



剂泰科技
METiS TechBio

劑泰科技（北京）股份有限公司 Metis TechBio 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：7666

2026
中期報告

目 錄

公司資料	2
主席致辭	4
上市規則第18C.19(5)條規定的警示聲明	6
財務資料摘要	7
業績回顧與展望	8
管理層討論與分析	11
其他資料	45
未經審核中期財務報告	61
釋義	113

董事會

執行董事

賴才達博士(主席兼首席執行官)
Hongming Chen 博士
王文首博士

非執行董事

黃瀚濤先生
公元女士

獨立非執行董事

林怡仲先生
李晉博士
Peter Edward Lobie 博士

授權代表

賴才達博士
陳曦女士(於二零二六年六月十二日獲委任)
鄭玉婷女士(於二零二六年六月十二日辭任)

審計委員會

林怡仲先生(主席)
李晉博士
Peter Edward Lobie 博士

薪酬與考核委員會

李晉博士(主席)
林怡仲先生
賴才達博士

提名委員會

Peter Edward Lobie 博士(主席)
Hongming Chen 博士
李晉博士

聯席公司秘書

曹楠女士(於二零二六年八月四日獲委任)
陳曦女士(於二零二六年六月十二日獲委任)
鄭玉婷女士(於二零二六年六月十二日辭任)
付翀博士(於二零二六年八月一日辭任)

中國註冊辦事處、總部及主要營業地點

中國北京市大興區
中關村科技園
大興生物醫藥產業基地
天河西路21號
13號樓2層201室

香港主要營業地點

香港銅鑼灣希慎道33號
利園一期19樓1920室

公司資料

香港法律顧問

達維律師事務所
香港
中環
遮打道3A號
香港會所大廈十樓

中國法律顧問

漢坤律師事務所
中國
北京市
東城區
東長安街1號
東方廣場C1座9層

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

合規顧問

泓博資本有限公司
香港
中環
德輔道中71號
永安集團大廈
7樓710室

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

主要往來銀行

招商銀行北京大興支行
中國北京市大興區
金星西路5號1號樓

股份代號

7666

公司網站

www.metistechbio.com

主席致辭

尊敬的各位股東：

感謝大家自劑泰科技登陸資本市場以來，與我們共同開啟新的征程。2026年上半年，劑泰成功登陸資本市場，並在平台建設、藥物研發及商業合作方面取得重要進展，邁向新的發展階段。過去，市場更多從「藥物遞送」認識劑泰；今天，我們正從遞送藥物走向設計藥物，從理解生命走向編程生命，向一家能夠持續創造新藥、賦能產業並實現規模化商業價值的Biological AI生命科學平台公司加速邁進。

今年上半年，公司實現營業收入1.54億元，同比增長134倍；經調整淨虧損5,110萬元，同比收窄56.4%；研發投入1.72億元，同比增長48.1%；截至6月底，公司資金儲備達30.25億元，資產負債率由2025年末的19%下降至9%。收入高速增長、研發持續加碼、經營效率同步改善，標誌著劑泰多年積累的平台能力正在加速轉化為藥物、合作與收入，商業化價值進入兌現階段。

我們持續建設NanoForge平台，圍繞AiLNP、AiRNA、AiProtein及AiTEM，將人工智能模型、專有數據、智能體、高通量實驗與真實藥物研發連接成持續進化的閉環，推動劑泰從「學習生命」走向「生成藥物」，並進一步邁向「編程生命」。上半年，MTS-128完成全球獨家授權，獲得2,000萬美元首付款，並有權在達成相關開發、註冊及商業化里程碑後，收取合計最高16億美元的里程碑付款；AiTEM人工智能平台在恒瑞醫藥實現部署；OpenCGT持續推進平台合作開發，潛在交易總額超過60億元。從平台部署、合作開發到全球授權，劑泰正在建立一條將Biological AI規模化輸出至製藥工業的商業化路徑。

自研管線持續推進，多個重點項目取得重要進展。MTS-004已完成上市申請前溝通，MTS-201一期臨床研究A/B部分完成，MTS-105和MTS-109持續推進臨床研究，發現階段管線超過15條。我們將繼續圍繞中樞神經、代謝、腫瘤及免疫等重大疾病領域，加速上市申請、臨床試驗申請、臨床概念驗證及全球合作，以一個又一個可驗證的里程碑，讓人工智能真正轉化為改變患者生命的藥物。

主席致辭

面向未來，劑泰將堅持長期主義，持續完善從人工智能大分子設計、核酸藥物設計、精準遞送與制劑開發，到人工智能細胞編程的完整能力體系。我們相信，人工智能帶給生命科學的終極改變，不只是讓藥物研發更快，而是讓藥物越來越能夠被理解、被計算、被設計、被精準遞送和創造。我們對這一未來充滿雄心，也始終保持克制—所有願景，最終都要由臨床數據、商業成果和患者價值來證明。

感謝各位股東、員工及合作夥伴的長期信任與支持。我們希望創造的不只是一款藥，而是一套持續創造下一代藥物的能力。劑泰的征程，才剛剛開始。

上市規則第18C.19(5)條規定的警示聲明

本公司為特專科技公司(定義見上市規則第18C章)。此外，本公司為未商業化公司(定義見上市規則第18C章)，其為一家尚未滿足上市規則第18C.03(4)條所載收入要求的特專科技公司。

我們最終可能無法實現上市規則第18C.03(4)條所載收入要求。

財務資料摘要

	截至6月30日止六個月		同期變動
	2026年	2025年	
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)	
來自客戶合約的收入	154,292	1,143	13,399%
研發開支	(172,368)	(116,406)	48.1%
本公司擁有人應佔期內虧損	(153,208)	(191,497)	-20.0%
經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)	(51,099)	(117,100)	-56.4%

國際財務報告準則會計準則並無對經調整虧損淨額進行定義。其指通過加回(i)贖回負債的利息開支，(ii)以股份為基礎的薪酬開支，及(iii)上市開支進行調整的期內虧損。

業績回顧與展望

我們榮幸發佈2026年上半年財務業績，上半年集團實現營業收入人民幣154.3百萬元，同比增長13,399%。於報告期末，公司現金及現金等價物、定期存款以及按公允價值計入損益的金融資產合計人民幣3,025.3百萬元，財務狀況良好，上半年經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)為人民幣51.1百萬元，調整後淨虧損同比收窄56.4%，這一里程碑凝聚著公司的智慧與協同創新，更標誌著企業已邁入規模化發展的全新增長階段，為未來戰略藍圖奠定了更加堅實的基礎。

產業趨勢和戰略定位

2026年上半年，人工智能與生命科學的融合持續深化，AI4S(AI for Science)正在從單點科研工具逐步演變為新一代科研基礎設施。人工智能的作用不再局限於提升某一研發環節的效率，而是開始連接數據、模型與實驗，使計算預測、實驗驗證和數據反饋形成持續迭代的閉環，推動生命科學研發從高度依賴經驗和試錯的傳統模式，向更加數據化、計算化和智能化的研發模式轉變。

與純數字領域不同，生命科學中的人工智能最終需要在真實生物系統中接受驗證。因此，公司認為，生命科學正在形成自身的Scaling Law：人工智能能力的提升不僅來自模型本身，也來自高質量生物數據、真實實驗反饋和實驗驗證能力的共同增長。隨著數據、模型和實驗能力持續積累，人工智能對生命系統的理解、預測和設計能力有望不斷增強，並進一步提高研發效率和成功概率。

在這一趨勢下，公司將Biological AI作為長期核心技術定位。公司所理解的Biological AI，並非簡單將人工智能應用於某一個藥物研發環節，而是通過數據、模型與實驗的持續閉環，使人工智能逐步學習分子、材料、細胞乃至更複雜生命系統之間的規律，並形成對真實生物系統進行預測、設計和調控的能力。過去，公司更多解決「如何將藥物精準送入特定組織和細胞」的問題；在此基礎上，公司正在進一步回答「進入細胞以後，讓細胞執行什麼功能」，推動技術體系從藥物遞送和分子設計，逐步走向對生命系統本身的理解和編程。

業績回顧與展望

基於此，公司形成了清晰的長期技術路徑：以AI4S為總體產業方向，以Biological AI為核心技術能力，以生命科學領域的Scaling Law推動數據、模型和實驗體系持續演進，並最終走向細胞重編程。公司認為，細胞是連接分子設計與真實生命功能的關鍵層級，疾病、免疫、衰老及組織損傷等大量生命現象均與細胞狀態、細胞命運及其調控網絡密切相關。人工智能在生命科學領域更長期的價值，不僅是設計更好的分子，更在於理解細胞為何處於某種狀態、哪些因素決定其命運，並進一步通過精準干預使細胞向目標狀態轉變。由此，細胞重編程構成公司Biological AI發展的最終技術方向，公司希望沿著「讀懂生命、設計生命、編程生命」的路徑持續推進長期能力建設。

業務摘要

報告期內，本集團持續推進以NanoForge為核心的技術平台迭代及研發成果轉化。AiLNP平台進一步完善脂質生成、性質預測及LNP全生命週期多尺度模擬能力，並將技術能力拓展至主動靶向「隱形」脂質及LNP設計；AiProtein平台及抗體設計智能體AARON正式發佈，初步建立涵蓋抗體生成、親和力成熟、成藥性預測及乾濕實驗迭代的研發體系；AiRNA平台持續推進AI驅動的RNA序列設計與優化，完成了AI-generated IRES模型的開發與首輪實驗驗證；AiTEM平台亦完成整合升級，持續提升難溶性藥物制劑開發能力。於器官及細胞特異性遞送領域，本集團在非人靈長類高通量DNA barcoding體內篩選、靶向性LNP定點偶聯、心肌靶向LNP及體內CAR-T主動靶向LNP等關鍵技術方向取得階段性進展。自研管線方面，MTS-004正推進NDA申報相關準備工作，MTS-201已完成一期臨床試驗B部分，MTS-105及MTS-109等研究者發起的臨床研究按計劃推進，其他候選項目亦持續開展臨床前開發、IIT申報及IND準備工作。

業績回顧與展望

在商業化及戰略合作方面，本集團於報告期內及期後持續推動平台技術及自主研發資產的外部價值轉化。MTS-128已完成全球獨家授權，本集團已獲得2,000萬美元首付款，並有資格收取最高16億美元的開發、註冊及商業化里程碑付款以及按產品銷售額計算的分級提成；與拾得生物的合作亦由前期研究及技術驗證階段進入授權開發階段，本集團已收到人民幣1,500萬元排他性許可費。與此同時，NanoForge平台OpenCGT項目潛在交易總額已超過人民幣60億元，並新增多項針對肝靶向及肺靶向遞送系統的研究合作。AiTEM平台亦已與恒瑞醫藥達成本地化部署合作，推動NanoForge由內部研發賦能進一步延伸至外部產業應用。本集團正逐步形成由平台技術、管線開發及全球合作協同驅動的業務發展格局，為後續臨床開發、商業化及國際化價值實現奠定基礎。

管理層討論與分析

概覽

我們是人工智能納米材料創新的領軍者，致力於有效載荷在生命形態中的遞送與應用，利用AI納米創新開啟健康未來。NanoForge是我們專有的、協同整合的人工智能驅動納米科技創新體系的基石，並進一步延伸至Biological AI(生物人工智能)，使人工智能不僅能夠理解和預測分子與材料的特性，更能系統性地學習、模擬及設計納米材料、有效載荷與複雜生物系統之間的相互作用。

NanoForge涵蓋我們從頭生成的龐大脂質庫、人工智能基礎模型、METiS AI智能體、量子化學與分子動力學模擬及人工智能驅動的高通量篩選平台。在此基礎上，我們開發了四大專業的解決方案平台(即AiLNP、AiProtein、AiRNA和AiTEM平台)，用以模擬、預測及闡釋納米級別的相互作用關係，從而實現對先進納米材料及其相關有效載荷的合理設計、優化及驗證。通過推進人工智能賦能的納米技術發展，我們致力於開啟健康未來。

我們的平臺致力於解決醫藥行業長期存在的挑戰，特別是針對實現精準、有效的治療性遞送這一核心需求，並加速創新藥物的開發。除推動人類治療領域的發展外，我們亦積極將我們的技術應用延伸至更廣泛的生命形態，開啟包括抗衰和動物健康在內的新機遇。

我們採用雙輪驅動的商業模式，以實現解決方案平台商業價值的最大化。該模式結合了(i)向外部合作夥伴提供遞送系統、脂質庫及發現解決方案的平台戰略合作模式；及(ii)通過許可、共同開發或商業化推進我們內部管線的產品合作關係。

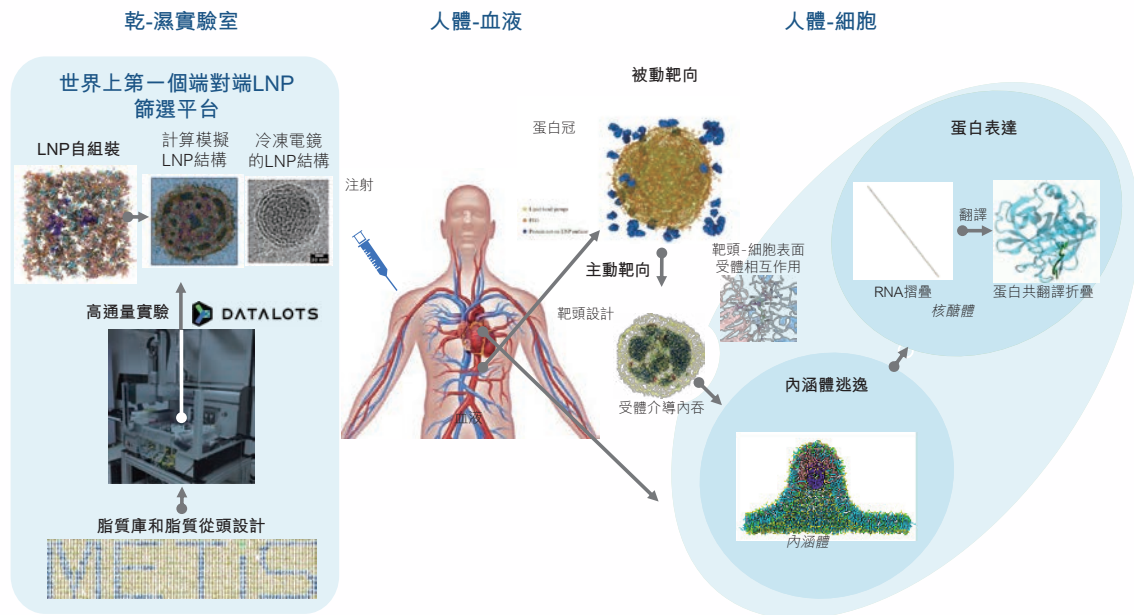
業務回顧

公司人工智能納米材料平台最新進展

AiLNP—人工智能驅動的脂質納米顆粒平台

公司持續在AiLNP平台探索科學的邊界，鞏固自己在AI驅動可電離脂質設計和LNP設計上的優勢。公司已經打造了以脂質生成模型、千萬脂質庫、脂質／LNP語言模型為主的AiLNP脂質和LNP設計平台。在此平台基礎上，公司針對內涵體逃逸效率、毒性等重要瓶頸進行了深度研究，創建了毒性預測模型和QSAR模型，並通過機理研究建立結構和毒性的關係，增加脂質篩選的成功率。在LNP機理方面，公司進一步強化了LNP各個階段的機理研究，打造了包含LNP自組裝模擬、LNP—蛋白冠模擬、LNP內涵體逃逸模擬等的LNP多尺度模擬平台，可微觀探秘LNP的全生命週期，增加對LNP的形成、血液中、細胞內行為的微觀、深層次理解，助力各個器官靶向的LNP開發。

劑泰科技LNP多尺度模擬平台，微觀探秘LNP全生命週期



管理層討論與分析

此外，在已有的AiLNP平台基礎上，公司進一步打造了針對主動靶向可電離脂質開發的新技術，基於主動靶向LNP的「隱形」要求，公司在原有技術基礎上開發了「隱形」可電離脂質的生成算法，並生成了新的脂質庫。同時，基於公司的專有濕實驗數據訓練了針對「隱形」可電離脂質的各種體內、體外性質預測模型，並通過內涵體逃逸模擬預測「隱形」可電離脂質的內涵體逃逸能力。至此，公司打造了新一代的AI驅動的「隱形」脂質和LNP開發平台，助力主動靶向LNP的開發，此技術將和AiProtein一起，共同搭建公司的主動靶向LNP開發平台。

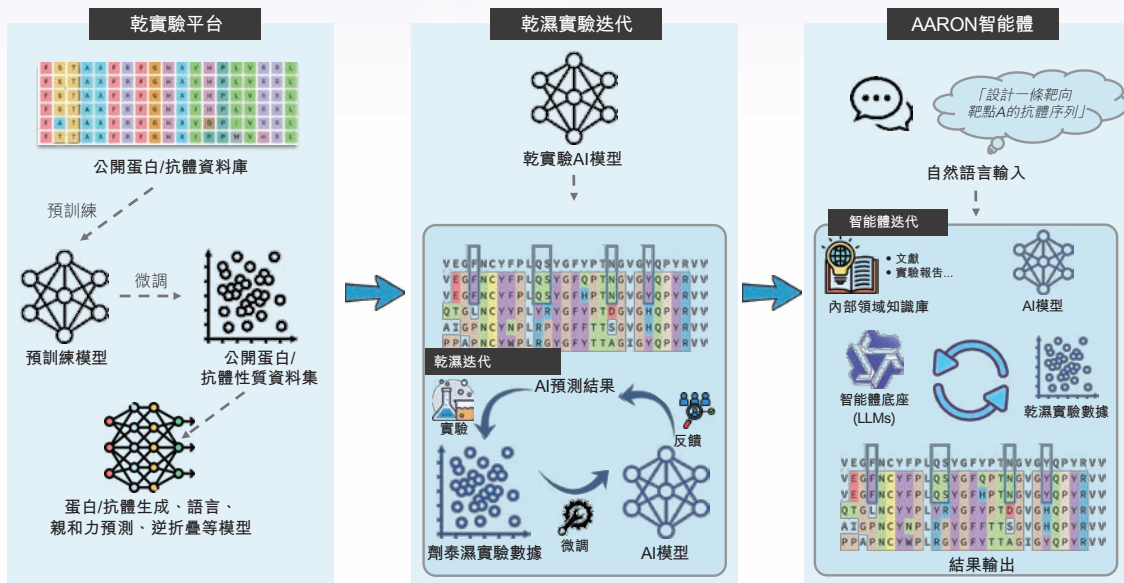
上述進展進一步完善了AiLNP平台由可電離脂質生成、性質預測及機理模擬至實驗驗證的研發鏈路，並強化了其作為本集團器官及細胞特異性遞送開發核心技術平台的作用。新一代隱形脂質及LNP開發能力亦為主動靶向LNP及相關候選產品的後續研究與開發提供了技術基礎。未來，公司將通過實驗、AI、分子模擬等手段繼續深化對LNP在體內各個過程的理解，提高LNP的開發效率。

