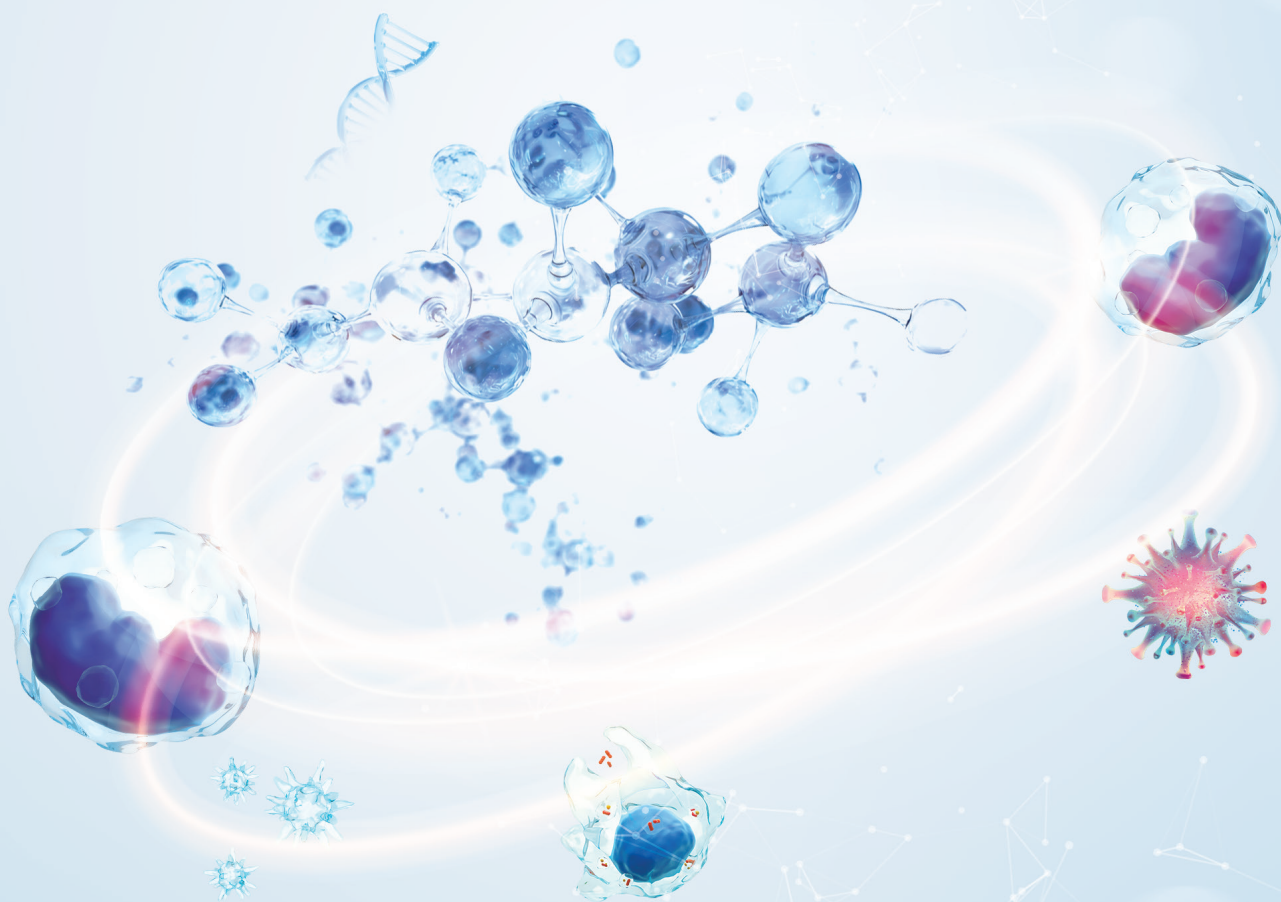




華健未來（成都）科技股份有限公司 HJ SCIENCE CO., LTD.

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

股份代號：6132



2026 中期報告

目 錄

	頁次
公司資料	2
財務概要	4
管理層討論及分析	5
其他資料	27
簡明綜合財務報表審閱報告	32
簡明綜合損益及其他全面收益表	34
簡明綜合財務狀況表	35
簡明綜合權益變動表	36
簡明綜合現金流量表	37
簡明綜合財務報表附註	39
釋義	51
詞彙	53



董事會

執行董事

姬建新博士
楊翔宇先生
吳振先生
張瑤女士

非執行董事

耿學莉女士
王力源先生(於2026年9月14日獲委任)
方聖石先生(於2026年9月14日獲委任)
杜江波先生(於2026年9月14日辭任)
王俊峰先生(於2026年9月14日辭任)
張志勇先生(於2026年9月14日辭任)

獨立非執行董事

王志榮先生
姜和先生
林芳竹女士
劉哲先生

聯席公司秘書

張菁潔女士
馬詠儀女士ACG HKACG

授權代表

姬建新博士
張菁潔女士

審核委員會

林芳竹女士(主席)
姜和先生
劉哲先生

薪酬與考核委員會

林芳竹女士(主席)
姬建新博士
姜和先生

提名委員會

姬建新博士(主席)
姜和先生
林芳竹女士

總部及中國註冊辦事處

中國
成都市溫江區
永寧鎮八一路北段18號
4號樓1單元5層501號

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

公司資料

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

香港法律顧問

盛德律師事務所
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期39樓

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司成都溫江支行
中國
四川省
成都市溫江區
柳城鎮東大街27號

本公司網站

www.hj3h.com

股份代號

6132

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2026年	2025年	
	(人民幣千元) (未經審核)	(未經審核)	
收入	1,943	891	118.1
研發開支	(46,255)	(40,910)	13.1
期內虧損	(73,475)	(52,946)	38.8
期內經調整虧損(如「非國際財務報告 準則計量」所述)	(47,302)	(52,946)	-10.7

	2026年	2025年	變動 %
	6月30日	12月31日	
	(人民幣千元) (未經審核)	(經審核)	
現金及現金等價物	1,106,882	3,720	29,654.9

非國際財務報告準則計量

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2026年	2025年	
	(人民幣千元) (未經審核)	(未經審核)	
期內虧損	(73,475)	(52,946)	38.8
加：			
以股份為基礎的付款開支	26,173	—	不適用
期內經調整虧損 ⁽¹⁾	(47,302)	(52,946)	-10.7

- (1) 期內經調整虧損不包括以股份為基礎的付款開支的影響。期內經調整虧損一詞在國際財務報告準則下並無定義，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，非國際財務報告準則計量與相應的國際財務報告準則計量一併呈列為管理層及投資者提供有用資料，以便比較我們各期間的經營表現。儘管如此，採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性。該等未經審核非國際財務報告準則計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本公司財務表現的補充分析而非替代計量。此外，該等非國際財務報告準則計量的定義可能與其他公司所用的類似專案有所不同。

管理層討論及分析

概覽

我們為一家成立於2017年致力於開發自身免疫、代謝及腫瘤學疾病創新療法的臨床階段生物科技公司。

本公司的H股(「**H股**」)已於2026年6月23日(「**上市日期**」)以全球發售(「**全球發售**」)方式在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

於報告期內及截至本報告日期，我們擁有三款臨床階段核心產品HJ787、HJ178及HJ891，分別聚焦自身免疫、代謝及腫瘤領域。除核心產品外，我們亦擁有一款臨床階段主要候選藥物HJ197、一款已在中國及美國提交新藥臨床試驗申請且相關申請均已獲受理的候選藥物HJ356(目前註冊及臨床開發代號為HJ065)，以及四款處於臨床前開發階段的候選藥物HJ093、HJ199、HJ198及HJ086。

依託全面整合的小分子創新藥物發現及開發平台，我們以明確的臨床需求為導向，在自身免疫、代謝及腫瘤三大治療領域形成了各有側重、層次清晰的差異化管線佈局：

在代謝及心血管相關疾病領域，我們以HJ178及HJ356(目前註冊及臨床開發代號為HJ065)為重點，計劃分別針對2型糖尿病及相關代謝疾病、超重或肥胖症，以及脂蛋白(a) (Lp(a))水準升高相關的心血管疾病推進候選藥物開發。

在自身免疫領域，我們以高選擇性TYK2抑制劑HJ787的外用製劑為開發重點，並以口服ITK抑制劑HJ086為延伸，形成涵蓋局部治療及系統性治療的差異化治療方案。

在腫瘤領域，我們持續推進臨床階段候選藥物：核心產品HJ891為一款高活性KRAS G12C抑制劑，單藥用於治療經一線標準治療後疾病進展的KRAS G12C突變非小細胞肺癌(NSCLC)，並探索與特瑞普利單抗聯合用於一線治療；HJ197為一款高活性高選擇性FGFR4抑制劑，正針對肝細胞癌(HCC)進行開發，且計劃推廣到其他類型實體腫瘤。

同時，我們以新型分子膠的開發為核心，佈局作用於RAS/MAPK信號通路的差異化臨床前候選藥物，包括口服泛RAS(Pan-RAS)抑制劑HJ199、強效口服分子膠KRAS G12V抑制劑HJ198，以及新型SMDC(小分子藥物偶聯物)HJ093，以探索治療RAS/MAPK信號通路異常的多種腫瘤。

通過上述佈局，我們致力構建臨床階段項目與臨床前創新項目有序銜接、兼顧近期研發進展及中長期管線儲備的梯次化產品管線。

報告期內及截至本報告日期，我們的核心產品及各候選藥物取得多項研發進展。HJ787治療成人輕度至中度特應性皮炎的II期臨床試驗已完成患者入組；HJ178治療2型糖尿病的II期臨床試驗正在順利推進；HJ891單藥治療二線及以上KRAS G12C突變非小細胞肺癌的關鍵性IIb期臨床試驗已完成患者入組。HJ356(目前註冊及臨床開發代號為HJ065)的新藥臨床試驗申請(IND)已分別獲中國國家藥監局及美國食品藥品監督管理局(FDA)受理。多個臨床前候選藥物顯示出充分的差異化特徵和潛在競爭優勢。

展望未來，我們將以臨床價值、差異化特徵及資源使用效率為核心配置研發資源，優先推進核心產品以及具有重要臨床需求和顯著競爭優勢的候選藥物。我們亦將持續完善自主小分子藥物發現及開發能力，積極拓展境內外合作開發及商業機會，以提升管線研發效率及開發成功率，並進一步提升候選藥物的全球臨床及商業價值。

