



**GenScript
BioTechCorp.**

2025 年度報告

用 生 物 技 術
使 人 和 自 然 更 健 康

GENSCRIPT BIOTECH CORPORATION

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1548



本年報以環保紙印製

金斯瑞生物科技股份有限公司為一家廣受認同的生物科技公司。本公司的使命是「用生物技術使人和自然更健康」。

本集團已建立了三個主要平台，包括(i)金斯瑞生命科學事業群，生命科學服務及產品平台，為全球科學界提供綜合解決方案及產品；(ii)蓬勃生物，提供從藥物發現到商業化的端到端CRDMO服務，採用積極戰略、專業解決方案和高效流程，專注於CGT、抗體和重組蛋白藥物，旨在加速客戶藥物開發；及(iii)百斯傑，工業合成生物產品平台。金斯瑞生命科學事業群提供涵蓋DNA合成、RNA合成、多肽合成、蛋白質生產、試劑抗體開發以及生命科學儀器和耗材的綜合服務和產品。蓬勃生物致力於為生物製劑和CGT創新者提供端到端解決方案。百斯傑利用先進的蛋白質工程技術，開發和生產創新性工業酶製劑，並為生物燃料、食品及飲料、釀造、澱粉、家庭護理、紡織、動物飼料行業和功能蛋白提供解決方案。

本集團對傳奇持有重大投資，傳奇為一家綜合性細胞療法公司。

憑藉卓越的研發實力與高效的銷售及營銷團隊，本公司持續實現穩健成長。



目錄

公司概況	2
公司資料	3
財務亮點	5
五年財務摘要	7
主席致辭	8
管理層討論及分析	10
董事及高級管理層	32
董事會報告	41
企業管治報告	75
獨立核數師報告	103
合併損益表	110
合併全面收益表	112
合併財務狀況表	113
合併權益變動表	115
合併現金流量表	117
財務報表附註	119
釋義	233

公司概況

金斯瑞生物科技股份有限公司為一家廣受認同的生物科技公司。基於我們的專有基因合成技術，以及有關生命科學研究與應用的其他技術和專業知識，我們已成功建立了三個主要平台，包括(i)金斯瑞生命科學事業群，生命科學服務及產品平台，為全球科學界提供綜合解決方案及產品；(ii)蓬勃生物，提供從藥物發現到商業化的端到端CRDMO服務，採用積極戰略、專業解決方案和高效流程，專注於CGT、抗體和重組蛋白藥物，旨在加速客戶藥物開發；及(iii)百斯傑，工業合成生物產品平台。報告期內，上述內部構建的平台實現強勁增長，成功從研發階段過渡至商業化交付階段。我們專注於打造一個全球賦能平台，為學術研究、先進療法與工業生物科技領域提供從探索、開發到商業化的全方位支持。我們的戰略旨在加速三大高成長市場的複合式增長，同時通過共享基礎設施、數據與能力，持續創造運營優勢。

此外，本集團對傳奇持有重大投資，傳奇為一家綜合性細胞療法公司。

截至2025年12月31日，本集團的業務營運覆蓋全球逾100個國家及地區，由6,165名成員組成。

金斯瑞生命科學事業群作為本集團生物科技設施的核心平台，在全球範圍內提供綜合研究服務與產品，為生物學發現賦能。金斯瑞生命科學事業群通過其自主研發的綜合平台，提供涵蓋DNA合成、RNA合成、多肽合成、蛋白質生產、試劑抗體開發，以及生命科學儀器與耗材的完整解決方案，支持製藥公司、生物科技企業及學術機構的研究人員加速將研究構想轉化為有影響力的生物學發現的進程。通過降低早期研究在速度、成本與技術複雜性方面的門檻，金斯瑞生命科學事業群在全球推動下一代生物藥物與先進療法的發展中扮演關鍵角色。

蓬勃生物為本集團的附屬公司，是一家廣受認可的全球性CRDMO，致力於通過提供端到端解決方案，為生物製劑及CGT創新者賦能。我們的綜合平台無縫整合發現、開發和生產服務，優化開發流程、縮短時間並提高生物製劑及CGT項目成功率。蓬勃生物致力於與客戶合作，一同構築更健康的未來。

百斯傑為本集團的附屬公司，從事工業酶製劑和合成生物產品領域。百斯傑利用先進的蛋白質工程技術，開發和生產創新的工業酶製劑，並為生物燃料、食品及飲料、釀造、澱粉、家庭護理、紡織、動物飼料行業和功能蛋白提供解決方案。我們亦積極探索合成生物產品方面的新機遇，致力從技術與商業雙重角度開創全新可能性。

董事會

執行董事

孟建革先生(主席)
章方良博士
朱力博士
王燁女士(總裁)

獨立非執行董事

Alphonse Galdes 博士
張耀樑先生
潘九安先生
John Quelch 博士
Ross Grossman 博士
施晨陽博士

審核委員會

張耀樑先生(主席)
Alphonse Galdes 博士
潘九安先生

薪酬委員會

施晨陽博士(主席)
Ross Grossman 博士
王燁女士

提名委員會

孟建革先生(主席)
王燁女士
張耀樑先生
潘九安先生
施晨陽博士

風險管理及ESG委員會

章方良博士(主席)
張耀樑先生
潘九安先生

風險管理及ESG委員會轄下數據安全及地緣政治彈性小組委員會

章方良博士(主席)
John Quelch 博士
邵煒慧女士
李克寧博士

戰略委員會

章方良博士(主席)
潘九安先生
John Quelch 博士
施晨陽博士

制裁風險控制委員會

邵煒慧女士(主席)
王可博士
李克寧博士

公司秘書

林慧怡女士(於2026年3月15日獲委任)
黃慧玲女士(於2026年3月15日辭任)

授權代表

孟建革先生
朱力博士

香港法律顧問

周致聰律師行
香港
中環
擺花街1號
一號廣場
19樓1904室

公司 資料

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
公眾利益實體審計師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

開曼群島註冊辦事處

4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street, George Town
P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

美國主要營業地點

860 Centennial Avenue
Piscataway
NJ 08854
U.S.

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

股份過戶登記總處

Harneys Services (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
George Town
P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

香港證券登記處

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號鋪

公司網站

www.genscript.com
www.probiocdm.com
www.bestzyme.com

股票上市地

香港聯合交易所有限公司
— 主板

股份代號

1548

股份名稱

金斯瑞生物科技

財務亮點

	截至12月31日止年度		
	2025年 千美元	2024年 千美元	變動 %
持續經營業務			
收益	959,526	594,486	61.4
毛利	553,204	272,125	103.3
經調整淨利潤	230,345	59,826	285.0
稅後虧損	(532,404)	(173,774)	206.4
現金及銀行結餘和理財金融產品	843,093	737,812	14.3

- 報告期內本集團錄得顯著收益增長，主要歸因於許可收益大幅增長，其他業務亦實現穩健增長。報告期內本集團持續經營業務的收益約為959.5百萬美元，較上期增長61.4%。
- 收益增長帶動本集團毛利大幅上升。報告期內本集團持續經營業務的毛利約為553.2百萬美元，較上期增長103.3%。
- 報告期內本集團持續經營業務的經調整淨利潤約為230.3百萬美元，較上期增長285.0%。
- 報告期內本集團錄得淨虧損約為532.4百萬美元，而上期本集團的利潤約為29億美元。

報告期內的虧損主要由於本集團於傳奇集團的投資，詳情如下：

- 應佔傳奇集團虧損：本集團錄得應佔虧損約320.4百萬美元。傳奇集團的經調整淨虧損已由上期的約188.8百萬美元大幅收窄至報告期的約33.1百萬美元。
- 對傳奇集團投資減值：本集團錄得減值約398.1百萬美元。該減值屬非現金會計調整，對本集團報告期內的現金狀況或流動性並無重大不利影響。

上期本集團確認因細胞療法業務解除合併而產生的約32億美元的一次性未實現收益，致使本集團利潤大幅增長。

財務亮點

附註：

(1)

截至12月31日止年度

	2025年 千美元	2024年 千美元
持續經營業務		
淨虧損	(532,404)	(173,774)
不包括：		
以股權結算的股份薪酬開支，扣除稅項	13,848	20,243
收購及優先股公允價值虧損的影響	15,791	123,581
外匯遠期和期權合約虧損，扣除稅項	11	691
長期資產減值虧損，扣除稅項	-	45,511
匯兌虧損／(收益)，扣除稅項	10,905	(1,250)
非流動金融資產的公允價值(收益)／虧損，扣除稅項	(1,861)	1,660
股權融資活動的未實現融資成本	5,584	4,632
應佔傳奇集團虧損及解除合併的服務費	320,400	38,532
於傳奇集團投資減值	398,071	-
經調整淨利潤	230,345	59,826

(2) 為更好地反映本集團現有業務及經營的關鍵表現，經調整淨利潤按不包括以下各項的淨虧損計算：(i)以股權結算的股份薪酬開支；(ii)收購及優先股公允價值虧損的影響；(iii)外匯遠期和期權合約虧損；(iv)長期資產減值虧損；(v)匯兌損益；(vi)非流動金融資產的公允價值收益或虧損；(vii)股權融資活動的未實現融資成本；(viii)應佔傳奇集團虧損及解除合併的服務費；及(ix)於傳奇集團投資減值。

(3) 有關傳奇集團的經調整淨虧損，請參閱傳奇集團刊載於傳奇集團官網<https://investors.legendbiotech.com/press-releases>的截至2025年12月31日止第四季度及全年的財務業績。

五年 財務摘要

	截至12月31日止年度				2025年 千美元
	2021年 千美元	2022年 千美元	2023年 (經重述) 千美元	2024年 千美元	
持續經營業務					
收益	490,096	625,698	560,480	594,486	959,526
毛利	282,518	304,083	270,629	272,125	553,204
所得稅後(虧損)/利潤	(518,327)	(427,971)	162,879	(173,774)	(532,404)
已終止經營業務					
年內(虧損)/利潤	-	-	(518,000)	3,029,061	-
年內(虧損)/利潤	(518,327)	(427,971)	(355,121)	2,855,287	(532,404)
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	(358,712)	(226,851)	(95,477)	2,961,877	(532,830)
非控股權益	(159,615)	(201,120)	(259,644)	(106,590)	426
基本每股(虧損)/盈利(美分)	(17.67)	(10.82)	(4.53)	139.63	(24.58)
攤薄每股(虧損)/盈利(美分)	(17.67)	(10.82)	(4.53)	135.97	(24.58)
非流動資產	594,808	781,433	1,034,191	4,443,291	3,774,309
流動資產	1,639,060	1,764,950	2,353,111	834,978	1,078,968
流動負債	674,095	815,438	844,962	781,074	720,170
流動資產淨額	964,965	949,512	1,508,149	53,904	358,798
非流動負債	172,080	368,277	497,986	173,833	168,417
淨資產	1,387,693	1,362,668	2,044,354	4,323,362	3,964,690
現金及現金等價物	1,180,971	1,023,999	1,446,403	131,990	142,488
存貨周轉天數(日)	73	71	62	50	44
貿易應收款項周轉天數(日)	70	72	76	78	73
貿易應付款項周轉天數(日)	43	47	40	47	52

主席 致辭

各位股東：

我想藉此機會與大家分享我們過去一年取得的重大進展與成就，以及對未來的展望。在這個科技快速發展、醫療需求不斷演變的時代，金斯瑞始終站在生物科技行業創新的最前沿。

2025年，尖端技術推動生物科技行業進入變革性新紀元，可持續發展與個性化醫療成為新焦點。應用AI技術加速研發進程這一關鍵行業變革，正通過生成式生物學提升發現與開發的效率、降低臨床開發風險，並重新定義個性化精準醫療的邊界。這一技術協同效應，不僅推動生物科技行業進步，更為未被滿足的醫療需求，開啓前所未有的治療優勢。

2025年是全球生物科技創新協同共贏的關鍵一年。中國生物科技行業的對外許可勢能正重塑全球醫藥格局，大幅縮短從藥物開發到商業化的周期，最終為全球患者群體創造實際價值。

對金斯瑞而言，2025年是充滿激情、成長與變革的一年。我們的金斯瑞生命科學事業群成功實施了「基因至蛋白」的業務策略，並持續引領全球基因合成業務進一步突破業務天花板，開啟未來數十億美元的市場機會。

蓬勃生物，我們的生物製劑CRDMO業務，正以強勁的勢頭加速成長。我們通過戰略性發揮涵蓋發現、CMC開發與GMP生產的端到端能力，成功把握行業需求復甦的契機，推動業務成長並佔據顯著市場份額。同時，我們正針對專有平台及高潛力資產進行戰略投資。通過與生物科技及生物製藥夥伴達成戰略合作，我們旨在大幅縮短研發周期，同時為蓬勃生物及合作夥伴創造更豐厚的財務回報。

百斯傑以工業酶製劑和合成生物產品為核心，儘管面臨行業整體逆風，仍迎來持續增長，並在多個前沿領域取得戰略性進展。其國際擴張勢頭強勁，在全球市場展現出亮眼成果。同時，我們正部署自主研發的AI驅動蛋白引擎，顯著提升研發效率。這些戰略舉措不僅讓我們具備競爭力，更有望使我們重塑合成生物行業並成為創新領導者。

邁向2026年，我們的戰略藍圖已然明晰，並將以堅定步伐全面落地。圍繞三大協同支柱，我們將加速成長：首先，進一步打通跨業務線與附屬公司之間的「基因至蛋白」協同鏈路，釋放合作與創新潛力及客戶價值；其次，通過擴展AI與自動化領域的專業能力，提升研發能力、效率及生產力；最後，升級全球商業系統，優化工作流程、賦能當地團隊、強化區域響應能力，打造卓越的全球運營體系。我們堅信，2026年我們將邁向業務新台階。

主席 致辭

我們亦欣然宣佈，傳奇旗下CARVYKTI®業務在2025年實現全年盈利。其強勁的銷售趨勢將為金斯瑞股東創造長期價值。值得一提的是，CARVYKTI®當前已治療全球逾10,000名多發性骨髓瘤(MM)患者，為其點亮生命希望。

展望未來，我們將迎來非凡的歷史機遇。在突破性科學、數字轉型與全球協作的共同塑造下，生物科技行業以空前速度演進。面對這些變革，金斯瑞不僅是參與者，更是引導者。我們的戰略重點錨定三大核心：加速創新、通過本地化的敏捷團隊擴展全球佈局，並通過培養敢於構想及多元視角的文化驅動持續進步。

我要衷心感謝才華洋溢的團隊，你們的熱情態度與專業能力是公司成功的關鍵。同時，我想誠摯感謝股東對我們願景與管理團隊的信任與支持。

我們期待在全體持份者的支持下，來年再創輝煌。

此致，

孟建革

主席及執行董事

2026年3月15日

管理層討論及 分析

公司定位

本集團為一家廣受認同的生物科技公司。基於專有基因合成技術，以及有關生命科學研究與應用的其他技術和專業知識，我們已成功建立三個主要平台，包括：

- (i) 金斯瑞生命科學事業群，一個生命科學服務及產品平台，為全球科學界提供綜合解決方案及產品；
- (ii) 蓬勃生物，提供從藥物發現到商業化的端到端CRDMO服務，採用積極戰略、專業解決方案和高效流程，專注於CGT、抗體和重組蛋白藥物，旨在加速客戶藥物開發；及
- (iii) 百斯傑，工業合成生物產品平台。

報告期內，上述內部構建的平台均實現強勁增長，從研發階段過渡至商業化交付階段。

此外，本集團對傳奇持有重大投資，傳奇為一家綜合性細胞療法公司。

本集團的業務運營覆蓋全球逾100個國家及地區。截至2025年12月31日，我們的專業團隊由6,165名成員組成。

金斯瑞生命科學事業群作為本集團生物科技設施的核心平台，在全球範圍內提供綜合研究服務與產品，為生物學發現賦能。金斯瑞生命科學事業群通過其自主研發的綜合平台，提供涵蓋DNA合成、RNA合成、多肽合成、蛋白質生產、試劑抗體開發，以及生命科學儀器與耗材的完整解決方案，支持製藥公司、生物科技企業及學術機構的研究人員加速將研究構想轉化為有影響力的生物學發現的進程。通過降低早期研究在速度、成本與技術複雜性方面的門檻，金斯瑞生命科學事業群在全球推動新一代生物藥物與先進療法的發展中扮演關鍵角色。

蓬勃生物為本集團的附屬公司，是一家廣受認可的全球性CRDMO，致力於通過提供端到端解決方案，為生物製劑及CGT創新者賦能。我們的綜合平台無縫整合發現、開發和生產服務，從而優化開發流程、縮短時間並提高生物製劑及CGT項目成功率。蓬勃生物致力於與客戶共同構築更健康的未來。

百斯傑為本集團的附屬公司，專注於工業酶製劑及合成生物產品。百斯傑利用先進的蛋白質工程技術，開發和生產創新性工業酶製劑，並為生物燃料、食品及飲料、釀造、澱粉、家居護理、紡織、動物飼料行業和功能蛋白提供解決方案。我們亦積極探索合成生物產品方面的新機遇，致力從技術與商業雙重角度開創全新可能。

業務回顧

本集團收益顯著增長。報告期內本集團持續經營業務的整體收益約為959.5百萬美元，較上期的約594.5百萬美元增長61.4%。報告期內毛利約為553.2百萬美元，較上期的272.1百萬美元增長103.3%。收益及毛利增長主要歸因於以下因素：(i)許可收益大幅增長，主要源自禮新所產生的分許可收益；(ii)持續投入商業推廣，配合全球品牌轉型提升品牌知名度，尤其在歐美市場成效顯著；(iii)業界對AI驅動藥物開發及多抗體藥物開發需求持續增長，帶動基因至蛋白業務快速成長；(iv)成功把握住生物製劑CRDMO需求回升及市場環境復甦的趨勢加速增長；及(v)推出創新性工業酶製劑產品，不斷拓展市場。

報告期內本集團錄得淨虧損約532.4百萬美元，而上期錄得淨利潤約29億美元。報告期內的虧損主要由於本集團應佔傳奇集團虧損及於傳奇集團投資減值，分別約為320.4百萬美元及398.1百萬美元。本集團持續經營業務的經調整淨利潤約為230.3百萬美元，較上期的約59.8百萬美元增長285.0%。

報告期內本公司擁有人應佔虧損約為532.8百萬美元，而上期本公司擁有人應佔利潤約為30億美元。由盈轉虧主要由於上期產生的高基數效應，其中包括解除合併產生的約32億美元的一次性未實現收益。

報告期內(i)生命科學服務及產品；(ii)生物製劑開發服務；及(iii)工業合成生物產品的外部收益分別約佔本集團收益總額的53.8%、39.8%及6.0%。

管理層討論及 分析

三大業務分部的業績分析

	截至2025年12月31日止年度			截至2024年12月31日止年度		
	生命科學 服務及產品	生物製劑 開發服務	工業合成 生物產品	生命科學 服務及產品	生物製劑 開發服務	工業合成 生物產品
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
收益	522,129	388,686	57,952	454,947	95,021	53,685
經調整毛利	267,327	258,439	22,961	237,667	14,378	22,605
經調整銷售及分銷開支	71,855	13,162	7,715	62,819	11,592	6,593
經調整行政開支	52,417	43,097	7,802	43,594	36,942	6,715
經調整研發開支	46,923	10,195	10,598	39,436	3,870	7,188
金融資產減值撥備/(撥回)淨額	758	(1,972)	26	1,449	5,341	1
經調整經營利潤/(虧損)	95,374	193,957	(3,180)	90,369	(43,367)	2,108

經調整成本及開支不包括：(i) 以股權結算的股份薪酬開支；及(ii) 長期資產減值虧損。

金斯瑞生命科學事業群－生命科學服務及產品

金斯瑞生命科學事業群作為本集團生物科技生態系統的核心及增長引擎。其以基因至蛋白解決方案為中心，將關鍵生命科學劑量結構能力整合為統一的工作流程架構，幫助客戶實現從DNA設計、蛋白質表達、抗體發現到功能驗證無縫銜接的研發進程。這項垂直整合的基礎設施不僅提升客戶留存度及單一客戶收益，更確立金斯瑞生命科學事業群在治療及生物科技創新早期階段作為戰略夥伴的關鍵定位。

業績

於報告期內，金斯瑞生命科學事業群的收益約為522.1百萬美元，較上期的約454.9百萬美元增長14.8%。經調整毛利約為267.3百萬美元，較上期的237.7百萬美元增長12.5%。經調整毛利率為51.2%，而上期為52.2%，這是由於對自動化、平台升級及全球產能擴張的持續投資以支持長期增長。經調整經營利潤由上期的約90.4百萬美元增長5.5%至約95.4百萬美元。

收益、經調整毛利及經調整經營利潤增長主要由於(i)持續採用基因至蛋白平台；(ii)持續投資自動化及數字化生產工作流程；及(iii)深化與全球製藥及生物科技客戶的合作關係。美國、新加坡及中國內地生產基地運營效率提升，進一步支持規模擴大、周期縮短及服務可靠性提升。

發展策略

金斯瑞生命科學事業群的戰略聚焦於通過持續整合平台、推動自動化及擴展全球產能，強化其作為生物科學發現核心基礎設施提供者的角色。

為長期擴大市場，本公司擬：(i) 通過對專有基因合成、蛋白質表達與純化技術、檢測技術及一體化工作流程進行持續研發投入，升級下一代基因至蛋白平台；(ii) 擴大自動化與數字化產能，提升可靠性、品質一致性及成本效益，並將定制化研究服務轉化為標準化、產品化解決方案；(iii) 擴展全球生產規模與經營韌性，在美國、新加坡及中國內地擴充產能，以支持日益增長的快速生物學發現與外包研究設施需求；及(iv) 通過組建細分市場營銷團隊、實施精準策略及採用數據驅動及綜合解決方案，強化商業覆蓋範圍並深化客戶參與度，全面提升客戶終身價值。

蓬勃生物－生物製劑開發服務

蓬勃生物提供端到端一站式CRDMO服務，加速生物製藥及生物科技合作夥伴的生物製劑開發及生產。我們提供從藥物發現到商業化的綜合服務。我們憑藉在病毒載體、DNA、RNA、抗體及蛋白等前沿領域的深厚積澱，加速客戶革命性療法開發。我們助力合作夥伴將攸關生命的藥物推向市場。

業績

於報告期內，蓬勃生物的收益約為388.7百萬美元，較上期的約95.0百萬美元增長309.1%。經調整毛利約為258.4百萬美元，而上期約為14.4百萬美元。經調整毛利率由上期的15.1%上升至66.5%。經調整經營利潤約為194.0百萬美元，而上期的經調整經營虧損約43.4百萬美元。

收益、經調整毛利和經調整經營利潤增長主要歸因於：許可收益大幅增長，主要由禮新所產生的分許可收益所驅動。除許可收益的貢獻外，提供服務及銷售產品所產生的收益亦錄得雙位數增長，主要驅動因素包括：(i) 客戶對複雜生物藥分子發現與開發的需求增長；(ii) CMC訂單增加；及(iii) 全球市場的拓展。服務及產品(不含許可)所產生的經調整毛利及經調整經營虧損，是受到特定區域市場激烈的競爭態勢與持續性的定價壓力，以及中國內地與美國新生產設施啟用所帶來的增量成本的顯著影響。

發展策略

我們的發展戰略注重推動可持續增長和擴張並保持卓越運營。本公司擬(i) 通過在先進治療領域獲取新客戶並鞏固與現有客戶的關係，持續增加北美和歐洲的市場滲透率；(ii) 擴建北美地區產能，以靈活的服務選擇滿足客戶需求並降低供應鏈風險；及(iii) 通過研發和建立夥伴關係來升級生產平台，並投資品質改善舉措。

管理層討論及 分析

此外，本公司亦擬開發針對各種治療目標的臨床前NME資產，例如CD3單域抗體及TCE。我們將探索例如許可和共同開發在內的多種合作模式，以釋放NME資產的商業化價值，與我們的按服務收費業務共同創收。

百斯傑－工業合成生物產品

百斯傑利用先進的蛋白質工程技術，開發和生產創新性工業酶製劑，並為生物燃料、食品及飲料、釀造、澱粉、家居護理、紡織、動物飼料行業和功能蛋白提供解決方案。我們亦積極探索合成生物產品領域的新機遇，致力從技術與商業雙重角度開創全新可能。

業績

於報告期內，百斯傑的收益約為58.0百萬美元，較上期的約53.7百萬美元增長7.9%。經調整毛利保持相對穩定，約為23.0百萬美元，而上期約為22.6百萬美元。經調整毛利率由上期的42.1%略降至39.6%。經調整經營虧損約為3.2百萬美元，而上期的經調整經營利潤約為2.1百萬美元。

收益及經調整毛利增長主要是由於(i)創新產品成功上市；(ii)大客戶銷售額持續增長；及(iii)全球市場擴張。經調整經營虧損主要由於研發與人才引進增加，旨在強化本公司在合成生物產品領域的知識產權佈局與技術能力。

發展策略

本公司致力於成為領先的工業酶製劑及合成生物產品公司。本公司擬(i)通過創新及工藝優化推動酶製劑業務的收益及利潤增長；(ii)增強商業化能力，專注於大客戶，擴大海外市場份額；及(iii)利用我們的合成生物產品方面的研發能力，在新的應用領域提供更多創新產品。

ESG

秉承「用生物技術使人和自然更健康」的企業使命，本集團始終將ESG承諾與行動貫穿其運營和價值鏈的各個環節。報告期內，我們持續推進ESG實踐並取得突破性進展，踐行持續增長和負責任商業實踐的承諾。

作為一家全球性公司，本集團積極參與全球可持續發展事業。繼2023年加入聯合國全球契約(UNGC)後，本集團於2025年成為製藥供應鏈倡議(PSCI)的供應商合作夥伴，進一步擴展可持續發展框架。為應對氣候變化，本集團已設定減碳目標，並獲得科學碳目標倡議(SBTi)批准。報告期內，本集團還獲得了全球評級機構的廣泛認可，包括榮獲EcoVadis銀牌、MSCI ESG評級AA級、晨星Sustainalytics授予的ESG「低風險」評級，並入選2026標普全球可持續發展年鑑及富時社會責任指數系列。這些里程碑彰顯本集團不懈為所有利益相關方創造長期價值的承諾。

管理層討論及 分析

金斯瑞商業系統

金斯瑞商業系統於2025年正式推出並實施，作為一項覆蓋集團的計劃，旨在實現卓越運營制度化並持續創造長期價值。報告期內，金斯瑞商業系統下開展了約79個改善(Kaizen)項目和活動，涵蓋生產、商業和職能支持。這些項目已在降低成本、提高流程效率和管理規範方面帶來可量化的效益，彰顯了該計劃的早期成功。這些成果也為提升品質標準和深化跨職能協作奠定堅實基礎。雖然尚處於起步階段，金斯瑞商業系統正在培育持續改善和嚴謹解決問題的文化。本集團將繼續在所有運營活動中推廣和嵌入金斯瑞商業系統，進一步增強能力，賦能人才，從而為本集團客戶和股東創造持久價值。

財務回顧

	2025年 千美元	2024年 千美元	變動 千美元
持續經營業務			
收益	959,526	594,486	365,040
毛利	553,204	272,125	281,079
所得稅開支後虧損	(532,404)	(173,774)	(358,630)
經調整淨利潤	230,345	59,826	170,519
已終止經營業務			
期內傳奇集團虧損，扣除稅項	-	(203,149)	203,149
傳奇集團解除合併收益，扣除稅項	-	3,232,210	(3,232,210)
年內(虧損)/利潤	(532,404)	2,855,287	(3,387,691)
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	(532,830)	2,961,877	(3,494,707)
年內每股(虧損)/盈利(美分)			
— 基本	(24.58)	139.63	(164.21)
— 攤薄	(24.58)	135.97	(160.55)
經調整利潤及開支：			
毛利	556,576	280,320	276,256
銷售及分銷開支	95,963	83,731	12,232
行政開支	122,668	106,883	15,785
研發開支	69,237	52,123	17,114

管理層討論及 分析

收益

於2025年，本集團錄得收益約959.5百萬美元，較2024年的約594.5百萬美元增長61.4%。這主要是由於(i)許可收益大幅增長，主要源自禮新所產生的分許可收益；(ii)持續投入商業推廣，配合全球品牌轉型提升品牌知名度，尤其在歐美市場成效顯著；(iii)業界對AI驅動藥物開發及多抗體藥物開發需求持續增長，帶動基因至蛋白業務快速成長；(iv)成功把握住生物製劑CRDMO需求回升及市場環境復甦的趨勢加速增長；及(v)推出創新性工業酶製劑產品，不斷拓展市場。

毛利

於2025年，本集團的毛利由2024年的約272.1百萬美元，增長103.3%至約553.2百萬美元。毛利增長主要是由於收益增長，特別是生物製劑開發服務分部的許可收益增長。經調整毛利較上期增長98.6%。

銷售及分銷開支

於2025年，本集團的銷售及分銷開支由2024年的約88.1百萬美元，增長12.9%至約99.5百萬美元。這主要由於(i)擴充商務團隊並加強在當地招聘經驗豐富的專業人才；及(ii)持續投資區域運營以支撐全球關鍵市場的業務發展與客戶參與度。經調整銷售及分銷開支較上期增長14.6%。

行政開支

於2025年，行政開支由2024年的約114.4百萬美元，增長12.4%至約128.6百萬美元。這主要是由於(i)產能擴建配套及增強行政職能導致開支持續增加；及(ii)新廠籌備階段所產生的相關費用。經調整行政開支較上期增長14.8%。

研發開支

於2025年，研發開支由2024年的約53.8百萬美元，增長32.4%至約71.2百萬美元，主要歸因於專業人才招聘數量增加以及戰略研究計劃的擴展。經調整研發開支較上期增長32.8%。

優先股的未實現收益及公允價值變動

於2021年8月18日(紐約時間)，本公司的間接附屬公司ProBio Cayman與若干投資者訂立購買協議，據此，ProBio Cayman出售300,000,000股蓬勃生物A類優先股及可行使最多總計189,393,939股ProBio Cayman普通股的蓬勃生物認股權證。ProBio Cayman購買事項所得款項總額為150.0百萬美元。根據購買協議，ProBio Cayman向投資者發行蓬勃生物認股權證，以按特定每股價格(總金額最多為125.0百萬美元)購買ProBio Cayman普通股。根據購買協議的條款和條件，蓬勃生物認股權證已失效。根據日期為2025年4月28日的股份轉讓協議，蓬勃生物A類優先股已由本公司(通過直接全資附屬公司)購買。由於蓬勃生物A類優先股的公允價值與總對價之間的差異，此次收購確認約14.4百萬美元的未實現非現金收益。詳情請參閱本公司日期為2021年5月14日、2021年6月7日、2021年8月19日、2021年9月5日、2025年4月28日及2025年5月7日的公告。

於2023年1月17日，ProBio Cayman與若干投資者(包括本公司)訂立認購協議，據此，ProBio Cayman於交割時發行及出售而投資者購買合共319,998,370股蓬勃生物C類優先股，總對價約224.0百萬美元(按適用價格計算)。詳情請參閱本公司日期為2023年1月17日、2023年2月10日及2023年4月21日的公告。

根據相關香港財務報告準則，蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股作為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債入賬。蓬勃生物A類優先股在本公司購買後終止確認。

於2025年12月31日，蓬勃生物C類優先股的公允價值經評估約為264.4百萬美元。於報告期內，蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股錄得約30.2百萬美元的公允價值虧損，由該等金融負債的公允價值變動導致。

按攤餘成本計量的金融負債

於2022年7月2日，ProBio Cayman與一名投資者訂立認購協議，根據該協議，ProBio Cayman發行並出售而投資者購買57,314,000股蓬勃生物B類優先股，總對價約為37.3百萬美元，交易已於2022年7月6日完成。詳情請參閱本公司日期為2022年7月4日及2022年7月6日的公告。

蓬勃生物B類優先股進行負債部分和權益部分拆分，其中負債部分作為按攤餘成本計量的金融負債入賬，權益部分作為其他儲備入賬。

管理層討論及 分析

於2023年5月26日，南京百斯傑與若干投資者訂立增資協議，據此，投資者認購南京百斯傑新增註冊資本人民幣37,609,070元（相當於約5.3百萬美元），總對價人民幣250.0百萬元（相當於約35.2百萬美元），以於增資完成時收購南京百斯傑約10.4168%股權。就百斯傑A輪增資而言，根據（其中包括）投資者與南京百斯傑訂立的日期為2023年5月26日的股東協議，投資者享有贖回權。詳情請參閱本公司日期為2023年5月28日及2023年6月25日的公告。

百斯傑A輪增資作為按攤餘成本計量的金融負債入賬。

於2025年12月31日，蓬勃生物B類優先股記錄於其他儲備中的權益部分價值經評估約為1.6百萬美元，負債部分經評估約為44.1百萬美元，其中含報告期內利息開支經評估約為2.9百萬美元。百斯傑A輪增資按攤餘成本計量的金融負債約為41.8百萬美元，其中含報告期內利息開支約為2.7百萬美元。

所得稅開支

持續經營業務所得稅開支由上期的約3.0百萬美元大幅增長至報告期的約61.9百萬美元，稅項開支增長主要是由於許可收益增長而產生大量應課稅收入。

淨虧損

報告期內本集團持續經營業務的淨虧損約為532.4百萬美元，而上期的淨虧損約為173.8百萬美元。報告期內本集團的經調整淨利潤約為230.3百萬美元。

已終止經營業務的利潤

依據本公司日期為2024年10月22日的公告，自2024年10月18日起，由於喪失於傳奇集團股東大會投出多數票的權力，本公司已無法單方面主導傳奇集團的財務及運營政策，故傳奇集團已根據香港財務報告準則第10號「合併財務報表」的規定從本公司解除合併。解除合併後，傳奇集團被重新分類為聯營公司（定義見上市規則），且因本公司經評估對傳奇集團具有重大影響力，隨後採用權益法將對傳奇集團的投資入賬。

於報告期內，由於傳奇為本公司的聯營公司，因此並無確認已終止經營業務的損益。上期則錄得約30億美元的利潤。

管理層討論及 分析

貿易應收款項

	2025年	2024年
貿易應收款項周轉天數	73	78

本集團的貿易應收款項周轉天數減少主要是由於對主要客戶應收賬款管理的加強以及逾期款項催收工作的改善。為確保數據可比性，計算時已剔除結算週期存在顯著差異的許可收益。

存貨

	2025年	2024年
存貨周轉天數	44	50

本集團的存貨周轉天數下降，主要是由於供應鏈持續進行精益管理及提升生產規劃。為確保數據可比性，計算時已剔除若干許可相關成本。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括房屋建築物、機器設備和在建工程。於2025年12月31日，本集團的物業、廠房及設備約為536.8百萬美元，較2024年12月31日的約518.0百萬美元增長3.6%，主要是由於為支持業務擴張而進行廠房建設及購置設備。

運營資金及財務資源

本集團始終堅持審慎的財務管理政策，資金管理、融資及投資活動均由本公司管理層承擔並監督。針對本集團主營業務的行業特點，日常財務控制管理重點在於運營資金管理，特別是貿易應收款項的及時收回及貿易應付款項的支付安排。

本公司持續監控本集團的資本結構，旨在監控其運營資金及財務資源，以維持穩健的財務狀況。附屬公司使用任何資本工具(包括銀行融資)均由本公司集中協調及安排。

於2025年12月31日，本集團持有的理財金融產品、定期存款和現金及現金等價物約為812.0百萬美元(2024年：約719.9百萬美元)，本集團的受限制現金約為31.1百萬美元(2024年：約17.9百萬美元)。受限制現金增長主要是由於為若干金融產品及應付票據提供的擔保金額增加。

於2025年12月31日，本集團有可動用但尚未動用的銀行授信合計約10億美元(2024年：約577.6百萬美元)，包括未動用的一般銀行授信約541.1百萬美元及未動用的低風險授信約483.0百萬美元。

管理層討論及 分析

於2025年12月31日，本集團的流動比率(流動資產比流動負債)為約1.5(2024年：約1.1)；資產負債比率(總負債比總資產)為約18.3%(2024年：約18.1%)。

鑒於本集團目前經營活動產生的現金及現金流量，以及可獲得的信貸額度，我們認為本集團擁有充足的資本為其未來運營、業務擴張及一般發展目的提供資金。

資金政策

本集團根據一系列資金政策管理資本資源並防範相關風險。本集團將現金結餘投資於信譽良好的大型銀行和金融機構所發行的預期收益率合理且風險可控或可預測的工具。本集團預計通過多種來源(包括但不限於必要的銀行授信)支持其運營資金和其他資本需求。

為降低外匯市場波動所帶來的風險及其對本集團經營的影響，本集團在日常業務中根據按貨幣劃分的現金流量預測，採用適當的衍生工具來對沖外幣風險。

現金流量分析

於報告期內，本集團經營活動的現金流入約為325.5百萬美元。

於報告期內，本集團投資活動的現金流出約為172.0百萬美元。這主要是由於(i)購買物業、廠房及設備以及其他無形資產支付現金約83.9百萬美元；(ii)購買定期存款及理財金融產品支付現金淨額約74.6百萬美元；及(iii)向基金的注資淨額約7.4百萬美元。

於報告期內，本集團融資活動的現金流出約為144.9百萬美元。這主要是由於(i)收購優先股支付現金約225.1百萬美元；(ii)向銀行貸款，收到現金淨額約85.7百萬美元；(iii)支付租賃付款的本金部分，約9.0百萬美元；及(iv)因僱員行使股份期權獲得收益約6.0百萬美元。

資本開支

於報告期內，購買其他無形資產(主要為軟件)產生的開支約為1.7百萬美元，建造及購買物業、廠房及設備的開支約為82.2百萬美元。

持有的重大投資、重大收購及出售

於關鍵聯營公司的重大投資

於2025年12月31日，本集團於傳奇集團有重大投資，賬面值約31億美元，佔本集團總資產的約63.0%。本集團對傳奇擁有約47.18%的權益。

傳奇集團主要從事針對腫瘤及其他適應症的新型細胞療法的發現、開發、生產及商業化。

報告期內本集團應佔傳奇虧損確認約為320.4百萬美元。報告期內進行減值評估後，本集團亦就其對傳奇的投資確認約398.1百萬美元的減值虧損。

該減值主要反映對該投資初始賬面值的調整，其原按傳奇的美國存託股份於解除合併日期的市場價格作為計量基準。儘管傳奇的基本業務前景與財務預測並無重大變化，僅其美國存託股份市場價格持續下降，促使本集團重新評估對傳奇權益投資的可收回金額。基於審慎估值框架，本集團已確認該減值，以使該投資的賬面值與根據使用價值計算所釐定的可收回金額相符。

該減值屬非現金會計調整，對本集團的現金狀況或流動性並無重大不利影響。

隨著傳奇的財務表現持續提升以及其主要產品CARVYKTI®的推廣，本集團仍對傳奇的長期前景及價值創造潛力保持樂觀態度。本集團擬維持其於傳奇的股權權益為戰略長期投資。有關傳奇集團財務資料的詳情載列於本報告財務報表附註11和附註18。

管理層討論及 分析

於金融資產的重大投資

於2025年12月31日，本集團持有的重大投資如下：

	12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
流動		
理財金融產品 (a)	499,683	224,851
上市權益投資	26	23
	499,709	224,874
非流動		
理財金融產品 (a)	—	65,344
非上市權益投資 (b)	24,039	23,299
	24,039	88,643
總計	523,748	313,517

我們在報告期內購買的大部分理財金融產品由中國內地、歐洲、香港及美國銀行或金融機構所發行，主要包括非保本浮動收益產品、貨幣市場基金及信用鏈接票據，浮動的預期年收益率為1.5%至5.7%，到期日為1天至約1年。該等產品不保證到期後歸還本金。於2025年12月31日，我們已保留於該等產品的所有投資資金，並未遭遇該等發行銀行或機構違約，且我們的投資均無逾期或減值。本集團已於到期時贖回理財金融產品，且長期無意出售該投資。於2025年12月31日，我們的投資概無被抵押作為借款擔保。

我們資金管理計劃包括根據現金流預測購買理財金融產品，作為提升庫存資金利用率的輔助手段。僅在以下情況下，我們才會購買：(i)經充分考慮未來業務的現金需求並進行相應的分配後，擁有剩餘資金；及(ii)我們的管理層經仔細評估風險和收益後決定購買（其中包括，高流動性且資金收益符合我們標準的理財金融產品）。

管理層討論及 分析

所有投資均為低風險、流動性強、穩健的理財金融產品，如保本產品、固定收益產品、有約定收益預期和充分保障措施的信託產品。

我們對理財金融產品投資的任何購買和提前贖回均應根據內部審批權限矩陣，經本集團的首席財務官或其他獲授權人員審核和批准。

(a) 於2025年12月31日，與理財金融產品*相關的信息列示如下：

項目	銀行／金融機構	產品類型／說明	原始金額	投資成本	截至2025年 12月31日 的公允價值
			人民幣或美元	千美元	千美元
1.	中信銀行	非保本浮動收益產品	人民幣66,209,459元	9,420	9,501
2.	中信銀行	非保本浮動收益產品	人民幣50,000,000元	7,114	7,114
3.	中信證券股份有限公司	非保本浮動收益產品	人民幣293,320,000元	41,731	41,999
4.	中信證券股份有限公司	非保本浮動收益產品	人民幣57,720,000元	8,212	8,278
5.	中信證券股份有限公司	非保本浮動收益產品	人民幣375,429,807元	53,413	54,949
6.	中信證券股份有限公司	非保本浮動收益產品	人民幣126,000,000元	17,926	18,542
7.	中信證券股份有限公司	非保本浮動收益產品	人民幣21,700,000元	3,087	3,143
8.	中信證券股份有限公司	非保本浮動收益產品	人民幣350,000,000元	49,795	50,357
9.	招商銀行	非保本浮動收益產品	人民幣30,000,000元	4,268	4,281
10.	招商銀行	非保本浮動收益產品	人民幣401,768,367元	57,160	57,187
11.	招商銀行	非保本浮動收益產品	人民幣184,318,264元	26,223	26,791
12.	招商銀行	非保本浮動收益產品	人民幣132,000,000元	18,780	18,909
13.	南京銀行	非保本浮動收益產品	人民幣100,000,000元	14,227	14,287
14.	上海浦東發展銀行股份有限公司	非保本浮動收益產品	人民幣150,000,000元	21,341	21,477
15.	上海浦東發展銀行股份有限公司	非保本浮動收益產品	人民幣50,000,000元	7,114	7,175
16.	招銀國際資產管理有限公司	貨幣市場基金	13,507,596美元	13,508	14,058
17.	招銀國際資產管理有限公司	非保本浮動收益產品	74,999,500美元	75,000	77,531
18.	摩根大通銀行	貨幣市場基金	38,998,600美元	38,999	39,071
19.	摩根大通銀行	貨幣市場基金	24,938,284美元	24,938	25,033
總計				492,256	499,683

* 上述理財金融產品已依據發行銀行／金融機構及相關金融產品進行匯總。

管理層討論及 分析

(b) 於2025年12月31日，非上市權益工具的詳情如下：

被投資公司/基金名稱	主營業務或投資範圍	投資性質	於2025年		投資成本	於2025年		截至2025年	
			12月31日	12月31日		12月31日	12月31日	年度公允價值變動	12月31日止
			股份/單位數量/ 持有投資金額	本集團擁有的全部 股本/單位百分比	千美元	的公允價值	佔本集團	的未實現收益/ (虧損)	千美元
				%	千美元	千美元	%	(虧損)	千美元
Yuanming Prudence SPC—醫療保健基金I獨立投資組合	基金投資	基金/證券投資	486.43	0.28	207	200	0.01	(40)	
瑞伏醫療健康基金	基金投資	基金/證券投資	不適用	5.54	9,384	8,503	0.17	375	
深圳艾瑪生物科技有限公司	股權投資	公司投資	不適用	3.96	1,138	1,636	0.03	-	
AffyXell Therapeutics Co., Ltd.	股權投資	公司投資	113,637.00	0.97	810	420	0.01	-	
基金A**	基金投資	基金/證券投資	不適用	31.99	2,776	2,289	0.05	33	
基金B**	基金投資	基金/證券投資	不適用	90.91	3,224	3,255	0.07	540	
7G BIOVENTURES I, LP.	基金投資	基金/證券投資	不適用	29.56	4,500	4,031	0.08	270	
翰思艾泰生物醫藥科技(武漢)股份有限公司 (股份代號：3378)	股權投資	公司投資	1,804,020	1.32	2,993	3,705	0.08	683	
總計					25,032	24,039	0.50	1,861	

