7位專業人士組成，他們分別專精於化學、生物學、藥理學和醫學領域，人均擁有超過十年的行業經驗。尤其是Tony Yantao ZHANG博士及Boyu ZHONG博士在新藥發現與研發方面擁有豐富經驗，並曾主導已獲批藥物（例如伯瑞替尼）的開發工作。詳情請參閱「業務－研發」。

於往績記錄期間，我們委聘了若干合約研究組織（「CRO」）及合約開發及生產組織（「CDMO」）以協助我們的藥物開發。我們僅委聘中國信譽良好的CRO及CDMO，該等機構均於新藥研發及生產方面擁有豐富經驗。具體而言，我們委聘的CRO主要提供全面的臨床研究服務，包括臨床試驗設計、項目管理、中心監查、數據管理及監管提交支持，確保我們的試驗嚴格遵守良好臨床實踐（GCP）標準進行。同時，我們的CDMO負責我們管線產品的化學、製造及控制（CMC）方面，提供專業服務，例如工藝開發、製劑優化、分析測試以及為我們的臨床試驗按照cGMP標準生產活性藥物成分（API）及製成品。通過利用這些行業領先合作夥伴的專業知識及成熟基礎設施，我們得以優化研發效率，確保嚴格的質量控制，並加快整體臨床開發進程。

商業化

截至最後實際可行日期，我們尚未獲得任何候選藥物的上市批准，也未從產品銷售中獲得任何收入。基於未來數年內候選藥物商業化的預期，我們計劃通過選擇最優商業化模式來最大化候選藥物價值，包括建設自主商業化能力，和／或與分銷商、合同銷售組織（「CSO」）及授權合作夥伴等第三方開展協作。針對我們最先進的藥物開發項目，即我們的核心產品TSN1611，我們的商業化策略以中國及美國市場為優先，初步針對實體瘤，例如帶有KRAS G12D突變的二線及以上NSCLC及一線PDAC。在商業化之前，核心產品必須完成關鍵臨床試驗，獲得國家藥監局及FDA的NDA批准，並符合藥品生產質量管理規範及藥品經營質量管理規範標準。在中國，我們將保留上市

概 要

許可持有人資格，並全面掌控定價及商業化權利。為此，我們正逐步建立精簡的內部商業管理團隊，負責制定頂層策略，包括定價、爭取納入國家醫保藥品目錄及私有商業保險、維護關鍵意見領袖網絡，以及制定全國營銷計劃。我們計劃在中國市場採用CSO支持的模式建立商業化能力。我們相信，此模式能為像我們這樣的生物醫藥公司提供營運靈活性與資本效率。在我們的「CSO支持模式」下，我們的內部團隊將管理及評估外部CSO，由彼等協助執行現場銷售及推廣工作。截至最後實際可行日期，我們尚未與任何特定CSO進行磋商。此外，我們將持續評估TSN1611在已建立海外市場的全球合作機會，以期借助合作夥伴的註冊法規專長、市場准入能力及銷售網絡實現共贏。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們持有13項已授權專利，其中五項在中國、一項在美國、七項在其他司法管轄區（包括澳洲、日本、韓國、台灣、澳門及香港），以及93項待批專利申請，其中18項在中國、五項在美國（其中一項已收到核准通知）、六項根據專利合作條約提交、64項在其他司法管轄區。截至最後實際可行日期，就我們的核心產品TSN1611而言，我們持有26項待批專利申請，其中一項在中國、兩項在美國（其中一項已收到核准通知）、23項在其他司法管轄區。我們並無與任何第三方的共同知識產權安排。截至最後實際可行日期，我們未收到相關主管部門可能導致我們專利申請將被駁回的任何重大關切或問詢。下表概述了截至最後實際可行日期，我們核心產品及其他產品相關的已授權重要專利及已提交的專利申請。