AiProtein – 新一代「乾實驗+濕實驗+智能體」範式的蛋白設計平台

近些年來，藥物研發經歷了從小分子藥物到大分子藥物的範式轉化，大分子藥物獲得了從科研界到工業界到資本市場的多重關注，公司一直深耕於大分子藥物的遞送，並已於之前發佈了世界上首個AI納米遞送平台NanoForge和納米遞送智能體ALAN，在對遞送系統進行設計的同時，公司從未停止對有效載荷進行設計的腳步。2026年5月，公司正式發佈AiProtein平台，以及抗體設計智能體AARON(AI Antibody Rational Optimization Network)，基於此平台，公司將深度佈局AI for Life Science領域，將AI深度用於生命科學領域模型和智能體開發，重塑生命科學領域的科研範式。

作為NanoForge的新成員，AiProtein平台將進一步穩固NanoForge的技術護城河，標誌著「乾實驗+濕實驗+智能體」範式已經全面用於公司「火箭+衛星」的平台和管線開發流程。

METiS AiProtein: 新一代「乾實驗+濕實驗+智能體」範式的蛋白設計平台



公司的AiProtein平台可用於蛋白和抗體等大分子藥物的開發，包括公司自主研發的抗體從頭生成模型、抗體語言／預測模型、親和力預測模型、成藥性預測模型和主動學習驅動的乾濕迭代算法等模型和算法，各種模型已經深度嵌入到了公司研發人員的日常工作中。

基於mRNA藥物的TCE因其藥物形式的特殊性給抗體生成帶來了巨大藍海空間，一些在傳統形式下不可成藥的抗體可以以mRNA的形式「潛伏」，到體內再開始表達，這給抗體的生成帶來了額外空間，在此基礎上，公司開發了基於擴散算法的METiS NbDiff抗體從頭生成模型，可以無條件或者根據用戶限定的條件(如抗原、表位等)進行定向生成。除了納米抗體外，公司同樣開發了基於蛋白和全長抗體等各種抗體形式的從頭生成模型。

管理層討論與分析

抗體從頭生成算法日漸成熟，並與動物免疫方法共同成為抗體發現的兩種主要途徑。公司的AiProtein平台在關注抗體從頭生成算法的同時，也重點關注抗體工程的開發，可支持對前述從頭生成模型、動物免疫或自建庫篩選得到的抗體苗頭化合物進行AI驅動的親和力成熟。為了更好地進行親和力成熟，公司開發了METiS ProteinIFGT逆折疊模型，對行業金標準ProteinMPNN模型做了較大幅度的改進，創新性地在蛋白逆折疊模型中引入圖Transformer架構，在模型相關參數上相比原模型都有不同程度的進步。在此基礎上，公司進一步開發了針對納米抗體的METiS NbIFGT模型，和前述的METiS NbBERT一起作為雙保險，從兩個不同層面共同進行抗體突變的預測，打造抗體工程的新範式。

在抗體工程中，對突變後的抗體進行親和力預測是一個關鍵步驟，公司開發了METiS Afformer模型，在抗體親和力預測領域創新性地引入圖Transformer架構，對抗體-抗原結合區進行原子級別的學習，在多個公開數據集上的 R^2 和Spearman相關係數都接近或超過0.8，大大提升了抗體工程的成功率。在抗體成藥性方面，公司集合了一些開源模型，並自己基於前述語言模型開發了溶解度預測和基於公司數據的產量預測模型，共同組成了成藥性模塊，完成乾實驗的流程。

除了上述模型和算法，公司還在開發一系列新的算法，包括將全長抗體特徵移植到納米抗體以進行納米抗體設計的算法，以及TCE構型設計、ADC設計和LNP主動靶向配體設計等相關算法。通過上述模型、算法、實驗數據及科研智能體的整合，本集團已初步建立覆蓋抗體從頭生成、工程優化、親和力及成藥性預測，以及乾濕實驗迭代的蛋白設計能力。AiProtein與AiLNP等平台的協同，進一步打通了有效載荷設計與納米遞送系統開發之間的技術鏈路，並為主動靶向遞送及mRNA編碼蛋白藥物等方向的研發提供支持。

AiRNA—人工智能驅動的mRNA設計平台

我們mRNA治療能力的核心是AiRNA，這是我們專有的人工智能驅動的mRNA設計引擎，旨在實現多種治療靶點的全長mRNA序列的快速、高效且高保真設計。

AiRNA始於來自合作夥伴或內部項目的輸入，即靶蛋白序列及治療目標。綜合利用結構生物學的洞察及先進的機器學習算法，AiRNA設計了為穩定表達而定制的優化mRNA編碼序列。AiRNA的獨特優勢之一是使用我們專有的非翻譯區(UTR)文庫，該文庫能夠生成具有更高翻譯效率及特定組織靶向潛力的多個全長候選mRNA。公司RNA團隊持續推進AI驅動的RNA序列設計與優化，並完成了AI-generated IRES模型的開發與首輪實驗驗證。自主搭建了深度生成式神經網絡架構，基於超過2萬條實驗驗證的IRES序列及高通量功能數據進行訓練，實現對RNA序列、結構與翻譯調控功能的聯合學習與生成設計。基於模型生成並篩選的候選IRES中，已驗證獲得多條具有高效翻譯活性的序列，部分顯著超過經典CVB3 IRES。該結果初步驗證了AI模型在RNA調控元件從預測、生成到實驗閉環優化中的應用潛力，為多模態RNA設計與高效表達體系構建提供了基礎。

管理層討論與分析

當前，全球mRNA腫瘤疫苗在黑色素瘤、胰腺癌等適應症上取得的突破性臨床數據，進一步確立了mRNA技術作為下一代腫瘤免疫治療基石的地位。公司的AiRNA平台正全面賦能mRNA腫瘤疫苗的高效體內表達，實現了個性化新抗原疫苗mRNA的快速定制化設計：

1. AI賦能序列與結構優化：利用先進算法精準預測mRNA二級結構與降解動力學，顯著提升抗原編碼mRNA的胞內穩定性、翻譯效率以及最終的抗原呈遞效率；
2. 極速響應個性化新抗原設計：平台具備高效承接個性化新抗原疫苗mRNA序列定制的設計能力，大幅縮短從「抗原確認」到「序列輸出」的研發週期，精準匹配個性化腫瘤治療對時效性的嚴苛要求；
3. 「Ai+」協同賦能腫瘤免疫：AiRNA平台與公司專有的AiLNP遞送平台形成高效協同，通過載體的定向設計，實現向免疫器官及抗原遞呈細胞的精準靶向遞送與胞內高效表達，實現強效的抗原特異性T細胞的大規模活化，激發持久且強勁的抗腫瘤免疫反應。

AiTEM—人工智能驅動的小分子制劑開發平台

公司將AiTEM平台重新整合和升級，打造了新一代的NanoForge驅動的AiTEM人工智能制劑創新平台，聚焦難溶性藥物制劑開發場景。平台融合人工智能預測模型、量子化學計算和分子模擬，可針對藥物ADMET預測、BCS分類、劑型預測、輔料篩選、處方設計、相容性分析、溶出性能預測、穩定性評估、滲透性評估及算法驅動的乾濕迭代等關鍵研發環節提供系統性支持，幫助研發團隊提高研發效率。AiTEM平台橫跨注射劑、環糊精、固體分散體、膠束體、促滲劑、微球等各種劑型，可通過AI、量子化學和多尺度分子模擬對各種劑型的不同性質進行預測，打造小分子藥物制劑的新範式。

作為新一代AiTEM平台的落地範式，報告期後，本集團與恒瑞醫藥達成AiTEM平台本地化部署合作，將為恒瑞醫藥本地部署NanoForge驅動的AiTEM人工智能制劑創新平台，聚焦難溶性藥物制劑開發場景。本次合作採用本地化部署模式，平台將在恒瑞醫藥內部研發環境中運行，並結合企業長期積累的研發數據持續優化模型能力，在保障數據安全和知識產權安全的同時，實現AI技術與研發體系的深度融合。這一合作標誌著NanoForge驅動的AiTEM人工智能製劑創新平台持續實現外部商業化閉環，開啟NanoForge賦能新一代智能研發基礎設施的進程。

同時，公司正在打造小分子藥物劑型開發智能體，以進一步完善公司NanoForge平台的「乾實驗+濕實驗+智能體」範式。

器官特異性遞送平台最新進展

報告期內，本集團持續推進器官及細胞特異性遞送技術的開發與驗證，並在體內高通量篩選、主動靶向LNP及心肌和免疫細胞靶向遞送等方向取得進展，進一步豐富了本集團的靶向LNP技術矩陣。

非人靈長類(NHP)高通量DNA barcoded LNP體內篩選平台

非人靈長類(NHP)體內高通量篩選平台能夠通過單次實驗整合多制劑、多參數數據，顯著提升NHP模型的評估效率，優化靶向脂質納米顆粒(LNP)研發的「成本—時間—成功率」結構。公司自主開發的DNA barcoding LNP高通量體內評價技術平台，構成了公司在底層遞送平台研發上的核心競爭壁壘。

報告期內，該平台通過在每種LNP中封裝專屬DNA barcode，已實現在單只食蟹猴體內同步完成數十個候選LNP的多組織分佈定量評估。依托高通量測序技術，系統可精準解析各候選LNP在肝、肺、脾臟、外周血等核心組織與體液中的富集差異，大幅壓縮臨床前配方篩選週期，並在踐行實驗動物「3R」原則(替代、減少、優化)的同時顯著降低研發成本。

管理層討論與分析

目前，公司已成功完成多批次LNP在NHP模型中的高通量篩選，完整打通了從「高通量制劑制備」到「高通量NHP體內驗證」的閉環鏈路，大幅加速了公司臨床前LNP管線向臨床階段的轉化進程。

靶向性LNP(tLNP)定點偶聯技術平台

公司依托底層LNP技術積累，自主研發了下一代LNP定點偶聯平台，旨在確立化學偶聯新範式，在實現配體抗體定點精準修飾的同時，有效提升LNP前體在偶聯前的工藝穩定性。報告期內，該平台取得突破性進展：

工藝與物理化學穩定性：通過多維設計與交叉驗證，運用該技術制備的未偶聯LNP前體在存儲緩衝液中展現出優異的物理與化學穩定性，顯著拓寬了生產工藝窗口，為後續工業化大規模量產奠定了穩固基礎；

體內外遞送與生物學活性：公司以CD8 tLNP為模式體系進行系統評價。在人外周血單個核細胞(hPBMC)體外轉染實驗及PBMC人源化小鼠體內藥效學評價中，該定點偶聯tLNP均表現出極佳的靶向與轉染效率；在活潑反應基團或內源性複雜生理環境挑戰下，抗體均未出現脫落，其綜合表現顯著優於傳統偶聯工藝，展現出優異的體內循環穩定性與結構完整性。該平台的成功確立，為公司tLNP相關管線提供了堅實的保障。

心肌靶向LNP (CM-tLNP) 遞送平台

報告期內，公司在脂質庫篩選與配方優化的基礎上，創新性地提出心肌細胞主動靶向遞送策略，成功構建心肌靶向LNP (Cardiomyocyte targeting LNP, CM-tLNP) 技術平台。在小鼠模型中，該系統遞送報告基因mRNA可實現95%以上的心肌細胞轉染效率；在遞送CRISPR mRNA/gRNA基因編輯系統時，成功在50%以上的心肌細胞中實現有效基因編輯。同時，該系統在肝臟、脾臟、腓腸肌等脫靶組織器官中的非特異性編輯率極低，充分驗證了其「高效、高特異性、低脫靶」的特性。

這一研究結果被2026屆CRS年會選入「最新技術突破」口頭報告，標誌著公司在「肝外遞送」實現了全行業領先的重要突破，具備了全球首創(First-in-Class)的心肌細胞精準遞送能力。此外公司副總裁兼技術平台負責人劉安東博士也據此獲評CRS2026年基因遞送與編輯專項(CRS Gene Delivery & Gene Editing Focus Group)傑出研究者獎(Distinguished Investigator Award)。公司是本屆CRS年會唯一獲獎的中國公司。

CM-tLNP作為公司自主研發並具備獨立知識產權的非病毒遞送體系，克服了傳統心臟基因療法的遞送瓶頸，為遺傳性心肌病等重大心血管疾病的臨床干預開闢了全新路徑。該平台不僅具備向臨床轉化的巨大潛力，同時也為致病基因突變的長期干預提供了可行的工具，具備顯著的差異化競爭優勢。

管理層討論與分析

體內CAR-T主動靶向LNP (*in vivo* CAR-T tLNP) 平台

報告期內，公司依托底層LNP篩選技術，快速構建起「即插即用」的體內CAR-T主動靶向LNP(tLNP)遞送系統。該載體在未修飾靶向配體前展現出優異的生理「隱身」性能，在主要系統組織器官中幾乎無非特異性表達分佈，小鼠最大耐受劑量與行業經典對照持平或更優。在精準表面修飾T細胞靶向配體後，該tLNP的T細胞轉染效率與特異性均得到大幅提升，遞送效率在小鼠與非人靈長類模型中達到行業經典的3倍以上。該tLNP體系的成功建立，不僅豐富了公司在體內細胞療法與體內基因編輯領域的技術矩陣，也在療效、劑量優勢及安全性上確立了顯著的優勢，為公司後續展開對外合作與商務授權(BD)拓展奠定了堅實基礎。

我們在多個治療領域的人工智能納米材料應用進展

我們專注於利用我們的行業專長、生物納米平台及脂質庫，以發現及開發跨越多個治療領域(包括腫瘤、免疫、代謝性疾病及中樞神經系統疾病)的差異化療法。我們已建立強大且活躍的在研管線產品，擁有超過10種管線產品，其中包括數種處於發現階段的候選產品、5種PCC開發階段產品、5種臨床申報及臨床階段產品、1種Pre-NDA產品及2種動物保健產品。下表列示截至2026年6月30日我們主要的候選產品：

疾病領域	管線產品	藥物類型	適應症	PCC	IIT/IND	臨床一期	臨床二期	臨床三期	NDA
 中樞神經	MTS-004	小分子	假性延髓情緒						
			吞咽困難						
 代謝性疾病	MTS-201	小分子	肥胖						
			2型糖尿病						
			代謝相關脂肪性肝炎						
			短腸綜合症						
 腫瘤	MTS-105	大分子	肝細胞癌						
	MTS-107	大分子	宮頸癌、頭頸癌						
	MTS-108	大分子	小細胞肺癌						
	MTS-110	大分子	前列腺癌						
	MTS-111	大分子	卵巢癌						
 免疫疾病	MTS-109	大分子	自身免疫						
	MTS-112	大分子	過敏性疾病						
	MTS-118	大分子	自身免疫						
	MTS-128	大分子	自身免疫						
管線產品									
藥物類型									
適應症									
當前進展									
 動物健康	PTS-201	大分子	動物嚴重肢體缺血與組織壞死	開發中					
	PTS-101	小分子	寵物肥胖、超重及代謝功能障礙	開發中					

重要自研管線產品最新進展：

MTS-004—源自AiTEM平台的小分子候選藥物，填補中國PBA市場的真空

MTS-004是公司開發的一種口腔崩解片(ODT)劑型，包括氫溴酸右美沙芬(DM)及硫酸奎尼丁(Q)，擬用於治療由多種神經系統疾病引起的PBA。於2025年9月12日，公司與浙江引安簽訂MTS-004許可協議，向其授予在中國內地範圍內排他性、需支付特許權使用費的許可，允許其在公司擁有或控制的特定專利及專有技術下，開發、生產、商業化以及以其他方式利用MTS-004及MTS-004產品，用於治療PBA。公司已於2025年12月初收到首付款人民幣1億元。MTS-004已完成對外授權，被授權方已完成臨床專業Pre-NDA溝通，正在進行驗證生產，即將開展NDA申報工作。

MTS-201—新型TGR5激動劑顯示出安全且有效的腸道靶向遞送效果，可刺激內源性GLP-1、GLP-2和PYY的釋放

MTS-201是一種新型口服給藥、全身暴露量極低且具有局部作用的Takeda G蛋白偶聯受體5(TGR5)激動劑。TGR5也稱為G蛋白偶聯膽汁酸受體1，是多種代謝和炎症適應症的新型潛在靶點，包括已證實的MASH、糖尿病、肥胖症和結腸炎等。MTS-201一期臨床試驗A部分已於2025年1月28日完成，並觀察到良好的安全性數據。安全審查委員會未發現任何安全隱患。公司於2025年9月啟動一期臨床試驗B部分，目前一期臨床試驗已完成B部分研究，C部分研究已經啟動，相關工作正按計劃有序推進。

管理層討論與分析

MTS-105—源自公司AiRNA和AiLNP平台的肝靶向mRNA-LNP TCE

MTS-105是一種處於IIT階段、基於mRNA的治療產品，與傳統抗腫瘤療法相比，MTS-105有望顯著提高肝臟中的藥物濃度；減少非靶器官的藥物暴露，降低脫靶毒性。與抗體類療法不同，mRNA給藥後需要時間翻譯為活性蛋白，這有助於降低血漿峰值濃度並延長半衰期，從而拓寬治療窗口。經設計可特異性結合肝癌細胞表面的GPC3，同時激活CD3陽性細胞毒性T細胞，從而誘導靶向性免疫介導的抗腫瘤反應。目前項目正在北京大學腫瘤醫院開展研究者發起的臨床研究(IIT)，現已進入劑量爬坡階段，相關受試者入組及臨床研究工作正按計劃推進。