** 本公司受嚴格的保密義務約束，不得向任何第三方披露基金名稱。於本報告日期，據本公司所知，基金A及基金B的普通合夥人、有限合夥人及其最終實益擁有人均為獨立第三方，據董事在作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，該普通合夥人、有限合夥人及其最終實益擁有人獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)，且與本公司及其關連人士(定義見上市規則)概無關連。

(附註) 鑒於每項以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資價值的適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)單獨或合計均低於於2025年12月31日本集團總資產的5.0%，根據上市規則第14章並不構成本公司須予公佈的交易，故本公司未對其前景作任何分析。

於報告期內，本集團錄得以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資收益約10.2百萬美元，公允價值收益約6.5百萬美元。

除上文所披露者外，報告期內本集團概無持有任何其他重大投資、重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

銀行貸款

於2025年12月31日，本集團分別從花旗銀行、滙豐銀行(中國)、招商銀行、中國農業銀行、中國銀行、中信銀行及興業銀行借入短期計息貸款總計約人民幣12億元(相當於約174.3百萬美元)，固定年利率介乎2.1%至2.3%。該等貸款用於中國內地附屬公司的日常運營，其中，約人民幣267.4百萬元(相當於約38.0百萬美元)的貸款以信用作擔保。

於2025年12月31日，本集團從招商銀行、中國銀行及上海浦東發展銀行借入短期計息貸款約人民幣143.3百萬元(相當於約20.4百萬美元)，固定年利率介乎0.65%至1.2%。該等貸款源於銀行承兌匯票貼現。

除上文所披露者外，本集團概無任何其他未償還、未支付的銀行貸款和／或其他借款。

撥備、或然負債及擔保

於2025年12月31日，本集團概無任何重大撥備、或然負債或擔保。

無重大不利變動

董事確認，自2025年12月31日起至截至本報告日期，本集團的財務或商業狀況並無重大不利變動。

集團資產之抵押

於2025年12月31日，約30.8百萬美元的銀行結餘已作抵押，並用於如下用途：(i)約12.1百萬美元的銀行結餘就若干金融產品作為擔保抵押；(ii)約13.0百萬美元的銀行結餘就租賃的保證金抵押；(iii)約4.0百萬美元的銀行結餘就應付票據抵押；(iv)約1.6百萬美元的銀行結餘就提供予供應商的保函抵押；及(v)約0.1百萬美元的銀行結餘就信用卡授信抵押。

於2025年12月31日，江蘇金斯瑞及鎮江蓬勃生物購買的約人民幣223.3百萬元(相當於約31.8百萬美元)的不動產已抵押予蓬勃生物B輪投資者(定義見本公司日期為2022年7月4日的公告)的關聯方，以保證本公司及ProBio Cayman履行贖回義務。詳情請參閱本公司日期為2022年6月29日及2022年7月4日的公告。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，本集團概無任何其他重大資產抵押。

重大期後事項

於報告期後及截至本報告日期，本集團概無根據上市規則須予以披露的重大期後事項。

管理層討論及 分析

未來的重大投資或資本資產計劃

為鞏固金斯瑞生命科學事業群在生物學發現基礎設施領域的領導地位，本集團計劃持續擴展美國、新加坡及中國內地的全球生產布局，包括計劃投資擴充基因至質粒與基因至蛋白的生產能力，投資部署先進自動化技術與工作站，以及持續升級生產工作站與數字化生產系統。這些投資預期將提升服務可靠性、加快周期，並支持本集團研究服務與產品組合實現規模化提升。

蓬勃生物方面，本集團已於2025年在Hopewell工廠成功推出GMP質粒及腺相關病毒產能，我們堅持深耕美國市場，目前正在進行加大投資，包括預計於2026年推出GMP慢病毒載體產能。這些戰略擴張將鞏固蓬勃生物在CGT領域作為全球領導者的地位，為全球CGT客戶提供靈活及穩健服務。與此同時，蓬勃生物持續推進mRNA與慢病毒載體技術創新，以支持體內CAR-T療法應用，尤其專注於靶向脂質納米顆粒(LNP)遞送系統與重定向慢病毒平台。我們亦積極探索合作模式，由此國際客戶能參與中國IIT。蓬勃生物將進一步擴充中國內地生物製劑GMP產能，以滿足全球抗體與蛋白藥物日益增長的生產需求。蓬勃生物將持續投資於資產對外許可或NME模式，充分利用我們在抗體藥物發現、工程和生產的強大實力、綜合技術平台及可靠經驗。我們已成功開發出一種罕見且需求旺盛的分化簇(CD3)單域抗體(VHH)，並取得相關專利，該抗體具有食蟹猴交叉反應性，可加速構建T細胞銜接器(TCE)分子。

百斯傑方面，本集團計劃進一步優化中國內地的生產設施並擴大產能。為支持未來業務增長，我們將穩步提升酶製劑產能，同時建立甜味蛋白等創新產品的新產能。此外，我們正擴建與升級實驗室設施，以滿足AI驅動創新所帶來的增長需求。

本集團亦計劃投資升級供應鏈、IT基礎設施以及其他支持職能，以提升運營效率，滿足業務強勁增長需求。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，本集團概無其他具體的重大投資或資本資產計劃。

本集團擁有充足的現金及現金等價物、定期存款及其他金融資產，可支持已計劃的資本投資。

風險管理

外匯風險

本集團於多個國家和區域開展業務，使用多種外幣交易。本集團通過密切監控並減少非美元貨幣的現金流出，以控制外幣風險。自2019年1月起，本集團已訂立一系列遠期及期權合約，以管理本集團的貨幣風險，該等合約通常按季度訂立並調整。由於某些外匯風險屬並不重大、對沖特定風險的經濟成本過高或缺少合適的對沖工具，本集團可選擇不對沖這些外匯風險。本集團目前專注於管理與人民幣相關的外匯風險，旨在通過確保本集團僅考慮對沖經營現金流量，將外匯風險控制在可接受水平。本集團通過僅與知名金融機構和銀行訂立外匯合約來限制交易對手風險。

於2025年12月31日，本集團概無持有任何未履行外匯遠期或期權合約（於2024年12月31日：名義本金約8.2百萬美元的美元兌人民幣合約）。本公司管理層將繼續評估本集團的外匯風險管理程序，並在必要時採取行動以盡可能降低本集團的風險。

該等外匯遠期及期權合約為衍生工具，按照公允市場價值入賬。其公允價值變動計入合併損益表。所有外匯遠期及期權合約均於一年內結算。

現金流量及公允價值利率風險

於2025年12月31日，除按浮動利率計息的銀行結餘以及有固定利率的定期存款外，本集團有約492.3百萬美元的金融產品涉及公允價值利率風險。

公允價值利率風險的敏感度分析乃基於報告期末金融資產風險編製。若利率上升或下降50個基點而所有其他變數保持不變，我們於報告期內的稅前虧損將下降或上升約2.5百萬美元。

本集團亦面臨租賃負債相關的公允價值利率風險，以及浮動利率銀行貸款相關的現金流量利率風險。本公司目前並未就上述兩類利率風險簽訂任何對沖工具。董事認為，來自浮動利率銀行貸款的公允價值利率風險並不重大，因此未就此風險編製敏感度分析。

信貸風險

現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及以其他流動資產為本集團就其金融資產承受的最大信貸風險。本集團的信貸風險管理措施旨在控制潛在的可收回性風險。

管理層討論及 分析

就貿易及其他應收款項而言，本集團會對客戶及交易對方進行獨立信貸評估。該等評估重點關注交易對方的業務表現，包括但不限於融資活動、財務狀況、市場經濟環境及過往付款及時性記錄。根據信貸評估和歷史合約金額，確定預付款要求和授予信貸額度，每季度進行審閱。本集團已實施監察程序，以確保後續行動收回逾期債務。此外，本集團每月審閱各筆交易及收益賬的可收回金額、未結餘額、長期逾期發票及付款記錄的可收回金額，以確保就不可收回金額減值計提充足的撥備。

地緣政治因素、國際貿易協議、關稅及進出口條例、及出口管制和制裁有關的風險

近年來，出現與地緣政治因素（包括單邊限制市場准入、國際貿易協定重新談判、關稅、出口管制和制裁）有關的更多不確定性。為緩解該等風險，本集團已促進全球生產佈局及供應鏈夥伴多元化。

(i) 關稅及進出口條例變化

中美貿易緊張局勢依然顯著。近期，中美雙方對對方商品加徵新關稅。如果對國際貿易施加的額外負擔或限制致使兩國進出口貨物和服務的能力受到負面影響，則可能導致本集團服務的材料供應和需求下降。為緩解該風險，本集團已實現其全球服務能力的多元化提升。

(ii) 出口管制和經濟制裁

隨著國際貿易環境（特別是美國與歐洲地區）日趨緊縮，本集團可能因制裁措施、進出口管制及其他貿易管制法律法規而面臨額外的監管負擔。本公司已密切監察業務運營或銷售所在地區的相關法規變動，並持續調整及完善內部政策，以確保合規並降低潛在的合規風險。

為緩解上述風險，自2025年2月5日起，董事會已設立數據安全及地緣政治彈性小組委員會，作為本公司風險管理及ESG委員會的一個小組委員會，其目的包括但不限於支持董事會檢討本公司在地緣政治風險、數據安全及隱私風險及其他相關風險方面的有效性。本集團已意識到並會持續關注最新發展形勢，並採取相應措施。

重大事件

截至2025年12月31日，南京蓬勃生物科技有限公司及鎮江蓬勃生物已收到禮新許可協議項下約283.6百萬美元（扣除代扣繳所得稅後）的付款。該等付款由下列各項組成：(i) 首付款；(ii) 達成里程碑獲得的里程碑付款；及(iii) 與許可協議項下經許可的抗PD-1單域抗體有關的分許可收益。抗PD-1單域抗體被用於禮新開發的在研PD-1/VEGF雙特异性抗體LM-299，該雙特异性抗體LM-299已獲得新藥臨床研究批准。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年11月15日、2025年6月30日及2025年10月14日的公告。

展望

全球生物科技行業受到CGT、抗體療法及AI驅動藥物研發等領域的快速進展所推動，正邁入創新加速期。隨著治療管線持續擴張且生物學複雜性增長，市場對可靠的生物發現基礎設施及規模化研究平台的需求亦持續攀升。AI與機器學習正加速藥物發現、優化臨床試驗並助推精準醫療，而生物科技公司與CRDMO間的共同開發模式，更促進了行業協作與創新。對質粒與病毒載體生產等基礎建設的投資，正強化供應鏈韌性以滿足基因治療日益增長的需求。此外，合成生物產品正為農業至可持續生產等工業應用開啟新契機。儘管面臨地緣政治與經濟挑戰，生物科技產業仍在擴張全球佈局。憑藉突破性科學成就與市場導向策略，2025年是生物科技領域的關鍵年度，為長期成長與創新奠定基礎。

隨著行業格局不斷變化，本集團將金斯瑞生命科學事業群定位為早期生物學發現的關鍵賦能平台。自2002年成立以來，本集團已服務逾100個國家及地區的超過250,000名客戶，協助推動疫苗、抗體療法、CGT、診斷技術及農業生物技術等領域的科學進展。展望未來，金斯瑞生命科學事業群將持續深化基因至蛋白平台的整合、擴展全球生產能力、推動定制化服務向產品化轉型，並持續投入自動化、AI驅動研發技術與數字化生產系統，強化行業領導地位。憑藉一體化平台、規模化運營與全球客戶基礎，金斯瑞生命科學事業群已準備好進一步拓展可及市場，鞏固其作為關鍵基礎設施合作夥伴的地位，以助力下一代生命科學創新。

2024年，生物科技資金開始回流美國及歐洲的CRDMO市場。2025年，中國已崛起成為創新樞紐，當地生物科技企業與跨國公司間的合作日益增加。此復甦趨勢提振本集團2025年的銷售表現，特別是在抗體藥物CRDMO領域，我們預期此增長動能將持續至2026年。此外，2025年對CAR-T行業別具意義，隨著體內CAR-T技術臨床的快速發展，我們相信相關體內服務方案將成為未來幾年CGT CRDMO業務的關鍵成長動力。隨著美國的新產能投入運營以及關鍵里程碑的實現，蓬勃生物已做好戰略準備，將通過為客戶提供參與中國IIT的機會加強業務並深化客戶合作關係，充分利用行業投融資回暖。同時，我們將亞太地區發展的許可業務視為穩健成長的關鍵催化劑。我們多元化的業務能力和全球平台使我們能夠有效應對區域不確定性，並增強我們對可持續增長的信心。

百斯傑多年來致力於產品優化和生產效率提升，已躋身行業領先的創新者之一。除了酶製劑產品，我們亦正在開發新的合成生物產品，探索新領域的潛在商機。我們相信合成生物產品可服務於廣泛的工業應用領域，產生健康和環境效益。

本公司在傳奇解除合併後仍保留於其大量權益。我們預計將長期持有對傳奇的投資，因為我們相信傳奇的運營將在未來為本公司及股東創造更大價值。

管理層討論及 分析

發展戰略

本集團仍致力於三管齊下的增長策略，關注於戰略資本配置、運營效率提升及風險預先管理。

就金斯瑞生命科學事業群而言，我們正將投資方向與長期行業趨勢對齊，特別聚焦於整合自動化、AI與基因至蛋白工作流程。我們除持續擴大研發投資並加速AI驅動創新外，更同步推進數字轉型計劃及導入精益管理實務，以全面提升運營效率、規模與適應能力。金斯瑞生命科學事業群正積極擴展全球產能，以確保可靠、快速地交付高品質產品及服務。我們致力通過產品轉型與綜合解決方案，進一步釋放客戶內部需求所蘊含的價值。憑藉強化營銷與商業能力，我們力求鞏固市場地位、契合整體業務目標，並穩固自身作為貫穿生命科學創新週期的關鍵基礎設施合作夥伴的角色定位。

蓬勃生物秉持誠信、創新與客戶至上理念。我們的全方位戰略包含擴展北美市場的商業資源與產能，以滿足日益增長的需求。本公司致力通過持續創新提升技術實力，確保在生物製劑及CGT研發及生產領域保持領先地位。我們將強化全球品質管理體系，維持最高標準的品質與法規合規性。此外，我們將善用自身創新能力，積極探索與生物科技及生物製藥產業夥伴間的許可與合作機會。同時，本公司亦嚴格執行數據誠信治理與信息安全措施，保護客戶的知識產權及商業秘密，加強信任與可靠性。

我們致力通過持續投入研發、拓展目標市場及優化生產效率，將百斯傑打造為工業酶製劑及合成生物產品的領軍供應商。展望未來，本集團將整合分子生物技術、大型工業發酵、代謝工程及AI驅動蛋白質發現等核心能力，進一步強化百斯傑在合成生物產品的競爭力與領導地位。

僱員及薪酬政策

於2025年12月31日，本集團共有6,165名僱員，其中約11%為研發人員。本集團與僱員訂立涵蓋職位、僱傭條件及條款、薪酬、違反合同義務所需承擔責任和解除勞動合同事由等的勞動合同。本集團僱員的薪酬包括基本薪金、津貼、其他僱員福利及短期和長期激勵，乃參考僱員的能力、職責、表現以及其他一般因素而釐定。

管理層討論及 分析

於報告期內，本集團僱員（包括董事及最高行政人員）薪酬的開支總額（不包括以股權結算的股份薪酬開支）約為300.3百萬美元，佔本集團總收益（不包括許可收益）約44.5%，主要是由於本集團認為這是對人才庫的必要長期投資。該投資證明本集團有意並致力不斷加強人才激勵策略。該人才激勵策略不僅包括招聘經驗豐富的專業人員和管理人員，以滿足研發、商業和生產職能等前線崗位的需求，還包括系統性地提高整體薪酬福利待遇，以維持僱員長期任職的穩定性和績效改善。本集團有關董事及本集團高級管理層之薪酬政策及薪酬架構乃基於本集團之經營業績、個人表現及可比較之市場數據制定，並由薪酬委員會定期檢討。

獨立非執行董事的薪酬由薪酬委員會作出建議並由董事會決定，而本集團執行董事及高級管理人員的薪酬則由薪酬委員會決定，兩者均經考慮其功績、資歷及能力以及本集團經營業績及可比較之市場數據後而釐定。

於2015年7月15日，本公司採納首次公開發售前股份期權計劃，於2015年12月7日，本公司採納首次公開發售後股份期權計劃（2024年6月21日經修訂）。於2019年3月22日，本公司採納2019年限制性股份單位計劃（2024年6月21日及2025年12月15日經修訂），於2021年8月23日，本公司採納2021年限制性股份單位計劃（2022年5月26日、2024年6月21日及2025年12月15日經修訂）。有關首次公開發售前股份期權計劃、首次公開發售後股份期權計劃、2019年限制性股份單位計劃及2021年限制性股份單位計劃的詳情，請參閱「股份計劃」一節。

於2021年8月3日，ProBio Cayman的股東批准及採納了蓬勃生物限制性股份單位計劃。

股份期權計劃及限制性股份單位計劃使本集團可以向選定參與者授予期權或股份獎勵，作為對彼等所作貢獻的激勵或獎勵。董事認為，股份期權計劃及限制性股份單位計劃參與範圍廣泛，有助本集團獎勵僱員、董事及其他選定參與者的貢獻。

本集團為僱員投資持續教育及培訓計劃，以不斷提升彼等的技術和知識，並向僱員創造環境，鼓勵彼等於本集團的職業發展。本集團已安排對僱員進行持續的在職培訓。該等培訓課程涵蓋各方各面，包括各個業務分部的技術知識、環保、健康及安全管理制度，以及適用法律及法規規定的強制性培訓。

根據有關社會保險或其他福利的規定，本集團為其僱員繳納該等法定和補充保險及福利。

董事及 高級管理層

董事

於本年報日期，本公司董事會由十名董事組成，包括四名執行董事及六名獨立非執行董事。下表載列有關董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	獲委任日期
執行董事			
孟建革	57	主席及執行董事	2015年8月24日
章方良	61	執行董事	2022年12月17日
朱力	76	執行董事	2020年11月22日
王燁	57	執行董事及總裁	2015年5月21日
獨立非執行董事			
Alphonse Galdes	73	獨立非執行董事	2024年9月12日
張耀樑	66	獨立非執行董事	2024年4月12日
潘九安	57	獨立非執行董事	2018年11月26日
John Quelch	74	獨立非執行董事	2024年11月14日
Ross Grossman	75	獨立非執行董事	2025年3月11日
施晨陽	58	獨立非執行董事	2024年4月12日

執行董事

孟建革先生，57歲，為本公司主席及執行董事。彼於2015年8月24日獲委任為本公司執行董事，並自2020年11月22日起獲委任為董事會主席。彼主要負責本集團的發展、定位及戰略規劃。彼於2010年4月加入本集團時獲委任為本集團財務副總裁，於2017年12月1日至2019年12月31日擔任投資者關係副總裁，於2020年1月1日至2020年11月22日擔任董事會秘書。孟先生目前為Probio Technology I Limited、ProBio Cayman、Probio Technology (BVI) Limited、Probio Technology HK Limited及南京百斯傑生物工程有限公司的董事。孟先生為提名委員會的主席。

董事及 高級管理層

孟先生於財務及會計方面累積逾30年經驗。加入本集團前，自1990年7月至1997年10月，孟先生任職於中交廣州航道局有限公司。自1999年1月至2000年5月，孟先生任職於廣東惠而浦家電集團，擔任全國財務經理。自2000年5月至2004年7月，孟先生任職於先靈葆雅中國公司，擔任分公司財務經理以及總辦事處會計及信息技術經理。自2004年9月至2007年12月，孟先生任職於聖戈班顆粒及粉末分部[†] (Saint Gobain Grains and Powder Division)，擔任亞洲財務總監。自2008年3月至2010年3月，孟先生為Quay Magnesium的首席財務官。孟先生當前為傳奇的董事。

孟先生於1990年7月畢業於中國長沙交通學院（現稱長沙理工大學），持有工程學學士學位。彼於2022年10月於加拿大皇后大學[†] (Queen's University) 獲金融碩士學位。

章方良博士，61歲，為本公司共同創辦人及執行董事。彼於2015年5月21日獲委任為董事。彼於2015年至2022年間曾擔任過多個董事職務，包括執行董事、董事會主席及非執行董事，彼於2022年5月2日重新獲委任為非執行董事，並於2022年12月17日由非執行董事調任為執行董事。作為執行董事，彼主要負責本集團的總體戰略發展和規劃、風險管理以及投資併購。彼為GS Corp的創辦人之一及董事。章博士目前為本集團以下成員公司的董事，包括GenScript Bioscience (BVI) Limited、Genscript USA Incorporated、GenScript USA Holding, Inc.、CustomArray, Inc.、GenScript (Hong Kong) Limited、GenScript Biotech (Singapore) Pte. Ltd.、GenScript Biotech (Netherlands) B.V.、Genscript Biotech (Spain), S.L.、百斯傑、Bestzyme Biotech Limited、Bestzyme USA Inc.、Bestzyme Biotech HK Limited、Bestzyme Hongkong Limited、Bestzyme Biotech Inc.、Yangtze Investment (BVI) Limited、Yangtze Investment USA, Inc.、Yangtze Holdings (BVI) Limited、Yangtze Investment (HK) Limited、Curegene Biotech Corporation、Curegene Biotech (BVI) Limited、Curegene Biotech (HK) Limited、ProBio Cayman及南京百斯傑生物工程有限公司。章博士為風險管理及ESG委員會、數據安全及地緣政治彈性小組委員會以及戰略委員會主席。章博士自2024年8月8日起為StarLand Capital Inc.的董事。

章博士於生物科技行業累積逾20年經驗。於加盟本集團前，彼自1995年至2002年於先靈葆雅[†] (Schering-Plough) 工作，擔任博士後研究員兼助理首席科學家。章博士於先靈葆雅進行博士深造研究時於腫瘤生物部工作。章博士完成博士深造研究後，獲聘用加入先靈葆雅的中樞神經系統及心血管系統部門。彼成為集中研究G-蛋白偶聯受體的項目主導人之一，並就一項價值十億美元的藥物帶領一組科學家研發藥物靶點。因此項研發，章博士於2001年於先靈葆雅獲得總裁大獎。自2002年至2020年8月，章博士擔任本公司的首席執行官，參與各式各樣的主要關鍵技術研發項目，並為該等生物技術研究項目提供指導及方向。彼自2022年8月起一直擔任傳奇的董事及主席。

章博士於1984年7月於中國成都地質學院（現稱成都理工大學）獲得工程學學士學位，並於1987年7月於中國南京大學獲得理學碩士學位。彼亦於1995年9月於美國杜克大學[†] (Duke University) 獲得博士學位。

董事及 高級管理層

朱力博士，76歲，為本公司執行董事。彼主要負責本公司的戰略規劃。朱博士自2010年3月至2017年2月擔任本集團戰略副總裁，自2017年2月至2019年7月擔任本公司首席戰略官，自2019年7月16日至2020年11月21日擔任本公司顧問。彼於2020年11月22日獲委任為執行董事。獲委任為執行董事後，彼繼續擔任本公司首席戰略官，直至2025年4月30日。朱博士目前為本集團以下成員公司的董事，包括GenScript Diagnostics Corporation、GenScript Diagnostics (BVI) Inc.、GenScript Diagnostics HK Limited、Probio Technology I Limited、Probio Technology (BVI) Limited、Probio Technology HK Limited及ProBio Inc.。朱博士自2024年12月1日起獲委任為ProBio Cayman董事會主席。

加入本集團前，朱博士自1990年1月至2000年3月於美國加州Clontech Laboratories, Inc. 擔任分子生物學總監，開創了酵母雙雜交系統及一系列其他高級分子生物學技術的商業化。朱博士創辦了Genetastix Corporation, Inc.，自2000年5月至2005年12月擔任其總裁及首席執行官。Genetastix Corporation, Inc. 是一家生物科技公司，專注於在酵母中創建人類抗體庫，並應用遺傳學方法篩選此類抗體。朱博士後於中國多家生物科技公司工作，自2006年7月至2008年12月擔任Cathay Biotech, Inc. 研究副總裁，自2009年1月至2009年12月擔任滬亞生物醫藥技術(上海)有限公司副總裁。朱博士自2020年11月至2026年1月擔任傳奇董事。朱博士自2023年8月獲委任為天演藥業的獨立董事，天演藥業的股份於納斯達克全球精選市場上市(股票代碼：ADAG)。

朱博士於1982年6月獲華東師範大學生物學學士學位，於1989年7月獲斯坦福大學† (Stanford University) 分子生物學和免疫學博士學位。

王燁女士，57歲，為本公司共同創辦人、執行董事兼總裁。彼於2015年5月21日獲委任為董事及於2015年8月24日獲調任為執行董事，主要負責本集團的戰略及整體運營管理。彼為GS Corp的創辦人之一及董事。王女士目前為本集團以下成員公司的董事，包括GenScript Bioscience (BVI) Limited、GenScript (Hong Kong) Limited, Genscript USA Incorporated、百斯傑、Bestzyme Biotech Limited、Bestzyme Biotech USA Inc.、Bestzyme Hongkong Limited、Bestzyme Biotech Inc.、南京百斯傑生物工程有限公司、CustomArray, Inc.、Probio Technology I Limited、ProBio Cayman、Probio Technology (BVI) Limited、Probio Technology HK Limited及Probio Technology (Netherlands) B.V.的董事。王女士為南京金百企業管理中心(有限合夥)的合夥人。王女士為Ren-Shiu Foundation, Inc.的受託人及總裁。彼為薪酬委員會及提名委員會成員。

彼於2002年8月加入本集團，並擔任銷售客戶經理直至2005年1月為止。於本集團，彼自2005年2月至2009年8月任職銷售及營銷總監、自2009年9月至2011年8月任職運營副總裁，以及自2011年9月至2014年3月任職運營執行副總裁。彼自2014年4月起擔任本集團的首席運營官，直至2017年12月起獲調任為總裁。加入本集團前，彼自1993年7月至2000年7月擔任深圳市福田區環境保護監測站環境監察工程師。王女士自2022年8月起一直擔任傳奇的董事。

王女士於1990年7月及1993年8月分別於中國武漢大學獲得微生物學理學學士學位及理學碩士學位。彼亦於2003年12月於美國橋港大學†(Bridgeport University)獲得計算機科學理學碩士學位。彼於2014年8月於中國中歐國際工商學院獲得高層管理人員工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

Alphonse Galdes 博士，73歲，於2024年9月12日獲委任為獨立非執行董事。彼當前為審核委員會成員。

Galdes博士在藥物發現和生物製藥CMC開發方面擁有豐富經驗。Galdes博士自2022年以來一直擔任Galdes Consulting LLC的董事，為生物製藥客戶提供整體、研發和CMC戰略諮詢服務。自1995年至2022年的27年期間，Galdes博士於渤健†(Biogen Inc.，納斯達克股份代碼：BIIB)擔任高級管理職位，並自2019年至2022年擔任製藥運營和技術部執行副總裁及執行團隊成員。Galdes博士此前於渤健的其他職務包括：自2016年至2017年擔任生物治療和藥物科學部臨時高級副總裁，自2015年至2019年同時擔任資產開發和投資組合管理部以及製藥運營和技術部高級副總裁，以及自2010年至2015年擔任技術開發製藥運營和技術部高級副總裁。

於1995年加入渤健之前，Galdes博士曾自1992年至1995年於Ohmeda Pharmaceuticals(現屬Baxter HealthCare)擔任藥物發現高級總監和生物學總監，自1984年至1992年於BOC Group擔任醫療保健研發高級科學家，自1979年至1984年於哈佛醫學院†(Harvard Medical School)生物化學系擔任研究助理。

Galdes博士分別於1973年6月和1975年6月獲得馬爾他共和國馬爾他大學†(University of Malta)化學和生物學學士學位及生物化學碩士學位，於1979年1月獲得牛津大學†(University of Oxford)生物化學博士學位，並於1975年獲得王后學院†(The Queen's College)的羅德獎學金†(Rhodes Scholarship)。

張耀樑先生，66歲，於2024年4月12日獲委任為獨立非執行董事。張先生現任審核委員會主席、提名委員會及風險管理及ESG委員會成員。

張先生擁有逾30年專業會計及審計經驗。彼自1986年10月起一直為香港會計師公會成員，並於2015年1月至2020年12月期間擔任其紀律委員會成員。

張先生目前在香港和美國的多家公司擔任董事。張先生自2023年1月起擔任華領醫藥(其股份於聯交所上市，股份代號：2552)的獨立非執行董事兼審核委員會主席。此外，張先生自2024年2月起擔任康希諾生物股份公司(其股份分別於聯交所及上海證券交易所上市，股份代號分別為6185及688185)的獨立非執行董事兼審核委員會主席。彼自2021年2月起擔任天演藥業(其股份於納斯達克股票市場上市，股票代碼：ADAG)的獨立董事兼審核委員會主席。張先生自2020年10月至2024年8月擔任藥明巨諾(開曼)有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：2126)的獨立非執行董事。

董事及 高級管理層

自2018年7月至2020年6月，張先生分別擔任安永會計師事務所亞太區副主管合夥人，分管其業務營運、財務、信息技術及風險管理職能。同期，張先生分別擔任安永亞太區管委會、安永全球重點客戶管理委員會及安永全球市場及投資管理委員會成員。2013年7月至2018年6月，張先生擔任安永大中華區審計服務主管合夥人，負責其審計、財務會計諮詢、鑑證及環境、社會和可持續性發展業務。在此期間，彼亦為安永大中華區管委會成員。張先生先前在安永的其他職責包括於2011年7月至2013年6月擔任安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)的首席營運官，於2010年7月至2011年6月擔任安永中國審計服務合夥人及於2009年7月至2010年6月擔任安永亞太區首席財務官。於2006年9月加入安永之前，張先生曾任普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審計服務合夥人，並先後擔任安達信會計師事務所的中國及香港審計服務合夥人。

張先生於1982年6月獲得英國蘭卡斯特大學[†] (University of Lancaster)會計及金融學士學位，並於1983年8月獲得英國倫敦政治經濟學院[†] (London School of Economics)會計及金融碩士學位。

潘九安先生，57歲，於2018年11月26日獲委任為本公司獨立非執行董事。潘先生為審核委員會、提名委員會、風險管理及ESG委員會以及戰略委員會成員。

潘先生於教育、廚房電器、辦公自動化設備、紡織及服裝等多個行業擁有逾25年的人力資源及管理方面的經驗。彼自2021年1月至2024年12月擔任寧波良知行文化傳媒有限公司行政總裁。自2020年5月至2020年12月，彼擔任上海快聯門業有限公司首席執行官。自2018年至2020年，彼擔任上海領教企業管理諮詢有限公司之首席人力官。自2010年至2013年及自2003年至2010年，彼分別擔任勁霸男裝(上海)有限公司及寧波方太廚具有限公司之集團人力資源總監。自1994年至2002年，彼擔任美能達實業(香港)有限公司副經理、經理及高級經理。

潘先生於1991年自中南工業大學(現稱中南大學)取得法學學士學位。彼於1994年獲得中華人民共和國律師資格。彼亦於2016年獲得上海交通大學卓越管理中心國家一級經理人資格。彼於2018年獲得中國人民大學首席人力官證書。

John Quelch 博士，74歲，於2024年11月14日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為戰略委員會及數據安全及地緣政治彈性小組委員會成員。

Quelch博士是在高等教育領域擁有逾40年經驗的管理者和商學院領導者，以及在全球戰略和品牌、公司治理、公司可持續發展和客戶行為方面（尤其是醫療保健領域）的知名學者。Quelch博士自2023年12月起擔任位於中國昆山的昆山杜克大學常務副校長。自2023年1月至2023年12月，其擔任邁阿密大學[†] (University of Miami) 赫伯特商學院[†] (Herbert Business School) 的Leonard M. Miller大學教授。自2017年7月至2022年12月，其亦擔任邁阿密赫伯特商學院院長及邁阿密大學高管教育副教務長。此前，Quelch博士自2013年2月至2017年6月擔任哈佛商學院[†] (Harvard Business School) 查理斯·愛德華·威爾遜[†] (Charles Edward Wilson) 工商管理教授，其亦於哈佛大學[†] (Harvard University) 兼任哈佛陳曾熙公共衛生學院[†] (Harvard T.H. Chan School of Public Health) 衛生政策與管理教授。自2011年2月至2013年1月，Quelch博士在中歐國際工商學院擔任教務長、副院長兼特聘教授。自2001年7月至2011年1月，其擔任哈佛商學院高級副教務長兼教授。自1998年7月至2001年6月，Quelch博士擔任倫敦商學院[†] (London Business School) 院長。Quelch博士最初於1979年加入哈佛商學院，至1998年期間擔任過多個職位，包括Sebastian S. Kresge市場營銷教授和市場營銷系聯席主席。

自2025年1月起，Quelch博士擔任Smithfield Foods (納斯達克股票代碼：SFD) 的董事。自2023年12月至2026年2月，Quelch博士獲委任為紐約證券交易所上市公司Mynd.ai, Inc. (紐約證券交易所代碼：MYND) 的董事。其於2022年4月至2024年5月擔任紐約證券交易所上市公司Amerant Bancorp Inc. (紐約證券交易所代碼：AMTB) 的董事。其於2022年3月至2024年3月擔任Relativity Acquisition Corp的董事。Relativity Acquisition Corp是一家特殊目的收購公司，其股份單位曾於2022年2月至2024年5月期間在納斯達克股票市場上市，股票代碼為RACY。自2021年10月至2024年11月，其擔任Industrial Human Capital, Inc.的董事，該公司是一家特殊目的收購公司，其股份單位曾於2021年10月14日至2022年11月30日在紐約證券交易所上市，股票代碼為AXHU。

其此前於上市公司擔任過其他董事職務，包括2016年至2020年於Aramark Corporation (紐約證券交易所代碼：ARMK)、2006年至2009年於Gentiva Health Services Inc. (納斯達克股票代碼：GTIV)、2005年至2010年於百事瓶裝集團 (Pepsi Bottling Group, 現名為百事公司 (PepsiCo Inc.)) (納斯達克股票代碼：PEP) 以及1985至1997年於Reebok International Limited (紐約證券交易所代碼：RBK)。於2013年，Quelch博士從服務了25年的WPP plc (倫敦證券交易所代碼：WPP；紐約證券交易所代碼：WPP) 董事會退休，該公司為一家領先的營銷服務公司。

Quelch博士於1972年7月獲得英國牛津大學[†] (University of Oxford) 文學學士學位，1974年6月獲得美國賓夕法尼亞大學[†] (University of Pennsylvania) 沃頓商學院[†] (Wharton School) 工商管理碩士學位，1978年6月獲得美國哈佛大學營養學碩士學位，並於1977年6月獲得哈佛大學工商管理博士學位。

董事及 高級管理層

Ross Grossman 博士，75歲，於2024年9月12日獲委任為非執行董事並於2025年3月11日獲調任為獨立非執行董事。彼當前為薪酬委員會成員。

Grossman博士在人力資源領導和諮詢方面擁有逾35年經驗，曾在跨國金融服務企業、美國製藥和生物科技公司擔任高管和執行職務。自1979年至1998年，彼於美國保德信金融集團[†] (Prudential Financial, Inc.) 擔任過多個人力資源領導職務。自1998年至2000年，彼曾擔任諾華製藥集團[†] (Novartis Pharmaceuticals Corporation) 美國製藥業務的首席人力資源官及執行委員會成員，並曾任職於諾華全球人力資源領導團隊。2000年至2002年期間，彼加入瑞銀集團[†] (UBS AG，前稱Paine Webber)，擔任私人客戶集團人力資源高級副總裁。2002年至2013年期間，彼領導再生元製藥[†] (Regeneron Pharmaceuticals) 的人力資源基礎設施、流程與戰略建設及發展。彼於2013年12月退休但於2015年重新加入再生元製藥[†]，並於2016年退休。Grossman博士隨後於2014年創辦Stony Point Consulting, LLC並擔任總裁，目前仍在任。

Grossman博士於1972年獲得加利福尼亞州立大學[†] (California State University) 英語學士學位，於1973年獲得克萊蒙特研究大學[†] (Claremont Graduate University) 英美文學碩士學位，於1976年獲得克萊蒙特研究大學[†] 英語博士學位，並於1979年獲得洛杉磯加利福尼亞大學[†] (University of California) 工商管理碩士學位(金融和市場營銷方向)。

Grossman博士目前為加利福尼亞州克萊蒙特凱克研究所[†] (Keck Graduate Institute) 的董事會主席和執行委員會成員，該學院屬於克萊蒙特學院聯盟[†] (Claremont Colleges)，為一所美國的研究生大學，專注於商業和生物技術的交叉領域，彼自2013年以來於該校董事會任職。自2016年以來，彼一直於弗吉尼亞州麥克萊恩卓越教育中心[†] (Center for Excellence in Education) 的董事會和執行委員會任職，該中心鼓勵最優秀的年輕科學家將其教育和職業生涯專注於科學、技術、工程和數學(STEM)學科。

施晨陽博士，58歲，於2024年4月12日獲委任為獨立非執行董事。彼現任薪酬委員會的主席、提名委員會及戰略委員會成員。

施博士在生命科學研究和開發、銷售及營銷、業務開發和投資方面擁有逾30年的經驗。自2017年1月以來，施博士一直擔任上海思嘉創業投資管理有限公司的管理合夥人，該基金是一家中國創投基金，專注於中國體外診斷(IVD)和醫療器械方面的投資。施博士自2017年12月起擔任蘇州凱愛健康科技有限公司的主席，該公司致力於新型癌症腫瘤生物標誌物、精準診斷、互聯網醫療服務等創新醫療技術。

施博士曾於2018年10月至2019年4月以及2019年4月至2020年5月間分別擔任中國領先的獨立臨床實驗室艾迪康醫學檢驗中心的執行董事和首席執行官。於2017年2月至2019年3月，施博士擔任由其共同創立的液體活檢技術公司NuProbe Global, Inc. 的董事和首席執行官。於2005年10月至2015年2月期間，彼擔任IVD及生命科學研究工具領先機構QIAGEN N.V. 的亞太區總裁，其股份分別於納斯達克交易所(股份代碼：QGEN)和法蘭克福證券交易所(股份代碼：QIA)上市。加入QIAGEN N.V. 之前，施博士曾於Bridge Pharmaceuticals、GenoSpectra Inc. (自2006年2月起更名為Panomics Inc.) 及A.M. Pappas & Associates擔任高階職務並擔任新加坡國立大學醫學院教員。

董事及 高級管理層

施博士是百華協會[†](BayHelix Group，全球華人生命科學企業高管協會)的創始董事，於2017年1月至2019年1月間當選為該協會主席。施博士自2018年4月起擔任聯交所生物科技諮詢小組成員。

施博士分別於1991年4月及1989年1月獲得美國紐約羅徹斯特大學[†](University of Rochester)生物物理學博士學位和理學碩士學位，彼於1986年7月獲得中國科學技術大學理學士學位。

高級管理層

下表載列有關於本年報日期我們高級管理層的若干資料：

姓名	年齡	加入本集團年份	獲委任日期
孟建革	(見上文)	(見上文)	(見上文)
章方良	(見上文)	(見上文)	(見上文)
朱力	(見上文)	(見上文)	(見上文)
王燁	(見上文)	(見上文)	(見上文)
邵煒慧	45	2005年7月1日	於2021年7月8日起獲委任為本公司首席運營官，自2023年1月1日起獲委任為本公司輪值首席執行官

孟建革先生為主席兼執行董事。有關孟先生的簡歷，請參閱上文「執行董事」一節。

章方良博士為執行董事。有關章博士的簡歷，請參閱上文「執行董事」一節。

朱力博士為執行董事。有關朱博士的簡歷，請參閱上文「執行董事」一節。

王燁女士為共同創辦人、執行董事兼本公司總裁。有關王女士的簡歷，請參閱上文「執行董事」一節。

董事及 高級管理層

邵煒慧女士，45歲，於2023年1月1日起獲委任為本公司輪值首席執行官（按年輪替）。於2021年7月8日獲委任為本公司首席運營官，主要負責本公司的支持職能，包括人力資源、供應鏈、工程與儀器、信息技術、品質與環境、健康與安全職能。彼亦為制裁風險控制委員會的主席以及數據安全及地緣政治彈性小組委員會成員。

邵女士在生命科學和生物製劑開發行業擁有近20年的管理經驗。邵女士於2005年7月加入本集團。自2005年7月至2017年4月，邵女士在本集團擔任過多個職位，包括抗體部組長、抗體開發經理及試劑服務生產中心副總裁。自2017年4月至2019年4月，邵女士擔任試劑服務事業部副總經理。自2019年4月至2020年8月，邵女士擔任金斯瑞生命科學事業群總裁。自2020年8月至2021年2月，彼擔任歐洲分部總裁。自2021年2月至2021年7月，彼擔任中國總裁。彼於2021年7月獲委任為本公司首席運營官。

邵女士於2002年6月取得中國南京師範大學生物學理學學士學位，並於2005年6月取得中國揚州大學農學碩士學位。

董事會 報告

董事會欣然遞呈本集團截至2025年12月31日止年度的董事會報告及經審核合併財務報表。

公司資料及全球發售

本公司於2015年5月21日在開曼群島根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。股份於2015年12月30日在聯交所主板上市。

主要業務

本集團是一家廣受認同的生物科技公司。基於我們的專有基因合成技術，以及有關生命科學研究與應用的其他技術和專業知識，我們已成功建立了三個主要平台，包括金斯瑞生命科學事業群—生命科學服務及產品平台，為全球科學界提供綜合解決方案及產品；蓬勃生物，提供從藥物發現到商業化的端到端CRDMO服務，採用積極戰略、專業解決方案和高效流程，專注於CGT、抗體和重組蛋白藥物，旨在加速客戶藥物開發；及百斯傑—工業合成生物產品平台，開發和生產創新的工業酶製劑，並為生物燃料、食品及飲料、釀造、澱粉、家庭護理、紡織、動物飼料行業和功能蛋白提供解決方案。我們的客戶主要來自北美、歐洲、中國及其他亞太區域。有關本公司主要附屬公司主要業務的分析載列於財務報表附註1。

業績及分配

本集團截至2025年12月31日止年度的合併業績載於本年報第110至112頁。

末期股息

為保留資源作本集團業務發展，董事會不建議派發截至2025年12月31日止年度的末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席將於2026年6月5日(星期五)舉行之股東周年大會並於會上投票的股東資格，本公司將於2026年6月2日(星期二)至2026年6月5日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。所有過戶文件連同相關股票須於2026年6月1日(星期一)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

財務概要

本集團過去五個財政年度之業績以及資產及負債概要載列於本年報第7頁。本概要並不構成經審核合併財務報表的一部分。

董事會 報告

主要客戶及供應商

主要客戶

本公司前五大客戶貢獻的收益佔截至2025年12月31日止年度經營收益的34.2%。最大單一客戶貢獻的收益佔截至2025年12月31日止年度經營收益的29.6%。

主要供應商

2025年，從本集團前五大供應商的採購額所佔總採購額的百分比低於30%。

於報告期內，據董事所知，本公司董事、其緊密聯繫人或任何股東（據董事所知持有本公司已發行股本（不包括庫存股份）5.0%以上者），均未於本公司前五大客戶或供應商擁有任何權益。

物業、廠房及設備

報告期內本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報財務報表附註14。

股本

截至2025年12月31日，已發行2,186,378,520股普通股。截至2025年12月31日止年度本公司股本的變動詳情載於本年報財務報表附註32。

儲備

本年度內本集團及本公司的儲備變動詳情載於本年報第115至116頁及第232頁的合併權益變動表。

可供分派儲備

截至2025年12月31日，本公司的可供分派儲備為2,844.8百萬美元（截至2024年12月31日：3,554.9百萬美元）。

董事

截至2025年12月31日止年度及直至本年報日期的董事為：

執行董事

孟建革先生(主席)

章方良博士

朱力博士

王燁女士

非執行董事

王魯泉博士(於2025年5月29日辭任)

獨立非執行董事

Alphonse Galdes 博士

張耀樑先生

潘九安先生

John Quelch 博士

Ross Grossman 博士 (於2025年3月11日由非執行董事調任為獨立非執行董事)

施晨陽博士

戴祖勉先生 (於2025年5月29日退任)

根據本公司細則，章方良博士、孟建革先生、朱力博士及施晨陽博士將於股東周年大會上退任，章方良博士、孟建革先生、朱力博士及施晨陽博士合乎資格且願膺選連任。

將於股東周年大會上膺選連任的董事的簡歷詳情將載於2026年4月13日的致股東之通函內。

董事簡歷

董事及本公司高級管理層的簡歷詳情載於本年報第32至40頁。

董事服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約，固定任期三年，章方良博士自2025年12月17日起計，孟建革先生及王燁女士自2024年12月1日起計，朱力博士自2023年11月22日起計。彼等的委任可於任期屆滿前由任何一方向對方提前至少六個月發出書面通知終止。

