



longbio

天辰生物

天辰生物醫藥（蘇州）股份有限公司

LongBio Pharma (Suzhou) 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：01779

2026

中期報告

# 目錄

|                  |    |
|------------------|----|
| 釋義及技術詞彙表         | 2  |
| 公司資料             | 9  |
| 業務摘要             | 11 |
| 財務摘要             | 13 |
| 管理層討論與分析         | 14 |
| 企業管治及其他資料        | 28 |
| 獨立審閱報告           | 38 |
| 中期簡明綜合損益及其他全面收益表 | 39 |
| 中期簡明綜合財務狀況表      | 40 |
| 中期簡明綜合權益變動表      | 42 |
| 中期簡明綜合現金流量表      | 44 |
| 中期簡明綜合財務資料附註     | 46 |

## 釋義及技術詞彙表

於本中期報告中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。該等詞彙及其定義未必與任何行業標準定義一致，亦未必可與與本公司從事相同行業的其他公司所採用的類似詞彙直接比較。

|             |   |                                                                        |
|-------------|---|------------------------------------------------------------------------|
| 「親和力」       | 指 | 在既定藥物濃度下藥物與受體結合的程度或比例，或藥物與受體結合的牢固程度。親和力也用於描述兩種化學物質之間（如抗原與抗體）的結合強度      |
| 「過敏性哮喘」     | 指 | 由吸入性過敏原（如塵蟎、寵物皮屑、花粉、霉菌等）引發的過敏反應而引起的哮喘症狀                                |
| 「過敏性疾病」     | 指 | 免疫系統對無害物質（過敏原）產生過度反應而引發的一系列病症，導致出現炎症、瘙癢和呼吸困難等症狀                        |
| 「ALS」       | 指 | 肌萎縮側索硬化症，一種進行性神經退行性疾病，影響大腦和脊髓中的運動神經元，導致肌肉無力、萎縮，最終喪失自主運動能力              |
| 「抗體融合蛋白」    | 指 | 通過將抗體（或其片段）與其他蛋白質或多肽結合而生成的雜合蛋白質                                        |
| 「抗IgE抗體」    | 指 | 一種靶向並結合免疫球蛋白E(IgE)的治療性抗體                                               |
| 「抗原」        | 指 | 可誘發機體免疫反應的物質                                                           |
| 「過敏性鼻炎(AR)」 | 指 | 過敏性鼻炎，一種於免疫系統對花粉、塵蟎或寵物皮屑等過敏原過度反應時引發打噴嚏、流涕或鼻塞、眼癢及喉嚨發癢等症狀的過敏反應           |
| 「特應性皮炎(AD)」 | 指 | 一種慢性炎症性皮膚病，其特徵為皮膚乾燥、瘙癢和發炎                                              |
| 「審計委員會」     | 指 | 董事會審計委員會                                                               |
| 「自身免疫性疾病」   | 指 | 免疫系統發生紊亂並攻擊機體自身時發生的病症。每個人均存在一定程度的自身免疫現象且通常無害，但其可能導致多種人類疾病，統稱為「自身免疫性疾病」 |

## 釋義及技術詞彙表

|               |   |                                                                                                 |
|---------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「雙功能抗體開發平台」   | 指 | 本公司開發的一個研發平台，我們已在該平台上開發出LP-005、LP-00A、LP-00C和LP-00D                                             |
| 「生物製劑」        | 指 | 源自活體生物的藥物，例如蛋白質和基因，為一類在生物來源中製造、提取或半合成的藥物產品                                                      |
| 「BLA」         | 指 | 生物製品許可申請                                                                                        |
| 「董事會」         | 指 | 本公司董事會                                                                                          |
| 「C3」          | 指 | 補體系統核心蛋白，在免疫應答中發揮關鍵作用，包括病原體的調理作用、炎症調節以及攻膜複合物的形成                                                 |
| 「C3b」         | 指 | 補體蛋白C3的片段，免疫系統的組成成分                                                                             |
| 「C3G」         | 指 | C3腎小球病，一種以補體成分C3異常沉積在腎小球為特徵的腎臟疾病，從而引發炎症並可能導致腎功能損傷                                               |
| 「C5」          | 指 | 一種免疫系統蛋白，在炎症反應和機體抗感染應答中發揮關鍵作用                                                                   |
| 「CDMO」        | 指 | 合同研發生產組織，按合同為其他公司提供全方位藥物開發與生產服務的公司                                                              |
| 「中國」          | 指 | 中華人民共和國，僅就本中期報告中描述的中國規則、法律、法規、監管機構及該等規則、法律及法規以及其他法務或稅務下的任何中國實體或公民而言，不包括中國台灣、中國香港及中華人民共和國澳門特別行政區 |
| 「臨床試驗」或「臨床研究」 | 指 | 通過驗證或探索試驗藥物的治療效果及副作用，以確定其治療價值與安全性的研究項目                                                          |
| 「CMC」         | 指 | 化學、生產和控制，通常亦稱為工藝開發，涵蓋用於評估藥品理化特性並確保其生產過程中質量與一致性的各類程序                                             |

## 釋義及技術詞彙表

|                     |   |                                                                                                        |
|---------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「補體」                | 指 | 血液中的一組蛋白質，與免疫系統協同作用，增強清除病原體和促進炎症的能力，在身體抵抗感染方面發揮關鍵作用                                                    |
| 「補體介導腎臟疾病」          | 指 | 由補體系統導致腎臟損傷和功能紊亂的一系列疾病，常見類型包括IgAN、C3G及LN等，以補體活化失調導致腎小球發生炎症反應和損傷為特徵                                     |
| 「補體系統」              | 指 | 免疫系統的組成部分，由多種為提高病原體清除能力、促進炎症反應及介導靶細胞溶解而協同作用的蛋白質組成                                                      |
| 「企業管治守則」            | 指 | 上市規則附錄C1所載的企業管治守則                                                                                      |
| 「本公司」               | 指 | 天辰生物醫藥（蘇州）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（股份代號：1779）。該公司前身為天辰生物醫藥（蘇州）有限公司，一家於2020年10月26日在中國成立的有限公司 |
| 「CRO」               | 指 | 合同研究組織，通過合同形式為製藥、生物技術和醫療器械行業提供研究服務外包支持的公司                                                              |
| 「慢性鼻竇炎伴鼻息肉（CRSwNP）」 | 指 | 慢性鼻竇炎伴鼻息肉，是鼻腔及鼻竇中的一種慢性炎症，其特點是伴有鼻息肉                                                                     |
| 「CSO」               | 指 | 合同銷售組織，即向製藥、生物技術及醫療器械公司提供銷售服務的第三方公司                                                                    |
| 「慢性自發性蕁麻疹(CSU)」     | 指 | 慢性自發性蕁麻疹，一種以反覆發作的瘙癢性風團或紅疹為特徵的病症，持續六個星期或以上，通常無明顯誘因                                                      |
| 「董事」                | 指 | 本公司董事                                                                                                  |
| 「劉博士」               | 指 | 劉恒博士，我們的聯合創始人、董事長、執行董事、首席執行官兼總經理，並為我們的控股股東之一                                                           |

## 釋義及技術詞彙表

|                 |   |                                                                          |
|-----------------|---|--------------------------------------------------------------------------|
| 「孫博士」           | 指 | 孫乃超博士，我們的聯合創始人兼執行董事、周女士的配偶，並為我們的控股股東之一                                   |
| 「FcεRI」         | 指 | Fcε受體I，一種高親和力免疫球蛋白E受體                                                    |
| 「FDA」           | 指 | 美國食品藥品監督管理局                                                              |
| 「全球發售」          | 指 | 就上市全球提呈發售H股                                                              |
| 「全身型重症肌無力(gMG)」 | 指 | 全身型重症肌無力，一種罕見的因神經肌肉傳遞障礙導致隨意肌波動性肌無力的自身免疫性疾病                               |
| 「本集團」或「我們」      | 指 | 本公司及其子公司                                                                 |
| 「H股」            | 指 | 本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以港元認購及買賣                                       |
| 「頭對頭研究」         | 指 | 一種臨床試驗或研究調查類型，直接比較兩種（或更多）主動干預措施（例如藥物、器械、程序或策略），以確定哪種對於特定病症或結果更有效、更安全或更優越 |
| 「高親和力抗體發現平台」    | 指 | 本公司開發的一個研發平台，我們已在該平台上開發出LP-003                                           |
| 「香港」            | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區                                                           |
| 「IgAN」          | 指 | IgA腎病，一種以免疫球蛋白A在腎小球中沉積，從而導致炎症和潛在的腎臟損害為特徵的腎臟疾病                            |
| 「IgE」           | 指 | 免疫球蛋白E，一種參與過敏反應的抗體                                                       |
| 「IND」           | 指 | 研究性新藥，監管機構要求的藥物審查過程中的一種申請，以決定是否允許新藥啟動臨床試驗；在中國也稱為臨床試驗申請                   |
| 「適應症」           | 指 | 特定治療方式或手術適用的病症                                                           |

## 釋義及技術詞彙表

|            |   |                                                            |
|------------|---|------------------------------------------------------------|
| 「體外」       | 指 | 使用從其正常生物環境中分離出來的生物體組分進行的研究                                 |
| 「體內」       | 指 | 體內研究是指在完整的活體生物（包括動物、人類和植物）上測試各種生物或化學物質效果的研究                |
| 「上市」       | 指 | H股於聯交所主板上市                                                 |
| 「上市日期」     | 指 | 2026年6月5日，即本公司H股在聯交所上市及獲准於聯交所開始買賣的日期                       |
| 「上市規則」     | 指 | 《聯交所證券上市規則》（經不時修訂或補充）                                      |
| 「LN」       | 指 | 狼瘡性腎病或狼瘡性腎炎，一種由自身免疫性疾病狼瘡引起的腎臟炎症，會影響腎臟從血液中過濾廢物的能力           |
| 「MAG-PN」   | 指 | 抗MAG周圍神經病變，一種免疫系統錯誤地攻擊神經，導致虛弱和麻木的疾病，通常與一種名為MAG的蛋白質有關       |
| 「MG」       | 指 | 重症肌無力，一種自身免疫性疾病，特徵是隨意肌無力及快速疲勞，由機體免疫系統錯誤地攻擊神經肌肉接頭上的乙酰膽鹼受體引起 |
| 「標準守則」     | 指 | 上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則                               |
| 「周女士」      | 指 | 周若芸女士，為孫博士的配偶，並為我們的控股股東之一                                  |
| 「國家醫保藥品目錄」 | 指 | 國家醫保藥品目錄                                                   |
| 「國家藥監局」    | 指 | 中國國家藥品監督管理局                                                |
| 「奧馬珠單抗」    | 指 | 以茁樂等品牌出售，是一種注射藥物，用於治療嚴重持續性過敏性哮喘、鼻息肉、蕁麻疹（風團）和免疫球蛋白E介導的食物過敏  |

## 釋義及技術詞彙表

|           |   |                                                                             |
|-----------|---|-----------------------------------------------------------------------------|
| 「牙周炎」     | 指 | 一種嚴重的牙齦感染，會損害支撐牙齒的軟組織和骨骼，通常由牙齦炎未得到治療引起                                      |
| 「旭華」      | 指 | 旭華（上海）生物研發中心有限公司，一家於2001年8月8日根據中國法律成立的有限公司，為我們的控股股東之一                       |
| 「PNH」     | 指 | 陣發性睡眠性血紅蛋白尿症，一種罕見的血液病，特徵是紅細胞被破壞，導致血紅蛋白尿、貧血和由於造血干細胞基因突變引起的血栓形成風險增加           |
| 「招股章程」    | 指 | 本公司刊發日期為2026年5月28日的招股章程                                                     |
| 「QA」      | 指 | 質量保證                                                                        |
| 「報告期間」    | 指 | 截至2026年6月30日止六個月                                                            |
| 「人民幣」     | 指 | 中國法定貨幣                                                                      |
| 「研發」      | 指 | 研究及開發                                                                       |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》                                                          |
| 「上海九日」    | 指 | 上海九日生物醫藥有限公司，一家於2021年4月8日根據中國法律成立的有限公司，並為我們的控股股東之一。周女士獲授權行使由上海九日持有的本公司全部表決權 |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括未上市股份及H股                                           |
| 「股東」      | 指 | 本公司股東                                                                       |
| 「SMO」     | 指 | 現場管理組織，擁有足夠基礎設施和人員以滿足臨床試驗方案要求的組織，為合同研究組織、製藥公司、生物技術公司或臨床試驗中心提供臨床試驗相關服務       |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                                                 |