MTS-109—同類最佳的mRNA編碼三特異性TCE，擬用於治療B細胞介導的自身免疫性疾病及血液系統惡性腫瘤

MTS-109的LNP制劑能夠將mRNA編碼的TCE有效載荷遞送至淋巴器官，相關數據表明其在NHP中可完全清除外周血及組織駐留的B細胞。MTS-109採用mRNA作為藥物形式可優化藥代動力學特性，獲得可控和最優化的治療持續時間，同時具有良好的安全性，有助於降低細胞因子釋放風險。MTS-109還具有皮下、靜脈或肌肉注射給藥的潛力，有望改變免疫治療的臨床實踐。MTS-109在B細胞介導的自身免疫性疾病及血液系統惡性腫瘤中具有潛在的應用價值，包括系統性紅斑狼瘡(SLE)、狼瘡性腎炎、系統性硬化症、B細胞非霍奇金淋巴瘤(B-NHL)、慢性淋巴細胞白血病(CLL)、B細胞急性淋巴細胞白血病(B-ALL)及多發性骨髓瘤(MM)。目前項目正在上海長征醫院開展IIT臨床研究，已觀察到積極的早期臨床數據，中美IND申報同步進行中。

MTS-107

MTS-107是一種基於mRNA的LNP遞送治療疫苗，旨在靶向HPV16及HPV18誘導的惡性腫瘤(如宮頸癌及頭頸癌)。該疫苗編碼HPV16/18的E6及E7抗原，該等抗原經專門設計，喪失降解p53及Rb蛋白的能力，從而消除致癌風險。此外，MTS-107結合專有共刺激佐劑，可增強樹突狀細胞介導的交叉呈遞，並強有力地刺激CD8+ T細胞反應。該項目已確定PCC，可進入CMC開發和臨床研究階段。

MTS-108

MTS-108利用LNP封裝的mRNA編碼雙表位DLL3×CD3 TCE，用於治療小細胞肺癌(SCLC)和其他DLL3+神經內分泌腫瘤。給藥後，在細胞內完成雙表位DLL3×CD3 TCE蛋白的翻譯表達。隨後，功能性TCE被分泌並穿透肺組織中的腫瘤微環境(TME)。在TME內，雙原位蛋白DLL3×CD3 TCE通過CD3結合細胞毒性T細胞，DLL3雙表位設計可以極大地增加腫瘤細胞的識別和結合，介導20倍強於單表位的腫瘤細胞殺傷效率。該項目正在開展IIT申報工作，並持續推進IND相關備案及準備。

MTS-110

全球首創雙靶共刺激組合TCE，通過LNP包裹兩條編碼TCE的mRNA，在體內協同表達。一條介導T細胞精準殺傷腫瘤細胞，另一條提供腫瘤局部共刺激信號，增強T細胞活化、擴增及持續功能，從而實現更持久抗腫瘤效應。目前，MTS-110已完成體外功能驗證，顯示出持續的T細胞激活與腫瘤殺傷協同效應，並在動物模型中驗證了增強且持久的抗腫瘤活性及良好安全性。項目正推進臨床前工藝開發與成藥性評估，計劃在2027年進入臨床IIT研究。

MTS-111

通過腹腔局部遞送技術，將編碼TCE的mRNA局限在腹腔疾病部位，極大地減少系統毒性，提高治療窗，從而潛在增加疾病響應率。項目正推進臨床前分子優化階段，預計2027年完成PCC確定，並進入CMC開發和臨床申報。

MTS-112

全球首創mRNA編碼的清除IgE分泌細胞的TCE，旨在治療各種過敏疾病，達到長時間無藥緩解的目的。項目正推進臨床前分子優化階段，預計2027年完成PCC確定，並進入CMC開發和臨床申報。

管理層討論與分析

MTS-118

MTS-118是一種同類首創、mRNA編碼、三特異性的CD19×BCMA×CD16a自然殺傷細胞銜接器(NKCE)，目前處於B細胞介導自身免疫疾病臨床前後期開發階段。MTS-118的LNP制劑能夠將其mRNA編碼的NKCE有效載荷遞送至次級淋巴器官，相關數據顯示，可顯著耗竭NHP的外周B細胞。MTS-118在治療中度自身免疫性疾病方面具有潛在應用價值，此類患者高度重視門診治療的安全性及可及性。該項目正在開展IIT申報工作，並持續推進IND相關備案及準備。

MTS-128

MTS-128是基於NanoForge驅動自主研發的新一代三特異性TCE。區別於傳統抗體研發模式，MTS-128依托NanoForge平台的AI驅動分子工程技術，已實現從分子設計到優化的端到端研發，是公司AI賦能創新療法開發的重要代表項目。與傳統雙特異性TCE相比，三特異性TCE能夠同時調控更多生物學機制，有望在提升目標細胞殺傷效率、擴展治療窗口、增強治療選擇性及改善安全性方面展現獨特優勢。MTS-128項目體現了公司將人工智能與蛋白藥物設計深度融合的能力，也驗證了NanoForge持續產出創新資產的潛力。

商務拓展與戰略合作最新進展

與Boulevard Bio達成首個戰略聯盟里程碑，潛在交易總額超16億美元

公司與Deerfield支持成立的美國生物科技公司Boulevard Bio正式簽署全球獨家授權協議，授予其自主研發的三特異性TCE(T Cell Engager，T細胞銜接器)MTS-128項目在全球範圍內開發、生產及商業化權益。公司已獲得2千萬美元首付款，並有資格獲得最高達到16億美元的開發、註冊及商業化里程碑付款，外加基於產品銷售額的分級銷售提成。

本次公司海外授權潛在交易總額超過16億美元，據公開披露信息，此次交易創下中國製藥企業臨床前TCE項目單筆海外授權交易金額新紀錄，也是中國AI藥物遞送創新國際化的重要里程碑。公司自研的NanoForge已實現AI蛋白設計、遞送系統開發與創新療法開發的深度融合，獲得全球頂級資本和產業合作夥伴的雙重驗證，標誌著AI驅動藥物遞送平台正從早期技術驗證階段邁向全球商業價值兌現階段。

與BioThunder AG深化體內免疫細胞治療合作，推動LNP技術進入授權開發階段

報告期內，公司與BioThunder AG圍繞基於脂質納米顆粒(LNP)體內遞送CAR mRNA的免疫細胞治療產品持續深化合作。雙方前期已開展研究合作並完成候選離子脂質篩選，BioThunder AG已行使相關選擇權。在此基礎上，雙方進一步簽署許可協議，公司授予BioThunder AG在全球範圍內，基於指定脂質及公司相關LNP平台技術，開發、生產及商業化編碼CAR或同時編碼CAR與免疫因子蛋白mRNA的免疫細胞治療產品的排他性許可，許可範圍覆蓋最多10項候選產品。公司已收到協議項下排他性許可費人民幣1,500萬元。此次協議的簽署及相關款項的到賬，標誌著雙方合作由前期研究與技術驗證階段正式進入授權開發階段，為公司LNP遞送技術在體內免疫細胞治療領域的產業化應用奠定了基礎。

NanoForge平台OpenCGT合作潛在交易總額達60億元

OpenCGT項目由劑泰科技於2025年正式啟動，旨在開放NanoForge平台下AiLNP平台能力，賦能全球生物科技公司、科研機構及產業夥伴，加速細胞與基因治療(CGT)領域的創新轉化。平台聚焦於組織及細胞靶向遞送、mRNA與基因編輯藥物開發，以及下一代體內免疫治療等方向，致力於打造全球開放式AI+核酸藥物的創新基礎設施。

管理層討論與分析

啟動至今，劑泰科技NanoForge平台的OpenCGT賦能項目已實現與銳正基因、菁童生命、中糧集團旗下大悅城控股產業平台和Biothunder AG以及Aicogen Therapeutics等數家CGT行業各細分領域標桿生物科技公司的技術合作，技術研發覆蓋細胞治療、基因療法、纖維化細胞編程、體內免疫治療等多個關鍵研發領域。合作模式分為科研合作、聯合開發及遞送技術授權等多種形式，包括首付款、研發及商業化里程碑付款，以及銷售分成等商業安排，潛在交易總額超過60億元人民幣。

與菁童生命新合作進展

報告期內，劑泰科技與菁童生命達成研究合作。雙方將依托劑泰科技AI驅動的LNP技術平台，篩選並優化具有肝靶向能力的LNP遞送系統，用於環狀RNA藥物遞送，共同推進代謝相關性脂肪性肝炎(MASH)治療方案的研發。

與艾迪貝克新合作進展

報告期內，劑泰科技與艾迪貝克達成研究合作。雙方將基於劑泰科技AI驅動的LNP技術平台，篩選並優化具有肺靶向能力的LNP遞送系統，用於CRISPR基因編輯器向肺細胞的高效遞送，共同開展肺相關疾病治療方案的研發。

劑泰科技AiTEM人工智能制劑平台落地恒瑞醫藥

2026年8月3日，公司與恒瑞醫藥達成合作，公司自主研發的AiTEM人工智能制劑創新平台將在恒瑞醫藥(600276.SH；01276.HK)進行本地化部署，加速藥物制劑配方開發效率。此次合作標誌著NanoForge驅動的AiTEM人工智能製劑創新平台持續實現外部商業化閉環，開啟NanoForge賦能新一代智能研發基礎設施的進程。

劑泰科技與普洛藥業簽署戰略合作協議共築AI+CDMO醫藥創新生態

報告期後，公司與普洛藥業(000739.SZ)正式簽署戰略合作協議。雙方將依託各自核心優勢，打通AI藥物研發至規模化生產全鏈路，共建「AI+CDMO」醫藥創新生態，加速創新藥成果產業化落地。

其他企業發展

本公司已獲選中並將納入為恒生綜合指數(聯交所其中一個指標性指數)的成份股，將於2026年9月7日生效。

根據上海證券交易所和深圳證券交易所分別發佈的公告，本公司於香港聯交所買賣的普通股已經獲納入滬港通和深港通標的證券，於2026年9月7日生效。

未來前景與展望

展望未來，公司將繼續圍繞AI4S、Biological AI、Scaling Law這一長期主線推進技術發展，持續加強數據、模型與實驗能力之間的協同，使每一次實驗結果都能夠沉澱為新的數據資產，並推動模型和研發體系持續迭代。公司認為，生命科學領域的Scaling Law並非單純擴大模型參數或算力規模，而是高質量生物數據、人工智能模型能力和實驗吞吐量三者共同增長。當這一閉環持續強化，人工智能對真實生命系統的理解和設計能力有望不斷提升，並進一步推動科研發現和藥物研發效率的改善。

在這一基礎上，公司將推動Biological AI由分子層面持續向細胞層面演進。分子是實現生命功能干預的重要工具，而細胞則是生命功能真正發生和疾病狀態持續演化的基本單元。未來，公司希望人工智能不僅能夠回答「應該設計什麼分子」，還能夠進一步理解「細胞當前處於什麼狀態」「哪些因素決定其狀態和命運」，以及「如何通過干預使其轉變為目標狀態」，逐步建立從分子設計到細胞狀態建模、再到細胞命運調控的完整能力。

管理層討論與分析

因此，細胞重編程將成為公司長期技術發展的方向。公司希望利用人工智能識別決定細胞狀態與命運的關鍵生物學因素，並通過可設計分子及其他生物學干預手段，對細胞狀態進行精準調控，推動人工智能能力由「預測生命」進一步走向「干預生命」。在疾病、免疫、衰老、纖維化及再生等複雜生命過程中，公司將持續探索細胞狀態變化和命運轉變的規律，為未來細胞重編程建立更加系統的數據、模型和實驗基礎。

從更長期的視角看，公司希望通過AI4S基礎設施和Biological AI能力，逐步完成從AI設計分子，到AI理解細胞，再到AI重編程細胞的能力演進，使生命科學研發從「發現能夠治療疾病的分子」，進一步邁向「理解並主動改變疾病相關的細胞狀態」。從讀懂生命、設計生命，到最終編程生命，是公司長期技術發展的核心方向。

財務回顧

收入

於報告期間，本集團的收入主要來自(i)達成對外合作授權收入及(ii)向客戶提供體內測試及動物實驗能力。本集團的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣1.14百萬元增加13,399%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣154.3百萬元，主要由於合作協議所得收入增加。

下表載列所示期間本集團的收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
收入類型		
合作協議所得收入	153,608	526
其他	684	617
總計	154,292	1,143

合作協議所得收入

本集團通過以本集團專有的人工智能驅動平台(包括AiLNP、AiTEM和AiRNA)支持合作夥伴產生合作協議所得收入。合作協議所得收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元增加29,103%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣153.6百萬元，主要由於與Boulevard Bio的合作協議產生收入。

其他

其他收入主要來自與研發活動相關的輔助技術服務，例如向客戶提供體內測試及動物實驗能力。其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元增加11%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元，主要由於日常經營變動。

收入成本

本集團的收入成本主要包括(i)專業服務費，主要指本集團在部署平台時使用的若干第三方服務，例如軟件和數據庫服務、雲計算服務及實驗室營運服務，及(ii)其他，主要包括與動物養護成本相關的成本。

本集團的收入成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.25百萬元增加378.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元，主要由於合作協議收入對應的成本增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.9百萬元增加17,063%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣153.1百萬元。本集團的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的78.0%增加至截至2026年6月30日止六個月的99.2%，主要由於合作協議收入增加。

管理層討論與分析

研發開支

本集團的研發開支主要包括僱員福利開支、專業服務費、折舊及攤銷、材料消耗、商務差旅開支、短期租金及水電費以及其他開支。本集團預期將繼續投入研發，以支持本集團不斷努力開發管線產品及專有技術平台。

本集團的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣116.4百萬元增加48.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣172.4百萬元，主要由於職工薪酬中的股份支付部分增加；以及用於重點管線推進、候選藥物藥理毒理實驗及臨床試驗等的研發相關的專業服務費增加。

行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員福利開支、上市開支、專業服務費、折舊及攤銷、商務差旅開支、短期租金及水電費、稅項及附加費以及其他開支。

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56.4百萬元增加70.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣96.1百萬元，主要由於股份支付相關的僱員福利開支增加，上市開支增加，專業服務費以及稅項及附加費增加。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括僱員福利開支、專業服務費、商務差旅開支、營銷及廣告開支、折舊及攤銷以及其他開支。本集團預期未來幾年銷售及營銷開支將隨着業務擴張而增加。

本集團的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元增加365.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣21.3百萬元，主要由於銷售部門僱員人數增加引起的職工薪酬增加；商務拓展相關的專業服務費、商務差旅開支增加，以及營銷及廣告開支增加。

其他收入淨額

本集團的其他收入淨額主要包括租賃收入、定期存款利息收入、政府補助以及租賃開支。

本集團的其他收入淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣7.2百萬元減少15.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣6.2百萬元，主要由於租賃收入和政府補助減少。

其他(虧損)/收益淨額

本集團的其他(虧損)/收益主要包括按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動以及其他項目。

本集團的其他(虧損)/收益淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣5.2百萬元減少142.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣(2.2)百萬元，主要由於捐贈支出增加。

財務成本淨額

本集團的財務成本淨額主要包括為現金管理目的而持有的金融資產的利息收入、租賃負債利息、贖回負債的利息開支、借款利息開支、外幣匯兌虧損淨額以及其他項目。

本集團的財務成本淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣27.5百萬元減少37.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣17.2百萬元，主要由於為現金管理目的而持有的金融資產的利息收入增加以及贖回負債的利息開支減少。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣62元增加5,097,180%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣3.2百萬元，主要由於合作協議收入等日常經營產生稅金。

期內虧損

本集團的期內虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣191.5百萬元減少20.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣153.2百萬元，主要由於合作協議產生收入增加。

管理層討論與分析

綜合損益表節選項目概述

下表載列本集團於所示期間的綜合損益表概要。

	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)
來自客戶合約的收入	154,292	1,143
收入成本	(1,201)	(251)
毛利	153,091	892
研發開支	(172,368)	(116,406)
行政開支	(96,142)	(56,381)
銷售及營銷開支	(21,266)	(4,573)
金融資產減值虧損	(23)	—
其他收入淨額	6,153	7,239
其他(虧損)/收益淨額	(2,233)	5,243
經營虧損	(132,788)	(163,986)
財務收入	14,138	4,385
財務成本	(31,375)	(31,896)
財務收入/(成本)淨額	(17,237)	(27,511)
除所得稅前虧損	(150,025)	(191,497)
所得稅開支	(3,183)	—
本公司擁有人應佔期間內虧損	(153,208)	(191,497)

非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則會計準則編製及呈列的綜合財務報表，本集團亦使用經調整虧損淨額（一項非國際財務報告準則計量）作為補充財務指標。該指標並非國際財務報告準則會計準則所要求，亦非按其呈列。本公司相信，該非國際財務報告準則計量有利於比較各期間的經營業績，並為投資者及其他人士提供有用資料，以與本公司管理層相同的方式幫助彼等了解及評估本集團的綜合經營業績。然而，該非國際財務報告準則計量的呈列未必可與其他公司呈列的類似標題的計量相比。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，投資者不應將其與本集團根據國際財務報告準則會計準則呈報的經營業績或財務狀況分開考慮，或用作其分析的替代。

本集團將經調整虧損淨額（一項非國際財務報告準則計量）定義為經加回(i)贖回負債的利息開支，(ii)上市開支及(iii)以股份為基礎的薪酬調整後的期內虧損。

下表載列期內虧損與經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	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)
期內虧損	(153,208)	(191,497)
加：		
贖回負債的利息開支	—	27,925
上市開支	10,914	7,538
以股份為基礎的薪酬	91,195	38,934
經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）	(51,099)	(117,100)