各獨立非執行董事已與本公司簽署為期三年的委任函。潘九安先生的委任生效日期為2024年11月26日，張耀樑先生的委任生效日期為2024年4月12日，施晨陽博士的委任生效日期為2024年4月12日，Alphonse Galdes 博士的委任生效日期為2024年9月12日及 John Quelch 博士的委任生效日期為2024年11月14日。關於 Ross Grossman 博士獲委任為非執行董事的委任函於2024年9月12日生效，後經修訂，調任其為獨立非執行董事，生效日期為2025年3月11日。彼等的委任可根據彼等各自的條款予以終止。

除本節所披露者外，概無董事與本集團訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於重要交易、安排及合約的權益

本公司或其任何附屬公司概無直接或間接與任何董事訂立與其有重大利益關係、與本公司業務有關及／或於報告期內或結束時仍然有效的重要交易、安排及合約。

董事會 報告

管理合約

於報告期內，本公司並未訂立或現存任何關於管理及經營本公司全部或重大部分業務的合約。

獲准許彌償條文

細則規定每位董事有權就其在履行職務或與履行職務相關過程中承受或招致與此相關的所有損失或責任從本公司資產中獲得彌償。有利董事的獲准許彌償條文目前仍生效，並於整個財政年度持續有效。本公司已於報告期內對其董事或管理人員可能遭受的法律訴訟事宜適當購買及維持保險。

股票掛鈎協議

除本年報載列的股份期權計劃及限制性股份單位計劃外，截至2025年12月31日止年度內，本集團並無訂立或現存任何股票掛鈎協議。

股份計劃

本公司已採納首次公開發售前股份期權計劃、首次公開發售後股份期權計劃、2019年限制性股份單位計劃及2021年限制性股份單位計劃。

本公司於報告期內授出的股份期權及／或股份獎勵

自本公司上市後，概無根據首次公開發售前股份期權計劃進一步授出期權。於報告期內，概無根據首次公開發售後股份期權計劃授出股份期權。首次公開發售前股份期權計劃及首次公開發售後股份期權計劃分別於2015年12月30日及2025年12月7日到期。

於報告期內，根據2019年限制性股份單位計劃，分別於三個日期合共授予1,435,814份限制性股份單位：2025年6月11日授予624,540份限制性股份單位、2025年9月19日授予774,960份限制性股份單位及2025年12月15日授予36,314份限制性股份單位。詳情分別參閱本公司日期為2025年6月11日、2025年9月21日及2025年12月16日的公告。關於結算，該等限制性股份單位將根據2019年限制性股份單位計劃，以過往失效股份獎勵所產生的現有股份滿足。除所披露者外，於報告期內概無根據2019年限制性股份單位計劃授出其他限制性股份單位。

於報告期內，根據2021年限制性股份單位計劃，分別於兩個日期合共授予9,755,385份限制性股份單位：於2025年6月11日授予6,777,120份限制性股份單位，以及於2025年12月15日授予2,978,265份限制性股份單位。上述授予總額中，分別有69,828份及72,627份限制性股份單位於相應日期授予若干服務提供者。詳情請參閱本公司日期為2025年6月11日及2025年12月16日的公告。關於結算，於2025年6月11日及2025年12月15日分別授予的306,616份限制性股份單位及34,263份限制性股份單位未被相關承授人接納。其餘於相應日期授予的6,470,504份限制性股份單位及2,944,002份限制性股份單位，將通過在計劃授權限額及服務提供者分項限額內發行新股份予以滿足。除所披露者外，於報告期內概無根據2021年限制性股份單位計劃授出其他限制性股份單位。

聯交所已有條件批准根據股份計劃可能授出並在計劃授權限額及服務提供者分項限額內的相關股份期權及／或獎勵相關新股份上市，惟須待本公司各股份計劃的所有其他條件獲達成後，方可作實。

於2025年12月31日，概無向(i)任何在12個月期間內獲授期權及獎勵超過本公司已發行股份的0.1%的關連實體參與者或服務提供者及(ii)任何獲授期權及獎勵超過1%個人限額的其他參與者作出授予(有關詞彙具有上市規則所述的涵義)。

可供授予的期權及股份獎勵數目

於2025年1月1日，根據本公司採納的所有股份計劃在計劃授權限額內仍可授出211,642,174股股份，其中，21,208,811股股份可根據2019年限制性股份單位計劃及2021年限制性股份單位計劃用於未來在服務提供者分項限額內授出。

於2025年12月31日，根據本公司採納的所有股份計劃在計劃授權限額內仍可授出202,529,105股股份，其中，21,066,356股股份可根據2019年限制性股份單位計劃及2021年限制性股份單位計劃用於未來在服務提供者分項限額內授出。

就報告期內根據本公司股份計劃授出的股份獎勵而可能發行的股份數量(即9,414,506份限制性股份單位)除以報告期內相關類別已發行股份的加權平均數(即2,167,322,403股)為約0.43%。

本公司附屬公司的股份計劃

於2021年8月3日，ProBio Cayman的股東批准及採納了蓬勃生物限制性股份單位計劃。於2022年6月16日，南京百斯傑採納了百斯傑僱員持股計劃。由於根據上市規則第17.14條，ProBio Cayman和南京百斯傑並非本公司的主要附屬公司，所以蓬勃生物限制性股份單位計劃及百斯傑僱員持股計劃不受上市規則第17章之規定所限。

股份計劃的管理

根據股份計劃的條款，董事會獲授權就股份計劃的管理作出決定，包括但不限於：(i)解釋及闡明股份計劃的條款；(ii)釐定有資格獲授股份期權或股份獎勵的人士；及(iii)釐定該等股份期權或股份獎勵的授予條件，並對授予條款作出適當調整。

董事會 報告

股份期權計劃

股份期權計劃概要

詳情	首次公開發售前股份期權計劃	首次公開發售後股份期權計劃
1. 目的	旨在表彰及答謝合資格參與者曾經或可能已經對本集團作出的貢獻，並為合資格參與者提供於本公司擁有個人權益的機會，以：(i) 吸引有能力和經驗的人員；(ii) 激勵彼等留任本集團；及 (iii) 向彼等提供獲得本公司股權的機會，鼓勵彼等為本集團的未來發展及擴展而努力。	旨在為合資格參與者提供機會獲得本公司的所有人權益，以及鼓勵合資格參與者為了本公司及其股東整體利益，努力提升本公司及其股份的價值。首次公開發售後股份期權計劃將令本公司能夠以靈活的方式挽留、激勵、補償若干合資格參與者或為若干合資格參與者提供福利。
2. 參與者	本集團任何成員公司的董事、僱員或顧問。	集團任何成員公司的董事及員工。
3. 可供發行股份總數	<p>除上市日期前已授出的期權外，在上市日期或之後概無根據首次公開發售前股份期權計劃進一步授出期權。</p> <p>截至本年報日期，根據首次公開發售前股份期權計劃，已無任何尚未行使的股份可供發行。</p>	<p>根據首次公開發售後股份期權計劃及本公司採納的任何其他股份計劃可供授予涉及發行新股份的所有期權及獎勵而可發行之股份數目最多不得超過計劃授權限額（即212,768,651股）。</p> <p>根據首次公開發售後股份期權計劃可供發行之股份總數為25,394,294股（即首次公開發售後股份期權計劃終止前已授出期權的相關未行使股份數目），約佔本公司截至本報告日期已發行股份（即2,188,076,343股）（不包括庫存股份）的1.16%。</p>

詳情	首次公開發售前股份期權計劃	首次公開發售後股份期權計劃
4. 每名參與者的配額上限	-	<p>於任何12個月期間根據股份期權計劃及本公司的任何其他股份計劃授予各合資格參與者的所有期權及獎勵所發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%，除非根據上市規則的規定及首次公開發售後股份期權計劃的條款另行獲得股東批准。</p> <p>於任何12個月期間（或聯交所可能不時指定的其他期間）根據股份期權計劃及本公司的任何其他股份計劃授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的所有聯繫人的所有期權及獎勵所發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的0.1%（或聯交所可能不時指定的其他百分比），除非根據上市規則的規定及首次公開發售後股份期權計劃的條款另行獲得股東批准。</p>
5. 承授人可行使股份期權期限	董事會於授予通知中釐定並知會各承授人的期限，或（如適用）行使期權的任何期限，惟該期限不得超過期權要約日期起計十年。	董事會作出要約時知會各承授人的期限，該期限將由董事會在授出股份期權時全權酌情釐定，惟該期限不得超過授予有關期權日期起計十年。

董事會 報告

詳情	首次公開發售前股份期權計劃	首次公開發售後股份期權計劃
6. 歸屬期	股份期權須遵守向承授人發出的授予通知中所規定的工作表現或其他歸屬條件。	除非另有准許，歸屬應僅在滿足(或(如適用)經董事會豁免)後向合資格參與者發出的授予通知中載列的條件後達致，並應遵守董事會釐定的歸屬期，即自授出日期起(含授予當日)至少12個月。
7. 接納時間及接受股份期權時應付金額	於接納股份期權要約時，參與者須根據本公司設定之條款及條件簽立並交回接納函件。	股份期權要約於發出要約日期起計21日期間可供有關參與者接納。於接納股份期權要約時，承授人須向本公司支付1.00港元。
8. 行使價釐定基礎	行使價應由董事會全權釐定並載列於相關授予通知中。	行使價應為董事會在作出要約時全權酌情釐定並於要約通知中通知合資格參與者的價格，且不得低於以下較高的數額： <ol style="list-style-type: none">1. 股份於授出日期在聯交所每日報價表所列收市價；及2. 聯交所於緊接授出日期前5個營業日發佈的日報價表所示的平均股份收市價。
9. 計劃餘下年期	首次公開發售前股份期權計劃已於2015年12月30日到期。	首次公開發售後股份期權計劃於2015年12月7日起計十年期間有效，於2025年12月7日到期。

首次公開發售前股份期權計劃

本公司已根據2015年7月15日本公司當時唯一股東的決議案採納首次公開發售前股份期權計劃。上市後概無根據首次公開發售前股份期權計劃進一步授出股份期權。由於首次公開發售前股份期權計劃將不會涉及授出認購本公司新股份的期權，因此首次公開發售前股份期權計劃的條款不受上市規則第17章之規定所限。

下表載列報告期內根據首次公開發售前股份期權計劃授出之股份期權的變動詳情：

承授人類別/ 姓名	授出日期	歸屬期	行使期	每股股份 行使價 美元	股份期權數目					
					於2025年 1月1日 尚未行使	於年內授出	於年內註銷	於年內失效	於年內 行使 ^(附註1)	於2025年 12月31日 尚未行使
董事										
孟建華	2015年1月30日	2016年1月30日至 2025年7月31日 2017年1月31日至 2025年7月31日 2018年1月30日至 2025年7月31日 2019年1月30日至 2025年7月31日 2020年1月30日至 2025年7月31日	2016年1月30日至 2025年7月31日	0.077	1,043,320	-	-	-	1,043,320	-
王焯	2014年3月20日	2014年12月31日至 2025年7月31日 2015年12月31日至 2025年7月31日 2016年12月31日至 2025年7月31日	2014年12月31日至 2025年7月31日	0.062	25,008,000	-	-	-	25,008,000	-
其他權員										
僱員	2005年10月17日 至2015年 3月30日	2008年10月17日至 2025年12月31日	2008年10月17日至 2025年12月31日	0.003-0.103	194,332	-	-	-	194,332	-
總計					26,245,652	-	-	-	26,245,652	-

附註：

- (1) 緊接股份期權獲行使日期前股份的加權平均收市價為11.18港元。
- (2) 有關首次公開發售前股份期權計劃的進一步詳情，請參閱本公司招股章程附錄五「法定及一般資料」及本年報財務報表附註33。

董事會 報告

首次公開發售後股份期權計劃

本公司已根據本公司當時唯一股東於2015年12月7日的書面決議案，批准及採納首次公開發售後股份期權計劃。首次公開發售後股份期權計劃隨後於2024年6月21日修訂。首次公開發售後股份期權計劃須受上市規則第17章之規定所限。

於報告期內，概無根據首次公開發售後股份期權計劃授出其他股份期權。

下表載列報告期內根據首次公開發售後股份期權計劃授出之股份期權的變動詳情：

承授人類別/ 姓名	授出日期	歸屬期	行使期	緊接授出日期		股份期權數目					
				每股股份 行使價 港元	前每股股份 收市價 港元	於2025年 1月1日 尚未行使	於報告期 內授出	於報告期 內註銷	於報告期 內失效	於報告期內 行使 ^(附註1)	於2025年 12月31日 尚未行使
董事											
朱力	2017年10月11日	2019年12月31日至 2027年10月10日 2020年12月31日至 2027年10月10日 2021年12月31日至 2027年10月10日 2022年12月31日至 2027年10月10日 2023年12月31日至 2027年10月10日	2019年12月31日至 2027年10月10日	8.33	8.07	634,000	-	-	-	-	634,000
潘九安	2020年9月1日	2020年9月1日至 2025年8月31日 2020年11月25日至 2025年8月31日 2021年9月1日至 2025年8月31日 2021年11月25日至 2025年8月31日 2022年9月1日至 2025年8月31日	2020年9月1日至 2030年8月31日	15.00	14.98	270,000	-	-	-	-	270,000
前任董事											
戴祖勉(於2025年 5月29日遞任) ^(附註3)	2020年9月1日	2020年9月1日至 2025年8月31日 2021年9月1日至 2025年8月31日 2022年9月1日至 2025年8月31日	2020年9月1日至 2030年8月31日	15.00	14.98	58,000	-	-	58,000	-	-
最高行政人員											
邵煒慧	2017年4月25日	2021年4月25日至 2027年4月24日 2024年4月25日至 2027年4月24日	2021年4月25日至 2027年4月24日	3.512	3.45	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000

承授人類別/ 姓名	授出日期	歸屬期	行使期	緊接授出日期 每股股份 行使價 港元	前每股股份 收市價 港元	股份期權數目				於2025年 12月31日 尚未行使	
						於2025年 1月1日 尚未行使	於報告期 內授出	於報告期 內註銷	於報告期 內失效		於報告期內 行使 ^(附註1)
其他僱員											
僱員	2016年6月22日 ^(附註4)	2016年6月22日至 2026年6月21日	2016年6月22日至 2026年6月21日	1.204	1.21	7,672,000	-	-	-	5,000,000	2,672,000
	2016年9月23日	2017年9月23日至 2026年9月22日	2017年9月23日至 2026年9月22日	2.406	2.30	2,732,000	-	-	-	370,000	2,362,000
	2017年4月25日	2019年4月25日至 2027年4月24日	2019年4月25日至 2027年4月24日	3.512	3.45	7,829,950	-	-	-	1,899,950	5,930,000
	2017年10月11日	2018年7月25日至 2027年10月10日	2018年7月25日至 2027年10月10日	8.33	8.07	2,853,000	-	-	-	789,000	2,064,000
	2017年11月20日	2019年12月31日至 2027年11月19日	2019年12月31日至 2027年11月19日	9.35	8.91	1,955,000	-	-	-	340,000	1,615,000
	2018年5月4日	2019年1月1日至 2028年5月3日	2019年1月1日至 2028年5月3日	26.46	26.65	3,505,476	-	-	622,619	-	2,882,857
	2018年11月29日	2019年11月29日至 2028年11月28日	2019年11月29日至 2028年11月28日	14.04	14.32	126,000	-	-	-	-	126,000
	2019年7月19日	2020年7月19日至 2029年7月18日	2020年7月19日至 2029年7月18日	18.30	17.86	1,926,000	-	-	140,000	-	1,786,000
	2019年11月29日	2020年11月29日至 2029年11月28日	2020年11月29日至 2029年11月28日	19.132	19.54	2,204,000	-	-	880,000	-	1,324,000
	2020年4月29日	2021年4月29日至 2030年4月28日	2021年4月29日至 2030年4月28日	13.84	13.698	1,960,500	-	-	-	380,000	1,580,500
	2020年12月28日	2021年12月28日至 2030年12月27日	2021年12月28日至 2030年12月27日	12.10	11.36	750,000	-	-	80,000	320,000	350,000
	2021年3月31日	2022年3月31日至 2031年3月30日	2022年3月31日至 2031年3月30日	13.892	14.04	100,000	-	-	40,000	60,000	-
	2021年5月31日	2022年5月31日至 2031年5月30日	2022年5月31日至 2031年5月30日	30.45	27.35	184,937	-	-	-	-	184,937
總計						36,760,863	-	-	1,820,619	9,158,950	25,781,294

附註：

- (1) 緊接股份期權獲行使日期前股份的加權平均收市價為13.25港元。
- (2) 有關首次公開發售後股份期權計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年4月22日的通函附錄三「股份期權計劃主要條款概要」及本年報財務報表附註33。
- (3) 戴祖勉先生於2025年5月29日舉行的股東周年大會結束後退任董事。根據首次公開發售後股份期權計劃，其獲授的58,000份未行使股份期權於2025年5月29日失效。
- (4) 股份期權的變動包括向本公司前任首席執行官（非當值）授出的股份期權。

董事會 報告

限制性股份單位計劃

2019年限制性股份單位計劃

本公司於2019年3月22日採納2019年限制性股份單位計劃並隨後於2024年6月21日及2025年12月15日修訂該計劃。2019年限制性股份單位計劃須受上市規則第17章之規定所限。

下列為2019年限制性股份單位計劃主要條款概要。

(a) 2019年限制性股份單位計劃的目的

2019年限制性股份單位計劃的目的是(i)向選定參與者提供獲得本公司所有權權益的機會；(ii)鼓勵選定參與者為本公司及其股東的整體利益，努力提升本公司及其股份的價值；及(iii)向本公司提供一種靈活的方法，以保留、激勵、補償選定參與者，或向其提供福利。

(b) 合資格參與者

2019年限制性股份單位計劃的合資格參與者包括(i)本公司或其任何附屬公司的任何董事或僱員；(ii)任何關連實體參與者(定義見上市規則第17章)；及(iii)任何服務提供者。

(c) 可供發行的股份總數

根據2019年限制性股份單位計劃及本公司採納的任何其他股份計劃可能授出涉及發行新股份的所有獎勵可予發行的股份總數不得超過計劃授權限額(即212,768,651股股份)。根據2019年限制性股份單位計劃可供發行的股份總數(包括已授予但未歸屬的限制性股份單位及可供未來授予的限制性股份但不包括庫存股份)為202,739,381股，佔本公司截至本年報日期已發行股份(不包括庫存股份)(即2,188,076,343股)的9.27%。

(d) 各選定參與者的最大配額

於任何12個月期間根據2019年限制性股份單位計劃及本公司任何其他股份計劃授予各選定參與者的所有期權及獎勵所發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%，除非根據上市規則的規定另行獲得股東批准。

倘向本公司董事（獨立非執行董事除外）或最高行政人員（或彼等任何聯繫人）授予任何獎勵，會令截至有關授出日期（包括該日）止12個月期間根據2019年限制性股份單位計劃及本公司的任何其他股份計劃授予該人士的涉及發行新股份的所有期權及獎勵所發行及將予發行的股份數目合計超過授予當日已發行股份的0.1%，則進一步授予有關獎勵須根據上市規則的規定及2019年限制性股份單位計劃的條款經股東於股東大會上批准。

倘向本公司獨立非執行董事或主要股東（或彼等的任何聯繫人）授予任何獎勵，會令截至有關授出日期（包括該日）止12個月期間根據2019年限制性股份單位計劃及本公司的任何其他股份計劃所授予該人士涉及發行新股份的所有期權及獎勵所發行及將予發行的股份數目合計超過授予當日已發行股份的0.1%，則進一步授予有關獎勵須根據上市規則的規定及2019年限制性股份單位計劃的條款經股東於股東大會上批准。

(e) 歸屬期

除非另有准許，歸屬應僅在滿足（或（如適用）獲董事會豁免）向選定參與者發出的獎勵通知中所載的條件後達致，並須受董事會釐定的歸屬期所規限，即自授出日期起至少12個月。

(f) 接納時間及接納獎勵時的應付款額

選定參與者可在相關獎勵通知發出後21個日曆日內接納所獲授的獎勵。

選定參與者無需向本公司支付任何授予價或作出任何其他付款以接納所獲授的獎勵。

董事會 報告

(g) 2019年限制性股份單位計劃的餘下年期

2019年限制性股份單位計劃初步將於2019年限制性股份單位計劃採納日期起生效並計十年期間有效。

本公司與受託人就委任受託人負責管理2019年限制性股份單位計劃訂立信託契約。根據2019年限制性股份單位計劃，本公司將以(i)本公司或受託人將於市場上收購的現有股份；(ii)已獲授權但未發行的股份及庫存股份(受限於適用法律)；及(iii)本公司將直接向選定參與者配發及發行的新股份；及/或(iv)本公司將向受託人配發及發行的新股份，滿足本公司向選定參與者授出的股份。該等股份將由受託人根據上市規則及信託契約持有，直至相關歸屬日期結束，並於作出該等限制性股份單位授予時董事會可能訂明的相關歸屬條件達成後轉讓予相關承授人。

有關2019年限制性股份單位計劃的詳情，請參閱本公司日期為2024年4月22日的通函及日期為2025年12月16日的公告。

下表載列報告期內根據2019年限制性股份單位計劃已授出之限制性股份單位的變動詳情：

承授人類別/姓名	授出日期	歸屬期(須待2019年限制性股份單位計劃的其他條件達致後方告作實)	緊接授出日期前每股股份收市價 港元	股份數目				於2025年12月31日尚未行使
				於2025年1月1日尚未行使	於報告期內授出 ^(附註1)	於報告期內失效	於報告期內歸屬 ^(附註2)	
董事								
孟建革	2020年12月28日	於2021年12月28日至2025年12月28日 分五期等額按年分期歸屬	11.36	80,000	-	-	80,000 ^(附註3)	-
朱力	2020年12月28日	於2021年12月28日至2025年12月28日 分五期等額按年分期歸屬	11.36	40,000	-	-	40,000 ^(附註4)	-
	2021年5月31日	於2022年5月31日至2026年5月31日 分五期等額按年分期歸屬	27.35	40,000	-	-	20,000	20,000
	2025年6月11日 ^(附註5)	分三批歸屬，最後一期於2028年8月31日歸屬	16.80	-	23,276	-	-	23,276
	2025年9月19日 ^(附註5)	分三批歸屬，最後一期於2028年11月30日歸屬	17.24	-	683,788	-	-	683,788

承授人類別／姓名	授出日期	歸屬期(須待2019年限制性 股份單位計劃的其他條件達致 後方作實)	緊接授出日期 前每股股份 收市價 港元	股份數目				於2025年 12月31日 尚未行使
				於2025年 1月1日 尚未行使	於報告期 內授出 ^(附註1)	於報告期 內失效	於報告期 內歸屬 ^(附註2)	
王焯	2021年5月31日	於2022年5月31日至 2026年5月31日 分五期等額按年分期歸屬	27.35	120,000	-	-	60,000	60,000
潘九安	2023年1月18日	分三批歸屬，最後一批於 2025年12月17日歸屬	27.00	5,480	-	-	5,480	-
John Quelch	2025年12月15日	分三批歸屬，最後一批於 2029年3月31日歸屬	13.5	-	18,157	-	-	18,157
Ross Grossman	2025年12月15日	分三批歸屬，最後一批於 2029年3月31日歸屬	13.5	-	18,157	-	-	18,157
前任董事 戴祖勉 (於2025年 5月29日 退任) ^(附註6)	2023年1月18日	分三批歸屬，最後一批於 2025年12月17日歸屬	27.00	5,480	-	5,480	-	-
最高行政人員 邵煒慧	2023年4月3日	20%的限制性股份單位將於 2024年4月3日歸屬， 剩餘限制性股份單位將於 2025年3月31日至 2028年3月31日等額按年歸屬	16.80	215,519	-	-	53,879	161,640
	2023年6月1日	於2024年6月1日至 2028年5月31日 分五批按年歸屬	17.32	2,516,555	-	-	629,138	1,887,417
	2024年6月12日	於2025年8月31日至 2029年8月31日 分五批按年歸屬	9.10	1,174,263	-	-	234,852	939,411
	2025年6月11日 ^(附註7)	於2026年8月31日至 2030年8月31日 分五批按年歸屬	16.80	-	601,264	-	-	601,264

董事會 報告

承授人類別/姓名	授出日期	歸屬期(須待2019年限制性 股份單位計劃的其他條件達致 後方告作實)	緊接授出日期 前每股股份 收市價 港元	股份數目				於2025年 12月31日 尚未行使
				於2025年 1月1日 尚未行使	於報告期 內授出(附註1)	於報告期 內失效	於報告期 內歸屬(附註2)	
其他僱員 僱員	2020年4月29日	分兩至五期按年歸屬，最後一批於 2025年4月29日歸屬	13.698	80,000	-	-	80,000	-
	2020年12月28日	分一至五期按年歸屬，最後一批於 2025年12月28日歸屬	11.36	133,645	-	99,645	34,000	-
	2022年1月10日(附註8)	於2023年1月10日至 2027年1月10日 分五期按年歸屬	31.15	98,617	-	98,617	-	-
	2022年3月22日(附註8)	於2023年3月22日至 2027年3月22日 分五期按年歸屬	25.10	325,858	-	325,858	-	-
	2023年4月3日(附註8)	20%的限制性股份單位將於 2024年4月3日歸屬， 剩餘限制性股份將於 2025年3月31日至 2028年3月31日等額按年歸屬	16.80	586,356	-	586,356	-	-
	2023年6月1日(附註8)	於2024年6月1日至 2028年5月31日 分兩至五批按年歸屬	17.32	2,528,755	-	2,528,755	-	-
	2024年6月12日(附註8)	於2025年8月31日至 2026年8月31日 分兩批按年歸屬	9.10	45,538	-	45,538	-	-
	2025年9月19日(附註9)	分三批歸屬，最後一批於 2028年11月30日歸屬	17.24	-	91,172	-	-	91,172
總計(附註10)				7,996,066	1,435,814	3,690,249	1,237,349	4,504,282

承授人類別／姓名	授出日期	歸屬期(須待2019年限制性股份單位計劃的其他條件達成後方告作實)	緊接授出日期前每股股份收市價 港元	股份數目				於2025年12月31日尚未行使
				於2025年1月1日尚未行使	於報告期內授出 ^(附註1)	於報告期內失效	於報告期內歸屬 ^(附註2)	
五位最高薪酬僱員	2021年5月31日	於2022年5月31日至2026年5月31日分五期等額按年歸屬	27.35	120,000	-	-	60,000	60,000
	2023年4月3日	20%的限制性股份將於2024年4月3日歸屬，剩餘股份將於2025年3月31日至2028年3月31日等額按年歸屬	16.8	215,519	-	-	53,879	161,640
	2023年6月1日	於2024年6月1日至2028年5月31日分兩至五批按年歸屬	17.32	2,516,555	-	-	629,138	1,887,417
	2024年6月12日	於2025年8月31日至2029年8月31日分五批按年歸屬	9.1	1,174,263	-	-	234,852	939,411
總計(五位最高薪酬僱員)				4,026,337	-	-	977,869	3,048,468

附註：

- 報告期內本公司向承授人授出的限制性股份單位的對價為零。報告期內授出的股份獎勵於授出日期的公允價值以及所採用的會計準則和政策，請參閱本年報財務報表附註2.4和34。
- 緊接限制性股份單位歸屬日期前股份的加權平均收市價為13.57港元。
- 80,000份限制性股份單位計劃於2025年12月28日歸屬，該等限制性股份單位的相關股份於2026年1月5日轉讓予孟建革先生。
- 40,000份限制性股份單位計劃於2025年12月28日歸屬，該等限制性股份單位的相關股份於2026年1月5日轉讓予朱力博士。
- 於2025年6月11日及2025年9月19日授予朱力博士限制性股份單位的歸屬條件為須待達成若干業績目標，包括但不限於朱力博士達到若干關鍵業績標準。
- 戴祖勉先生於2025年5月29日舉行的股東周年大會結束後退任董事。因此，根據2019年限制性股份單位計劃，其獲授的合共5,480份未歸屬限制性股份單位於2025年5月29日失效。
- 於2025年6月11日授予邵煒慧女士的限制性股份單位的歸屬條件為須待達成若干業績目標，包括但不限於邵煒慧女士達到若干關鍵業績標準。
- 股份的變動包括本公司前任輪值首席執行官(非當值)獲授的限制性股份。
- 於2025年9月19日授予若干僱員的限制性股份單位的歸屬條件為須待達成若干業績目標，包括但不限於僱員承授人達到若干關鍵業績標準。
- 於報告期內概無限制性股份註銷。

董事會 報告

2021年限制性股份單位計劃

本公司於2021年8月23日採納2021年限制性股份單位計劃並隨後於2022年5月26日、2024年6月21日及2025年12月15日修訂該計劃。2021年限制性股份單位計劃的條款須受上市規則第17章之規定所限。

下列為2021年限制性股份單位計劃主要條款概要。

(a) 2021年限制性股份單位計劃的目的

2021年限制性股份單位計劃的目的是(i)向選定參與者提供獲得本公司的所有權權益的機會；(ii)鼓勵選定參與者為本公司及其股東的整體利益，努力提升本公司及其股份的價值；及(iii)令本公司能夠以靈活的方式挽留、激勵、補償選定參與者或向其提供福利。

(b) 合資格參與者

2021年限制性股份單位計劃的合資格參與者包括(i)本公司或其任何附屬公司的任何董事或僱員；(ii)任何關連實體參與者(定義見上市規則第17章)；及(iii)任何服務提供者。

(c) 可供發行的股份總數

根據2021年限制性股份單位計劃及本公司採納的任何其他股份計劃可予授出涉及發行新股份的所有獎勵可予發行的股份總數不得超過計劃授權限額(即212,768,651股股份)。根據2021年限制性股份單位計劃可供發行的股份總數(包括已授出但未歸屬的限制性股份單位及可供未來授予的限制性股份但不包括庫存股份)為220,673,542股，佔於本年報日期本公司已發行股份(不包括庫存股份)(即2,188,076,343股)的10.9%。為免生疑義，220,673,542股股份不包括已根據計劃授權限額發行但尚未分配予相關承授人的1,093,751股股份。

(d) 各選定參與者的最大配額

於任何12個月期間根據2021年限制性股份單位計劃及本公司任何其他股份計劃所授予各選定參與者的所有期權及獎勵所發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%，除非根據上市規則的規定另行獲得股東批准。

倘向本公司董事（獨立非執行董事除外）或最高行政人員（或彼等任何聯繫人）授予任何獎勵，會令截至有關授出日期（包括該日）止12個月期間根據2021年限制性股份單位計劃及本公司的任何其他股份計劃授予該人士涉及發行新股份的所有期權及獎勵所發行及將予發行的股份數目合計超過授予當日已發行股份的0.1%，則進一步授予有關獎勵須根據上市規則的規定及2021年限制性股份單位計劃的條款經股東於股東大會上批准。

倘向本公司獨立非執行董事或主要股東（或彼等各自的任何聯繫人）授予任何獎勵，會令截至有關授出日期（包括該日）止12個月期間根據2021年限制性股份單位計劃及本公司的任何其他股份計劃授予該人士涉及發行新股份的所有期權及獎勵所發行及將予發行的股份數目合計超過授予當日已發行股份的0.1%，則進一步授予有關獎勵須根據上市規則的規定及2021年限制性股份單位計劃的條款經股東於股東大會上批准。

(e) 歸屬期

除非另有准許，歸屬應僅在滿足（或（如適用）獲董事會豁免）向選定參與者發出的獎勵授予通知載列的條件後達成，並須受董事會釐定的歸屬期所規限，即自授出日期起至少12個月。

(f) 接納時間及接納獎勵時的應付款額

選定參與者可在相關通知發出後21個日曆日內接納所獲授的獎勵。

選定參與者無需向本公司支付任何授予價或作出任何其他付款以接納所獲授的獎勵。

董事會 報告

(g) 2021年限制性股份單位計劃的餘下年期

2021年限制性股份單位計劃初步將於2021年限制性股份單位計劃採納日期起生效並計十年期間有效。

本公司與受託人就委任受託人負責管理2021年限制性股份單位計劃訂立信託契約。根據2021年限制性股份單位計劃，本公司將以(i)本公司或受託人將於市場上收購的現有股份；(ii)已獲授權但未發行的股份及庫存股份(受限於適用法律)；及(iii)本公司將直接向選定參與者配發及發行的新股份；及/或(iv)本公司將向受託人配發及發行的新股份，滿足本公司向選定參與者授出的股份。若干限制性股份單位的相關股份將由受託人根據上市規則及信託契約持有，直至相關歸屬日期結束，並於作出該等限制性股份單位授予時董事會可能訂明的相關歸屬條件達成後轉讓予相關承授人。

有關2021年限制性股份單位計劃的詳情，請參閱本公司日期為2024年4月22日的通函及日期為2025年12月16日的公告。

下表載列2021年限制性股份單位計劃項下已授出之限制性股份單位的變動詳情：

承授人類別/姓名	授出日期	歸屬期(須待2021年限制性股份單位計劃的其他條件達成後方告作實)	緊接授出日期前每股股份收市價 港元	股份數目				於2025年12月31日尚未行使
				於2025年1月1日尚未行使	於報告期內授出 ^(附註1)	於報告期內失效	於報告期內歸屬 ^(附註2)	
董事								
Ross Grossman	2024年11月19日	於2025年11月30日至2027年11月30日分三期按年歸屬	10.66	21,905	-	-	6,571	15,334
John Quelch	2024年11月19日	於2025年11月30日至2027年11月30日分三期按年歸屬	10.66	21,905	-	-	6,571	15,334
最高行政人員								
邵煒慧	2022年3月22日	於2023年3月22日至2027年3月22日分五期按年歸屬	25.10	65,683	-	-	35,729	29,954

承授人類別／姓名	授出日期	歸屬期(須待2021年限制性股份單位計劃的其他條件達成後方告作實)	緊接授出日期前每股股份收市價 港元	股份數目				
				於2025年1月1日尚未行使	於報告期內授出(附註1)	於報告期內失效	於報告期內歸屬(附註2)	於2025年12月31日尚未行使
其他僱員 僱員	2022年3月22日	分兩或五期按年歸屬，最後一批於2027年3月22日歸屬	25.10	492,644	-	70,415	422,229	-
	2022年5月26日	分兩或三期按年歸屬，最後一批於2025年5月26日歸屬	20.65	623,258	-	45,816	577,442	-
	2022年9月2日	分兩或三期按年歸屬，最後一批於2025年9月2日歸屬	24.80	59,875	-	4,366	55,509	-
	2023年1月18日	分一至三批歸屬，最後一批於2025年12月17日歸屬	27.00	862,464	-	164,794	697,670	-
	2023年4月3日	分兩至五批，第一批於2024年4月3日歸屬，剩餘限制性股份單位將於2025年3月31日至2028年3月31日按年歸屬	16.80	633,444	-	313,094	236,149	84,201
	2023年6月1日	於2024年6月1日至2028年5月31日分兩至五批按年歸屬	17.32	3,101,952	-	824,681	1,240,065	1,037,206
	2023年8月24日	於2024年8月31日至2026年8月31日分兩至三批按年歸屬	17.98	34,163	-	361	20,564	13,238
	2023年11月28日	於2024年11月30日、2025年11月30日及2026年11月30日分三批按年歸屬	22.75	44,042	-	11,211	15,615	17,216
	2024年3月13日	於2025年3月31日至2027年3月31日分一至三批按年歸屬	15.70	127,665	-	-	38,299	89,366
	2024年6月12日	於2025年8月31日至2029年8月31日分兩至五批按年歸屬	9.10	11,163,820	-	1,038,548	3,092,223	7,033,049

董事會 報告

承授人類別/姓名	授出日期	歸屬期(須待2021年限制性 股份單位計劃的其他條件達致 後方告作實)	緊接授出日期 前每股股份 收市價 港元	股份數目				於2025年 12月31日 尚未行使
				於2025年 1月1日 尚未行使	於報告期 內授出(附註1)	於報告期 內失效	於報告期 內歸屬(附註2)	
	2024年8月19日	於2025年8月31日至 2027年8月31日 分三批按年歸屬	12.80	244,121	-	63,068	54,312	126,741
	2024年11月19日	於2025年11月30日至 2027年11月30日 分三批按年歸屬	10.66	770,492	-	168,504	195,048	406,940
	2025年6月11日(附註3)	於2026年8月31日至 2030年8月31日 分兩至五批按年歸屬	16.80	-	6,707,292	376,481	-	6,330,811
	2025年12月15日(附註3)	於2027年3月31日至 2031年3月31日 分兩至五批按年歸屬	13.5	-	2,905,638	34,263	-	2,871,375
服務提供者	2023年6月1日	於2024年6月1日至 2026年5月31日 分三批按年歸屬	17.32	148,898	-	-	74,336	74,562
	2024年3月13日	於2025年3月31日至 2027年3月31日 分一至三批按年歸屬	15.7	316,933	-	-	165,936	150,997
	2024年6月12日	於2025年8月31日至 2027年8月31日 分一至三批按年歸屬	9.10	39,991	-	-	17,530	22,461
	2024年7月8日	於2025年8月31日至 2027年8月31日 分一至三批按年歸屬	9.19	68,054	-	-	52,137	15,917
	2025年6月11日(附註4)	於2026年8月31日至 2028年8月31日 分一至三批按年歸屬	16.80	-	69,828	-	-	69,828
	2025年12月15日(附註5)	於2027年3月31日一次性歸屬	13.5	-	72,627	-	-	72,627
總計(附註6)				18,841,309	9,755,385	3,115,602	7,003,935	18,477,157

附註：

- (1) 報告期內授出的股份獎勵對價為零。
- (2) 緊接限制性股份單位歸屬日期前股份的加權平均收市價為14.88港元。
- (3) 於2025年6月11日及2025年12月15日授予部分僱員承授人的部分限制性股份單位的歸屬條件其中包括但不限於達到若干關鍵業績標準。於2025年6月11日授予一名高級管理人員的部分限制性股份不附帶業績目標。鑒於該部分限制性股份單位構成固定年度薪酬的一部分，經薪酬委員會及董事會考慮該高級管理人員的過往表現及貢獻而釐定，薪酬委員會及董事會相信不設業績目標，該授予可使承授人的利益與本公司及其股東的利益保持一致，激勵承授人致力於未來持續提升本公司的競爭力、運營業績及增長，並加強其對本公司的長期服務承諾，這與2021年限制性股份單位計劃的目的相一致。
- (4) 服務提供者承授人為本公司聘請的兩名個人顧問，一名提供技術研究與開發服務，另一名提供戰略發展及運營管理方面的諮詢及顧問服務。於2025年12月15日授予該等服務提供者承授人的限制性股份單位不附帶業績目標。
- (5) 服務提供者承授人為一名本公司聘請的提供技術研發服務的個人顧問。於2025年6月11日授予該服務提供者承授人的限制性股份單位不附帶業績目標。
- (6) 於報告期內概無限制性股份註銷。

董事及五位最高薪酬人士的薪酬

報告期內董事及五位最高薪酬人士的薪酬詳情載於本年報財務報表附註8及附註9。

董事及最高行政人員資料變動

於2026年1月16日，孟建革先生獲委任為傳奇董事會的董事，初始任期直至傳奇2026年股東周年大會結束。

於2026年1月16日，朱力博士從傳奇董事會辭任。

於2026年2月2日，John Quelch博士從Mynd.ai, Inc. (紐約證券交易所代碼：MYND)董事會辭任。

除上述所披露者外，於2025年中期報告日期後，概無根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段有關任何董事或最高行政人員的任何資料變動須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

董事會 報告

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

截至2025年12月31日，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)的股份及於本公司(或其任何相聯法團)(定義見證券及期貨條例第XV部)的債權證中擁有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或根據上市規則附錄C3所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於2025年12月31日於股份及相關股份的好倉

董事及最高行政人員 類別／姓名	身份／權益性質	所持／擁有 權益的股份／ 相關股份數目	概約持股 百分比 (%)
董事			
孟建革	實益擁有人 ^(附註1)	358,795	0.02
章方良	受控制法團權益 ^(附註2) 、一致行動方 ^(附註6) 、 一個全權信託的創辦人 ^(附註3) 及 配偶權益 ^(附註2)	801,563,753	36.66
朱力	實益擁有人 ^(附註4)	2,420,730	0.11
王燁	受控制法團權益 ^(附註5) 、一致行動方 ^(附註6) 、 實益擁有人 ^(附註7) 、一個全權信託的 創辦人及受託人 ^(附註8)	801,563,753	36.66
潘九安	實益擁有人 ^(附註9)	284,929	0.01
John Quelch	實益擁有人 ^(附註10)	40,062	0.002
Ross Grossman	實益擁有人 ^(附註11)	40,028	0.002
最高行政人員			
邵焯慧	實益擁有人 ^(附註12)	6,838,459	0.31

* 該百分比乃基於2025年12月31日的2,186,378,520股股份計算。

附註：

- (1) 於2025年12月31日，孟建革以實益擁有人身份持有358,795股股份。
- (2) 於2025年12月31日，章方良持有GS Corp全部已發行股本約10.70%。根據GS Corp股東投票協議（參見下文附註6）及就證券及期貨條例而言，章方良被視為或被當作於GS Corp持有的所有股份中擁有權益。於2025年6月16日，章方良2023年授予人保留年金信託（金偉紅為初始受託人）將2,394,935股GS Corp股份（相當於4,253,415股股份）轉讓予章方良。同日，章氏信託（參見下文附註3）將2,563,800股GS Corp股份（相當於4,553,320股股份）轉讓予章方良。於2025年6月16日，金偉紅2023年授予人保留年金信託（章方良的配偶金偉紅為初始受託人，章方良自2025年5月31日成為受託人）及金氏2024年信託（金偉紅為初始受託人）分別將2,394,935股及5,918,130股GS Corp股份（分別相當於4,253,415股及10,510,624股股份）轉讓予金偉紅。同日，金偉紅將15,000,000股GS Corp股份（相當於26,640,064股股份）轉讓予金氏2025年信託（金偉紅為初始受託人）。
- (3) 於2017年10月12日，章方良設立章氏信託，為一項不可撤回全權家族信託，受益人為其三名子女及彼等各自的生存後嗣。金偉紅為章氏信託的受託人。於2025年12月31日，章氏信託（通過其受託人）持有GS Corp全部已發行股本約20.36%。
- (4) 於2025年12月31日，朱力持有根據2019年限制性股份單位計劃獲授的限制性股份單位相關的727,064股股份、根據首次公開發售後股份期權計劃有條件獲授的股份期權相關的634,000股股份及以實益擁有人身份持有的1,059,666股股份。
- (5) 於2025年12月31日，王燁持有GS Corp已發行股本約4.15%。根據GS Corp股東投票協議（參見下文附註6）及就證券及期貨條例而言，王燁被視為或被當作於GS Corp持有的所有股份中擁有權益。
- (6) 於2008年8月14日，章方良、王燁及王魯泉（於2025年5月29日辭任董事）訂立GS Corp股東投票協議，根據證券及期貨條例第317條構成一致行動集團。根據GS Corp股東投票協議，章方良、王燁及王魯泉已同意於GS Corp的股東大會上一致投票，而王魯泉及王燁同時將代表權授予章方良，授權章方良就王魯泉及王燁各自於GS Corp實益擁有的股份（截至2025年12月31日持有799,999,123股股份）投票並行使所有投票權及所附的相關權利。根據證券及期貨條例第318條，截至最後實際可行日期，章方良被視為於王燁及王魯泉實益擁有（或被視為擁有權益）的926,630股股份及638,000股股份中擁有權益。於2015年5月29日，吳詠梅簽署委託協議，據此，其將其所擁有的所有GS Corp股份（佔GS Corp已發行股本的22.66%）的所有投票權及相關權利授予章方良。
- (7) 於2025年12月31日，王燁持有根據2019年限制性股份單位計劃獲授的限制性股份單位相關的60,000股股份及以實益擁有人身份持有的228,630股股份。
- (8) 於2017年10月5日，王燁設立王氏信託，為一項不可撤回全權家族信託，受益人為其配偶、兒子及其生存後嗣。王燁的配偶胡智勇為王氏信託的受託人。於2025年12月31日，王氏信託（通過其受託人）持有GS Corp全部已發行股本約8.06%。於2021年12月21日，王燁向Ren-Shiu Foundation Inc. 轉讓638,000股股份，王燁為Ren-Shiu Foundation Inc. 的受託人。
- (9) 於2025年12月31日，潘九安持有根據首次公開發售後股份期權計劃獲授的股份期權相關的270,000股股份及以實益擁有人身份持有的14,929股股份。
- (10) 於2025年12月31日，John Quelch持有根據2019年限制性股份單位計劃獲授的限制性股份單位相關的18,157股股份、根據2021年限制性股份單位計劃獲授的限制性股份單位相關的15,334股股份及以實益擁有人身份持有的6,571股股份。
- (11) 於2025年12月31日，Ross Grossman持有根據2019年限制性股份單位計劃獲授的限制性股份單位相關的18,157股相關股份、根據2021年限制性股份單位計劃獲授的限制性股份單位相關的15,334股相關股份及以實益擁有人身份持有的6,537股股份。
- (12) 於2025年12月31日，邵煒慧持有根據2019年限制性股份單位計劃獲授的限制性股份單位相關的3,589,732股股份、根據2021年限制性股份單位計劃獲授的限制性股份單位相關的29,954股股份及根據首次公開發售後股份期權計劃獲授的股份期權相關的2,000,000股股份及以實益擁有人身份持有的1,218,773股股份。