## 釋義及技術詞彙表

|           |   |                                                                    |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------------|
| 「蘇州泰悟」    | 指 | 蘇州泰悟企業管理合夥企業（有限合夥），一家於2020年8月12日根據中國法律成立的有限合夥企業，為我們的員工激勵平台及控股股東之一  |
| 「庫存股份」    | 指 | 具有上市規則所賦予的涵義                                                       |
| 「I型超敏反應」  | 指 | 由IgE抗體驅動的即時過敏反應，會激活肥大細胞，在再次接觸過敏原時引起突發炎症                            |
| 「2型炎症性疾病」 | 指 | 一組由免疫反應驅動的慢性疾病，其特徵是二型輔助性T細胞(Th2)、嗜酸性粒細胞、肥大細胞、嗜鹼性粒細胞的活化，以及特定細胞因子的產生 |
| 「未上市股份」   | 指 | 本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，未在任何證券交易所上市                                 |
| 「美國」      | 指 | 美利堅合眾國、其領土、屬地及受其管轄的所有地區                                            |
| 「美元」      | 指 | 美國法定貨幣美元                                                           |
| 「%」       | 指 | 百分比                                                                |

在本中期報告中，除另有指明外，「聯屬公司」、「聯營公司」、「關聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「子公司」及「主要股東」等詞彙均具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

劉恒博士(董事長)  
孫乃超博士  
謝鳴先生

#### 非執行董事

蘭劍先生  
顧勤女士  
薛滌博士  
陳侃博士(自2026年8月31日起辭任)  
薛凱路先生(自2026年9月10日起獲委任)

#### 獨立非執行董事

蕭耀熙先生  
阮添士先生  
楊春先生  
周國防先生

### 註冊辦事處、總部及中國主要營業地點

中國江蘇省蘇州市常熟市  
東南街道銀河路128號  
A區F幢第5層

### 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

卓佳證券登記有限公司  
香港夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 公司秘書

翁美儀女士

### 授權代表

謝鳴先生  
翁美儀女士

### 審計委員會

蕭耀熙先生(主席)  
阮添士先生  
蘭劍先生

### 薪酬委員會

楊春先生(主席)  
阮添士先生  
謝鳴先生

### 提名委員會

劉恒博士(主席)  
顧勤女士  
楊春先生  
蕭耀熙先生  
周國防先生

### 股份代號

01779

### 主要往來銀行

#### 中信銀行常熟支行

中國江蘇省常熟市  
長江路266號

#### 招商銀行常熟支行

中國江蘇省常熟市  
珠江路176號

## 公司資料

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
《會計及財務匯報局條例》下的  
註冊公眾利益實體核數師  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

### 有關香港法例的法律顧問

漢坤律師事務所有限法律責任合夥  
香港中環皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈43樓4301-10室

### 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

### 公司網站

[www.longbio.com](http://www.longbio.com)

## 業務摘要

自2026年初以來，我們在管線開發方面取得了令人鼓舞的進展，截至本報告日期，我們所有臨床試驗的入組患者已超過1,000名，主要動態如下所述。

### 管線進展

- 2026年3月，我們的LP-003季節性過敏性鼻炎(SAR)適應症國內III期臨床試驗已順利完成，各項關鍵臨床終點均達到預期療效指標，整體臨床數據穩健且具備統計學優勢。各項申報條件已充分成熟，目前正式進入上市申報籌備階段，季節性AR的生物製品許可申請(BLA)已於2026年8月20日獲國家藥監局受理。
- 2026年7月，我們的抗IgE抗體LP-003已獲得FDA花生過敏適應症的臨床批件。食物過敏（包括花生過敏）是由對飲食成分（通常為蛋白質）的異常免疫反應所致的疾病，可通過IgE介導、非IgE介導或兩者結合的機制發病，臨床表現多樣，可累及皮膚、胃腸道、呼吸道及心血管系統，是導致過敏性休克的主要原因之一。花生過敏作為全球高發高風險亞型，極易誘發急性過敏性休克，海外臨床存在巨大未滿足的治療需求。
- 我們於2026年同步啟動LP-003治療伴鼻息肉慢性鼻竇炎(CRSwNP)的II期臨床試驗。CRSwNP以持續性氣道炎症、息肉增生及反覆復發為主要特徵，現有治療方案難以實現長效控制，臨床未滿足需求較高。本次研究將重點驗證其在氣道過敏性炎症領域的治療效果與安全性。
- 在2026年美國過敏、哮喘及免疫學會（「AAAAI」）年會上，我們以最新突破性海報形式公佈了LP-003（新一代抗IgE單抗）針對慢性自發性蕁麻疹(CSU)適應症對比奧馬珠單抗的頭對頭II期臨床試驗數據。該研究II期共入組202例成年患者；在可評估受試者中，LP-003 200 mg Q8W組第12週UAS7=0完全緩解率達66.7%，高於奧馬珠單抗組的43.6%，差異具備統計學意義（ $p=0.0405$ ）；UAS7較基線最小二乘均值變化為-26.63，亦優於奧馬珠單抗組（-21.85， $p=0.0137$ ），同時顯示起效快速及良好的安全性特徵。

## 業務摘要

- 我們於2026年正式啟動LP-005針對陣發性睡眠性血紅蛋白尿症(PNH)的II期拓展期臨床試驗。LP-005是靶向C3b及C5的雙功能補體融合蛋白，可精準調控補體激活通路，彌補現有治療短板。本次拓展研究將擴大入組樣本規模，進一步驗證藥物治療PNH的長期療效與安全／耐受性，為後續研發提供可靠臨床數據支撐。
- 我們在2026年同步啟動LP-005針對補體介導腎臟疾病的II期臨床試驗。本次II期臨床將重點驗證LP-005靶向阻斷補體通路、改善腎功能的有效性與安全性，進一步拓寬產品適應症覆蓋範圍。
- 我們於2026年順利啟動LP-005治療牙周炎的II期臨床試驗。牙周炎與局部補體過度激活密切相關，現有治療以對症處理為主，缺乏針對性靶向治療手段，臨床存在顯著未滿足需求。本次臨床研究將重點評估有效性與安全性，探索其在炎症性口腔疾病領域的應用潛力。

## 財務摘要

|                                                     | 截至6月30日止六個月                         |                                     |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                     | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計)            | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計)            |
| 研發成本                                                | (108,227)                           | (67,291)                            |
| 行政開支                                                | (24,622)                            | (11,349)                            |
| 財務成本                                                | (644)                               | (16,280)                            |
| 期內虧損及全面虧損總額                                         | (134,808)                           | (94,208)                            |
|                                                     |                                     |                                     |
|                                                     | 截至2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 截至2025年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|                                                     |                                     |                                     |
| 現金及現金等價物                                            | 903,764                             | 95,051                              |
| 定期存款                                                | 304,327                             | —                                   |
| 受限制現金                                               | 2,294                               | 881                                 |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益<br>(「以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益」)的金融資產 | 15,065                              | 95,211                              |

管理層討論與分析

概覽

本公司是一家臨床階段生物製藥公司，專注於針對過敏性及自身免疫性疾病的生物藥物的自主發現與開發。本集團已構建針對鼻科、皮膚科、呼吸科、血液科、腎臟科及其他自身免疫性疾病的綜合性生物製劑產品管線。

產品管線

以下管線圖表概述截至本報告日期我們部分候選藥物的開發狀態：

|         | 產品      | 靶點／作用機制 | 適應症             | 臨床前／IND準備 | I期 | II期 | III期 | BLA | 主要監管機構 | 權利 | 預計里程碑                  |
|---------|---------|---------|-----------------|-----------|----|-----|------|-----|--------|----|------------------------|
| 過敏性疾病   | LP-003★ | IgE     | 季節性AR (中重度)     |           |    |     |      |     | 國家藥監局  | 全球 | BLA已獲受理                |
|         |         |         | CSU (無嚴重性限制)    |           |    |     |      |     | 國家藥監局  |    | III期臨床試驗啟動：2026年下半年    |
|         |         |         | 過敏性哮喘 (中重度)     |           |    |     |      |     | 國家藥監局  |    | II期臨床試驗完成：2027年第四季度或之前 |
|         |         |         | CRSwNP (無嚴重性限制) |           |    |     |      |     | 國家藥監局  |    | II期臨床試驗完成：2028年第四季度或之前 |
|         |         |         | 花生過敏 (無嚴重性限制)   |           |    |     |      |     | FDA    |    | II期臨床試驗啟動：2026年第四季度或之前 |
| 自身免疫性疾病 | LP-005☆ | C5x3b   | PNH             |           |    |     |      |     | 國家藥監局  | 全球 | II期臨床試驗完成：2028年第四季度或之前 |
|         |         |         | 補體介導腎臟疾病        |           |    |     |      |     | 國家藥監局  |    | II期臨床試驗正在進行中           |
|         |         |         | 中重度牙周炎          |           |    |     |      |     | 國家藥監局  |    | II期臨床試驗正在進行中           |

★ 核心產品  
☆ 主要產品  
縮寫：IgE = 免疫球蛋白E；AR = 過敏性鼻炎；CSU = 慢性自發性蕁麻疹；CRSwNP = 慢性鼻竇炎伴鼻息肉；PNH = 陣發性睡眠性血紅蛋白尿症。

附註：

- (1) 基於我們的雙功能抗體開發平台，我們亦已開發針對過敏性疾病的雙功能抗體LP-00A、針對B細胞介導自身免疫性疾病的雙功能抗體或融合蛋白LP-00C，及針對特定組織／器官及適應症優化的雙功能抗體或融合蛋白補體抑制劑LP-00D。

上市規則第18A.08(3)條規定的警告聲明：本公司可能無法最終成功開發並上市其候選產品（包括其核心候選產品）。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至本報告日期，本公司在管線產品及業務營運方面均取得重大進展。下文載列本公司於報告期間取得的進展情況。

#### 我們的核心產品：抗IgE抗體(LP-003)

我們是全球範圍內少數能進行原創性IgE靶點產品開發的團隊。LP-003是一種全新設計的具有新型序列的抗IgE抗體。LP-003針對性治療過敏性疾病，包括季節性AR、CSU、過敏性哮喘、CRSwNP和以花生過敏為代表的食物過敏。LP-003能夠結合游離IgE，阻止該等游離且過量的IgE與高親和力IgE受體FcεRI結合，從而抑制IgE介導的過敏反應的發生。

IgE是介導過敏及I型超敏反應的核心機制。由不同器官中的過敏原觸發的I型超敏反應引發季節性AR、過敏性哮喘、CSU、食物過敏以及其他過敏性疾病。由於抗IgE抗體能夠阻斷過敏反應的級聯過程，目前在多種過敏性疾病的治療中發揮關鍵作用。抗IgE療法已被納入中國季節性AR和CSU的診治指南。我們的LP-003可用於治療多種過敏性疾病，如CSU、季節性AR、CRSwNP、過敏性哮喘、食物過敏及其他過敏性疾病。