下圖概述於報告期內及截至本報告日期我們選定的候選藥物的開發狀態：



管理層討論及分析

疾病領域	項目	藥物類別 (《化學藥品註冊條例》 項下的藥品類別)	靶點/通路	適應症 (治療對象及患者群體)	給藥途徑	研發	臨床前	IND 階段	I期	II期	關鍵 日期/里程碑	當前主要 監管機構	審計狀態/即將到 來的里程碑	商業權利	合作者
自身免疫	★ HU78 ¹⁰	小分子 (化學藥品1類)	TYK2	輕度至中度 AD (成人)	● 局部給藥	自行開發					2024年9月啟動I期， 2025年6月完成試驗； 2026年下半年完成試驗； 2028年上半年完成試驗； 2027年3月向FDA提交IND	國家藥 監局	全球		
				輕度至中度 (成人)	局部給藥	自行開發				2025年2月啟動II期， 2026年5月完成試驗； 2027年下半年完成試驗； 2027年上半年完成試驗； 2026年下半年向FDA提交IND	國家藥 監局	全球			
				ND (成人)	局部給藥	自行開發				2024年8月啟動III期及 2025年下半年完成I期； 2027年下半年完成試驗； 2029年下半年完成試驗	國家藥 監局	全球			
				Ps (成人)	局部給藥	自行開發				於2024年4月獲得IND批准	國家藥 監局	全球			
				AD (成人)	口服給藥	自行開發				於2024年6月獲得IND批准	國家藥 監局	全球			
				ND (成人)	口服給藥	自行開發				於2024年6月獲得IND批准	國家藥 監局	全球			
				Ps (成人)	口服給藥	自行開發				於2024年6月獲得IND批准	國家藥 監局	全球			
				AD (成人)	口服給藥	自行開發				2027年下半年向 國家藥監局提交IND	國家藥 監局	全球			
	★ HU78	小分子 (化學藥品1類)	GLP-1/ GIP ¹⁰	2型糖尿病 (成人)	● 口服給藥	自行開發					2025年2月啟動I期， 2027年上半年完成試驗； 2027年下半年完成試驗； 2028年12月向FDA提交IND	國家藥 監局	全球		
				超重或肥胖 (成人)	口服給藥	自行開發				2026年10月向國家藥監局 及FDA提交IND	國家藥 監局	全球			
★ HU81	小分子 (化學藥品1類)	KRAS ^{10c}	心血管疾病及 動脈粥样硬化 (成人)	口服給藥	自行開發					2026年8月向國家藥監局提交IND並獲受理	國家藥 監局	全球			
			第一線標準療法 後出現肝轉氨酶 升高的NSCLC 變異的NSCLC (二線+) (成人)	● 口服給藥	自行開發				2024年1月啟動II期臨床試驗， 並於2026年6月完成Ib期， 於2026年下半年完成試驗； 於2029年下半年完成試驗； 2026年下半年向FDA提交IND	國家藥 監局	全球				
腫瘤	▲ HU97	小分子 (化學藥品1類)	FGFR4	晚期 HCC/CL ^a (成人)	口服給藥	自行開發					2025年6月獲得IND批准， 2026年下半年向國家 藥監局提交IND	國家藥 監局	全球 (亞洲 國家藥監局 除外)		均源 創藥
				實體瘤 (成人)	口服給藥	自行開發				2026年下半年向國家 藥監局提交IND	國家藥 監局	全球			
				實體瘤 (成人)	口服給藥	自行開發				2026年下半年向國家 藥監局提交IND	國家藥 監局	全球			
				實體瘤 (成人)	口服給藥	自行開發				2027年上半年向國家 藥監局提交IND	國家藥 監局	全球			
	HU98	小分子 (化學藥品1類)	KRAS ^{10d}	實體瘤 (成人)	口服給藥	自行開發					國家藥 監局	全球		/	

核心產品 類黃素 H-1：H-1上至年下；2Hc下至年下；AD=特製白色素，AV=尋常白色素。FGR-4=成癮性癲癇症長程因子受體-4；GIP=胃腸抑素；GLP-1=胰島素刺激素；GLP-1-1=胰島素刺激素；GLP-1-2=胰島素刺激素。

主要產品 Combo = 聯合治療；KRAVeg = Krasna大腸癌疫苗；GIC-Lipo = 脂質包裹的GIC；Lipo = 脂質包裹的化學藥物；TYN2 = 神經纖維瘤2。

主要適應症： 臨床推進最新階段的適應症。

附註：

- (1) 我們已獲得HJ787的IND批准，作為AD、ND及Ps的口服和外用治療，以及AV的外用治療。我們計劃優先發展輕度至中度AD，Ps及AV的外用治療。
- (2) HJ178通過多種機制發揮作用。使用HJ178同時增加GLP-1分泌並減少GIP分泌，從而產生強大的降血糖作用並提供顯著的減肥效果。
- (3) 我們於2023年6月開展一項單臂關鍵性IIb期臨床試驗，並預計於2026年下半年向藥品審評中心提交NDA。藥品審評中心或會要求我們在獲得有條件批准前啟動驗證性III期試驗。

上市規則第18A.08(3)條項下的警告聲明：

概不保證我們最終能夠成功開發及上市HJ787、HJ178、HJ891、HJ197、HJ356、HJ093、HJ199、HJ198及HJ086。股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

於報告期間及直至本報告日期，我們持續快速推進我們藥物管線的開發，包括以下里程碑及成就。

代謝領域研究進展

HJ178(核心產品)

HJ178是一款可通過多種機制發揮作用的新型口服小分子降糖藥物。目前，我們正在II期臨床試驗中評估HJ178治療2型糖尿病的療效和安全性。HJ178的開發目標是成為一款適合長期使用、在降低血糖的同時，在多個方面帶來綜合獲益的新型口服治療藥物。

HJ178的II期臨床試驗入組2型糖尿病患者。截至2026年8月21日，開放標籤研究部分，HJ178高劑量組已完成第13周訪視的患者：1)糖化血紅蛋白較基線下降1.2%；2) 88.2%的患者TIR(葡萄糖目標範圍內時間，Time in Range)較基線升高；3)在血壓 ≥ 130 mmHg的患者中，收縮壓較基線下降21 mmHg，舒張壓較基線下降5 mmHg；4)生活質量方面，超過半數患者相較基線夜間入睡所需時間縮短。在已完成第5周訪視的2型糖尿病合併非酒精性脂肪性肝病(NAFLD)患者中，經MRI-PDFF檢測的第5周肝臟脂肪含量較基線下降18%。

所有患者均未出現噁心、嘔吐的副作用，亦未觀察到抑鬱等精神方面的副作用。

管理層討論及分析

HJ356 (HJ356為早期研發代號，目前註冊和臨床階段的代號為HJ065) (已遞交IND)

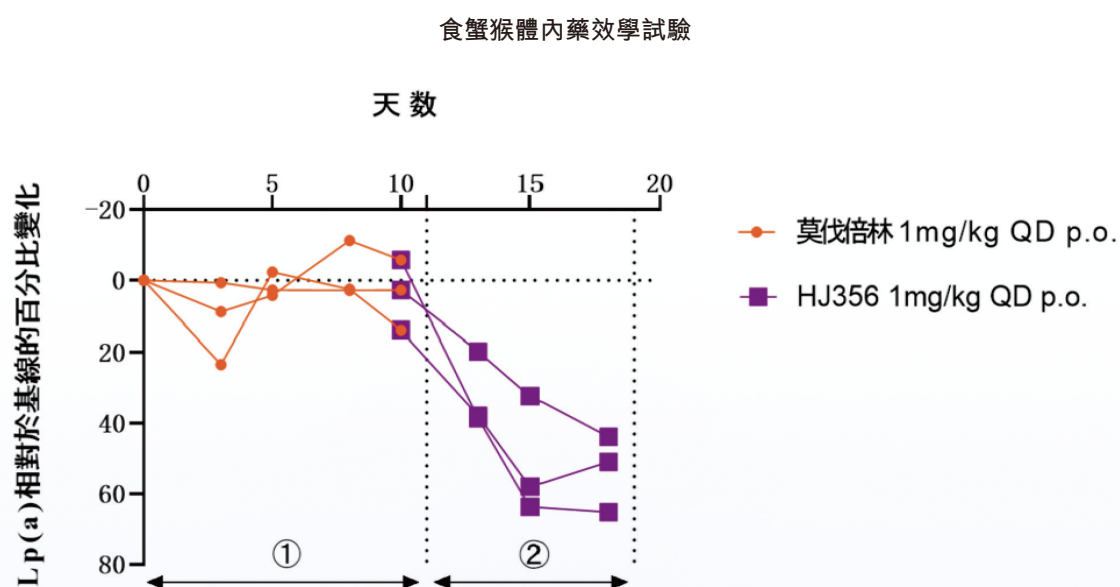
HJ356是一種高活性小分子Lp(a)抑制劑，截至本報告日期，其新藥臨床試驗申請(IND)已分別獲中國國家藥監局及美國食品藥品監督管理局(FDA)受理。群體與遺傳學研究發現，Lp(a)升高是冠心病、鈣化性主動脈瓣狹窄及其他多種心血管疾病(CVD)中最常見的遺傳性危險因素。目前全球尚無降低Lp(a)的藥物獲批。HJ356的開發目標是成為安全性和有效性最佳的降低Lp(a)的口服藥物。

HJ356與人源apo(a)-KIV7結構域的蛋白結合親和力是莫伐倍林的約2.5倍，與人源纖溶酶原的蛋白結合親和力是莫伐倍林的約0.5倍，提示HJ356具有更好的活性和選擇性，且血栓風險更低。

在食蟹猴體內藥效學試驗中，HJ356 0.2 mg/kg, QD劑量組的Lp(a)降低效果與莫伐倍林1 mg/kg, QD劑量組相當。

在另一項食蟹猴體內藥效學試驗中，HJ356可顯著降低對莫伐倍林治療不敏感食蟹猴的血清Lp(a)水平。針對連續10天給予1 mg/kg莫伐倍林後Lp(a)水平未出現下降的食蟹猴(9只中的3只)，經灌胃給予1 mg/kg HJ356後，Lp(a)水平顯著下降。

食蟹猴體內藥效學試驗，以及SD大鼠及食蟹猴體內重複給藥毒理學試驗結果表明，HJ356的安全窗口高。



註：

階段①：連續口服1mg/kg莫伐倍林治療10天；

階段②：連續口服1mg/kg的HJ356治療8天。

自身免疫領域研究進展

HJ787(核心產品)

根據公開可得資料，截至本報告日期，HJ787軟膏是中國唯一一款處於臨床開發階段的外用選擇性TYK2抑制劑，已獲得特應性皮炎、銀屑病等多個炎症性皮膚病的臨床試驗批准。

據DataIntelto報告，2025年全球輕中度特應性皮炎治療市場規模為91.2億美元，預計2034年將達到178.2億美元，2026—2034年的複合年增長率為7.8%。據WiseGuyReports報告，2024年全球輕中度斑塊狀銀屑病治療市場規模為169.3億美元，預計2032年將達到255億美元，2025—2032年複合年增長率為5.26%。

HJ787具有極高的靶點選擇性和組織選擇性，因此HJ787軟膏安全性優異。TYK2通過調控IL-12、IL-23以及I型IFN- α 和IFN- β 受體下游的信號傳導，在銀屑病(Ps)的病理生理過程中發揮核心作用。IL-23/Th17和IL-12/Th1軸在特應性皮炎等炎症性皮膚病中也發揮重要作用。HJ787軟膏的開發目標是成為治療輕中度特應性皮炎、銀屑病等炎症性皮膚病的安全且有效的外用制劑。

HJ787軟膏在輕中度特應性皮炎患者中的II期臨床試驗已完成患者入組，共入組108例。HJ787軟膏治療斑塊狀銀屑病的II期臨床試驗計劃於2026年9月開始入組。

輕中度銀屑病佔所有銀屑病的約80%。中重度患者經生物制劑或口服藥物治療後，病情降為輕中度，此時亟需一種既能延續療效、又便於長期安全使用的外用制劑作為延續和維持治療方案。目前，輕中度的銀屑病的主要治療藥物是激素和卡泊三醇，卡泊三醇存在諸多不足，包括起效緩慢，局部刺激反應發生率較高，直接影響患者依從性；其對頑固斑塊或屈側等特殊部位療效有限，且單藥長期使用易出現療效平台。現有外用藥在療效持久性和安全性方面存在缺陷，形成了明確的治療缺口。因此，一款起效更快、局部耐受性良好、適合長期安全使用且能有效維持緩解的外用藥物，不僅可彌補傳統外用藥的短板，更有望精準切入系統治療後的維持治療這一特定臨床場景，為銀屑病全程管理提供從強化治療到慢性維持的閉環。