董事會 報告

截至2025年12月31日於本公司相聯法團普通股及相關股份的權益

傳奇生物^(附註1)

董事姓名	身份／權益性質	所持／擁有權益的 普通股份／ 相關股份數目	概約持股 百分比 ^(附註2) (%)
章方良	受控制法團權益 ^(附註3) 及其他 ^(附註4)	175,155,492	47.35
王燁	受控制法團權益 ^(附註5) 及實益擁有人 ^(附註5)	174,497,572	47.18
朱力	配偶權益 ^(附註6)	9,200	0.002
Ross Grossman	實益擁有人 ^(附註7)	7,086	0.002

附註：

- (1) 本公司實益擁有傳奇174,497,556股普通股，佔傳奇截至2025年12月31日已發行股本的約47.18%。
- (2) 上述概約持股百分比乃基於傳奇於2025年12月31日的已發行股本369,886,369股普通股計算得出。
- (3) 作為本公司一名控股股東，章方良被視為通過本公司擁有傳奇合共174,497,556股普通股的權益。
- (4) 根據不可撤銷委託權，章方良擁有傳奇657,936股普通股的投票權，該委託權於股份期權獲行使而發行相關傳奇普通股時生效，並自登記持有人在公開市場上出售任何該等普通股時終止。
- (5) 作為本公司一名控股股東，王燁被視為通過本公司擁有傳奇合共174,497,556股普通股的權益。於2025年12月31日，王燁以實益擁有人身份持有8股美國存託股份（相當於傳奇16股股份）。
- (6) 於2025年12月31日，朱力的配偶Fanny Wan持有4,600股美國存託股份（相當於傳奇9,200股股份），就證券及期貨條例而言，朱力被視為擁有對Fanny Wan持有的傳奇普通股的權益。
- (7) 於2025年12月31日，Ross Grossman博士持有傳奇5,410股普通股及根據傳奇於2020年5月26日通過的2020年限制性股份計劃持有1,676股限制性股份的相關股份。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，概無董事或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(i)登記於須根據證券及期貨條例第352條所存置的登記冊內，或(ii)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除「股份期權計劃」及「限制性股份單位計劃」等節所披露者外，於本報告期內任何時間，概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利或由彼等行使任何該等權利；亦無由本公司或其任何附屬公司作出任何安排以令董事或彼等各自之配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

主要股東於股份的權益

截至2025年12月31日，據董事所知，下列人士（董事或最高行政人員除外）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分部須向本公司披露之權益或淡倉，或登記於須根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊內之權益或淡倉：

於2025年12月31日於股份的好倉

名稱／姓名	身份／權益性質	所持／擁有 權益的股份／ 相關股份數目	概約持股 百分比* (%)
GS Corp ^(附註1)	實益擁有人	799,999,123	36.59
王魯泉(於2025年5月29日 辭任董事) ^(附註2)	受控制法團權益 ^(附註1) 、一致行動方及 配偶權益 ^(附註6)	801,563,753	36.66
金偉紅 ^(附註3)	受控制法團權益、一致行動方及受託人	801,563,753	36.66
胡智勇 ^(附註4)	受控制法團權益、一致行動方及受託人	801,563,753	36.66
Huang Lili ^(附註6)	實益擁有人及配偶權益	638,000	0.03
GNS Holdings Limited ^(附註7)	實益擁有人	164,770,965	7.54
Hillhouse Management V, Ltd. ^(附註7)	受控制法團權益	173,348,965	7.93
Hillhouse Management, Ltd. ^(附註7)	投資管理人	173,348,965	7.93
Hillhouse Fund V, L.P. ^(附註7)	受控制法團權益	173,348,965	7.93

* 該百分比乃基於2025年12月31日已發行的合共2,186,378,520股股份計算。

董事會 報告

附註：

- (1) 於2025年12月31日，GS Corp為於美國特拉華州註冊成立的公司，由章方良、章氏信託（參見下文附註3）、金偉紅、金氏2024年信託、金氏2025年信託、王魯泉、吳詠梅、吳氏2017年信託、吳氏2020年獨立信託A、吳氏2020年獨立信託L、吳氏2024年信託（參見下文附註5）、王燁、王氏信託（參見下文附註4）、牟英軍及慈善機構B—新澤西社區基金會分別擁有約10.70%、20.36%、2.58%、3.28%、3.33%、22.76%、5.82%、3.99%、3.72%、3.72%、5.41%、4.15%、8.06%、1.05%及1.07%。
- (2) 王魯泉為Huang Lili的配偶。就證券及期貨條例而言，王魯泉被視為或被當作於Huang Lili持有的所有股份中擁有權益。
- (3) 於2017年10月12日，章方良設立章氏信託，為一項不可撤回全權家族信託，受益人為其三名子女及彼等各自生存後嗣。章方良的配偶金偉紅為章氏信託的受託人。於2025年12月31日，章氏信託（通過其受託人）持有GS Corp全部已發行股本約20.36%，並在證券及期貨條例下被視為或被當作於GS Corp持有的所有股份中擁有權益。於2025年12月31日，金偉紅、金氏2024年信託及金氏2025年信託分別持有GS Corp全部已發行股本約2.58%、3.28%及3.33%。
- (4) 於2017年10月5日，王燁設立王氏信託，為一項不可撤回全權家族信託，受益人為其配偶、兒子及其生存後嗣。王燁的配偶胡智勇為王氏信託的受託人。於2025年12月31日，胡智勇作為王氏信託的受託人，持有GS Corp全部已發行股本約8.06%，並在證券及期貨條例下被視為或被當作於GS Corp持有的所有股份中擁有權益。
- (5) 於2017年12月17日，吳詠梅設立吳氏2017年信託。於2020年10月28日，吳詠梅設立吳氏2020年獨立信託A及吳氏2020年獨立信託L。於2022年10月31日，吳詠梅設立吳氏2022年信託並擔任初始受託人。於2023年10月31日，吳詠梅設立吳氏2023年信託。於2024年10月30日，吳詠梅設立吳氏2024年信託。於2025年11月17日，吳氏2022年信託、吳氏2023年信託及吳氏2024年信託分別向吳詠梅轉讓8,318,547、1,326,303及14,638,001股GS Corp股份（分別相當於14,773,775、2,355,520及25,997,152股股份）。
- (6) 於2025年12月31日，Huang Lili以實益擁有人身份持有638,000股股份。此外，由於Huang Lili為王魯泉的配偶，Huang Lili在在證券及期貨條例下被視為或被當作於王魯泉持有的所有股份中擁有權益。
- (7) GNS Holdings Limited的全部已發行股本由Hillhouse Investment Management V, Ltd.全資擁有。於2025年12月31日，173,348,965股股份由Hillhouse Investment Management V, Ltd.的全資附屬公司GNS Holdings Limited及GNS II Holdings Limited持有，而該公司由Hillhouse Fund V, L.P.全資擁有。Hillhouse Investment Management, Ltd.為Hillhouse Fund V, L.P.的唯一投資管理人。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，董事並不知悉（本公司董事及最高行政人員除外）任何人士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及第3分部之條文須向本公司披露且登記在根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益或淡倉。

稅務寬免

本公司並未獲悉股東因其持有股份而獲得任何稅務寬免。

購買、贖回或出售上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券（包括銷售庫存股份）。

優先購買權

本公司細則或開曼群島法律概無規定本公司須向現有股東按比例發售新股的優先購買權條文。

不競爭承諾

本公司的控股股東(即章方良、王魯泉、王燁及GS Corp或當中一人)已簽署日期為2015年12月7日的不競爭契據，據此，控股股東各自將會並將促使彼等各自的緊密聯繫人及／或彼等所控制的公司(本集團除外)：(i)不會(在各情況下不論以股東、董事、合夥人、代理人、僱員或其他身份及不論是否獲得溢利、回報或其他利益)直接或間接自行或聯同或代表任何人士、商號或公司(其中包括)經營或參與任何直接或間接與招股章程所述本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何活動或業務，以及本集團任何成員公司不時經營、進行或擬進行或本集團任何成員公司從事或投資或本集團任何成員公司已公開宣佈其有意訂立、從事或投資(不論是否以主事人或代理身份及不論是否直接或通過任何法人團體、合夥、合營公司或其他合約或其他安排進行)的任何其他業務，或於當中擁有權益或從事或收購該等業務或持有該等業務的權益；(ii)提供本公司所要求以供獨立非執行董事每年審閱其遵守不競爭契據及執行不競爭契據情況所需的一切資料；(iii)確保本公司通過年報或向公眾人士刊發公告方式披露有關獨立非執行董事就其遵守及執行不競爭契據的情況所審閱事項而作出的決定；及(iv)在本公司年報就其遵守不競爭契據規定的承諾作出獨立非執行董事認為適當及／或上市規則有關條文規定的年度聲明。不競爭契據的詳情載列於招股章程「與控股股東的關係」一節。

本公司已接獲控股股東就截至2025年12月31日止年度遵守不競爭契據項下不競爭承諾的年度確認書。

獨立非執行董事亦已審閱控股股東遵守不競爭承諾的情況。獨立非執行董事確認，截至2025年12月31日止年度，控股股東並無違反不競爭承諾。

董事於競爭業務的權益

除本年報所披露者外，於2025年12月31日，概無執行董事、非執行董事或彼等的緊密聯繫人於根據上市規則第8.10(2)條與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

關連交易及持續關連交易

截至2025年12月31日止年度，本公司概無須根據上市規則第14A章的條文而披露的關連交易或持續關連交易。

董事會 報告

慈善捐款

截至2025年12月31日止年度，本集團向非營利組織作出47,000美元的捐款作慈善及社區用途。

重大法律訴訟

截至2025年12月31日，據董事所知，本集團未涉及任何重大訴訟或仲裁，也不存在任何待判或對本集團帶來威脅的重大訴訟或索賠。

審核年度業績

審核委員會已審閱按照香港財務報告準則會計準則編製的本集團的本年報及截至2025年12月31日止年度的財務報表，並認為該年度業績根據相關會計準則、法律及監管規定編製，並已根據上市規則的要求作出充分披露。

遵守企業管治常規守則

本公司致力於維持最高水準的企業管治常規。本公司已應用企業管治守則的原則。於報告期內，本公司已遵守企業管治守則的適用守則條文。詳情請參閱本年報第75至102頁的企業管治報告。

足夠公眾持股量

根據本公司可從公開途徑得到的資料及據董事所知，截至本年報日期，董事確認本公司已維持上市規則所規定超過本公司已發行股本25%的足夠公眾持股量。

於2025年12月31日的持股權益^(附註1)

股東姓名／類型	股份數目 ^(附註2)	佔已發行股份 概約百分比(%)
(a) 根據上市規則不屬「公眾人士」的股東		
GS Corp ^(附註3)	799,999,123	36.59
孟建革 ^(附註4)	358,795	0.02
朱力 ^(附註4)	1,059,666	0.05
王燁 ^(附註4)	228,630	0.01
潘九安 ^(附註4)	14,929	0.00
John Quelch ^(附註4)	6,571	0.00
Ross Grossman ^(附註4)	6,537	0.00
邵煒慧 ^(附註5)	1,218,773	0.06
Lili Huang ^(附註6)	638,000	0.03
Ren-Shiu Foundation Inc. ^(附註7)	638,000	0.03
其他任何不屬「公眾人士」的人士	0	0.00
(b) 根據上市規則屬「公眾人士」的股東		
已根據證券及期貨條例第XV部披露其權益的人士		
– GNS Holdings Limited	164,770,965	7.54
– GNS II Holdings Limited	8,578,000	0.39
Computershare Hong Kong Trustees Limited (「CS受託人」) ^(附註8)	3,770,779 ^(附註10)	0.17
Computershare Hong Kong Nominees Limited (「CS名義持有人」) ^(附註9)	22,105,442 ^(附註11)	1.01
其他任何屬「公眾人士」的股東	1,182,984,310 ^(附註12)	54.11
總計	2,186,378,520	100.00

董事會 報告

附註：

1. 上表乃根據截至本年報日期按證券及期貨條例第XV部提交的披露權益通知(「披露權益通知」)所載的資料及本公司收到的其他相關資料，並在基於披露權益通知所載或本公司所收到的一切有關資料均屬準確且完整的假設下編製。就上表而言，董事及最高行政人員持有的股份數目僅反映彼等實益擁有的實際已發行股份，並不包括其被視為擁有權益的股份及相關股份(例如尚未歸屬的獎勵股份及尚未行使的股份期權)，儘管該等權益按證券及期貨條例第XV部規定須於「披露權益通知」中申報。有關董事及最高行政人員於股份及相關股份的完整權益詳情，請參閱本年報內題為「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉」的章節。
2. 於2025年12月31日，本公司股本由2,186,378,520股股份組成，均為普通股，佔本公司已發行股本的100%。所有股份彼此地位平等，並享有同等投票權。
3. GS Corp為控股股東之一。
4. 孟建革、朱力及王燁為執行董事，潘九安、John Quelch及Ross Grossman為獨立非執行董事。
5. 邵煒慧為最高行政人員。
6. Lili Huang為王魯泉(其為控股股東之一)的配偶。
7. Ren-Shiu Foundation Inc.是王燁(其為董事及控股股東之一)的緊密關係人。
8. CS受託人以限制性股份單位計劃受託人身份持有的獎勵股份。
9. CS名義持有人以名義持有人身份代持獎勵股份，該等股份乃根據股份計劃授予相關承授人、且已歸屬並轉入CS名義持有人為該等承授人利益而開設及維護的名義賬戶。
10. 為CS受託人根據限制性股份單位計劃持有已獎授但未歸屬的股份權益，且該等股份尚未指定承授人。其中不包括於2025年12月28日已歸屬的90,761股限制性股份單位相關股份，該等股份已於2026年1月5日轉讓予相關承授人。
11. 為CS名義持有人根據股份計劃代持的就行使期權而發行的股份及已歸屬的獎勵股份(不包括向董事及最高行政人員授出的股份)。
12. 此乃上表所列特定股東或股東組別所持有股份的總和與已發行股份總數之間相的差額。

諮詢專業稅務意見

倘本公司股東不確定購買、持有、出售、買賣本公司股份或行使當中任何權利的稅務影響，務請諮詢專家意見。

核數師

安永(執業會計師及公眾利益實體審計師)獲委聘為核數師，以審核根據香港財務報告準則會計準則編製的截至2025年12月31日止年度的財務報表。安永將於應屆股東周年大會辭任並有資格且有意願膺選連任。關於重新委聘安永為本公司核數師的決議案將於應屆股東周年大會提出。本公司於最近三年內未更換核數師。

根據公司條例(香港法例第622章)附表5的業務回顧

本公司客觀的業務回顧，和本集團於報告期內表現之討論及分析，及影響其業績及財務狀況之重要因素載於本年報第10至31頁「管理層討論及分析」一節。

主要風險及不確定因素

本集團面對的主要風險和不確定因素包括商業、營運及財務風險。

商業風險

本集團正面對其他生命科學研究與應用服務及產品供應商的激烈競爭。為保持本集團的競爭力和從競爭對手中脫穎而出，管理層採用成本領先策略以及業務多元化發展策略。

營運風險

本集團面臨與各業務分部相關的營運風險。為管理營運風險，高級管理層定期審視本集團的營運，以確保本集團因欺詐、錯誤、遺漏以及其他營運合規事宜而蒙受損失(無論是財務或其他方面)的風險得到充分管控。高級管理層亦負責監督實行本集團的風險管理政策和程序，並將不合規行為匯報予董事以尋求指示。本集團重視道德價值，杜絕欺詐和賄賂。對此，董事認為本集團的營運風險已得到有效緩解。

財務風險

主要財務風險載於本報告財務報表附註42「金融風險管理目標及政策」。

重大期後事項

於2025年12月31日及直至本年報日期，本集團概無根據上市規則須予披露的重大期後事項。

財務表現關鍵指標

本公司過去五個財務年度業績及資產與負債的概要載列於本年報第7頁。本概要不構成經審核合併財務報表的一部分。

環境政策及表現

金斯瑞始終致力在業務的各個環節推動負責任的生產與營運。我們通過提升能源效率、減少廢棄物、降低水資源消耗、重複利用耗材和包裝材料，以及將低碳技術融入生產流程，全面踐行對環境管理的堅定承諾。金斯瑞積極部署節能系統，開展能源審計與水風險評估，並運用精益生產方法優化生產流程。通過這些舉措，我們持續提升能源、水資源與生產資源的利用效率。

董事會 報告

為減少廢棄物、廢水和廢氣排放，我們在生產全流程實施嚴格的污染控制措施，包括現場廢棄物處理、廢水處理系統升級及廢氣排放強化監測等舉措。

截至2025年12月31日，我們31%的運營地已獲得ISO 14001認證。根據監管要求和ISO 14001標準，我們在主要生產地制定了一套強有力的政策，包括環境可持續發展政策和能源管理政策，為管理關鍵環境優先事項提供了結構化框架。

本集團將不斷優化自身運營，加強綠色管理措施，並堅持所設定的目標，持續降低各指標的排放強度，實現金斯瑞綠色可持續發展。

遵守法律及規例

本集團認識到遵守監管規定的重要性，以及未能遵守該等規定可能導致營業執照吊銷的風險。本集團已實施確保持續遵守規則規例的程序，並通過有效溝通與監管部門維持良好工作關係。於回顧年度內，據我們所知，本集團已在所有重大方面遵守證券及期貨條例、上市規則及其他規則規例。

與僱員的關係

本集團鼓勵僱員提升自我競爭力及開創新產品與服務的能力，以此提升僱員的研發動力及市場營銷力度，藉此增加本集團的收益。本集團致力通過鞏固業務基礎及調整運營方向，迎難而上，在積極進取和努力拼搏的工作文化氛圍下，生產和經營更上一層樓。

與客戶及供應商的關係

我們已建立高度多元化的客戶群，其中包括醫藥、生物技術公司、學院與大學、研究機構、政府機關(包括政府檢測及診斷中心)及分銷商。本集團通過提供於基礎生命科學研究、轉化生物醫藥研究及初期醫藥開發中所使用的生命科學研究與應用服務及產品，以「創寫無限可能」。我們的合成生物產品獲業內用戶(例如飼料、食品、穀物加工及家庭護理領域的用戶)所使用。2025年，我們擴大了服務及產品範圍，並發展了新客戶，客戶總數與2024年相比增長約18.6%。

由於我們的服務及產品所涉範圍廣闊，故我們需從大量供應商為業務分部採購各種原材料。截至2025年12月31日，我們有合共約923名供應商為我們的生產供應不同原材料，大部分位於中國內地。於2025年，我們與供應商維持良好關係，令我們可應對業務挑戰和遵守監管規定，從而產生成本效益及獲得長期商業利益。

承董事會命

孟建革

主席及執行董事

香港

2026年3月15日

企業管治 報告

董事會欣然遞呈本公司截至2025年12月31日止年度的年報所載的企業管治報告。

企業管治原則及常規

本集團致力於保持高標準的企業管治，以維護股東、僱員及其他相關方的利益並提升企業價值及責任。本公司已採納上市規則(不時生效)附錄C1所載的企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。

截至2025年12月31日止年度及直至本年報日期，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

本公司將繼續審閱其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，同時致力提升整體管治水平，以符合國際及本地最佳實踐標準。

企業文化

願景、使命及核心價值觀

金斯瑞於2002年成立於美國新澤西州，現已發展成為一家全球性生物科技公司，提供涵蓋生命科學研究、開發及生產的一體化解決方案。本公司通過可靠、可擴展且高品質的技術平台，助力全球客戶實現科學創新。

本公司的願景是成為一家偉大的公司，書寫生命科學的未來，我們長期致力於將科學潛能轉化為實際應用。我們的願景清晰明確，戰略聚焦於卓越的運營、科技驅動的創新與嚴格的執行。

金斯瑞始終秉承「用生物技術使人和自然更健康」的企業使命。本公司通過交付產品與服務，支持基礎研究、轉譯科學及早期藥物開發，以踐行使命，同時堅守高標準的品質、合規與治理要求。

自創立以來，金斯瑞生命科學事業群已支持全球逾250,000名研究人員。金斯瑞已促成超過118,000篇經同行評審的科學出版物，充分彰顯其於全球生命科學生態系統中持續發揮的重要角色。此外，本公司亦積極與學術界及產業夥伴開展策略性合作，並通過「生命科學研究資助計劃」等倡議投資早期創新項目。2025年，本公司以服務、試劑及產品形式，向154支研究團隊提供價值1.6百萬美元的資助。

金斯瑞秉持以持續改善、營運紀律與長期價值創造為核心的企業文化。本公司持續投入自動化、數字化及符合cGMP規範的生產能力建設，以提升產品品質、運營效率與可擴展性，旨在支持客戶不斷演進的科研與製造需求，同時強化本公司的競爭優勢。

企業管治 報告

本公司的營運以以下核心價值為指引：

客戶至上

我們將客戶的成功置於一切的中心。

開拓創新

我們持續挑戰極限，突破看似不可能的邊界。

合作共贏

我們攜手合作，創造共贏的價值。

誠信正直

我們誠實透明，堅守至高道德標準。

勇於亮劍

我們勇敢、擔當、進取，勇立潮頭、志存高遠。

反求諸己

我們日省日新，努力成為更好的自己。

發展策略

我們通過提供卓越品質、快捷交付和高性價比的服務和產品來提高客戶的競爭力。在內部，我們專注於優化運營流程和程序，旨在爭取最高品質的端到端交付。我們每年開展「從戰略到執行」項目，更新本集團最新且詳盡的戰略方針。2026年的戰略導向高質量的業務增長，提升整體盈利能力，改善投資回報率(ROI)。在外部，我們積極提高與商業夥伴戰略協作的價值，旨在構建健康的生物技術生態系統，為加快整個生物技術和生物製藥行業的發展做出更大的貢獻。

責任把控，品質保障

本公司堅守責任，把提供高品質產品及服務作為不懈追求的目標。我們努力建立全生命周期的產品品質管制系統，關注供應商社會責任管理水準，攜手供應商共同成長，同時不斷提升客戶服務水準，保護信息安全及客戶隱私。此外，我們充分保證動物實驗的倫理道德，保障動物健康福利。

創新精神

本公司希望推動技術進步，優化強大的上游和下游工藝。我們計劃擴大內部過程分析技術開發和品質控制能力，建立持續改進和不斷突破的生態系統，以應對複雜的生產挑戰。我們將在以下關鍵領域持續提升：(i)通過生產控制降低生物負荷、內毒素和雜質水平；(ii)通過改良的培養基、補料策略及建模工具進行持續的工藝開發，提高生產效率及產量；(iii)通過新工藝分析技術、連續化和自動化生產工藝、系統接入人工智能及建模工具箱，實現實時監控；及(iv)推動數據安全性及完整性達到全球標準。我們亦引領開發創新的遞送系統，增強我們的生產技術，滿足客戶對生物製劑、CGT產品的定製化需求。

合規運營

合規運營是公司發展的根基，誠信正直是我們核心價值觀的重要一環。本公司始終秉承誠實守信、恪守商業道德的原則，建立健全風險控制系統，不斷提升公司穩健經營治理能力水準。

管治亮點

董事會結構

- 設立風險管理及ESG委員會轄下數據安全及地緣政治彈性小組委員會並支持董事會審閱本集團在(i)地緣政治風險；(ii)數據安全及隱私風險；(iii)網絡安全及信息技術系統風險；及(iv)跨境知識產權及技術轉移風險方面風險管理的有效性。

管治流程

- 推出金斯瑞商業系統。詳情請參閱本年報中標題為「金斯瑞商業系統」的章節
- 修訂風險管理及ESG委員會的書面職權範圍，加強其監督本公司風險管理的責任
- 修訂提名委員會的書面職權範圍，加強其支持董事會提升董事會有效性、獨立性及多樣性的責任
- 主席與獨立非執行董事單獨會面
- 獨立非執行董事與外部核數師單獨會面
- 年度審閱風險管理政策、關連交易操作及管理流程和舉報和調查政策

董事會

董事會的責任

董事會負責本集團的整體領導，並監察本集團的策略性決定以及監察業務及表現。具體而言，董事會對本集團所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（特別是可能牽涉利益衝突者）、財務數據、委任董事及其他主要財務及營運事宜。

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任。董事會的主要企業管治職能包括：

1. 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本集團在遵守適用法律及監管規定方面的政策及常規；

企業管治 報告

4. 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
5. 檢討本集團遵守企業管治守則的情況及企業管治報告的披露資料。

董事的角色及責任

全體董事須共同對本集團的管理及營運負責，均須承擔適用法例及上市規則下相同的責任，包括(i)以本公司的利益為前提行事，避免出現實際及潛在的利益衝突；(ii)以應有的技能、謹慎和勤勉行事，程度相當於別人合理地預期一名具備與該董事相同的知識及經驗的人士所應有的程度；及(iii)遵守《上市規則》及促使本公司遵守上市規則(及其他適用法律及法規)。每位董事均須積極關心本公司事務，並對本集團業務有全面理解，在發現任何欠妥事宜時亦必須跟進。

董事於履行彼等職責時有權尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。彼等亦被鼓勵向本集團高級管理層進行獨立諮詢。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，及於所有時間以符合本公司及股東利益的方式履行職責。

全體董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同的寶貴營商經驗、知識及專門技能，使其有效率及有效地運作。獨立非執行董事參與董事會會議，在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用。獨立非執行董事應邀於審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、風險管理及ESG委員會及戰略委員會以及數據安全及地緣政治彈性小組委員會任職。

鑒於企業管治守則C.1.4條文要求董事披露於上市公司或機構所持職務的數量及性質及其他重大承擔，以及彼等於任職的身份及時間，董事已同意適時向本公司披露彼等承擔的任何變化。董事會決定該等披露的適當頻率。

董事會授權

為監察本公司事務的特定範疇，董事會已成立五個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、風險管理及ESG委員會及戰略委員會，以及數據安全及地緣政治彈性小組委員會。董事會已向該等董事委員會授出各職權範圍所載的責任，該等職權範圍會定期檢討、更新並於本公司網站發佈。各董事委員會的具體工作詳情，載於本企業管治報告內相關的章節。

於履行其職能時，董事委員會有權為履行職責尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

董事會的組成

截至本報告日期，董事會由十名成員組成，包括四名執行董事及六名獨立非執行董事。報告期及截至本年報日期，董事會組成有以下變動：

執行董事：

孟建革先生(主席)
章方良博士
朱力博士
王燁女士(總裁)

獨立非執行董事：

Alphonse Galdes 博士
張耀樑先生
潘九安先生
John Quelch 博士
Ross Grossman 博士
施晨陽博士

董事履歷載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事會技能矩陣

以下技能矩陣列示董事會所具備之技能與專業知識，該等能力對本公司的策略、管治及業務至關重要，有助董事會有效履行其職責，以實現本公司戰略目標，並推動本集團可持續且均衡的發展，尤其體現在以下方面：

- 監督落實本公司在業務發展、財務及人事管理方面的戰略；
- 在業務、市場及行業中推廣穩健的持續發展管治與企業責任實踐；及
- 監督健全風險管理框架的實施。

企業管治 報告

下表概述董事會成員技能與經驗的組合：

專業能力與經驗	描述	董事人數	覆蓋率 (佔董事會的 百分比) (%)
領導力	高層領導與戰略經驗／其他上市公司董事或高級管理層經驗	10	100
行業知識及經驗	了解本公司的業務運營、市場發展、競爭對手、技術和創新	6	60
全球業務經驗及戰略	具備識別戰略機遇和威脅，以及設定並執行公司目標的經驗	9	90
財務／審計／商業知識	具備閱讀和理解公司賬目、財務資料和財務報告或審計要求的能力	3	30
風險管理及合規	具備執行、管理或監督風險管理和內部控制系統以符合法律法規要求的能力和經驗	3	30
人力資源管理	具有高級管理經驗，負責人員管理並成功推動變革實施	3	30
環境及可持續發展	具備可持續發展戰略、ESG合規及減少環境影響方面的經驗	2	20
信息技術	具備數字化、網絡安全或新興技術相關的背景或經驗	1	10

董事會及勞工多元化政策

董事會多元化

本公司相信董事會成員多元化可提升本公司的表現。經考慮本公司自身的業務模式及具體需要以及根據提名委員會的推薦建議，董事會已採納董事會成員多元化政策，確保在設定董事會成員組成時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。

企業管治 報告

本公司旨在建立及維持董事會成員在技能、專業經驗、教育背景及知識方面的多元化。董事會將考慮設定可衡量的目標，以實施董事會成員多元化政策，並不時檢討該等目標，以確保適當性並確定實現該等目標方面取得的進展。於2025年12月31日，董事會10名董事中有1名女性董事，達成董事會中女性代表要求。董事會的目標是至少保持目前的女性成員人數，最終目標是實現性別均等。當確定合適的候選人時，董事會將繼續藉機增加女性成員的比例。提名委員會將不時檢討董事會成員多元化政策及其實施情況。

提名委員會負責確保董事會多元化。提名委員會將不時檢討董事會成員多元化政策，以確保其持續有效，我們將每年於企業管治報告中披露董事會成員多元化政策的實施情況及成效。

基於可計量目標，對於本年報日期董事會成員組成的分析如下：

性別

男性	9名董事
女性	1名董事

年齡組

50-59	4名董事
60-69	2名董事
70-79	4名董事

教育背景

化學／生物	5名董事
經濟／會計	3名董事
商業管理	3名董事

教育學位

學士	1名董事
碩士	3名董事
博士	6名董事

企業管治 報告

勞工多元化政策

本集團自2024年起實施勞工多元化政策，該政策重視僱員多元化，並致力於建立多元包容的工作場所，適用於僱傭的所有層面，包括招聘與甄選、專業發展與培訓、薪酬與福利、績效評估及職業晉升。本集團認知多元化涵蓋廣泛的屬性，包括種族、族裔、性別、國籍或宗教、年齡、殘疾、性取向、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況及文化背景，以及經驗、技能與觀點。本集團嚴格遵守非歧視的僱傭實踐與程序，並承諾提供積極的工作環境，珍視多元化僱員所帶來的多元觀點，杜絕任何形式的歧視或騷擾，並尊重每一名僱員。

下表載列截至本年報日期本集團僱員的性別比例：

	女性 (%)	男性 (%)
高級管理層	40.0	60.0
其他僱員	58.7	41.3
全體僱員	58.7	41.3

董事會對僱員性別多元化表示滿意並計劃在未來保持本公司現有水平的僱員性別多元化。本公司將繼續確保在招聘各級僱員時維持性別多元化。

未來，本集團將持續致力提升女性僱員比例，並繼續注重不同性別人才的培養，為不同性別僱員提供長期發展機會。董事會將持續考量本集團業務需求及可能影響業務計劃的變動因素，於高級職位招聘時確保性別多元化，使符合資格的女性高級管理人員及潛力繼任者得於適當時機加入董事會，以確保董事會的性別多元性。

董事繼任

董事會已採納董事提名政策，其中規定提名委員會選擇及推薦董事候選人的程序、流程及標準的指導方法，旨在確保董事會內部技能、經驗、知識及多樣性的平衡。

根據董事提名政策，提名委員會將按誠信、經驗、技能以及為履行職責所付出之時間及努力等標準評估候選人或在任人。提名委員會之建議將於其後提交董事會以作決定。提名委員會須於每次提名委員會會議舉行後向董事會匯報其決定或推薦建議。

董事會根據上述董事會成員多元化政策及董事提名政策，積極物色未來委任之潛在入選，以補充董事會技能矩陣並提高董事會多元化，並確保本公司在領導層交接時擁有穩健的繼任人才儲備。此舉有助維持本公司管治架構持續有效及穩定。

董事會獨立性

為確保獨立非執行董事向董事會提出獨立的觀點和意見，提名委員會及董事會承諾每年就獨立非執行董事所有相關因素評核獨立非執行董事的獨立性，其中包括：

1. 履行職責所需的品格、誠信、專業知識、經驗及穩定性；
2. 對本公司事務的時間和精力投入；
3. 根據上市規則第3.13條承擔其各自獨立角色；
4. 獨立非執行董事利益衝突申報；
5. 不參與本公司的日常管理，也不存在影響其獨立判斷的任何關係或情形；及
6. 董事會主席定期與獨立非執行董事會面，會面期間其他執行董事不列席。

於報告期內，董事會已檢討為確保董事會可獲得獨立的觀點和意見而制定的機制，並對該機制的實施及有效性表示滿意。

概無獨立非執行董事與任何其他董事有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

獨立非執行董事

截至2025年12月31日止年度及直至本報告日期，董事會均遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事(其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識)的規定。

本公司亦已遵守上市規則第3.10A條有關委任不少於董事會成員三分之一的獨立非執行董事的規定。

根據上市規則第3.13條，本公司已接獲各獨立非執行董事就本身的獨立性發出的年度確認書。本公司認為於截至2025年12月31日的整個年度全體獨立非執行董事屬根據上市規則第3.13條的獨立人士。有關本公司對Ross Grossman博士獨立性評估的詳情，請參閱本公司2024年年報。

企業管治 報告

入職及持續專業發展

每位新委任的董事獲提供所需的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下所負的責任有適當程度的了解。各董事均已遵守企業管治守則守則條文C.1，並於報告期內參與持續專業進修，以發展及更新其知識與技能，詳情載列如下表所示。各董事均曾出席由本公司或外部機構舉辦之研討會，以更新對上市規則及董事職責之認識，並閱讀與本集團業務相關之資料。此外，各董事可自行選擇參加其認為有助履行對本公司及股東責任之培訓課程。本公司將在所設額度內就相關培訓費用及開支予以報銷。各董事每年均向本公司提交其培訓紀錄。

於報告期內，本公司為董事提供以下範疇及主題的持續專業發展培訓：

領域	話題	培訓方式
董事責任	<ul style="list-style-type: none">上市規則及香港法律下董事行為、職責與管治技能(由周致聰律師行提供)	研討會
上市規則及 香港法律合規	<ul style="list-style-type: none">香港交易所上市實務系列－最新上市規則更新香港交易所加強氣候相關信息披露要求須予公佈的交易關連交易上市規則－向董事提供貸款上市規則－融資交易香港財務報告準則第18號－財務報表列報與披露	研討會、閱讀材料及網絡研討會

企業管治
報告

領域	話題	培訓方式
企業管治及 ESG	<ul style="list-style-type: none"> 企業管治守則監管修訂動態(由周致聰律師行提供) ESG 監管更新與氣候相關洞見 內審系列一建立有效的 ESG 控制 本地與國際標準及 ESG 系統應用手冊 香港可持續報告指引：香港財務報告準則 S1 與 S2 實務解析 香港交易所－董事企業管治指南 	研討會、閱讀材料、網絡研討會
風險管理及 內部控制	<ul style="list-style-type: none"> 商業行為守則 	閱讀材料

根據本公司存置的報告期內的記錄，所有現任董事已接受持續專業發展培訓，強調上市公司董事的角色、職能及職責，載列如下：

董事姓名	董事職責	領域		
		上市規則及 香港法律合規	企業管治及 ESG	風險管理及 內部控制
執行董事				
孟建革	✓		✓	
章方良	✓		✓	
朱力	✓		✓	
王燁	✓		✓	
獨立非執行董事				
Alphonse Galdes	✓		✓	
張耀樑	✓	✓	✓	✓
潘九安	✓		✓	
John Quelch	✓		✓	
Ross Grossman	✓		✓	
施晨陽	✓		✓	

企業管治 報告

董事的委任及重選連任

各執行董事已與本公司訂立服務合約，固定任期三年，章方良博士自2025年12月17日起計，孟建革先生及王燁女士自2024年12月1日起計，朱力博士自2023年11月22日起計。彼等的委任可於任期屆滿前由任何一方向對方發出不少於六個月的書面通知終止。

各獨立非執行董事已與本公司簽署為期三年的委任函。Alphonse Galdes博士的委任生效日期為2024年9月12日，張耀樑先生的委任生效日期為2024年4月12日，潘九安先生的委任生效日期為2024年11月26日，John Quelch博士的委任生效日期為2024年11月14日，Ross Grossman博士的委任生效日期為2025年3月11日及施晨陽博士的委任生效日期為2024年4月12日。彼等的委任可根據彼等各自的條款予以終止。王魯泉先生及戴祖勉先生各自獲委任的委任函均已於2025年5月29日經雙方同意後終止。

除本文所披露者外，概無董事與本集團訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

根據細則，三分之一董事須於每次股東周年大會輪流退任，惟所有董事須最少每三年輪流退任一次。獲董事會委任以填補臨時空缺的任何董事，其任期直至其委任後首次股東大會止，並可於有關大會上膺選連任。而獲董事會委任以出任現任董事會新增成員的任何董事僅任職至本公司下屆股東周年大會舉行為止，惟可膺選連任。

董事的委任、重選連任及罷免程序及過程載於細則。提名委員會負責檢討董事會的組成，及就董事的委任、重選連任及接任計劃向董事會提出建議。

主席及首席執行官

董事會認可企業管治守則的建議，即主席與首席執行官的角色應予以區分並由不同人士擔任。

於報告期內，董事會主席為孟建革先生，而輪值首席執行官為邵煒慧女士。主席對董事會的有效運作負責，確保公司建立良好的企業管治實踐與程序，並確保股東的意見能傳達至董事會，而輪值首席執行官負責本集團業務的運營。主席與輪值首席執行官之間並無關聯。

董事會認為，有足夠的保障及約束確保董事會的決策過程獨立並基於集體決策，無任何個人行使相當集中的權力或者影響力。

董事會評核

根據企業管治守則B.1.4條文，本公司應至少每兩年對董事會表現進行一次正式評核。由於本公司於報告期內未進行董事會表現評核。下一次董事會表現評核預計於2026年年底進行，相關評核結果及所產生的行動措施將於2026年的企業管治報告中披露。

董事會會議

本公司將採納定期舉行董事會會議之慣例，全體董事將獲發不少於14天之通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。如預期將在某次董事會會議上決定宣派建議或支付股息，或將於會上通過任何年度、半年度或其他期間有關盈利或虧損的公告，本公司將至少於該等董事會會議既定日期前足七個營業日發佈公告。

就其他委員會會議而言，本公司會以合理時間的書面通知發予全體委員。會議通知中列明會議的時間及地點。本公司亦會於會議日期的至少三天前提供會議議程及相關董事委員會文件，以確保董事有充足時間審閱有關文件及充分著手準備出席會議。倘董事或委員會成員未能出席會議，則彼等會獲悉將予討論的事宜及於會議召開前有機會知會主席有關彼等的意見。

董事會會議及董事委員會會議的會議記錄會詳盡記錄董事會及董事委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。各董事會會議及委員會會議的會議記錄草擬會／將會於會議舉行的合理時間內寄送至各董事，以供彼等提供意見。

於報告期內，董事會已於2025年2月5日、2025年3月11日、2025年4月28日、2025年5月29日、2025年8月16日及2025年12月15日舉行6次會議，會議內容涵蓋以下範疇：

- (a) 考慮及審閱截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月的財務報表及其刊發以及有關企業管治及管理事宜；
- (b) 商討本集團整體策略、監察財務及營運表現及批准本集團年度及中期業績；
- (c) 考慮及商討有關實施股份期權計劃及限制性股份單位計劃事宜；
- (d) 考慮及商討有關提名委員會關於董事會組成的建議；及
- (e) 考慮及商討有關制裁、審核、提名、薪酬、風險管理、ESG相關事項及發展戰略有關的事宜。

企業管治 報告

下表列示各董事出席上述董事會會議及股東大會的記錄：

董事姓名	董事會會議 (出席／合資格 出席次數)	股東大會 (出席／合資格 出席次數)
孟建革先生(董事會主席)	6/6	1/1
章方良博士	6/6	1/1
朱力博士	6/6	1/1
王燁女士	5/6	1/1
Alphonse Galdes 博士	5/6	1/1
張耀樑先生	6/6	1/1
潘九安先生	6/6	1/1
John Quelch 博士	5/6	1/1
Ross Grossman 博士	5/6	1/1
施晨陽博士	6/6	1/1
王魯泉博士(於2025年5月29日辭任)	1/3	1/1
戴祖勉先生(於2025年5月29日退任)	3/3	1/1

本公司之外聘核數師亦有出席本公司於2025年5月29日舉行的股東周年大會。

於報告期內，董事會主席在無其他董事出席的情況下與獨立非執行董事會面，以討論並獲得對本公司業務營運及財務狀況的獨立意見。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納自編的《董事及特定人士進行證券交易的守則》，其條款嚴格程度不遜於標準守則所規定的標準。經向所有董事作出特定查詢後，各董事已確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則。

標準守則亦適用於本公司可能就其交易本公司證券掌握本公司未公佈之內幕消息的相關僱員。據本公司所知，於報告期內，並無任何有關董事及本公司相關僱員違反標準守則的事件。

董事委員會

提名委員會

提名委員會目前由五名成員組成，包括兩名執行董事孟建革先生（提名委員會主席）及王燁女士，以及三名獨立非執行董事張耀樑先生、潘九安先生及施晨陽博士。

提名委員會負責審核董事會的架構、組成及多樣性，物色並推薦合格的董事候選人，評估獨立非執行董事的獨立性，就董事的委任、重選及繼任計劃提供建議；審核董事會成員多元化政策，制定並執行董事甄選與提名的相關政策，以及支持公司定期評估董事會的表現。

提名委員會的書面職權範圍條款嚴格程度不遜於企業管治守則所載者，該等條款於聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，提名委員會已於2025年3月11日、2025年4月28日及2025年5月29日舉行三次會議。提名委員會之詳細議程涵蓋以下範疇：

- (a) 檢討董事會的構架、規模、組成及多樣性；
- (b) 檢討本公司的董事會成員多元化政策；
- (c) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (d) 就董事重選提供意見；
- (e) 就委任新董事及調任董事提供意見；及
- (f) 維護董事會技能矩陣，並支持本公司對董事會進行定期評估。

企業管治 報告

下表列示各提名委員會成員出席上述提名委員會會議的記錄：

委員會成員姓名	出席／有資格 出席
孟建革先生(主席)	3/3
王燁女士(於2025年3月11日獲委任為成員)	1/2
張耀樑先生	3/3
潘九安先生	3/3
施晨陽博士	3/3
戴祖勉先生(於2025年5月29日退任)	3/3

提名政策

本公司已制定董事提名政策，以確保董事委任的遴選與提名程序有效運作。提名委員會可向董事會提名候選人供審議，並在股東大會上推薦股東選舉為董事，或委任董事以填補臨時空缺。提名委員會應基於候選人的優點進行考量，包括但不限於誠信聲譽、成就或經驗、可投入時間的承諾、相關利益及多元化。

股東可在本公司股東大會上提名董事候選人。詳情請參閱本企業管治報告下「股東權利」章節，以及我們網站上的提名程序。

薪酬委員會

薪酬委員會目前由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事施晨陽博士(薪酬委員會主席)及 Ross Grossman 博士，以及一名執行董事王燁女士。

薪酬委員會負責推薦並制定透明化政策，規範董事會及高級管理層的薪酬待遇，包括決定具體薪酬方案、核可績效給付與離職補償，向董事會建議個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇及監督股份基礎獎勵計劃，同時確保解僱安排符合公平原則。

薪酬委員會的書面職權範圍條款嚴格程度不遜於企業管治守則所載者，該等條款於聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，薪酬委員會已於2025年3月11日、2025年4月28日、2025年5月29日、2025年8月16日及2025年12月15日舉行五次會議，會議內容涵蓋以下範疇：

- (a) 釐定董事及高級管理層之薪酬政策及薪酬架構，並評估及調整董事及高級管理層之薪酬；
- (b) 評核執行董事之績效；
- (c) 檢討執行董事服務合約條款；
- (d) 檢討非執行董事的薪酬；及
- (e) 考慮、商討及批准實施上市規則第17章項下股份期權計劃及限制性股份單位計劃相關事宜，包括但不限於對股份計劃的修訂、期權及獎勵的授予、期權及獎勵附帶的條款及條件。