截至本報告日期，LP-003在中國有五項正在進行的臨床試驗。

#### (1) LP-003用於季節性AR

截至本報告日期，我們已完成LP-003用於季節性AR的III期臨床試驗。LP-003針對季節性AR的III期臨床試驗已達到預先設定的主要終點，且該等結果在統計學及臨床方面均具有高度重要性。詳情請參閱本公司日期為2026年6月12日的公告。

LP-003用於季節性AR適應症的BLA已獲國家藥監局受理。詳情請參閱本公司日期為2026年8月21日的公告。

#### (2) LP-003用於CSU

截至本報告日期，我們已完成LP-003用於CSU的II期臨床試驗（與奧馬珠單抗的頭對頭比較臨床研究）。我們在2025年美國過敏、哮喘及免疫學會(AAAAI)年會上公佈了LP-003用於治療CSU的II期臨床試驗頂線數據，LP-003相較於奧馬珠單抗取得了全面的競爭優勢。在與奧馬珠單抗的頭對頭臨床研究中，LP-003展現出全面的臨床獲益，包括起效速度更快、療效具有統計學意義上的優效、固定劑量給藥、給藥劑量更低、半衰期以及給藥間隔更長，並且具有良好的安全性。

管理層討論與分析

根據已公佈的II期研究頂線數據，與奧馬珠單抗相比，LP-003顯示出潛在更優的改善效果，並達到統計顯著性。以下為II期研究的部分選定的臨床試驗數據：

|                                               | 奧馬珠單抗               | LP-003              | 安慰劑    |
|-----------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------|
| 第4週UAS7=0的患者                                  |                     | 35.9% (100 mg Q8W)  |        |
| 比例 (症狀完全控制                                    |                     | 35.0% (200 mg Q8W)  |        |
| 的患者比例)                                        | 20.0% (300 mg Q4w)  | 35.9% (200 mg Q4W)  | 2.6%   |
| 第12週UAS7=0的患者                                 |                     | 44.4% (100 mg Q8W)  |        |
| 比例 (症狀完全控制                                    |                     | 66.7% (200 mg Q8W)  |        |
| 的患者比例)                                        | 43.6% (300 mg Q4w)  | 57.5% (200 mg Q4W)  | 10.3%  |
| LP-003 200mg Q8W vs 奧馬珠單抗300 mg Q4W: p=0.0405 |                     |                     |        |
| 第12週UAS7相對於基線                                 |                     |                     |        |
| 的LS Mean變化值                                   |                     | -23.15 (100 mg Q8W) |        |
| (與基線相比的症狀                                     |                     | -26.63 (200 mg Q8W) |        |
| 改善／臨床獲益)                                      | -21.85 (300 mg Q4w) | -24.74 (200 mg Q4W) | -13.98 |
| LP-003 200mg Q8W vs 奧馬珠單抗300 mg Q4W: p=0.0137 |                     |                     |        |

截至本報告日期，我們計劃於2026年下半年啟動LP-003用於CSU的III期臨床試驗。

(3) LP-003用於過敏性哮喘

對於LP-003用於過敏性哮喘的II期臨床試驗，我們計劃入組200名患者，並於2025年1月入組首名患者。截至本報告日期，LP-003用於過敏性哮喘的II期臨床試驗正在進行中。

(4) LP-003用於CRSwNP

於2024年3月，我們獲得國家藥監局關於開展CRSwNP臨床試驗的IND批准。我們計劃入組150名患者。截至本報告日期，LP-003用於CRSwNP的II期臨床試驗正在進行中。

(5) LP-003用於花生過敏

食物過敏存在巨大的市場機遇，尤其是在美國等海外市場。食物過敏（包括花生過敏）是對膳食成分（通常為蛋白質）產生異常免疫反應引起的病症，可通過IgE介導、非IgE介導或兩者混合介導的機制觸發。其臨床表現多樣，可累及皮膚、胃腸道、呼吸和心血管系統，是過敏性休克的主要原因之一。全球食物過敏患者數量龐大，患病人數已從2018年的273.2百萬例增長至2024年的361.8百萬例，複合年增長率為4.8%。隨著食物過敏患病率持續上升，預計2030年全球食物過敏患者人數將達到456.7百萬例，2024年至2030年的複合年增長率為4.0%。

## 管理層討論與分析

於2026年，LP-003針對花生過敏適應症的臨床試驗申請已獲FDA批准。詳情請參閱本公司日期為2026年7月13日的公告。這一里程碑標誌著本集團國際化戰略邁出了實質性的一步，本集團產品由此具備了在美國等海外市場開展臨床試驗的資格。LP-003在海外拓展方面踏出了堅實的一步。

上市規則第18A.08(3)條規定的警告聲明：本公司可能無法最終成功開發並上市LP-003。

### 我們的主要產品：靶向C5和C3b補體的雙功能抗體融合蛋白(LP-005)

作為我們雙功能抗體開發平台的首款產品，我們的主要產品LP-005是一種靶向C5和C3b補體的雙功能抗體融合蛋白。多靶點補體抑制劑通過同時作用於補體級聯反應中的多個關鍵節點，能夠更全面地阻斷複雜的疾病病理機制，相比單靶點抑制劑顯示出療效潛力，其發展趨勢日益明朗。通過同時靶向可介導多種炎症通路的C5和C3b，LP-005的潛在適應症包括多種補體介導自身免疫性疾病，包括PNH、補體介導腎臟疾病（包括IgAN、C3G和LN）、gMG、MAG-PN及ALS。

臨床前研究表明，與其他已商業化或在研的靶向單一或不同靶點的補體抑制劑相比，LP-005通過抑制所有三條補體信號途徑（經典途徑、旁路途徑和凝集素途徑）同時靶向C5及C3b，展現出更優的生物活性。

於報告期間，我們正在中國開展LP-005針對PNH、中重度牙周炎及補體介導腎臟疾病的多項臨床試驗。截至本報告日期，該等臨床試驗正在進行中。

#### (1) LP-005用於PNH

在LP-005針對PNH適應症的II期臨床研究中，我們已順利完成患者入組工作。基於目前已獲得的臨床數據，LP-005展現出良好的安全性與療效，其中PK/PD結果尤為令人滿意。Q4W給藥間隔亦體現出LP-005的長效優勢。

此外，我們亦入組了若干名對抗C5抗體依庫珠單抗治療無效的患者，該等患者依然對LP-005呈現良好治療反應，進一步證實了LP-005雙靶點機制的療效競爭優勢。

## 管理層討論與分析

截至本報告日期，我們已啟動PNH的II期臨床試驗的延長階段，旨在為患者提供更長期的治療支持，並形成更完整的長期追蹤數據。

### (2) **LP-005用於補體介導腎臟疾病及中重度牙周炎**

基於LP-005在PNH適應症II期臨床研究中展現的廣泛益處，我們於2026年啟動了針對補體介導腎臟疾病及中重度牙周炎的II期臨床研究。

補體介導腎臟疾病涵蓋多種不同類型的適應症，其發病機制複雜，且分別由不同的補體信號通路所驅動。LP-005可全面抑制三條補體信號通路，因此在適應症拓展上極具優勢，並有望帶來更優的療效結果。

作為第一個獲得治療牙周炎IND批准的補體藥物，LP-005有望為廣大的牙周炎患者群帶來新的治療選擇。

上市規則第18A.08(3)條規定的警示聲明：本公司可能無法最終成功開發並上市**LP-005**。

### 我們的其他候選藥物

我們的高親和力抗體發現平台可產出親和力顯著超越傳統方法產生的抗體；而我們的雙功能抗體開發平台則專注於開發具有差異化優勢的雙功能抗體生物製劑。

#### **LP-00A – 新型雙功能自身免疫抗體**

LP-00A是一種目前處於臨床前開發階段的雙功能抗體，其側重於同時抑制兩個關鍵信號通路。這兩個信號通路是2型炎症的關鍵驅動因素，涉及多種過敏性和炎症性疾病。LP-00A的潛在適應症為過敏性疾病或2型炎症性疾病。截至本報告日期，LP-00A處於藥物發現階段，我們計劃於2027年12月或之前提交IND申請。

#### **LP-00C – 新型雙功能B細胞抑制劑**

LP-00C是一種雙功能抗體／融合蛋白。LP-00C的潛在適應症包括B淋巴細胞介導自身免疫性疾病。截至本報告日期，LP-00C處於藥物發現階段，我們計劃於2027年12月或之前提交IND申請。

## 管理層討論與分析

### **LP-00D – 針對特定組織／器官及適應症優化的雙功能補體抑制劑**

LP-00D作為靶向經典途徑及旁路途徑的雙功能抗體或融合蛋白補體抑制劑，通過針對特定組織／器官及適應症優化，旨在提升治療效果及患者用藥依從性。截至本報告日期，LP-00D處於藥物發現階段，我們計劃於2027年12月或之前提交IND申請。

有關我們於報告期間所產生的研發活動開支摘要，請參閱本報告「財務回顧－研發成本」一節。

### **商業化**

為了在激烈的競爭中滿足市場需求，我們將實施商業化戰略，以在全球範圍內最大化我們的候選藥物的價值。我們可能會聘請CSO或在呼吸系統、鼻炎及過敏領域擁有強大銷售能力的知名製藥公司，以利用他們的銷售及營銷專業知識，以及他們發達的網絡及資源。

我們將積極與相關部門協商，爭取將LP-003的所有適應症納入國家醫保藥品目錄及其他補償方案。LP-003用於季節性AR適應症的BLA已於2026年8月20日獲國家藥監局受理。在LP-003獲得監管批准後，我們預計將在首個可申請的窗口期內，申請將其納入國家醫保藥品目錄。

### **未來及前景**

展望2026年下半年，我們將繼續通過獨有的技術平台，研發針對過敏性疾病和自身免疫性疾病靶向IgE及補體系統的長效、高親和力及雙功能創新生物療法，為患者提供安全、有效、便捷且經濟的長期用藥解決方案。

對於LP-003，我們計劃：(i)推進LP-003用於季節性AR適應症的BLA審批進程；由此開始進入LP-003的商業化階段。這將使其成為自奧馬珠單抗上市二十餘年以來，第一個進入商業化階段的新型抗IgE生物製劑。我們將以此里程碑為契機，啟動商業化合作夥伴的尋求，以期最大化本項目的商業價值；(ii)於2026年下半年啟動CSU適應症的III期臨床試驗；(iii)持續推進過敏性哮喘及CRSwNP的II期臨床研究；及(iv)啟動花生過敏之海外臨床開發，並加速LP-003的國際化拓展。

## 管理層討論與分析

對於LP-005，我們計劃：(i)於2028年第四季度前完成LP-005針對PNH的兩項II期臨床試驗中的第一項II期臨床試驗；及(ii)持續推進在中國開展針對補體介導腎臟疾病的II期臨床試驗以及針對中重度牙周炎的II期臨床試驗。

就其他雙功能候選藥物（如LP-00A、LP-00C和LP-00D）而言，我們計劃繼續推進該等候選藥物的開發。此外，我們計劃積極投入內部研發，以把握市場機遇，同時發掘並研發雙功能抗體／融合蛋白候選藥物。

