

InSilico Medicine

InSilico Medicine Cayman TopCo 英矽智能 InSilico Medicine Cayman TopCo

(A company incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號 : 3696



2025 Annual Report 年度報告

目 錄

	頁次
釋義	2
公司資料	10
主席致辭	12
四年財務概要	16
管理層討論及分析	17
董事及高級管理層	41
董事會報告	46
企業管治報告	71
環境、社會及管治報告	86
獨立核數師報告	130
綜合損益及其他全面收益表	136
綜合財務狀況表	137
綜合權益變動表	139
綜合現金流量表	140
合併財務報表附註	142



釋義

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下各自的涵義：

「2019年股權激勵計劃」	指	本公司採納並於2019年12月31日生效的2019年股權激勵計劃
「2019年股份計劃」	指	本公司採納並於2019年3月15日生效的2019年股份計劃（於2019年12月31日經修訂及重列）
「2021年股權激勵計劃」	指	本公司採納並於2021年6月30日生效的2021年股權激勵計劃
「2022年股權激勵計劃」	指	本公司採納並於2022年11月25日生效的2022年股權激勵計劃（於2025年2月21日經修訂）
「ADMET」	指	吸收、分佈、代謝、排洩和毒性
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，指直接或間接控制該特定人士、受該特定人士控制或與該特定人士直接或間接受到共同控制的任何其他人士
「股東週年大會」	指	股東週年大會
「AI」	指	人工智能，通過機器（特別是計算機系統）來模擬人類的智能過程
「抗原」	指	能夠刺激免疫反應，特別是激活淋巴細胞（人體的抗感染白細胞）的物質
「組織章程細則」或「細則」	指	於2025年12月15日採納的第八次經修訂及重述的本公司組織章程細則（經不時修訂）
「AUC」	指	曲線下面積，一項全身性暴露的衡量參數
「審核委員會」	指	董事會轄下審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「BRCA」	指	包括腫瘤抑制基因BRCA1及BRCA2

「首席商務官」	指	本公司首席商務官
「CDMO」	指	合約開發及生產機構，製藥行業提供藥物開發及生產服務的公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「首席執行官」	指	本公司首席執行官
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，但就本年報而言及僅就提述地理區域而言，除文義另有所指外，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
「臨床試驗／研究」	指	為驗證或發現測試藥物的治療效果及副作用，以確定該藥物的治療價值及安全性的研究
「康哲藥業」	指	康哲藥業控股有限公司（香港股票代碼：867，新加坡股票代碼：8A8）（或其聯屬人士，視乎文義而定）
「中樞神經系統」	指	中樞神經系統，由腦及脊髓組成的神經系統部分
「本公司」	指	InSilico Medicine Cayman TopCo（英矽智能），於2018年11月19日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於2025年12月30日在聯交所主板上市
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「CRO」	指	合同研究機構，指向製藥、生物技術和醫療器械公司提供外包研究服務的公司，包括支持臨床前研究、臨床試驗、監管事務以及與新產品的開發和批准有關的其他活動
「首席科學官」	指	本公司首席科學官
「董事」	指	本公司董事，包括所有執行董事、非執行董事及獨立非執行董事

釋義

「預期信貸虧損模型」	指	預期信貸虧損模型
「EMA」	指	歐洲藥品管理局
「ER+／HER2-乳腺癌」	指	一種乳腺癌亞型，特徵為存在雌激素受體(ER+)及不存在過度表達人類表皮生長因子受體2(HER2-)
「ESG」	指	環境、社會及管治
「ESG委員會」	指	董事會轄下ESG委員會
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「復星」或「復星實業」	指	復星實業(香港)有限公司，於香港註冊成立的公司，為獨立第三方(或其聯屬人士，視乎文義而定)
「全球發售」	指	香港公开发售及國際發售，其詳情載於招股章程
「本集團」、 「Insilico Medicine」或 「我們」	指	本公司及不時的附屬公司，或如文意所指於本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間，則指該等附屬公司(猶如彼等已於相關時期為本公司的附屬公司)
「GTM」	指	生成式拓撲映射
「大中華區」	指	就本報告而言及僅就提述地理區域而言，包括中國、香港、澳門特別行政區及台灣地區
「HER2」	指	受體酪氨酸蛋白激酶erbB-2
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港證券登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「衡泰生物」	指	深圳衡泰生物科技有限公司

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則、修訂及詮釋
「免疫療法」	指	利用免疫系統治療疾病
「適應症」	指	使用特定檢測、藥物、器械、程序或手術的有效理由
「IND」	指	新藥臨床試驗申請，監管機構確定是否允許進行臨床試驗的藥物審批過程的第一步
「體內」	指	在完整的活性生物體內或細胞（通常為動物（包括人類）及植物）對各類生物體的影響進行測試的研究，有別於在組織提取物或死亡生物體內進行的研究
「體外」	指	使用已脫離其慣常所在生物環境的微生物、細胞或生物分子進行的研究
「知識產權」	指	知識產權
「IPF」或「特發性肺纖維化」	指	一種肺部出現疤痕，且呼吸變得越來越困難的疾病
「KAT6」	指	賴氨酸乙酰轉移酶6，一個組蛋白乙酰轉移酶家族，通過染色質重塑調節基因表達，與發展障礙症及癌症有關
「腎纖維化」	指	以腎臟疤痕組織聚集為特徵的進行性疾病，將導致功能障礙及潛在的慢性腎臟疾病
「最後實際可行日期」	指	2026年3月27日，即於刊發本年報前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「禮來」	指	Eli Lilly and Company（或其聯屬人士，視乎文義而定）
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2025年12月30日
「上市規則」	指	《聯交所證券上市規則》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

釋義

「主板」	指	由聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場）
「Alex Zhavoronkov博士」	指	Aleksandrs Zavoronkovs（又名Alex Zhavoronkov）博士，為我們的創辦人、董事會主席、執行董事、首席執行官兼首席業務官
「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》
「NLRP3」	指	NOD樣受體蛋白3，一種觸發發炎體形成並驅動炎症反應的細胞內傳感器，與自身免疫性狀況及炎症性狀況有關
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局或（如文義所指）其前身國家食品藥品監督管理總局(CFDA)
「NOD」	指	核苷酸結合寡聚化結構域，一類探測微生物分子和激活先天免疫反應的細胞內模式識別受體，與傳染病及炎症疾病有關
「提名委員會」	指	董事會轄下提名委員會
「普通股」	指	本公司股本中每股面值0.0000005美元的普通股
「超額配股權」	指	由本公司授予國際包銷商的購股權，可由聯席全球協調人及整體協調人代表國際包銷商行使，要求本公司向國際包銷商配發及發行額外股份，以（其中包括）涵蓋國際發售中的超額配發，如招股章程及本公司日期為2026年1月16日的公告所披露
「超額配發股份」	指	本公司因超額配股權獲悉數行使而發行及配發的14,203,500股股份
「PCC」	指	臨床前候選藥物

「Pharma.AI」	指	本公司的人工智能平台（包括Biology42、Chemistry42、Medicine42及Science42，用於新型靶點發現、小分子和生物製劑的生成、臨床試驗的預測和優化、草擬科研文件及非藥物申請
「I期臨床試驗」	指	在該研究中，對健康人體受試者或患有目標疾病或病症的患者給藥，研究藥物安全性、劑量耐受性、吸收、代謝、分佈、排洩，並在可能情況下了解其早期藥效
「II期臨床試驗」	指	在該研究中，對有限的患者群體給藥，以確定可能的不良反應及安全風險，初步評價該產品對特定目標疾病的療效，並確定劑量耐受性及最佳劑量
「III期臨床試驗」	指	在該研究中，在良好控制的臨床試驗中對一般位於地域分散的臨床試驗地點的擴大患者群體進行給藥，以產生充足數據在統計學上評估藥物的療效及安全性以獲批准，並為產品標籤提供充分信息
「PK」	指	藥代動力學，對藥物的身體吸收、分佈、代謝和排洩的研究，與藥效動力學一起影響藥物的劑量、益處和不良反應
「首次公開發售後 股權激勵計劃」	指	首次公開發售後受限制股份單位計劃及首次公開發售後購股權計劃的統稱
「首次公開發售後受限制 股份單位計劃」	指	本公司於2025年12月15日採納並於上市日期生效的首次公開發售後受限制股份單位計劃
「首次公開發售後 購股權計劃」	指	本公司於2025年12月15日採納並於上市日期生效的首次公開發售後購股權計劃
「臨床前研究」	指	在非人類受試者身上測試藥物的臨床前研究，以收集功效、毒性、藥代動力學和安全性信息，並確定該藥物是否已準備好進行臨床試驗

釋義

「首次公開發售前股權激勵計劃」	指	2019年股份計劃、2019年股權激勵計劃、2021年股權激勵計劃及2022年股權激勵計劃的統稱
「招股章程」	指	本公司日期為2025年12月18日的招股章程
「QPCTL」	指	谷氨醯胺肽環轉移酶樣蛋白，一種通過形成N端焦谷氨酸來修飾CD47等蛋白質的酶，是增強抗腫瘤免疫反應的靶點
「薪酬委員會」	指	董事會轄下薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期」	指	截至2025年12月31日止年度
「研發」	指	研究及開發
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「賽諾菲」	指	Sanofi S.A.或其聯屬人士（視乎文義而定）
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中的股份
「股份拆細」	指	將本公司已發行及未發行股本中每股面值0.00001美元的股份拆細為20股每股面值0.0000005美元相應類別的股份
「股東」	指	我們股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「SIRP α 」	指	信號調節蛋白 α ，一個參與受體酪氨酸激酶偶聯信號通路的跨膜糖蛋白家族