下表列示各薪酬委員會成員出席上述薪酬委員會會議的記錄：

委員會成員姓名	出席／有資格 出席
施晨陽博士(主席)	5/5
Ross Grossman博士(於2025年3月11日獲委任為成員)	3/4
王燁女士	4/5
戴祖勉先生(於2025年5月29日退任)	3/3

2019年限制性股份單位計劃的修訂所涉及的關鍵變更為：(i) 允許使用庫存股份作為已歸屬獎勵的靈活結算來源；(ii) 明確獎勵結構採用限制性股份單位而非限制性股份獎勵形式；(iii) 納入細微的管理程序優化；及(iv) 進行部分條款統一性修訂以確保整個計劃術語及表述的一致性。

2021年限制性股份單位計劃的修訂所涉及的關鍵變更為：(i) 允許使用庫存股份作為已歸屬獎勵的靈活結算來源；(ii) 明確獎勵結構採用限制性股份單位而非限制性股份獎勵形式；(iii) 允許受託人為美國參與者持有獎勵股份直至滿足相關歸屬條件，隨後根據2021年限制性股份單位計劃將股份轉移至其名下；(iv) 納入細微的管理程序優化；及(v) 進行部分條款統一性修訂以確保整個計劃術語及表述的一致性。

企業管治 報告

於報告期內授出的獎勵一般以各自授予通知中列明的業績目標及情況為準。於報告期內，授予兩位獨立非執行董事 John Quelch 博士及 Ross Grossman 博士的獎勵未設定任何績效目標且不受任何追回機制所規限。鑒於 (i) 授予獎勵構成該等董事獲委任為董事時所獲薪酬待遇的一部分，或 (ii) 向該等董事授出獎勵受限於 2019 年限制性股份單位計劃的若干歸屬條件及條款；及 (iii) 授予獎勵構成該高級管理人員固定年度薪酬的一部分，該年度薪酬由薪酬委員會及董事會根據其過往表現及貢獻而釐定，授予獎勵可使該等董事及高級管理人員的利益與本公司及股東的利益保持一致，這與 2019 年限制性股份單位計劃及 2021 年限制性股份單位計劃的目的相一致。

董事及高級管理層的薪酬

本公司已就制定本集團董事及高級管理層薪酬的政策設立正式及透明的程序。截至 2025 年 12 月 31 日止年度，各董事的薪酬詳情載於本年報財務報表附註 8。

高級管理層履歷披露於本年報中「董事及高級管理層」一節。截至 2025 年 12 月 31 日止年度支付予高級管理層（不包括董事）的薪酬處於以下範圍：

薪酬範圍	人數
21,000,001 港元至 23,000,000 港元（相當於約 2,694,094 美元及 2,950,674 美元）	1

審核委員會

審核委員會目前由三名成員組成，即張耀樑先生（審核委員會主席）、Alphonse Galdes 博士及潘九安先生，皆為獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責包括審閱及監督本公司的財務申報系統、風險管理及內部控制系統、維繫與本公司外聘核數師的關係及審閱本公司的財務資料。

審核委員會的書面職權範圍條款嚴格程度不遜於企業管治守則所載者，該等條款於聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，審核委員會已於2025年3月11日、2025年8月16日及2025年12月19日舉行三次會議。審核委員會的會議內容涵蓋以下範疇：

- (a) 考慮及審閱截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月的財務報表；
- (b) 考慮及審閱本公司截至2026年度的預算；及
- (c) 檢討審計規劃、財務申報系統、合規程序、內部審計職能、風險管理及內部監控系統及程序以及外聘核數師的重新委任。

審核委員會已充分注意到ESG報告的要求。

下表列示各委員會成員出席本公司舉行的審核委員會會議的記錄：

董事姓名	出席／有資格出席
張耀樑先生(主席)	3/3
Alphonse Galdes博士	3/3
潘九安先生	3/3
戴祖勉先生(於2025年5月29日退任)	1/1

於2025年3月11日及2025年12月19日，審核委員會與外聘核數師會面兩次，期間並無執行董事及非執行董事列席。

制裁風險控制委員會

制裁風險控制委員會由邵煒慧(制裁風險控制委員會主席)領導，王可博士及李克寧博士為成員。

制裁風險控制委員會的主要職責包括有效監察可能涉及經濟制裁的活動；就遵守關於經濟制裁的有關政策及程序提供指引；就遵守合約契據(包括該等就全球發售及上市而訂立者)提供指引；及確保制定有關經濟制裁的有效政策。

企業管治 報告

於報告期內，制裁風險控制委員會已於2025年2月8日、2025年6月10日、2025年9月15日及2025年12月4日舉行四次會議，會議內容涵蓋以下範疇：

- (a) 商討任何對本集團商業或其他業務活動產生風險的制裁事項；
- (b) 檢討可能受經濟制裁限制的活動；
- (c) 檢討關於經濟制裁的相關政策及程序；
- (d) 檢討遵守合約契據的指引；及
- (e) 檢討制裁風險的相關內部監控政策及程序。

下表列示各委員會成員出席本公司舉行的上述制裁風險控制委員會會議的記錄：

委員會成員姓名	出席／有資格 出席
邵煒慧女士(主席)	4/4
王可博士	4/4
李克寧博士	4/4

制裁風險控制委員會已審閱截至2025年12月31日止年度本集團的銷售及本公司法律顧問對國際制裁法之相關法律意見，以確保本集團日常業務運營的合規性。

風險管理及ESG委員會

風險管理及ESG委員會由三名成員組成，包括一名執行董事章方良博士(主席)及兩名獨立非執行董事張耀樑先生及潘九安先生。

風險管理及ESG委員會負責制定本公司風險管理與ESG策略，監督相關活動及內部控制，審查ESG風險與機遇，監管實施情況與信息揭露，評估法規遵循情況，並就重大風險管理決策向董事會提供建議。

風險管理及ESG委員會的書面職權範圍條款於聯交所及本公司網站可供查閱。

於報告期內，風險管理及ESG委員會已於2025年5月29日及2025年12月15日舉行兩次會議，會議內容涵蓋以下範疇：

- (a) 檢討本公司ESG工作報告；及
- (b) 考慮及檢討本公司ESG計劃、ESG目標及ESG工作小組提出的相關建議。

下表列示各委員會成員出席本公司舉行的上述風險管理及ESG委員會會議的記錄：

委員會成員姓名	出席／有資格 出席
章方良博士(主席)	2/2
張耀樑先生	2/2
潘九安先生	2/2

數據安全及地緣政治彈性小組委員會

董事會設立了數據安全及地緣政治彈性小組委員會，自2025年2月25日生效。數據安全及地緣政治彈性小組委員會由四名成員組成，包括一名執行董事章方良博士(主席)、一名獨立非執行董事John Quelch博士，以及邵煒慧女士和李克寧博士。

數據安全及地緣政治彈性小組委員會協助風險管理及ESG委員會，負責監督及審查本公司在地緣政治、數據安全、網絡安全、IT及跨境知識產權風險方面所採取策略與風險管理成效，同時就風險緩解措施提出建議，並向風險管理及ESG委員會及董事會提供進度報告。

數據安全及地緣政治彈性小組委員會的書面職權範圍條款於聯交所網站可供查閱。

戰略委員會

戰略委員會由四名成員組成，包括一名執行董事章方良博士(主席)及三名獨立非執行董事潘九安先生、John Quelch博士及施晨陽博士。

戰略委員會負責審核並向董事會推薦本公司中長期發展戰略、重大投資與融資計劃、業務重組方案、市場拓展方向，以及新產品開發規劃。

戰略委員會的書面職權範圍條款載於聯交所及本公司網站可供查閱。

企業管治 報告

於報告期內，戰略委員會已於2025年5月29日舉行一次會議，會議內容涵蓋以下範疇：

- (a) 討論本集團的中長期發展戰略；及
- (b) 檢討及討論本公司附屬公司的業務範圍。

下表列示各委員會成員出席本公司舉行的上述戰略委員會會議的記錄：

委員會成員姓名	出席／有資格 出席
章方良博士(主席)	1/1
潘九安先生	1/1
John Quelch 博士	1/1
施晨陽博士	1/1
戴祖勉先生(於2025年5月29日退任)	1/1

董事及核數師有關合併財務報表的財務申報責任

董事已明白彼等須編製本公司截至2025年12月31日止年度的合併財務報表的職責，以真實公平地反映本公司及本集團的事況以及本集團的業績及現金流量。

管理層已向董事會提供必要的闡釋及資料，使董事會能對提呈予董事會批准的本公司財務報表進行知情的評估。本公司已向董事會全體成員提供有關本公司表現、狀況及前景的每月更新資料。

董事並不知悉與可能對本集團持續經營構成重大疑問的事件或狀況有關的任何重大不確定因素。

本公司獨立核數師就彼等有關本公司審核合併財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第103至232頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

董事會監督與責任

董事會確認其對本公司風險管理及內部控制系統負有責任。這些系統旨在保障股東投資與本公司資產，並針對重大錯報、虧損或未能達成業務目標的情況，提供合理（但非絕對）的防範保證。董事會每年審查該等系統的充分性與有效性，過程中參考管理層定期提交的報告，並在必要時委聘獨立專業人士進行客觀評估，直接向董事會匯報。

三級風險管治架構

董事會及管理層負責監督本集團的整體風險狀況，並確保風險偏好與戰略目標保持一致。為實現有效監督，本集團實行三級風險管治架構，為本集團風險管理及內部控制系統的主要特點。為提升企業管治與風險管理效能，本集團已建立一套協作機制，由多個風險管理及合規工作小組與內審部共同組成。此跨職能架構協同運作，支持董事會、審核委員會及風險管理及ESG委員會，對本公司風險管理框架與內部控制系統的設計、制定、實施及持續監控方面發揮作用，確保關鍵風險得以全面識別、精準評估及動態管控。該架構的具體細節如下：

- 第一級：業務單位與職能部門負責設計及執行規則與流程，並在其職責範圍內識別、評估、管理、監控與報告風險。具體而言，各營運部門須通過小組討論、行業對標分析及訪談等方式，識別與其業務及本公司戰略目標相關的重大風險。所識別的風險將通過「發生機率」、「影響嚴重性」及「可控性」三項評分相乘進行分析與優先級排序，隨後及時制定對應的風險應對方案或緩解計劃並實施，以降低負面影響。這確保風險管理具前瞻性，並與本集團動態變化的營運環境保持一致。
- 第二級：風險管理及ESG委員會負責協調風險管理政策的制定，並提供專業意見以促進改善。該委員會亦協助董事會評估關鍵控制措施，並與內部審計部合作監控系統運作效能。相關責任部門作為核心職能單位，確保風險監督穩健、合規性落實及營運效率提升。
- 第三級：內部審計部與審核委員會提供獨立且客觀的保證。內部審計部通過定期對所有分支機構及附屬公司執行全面性審查，監控並督導內部控制；評估各營運部門風險控制措施的設計與運作的有效性；並編製評估報告提交審核委員會審閱及批准。該等報告涵蓋對關鍵業務流程的主要審查事項、舉報調查結果，以及商業道德、反腐敗與合規計劃的落實進展。內部審計部每年通過基於風險的程序，評估內部控制的設計與運作的有效性。作為三級風險管治架構的一環，內部審計部主動執行審查工作，測試關鍵控制點，識別差異，並針對審查結果提出改善建議。後續執行追蹤審查確保矯正措施能及時落實。

企業管治 報告

於報告期內，本集團的風險管理及內部控制系統並未發生重大變動，且本公司對各項風險的評估亦無顯著變化。

須予披露信息的管理

本公司維持健全的信息披露架構，以符合上市規則及監管要求，確保須予披露的信息能及時、準確且完整地呈報。該架構包含明確程序、內部控制及定期檢討機制，以維持其有效性。本公司設有由多名財務部及法務部高級管理人員組成的專責職能，負責支持及監督對外信息披露義務，確保信息披露符合相關法規要求。此外，本公司嚴格遵守上市規則，制定規範內部信息處理與披露的政策及程序。未經董事會事先批准或授權，嚴禁擅自向公眾披露內幕消息。

審核範圍及發現

於報告期內，審核委員會與風險管理及ESG委員會審閱董事會及各委員會的會議紀錄，並分析本集團對現行內部控制系統的合規情況。審核委員會與風險管理及ESG委員會認為，目前並無重大缺陷存在，且現行系統足以支持業務發展及法律合規。本集團將持續強化內部控制，以確保對關連交易實施全面監控及適時披露，從而保障本公司及其股東的權益。

於報告期內，董事會審查了風險管理及內部控制系統，涵蓋系統設計、相關政策(包括風險管理政策、關連交易操作及管理流程及舉報與調查政策)、所有重大財務、營運及合規控制措施，以及基於管理層定期提供的全面報告所詳述的風險管理及內部控制系統評估結果、重大風險暴露及相應緩解策略，對系統實施情況進行審查。特別是，董事會考量了重大風險變化及本公司應對變化的能力、管理層持續監控風險及內部控制系統的範圍與質量、內部審計部的工作、監控結果向董事會通報的程度與頻率、重大控制缺失或弱項、公司財務報告流程及法規遵循的有效性，以及內外部資源的充足性。

對於本年報第28頁「地緣政治因素、國際貿易協議、關稅及進出口條例、及出口管制和制裁有關的風險」章節下所述的報告期內所識別的地緣政治風險程度的變化，董事會已主動聘請外部專家設計並執行預防性控制措施，同時制定結構化應變方案，旨在減輕對業務營運及監管方面的潛在影響。

管理層已向董事會提供書面確認，聲明截至2025年12月31日止年度，風險管理及內部控制系統有效運作。

審核委員會審閱了2025年度內部審計部報告，並認定本集團的風險管理及內部控制系統持續有效，未發現重大弱項或系統性問題。董事會同意此評估結論。

基於上述情況，董事會確認，報告期內並未識別出任何重大控制缺陷或系統性弱點，現行的風險管理及內部控制系統有效、充足，且與本集團的風險概況及戰略目標相符。

核數師酬金

安永會計師事務所為本公司外聘核數師。截至2025年12月31日止年度已就核數師向本集團提供的服務向核數師支付／應付的酬金明細載列如下。審核委員會已確認外聘核數師的獨立性及客觀性。

	已付費用 千美元
核數服務	777
非核數服務	61
總計	838

非核數服務包括截至2025年12月31日止年度本公司ESG報告的顧問服務。

公司秘書

所有董事均可獲取公司秘書的意見及支持服務。公司秘書負責確保董事會程序獲得遵行。

黃慧玲女士於截至2025年12月31日止年度擔任公司秘書，其為方圓企業服務集團(香港)有限公司的技術與實務管理部總監。黃女士為香港公司治理公會會員，並於報告期內已遵照上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

黃女士在本公司的主要公司聯絡人士為董事會主席孟建革先生。

企業管治 報告

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本集團的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露本公司資料的重要性使股東及投資者能作出知情投資決策。

股東溝通政策

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通，並設有網站 (www.genscript.com)，本公司會於網站刊登有關本集團業務營運及發展的最新資料、財務數據、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。

本公司定期通過董事在董事會會議上的討論，檢討股東溝通政策的執行情況和有效性。本公司已審閱於報告期內開展的股東通訊活動，對股東通訊政策的執行及有效性表示滿意。

2025年股東參與活動

- 業績發佈會
- 投資者及分析師會議
- 路演
- 股東周年大會
- 投資者開放日

股東周年大會

本公司股東周年大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司主席及各董事委員會主席或(如其未能列席)彼等正式指定之代表將出席股東周年大會解答股東提問。本公司的外聘核數師亦將出席股東周年大會，並解答關於審計行事、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

本公司2025年度股東周年大會於2025年5月29日舉行，包括機構投資者、散戶股東和長期利益相關者在內的多元化參與者群體出席了會議。所有在任董事均親臨現場或通過遠程方式參會，最高行政人員、其他主要管理人員和外部核數師亦出席會議並在會上回答股東提問。

此外，本公司持續在其網站www.genscript.com上及時分享本公司公告、財務報告、業績電話會議記錄等信息以及其他相關信息，供公眾查閱。

股東權利

舉薦人士參選董事

根據上市規則第13.51D條及本公司細則，股東有權在股東周年大會或特別股東大會上提名人選參選本公司董事。

除即將卸任的董事或董事會推薦的董事外，任何人士的提名均須以書面形式提交本公司總辦事處或註冊辦事處，並附上被提名人同意當選的聲明。提名股東須提交提名通知，內容包括被提名人的個人資料、聯絡方式、身分證明文件以及獨立性證明(如適用)，並附上其他所需資料。該通知須至少在股東大會召開前七日提交。如在會議通知發佈後收到提名通知，本公司將通過公告或補充通函提供相關信息資料。提名程序須遵守各項法律法規要求，提名委員會將在向董事會提出建議前審核被提名人的適任性。為確保有充足的時間進行審議，我們鼓勵股東在會議召開前至少十二個營業日提交提名。股東提名董事的詳細程序可在本公司網站查閱。

召開股東特別大會

股東有權召開股東特別大會。根據細則，任何一位或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本(賦有權利在本公司股東大會投票)十分之一的股東，可要求召開股東特別大會。

有關要求應以書面形式向董事會或公司秘書提出，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所指明的事項。有關大會須於提出該要求後兩個月內舉行。倘於相關提請21日內，董事會並無召開相關會議，申請人自身可以相同方式再次提請要求，而因未召開董事會導致申請人產生的所有合理費用須由本公司補償予申請人。

提呈獨立決議案及投票表決

為保障股東的利益及權利，會於股東大會上就各事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

提出問詢

股東如欲作出有關本公司的查詢，可通過電郵向投資者關係部查詢，電郵地址為：IR@genscript.com。

企業管治 報告

公司章程文件

截至2025年12月31日止年度，本公司的章程文件並無任何重大修訂。現行細則已於2024年6月21日經股東通過，可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.genscript.com)查閱。

派息政策

本公司已制定派息政策，作為向股東派發股息的基礎，旨在以審慎及紀律的方式進行派息，同時保留本集團流動資金，以把握未來增長機會。根據適用法律及細則，本公司可能通過股東大會從後續期間的溢利中宣派股息，但所宣派的股息不得超過董事所推薦的金額。董事亦會不時考慮向股東派付其認為就本公司的財務狀況及利潤而言視為屬合理的該等股息。未來將予以宣派或派付的任何股息金額，將視乎(其中包括)本公司的經營業績、現金流量、財務狀況、運營及資金需求、未來前景及董事視為相關的其他因素而定。

獨立核數師 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

致金斯瑞生物科技股份有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第110至232頁金斯瑞生物科技股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於2025年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及合併財務報表附註,包括重大會計政策。

我們認為,合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則真實公允地反映了貴集團於2025年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港「公司條例」的披露規定妥為編製。

意見基礎

我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會的「專業會計師道德守則」(以下簡稱「守則」,適用於公眾利益實體財務報表審計的規定),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷,認為對本年度合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已履行在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中闡述的責任,包括與該等事項有關的責任。因此,我們的審計包括執行應對我們評估合併財務報表之重大錯誤陳述風險而設計的程序。我們的審計程序結果(包括處理以下事項而執行的程序),為我們對隨附的合併財務報表之審計意見提供基礎。

獨立核數師 報告

關鍵審計事項(續)

收益確認

截至2025年12月31日止年度，本集團確認收益959,526,000美元，主要源於銷售生命科學服務及產品以及許可收益。

收益確認列為一個風險項，是由於交易量龐大、業務模式多樣、收益發生與準確性評估的複雜性，以及收益確認時點問題(尤其是年末前後銷售額及服務交付的收益確認時點)，可能對財務報表產生重大影響。因此，我們將收益確認識別為關鍵審計事項。

貴集團對收益確認的披露於合併財務報表附註2.4、3及5中呈列。

我們的審計如何應對關鍵審計事項

我們對管理層根據香港財務報告準則第15號就收益確認所作的評估已進行覆核。

我們瞭解貴集團與收益評估過程相關的內部控制，評估其設計，並對其執行的有效性進行測試。

我們已抽樣檢查年內交付的文件、合約及其他證明文件，以評估是否商品或服務的控制權已移交至客戶，以及金額是否反映貴集團按照該等商品或服務所預期收取的對價。

我們已追溯銷售貨品的送貨單、客戶收貨單、服務報告下載記錄及其他證明文件，以評估年末收益確認是否適當。

我們取得與客戶簽訂的許可協議，審核與收益確認相關的關鍵條款，以評估管理層對履約義務的認定及對變動對價的估計。我們評估許可收益的確認時點與金額，並審核管理層會計處理的合理性。

我們已就會計分錄進行測試，以檢查是否有任何管理層凌駕於與收益確認相關的內部控制之上。

關鍵審計事項(續)

我們的審計如何應對關鍵審計事項

非上市附屬公司的可轉換可贖回優先股的公允價值計量

貴公司非上市附屬公司已向第三方機構投資者發行可轉換可贖回優先股，分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。於2025年12月31日，基於預計贖回金額、到期日及折現率的估計，可轉換可贖回優先股的公允價值總計為264,381,000美元。

非上市附屬公司發行的可轉換可贖回優先股的公允價值釐定涉及管理層作出的重大判斷和估計。因此，我們將可轉換可贖回優先股的公允價值計量識別為關鍵審計事項。

貴集團對可轉換可贖回優先股的披露分別於財務報表附註2.4、3、29及41中呈列。

我們取得了與可轉換可贖回優先股公允價值衡量相關內部控制的了解。

我們已獲取相關文件，包括但不限於非上市附屬公司的股份購買協議、股東協議及公司章程文件，已審查關鍵條款以評估貴集團會計處理的適當性。

我們已評估管理層作出的重大判斷、估計及估值方式的適當性。

我們引入內部估值專家協助開展評估複核，尤其是關於折現率及公允價值估值中使用的關鍵輸入。

我們亦已評估財務報表附註中相關披露的充分性。

獨立核數師 報告

關鍵審計事項(續)

我們的審計如何應對關鍵審計事項

對傳奇生物科技股份有限公司(「傳奇集團」)投資的會計處理

於2025年12月31日，貴集團持有傳奇集團(其股份於美國納斯達克全球精選市場上市)47.18%的權益。於2025年12月31日，於傳奇集團投資的賬面值(計入於聯營公司的投資)，金額為3,056,090,000美元。截至2025年12月31日止年度，由於對傳奇集團的投資，貴公司應佔淨虧損及減值虧損分別為320,400,000美元及398,071,000美元。

貴集團將對傳奇集團的投資列為於聯營公司的投資，因經貴集團評估認定對傳奇集團具有重大影響力。對傳奇集團的投資最初按成本確認，隨後經調整以反映貴集團應佔傳奇集團的資產淨額(含任何減值虧損)。

截至2025年12月31日止年度，管理層識別減值跡象後，對貴集團於傳奇集團的投資進行減值測試。該投資的可收回金額乃按以下兩者之較高者確定：(i)使用價值(基於採用增長率及折現率之現金流量折現模型計算)；及(ii)公允價值減處置費用。

由於對貴集團合併財務報表的財務影響程度、減值評估涉及的高度判斷及估計以及此事項所需的重大核數師投入，我們將對傳奇集團投資的會計處理識別為關鍵審計事項。

貴集團對與傳奇集團投資的披露分別於合併財務報表附註2.4、3及18中呈列。

我們取得了與對傳奇集團投資會計處理相關內部控制的了解。

我們覆核了管理層按權益法所編製的計算，並通過取得及測試傳奇集團相關財務資料進行重新計算，以評估其會計處理的準確性；

我們評估了管理層所識別的減值客觀指標，並評估管理層執行的減值評估程序是否適當。

我們評估了使用現金流量折現模型的重大假設的合理性，並動用內部估值專家協助評估估值技術、方法論及關鍵參數，同時亦評估管理層所聘外部估值師的專業能力、勝任能力及客觀性。

我們覆核了管理層對傳奇生物投資可收回金額的計算，並獨立重新計算管理層於本年度確認的減值虧損。

我們亦評估了財務報表附註中披露的充分性。

年度報告內的其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告內的信息，但不包括合併財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對合併財務報表的審計意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在我們審計合併財務報表時，我們的責任是閱讀其他信息，在審計過程中，我們考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況有重大不一致，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露要求編製及真實而公允的合併財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

獨立核數師 報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對整體合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）作出本報告，除此之外本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。

獨立核數師 報告

- 計劃及執行對貴集團的審計，就貴集團內實體或業務單元的財務信息獲取充足、適當的審計證據，作為對合併財務報表發表意見的基礎。我們對於為貴集團審計目的而執行的審計工作的方向、監督和審查負責。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露該事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為孫龍偉（執業證書號碼：P06860）。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2026年3月15日

合併 損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
持續經營業務			
收益	5	959,526	594,486
銷售成本		(406,322)	(322,361)
毛利		553,204	272,125
其他收入、利得及開支淨額	5	40,125	36,117
銷售及分銷開支		(99,487)	(88,121)
行政開支		(128,571)	(114,375)
研發開支		(71,231)	(53,789)
優先股的公允價值虧損	29	(30,161)	(123,581)
應佔聯營公司(虧損)/利潤：			
於重要聯營公司的投資		(320,400)	(37,751)
於其他聯營公司的投資		22	(1,321)
融資成本	7	(17,294)	(8,032)
金融資產減值撥回/(撥備)淨額		1,331	(6,558)
長期資產減值撥備	6	-	(45,511)
於重要聯營公司投資的減值	6	(398,071)	-
除稅前虧損	6	(470,533)	(170,797)
所得稅開支	10	(61,871)	(2,977)
年內持續經營業務虧損		(532,404)	(173,774)
已終止經營業務			
期內傳奇集團虧損，扣除稅項	11	-	(203,149)
傳奇集團解除合併收益，扣除稅項		-	3,232,210
年內已終止經營業務利潤		-	3,029,061

合併
損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
年內(虧損)/利潤		(532,404)	2,855,287
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(532,830)	2,961,877
非控股權益		426	(106,590)
		(532,404)	2,855,287
母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利	13		
基本(每股美分)			
一年內(虧損)/利潤		(24.58)	139.63
—持續經營業務虧損		(24.58)	(8.19)
攤薄(每股美分)			
一年內(虧損)/利潤		(24.58)	135.97
—持續經營業務虧損		(24.58)	(8.19)

合併 全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 千美元	2024年 千美元
年內(虧損)/利潤	(532,404)	2,855,287
其他全面收益		
持續經營業務		
於往後期間或會重新分類至損益的其他全面收益/(虧損)：		
應佔聯營公司其他全面收益/(虧損)	97,993	(55,032)
換算海外業務產生的匯兌差額	22,823	(11,723)
年內持續經營業務其他全面收益/(虧損)	120,816	(66,755)
年內持續經營業務全面虧損總額	(411,588)	(240,529)
已終止經營業務		
於往後期間或會重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務產生的匯兌差額	-	3,374
年內已終止經營業務其他全面收益	-	3,374
年內已終止經營業務全面收益總額	-	3,032,435
年內全面(虧損)/收益總額	(411,588)	2,791,906
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(412,006)	2,896,843
非控股權益	418	(104,937)
	(411,588)	2,791,906

合併 財務狀況表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	536,774	518,001
物業、廠房及設備的預付款淨額		10,583	7,220
投資物業	15	4,715	4,848
使用權資產	16	75,918	77,617
商譽		1,366	1,336
其他無形資產	17	13,252	13,035
於聯營公司的投資	19	3,086,644	3,667,731
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	19	24,039	88,643
遞延稅項資產	31	16,436	27,735
定期存款	24	—	33,387
其他非流動資產	23	4,582	3,738
非流動資產總額		3,774,309	4,443,291
流動資產			
存貨	20	39,594	31,097
合約成本	21	21,954	19,349
貿易應收款項及應收票據	22	133,934	116,291
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	40,367	29,137
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	19	499,709	224,874
受限制現金	24	31,129	17,919
定期存款	24	169,793	264,321
現金及現金等價物	24	142,488	131,990
流動資產總額		1,078,968	834,978
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	36,787	29,838
其他應付款項及應計費用	26	138,288	125,530
計息銀行貸款	27	194,669	88,745
租賃負債	18	9,161	7,524
應付稅項		28,691	9,387
合約負債	28	48,193	46,211
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	29	264,381	473,839
流動負債總額		720,170	781,074
流動資產淨額		358,798	53,904
資產總額減流動負債		4,133,107	4,497,195

合併 財務狀況表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動負債			
計息銀行貸款	27	-	17,309
租賃負債	16	55,007	56,990
遞延稅項負債	31	14,011	5,839
以攤餘成本計量的金融負債	30	85,930	79,435
其他應付款項及應計費用	26	13,469	14,260
非流動負債總額		168,417	173,833
資產淨額		3,964,690	4,323,362
權益			
股本	32	2,185	2,142
就限制性股份單位計劃持有的股份	32	(3,832)	(6,091)
儲備	35	3,960,978	4,325,121
母公司擁有人應佔權益		3,959,331	4,321,172
非控股權益		5,359	2,190
權益總額		3,964,690	4,323,362

孟建革
董事

朱力
董事

合併 權益變動表

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔												
	就限制性股份		單位計劃而		股份		法定		匯率		總計	非控股權益	權益總額
	股本	持有的股份	股份溢價*	合併儲備*	薪酬儲備*	其他儲備*	盈餘儲備*	保留溢利*	波動儲備				
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
(附註32)				(附註33及附註34)									
於2025年1月1日	2,142	(6,091)	1,981,525	(20,883)	108,662	904	13,790	2,350,362	(109,239)	4,321,172	2,190	4,323,362	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(532,830)	-	(532,830)	426	(532,404)	
年內其他全面收益：													
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	22,831	22,831	(8)	22,823	
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	97,993	97,993	-	97,993	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(532,830)	120,824	(412,006)	418	(411,588)	
非控股權益的股權交易	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72)	(72)	
非控股股東注資	-	-	(1,199)	-	-	-	-	-	-	(1,199)	2,823	1,624	
以股權結算的股份薪酬安排	-	-	-	-	14,916	-	-	-	-	14,916	-	14,916	
行使股份期權及限制性股份單位	43	2,259	7,190	-	(3,595)	-	-	-	-	5,897	-	5,897	
應佔聯營公司其他儲備	-	-	-	-	30,551	-	-	-	-	30,551	-	30,551	
於2025年12月31日	2,185	(3,832)	1,987,516	(20,883)	150,534	904	13,790	1,817,532	11,585	3,959,331	5,359	3,964,690	

* 該等儲備賬包括合併財務狀況表中的合併儲備3,960,978,000美元(2024年12月31日：4,325,121,000美元)。

合併 權益變動表

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔												
	就限制性股份				股份		法定		匯率		總計	非控股權益	權益總額
	單位計劃而		股份溢價*	合併儲備*	薪酬儲備*	其他儲備*	盈餘儲備*	保留溢利*	波動儲備				
	股本	持有的股份								千美元	千美元	千美元	千美元
(附註32)	(附註33及34)												
於2024年1月1日	2,121	(9,445)	1,939,268	(20,883)	98,378	904	13,790	(611,515)	(21,529)	1,391,079	653,275	2,044,354	
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	2,961,877	-	2,961,877	(106,590)	2,855,287	
年內其他全面收益：													
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,002)	(10,002)	1,653	(8,349)	
應佔重要聯營公司的其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,032)	(55,032)	-	(55,032)	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	2,961,877	(65,034)	2,896,843	(104,937)	2,791,906	
與非控股權益的股權交易	-	-	177	-	-	-	-	-	-	177	189	366	
以股權結算的股份薪酬安排	-	-	-	-	45,368	-	-	-	-	45,368	28,981	74,349	
行使股份期權及限制性股份單位	21	3,354	42,090	-	(41,444)	-	-	-	-	4,021	9,968	13,989	
應佔重要聯營公司的其他儲備	-	-	-	-	6,360	-	-	-	-	6,360	-	6,360	
傳奇集團解除合併	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,676)	(22,676)	(585,286)	(607,962)	
於2024年12月31日	2,142	(6,091)	1,981,525	(20,883)	108,662	904	13,790	2,350,362	(109,239)	4,321,172	2,190	4,323,362	

合併 現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
經營活動所用現金流量			
除稅前(虧損)/利潤			
持續經營業務		(470,533)	(170,797)
已終止經營業務		-	3,033,727
就下列各項調整：			
貿易應收款項及其他應收款項減值(撥回)/撥備	6	(1,331)	6,558
存貨及合約成本撇減至可變現淨值		2,061	9,908
物業、廠房及設備折舊	14	60,477	58,823
投資物業折舊	15	93	92
使用權資產折舊	16	10,937	14,960
其他無形資產攤銷	17	2,532	3,795
出售物業、廠房及設備及其他無形資產的虧損	6	869	1,186
資金收益		(26,101)	(76,928)
優先股的公允價值虧損	29	30,161	123,581
收購優先股的未實現收益	5	(14,370)	-
應佔聯營公司虧損	18	320,378	39,072
傳奇集團解除合併收益，扣除稅項	11	-	(3,232,210)
於重要聯營公司投資減值	6	398,071	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益	5	(6,516)	(185)
遠期外幣及期權合約虧損淨額	5	15	933
長期資產減值撥備	6	-	45,511
融資成本		17,294	24,493
遞延補助		(2,038)	(1,823)
匯兌差額淨額		13,031	(457)
以股權結算的股份薪酬開支		14,793	76,515
		349,823	(43,246)
貿易應收款項及應收票據(增加)/減少		(16,487)	95,463
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(4,126)	(38,498)
存貨增加		(8,580)	(10,534)
其他非流動資產增加		(677)	(1,015)
合約成本增加		(4,743)	(4,054)
貿易應付款項及應付票據增加		6,949	15,987
其他應付款項及應計費用增加		23,531	64,059
合約負債增加/(減少)		1,982	(35,752)
其他非流動負債增加		62	4
受限制現金減少/(增加)		267	(221)
經營所得現金		348,001	42,193
已收利息		18,292	54,732
已付租賃負債利息		(3,226)	(3,347)
已付利息		(8,310)	(1,329)
已付所得稅		(29,235)	(16,658)
已收所得稅		-	56
經營活動所得現金流量淨額		325,522	75,647

合併 現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
投資活動所用現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(82,134)	(146,676)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(892,404)	(653,924)
贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		694,819	474,991
配置定期存款		(266,580)	(2,710,862)
提取定期存款		389,493	2,083,793
出售物業、廠房及設備所得款項		368	240
購買無形資產		(1,703)	(1,244)
購買土地使用權		(56)	–
向第三方提供借款		(6,985)	–
收取投資收益收到的現金		11,057	8,713
受限制現金增加		(9,416)	(3,007)
投資於以公允價值計量的未上市權益投資所得股息		55	–
購買於聯營公司的投資		(8,465)	–
傳奇集團解除合併		–	(459,277)
就合作資產支付予合作方的預付款項		–	(49,110)
投資活動所用現金流量淨額		(171,951)	(1,456,363)
融資活動所得現金流量			
收購蓬勃生物優先股的付款		(225,142)	–
行使股份期權		6,019	13,486
償還貸款及借款		219,088	102,606
償還貸款及借款		(133,357)	(58,166)
受限制現金增加		(4,062)	17,803
租賃付款的本金部分	16	(8,987)	(9,576)
與非控股權益的股權交易收取之現金淨額		1,552	366
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(144,889)	66,519
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		8,682	(1,314,197)
年初現金及現金等價物		131,990	1,446,403
匯率變動的影響淨額		1,816	(216)
年末現金及現金等價物	24	142,488	131,990

財務 報表附註

2025年12月31日

1. 公司資料

本公司於2015年5月21日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事生產及銷售生命科學相關的產品及服務，主要包括生命科學服務及產品、生物製劑開發服務及工業合成生物產品。本公司股份於2015年12月30日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

董事認為，本公司的最終控股公司為於美國註冊成立的GS Corp。

傳奇集團解除合併

本公司先前通過附屬公司傳奇集團開展細胞療法業務。根據本公司日期為2024年10月22日的公告，本公司經評估並得出結論，由於喪失最終在傳奇集團股東大會上投出多數票的權力，本公司已喪失對傳奇集團的控制。因此，董事決定於2024年10月18日將傳奇集團解除合併，因為本公司經評估於傳奇集團有重大影響，因此後續本公司對傳奇集團作為聯營公司投資並使用權益法進行會計處理。

傳奇集團代表細胞療法業務，曾為本集團一條獨立主要業務綫，其經營和現金流量在運營和財務報告方面可與本集團內其他業務明確區分。根據香港財務報告準則第5號「持待售非流動資產及終止經營業務」，傳奇集團在解除合併後作為已終止經營業務進行列報。因此，已終止經營業務的稅後利潤及已解除合併的稅後損益於本集團截至2024年12月31日止年度的合併損益表及合併全面收益表中作為已終止經營業務列報。由於傳奇集團被分類為已終止經營業務，因此細胞療法業務不再納入經營分部資料的附註。

財務 報表附註

2025年12月31日

1. 公司資料(續)

附屬公司資料

本公司於2025年12月31日的主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊地點及 日期與經營地點	已發行普通股/ 實繳資本	本公司應佔股本權益		主要業務
			百分比 直接	間接	
金斯康(香港)有限公司	香港 2009年1月8日	155,000港元	-	100.00	銷售生命科學研究產品及服務
南京金斯瑞*	中國 2009年3月12日	88,020,000美元	-	100.00	生產及銷售生命科學研究產品及服務
GenScript USA Incorporated	美國 2009年3月26日	1,000美元	100.00	-	生產及銷售生命科學研究產品及服務
江蘇金斯瑞*	中國/中國內地 2026年8月31日	人民幣779,713,000元	-	100.00	生產及銷售生命科學研究產品及服務
南京百斯傑**	中國/中國內地 2013年6月6日	人民幣388,931,616元	-	83.42	生產及銷售生命科學研究產品及服務
濟南百斯傑**	中國/中國內地 2009年8月19日	人民幣45,436,341元	-	83.42	生產及銷售生命科學研究產品及服務
Genscript Biotech (Netherlands) B.V.	荷蘭 2017年12月6日	-	-	100.00	銷售生命科學研究產品及服務
Genscript USA Holding Inc.	美國 2017年8月18日	-	-	100.00	投資控股公司
Genscript Biotech Singapore PTE. LTD.	新加坡 2019年11月28日	1,341,801新元	-	100.00	生產及銷售生命科學研究產品及服務

2025年12月31日

1. 公司資料(續)

附屬公司資料(續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點及 日期與經營地點	已發行普通股/ 實繳資本	本公司應佔股本權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
ProBio Cayman	開曼群島 2021年7月5日	-	-	100.00	投資控股公司
Probio Technology HK Limited	中國/香港 2021年6月15日	1港元	-	100.00	銷售生命科學研究產品及服務
南京蓬勃生物科技有限公司*	中國/中國內地 2021年7月7日	76,000,000美元	-	100.00	生產及銷售生命科學研究產品 及服務
鎮江蓬勃生物科技有限公司*	中國/中國內地 2021年7月19日	200,000,000美元	-	100.00	生產及銷售生命科學研究產品 及服務
海南金斯瑞生物科技股份有限公司**	中國/中國內地 2021年9月2日	3,000,000美元	-	100.00	銷售生命科學研究產品及服務
ProBio Inc.	美國 2021年9月13日	-	-	100.00	生產及銷售生命科學研究產品 及服務
Probio Technology (Netherland) B.V.	荷蘭 2021年8月26日	50,000歐元	-	100.00	銷售生命科學研究產品及服務

* 該等實體根據中國法律註冊為外商全資擁有。

** 該等實體為有限責任公司。

上表列示董事認為主要影響本年度業績或構成本集團收益、毛利潤及總資產重大部分的本公司附屬公司。董事認為，倘詳述其他附屬公司，將會造成篇幅冗長。

財務 報表附註

2025年12月31日

2. 會計政策

2.1 編製基準

該等財務報表乃按香港會計師公會頒布之香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公司條例之披露規定編製。除以公允價值計量的金融資產及金融負債外，該等財務報表乃按歷史成本法編製。該等財務報表以美元呈列，除另有指明者外，所有數值均四捨五入至最接近之千位數。

合併基準

合併財務報表包括本集團截至2025年12月31日止年度之財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘本集團通過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力通過行使在被投資方的權力而影響有關回報，則本集團擁有該實體的控制權(即現時賦予本集團指導被投資方相關活動的能力)。

通常，假設擁有大多數投票權會導致控制權。倘本公司擁有被投資方不到多數的投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對被投資方的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就本公司之相同報告期使用貫徹一致之會計政策編製。附屬公司之業績乃由本集團獲取控制權之日開始作綜合計算，並繼續綜合入賬直至失去有關控制權之日為止。

損益及其他全面收入各組成部分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現虧損結餘。有關本集團成員公司間交易之所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三個控制因素中有一個或以上出現變動，則本集團將重新評估是否仍控制被投資方。附屬公司之擁有權權益變動(並無喪失控制權)被視為股本交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌浮動儲備；及確認所留存任何投資之公允價值及損益表中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認之本集團應佔部份重新分類至損益或留存利潤(如適當)，所依據之基準與倘本集團直接出售相關資產或負債所需依據者相同。

2025年12月31日

2.2 會計政策及披露變動

本集團已於本年度的財務報表首次採納香港會計準則第21號修訂本「缺乏可兌換性」。本集團並未提前採納任何已頒佈但尚未生效的其他準則或修訂。

香港會計準則第21號修訂本明確規定，實體應如何評估某一貨幣是否可兌換為另一貨幣，以及當該貨幣缺乏可兌換性時，應如何於衡量日期估算即期匯率。該修訂本要求披露相關信息，以使財務報表使用者得以理解該貨幣不可兌換所造成之影響。由於本集團交易使用之貨幣，以及為換算為本集團列報貨幣所涉及之附屬公司、合資企業及聯營公司的功能貨幣均具可兌換性，該修訂本對本集團財務報表並未產生任何影響。

2.3 已發行頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

本集團在財務報表中未採納以下已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團擬於生效後應用該等新訂／經修訂香港財務報告準則會計準則(如適用)。

香港財務報告準則第18號	財務報表中的列報和披露 ²
香港財務報告準則第19號及其修訂本	不承擔公共責任的子公司：披露 ²
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類及計量的修訂 ¹
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或 注資 ³
香港會計準則第21號修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣規定 ²
香港財務報告會計準則的年度 改進會計準則—第11卷	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7 號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則 第10號及香港會計準則第7號修訂本 ¹

¹ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2027年1月1日或之後開始的報告期間生效

³ 尚未釐定生效日期但可供採納

財務 報表附註

2025年12月31日

2.3 已發行頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則會計準則的資料載述如下：

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號「財務報表之呈列」。雖然許多章節乃出自香港會計準則第1號並作出有限改動，香港財務報告準則第18號引入於損益表內呈列之新規定，包括指定總計及小計。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計。當中亦要求於單獨的附註中披露管理層界定的績效指標，並對主要財務報表及附註中的資料分組(匯總及拆分)及位置提出更嚴格要求。先前載於香港財務報告準則會計準則第1號的若干規定已轉移至香港會計準則第8號「會計政策、會計估計變更及錯誤更正」(重新命名為香港會計準則第8號「財務報表之編製基準」)。由於頒佈香港財務報告準則第18號，香港會計準則第7號現金流量表、香港會計準則第33號每股盈利及香港會計準則第34號「中期財務報告」亦作出有限但廣泛適用的修訂。此外，其他香港財務報告準則會計準則亦作出相應的細微修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則會計準則之相應修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。本集團現正就該等新規定進行分析，並評估香港財務報告準則第18號對本集團財務報表之呈列及披露的影響。

香港財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用更少的披露要求，同時仍應用其他香港財務報告準則會計準則中的確認、計量和列報要求。為符合資格，在報告期末，實體須為香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」中定義的附屬公司，不能承擔公共責任，並且必須有一個母公司(最終或中間)編制符合香港財務報告準則會計準則或國際財務報告準則的可供公眾使用的合併財務報表。香港財務報告準則第19號於2025年4月修訂，納入國際財務報告準則中適用的資格標準，並於2025年10月進一步修訂以：(i)刪除香港財務報告準則第19號中的披露目標；(ii)減少有關供應商融資安排及特定類別金融負債的披露要求；及(iii)針對採用管理層定義績效指標之的企業，以參照香港財務報告準則第18號的方式取代原有披露要求。允許提早應用。由於本公司為上市公司，因此不符合選擇應用香港財務報告準則第19號及其修訂本的資格。本公司的部分附屬公司正考慮在彼等特定的財務報表中應用香港財務報告準則第19號及其修訂本。