管理層討論及分析

HJ086(臨床前候選藥物)

HJ086是一種領先的高選擇性小分子口服ITK抑制劑。ITK屬於Tec家族激酶，主要在T細胞中表達，參與TCR信號傳導事件，驅動T細胞發育以及Th2、Th9和Th17應答等過程，從而調控促炎性細胞因子的表達。研究表明，ITK參與自身免疫性疾病、過敏性疾病、腫瘤發生的病理過程，有望開發用於治療腫瘤、哮喘以及特應性皮炎、類風濕性關節炎、銀屑病等多種自身免疫系統疾病。Corvus Pharmaceuticals開發的Soquelitinib是唯一一款處於臨床階段的ITK抑制劑，其在特應性皮炎(AD)早期臨床試驗中的療效突出，並在腫瘤以及多種免疫系統疾病中顯示出廣泛的潛力。在Soquelitinib治療AD的I期臨床試驗中，療效最佳的劑量組為200mg、BID(每日給藥兩次)組。

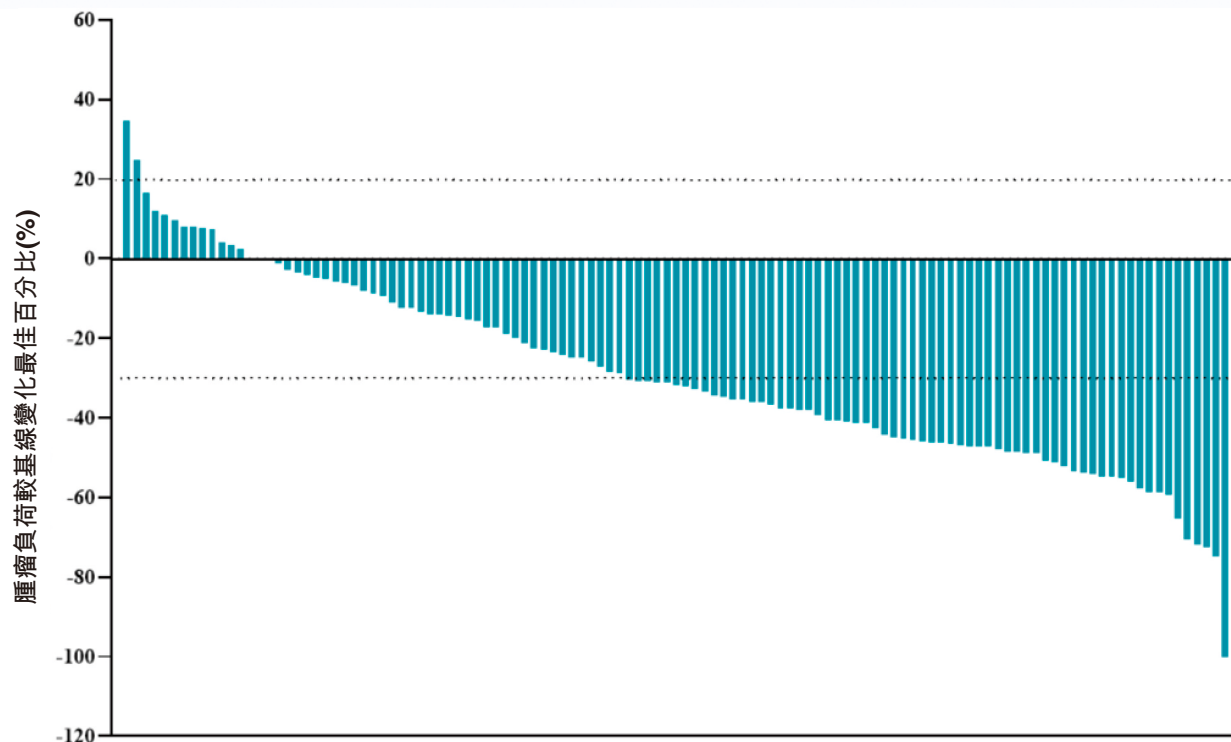
臨床前研究顯示，HJ086對BTK和TXK表現出較好的選擇性。在小鼠中，HJ086的半衰期約為Soquelitinib的3倍。在惡唑酮誘導的特應性皮炎模型藥效試驗中，HJ086(60 mg/kg, QD, p.o.)的藥效與Soquelitinib(30 mg/kg, BID, p.o.)相當，HJ086有望成為可每日給藥一次的高選擇性ITK口服抑制劑。

腫瘤領域研究進展

HJ891(核心產品)

HJ891是一種高活性KRAS G12C抑制劑。目前，我們正在IIb期臨床試驗中評估其在經過一線標準療法治療失敗的KRAS G12C突變非小細胞肺癌(NSCLC)患者中的療效和安全性。該研究入組了經中心實驗室檢測KRAS G12C突變陽性的患者119例。在經過一線標準治療的KRAS G12C陽性NSCLC患者中，HJ891的cORR為48.7%，mOS為19.8個月，表明HJ891具有良好的遠期獲益。

腫瘤負荷較基線變化最佳百分比



在IIb期研究中，HJ891顯示出突出的安全性優勢， ≥ 3 級TRAE發生率為19.9%，而已上市同類藥物的 ≥ 3 級TRAE發生率約為33%–50%。與研究藥物有關的嚴重不良事件、導致劑量降低的不良事件及導致暫停用藥的不良事件的發生率，均顯著低於已上市的KRAS G12C抑制劑，因而更有利於長期用藥。同時，HJ891的血液學毒性、肝毒性及胃腸道毒性相關TRAE發生率均顯著低於已獲批同類藥，更有利於長期用藥和保障患者生活質量。

HJ891聯合特瑞普利單抗的Ib/III期臨床試驗Ib期部分顯示，在PD-L1 $\geq 50\%$ 的非鱗非小細胞肺癌患者中，HJ891聯合特瑞普利單抗的cORR為92.9%，12個月OS率為85.7%。

管理層討論及分析

HJ197(主要產品)

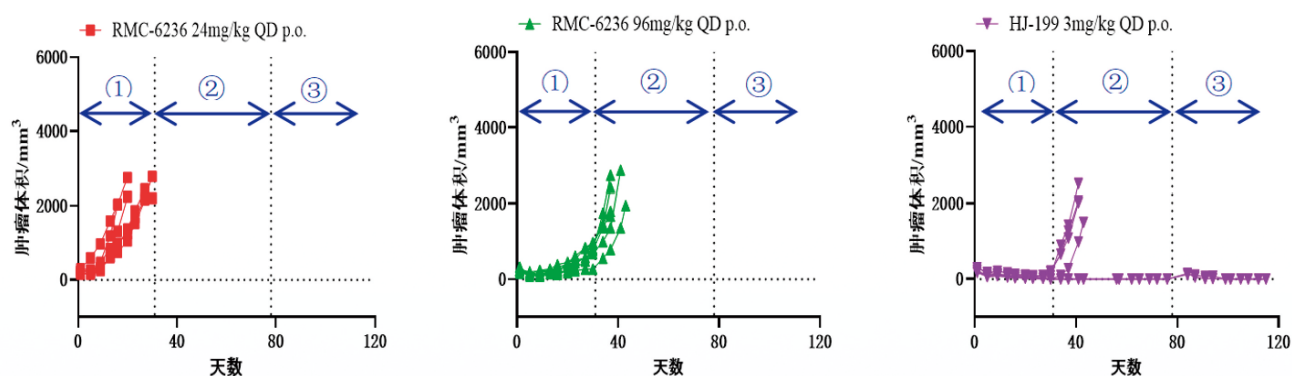
HJ197是高活性及高選擇性的FGFR4抑制劑，目前正在推進針對肝癌的開發。除肝癌外，FGF19/FGFR4通路異常在消化道腫瘤及頭頸部腫瘤的發生發展中同樣發揮重要的致病作用。在FGF19/FGFR4通路異常的雌性BALB/c裸小鼠人源腫瘤異體移植胃癌模型(PDX)上，HJ197顯著抑制腫瘤生長，15 mg/kg, BID組和50 mg/kg, BID組的TGI值分別為76.37%和87.72%。我們計劃開展除HCC外的其他實體瘤的研究。

HJ199(臨床前候選藥物)

HJ199是一種高活性pan-RAS抑制劑。在KRAS G12D突變的CT26移植瘤模型的藥效學研究中，HJ199 3 mg/kg, QD劑量組的抗腫瘤藥效優於RMC-6236 96 mg/kg, QD劑量組。

腫瘤再挑戰動物試驗顯示，RMC-6236 96 mg/kg劑量組停藥後，6只小鼠的腫瘤體積全部增大；HJ199 3 mg/kg劑量組停藥後，6只小鼠中有2只實現腫瘤完全消退，且在這2只腫瘤完全消退的小鼠初次接種部位的對側再次接種CT26腫瘤細胞後，成瘤率為0%，提示HJ199具有潛在的增強免疫記憶作用。

小鼠CT26移植瘤模型藥效試驗



註：

- ① D1~D30為給藥期；D31~D77為停藥觀察期；D78~D115為腫瘤再挑戰實驗期
- ② 每根線代表一隻動物。

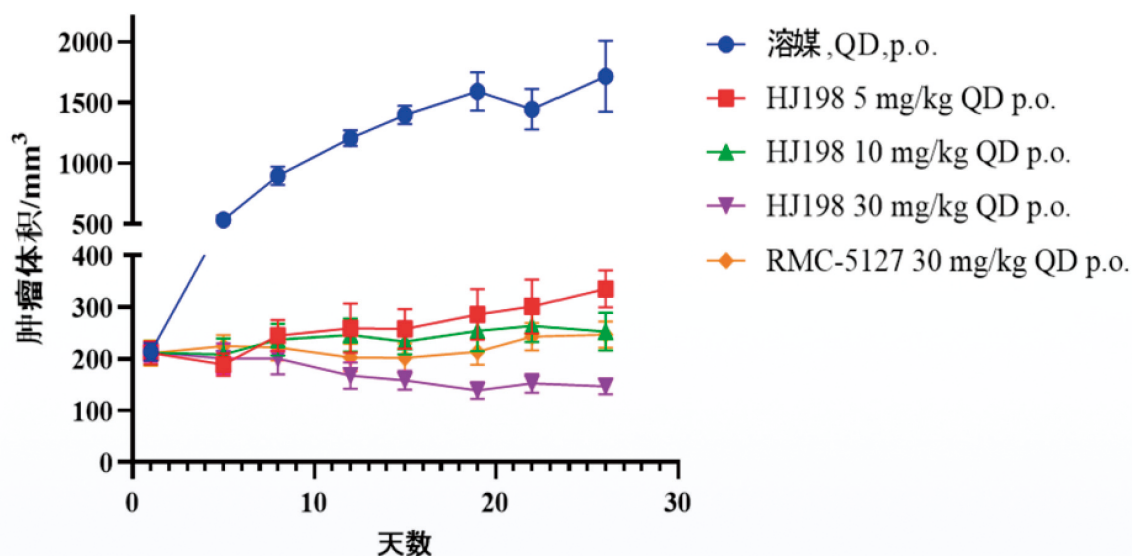
HJ198(臨床前候選藥物)