### 財務回顧

本報告下文所載財務資料摘錄自中期簡明綜合財務資料。

|             | 截至6月30日止六個月 |          |         |
|-------------|-------------|----------|---------|
|             | 2026年       | 2025年    | 變動      |
|             | 人民幣千元       | 人民幣千元    | (%)     |
|             | (未經審計)      | (未經審計)   |         |
| 其他收入及收益     | 3,401       | 879      | 286.9   |
| 研發成本        | (108,227)   | (67,291) | 60.8    |
| 銷售及分銷開支     | (182)       | —        | 不適用     |
| 行政開支        | (24,622)    | (11,349) | 117.0   |
| 其他開支        | (4,534)     | (167)    | 2,615.0 |
| 財務成本        | (644)       | (16,280) | (96.0)  |
| 除稅前虧損       | (134,808)   | (94,208) | 43.1    |
| 所得稅開支       | —           | —        | —       |
| 期內虧損及全面虧損總額 | (134,808)   | (94,208) | 43.1    |

|       | 截至        | 截至      | 變動    |
|-------|-----------|---------|-------|
|       | 2026年     | 2025年   | (%)   |
|       | 6月30日     | 12月31日  |       |
|       | 人民幣千元     | 人民幣千元   | (%)   |
|       | (未經審計)    | (經審計)   |       |
| 非流動資產 | 38,351    | 25,483  | 50.5  |
| 流動資產  | 1,235,664 | 202,074 | 511.5 |
| 非流動負債 | 8,781     | 3,591   | 144.5 |
| 流動負債  | 138,054   | 83,451  | 65.4  |
| 資產淨值  | 1,127,180 | 140,515 | 702.2 |

## 管理層討論與分析

### 收入

我們是尚未產生營收的生物科技公司。於報告期間，我們並無產生任何收入或任何營業成本。

### 其他收入及收益

於報告期間，我們的其他收入主要為銀行利息收入人民幣2.5百萬元及政府補助收入人民幣0.4百萬元；我們的收益人民幣0.5百萬元主要為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變動收益（指我們對若干結構性存款投資所產生的公允價值變動）。

本集團的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.9百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人人民幣3.4百萬元，主要由於2026年上半年銀行利息收入增加。

### 研發成本

於報告期間，我們的研發成本主要包括：(i)非臨床研究及CMC成本，主要來自委託CRO和CDMO以及與我們的臨床前研究、CMC活動及其他研究相關的其他費用；(ii)候選藥物的臨床試驗費用，包括與委託CRO、臨床試驗中心和SMO相關的費用，以及與我們的臨床試驗相關的其他費用；(iii)僱員福利開支，主要包括我們研發人員的工資及其他福利，如社會保險和公積金；(iv)以股份為基礎的付款，即授予我們研發人員的員工持股計劃；(v)折舊及攤銷，主要指用於我們研發活動的物業、廠房及設備、使用權資產以及其他遞延費用的折舊及攤銷；及(vi)用於我們生物候選藥物研發的原材料和耗材成本。

本集團的研發成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣67.3百萬元增加約60.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣108.2百萬元，主要由於(i)臨床試驗費用增加人民幣26.0百萬元，主要是由於LP-003針對CRSwNP的II期臨床試驗及針對CSU的III期臨床試驗的推進，以及LP-005相關適應症臨床開發啟動；及(ii)原材料及耗材費用增加人民幣10.2百萬元，乃由於LP-003及LP-005的CDMO活動所需原材料增加所致。

## 管理層討論與分析

下表載列我們於所示期間的研發成本明細。

|                   | 截至6月30日止六個月    |              |                |              |             |
|-------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|
|                   | 2026年<br>人民幣千元 | %            | 2025年<br>人民幣千元 | %            | 變動<br>%     |
| 非臨床研究及CMC成本       | 25,837         | 23.9         | 28,739         | 42.7         | (10.1)      |
| 臨床試驗費用            | 48,234         | 44.6         | 22,224         | 33.0         | 117.0       |
| 僱員福利開支            | 14,302         | 13.2         | 8,721          | 13.0         | 64.0        |
| 以股份為基礎的付款         | 3,992          | 3.7          | 3,388          | 5.0          | 17.8        |
| 折舊及攤銷             | 2,908          | 2.7          | 2,743          | 4.1          | 6.0         |
| 原材料及耗材            | 10,990         | 10.2         | 768            | 1.1          | 1,331.0     |
| 其他 <sup>(1)</sup> | 1,964          | 1.7          | 708            | 1.1          | 177.4       |
| <b>總計</b>         | <b>108,227</b> | <b>100.0</b> | <b>67,291</b>  | <b>100.0</b> | <b>60.8</b> |

附註：

(1) 其他主要包括與水電費及其他雜項開支有關的成本。

### 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2025年6月30日止六個月的零增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元，主要由於2026年聘用新商業化人員及諮詢開支所致。

### 行政開支

於報告期間，我們的行政開支主要包括：(i)專業服務費，主要與於日常業務過程中支付予法律顧問、核數師及其他諮詢服務提供商的服務費以及上市開支有關；(ii)僱員福利開支，主要包括行政員工的薪金及其他福利（如社會保險及公積金）；(iii)一般辦公開支；及(iv)折舊及攤銷費用，包括使用權資產攤銷及裝修費用。

本集團的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣11.3百萬元增加約117.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣24.6百萬元，主要是由於(i)專業服務費增加人民幣9.4百萬元，主要由於我們籌備上市所致；及(ii)僱員福利開支增加人民幣1.9百萬元，乃由於為配合業務發展而增聘員工所致。

## 管理層討論與分析

### 其他開支

本集團的其他開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元增至截至2026年6月30日止六個月的人民幣4.5百萬元，主要由於2026年上半年匯兌虧損人民幣3.8百萬元。

### 財務成本

於報告期間，我們的財務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣16.3百萬元減至截至2026年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元，主要由於權益股份及一家子公司股份的贖回負債利息減少。

### 所得稅開支

於報告期間及截至2025年6月30日止六個月，我們並無產生任何所得稅開支。

### 期內虧損

因以上所述，我們於報告期間的全面虧損總額為人民幣134.8百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣94.2百萬元增加人民幣40.6百萬元。

### 流動資金及資本資源

我們已實施一套完整的資金及財務政策，詳細列明資金使用的具體職能及內部控制措施。該等職能及措施包括但不限於資金管理及流動資金管理的程序。於報告期間，我們的主要現金用途是為候選藥物的非臨床研究、CMC及臨床開發、行政開支及其他經常性開支提供資金。我們定期檢視我們的重大資金狀況，以確保我們擁有充足的財務資源履行我們的財務義務。於報告期間，我們主要通過股權融資及債務融資為營運資金需求提供資金。我們的管理層密切監控現金及現金等價物用途，力求為我們的經營維持穩健的流動資金。日後，我們預計將通過全球發售所得款項淨額及經營產生的現金流量共同滿足流動資金需求。

截至2026年6月30日，我們的現金及現金等價物由截至2025年12月31日的人民幣95.1百萬元增至人民幣903.8百萬元。該增加主要是由於全球發售所得款項淨額。本集團的現金及現金等價物以人民幣及美元計值。

截至2026年6月30日，我們的流動資產為人民幣1,235.7百萬元，其中包括預付款項、其他應收款項及其他資產人民幣10.2百萬元、現金及現金等價物人民幣903.8百萬元、定期存款人民幣304.3百萬元、受限制現金人民幣2.3百萬元，及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣15.1百萬元。

截至2026年6月30日，我們的流動負債為人民幣138.1百萬元，其中包括貿易及其他應付款項人民幣86.9百萬元、計息銀行借款人民幣45.0百萬元、遞延收入人民幣2.4百萬元，及租賃負債人民幣3.8百萬元。

截至2026年6月30日，本集團可用而未動用的銀行貸款融資為人民幣55.0百萬元。

## 管理層討論與分析

### 資本結構

本集團的總資產由截至2025年12月31日的人民幣227.6百萬元增至截至2026年6月30日的人民幣1,274.0百萬元。本集團的負債總額由截至2025年12月31日的人民幣87.0百萬元增至截至2026年6月30日的人民幣146.8百萬元。流動比率（即截至有關日期的流動資產除以流動負債）由截至2025年12月31日的2.4增至截至2026年6月30日的9.0。

本集團的資本結構由銀行借款、租賃負債（扣除現金及現金等價物）以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）組成。

### 債務

截至2026年6月30日，我們的銀行借款為人民幣45.0百萬元。我們的借款為無抵押並以人民幣計值，均按固定利率計息。截至2026年6月30日，我們的銀行借款賬面金額基本須於一年內償還。我們的銀行借款由截至2025年12月31日的人民幣35.0百萬元增至截至2026年6月30日的人民幣45.0百萬元，其與我們自銀行取得作為營運資金的額外貸款有關。

我們的租賃負債由截至2025年12月31日的人民幣2.9百萬元增至截至2026年6月30日的人民幣11.3百萬元，主要是由於租賃續期導致的使用權資產及租賃負債增加。

### 資產負債率

資產負債率按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

於報告期間，我們並無作出或持有任何重大投資。

### 子公司、聯營公司及合營企業的重大收購及／或出售

於報告期間，我們並未進行任何子公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

### 重大投資或資本資產的未來計劃

截至本報告日期，除招股章程中「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴張計劃外，本集團並無任何重大投資或收購資本資產的具體計劃。倘落實任何投資及收購機會，我們將在適用情況下根據上市規則另行公告。

### 或有負債

截至2026年6月30日，我們並無任何或有負債。截至本報告日期，我們的或有負債並無任何重大變動或安排。

## 管理層討論與分析

### 資本承擔

截至2026年6月30日，我們已訂約但未撥備之資本承擔金額為人民幣0.04百萬元（截至2025年12月31日：人民幣1.2百萬元）。該等承擔主要與購置物業、廠房及設備所訂立之合約有關。

### 本集團資產抵押

截至2026年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

### 外匯風險

我們的若干金融資產以外幣計值，因此面臨外匯風險。於報告期間，我們並無針對所面臨的外匯風險制定外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

### 僱員薪酬及關係

截至2026年6月30日，本集團共有94名僱員，其中高級管理人員3名、研發人員73名及營運人員18名。截至2026年6月30日止六個月，我們僱員的薪酬總額約為人民幣22.5百萬元（截至2025年6月30日止六個月：約人民幣14.3百萬元）。

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》及其他相關勞動法律法規。我們建立了《員工手冊》和《人力資源管理制度》，涵蓋招聘、薪酬、工作時間、休假福利、晉升、培訓等，充分保障員工的權益。我們擇優聘用僱員，遵照就業機會平等原則，創造一個多元化、包容的工作環境。

我們重視員工培訓，採用內外部培訓結合的模式，提供勞動保護和安全、人事行政制度、質量控制制度等培訓，要求所有員工完成合規培訓，並將各項培訓考核結果作為晉升、降職或獎懲的參考標準之一。我們實施《晉升管理制度》，以員工的工作業績、能力、態度等客觀表現為依據，為績效考核表現優秀的員工提供晉升機會。

我們為員工提供具競爭力的薪酬福利待遇。員工工資由基本工資、績效工資和獎金組成。我們按照國家規定為員工辦理社會保險基金（包括醫療保險、養老保險、工傷保險、失業保險和生育保險）以及住房公積金，提供年休假、婚假、產檢假、喪假等福利假期，並每年組織員工進行體檢。我們亦實施員工激勵計劃和員工認可計劃，通過績效獎金、提供職業發展機會和內外部進修機會等形式，激勵員工提高工作效率和質量。

## 管理層討論與分析

我們實施《環境、健康與安全管理手冊》，執行安全第一、珍惜生命、預防為主的職業健康安全方針，要求各部門制定環境、健康與安全目標和管理措施，定期開展環境、健康與安全培訓。我們已制定安全事故及突發環境事件應急預案，對實驗室、化學品、消防安全等方面進行嚴格管控，明確規定安全和環境緊急事件處理流程，定期開展應急演練以提高員工的安全意識和應對能力。

為表彰我們員工的貢獻並激勵他們進一步推動我們的發展，本公司已於2025年批准及採納員工激勵計劃（「員工激勵計劃」）。鑒於該員工激勵計劃不涉及本公司於上市後授出新股或獎勵，因此不受上市規則第十七章條文的約束。蘇州泰悟為本公司根據該員工激勵計劃設立的員工激勵平台。截至本報告日期，蘇州泰悟合共持有4,899,364股股份，約佔本公司股本的6.42%。有關員工激勵計劃的詳情，請參閱招股章程附錄六「員工激勵計劃」一節。