2025年12月31日

2.3 已發行頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號和香港財務報告準則第7號修訂本「*金融工具分類及計量的修訂*」澄清了金融資產或金融負債終止確認的日期，並引入了會計政策選擇，以在滿足特定條件的情況下終止確認於結算日期前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂明確如何評估具有環境、社會及治理等或有特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂亦明確無追索權金融資產和合約掛鉤金融資產的分類要求。該修訂本還包括對指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資以及具有或有特徵的金融工具的額外披露。該修訂本須追溯應用，並對初始適用日期的期初留存利潤(或權益的其他組成部分)進行調整。上期無需重述，且只能在不使用後見之明的情況下重述。允許提前應用所有修訂或僅與金融資產分類相關的修訂。預計該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

對香港財務報告準則第9號和香港財務報告準則第7號修訂本「*涉及依賴自然能源生產電力的合同*」，闡明瞭「自用」要求對範圍內合同的應用，並修訂了範圍內合同現金流量套期關係中套期項目的指定要求。該修訂本還包括補充披露要求，使財務報表使用者能夠了解該等合同對企業的財務表現和未來現金流量的影響。與自用豁免的修訂應追溯適用。上期無需重述，且只能在不使用後見之明的情況下重述。與套期會計相關的修訂應未來適用於首次執行日或之後指定的新的避險關係。允許提前應用。香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂本應同時適用。預計該修訂本不會對集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的規定於處理資產出售或注資時的不一致性。該修訂本規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須悉數確認下游交易產生的收益或虧損。至於涉及不構成業務的資產交易，交易所產生收益或虧損於投資者的損益中確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂本將按未來適用法應用。香港會計師公會取消香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本的先前強制生效日期。然而，該修訂本現時可供採納。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.3 已發行頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

「香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷」載列了對香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(以及隨附的「實施香港財務報告準則第7號的指引」、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂。預計適用於本集團的修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第7號「金融工具」：披露：該修訂本更新了香港財務報告準則第7號B38段以及實施香港財務報告準則第7號的指引IG1、IG14和IG20B段中的某些措辭，以簡化或與準則中的其他段落和／或其他準則中使用的概念和術語保持一致。此外，該修訂本澄清，「實施香港財務報告準則第7號的指引」不一定列示香港財務報告準則第7號所引用段落中的所有要求，也不會提出額外要求。該修訂本允許提前應用。預計該修訂本不會對本集團財務報表產生重大影響。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」：該修訂本澄清，當承租人依據香港財務報告準則第9號確定租賃負債已消滅時，承租人須應用香港財務報告準則第9號第3.3.3段並在損益中確認任何由此產生的利得或虧損。然而，修訂本並未處理承租人如何區分香港財務報告準則第16號所定義之租賃修改與香港財務報告準則第9號規範的租賃負債消滅等相關問題。此外，該修訂本也更新了香港財務報告準則第9號第5.1.3段和香港財務報告準則第9號附錄A中的某些措辭，以消除潛在歧義。該修訂本允許提前應用。預計該修訂本不會對本集團財務報表產生重大影響。
- 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」：該修訂本澄清香港財務報告準則第10號B74段所述的關係只是投資者與作為投資者實際代理人的其他方之間可能存在的各種關係的一個例子，從而消除了與香港財務報告準則第10號B73段的要求不一致的情況。該修訂本允許提前應用。預計該修訂本不會對本集團財務報表產生重大影響。
- 香港會計準則第7號「現金流量表」：繼先前刪除「成本法」的定義後，該修訂本將香港會計準則第7號第37段中的「成本法」一詞替換為「按成本」。該修訂本允許提前應用。預計該修訂本不會對本集團財務報表產生重大影響。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策

於聯營公司的投資

聯營公司指本集團擁有一般不低於20%股權投票權的長期權益的實體，並且本集團有重大影響力。重大影響力指參與被投資方財務和經營決策的權力，但並非對該等政策有控制權或共同控制權。

聯營公司採用權益法入賬，並於初始時按成本進行確認，或倘在解除合併時確認，則按解除合併日期的公允價值進行初始記錄。本集團於聯營公司的投資乃根據權益會計法按本集團所佔資產淨值扣除減值虧損後於合併財務狀況表中列示。任何可能存在的相異會計政策已作出相應調整使之貫徹一致。本集團應佔收購後的業績與聯營公司的其他全面收入分別載於合併損益表及合併全面收益表。除未實現虧損能為轉讓資產之減值提供憑證的情況外，本集團與其聯營公司之間的交易產生的未實現損益按本集團於聯營公司的投資程度抵銷。收購聯營公司產生的商譽為本集團於聯營公司的投資的一部分。

在每個報告期末，管理層考慮聯營公司是否存在減值的客觀憑證。倘存在該等憑證，管理層則釐定與聯營公司有關的減值金額。

於失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權後，本集團按其公允價值計量及確認任何留存投資。聯營公司或合營企業於失去重大影響力或共同控制權時的賬面值與留存投資及出售所得款項的公允價值之間的任何差額於損益確認。

業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓的對價乃以收購日期的公允價值計算，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、本集團自被收購方之前任擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例計算被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他部份乃按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

業務合併及商譽(續)

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

由收購方將予轉讓的任何或然對價將於收購日期按公允價值確認。倘或然對價被分類為一項資產或負債，則會按公允價值計量，而其公允價值變動會於損益作出確認。倘或然對價分類為權益，則或然對價不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初始按成本計量，即已轉讓對價、已確認非控股權益金額及本集團先前持有的被收購方股權的任何公允價值總額，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如對價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，於重新評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽以成本減去累計減值虧損進行後續計量。當有某些事件或環境變動表明商譽的賬面值可能減值時將更頻繁地進行測試。本集團於每年12月31日執行該年度的商譽減值測試。對於減值測試，自收購日起業務合併中產生的商譽應該分攤至預期從合併的協同效應中受益的各集團現金產生單位或現金產生單位組合，而不管是否本集團的其他資產或者負債被分攤到該等單位或單位組合。

商譽減值通過評估現金產生單位(或現金產生單位組合)的可收回金額決定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽已分攤至現金產生單位(或現金產生單位組別)的部份而該單位的部份業務已出售，則在釐定所出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

公允價值計量

本集團於每個報告期結束時按公允價值計量其以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及可轉換可贖回優先股。公允價值為市場參與者之間於井然有序交易中按計量日期出售資產收取或轉讓負債時支付的價格。公允價值計量以假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場中進行為基礎，或倘並無主要市場，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為可讓本集團參與的市場。對資產或負債定價時，資產或負債的公允價值以市場參與者使用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量須計及一名市場參與者通過使用其資產的最高及最佳用途或通過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中按公允價值計量或披露的資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最底層輸入數據，在公允價值級別中分類如下：

第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場所報的價格(未經調整)

第二級 — 根據對公允價值計量而言屬重大且可觀察(不論直接或間接)的最低級別輸入數據的估值方法

第三級 — 根據對公允價值計量而言屬重大且不可觀察的最低級別輸入數據的估值方法

就按經常基準於財務報表中確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末會重新評估分類方法(按照對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)，以確定其在公允價值層級間是否發生轉移。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

非金融資產減值

倘一項資產(不包括存貨、合約資產、遞延稅項、金融資產、投資物業及非流動資產/分類為持作出售的出售組別)出現減值蹟象,或須每年進行減值測試,則需要估計該資產的可收回金額。一項資產的可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本兩者之間的較高者計算,並就每項資產單獨予以釐定,惟該資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或若干組資產所產生現金流入的情況除外。在此情況下,會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時,如可按合理一致的基準分配,則公司資產(如總部建築物)賬面值的一部分分配至個別現金產生單位,否則分配至最小的現金產生單位組。

只有當資產的賬面值超過其可收回金額時,方會確認減值虧損。在評定使用價值時,須使用稅前折現率將估計日後現金流量折現至現值,而該折現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的特有風險。減值虧損按於減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益中扣除。

於各報告期末均會評估是否有蹟象顯示以往確認的減值虧損可能不再存在或已減少。如果存在該蹟象,則會估計可收回金額。過往確認的資產(不包括商譽)減值虧損只會於釐定該資產的可收回金額中使用的估計出現變動時撥回,但不得高於在此前年度中未確認該資產減值虧損的情況下,該資產原本釐定的賬面值(扣除任何折舊/攤銷)。有關減值虧損的撥回會於其產生期間計入損益表。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

關聯方

以下人士被視為與本集團有關的關聯方：

(a) 倘為任何人士或其家族近親，且該人士

- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 倘為任何實體，符合以下條件中任何一項：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員；及
- (viii) 該實體或與其屬同一個集團旗下的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購入價以及將該項資產置於其運作狀態及地點作其擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生如維修及保養等開支，通常於產生期間自損益表扣除。倘符合確認標準，則有關重大檢查的開支會按該資產的賬面值資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備的主要部分須分段重置，則本集團將該等部分確認為獨立資產，並設定特定的可使用年期及進行相應折舊。

折舊按直線基準將各物業、廠房及設備項目於其估計可使用年期內計算。就此所採用的主要年率如下：

永久業權土地	無折舊
建築物及租賃物業裝修	2%至20%
機器及設備	10%至33 $\frac{1}{3}$ %
運輸設備	10%
計算機及辦公設備	20%至33 $\frac{1}{3}$ %

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則此項目的成本將按合理基準於相關部分分配，而每部分將作個別折舊。可使用年期及折舊方法最少於各財政年度結算日檢討並作出調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於出售後或預期使用或出售該等項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表中確認的出售或棄用有關資產而產生的任何收益或虧損，為相關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程指按成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。其於竣工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

投資物業

投資物業乃為賺取租金收入。該等物業初始按成本(包括交易成本)計量。初步確認後，投資物業以成本減去累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。折舊採用直線法計算，於22年的估計可使用年期內攤分可折舊金額。

本集團於各財政年度結算日檢討投資物業的剩餘價值及可使用年期，並於適當時調整。任何修訂之影響於變動時計入損益表。

持有待售的非流動資產或處置組和已終止經營業務

如果一項非流動資產及處置組的帳面金額將主要通過出售而不是持續使用得以收回，應將該非流動資產或處置組劃分為持有待售。為此，資產(或處置組)必須在其當前狀況下僅根據出售此類資產(或處置組)的通常和慣用條款即可立即出售，並且出售必須極可能發生。劃分為處置組的附屬公司的所有資產和負債均重新分類為持有待售，無論出售後本集團是否保留其原附屬公司的非控制性權益。

劃分為持有待售的非流動資產及處置組(投資物業及金融資產除外)，應按其帳面金額和公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量。劃分為持有待售的物業、廠房及設備和無形資產不進行折舊或攤銷。

已終止經營業務是指主體中已被處置或被劃分為持有待售的組成部分，並且該組成部分符合下列條件之一：
(a)代表一個獨立的主要業務或一個主要經營地區；(b)從屬於一項單一的擬對一個獨立的主要業務或一個經營地區進行處置的計劃；或(c)僅為了再售而收購的附屬公司。

已終止經營業務的業績，包括已終止經營業務的稅後損益、以公允價值減去出售成本或處置構成已終止經營業務的資產或處置組所計量確認的稅後損益，在合併損益表中單獨列示。合併損益表中的可比較數字應依照報告年度內已終止經營業務在可比較年度初已終止的情況重新列報。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併時所收購的無形資產成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。具有有限可使用年期的無形資產隨後按可使用經濟年期予以攤銷，倘有蹟象顯示無形資產可能出現減值，則會進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法最少於各個財政年度結算日檢討一次。

無形資產按下列可使用經濟年期按直線基準攤銷：

軟件	2至10年
專利及許可證	5至20年
客戶關係	10年

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益表扣除。

開發新產品項目產生的開支僅當以下各項得到證明時方可資本化並遞延：本集團在技術上可完成無形資產以使其能供使用或出售；有完成該資產的意圖，並有能力使用或出售該資產；該資產能產生未來經濟利益；具有可用資源完成項目以及於開發階段的開支能夠可靠地計量。不符合該等標準的產品開發開支均於產生時支銷。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認用以支付租賃付款的租賃負債，而使用權資產指使用相關資產的權利。在開始或重新評估包含租賃及非租賃部分的合約時，本集團選擇將合約對價按各部分的相對獨立價格分配至租賃及非租賃部分。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃起始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量,並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及在起始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下:

租賃土地	50年
樓宇及辦公場所	2至20年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉移至本集團或成本反映購買權的行使,折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債在租賃起始日期按租賃期限內租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、基於指數或利率的可變租賃付款和剩餘價值擔保下的預期支付金額。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買選擇權的行使價和為終止租賃而支付的罰款(倘租賃期限反映本集團將行使終止租賃的選擇權)。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時,由於租賃中隱含的利率不易釐定,故本集團使用其在租賃起始日期的增量借款利率。於起始日期之後,租賃負債的金額予以增加以反映利息的累增,並就已作出的租賃付款予以減少。此外,如倘存在租期的修改或變動、租賃付款出現變動(例如指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動)或購買相關資產的選擇權評估變化,則租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對其機器及設備短期租賃(即自開始日期起計之租期不超過12個月且不包括購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。本集團亦對被認為價值較低的辦公室設備及筆記本電腦的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

本集團作為承租人(續)

本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，在租賃開始時(或發生租賃修改時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉移資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。租金收入於租期內按直線法列賬並因其經營性質而計入損益表之收益內。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同基準確認為租金收入。或然租金於賺取期間確認為收益。

將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃作為融資租賃入賬。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後以攤餘成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收入及以公允價值計量且其變動計入損益。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用並無調整重大融資成分的影響的可行權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公允價值加上(倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量，價格載於下文「收益確認」。

為使金融資產按攤餘成本或按公允價值計入其他全面收入進行分類及計量，需產生就未償還本金的純粹本息付款的現金流量。現金流量並非純粹本息付款的金融資產，不論其業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤餘成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收入分類及計量的金融資產則於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有。未於上述業務模式中持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入損益分類及計量。

一般由市場規定或慣例訂立的期間內交付的金融資產購買及出售須於交易日確認(即本集團承諾購買或出售資產的日期)。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量

金融資產的後續計量視乎其下列分類而定：

以攤餘成本計量的金融資產(債務工具)

以攤餘成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收入進行分類的衍生工具及股權投資。其他股權投資的股息在支付權確立時亦於損益中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非以公允價值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且公允價值變動於損益確認。當僅在合約條款變動會大幅改變其他情況下所需現金流量或金融資產自按公允價值計入損益類別重新分類時，方會進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自本集團合併財務狀況表移除):

- 從資產收取現金流量的權利已逾期;或
- 本集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利,或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任;及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排,則評估有否保留資產所有權的風險及回報,及保留程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報,亦無轉讓資產控制權,本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下,本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產作出擔保的形式進行的持續參與,按資產原賬面值與本集團可能須償還對價上限兩者間的較低者計量。

金融資產減值

本集團就並非以公允價值計量且其變動計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取並按原始實際利率的概約利率折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸提升措施所得的現金流量。

一般方式

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初步確認以來並無大幅增加的信貸風險而言,會為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備(12個月預期信貸虧損)。就初步確認以來大幅增加的信貸風險而言,須就預期於風險的餘下年期產生的信貸虧損計提虧損撥備,而不論違約時間(年限內預期信貸虧損)。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

金融資產減值(續)

一般方式(續)

於各報告日期，本集團評估自初步確認以來金融工具的信貸風險有否大幅增加。進行評估時，本集團將於報告日期金融工具發生違約的風險與初步確認日期金融工具發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的合理及輔助資料，包括歷史及前瞻性資料。本集團認為，當合約付款逾期超過30日時，信貸風險大幅增加。

如合約付款逾期90日，本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，如內部或外部資料顯示本集團於考慮本集團持有的任何信貸提升措施前可能無法全數收取未償還合約金額，本集團亦可能認為金融資產違約。

如並無合理預期收回合約現金流量，則會撤銷金融資產。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務投資及以攤餘成本計量的金融資產須按一般方式減值，並於以下計量預期信貸虧損的階段分類，惟適用簡化方式的貿易應收款項及合約資產除外(如下文詳述)。

- 第一階段 — 自初步確認以來信貸風險未大幅增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第二階段 — 自初步確認以來信貸風險大幅增加但並非信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按於年限內預期信貸虧損的金額計量
- 第三階段 — 於報告日期屬信貸減值的金融資產(但並非購買或原始信貸減值)，其虧損撥備按於年限內預期信貸虧損的金額計量。

簡化方式

就不包含重大融資成分的貿易應收款項及合約資產而言或當本集團採用不調整重大融資成分的影響的可行權宜方法時，本集團採用簡化方式計算預期信貸虧損。根據簡化方式，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據於年限內預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項。

所有金融負債初步按公允價值確認，貸款及借款以及應付款項則須扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債、以攤餘成本計量的金融負債、計息銀行貸款以及租賃負債。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其下列分類而定：

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

如產生金融負債的目的是於近期購回，則分類為持作買賣。該類別亦包括本集團訂立的並非指定為對沖關係中的對沖工具(定義見香港財務報告準則第9號)的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非指定為有效的對沖工具。持作買賣的負債的收益或虧損於損益表確認。於損益表確認的公允價值收益或虧損淨額不包括已就該等金融負債收取的任何利息。

於初步確認時指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，只有在符合香港財務報告準則第9號中的標準時，才於初步確認日期指定。指定為以公允價值計量且其變動計入損益的負債的收益或虧損於損益表確認，惟因本集團自身信貸風險產生的收益或虧損於其他全面收入呈列，後續不重新分類至損益表。於損益表確認的公允價值收益或虧損淨額不包括已就該等金融負債收取的任何利息。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

金融負債(續)

可轉換可贖回優先股

具有負債特點的可轉換可贖回優先股部分於財務狀況表中確認為負債(扣除交易成本)。於發行可轉換可贖回優先股時，負債部分的公允價值利用等同非可轉換工具的市率釐定，而此金額按攤餘成本列賬為負債，直至於轉換或贖回時取消為止。餘下所得款項分配至轉換權中確認並計入權益下的其他儲備，(扣除交易成本)。轉換權帳面值於往後期間不予重新計量。交易成本根據工具首次確認時分配至負債及權益部分的所得款項於可轉換債券負債與權益部分間進行分配。

以攤餘成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項、贖回義務及借款)

初步確認後，貿易及其他應付款、贖回義務及貼現計息借款其後以實際利率法以攤餘成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時通過實際利率攤銷過程於損益表確認。

計算攤餘成本時已計及任何收購貼現或溢價，及屬實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益表的融資成本。

金融負債取消確認

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一貸款人以實質不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款遭大幅修訂，則有關取代或修訂以終止確認原有負債及確認新負債的方式處理，而相關賬面值的差額會於損益表確認。

抵銷金融工具

倘現時有可執行的法定權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於財務狀況表呈報。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

衍生金融工具

初步確認及後續計量

本集團利用衍生金融工具，如遠期外匯合約以對沖其外幣風險。該等衍生金融工具乃按訂立衍生工具合約當日的公允值初步確認，其後按公允值重新計量。當公允值為正數時，該等衍生工具入帳列為資產，當公允值為負數時，則列為負債。

衍生工具公允值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益表內。

就限制性股份單位計劃持有的股份

本公司或本集團重新購得並持有的自身權益工具(就限制性股份單位計劃持有的股份)按成本直接於權益確認。購買、出售、發行或註銷本集團自身的權益工具並未於損益表中確認收益或虧損。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本以加權平均基準釐定。在製品及製成品成本包括直接材料、直接人工及適當比例的管理費用。可變現淨值乃按估計售價減完成及出售所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行結餘，再扣除須於要求時償還且構成本集團現金管理一部分的受限制現金、定期存款及銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物由手頭現金和銀行存款組成。

定期存款

定期存款指有固定到期日的短期存款。如定期存款預期於超過一年後收回，則列示為非流動資產。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘本集團撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。撥備相關支出扣除償還額後於損益表中呈列。

倘貼現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益表中的融資成本。

所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外於其他全面收入確認或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已實施或已實質實施的稅率(及稅法)，並計及本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備，惟遞延稅項不會就支柱二所得稅確認。

除以下情況外，對所有應評稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自非業務合併的交易中對商譽或某項資產或負債的初步確認，且交易時對會計利潤或應評稅利潤或虧損均無影響，且不產生同等的應課稅和可扣減暫時差異；及
- 對於於附屬公司的投資產生的應評稅暫時性差異，其撥回暫時差額的時間可以控制且該暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應評稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異、可動用的未用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與遞延稅項資產有關的可抵扣暫時性差異產生自非業務合併的交易中對某項資產或負債的初步確認，且交易時對會計利潤或應評稅利潤或虧損亦無影響，且不會產生等額之應稅和可抵扣暫時性差異；及
- 對於附屬公司的投資產生的可抵扣暫時性差異，惟僅於可能於可預見未來撥回暫時性差異且應評稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各個報告期末予以審閱，並根據未來可能產生的應納稅所得額是否足以全部或部分抵扣遞延所得稅資產的可能性進行相應減少。未確認的遞延所得稅資產在每個報告期末進行重新評估，並根據未來可能產生的應納稅所得額是否足以全部或部分抵扣遞延所得稅資產的可能性進行確認。

遞延稅項資產與負債以預期將資產變現或負債被償還期間使用的稅率計量，並以於報告期末已實施或已實質實施的稅率(及稅法)為基準。

當且僅當本集團具法定執行權抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債有關被同一稅務機關對同一應評稅企業或不同應評稅企業徵收稅項，而該等企業於各預期將有龐大遞延稅項負債或資產償還或收回之未來期間計劃按淨額基準償還即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債，方會抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

補助

倘可合理保證將獲得政府補助及符合所有附帶條件，則按其公允價值由政府機關發放補助。倘該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本產生期間系統地確認為收益。

倘該項補助與某項資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，再於有關資產的預期可使用年期分期等額計入損益或自資產的賬面值扣除並通過減少折舊支出計入損益。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

收益確認

客戶合約收益

當貨品或服務的控制權按反映本集團預期就提供該等貨品或服務而有權獲得的對價的金額轉移至客戶時，確認客戶合約收益。

當合約中的對價包括可變金額時，則估計本集團向客戶轉移貨品或服務而有權獲得的對價金額。可變對價於合約開始時估計並受到約束，直至當與可變對價相關的不確定因素其後獲得解決，已確認累計收益金額很可能不會出現重大收入撥回。

倘合約中包含就向客戶轉移貨品或服務而為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則收益按應收金額的現值計量，並使用於合約開始時本集團與客戶的單獨融資交易中反映的折現率折現。倘合約中包含為本集團提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶支付款項與轉讓承諾貨品或服務之間的時間為一年或以下的合約而言，使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法不就重大融資成分的影響調整交易價格。

(a) 服務及產品

本集團於履行履約義務時，即當特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時，確認收益。

(i) 提供服務

提供服務的收益主要指本集團的生命科學服務及生物製劑開發服務。

履約義務指一項獨特的服務(或一攬子服務)或一系列基本相同的獨特服務。就載有一項以上履約義務的合約而言，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約義務。與各履約義務有關的獨立售價於合約開始時釐定。為本集團向客戶單獨出售已承諾服務的價格。若獨立售價不可直接觀察，本集團採用適當技術進行估計，以使最終分配至任何履約義務的交易價格反映本集團預期就已承諾服務轉移予客戶有權收取的對價金額。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

收益確認(續)

客戶合約收益(續)

(a) 服務及產品(續)

(i) 提供服務(續)

收益在本集團轉讓相關服務的控制權並有權在相關服務交付或被接受後就履行的服務從客戶獲得付款的時間點確認。

本集團生命科學服務及產品的收益於本集團將服務／可交付的單個項目或產品的控制權轉移予客戶並有權於已承諾服務／可交付的單個項目最終確定、交付及驗收後已承諾產品交付及驗收後向客戶收款時確認／可交付單位。

(ii) 商品銷售

銷售貨品的收益於資產控制權轉移予客戶的時間點(一般為貨品交付或被接受時)確認。

(b) 知識產權許可

對於包括授予本集團知識產權許可安排，本集團考慮該許可授予是否與該合約中包含的其他履約義務不同。在評估許可是否與其他承諾不同時，本集團考慮該合作夥伴的研究、開發、生產及商業化能力以及相關專業知識在一般市場上的可獲得性等因素。此外，本集團考慮交易對方是否從擬定用途許可中受益而並無收取餘下承諾，通過考慮許可價值是否取決於未達成承諾，其他供應商是否能夠提供餘下承諾，以及是否可與餘下承諾區分。

(i) 前期費用

前期費用將根據本集團對其相對獨立售價的最佳估計分配至履約義務。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

收益確認(續)

客戶合約收益(續)

(b) 知識產權許可(續)

(ii) 里程碑收款

里程碑收款是可變對價，即該可變對價計入交易價格的金額按照最可能發生的金額確認，同時，包含可變對價的交易價格應當不超過在相關不確定性消除時，累計已確認的收益極可能不會發生重大轉回的金額。於包括里程碑收款的各安排開始時，本集團評估里程碑是否被視為很可能會實現，並使用最可能出現金額法估計將計入交易價格的金額。不屬於本集團控制範圍內的里程碑收款(如監管批准)不會被視為很可能會實現，直至獲得批准為止。本集團評估科學、臨床、監管、商業化及在進行此評估時須克服以實現特定里程碑的其他風險等因素。釐定累計收益重大撥回是否很可能將不會發生時涉及大量判斷。於其後各報告期末，本集團重新評估達成所有里程碑(受限制)的可能性及(如需要)調整其整體交易價格的估計。

當本集團無法合理估計累計已確認的收益極可能不會發生重大撥回時，本集團限制並不將可變對價計入交易價格。於其後各報告期末，本集團重新評估達成所有里程碑(受限制)的可能性及(如需要)調整其整體交易價格的估計。

(iii) 特許權使用

僅在以下事件發生時(以較遲者為準)，本集團才就為交換知識產權許可而承諾的基於銷售的里程碑付款確認收益：

(a) 發生後續銷售；及

(b) 基於銷售的使用費已部分或全部分配至的履約義務已履行(或部分履行)。

其他來源的收益

租金收入於租期內按時間比例基準確認。

其他收入

利息收入通過採用於金融工具預期年期或較短期間內(於適當時)將估計未來現金收益準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，以實際利率法按應計基準確認。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

合約負債

合約負債於本集團轉讓相關貨品或服務前向客戶收取付款或應收客戶付款到期時(以較早者為準)確認。合約負債於本集團根據合約履約(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權時)時確認為收益。

合約成本

除作為存貨、物業、廠房及設備及無形資產資本化的成本外，為履行客戶合約而產生的成本在符合以下所有標準時作為資產資本化：

- (a) 成本與合約或實體可明確識別的預計合約直接相關。
- (b) 成本產生或加強實體將用於未來滿足(或繼續滿足)履約義務的資源。
- (c) 成本預期可收回。

已資本化的合約成本按向客戶移交資產涉及的貨品或服務一致的系統性基準攤銷並從損益表扣除。其他合約成本於產生時支銷。

股份付款

本集團設有多項股份期權計劃及限制性股份單位計劃。本集團僱員(包括董事)以股份付款方式收取酬金，而僱員會提供服務以換取股權工具的對價。與僱員進行股權結算交易的成本按授出當日的公允價值計算。進一步詳情載於財務報表附註33及附註34。

股權結算交易的成本連同權益的相應升幅會於達到表現及/或服務條件的期間於僱員福利開支確認。於歸屬日前各報告期末就股權結算交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的開支及本集團對最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。各期間損益表的扣除或計入，指該期間開始及結束時已確認的累計開支的變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時不計及服務及非市場表現條件，但評估可能達成條件的程度，以作為本集團對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件反映於授出日期的公允價值。獎勵所附帶並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值並致使即時產生獎勵開支，惟倘該等條件亦為服務及/或表現條件則另作別論。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

股份付款(續)

倘獎勵因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終並無歸屬，則毋須確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件已達成，則交易被視為歸屬。

倘股權結算獎勵的條款有所修訂，且符合獎勵的原有條款，則確認開支最少金額，猶如有關條款並無任何變更。此外，倘修訂導致於修訂當日計算的股份付款總公允價值增加或令僱員受惠，則須確認開支。

倘註銷股權結算獎勵，則按猶如於註銷當日已歸屬處理，而任何尚未就獎勵確認的開支將即時確認。此包括未符合屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件所涉及的任何獎勵。然而，倘以新獎勵取代已註銷獎勵，並於授出當日指定為替代獎勵，則相關已註銷及新獎勵將按猶如上一段所述原有獎勵的修訂處理。

於計算每股盈利時，尚未行使期權之攤薄影響反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

本集團參加其經營所在國家及地區的法律所界定的國家退休金計劃。

本集團於中國內地運營的附屬公司僱員須參與由地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按薪金成本的一定百分比向中央退休金計劃供款。供款在按照中央退休金計劃的規定應支付時在損益內扣除。

非中國僱員獲有關當地政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。

財務 報表附註

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(即須經大量準備時間方可投放作擬定用途或銷售的資產)直接應佔借貸成本，資本化為該等資產成本的一部分。借貸成本的資本化將直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。所有其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體因借貸資金產生的利息及其他成本。

報告期後事項

若本集團在報告期後、但在授權發行日之前收到有關報告期末存在的情況的信息，本集團將評估該信息是否影響其在財務報表中確認的金額。本集團將調整財務報表中確認的金額，以反映報告期間的任何調整事件，並根據新資料更新與這些情況相關的披露。對於報告期間的非調整事項，本集團將不改變其財務報表中確認的金額，但將披露非調整事項的性質和對其財務影響的估計，或(如適用)無法作出此類估計的聲明。

股息

末期股息經股東於股東大會批准後確認為負債。建議末期股息於財務報表附註12披露。本公司組織章程大綱及細則賦予董事宣派中期股息的權力，中期股息同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

外幣

該等財務報表以美元列示，美元為本公司的功能貨幣。本集團旗下各實體自行釐定其功能貨幣，而各實體財務報表所計入項目均以該功能貨幣計量。本集團實體以外幣進行的交易按其各自的功能貨幣於交易日的當時匯率初始入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益確認。

除被指定作本集團海外業務投資淨額對沖部分的貨幣項目外，結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。所產生的差額會於其他全面收入中確認直至投資淨額出售為止，於此時，累積款額會於損益重新分類。該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項開支及進賬亦計入其他全面收入。

2025年12月31日

2.4 重大會計政策(續)

外幣(續)

按外幣以歷史成本法計量的非貨幣項目以初始交易當日的匯率換算。按外幣以公允價值計量的非貨幣項目以釐定公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致(即其公允價值收益或虧損於其他全面收入或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收入或損益確認)。

於釐定用於相關資產、費用或收入初步確認及非貨幣資產或與預收對價相關的非貨幣負債的終止確認時的匯率，初始交易日期是指本集團最初確認非貨幣資產或預收對價產生的非貨幣負債的日期。如果有多次預付或預收款項，則本集團須確定每次預付或預收對價的交易日期。

在中國、日本、歐洲、新加坡及香港成立的若干附屬公司功能貨幣為美元以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為美元，而其損益表按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為美元。

就此產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並於匯率波動儲備累計，但非控股權益應佔差額除外。於出售海外業務時，與特定海外業務相關的累計儲備金額於損益表確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽及因收購而產生的資產及負債賬面值的任何公允價值調整，被視為海外業務的資產及負債並按交割時的匯率折算。

就合併現金流量表而言，所成立附屬公司的現金流量按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為美元。境外附屬公司年內的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為美元。

財務 報表附註

2025年12月31日

3. 主要會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響收益、開支、資產及負債呈報金額及其隨附披露，以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可導致須就未來受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

判斷

於應用本集團會計政策過程中，管理層已作出以下對財務報表已確認款額有最重大影響的判斷，惟該等涉及估計者除外：

客戶合約收益

本集團已應用嚴重影響釐定履約義務及估計客戶合約收益（特別是楊森協議項下）可變對價的方法的下列判斷：

(i) 釐定履約義務

在釐定許可（包括技術轉讓服務）是否於某一時間點或某一時間段轉讓予客戶時，本集團考慮本集團承諾向客戶授出許可的性質是否為提供本集團知識產權的訪問權或使用權。

本集團採用輸入法計量一段時間內履約義務的履行完成進度。在確定一項安排下所需的履行進度及預計完成一項安排下的履約義務的期限時，須作出重大判斷。本集團評估每個報告期的進度衡量指標，並在必要時調整表現衡量指標和相關收益確認。

(ii) 釐定估計可變對價的方法

若干合約包括產生可變對價的里程碑付款。於估計可變對價時，本集團須使用預期價值法或最有可能的金額法，據此更好地預測其將有權享有的對價金額。本集團已釐定最有可能的金額法為估計里程碑付款時使用的適用方法，原因是這種方法能夠更好地預測本集團將有權收取的可變對價金額。

於計入交易價格中可變對價的任何金額前，本集團會考慮可變對價的金額是否受限。本集團評估科學、臨床、監管、商業及在進行此評估時必須克服以實現特定里程碑的其他風險等因素。

2025年12月31日

3. 主要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

遞延稅項資產

遞延稅項資產根據未動用稅項虧損確認，以應評稅利潤可供抵銷的虧損為限。管理層需根據未來應評稅利潤的可能時間和水平以及未來稅務規劃策略作出重大判斷，以確定可確認的遞延所得稅資產金額。

本集團結轉稅項虧損125,618,000美元(2024年：75,529,000美元)，未確認遞延稅務資產。該等虧損與有虧損歷史、尚未到期的附屬公司有關，且不得用於抵銷本集團其他地方的應評稅收入。附屬公司既不存在任何應評稅暫時性差異，也不存在任何可以部分支持將該等虧損確認為遞延所得稅資產的稅務規劃機會。在此基礎上，本集團無法就結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產。

若本集團能夠確認所有未確認的遞延所得稅資產，則利潤和權益將增加57,958,000美元。有關遞延稅項的更多詳情請參閱財務報表附註31。

估計不確定因素

下文載述於報告期末有關日後及估計不確定因素其他主要來源的主要假設，該等不確定因素具有會導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出調整的風險。

商譽減值

本集團至少每年釐定一次商譽是否存在減值。釐定商譽是否減值須對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值作出估計。本集團須就使用價值的計算估計預期產生自現金產生單位的未來現金流量，並選擇合適折現率以計算該等現金流量的現值。商譽於2025年12月31日的賬面淨值為1,366,000美元(2024年：1,336,000美元)。

財務 報表附註

2025年12月31日

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

長期資產減值

本集團在每個報告期末評估長期資產(包括使用權資產)是否有減值跡象。當存在帳面值可能無法收回的跡象時，本集團會對長期資產進行減損測試。當資產或現金產生單元的帳面值超過其可收回金額時，即存在減值。可收回金額是指其公允價值減去處置成本與使用價值兩者中的較高者。公允價值減去處置成本的計算是基於類似資產的獨立交易中具有約束力的銷售交易的可用數據，或基於可觀察的市場價格減去處置該資產的增量成本。在進行使用價值計算時，管理階層必須估計該資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當的折現率來計算這些現金流量的現值。

本集團通過估計可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值二者間的更高者)對長期資產執行減值評估。管理層亦執行了敏感性分析，以評估關鍵假設的影響，例如稅前折現率對未來現金流量的現值結果的影響。截至2025年12月31日止年度的長期資產減值撥備為零(2024年：45,511,000美元)。更多詳情請參閱財務報表附註14。

對重大聯營公司的投資減值

本集團於各報告期間結束時，評估對重大聯營公司的投資是否存在任何減值跡象。當一項投資的賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減去處置成本與其使用價值二者中之較高者)時，即認定發生減值。公允價值減去處置成本為以可觀察的市場價格減除處去處置該資產所產生的增量成本計算而得。若進行使用價值進行計算，管理層會估算來自該聯營公司的預期未來現金流量，並選取適當的折現率及永續增長率，據以計算現金流量的現值。本年度就傳奇集團的投資已認列減值虧損398,071,000美元(2024年：無)。有關進一步詳情，包括關鍵假設的敏感性分析，請參閱財務報表附註18。

有關貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於按產品類型及評級劃分的具有類似虧損模式的不同客戶分部組別的逾期日數。

撥備矩陣初步基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將用前瞻性資料校準矩陣，以調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟條件(即國內生產總值)於下一年度預期將惡化，可能導致生命科學行業違約增加，則會調整歷史違約率。於各報告日期更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性資料的變動。

對歷史觀察違約率、預測經濟條件及預期信貸虧損相關性的評估乃屬重大估計。預期信貸虧損金額對形勢及預測經濟條件的變動敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及預測經濟條件亦可能無法反映客戶未來的實際違約。有關本集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於財務報表附註22披露。

2025年12月31日

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

租賃－估計增量借款利率

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易釐定，故本集團使用其增量借款利率。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

存貨的可變現淨值及合約成本

存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計銷售開支。該等估計基於現行市況及銷售性質相若產品的過往經驗而作出。該等估計可能因市況的波動出現重大變動。管理層於各報告日期重新評估該等估計。於2025年12月31日，存貨的賬面淨值為39,594,000美元(2024年：31,097,000美元)，合約成本的賬面淨值為21,954,000美元(2024年：19,349,000美元)。進一步詳情載於財務報表附註20及附註21。

股份薪酬

本集團授出的股份期權的公允價值乃運用估值方法(包括二項式模型及Black-Scholes模型)作出估計。運用該等估值模型需要管理層對所選模型輸入作出若干假設。管理層基於可資比較公司股份的歷史波幅而估計預期波幅。屆滿日期是釐定期權預期年期的基準。無風險利率是按照具有於授出日期已假定概約預計年期餘下期間的國庫收益曲線率計算。該等輸入變量的變動會影響與股份薪酬相關的開支金額。就所有股份獎勵所確認的薪酬開支扣除估計沒收款項。本集團按照沒收期權歷史分析估計沒收率。倘實際沒收有別於估計沒收，可能需要就薪酬開支作出調整。截至2025年12月31日止年度，以股權結算的股份薪酬開支為14,916,000美元(2024年：74,349,000美元)。

可轉換可贖回優先股的公允價值

對於本集團指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的可轉換可贖回優先股，其公允價值運用估值方法釐定，涉及使用重大會計估計和判斷。進一步詳情載於財務報表附註29及附註41。

財務 報表附註

2025年12月31日

4. 經營分部資料

為方便管理，本集團按照其產品及服務劃分業務分部，可分為以下四個可報告經營分部：

- (a) 生命科學服務及產品分部提供全面的研究服務及產品，該等服務及產品廣泛用於生命科學研究與應用，並對其至關重要；
- (b) 生物製劑開發服務分部以一個綜合平台提供全面服務，旨在幫助生物製藥及生物技術公司加快治療性抗體及基因／細胞療法產品的開發；
- (c) 工業合成生物產品分部通過使用基因工程建構非病原微生物株，提供工業酶開發和生產；及
- (d) 經營管理分部主要為其他分部提供共享服務。

* 如財務報表附註1所披露，本集團先前通過傳奇集團開展細胞療法業務。自2024年10月18日傳奇集團解除合併生效起，細胞療法業務被分類為已終止經營業務，並不再包含在截至2024年12月31日止年度的經營分部資料附註中。

管理層獨立監察本集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部業績按照可報告分部利潤或虧損（為經調整除稅前利潤或虧損的計量標準）進行評估。

由於未定期提供予主要經營決策者審核，故並無披露本集團按經營分部劃分的資產及負債分析。

2025年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截止2025年12月31日止年度	生命科學 服務及產品 千美元	生物製劑 開發服務 千美元	工業合成 生物產品 千美元	經營 管理分部 千美元	抵銷 千美元	總計 千美元
分部收益(附註5)						
對外部客戶的銷售	516,315	381,935	57,912	3,364	-	959,526
分部間銷售	5,814	6,751	40	62,701	(75,306)	-
收益總額	522,129	388,686	57,952	66,065	(75,306)	959,526
分部銷售成本	(257,288)	(131,110)	(35,002)	(56,836)	73,914	(406,322)
分部毛利	264,841	257,576	22,950	9,229	(1,392)	553,204
其他收入、利得及開支淨額	(186)	6,471	(184)	21,122	12,902	40,125
銷售及分銷開支	(74,807)	(13,719)	(7,735)	(3,537)	311	(99,487)
行政開支	(55,411)	(42,726)	(8,052)	(23,044)	662	(128,571)
研發開支	(48,400)	(10,441)	(10,751)	(2,450)	811	(71,231)
優先股的公允價值(虧損)/收益	-	(59,183)	-	43,392	(14,370)	(30,161)
應佔聯營公司(虧損)/利潤：						
於重要聯營公司的投資	-	-	-	(320,400)	-	(320,400)
於其他聯營公司的投資	-	-	121	(99)	-	22
融資成本	-	(6,209)	(4,189)	(8,845)	1,949	(17,294)
金融資產(撥備)/撥回淨額	(758)	1,972	(26)	148	(5)	1,331
於重要聯營公司投資減值	-	-	-	(398,071)	-	(398,071)
除稅前利潤/(虧損)	85,279	133,741	(7,866)	(682,555)	868	(470,533)

財務 報表附註

2025年12月31日

4 經營分部資料(續)

截至2024年12月31日止年度	生命科學 服務及產品 千美元	生物製劑 開發服務 千美元	工業合成 生物產品 千美元	經營 管理分部 千美元	抵銷 千美元	總計 千美元
分部收益(附註5)						
對外部客戶的銷售	450,634	87,771	53,589	2,492	-	594,486
分部間銷售	4,313	7,250	96	54,394	(66,053)	-
收益總額	454,947	95,021	53,685	56,886	(66,053)	594,486
分部銷售成本	(219,909)	(86,189)	(31,083)	(49,523)	64,343	(322,361)
分部毛利	235,038	8,832	22,602	7,363	(1,710)	272,125
其他收入、利得及開支淨額	(607)	43,915	1,919	2,363	(11,473)	36,117
銷售及分銷開支	(66,116)	(12,146)	(6,617)	(3,600)	358	(88,121)
行政開支	(44,318)	(37,153)	(6,751)	(26,451)	298	(114,375)
研發開支	(40,724)	(3,982)	(7,227)	(2,617)	761	(53,789)
優先股的公允價值虧損	-	(130,880)	-	-	7,299	(123,581)
應佔聯營公司虧損：						
於重要聯營公司的投資	-	-	-	(37,751)	-	(37,751)
於其他聯營公司的投資	-	-	(479)	(842)	-	(1,321)
融資成本	-	(4,290)	(2,461)	(2,028)	747	(8,032)
金融資產減值撥備淨額	(1,449)	(5,341)	(1)	(1,116)	1,349	(6,558)
長期資產減值撥備	-	(45,511)	-	-	-	(45,511)
除稅前利潤/(虧損)	81,824	(186,556)	985	(64,679)	(2,371)	(170,797)

2025年12月31日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 外部客戶收益

	2025年 千美元	2024年 千美元
中國內地	476,082	176,883
美國	292,996	265,092
歐洲	104,547	80,930
亞太地區(不包括中國內地)	58,966	53,077
其他	26,935	18,504
總計	959,526	594,486

上述收益資料乃基於客戶的位置而定。

(b) 非流動資產

	2025年 千美元	2024年 千美元
中國內地	493,586	479,290
美國	127,023	122,872
其他	26,581	23,633
總計	647,190	625,795

上述非流動資產資料基於資產的位置作出，不包括遞延稅項資產、金融工具及於聯營公司的投資。

有關主要客戶的資料

截至2025年12月31日止年度，本集團持續經營業務的收益約為283,787,000美元(2024年：1,833,000美元)，源自單一客戶所支付的許可收益及提供的服務。截至2024年12月31日止年度，無任何單一客戶佔本集團持續經營業務收益超過10%。

財務 報表附註

2025年12月31日

5. 收益、其他收入、利得及開支淨額

收益分析如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
客戶合約收益	958,105	592,983
其他來源收益		
經營租賃的租金收入總額	1,369	1,446
其他	52	57
總計	959,526	594,486

客戶合約收益

(a) 分類收益資料

截至2025年12月31日止年度

	生命科學 服務及產品 千美元	生物製劑 開發服務 千美元	工業合成 生物產品 千美元	經營單位 千美元	總計 千美元
貨品或服務類型					
提供服務及銷售產品	516,313	97,394	57,856	2,001	673,564
許可及合作收益	-	284,541	-	-	284,541
客戶合約收益總額	516,313	381,935	57,856	2,001	958,105
收益確認時間					
於某時間點轉移的貨品及服務	516,313	97,394	57,856	2,001	673,564
於某時間點確認的許可	-	284,541	-	-	284,541
客戶合約收益總額	516,313	381,935	57,856	2,001	958,105

2025年12月31日

5. 收益、其他收入、利得及開支淨額(續)

客戶合約收益(續)

(a) 分類收益資料(續)