HJ198是一種高活性小分子KRAS G12V抑制劑。在細胞增殖試驗中，HJ198對多種KRAS G12V突變細胞的增殖抑制活性優於RMC-5127，並對非RAS突變野生型細胞表現出良好選擇性。

突變類型	細胞系	癌種	HJ198 IC ₅₀ (nM)	RMC-5127 IC ₅₀ (nM)
KRAS G12V	SW620	人結直腸癌	0.47	1.15
	SW480	人結直腸癌	0.72	4.49
	NCI-H441	人肺腺癌	0.16	1.99
WT	NCI-H520	人肺腺鱗癌	>10000	>10000

HJ198在KRAS G12V突變的SW620異種移植瘤小鼠模型上可顯著抑制腫瘤生長，藥效優於同等劑量的RMC-5127；各給藥組動物體重未見明顯下降。

小鼠SW620異種移植瘤模型藥效試驗



HJ093(臨床前候選藥物)

HJ093是一種新型SMDC藥物。在RAS/MAPK突變的腫瘤模型中，HJ093單藥具有顯著的抗腫瘤活性。在KRAS G12V突變的SW620異種移植瘤模型中，HJ093與KRAS G12V抑制劑HJ198聯用具有更好的抗腫瘤效果。在KRAS G12D突變的AsPC-1異種移植瘤模型中，HJ093與pan-RAS抑制劑HJ199聯用較單藥具有更加顯著的抗腫瘤效果，且安全性良好。HJ093為該領域的抗耐藥研究提供了新的工具。

管理層討論及分析

財務回顧

收入

於報告期內，我們的收入來自我們與上海筠澤創曜生物科技有限公司（「筠澤創曜」）就HJ197訂立的許可及合作協議。有關與筠澤創曜合作的詳情載於招股章程「業務－合作」一節。

本集團收入由同期約人民幣0.9百萬元增加至報告期約人民幣1.9百萬元，主要由於2025年7月收到筠澤創曜的人民幣20.0百萬元里程碑付款以及集團於報告期內持續履行相關研發服務履約義務，按成本投入法計量的履約進度提高。該款項乃根據實際產生成本佔全面履行本集團履約義務所需估計總成本的百分比隨時間確認為收入，而未確認部分則呈列為合約負債。

其他收入

其他收入包括(i)政府補助，主要指中國各政府機關為激勵我們的研發活動而提供的資金；及(ii)銀行存款利息收入。

本集團其他收入由同期約人民幣0.1百萬元增加至報告期約人民幣0.4百萬元，主要由於報告期內收到上市所得款項後利息收入增加。

其他收益及虧損淨額

其他收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.0百萬元，降至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2.2百萬元；這主要因截至2026年6月30日止六個月產生的人民幣1.5百萬元外匯虧損所致，該損失主要包括：(i)於報告期末重新換算外幣貨幣項目產生的匯兌差額；及(ii)外幣兌換交易產生的匯兌差額。

行政開支

我們的行政開支包括(i)員工成本，指行政人員的薪金及其他福利以及以股份為基礎的付款開支；(ii)折舊及攤銷，主要指辦公樓宇及辦公設備的折舊及攤銷；(iii)專業服務費，主要指就法律、審計及諮詢服務支付的費用；(iv)差旅開支；(v)辦公室及物業公用事業；及(vi)其他管理開支，主要指車輛及維修成本及招待費。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (人民幣千元)	2025年
員工成本	17,838	3,622
折舊及攤銷	646	384
專業服務費	932	3,484
差旅開支	612	471
辦公室及物業公用事業	381	593
其他管理開支	555	565
總計	20,964	9,119

行政開支由同期約人民幣9.1百萬元增加至報告期約人民幣21.0百萬元，主要由於(i)實施首次公開發售前股份激勵計劃導致員工成本增加；及(ii)於2025年下半年額外租賃兩處辦公場所及報告期內訂立了一份新的租賃協議，並相應確認使用權資產後，且已於報告期內就該等使用權資產計提折舊，導致折舊及攤銷開支較同期增加。該增幅部分被2026年1至6月專業服務費減少所抵銷，原因是我們於2025年1至6月曾委聘第三方中介機構就本公司改制為股份有限公司提供審計、諮詢及法律服務，以及提供其他業務相關顧問服務。2026年1至6月，專業服務費主要為業務相關顧問服務。

管理層討論及分析

研發開支

我們的研發開支包括(i)員工成本，指研發人員的薪金及其他福利以及以股份為基礎的付款開支；(ii)材料開支，指就研發活動採購材料所產生的開支；(iii)折舊及攤銷，主要指研發活動所用辦公樓宇及辦公設備的折舊及攤銷；(iv)測試及技術服務成本，主要指臨床前及臨床測試及試劑加工服務所產生的成本；及(v)其他研發開支，主要指差旅及交通費用。下表載列我們於所示期間的研發開支明細：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (人民幣千元)	2025年
員工成本	22,502	9,931
材料開支	3,145	9,729
折舊及攤銷	455	1,004
測試及技術服務成本	18,107	18,372
其他研發開支	2,046	1,874
總計	46,255	40,910

員工成本由同期的人民幣9.9百萬元增加至報告期的人民幣22.5百萬元，主要由於為激勵研發人員而實施的首次公開發售前股份激勵計劃，導致以股份為基礎的付款開支增加。本集團若干正在進行的研發項目已完成關鍵臨床試驗階段，致使該等試驗所需原材料及耗材的採購需求下降，因此材料成本較同期減少。

管理層討論及分析

下表載列我們於所示期間按候選藥物劃分的研發開支明細：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (人民幣千元)	2025年
核心產品		
HJ787	12,822	11,283
HJ178	11,028	5,716
HJ891	3,444	17,725
主要產品		
HJ197	2,825	2,330
其他候選藥物	14,128	2,660
技術平台	2,008	1,196
總計	46,255	40,910

應佔聯營公司業績

我們持有張家口華健致遠生物科技有限公司(「張家口致遠」，一家主要從事生物及醫藥產品的研發及提供技術諮詢服務的公司)的72%股權。我們將張家口致遠分類為聯營公司，因其組織章程細則規定表決權按註冊股本比例行使，且營運活動的決策權應超過75%。於報告期及上年同期，本集團應佔聯營公司業績均為虧損人民幣68,000元。

財務成本

我們的財務成本指租賃負債利息及銀行借款利息，於報告期及同期分別為人民幣249,000元及人民幣12,000元。

報告期虧損

由於上述因素，本集團於報告期錄得虧損約人民幣73.5百萬元，較同期虧損約人民幣52.9百萬元增加約38.8%。

管理層討論及分析

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們亦將經調整虧損用作一項非國際財務報告準則計量，其並非國際財務報告準則所規定者，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，非國際財務報告準則計量與相應的國際財務報告準則計量一併呈列為管理層及投資者提供有用資料，以便比較我們各期間的經營表現。具體而言，非國際財務報告準則計量消除以股份為基礎的付款開支的影響。有關非國際財務報告準則計量可讓投資者考慮我們管理層於評估我們的表現時所使用的指標。

儘管如此，採用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性。該等未經審核非國際財務報告準則計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本公司財務表現的補充分析而非替代計量。此外，該等非國際財務報告準則計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。

下表載列於所示期間虧損與經調整虧損（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2026年 (人民幣千元)	2025年	
期內虧損	(73,475)	(52,946)	38.8
加：			
以股份為基礎的付款開支	26,173	—	不適用
期內經調整虧損（非國際財務報告準則計量）	(47,302)	(52,946)	-10.7

綜合財務狀況表

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括樓宇、機械及設備以及租賃物業裝修。

物業、廠房及設備由截至2025年12月31日約人民幣20.1百萬元減少人民幣0.8百萬元至截至2026年6月30日約人民幣19.3百萬元。

使用權資產

使用權資產主要包括租賃辦公室。

使用權資產由截至2025年12月31日約人民幣0.6百萬元增加至截至2026年6月30日約人民幣1.9百萬元，主要由於報告期內訂立了一份新的租賃協議，導致所確認使用權資產的初始賬面值增加。

於聯營公司的投資

截至2025年12月31日及2026年6月30日，我們於聯營公司的投資分別為人民幣8.3百萬元及人民幣8.3百萬元。該穩定情況與我們於相關期間應佔聯營公司業績一致。

預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項由截至2025年12月31日約人民幣27.2百萬元減少至截至2026年6月30日約人民幣22.0百萬元，主要由於(i)隨著臨床及非臨床研究相關里程碑完成，先前預付的款項逐步確認為研發開支，導致報告期末預付款項結餘減少；及(ii)首次公開發售及上市完成後遞延發行成本轉列為股份發行交易成本並自權益中扣除，導致遞延發行成本餘額降至零。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要指由信譽良好的商業銀行及擁有強大監管資質的頭部證券公司發行的可變收益理財產品及結構性銀行存款。

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2025年12月31日的人民幣372.2百萬元變動至截至2026年6月30日的人民幣151.2百萬元，主要由於報告期內贖回結構性存款及理財產品。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物包括以美元、人民幣及港幣計價的存款。

現金及現金等價物由截至2025年12月31日約人民幣3.7百萬元增加1,103.2百萬元至截至2026年6月30日約人民幣1,106.9百萬元，主要由於收到上市所得款項淨額。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由截至2025年12月31日約人民幣62.9百萬元減少人民幣2.6百萬元至截至2026年6月30日約人民幣60.3百萬元，主要由於截至2025年12月31日的應計薪金及花紅由人民幣8.6百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣2.1百萬元，原因是截至2025年12月31日應計的一次性年終花紅已於2026年第一季度支付。

管理層討論及分析

租賃負債

我們的租賃負債包括辦公室租賃。我們的流動租賃負債由截至2025年12月31日的人民幣2.3百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣0.6百萬元。該減少主要由於償還流動租賃負債。我們的非流動租賃負債由截至2025年12月31日的人民幣0.4百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣1.3百萬元。我們的非流動租賃負債增加乃由於報告期內訂立了一份新的租賃協議。

合約負債

我們的合約負債指合作夥伴在我們履行相應履約義務之前就我們的許可及合作協議支付的金額。合作夥伴支付的款項超出於損益中確認收入的部分，呈列為合約負債。截至2025年12月31日及2026年6月30日，我們的合約負債分別約為人民幣20.9百萬元及人民幣18.9百萬元。

流動資金及資本資源

下表載列綜合現金流量表的概要。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (人民幣千元)	2025年
經營活動所用現金淨額	(53,776)	(53,765)
投資活動所得現金淨額	224,629	3,764
融資活動所得現金淨額	932,309	49,566
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,103,162	(435)
期初現金及現金等價物	3,720	53,810
期末現金及現金等價物	1,106,882	53,375

經營活動

於報告期，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣53.8百萬元，主要由於(i)除稅前虧損人民幣73.5百萬元；(ii)非現金項目正向調整人民幣23.9百萬元，主要反映以股份為基礎的付款開支人民幣26.2百萬元，部分被按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收益人民幣3.7百萬元所抵銷；及(iii)營運資金項目負向調整人民幣4.2百萬元，主要由貿易及其他應付款項及合約負債的變動所致。