### 全球發售所得款項淨額用途

本公司按每股H股96.06港元發行14,193,150股H股，該等股份已於上市日期在聯交所主板上市；並於超額配股權（定義見招股章程）獲悉數行使後，按每股H股96.06港元發行2,128,950股H股，該等股份已於2026年7月6日在聯交所主板上市。我們已收到全球發售（於超額配股權獲悉數行使後）所得款項淨額（經扣除包銷佣金及相關成本與開支後）約1,449.2百萬港元，該款項將按招股章程所載用途使用。

截至本報告日期，所得款項淨額之擬定用途並無偏離招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前所披露。倘全球發售所得款項淨額未能即時用於上述用途，在相關法律法規容許的範圍內，該等款項將存放於持牌商業銀行及／或其他認可金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規）的短期計息賬戶。倘上述擬議所得款項用途有任何重大變動，我們將刊發適當公告。

## 管理層討論與分析

下表載列所得款項淨額的計劃用途及於報告期間的實際使用情況。本表中總數與各項金額之和如有任何差異，均四捨五入所致。

| 所得款項淨額擬定用途                                     | 所得款項<br>淨額擬定<br>用途佔比<br>(%) | 全球發售<br>所得款項<br>淨額擬定<br>用途<br>(百萬港元) | 於上市日期至                                  | 於2026年                                  | 於2026年                                  | 動用剩餘<br>所得款項<br>淨額的預期<br>時間表 |
|------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|
|                                                |                             |                                      | 2026年<br>6月30日<br>期間的<br>實際使用<br>(百萬港元) | 6月30日的<br>已動用<br>所得款項<br>淨額總額<br>(百萬港元) | 6月30日的<br>未動用<br>所得款項<br>淨額總額<br>(百萬港元) |                              |
| 我們核心產品及主要產品的研發及商業化                             | 75.0                        | 1,086.9                              | 11.2                                    | 11.2                                    | 1,075.7                                 |                              |
| 我們核心產品LP-003的研發                                | 34.0                        | 492.7                                | 9.2                                     | 9.2                                     | 483.5                                   | 於2031年年底前                    |
| LP-003在中國針對季節性AR適應症的商業化                        | 13.0                        | 188.4                                | –                                       | –                                       | 188.4                                   | 於2031年年底前                    |
| 我們主要產品LP-005的研發                                | 28.0                        | 405.8                                | 1.9                                     | 1.9                                     | 403.9                                   | 於2031年年底前                    |
| 進一步開發我們的其他臨床前管線產品及研發平台                         | 15.0                        | 217.4                                | 1.6                                     | 1.6                                     | 215.8                                   |                              |
| 我們其他管線產品（即LP-00A、LP-00C及LP-00D）<br>的臨床前研究及臨床開發 | 11.8                        | 171.0                                | 1.6                                     | 1.6                                     | 169.5                                   | 於2031年年底前                    |
| 進一步開發我們的研發平台及發掘新藥資產                            | 3.2                         | 46.4                                 | 0.1                                     | 0.1                                     | 46.3                                    | 於2031年年底前                    |
| 營運資金及其他一般企業用途                                  | 10.0                        | 144.9                                | 2.3                                     | 2.3                                     | 142.6                                   | 於2031年年底前                    |
| 總計                                             | 100.0                       | 1,449.2                              | 15.1                                    | 15.1                                    | 1,434.1                                 |                              |

### 報告期間後事件

本公司於2026年6月30日因超額配股權（定義見招股章程）獲悉數行使，按每股H股96.06港元發行2,128,950股H股，該等股份已於2026年7月6日在聯交所主板上市。詳情請參閱本公司日期為2026年6月30日的公告。

截至本報告日期，除上文所披露外，自2026年6月30日起，並無其他可能影響本集團的重大事件。

## 企業管治及其他資料

### 董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

除下文所披露外及據董事所知，截至2026年6月30日，本公司其他董事或最高行政人員概無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）的股份、相關股份及債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及／或淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所指登記冊的權益及／或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉：

| 董事或本公司<br>最高行政人員姓名         | 權益性質              | 股份說明 | 所持或擁有權益<br>的股份數目 | 佔本公司權益<br>的概約百分比 <sup>(1)</sup> | 佔未上市股份／<br>H股（如適用）權益<br>的概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|----------------------------|-------------------|------|------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------|
| 劉博士 <sup>(2)、(3)</sup>     | 實益擁有人             | H股   | 8,447,692        | 11.39%                          | 11.58%<br>(H股)                                |
|                            | 於一家受控法團的<br>權益    | H股   | 4,899,364        | 6.60%                           | 6.72%<br>(H股)                                 |
|                            | 與另一名人士共同<br>持有的權益 | H股   | 13,150,103       | 17.72%                          | 18.03%<br>(H股)                                |
| 孫博士 <sup>(2)、(4)、(5)</sup> | 實益擁有人             | H股   | 6,668,921        | 8.99%                           | 9.14%<br>(H股)                                 |
|                            | 配偶權益              | H股   | 5,797,991        | 7.81%                           | 7.95%<br>(H股)                                 |
|                            | 於一家受控法團的<br>權益    | H股   | 683,191          | 0.92%                           | 0.94%<br>(H股)                                 |
|                            | 與另一名人士共同<br>持有的權益 | H股   | 13,347,056       | 17.99%                          | 18.30%<br>(H股)                                |

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 根據截至2026年6月30日已發行股份總數74,193,150股（包括1,262,882股未上市股份及72,930,268股H股）計算。所示所有權益均為好倉。
- (2) 根據日期為2023年8月23日的一致行動協議（「一致行動協議」），劉博士、蘇州泰悟、孫博士、周女士及上海九日（統稱「一致行動人士」）同意與劉博士一致行動，並於一致行動協議期限內就本公司重大營運相關事項達成一致意見。旭華被視為與一致行動人士一致行動的一方。根據證券及期貨條例，劉博士、蘇州泰悟、孫博士、周女士、上海九日及旭華均被視為於劉博士、蘇州泰悟、孫博士、周女士、上海九日及旭華直接持有的股份總數中擁有權益。截至2026年6月30日，劉博士、蘇州泰悟、孫博士、周女士、上海九日及旭華直接持有的股份總數分別為8,447,692股、4,899,364股、6,668,921股、3,643,748股、2,154,243股及683,191股。
- (3) 劉博士為蘇州泰悟的普通合夥人。因此，根據證券及期貨條例，劉博士被視為於蘇州泰悟持有的全部股份中擁有權益。
- (4) 孫博士為周女士的配偶。因此，根據證券及期貨條例，孫博士被視為於周女士持有的全部股份中擁有權益。
- (5) 旭華由孫博士及周女士分別擁有39.3%及21.2%權益。因此，孫博士被視為於旭華持有的全部股份中擁有權益。上海九日為受周女士控制的法團，因此，周女士被視為於上海九日持有的全部股份中擁有權益。

## 企業管治及其他資料

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

據董事所知，截至2026年6月30日，下列人士（除上文已披露的董事或本公司最高行政人員外）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分部的規定須向本公司及聯交所披露，且須記入根據證券及期貨條例第336條須備存的股東名冊內的權益及／或淡倉：

| 股東姓名／名稱                                     | 權益性質          | 股份說明 | 持有或擁有權益的股份數目 | 佔本公司權益的概約百分比 <sup>(1)</sup> | 佔未上市股份／H股（如適用）權益的概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|---------------------------------------------|---------------|------|--------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| 盧楠女士 <sup>(2)</sup>                         | 配偶權益          | H股   | 26,497,159   | 35.71%                      | 36.33%<br>(H股)                        |
| 蘇州泰悟 <sup>(3)</sup>                         | 實益擁有人         | H股   | 4,899,364    | 6.60%                       | 6.72%<br>(H股)                         |
|                                             | 與另一名人士共同持有的權益 | H股   | 21,597,795   | 29.11%                      | 29.61%<br>(H股)                        |
| 周女士 <sup>(3)、(4)、(5)</sup>                  | 實益擁有人         | H股   | 3,643,748    | 4.91%                       | 5.00%<br>(H股)                         |
|                                             | 配偶權益          | H股   | 7,352,112    | 9.91%                       | 10.08%<br>(H股)                        |
|                                             | 於一家受控法團的權益    | H股   | 2,154,243    | 2.90%                       | 2.95%<br>(H股)                         |
|                                             | 與另一名人士共同持有的權益 | H股   | 13,347,056   | 17.99%                      | 18.30%<br>(H股)                        |
| 上海九日 <sup>(3)、(5)</sup>                     | 實益擁有人         | H股   | 2,154,243    | 2.90%                       | 2.95%<br>(H股)                         |
|                                             | 與另一名人士共同持有的權益 | H股   | 24,342,916   | 32.81%                      | 33.38%<br>(H股)                        |
| 旭華 <sup>(3)、(5)</sup>                       | 實益擁有人         | H股   | 683,191      | 0.92%                       | 0.94%<br>(H股)                         |
|                                             | 與另一名人士共同持有的權益 | H股   | 25,813,968   | 34.79%                      | 35.40%<br>(H股)                        |
| 湖州友星創業投資合夥企業（有限合夥）（「湖州友星」） <sup>(6)</sup>   | 實益擁有人         | H股   | 7,021,810    | 9.46%                       | 9.63%<br>(H股)                         |
| 上海通銳投資管理有限公司（「上海通銳」） <sup>(6)、(7)、(8)</sup> | 於受控法團的權益      | H股   | 12,734,228   | 17.16%                      | 17.46%<br>(H股)                        |

## 企業管治及其他資料

| 股東姓名／名稱                                         | 權益性質     | 股份說明  | 持有或擁有權益的股份數目 | 佔本公司權益的概約百分比 <sup>(1)</sup> | 佔未上市股份／H股（如適用）權益的概約百分比 <sup>(1)</sup> |
|-------------------------------------------------|----------|-------|--------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| 毛麗芬女士（「毛女士」） <sup>(6)、(7)、(8)</sup>             | 於受控法團的權益 | H股    | 12,734,228   | 17.16%                      | 17.46%<br>（H股）                        |
| 沈汀女士（「沈女士」） <sup>(6)、(7)、(8)</sup>              | 於受控法團的權益 | H股    | 12,734,228   | 17.16%                      | 17.46%<br>（H股）                        |
| 深圳市東方富海投資管理股份有限公司（「東方富海投資」） <sup>(9)、(10)</sup> | 於受控法團的權益 | H股    | 4,248,937    | 5.73%                       | 5.83%<br>（H股）                         |
| 陳瑋先生 <sup>(9)、(10)</sup>                        | 於受控法團的權益 | H股    | 4,248,937    | 5.73%                       | 5.83%<br>（H股）                         |
| 安徽安誠資本有限公司（「安誠資本」） <sup>(9)、(11)、(12)</sup>     | 於受控法團的權益 | H股    | 3,898,152    | 5.25%                       | 5.35%<br>（H股）                         |
| 湖州永石匯金創業投資合夥企業（有限合夥）（「永石匯金」） <sup>(13)</sup>    | 實益擁有人    | 未上市股份 | 512,916      | 0.69%                       | 40.61%<br>（未上市股份）                     |
| 湖州永石唯真創業投資合夥企業（有限合夥）（「永石唯真」） <sup>(13)</sup>    | 實益擁有人    | 未上市股份 | 749,966      | 1.01%                       | 59.39%<br>（未上市股份）                     |
| 湖州永石股權投資管理有限公司（「湖州永石」） <sup>(13)</sup>          | 於受控法團的權益 | 未上市股份 | 1,262,882    | 1.70%                       | 100.00%<br>（未上市股份）                    |
| 高興江 <sup>(13)</sup>                             | 於受控法團的權益 | 未上市股份 | 1,262,882    | 1.70%                       | 100.00%<br>（未上市股份）                    |
| 鄭會萍 <sup>(14)</sup>                             | 配偶權益     | 未上市股份 | 1,262,882    | 1.70%                       | 100.00%<br>（未上市股份）                    |