附註：

- (1) 贖回負債的利息開支為就本集團以往股權投資授予投資人贖回權產生的非現金開支。預期贖回負債的利息開支不會導致未來現金支付。
- (2) 我們的上市開支與香港上市申請及全球發售相關的上市開支。
- (3) 股份支付乃向選定僱員授出以股份為基礎的獎勵所產生的非現金開支。預期股份支付不會導致未來現金支付。

管理層討論與分析

綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論

流動資產淨值

截至2026年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣2,862.5百萬元，而截至2025年12月31日為人民幣976.7百萬元。該變動主要由於現金增加及應收賬增加。

現金及現金等價物、定期存款及按公允價值計入損益的金融資產

本集團按公允價值計入損益的金融資產主要指理財產品。本集團現金及現金等價物、定期存款、按公允價值計入損益的金融資產以及受限資金由截至2025年12月31日的人民幣1,125.5百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣3,025.3百萬元，主要由於收到募集資金款後進行理財安排。

預付款項、其他流動資產及其他非流動資產

本集團的預付款項、其他流動資產及其他非流動資產由截至2025年12月31日的人民幣45.7百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣47.8百萬元，主要由於預付供應商款項增加。

貿易應收款項

貿易應收款項指就已提供服務應收客戶款項。本集團的貿易應收款項由截至2025年12月31日的人民幣0.2百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣136.3百萬元，主要由於合作協議收入產生的應收款增加，該款項目前已經收回。

本集團已採納國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，其對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。本集團考慮財務狀況、過往經驗及其他相關因素，持續密切檢討貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，並評估逾期結餘的可收回性。

遞延政府補助

本集團的遞延政府補助主要指與若干研發項目有關的政府補貼。本集團的遞延政府補助截至2025年12月31日的人民幣37.1百萬元，截至2026年6月30日的人民幣37.1百萬元，保持穩定。

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要與從供應商採購有關，主要用於研發耗材及設備。本集團的貿易應付款項由截至2025年12月31日的人民幣10.6百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣17.9百萬元，主要由於我們的研發活動增加。

合同負債

本集團的合同負債主要指於履行履約義務前收取的現金。本集團的合同負債由截至2025年12月31日的人民幣17.2百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣13.7百萬元，主要由於與客戶簽訂的合同履約義務已經完成。

應計費用及其他應付款項

本集團的應計費用及其他應付款項主要包括其他應付稅項、僱員股份獎勵相關應付款項、第三方服務費應付款項、應計上市開支、購買固定資產的應付款項、僱員報銷應付款項、與重組有關的應付稅項及其他。本集團的應計費用及其他應付款項由截至2025年12月31日的人民幣37.2百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣36.3百萬元，主要由於我們向研發服務供應商支付的第三方服務費應付款項以及購買固定資產的應付款項減少，以及應付稅項增加。

管理層討論與分析

債務

截至2026年6月30日，本集團的債務總額為人民幣179.3百萬元，而截至2025年12月31日為人民幣131.1百萬元。債務總額主要包括借款及租賃負債。

本集團的借款由截至2025年12月31日的人民幣40.0百萬元增加至截至2026年6月30日的人民幣100.0百萬元，主要由於日常經營貸款增加。本集團主要向中國知名商業銀行借款。截至2026年6月30日，本集團的借款以人民幣計值，實際年利率為2.2%。

本集團的租賃負債主要指本集團於租賃辦公室及實驗室的租賃協議項下的負債。本集團的租賃負債由截至2025年12月31日的人民幣91.1百萬元減少至截至2026年6月30日的人民幣79.3百萬元，主要由於租賃逐步付款。

資產負債比率

截至2026年6月30日，本集團的資產負債比率為8.9%（截至2025年12月31日：19.3%）。資產負債比率按截至有關日期的負債總額除以資產總額再乘以100%計算^(附註)。

流動資金及資本資源

於報告期間，本集團主要通過全球發售所得款項淨額、銀行借款及現有現金及現金等價物為其資本開支及營運資金需求提供資金。全球發售後，本集團通過業務經營所產生的現金、全球發售所得款項淨額及現有現金資源為其未來資本需求提供資金。截至2026年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣2,527.3百萬元，而截至2025年12月31日為人民幣828.3百萬元。本集團的現金及現金等價物主要以人民幣、港元及美元計值。

附註： 資產負債比率=期末負債總額／期末資產總額×100%

管理層討論與分析

現金流量分析

下表載列所示期間本集團的現金流量概要：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動現金流出淨額	(162,197)	(96,314)
投資活動現金流出淨額	(200,792)	(53,647)
融資活動現金流入淨額	2,092,694	17,834
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,729,705	(132,127)
期初現金及現金等價物	828,263	557,641
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(30,718)	(3,277)
期末現金及現金等價物	2,527,250	422,237

經營活動所用現金淨額

本集團經營活動所用現金淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣96.3百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣162.2百萬元，主要由於日常經營導致的研發等開支增加；因商務拓展導致的專業服務費、營銷及廣告開支增加；以及業務相關的稅項及附加費增加。

截至2026年6月30日止六個月，本集團經營活動所用現金淨額為人民幣162.2百萬元，主要歸因於本集團的除所得稅前虧損人民幣150.0百萬元，經以下項目調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括以股份為基礎的薪酬開支人民幣91.2百萬元、折舊及攤銷人民幣18.4百萬元以及已支出的財務成本人民幣17.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括應收賬款增加人民幣136.1百萬元、貿易應付款項、應計開支及其他應付款項減少人民幣1.0百萬元以及預付款項和其他流動資產及其他非流動資產增加。

管理層討論與分析

投資活動現金流出淨額

本集團投資活動錄得現金流出淨額人民幣200.8百萬元，而截至2025年6月30日止六個月錄得投資活動現金流出淨額人民幣53.6百萬元，主要由於對募集資金款進行資金管理。

截至2026年6月30日止六個月，本集團投資活動現金流出淨額主要包括(i)購買按公允價值計入損益計量的短期投資所支付的款項人民幣302百萬元；(ii)購買定期存款人民幣382.4百萬元；及(iii)購買物業及設備人民幣5.4百萬元，部分被(i)贖回按公允價值計入損益的短期投資的所得款項人民幣217.8百萬元；及(ii)定期存款到期所得款項人民幣271.3百萬元所抵銷。

融資活動現金流入淨額

本集團融資活動現金流入淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣17.8百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2,092.7百萬元，主要由於公開發行收到募集資金。

截至2026年6月30日止六個月，本集團融資活動現金流入淨額主要包括(i)全球發售所得款項淨額人民幣2,122.4百萬元；及(ii)銀行借款所得款項人民幣100.0百萬元，部分被(i)租賃付款人民幣11.3百萬元；及(ii)償還銀行借款人民幣40.0百萬元；及(iii)支付資本化的上市開支人民幣79.1百萬元所抵銷。

或有負債

截至2026年6月30日，本集團並無任何重大或有負債(截至2025年12月31日：無)。

資本支出

本集團定期產生資本支出，以擴大業務及升級設施。於截至2025年及2026年6月30日止六個月，本集團產生的資本支出分別為人民幣3.0百萬元及人民幣5.4百萬元，主要包括購買物業及設備以及無形資產。

本集團過往主要以股權融資、注資及銀行借款的方式為資本支出撥付資金。本集團將繼續作出資本支出，以滿足業務的預期發展及擴張計劃，並計劃通過經營所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額為擬定資本支出提供資金。

外匯

當本集團的收入、開支、資產或負債以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值時，本集團將面臨外匯風險。本公司及其在中國內地運營的附屬公司的功能貨幣為人民幣，而在中國內地以外運營的附屬公司的功能貨幣為美元及澳元。本集團密切監測外匯風險，並將在適當情況下採取必要措施減輕匯率波動的影響。

重大投資或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」一節及本中期報告所披露者外，截至2026年6月30日，本集團並無任何重大投資或資本資產的具體未來計劃。

上市所得款項用途

就本公司的全球發售而言，本公司已按每股H股10.50港元的發售價發行合共201,229,000股H股。扣除與全球發售有關的包銷佣金及本公司已支付或應支付的估計費用後，並假設超額配股權未獲行使，本公司估計自全球發售獲得的所得款項淨額約為1,992.7百萬港元。

於2026年6月5日，招股章程所述的超額配股權已獲悉數行使，涉及合共30,184,000股H股。本公司自發行超額配發股份收取額外所得款項淨額約304.2百萬港元（經扣除本公司就悉數行使超額配股權應付的包銷費用以及佣金及估計開支）。額外所得款項淨額由本公司按比例分配至招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途。

管理層討論與分析

本公司自全球發售及悉數行使超額配股權所得款項淨額合共約為2,296.9百萬港元。

截至2026年6月30日，所得款項淨額的使用分析載列如下：

上市所得款項用途	用於 擬定用途的 所得款項 淨額 (百萬港元)	佔總所得 款項淨額 百分比	截至2026年 6月30日 已動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	未動用金額 預期時間表
支撐本集團的人工智能基礎設施及 人工智能驅動納米材料平台的核 心技術研究、開發及推進	1,148.45	50.0%	-	1,148.45	於2031年前
(i)持續開發本集團自主開發的人工 智能模型及智能體NanoForge	574.23	25.0%	-	574.23	於2031年前
—開發生成及垂直模型並擴展至 蛋白質及抗體研究，專注於開 發從頭蛋白質語言模型	229.69	10.0%	-	229.69	於2031年前
—開發NanoForge平台的智能界面 層METIS智能體	114.85	5.0%	-	114.85	於2031年前
—擴大高通量濕實驗室實驗，包 括使用大型動物模型系統	229.69	10.0%	-	229.69	於2031年前

管理層討論與分析

上市所得款項用途	用於 擬定用途的 所得款項 淨額 (百萬港元)	佔總所得 款項淨額 百分比	截至2026年 6月30日 已動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	未動用金額 預期時間表
(ii) 人工智能賦能解決方案的研發	344.54	15.0%	-	344.54	於2031年前
— 繼續開發 AiLNP 及 AiRNA 解決 方案	114.85	5.0%	-	114.85	於2031年前
— 開發肝外靶向遞送平台	229.69	10.0%	-	229.69	於2031年前
(iii) 非肝靶向 LNP 及其有效載荷的體 內驗證	229.69	10.0%	-	229.69	於2031年前
人工智能開發產品管線中正在進行 及計劃開展的臨床試驗	459.38	20.0%	-	459.38	於2031年前
(i) 推進 MTS-201 的臨床試驗	153.20	6.67%	-	153.20	於2031年前
(ii) MTS-105 的研發	153.20	6.67%	-	153.20	於2031年前
(iii) MTS-109 的研發	153.20	6.67%	-	153.20	於2031年前
開發本集團的動物健康及抗衰解決 方案，並將人工智能賦能的解決 方案拓展至該等高增長領域	229.69	10.0%	-	229.69	於2031年前
(i) 推動憑藉本集團平台在靶向遞送 及再生調節方面的優勢，針對動 物抗衰的產品開發	114.85	5.0%	-	114.85	於2031年前

管理層討論與分析

上市所得款項用途	用於 擬定用途的 所得款項 淨額 (百萬港元)	佔總所得 款項淨額 百分比	截至2026年 6月30日 已動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日 未動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	未動用金額 預期時間表
(ii) 支持本集團的動物健康計劃，重點關注寵物、肥胖管理、癌症疫苗及可改善寵物健康的食品補充劑	114.85	5.0%	-	114.85	於2031年前
支持本集團在全球構建人工智能驅動納米材料生態系統的增長戰略	229.69	10.0%	-	229.69	於2031年前
(i) 與本集團業務的全球擴張有關的業務發展活動，包括許可、研究合作、戰略合作、合營企業、併購及投資	137.81	6.0%	-	137.81	於2031年前
(ii) 擴充本集團的全球業務發展及營銷團隊	91.88	4.0%	-	91.88	於2031年前
營運資金及其他一般企業用途	229.69	10.0%	-	229.69	於2031年前
總計	2,296.90	100.0%	-	2,296.90	於2031年前

附註：

- (1) 上表所列「佔總所得款項淨額百分比」乃根據招股章程所載所得款項用途分配比例列示。由於超額配股權已獲悉數行使，實際用於擬定用途的所得款項淨額、已動用金額及未動用金額須由本公司根據全球發售及悉數行使超額配股權所得款項淨額的實際金額確認及更新。

管理層討論與分析

截至2026年6月30日，董事並不知悉所得款項淨額擬定用途有任何重大變動。

所有未動用的所得款項淨額已存入本集團在持牌商業銀行及／或其他認可金融機構開立的短期計息賬戶。上述未動用金額的預期時間表乃基於董事於排除不可預見情況下所作的最佳估計，並將根據本集團及市況的未來發展作出調整。

達成上市規則第18C.03(4)條收入要求的進展

基於本集團於報告期間的業務發展及市場機遇，以及招股章程所披露的發展策略、商業化計劃及相關分析，並受限於招股章程所披露的合理估計及假設，本公司預期將於2027年達到上市規則第18C.03(4)條所載收入要求。

有關本集團截至2026年6月30日止六個月的收入表現及收入來源分析，請參閱本中期報告「管理層討論與分析－收入」一節。

除上文及本中期報告所披露者外，董事並不知悉招股章程中就本集團達成上市規則第18C.03(4)條所載收入要求的路徑所作出的收益、盈利及其他業務和財務估計或假設有任何重大變動。

其他資料

中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派付任何中期股息。(截至2025年6月30日止六個月：無。)

權益披露

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

截至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、相關股份及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該等條文彼等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條須登記於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：

於股份及相關股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份類別	股份／相關 股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 股本總額 中的持股	
				佔相關類別 已發行股份 百分比 ⁽²⁾	概約百分比
賴才達博士	受控法團權益 ⁽³⁾	H股	111,166,572(L)	10.26%	9.40%
	受控法團權益 ⁽⁴⁾	內資股	36,400,278(L)	36.55%	3.08%
Hongming Chen博士	實益擁有人	H股	46,839,443(L)	4.32%	3.96%
	實益擁有人	內資股	20,074,047(L)	20.16%	1.70%
王文首博士	實益擁有人 ⁽⁵⁾ ；	H股	66,819,866(L)	6.17%	5.65%
	受控法團權益 ⁽⁶⁾				
	實益擁有人	內資股	10,473,414(L)	10.52%	0.89%

附註：

- (1) 字母「L」指好倉。
- (2) H股的百分比乃按截至2026年6月30日已發行1,083,110,111股H股計算；內資股的百分比乃按截至2026年6月30日已發行99,587,739股內資股計算。
- (3) 賴才達博士被視為於其控制的法團所持有的合共111,166,572股H股中擁有權益，包括Delos Holding Limited持有的16,000,000股H股、Dechi Holding Limited持有的10,232,590股H股及Scientia HK Limited持有的84,933,982股H股。
- (4) 賴才達博士被視為於Scientia HK Limited持有的36,400,278股內資股中擁有權益。
- (5) 王文首博士以實益擁有人身份持有24,437,966股H股。
- (6) 王文首博士被視為於其控制的法團所持有的合共42,381,900股H股中擁有權益，包括南京承泰裕鑫管理諮詢合夥企業(有限合夥)持有的25,857,170股H股及杭州盛泰管理諮詢合夥企業(有限合夥)持有的16,524,730股H股。

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，就本公司董事及最高行政人員所深知，概無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任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等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條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益

截至2026年6月30日，就董事所知，以下人士（非本公司董事或最高行政人員）於股份或相關股份中擁有或被視作擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉：

於股份中的權益

股東姓名／名稱	權益性質	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 股本總額 中的持股	
				佔相關類別 已發行股份 百分比 ⁽²⁾	概約百分比
Scientia HK Limited	實益擁有人	H股	84,933,982(L)	7.84%	7.18%
	實益擁有人	內資股	36,400,278(L)	36.55%	3.08%
China International Capital Corporation Limited	受控法團權益 ⁽³⁾	H股	76,160,000(L)	7.03%	6.44%
	受控法團權益 ⁽³⁾	內資股	32,640,000(L)	32.78%	2.76%
Boundless Plain Holdings Limited	受控法團權益 ⁽⁴⁾	H股	74,503,640(L)	6.88%	6.30%
李浩良	受控法團權益 ⁽⁴⁾	H股	74,503,640(L)	6.88%	6.30%
HSG Holding Limited	受控法團權益 ⁽⁵⁾	H股	65,558,660(L)	6.05%	5.54%
SNP China Enterprises Limited	受控法團權益 ⁽⁵⁾	H股	65,558,660(L)	6.05%	5.54%
沈南鵬	受控法團權益 ⁽⁵⁾	H股	65,558,660(L)	6.05%	5.54%

其他資料

股東姓名／名稱	權益性質	股份類別	股份數目 ⁽¹⁾	於本公司	概約百分比
				佔相關類別 已發行股份 百分比 ⁽²⁾	
CICC Capital Management Co., Ltd. (中金資本運營有限公司)	受控法團權益 ⁽⁶⁾	內資股	21,759,999(L)	21.85%	1.84%
CICC Kangrui Phase II (Chengdu) Healthcare Venture Capital Partnership (Limited Partnership) (中金康瑞貳期(成都)醫療健康創業投資合夥企業(有限合夥))	實益擁有人	內資股	21,759,999(L)	21.85%	1.84%
China International Capital Corporation (International) Limited	受控法團權益 ⁽⁷⁾	內資股	10,880,001(L)	10.93%	0.92%
CICC Capital (Cayman) Limited	受控法團權益 ⁽⁷⁾	內資股	10,880,001(L)	10.93%	0.92%
CICC Healthcare Investment Fund, L.P.	受控法團權益 ⁽⁷⁾	內資股	10,880,001(L)	10.93%	0.92%
CICC Healthcare Investment Management Limited	受控法團權益 ⁽⁷⁾	內資股	10,880,001(L)	10.93%	0.92%
CICC Healthcare Investment Opportunities VI Limited	實益擁有人	內資股	10,880,001(L)	10.93%	0.92%