概 要

產品	技術	專利／ 專利申請名稱 ⁽¹⁾	專利／ 專利申請號	管轄區	狀態	專利 持有人／ 申請人 ⁽²⁾	發明人	申請日期	授權日期	到期日期 ⁽³⁾
TSN1611 ...	物質組成	具有抗KRAS 突變腫瘤活 性的化合物 （「TSN1611 專利申請」）	P2025-00973	阿拉伯聯合 酋長國	審核中 ⁽⁴⁾	本公司	Erchang SHANG、 Boyu ZHONG、 Tony Yantao ZHANG、Fuliang HOU、Guanglin SONG、Shuai LIU、Aijun ZHENG、Ruixiang WANG、Longfei WANG、Jun JIANG、Chunlan DONG	2023年 9月27日	不適用	不適用
			2023349002	澳大利亞						
			112025006208-5	巴西						
			3,269,203	加拿大						
			202311258434.7	中國						
			202590757	歐亞地區						
			371/2025	埃及						
			23870941.4	歐盟						
			P00202503868	印度尼西亞						
			319953	以色列						
			202517039127	印度						
			20255192021	日本						
			1020257014326	韓國						
			MXA2025/003821	墨西哥						
			PI2025002001	馬來西亞						
			820225	新西蘭						
			1-2025-550819	菲律賓						
			1120252126	沙特阿拉伯						
			11202502142S	新加坡						
			112137145	中國台灣						
			2501002042	泰國						
			19/094,924	美國						
			1-2025-02964	越南						
			2025/03653	南非						
			42024097183.8	中國香港						
TSN222	物質組成	多功能環二核 苷酸及其用 途	110138718	中國台灣	已授權	本公司	Tony Yantao ZHANG、 Li QU、Liang LOU、Puji ZHENG、Fei LV	2021年 10月 19日	2025年 10月 21日	2041年 10月 19日
			202111201201.4	中國	審核中			2021年 10月 15日	不適用	不適用
			42023068680.0	中國香港						
			1120230072182	巴西				2021年 10月 19日		
			2023-547737	日本						
			3,198,956	加拿大						
			18/032,663	美國						
			21882000.9	歐盟						
			1020237016770	韓國						
			2021363267	澳大利亞						

註：

(1) 除非另有說明，同一專利家族的專利／專利申請涵蓋的技術相同，因此僅披露一次。

概 要

- (2) 該等專利及專利申請均由本公司獨家擁有。具體而言，我們對核心產品相關的知識產權具有有效權利。截至最後實際可行日期，我們並不知悉任何第三方（包括任何發明人）對該等權利提出主張或擁有任何合法權利。相關發明人無權主張對我們核心產品知識產權擁有任何所有權或權益。據我們所知，截至同日，我們核心產品的知識產權並無任何爭議、訴訟或主張。
- (3) 專利到期日系基於當前申請狀態估算，未考慮任何可能的專利期限調整或延長，並假設已支付所有適當的維持費、續展費、年費及其他政府規費。
- (4) 未發現任何在TSN1611專利申請提交日之前的現有技術文獻公開披露TSN1611的化學結構。與現有技術中結構最接近的化合物相比，TSN1611具有獨特的結構單元，該結構修飾賦予了TSN1611臨床活性。此類結構－活性關係既未在現有技術中披露，亦無相關技術啟示。因此，TSN1611相對現有技術展示出新穎性及創造性，我們的知識產權法律顧問認為TSN1611具備良好的專利授權前景。

詳情請參閱「業務－知識產權」及「風險因素－與我們的知識產權有關的風險」。

我們的客戶

於往績記錄期間，我們通過(i)提供研發服務，及(ii)聯合開發安排，從兩名客戶獲得收入。與該兩名客戶的交易並無涉及我們的核心產品及其他候選藥物。該兩名客戶均非我們的供應商。詳情請參閱「業務－我們的客戶」。

我們的供應商

於往績記錄期間，我們的主要供應商主要包括CRO及CDMO。於往績記錄期間，我們與供應商之間未發生任何重大糾紛。此外，我們認為此類供應存在充足的替代來源，並且我們已經為這些供應制定了替代採購策略。於2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，在往績記錄期間各年度／期間向五大供應商的採購總額分別為人民幣21.9百萬元、人民幣47.2百萬元及人民幣34.5百萬元，分別佔採購總額的39.1%、46.3%及39.6%。於往績記錄期間各年度／期間，向最大供應商的採購額分別為人民幣6.4百萬元、人民幣21.1百萬元及人民幣13.2百萬元，分別佔我們採購總額的11.5%、20.7%及15.2%。詳情請參閱「業務－我們的供應商」。