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 根據截至2026年6月30日已發行股份總數74,193,150股（包括1,262,882股未上市股份及72,930,268股H股）計算。所示所有權益均為好倉。
- (2) 盧楠女士為劉博士的配偶。因此，根據證券及期貨條例，盧楠女士被視為於劉博士持有的全部股份中擁有權益。
- (3) 根據一致行動協議，劉博士、蘇州泰悟、孫博士、周女士及上海九日同意與劉博士一致行動，並於一致行動協議期限內就本公司重大營運相關事項達成一致意見。旭華被視為一致行動人士的一致行動方。根據證券及期貨條例，劉博士、蘇州泰悟、孫博士、周女士、上海九日及旭華均被視為於劉博士、蘇州泰悟、孫博士、周女士、上海九日及旭華直接持有的全部股份中擁有權益。截至2026年6月30日，劉博士、蘇州泰悟、孫博士、周女士、上海九日及旭華直接持有的股份總數分別為8,447,692股、4,899,364股、6,668,921股、3,643,748股、2,154,243股及683,191股。
- (4) 周女士為孫博士的配偶。因此，根據證券及期貨條例，周女士被視為於孫博士持有的全部股份中擁有權益。
- (5) 旭華由孫博士及周女士分別擁有39.3%及21.2%權益。因此，孫博士被視為於旭華持有的全部股份中擁有權益。上海九日為受周女士控制的法團，因此，周女士被視為於上海九日持有的全部股份中擁有權益。
- (6) 截至2026年6月30日，湖州友星持有7,021,810股股份。湖州友星的普通合夥人為上海通銳，後者由毛女士及沈女士分別擁有51%及49%權益。因此，上海通銳、毛女士及沈女士各自被視為於湖州友星所持全部股份中擁有權益。
- (7) 截至2026年6月30日，蘇州友信創業投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州友信」）持有3,203,667股股份。蘇州友信的普通合夥人為上海通銳，後者由毛女士及沈女士分別擁有51%及49%權益。毛女士亦持有蘇州友信約52.38%的合夥權益，因此，上海通銳、毛女士及沈女士各自被視為於蘇州友信所持全部股份中擁有權益。
- (8) 截至2026年6月30日，蘇州連銳創業投資合夥企業（有限合夥）（「蘇州連銳」）及湖州友成創業投資合夥企業（有限合夥）（「湖州友成」）分別持有1,641,884股及866,867股股份。蘇州連銳及湖州友成各自的普通合夥人均為上海通銳，後者由毛女士及沈女士分別擁有51%及49%權益。因此，上海通銳、毛女士及沈女士各自被視為於蘇州連銳及湖州友成所持全部股份中擁有權益。
- (9) 截至2026年6月30日，富海安誠博暉（亳州）醫療股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「OFC博暉基金」）持有3,077,490股股份。OFC博暉基金的普通合夥人為安徽富誠博暉健康產業投資管理有限公司（「富誠博暉」）。富誠博暉分別由東方富海（蕪湖）股權投資基金管理企業（有限合夥）（「OFC蕪湖」）及安誠資本擁有80%及20%權益。OFC蕪湖分別由深圳市東方富海投資管理股份有限公司（「東方富海投資」）及深圳市東方富海創業投資管理有限公

## 企業管治及其他資料

司(「**OFC創投**」)擁有95%及5%權益，而OFC創投則由東方富海投資全資擁有。東方富海投資及富誠博暉分別持有OFC博暉基金約27.78%及3.97%合夥權益。陳瑋先生最終控制東方富海投資股東會三分之一或以上投票權的行使。因此，根據證券及期貨條例，富誠博暉、OFC蕪湖、東方富海投資及陳瑋先生各自被視為於OFC博暉基金所持本公司全部股份中擁有權益。

- (10) 截至2026年6月30日，中小企業發展基金(成都)交子創業投資合夥企業(有限合夥)(「**OFC交子基金**」)持有1,171,447股股份。OFC創投為OFC交子基金的普通合夥人及基金管理人，而OFC創投則由東方富海投資全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，東方富海投資及陳瑋先生各自被視為於OFC交子基金所持本公司全部股份中擁有權益。
- (11) 安徽安誠中醫藥健康產業發展基金有限公司(「**安誠中醫**」)是持有OFC博暉基金48.41%合夥權益的有限合夥人。安誠中醫由安誠資本全資擁有，而安誠資本則由亳州市財政局間接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，安誠中醫及安誠資本各自被視為於OFC博暉基金所持本公司全部股份中擁有權益。
- (12) 截至2026年6月30日，安徽安元現代健康產業投資中心(有限合夥)(「**安徽安元**」)持有820,662股股份。安徽安元的執行事務合夥人為亳州建安投資基金管理有限公司。亳州建安投資基金管理有限公司分別由安誠資本及安徽安誠控股集團有限公司持有80%及20%權益。因此，根據證券及期貨條例，安誠資本被視為於安徽安元所持本公司全部股份中擁有權益。
- (13) 永石匯金及永石唯真均為在中國成立的有限合夥企業，其執行事務合夥人及基金管理人為湖州永石。湖州永石為一家在中國成立的有限責任公司，由高興江、吳剛及卞利強分別擁有50%、25%及25%。因此，根據證券及期貨條例，湖州永石、高興江各自被視為於永石匯金及永石唯真所持本公司全部股份中擁有權益。
- (14) 鄭會萍為高興江的配偶。因此，根據證券及期貨條例，鄭會萍被視為於高興江所持本公司全部股份中擁有權益。

除上文所披露外，董事並不知悉任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)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分部的規定須向本公司及聯交所披露，且須記入根據證券及期貨條例第336條須備存的股東名冊內的權益及／或淡倉。

## 企業管治及其他資料

### 員工激勵計劃

本公司已於2025年批准及採納員工激勵計劃。鑒於該員工激勵計劃不涉及本公司於上市後授出新股或獎勵，因此不受上市規則第十七章條文約束。

蘇州泰悟為本公司的員工激勵平台。截至2026年6月30日，蘇州泰悟持有4,899,364股股份，約佔本公司已發行股本總額的6.60%。員工激勵計劃項下的所有激勵獎勵均已悉數授出，上市後將不會根據員工激勵計劃授出任何激勵獎勵。

本公司採納員工激勵計劃並據此授出激勵，旨在吸引、激勵、留任及獎勵本公司及其子公司的選定員工。員工激勵計劃旨在進一步激發員工的積極性及創造力，促進本公司業績持續增長，為員工創造附加值的同時提升本公司的整體價值，最終實現員工與本公司的共同發展。

### 建議H股購股權計劃及H股股份激勵計劃

董事會於2026年7月15日議決採納H股購股權計劃及H股股份激勵計劃，該等計劃須待本公司股東會審議及批准後方可作實。詳情請參閱本公司日期為2026年7月16日的公告。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期至2026年6月30日期間，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至報告期末，本公司並無持有任何庫存股份。

## 企業管治及其他資料

### 建議實施H股全流通

董事會於2026年8月21日議決實施H股全流通，擬將1,262,882股未上市股份轉換為H股。截至本報告日期，本公司尚未就H股全流通向中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）提交任何備案申請文件。待取得所有相關批准及／或備案（包括中國證監會的備案通知及聯交所的批准），並已遵守所有適用法律、規則及法規後，該等未上市股份將轉換為H股，而本公司將向聯交所申請批准該等H股於聯交所主板上市及買賣。詳情請參閱本公司日期為2026年8月21日的公告。

### 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則所列的原則及守則條文。

於上市日期至2026年6月30日期間，本公司一直遵守企業管治守則所載的適用守則條文，惟下文所述企業管治守則第2部分守則條文第C.2.1條及第C.6.1條除外。

根據企業管治守則第2部分守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。劉恒博士為本公司董事長兼總裁。由於劉博士為本集團的創始人，自本集團成立以來一直經營及管理本集團，故董事會相信劉博士兼任兩個職位，有助有效管理及業務發展，對本集團最為有利。因此，董事認為，在此情況下偏離企業管治守則第2部分守則條文第C.2.1條乃屬適當。

根據企業管治守則第2部分守則條文第C.6.1條，發行人可外聘服務機構擔任公司秘書，惟該發行人須披露其內部一名可供該外聘服務機構聯絡的較高職位人士的身份。就此而言，本公司已提名謝鳴先生作為翁美儀女士（本公司的公司秘書及方圓企業服務集團（香港）有限公司之總監，作為外聘服務機構人員）的聯絡人。鑒於翁女士在公司秘書職能方面的經驗，董事相信翁女士具有上市規則第8.17條規定的適當公司秘書專業知識。本公司亦正積極物色合適的內部候選人擔任聯席公司秘書的角色，以達成聯席公司秘書安排為本公司及董事會提供服務。

董事會致力實現高標準的企業管治。董事會認為，高標準的企業管治對於為本集團提供保障股東利益、提升企業價值及問責性的框架至關重要。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 企業管治及其他資料

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，並就董事買賣本公司證券額外制定了條款不遜於標準守則的自有操守守則（「操守守則」），以規管董事及因其職位或僱傭關係而可能擁有與本公司或其證券有關的內幕消息的相關僱員進行的一切交易。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於上市日期至2026年6月30日期間已遵守操守守則。於上市日期至2026年6月30日期間，本公司並未發現相關僱員有任何不遵守標準守則的事件。

### 董事資料變更

為投入更多時間於其他業務承諾，陳侃博士已辭任本公司非執行董事，自2026年8月31日起生效。詳情請參閱本公司日期為2026年8月21日的公告。

董事會於2026年8月21日建議委任薛凱路先生為本公司非執行董事，股東已於2026年9月10日召開的臨時股東會上批准其委任，自同日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年8月21日及2026年9月10日的公告以及日期為2026年8月21日的通函。

蕭耀熙先生（獨立非執行董事）已獲委任為聯交所上市公司杭州泰格醫藥科技股份有限公司（股份代號：3347）的獨立非執行董事，自2026年6月2日起生效。彼亦已獲委任為聯交所上市公司海爾智家股份有限公司（股份代號：6690）的獨立非執行董事，自2026年6月24日起生效。

阮添士先生（獨立非執行董事）已於2025年9月1日獲委任為浙江東方科脈電子股份有限公司（一家自2026年7月9日起於聯交所上市的公司，股份代號：1770）的獨立非執行董事。彼已辭任歐康維視生物（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1477）的首席財務官、聯席公司秘書及授權代表，自2026年6月30日起生效。

除上文所披露外，自上市日期起及直至本中期報告日期，董事資料概無任何須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的變動。

### 根據上市規則的持續披露責任

本公司並無任何其他須根據上市規則第13.20、13.21及13.22條作出披露的責任。

## 企業管治及其他資料

### 審計委員會及審閱中期業績

我們已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控制度、檢討及批准關連交易，以及向董事會提供意見。審計委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即蕭耀熙先生、阮添士先生及藺劍先生。蕭耀熙先生為委員會主席，具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格。

審計委員會已審議及審閱報告期間的未經審計中期財務資料以及本報告所載本集團採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制、風險管理及財務報告的事宜。審計委員會認為，本集團報告期間的未經審計中期財務資料符合相關會計準則、法律及法規。

截至2026年6月30日止六個月的中期業績未經審計，惟已經本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會發佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