附註：

(1) 字母「L」指好倉。

(2) 上表所示百分比乃根據聯交所權益披露系統所示相關股東最後申報通知中的百分比列示。

(3) China International Capital Corporation Limited被視為於其控制的法團所持有的合共76,160,000股H股及32,640,000股內資股中擁有權益。其中，就H股而言，有關權益包括CICC Kangrui Phase II (Chengdu) Healthcare Venture Capital Partnership (Limited Partnership) (中金康瑞貳期(成都)醫療健康創業投資合夥企業(有限合夥))持有的50,773,331股H股及CICC Healthcare Investment Opportunities VI Limited持有的25,386,669股H股；就內資股而言，有關權益包括CICC Kangrui Phase II (Chengdu) Healthcare Venture Capital Partnership (Limited Partnership) (中金康瑞貳期(成都)醫療健康創業投資合夥企業(有限合夥))持有的21,759,999股內資股及CICC Healthcare Investment Opportunities VI Limited持有的10,880,001股內資股。

其他資料

- (4) Boundless Plain Holdings Limited被視為於Duckling Fund, L.P.持有的29,771,710股H股及Martis Fund, L.P.持有的44,731,930股H股中擁有權益。其中，Duckling Fund, L.P.由Lionet Fund, L.P.持有100%權益，而Lionet Fund, L.P.的普通合夥人為Grandiflora Hook GP Limited；Grandiflora Hook GP Limited由Boundless Plain Holdings Limited全資擁有。Martis Fund, L.P.的普通合夥人為Pulsating Star GP Limited；Pulsating Star GP Limited由Boundless Plain Holdings Limited全資擁有。李浩良先生持有Boundless Plain Holdings Limited的100%權益，故根據證券及期貨條例被視為於Boundless Plain Holdings Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) HSG Holding Limited被視為於HSG Venture VIII Holdco AC, Ltd.持有的22,138,560股H股及HSG Seed I Holdco T, Ltd.持有的43,420,100股H股中擁有權益。其中，HSG Venture VIII Holdco AC, Ltd.由Hong Shan Capital Venture Fund VIII, L.P.全資擁有，而Hong Shan Capital Venture Fund VIII, L.P.的普通合夥人為HSG Venture VIII Management, L.P.；HSG Venture VIII Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。HSG Seed I Holdco T, Ltd.由Hong Shan Capital Seed Fund I, L.P.全資擁有，而Hong Shan Capital Seed Fund I, L.P.的普通合夥人為HSG Seed Fund I Management, L.P.；HSG Seed Fund I Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited。HSG Holding Limited由SNP China Enterprises Limited全資擁有，而沈南鵬先生持有SNP China Enterprises Limited的100%權益。根據證券及期貨條例，SNP China Enterprises Limited及沈南鵬先生各自被視為於HSG Holding Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) CICC Kangrui Phase II (Chengdu) Healthcare Venture Capital Partnership (Limited Partnership) (中金康瑞貳期(成都)醫療健康創業投資合夥企業(有限合夥))持有21,759,999股內資股。CICC Capital Management Co., Ltd. (中金資本運營有限公司)為CICC Kangrui Phase II (Chengdu) Healthcare Venture Capital Partnership (Limited Partnership) (中金康瑞貳期(成都)醫療健康創業投資合夥企業(有限合夥))的普通合夥人，故根據證券及期貨條例被視為於其持有的股份中擁有權益。
- (7) CICC Healthcare Investment Opportunities VI Limited持有10,880,001股內資股。CICC Healthcare Investment Fund, L.P.持有CICC Healthcare Investment Opportunities VI Limited 93.33%的有限合夥權益，而CICC Healthcare Investment Management Limited為CICC Healthcare Investment Fund, L.P.的普通合夥人。CICC Healthcare Investment Management Limited由CICC Capital (Cayman) Limited全資擁有，而CICC Capital (Cayman) Limited由China International Capital Corporation (International) Limited全資擁有。因此，China International Capital Corporation (International) Limited、CICC Capital (Cayman) Limited、CICC Healthcare Investment Fund, L.P.及CICC Healthcare Investment Management Limited各自根據證券及期貨條例被視為於CICC Healthcare Investment Opportunities VI Limited持有的股份中擁有權益。

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或被視作擁有或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉。

禁售

根據本公司可公開獲得的資料或就董事所知的其他資料，截至本中期報告刊發前的最後實際可行日期，下列股份將根據上市規則第18C.14條受到出售限制：

關鍵人士(定義見上市規則第18C.14條)及其緊密聯繫人⁽²⁾

姓名／名稱	身份	於本公司持有 須於上市後 遵守禁售承諾 的股份數目	於最後實際 可行日期 佔已發行 須遵守禁售 股份總數的 承諾的 百分比 ⁽¹⁾ 最後日期 ⁽³⁾	
賴博士	聯合創始人、董事會主席、 執行董事兼首席執行官	—	—	2028年5月12日
Scientia HK	賴博士的緊密聯繫人	121,334,260	10.26%	2028年5月12日
Delos Holding	賴博士的緊密聯繫人	16,000,000	1.39%	2028年5月12日
Dechi Holding	賴博士的緊密聯繫人	10,232,590	0.89%	2028年5月12日
Chen博士	聯合創始人、執行董事兼首 席研發官	66,913,490	5.81%	2028年5月12日
王博士	聯合創始人、執行董事兼首 席運營官	34,911,380	3.03%	2028年5月12日
南京承泰裕鑫	王博士的緊密聯繫人	25,857,170	2.19%	2028年5月12日
杭州盛泰	王博士的緊密聯繫人	16,524,730	1.43%	2028年5月12日
小計		291,773,620	25%	

其他資料

附註：

- (1) 上表所示百分比乃按截至最後實際可行日期已發行股份總數1,182,697,850股計算得出。
- (2) 賴博士、Chen博士及王博士為本公司的聯合創始人、執行董事及高級管理層，各自均為負責本公司技術營運及／或特專科技產品研發的關鍵人士，須遵守上市規則第18C.14條的禁售規定。此外，就上市規則第18C.14條而言，本公司的關鍵人士亦包括(i)付翀博士、徐偉博士及Mark Robert Herbert先生，各自均為本公司的高級管理層成員；及(ii)劉安東博士，本公司副總裁兼技術主管，為負責本公司技術營運及／或特專科技產品研發的關鍵人員之一（統稱「其他關鍵人士」）。截至招股章程日期，其他關鍵人士根據本公司的僱員激勵計劃持有若干股權激勵。有關僱員激勵的進一步詳情，請參閱招股章程「附錄五—法定及一般資料—有關董事、高級管理層及主要股東的進一步資料—5.僱員激勵計劃」一節。
- (3) 禁售期自招股章程披露其持股情況所參照的日期開始，並於上市日期起計滿24個月當日（即2028年5月12日）結束。倘聯交所發出通知表示本公司將於上市後不再被視為未商業化公司，則禁售期將於下列較後日期屆滿：(i)有關禁售期在假設本公司以已商業化公司的身份申請上市的情況下應已結束的日期；及(ii)根據上市規則第18C.24條規定就除去未商業化公司的身份作出公告後第30日當日。

領航資深獨立投資者

名稱	身份	於本公司持有 須於上市後 遵守禁售承諾 的股份數目	於最後實際 可行日期 佔已發行 須遵守 股份總數的 禁售承諾的 百分比 ⁽¹⁾ 最後日期 ⁽²⁾	
			百分比 ⁽¹⁾	最後日期 ⁽²⁾
中金	領航資深獨立投資者	108,800,000	9.20%	2027年5月12日
HSG	領航資深獨立投資者	65,558,660	5.54%	2027年5月12日
人保健康養老基金	領航資深獨立投資者	50,324,060	4.26%	2027年5月12日
5Y Capital	領航資深獨立投資者	45,463,970	3.84%	2027年5月12日
江蘇建泉成達股權投資 中心(有限合夥)	領航資深獨立投資者	35,025,550	2.96%	2027年5月12日
小計		305,172,240	25.8%	

附註：

- (1) 上表所示百分比乃按截至最後實際可行日期已發行股份總數1,182,697,850股計算得出。
- (2) 根據上市規則第18C.14條，所規定的禁售期自於招股章程披露其持股情況所參照的日期開始，並於上市日期起計滿12個月當日(即2027年5月12日)結束。倘聯交所發出通知表示本公司將於上市後不再被視為未商業化公司，則禁售期將於下列較後日期屆滿：(i)有關禁售期在假設本公司以已商業化公司的身份申請上市的情況下應已結束的日期；及(ii)根據上市規則第18C.24條規定就除去未商業化公司的身份作出公告後第30日當日。

發行證券及股本

有關於報告期間本公司已發行股份詳情，請參閱未經審核中期財務報告的附註21。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司H股於2026年5月13日首次於聯交所主板上市。

於2026年6月5日，招股章程所述的超額配股權獲悉數行使，涉及合共30,184,000股H股，佔任何超額配股權獲行使前全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的15%。超額配發股份由本公司按每股H股10.50港元配發及發行。根據本公司於2026年6月10日刊發的翌日披露報表，於超額配股權獲悉數行使後，本公司已發行H股股份總數由1,052,926,111股股份增加至1,083,110,111股股份。

除上文所披露者外，於上市日期起至2026年6月30日止期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

其他資料

董事資料變動

自招股章程日期起至本中期報告日期，概無董事資料須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

聯席公司秘書及授權代表變更

於2026年6月12日，鄭玉婷女士已辭任本公司聯席公司秘書及根據上市規則第3.05條所規定的本公司授權代表，自同日起生效。陳曦女士已獲委任為本公司聯席公司秘書及授權代表，自2026年6月12日起生效。

於2026年8月1日，付翀博士已辭任本公司聯席公司秘書。曹楠女士已獲委任為本公司聯席公司秘書，自2026年8月4日起生效。

重大投資

於上市日期起至2026年6月30日止期間，本集團並無佔其截至2026年6月30日總資產5%以上的任何重大投資。

重大收購事項

於上市日期起至2026年6月30日止期間，本集團並無進行任何重大收購事項。

重大出售事項

於上市日期起至2026年6月30日止期間，本集團並無進行任何重大出售事項。

根據上市規則承擔的持續披露責任

除本中期報告所披露者外，根據上市規則第13.20、13.21及13.22條，本公司概無任何其他披露責任。

本集團資產押記

截至2026年6月30日，本集團資產並無重大押記。

企業管治守則

於報告期間，我們已遵守企業管治守則的全部適用守則條文，惟下文所述者除外：

根據上市規則附錄C1所載企業管治守則第二部分守則條文第C.2.1條，董事會主席與首席執行官的職責應有區分，並不應由一人同時兼任。企業管治守則採用「不遵守就解釋」的方式，上市發行人可偏離相關守則條文，惟須就偏離情況作出解釋。本公司並無區分董事會主席及首席執行官，目前由賴博士同時擔任該兩個職位。董事會認為，由同一人兼任董事會主席及首席執行官有利於確保本集團內部領導的一致性，並使本集團的整體戰略規劃更為有效及高效。董事會認為，目前安排下的權力與職權平衡不會受損，且該架構將使本公司能夠迅速有效地作出及執行決策。董事會將繼續檢討，並在考慮本集團整體情況後，於適當時候考慮區分本公司董事會主席及首席執行官的角色。

本公司將繼續加強適用於其業務運作及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保其遵守法定及專業標準並符合最新發展。

證券交易之標準守則

自上市日期起，本公司已採納香港上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》規定的董事進行證券交易行為守則作為董事進行本公司證券交易的守則。

經向全體董事作出具體查詢後，各董事均確認彼等於上市日期起至2026年6月30日止期間已遵守標準守則所載的規定標準。

其他資料

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團共有150名僱員（截至2025年6月30日：129），其中研發人員佔比70%。本集團的僱員薪酬包括薪金、獎金、以股份為基礎的薪酬、離職後福利成本、住房公積金、醫療保險及其他社會保險以及其他僱員福利。本集團根據僱員的職責、資歷、經驗及表現以及市場薪酬水平釐定僱員薪酬，並定期檢討薪酬政策及方案。

本集團員工參與多項政府資助的固定繳款型養老金計劃，以及政府監管的住房公積金、醫療保險等員工社會保險計劃。本集團根據適用法律及法規按僱員薪酬的特定比例作出供款。

本集團亦通過僱員激勵計劃向合資格參與者提供激勵，以表彰彼等對本集團的貢獻，並吸引、激勵及挽留對本集團長期發展具有重要意義的人才。

股份計劃

本公司已實施四個僱員激勵計劃，即2023年股權激勵計劃、2025年股權激勵計劃、2025年受限制股份計劃及首次公開發售前購股權計劃。

1. 2023年股權激勵計劃

2023年股權激勵計劃於2023年6月26日獲股東採納，主要旨在透過將董事會成員、僱員、顧問及／或承包商的個人利益與本公司利益掛鉤，激勵該等人士作出傑出表現，為本公司帶來豐厚回報，以促進本公司取得成功及價值提升。

截至招股章程日期，2023年股權激勵計劃項下與41,857,170股股份（經股份拆細調整）對應的受限制股份已悉數授予41名參與者，包括兩名董事、兩名高級管理層、三名其他關連人士及34名本集團其他僱員。截至招股章程日期，2023年股權激勵計劃相關股份已悉數配發及發行並由南京承泰裕鑫及Delos Holding持有，因此，2023年股權激勵計劃將不會導致緊隨上市後股東的股權攤薄。

於上市日期起至2026年6月30日止期間，因若干僱員離職，與其尚未歸屬受限制股份相關的員工激勵平台權益已根據該計劃的條款被相關員工激勵平台回購沒收失效，涉及合共62,500股相關股份。除上述者外，概無根據該計劃授出的股權激勵獲行使、註銷或失效。

2. 2025年股權激勵計劃

2025年股權激勵計劃於2025年6月27日獲股東採納，主要旨在透過將董事會成員、僱員、顧問及／或承包商的個人利益與本公司利益掛鉤，激勵該等人士作出傑出表現，為本公司帶來豐厚回報，以促進本公司取得成功及價值提升。

截至招股章程日期，2025年股權激勵計劃項下與17,509,730股股份（經股份拆細調整）對應的受限制股份已悉數授予67名參與者，包括一名董事、兩名其他關連人士及64名本集團其他僱員。截至招股章程日期，2025年股權激勵計劃項下的所有受限制股份均已授出，但尚未行使或歸屬，股權激勵的所有相關股份均由杭州盛泰及北京裕禾泰持有。因此，2025年股權激勵計劃將不會導致緊隨上市後股東的任何股權攤薄。

於上市日期起至2026年6月30日止期間，概無根據2025年股權激勵計劃進一步授出任何股權激勵，亦概無根據該計劃授出的股權激勵獲行使、註銷或失效。

其他資料

3. 2025年受限制股份計劃

2025年受限制股份計劃於2025年6月27日獲股東採納，主要旨在透過將董事會成員、僱員、顧問及／或承包商的個人利益與本公司利益掛鉤，激勵該等人士作出傑出表現，為本公司帶來豐厚回報，以促進本公司取得成功及價值提升。

截至招股章程日期，2025年受限制股份計劃項下與10,232,590股股份（經股份拆細調整）對應的受限制股份已悉數授予六名參與者，包括一名董事、兩名高級管理層及三名本集團顧問。截至招股章程日期，2025年受限制股份計劃項下的所有受限制股份均已授出但尚未歸屬，股權激勵的所有相關股份均由Dechi Holding持有。因此，2025年受限制股份計劃將不導致緊隨上市後股東的股權攤薄。2025年受限制股份計劃不會再授出股權激勵。

於上市日期起至2026年6月30日止期間，概無根據2025年受限制股份計劃進一步授出任何股權激勵，亦概無根據該計劃授出的股權激勵獲行使、註銷或失效。

4. 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃於2025年6月27日獲股東採納，旨在完善本公司的激勵機制、吸引及挽留行業人才並激勵僱員，確保本公司的發展目標得以實現。首次公開發售前購股權計劃的合資格參與者為董事、本公司高級管理層、核心技術人員、核心業務人員，以及本公司認為對本公司未來發展和經營有貢獻且應予以激勵的其他僱員，但不包括獨立董事。首次公開發售前購股權計劃項下相關股份為本公司於上市時將予發行的H股。本公司於上市後將不會根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權。

首次公開發售前購股權計劃項下購股權的行使價為每股股份人民幣1元。除非適用法律另有規定，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的行使期間為自授出日期起計為期十年。根據首次公開發售前購股權計劃將授出的股份最高數目不得超過18,494,870股股份(經計及股份拆細)。截至招股章程日期，根據首次公開發售前購股權計劃按零代價向合共四名承授人授出的尚未行使購股權相關股份數目為18,394,870股股份。假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有尚未行使購股權已悉數歸屬及獲行使，緊隨全球發售完成及股份拆細後股東的股權將被攤薄約1.57%。

於上市日期起至2026年6月30日止期間，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權，亦概無根據該計劃授出的購股權獲行使、註銷或失效。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權的概要載列如下：

承授人姓名	授出日期	行使價 (人民幣元)	歸屬狀況	行使期	自招股章程日期起			截至 2026年 6月30日
					截至招股章程日期尚未行使購股權的相關股份數目	自招股章程日期起直至2026年6月30日期間已行使購股權數目	自招股章程日期起直至2026年6月30日期間已註銷/沒收購股權數目	
付翀博士	2025年7月15日	1	附註 ⁽¹⁾	自授出日期起計十年	2,774,230	0	0	2,774,230
Chen博士	2025年7月15日	1	4年	自授出日期起計十年	12,259,890	0	0	12,259,890
王博士	2025年7月15日	1	4年	自授出日期起計十年	2,924,070	0	0	2,924,070
Leona Zhao	2025年7月15日	1	附註 ⁽¹⁾	自授出日期起計十年	436,680	0	0	436,680
總計					18,394,870	0	0	18,394,870

其他資料

附註：

- (1) 相關授予的歸屬時間表乃基於各相關承授人於授出函中設定的績效目標。
- (2) 於上市日期起至2026年6月30日止期間，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權，亦概無根據該計劃授出的購股權獲行使、註銷或沒收。