競爭

醫藥行業競爭激烈且瞬息萬變，其特點在於技術迅速發展及市場需求不斷演變。儘管我們意識到在此動態環境中所固有的挑戰，但我們深信，我們全面整合的平台及候選藥物的梯隊化管線，以及經驗豐富的團隊，將為我們帶來競爭優勢。我們專注於利用我們的行業經驗及已建立的研發能力，以發掘及開發腫瘤學領域的療法。我們面臨來自市場上現有產品及開發中候選產品的激烈競爭。我們臨床試驗開發存在不確定性，此取決於多種因素，包括臨床試驗中令人滿意的安全性及有效性結果、成功招募患者，以及CRO、CDMO與臨床試驗開發所涉其他各方的表現等。詳情請參閱「行業概覽」。

概 要

[編纂]前投資

本集團與[編纂]前投資者完成五輪投資，並合共獲得約110.2百萬美元的投資金額。我們的[編纂]前投資者包括若干資深投資者，即LAV USD、Tencent Mobility及上海禮哲。假設[編纂]未獲行使，緊隨[編纂]完成後，彼等將分別持有已發行股份總數[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%。我們已並將繼續根據董事會批准的用途，將[編纂]前投資所得款項用於本集團的主要業務，包括管線產品的研發、業務增長與拓展，以及一般營運資金用途。進一步詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，Tyligand Holdings（持有本公司已發行股本總額23.66%）由Zhang博士、Zhong博士及ZY. Zhang博士分別持有48.75%、41.25%及10.00%權益。Zhang博士直接持有本公司已發行股本總額0.35%。因此，Zhang博士、Zhong博士、ZY. Zhang博士及Tyligand Holdings被視為我們的單一最大股東集團，該等人士合共持有本公司已發行股本總額24.01%。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），我們的單一最大股東集團將合共持有本公司已發行股本總額[編纂]%，並將繼續作為我們的單一最大股東集團。

2023年激勵計劃

截至最後實際可行日期，我們有一項已生效的股份激勵計劃，即2023年激勵計劃，其條款載於本文件「附錄四－法定及一般資料－D. 2023年激勵計劃」。根據2023年激勵計劃可發行的股份上限為3,849,376股（於股份拆細後代表19,246,880股）。於最後實際可行日期，2023年激勵計劃項下的所有購股權已授予25名承授人，且全部尚未行使。

假設[編纂]未獲行使，於股份拆細及[編纂]完成後，若所有尚未行使的購股權獲悉數歸屬並行使，我們的已發行及流通在外股本總數將被攤薄約[編纂]%。進一步詳情請參閱「附錄四－法定及一般資料－D. 2023年激勵計劃」。

主要財務資料概要

下文所列的主要財務資料摘要乃摘錄自載於本文件附錄一的會計師報告（包括隨附附註）內的歷史財務資料，以及「財務資料」章節所載的資料，並應連同該等資料一併閱讀。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

概 要

綜合損益及其他綜合收入表概要

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表概要。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)	2026年 (人民幣千元)
			(未經審核)	
收入	7,856	26,320	9,216	4,058
服務成本.....	(735)	(3,694)	(1,593)	(2,668)
毛利	7,121	22,626	7,623	1,390
其他收入及收益	8,345	4,935	2,006	2,801
按公允價值計量且其變動計入 損益(「按公允價值計量 且其變動計入損益」)的				
金融負債的公允價值變動...	14,776	(45,985)	(32,298)	22,983
研發開支.....	(72,813)	(115,239)	(43,207)	(95,830)
行政開支.....	(27,233)	(46,896)	(11,372)	(42,694)
其他開支.....	—	(2,927)	(241)	(5,049)
財務成本.....	(657)	(237)	(76)	(160)
除稅前虧損.....	(70,461)	(183,723)	(77,565)	(116,559)
所得稅開支.....	—	—	—	—
年／期內虧損及 全面虧損總額	(70,461)	(183,723)	(77,565)	(116,559)