「太景生物科技」	指	太景醫藥研發控股股份有限公司(股票代碼: 4157.TWO)及其子公司(或其聯屬人士, 視乎文義而定)
「元羿生物」	指	Tenacia Biotechnology (Hongkong) Co., Limited
「TGA」	指	澳洲藥物管理局
「TNIK」	指	TRAF2及NCK相互作用蛋白激酶, 一種調節Wnt信號傳導及細胞骨架組織的酶, 亦是纖維化及癌症的潛在靶點
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其管轄的地區
「美元」	指	美國法定貨幣
「%」	指	百分比

於本年報中, 除另有說明者外, 「聯繫人」、「聯營公司」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」、「主要股東」及「庫存股份」等詞彙均具有上市規則所賦予的涵義。

公司資料

公司名稱

InSilico Medicine Cayman TopCo (英矽智能)

董事

執行董事

Aleksandrs Zavoronkovs博士
(主席、首席執行官兼首席商務官)
任峰博士(首席執行官兼首席科學官)

非執行董事

梁傳昕博士
陳侃博士
施瓏先生

獨立非執行董事

Denitsa Milanova博士
王勁松博士
Roman Kyrychynskyi先生

審核委員會

Roman Kyrychynskyi先生(主席)
梁傳昕博士
Denitsa Milanova博士
王勁松博士

薪酬委員會

王勁松博士(主席)
Denitsa Milanova博士
任峰博士
施瓏先生
Roman Kyrychynskyi先生

提名委員會

Alex Zhavoronkov博士(主席)
Denitsa Milanova博士
王勁松博士
陳侃博士
Roman Kyrychynskyi先生

ESG委員會

任峰博士(主席)
Alex Zhavoronkov博士
Denitsa Milanova博士
王勁松博士
Roman Kyrychynskyi先生

公司秘書

梁君慧女士

授權代表

Alex Zhavoronkov博士
梁君慧女士

核數師

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

法律顧問

有關香港法例：
Davis Polk & Wardwell
香港
中環
遮打道三號A
香港會所大廈
10樓

註冊辦事處

190 Elgin Avenue
George Town Grand
Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港新界
白石角
香港科學園
第二期8W座3樓310室

主要股份過戶登記處

Walkers Corporate Limited
190 Elgin Avenue
George Town Grand
Cayman KY1-9008
Cayman Islands

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
中環
皇后大道中181號
新紀元廣場低座27樓

股份代號

3696

公司網站

insilico.com

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

摩根大通銀行香港分行
香港
干諾道中8號
遮打大廈

主席致辭

尊敬的各位股東及投資者，

本人謹代表董事會，榮幸呈獻我們於香港聯交所主板成功上市後的首份年度報告。2025年12月30日，我們於香港聯交所鳴鑼上市，成為首家依據上市規則第8.05條在主板上市的人工智能生物科技企業。我們同時引入15家頂級基石投資者，其中禮來公司（「禮來」）與騰訊首次同時以基石投資者身份投資醫療健康企業，充分彰顯跨界市場對我們生成式人工智能平台及藥物研發變革能力的高度認可。

Pharma.AI：創新引擎

我們的競爭優勢源於自主研發的端到端生成式人工智能平台Pharma.AI。2025年，我們全面升級Biology42、Chemistry42及Science42三大核心引擎，並新增多項功能，加速邁向製藥超級智能。

Biology42：就生物領域而言，我們在治療性蛋白設計與靶點發現領域取得長足進步：

- **PandaOmics**新增四項源自基礎模型的評分指標（置信度、商業可實現性、成藥性、作用機制清晰度），更新排序框架，提升靶點與生物標誌物發現的功能完整性與分析精準度，實現更均衡、更具臨床價值的篩選。
- **Generative Biologics**實現重大升級，優化多肽工作流程，新增基於模板的篩選及三維分析功能，升級經抗體數據集驗證的三維增強模型訓練，推出搭載高級篩選機制的全新擴散式抗體設計引擎，並與Protein Data Bank (PDB)無縫集成，可直接調用結構數據用於實驗研究。
- 我們於2025年推出疾病專屬AI模型Target Identification Pro（「TargetPro」）及首個藥物靶點發現標準化評測系統TargetBench 1.0。TargetPro對已知臨床靶點的檢索率達71.6%，性能優於Open Targets等公共平台2至3倍。TargetPro預測的全新靶點在結構可用性、成藥性及重新定位潛力方面表現卓越，為人工智能驅動藥物研發領域準確性、可靠性與透明度樹立全新標桿。

Chemistry42/Nach01：我們通過整合先進基礎模型及拓展分析工具，強化化學平台能力：

- **Chemistry42**新增基於蛋白的藥效團位點，實現更精準的蛋白導向分子生成，升級生成式化學能力。**Alchemistry 2.0**目前搭載雙階段相對結合自由能(RBFE)引擎，精度達到行業級水平，速度更快，**MDFlow**新增可配置分子動力學模擬與高級分析功能。我們重構吸收、分佈、代謝、排洩及毒性(ADMET)分析模塊，拓展藥理預測範圍。目前，逆合成分析支持多樣化分子輸入、路徑規劃優化與批量報告簡化，提升合成設計效率。
- 化學與藥物研發多模態基礎模型**Nach01**於本年度登陸AWS Marketplace。該模型基於數十億級分子及文本數據訓練，融合語言理解及化學智能，可用於性質預測、分子設計及科學推理。

Science42：我們升級Draft Outline Research Assistant(DORA)，新增Deep Research模塊，整合智能規劃、可靠溯源及高級推理功能，可在數分鐘內將簡易查詢轉化為可完整追溯、分析師級別的專業報告。

2026年1月，我們推出全新產品**Science MMAI Gym**。該專業化環境旨在「訓練」通用基礎模型，使其能高效勝任真實世界中的藥物研發任務。它可顯著提升各類因果模型與前沿基礎模型的生物及化學智能水平，在核心藥物發現評測任務中實現最高10倍性能提升。

管線進展：人工智能藥物研發的臨床驗證

我們的人工智能實力，最直觀的體現便是研發管線的快速且順利推進，我們持續將算法轉化為臨床實證，並以前所未有的速度為患者帶來創新療法。2025年全年，我們在臨床進展與臨床前候選藥物提名方面均取得突破性成果。

自2025年至最後實際可行日期，我們已在多個治療領域新增六項臨床前候選藥物(PCC)提名。這充分彰顯了我們人工智能平台的強大實力，並為對外授權業務拓展了廣闊潛力。

目前，我們共有10項管線資產處於臨床開發階段。其中，我們正在研發ISM001-055(Rentosertib)治療特發性肺纖維化(「IPF」)，其進展在同行業公司中處於相對領先水平。2025年，我們在《Nature Medicine》發表了GENESIS-IPF試驗的完整IIa期結果，並在多個國際頂級科學論壇上展示了該數據，包括美國胸科學會國際會議及2025年芝加哥肺纖維化基金會峰會。在這一積極的IIa期數據支持下，ISM001-055獲中國國家藥品監督管理局藥品審評中心(「CDE」)授予突破性療法認定。此外，吸入劑型ISM001-055已於2026年1月向CDE提交I期臨床試驗的IND申請，進一步拓展了該項目的臨床應用場景及給藥方式選擇空間。我們認為，Rentosertib的研發進展為我們的AI生物平台提供了強有力的臨床驗證，凸顯了我們將生成式人工智能成果轉化為具有實際意義的治療成果的能力。

我們更廣泛的管線同樣取得顯著進展。ISM5411(Garutadustat)是一款用於治療炎症性腸病(IBD)的口服腸道限制性脯氨酰羧化酶(PHD)1/2抑制劑，已在中國完成IIa期臨床試驗的首例患者給藥。ISM6331是一款新型強效泛TEAD抑制劑，用於治療間皮瘤及其他實體瘤，其在中國及美國開展的全球多中心I期臨床試驗已完成首例患者給藥。另一項用於評估ISM3412的全球多中心臨床試驗同樣已完成首例患者給藥，該藥物是一款具有全新結構、經AI賦能的潛在同類最佳MAT2A抑制劑，適用於局部晚期及轉移性實體瘤患者。我們已完成ISM8969的IND支持性研究，並獲得FDA的IND批准，該藥物是一款經AI賦能、口服可用且可穿透血腦屏障的NLRP3抑制劑，正與衡泰生物聯合開發，用於治療帕金森病。此外，我們對外授權的項目正由合作夥伴持續推進。ISM4808是一款用於治療慢性腎臟病(CKD)相關性貧血的口服PHD抑制劑，我們的合作夥伴太景生物科技已完成其I期臨床試驗的首例患者給藥。ISM9682是一款針對KIF18A的高差異化口服小分子抑制劑，由Stemline Therapeutics Inc.開展的I期臨床試驗也已完成首例患者給藥。

戰略業務拓展：強強聯合，打造可持續增長

我們堅持「人工智能+藥物發現」雙引擎模式，2025年及2026年初，該模式在業務拓展中表現亮眼，已與多家跨國藥企及國內領生物製藥企業建立高價值合作關係。

我們已達成多項具有里程碑意義的合作，驗證了我們平台的卓越能力。其中尤為重要的是，2025年我們與禮來建立研發合作，將我們的Pharma.AI平台與其疾病領域專業優勢相結合，合作總交易價值逾1億美元。在此合作基礎上，我們於2026年3月進一步與禮來達成合作，達成一項全球性AI驅動研發合作。我們有權獲得1.15億美元首付款，交易潛在總金額最高可達約27.5億美元。此次合作升級，彰顯了全球領先製藥企業對我們AI藥物研發平台的可擴展性與商業價值的高度認可與持續信心。

我們亦與施維雅(Servier)達成一項多年期腫瘤領域合作，交易總價值最高可達8.88億美元，其中包括最高32百萬美元的首付款及近期研發款項。此外，我們於2025年與元羿生物達成合作，共同探索多個潛在的中樞神經系統(CNS)治療靶點，並於2026年3月進一步拓展合作，交易價值最高達94.75百萬美元。我們亦與康哲藥業(CMS)在中樞神經系統疾病及自身免疫性疾病領域開展多項合作。最後，我們宣佈與齊魯製藥集團達成戰略合作，聚焦心血管代謝疾病管理的特定靶點，合同總價值超過931百萬港元。