我們的絕大部分經營現金流出來自研發開支及行政開支。作為現金管理政策的一部分，當我們的現金足以涵蓋日常業務運營及資本支出時，我們會將暫時閒置的自有資金投資於結構性銀行存款及理財產品，以更好地利用手頭現金。我們已實施一系列載列資金管理活動總體原則以及詳細審批程序的內部控制政策及規則。我們亦會分散投資於不同發行主體以減低集中風險，並定期監察投資表現及公允價值。展望未來，我們認為我們的流動資金需求將可通過自有現金流、全球發售所得款項淨額、低息銀行資金以及經營所得現金(包括我們候選藥物的商業化及合作付款所得)組合的資金予以滿足。

投資活動

於報告期，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣224.6百萬元，主要由於出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣517.6百萬元，部分被購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣293.0百萬元及購買物業、廠房及設備人民幣19,000元所抵銷。

融資活動

於報告期，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣932.3百萬元，主要由於(i)完成H股發行上市所得募資款項人民幣926.2百萬元；及(ii)從銀行取得新增銀行借款人民幣10百萬元，部分被支付股份發行成本人民幣1.4百萬元及支付租賃負債人民幣2.2百萬元所抵銷。

債務

於2026年6月30日，我們有流動租賃負債人民幣0.6百萬元、借款人民幣20.0百萬元及非流動租賃負債人民幣1.3百萬元。

就銀行借款而言，於2026年6月30日，我們的未償還銀行借款為(i)根據日期為2025年8月4日與成都銀行訂立的定期貸款協議於2025年8月5日提取的人民幣10.0百萬元，該貸款為無抵押及無擔保，期限自2025年8月5日起為期一年，年利率為2.5%；及(ii)根據日期為2025年12月31日與招商銀行股份有限公司訂立的銀行授信協議於2026年3月9日提取的人民幣10.0百萬元，該貸款為無抵押及無擔保，期限自2026年3月9日起為期一年，年利率為2.8%。我們的借款通常以人民幣計值。

截至2026年6月30日，我們的銀行借款概無以本集團資產作抵押及擔保。

截至2026年6月30日，我們的租賃負債以租金押金作抵押且並無擔保。

管理層討論及分析

外匯風險

我們的財務報表以人民幣列示，但我們若干現金及現金等價物以及負債以外幣計值，並面臨外幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

資本開支

截至2026年6月30日，本集團產生資本開支約人民幣19,000元（截至2025年6月30日：人民幣98,000元）。該等資本開支主要用於購買新辦公設備。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何尚未償還的重大或然負債。

資產負債比率

資產負債比率使用計息借款及租賃負債減現金及現金等價物，除以權益總額再乘以100%計算。截至2026年6月30日，我們處於淨現金狀況，因此資產負債比率並不適用。

重大投資、收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團於報告期內並無重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及本報告所披露者外，截至本報告日期，本集團並無重大投資及資本資產計劃。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團共有113名全職僱員，大部分位於中國成都。

職能	僱員人數	佔僱員總數百分比
研發	90	80
管理及行政	23	20
總計	113	100

截至2026年6月30日止六個月的僱員福利開支總額(包括以股份為基礎的付款開支人民幣26.2百萬元)為人民幣40.3百萬元，而截至2025年6月30日止六個月為人民幣13.6百萬元。薪酬總額增加主要由於以股份為基礎的付款開支增加。

我們採用多種招聘方式，包括校園招聘、網上招聘、內部推薦以及招聘公司或代理，以滿足我們對不同類型人才的需求。我們為研發及生產人員進行安全意識、質量意識及企業文化培訓，並為所有僱員實施全面培訓制度。我們每週舉辦各種線上及線下培訓課程。

根據中國法律法規的規定，我們參加由適用地方市級及省級政府組織的多項僱員社會保障計劃，包括住房公積金、養老、醫療、工傷、生育及失業福利計劃，據此我們按僱員薪金的特定百分比作出供款。

重大訴訟

於報告期內，本公司並無涉及任何重大訴訟或重大仲裁，而董事亦不知悉本集團面臨任何待決或受威脅的重大訴訟或申索。

報告期後重大事項

自2026年6月30日後及直至本報告日期，概無發生可能對本集團經營及財務表現造成重大影響的重大事項。

管理層討論及分析

上市所得款項用途

於2026年6月23日，本公司的H股於聯交所主板上市。按每股81.8港元的價格發行13,600,000股，每股面值人民幣1.0元的新H股，緊隨全球發售完成後已發行股份總數為73,599,605股。全球發售所得款項淨額約1,027.5百萬港元。

下表載列全球發售所得款項淨額的計劃用途及直至2026年6月30日的實際動用情況：

用途	佔總額 百分比	發售	截至	報告期內	截至	截至	未動用所得款項的 預期使用時間表	
		所得款	2026年	已動用	2026年	2026年		
		項淨額	1月1日	未動用	6月30日	6月30日		
		(百萬港元)	所得款項 淨額	所得款項 淨額	所得款項 實際用途	未動用 金額		
(百萬港元)								
(1) 為持續及計劃中的臨床研究及 開發活動提供資金								
核心產品								
(i)	HJ787-AD適應症－進行 中的II期臨床試驗	1.4%	14.4	不適用	0	0	14.4	未來一年內
(ii)	HJ787-AD適應症－III期 臨床試驗及IND申請	11.0%	113.0	不適用	0	0	113.0	未來一至兩年內
(iii)	HJ787-AV適應症－IIb期 臨床試驗	9.9%	101.7	不適用	0	0	101.7	未來一至兩年內
(iv)	HJ787-AV適應症－IND 申請	2.5%	25.7	不適用	0	0	25.7	未來一年內
(v)	HJ787-ND適應症－進行 中的II期臨床試驗	1.2%	12.3	不適用	0	0	12.3	未來一年內
(vi)	HJ787-ND適應症－III期 臨床試驗	7.5%	77.1	不適用	0	0	77.1	未來三至四年內
(vii)	HJ178－進行中的II期 臨床試驗	2.9%	29.8	不適用	0	0	29.8	未來一年內
(viii)	HJ178－III期臨床試驗、 提交IND申請	7.0%	71.9	不適用	0	0	71.9	未來兩至三年內
(ix)	HJ891－準備及提交NDA	2.6%	26.7	不適用	0	0	26.7	未來一年內
(x)	HJ891－開發為聯合療法， 用於III期臨床試驗及提交 IND申請	9.8%	100.7	不適用	0	0	100.7	未來三至四年內

用途	佔總額 百分比	發售 所得款 項淨額 (百萬港元)	截至	報告期內 已動用 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至	截至	未動用所得款項的 預期使用時間表
			2026年		2026年	2026年	
			1月1日		6月30日	6月30日	
			未動用 所得款項 淨額 (百萬港元)		所得款項 實際用途 (百萬港元)	未動用 金額 (百萬港元)	
其他候選藥物							
(i) HJ197－III期臨床試驗的 臨床試驗與開發工作，以 及IND申請的準備與遞交	5.0%	51.4	不適用	0	0	51.4	未來三至四年內
(ii) HJ356－臨床試驗及開發、 準備及提交IND；HJ086 的臨床試驗及開發以及 準備及提交IND申請	9.9%	101.7	不適用	0	0	101.7	未來兩至三年內
(iii) HJ093、HJ199及HJ198－ 臨床試驗及開發、準備及 提交IND申請	9.9%	101.7	不適用	0	0	101.7	未來三至四年內
(2) 研發，擴大現有管線							
(i) 優化研發技術平台	5.0%	51.4	不適用	0	0	51.4	未來三至四年內
(ii) 開拓及開發新臨床前 候選藥物	4.4%	45.2	不適用	0	0	45.2	未來三至四年內
(3) 建立商業化團隊							
(4) 營運資金及一般公司用途							
總計	100.0%	1,027.5	－	0	0	1,027.5	

(註：數字已四捨五入至一位小數。所示總額與所列金額總和之間的任何差異均由四捨五入所致。)

動用全球發售所得款項淨額的預期時間表乃根據本公司對未來監管部門批准的進展及市場狀況的最佳估計而作出，並會根據我們的實際業務運營及市場狀況進行調整。

展望未來，所得款項淨額將按「招股章程」[未來計劃及所得款項用途]一節所載方式應用，而先前於「招股章程」披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。

其他資料

本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份描述	股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司H股總數百分比 ⁽²⁾	佔本公司已發行股份總數百分比 ⁽²⁾ (概約)
姬建新博士 ⁽³⁾	實益擁有人	H股	12,424,624 (L)	16.88%	16.88%
	於受控法團的權益	H股	22,068,819 (L)	29.98%	29.98%
楊翔宇先生	實益擁有人	H股	200,000 (L)	0.27%	0.27%
吳振先生	實益擁有人	H股	20,000 (L)	0.03%	0.03%
張瑤女士	實益擁有人	H股	2,220 (L)	<0.01%	<0.01%

附註：

- (1) 字母「L」指於股份的好倉。
- (2) 此乃根據於2026年6月30日的73,599,605股H股及零股非上市股份總數計算。
- (3) 姬博士為成都聞韶企業管理中心（有限合夥）（「成都聞韶」）的普通合夥人，持有其約71.79%的合夥權益。姬博士亦為蘇州積石堂企業管理中心（有限合夥）（「蘇州積石堂」）的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，姬博士被視為於成都聞韶持有的19,971,379股股份及蘇州積石堂持有的2,097,440股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有任何記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2026年6月30日，就董事所知，以下人士（除本公司董事或最高行政人員外）於股份或相關股份中擁有或視為擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份描述	股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司H股總數	佔本公司已發行
				百分比 ⁽²⁾	股份總數百分比 ⁽²⁾
成都聞韶企業管理中心 (有限合夥)	實益擁有人	H股	19,971,379 (L)	27.14%	27.14%
中信證券股份有限公司 ⁽³⁾	於受控法團的權益	H股	4,242,900 (L)	5.76%	5.76%
	於受控法團的權益	H股	12,402,900 (S)	16.85%	16.85%
國投(上海)科技成果轉化創業 投資基金企業(有限合夥)	實益擁有人	H股	5,520,100 (L)	7.50%	7.50%
蘇州君聯欣康創業投資合夥企 業(有限合夥) ⁽⁴⁾	實益擁有人	H股	4,246,253 (L)	5.77%	5.77%
陳浩先生 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	H股	4,246,253 (L)	5.77%	5.77%
北京君祺嘉睿企業管理 有限公司 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	H股	4,246,253 (L)	5.77%	5.77%

其他資料

股東名稱	權益性質	股份描述	股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司H股總數百分比 ⁽²⁾	佔本公司已發行股份總數百分比 ⁽²⁾
北京君誠合眾投資管理合夥企業(有限合夥) ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	H股	4,246,253 (L)	5.77%	5.77%
君聯資本管理股份有限公司 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	H股	4,246,253 (L)	5.77%	5.77%
拉薩君祺企業管理有限公司 ⁽⁴⁾	於受控法團的權益	H股	4,246,253 (L)	5.77%	5.77%
華達(重慶)私募股權投資基金管理有限公司 ⁽⁵⁾	於受控法團的權益	H股	3,999,969 (L)	5.43%	5.43%