我們目前並無獲批作商業銷售的產品，且並無就我們的核心產品及其他候選藥物產生任何收入。截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們分別確認收入人民幣7.9百萬元、人民幣26.3百萬元、人民幣9.2百萬元及人民幣4.1百萬元，均來自提供研發服務及聯合開發安排。截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們分別產生虧損人民幣70.5百萬元、人民幣183.7百萬元、人民幣77.6百萬元及人民幣116.6百萬元，該等虧損主要由於推進我們的管線及技術平台所產生的研發開支。截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們分別錄得研發開支人民幣72.8百萬元、人民幣115.2百萬元、人民幣43.2百萬元及人民幣95.8百萬元，分別佔我們各期間經營開支的72.8%、71.1%、79.2%及69.2%。尤其是，我們就核心產品TSN1611錄得的研發開支分別為人民幣36.5百萬元、人民幣76.2百萬元、人民幣26.4百萬元及人民幣66.8百萬元，分別佔我們研發開支的50.2%、66.1%、61.1%及69.7%，以及佔我們總經營開支的36.5%、47.0%、48.4%及48.2%。

我們的虧損淨額於2024年至2025年擴大，主要由於研發開支增加人民幣42.4百萬元及行政開支增加人民幣19.7百萬元，主要原因為(i)我們的核心產品TSN1611於2025年7月啟動1b期單藥療法臨床試驗，並於2025年8月啟動2期單藥療法臨床試驗，從而產生相關成本，及(ii)以股份為基礎的付款增加人民幣4.4百萬元，主要反映授予我們研發及行政人員的以股份為基礎的薪酬。虧損淨額擴大亦歸因於按公允價值計量且其變

概 要

動計入損益的金融負債公平值變動，由2024年的收益人民幣14.8百萬元轉為2025年的虧損人民幣46.0百萬元，此乃主要由於我們的B輪融資及授予[編纂]前投資者的優先股價值增加所致，該等優先股將於[編纂]時轉換為普通股。

我們的虧損淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣77.6百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣116.6百萬元。虧損淨額擴大主要由於研發開支及行政開支增加，原因是(i)我們的核心產品TSN1611推進至2期臨床試驗及TSN222的持續臨床開發，導致臨床試驗成本以及研發人員及行政人員的以股份為基礎的薪酬開支增加；及(ii)與我們[編纂]相關的[編纂]開支增加。該等因素部分被按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公平值變動由截至2025年6月30日止六個月的虧損人民幣32.3百萬元轉為截至2026年6月30日止六個月的收益人民幣23.0百萬元所抵銷，主要反映期內我們的可轉換可贖回優先股公平值下降。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日		截至6月30日
	2024年	2025年	2026年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
非流動資產總額	27,461	37,077	37,682
流動資產總額	183,222	244,117	228,118
流動負債總額	554,528	794,280	873,396
流動負債淨額	(371,306)	(550,163)	(645,278)
資產總額減流動負債	(343,845)	(513,086)	(607,596)
非流動負債總額	141	6,341	4,116
負債淨額	(343,986)	(519,427)	(611,712)

於往績記錄期間，我們的資產虧絀由截至2024年12月31日的人民幣344.0百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣519.4百萬元，主要歸因於我們的年內虧損人民幣183.7百萬元，並因以權益結算的以股份為基礎的付款開支令以股份為基礎的付款儲備增加人民幣8.3百萬元而部分抵銷。我們的資產虧絀由截至2025年12月31日的人民幣519.4百萬元進一步增加至截至2026年6月30日的人民幣611.7百萬元，主要由於我們期內虧損人民幣116.6百萬元。請參閱本文件附錄一會計師報告所載的綜合權益變動表。

於往績記錄期間，我們錄得流動負債淨額，乃主要由於按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，即我們的可轉換可贖回優先股及附帶可認購優先股認股權證的貸款。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。附帶認股權證的貸款乃於2024年及2025年與若干境內投資者訂立，於取得所需境外直接投資批准前向我們的中國附屬公司提供貸款，並獲得可認購本公司優先股的認股權證。於該等境內投資者取得境外直接投資批准後，我們的中國附屬公司須向彼等退還初始投資本金，而有關款項將由該等投資者支付予本公司，作為優先股代價的一部分。該等貸款連同