審閱中期業績

本公司已依照企業管治守則的規定設立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即林怡仲先生、李晉博士及Peter Edward Lobie博士。林怡仲先生為審計委員會主席。審計委員會已審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期業績、本集團報告期間的未經審計綜合中期財務報表，並與本公司管理層討論財務報告、風險管理、內部監控及其他相關事宜。

截至2026年6月30日止六個月的中期財務資料未經審計，惟已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

報告期後重大事項

除本中期報告所披露者外，自2026年6月30日後及直至本中期報告日期，概無發生對本集團營運、財務或前景構成重大影響的事項。

前瞻性陳述

本中期報告載有若干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、不確定因素及其他因素，當中部分並非本公司所能控制，且可能導致本集團的實際業績、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。股東及潛在投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。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，惟適用法律、規則及法規另有規定者除外。

致謝

董事會謹此向本公司的股東、僱員、管理團隊、業務夥伴及客戶對本集團的支持及貢獻致以衷心謝意。

承董事會命

劑泰科技(北京)股份有限公司

董事會主席、執行董事兼首席執行官

賴才達

香港，2026年8月25日

中期財務資料審閱報告

致劑泰科技(北京)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)

緒言

我們已審閱載列於第63至112頁的中期財務資料，其包括劑泰科技(北京)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2026年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面虧損表、中期簡明綜合權益變動表 and 中期簡明綜合現金流量表，以及經選定解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製報告須符合當中的有關條文以及國際會計準則第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「中期財務報告」編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對本中期財務資料作出結論，並按照我們協定之委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，而不作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行的審核範圍為小，故我們不能保證會注意到在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

其他事項

中期簡明綜合財務狀況表的比較資料是根據2025年12月31日的經審計財務報表。截至2025年6月30日止期間的中期簡明綜合損益表、全面虧損表、權益變動表和現金流量表的比較資料以及相關的解釋附註乃未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2026年8月25日

中期簡明綜合損益表

	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)
來自客戶合約的收入	6	154,292	1,143
收入成本	9	(1,201)	(251)
毛利		153,091	892
研發開支	9	(172,368)	(116,406)
行政開支	9	(96,142)	(56,381)
銷售及營銷開支	9	(21,266)	(4,573)
金融資產減值虧損		(23)	—
其他收入淨額	7	6,153	7,239
其他(虧損)/收益淨額	8	(2,233)	5,243
經營虧損		(132,788)	(163,986)
財務收入	10	14,138	4,385
財務成本	10	(31,375)	(31,896)
財務成本淨額		(17,237)	(27,511)
除所得稅前虧損		(150,025)	(191,497)
所得稅開支	11	(3,183)	—
本公司擁有人應佔期內虧損		(153,208)	(191,497)
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損 (以每股人民幣元列示)：			
每股基本及攤薄虧損	12	(0.17)	(0.24)

第71至112頁的附註是本中期財務信息的組成部分。

中期簡明綜合全面虧損表

	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)
期內虧損		(153,208)	(191,497)
其他全面虧損			
將重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額	22	(216)	(569)
期內其他全面虧損，扣除零稅項		(216)	(569)
本公司擁有人應佔期內全面虧損總額		(153,424)	(192,066)

第71至112頁的附註是本中期財務信息的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

		於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
資產			
非流動資產			
固定資產	13	59,718	65,745
使用權資產	14	23,034	27,925
投資性房地產	15	18,306	20,915
無形資產	16	3,541	4,259
定期存款	19	150,438	—
預付款項及其他非流動資產	18	24,809	22,480
非流動資產總值		279,846	141,324
流動資產			
預付款項及其他流動資產	18	22,957	23,259
貿易應收款項	17	136,310	181
按公允價值計入損益的金融資產	3	115,463	30,062
定期存款	19	232,142	267,179
現金及現金等價物	20	2,527,250	828,263
流動資產總值		3,034,122	1,148,944
資產總值		3,313,968	1,290,268

第71至112頁的附註是本中期財務信息的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

		於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
負債			
非流動負債			
租賃負債	14	60,540	72,151
遞延政府補助	25	4,287	5,051
借款	26	60,000	—
非流動負債總額		124,827	77,202
流動負債			
貿易應付款項	24	17,928	10,605
合同負債		13,716	17,193
借款	26	40,000	40,000
租賃負債	14	18,743	18,979
僱員福利責任		12,080	16,214
遞延政府補助	25	32,791	32,000
應計費用及其他應付款項	24	36,325	37,217
流動負債總額		171,583	172,208
負債總額		296,410	249,410
流動資產淨值		2,862,539	976,736
資產淨值		3,017,558	1,040,858

第71至112頁的附註是本中期財務信息的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

		於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	21	118,270	94,105
儲備	22	4,802,059	2,696,316
累計虧損		(1,902,771)	(1,749,563)
權益總額		3,017,558	1,040,858

第71至112頁的附註是本中期財務信息的組成部分。

董事會代表

賴才達
董事

王文首
董事

中期簡明綜合權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔權益			總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
2025年1月1日結餘		87,851	211,976	(1,682,216)	(1,382,389)
期內虧損		–	–	(191,497)	(191,497)
貨幣換算差額	22	–	(569)	–	(569)
期內全面虧損總額		–	(569)	(191,497)	(192,066)
與擁有人(以擁有人身份)					
交易：					
改制為股份公司		–	(324,489)	324,489	–
終止確認贖回負債		–	2,278,174	–	2,278,174
僱員股份獎勵回購負債		–	(511)	–	(511)
股份支付	23	–	38,934	–	38,934
2025年6月30日結餘					
(未經審核)		87,851	2,203,515	(1,549,224)	742,142

第71至112頁的附註是本中期財務信息的組成部分。

中期簡明綜合權益變動表

	附註	本公司擁有人應佔權益			總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
2026年1月1日結餘		94,105	2,696,316	(1,749,563)	1,040,858
期內虧損		–	–	(153,208)	(153,208)
貨幣換算差額	22	–	(216)	–	(216)
期內全面虧損總額		–	(216)	(153,208)	(153,424)
與擁有人(以擁有人身份) 交易：					
就香港公開發售及國際 發售發行普通股，扣除 承銷佣金及其他發行 成本		23,142	2,015,753	–	2,038,895
僱員股份獎勵相關出資		1,023	1,302	–	2,325
僱員股份獎勵回購負債		–	(2,291)	–	(2,291)
股份支付	23	–	91,195	–	91,195
2026年6月30日結餘 (未經審核)		118,270	4,802,059	(1,902,771)	3,017,558

第71至112頁的附註是本中期財務信息的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動現金流量			
經營活動所用現金		(176,258)	(100,699)
已收利息		14,138	4,385
已付所得稅		(77)	—
經營活動現金流出淨額		(162,197)	(96,314)
投資活動現金流量			
購買定期存款		(382,438)	(205,793)
支付按公允價值計入損益的金融資產	3	(302,000)	(410,000)
購買物業及設備		(5,433)	(2,718)
購買無形資產		—	(329)
定期存款到期所得款項		271,290	10,657
贖回按公允價值計入損益計量的短期投資的所得款項	3	217,789	554,533
出售物業及設備所得款項		—	3
投資活動現金流出淨額		(200,792)	(53,647)
融資活動現金流量			
發行普通股所得款項		2,122,428	—
僱員股份獎勵所得款項		1,302	—
銀行借款所得款項	26	100,000	40,000
支付上市開支		(79,139)	(177)
償還銀行借款		(40,000)	(10,000)
銀行借款利息		(604)	(293)
租賃付款		(11,293)	(11,696)
融資活動現金流入淨額		2,092,694	17,834
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		1,729,705	(132,127)
期初現金及現金等價物		828,263	557,641
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(30,718)	(3,277)
期末現金及現金等價物		2,527,250	422,237

第71至112頁的附註是本中期財務信息的組成部分。

未經審核簡明綜合財務資料附註

1 一般資料

劑泰科技(北京)股份有限公司(「**本公司**」)於2020年1月10日在中華人民共和國(「**中國**」)杭州註冊成立為有限公司。於2025年6月30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。

本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事人工智能賦能納米材料創新，用於活性成分在所有碳基生命形態中的遞送與應用。

未經審核簡明綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 編製基準

截至2026年6月30日止六個月的本中期財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

中期財務資料不包括年度財務報表一般包含的所有類型的附註。因此，本中期財務資料應與本公司日期為2026年5月5日的招股章程附錄一所載本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的歷史財務資料(「**歷史財務資料**」)一併閱讀，該等資料乃根據國際財務報告準則會計準則(「**國際財務報告準則**」)編製。

所應用會計政策與歷史財務資料所應用者一致。

2 編製基準(續)

2.1 新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋

本集團已貫徹應用自2026年1月1日起的財政年度首次強制生效的所有有效準則、準則修訂本及詮釋。

於截至2026年6月30日止六個月已頒佈但尚未生效且本集團未提早採納的準則、修訂本及詮釋如下：

準則及修訂本	於下列日期或 之後開始的會計 期間生效
國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號「非公共受託責任的附屬公司：披露」	2027年1月1日
國際會計準則第21號「匯率變動的影響」	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本「投資者 與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入」	待定

本集團已開始評估該等新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋的影響。根據董事所作初步評估，該等準則及修訂本預計不會對本集團的財務表現及狀況產生重大影響，惟國際財務報告準則第18號除外。

國際財務報告準則第18號載列有關財務報表披露的規定，並將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，且應用國際財務報告準則第18號不會對財務狀況產生重大影響。儘管採納國際財務報告準則第18號對本集團的虧損淨額並無影響，但本集團預計將損益表內收支項目分組至新類別將影響經營虧損的計算及呈列方式。根據本集團已進行的高水平影響評估，投資物業的收入及開支以及定期存款及理財產品的收入或會對本集團的經營虧損產生潛在影響。

未經審核簡明綜合財務資料附註

3 財務風險管理

本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求將對本集團財務業績的潛在不利影響降至最低。風險管理由本集團高級管理層具體執行。

3.1 財務風險因素

(a) 外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債並非以本集團附屬公司各自的功能貨幣計值時，則會出現外匯風險。本公司及其在中國內地運營的附屬公司的功能貨幣為人民幣，而在中國內地以外運營的附屬公司的功能貨幣為美元及澳元。本集團通過定期審查其淨外匯風險敞口管理外匯風險，並在可能時通過自然對沖盡力降低該等風險。

本集團實體的外幣資產及負債為各集團實體以外幣計值的若干現金及現金等價物、定期存款、按公允價值計入損益的金融資產及應收款項及應付款項，面臨著外匯風險。本集團面臨的外匯風險主要來自美元兌人民幣匯率的變動。

倘美元兌人民幣升值5%，而所有其他變量保持不變，則截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止年度的除所得稅前虧損將分別約為人民幣112,241,000元及人民幣14,011,000元。

3 財務風險管理(續)

3.2 公允價值估計

(a) 按公允價值列賬的金融工具

(i) 公允價值層級

本節闡述釐定於財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值時所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公允價值時所用輸入數據的可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個等級。各等級於下表進行闡述。

下表呈列本集團於2026年6月30日及2025年12月31日按公允價值計量的資產及負債：

(未經審核) 於2026年6月30日	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
理財產品投資	-	-	115,463	115,463
金融資產總值	-	-	115,463	115,463
 (經審核) 於2025年12月31日	 第一級 人民幣千元	 第二級 人民幣千元	 第三級 人民幣千元	 總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
理財產品投資	-	-	30,062	30,062
金融資產總值	-	-	30,062	30,062

未經審核簡明綜合財務資料附註

3 財務風險管理(續)

3.2 公允價值估計(續)

(a) 按公允價值列賬的金融工具(續)

(i) 公允價值層級(續)

第一級：在活躍市場買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具及股本證券)的公允價值按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一級。

第二級：並非在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，而盡量減少依賴實體的特定估計。倘計算工具公允價值所需的重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

第三級：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三級。

於截至2026年6月30日止六個月及截至2025年止年度，公允價值層級分類的¹第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

3 財務風險管理(續)

3.2 公允價值估計(續)

(a) 按公允價值列賬的金融工具(續)

(ii) 釐定公允價值所用估值技術及流程

評估金融工具所用特定估值技術包括：

- 使用同類工具的市場報價或交易商報價；
- 貼現現金流量模型及不可觀察輸入數據，主要包括預期未來現金流量及貼現率假設；
- 最近一輪融資，即先前的交易價格或第三方定價；及
- 綜合運用可觀察及不可觀察輸入數據，包括無風險利率、預期波幅、缺乏流通性貼現率(「**DLOM**」)、市場倍數等。

本集團設有團隊管理第三級工具的估值工作，以供財務申報之用。該團隊根據具體情況管理金融工具的估值工作。該團隊至少每年一次使用估值技術釐定本集團第三級工具的公允價值。必要時會委聘外部估值專家進行估值。

未經審核簡明綜合財務資料附註

3 財務風險管理(續)

3.2 公允價值估計(續)

(a) 按公允價值列賬的金融工具(續)

(iii) 採用重大不可觀察輸入數據(第三級)的公允價值計量

下表呈列截至2026年及2025年6月30日止六個月第三級按公允價值計入損益的金融資產變動：

	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)
於期初	30,062	209,102
增加	302,000	410,000
出售	(217,789)	(554,533)
公允價值變動	1,190	5,558
於期末	115,463	70,127
期內未變現收益淨額	463	127

3 財務風險管理(續)

3.2 公允價值估計(續)

(a) 按公允價值列賬的金融工具(續)

(iv) 估值輸入數據及與金融資產公允價值的關係

下表概述第三級公允價值所用重大不可觀察輸入數據的定量信息：

說明	公允價值			輸入數據範圍		
	於2026年	於2025年	重大不可觀察	於2026年	於2025年	不可觀察輸入數據與公允價值
	6月30日	12月31日	輸入數據	6月30日	12月31日	的關係
	(未經審核)	(經審核)		(未經審核)	(經審核)	
	人民幣千元	人民幣千元				
理財產品投資	115,463	30,062	預期回報率	0.95%-2.05%	0.95%-5.8%	預期回報率越高，公允價值越高

倘本集團所持理財產品投資的公允價值增加／減少5%，則截至2026年6月30日止六個月的虧損將分別減少／增加約人民幣5,773,000元。

(b) 按非公允價值列賬的金融工具

本集團以非公允價值計量的金融資產(包括現金及現金等價物、定期存款、貿易應收款項及其他應收款項)和本集團以非公允價值計量的金融負債(包括借款、租賃負債、貿易應付款項及其他應付款項)，由於期限較短或利率接近市場水平，其賬面價值與公允價值基本一致。

未經審核簡明綜合財務資料附註

4 關鍵估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層作出會影響會計政策的應用以及所呈報資產與負債、收入與開支金額的判斷、估計及假設。

於編製本中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源，與相關財務報表所應用者相同。

5 分部資料

管理層已根據主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）審閱的報告釐定經營分部。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，已被確定為本集團的執行董事。

本集團主要從事新型納米材料的研發。主要經營決策者將業務經營成果作為一個經營分部來進行評審，以就應分配的資源作出決定。因此，主要經營決策者認為僅有一個分部用於制定戰略決策。

於2026年6月30日及2025年12月31日按資產位置劃分的非流動資產（主要包括固定資產、使用權資產、投資性房地產及無形資產）總值如下：

	於 2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
中國內地	76,889	86,784
美國	27,710	32,060

6 收入

(a) 來自客戶合約的收入細分

於截至2026年6月30日及2025年6月30日止六個月，本集團與客戶訂立多份合作協議，主要有關提供許可或研發服務。

於下表中，收入按收入來源劃分。

	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)
收入類型		
合作協議所得收入	153,608	526
其他	684	617
總收入	154,292	1,143

	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)
收入確認的時間		
於某一時間點	153,608	526
於一段時間內	684	617
總收入	154,292	1,143

未經審核簡明綜合財務資料附註

6 收入(續)

(a) 來自客戶合約的收入細分(續)

按地區(基於賬單地址)劃分的收入如下：

	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)
中國	16,428	600
美國	137,864	543
總收入	154,292	1,143

截至2026年及2025年6月30日止六個月期間，佔本集團總收入10%以上的主要客戶載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
主要客戶收入佔本集團總收入的百分比		
客戶A	89.35%	*
客戶B	*	18.10%
客戶C	*	16.52%
客戶D	*	33.63%
客戶E	*	12.40%

未經審核簡明綜合財務資料附註

7 其他收入淨額

	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)
政府補助	504	1,040
退稅	140	196
租賃收入	4,056	4,376
租賃開支(i)	(2,800)	(2,798)
定期存款利息收入	4,253	4,425
總計	6,153	7,239

(i) 租賃開支指投資性房地產及其租賃物業改良的折舊。

8 其他(虧損)/收益淨額

	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)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動	1,190	5,558
其他項目	(3,423)	(315)
總計	(2,233)	5,243

未經審核簡明綜合財務資料附註

9 按性質劃分的開支

	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)
僱員福利開支	151,739	96,241
上市開支	10,914	7,538
專業服務費	83,959	40,210
材料消耗	8,479	5,445
辦公室開支	1,676	1,813
短期租金及水電費	2,091	1,134
折舊及攤銷	15,250	18,829
商務差旅開支	2,526	2,345
營銷及廣告開支	7,397	213
核數師薪酬	196	133
稅項及附加費	3,449	13
其他	3,301	3,697
總計	290,977	177,611

未經審核簡明綜合財務資料附註

10 財務成本淨額

	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)
財務收入		
為現金管理目的而持有的金融資產的利息收入	14,138	4,385
財務收入	14,138	4,385
財務成本		
租賃負債利息	(1,522)	(1,442)
贖回負債的利息開支	-	(27,925)
借款利息開支	(604)	(293)
外幣匯兌虧損淨額	(29,137)	(2,121)
其他	(112)	(115)
財務成本	(31,375)	(31,896)
財務成本淨額	(17,237)	(27,511)

為現金管理目的而持有的按攤銷成本計量的金融資產的利息收入採用實際利率法計算。

未經審核簡明綜合財務資料附註

11 所得稅開支

即期所得稅費用根據於報告期末本公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家頒佈或實質頒佈的稅法計算。