截至2024年12月31日止年度

	生命科學 服務及產品 千美元	生物製劑 開發服務 千美元	工業合成 生物產品 千美元	經營單位 千美元	總計 千美元
貨品或服務類型					
提供服務及銷售產品	450,634	85,370	53,460	1,118	590,582
許可及合作收益	–	2,401	–	–	2,401
客戶合約收益總額	450,634	87,771	53,460	1,118	592,983
收益確認時間					
於某時間點轉移的貨品及服務	450,634	85,370	53,460	1,118	590,582
於某時間點確認的許可	–	2,401	–	–	2,401
客戶合約收益總額	450,634	87,771	53,460	1,118	592,983

下表列示計入於報告期初合約負債內及就過往期間達成履約義務而確認的於本報告期內確認的收益金額：

	2025年 千美元	2024年 千美元
於報告期初計入合約負債的已確認收益：		
提供服務或銷售產品	44,263	42,479

財務 報表附註

2025年12月31日

5. 收益、其他收入、利得及開支淨額(續)

客戶合約收益(續)

(b) 履約義務

有關本集團履約義務的資料概述於財務報表附註2.4。

於2025年12月31日及2024年12月31日，分配至餘下履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格金額如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
預計確認為收益的總額 一年內	48,193	46,211

其他收入、利得及開支淨額

	2025年 千美元	2024年 千美元
財務收益	26,101	29,378
收購優先股的未實現利得	14,370	—
補助	8,217	6,874
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益淨額	6,516	185
管理服務收入	925	929
遠期外幣及期權合約虧損淨額	(15)	(933)
匯兌(虧損)/收益淨額	(13,031)	1,568
其他	(2,958)	(1,884)
總計	40,125	36,117

2025年12月31日

6. 除稅前虧損

本集團持續經營業務的除稅前虧損經計入／(扣除自)以下各項後得出：

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
服務及產品成本		257,562	192,050
物業、廠房及設備折舊		60,477	51,244
投資物業折舊	15	93	92
使用權資產折舊		10,937	7,972
其他無形資產攤銷		2,532	2,230
於重要聯營公司投資減值	18	398,071	—
金融資產減值(撥回)／撥備淨額		(1,331)	6,558
長期資產減值撥備		—	45,511
未計入租賃負債計量的租賃付款	16	1,355	1,390
存貨及合約成本撇減至可變現淨值		2,061	3,080
核數師酬金		777	1,534
僱員福利開支			
(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		278,746	245,682
退休金計劃供款(定額供款計劃)		21,553	19,022
以股權結算的股份薪酬開支		14,916	18,796
減：資本化金額		(123)	2,166
		315,092	285,666
出售物業、廠房及設備及其他無形資產的虧損		869	1,184
理財產品收益		(14,847)	(8,584)
其他非流動金融資產的公允價值(收益)／虧損		(1,861)	1,660

財務 報表附註

2025年12月31日

7. 融資成本

	2025年 千美元	2024年 千美元
以攤餘成本計量的金融負債利息	5,584	4,632
其他應付款項利息(附註)	4,796	—
銀行貸款利息	3,688	1,666
租賃負債利息	3,226	2,184
減：資本化金額	—	(450)
總計	17,294	8,032

附註：如本公司2025年4月28日的公告所披露，本集團以總對價約225,142,000美元向外部投資者收購全部流通蓬勃生物A類優先股。其中22,514,000美元已於交易交割時支付，餘款約定自協議日期起150日內清償，並按年利率12%以單利方式自交割日起至實際付款日止按日計息。截至2025年7月，本集團已全數付清含累計利息在內的所有款項，故於截至2025年12月31日止年度就本交易確認利息開支4,796,000美元。

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事及最高行政人員年度薪酬如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
袍金	581	414
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	1,948	2,182
績效相關花紅	872	732
以股權結算的股份薪酬開支	2,561	2,479
退休金計劃供款	47	54
小計	5,428	5,447
總計	6,009	5,861

2025年12月31日

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

於2025年12月31日止年度及2024年12月31日止年度，本集團根據本集團的限制性股份計劃向若干董事就其對本集團的服務授出限制性股票，進一步詳情載於財務報表附註34。該等限制性股票的公允價值(已於歸屬期的損益確認)於授出日期釐定，計入本年度財務報表的金額已計入上述有關董事及最高行政人員薪酬的披露。

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
郭宏新先生*	–	23
Ross Grossman 博士**	70	–
戴祖勉先生*	41	69
潘九安先生	100	70
王學海博士*	–	24
張耀樑先生	100	60
施晨陽博士	100	60
Alphonse Galdes 博士	100	30
John Quelch 博士	70	9
總計	581	345

年內獨立非執行董事的以股權結算的股份薪酬開支如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
Ross Grossman 博士**	17	–
郭宏新先生*	–	97
戴祖勉先生*	11	110
潘九安先生	8	16
王學海博士*	–	13
John Quelch 博士	17	2
總計	53	238

財務 報表附註

2025年12月31日

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(a) 獨立非執行董事(續)

年內並無應支付予獨立非執行董事的其他酬金(2024年：無)。

* 郭宏新先生於2024年6月21日辭任，戴祖勉先生於2025年5月29日辭任及王學海博士於2024年7月5日辭任。

** Ross Grossman博士於2024年9月12日獲委任為非執行董事，並於2025年3月11日獲調任為獨立非執行董事。

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

	薪金、 津貼及 袍金		績效 相關花紅	以股權 結算的 股份薪酬		退休金 計劃供款	薪酬總額
	千美元	實物福利* 千美元		千美元	千美元		
2025年							
執行董事：							
章方良博士	-	449	179	-	17		645
孟建革先生	-	345	145	28	7		525
王燁女士	-	514	209	64	16		803
朱力博士	-	235	106	254	-		595
小計	-	1,543	639	346	40		2,568
非執行董事：							
王魯泉博士	-	-	-	-	-		-
小計	-	-	-	-	-		-
最高行政人員：							
邵煒慧女士	-	405	233	2,162	7		2,807
小計	-	405	233	2,162	7		2,807
總計	-	1,948	872	2,508	47		5,375

2025年12月31日

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員(續)

	袍金 千美元	薪金、 津貼及 實物福利* 千美元	績效 相關花紅 千美元	以股權 結算的 股份薪酬 千美元	退休金 計劃供款 千美元	薪酬總額 千美元
2024年						
執行董事：						
章方良博士	-	441	153	-	17	611
孟建革先生	-	340	124	60	7	531
王燁女士	-	509	176	213	16	914
朱力博士	-	205	78	101	-	384
小計	-	1,495	531	374	40	2,440
非執行董事：						
潘躍新先生**	23	-	-	97	-	120
王佳芬女士**	25	-	-	3	-	28
王魯泉博士**	-	-	-	-	-	-
Ross Grossman 博士	21	-	-	2	-	23
小計	69	-	-	102	-	171
最高行政人員：						
邵煒慧女士(自2024年 1月1日當值)	-	352	201	3,055	7	3,615
柳振宇博士(當值直至2023年 12月31日)***	-	335	-	(1,290)	7	(948)
小計	-	687	201	1,765	14	2,667
總計	69	2,182	732	2,241	54	5,278

* 實物福利包括本集團就董事的美國社會保障及其他商業保險支付的供款。

** 王魯泉博士於2025年5月29日辭任、潘躍新先生於2024年6月21日辭任及王佳芬女士於2024年7月5日辭任。

*** 柳振宇博士於2024年12月31日任期屆滿，其仍擔任本公司輪值行政總裁直至2025年12月31日辭任。

截至2025年12月31日止年度內，並無任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排(2024年：無)。

財務 報表附註

2025年12月31日

9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括一名董事(2024年：無)及一名最高行政人員(2024年：無)，彼等的薪酬反映在財務報表附註8的分析中。其餘三名(2024年：三名)最高薪酬僱員(並非本集團董事或最高行政人員)於年內的薪酬詳情如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
薪金、津貼及實物福利	1,185	1,469
績效相關花紅	625	561
以股權結算的股份薪酬開支	711	2,452
退休金計劃供款	49	16
總計	2,570	4,498

薪酬介乎下列範圍的既非董事亦非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	2025年	2024年
6,000,001 港元至 7,000,000 港元	2	—
7,000,001 港元至 8,000,000 港元	1	—
8,000,001 港元至 9,000,000 港元	—	1
9,000,001 港元至 10,000,000 港元	—	1
16,000,001 港元至 17,000,000 港元	—	1
總計	3	3

2025年12月31日

10. 所得稅開支

本公司須就本公司或其子公司註冊經營所在司法管轄區產生或衍生的利潤按實體繳納所得稅。

開曼群島及英屬處女群島

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及法規，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。本集團須就來自中國內地的利息收入預扣稅。

美國

報告期內，本集團於美國運營的附屬公司須按21%（2024年：21%）的稅率繳納聯邦稅項及按介乎0.75%至9.80%（2024年：0.75%至9.99%）的平均稅率繳納州稅項。

大中華區

中國即期所得稅按本集團若干中國附屬公司的應評稅利潤（根據獲批准並於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法釐定）的法定稅率25%撥備，惟本集團於中國的附屬公司享有稅務優惠及按優惠稅率繳納稅項除外。

濟南百斯傑獲認定為高新技術企業，其於報告期內按15%（2024年：15%）的優惠稅率繳納所得稅。

江蘇金斯瑞獲認定為高新技術企業及技術先進型服務企業，其於報告期內按15%（2024年：15%）的優惠稅率繳納所得稅。

南京金斯瑞獲認定為高新技術企業，其於報告期內按15%（2024年：15%）的優惠稅率繳納所得稅。

	2025年 千美元	2024年 千美元
即期—中國內地	45,159	10,079
即期—美國	(4,161)	7,338
即期—其他	1,568	642
遞延所得稅開支	19,305	(10,416)
總計	61,871	7,643
減：期內已終止經營業務稅項開支總額	—	(4,666)
年內持續經營業務稅項開支總額	61,871	2,977

財務 報表附註

2025年12月31日

10. 所得稅開支(續)

以本公司及大多數附屬公司所處國家(或司法管轄區)的法定稅率所繳納除稅前虧損/利潤適用的稅項開支/(抵免)與按實際稅率計算的稅項開支/(抵免)的對賬如下:

	2025年 千美元	2024年 千美元
持續經營業務除稅前虧損	(470,533)	(170,797)
已終止經營業務除稅前利潤	-	3,033,727
總計	(470,533)	2,862,930
按法定稅率25%(2024年:25%)計算的稅項	(117,633)	715,733
其他國家及地區稅率差異的影響	175,741	(763,090)
以前期間所用稅項虧損	(284)	(58)
稅率改變對遞延稅項的影響	40	(3,191)
研發開支的額外可扣減津貼	(6,902)	(11,863)
不可扣減開支的影響	2,746	5,007
未確認稅項虧損及可抵扣暫時性差異	10,392	68,918
就過往期間即期稅項作出的調整	(2,072)	(1,613)
期權所得稅優惠	83	(1,434)
預扣稅對利息收入的影響	(251)	848
其他	11	(1,614)
總計	61,871	7,643

由於本集團經營所在地的某些司法管轄區已經頒佈或實質頒佈了第二支柱法規，本集團屬於該已頒佈或實質頒佈法規的適用範圍，並已評估本集團潛在面臨的第二支柱所得稅負擔。根據評估結果，在本集團經營業務的多數司法管轄區，第二支柱有效稅率均高於15%。僅有少數司法管轄區的第二支柱有效稅率略低於15%。本集團預計在上述司法管轄區，不會產生重大的第二支柱所得稅負擔。

2025年12月31日

11. 已終止經營業務

如財務報表附註1所述，本公司將傳奇集團解除合併，自2024年10月18日生效。根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」。

董事會評估後得出結論，根據傳奇集團於2024年9月30日及截至該日期止九個月的經審核合併財務報表進行會計分析是適當的，因為傳奇集團當時的財務狀況、財務表現和現金流量與解除合併日期(即2024年10月18日)相比並無重大變化，列報的可比較數字亦如是。

傳奇集團截至2024年9月30日止九個月的業績載列如下：

	截至2024年 9月30日止 九個月 千美元
收益	440,719
銷售成本	(160,659)
其他收入、利得及開支淨額	48,009
研發開支	(309,112)
行政開支	(102,582)
銷售及分銷開支	(98,556)
融資成本	(16,463)
稅前虧損	(198,644)
所得稅開支	(4,666)
期內虧損	(203,310)
加：解除合併前集團內部未實現收益	161
期內來自傳奇集團的虧損，扣除稅項	(203,149)
傳奇集團解除合併收益，扣除稅項	3,232,210
期內已終止經營業務利潤	3,029,061

財務 報表附註

2025年12月31日

11. 已終止經營業務(續)

傳奇集團截至2024年9月30日止九個月的現金流量如下：

	截至2024年 9月30日 止九個月 千美元
經營活動	(61,955)
投資活動	(762,702)
融資活動	6,031
匯兌差額淨額	190
期內已終止經營業務的現金流出淨額	(818,436)

12. 股息

於本財務報表批准日期，董事會已決議不就截至2025年12月31日止年度宣派任何股息(2024年：無)。

2025年12月31日

13. 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔報告期內(虧損)/盈利及報告期內流通普通股加權平均數2,167,322,403股(2024年:2,121,285,454股)計算。

每股攤薄(虧損)/盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內利潤計算。計算所用的普通股加權平均數為計算每股基本(虧損)/盈利所採用年內流通普通股數目，以及假設在視作行使所有潛在攤薄普通股為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利的計算乃根據：

	2025年 千美元	2024年 千美元
(虧損)/利潤		
用於每股基本及攤薄盈利/(虧損)計算的母公司 普通權益持有人應佔(虧損)/利潤	(532,830)	(173,800)
持續經營業務虧損		3,135,677
已終止經營業務利潤	-	
用於基本計算中母公司普通權益持有人應佔(虧損)/利潤	(532,830)	2,961,877
附屬公司發行的優先股之攤薄影響	(2,653)	-
持續經營業務中用於計算攤薄的母公司普通權益持有人 應佔(虧損)/利潤	(535,483)	2,961,877

財務 報表附註

2025年12月31日

13. 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利(續)

	股份數目	
	2025年	2024年
股份		
年內已發行普通股加權平均數	2,170,023,759	2,125,610,314
購回股份的影響	(2,701,356)	(4,324,860)
用於計算每股基本(虧損)/盈利的年內已發行普通股的加權平均數	2,167,322,403	2,121,285,454
攤薄效應—普通股加權平均數	24,672,123	57,016,286
用於計算攤薄每股基本(虧損)/盈利的年內已發行普通股的加權平均數	2,191,994,526	2,178,301,740
	2025年 美分	2024年 美分
每股基本(虧損)/盈利產生於		
持續經營業務	(24.58)	(8.19)
已終止經營業務	—	147.82
年內(虧損)/利潤	(24.58)	139.63
攤薄每股(虧損)/盈利產生於		
持續經營業務	(24.58)	(8.19)
已終止經營業務	—	143.95
年內(虧損)/利潤	(24.58)	135.97

附註：對於持續經營業務，截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度，由於股份期權及限制性股份單位的影響為反攤薄，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

2025年12月31日

14. 物業、廠房及設備

	土地、建築物及			計算機及		總計 千美元
	租賃物業裝修 千美元	機器及設備 千美元	運輸設備 千美元	辦公設備 千美元	在建工程 千美元	
2025年12月31日						
於2025年1月1日						
成本	320,666	296,937	986	13,755	129,372	761,716
累計折舊及減值	(56,769)	(132,397)	(599)	(8,659)	(45,291)	(243,715)
賬面淨值	263,897	164,540	387	5,096	84,081	518,001
於2025年1月1日，						
扣除累計折舊及減值	263,897	164,540	387	5,096	84,081	518,001
添置	2,835	419	-	200	67,953	71,407
處置	(439)	(977)	(1)	(7)	-	(1,424)
年內計提折舊	(21,057)	(36,549)	(68)	(2,803)	-	(60,477)
轉撥	28,730	62,045	39	3,982	(94,796)	-
匯兌調整	6,842	1,011	8	17	1,389	9,267
於2025年12月31日，						
扣除累計折舊及減值	280,808	190,489	365	6,485	58,627	536,774
於2025年12月31日						
成本	390,958	362,515	1,006	17,010	63,586	835,075
累計折舊及減值	(110,150)	(172,026)	(641)	(10,525)	(4,959)	(298,301)
賬面淨值	280,808	190,489	365	6,485	58,627	536,774

財務 報表附註

2025年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

	土地、建築物及 租賃物業裝修 千美元	機器及設備 千美元	運輸設備 千美元	計算機及 辦公設備 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
2024年12月31日						
於2024年1月1日						
成本	350,488	302,966	1,018	15,639	131,595	801,706
累計折舊及減值	(56,085)	(124,911)	(563)	(10,680)	(1,360)	(193,599)
賬面淨值	294,403	178,055	455	4,959	130,235	608,107
於2024年1月1日，						
扣除累計折舊及減值	294,403	178,055	455	4,959	130,235	608,107
添置	10,245	2,728	38	131	112,253	125,395
傳奇集團解除合併(附註11)	(75,693)	(24,462)	(16)	(807)	(3,053)	(104,031)
處置	(73)	(1,574)	–	(91)	(68)	(1,806)
年內計提折舊	(18,754)	(37,622)	(83)	(2,364)	–	(58,823)
減值	–	(735)	–	–	(43,931)	(44,666)
轉撥	56,838	49,910	–	3,239	(109,987)	–
匯兌調整	(3,069)	(1,760)	(7)	29	(1,368)	(6,175)
於2024年12月31日，						
扣除累計折舊及減值	263,897	164,540	387	5,096	84,081	518,001
於2024年12月31日						
成本	320,666	296,937	986	13,755	129,372	761,716
累計折舊及減值	(56,769)	(132,397)	(599)	(8,659)	(45,291)	(243,715)
賬面淨值	263,897	164,540	387	5,096	84,081	518,001

於2025年12月31日，賬面淨值為31,774,000美元(2024年：31,974,000美元)的物業已質押予ProBio Cayman B類優先股東的關聯公司，以確保該優先股股東持有的贖回權。更多細節載列於財務報表附註30。

截至2025年12月31日止年度，概無確認物業、廠房及設備減值(2024年：44,666,000美元，屬生物製劑開發服務分部)。

2025年12月31日

15. 投資物業

	2025年 千美元	2024年 千美元
於1月1日的賬面值	4,848	5,442
年內計提折舊	(93)	(92)
匯兌調整	(40)	(502)
於12月31日的賬面值	4,715	4,848

於2025年12月31日，本集團的投資物業位於日本，估計可使用年期為22年，賬面值為4,715,000美元（2024年：4,848,000美元）。

投資物業根據經營租賃出租予第三方，其進一步詳情載列於財務報表附註5。

於2025年12月31日，基於一名獨立專業合資格估值師的估值，本集團的投資物業經評估為5,325,000美元（2024年：5,351,000美元）。

公允價值等級

下表說明本集團投資物業的公允價值計量等級：

於2025年12月31日

	使用下列各項進行的公允價值計量			總計 千美元
	活躍 市場報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
經常性公允價值計量： 投資物業	-	-	5,325	5,325

財務 報表附註

2025年12月31日

15. 投資物業(續)

公允價值等級(續)

於2024年12月31日

	使用下列各項進行的公允價值計量			總計 千美元
	活躍 市場報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
經常性公允價值計量：				
投資物業	—	—	5,351	5,351

截至2025年12月31日止年度，投資物業的第一級與第二級公允價值計量之間並無轉撥，且並無轉入或轉出第三級(2024年：無)。

根據折現現金流量法，公允價值使用有關資產壽命週期內所有權的收益及負債(包括退出或最終價值)的假設估計。該方法涉及預測物業權益的一系列現金流量。為了確定資產相關收入流的現值，對預測現金流量採用市場衍生的折現率。退出收益率一般單獨確定，與折現率不同。

16. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有租賃土地、樓宇及辦公場所的租賃合約。租賃樓宇及辦公場所的租期一般介乎2至50年。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

2025年12月31日

16. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面金額及年內變動情況如下：

	租賃土地 千美元	樓宇及 辦公場所 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	21,768	98,852	120,620
添置	13	71,506	71,519
折舊	(479)	(14,481)	(14,960)
處置	–	(426)	(426)
匯兌調整	(216)	532	316
傳奇解除合併(附註11)	(4,167)	(95,285)	(99,452)
於2024年12月31日及2025年1月1日	16,919	60,698	77,617
添置	56	8,894	8,950
折舊	(407)	(10,530)	(10,937)
處置	–	(295)	(295)
匯兌調整	390	193	583
於2025年12月31日	16,958	58,960	75,918

財務 報表附註

2025年12月31日

16. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內，租賃負債的賬面值及變動如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
於1月1日的賬面值	64,514	72,772
新租賃	8,894	51,553
年內已確認利息增幅	3,226	3,347
付款	(12,213)	(12,923)
處置	(356)	(375)
匯兌調整	103	108
傳奇集團解除合併(附註11)	-	(49,968)
於12月31日的賬面值	64,168	64,514
分析為：		
即期部分	9,161	7,524
非即期部分	55,007	56,990
總計	64,168	64,514

(c) 持續經營業務於損益確認的租賃相關款項如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
租賃負債利息	3,226	2,184
使用權資產折舊支出	10,937	7,972
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	1,355	1,390
於損益確認的總額	15,518	11,546

2025年12月31日

16. 租賃(續)

本集團作為出租人

本集團出租其位於日本的投資物業予外部客戶及出租其若干物業予傳奇集團。本集團於年內確認的租金收入為1,369,000美元(2024年:1,446,000美元)，其中950,000美元來自傳奇集團(2024年:1,030,000美元)，詳情載於財務報表附註5。

於2025年12月31日，本集團根據與其租戶的不可撤銷經營租賃於未來期間應收的未貼現最低租賃付款如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
一年內	430	521
一年至五年內	139	39
總計	569	560

17. 其他無形資產

	軟件 千美元	專利及許可證 千美元	客戶關係 千美元	總計 千美元
2025年12月31日				
於2025年1月1日的成本， 扣除累計攤銷及減值	3,874	9,140	21	13,035
添置	2,827	-	-	2,827
年內計提攤銷	(739)	(1,778)	(15)	(2,532)
處置	(199)	-	-	(199)
匯兌調整	63	57	1	121
於2025年12月31日	5,826	7,419	7	13,252
於2025年12月31日 成本	8,562	27,143	147	35,852
累計攤銷及減值	(2,736)	(19,724)	(140)	(22,600)
賬面淨值	5,826	7,419	7	13,252

財務 報表附註

2025年12月31日

17. 其他無形資產(續)

	軟件 千美元	專利及許可證 千美元	客戶關係 千美元	總計 千美元
2024年12月31日				
於2024年1月1日的成本， 扣除累計攤銷	5,652	12,960	36	18,648
添置	749	29	–	778
年內計提攤銷	(1,956)	(1,824)	(15)	(3,795)
處置	(18)	–	–	(18)
傳奇集團解除合併(附註11)	(516)	(1,991)	–	(2,507)
匯兌調整	(37)	(34)	–	(71)
於2024年12月31日	3,874	9,140	21	13,035
於2024年12月31日： 成本	6,445	26,829	158	33,432
累計攤銷及減值	(2,571)	(17,689)	(137)	(20,397)
賬面淨值	3,874	9,140	21	13,035

18. 於聯營公司的投資

	2025年 千美元	2024年 千美元
於重要聯營公司的投資	3,454,161	3,653,932
於其他聯營公司的投資	30,554	13,799
減：已撥備的減值虧損	(398,071)	–
賬面淨值	3,086,644	3,667,731

傳奇集團為一家全球性、商業化階段的生物科技公司，開發及生產新型療法，其股份以美國存託股份形式於美國納斯達克全球精選市場上市，其當前被視為本集團的重要聯營公司。

2025年12月31日

18. 於聯營公司的投資(續)

下表顯示傳奇集團在其自身合併財務報表中列示的簡明財務資料，已作出適當調整以進行會計處理，例如基於解除合併日期公允價值的可識別無形資產等，會計政策上的任何差異均已調整並核對至合併財務報表的賬面值。

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
非流動資產	6,148,434	6,503,503
流動資產	1,247,100	1,283,918
流動負債	636,400	277,645
非流動負債	939,053	1,320,526
以公允價值計量的可識別淨資產總額	5,820,081	6,189,250
本集團所有權比例	47.18%	47.51%
本集團應佔傳奇集團的可識別淨資產	2,745,635	2,940,413
權益法商譽	708,526	713,519
已撥備的減值虧損	(398,071)	-
於傳奇集團投資的賬面值	3,056,090	3,653,932
本公司於傳奇集團投資的市值	1,896,788	2,839,075

附註：如財務報表附註1所披露，於解除合併後，由於本公司經評估為對傳奇集團有重大影響，因此本集團對傳奇集團作為聯營公司投資並使用權益法進行會計處理。於初步確認時，本公司自解除合併日期採用權益法，依公允價值重新計量傳奇集團所有可辨識資產及負債(即執行新的購買價格分配)，解除合併日期對傳奇集團留存投資的公允價值與本公司應佔傳奇集團可辨識淨資產公允價值份額之間的差額，確認為商譽。

財務 報表附註

2025年12月31日

18. 於聯營公司的投資（續）

	2025年 千美元
收益	1,028,900
年內虧損，包括：	
年內傳奇集團的虧損，扣除稅項	(296,800)
傳奇集團可識別資產的公允價值攤銷和折舊，扣除稅項	(330,655)
其他全面收益	190,400
全面虧損總額	(437,055)

於傳奇集團權益的變動載列如下：

	2024年 千美元
傳奇集團於解除合併日期的初始賬面價值	3,740,355
期內應佔虧損	(33,980)
期內視作權益攤薄虧損	(3,771)
應佔其他全面虧損	(55,032)
應佔其他儲備變動	6,360
於2024年12月31日及於2025年1月1日	3,653,932
年內應佔虧損	(296,924)
年內視作攤薄權益的虧損	(23,476)
應佔其他全面收益	90,078
應佔其他儲備變動	30,551
減值虧損	(398,071)
於2025年12月31日	3,056,090

於2025年12月31日，本公司對傳奇集團投資的市值低於賬面值，主要是由於傳奇生物美國存託股份價格下降所致。根據香港會計準則第28號「對聯營公司及合營企業的投資」，當一項權益投資的公允價值出現重大或持續性下降且低於成本時，被視為存在潛在減值跡象的客觀證據。據此，本公司在獨立外部估值師的協助下於2025年12月31日對傳奇集團的投資進行了減值測試。

2025年12月31日

18. 於聯營公司的投資(續)

傳奇集團的可收回金額按以下較高者釐定：(i)使用價值，即基於傳奇集團的五年期財務預測的折現現金流模型計算的未來現金流量現值，採用12.7%的折現率及2.0%的永續增長率；(ii)公允價值減去處置成本。現金流預測基於傳奇管理層的前瞻性估計，覆蓋收益增長、毛利率趨勢、運營開支、運營資金需求及其他關鍵驅動因素的假設。上述假設亦考慮傳奇生物的歷史業績情況、傳奇管理層對於未來市場環境的判斷等相關因素。對傳奇集團減值測試的結果表明，截至2025年12月31日止年度確認減值虧損398,071,000美元(2024年：不適用)。

截至2025年12月31日，敏感度分析顯示：(i)若折現率自基準利率12.7%上升或下降0.25%，減值虧損將分別增加70,385,000美元或減少73,766,000美元；及(ii)若永續增長率自基準利率2.00%上升或下降0.25%，減值虧損將分別減少50,789,000美元或增加48,470,000美元。

下表列示本集團其他個別屬不重大的聯營公司的總體財務資料：

	2025年 千美元	2024年 千美元
年內應佔聯營公司利潤／(虧損)	22	(1,321)
應佔聯營公司全面收益／(虧損)總額	7,937	(1,321)
本集團於其他聯營公司投資的總體賬面值	30,554	13,799

財務 報表附註

2025年12月31日

19. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
非流動			
金融產品投資	i	-	65,344
非上市權益投資	ii	24,039	23,299
		24,039	88,643
流動			
金融產品投資	i	499,683	224,851
上市權益投資	ii	26	23
		499,709	224,874
總計		523,748	313,517

附註：

- (i) 該結餘指於中國、歐洲、香港及美國知名商業銀行或機構發行的理財產品投資。彼等獲分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，乃由於其合約現金流量不僅僅用於支付本金及利息所致。
- (ii) 該結餘主要指本集團於若干基金、上市及非上市公司的投資。由於本集團無權參與該等有限合夥企業的相關活動，該等投資未被視為本集團的聯營公司。

財務
報表附註

2025年12月31日

20. 存貨

	2025年 千美元	2024年 千美元
原材料	24,220	21,626
在製品	4,446	2,806
製成品	18,696	18,937
	47,362	43,369
存貨撥備	(7,768)	(12,272)
總計	39,594	31,097

21. 合約成本

	2025年 千美元	2024年 千美元
履約成本	26,681	21,815
合同成本撥備	(4,727)	(2,466)
總計	21,954	19,349

財務 報表附註

2025年12月31日

22. 貿易應收款項及應收票據

	2025年 千美元	2024年 千美元
貿易應收款項	142,926	123,746
應收票據	3,711	6,404
	146,637	130,150
貿易應收款項減值	(12,703)	(13,859)
總計	133,934	116,291

本集團與客戶間的貿易條款以信貸為主，本集團授予的信貸期為30至90日。本集團致力嚴格管控未收回應收款項，而管理層則定期檢討逾期結餘。本集團的貿易應收款項與大量分散客戶相關，故本集團並無重大信用風險集中的情況。本集團的貿易應收款項不計息。

應收本集團關聯公司的款項1,794,000美元(2024年：1,446,000美元)計入本集團的貿易應收款項，須按向本集團主要客戶提供的類似信貸期限償還。

於年末，貿易應收款項的總賬面值按發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
3個月內	101,342	83,598
3至6個月	15,881	15,058
6至12個月	9,821	9,325
1年以上	15,882	15,765
總計	142,926	123,746

2025年12月31日

22. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
於1月1日	13,859	7,967
已確認減值虧損	1,590	6,665
已撥回減值虧損	(2,921)	(300)
撇銷為無法收回之款項	(163)	(215)
匯兌調整	338	(258)
於12月31日	12,703	13,859

本集團按照香港財務報告準則第9號規定在計算貿易應收款項的預期信貸虧損時應用簡化方式，該方法允許就所有貿易應收款項使用壽命週期預期虧損。部分貿易應收款項單獨進行減值撥備，其餘貿易應收款項則分組並集中評估減值撥備。

集中評估方式下，於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的按產品及服務類型及評級劃分的不同客戶分部組別的逾期日數。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項逾期超過一年，則予以撇銷，且不受強制執行活動所規限。

財務 報表附註

2025年12月31日

22. 貿易應收款項及應收票據(續)

有關本集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料載列如下：

	於2025年12月31日		
	賬面總值 千美元	預期虧損率	預期信貸虧損 千美元
單個計提撥備：	12,959	81.14%	10,515
統一計提撥備，賬齡：			
少於1年	124,820	0.69%	867
1至2年內	4,256	17.76%	756
2至3年內	709	54.02%	383
超過3年	182	100.00%	182
總計	142,926		12,703
	於2024年12月31日		
	賬面總值 千美元	預期虧損率	預期信貸虧損 千美元
單個計提撥備：	28,311	36.38%	10,300
統一計提撥備，賬齡：			
少於1年	90,025	0.97%	869
1至2年內	3,517	35.26%	1,240
2至3年內	1,637	72.94%	1,194
超過3年	256	100.00%	256
總計	123,746		13,859

本集團在計算應收票據的預期信貸虧損時應用一般方式。所有應收票據均未逾期，本集團將該等工具分類為第1階段，按12個月基準計量預期信貸虧損。然而，當信貸風險自初步確認起已大幅增加時，準備將基於壽命週期預期信貸虧損。就銀行承兌票據而言，由於相關金融機構的信用評級較高，因此虧損率預期極低。就商業承兌票據(尚未逾期)而言，虧損率亦預期極低。

2025年12月31日

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2025年 千美元	2024年 千美元
即期		
可收回增值稅	13,960	17,414
預付款項	6,041	5,877
預付開支	2,919	2,926
其他應收款項	11,165	2,651
預付所得稅	6,090	444
按金	225	52
	40,400	29,364
其他應收款項減值	(33)	(227)
總計	40,367	29,137
非即期		
按金	4,243	3,567
預付開支	339	171
總計	4,582	3,738

本集團在計算其他應收款項的預期信貸虧損時應用一般方式。涉及已拖欠債務的其他應收款項分類為第一階段，自初步確認起未發現信貸風險大幅增加。上述結餘中包含的金融資產涉及近期無拖欠及逾期記錄的應收款項。

財務 報表附註

2025年12月31日

24. 現金及銀行結餘

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
現金及銀行結餘		343,410	447,617
減：			
受限制現金	(a)	31,129	17,919
未質押定期存款			
即期部分		169,793	264,321
非即期部分		-	33,387
現金及現金等價物	(b)	142,488	131,990

(a) 本集團的受限制現金包括下列各項：

	2025年 千美元	2024年 千美元
就租賃保證金抵押	12,965	12,891
就若干金融產品擔保抵押	12,082	3,421
就銀行承兌票據抵押	3,991	-
就保函抵押	1,619	1,607
其他	472	-
	31,129	17,919

(b) 本集團的現金及現金等價物包括下列各項：

	2025年 千美元	2024年 千美元
以美元計值	105,295	105,584
以人民幣計值	18,490	19,723
以歐元計值	4,160	1,837
以其他貨幣計值	14,543	4,846
現金及現金等價物	142,488	131,990

2025年12月31日

24. 現金與銀行結餘(續)

於2025年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為18,490,000美元（2024年：19,723,000美元）。人民幣不能自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期無拖欠記錄的銀行。現金及銀行結餘的賬面值與其公允價值相若。

25. 貿易應付款項及應付票據

	2025年 千美元	2024年 千美元
貿易應付款項	36,787	29,794
應付票據	-	44
總計	36,787	29,838

貿易應付款項不計息，通常有30至90日結算期。於年末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
3個月內	33,848	26,281
3至6個月	857	1,298
6至12個月	536	975
1年以上	1,546	1,240
總計	36,787	29,794

財務 報表附註

2025年12月31日

26. 其他應付款項及應計費用

	2025年 千美元	2024年 千美元
即期		
應計薪金及福利	55,009	47,236
購買物業、廠房及設備的應付款項	33,951	39,833
應計費用	21,153	17,270
其他應付稅項	6,934	5,352
補助(附註)	2,126	1,151
其他應付款項	19,115	14,688
總計	138,288	125,530
非即期		
補助(附註)	12,173	13,025
其他	1,296	1,235
總計	13,469	14,260

附註：自當地政府機關獲得的補償若干設施開支的補助計入遞延收入賬。該等補助於相關資產的預計可使用年期轉入損益。

本集團亦自當地政府機關獲得若干財政補助以支持當地業務。該等政府補貼並無附帶任何未達成的條件及其他或然負債。6,178,000美元(2024年：5,481,000美元)的該等政府補貼收取後於損益中確認。

2025年12月31日

27. 計息貸款及借款

附註	2025年			2024年		
	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元
流動						
銀行貸款—無抵押	2.10-2.30	2026年	174,282	2.25-2.60	2025年	78,050
其他銀行貸款 (a)	0.65-1.20	2026年	20,387	1.90-1.95	2025年	10,695
總計			194,669			88,745
非流動						
長期銀行貸款的非流動部分 —有抵押 (b)	-	-	-	3.95-4.20	2026年-2029年	17,309
總計			-			17,309

附註：

- (a) 於2025年12月31日及2024年12月31日，其他銀行貸款主要源自本集團內部開具的銀行承兌票據貼現，其中20,254,000美元（2024年：無）以賬面價值3,991,000美元（2024年：無）的存款作為擔保。
- (b) 於2025年12月31日，本集團無任何銀行借款以土地或建築物作為擔保（2024年12月31日：本集團部分銀行借款以賬面價值約4,865,000美元的土地作擔保）。

	2025年 千美元	2024年 千美元
分析為：		
一年內或按要求	194,669	88,745
第二年	-	3,863
第三至第五年（包括首尾兩年）	-	13,446
總計	194,669	106,054

財務 報表附註

2025年12月31日

28. 合約負債

	2025年 千美元	2024年 千美元
提供服務及銷售產品	48,193	46,211
總計	48,193	46,211

29. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

	2025年 千美元	2024年 千美元
蓬勃生物C類優先股	264,381	238,232
蓬勃生物A類優先股	—	235,500
外幣遠期合約	—	107
總計	264,381	473,839

蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股

截至2021年12月31日止年度，ProBio Cayman發行合共300,000,000股蓬勃生物A類優先股，於蓬勃生物A輪融資中發行蓬勃生物認股權證。

截至2023年12月31日止年度，ProBio Cayman在其C輪融資中發行合共319,998,370股蓬勃生物C類優先股，其中本公司以30,000,000美元對價認購42,857,000股C類優先股。

蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股的主要條款概述如下：

(1) 股息權

ProBio Cayman董事會宣派股息時，蓬勃生物C類優先股及蓬勃生物A類優先股各持有人均有權按年利率8%就各持有人持有的各蓬勃生物C類優先股及蓬勃生物A類優先股獲得非累積股息，優先於蓬勃生物股份的任何股息。

就蓬勃生物C類優先股全額支付非累積股息後，方可就蓬勃生物A類優先股支付非累積股息。

2025年12月31日

29. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(續)

蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股(續)

(2) 轉換權

蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股可由持有人選擇於該等優先股發行日期後隨時轉換成繳足股款且不可評估的普通股，數目通過將發行價除以轉換時有效的按規定釐定的轉換價釐定。初始A類轉換價須為A類發行價(每股蓬勃生物A類優先股0.50美元)，初始C類轉換價須為C類發行價(每股蓬勃生物C類優先股0.70美元)。A類優先股及C類優先股的初始轉換價須在發生若干其他事件(包括但不限於攤薄發行、股份拆細、股份合併等)後作出調整。

ProBio Cayman首次公開發售合格完成後，蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股須按當時有效的轉換價自動轉換成ProBio Cayman普通股。

(3) 贖回特點

發生C輪融資文件中協定的任何贖回事件(以最早發生者為準)後，每名蓬勃生物C類優先股合資格持有人(本公司作為蓬勃生物C類優先股持有人時除外)有權要求ProBio Cayman及本公司共同及個別以C類贖回價贖回該持有人的全部或任何部分C類優先股。C類贖回價等於以下各項的總和：

- (i) C類發行價的100%，須在某些攤薄發行、分拆及合併時調整；
- (ii) C類發行價的應計利息，按蓬勃生物C輪融資文件中協定的利率，就發行日期至贖回日期(包括該日)計算；及
- (iii) 截至贖回日期任何已宣派但尚未支付的股息。

財務 報表附註

2025年12月31日

29. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(續)

蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股(續)

(3) 贖回特點(續)

發生A輪融資文件中協定的任何贖回事件(以最早發生者為準)後,每名蓬勃生物A類優先股持有人有權要求ProBio Cayman及本公司共同及個別以A類贖回價贖回該持有人的全部或任何部分A類優先股。A類贖回價等於以下各項的總和:

- (i) A類發行價的100%,須在某些攤薄發行、分拆及合併時調整;
- (ii) A輪發行價的應計利息,按蓬勃生物A輪融資文件中協定的利率,就發行日期至贖回日期(包括該日)計算;及
- (iii) 截至贖回日期任何已宣派但尚未支付的股息。

C類優先股合資格持有人的所有C類贖回價足額支付後,方可支付A類贖回價或B類贖回價(以攤餘成本計量)。

(4) 清算優先權

ProBio Cayman發生任何清算、解散或清盤或其他清算事件後,ProBio Cayman可供分配給股東的所有資產及資金按以下順序分配:

- (i) C類清算金額
- (ii) A類清算金額

C類清算金額及A類清算金額等於以下各項的總和:(i)各自發行價的100%;(ii)每類優先股以協定年利率計算的利息,及(iii)該等優先股的所有已宣派但尚未支付的股息。

倘向蓬勃生物C類優先股或蓬勃生物A類優先股持有人分配的資產及資金不足以向該等持有人支付全部C類清算金額或A類清算金額,則ProBio Cayman所有該等可供分配的資產及資金須按各優先股持有人所佔清算金額比例分配給各類優先股持有人。

倘C類清算金額及A類清算金額分配或足額支付後仍有剩餘資產或資金,則ProBio Cayman可供分配的剩餘資產及資金須按猶如已轉換基準基於各持有人所持有的股份數量按比例分配給優先股及普通股持有人。

2025年12月31日

29. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(續)

蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股(續)

呈列及分類

本集團未將嵌入式轉換衍生工具與因蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股股東持有的贖回權產生的主債務負債分離，並已將全部蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股工具指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動從損益扣除，惟因自身信貸風險變動導致的部分須從其他全面收益扣除。

蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股列為流動負債，是由於優先股股東可隨時選擇將優先股轉換為普通股，且該轉換權不符合「固定換固定」的標準，惟管理層預期截至2025年及2024年12月31日後一年內並無贖回該等金額的計劃。

截至2025年12月31日止年度，根據2025年4月28日簽訂的股份轉讓協議，本公司通過一家直接全資附屬公司以總代價約225,142,000美元購買了所有的蓬勃生物A類優先股。該交易已於2025年5月完成，隨後本集團對蓬勃生物A類優先股取消確認。於取消確認日期，蓬勃生物A類優先股的公允價值經評估為239,512,000美元(2024年12月31日：235,500,000美元)。就收購蓬勃生物A類優先股，本集團確認約14,370,000美元的收益(附註5)，為蓬勃生物A類優先股於取消確認日期的賬面價值與收購所支付代價的差額。

於2025年12月31日，蓬勃生物C類優先股的公允價值經評估為264,381,000美元(2024年12月31日：238,232,000美元)。截至2025年12月31日止年度合計確認公允價值虧損30,161,000美元(2024年：公允價值虧損123,581,000美元)。

財務 報表附註

2025年12月31日

29. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(續)

蓬勃生物A類優先股及蓬勃生物C類優先股(續)

呈列及分類(續)

上述優先股的變動載列如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
於1月1日	473,732	350,151
本集團附屬公司收購	(239,512)	—
年內公允價值變動	30,161	123,581
於12月31日	264,381	473,732

有關優先股估值的詳情於財務報表附註41披露。截至2025年12月31日止年度及2024年12月31日止年度，管理層認為，本集團的信貸風險並無發生導致各金融負債的公允價值變化的重大變化。

30. 以攤餘成本計量的金融負債

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
非即期			
蓬勃生物B類優先股	(a)	44,142	41,218
百斯傑A輪增資	(b)	41,788	38,217
總計		85,930	79,435

(a) 蓬勃生物B類優先股

於2022年7月2日，蓬勃生物與一名機構投資者訂立協議，內容有關以每股優先股0.65美元的購買價發售及出售57,314,000股每股面值0.00002美元的蓬勃生物B類優先股，總對價為37,254,100美元。蓬勃生物B輪融資於2022年7月6日完成。

2025年12月31日

30. 以攤餘成本計量的金融負債(續)

(a) 蓬勃生物B類優先股(續)

蓬勃生物B類優先股的主要條款概述如下：

(1) 轉換權

蓬勃生物B類優先股可由持有人選擇，在該等優先股發行日期後的任何時間轉換為該等數量繳足股款且不加繳的普通股。每股B類優先股的轉換比率應按B類發行價除以轉換時有效的B類轉換價釐定。B類優先股初始轉換價應為B類發行價(每股蓬勃生物B類優先股0.65美元)。該等B類優先股初始轉換價應根據股份股息、分拆等進行調整。

蓬勃生物B類優先股將於ProBio Cayman首次公開發售完成後按當時有效的轉換價自動轉換為ProBio Cayman普通股。

(2) 贖回特點

發生B輪融資文件中協定的任何贖回事件(以最早發生者為準)後，每名蓬勃生物B類優先股持有人均有權要求ProBio Cayman及本公司共同及個別以每股價格贖回該持有人的全部或任何部分B類優先股。B類贖回價等於以下金額的總和：

- (i) B類發行價的100%，須在某些攤薄發行、分拆及合併時調整；
- (ii) B類發行價的應計利息，按B輪融資文件中協定的利率，就發行之日期至贖回之日(包括該日)計算；及
- (iii) 截至贖回之日任何已宣派但尚未支付的股息。

呈列及分類

蓬勃生物B類優先股僅包含負債及權益部分，其中負債部分的初始公允價值釐定為35,657,000美元，隨後採用實際利率法按攤餘成本計量，B輪融資所得款項的其餘部分1,597,100美元已分配至轉換權，於本集團的權益中確認。

財務 報表附註

2025年12月31日

30. 以攤餘成本計量的金融負債(續)