概 要

認股權證被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。與我們自身信貸風險相關的公允價值變動部分計入其他綜合收益，而與市場風險相關的公允價值變動則計入損益。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。截至最後實際可行日期，所有該等投資者均已取得必要的境外直接投資批准，且相關附帶認股權證的貸款已全數轉換為優先股。於[編纂]完成後，我們的可轉換可贖回優先股將自動轉換為普通股，並從金融負債重新指定為權益。由於該重新指定，預期於[編纂]完成後，我們的負債淨額狀況將轉為資產淨值狀況。

我們的流動負債淨額由截至2024年12月31日的人民幣371.3百萬元增加至截至2025年12月31日的人民幣550.2百萬元，乃主要由於按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債增加人民幣218.6百萬元；部分被現金及現金等價物增加人民幣18.1百萬元及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加人民幣21.0百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由截至2025年12月31日的人民幣550.2百萬元進一步增加至截至2026年6月30日的人民幣645.3百萬元，主要由於按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債增加人民幣60.9百萬元、貿易應付款項增加人民幣13.4百萬元、貿易應收款項減少人民幣11.4百萬元及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產減少人民幣10.0百萬元所致。

有關詳情，請參閱「財務資料－綜合財務狀況表的選定項目說明」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表的概要。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
			(未經審核)	
營運資金變動前的經營				
現金流量.....	(79,580)	(122,447)	(41,168)	(107,690)
營運資金變動.....	1,513	(5,478)	(12,391)	27,292
已收利息.....	663	441	192	306
經營活動所用現金流量淨額...	(77,404)	(127,484)	(53,367)	(80,092)
投資活動(所用)/所得				
現金流量淨額.....	(25,302)	(18,044)	(6,951)	11,105
融資活動所得/(所用)				
現金流量淨額.....	185,435	166,551	(2,609)	76,182
現金及現金等價物增加/				
(減少)淨額.....	82,729	21,023	(62,927)	7,195
年/期初現金及現金等價物..	59,144	145,209	145,209	163,305
外匯匯率變動的影響，淨額...	3,336	(2,927)	(241)	(4,594)
年/期末現金及現金等價物..	145,209	163,305	82,041	165,906

於往績記錄期間，我們錄得經營活動所用淨現金，乃主要由於為推進候選藥物所投入的研發工作。截至2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們分別錄得經營活動所用淨現金人民幣77.4百萬元、人民幣127.5百萬元、人民幣53.4百萬元及人民幣80.1百萬元。於往績記錄期間，我們主要透過股權融資、提供研發服務所得收入以及聯合開發安排所產生的收入支持營運。我們的管理

概 要

層持續監控並維持適當水平的現金及現金等價物，以確保營運資金充足，並減輕現金流波動的影響。隨著業務發展與擴張，我們預期將透過將候選藥物商業化以增加銷售收入，從而自經營活動產生現金流。有關詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

我們監測並維持被視為足以為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。鑒於我們於整個往績記錄期間均錄得經營活動現金流出淨額，我們計劃透過以下方式改善該狀況：(i)推進我們的管線候選藥物邁向商業化，以產生產品銷售收入。待國家藥監局及FDA確認後，我們計劃於2026年第四季度啟動核心產品TSN 1611的下一階段臨床試驗。我們亦正通過其他管線候選藥物各自的開發階段推動其研發。隨著研發進展，若能成功取得管線候選藥物的監管批准，我們預期在可預見的未來，將能透過管線產品的銷售產生穩定的現金流入；(ii)根據與合作夥伴簽訂的共同開發安排收取相應的付款及提供研發服務，並積極尋求業務發展機遇，與主要製藥公司訂立額外的授權及合作安排，以進一步促進我們的收入來源多元化；(iii)加強對營運資金的管理，包括與CRO協商以降低首期付款比例、密切監控並及時追收貿易應收款項，以及管理我們的資本支出與供應商的信貸期；及(iv)透過採取全面措施控制成本及營運開支，進一步提升營運效率，例如：制定並執行旨在實現具成本效益的臨床前研究及臨床試驗程序的指引、充分發揮員工的潛能，以及定期評估現有與未來的安排以控制研發成本，透過定期檢視及更新流動資金與融資政策，確保其與業務策略及財務狀況保持一致，並定期編製現金流量與融資摘要以監控現金流量，從而改善營運資金狀況。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期的主要財務比率。