### 中期股息

董事會不建議就報告期間向股東派付中期股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

承董事會命  
天辰生物醫藥（蘇州）股份有限公司  
董事長兼執行董事  
劉恒博士

香港  
2026年8月21日

## 獨立審閱報告



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致天辰生物醫藥（蘇州）股份有限公司董事會  
（於中華人民共和國註冊成立的有限公司）

### 引言

我們已審閱第39至56頁所載的中期財務資料，其中包括天辰生物醫藥（蘇州）股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（「貴集團」）於2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表，及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及解釋性附註。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將須遵守其中相關條文及國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*（「國際會計準則第34號」）。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任為根據我們的審閱就本中期財務資料發表結論。我們根據協定的委聘條款僅向閣下整體作出報告，除此之外別無其他目的。我們概不就本報告的內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

### 審閱範圍

我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。中期財務報告審閱工作主要包括向財務及會計事務負責人作出查詢，並採用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於按照香港審計準則進行的審計，因此我們無法保證我們將會注意到在審計過程中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

### 結論

根據我們的審閱，我們並未注意到任何事項使我們認為中期財務資料在各重大方面未按照國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
2026年8月21日

## 中期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<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 其他收入及收益          |    | 3,401                    | 879                      |
| 研發成本             |    | (108,227)                | (67,291)                 |
| 銷售及分銷開支          |    | (182)                    | —                        |
| 行政開支             |    | (24,622)                 | (11,349)                 |
| 其他開支             |    | (4,534)                  | (167)                    |
| 財務成本             | 5  | (644)                    | (16,280)                 |
| 除稅前虧損            | 4  | (134,808)                | (94,208)                 |
| 所得稅開支            | 6  | —                        | —                        |
| 期內虧損及全面虧損總額      |    | (134,808)                | (94,208)                 |
| 以下各項應佔：          |    |                          |                          |
| 母公司擁有人           |    | (134,808)                | (94,208)                 |
| 母公司普通權益持有人應佔每股虧損 |    |                          |                          |
| 基本及攤薄（人民幣元）      | 8  | (2.18)                   | (1.82)                   |

# 中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

|                                             | 附註 | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------------------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>                                |    |                                    |                                    |
| 物業、廠房及設備                                    | 9  | 9,896                              | 10,292                             |
| 使用權資產                                       |    | 11,416                             | 2,751                              |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產                            |    | 17,039                             | 12,440                             |
| <b>非流動資產總值</b>                              |    | <b>38,351</b>                      | 25,483                             |
| <b>流動資產</b>                                 |    |                                    |                                    |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產                            |    | 10,214                             | 10,931                             |
| 現金及現金等價物                                    | 10 | 903,764                            | 95,051                             |
| 定期存款                                        | 10 | 304,327                            | —                                  |
| 受限制現金                                       | 10 | 2,294                              | 881                                |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產 |    | 15,065                             | 95,211                             |
| <b>流動資產總值</b>                               |    | <b>1,235,664</b>                   | 202,074                            |
| <b>流動負債</b>                                 |    |                                    |                                    |
| 貿易及其他應付款項                                   | 11 | 86,912                             | 45,762                             |
| 計息銀行借款                                      |    | 45,000                             | 35,000                             |
| 遞延收入                                        |    | 2,375                              | 560                                |
| 租賃負債                                        |    | 3,767                              | 2,129                              |
| <b>流動負債總額</b>                               |    | <b>138,054</b>                     | 83,451                             |
| <b>流動資產淨值</b>                               |    | <b>1,097,610</b>                   | 118,623                            |
| <b>總資產減流動負債</b>                             |    | <b>1,135,961</b>                   | 144,106                            |

續／……

中期簡明綜合財務狀況表

2026年6月30日

|            | 附註 | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| 非流動負債      |    |                                    |                                    |
| 租賃負債       |    | 7,559                              | 794                                |
| 遞延收入       |    | 1,222                              | 2,797                              |
| 非流動負債總額    |    | 8,781                              | 3,591                              |
| 資產淨值       |    | 1,127,180                          | 140,515                            |
| 權益         |    |                                    |                                    |
| 母公司擁有人應佔權益 |    |                                    |                                    |
| 實繳資本／股本    | 12 | 74,193                             | 60,000                             |
| 儲備         |    | 1,052,987                          | 80,515                             |
| 總計         |    | 1,127,180                          | 140,515                            |
| 權益總額       |    | 1,127,180                          | 140,515                            |

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

|                                  | 母公司擁有人應佔    |                         |                               |                |                |             |
|----------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|----------------|-------------|
|                                  | 股本<br>人民幣千元 | 資本儲備／<br>股份溢價*<br>人民幣千元 | 以股份為<br>基礎的<br>付款儲備*<br>人民幣千元 | 其他儲備*<br>人民幣千元 | 累計虧損*<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於2026年1月1日（經審計）                  | 60,000      | 181,081                 | 13,683                        | (3,359)        | (110,890)      | 140,515     |
| 期內虧損及全面虧損總額                      | -           | -                       | -                             | -              | (134,808)      | (134,808)   |
| 首次公開發售（「首次公開發售」）時<br>發行的股份（附註12） | 14,193      | 1,172,096               | -                             | -              | -              | 1,186,289   |
| 發行成本                             | -           | (69,208)                | -                             | -              | -              | (69,208)    |
| 確認以股份為基礎的付款開支                    | -           | -                       | 4,392                         | -              | -              | 4,392       |
| 於2026年6月30日（未經審計）                | 74,193      | 1,283,969               | 18,075                        | (3,359)        | (245,698)      | 1,127,180   |

續／……

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

|                   | 母公司擁有人應佔      |               |                              |               |               |             |
|-------------------|---------------|---------------|------------------------------|---------------|---------------|-------------|
|                   | 實繳資本<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 以股份為<br>基礎的<br>付款儲備<br>人民幣千元 | 其他儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 於2025年1月1日（經審計）   | 7,991         | 294,709       | 4,843                        | (301,059)     | (336,768)     | (330,284)   |
| 期內虧損及全面虧損總額       | -             | -             | -                            | -             | (94,208)      | (94,208)    |
| 股東出資（附註12）        | 1,757         | 262,014       | -                            | -             | -             | 263,771     |
| 確認權益股份的贖回負債       | -             | -             | -                            | (223,771)     | -             | (223,771)   |
| 確認以股份為基礎的付款開支     | -             | -             | 3,650                        | -             | -             | 3,650       |
| 終止贖回權利            | -             | -             | -                            | 597,542       | -             | 597,542     |
| 於2025年6月30日（未經審計） | 9,748         | 556,723       | 8,493                        | 72,712        | (430,976)     | 216,700     |

\* 於2026年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表內的儲備賬戶包括人民幣1,052,987,000元（未經審計）（2025年12月31日：人民幣80,515,000元（經審計））。

# 中期簡明綜合現金流量表

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<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 經營活動所得現金流量                          |    |                          |                          |
| 除稅前虧損                               |    | (134,808)                | (94,208)                 |
| 已就以下各項作出調整：                         |    |                          |                          |
| 財務成本                                | 5  | 644                      | 16,280                   |
| 利息收入                                |    | (256)                    | (334)                    |
| 外匯虧損淨額                              | 4  | 2,091                    | 14                       |
| 出售物業、廠房及設備項目虧損                      | 4  | 3                        | 54                       |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產的公允價值變動收益 | 4  | (505)                    | (450)                    |
| 物業、廠房及設備折舊                          | 4  | 2,142                    | 1,862                    |
| 使用權資產折舊                             | 4  | 2,091                    | 1,886                    |
| 以股份為基礎的付款開支                         |    | 4,392                    | 3,650                    |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)/減少             |    | (9,098)                  | 5,149                    |
| 已質押存款減少                             |    | -                        | 1,956                    |
| 受限制現金增加                             |    | (1,413)                  | -                        |
| 遞延收入增加                              |    | 240                      | -                        |
| 貿易及其他應付款項增加                         |    | 40,682                   | 16,468                   |
| 經營所用現金                              |    | (93,795)                 | (47,673)                 |
| 已付所得稅                               |    | -                        | -                        |
| 經營活動所用現金流量淨額                        |    | (93,795)                 | (47,673)                 |

續／……

## 中期簡明綜合現金流量表

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<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 投資活動所得現金流量               |    |                          |                          |
| 已收利息                     |    | 256                      | 334                      |
| 購買物業、廠房及設備項目             |    | (392)                    | (903)                    |
| 存入定期存款                   |    | (304,327)                | –                        |
| 購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |    | (75,000)                 | (214,000)                |
| 處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 |    | 155,651                  | 99,877                   |
| 投資活動所用現金流量淨額             |    | (223,812)                | (114,692)                |
| 融資活動所得現金流量               |    |                          |                          |
| 租賃付款                     |    | (2,423)                  | (2,357)                  |
| 新增計息銀行借款                 |    | 25,000                   | 5,650                    |
| 償還計息銀行借款                 |    | (15,000)                 | (10,000)                 |
| 銀行借款利息                   |    | (574)                    | (533)                    |
| 贖回一家子公司股份                |    | –                        | (23,990)                 |
| 股東出資所得款項                 | 12 | –                        | 263,771                  |
| 於首次公開發售完成時發行普通股所得款項      | 12 | 1,186,289                | –                        |
| 支付上市開支                   |    | (64,881)                 | (668)                    |
| 融資活動所得現金流量淨額             |    | 1,128,411                | 231,873                  |
| 現金及現金等價物增加淨額             |    | 810,804                  | 69,508                   |
| 期初現金及現金等價物               |    | 95,051                   | 66,624                   |
| 外幣匯率變動影響淨額               |    | (2,091)                  | (14)                     |
| 期末現金及現金等價物               |    | 903,764                  | 136,118                  |

# 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

## 1. 公司資料

天辰生物醫藥（蘇州）股份有限公司（「本公司」）為一家於2020年10月26日在中國成立的有限公司。本公司的註冊地址為中國江蘇省常熟市東南街道銀河路128號A區F幢第5層。於2025年8月7日，本公司改制為股份有限公司。

本公司是一家處於臨床階段的生物醫藥公司。本公司及其子公司（「本集團」）主要在中華人民共和國（「中國」）從事醫藥產品的研究、開發、製造及商業化。

本公司於2026年6月5日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

## 2.1 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃按照國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表所需之全部資料及披露，並應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）列示，且除另有指明外，所有數值均已約整至最接近的千位數（「人民幣千元」）。

## 2.2 會計政策變更及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用的會計政策一致，惟本期間財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則會計準則除外。

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）

對金融工具分類和計量的修訂

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）

依賴自然能源生產電力的合約

國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊

以下各項的修訂本：國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

### 2.2 會計政策變更及披露（續）

上述經修訂的國際財務報告準則會計準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 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）對金融工具分類和計量的修訂澄清當實體對合約現金流量的權利屆滿或已轉移時，金融資產須終止確認，而金融負債則於結算日期終止確認。該等修訂引入一項會計政策選擇，在達致特定標準的情況下，終止確認於結算日期之前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂澄清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特性的金融資產的合約現金流特性。此外，該等修訂澄清對具有無追索權特性的金融資產及合約掛鉤工具進行分類的規定。該等修訂亦包括對指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具及具有或然特性的金融工具之投資的額外披露規定。由於本集團過往年度終止確認金融資產及負債的會計政策與該等修訂一致，且本集團並無該等修訂所涵蓋的金融資產，故該等修訂並無對中期簡明綜合財務資料產生任何影響。
- (b) 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）依賴自然能源生產電力的合約澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體的財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何屬於該等修訂範圍的合約，故該等修訂並無對中期簡明綜合財務資料產生任何影響。
- (c) 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11冊載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號（及隨附的國際財務報告準則第7號實施指引）、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的狹義修訂本。該等修訂包括提高相應國際財務報告準則會計準則一致性的澄清、簡化、更正或改動。該等修訂並無對中期簡明綜合財務資料產生任何影響。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