附註：

- (1) 字母「L」指於股份的好倉及字母「S」指於股份的淡倉。
- (2) 此乃根據於2026年6月30日的73,599,605股H股及零股非上市股份總數計算。
- (3) 根據已公開存檔的權益披露通知，於2026年6月30日，CLSA Limited持有4,080,000股(L)及12,240,000股(S)股份。CLSA Limited由CLSA B.V.控制100%權益，而CLSA B.V.由中信證券國際有限公司控制100%權益。中信證券國際資本管理有限公司持有162,900股(L)及162,900股(S)股份。中信證券國際資本管理有限公司由CSI Global Markets Holdings Limited控制100%權益，而CSI Global Markets Holdings Limited由中信證券國際有限公司控制100%權益，而後者最終由中信證券股份有限公司控制100%權益。
- (4) 蘇州君聯欣康創業投資合夥企業(有限合夥)(「君聯欣康」)為一家於中國成立的有限合夥企業。君聯欣康的普通合夥人為拉薩君祺企業管理有限公司，而拉薩君祺企業管理有限公司由君聯資本管理股份有限公司(「君聯資本」)全資擁有。君聯資本由北京君誠合眾投資管理合夥企業(有限合夥)控制80%權益，而北京君誠合眾投資管理合夥企業(有限合夥)由北京君祺嘉睿企業管理有限公司控制49.88%權益。北京君祺嘉睿企業管理有限公司由陳浩先生控制40%權益。
- (5) 華達(重慶)私募股權投資基金管理有限公司(「華達私募」)為重慶市江津區私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「江津基金」)及重慶市成渝團結湖戰略性新興產業私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「成渝團結湖基金」)各自的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，華達私募被視為於江津基金持有的2,222,218股股份及成渝團結湖基金持有的1,777,751股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，董事概不知悉任何其他人士（非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2026年6月23日，本公司的H股於聯交所主板上市，並按每股H股81.8港元的價格發行13,600,000股每股面值人民幣1.0元的新H股。

自上市日期起及直至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售或轉讓上市規則定義下的任何庫存股份）。

於2026年6月30日，本集團並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本身規管董事買賣本公司證券的行為守則。

全體董事經具體查詢後確認，彼等自上市日期起於報告期間一直遵守標準守則。

遵守企業管治守則

自上市以來，本公司已應用良好企業管治原則並遵守《企業管治守則》第二部分所載守則條文，惟下述偏離情況除外：

《企業管治守則》第二部分第C.2.1段規定，董事長與首席執行官的角色應予區分，不應由同一人兼任。

姬博士目前擔任本公司董事長及總經理（相當於首席執行官）。

鑒於姬博士自2017年起一直承擔本集團日常營運及管理職責以及本集團的發展，董事會認為，憑藉姬博士在本集團業務方面的豐富經驗及知識，由姬博士同時擔任本公司董事長及總經理可加強本集團一貫及穩健的領導，從而可高效進行業務規劃及決策，符合本集團整體最佳利益。

董事會將繼續檢討本集團整體情況，並於適當時候考慮將本公司董事會執行董事長與總經理的角色分開。

其他資料

審閱中期業績

審核委員會已審閱報告期的未經審核中期財務業績。該審閱包括與管理層討論本集團採納的會計原則及慣例、內部監控及財務報告事宜。本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已由本公司核數師香港註冊會計師德勤•關黃陳方會計師行審閱。

本期間的中期財務資料未經審核，惟已獲本公司核數師香港註冊會計師德勤•關黃陳方會計師行根據國際審計與核證準則委員會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱。

中期股息

董事會不建議派付報告期的任何中期股息。

上市規則下的持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何披露責任。

董事資料變動

董事已確認概無任何資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

前瞻性陳述

本中期報告載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。除過往事實陳述以外的所有陳述均為前瞻性陳述。該等陳述涉及已知及未知的風險、不確定性及其他因素，當中部分並非本公司所能控制，且可導致實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。閣下不應依賴前瞻性陳述作為未來事件的預測。本公司並無責任因任何新資料、未來事件或其他原因而更新或修改任何前瞻性陳述。

公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及就董事所知，董事確認本公司自上市日期起及直至本報告日期已維持上市規則規定的公眾持股量。



德勤

致華健未來(成都)科技股份有限公司列位董事
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

緒言

我們已審閱華健未來(成都)科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第34至50頁的簡明綜合財務報表，當中包括截至2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及簡明綜合財務報表附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，編製中期財務資料報告須符合其相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。我們的責任為根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並根據我們協定的委聘條款，僅向閣下整體報告我們的結論，除此之外，本報告不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」(「國際審閱業務準則第2410號」)進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表的工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故無法保證我們將知悉審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們認為，簡明綜合財務報表在所有重大方面並未根據國際會計準則第34號編製。

簡明綜合財務報表審閱報告

其他事項

截至2025年6月30日止六個月的比較簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及載於該等簡明綜合財務報表的相關附註並無根據國際審閱業務準則第2410號進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2026年8月28日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	1,943	891
其他收入	5	372	140
其他收益及虧損淨額	6	2,213	3,956
行政開支		(20,964)	(9,119)
研發開支		(46,255)	(40,910)
應佔聯營公司業績		(68)	(68)
上市開支		(10,467)	(7,824)
財務成本		(249)	(12)
除稅前虧損	8	(73,475)	(52,946)
所得稅開支	7	—	—
期內虧損及全面開支總額		(73,475)	(52,946)
以下應佔期內虧損及全面開支總額：			
本公司擁有人		(73,475)	(52,946)
每股虧損(人民幣元)			
—基本	10	(1.21)	(0.90)
—攤薄	10	(1.21)	(0.90)

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	19,304	20,112
使用權資產	11	1,857	635
於聯營公司的投資		8,252	8,320
		29,413	29,067
流動資產			
預付款項及其他應收款項	12	22,005	27,150
按公允價值計量且其變動計入當期損益(「按公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產	17	151,196	372,172
受限制銀行存款		500	500
現金及現金等價物		1,106,882	3,720
		1,280,583	403,542
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	60,250	62,874
借款	14	20,015	10,008
租賃負債		647	2,276
稅項負債		—	4
合約負債		18,943	20,885
		99,855	96,047
流動資產淨值		1,180,728	307,495
資產總值減流動負債		1,210,141	336,562
非流動負債			
租賃負債		1,301	362
資產淨值		1,208,840	336,200
資本及儲備			
股本	15	73,600	60,000
儲備		1,135,240	276,200
本公司擁有人應佔權益		1,208,840	336,200
權益總額		1,208,840	336,200

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔					
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註(i))	法定儲備 人民幣千元 (附註(ii))	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日(經審核)	60,000	420,985	-	25,049	(169,834)	336,200
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(73,475)	(73,475)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註16)	-	-	-	26,173	-	26,173
發行股份應佔交易成本	-	(47,393)	-	-	-	(47,393)
發行股份(附註15)	13,600	953,735	-	-	-	967,335
於2026年6月30日(未經審核)	73,600	1,327,327	-	51,222	(243,309)	1,208,840
於2025年1月1日(經審核)	16,928	1,037,793	2,232	-	(680,718)	376,235
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	(52,946)	(52,946)
改制為股份有限公司(「資本化發行」) (附註15)	41,516	(685,252)	(2,232)	-	645,968	-
向本公司注資(附註15)	1,111	48,889	-	-	-	50,000
於2025年6月30日(未經審核)	59,555	401,430	-	-	(87,696)	373,289

附註：

- (i) 於2026年6月23日，本公司完成其全球發售，並於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司按每股81.80港元(相當於人民幣71.13元)合共發售及發行13,600,000股股份，致使本公司的已發行股本及股份溢價增加。
- (ii) 根據本公司組織章程細則，須將除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至儲備達到註冊資本的50%。向該儲備轉撥須於向權益持有人分派股息前進行。法定儲備可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務或轉換為本公司的額外資本。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前虧損	(73,475)	(52,946)
調整：		
財務成本	249	12
應佔聯營公司業績	68	68
物業、廠房及設備折舊	827	925
使用權資產折舊	273	347
無形資產攤銷	—	115
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產收益	(3,672)	(3,956)
以股份為基礎的付款開支	26,173	—
營運資金變動前的經營現金流量	(49,557)	(55,435)
營運資金要素變動：		
預付款項及其他應收款項減少	196	11,667
貿易及其他應付款項減少	(2,469)	(8,778)
應付關聯方款項減少	—	(328)
合約負債減少	(1,942)	(891)
營運所用現金	(53,772)	(53,765)
已付所得稅	(4)	—
經營活動所用現金淨額	(53,776)	(53,765)
投資活動		
贖回原到期日超過三個月的定期存款所得款項	30,000	—
購買原到期日超過三個月的定期存款	(30,000)	—
出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項	517,648	945,862
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(293,000)	(942,000)
購買物業、廠房及設備	(19)	(98)
投資活動所得現金淨額	224,629	3,764

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
已付利息	(208)	—
支付租賃負債	(2,219)	—
發行股份／注資所得款項	926,176	50,000
支付股份發行成本	(1,440)	(434)
新募集的借款	10,000	—
融資活動所得現金淨額	932,309	49,566
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,103,162	(435)
期初現金及現金等價物	3,720	53,810
期末現金及現金等價物	1,106,882	53,375

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

1. 一般資料

華健未來(成都)科技股份有限公司(「本公司」)於2017年2月20日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司。於2025年3月18日，本公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司，名稱由成都華健未來科技有限公司變更為華健未來(成都)科技股份有限公司。於2026年6月23日，本公司根據上市規則第十八A章於聯交所主板上市。本公司的控股股東及最終控制方為姬建新博士，其亦為本公司首席執行官。

華健未來(成都)科技股份有限公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主營業務主要為小分子新藥研發。本集團的主要業務及地區市場位於中國。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司及其附屬公司的功能貨幣。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

3. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量(如適用)除外。

除因應用國際財務報告會計準則修訂本而導致的額外／變更會計政策外，截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法，與本公司就建議本公司H股於聯交所主板進行全球發售而刊發日期為2026年6月12日的招股章程附錄一所載會計師報告中編製本集團截至2025年12月31日止兩個年度的歷史財務資料所遵循者相同。

3. 會計政策(續)

應用國際財務報告會計準則修訂本

於本中期期間，本集團已就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用由國際會計準則理事會頒佈並於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的以下國際財務報告會計準則修訂本：

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的修訂
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約
國際財務報告會計準則修訂本	國際財務報告會計準則的年度改進—第11卷

於本中期期間應用國際財務報告會計準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露並無重大影響。

4. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約的收入明細

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入類型		
— 對外許可安排	1,943	891
收入確認時間		
— 隨著時間的推移	1,943	891

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

HJ197對外許可

於2020年11月，本集團與本公司投資者上海君實生物醫藥科技股份有限公司(「君實生物」)就HJ197(一款成纖維細胞生長因子受體4抑制劑，目前主要作為單藥療法開發，用於治療晚期肝細胞癌)在亞洲的研究、開發、製造及商業化活動訂立許可及合作協議(「HJ197協議」)。根據該協議，本公司於2021年1月收到一筆不可退還的預付款(「預付款」)，並合資格根據實現多項臨床試驗里程碑的時間及後續投入的研發開支收取款項。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

4. 收入及分部資料(續)

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策(續)

HJ197對外許可(續)

對外許可安排的收入確認為隨時間達成的履約責任。完全履行對外許可安排履約責任的進度乃根據最能描述本集團轉讓對外許可安排控制權的表現的成本輸入法計量，該輸入法乃基於本集團完成履約責任時產生的實際成本佔估計總成本的百分比。