	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2024年	2025年	2026年
流動比率 ⁽¹⁾	0.33	0.31	0.26

附註：

(1) 流動比率等於截至年末／期末的流動資產除以流動負債。

營運資金充足性

儘管我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額，董事認為，我們擁有充足的營運資金，可支付自本文件日期起計未來至少12個月的125%的成本（包括研發開支及行政開支），其主要理由載列如下。

- **在手現金及營運產生的現金流入。**截至2026年6月30日，我們持有：(i)現金及現金等價物人民幣165.9百萬元；及(ii)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣38.0百萬元（統稱「財務資源」）。截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項淨額中約20%仍未動用，該等款項將進一步支

概 要

持我們的營運資金。詳見「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資－B輪融資」。此外，我們有未動用銀行融資人民幣50.0百萬元。於我們的一種或多種候選藥物成功商業化後，我們預計將通過銷售商業化藥品所產生的收益為我們的營運提供部分資金。

- **現金消耗率。**我們的現金消耗率是指月均經營活動所用現金淨額，購置物業、廠房及設備的付款，及租賃付款本金及利息。截至2026年6月30日止六個月，我們平均每月現金消耗約為人民幣13.8百萬元。展望未來，我們預測自2026年7月1日至2027年12月31日止的18個月期間內，平均每月現金消耗將為人民幣27.8百萬元，約為截至2026年6月30日止六個月水平的2.0倍。此預期現金消耗率的增加主要基於以下假設：(i)因管線推進（包括就我們的核心產品TSN1611在多種適應症、雙區域及聯合療法方面持續推進的臨床試驗）而預期增加的研發開支。詳見「業務－我們的小分子藥物產品組合－TSN1611－我們的核心產品－處於2期臨床階段的KRAS G12D抑制劑」；(ii)因早期研發、我們其他在研產品的推進，以及我們ADC（抗體藥物偶聯物）及載荷技術平台的進一步增強而預期增加的開支；及(iii)因人員擴張而預期增加的員工成本。該等假設符合我們的整體擴張計劃及擬定[編纂]。據此，我們計劃在未來三年內，將[編纂][編纂]的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%分別用於我們核心產品TSN1611的開發、其他在研產品的臨床前研究及臨床試驗，以及技術平台的進一步增強。

假設[編纂]為每股[編纂]港元（即本[編纂]所載指示性[編纂]格區間的下限），我們估計將獲得[編纂]約[編纂]。假設未來的平均現金消耗率為截至2026年6月30日止六個月水平的2.0倍，我們估計(i)截至2026年6月30日的財務資源（未計及[編纂]的估計[編纂]），將足以使我們的財務可行性維持超過7個月（假設我們的研發進度維持不變）；或(ii)倘計及全部的[編纂]估計[編纂]，我們的財務可行性可維持[編纂]月以上，預計該等資源將於[編纂]左右悉數動用。董事及管理團隊將繼續監控我們的營運資金、現金流量及業務發展進度。我們預期將於[編纂]後至少十二個月尋求下一輪融資。

股息

於往績記錄期間，我們並未就我們的股份宣派或派付股息。我們目前預期將所有未來盈利用於業務營運及擴張，並且預期於可預見的未來不會派付現金股息。未來任何股息的宣派及派付均將由董事會釐定且須遵守我們的組織章程細則及開曼群島法例，並且將取決於多項因素，包括我們產品的成功商業化、以及我們的盈利狀況、資本需求、整體財務狀況及合約限制。目前，我們並無任何股息政策或固定股息支付率。經我們的開曼群島法律顧問確認，即使本公司存在累計虧損，本公司仍可宣派股息，具體為：(a)若本公司擁有足夠的已變現或未變現利潤，則可從本公司利潤中

概 要

宣派股息，但不得與本公司採用的會計原則相悖或(b)若於建議派付股息之日後，本公司可於日常業務過程中如期償付到期債務，則可從本公司股份溢價中宣派股息。董事會在釐定是否宣派股息時，須確信宣派股息符合本公司的最佳利益，且可就虧損作出撥備。鑒於本文件所披露的累計虧損，於可預見的未來，我們不大可能有資格使用利潤派付股息。