(b) 百斯傑A輪增資

於2023年5月26日，南京百斯傑與百斯傑A輪投資者簽訂增資協議，據此，南京百斯傑增資人民幣37,609,070元，總對價為人民幣250,000,000元。百斯傑A輪增資已於2023年6月25日完成。

發生百斯傑A輪增資文件協定的任何贖回事件(以最早發生者為準)後，各百斯傑A輪投資者有權要求南京百斯傑以每股價格贖回全部或部分註冊資本。百斯傑A輪贖回義務等於以下各項的總和：

- (i) 每項註冊資本發行價格的100%；
- (ii) 每項註冊資本發行價格的應計利息，按百斯傑A輪增資文件中協定的利率，就發行日期至贖回日期(包括該日)；及
- (iii) 截至贖回日期任何已宣派但尚未支付的股息。

呈列及分類

由於百斯傑A輪增資包含南京百斯傑以現金購買自身權益工具的義務，即使購買義務以百斯傑A輪投資者行使贖回權為條件，贖回金額現值也會產生金融負債。

因此，本公司將百斯傑A類贖回義務初步確認為約35,089,000美元的金融負債，即贖回金額的現值，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

變動

蓬勃生物B類優先股及百斯傑A輪贖回義務負債組成部分的變動如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
於1月1日	79,435	75,363
年內累計利息支出	5,584	4,632
匯兌調整	911	(560)
於12月31日	85,930	79,435

2025年12月31日

31. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	超過相關 折舊的 折舊撥備 千美元	收購附屬 公司產生的 公允價值調整 千美元	使用權資產 千美元	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產的 未實現 公允價值 千美元	預扣稅 千美元	許可收益及 過度性調整 千美元	總計 千美元
於2025年1月1日	25,074	1,115	4,572	147	293	-	31,201
年內(扣除自)/計入 損益的遞延稅款	(3,766)	(85)	(49)	682	(293)	-	(3,511)
匯兌調整	494	6	-	14	-	-	514
於2025年12月31日的 遞延稅項負債總額	21,802	1,036	4,523	843	-	-	28,204
於2024年1月1日	28,130	1,205	10,853	196	925	3,144	44,453
年內扣除自損益的 遞延稅項	(220)	(70)	(494)	(52)	(632)	(1,121)	(2,589)
傳奇集團解除合併	(2,581)	-	(5,787)	-	-	(2,023)	(10,391)
匯兌調整	(255)	(20)	-	3	-	-	(272)
於2024年12月31日的 遞延稅項負債總額	25,074	1,115	4,572	147	293	-	31,201

財務 報表附註

2025年12月31日

31. 遞延稅項(續) 遞延稅項資產

	應計費用 千美元	無形資產 攤銷差異 千美元	資產減值 千美元	公司間 交易未變現 利潤 千美元	補助 千美元	可用作抵銷 未來應評稅 利潤的虧損 千美元	租賃負債 千美元	研發開支的 成本回收及 研發抵免 千美元	總計 千美元
於2025年1月1日	9,210	-	7,307	4,243	1,937	19,812	5,524	5,064	53,097
年內計入/(扣除自)損益的									
遞延稅項	843	-	(1,282)	(1,895)	235	(18,215)	(113)	(2,389)	(22,816)
匯兌調整	67	-	85	-	47	149	-	-	348
於2025年12月31日的 遞延稅項資產總額	10,120	-	6,110	2,348	2,219	1,746	5,411	2,675	30,629
於2024年1月1日	6,650	2,801	3,849	3,850	1,573	21,219	11,729	3,666	55,337
年內計入/(扣除自)損益的									
遞延稅項	2,594	1,803	3,528	(358)	392	(1,112)	(418)	1,398	7,827
傳奇集團解除合併	-	(4,604)	-	-	-	-	(5,787)	-	(10,391)
匯兌調整	(34)	-	(70)	751	(28)	(295)	-	-	324
於2024年12月31日的 遞延稅項資產總額	9,210	-	7,307	4,243	1,937	19,812	5,524	5,064	53,097

2025年12月31日

31. 遞延稅項 (續)

為作呈列，14,193,000美元(2024年：25,362,000美元)的遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為本集團就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	2025年 千美元	2024年 千美元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	14,011	5,839
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	16,436	27,735

截至年末未就以下項目確認遞延稅項資產：

	2025年 千美元	2024年 千美元
稅項虧損及可抵扣暫時性差異	176,880	123,699

於2025年12月31日止年度，本集團在中國內地產生11,539,000美元(2024年：4,236,000美元)的稅項虧損，若未應用，將於五年到十年後到期，餘下稅項虧損可無限期用作抵銷產生虧損的公司未來的應評稅利潤。

並未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為該等虧損產生於已虧損一段時間的附屬公司，且不大可能獲得可用以抵扣稅項虧損的應課稅利潤。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立之外資企業向外國投資者宣派股息時，須繳納10%預扣稅，有關規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法管轄區之間訂有稅務優惠安排，則可按較低預扣稅率繳稅。本集團之適用稅率為10%。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司自2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於2025年12月31日，未就本集團在中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯回盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司在可見的未來分派該等餘下盈利的可能性不大。於2025年12月31日，與於中國內地附屬公司的投資相關且未確認遞延稅項負債的暫時性差異總額為467,300,000美元(2024年：290,933,000美元)。

財務 報表附註

2025年12月31日

32. 股本 股份

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
法定： 每股面值0.001美元的普通股	5,000	5,000
已發行及繳足： 每股面值0.001美元的普通股	2,185	2,142

本集團股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 千美元
於2024年1月1日	2,120,622,458	2,121
行使股份期權及限制性股份單位	21,674,175	21
於2024年12月31日及2025年1月1日	2,142,296,633	2,142
行使股份期權及限制性股份單位	42,408,537	43
於2025年12月31日	2,184,705,170	2,185

2025年12月31日

33. 股份期權計劃

本公司首次公開發售前股份期權計劃及首次公開發售後股份期權計劃一般設有5年的歸屬期間。表現目標由董事會釐定。對於該等獎勵，每個報告期會評估達到表現標準的可能性，然後調整股份薪酬開支，以反映對原有估計的修改。

股份期權並無賦予持有人享有股息或於股東大會投票的權利。歸屬的唯一條件為服務條件。

	2025年		2024年	
	加權平均 行使價 美元/股	期權數目 千份	加權平均 行使價 美元/股	期權數目 千份
於1月1日	0.6719	63,006	0.6891	85,143
年內沒收	1.6356	(120)	3.0610	(1,148)
年內行使	0.1673	(35,404)	0.2459	(18,289)
年內到期	2.7581	(1,701)	3.0852	(2,700)
於12月31日	1.2227	25,781	0.6719	63,006
於12月31日可行使	1.2227	25,781	0.6603	62,327

於年內已行使股份期權行使日期的加權平均股價為每股12.019港元(2024年：10.700港元)。

財務 報表附註

2025年12月31日

33. 股份期權計劃(續)

於年末，尚未行使股份期權的行使價及行使期如下：

2025年12月31日 期權數目 千份	行使價* 美元/股	行使期
2,672	0.1552	2016/06/22~2026/06/21
2,362	0.3102	2017/09/23~2026/09/22
7,930	0.4514	2019/04/25~2027/04/24
2,698	1.0672	2018/07/25~2027/10/10
1,615	1.1969	2019/12/31~2027/11/19
1,481	1.7857	2021/04/29~2030/04/28
126	1.7948	2018/11/29~2028/11/28
1,786	2.3444	2020/07/19~2029/07/18
1,324	2.4444	2020/11/29~2029/11/28
2,882	3.3710	2019/01/01~2028/05/03
270	1.9355	2020/09/01~2030/08/31
350	1.5606	2021/11/21~2030/12/27
100	1.7857	2022/03/31~2031/03/30
185	3.9228	2022/05/31~2031/05/30
25,781		

2025年12月31日

33. 股份期權計劃(續)

於年末，尚未行使股份期權的行使價及行使期如下：(續)

2024年12月31日	行使價*	行使期
期權數目 千份	美元/股	
25,008	0.0617	2014/12/31~2025/07/31
1,238	0.0772	2013/09/01~2025/07/31
7,672	0.1552	2016/06/22~2026/06/21
2,732	0.3102	2017/09/23~2026/09/22
9,830	0.4514	2019/04/25~2027/04/24
3,487	1.0672	2018/07/25~2027/10/10
1,955	1.1969	2019/12/31~2027/11/19
1,960	1.7857	2021/04/29~2030/04/28
126	1.7948	2018/11/29~2028/11/28
1,926	2.3444	2020/07/19~2029/07/18
2,204	2.4444	2020/11/29~2029/11/28
3,505	3.3710	2019/01/01~2028/05/03
328	1.9355	2020/09/01~2025/08/31
750	1.5606	2021/11/21~2030/12/27
100	1.7857	2022/03/31~2031/03/30
185	3.9228	2022/05/31~2031/05/30
63,006		

* 股份期權之行使價可因應供股或發行紅股，或本公司股本之其他類似變動而予以調整。

截至2025年12月31日止年度(2024年：無)未授出股份期權。本集團於截至2025年12月31日止年度確認股份期權開支(40,000)美元(2024年：(1,061,000)美元)。

於2025年12月31日，本公司於股份期權計劃項下擁有25,781,000份股份期權尚未行使，相當於該日期本公司已發行股份約1.2%。根據本公司現時的資本架構，全面行使尚未行使股份期權將引致發行額外25,781,000股本公司普通股，產生約25,781美元的額外股本及約31,497,000美元的股份溢價(扣除發行開支前)。

財務 報表附註

2025年12月31日

34. 限制性股份

(a) 本公司

本公司設有限制性股份單位計劃，以向對本集團運營成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。2019年限制性股份單位計劃的合資格參與者包括董事（包括獨立非執行董事）及本集團任何成員公司的僱員。2021年限制性股份單位計劃的合資格參與者包括(i)本集團董事及僱員，及／或(ii)已經或可能對本集團的發展作出重大貢獻的人士。限制性股份單位計劃設有表現歸屬條件，倘參與者未能達致董事會設立的若干表現目標（如有），則會被沒收。

截至2025年12月31日止年度，尚未行使限制性股份單位數目變動如下：

	2025年 數目 千個	2024年 數目 千個
於1月1日	27,093	22,030
年內授出	10,850	14,171
年內沒收	(6,465)	(3,701)
年內歸屬	(8,343)	(5,407)
於12月31日	23,135	27,093

截至2025年12月31日，根據限制性股份單位計劃授出的尚未行使限制性股份單位的加權平均餘下合約年期為3.91年（2024年：3.56年）。

已授出股份的公允價值基於各授出日期本公司股份的市價計算。

年內所授出限制性股份單位的公允價值為21,863,000美元（每個2.015美元）（2024年：17,661,000美元（每個1.246美元）），其中本集團於截至2025年12月31日止年度確認限制性股份單位開支13,395,000美元（2024年：15,560,000美元）。

於報告期末，本公司於限制性股份單位計劃項下擁有23,135,000個限制性股份單位尚未行使，相當於該日期本公司已發行股份約1.1%。

2025年12月31日

34. 限制性股票(續)

(b) 蓬勃生物

蓬勃生物設有蓬勃生物限制性股份單位計劃，以向對蓬勃生物運營成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。蓬勃生物限制性股份單位計劃的合資格參與者包括蓬勃生物董事(包括獨立非執行董事)及蓬勃生物任何成員公司的僱員。蓬勃生物限制性股份單位計劃於2021年8月3日生效，除非被注銷或修訂。蓬勃生物限制性股份單位計劃設有績效歸屬條件，倘參與者無法達到董事會設定的某些績效目標，則可能會被沒收，且倘僱傭關係終止，除非另行協定，歸屬部分須轉回至蓬勃生物限制性股份單位池，未歸屬部分將會失效。

截至2025年12月31日止年度，尚未行使限制性股份單位數目變動如下：

	2025年 數目 千個	2024年 數目 千個
於1月1日	60,273	79,976
年內授出	22,233	18,237
年內沒收	(25,292)	(27,974)
年內歸屬	(15,472)	(9,966)
於12月31日	41,742	60,273

於2025年12月31日，根據蓬勃生物限制性股份單位計劃授出的未行使限制性股份單位的加權平均餘下合約年期為3.34年(2024年：3.01年)。

財務 報表附註

2025年12月31日

34. 限制性股票 (續)

(b) 蓬勃生物 (續)

授出股份的公允價值以ProBio Cayman普通股於各自授予日期的公允價值計算，採用貼現現金流量法估計，且在估值方法中應用以下主要假設：

	2025年	2024年
ProBio Cayman 普通股的公允價值	0.30–0.35 美元	0.12–0.29 美元
無風險利率	3.47%–3.92%	3.86%–4.37%
缺乏市場流通性折扣	18.81%–24.69%	22.52%–28.68%
波幅	50.92%–54.69%	51.09%–55.95%

年內所授出限制性股份單位的公允價值為6,879,000美元(每個0.309美元)(2024年：4,148,000美元(每個0.23美元))。本集團截至2025年12月31日止年度確認限制性股份單位開支1,442,000美元(2024年：4,220,000美元)。

於報告期末，蓬勃生物於蓬勃生物限制性股份單位計劃項下擁有41,742,000個尚未行使限制性股份單位(包括已歸屬但未行使的限制性股份單位)，相當於該日期蓬勃生物已發行普通股約1.8%。

(c) 南京百斯傑

南京百斯傑設有僱員持股計劃，旨在為百斯傑運營成功做出貢獻的合資格參與者提供激勵和獎勵。合資格參與者包括董事、管理層、核心技術人員、顧問以及百斯傑的任何成員。百斯傑僱員持股計劃設有績效條件，如果參與者無法達到董事會設定的若干績效目標，激勵權益可能會預先確定的受讓人購回。截至2025年12月31日止年度，百斯傑確認限制性股份單位開支為119,000美元(2024年：77,000美元)。

35. 儲備

報告期間本集團儲備金額及其變動呈列於本財務報表第115至116頁的合併權益變動表。

根據中國公司法，本集團若干附屬公司被視為國內企業，須按照相關中國會計準則所釐定分配其10%除稅後利潤至其各自法定盈餘儲備，直至有關儲備達到其各自註冊資本的50%。在遵守中國公司法載列的若干限制情況下，部分法定盈餘儲備可被轉換以增加股本，前提是資本化後的結餘不得少於註冊資本的25%。

匯率波動儲備包括換算功能貨幣為美元以外的業務財務報表產生的匯兌差額。

2025年12月31日

36. 合併現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2025年12月31日止年度，本集團就建築物及辦公場所租賃安排的使用權資產及租賃負債，分別錄得非現金性增加8,950,000美元（2024年：71,519,000美元）及8,894,000美元（2024年：51,553,000美元）。

截至2024年12月31日止年度，本集團錄得計入於合作方處租賃資產的其他應付款項及應計費用的合作預付租賃的非現金性增加8,563,000美元及錄得計入其他應付款項及應計費用的不動產、廠房及設備的非現金增加3,984,000美元，解除合併前與傳奇集團相關。截至2025年12月31日止年度概無發生該非現金交易。

(b) 融資活動產生的負債變動

2025年

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債		
	租賃負債	計息貸款	
	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日	473,839	64,514	106,054
融資現金流量變動	(225,142)	(8,987)	85,731
公允價值變動	30,161	-	-
收購優先股的未實現收益	(14,370)	-	-
新租賃	-	8,894	-
匯兌調整	-	103	2,710
處置及未實現	(107)	(356)	-
利息開支	-	3,226	3,688
分類為經營現金流量之已付利息	-	(3,226)	(3,514)
於2025年12月31日	264,381	64,168	194,669

財務 報表附註

2025年12月31日

36. 合併現金流量表附註(續)

(b) 融資活動產生的負債變動(續)

2024年

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債 千美元	租賃負債 千美元	計息貸款 千美元
於2024年1月1日	350,151	72,772	344,218
融資現金流量變動	–	(9,576)	44,440
公允價值變動	123,688	–	–
新租賃	–	51,553	–
匯兌調整	–	108	(1,166)
處置	–	(375)	–
利息開支	–	3,347	16,514
分類為經營現金流量之已付利息	–	(3,347)	(1,329)
傳奇集團解除合併(附註11)	–	(49,968)	(296,623)
於2024年12月31日	473,839	64,514	106,054

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
經營活動內	4,581	4,737
融資活動內	8,987	9,576
總計	13,568	14,313

2025年12月31日

37. 資產抵押

本集團受限制銀行結餘的詳情載於財務報表附註24。

就本集團的抵押物業、廠房及設備以及租賃土地的詳情載於財務報表附註14。

38. 承擔

(a) 本集團於年末有以下資本承擔：

	2025年 千美元	2024年 千美元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	26,124	32,335
非上市股權投資的資本承擔	27,810	31,917

(b) 本集團有多項於2025年12月31日尚未開始的租賃合約。該等不可撤銷租賃合約的未來租賃付款為於一年內到期之430,000美元及兩到五年內到期之139,000美元。

財務 報表附註

2025年12月31日

39. 關聯方交易

本集團的主要關聯方詳情如下：

公司	關係
塔拉	聯營公司
華泰	聯營公司
南京傳奇	傳奇的附屬公司
Legend USA	傳奇的附屬公司

附註：出於列報目的，本公司列報了於2024年12月31日及2025年12月31日與傳奇集團的關聯方餘額，以及截至2024年12月31日及2025年12月31日止年度與傳奇集團的關聯方交易，包括傳奇集團解除合併前發生的交易。

(a) 除附註16所列的提供予南京傳奇的租賃交易外，本集團於年內已與關聯方進行以下重大交易：

	2025年 千美元	2024年 千美元
向南京傳奇銷售產品及服務	12,569	6,886
向Legend USA銷售產品及服務	2,734	641
向華泰銷售服務	925	929
向塔拉銷售產品及服務	308	141
向南京傳奇購買產品	28,366	320
向塔拉購買產品	3,256	1,467

附註：價格乃經計及現行市價後由雙方共同協定。

2025年12月31日

39. 關聯方交易（續）

(b) 與關聯方之間的未結清結餘：

於報告期末，本集團與其關聯方有以下包括貿易應收款項及其他應收款項在內的重大結餘：

(i) 應收關聯方款項

	2025年 千美元	2024年 千美元
南京傳奇	3,386	2,052
Legend USA	386	966
塔拉	173	—
總計	3,945	3,018

(ii) 應付關聯方款項

	2025年 千美元	2024年 千美元
南京傳奇	1,735	—
塔拉	359	745
總計	2,094	745

(c) 本集團主要管理人員的薪酬：

	2025年 千美元	2024年 千美元
短期僱員福利	3,401	3,770
退休金計劃供款	47	59
以股權結算的股份薪酬開支	2,561	4,163
向主要管理人員支付的總薪酬	6,009	7,992

董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

財務 報表附註

2025年12月31日

40. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

2025年 金融資產

	初步確認後指定為 以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 千美元	以攤餘成本 計量的金融資產 千美元	總計 千美元
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	523,748	—	523,748
計入其他非流動資產的金融資產	—	4,243	4,243
定期存款	—	169,793	169,793
貿易應收款項及應收票據	—	133,934	133,934
計入預付款項、其他應收款項及其 他資產的金融資產	—	9,968	9,968
受限制現金	—	31,129	31,129
現金及現金等價物	—	142,488	142,488
總計	523,748	491,555	1,015,303

金融負債

	初步確認後指定為 以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債 千美元	以攤餘成本 計量的金融負債 千美元	總計 千美元
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債	264,381	—	264,381
以攤餘成本計量的金融負債	—	85,930	85,930
貿易應付款項及應付票據	—	36,787	36,787
計入其他應付款及應計費用的 金融負債	—	44,656	44,656
計息貸款	—	194,669	194,669
租賃負債	—	64,168	64,168
總計	264,381	426,210	690,591

2025年12月31日

40. 按類別劃分的金融工具(續)

2024年

金融資產

	初步確認後指定為 以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融資產 千美元	以攤餘成本 計量的金融資產 千美元	總計 千美元
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	313,517	—	313,517
計入其他非流動資產的金融資產	—	3,567	3,567
定期存款	—	297,708	297,708
貿易應收款項及應收票據	—	116,291	116,291
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	—	2,703	2,703
受限制現金	—	17,919	17,919
現金及現金等價物	—	131,990	131,990
總計	313,517	570,178	883,695

金融負債

	初步確認後指定為 以公允價值計量 且其變動計入 損益的金融負債 千美元	以攤餘成本 計量的金融負債 千美元	總計 千美元
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債	473,839	—	473,839
以攤餘成本計量的金融負債	—	79,435	79,435
貿易和應付票據	—	29,838	29,838
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	—	54,521	54,521
計息銀行貸款	—	106,054	106,054
租賃負債	—	64,514	64,514
總計	473,839	334,362	808,201

財務 報表附註

2025年12月31日

41. 金融工具的公允價值及公允價值等級

本集團的金融工具(賬面值與公允價值合理相若的金融工具除外)的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2025年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元	2024年 千美元
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	523,748	313,517	523,748	313,517
金融負債				
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債	264,381	473,839	264,381	473,839

經管理層評估，定期存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、受限制現金、其他非流動資產、現金及現金結餘、貿易應付款項及應付票據、以攤餘成本計量的金融負債、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行貸款以及租賃負債的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

本集團由財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務部門直接向財務經理報告。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中應用的主要輸入數據。估值由財務經理審核及批准。估值過程及結果於每年就中期及年度財務報告與董事進行兩次討論。

金融資產及負債的公允價值按當前交易中雙方自願交換的工具之金額入賬，惟強制或清盤出售除外。

2025年12月31日

41. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級

下表說明本集團金融工具的公允價值計量等級。

以公允價值計量的資產：

於2025年12月31日

	使用下列各項進行的公允價值計量			總計 千美元
	活躍市場 報價* (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	78,188	445,560	-	523,748

於2024年12月31日

	使用下列各項進行的公允價值計量			總計 千美元
	活躍市場 報價* (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	31,734	281,783	-	313,517

* 以公允價值計量的金融資產指貨幣市場資金，在公允價值等級中屬第一級。

財務 報表附註

2025年12月31日

41. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

以公允價值計量的負債：

於2025年12月31日

	使用下列各項進行的公允價值計量			總計 千美元
	活躍市場 報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	-	-	264,381	264,381

於2024年12月31日

	使用下列各項進行的公允價值計量			總計 千美元
	活躍市場 報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	-	107	473,732	473,839

第三級內公允價值計量的變動如下：

	2025年 千美元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	
於1月1日	473,732
本集團附屬公司收購	(239,512)
年內公允價值變動	30,161
於12月31日	264,381

年內金融資產及金融負債的第一級與第二級公允價值計量之間並無轉撥，且並無轉入或轉出第三級(2024年：無)。

2025年12月31日

41. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

釐定公允價值使用的估值方法及重大輸入數據：

(a) 第二級金融工具：

金融資產：

非上市股權投資的公允價值根據a)被投資方近似於公允價值的資產淨值及b)被投資方的近期交易價格計算。

銀行和信譽投資管理公司發行的理財產品的公允價值基於反映產品信貸風險的預期收益估計。

遠期外幣合約及期權合約採用類似遠期定價的估值方法，以現值計算。該模型結合了市場可觀察輸入數據，包括即期外匯、遠期匯率及無風險利率曲線。

(b) 第三級金融工具：

金融負債：

於2025年12月31日，本集團根據預先確定的贖回金額、到期日及折現率的估計，採用折現現金流量法計量蓬勃生物C類優先股的公允價值，其中涉及使用重大會計估計及判斷。本集團根據估值日接近預期退出時間的美國政府債券固定期限收益率估計折現率，並調整信用利差以反映當前市場對現金流金額和時間不確定性的評估。釐定優先股公允價值所採用的折現率為6.49%（2024年：7.18%）。以下為金融工具估值的重要不可觀察輸入數據概要連同定量敏感性分析的總結：

	2025年 12月31日	2024年 12月31日
折現率*	6.49%	7.18%

* 於2025年12月31日，在其他所有變量保持不變的情況下，折現率增加/減少5%將導致蓬勃生物優先股的公允價值分別減少/增加1,218,000美元和1,227,000美元。

財務 報表附註

2025年12月31日

42. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行貸款、可轉換可贖回優先股、現金及現金等價物、定期存款及受限制現金。該等金融工具的主要目的為籌集本集團經營所用資金。本集團具有多種其他金融資產和負債，如因經營而直接產生的貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據。

本集團亦訂立遠期貨幣合約及期權合約交易。目的是管理本集團運營所產生的貨幣風險。

本集團的金融工具導致的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動性風險。董事會檢討並同意管理各項該等風險的政策，有關政策於下文概述。

利率風險

本集團的收益及經營活動現金流量基本上不受市場利率變動的影響，且除定期存款及受限制現金外，本集團並無重大計息資產，相關細節已於附註24披露。

本集團亦面臨與租賃負債及浮動利率銀行貸款相關的公允價值利率風險。本公司目前並未就公允價值利率風險或現金流量利率風險訂立任何對沖工具。管理層認為，在考慮對沖效果後，因以浮動利率計量的租賃負債及浮動利率銀行貸款所產生的現金流量利率風險對本集團而言屬並不重大，故任何合理的利率變動均不會導致本集團業績出現重大變化。

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險因經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售或購買產生。本集團銷售中約2%（2024年：6%）以進行銷售的經營單位的功能貨幣以外之貨幣計值，而約3%（2024年：2%）的成本以該等單位功能貨幣以外之貨幣計值。

2025年12月31日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

下表顯示所有其他變量保持不變的情況下，本集團除稅前虧損及本集團的權益(因貨幣資產及負債的公允價值變動所致)對人民幣匯率的合理可能變動的敏感性。

	匯率上升／ (下跌) %	除稅前利潤 (減少)／增加 千美元	權益(減少)／ 增加 千美元
截至2025年12月31日止年度			
倘美元對人民幣升值	5	6,334	6,377
倘美元對人民幣貶值	(5)	(6,334)	(6,377)
截至2024年12月31日止年度			
倘美元對人民幣升值	5	(2,126)	(2,084)
倘美元對人民幣貶值	(5)	2,126	2,084

信貸風險

現金及現金等價物、定期存款、以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及受限制現金的帳面金額，為本集團財務資產所面臨的最高信用風險敞口。由於上述金融資產主要存放於信譽良好之的國有銀行及其他大中型上市銀行，本集團預期其並無重大信貸風險。

就貿易及其他應收款項而言，對客戶及交易對方進行個別信用評級。該等評估側重於交易對方的業務表現，包括但不限於融資活動、財務狀況及市場經濟環境，以及過往按時付款記錄。根據信用評級及歷史合約金額確定預付款要求並授予信用額度，將按季度審查。已實施監察程序以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，本集團每月審閱各個別交易及應收款項收入、未結清結餘、長期逾期發票及付款記錄的可收回金額，以確保就不可收回金額計提充足的減值撥備。

財務 報表附註

2025年12月31日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

最大風險承擔及年末分階段

於2025年12月31日

	12個月預期				
	信貨虧損	壽命週期預期信貨虧損			總計
	第1階段 千美元	第2階段 千美元	第3階段 千美元	簡化方式 千美元	
計入其他非流動資產的金融資產	4,243	-	-	-	4,243
貿易應收款項及應收票據*	-	-	-	133,934	133,934
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	9,968	-	-	-	9,968
— 存疑**	-	-	-	-	-
受限制現金	31,129	-	-	-	31,129
定期存款					
— 尚未逾期	169,793	-	-	-	169,793
現金及銀行結餘					
— 尚未逾期	142,488	-	-	-	142,488
總計	357,621	-	-	133,934	491,555

2025年12月31日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

最大風險承擔及年末分階段(續)

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				總計 千美元
	第1階段 千美元	壽命週期預期信貸虧損			
		第2階段 千美元	第3階段 千美元	簡化方式 千美元	
計入其他非流動資產的金融資產	3,567	—	—	—	3,567
貿易應收款項及應收票據*	—	—	—	116,291	116,291
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	2,703	—	—	—	2,703
— 存疑**	—	—	—	—	—
受限制現金	17,919	—	—	—	17,919
定期存款					
— 尚未逾期	297,708	—	—	—	297,708
現金及銀行結餘					
— 尚未逾期	131,990	—	—	—	131,990
總計	453,887	—	—	116,291	570,178

* 就本集團應用簡化方式進行減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料乃於財務報表附註22內披露。

** 倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產尚未逾期，且並無資料顯示有關金融資產的信貸風險自初步確認明顯加劇，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

有關本集團於貿易及其他應收款項的信貸風險的進一步量化數據分別於財務報表附註22及23披露。

財務 報表附註

2025年12月31日

42. 金融風險管理目標及政策 (續)

流動性風險

本集團以經常性流動性規劃工具監察資金短缺風險。此工具同時考慮金融投資及金融資產(如貿易應收款項及其他金融資產)的到期日，並預測運營產生的現金流量。

本集團於報告期末按合約未貼現款項劃分的金融負債的到期概況如下：

截至2025年12月31日止年度

	附註	少於1年 千美元	超過1年 千美元	總計 千美元
計息銀行貸款		196,701	—	196,701
貿易應付款項及應付票據		36,787	—	36,787
其他應付款項及應計費用		44,656	—	44,656
租賃負債		12,043	66,618	78,661
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融負債	i	—	290,849	290,849
按攤餘成本計量的金融負債	ii	—	99,585	99,585
總計		290,187	457,052	747,239

2025年12月31日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

截至2024年12月31日止年度

	附註	少於1年 千美元	超過1年 千美元	總計 千美元
計息銀行借款		90,147	18,094	108,241
貿易應付款項及應付票據		29,838	–	29,838
其他應付款項及應計費用		54,520	–	54,520
租賃負債		10,658	71,262	81,920
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融負債	i	–	531,768	531,768
按攤餘成本計量的金融負債	ii	–	99,585	99,585
總計		185,163	720,709	905,872

附註：

- (i) 蓬勃生物C類優先股的流動性風險為初始投資金額本金加上C輪融資文件中預先確定的約定利率(假設彼等於2027年7月到期，且未轉換為ProBio Cayman普通股)。
- (ii) 蓬勃生物B類優先股及百斯傑A類優先股的流動性風險。

蓬勃生物B類優先股的流動性風險為初始投資金額本金加上B輪融資文件中預先確定的約定利率(假設於2027年7月到期，且未轉換為ProBio Cayman普通股)。

百斯傑A輪增資的流動性風險為初始投資金額本金加上A輪融資文件中預先確定的約定利率(假設於2029年6月到期)。

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保本集團持續經營的能力及保持良好的信用評級及穩健的資本比率，以支持其業務經營及使股東利益最大化。

本集團根據經濟狀況及相關資產風險特徵的變動來管理其資本架構並作出調整。本公司持續監控本集團的資本結構，旨在監控其營運資金及財務資源，以維持穩健的財務狀況。各附屬公司使用任何資本工具(包括銀行授信)均由本公司集中協調和安排。截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度內，管理資本的目標、政策或程序並無發生變化。

財務 報表附註

2025年12月31日

42. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

本集團以資產負債比率(總負債除以總資產)監察資本。於各年末的資產負債比率如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
總負債	888,587	954,907
總資產	4,853,277	5,278,269
資產負債比率	18.3%	18.1%

43. 可比較數字

合併財務報表中的若干可比較金額已重新分類，以符合本年度的列報。

44. 報告期後事項

於2025年12月31日後直至批准該等財務報表日期，概無發生重大事件。

2025年12月31日

45. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

	2025年 千美元	2024年 千美元
非流動資產		
應收附屬公司款項	1,504	91,833
於附屬公司的投資	235,378	222,064
於聯營公司的投資	3,056,090	3,653,932
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	-	65,344
非流動資產總額	3,292,972	4,033,173
流動資產		
應收附屬公司款項	425,365	110,105
預付款項、其他應收款項及其他資產	58	154
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	41,499	60,606
定期存款	-	61,811
現金及現金等價物	2,131	1,624
流動資產總額	469,053	234,300
流動負債		
應付附屬公司款項	68,365	2,504
貿易應付款項及應付票據	-	10
其他應付及應計費用	88	950
流動負債總額	68,453	3,464
流動資產淨額	400,600	230,836
資產總額減流動負債	3,693,572	4,264,009
非流動負債		
遞延所得稅負債	-	244
非流動負債合計	-	244
資產淨額	3,693,572	4,263,765
權益		
股本	2,185	2,142
就限制性股份單位計劃持有的股份	(3,832)	(6,091)
儲備	3,695,219	4,267,714
權益總額	3,693,572	4,263,765

財務 報表附註

2025年12月31日

45. 本公司財務狀況表(續)

附註：本公司儲備概要如下：

	股份溢價 千美元	股份 薪酬儲備 千美元	匯兌 變動儲備 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	665,595	57,662	21,071	466,406	1,210,734
年內利潤	–	–	–	3,088,484	3,088,484
年內全面虧損總額					
應佔重大聯營公司其他全面虧損	–	–	(53,427)	–	(53,427)
年內全面收益總額	–	–	(53,427)	3,088,484	3,035,057
行使股份期權	4,421	(3,357)	–	–	1,064
以股權結算的股份薪酬安排	–	14,499	–	–	14,499
應佔重要聯營公司的其他儲備	–	6,360	–	–	6,360
於2024年12月31日及 於2025年1月1日	670,016	75,164	(32,356)	3,554,890	4,267,714
年內虧損	–	–	–	(710,074)	(710,074)
年內其他全面收益					
應佔重要聯營公司其他全面收益	–	–	90,078	–	90,078
年內全面虧損總額	–	–	90,078	(710,074)	(619,996)
行使股份期權	5,861	(2,266)	–	–	3,595
以股權結算的股份薪酬安排	–	13,355	–	–	13,355
應佔重要聯營公司的其他儲備	–	30,551	–	–	30,551
於2025年12月31日	675,877	116,804	57,722	2,844,816	3,695,219

股份期權儲備包括已授出但尚未行使的股份期權的公允價值，其詳情載於財務報表附註2.4股份付款之會計政策。該款項將於相關期權行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關股份期權屆滿或被沒收，則轉撥至保留溢利。

46. 批准財務報表

財務報表於2026年3月15日經董事會批准及授權刊發。

除上下文另有界定者外，本年報中下列表述具有以下涵義：

「2019年限制性股份單位計劃」	指	本公司於2019年3月22日採納並於2024年6月21日及2025年12月15日修訂的限制性股份單位計劃；
「2021年限制性股份單位計劃」	指	本公司於2021年8月23日採納並於2022年5月26日、2024年6月21日及2025年12月15日修訂的限制性股份單位計劃；
「ADS」	指	美國存託股份；
「股東周年大會」	指	將於2026年6月5日(星期五)舉行的本公司應屆股東周年大會；
「AI」	指	人工智能；
「張耀樑」	指	張耀樑先生，獨立非執行董事；
「細則」	指	股東於2024年6月21日通過的第四次經修訂及經重述的組織章程大綱及章程細則，經不時修訂；
「審核委員會」	指	董事會審核委員會；
「百斯傑僱員持股計劃」	指	南京百斯傑於2022年6月16日通過的僱員持股計劃；
「百斯傑」	指	Bestzyme Biotech Corporation；
「董事會委員會」	指	董事會設立的委員會；
「董事會成員多元化政策」	指	本公司的董事會成員多元化政策；
「董事會」	指	董事會；
「南京百斯傑」	指	南京百斯傑生物工程有限公司，本公司間接非全資附屬公司；
「百斯傑A輪增資」	指	南京百斯傑根據其與若干投資者於2023年5月26日訂立的增資協議而進行的人民幣37,609,070元的增資；
「百斯傑A輪投資者」	指	根據2023年5月26日簽訂的增資協議參與增資的投資方，依據該協議，南京百斯傑就百斯傑A輪增資發行額外註冊資本；

釋義

「百斯傑A輪贖回義務」	指	各百斯傑A輪投資者均有權要求南京百斯傑按每股約定價格贖回全部或部分註冊資本，此項贖回權得於百斯傑A輪增資文件所約定的任何贖回事件最早發生時行使；
「CAR-T」	指	嵌合抗原受體T細胞；
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的「企業管治守則」；
「CGT」	指	細胞及基因治療；
「最高行政人員」	指	具有上市規則所賦予的涵義；
「cilta-cel」	指	西達基奧倫賽；
「CMC」	指	化學、生產及控制；
「本公司」或「金斯瑞」	指	金斯瑞生物科技股份有限公司，於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1548)；
「公司秘書」	指	本公司的公司秘書；
「控股股東」	指	具有上市規則賦予的涵義，除非上下文另有界定，否則指本公司的控股股東，即章方良、王魯泉、王燁和GS Corp，或其中任何一人；
「CRDMO」	指	合約研究、開發與生產組織；
「解除合併日期」	指	傳奇生物自本公司解除合併的生效日期(即2024年10月18日)；
「解除合併」	指	傳奇生物於2024年10月18日自本公司解除合併，並隨後被重新分類為聯營公司；
「不競爭契據」	指	於2015年12月7日由控股股東簽署的不競爭契據；
「董事提名政策」	指	本公司董事提名政策；
「董事」	指	本公司董事；
「DNA」	指	脫氧核糖核酸；
「預期信貸虧損」	指	預期信貸虧損；

釋義

「戴祖勉」	指	戴祖勉先生，前任獨立非執行董事；
「股權結算交易」	指	本集團僱員（包括董事）以股份付款方式收取酬金，而僱員會提供服務以換取股權工具的對價；
「安永」	指	安永會計師事務所，執業會計師及公眾利益實體審計師；
「ESG」	指	環境、社會及管治；
「潘九安」	指	潘九安先生，獨立非執行董事；
「章方良」	指	章方良博士，執行董事；
「金斯瑞商業系統」	指	金斯瑞商業系統，2025年開展的集團範圍的項目；
「江蘇金斯瑞」	指	江蘇金斯瑞生物科技股份有限公司，本公司全資附屬公司；
「金斯瑞生命科學事業群」	指	本集團的生命科學服務及產品分部；
「GMP」	指	良好生產實踐；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「南京金斯瑞」	指	南京金斯瑞生物科技股份有限公司，本公司全資附屬公司；
「GS Corp」	指	GenScript Corporation；
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣；
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「華泰」	指	南京華泰金斯瑞生物醫藥創業投資合夥企業（有限合夥）；
「增量借貸利率」	指	增量借貸利率；
「IIT」	指	研究者發起的試驗；

釋義

「IT」	指	信息技術；
「IVD」	指	體內診斷；
「楊森」	指	楊森生物科技股份有限公司；
「金氏2024年信託」	指	金偉紅2024年委託人保留年金信託II；
「金氏2025年信託」	指	金偉紅2025年委託人保留年金信託；
「濟南百斯傑」	指	濟南百斯傑生物工程有限公司，本公司全資附屬公司；
「禮新許可協議」	指	南京蓬勃生物科技股份有限公司與禮新醫藥科技有限公司於2024年11月12日訂立的經重述及修訂的許可協議；
「禮新」	指	禮新醫藥科技有限公司；
「王魯泉」	指	王魯泉，前任非執行董事；
「傳奇集團」	指	傳奇及其附屬公司；
「南京傳奇」	指	南京傳奇生物科技股份有限公司；
「傳奇」或「傳奇生物」	指	傳奇生物科技股份有限公司，本公司的重要聯營公司，其股份以美國存託股份形式於美國納斯達克全球精選市場上市；
「Legend USA」	指	Legend Biotech USA Inc.；
「上市」	指	於2015年12月30日股份於聯交所主板上市；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂或補充）；
「LVV」	指	慢病毒載體；
「澳門」	指	澳門特別行政區；
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則；

釋義

「NME」	指	新分子實體；
「提名委員會」	指	董事會的提名委員會；
「首次公開發售後股份期權計劃」	指	於2015年12月7日採納並於2024年6月21日經修訂的本公司股份期權計劃；
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，就本年報目的而言，不包括香港、澳門特別行政區和台灣；
「首次公開發售前股份期權計劃」	指	於2015年7月15日採納的首次公開發售前股份期權計劃；
「上期」	指	截至2024年12月31日止年度；
「ProBio Cayman」或「蓬勃生物」	指	ProBio Technology Limited；
「蓬勃生物限制性股份單位計劃」	指	ProBio Cayman於2021年8月3日採納的限制性股份單位獎勵計劃；
「蓬勃生物A類優先股」	指	ProBio Cayman的A類優先股；
「蓬勃生物B輪融資」	指	ProBio Cayman根據日期為2022年7月2日的協議，向一名投資者發行及銷售57,314,000股蓬勃生物B類優先股；
「蓬勃生物B類優先股」	指	ProBio Cayman的B類優先股；
「蓬勃生物C類優先股」	指	ProBio Cayman的C類優先股；
「蓬勃生物認股權證」	指	ProBio Cayman發行的認股權證，可認購合共最多189,393,939股ProBio Cayman普通股；
「鎮江蓬勃生物」	指	鎮江蓬勃生物科技有限公司；
「研發」	指	研究和開發；
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會；
「報告期」	指	截至2025年12月31日止年度；
「人民幣」	指	人民幣；
「RNA」	指	核糖核酸；
「孟建革」	指	孟建革先生，董事會主席及執行董事；

釋義

「限制性股份單位計劃」	指	2019年限制性股份單位計劃、2021年限制性股份單位計劃和蓬勃生物限制性股份單位計劃的統稱；
「限制性股份單位」	指	任何限制性股份單位，代表本公司根據其採納的限制性股份單位計劃可提供的同等數量股份，可透過公司發行或以其他方式轉讓給選定參與者和／或信託而歸屬；
「王燁」	指	王燁女士，執行董事及本公司的總裁；
「制裁風險控制委員會」	指	本公司的制裁風險控制委員會；
「計劃授權限額」	指	經股東批准的根據本公司所有股份計劃以新股份授出的股份期權及／或獎勵的限額，不超過212,768,651股（即截至2024年6月21日股東批准計劃授權限額日期已發行股份總數的10%）；
「高級管理層」	指	本年報題為「高級管理層」章節下的人士；
「A輪贖回價」	指	贖回蓬勃生物A類優先股時每股應付價格；
「B輪贖回價」	指	贖回蓬勃生物B類優先股時每股應付價格；
「C輪贖回價」	指	贖回蓬勃生物C類優先股時每股應付價格；
「服務提供者分項限額」	指	計劃授權限額下向服務提供者授出的分項限額，該分項限額乃根據本公司採納的限制性股份單位計劃以新股份向服務提供者承授人授出獎勵的限額，不超過21,276,865股（即截至2024年6月21日股東批准服務提供者分項限額日期已發行股份總數的1%）；
「服務提供者」	指	派遣工人、外包工人、顧問、諮詢師或供應商，在本集團的日常業務過程中持續或經常性地向本集團提供服務，且該等服務與本集團任何成員的主要業務或業務發展有關，由董事會全權酌情決定（不包括向本集團提供籌資、合併或收購諮詢服務的任何配售代理人或財務顧問，或提供鑒證或被要求公正客觀的專業服務提供者）；
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改；

釋義

「股份獎勵」	指	根據限制性股份單位計劃以限制性股份單位形式授予承授人的股份獎勵；
「股份期權計劃」	指	首次公開發售前股份期權計劃和首次公開發售後股份期權計劃的統稱；
「股份」	指	本公司股本內每股面值0.001美元的普通股股份；
「股東」	指	(不時的)股份持有人；
「邵煒慧」	指	邵煒慧女士，本公司首席執行官；
「純粹本息付款」	指	純粹本息付款；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「戰略委員會」	指	董事會的戰略委員會；
「塔拉」	指	德陽塔拉生物科技有限公司；
「TCE」	指	T細胞銜接器；
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「受託人」	指	香港中央證券信託有限公司，本公司委任的2019年限制性股份單位計劃及2021年限制性股份單位計劃的受託人；
「美國」	指	美利堅合眾國；
「美元」	指	美元；
「施晨陽」	指	施晨陽博士，獨立非執行董事；
「王氏信託」	指	王燁設立的2017年王燁家族信託；
「吳氏2017年信託」	指	吳詠梅設立的吳詠梅2017年信託；
「吳氏2020年獨立信託A」	指	吳詠梅設立的子嗣獨立信託FBO A；
「吳氏2020年獨立信託L」	指	吳詠梅設立的子嗣獨立信託FBO L；
「吳氏2022年信託」	指	吳詠梅設立的2022年吳氏家族信託；

釋義

「吳氏2023年信託」	指	吳詠梅設立的2023年吳氏家族信託；
「吳氏2024年信託」	指	吳詠梅設立的2024年委託人保留年金信託；
「章氏信託」	指	章方良設立的2017年章方良信託；及
「%」	指	百分比。

本年報中，「聯營公司」、「關連人士」、「大股東」及「附屬公司」等術語，除文義另有所指外，均應具有上市規則中賦予該等術語的涵義。

† 僅供識別



**GenScript
BioTechCorp.**