此外，我們與衡泰生物就ISM8969項目簽署聯合開發協議，雙方各持有該項目50%全球權益，我們可獲得最高66百萬美元的首付款及里程碑款項。此外，我們向太景生物科技授予ISM4808在大中華區的獨家開發、商業化及再授權權利。

Science MMAI Gym業務推出僅兩個月，我們即與Liquid AI達成該領域首個戰略合作，聯合打造專為藥物研發設計的輕量化科學基礎模型，彰顯Science MMAI Gym的強勁商業潛力與創新實力。

上述授權與研發合作不僅驗證我們平台價值，更以多元化收入支撐我們整體增長，拓展技術應用範圍。

展望未來：2026年及未來

成功上市後，我們以強勁勢頭邁入2026年，戰略路線清晰明確。我們預計2026年將在三大維度實現豐碩成果：

首先，在業務拓展方面，我們將依託年初已建立的穩健項目合作渠道，持續與全球及境內合作夥伴達成對外授權及合作協議。我們的合作項目不僅帶來首付款收入，還將持續產生里程碑付款。隨著合作關係的不斷拓展，我們的商業模式預計將更具可預見性與透明度，進一步提升發展清晰度與長期價值。

其次，我們預計將持續擴充資產管線，新增更多PCC提名，並推動多個資產的管線研發進展。我們計劃於2026年在中國啟動ISM001-055用於特發性肺纖維化(IPF)的III期臨床試驗，這將成為一個里程碑式節點—該候選藥物將成為全球臨床研發進度最領先的人工智能賦能藥物。我們同時期待獲得ISM6331的I期臨床試驗初步數據。此外，我們計劃在澳大利亞和中國啟動ISM8969的I期臨床試驗。最後，我們預計吸入劑型ISM001-055將在中國獲得IND批准。

第三，人工智能平台方面，我們將依託全球首創的會員制訓練與評測平台Science MMAI Gym，為本公司打造全新經常性收入來源。我們期待與前沿基礎模型企業合作，通過Science MMAI Gym在千餘項研發科學任務中優化模型性能，進一步釋放平台資產的商業潛力。

本人謹向全體股東、合作夥伴及敬業員工致以最誠摯的謝意，是各位的信任與付出鑄就我們這一歷史性時刻。作為上市公司，我們將堅守使命，加速藥物研發進程，以更高效的方式為患者帶來挽救生命的療法。

主席、執行董事、首席執行官兼首席商務官
Aleksandrs Zavoronkovs 博士

四年財務概要

簡明綜合損益表概要數據

	2025年 千美元	2024年 千美元	2023年 千美元	2022年 千美元
收入	56,239	85,834	51,180	30,147
收入成本	(10,391)	(8,257)	(12,611)	(11,037)
毛利	45,848	77,577	38,569	19,110
銷售及分銷開支	(6,328)	(5,532)	(7,774)	(5,375)
研發開支	(81,379)	(91,895)	(97,341)	(78,175)
行政開支	(17,416)	(17,487)	(17,344)	(15,442)
上市開支	(5,274)	(176)	(7,355)	-
其他收入	8,001	10,633	5,437	275
其他收益及虧損淨額	1,913	1,025	319	(3,775)
財務費用	(209)	(91)	(94)	(99)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融負債的公允價值變動(虧損)收益	(296,701)	9,004	(126,133)	(138,100)
金融資產減值虧損(包括減值虧損的撥回或減值收益)	(711)	7	160	(234)
除稅前虧損	(352,256)	(16,935)	(211,556)	(221,815)
所得稅開支	(60)	(161)	(84)	(13)
年內虧損	(352,316)	(17,096)	(211,640)	(221,828)
其他全面收益(開支)	780	(333)	228	794
年內全面開支總額	(351,536)	(17,429)	(211,412)	(221,034)
每股基本及攤薄虧損	(4.48)	(0.24)	(3.13)	(3.31)

簡明綜合財務狀況表概要數據

	2025年 千美元	2024年 千美元	2023年 千美元	2022年 千美元
總資產	489,983	144,002	202,795	234,786
總負債	37,957	807,925	852,953	684,329
總權益(虧絀)	452,026	(663,923)	(650,158)	(449,543)

概覽

我們於2014年成立，為一家信譽卓著、業務遍佈全球的AI驅動藥物發現及開發公司。截至最後實際可行日期，我們已透過自主開發的生成式AI平台Pharma.AI產生逾20項臨床或IND申報階段的資產。自2021年以來，我們重大對外授權、共同開發及研究合作協議的合約總價值已超過75億美元。ISM001-055(Rentosertib)已於中國完成IIa期臨床試驗，在業界中處於相對較為領先的階段。

我們採用項目制業務模式運營，主要收入來源為對外授權及合作安排，惟無法保證或明確預測未來收入產生情況。我們通過藥物發現及管線開發業務(i)自主開發候選藥物；(ii)共同開發授權藥物並保留部分知識產權；及(iii)與其他製藥公司合作但不保留任何知識產權。

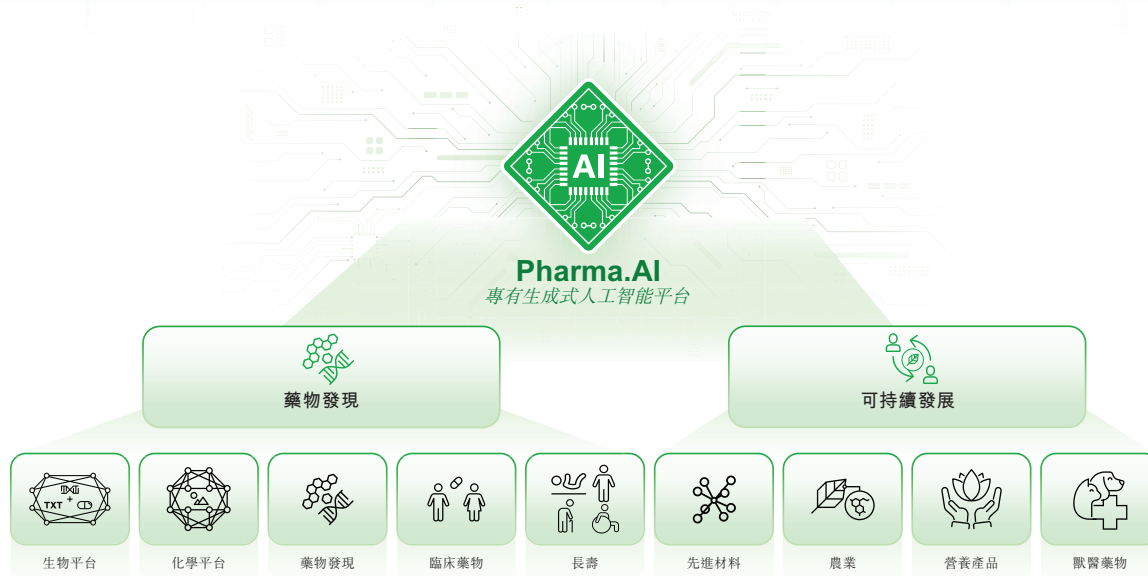
我們獨特的雙引擎業務模式結合了生成式AI平台與深厚的自主藥物發現能力，實現了持續的強化學習，不斷提升Pharma.AI的能力並推動科學創新。利用Pharma.AI，平均而言，我們的候選藥物從靶點發現到PCC⁽¹⁾確認需時12至18個月，遠短於傳統方法(平均需時4.5年)。我們亦正將Pharma.AI的應用範圍擴展至多個行業，如先進材料、農業、營養產品及獸醫藥物領域。

(1) PCC指一個分子已完成靶點驗證、苗頭化合物識別、先導化合物生成及先導化合物優化的時間點，並基於對效力、選擇性、藥代動力學、安全系數及可開發性的全面評估，被選為優化的候選藥物以推進IND促成研究。由於PCC是一個行業標準里程碑，其涵蓋了直接受我們AI驅動的設計流程影響的整個發現及優化階段，因此達到PCC所需的時間是衡量發現效率的廣泛接受的基準。

管理層討論及分析

業務回顧

Pharma.AI平台



Pharma.AI是一個AI驅動的藥物發現及開發平台，提供包括新靶點識別到小分子生成及臨床結果預測的端到端服務。Pharma.AI由Biology42、Chemistry42、Medicine42及Science42組成，旨在覆蓋整個藥物發現和開發過程。Pharma.AI能夠識別新的藥物靶點，針對新型及既定的靶點從頭設計分子，並優化候選藥物的臨床開發，並簡化起草學術論文及其他相關文件的流程。

Pharma.AI的與眾不同之處在於其與我們的生物團隊及化學團隊全面整合，實現實時反饋循環，從而增強平台的學習及表現。該平台接收來自我們的管線開發進度及戰略合作的數據輸入，產生飛輪效應，可增強其機器學習能力並推動我們持續改進端到端能力。此外，Pharma.AI可以與外部工具整合，以利用最新的技術突破，為不同的客戶需求創建定製解決方案。

於2025年，Pharma.AI平台繼續鞏固其作為藥物發現領域領先的端到端生成式AI引擎的地位，在生物學、化學及科學領域提供突破性能力。年內，我們對Biology42、Chemistry42及Science42進行了全面升級，朝向實現其製藥超級智能的願景邁進。

Biology42：Biology42在靶點發現及生成式蛋白質設計方面取得重大進展。我們用於疾病靶點及生物標誌物發現的AI平台PandaOmics於2025年進行了重大升級，引入四項全新評分指標：置信度、商業可行性、成藥性及機制清晰度，旨在產生更平衡且具臨床相關性的篩選結果。該等優化鞏固了PandaOmics作為識別各個治療領域高價值靶點之基石工具的地位。與此相輔相成，針對特定疾病的預測模型TargetPro，以及業內首個