[編纂]

[編纂]

我們估計，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及開支，基於[編纂]每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們將收取[編纂][編纂]約[編纂]。我們計劃將[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於我們核心產品TSN1611的研發，包括(i)作為單藥治療用於治療二線及以上NSCLC的3期臨床試驗及其在中國的NDA申請，(ii)作為單藥治療用於在美國的二線及以上NSCLC的3期臨床試驗，(iii)與GnP聯合用藥治療一線PDAC的3期臨床試驗，及(iv)在中國針對CRC的聯合治療1b/2期臨床試驗；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)，將用於我們針對實體瘤的其他管線產品的臨床前研究及臨床試驗包括：(i) TSNA3339 的IND申報研究及1期臨床試驗；(ii) TSNA1789 的IND申報研究及1期臨床試驗；及 (iii) TSN222 在中國進行的1期及2期臨床試驗；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)，將用於進一步增強我們的技術平台，及
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)，將分配作營運資金及其他一般公司用途。

進一步詳情請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。

概 要

風險因素

我們認為，我們的業務存在若干風險，其中許多風險超出了我們的控制範圍。這些風險已在本文件「風險因素」一節中進行了詳細說明。我們所面臨的主要風險包括以下各項：

- 我們的業務及前景在很大程度上取決於我們候選藥物的成功。倘我們無法為我們的候選藥物成功地完成臨床開發，獲得監管批准或實現商業化，或者倘我們在執行上述任何一項時遭遇重大延誤或成本超支，我們的業務及前景可能受到重大不利影響。
- 我們面臨激烈的競爭及快速的技術變革，且競爭對手可能開發比我們更先進或更有效的類似療法，這可能會對我們的財務狀況及成功將我們的候選藥物商業化的能力造成不利影響。
- 臨床開發是一個耗時耗資的過程，且結果並不確定，臨床前研究及早期臨床試驗的結果未必能預測未來的試驗結果。
- 我們可能無法識別、發現或開發新的候選藥物，或識別我們候選藥物的額外治療機會。
- 若我們利用技術平台未能成功開發出安全、有效及可生產的候選藥物，則可能對我們的業務及未來前景造成重大不利影響。
- 我們可能無法從作出巨額投資的研發中獲得成功成果，並且可能因資源分配決策而無法利用前景更好的機會。
- 倘若我們無法為候選藥物取得並維持專利及其他知識產權保護，或所獲知識產權範圍不夠廣泛，第三方可能開發並商業化與我們相似或相同的藥物及技術，直接與我們競爭，這將對我們成功商業化藥物的能力造成不利影響。
- 專利保護取決於對多項程序、監管及其他規定的遵守，我們可能因未能遵守而削弱或喪失對專利的保護。

[編纂]

我們須承擔的[編纂]估計約為[編纂]港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），佔[編纂]估計[編纂]的約[編纂]%（假設並無根據[編纂]發行任何股份）。[編纂]包括(i)[編纂]等[編纂]相關開支，約[編纂]港元，及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，其中包括(a)我們的法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元，及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。

概 要

於2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們分別產生[編纂]、[編纂]及[編纂]元。[編纂]完成前或完成後，預期約[編纂]港元將於我們的綜合損益表扣除，估計[編纂]中約[編纂]港元直接歸屬於向[編纂]新股份，並將於[編纂]完成後於權益中扣除。上述[編纂]為最新的實際可行估計，僅供參考，且實際數額可能會與本估計不同。

近期發展及無重大不利變動

我們預期截至2026年12月31日止年度的淨虧損將大幅增加，主要因為(i)研發開支增加，尤其是我們計劃推進TSN1611進入下一階段臨床試驗，以及擴展聯合療法的臨床試驗；及(ii)與[編纂]有關而於2026年產生的開支增加。自成立以來，我們一直錄得淨虧損，並預期在可預見的未來將持續錄得淨虧損。

經完成董事認為合適的充足盡職調查及經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期，我們的財務及貿易狀況或前景自2026年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告的報告期間結束日期）起並無重大不利變動，且自2026年6月30日以來概無發生任何嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料的事件。