### 3. 經營分部資料

本集團從事生物製藥研發，該業務被視為單一可報告分部，其報告方式與內部向本集團董事報告信息以進行資源分配和績效評估的方式一致。因此，並無進一步呈列其經營分部分析。

#### 地區資料

由於本集團所有非流動資產均位於中國內地，故並未根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區分佈資料。

#### 有關主要客戶的資料

有關期間概無產生收入。因此，並未呈列有關主要客戶的資料。

### 4. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃經扣除／（計入）以下各項後得出：

|                                     | 截至6月30日止六個月 |        |
|-------------------------------------|-------------|--------|
|                                     | 2026年       | 2025年  |
|                                     | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|                                     | (未經審計)      | (未經審計) |
| 物業、廠房及設備折舊*                         | 2,142       | 1,862  |
| 使用權資產折舊*                            | 2,091       | 1,886  |
| 研發成本*                               | 108,227     | 67,291 |
| 政府補助                                | (407)       | (82)   |
| 上市開支                                | 10,649      | 4,923  |
| 銀行利息收入                              | (2,464)     | (334)  |
| 出售物業、廠房及設備項目虧損                      | 3           | 54     |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的<br>公允價值變動收益 | (505)       | (450)  |
| 外匯虧損淨額                              | 3,781       | 14     |

\* 研發成本包括物業、廠房及設備折舊，以及使用權資產折舊相關的開支，該等開支亦已包含於上文各項開支中單獨披露的相應總額內。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

### 5. 財務成本

財務成本分析如下：

|                 | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|                 | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 銀行借款利息          | 574                      | 533                      |
| 應付一名關聯方款項的利息    | —                        | 245                      |
| 租賃負債利息          | 70                       | 115                      |
| 一家子公司股份的贖回負債的利息 | —                        | 354                      |
| 權益股份的贖回負債利息     | —                        | 15,033                   |
| 總計              | 644                      | 16,280                   |

### 6. 所得稅

#### 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」），於有關期間，在中國內地運營的實體均須就應納稅所得額按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》（財稅[2023]第12號），本公司其中一家子公司隆延生物科技（上海）有限公司（「隆延上海」）的年度應納稅所得額低於人民幣3,000,000元，按25%計入實際應納稅所得額，在此基礎上將按20%的優惠稅率計算應納企業所得稅。此項稅收優惠政策於2023年1月1日生效，並將於2027年12月31日屆滿。

根據有關企業所得稅法，本公司及隆延上海於釐定其於有關期間的應課稅利潤時，享有按其產生符合條件的研發成本的200%加計扣除列作可扣減稅項開支。

|       | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-------|--------------------------|--------------------------|
|       | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 即期所得稅 | —                        | —                        |
| 遞延所得稅 | —                        | —                        |
| 總計    | —                        | —                        |

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

## 7. 股息

於截至2026年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息（截至2025年6月30日止六個月：無）。

## 8. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

於2025年8月7日，本公司改制為股份有限公司。合共60,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份已根據本公司相關股東於該日的已註冊實繳資本發行及配發予該等股東。實繳資本轉換為每股面值人民幣1.00元的股本已追溯應用於截至2025年6月30日止六個月，以計算每股基本虧損。

每股基本虧損金額的計算乃基於有關期間母公司普通權益持有人應佔虧損及期內發行在外普通股的加權平均數61,971,271股（2025年：51,852,968股）進行。

由於以股份為基礎的付款對呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄效應，故並無就攤薄對截至2026年及2025年6月30日止六個月所呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本虧損的計算乃基於：

|                                  | 截至6月30日止六個月 |            |
|----------------------------------|-------------|------------|
|                                  | 2026年       | 2025年      |
|                                  | 人民幣千元       | 人民幣千元      |
|                                  | (未經審計)      | (未經審計)     |
| 虧損                               |             |            |
| 計算每股基本虧損所用的母公司普通權益持有人應佔虧損（人民幣千元） | (134,808)   | (94,208)   |
| 普通股                              |             |            |
| 計算每股基本虧損所用的期內發行在外普通股的加權平均數       | 61,971,271  | 51,852,968 |
| 每股虧損（每股人民幣元）                     | (2.18)      | (1.82)     |

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

### 9. 物業、廠房及設備

於截至2026年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣1,749,000元收購資產（2025年6月30日：人民幣2,574,000元）。

於截至2026年6月30日止六個月，本集團已處置賬面淨值人民幣3,000元的資產（2025年6月30日：人民幣67,000元），產生處置虧損淨額人民幣3,000元（2025年6月30日：人民幣2,000元）。

### 10. 現金及現金等價物／定期存款／受限制現金

|            | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 現金及銀行結餘    | 1,210,385                          | 95,932                             |
| 減：         |                                    |                                    |
| 超過三個月的定期存款 | 304,327                            | —                                  |
| 受限制現金(i)   | 2,294                              | 881                                |
| 現金及現金等價物   | 903,764                            | 95,051                             |
| 按以下計值      |                                    |                                    |
| 人民幣        | 245,351                            | 47,550                             |
| 美元         | 658,393                            | 47,501                             |
| 港元         | 20                                 | —                                  |
| 總計         | 903,764                            | 95,051                             |

- (i) 本公司的一個銀行賬戶因與一名財務顧問的付款結算糾紛所引發的訴訟，於2025年12月被暫時凍結。截至本報告日期，該銀行賬戶已解凍。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

## 11. 貿易及其他應付款項

|             | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 流動：         |                                    |                                    |
| 貿易應付款項      | 23,687                             | 5,717                              |
| 應計研發成本      | 48,205                             | 28,952                             |
| 應付工資        | 3,208                              | 3,108                              |
| 其他應付稅項      | 160                                | 207                                |
| 購買物業及設備應付款項 | 797                                | 642                                |
| 應計上市開支      | 6,540                              | 4,798                              |
| 其他應付款項      | 4,315                              | 2,338                              |
| 總計          | 86,912                             | 45,762                             |

其他應付款項為無抵押且不計息。由於短期內到期，於報告期末計入貿易及其他應付款項的金融負債的賬面值與其公允價值相若。

於報告期末，按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

|        | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 3個月內   | 21,605                             | 4,472                              |
| 3個月至1年 | 2,082                              | 1,245                              |
| 總計     | 23,687                             | 5,717                              |

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

### 12. 股本／實繳資本

根據日期為2025年7月15日的股東決議案，本公司當時的現有股東批准將本公司改制為股份有限公司，股份數量為60,000,000股，每股面值為人民幣1.00元。本公司截至2025年5月31日的資產淨值轉換為每股人民幣1.00元的60,000,000股普通股，並按本公司當時股東對本公司的出資比例發行予該等股東。剩餘款項轉換為股份溢價。於2025年8月7日完成登記後，本公司改制為股份有限公司。

本公司實繳資本及股本的變動概要如下：

|                        | 實繳資本／股本<br>人民幣千元 |
|------------------------|------------------|
| 於2025年1月1日             | 7,991            |
| 股東出資(i)                | 1,757            |
| 改制為股份有限公司              | 50,252           |
| 於2025年12月31日及2026年1月1日 | 60,000           |
| 首次公開發售時發行的普通股(ii)      | 14,193           |
| 於2026年6月30日（未經審計）      | 74,193           |

- (i) 根據於2022年5月的增資協議，若干普通股股東同意向本公司注資合共人民幣40,000,000元，且注資已於2025年5月完成，其中，人民幣666,000元計入本公司實繳資本，剩餘人民幣39,334,000元計入資本儲備。

根據B3輪股份的購股協議，B3輪股份股東於2025年3月向本公司注資人民幣16,000,000元，其中，人民幣82,000元計入本公司實繳資本，剩餘人民幣15,918,000元計入資本儲備。

根據C輪股份的購股協議，C輪股份股東於2025年5月向本公司注資人民幣134,600,000元及10,189,000美元（相當於人民幣73,200,000元），其中，人民幣1,009,000元計入本公司實繳資本，剩餘人民幣206,791,000元計入資本儲備。

- (ii) 於2026年6月本公司完成首次公開發售後，按每股股份96.06港元的價格發行了14,193,150股每股面值人民幣1.00元的普通股。相當於面值的所得款項16,312,000港元（相當於人民幣14,193,000元）已計入本公司的股本。未扣除發行成本的剩餘所得款項為1,347,082,000港元（相當於人民幣1,172,096,000元），已計入股份溢價。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

## 13. 承擔

本集團於報告期末有以下資本承擔：

|                         | 於6月30日<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於12月31日<br>2025年<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 已訂約但尚未撥備：<br>購買物業、廠房及設備 | 43                                 | 1,245                              |

## 14. 關聯方交易

## 關聯方名稱／姓名及關係

| 關聯方名稱／姓名                       | 關係                                            |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|
| 旭華（上海）生物研發中心有限公司（「旭華」）<br>劉恒博士 | 由本公司一名董事控制<br>本公司聯合創始人、董事長、執行董事、<br>首席執行官兼總經理 |
| 盧楠女士                           | 劉恒博士的配偶                                       |

## (a) 本集團於報告期間有以下關聯方交易：

|            | 截至6月30日止六個月<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
|------------|-----------------------------------------|--------------------------|
| 向旭華支付的利息開支 | -                                       | 245                      |

## (b) 其他關聯方交易

劉恒博士及盧楠女士已向本集團作出若干銀行貸款擔保，該擔保已於2025年8月全部解除。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

### 14. 關聯方交易（續）

#### (c) 本集團主要管理層人員的薪酬：

|             | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
|             | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 薪金、津貼及實物福利  | 894                      | 420                      |
| 退休金計劃供款     | 139                      | 121                      |
| 以股份為基礎的付款開支 | 400                      | 279                      |
| 總計          | 1,433                    | 820                      |

### 15. 金融工具公允價值及公允價值層級

管理層已評估現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入貿易及其他應付款項的金融負債及計息銀行借款的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具屬短期到期性質。

本集團財務部門由財務經理牽頭，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各期末，財務部門分析金融工具價值的變動並決定應用於估值的主要輸入數據。董事定期審閱金融工具的公允價值計量結果，以用於財務報告。

金融資產及負債之公允價值按自願雙方目前進行交易（而非被迫或清算銷售）時可交換之工具金額列賬。估計公允價值所用之方法及假設如下：

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現行適用利率折現預期未來現金流量的方式計算。

## 中期簡明綜合財務資料附註

2026年6月30日

## 15. 金融工具公允價值及公允價值層級（續）

## 公允價值層級

下表說明本集團金融工具公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2026年6月30日（未經審計）

|                            | 使用以下各項所作的公允價值計量                |                                 |                                  | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------|
|                            | 活躍市場上<br>的報價<br>(第一級)<br>人民幣千元 | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二級)<br>人民幣千元 | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三級)<br>人民幣千元 |             |
| 以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益的金融資產 | -                              | 15,065                          | -                                | 15,065      |

於2025年12月31日（經審計）

|                            | 使用以下各項所作的公允價值計量                |                                 |                                  | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------|
|                            | 活躍市場上<br>的報價<br>(第一級)<br>人民幣千元 | 重大可觀察<br>輸入數據<br>(第二級)<br>人民幣千元 | 重大不可觀察<br>輸入數據<br>(第三級)<br>人民幣千元 |             |
| 以公允價值計量且其變動計入當期<br>損益的金融資產 | -                              | 95,211                          | -                                | 95,211      |

## 16. 報告期後事項

於2026年6月30日，本公司以行使超額配股權的方式按每股96.06港元的價格發行合共2,128,950股每股面值人民幣1.00元的普通股，未扣除發行成本的所得款項為204,507,000港元（相當於人民幣177,471,000元）。該等股份已於2026年7月6日在聯交所主板上市。