用於藥物靶點發現的標準化基準測試套件TargetBench 1.0於今年推出。TargetPro對已知臨床靶點的檢索率達到71.6%，較Open Targets等公共平台高出兩至三倍。TargetPro預測的新型靶點展現出95.7%的結構可用性、86.5%的成藥性及46%的重定位潛力，在所有指標上均優於競爭系統。此外，Generative Biologics引入了多項創新，包括基於模板的多肽篩選、改進的3D增強模型、全新基於擴散模型的抗體設計引擎及PDB結構整合。

Chemistry42及Nach01：Chemistry42在生成式設計、基於物理學的預測、ADMET及脫靶預測能力方面實現了重大的功能提升。Generative Chemistry結合了基於蛋白質的藥效團位點，實現多樣化、基於蛋白信息且由藥效團引導的分子生成。Alchemistry 2.0引入了結合平衡分子動力學(MD)及非平衡切換的兩階段相對結合自由能(RBFE)引擎，在達到行業級準確度的同時，較過往版本提速二至四倍。同時，MDFlow新增了可配置的MD模擬、更豐富的軌跡分析功能以及多格式導出功能。ADMET Profiling優化了關鍵回歸終點及脫靶安全性評估，從而將Chemistry42的預測能力擴展至更複雜的藥理空間。與此同時，我們於AWS Marketplace發佈了針對化學及藥物發現、在數十億個分子及文本數據點上進行訓練的多模態基礎模型Nach01。其將語言理解與化學智能相結合，用於屬性預測、分子設計及科學推理，將Pharma.AI的能力擴展至基礎模型工作流程。

Science42：Science42透過對DORA研究助手的升級，繼續強化科學內容生成。全新Deep Research模組整合了智能規劃及高質量來源檢索，可在數分鐘內將簡單的提示語轉化為結構化且可追溯的研究摘要。為應對通用人工智能（特別是基礎模型）在藥物研究中的局限，我們開發了Science MMAI Gym（多模態AI訓練環境），這是一個特定領域的AI訓練環境，旨在系統性地使基礎模型適應藥物發現及開發。我們應用結構化的訓練計劃，結合專有科學數據集、多模態任務、微調、強化學習及嚴格的基準測試，以提升模型的化學、生物學及臨床推理能力。

<p>Biology42</p> <ul style="list-style-type: none"> PandaOmics 發現及優先排序新靶點 Generative Biologics 發現及優化新型生物分子 Life Star 2 自動化實驗室操作環境 	<p>Chemistry42</p> <ul style="list-style-type: none"> Generative Chemistry 生成新型分子 Alchemistry 基於物理的相對結合自由能引擎 ADMET & Off-target 即時優化 MDFlow 端對端模擬 workflow Retrosynthesis 預測分子結構的合成路徑 Model Training 對數據訓練先進模型 MolSpace 運用GTM將生成結果視覺化，並與全部公開數據進行比對 Nach01 多模態自然與化學語言基礎模型 	<p>Medicine42</p> <ul style="list-style-type: none"> inClinico 設計及預測臨床試驗 <p>Science42</p> <ul style="list-style-type: none"> DORA 多智能體生成研究助手 Science MMAI Gym 提升基礎模型於藥物發現及開發方面的智能表現 <p>AI助手</p> <ul style="list-style-type: none"> Copilot 生成式對話助手 Environmental Sustainability 用於環境可持續性的生成式AI技術 Data Warehouse 經高效整合及標準化的無縫跨應用數據流
<p>AI生命模型</p> <ul style="list-style-type: none"> Precious1GPT 多組學年齡預測與靶點識別 Precious2GPT 多模態多組學生物數據合成 Precious3GPT 多組織多物種多組學多模態生命模型 		

管理層討論及分析

管線開發

憑藉我們的生成式AI平台，我們已開發出一條強大的管線，涵蓋纖維化、腫瘤學、免疫學、代謝、抗疼痛及其他治療領域。我們選擇該等疾病領域的原因是彼等有巨大未滿足的醫療需求及大量可用的患者組學數據，使我們能夠充分利用Pharma.AI識別潛在的新靶點並迅速推進新候選藥物至IND申請階段。

下表概述截至最後實際可行日期我們部分臨床及臨床前階段候選藥物的開發進展。

項目	靶點	機制	適應症	開發階段 ^(a)					Instico權利	合作夥伴	
				靶點識別 ^(b)	靶點至苗頭化合物 ^(c)	臨床前階段 苗頭化合物 至先導化合物 ^(d)	先導化合物優化 ^(e)	IND申請			1期
ISM001-055 ^(f) (Remosirib)	TNK1	EMT、FMT、成纖維細胞巨噬細胞活化	特發性肺纖維化	中國 (國家藥監局) ^(g)						全球	
				美國(FDA) ^(h)							全球
ISM5411 (Garutadustat)	PHD12	上皮完整性及抗炎	炎症性腸病	中國 (國家藥監局) ^(g)						全球	
ISM4808				EPO誘導及被利用	慢性腎臟病性貧血	中國 (國家藥監局) ^(g)					大中華區以外
ISM3091	USP1	合成致死	BRCA突變腫瘤	美國(FDA) ^(h)						/	EXELIXIS
ISM8207	QPCTL	免疫調節	腫瘤免疫治療	中國 (國家藥監局) ^(g)						全球50%	FOSUN PHARMA 福森醫藥
ISM5043	KAT6	表觀遺傳學	ER+/HER2-乳腺癌	美國(FDA) ^(h)						/	MENARINI 美納仁
ISM3412	MAT2A	合成致死	MTAP ^{hi} 癌症	美國(FDA)及中國 (國家藥監局) ^{(g)(h)}						全球	
ISM6331 ⁽ⁱ⁾	TEAD	細胞增殖與存活	間皮瘤及實體瘤	美國(FDA)及中國 (國家藥監局) ^{(g)(h)}						全球	
ISM9682	KIF18A	腫瘤細胞增殖	實體瘤	美國(FDA) ^(h)						/	MENARINI 美納仁
ISM5939	ENPPI	抑制ENPPI介導的cGAMP降解	實體瘤	美國(FDA) ^(h)						全球	
ISM8969	NLRP3	無菌炎症	帕金森病等	美國(FDA) ^(h)						全球50%	賽泰生物
ISM5059		無菌炎症	炎症性疾病							全球	
未披露	GLP-1R	長半衰期激動劑用於每週一次給藥	代謝性疾病							/	未披露合作夥伴
未披露	Nav1.8	高選擇性Nav1.8抑制劑	急性疼痛及慢性疼痛							大中華區以外	未披露合作夥伴
ISM3830	CBLB	免疫調節	腫瘤免疫治療							全球	
ISM0676	GIPR	選擇性GIPR拮抗劑	肥胖及代謝性疾病							全球	
ISM6166	泛-KRAS	腫瘤細胞增殖	帶有KRAS變異的實體瘤							全球	
未披露	Lp(a)	預防Lp(a)形成	代謝性疾病							全球	
未披露	VAV1	VAV1降解及抗炎	炎症性疾病							全球	
未披露	APJ	G蛋白偏向性激動劑	肥胖及代謝性疾病							全球	
未披露	CDK4	細胞週期	HR+/HER2-乳腺癌							全球	
未披露	NR3C1	選擇性糖皮質激素受體拮抗劑	庫欣綜合症及其他代謝性疾病；腫瘤學							全球	

纖維化 腫瘤學 免疫學 其他

附註：

1. 除另有說明外，所有項目均設計為口服給藥。
2. 所有管線完全為自主研發成果，且未從其他製藥公司授權引進任何靶點或化合物。
3. 靶點識別：這一過程是指識別並驗證在疾病途徑中發揮關鍵作用的生物靶點（如蛋白質、RNA）。靶點必須能夠與藥物分子結合以調節其活性。
4. 靶點至苗頭化合物：篩選對靶點具有可測量活性（如結合親和力）的分子，該等化合物稱為「苗頭化合物」。
5. 苗頭化合物至先導化合物：優化「苗頭化合物」，以提升其效力、選擇性及藥代動力學特性，產生「先導化合物」。
6. 先導化合物優化：進一步優化「先導化合物」，以選擇具有最佳療效、安全性及可製造性的臨床候選藥物。
7. FDA已授予ISM001-055針對IPF適應症的孤兒藥認定，並授予ISM6331針對間皮瘤的孤兒藥認定。
8. 提交IND的監管機構。
9. 對外授權候選藥物的臨床進展視合作夥伴的發展計劃而定。
10. 國際多中心臨床試驗(MRCT)。

截至2025年12月31日止年度及截至最後實際可行日期，我們持續擴充產品管線，新增六項具有明顯差異化特徵的AI賦能PCC，使我們的PCC總數達到28項。其中，ISM6166是一款口服廣譜泛KRAS ON/OFF抑制劑，旨在覆蓋多種KRAS突變，並具有克服當前KRAS療法相關耐藥性的潛力。在臨床前研究中，ISM6166不僅顯示出腫瘤生長抑制作用，更表現出顯著的腫瘤消退效果，且具有強選擇性及良好的PK特徵。ISM5059是一款由AI賦能、外周限制性NLRP3小分子抑制劑，已於2026年2月獲得PCC提名。在臨床前研究中，ISM5059已展現出高藥效與高選擇性、良好的安全性特徵及卓越的體內療效，支持其廣泛的潛在適應症，可擴展至自身免疫及炎症性疾病、代謝性疾病、心血管疾病及眼科疾病。此外，預計ISM5059在人體內低劑量即具療效，為未來的驗證提供了高安全邊際。另外，我們提名了ISM0676，這是一款具有單藥治療及聯合治療潛力的新型口服GIPR拮抗劑。臨床前研究顯示，當與司美格魯肽聯合給藥時，在飲食誘導肥胖(DIO)的人源化GIPR小鼠中可實現高達31.3%的體重減輕。ISM0676亦展現出卓越的體內代謝穩定性、較低的藥物相互作用風險、良好的安全性特徵以及較低的預測人體有效劑量，為未來開發提供支持。