本集團須按實體基準就產生於或源自本集團各成員公司居籍及經營所在司法管轄區的利潤繳納所得稅。

(i) 中國內地

由於本公司於2024年12月6日獲得有效期為三年的「高新技術企業」證書，因此按15%的稅率繳納企業所得稅。本集團所有其他主要中國內地註冊成立實體於所有呈列年度的所得稅稅率均為25%。

由於本集團於報告期並無估計應課稅收入，因此並無根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例（「**企業所得稅法**」）按15%或25%的稅率對中國內地所得稅計提撥備。

(ii) 美國

Metis Therapeutics Inc. 於美國註冊成立，須繳納21%的聯邦所得稅及其開展業務所在州的州所得稅8%。

11 所得稅開支(續)

(ii) 美國(續)

本集團除所得稅前虧損的所得稅與使用適用於附屬公司虧損的已頒佈稅率而將產生的理論金額差異如下：

	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)
除所得稅前虧損	(150,025)	(191,497)
按中國法定所得稅稅率(25%)計算的所得稅	(37,506)	(47,874)
以下各項的稅務影響：		
—其他司法管轄區不同稅率的影響	8,231	1,741
—適用於本公司的優惠所得稅稅率	(7,538)	18,317
—不可扣稅開支	16,805	10,815
—未確認為遞延稅項資產的稅項虧損及其他暫時性差異(a)	44,218	27,212
—研發加計扣除	(21,027)	(10,211)
所得稅開支	3,183	—

- (a) 本集團僅在未來應課稅所得額可望動用累計稅項虧損抵銷的情況下，方就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層將繼續對於未來報告期間確認遞延稅項資產進行評估。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團可供用於未來應課稅收入的待結轉未確認稅項虧損分別為人民幣923,841,000元及人民幣273,276,000元。該等未確認稅項虧損將主要於5至10年內到期。截至2026年6月30日止六個月及截至2025年12月31日止十二個月，與上述未確認稅項虧損有關的潛在遞延稅項資產分別為人民幣196,829,000元及人民幣106,958,000元。

未經審核簡明綜合財務資料附註

12 每股虧損

截至2026年及2025年6月30日止六個月，每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以已發行流通在外普通股加權平均數計算。

	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)
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(153,208)	(191,497)
已發行普通股加權平均數—基本及攤薄(千股)	910,178	812,554
每股虧損(以每股人民幣元表示)		
—基本及攤薄	(0.17)	(0.24)

普通股加權平均數已就前身公司改制為股份公司的影響作出追溯調整，猶如改制已於報告的最早年度開始時發生。

本公司已採納若干僱員激勵計劃(見附註23)並向相關僱員或僱員激勵平台(「僱員激勵平台」)發行股份。向員工或僱員激勵平台發行的、與尚未歸屬的受限制股份獎勵對應的股份，以及尚未行使的購股權，在會計處理上作為庫存股。就計算每股虧損資料而言，該等庫存股不計入已發行股份。

由於本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月產生虧損，故潛在攤薄普通股並未計入每股攤薄虧損的計算，原因是計入該等股份將產生反攤薄影響。因此，截至2026年及2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與相關期間的每股基本虧損相同。

上文呈列的每股虧損資料已計及根據日期為2025年8月5日的股東決議案進行的建議股份拆分，因為建議股份拆分已於上市日期生效。

未經審核簡明綜合財務資料附註

13 固定資產

(未經審核)	實驗室設備 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業改良 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日						
成本	65,954	2,904	5,731	–	92,148	166,737
累計折舊	(27,047)	(1,069)	(2,877)	–	(29,594)	(60,587)
減值準備	–	–	–	–	(38,762)	(38,762)
賬面淨值	38,907	1,835	2,854	–	23,792	67,388
截至2025年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	38,907	1,835	2,854	–	23,792	67,388
添置	237	–	114	–	–	351
出售	–	–	(3)	–	–	(3)
折舊費用	(6,306)	(280)	(754)	–	(7,433)	(14,773)
貨幣換算差額	–	(2)	–	–	27	25
期末賬面淨值	32,838	1,553	2,211	–	16,386	52,988
於2025年6月30日						
成本	66,191	2,900	5,785	–	91,915	166,791
累計折舊	(33,353)	(1,347)	(3,574)	–	(36,997)	(75,271)
減值準備	–	–	–	–	(38,532)	(38,532)
賬面淨值	32,838	1,553	2,211	–	16,386	52,988

未經審核簡明綜合財務資料附註

13 固定資產(續)

(未經審核)	實驗室設備 人民幣千元	家具、裝置 及設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	租賃物業改良 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日						
成本	66,080	2,886	5,942	20,940	92,534	188,382
累計折舊	(39,353)	(1,617)	(4,263)	-	(39,320)	(84,553)
減值準備	-	-	-	-	(38,084)	(38,084)
賬面淨值	26,727	1,269	1,679	20,940	15,130	65,745
截至2026年6月30日止六個月						
期初賬面淨值	26,727	1,269	1,679	20,940	15,130	65,745
添置	1,220	-	303	2,211	1,319	5,053
轉讓	9,667	-	-	(9,667)	-	-
折舊費用	(6,648)	(272)	(584)	-	(3,305)	(10,809)
減值虧損	-	-	-	-	(184)	(184)
貨幣換算差額	(1)	(10)	(2)	-	(74)	(87)
期末賬面淨值	30,965	987	1,396	13,484	12,886	59,718
於2026年6月30日						
成本	69,470	2,861	6,231	13,484	92,142	184,188
累計折舊	(38,505)	(1,874)	(4,835)	-	(42,430)	(87,644)
減值準備	-	-	-	-	(36,826)	(36,826)
賬面淨值	30,965	987	1,396	13,484	12,886	59,718

固定資產按歷史成本減折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的支出。

14 租賃

本附註提供有關本集團作為承租人的租賃的資料。

(i) 於簡明綜合財務狀況表確認的金額

簡明綜合財務狀況表列示以下與租賃有關的金額：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
辦公室及實驗室大樓	23,034	27,925
	23,034	27,925
投資物業		
辦公室及實驗室大樓	18,306	20,915
	18,306	20,915
租賃負債		
流動	18,743	18,979
非流動	60,540	72,151
	79,283	91,130

未經審核簡明綜合財務資料附註

14 租賃(續)

(ii) 於簡明綜合損益表確認的金額

簡明綜合損益表及簡明綜合現金流量表載有以下與租賃有關的金額：

	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)
使用權資產的折舊支出		
辦公室及實驗室大樓	4,891	3,168
投資物業的折舊支出		
辦公室及實驗室大樓	1,985	2,120
	6,876	5,288
租賃的租金收入	4,056	4,376
利息開支(計入財務成本)	1,522	1,442
與短期租賃相關但不計入租賃負債的開支	114	214
租賃付款的現金流出總額	11,371	12,074

未經審核簡明綜合財務資料附註

15 投資性房地產

	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)
於期初		
成本	70,348	70,348
累計折舊	(22,805)	(18,615)
減值準備	(25,689)	(25,142)
貨幣換算差額	(939)	(431)
賬面淨值	20,915	26,160
於期間		
期初賬面淨值	20,915	26,160
添置	—	—
折舊費用	(1,985)	(2,120)
貨幣換算差額	(624)	(101)
期末賬面淨值	18,306	23,939
於期末		
成本	70,348	70,348
累計折舊	(24,790)	(20,734)
減值準備	(25,689)	(25,142)
貨幣換算差額	(1,563)	(533)
賬面淨值	18,306	23,939

未經審核簡明綜合財務資料附註

15 投資性房地產(續)

(i) 就投資性房地產於損益中確認的金額

	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)
投資物業的租金收入	4,056	4,376
產生租金收入的投資物業的直接經營開支	(1,985)	(2,120)

(ii) 按成本計量投資性房地產

投資性房地產乃為取得長期租金收益而持有，本集團並不佔用。投資性房地產按成本列賬。折舊費用於損益中作為其他開支的一部分呈列。

折舊按其估計可使用年期(即6年)以直線法分配成本(扣除累計減值虧損)計算。

(iii) 租賃安排

投資性房地產以經營租賃租予承租人，按月收取租金。當本集團為出租人，則經營租賃的租賃收入於租期內按直線法於其他收入確認。

投資性房地產租賃的最低應收租賃付款如下：

	截至2026年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2025年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
1年內	5,107	3,426
1至2年	—	—
	5,107	3,426

15 投資性房地產(續)

(iv) 投資性房地產減值

本集團將投資性房地產及其租賃物業改良視為可單獨識別的現金產生單位，並對具有減值跡象的現金產生單位進行減值評估。可收回金額為現金產生單位的使用價值(「使用價值」)及公允價值減出售成本(「公允價值減出售成本」)兩者中的較高者。用於計算於2026年6月30日及2025年12月31日的使用價值的關鍵假設如下：

	截至2026年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2025年 12月31日 止年度 (經審核)
貼現率	7.9%	7.9%
空置率	28.1%	27.4%

(v) 投資性房地產公允價值

投資性房地產於2026年6月30日及2025年12月31日的公允價值分別為人民幣18,629,000元及人民幣20,915,000元。

未經審核簡明綜合財務資料附註

16 無形資產

(未經審核)	計算機軟件 人民幣千元	授權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日			
成本	3,153	5,286	8,439
累計攤銷	(1,495)	(1,850)	(3,345)
賬面淨值	1,658	3,436	5,094
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	1,658	3,436	5,094
添置	672	–	672
攤銷費用	(359)	(529)	(888)
期末賬面淨值	1,971	2,907	4,878
於2025年6月30日			
成本	3,825	5,286	9,111
累計攤銷	(1,854)	(2,379)	(4,233)
賬面淨值	1,971	2,907	4,878

未經審核簡明綜合財務資料附註

16 無形資產(續)

(未經審核)	計算機軟件 人民幣千元	授權 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日			
成本	3,877	5,285	9,162
累計攤銷	(2,004)	(2,899)	(4,903)
賬面淨值	1,873	2,386	4,259
截至2026年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	1,873	2,386	4,259
添置	-	-	-
攤銷費用	(170)	(548)	(718)
期末賬面淨值	1,703	1,838	3,541
於2026年6月30日			
成本	3,877	5,285	9,162
累計攤銷	(2,174)	(3,447)	(5,621)
賬面淨值	1,703	1,838	3,541

未經審核簡明綜合財務資料附註

16 無形資產(續)

於簡明綜合損益表扣除的攤銷開支如下：

	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)
研發開支	579	597
行政開支	139	291
於損益扣除的攤銷開支總額	718	888

17 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
第三方債務人	136,333	181
貿易應收款項，總額	136,333	181
減：信貸虧損撥備	(23)	—
總貿易應收款項，淨額	136,310	181

未經審核簡明綜合財務資料附註

17 貿易應收款項(續)

基於收入確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	136,333	149
3至6個月	—	32
6至9個月	—	—
9至12個月	—	—
12個月以上	—	—
總計	136,333	181
減：虧損撥備	(23)	—
總貿易應收款項，淨額	136,310	181

未經審核簡明綜合財務資料附註

18 預付款項、其他流動資產及其他非流動資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動：		
待抵扣進項增值稅	21,483	15,384
租金及其他按金	3,249	4,644
固定資產預付款項	77	2,452
預付款項及其他非流動資產總值	24,809	22,480
流動：		
待抵扣進項增值稅	10,262	11,863
預付供應商款項	10,580	8,012
遞延上市開支	–	2,849
租金及其他按金	1,762	99
其他應收款項	353	436
預付款項及其他流動資產總值	22,957	23,259
預付款項、其他流動資產及其他非流動資產總值	47,766	45,739

未經審核簡明綜合財務資料附註

19 定期存款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動資產：		
人民幣計值定期存款	—	111,234
美元計值定期存款	232,142	155,945
	232,142	267,179
非流動資產：		
人民幣計值定期存款	150,438	—
	150,438	—
	382,580	267,179

未經審核簡明綜合財務資料附註

20 現金及現金等價物

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行存款	2,909,830	1,095,442
減：初始期限超過三個月的定期存款	(382,580)	(267,179)
現金及現金等價物	2,527,250	828,263
綜合現金流量表所列結餘	2,527,250	828,263

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	470,948	474,886
美元	2,050,690	351,791
澳元	622	1,530
港元	4,990	56
	2,527,250	828,263

未經審核簡明綜合財務資料附註

21 股本

	普通股數目	普通股面值 人民幣千元
法定及已發行：		
於2026年1月1日	94,105,226	94,105
普通股拆分	846,947,034	—
發行與首次公開發售有關的普通股及 行使超額配股權(附註(i))	231,413,000	23,142
僱員股份獎勵相關出資(附註(ii))	10,232,590	1,023
於2026年6月30日	1,182,697,850	118,270

	普通股數目	普通股面值 人民幣千元
法定及已發行：		
於2025年1月1日	—	—
於改制為股份有限公司時發行普通股(附註(iii))	87,850,667	87,851
於2025年6月30日	87,850,667	87,851

- (i) 於2026年5月13日，本公司完成其首次公開發售，在香港聯交所主板以每股10.50港元的首次發售價發行201,229,000股A類普通股。於2026年6月，本公司根據超額配股權獲悉數行使，按每股10.50港元的行使價發行30,184,000股A類普通股。發行該等A類普通股(扣除承銷佣金及其他發行成本後)導致股本及股份儲備分別增加人民幣23,142,000元及人民幣2,015,753,000元。

未經審核簡明綜合財務資料附註

21 股本(續)

- (ii) 本公司向僱員股份激勵平台發行股份，本公司股本其後已相應增加約人民幣1,023,259元(已發行普通股總數為10,232,590股)。
- (iii) 於2025年6月30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。本公司於改制基準日2025年2月28日的資產淨值轉換為87,850,667股每股面值人民幣1元的普通股，相應入賬股本人民幣87,851,000元。

22 儲備

(未經審核)	儲備				總計 人民幣千元
	庫存股 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	股份支付 儲備 人民幣千元	貨幣換算 差額 人民幣千元	
於2025年1月1日	(2,028,158)	1,804,608	430,888	4,638	211,976
貨幣換算差額	-	-	-	(569)	(569)
改制為股份公司	-	(324,489)	-	-	(324,489)
終止確認贖回負債	2,019,798	258,376	-	-	2,278,174
僱員股份激勵之股份儲備	1,189	(1,189)	-	-	-
僱員股份獎勵回購負債	(511)	-	-	-	(511)
股份支付	-	-	38,934	-	38,934
於2025年6月30日	(7,682)	1,737,306	469,822	4,069	2,203,515

未經審核簡明綜合財務資料附註

22 儲備(續)

(未經審核)	儲備				總計 人民幣千元
	庫存股 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	股份支付 儲備 人民幣千元	貨幣換算 差額 人民幣千元	
於2026年1月1日	(15,495)	2,349,661	357,757	4,393	2,696,316
貨幣換算差額	-	-	-	(216)	(216)
就香港公開發售及國際發售發行普 通股，扣除承銷佣金及其他發行 成本	-	2,015,753	-	-	2,015,753
僱員股份獎勵相關出資	-	1,302	-	-	1,302
僱員股份激勵之股份儲備	559	(559)	-	-	-
僱員股份獎勵回購負債	(2,291)	-	-	-	(2,291)
股份支付	-	-	91,195	-	91,195
於2026年6月30日	(17,227)	4,366,157	448,952	4,177	4,802,059

未經審核簡明綜合財務資料附註

23 股份支付

於報告期確認的股份支付交易產生的開支總額如下：

	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)
股份支付	91,195	38,934

於重組前，Metis Pharmaceuticals Inc. 於2022年10月28日採納2022年股份激勵計劃（「**2022年計劃**」），該計劃允許向本公司及其聯屬公司僱員、顧問及董事授出Metis的購股權（「**Metis購股權**」）、受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）及受限制股份（「**受限制股份**」）。根據2022年計劃可予發行的Metis股份最高數目將為126,460,842股。

就重組而言，本公司於2023年6月採納2023年股份激勵計劃（「**2023年計劃**」，與2022年計劃統稱「**僱員持股計劃**」或「**ESOP**」），該計劃准許向本集團僱員、顧問及董事授出本公司的購股權及受限制股份。2023年計劃被視為2022年計劃的替代。根據2023年計劃，本公司通過應用等於7.90的固定比例轉換先前授予僱員的Metis購股權，從而確保僱員在本集團層面的總股本權益保持不變。根據2023年計劃可發行的最高股份數目為16,004,096股本公司股份。

本公司於2025年6月採納2025年股份激勵計劃（「**2025年計劃**」，與2023年計劃統稱「**僱員持股計劃**」或「**ESOP**」），該計劃准許向本集團僱員、顧問及董事授出本公司的購股權及受限制股份（「**受限制股份**」）。此外，根據2025年計劃，於2023年計劃下已授出的所有購股權均已轉換為受限制股份。股份拆細後根據2025年計劃可發行的最高股份數目為27,742,320股本公司股份。

23 股份支付(續)

本公司於2025年6月採納首次公開發售前購股權計劃，該計劃准許向本集團董事、高級管理層、核心技術人員及核心業務人員授出本公司的購股權。股份拆細後，根據首次公開發售前購股權計劃將予授出的最高股份數目不得超出18,494,870股本公司股份。

所授出的購股權及受限制股份將於服務條件及／或非市場表現條件達成後歸屬。

(a) 購股權

截至2025年及2026年6月30日止六個月，本公司根據2023年計劃向本集團若干僱員授出零份購股權。

	截至2025年6月30日止六個月	
	每份購股權的	購股權數目
	平均行使價	
	人民幣元	
於2025年1月1日尚未行使	2.35	4,044,420
已沒收	2.71	(1,065,655)
於2025年6月30日尚未行使	2.22	2,978,765

	截至2026年6月30日止六個月	
	每份購股權的	購股權數目
	平均行使價	
	人民幣元	
於2026年1月1日尚未行使	57.57	4,497,460
股份拆細調整	-	40,477,140
已沒收	1.00	(2,273,139)
本公司購股權轉換為受限制股份	1.14	(28,504,590)
於2026年6月30日尚未行使	15.78	14,196,871

未經審核簡明綜合財務資料附註

23 股份支付(續)