於2025年6月18日，本集團與君實生物及其聯營公司上海筠澤創曜生物科技有限公司(「筠澤創曜」)訂立補充協議(「HJ197更替協議」)，以更替HJ197協議項下的權利及義務。根據HJ197更替協議，各方同意君實生物的所有權利及義務自HJ197更替協議簽署之日起轉讓予筠澤創曜。本公司於2025年7月18日收到來自筠澤創曜的臨床試驗里程碑付款(「里程碑付款」)合共人民幣20,000,000元。

於2026年6月30日，HJ197仍在研發過程中。截至2026年6月30日止六個月，本集團確認與HJ197對外許可相關的合約收入人民幣1,943,000元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣891,000元)。於2025年及2026年6月30日，尚未確認為收入的預付款及里程碑付款入賬列為合約負債。

(iii) 分配至客戶合約之餘下履約責任的交易價格

於報告期末，分配至對外許可之餘下履約責任(全部或部分未履行)的交易價格及預期確認收入的時間如下：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	9,714	5,343
一年以上但不超過兩年	7,771	12,143
兩年以上	1,458	3,399
	18,943	20,885

4. 收入及分部資料(續)

(iv) 分部資料

經營分部乃根據本集團首席執行官(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))定期審閱有關本集團組成部分的內部報告識別，以分配資源及評估表現。

期內，主要經營決策者整體審閱本集團的整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有一個單一經營及可報告分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

(v) 地理資料

期內，本集團所有收入均於中國產生，而其所有非流動資產均位於中國。

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	84	84
利息收入：		
— 銀行存款	288	56
	372	140

附註：該等金額指自多個中國政府機關收取的政府補助，作為本集團研發活動的激勵。

6. 其他收益及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動收益	3,672	3,956
匯兌虧損	(1,459)	—
	2,213	3,956

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	—	—

於2026年6月30日，本集團的未動用稅項虧損為人民幣631,145,000元（於2025年12月31日：人民幣566,925,000元）。該等稅項虧損將於5至10年內到期。由於無法預測未來利潤來源，故並無就稅項虧損或暫時差額確認遞延稅項資產。

8. 期內虧損

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於扣除下列各項後達致的期內除稅前虧損：		
物業、廠房及設備折舊	827	925
使用權資產折舊	273	347
無形資產攤銷	—	115
折舊及攤銷總額	1,100	1,387
員工成本(包括董事酬金)：		
—薪金及其他福利	13,470	13,311
—退休福利計劃供款	697	242
—以權益結算以股份為基礎的付款	26,173	—
員工成本總額	40,340	13,553

9. 股息

本公司並無就上述兩個期間宣派或派付任何股息，自本中期期間結束以來亦無建議派付任何股息。

10. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
虧損：		
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	(73,475)	(52,946)
股份數目：	千股	千股
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	60,601	58,518

本公司於2025年3月18日改制為股份有限公司，並根據相關股東於該日登記的實繳資本向本公司該等股東發行及配發58,444,059股每股面值人民幣1元的普通股。就計算每股基本虧損而言，該股本資本化已追溯應用，並已就當時股東的注資作出調整。

截至2026年6月30日止六個月，附註16詳述的首次公開發售前股份激勵計劃以及超額配股權亦不包括在每股攤薄虧損的計算中，因為將其納入將具有反攤薄作用。因此，每股攤薄虧損與相關期內的每股基本虧損相同。

11. 物業、廠房及設備、使用權資產

於本中期期間，本集團的物業、廠房及設備增加人民幣19,000元（截至2025年6月30日止六個月為人民幣98,000元），用於購買新辦公設備。

於本中期期間，本集團已訂立一份租期為3至5年的新租賃協議。於租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣1,495,000元及租賃負債人民幣1,495,000元。該新租賃協議涉及位於成都醫學城的辦公場所。本集團須按季支付固定款項，並無可變租賃付款。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

12. 預付款項及其他應收款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付第三方款項	8,920	11,333
可收回增值稅	12,383	10,511
遞延發行成本	—	4,949
其他應收款項	702	357
	22,005	27,150

13. 貿易及其他應付款項

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	37,365	38,084
應付薪金及花紅	2,137	8,582
其他應付款項	4,102	3,561
應計上市開支及發行成本	16,620	12,621
其他應付稅項	26	26
	60,250	62,874

貿易債權人授予的信貸期通常為三個月內。以下為按交付貨品日期／提供服務日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	34,945	36,124
1至2年	2,404	1,935
2至3年	3	—
3年以上	13	25
	37,365	38,084

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

14. 借款

	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按攤銷成本計量		
銀行借款：		
— 固定利率、無抵押並須於一年內償還	20,015	10,008

該等借款於2026年6月30日的年利率介乎2.50%至2.80%(於2025年12月31日：年利率2.50%)，並須於一年內償還(於2025年12月31日：於2026年償還)。

15. 股本

	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股		
法定：		
於2025年1月1日(經審核)	—	—
資本化發行(附註(i))	58,444,059	58,444
向本公司注資(附註(ii))	1,111,104	1,111
於2025年6月30日(未經審核)	59,555,163	59,555
於2026年1月1日(經審核)	59,999,605	60,000
股份發行(附註(iii))	13,600,000	13,600
於2026年6月30日(未經審核)	73,599,605	73,600
已發行及繳足(人民幣千元)：		
於2025年1月1日(經審核)		16,928
資本化發行(附註(i))		41,516
向本公司注資(附註(ii))		1,111
於2025年6月30日(未經審核)		59,555
於2026年1月1日(經審核)		60,000
股份發行(附註(iii))		13,600
於2026年6月30日(未經審核)		73,600

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 股本(續)

附註：

- (i) 根據日期為2025年3月18日的股東決議案及發起人協議，本公司股東同意將本公司改制為股份有限公司。本公司於改制基準日(即2024年8月31日)的淨資產(包括實繳資本及儲備)轉換為58,444,059股每股面值人民幣1元的普通股。轉換後的淨資產超出普通股面值的部分計入本公司的股份溢價。於2025年4月15日在成都市市場監督管理局完成登記後，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司，並更名為華健未來(成都)科技股份有限公司。
- (ii) 於2025年6月，本公司、控股股東、投資者及本公司其他投資者與三名新獨立投資者(統稱「C2輪投資者」)訂立投資協議(「C2輪融資」)，據此，C2輪投資者須作出總投資人民幣70,000,000元以認購1,555,546股股份。於2025年6月30日，本公司已實際收到總認購代價中的人民幣50,000,000元。餘下代價已於2025年7月11日結清。
- (iii) 於2026年6月23日，本公司完成其全球發售並於聯交所主板上市。合共13,600,000股股份按每股81.80港元(相當於人民幣71.13元)提呈發售及發行，而本公司已實際收到總代價中的1,112,480,000港元(相當於人民幣967,335,000元)。

16. 以股份為基礎的付款交易

首次公開發售前股份激勵計劃

經本公司股東於2025年7月11日批准，本公司已採納首次公開發售前員工激勵計劃(「首次公開發售前股份激勵計劃」)。根據首次公開發售前股份激勵計劃授予合資格參與者(「合資格參與者」)的獎勵來自本集團員工激勵平台之一蘇州積石堂企業管理中心(有限合夥)(「蘇州積石堂」)持有的本公司股份。根據首次公開發售前股份激勵計劃，已向由該計劃管理人姬建新博士釐定的合資格參與者授出合共2,093,400股股份。

根據首次公開發售前股份激勵計劃，合資格參與者因其在員工激勵平台的合夥權益而持有的已授出受限制股份，自授出協議簽署之日起至合資格參與者在本集團服務滿三年之日止期間，均受績效目標及禁售限制規限，而有關限制將按以下方式解除：

- 股份總數的30%將於合資格參與者為公司連續服務滿一年後解除轉讓限制，歸屬期自授出協議簽署之日起計；
- 股份總數的30%將於合資格參與者為公司連續服務滿兩年後解除轉讓限制，歸屬期自授出協議簽署之日起計；及

16. 以股份為基礎的付款交易(續)

首次公開發售前股份激勵計劃(續)

- 股份總數的40%將於合資格參與者為公司連續服務滿三年後解除轉讓限制，歸屬期自授出協議簽署之日起計。

下表披露截至2026年6月30日止六個月首次公開發售前股份激勵計劃的變動：

	未歸屬股份 千股	於授出日期的 每股公允價值
於2026年1月1日	2,093	人民幣45.00元
已授出	—	
於2026年6月30日	2,093	

於2026年6月30日，首次公開發售前股份激勵計劃項下未歸屬股份的詳情如下：

授出日期	股份 千股	承授人
2025年7月15日	1,264	董事
2025年7月15日	13	監事
2025年7月15日	600	高級管理層
2025年7月15日	216	其他員工

董事使用市場法(尤其是近期交易法)並基於C2輪融資的公允價值釐定於授出日期根據首次公開發售前股份激勵計劃所授出股份的公允價值。上述已授出股份於授出日期的公允價值將根據本集團對最終歸屬股份的估計，於歸屬期內以直線法確認為開支。於本中期期間，本集團確認以權益結算以股份為基礎的付款開支總額人民幣26,173,000元(截至2025年6月30日止六個月：零)。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

17. 金融工具的公允價值計量

金融工具的公允價值計量

本集團管理層已密切監察及釐定公允價值計量的適當估值技術及輸入數據。

於估計金融工具的公允價值時，本集團在可獲得的情況下使用可觀察市場數據。

下表載列有關如何釐定該等金融資產公允價值的資料(尤其是所用估值技術及輸入數據)。

本公司董事認為，於各報告期末，於簡明綜合財務報表中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公允價值相若。

金融資產

	公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
	2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)		
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	151,196	372,172	第二級	銀行所報的贖回價值

18. 關聯方交易

本集團主要管理人員薪酬

於本中期期間，本公司董事及本集團其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利	3,264	2,721
退休福利計劃供款	156	40
以權益結算以股份為基礎的付款	23,666	—
	27,086	2,761

主要管理人員的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

19. 報告期後事項

本集團於2026年6月30日後及直至簡明綜合財務報表刊發日期，概無發生任何重大期後事項。

釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載的涵義。

「組織章程細則」或「細則」	指 本公司的組織章程細則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「審核委員會」	指 本公司審核委員會
「董事會」	指 董事會
「中國」	指 中華人民共和國
「本公司」	指 華健未來(成都)科技股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所主板上市
「企業管治守則」	指 上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事」	指 本公司董事
「全球發售」	指 與招股章程中所界定者具有相同涵義
「本集團」、「我們」或「我們的」	指 本公司連同其附屬公司
「H股」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.0元的普通股，以港元供認購及買賣並於聯交所上市
「香港」	指 中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指 港元，香港法定貨幣
「上市」	指 H股於上市日期於聯交所上市
「上市日期」	指 2026年6月23日
「上市規則」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「標準守則」	指 上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則

「提名委員會」	指 本公司提名委員會
「招股章程」	指 本公司日期為2026年6月12日的招股章程
「薪酬與考核委員會」	指 本公司薪酬與考核委員會
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣
「報告期」	指 截至2026年6月30日止六個月
「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括H股
「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司

詞彙

於本報告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下文所載的涵義。該等詞彙及其釋義未必與任何行業標準釋義一致，亦未必可與在本公司相同行業營運的其他公司所採用的類似詞彙直接比較。