管理層討論及分析

ISM001-055(Rentosertib)：一款TNIK的小分子抑制劑，用於潛在治療IPF

ISM001-055(Rentosertib)是一款TNIK的強效選擇性小分子抑制劑，具有很高的親和力可作為IPF的潛在治療方法。IPF是一種致命的肺病，特點是肺部結構變形及進行性呼吸功能喪失。於2025年5月，ISM001-055獲CDE授予治療IPF的突破性療法認定。我們在《自然醫學》(Nature Medicine)發表的IIa期結果，這一里程碑式成就為此項監管進展提供了有力支持，並為我們AI驅動開發方法的療效提供了確鑿的臨床證據。來自GENESIS-IPF試驗的數據顯示，接受每天一次給藥(QD)60毫克劑量Rentosertib治療的患者，其肺功能出現顯著的平均改善，用力肺活量(FVC)實現+98.4毫升的變化，而安慰劑組則下降20.3毫升。該等令人振奮的數據已於美國胸科學會國際會議及2025年PFF峰會上發表。

ISM001-055 (吸入)

與口服給藥相比，吸入ISM001-055能夠以較低的全身性暴露(AUC肺/血漿50)實現更高的肺部暴露。因此，吸入可以將ISM001-055直接輸送到深肺中，這提供了一種更具針對性的方法，可減少所需的藥物量，從而減少潛在副作用，並實現快速有效的局部治療效果。

ISM001-055的吸入遞送被認為是藥物輸送至肺部目標區域的途徑之一。此外，吸入給藥途徑是一種複雜的藥物遞送技術，需要結合配方及設備，其為仿製藥設置了更高的技術壁壘。我們在博來黴素誘導肺纖維化大鼠模型中，驗證了吸入ISM001-055的肺功能改善、抗纖維化及抗炎的效果。我們已於2026年1月向CDE提交吸入ISM001-055的I期臨床試驗IND申請。

ISM5411(Garutadustat)：用於潛在治療炎症性腸病(IBD)的PHD1/2小分子抑制劑

ISM5411(Garutadustat)是一款自主研發的脯氨酰羟化酶(PHD)1及2小分子抑制劑。該化合物在12個月內完成發現，並於2021年11月獲正式提名為臨床前候選藥物，作為IBD患者的潛在療法。ISM5411可穩定HIF α 並促進腸道屏障保護。ISM5411的作用機制使其能夠與現有抗炎藥物進行潛在的聯合治療。我們分別於2024年12月及2025年1月在澳洲及中國完成I期臨床試驗。我們於2025年11月在中國啟動了針對治療潰瘍性結腸炎的IIa期臨床試驗，並於2025年12月對首例患者進行給藥。

ISM4808：一款作為慢性腎病(CKD)貧血潛在療法的PHD小分子抑制劑

ISM4808是一款靶向HIF- α 通路、用於治療CKD相關貧血的新型口服脯氨酰羟化酶(PHD)小分子抑制劑。透過抑制PHD，該藥物可穩定HIF- α ，從而誘導內源性促紅血球生成素(EPO)產生並改善鐵利用率，以促進紅血球生成。臨床前研究證明其在CKD模型中具有強大療效、良好的口服PK/ADME特徵及廣泛的安全邊際。於2025年12月，本公司將ISM4808於大中華區的獨家權利授予太景生物科技。我們的合作夥伴太景生物科技於2026年3月宣佈，其已成功完成I期臨床試驗的首例受試者入組及給藥。該I期臨床研究是一項隨機、雙盲、安慰劑對照試驗，包含單次劑量遞增(SAD)及多次劑量遞增(MAD)隊列，旨在評估ISM4808在健康成年人中的安全性、耐受性及藥代動力學特徵。

ISM3412：MAT2A小分子抑制劑，用於潛在治療MTAP缺失癌症

ISM3412是一款口服強效、選擇性MAT2A小分子抑制劑，是MTAP缺失癌症的合成致死靶點。ISM3412通過抑制S-腺苷甲硫氨酸(「SAM」)生產而發揮功能，導致主要利用SAM的II型精氨酸甲基轉移酶(亦稱為蛋白質精氨酸甲基轉移酶5，「PRMT5」)的甲基化功能喪失。繼2024年4月獲FDA的IND批准後，我們將ISM3412推進至臨床驗證階段，並成功完成首例患者給藥，且於2025年6月宣佈該項成就，此乃全球多中心I期臨床試驗的一部分。該I期研究旨在評估患者的安全性、耐受性、PK/PD特徵及初步療效。

ISM6331：一款治療間皮瘤及其他實體瘤的TEAD小分子抑制劑

ISM6331是一款小分子泛TEAD1/2/3/4抑制劑，通過阻斷TEAD-YAP/TAZ複合物的轉錄活性治療Hippo通路失調的實體瘤。在臨床前研究中，ISM6331已顯示出對TEAD1/2/3/4的等效抑制作用，以及良好的安全性和強效的抗腫瘤活性。於2025年1月，我們宣佈正在中國及美國入組患者的ISM6331全球多中心I期臨床試驗取得進展，已完成該研究的首例患者給藥，以用於治療間皮瘤及其他實體瘤。該I期臨床試驗旨在評估ISM6331作為單藥在晚期或轉移性惡性間皮瘤或其他實體瘤患者中的安全性、耐受性、藥代動力學、藥效學及初步抗腫瘤活性。

管理層討論及分析

ISM9682：一款用於治療染色體不穩定實體瘤的KIF18A小分子抑制劑

ISM9682是一款高度差異化的驅動蛋白KIF18A運動蛋白口服小分子抑制劑，由我們的生成式AI引擎賦能，用於治療染色體不穩定的實體瘤。臨床前研究證明其對KIF18A具有強效活性及良好的類藥特性。我們已將ISM9682對外授權予Stemline Therapeutics Inc.。於獲取IND批准後，該分子已推進至I期臨床試驗，且我們已收取首例患者給藥的里程碑付款。

ISM8969：用於治療炎症性疾病的中樞神經系統滲透性NLRP3抑制劑

ISM8969是一款具備口服可行性及腦部滲透性的小分子NLRP3抑制劑，利用我們的生成式AI平台Chemistry42所研發，用於治療帕金森病等神經退化性疾病。透過抑制NLRP3炎症小體（神經炎症的關鍵驅動因素），ISM8969可針對CNS病理中的關鍵通路。臨床前研究在多種疾病模型中證明其具有強大的抗炎活性、良好的安全性及理想的血腦屏障滲透性。我們與衡泰生物就ISM8969訂立全球共同開發合作，據此雙方各持有50%的全球權益，本公司有權收取最高達66百萬美元的預付款項及里程碑付款。我們已於2025年12月獲得FDA的IND批准，並正推進至臨床試驗階段。

未披露：Nav1.8項目

我們正在開發一款具高度選擇性的Nav1.8抑制劑，用於治療急性和慢性疼痛。Nav1.8主要表達在介導痛覺信號傳導的周邊痛覺感受器，尤其是C-神經纖維及A δ -神經纖維。其促進動作電位傳導，並在病理狀態中引致神經元過度興奮。我們的候選藥物專門靶向Nav1.8，故可治療急性和慢性疼痛而不存在濫用傾向。臨床前數據顯示出強大的體外和體內療效、高度選擇性、良好的ADME及安全特性。我們已於2025年12月提名一項PCC。於2025年，此項目的大中華區獨家權利已對外授權予一名未披露的合作夥伴。

業務模式

我們的業務模式包括藥物發現及管線開發、軟件解決方案及其他與非醫藥領域相關的發現業務。我們已投入大量資金，建立我們基於生成式AI的藥物發現及開發平台，並針對腫瘤學、免疫學、纖維化及其他治療領域中尚未滿足需求的領域建立了豐富的產品管線。隨著我們的候選藥物日趨成熟，其潛在價值不斷增長，我們考慮將其對外授權予製藥公司。我們亦與製藥公司進行戰略性藥物發現及開發合作，以探索潛在靶點及有可能成為我們藥物開發管線一部分的候選藥物。我們目前與按2024年所呈報銷售額計全球前20大製藥公司其中13家合作。該等合作通常利用我們的技術和開發能力以加快藥物發現，交易結構包括首付款、基於成功的開發里程碑、監管及商業里程碑以及特許權使用費。我們的軟件授權活動涉及將完整的Pharma.AI平台中的一個或多個組件（Biology42、Chemistry42、Medicine42及Science42）對外授權，用作靶點發現、小分子及生物製劑生成、臨床試驗預測及優化以及簡化起草學術論文及其他相關文件的流程。雖然我們主要專注於製藥行業，但我們的生成式AI平台具有廣泛應用的潛力，例如先進材料、農業、營養產品及獸醫藥物。

藥物發現及開發

於報告期內及截至最後實際可行日期，我們達成了多項具里程碑意義的對外授權及研究合作協議，印證了業界對我們生成式AI平台的深厚信心，同時創造了可持續且多元化的收益流。