(b) 受限制股份

截至2025年及2026年6月30日止六個月，本公司授出零股受限制股份。

下表概述於相關期間已授出受限制股份數目及其相關加權平均行使價的變動。

	截至2025年6月30日止六個月	
	每份受限制股份 的平均認購價 人民幣元	受限制股份數目
於2025年1月1日尚未行使	1.00	3,855,766
已歸屬	1.00	(546,979)
於2025年6月30日尚未行使	1.00	3,308,787

	截至2026年6月30日止六個月	
	每份受限制股份 的平均認購價 人民幣元	受限制股份數目
於2026年1月1日尚未行使	6.19	3,464,024
股份拆細調整	—	31,176,216
已歸屬	0.51	(8,863,447)
已沒收	1.00	(300,000)
本公司購股權轉換為受限制股份	1.14	28,504,590
於2026年6月30日尚未行使	0.91	53,981,383

23 股份支付(續)

(c) 股份支付的會計政策

本集團實施股份激勵計劃，據此其獲得僱員的服務，作為本公司權益工具(購股權及受限制股份)的代價。

以授出權益工具為交換而獲得的僱員服務的公允價值於損益中確認為開支，權益相應增加。開支總額乃參考所授予權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如僱員任職的規定)的影響；
- 包括任何非歸屬條件的影響。

開支總額於歸屬期(即滿足所有指定歸屬條件的期間)內確認。於各報告期末，本集團根據非市場歸屬表現及服務條件修訂其對預期將予歸屬的購股權及受限制股份數目估計。其於損益確認修訂原有估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

倘以權益結算以股份為基礎的獎勵條款獲修訂，任何修訂增加股份支付安排的公允價值總額，或於修訂日期經計量為僱員帶來其他利益，則須確認額外開支。於釐定將予確認的開支時並無計及以對僱員不利的方式對以權益結算以股份為基礎的獎勵的修訂。

本公司已就向僱員授出的受限制股份及購股權向僱員激勵平台發行相關股份。該等僱員激勵平台(即南京承泰裕鑫、Delos Holding、杭州盛泰、Beijing Yutai及Dechi Holding)已併入本集團的財務報表，而以受限制股份形式的未歸屬獎勵對應的股份及未行使的購股權因此在會計處理上被視為庫存股。

未經審核簡明綜合財務資料附註

24 貿易應付款項、應計費用、其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債		
貿易應付款項(i)	17,928	10,605
其他應付稅項	4,365	601
其他應付款項		
—僱員股份獎勵相關應付款項	14,213	13,243
—第三方服務費應付款項	13,055	14,259
—應計上市開支	814	1,264
—購買固定資產的應付款項	2,801	6,613
—僱員報銷應付款項	155	125
—其他	922	1,112
貿易應付款項及應計費用及其他應付款項總額	54,253	47,822

(i) 貿易應付款項基於購買日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	12,826	10,542
3至6個月	5,030	15
6個月至1年	72	48
貿易應付款項總額	17,928	10,605

未經審核簡明綜合財務資料附註

25 遞延政府補助

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延政府補助	37,078	37,051
減：包括在流動負債下的金額	32,791	32,000
包括在非流動負債下的金額	4,287	5,051
遞延政府補助總額	37,078	37,051

26 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
銀行貸款－無抵押	60,000	—
流動		
銀行貸款－無抵押	30,000	40,000
銀行貸款－有抵押(附註(i))	10,000	—

附註(i)：截至2026年6月30日，本集團的發明專利權已抵押作為借款的抵押品。

於2026年6月30日及2025年12月31日，借款的加權平均實際利率分別為2.21%及2.65%。

未經審核簡明綜合財務資料附註

27 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方的財務及經營決策，或對其施加重大影響力，雙方被視為有關聯。倘雙方均受到共同控制，該等各方亦被視為有關聯。本集團的主要管理人員及其密切家庭成員亦被視為關聯方。

於呈列期間，本集團與其關聯方進行以下重大交易。本公司董事認為，關聯方交易於一般業務過程中按本集團與各關聯方磋商的條款進行。

(a) 關聯方名稱及與其的關係

以下個人為於報告期與本集團進行交易及／或與本集團有結餘的本集團重大關聯方：

公司或個人	關係
Wenqian Shao	其中一名創始人的配偶

(b) 與關聯方的重大交易

	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)
僱員福利		
Wenqian Shao	—	1,525
總計	—	1,525

未經審核簡明綜合財務資料附註

27 關聯方交易(續)

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員作為董事獲得的薪酬列示如下：

	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)
董事袍金	130	76
工資、薪金及獎金	12,684	11,671
股份支付(i)	66,395	31,609
離職後福利成本—定額供款計劃	227	224
住房公積金、醫療保險及其他社會保險	514	473
其他僱員福利	239	222
總計	80,189	44,275

(i) 指於呈列期間根據國際財務報告準則第2號股份支付確認為開支的金額。

28 或有負債

於2026年6月30日並無重大或有負債。

29 股息

於截至2026年6月30日止六個月及截至本報告日期，本公司並無派付或宣派任何股息。

30 報告期後事項

於截至2026年6月30日止六個月後並無重大事項。

釋義

於本中期報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙應具有下文所載涵義：

「2023年股權激勵計劃」	指	於2023年6月26日採納的本公司2023年股權激勵計劃
「2025年股權激勵計劃」	指	於2025年6月27日採納的本公司2025年股權激勵計劃
「2025年受限制股份計劃」	指	於2025年6月27日採納的本公司2025年受限制股份計劃
「5Y Capital」	指	Evolution Holding IV Limited及Vibrant Evolution II Limited的統稱，為我們的首次公開發售前投資者
「ADC」	指	抗體藥物偶聯物，是一類由抗體與生物活性藥物或細胞毒性化合物連接而成的生物製藥
「AI」	指	人工智能，使計算機及機器能夠模仿人類學習、理解、解決問題、決策、創造力和自主性的技術
「算法」	指	一組循序漸進的規則或指令，專為完成某個特定的任務或解決問題而設計，通常用於計算及數據處理
「抗體」	指	亦稱為免疫球蛋白，免疫系統用來識別並結合抗原的蛋白質
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「BCMA」	指	B細胞成熟抗原，一種在漿細胞及某些晚期B細胞上表達的蛋白質，可用作旨在減少致病性抗體產生細胞的治療的靶點

「北京裕禾泰」	指	北京裕禾泰管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2025年8月5日於中國成立的有限合夥企業，為僱員激勵平台
「拾得生物」	指	拾得(杭州)生物醫藥有限公司，一家於中華人民共和國註冊成立的有限公司
「雙表位」	指	經過改造的分子，可與同一目靶抗原或兩種不同抗原上的兩個不同表位結合，以提高結合特異性及功能活性
「董事會」	指	本公司董事會
「Boulevard Bio」	指	Boulevard Bio, Inc.，一家專注於開發創新免疫療法的生物科技公司
「CAR-T」	指	嵌合抗原受體T細胞，一種細胞免疫療法，患者的T細胞經過基因改造，以表達特異性靶向腫瘤抗原的受體
「CD16a」	指	自然殺傷(NK)細胞表面表達的一種受體，其介導抗體依賴性細胞毒性；用於在免疫療法中募集NK細胞
「CD19」	指	分化簇19，從B細胞最早期發育開始表達的一種表面蛋白，直到漿細胞末期分化，此時其表達消失
「CD3」	指	分化簇3，一種與T細胞受體相關的表面蛋白，形成複合物，參與抗原識別及信號轉導

釋義

「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言且僅供地理參考，對「中國」或「中國內地」的提述不適用於台灣、香港及澳門，惟文義另有所指或另有規定除外
「臨床試驗／研究」	指	為驗證或找出試驗藥物的治療效果及副作用以確定該等藥物的治療價值及安全性而對人體進行的研究
「緊密聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「雲計算」	指	一種通過互聯網交付計算資源(如服務器、存儲、數據庫、網絡、軟件和分析)的模型，允許用戶在不管理物理基礎設施的情況下訪問可擴展的按需服務
「CMC」	指	藥品開發、授權、製造和持續營銷過程中的化學、製造與控制流程
「委員會」	指	董事會轄下委員會
「本公司」或「劑泰科技」	指	劑泰科技(北京)股份有限公司(前稱杭州劑泰醫藥科技有限公司)，一家於2020年1月10日在中國成立的股份有限公司，於2025年6月30日改制為股份有限公司
「企業管治守則」	指	載於上市規則附錄C1的《企業管治守則》
「Dechi Holding」	指	Dechi Holding Limited，一家於2019年9月30日根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司(由賴博士控制)，為僱員激勵平台及單一最大股東集團的成員

「Deerfield」	指	Deerfield Management Company, L.P.，一家專注於醫療保健領域的投資管理公司，致力於透過投資、智能與公益推動醫療健康行業發展
「Delos Holding」	指	Delos Holding Limited，一家於2019年9月27日根據英屬維京群島法律註冊成立的有限公司(由賴博士控制)，為僱員激勵平台及單一最大股東集團的成員
「董事」	指	本公司董事
「DLL3」	指	delta樣配體3，一種在某些腫瘤細胞(包括小細胞肺癌及神經內分泌腫瘤)表面異常表達的跨膜蛋白，可用作免疫療法的腫瘤相關靶點
「Chen博士」	指	Hongming Chen博士，我們的執行董事兼首席研發官
「賴博士」	指	賴才達博士，我們的董事會主席、執行董事兼首席執行官
「王博士」	指	王文首博士，我們的執行董事兼首席運營官
「藥物靶點」	指	特定的生物分子或結構，如蛋白質、受體、酶或遺傳物質，藥物旨在與其相互作用或調節其活性以產生治療效果。藥物靶點通常是細胞、組織或器官內與疾病相關的成分。
「乾實驗室」	指	一種使用計算工具和模擬而非物理實驗的研究環境，通常應用於生物信息學、數據分析和理論建模等領域

釋義

「企業所得稅」	指	企業所得稅
「企業所得稅法」	指	第十屆全國人民代表大會於2007年3月16日採納並自2008年1月1日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「僱員激勵計劃」	指	2023年股權激勵計劃、2025年股權激勵計劃、2025年受限制股份計劃及首次公開發售前購股權計劃，其主要條款概要載於「附錄五－法定及一般資料－有關董事、高級管理層及主要股東的進一步資料－5.僱員激勵計劃」
「股權激勵」	指	根據2023年股權激勵計劃、2025年股權激勵計劃或2025年受限制股份計劃(視情況而定)授出的購股權或受限制股份
「基礎模型」	指	以廣泛的數據進行大規模訓練的大型機器學習模型，能夠泛化到廣泛的任務中。其為各種應用(例如自然語言處理、計算機視覺、多模態推理)中微調和專業化的基礎
「全球發售」	指	具有招股章程所賦予的涵義
「GLP-1」	指	胰高血糖素樣肽-1，一種可刺激胰島素分泌，抑制胰高血糖素釋放，減緩胃排空的腸促胰島素激素，在葡萄糖代謝中起關鍵作用
「GLP-2」	指	胰高血糖素樣肽-2，一種參與腸道生長和功能的激素，可促進營養吸收和腸道屏障完整性

「GPC3」	指	磷脂酰肌醇蛋白聚糖-3，一種在肝細胞癌(HCC)中過度表達的細胞表面蛋白聚糖，被認為是腫瘤相關抗原和一種有前景的治療靶點
「承授人」	指	2023年股權激勵計劃、2025年股權激勵計劃、2025年受限制股份計劃或首次公開發售前購股權計劃的承授人
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們的附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.1元的股份，以港元認購及買賣並於香港聯交所上市
「杭州盛泰」	指	杭州盛泰管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2023年3月16日在中國成立的有限合夥企業(王博士為其唯一普通合夥人)，為僱員激勵平台及單一最大股東集團的成員
「HCC」	指	肝細胞癌，主要發生在潛在慢性肝病及肝硬化患者身上的肝臟原發性惡性腫瘤
「恒瑞醫藥」	指	江蘇恒瑞醫藥股份有限公司，一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市，及其股份代號600276.SH及01276.HK
「高通量」	指	一種能夠同時快速執行大量實驗或數據處理任務的方法或系統，通常用於基因組學、藥物篩選和材料科學

釋義

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或 「聯交所」	指	香港交易及結算所有限公司附屬公司
「HSG」	指	HSG Seed I Holdco T, Ltd. 及 HSG Venture VIII Holdco AC, Ltd. 的統稱，為我們的首次公開發售前投資者
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則會計準則》，該統稱包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用個別《國際財務報告準則》、國際會計準則及詮釋
「IIT」	指	研究者發起的試驗，一項由醫療機構研究者主動提出並進行的臨床研究
「體外」	指	在微生物、細胞或生物分子脫離其正常生物環境的情況下進行的一類研究條件
「體內」	指	在完整、活的生物體或細胞（通常為動物（含人類）和植物）中測試各種生物實體效應的一類研究條件，與針對組織提取物或死亡生物體的研究相對
「IND」	指	研究性新藥，其申請為監管機構藥物審評流程中決定是否允許開展臨床試驗的第一步
「適應症」	指	藥物、治療方法或醫療器械擬用於或獲批使用的特定病症、疾病或醫療用途

「可電離脂質」	指	一類在特定pH條件下獲得電荷的脂質，能夠有效包裹並在細胞內遞送mRNA等核酸
「IRES」	指	內部核糖體進入位點
「上市」	指	H股於香港聯交所主板上市
「上市日期」	指	H股於香港聯交所主板上市的日期(即2026年5月13日)
「上市規則」或 「香港上市規則」	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
「LNP」	指	脂質納米粒，一種由脂質組成的納米級遞送系統，通常用於包裹及保護mRNA等核酸類治療藥物
「mRNA」	指	信使RNA，一種將遺傳信息從細胞核中的DNA攜帶至細胞質中的RNA分子，而蛋白質在細胞質中合成
「MS」	指	多發性硬化症，一種慢性免疫疾病，其中免疫系統攻擊覆蓋神經纖維的保護性髓鞘，導致大腦與身體其他部位之間的信號傳遞問題
「南京承泰裕鑫」	指	南京承泰裕鑫管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一家於2023年6月14日於中國成立的有限合夥企業(王博士為其唯一普通合夥人)，為僱員激勵平台及單一最大股東集團的成員

釋義

「NHP」	指	非人靈長類動物，一類用於生物醫學研究的靈長類動物，如恆河猴或食蟹猴，其與人類在生理上的相似性為轉化研究提供支持
「NKCE」	指	自然殺傷細胞銜接器，一種多特異性治療性蛋白，通過結合NK細胞受體(如CD16a)及靶細胞抗原(如CD19或BCMA)，引導NK細胞識別並清除靶細胞
「ODT」	指	口腔崩解片，一種無需用水即可在口腔中快速溶解或崩解的劑型，能提高給藥的便捷性
「行使期」	指	根據2025年股權激勵計劃、2025年受限制股份計劃或首次公開發售前購股權計劃(視情況而定)不時行使購股權的期間
「PBA」	指	假性延髓情緒障礙，一種神經系統疾病，其特徵為不自主、突然且頻繁的大笑或大哭，這種大笑或大哭與患者的實際情緒狀態不成比例或無關
「P BMC」	指	外周血單個核細胞，從外周血中分離出來的一類細胞，被定義為任何具有圓形細胞核的血細胞
「PD」	指	帕金森病，一種影響運動功能的進行性神經系統疾病，引發震顫、肌肉強直、運動遲緩(動作緩慢)及姿勢不穩等症狀
「首次公開發售前投資」	指	首次公開發售前投資者根據相關股權轉讓協議及增資協議對本公司進行的投資，其詳情載於招股章程「歷史、發展及公司架構」一節

「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2025年6月27日採納的購股權計劃
「招股章程」	指	本公司日期為2026年5月5日有關全球發售的招股章程
「PYY」	指	肽YY，一種腸道激素，能降低食慾並抑制胃動力，從而導致飽腹感
「量子化學」	指	理論化學的分支，利用量子力學來研究分子和原子的電子結構、特性和反應
「研發」	指	研究及開發
「報告期」	指	截至2026年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「RNA」	指	核糖核酸，一種存在於大多數生物體和病毒中的分子，由核苷酸組成
「Scientia HK」	指	Scientia HK Limited，一家於2023年2月17日註冊成立的私人股份有限公司，其由賴博士全資擁有，為單一最大股東集團的成員
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.10元的普通股
「股份上限」	指	根據2023年股權激勵計劃、2025年股權激勵計劃、2025年受限制股份計劃或首次公開發售前購股權計劃(視情況而定)將予發行的股份數目上限
「股份拆細」	指	緊接上市前的股份拆細，據此，每股面值人民幣1.00元的股份拆細為十股每股面值人民幣0.10元的股份

釋義

「股東」	指	股份持有人
「單一最大股東集團」	指	賴博士、Chen博士、王博士、Scientia HK、Delos Holding、南京承泰裕鑫、杭州盛泰及Dechi Holding。請參閱「與單一最大股東集團的關係」
「特專科技公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「TCE」	指	T細胞銜接器，一種雙特異性抗體，旨在通過結合T細胞上的CD3及癌細胞上的腫瘤相關抗原，募集及激活T細胞以識別和殺傷腫瘤細胞
「TGR5」	指	武田G蛋白偶聯受體5，一種可被膽汁酸激活的受體，用於調節能量代謝、葡萄糖穩態和腸道激素分泌
「TME」	指	腫瘤微環境，即腫瘤周圍的複雜環境，包括免疫器官、血管、基質細胞和信號分子，可影響腫瘤進展和對治療的反應
「轉染」	指	將核酸(例如mRNA或DNA)導入細胞以產生所需蛋白質或改變基因表達的過程。在脂質納米顆粒的背景下，轉染是指基因載荷在靶細胞中的成功遞送與表達
「非上市股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣0.10元的普通股(H股除外)
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區

「美元」	指	美國法定貨幣美元
「濕實驗室」	指	一種實驗室，其實驗涉及液體或固體形式的生物或化學材料，需要物理處理、試劑和專門設備
「浙江引安」	指	浙江引安醫藥科技有限公司，一家於中華人民共和國註冊成立的有限公司