「特應性皮炎」或「AD」	指	免疫介導的發炎性皮膚病，導致皮膚乾燥、發癢和發炎。
「AE」	指	不良事件(可分為輕度、中度或重度)，在臨床試驗期間服用藥物或其他藥品的患者或受試者出現的任何不良醫療事件，且不一定與治療有因果關係。
「載脂蛋白(a)」或「apo(a)」	指	構成脂蛋白(a) (Lp(a))的載脂蛋白成分，由肝臟合成，其包含多個KIV結構域(包括KIV-7結構域)。
「AsPC-1」	指	一種從腺癌患者的胰腺組織中分離出的細胞株。
「尋常痤瘡」或「AV」	指	毛囊和皮脂腺阻塞或發炎的一種慢性皮膚病。
「BID」	指	一日兩次。
「藥品審評中心」或「CDE」	指	國家藥品監督管理局藥品審評中心。
「細胞株」(亦稱「細胞系」)	指	由單個細胞產生且含有相同的基因結構，從而產生相同蛋白質的細胞群。細胞株的生產效率決定了生產成本，而細胞株的質量直接關係到相關生物製劑的質量。
「聯合療法」	指	使用一種以上藥物或藥物形式的治療。
「cORR」	指	經確認的客觀緩解率，即腫瘤縮小達到完全緩解或部分緩解標準並經後續評估確認的患者比例。
「CT26」	指	一種源自BALB/c小鼠化學誘導腫瘤的小鼠結直腸癌細胞株。
「心血管疾病」或「CVD」	指	一類涉及心臟或血管的疾病的統稱，包括冠心病、鈣化性主動脈瓣狹窄等。
「細胞因子」	指	泛指一類在細胞信號傳導中起重要作用的小分子蛋白，其釋放對細胞表達相應受體的行為產生影響。

「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局，美國衛生與公眾服務部下屬聯邦機構。
「FGF19」	指	成纖維細胞生長因子19，一種在人體中由FGF19基因編碼的蛋白質。其具有激素作用，調節膽汁酸合成，影響葡萄糖及脂類代謝。
「FGFR4」	指	成纖維細胞生長因子受體4，一種受體酪氨酸激酶，可與成纖維細胞生長因子(FGF)結合並觸發信號通路，調節重要的細胞過程，包括生長、細胞存活、增殖、發育及傷口癒合。
「一線」或「1L」	指	就任何疾病而言，一線治療，指醫療機構普遍接受的初始治療方案或療法，又稱為初級治療或療法。
「GIP」	指	葡萄糖依賴性促胰島素多肽，亦稱胃抑制多肽，是一種在上消化道產生的激素，並在攝入食物(尤其是高脂肪食物)後分泌到血液循環中。
「GLP-1」	指	胰高血糖素樣肽-1；一種肽類激素，通過提高胰島素分泌，以葡萄糖依賴性方式降低血糖水平。
「HbA1c」	指	糖化血紅蛋白，在血紅蛋白與血液中的葡萄糖結合並被糖化時形成。
「HCC」	指	肝細胞癌，一種由肝細胞引起的癌症。
「IC50」	指	半數抑制濃度，即達到50%抑制效果所需的藥物濃度，用於衡量藥物抑制特定生物學功能(如細胞增殖)的效力，其數值越低表示抑制活性越強。
「IFN-I」或「I型干擾素」	指	I型干擾素，一種參與對抗病毒感染及其他病原體的先天免疫反應的細胞因子。
「IL-12」	指	白細胞介素-12，一種細胞因子，參與調節免疫細胞的信號傳導及炎症反應，與Th1細胞應答相關。
「IL-23」	指	白細胞介素-23，一種細胞因子，可促進Th17細胞應答，在炎症及自身免疫疾病的病理過程中發揮重要作用。

詞彙

「IND」	指	研究用新藥或研究用新藥申請，在中國或美國亦被稱為臨床試驗申請。
「體內」	指	拉丁文「in vivo」，體內研究乃對完整且活著的生物體內測試不同生物實體或化學物質的反應，而非以部分或死去生物體進行測試，亦非在體外進行測試。
「ITK」	指	白細胞介素-2誘導型T細胞激酶，屬於Tec家族激酶，主要在T細胞中表達，參與T細胞受體(TCR)信號傳導，調節T細胞發育及功能。
「KIV-7結構域」	指	載脂蛋白(a) (apo(a))蛋白的特定區域，其為人體血液中脂蛋白(a) (Lp(a))粒子的一部分。
「KRAS」	指	Kirsten大鼠肉瘤2病毒癌基因同源物，一種信號轉導蛋白，其在細胞增殖、分化及遷移調節等多種細胞信號轉導事件中發揮重要作用。
「KRASG12C」	指	KRAS基因(該基因在細胞生長及分裂中起作用)的特定突變。「G12C」是指在KRAS蛋白內的特定位置(12)從甘氨酸(G)變為半胱氨酸(C)。
「KRASG12D」	指	KRAS基因的特定突變。「G12D」是指在KRAS蛋白內的特定位置(12)從甘氨酸(G)變為天冬氨酸(D)。
「KRASG12V」	指	KRAS基因的特定突變。「G12V」是指在KRAS蛋白內的特定位置(12)從甘氨酸(G)變為纈氨酸(V)。
「脂蛋白(a)」或「Lp(a)」	指	一種由載脂蛋白(a) (apo(a))與含載脂蛋白B100的脂蛋白顆粒結合而成的脂蛋白，其血液水平升高是冠心病、鈣化性主動脈瓣狹窄及其他多種心血管疾病(CVD)中最常見的遺傳性危險因素之一。
「MAPK」	指	絲裂原活化蛋白激酶，一種對氨基酸絲氨酸和蘇氨酸具有特異性的蛋白激酶，參與多種細胞功能，包括細胞增殖、分化和遷移。
「分子膠」	指	一類可誘導或增強兩種蛋白質之間相互作用的小分子，可藉此調節靶蛋白的功能；「分子膠抑制劑」指基於該機制抑制靶蛋白活性的小分子藥物。

「單藥療法」	指	使用單一藥物治療疾病或病症的療法。
「MRI-PDFF」	指	磁共振成像質子密度脂肪分數，一種以磁共振成像技術定量測量組織（如肝臟）脂肪含量的影像學指標。
「非酒精性脂肪性肝病」或「NAFLD」	指	在無過量飲酒的情況下，肝臟脂肪異常堆積的一系列肝臟疾病。
「NCI-H441」	指	一種源自人肺腺癌患者的細胞株。
「NCI-H520」	指	一種源自人肺鱗狀細胞癌患者的細胞株。
「神經性皮炎」或「ND」	指	神經性皮炎，亦稱慢性單純性苔蘚，屬於皮膚病，其特徵為局部皮膚發癢，並因反覆搔抓而增厚和變得堅韌。
「NDA」	指	新藥上市申請。
「國家藥監局」或「NMPA」	指	中國國家藥品監督管理局。
「NSCLC」	指	非小細胞肺癌。
「裸小鼠」	指	先天無胸腺、免疫功能缺陷的小鼠，廣泛用於建立人源腫瘤異種移植模型。
「開放標籤」	指	就臨床試驗而言，受試者及研究人員均知悉受試者所接受治療方案的一種試驗設計。
「ORR」	指	客觀緩解率。
「OS」	指	總生存期，即自開始治療至患者因任何原因死亡的時間；「mOS」指中位總生存期。
「惡唑酮」	指	一種半抗原化學物質，施用於動物皮膚可誘導類似特應性皮炎的炎症反應，常用於建立特應性皮炎動物模型。
「Pan-RAS」	指	泛RAS，即針對RAS蛋白家族多種亞型及常見突變（而非單一特定突變）的廣譜抑制劑；「Pan-RAS抑制劑」指具有該等廣譜抑制活性的藥物，其中「Pan-RAS(ON)」抑制劑選擇性作用於活化（「ON」）狀態的RAS蛋白。

詞彙

「PD-L1」	指	PD-1配體1，一種位於正常細胞或癌細胞表面上的蛋白，與T細胞表面的某些蛋白質結合，導致T細胞失去其殺死癌細胞的能力。
「PDX」	指	患者來源異種移植模型，即將患者的腫瘤組織直接移植至免疫缺陷動物（如裸小鼠）體內建立的異種移植瘤模型。
「藥物效應動力學」或「PD」	指	研究藥物如何影響生物體，其與藥物代謝動力學共同影響藥物劑量、益處及不良反應。
「銀屑病」或「Ps」	指	一種與免疫系統失調相關的皮膚病，會導致出現瘙癢且鱗狀斑塊的皮疹，最常見於膝蓋、手肘、軀幹和頭皮。
「QD」	指	一日一次。
「RAS」	指	一種低分子量GDP/GTP結合型鳥嘌呤三磷酸酶，是小GTP酶超家族的典型成員。
「二線」或「2L」	指	就任何疾病而言，於一線治療失敗或疾病進展後給予的治療方案或療法。
「單臂」	指	就臨床試驗而言，不設對照組、所有受試者均接受同一研究藥物治療的試驗設計。
「SMDC」	指	小分子藥物偶聯物，結合了小分子有利特性與靶向單元特異性的一類靶向治療藥物。
「實體瘤」	指	組織的異常腫塊，通常不包含囊腫或液性暗區。實體瘤可能是良性的（不是癌症）或惡性的（癌症）。不同類型的實體瘤以形成該等實體瘤的細胞類型命名。實體腫瘤的例子包括肉瘤、癌和淋巴瘤。
「標準治療」	指	獲醫學專家接受為對某種疾病的適當治療，並獲醫護專業人員廣泛使用。
「SW480」	指	一種源自結直腸腺癌患者的細胞株。
「SW620」	指	一種從結直腸癌患者體內分離出的細胞株。

「TGI」	指	腫瘤生長抑制， $[1-(T_t-T_0)/(C_t-C_0)] \times 100\%$ ：治療組及對照組於基線(開始治療)的平均腫瘤體積 T_t 及 C_t ：治療組及對照組於時間 t 的平均腫瘤體積)。
「Th1」	指	T輔助細胞的一個亞群，其特點是產生II型干擾素(IFN- γ)等細胞因子，參與細胞免疫及炎症反應。
「Th17」	指	T輔助細胞的一個亞群，其特點是產生白細胞介素17 (IL-17)及其他炎性細胞因子。
「TIR」	指	葡萄糖目標範圍內時間(Time in Range)，即血糖水平處於目標範圍內的時間比例，為評估血糖控制水平的指標。
「耐受性」	指	患者對藥物的明顯不良事件的耐受程度。特定藥物的耐受性可以泛泛討論，亦可以作為臨床研究的一部分進行量化測量。
「特瑞普利單抗」	指	一種抗PD-1單克隆抗體，本公司正探索HJ891與其聯合用於一線治療KRAS G12C突變非鱗狀NSCLC。
「TRAE」	指	治療相關不良事件，即與研究藥物治療相關或可能相關的不良事件。
「腫瘤再挑戰」	指	在動物模型接受治療並停藥或腫瘤消退後，對其再次接種腫瘤細胞，以評估治療是否誘導持久抗腫瘤作用(包括免疫記憶)的試驗方法。
「TYK2」	指	酪氨酸激酶2，一種在免疫信號通路中起關鍵作用的蛋白質。
「野生型」或「WT」	指	就某一基因而言，未發生相關突變的天然狀態；「野生型細胞」指未攜帶相關基因突變的細胞。
「異種移植瘤模型」	指	將人源或動物來源的腫瘤細胞或組織移植至免疫缺陷動物體內建立的腫瘤模型，用於評估候選藥物的體內抗腫瘤活性。