管理層討論及分析

透過與全球及國內領先製藥企業建立高價值合作夥伴關係，我們的業務實現了卓越增長。於2025年，我們與禮來達成研究合作，將我們的Pharma.AI平台與其疾病領域的專業知識相結合。根據相關合作協議，我們有權收取超過100百萬美元的款項，包括首付款、里程碑付款，以及於任何所得藥物產品商業化後按淨銷售額計算的分級特許權使用費。在該項合作的基礎上，我們於2026年3月透過一項全球人工智能驅動研發合作，進一步擴大與禮來的合作。該項合作協議授予禮來一項獨家全球許可，以開發、生產及商業化針對若干適應症並處於臨床前開發階段的潛在同類最佳新型口服治療藥物。此外，我們將英矽智能的先進Pharma. AI平台與禮來的開發能力及深厚的疾病領域專業優勢相結合，與禮來合作開展多個研發項目，專注由禮來選定的靶點。我們有權收取首付款115百萬美元，潛在總交易價值最高約為27.5億美元。此次擴大合作凸顯全球領先製藥企業對我們AI驅動藥物研發平台的可擴展性及商業價值的高度認可與持續信心。此外，我們與施維雅(Servier)達成了一項價值最高達888.0百萬美元的多年期腫瘤學合作，專注於發現新型腫瘤療法。在與國內製藥公司的合作方面，我們與齊魯製藥建立戰略合作夥伴關係，以加速新型心血管代謝療法的開發，並擴展了與康哲藥業(CMS)的合作，以推進中樞神經系統及自身免疫疾病領域內多項由AI賦能的候選藥物。此外，我們已與元羿生物合作，於2025年探索多個潛在中樞神經系統治療靶點，並於2026年3月進一步擴大合作，交易價值高達94.75百萬美元。

我們與太景生物科技達成協議，授予其在大中華區開發及商業化ISM4808的獨家權利。這款由AI賦能、具有成為同類最佳潛力的口服PHD抑制劑，旨在治療與CKD相關的貧血。根據該協議的條款，我們有權獲得包括首付款、開發及銷售節點里程碑付款，以及按淨銷售額計算的分級特許權使用費，交易總額達數千萬美元。

為加速推進我們極具潛力的候選藥物，我們亦與衡泰生物訂立戰略共同開發協議，以推進ISM8969（我們由AI賦能、具備腦部滲透性的NLRP3抑制劑，用於治療帕金森病）的研發。此項雙方各佔50%全球權益的合作使雙方能夠充分發揮各自在臨床開發及商業化方面的優勢。作為該合作夥伴關係的一部分，我們有權收取最高達66.0百萬美元的首付款項及里程碑付款，彰顯此款針對神經退化性疾病的同類最佳候選藥物的巨大潛力。

軟件解決方案

於報告期內，我們通過向客戶授權使用Pharma.AI四個組件（即Biology42、Chemistry42、Medicine42及Science42）產生收入。我們與客戶訂立訂閱協議，並收取訂閱費。

我們來自軟件解決方案的收入由2024年的4.0百萬美元增加至2025年的4.9百萬美元，年增長23.8%，展現出我們AI驅動藥物發現平台商業化強勁且持續的勢頭。該增長反映全球對我們新一代Pharma.AI平台的需求不斷上升，以及我們的模組化軟件產品得到更廣泛採用。我們為客戶提供兩種安排，一種是授權訪問我們Pharma.AI的權限，另一種是授予在客戶場所安裝Chemistry42和/或PandaOmics的使用權。我們的訂閱客戶群由2024年的153名擴大至2025年的181名，突顯了市場對我們平台能力的認可度日益提高，以及AI於全球藥物研發工作流程中的整合日益加深。

非醫藥領域的研發合作

我們將持續拓展醫藥領域以外的戰略合作，以充分釋放Pharma.AI平台的應用潛力與商機。依託平台的高度靈活性，我們致力於解決多行業中的複雜挑戰，並提供創新解決方案。此項戰略轉變不僅使收入來源多元化，亦提升我們技術的適應性與拓展性，使我們能夠把握醫藥及非醫藥市場中不斷湧現的機遇。

我們目前的非醫藥合作涵蓋先進材料、農業、營養產品及獸醫等多個行業，充分展現我們平台的廣泛應用潛力。這些合作已證明我們技術在解決行業特定問題與推動創新的價值。我們已擴大與不同領域的非醫藥合作，包括營養保健品、可持續燃料、材料科學及農業。截至最後實際可行日期，我們與5名客戶就其他發現進行合作。展望未來，我們計劃進一步拓展更多垂直產業，挖掘我們的專業知識及技術能夠帶來顛覆性影響的尚未開拓市場。通過擴大我們的觸及範圍與促進跨行業合作，我們致力於將Pharma.AI打造為跨多個行業的領先解決方案，從而推動長期增長與價值創造。

警告聲明：我們未必能最終成功開發或營銷相關產品或我們的任何管線產品。

管理層討論及分析

財務回顧

以下討論乃基於本報告其他部分所載的財務資料及附註，並應與之一並閱讀。

收入

於報告期內，我們從藥物發現及管線開發、軟件解決方案及其他發現獲得收入。下表載列所示期間我們的收入明細（以絕對金額及佔總收入的百分比表示）：

	截至12月31日的年度			
	2025年		2024年	
	千美元	%	千美元	%
藥物發現	24,952	44.4	3,144	3.7
管線開發	23,885	42.5	76,589	89.2
軟件解決方案	4,913	8.7	3,970	4.6
其他發現	2,489	4.4	2,131	2.5
總計	56,239	100.0	85,834	100.0

我們的收入由2024年的85.8百萬美元減少29.6百萬美元或34.5%至2025年的56.2百萬美元。這一減少主要歸因於管線開發產生的收入減少，部分被藥物發現所產生之營收增長所抵銷。2025年來自首付款之管線開發收入為15.3百萬美元，低於2024年（2024年：58.0百萬美元），而此乃由於新交易磋商進度以及客戶端對外授權管線的研發進度造成的影響所致。

收入成本

於報告期內，我們的收入成本主要包括管線開發業務、藥物發現及其他發現相關的第三方CRO成本及勞工成本。我們的收入成本由2024年的8.3百萬美元增加2.1百萬美元或25.8%至2025年的10.4百萬美元，主要歸因於報告期內收入結構的變動，此乃由於藥物發現業務產生更多第三方CRO成本及勞工成本。

毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的77.6百萬美元減少31.7百萬美元或40.9%至2025年的45.8百萬美元，主要歸因於收入結構的變動導致收入減少及收入成本增加。

我們的毛利率由2024年的90.4%減少8.9個百分點至2025年的81.5%，主要歸因於藥物發現業務的收入佔比上升，其毛利率相較於管線開發業務較低。

其他收入

於報告期內，我們的其他收入包括銀行利息收入、補助收入及其他。銀行利息收入包括我們銀行存款產生的利息。補助收入包括費用報銷及項目相關資金。我們的其他收入均為非經常性性質。

我們的其他收入由2024年的10.6百萬美元減少2.6百萬美元或24.8%至2025年的8.0百萬美元，主要歸因於存款利率下降導致銀行利息收入減少，以及並無2024年上半年錄得一次性政府補助及2024年蓋茲基金會在加拿大的贈款項目完成導致補助收入減少。

銷售及營銷開支

於報告期內，我們的銷售及營銷開支包括勞工成本、營銷成本、股份薪酬開支及其他。我們的勞工成本主要包括銷售及營銷人員的工資、福利及其他津貼。營銷成本主要包括營銷相關開支。其他包括折舊及攤銷、差旅開支、信息技術及辦公用品開支與租金及水電費。下表載列所示期間我們的銷售及營銷開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
勞工成本	3,837	4,488
營銷成本	649	200
股份薪酬開支	702	20
其他	1,140	824
總計	6,328	5,532

我們的銷售及營銷開支由2024年的5.5百萬美元增加0.8百萬美元或14.4%至2025年的6.3百萬美元，主要歸因於為激勵及挽留人才而向我們的業務發展團隊授出購股權及受限制股份單位所產生的股份薪酬開支增加。

管理層討論及分析

研發開支

於報告期內，我們產生的研發開支涉及進行我們候選產品的研發活動以及持續升級及訓練我們的Pharma.AI。我們的研發開支包括CRO及CDMO提供的研發業務及臨床試驗相關服務的第三方承包成本、勞工成本、股份薪酬開支及其他。下表載列所示期間我們的研發開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
第三方承包成本	47,130	57,123
勞工成本	26,293	27,239
股份薪酬開支	3,200	1,284
其他	4,756	6,249
總計	81,379	91,895

我們的研發開支由2024年的91.9百萬美元減少10.5百萬美元或11.4%至2025年的81.4百萬美元，主要歸因於第三方CRO費用之減少（其原因為內部管線資源配置效率提升、2024年獲得的CRO折扣增加及ISM001-055項目在2024年完成IIa期臨床試驗後臨床費用降低所致）。

行政開支

於報告期內，我們的行政開支包括勞工成本、專業及諮詢費用、股份薪酬開支及其他。我們的勞工成本主要包括行政人員的新金、福利及其他津貼。專業諮詢費主要指支付予專業人士（如法律顧問、知識產權代理、會計師事務所及其他專業服務機構）的費用。其他費用包括折舊及攤銷、差旅費、IT及辦公用品開支、租金及水電費。下表載列所示期間我們的行政開支明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
勞工成本	7,937	6,751
專業及諮詢費用	2,426	5,551
股份薪酬開支	2,605	1,955
其他	4,448	3,230
總計	17,416	17,487

我們的行政開支由2024年的17.5百萬美元減少0.1百萬美元或0.4%至2025年的17.4百萬美元。有關減少主要歸因於專業及諮詢費用減少，並部分被股份薪酬開支以及租金及水電費用增加所抵銷。

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額由2024年的其他收益淨額1.0百萬美元增加0.9百萬美元或86.6%至2025年的其他收益淨額1.9百萬美元，主要歸因於按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益增加。

財務成本

我們的財務成本由2024年的0.1百萬美元增加0.1百萬美元至2025年的0.2百萬美元，主要歸因於重續及擴充租賃合約導致的租賃利息增加。

按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動(虧損)收益

我們於2025年錄得按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損296.7百萬美元，而2024年則為收益9.0百萬美元，主要歸因於過往融資輪次發行的優先股按我們上市時的股價轉換為普通股所產生的重大虧損。

金融資產減值虧損(包括減值虧損的撥回或減值收益)

我們2025年的金融資產減值虧損金額為0.7百萬美元，而2024年的金融資產減值虧損的撥回或減值收益金額為7,000美元。該變化主要歸因於來自第三方客戶的貿易應收款項增加。

除稅前虧損

我們的除稅前虧損由2024年的除稅前虧損16.9百萬美元增加335.3百萬美元至2025年的352.3百萬美元，主要歸因於按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損增加及收入減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2024年的0.2百萬美元減少0.1百萬美元至2025年的0.1百萬美元，主要歸因於應課稅收入減少。

報告期內虧損

我們的報告期內虧損由2024年的報告期內虧損17.1百萬美元增加335.2百萬美元至2025年的352.3百萬美元，主要歸因於收入減少及按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損。

管理層討論及分析

財務狀況

截至2025年12月31日，本公司錄得資產淨額452.0百萬美元，而截至2024年12月31日，本公司錄得負債淨額663.9百萬美元。該變化主要歸因於本集團於2025年12月30日上市，增加了銀行結餘及現金以及股本、股份溢價及儲備的結餘，而按股價將過往融資輪次的優先股轉換為普通股導致按公允價值計入損益的金融負債大幅減少。

截至2025年12月31日，由於上述理由，本公司錄得流動資產淨額440.4百萬美元，而截至2024年12月31日本公司錄得流動負債淨額673.5百萬美元。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項由截至2024年12月31日之7.5百萬美元增加至截至2025年12月31日之27.0百萬美元。具體而言，我們的貿易應收款項主要指應收若干客戶的結餘。我們的客戶合約貿易應收款項由截至2024年12月31日的0.9百萬美元增加至截至2025年12月31日的21.3百萬美元，此乃主要歸因於我們於年末確認但付款尚未到期的收入。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括有關研發開支、工資及相關負債、專業服務費及股份發行成本與應計辦公開支的貿易應付款項。貿易應付款項主要包括有關研發開支、工資及相關負債、專業服務費與股份發行成本的貿易應付款項的餘額。

我們的貿易及其他應付款項由截至2024年12月31日的28.0百萬美元增加至截至2025年12月31日的29.7百萬美元，主要歸因於上市開支增加。

流動資金及財務資源

於報告期內，我們依賴股東出資及經營收入作為流動資金的主要來源。隨著我們的業務發展及擴張，我們預計將因積累的自有開發管線，現有服務獲得更廣泛的市場接受及我們持續努力進行營銷及擴張、改善成本控制及經營效率，通過收緊信貸政策而加快貿易應收款項周轉，從藥物發現、管線開發、軟件解決方案及其他發現服務的銷售產生更多來自經營活動的現金淨額。

在現金管理方面，我們的目標是優化流動性，以規避風險的方式為股東取得穩定的回報。具體而言，我們設有政策監督及管理貿易應收款項的結算。我們在釐定客戶的信貸期時考慮多項因素，包括其現金流狀況及信用度。為了監督貿易應收款項的結算並避免信貸虧損，我們每年審查各客戶的財務表現，審查主要基於各期間應收該客戶的貿易應收款項的金額及賬齡進行。

於報告期內，本公司於2025年錄得經營活動現金流出淨額76.8百萬美元，較2024年57.4百萬美元增加19.4百萬美元，主要歸因於自客戶收取的現金減少。

銀行結餘及現金

我們的銀行結餘及現金主要包括取得時原到期日少於一年的定期存款。我們的銀行結餘及現金於2025年增加267.4百萬美元，由2024年的125.9百萬美元增加至2025年的393.3百萬美元，此乃主要由於2025年12月完成全球發售。

資金及庫務政策

本集團採取審慎的資金及庫務政策，旨在維持最佳財務狀況及將財務風險降至最低。我們已制定內部控制措施以規管理產品的投資流程。於進行投資前，我們確保保留充足營運資金以滿足我們的業務需求、經營活動、研發及資本開支。2025年，我們主要透過股權融資及向客戶收回現金為業務營運提供資金。隨著我們的業務持續擴充及新候選藥物開發，我們將動用自全球發售籌集的所得款項淨額，並可能需要透過公開或私募股權發售、債務融資及其他來源尋求進一步資金。

租賃負債

我們的租賃負債由2024年的2.6百萬美元增加3.4百萬美元或132.7%至2025年的6.0百萬美元，主要歸因於重續及擴充租賃協議。

按公允價值計入損益的金融負債

我們的按公允價值計入損益的金融負債由2024年的766.1百萬美元減少100.0%至2025年的零，主要歸因於過往融資輪次發行的所有優先股已按我們上市時的股價轉換為普通股。

合約負債

我們的合約負債由2024年的6.9百萬美元減少4.8百萬美元或69.3%至2025年的2.1百萬美元，主要歸因於本集團已就客戶預付服務履行大部分履約義務。

流動比率

截至2025年12月31日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為1,399.3%（2024年12月31日：16.5%）。

資產負債比率

資產負債比率按總債務除以總資產計算。截至2025年12月31日，本集團並無銀行借款（2024年12月31日：無），本集團的資產負債比率為0%（2024年12月31日：0%）。

管理層討論及分析

外幣風險

若干金融資產及負債以各自集團實體的外幣計價，該等實體面臨外幣風險。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

或然負債

截至2025年12月31日，我們概無任何重大或然負債。

所持重大投資

截至2025年12月31日，除本報告所披露者外，我們並無持有任何重大投資（包括於被投資公司作出價值為本集團截至2025年12月31日總資產5%或以上的任何投資）。

理財產品

本公司投資的金融資產主要包括理財產品投資。

於報告期內，本集團已認購若干理財產品。所有該等理財產品的確切回報並無保證；因此其合約現金流量不符合僅為償付本金及利息的條件。因此，該等理財產品按公允價值計入損益計量。截至2025年12月31日，本集團理財產品的未償還本金總額為53.9百萬美元，而理財產品（按公允價值計入損益計量）佔本集團總資產的比例為11.0%。截至2025年12月31日，本集團向招銀國際證券有限公司認購的若干理財產品的未償還本金額為30.0百萬美元，而其公允價值為30.8百萬美元，佔本集團總資產的6.3%，自招銀國際證券有限公司認購的產品的預期收益率介乎4.11%至4.57%。截至2025年12月31日，本集團並無向任何單一持牌銀行認購總額超過本集團總資產5%的其他未償還理財產品。

截至2025年12月31日，向各持牌銀行認購的下列未償還理財產品(合共)佔本集團總資產的比例超過5%。

認購日期	到期日期	產品名稱	銀行名稱	認購本金金額	產品類型及		產品投資範圍	截至2025年 12月31日的公允 價值及相對於 本集團總資產的 規模
					風險評級	預期收益率		
2025年4月9日	於任意營業日 贖回	華夏精選美元 貨幣基金 ⁽¹⁾	招銀國際證券 有限公司	30.0百萬美元	非保本浮動收益	4.11%至 4.57%	主要投資於以美元計價 的短期存款及高品質 貨幣市場工具，並著 重於流動性、資本保 值及低風險	30.8百萬美元； 6.3%

附註：

(1) 由華夏基金(香港)有限公司管理

本集團有關該等理財產品的投資策略，旨在透過將投資組合的到期期限與預期經營現金需求相匹配，以審慎減輕金融風險，同時為本集團創造可觀回報。為有效管理本集團的閒置現金資源，本集團投資短期理財產品，較商業銀行通常所提供的活期存款或定期存款的回報率更佳。該等產品具有低風險特徵，且通常由具有高流動性及強市場信用評級的相關資產組成，包括人民幣結構性存款及其他以美元計價的貨幣市場工具。所有貨幣市場基金均可按要求或於三個營業日內贖回，從而在本金保值、流動性及收益率之間取得最佳平衡。

於報告期內，本集團認購的所有產品均符合本集團經董事會批准的投資政策。本集團已制定一套全面的投資政策，以監察及控制有關該等理財產品的投資風險。本公司主要投資由信譽良好的持牌銀行或金融機構發行及／或擔保的風險狀況相對較低的理財產品。由財務主管領導的財務部門負責監督本集團的投資組合。其職責包括：(i)持續追蹤各項理財產品的到期日及本公司對各發行人的最高風險敞口，以實現風險分散；及(ii)至少每月向發行人索取賬戶結單，以監控該等產品的回報。

管理層討論及分析

本公司在對多項因素進行全面評估後，按個案基準就理財產品作出投資決策，該等因素包括但不限於宏觀經濟環境、現行市況、發行人的風險控制及信貸評級、本公司自身的營運資金狀況、預期現金收回或融資資金，以及投資的預期利潤或潛在虧損。具體而言，財務部門根據（其中包括）以下考慮因素物色潛在投資目標：(i)本公司的現金盈餘金額，(ii)中短期營運資金需求，及(iii)本集團於信譽良好的銀行或金融機構的客戶關係經理及客戶經理的建議。倘出現過度集中風險或已變現回報低於預期水平，本集團可提前贖回投資或決定不予續期。

資產抵押

截至2025年12月31日，我們並無抵押任何資產。

非國際財務報告準則計量指標

我們採用年內經調整虧損（非國際財務報告準則計量指標）作為補充綜合財務報表的額外財務計量，該指標並非國際財務報告準則規定或按其編製。我們認為，非國際財務報告準則計量指標便於比較不同期間及公司之間的經營業績。我們相信，非國際財務報告準則計量指標為投資者及其他人士提供有用資料，協助彼等以與管理層相同的方式理解及評估本集團之綜合經營業績。

截至2025年12月31日止年度，我們錄得經調整虧損（非國際財務報告準則計量指標）43.8百萬美元，而截至2024年12月31日止年度則為22.7百萬美元。我們將經調整虧損（非國際財務報告準則計量指標）定義為年內虧損經加回按公允價值計入損益之金融負債公允價值變動（收益）／虧損、股份薪酬開支及上市開支後作出調整。下表將所示年度按國際財務報告準則編製之虧損（即所示期間之虧損）與經調整虧損（非國際財務報告準則計量指標）進行對賬：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
年內虧損	(352,316)	(17,096)
加：		
按公允價值計入損益之金融負債公允價值變動（收益）虧損	296,701	(9,004)
股份薪酬開支	6,507	3,259
上市開支	5,274	176
經調整虧損（非國際財務報告準則計量指標）	(43,834)	(22,665)

按公允價值計入損益之金融負債公允價值變動(收益)/虧損指我們所發行之可轉換可贖回優先股的公允價值變動。可轉換可贖回優先股已於全球發售完成時自動轉換為普通股，其屬非現金性質，且預期此後不會再確認公允價值變動之虧損或收益。我們的股份薪酬開支指與用作挽留及獎勵為我們提供服務之人員的股本薪酬相關之開支，其屬非現金性質。上市開支與本公司之全球發售有關。因此，我們認為於計算經調整虧損(非國際財務報告準則計量指標)時應對該等項目作出調整。然而，我們呈報之該非國際財務報告準則計量指標未必可與其他公司呈報具有類似名稱之計量作比較。使用該非國際財務報告準則計量指標作為分析工具存在局限性，股東及潛在投資者不應將其單獨考慮，或視作替代分析我們根據國際財務報告準則呈報之經營業績或財務狀況。

僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，本集團有317名僱員及顧問，當中合共包括247名專業人員。於報告期內總僱員福利開支(包括以股份支付開支)為43.4百萬美元，而2024年則為41.7百萬美元。

僱員薪酬包括薪金、花紅、公積金、社會保險供款及其他福利付款。我們已根據適用法律法規向僱員作出供款及提供福利。於報告期內，我們並無經歷任何對我們的業務及營運造成重大不利影響的罷工、停工、勞動爭議或其他行動。我們亦為僱員提供內外部培訓項目。

我們已採納首次公開發售前股權激勵計劃，當中包括：(i)2019年股份計劃；(ii)2019年股權激勵計劃；(iii)2021年股權激勵計劃；及(iv)2022年股權激勵計劃。由於上述計劃均不涉及本公司於上市後授出任何購股權或獎勵，故其條款不受上市規則第十七章的規定規限。

我們亦已採納首次公開發售後股權激勵計劃，包括：(i)首次公開發售後受限制股份單位計劃；及(ii)首次公開發售後購股權計劃。各項計劃均構成受上市規則第十七章規管的股份計劃。

重大收購及出售

於報告期內，本集團概無對其附屬公司、聯營公司及合營企業進行任何重大收購或出售。

管理層討論及分析

全球發售所得款項淨額用途

於2025年12月30日，本公司就全球發售按每股24.05港元的價格發行94,690,500股股份。

茲提述本公司日期為2026年1月16日有關全面行使超額配股權的公告。涉及合共14,203,500股股份（佔全球發售項下初步可供認購的發售股份總數（於行使任何超額配股權前）約15%）的超額配股權已獲悉數行使。本公司按每股24.05港元（即全球發售項下每股股份的發售價）發行及配發超額配發股份。

由於行使超額配股權，所得款項淨額已由2,025.8百萬港元增加至2,350.3百萬港元。自全球發售籌集的所得款項淨額（「所得款項淨額」）將根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的計劃動用，即：

所得款項淨額的擬定用途	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	於報告期內 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2025年 12月31日的 未動用全球 發售所得 款項淨額 (百萬港元)	悉數動用 未動用 所得款項 淨額的預期 時間表 ⁽¹⁾
(1) 為我們關鍵臨床階段管線候選藥物的進一步臨床研究及開發提供資金	1,128.14	48.0%	-	1,128.14	未來三至四年內
(a) 研發資金	940.12	40.0%	-	940.12	未來三至四年內
i. 為治療IPF的ISM001-055於中國的IIb/III期臨床試驗提供資金	390.15	16.6%	-	390.15	未來三至四年內
ii. 為ISM001-055於美國的IIb/III期臨床試驗的研發提供資金	493.56	21.0%	-	493.56	未來三至四年內
iii. 為治療IPF的可吸入劑型的研發提供資金	56.41	2.4%	-	56.41	未來三至四年內
(b) 為我們的管線產品的臨床試驗研發提供資金	188.02	8.0%	-	188.02	未來三至四年內

管理層討論及分析

所得款項淨額的擬定用途	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	於報告期內 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2025年 12月31日的 未動用全球 發售所得 款項淨額 (百萬港元)	悉數動用 未動用 所得款項 淨額的預期 時間表 ⁽¹⁾
(2) 開發新的生成式AI模型及相關驗證研究工作	352.55	15.0%	-	352.55	未來兩至三年內
(3) 進一步開發及擴展我們的自動化實驗室	282.04	12.0%	-	282.04	未來三至四年內
(4) 為早期藥物發現及開發(包括我們其他管線候選藥物的臨床前及臨床階段)的研發提供資金	470.06	20.0%	-	470.06	未來兩至三年內
(5) 營運資金及其他一般公司用途	117.52	5.0%	-	117.52	未來三至四年內
總計	2,350.30	100%	-	2,350.30	

附註：

(1) 預期時間表乃基於本集團對未來市場狀況作出的最佳估計，並可能隨未來市場狀況及未來發展而有所變動。

管理層討論及分析

未來發展

成功上市後，我們憑藉持續的發展勢頭及以三大核心支柱為中心的明確戰略路線圖踏入2026年：(i)業務發展；(ii)臨床執行；及(iii)AI平台商業化。

- **業務發展**：我們將憑藉年初強勁的交易落地，繼續與全球及國內合作夥伴訂立對外授權及合作協議。同時，我們預期將持續收取來自對外授權及合作項目的里程碑付款，從而使我們的收益來源多元化並得以加強。
- **臨床執行**：我們計劃於2026年在中國啟動ISM001-055用於治療IPF的III期臨床試驗 — 這對於全球臨床開發中最先進的AI賦能候選藥物之一而言，乃一項具分水嶺意義的重大里程碑。我們亦預期將取得ISM6331的I期臨床試驗數據讀出，並計劃於澳洲及中國啟動ISM8969(NLRP3)的I期臨床試驗。此外，我們預期將在中國獲得Rentosertib(吸入式)用於治療IPF的IND批准。我們將於整個2026年繼續提名新的PCC，以補充我們現有的管線。
- **AI平台商業化**：透過利用我們首創的會員制訓練及基準測試環境 — Science MMAI Gym，我們旨在透過與前沿基礎模型的戰略合作創造經常性收益。

截至本年報日期，董事會由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

董事

執行董事

Alex Zhavoronkov博士（「Zhavoronkov先生」），47歲，為本公司創辦人，並擔任董事會主席、董事、首席執行官兼首席商務官。彼於2023年6月獲調任為執行董事。

Zhavoronkov先生於2020年3月至2023年1月擔任Deep Longevity, Inc的顧問及董事。於創立本集團前，Zhavoronkov先生自2008年5月至2018年6月就職於Biogerontology Research Foundation。彼已發表超過300篇研究論文及三本著作，包括《The Ageless Generation: How Biomedical Advances Will Transform the Global Economy》。Zhavoronkov先生亦為年度老化研究及藥物發現大會（歐洲最大的老化研究及藥物發現行業活動之一）的聯席組織者。

Zhavoronkov先生分別於2001年5月及6月獲得加拿大皇后大學商業及理學雙學士學位，於2007年5月獲得美國約翰•霍普金斯大學生物技術碩士學位，並於2008年10月於俄羅斯莫斯科國立大學獲得物理及數學博士學位。

任峰博士（「任先生」），51歲，自2021年2月起擔任首席科學官，自2021年6月起擔任董事，並自2022年6月起擔任首席執行官。彼於2023年6月獲調任為執行董事。

於加入本集團前，任先生於2018年2月至2021年1月擔任合同研究機構上海美迪西生物醫藥股份有限公司（於上海證券交易所上市，上交所股份代號：688202）高級副總裁、化學及生物學負責人。於2007年2月至2018年1月，任先生就職於全球製藥公司葛蘭素史克股份有限公司（於倫敦證券交易所上市，倫敦證交所股份代號：GSK），離職前職位為總監、神經退化性DPU的化學負責人。任先生已發表約80篇經同行審閱的研究論文並持有約120項專利。

任先生於1998年7月獲得中國科學技術大學高分子科學學士學位，於2004年3月獲得新加坡國立大學理學碩士學位，並於2007年6月獲得美國哈佛大學有機化學博士學位。

董事及高級管理層

非執行董事

梁傳昕博士（「梁先生」），36歲，自2025年2月起擔任董事，並於2025年5月獲調任為非執行董事。

梁先生自2023年6月起擔任惠理直接投資有限公司的醫療投資合夥人。此前，梁先生於2020年5月至2022年6月擔任EQT Partners Shanghai Ltd的副總裁，並於2015年1月至2019年1月擔任Croucher Research會員及卡羅琳斯卡醫學院的博士後研究員。

梁先生於2011年8月獲得倫敦帝國理工學院生物化學與海外研究理學學士學位，並於2015年5月獲得劍橋大學生理、發育與神經科學博士學位。梁先生亦為皇家科學院院士。

陳侃博士（「陳先生」），44歲，自2021年8月起擔任董事，並於2023年6月獲調任為非執行董事。

此前，陳先生於2020年2月至2021年6月擔任和譽開曼有限責任公司（於香港聯交所上市，港交所股份代號：2256，主要從事小分子新藥研究）的董事，並於2020年10月至2023年12月擔任江蘇亞虹醫藥科技股份有限公司（於上海證券交易所科創板上市，上交所證券代碼：688176，主要從事藥物創新，專注於泌尿系統腫瘤及其他重大疾病）的董事，自2021年3月至2024年6月擔任德琪醫藥有限公司（於香港聯交所上市，港交所股份代號：6996）的非執行董事，自2020年12月至2024年9月擔任北海康成製藥有限公司（於香港聯交所上市，港交所股份代號：1228）的非執行董事及自2020年12月至2025年12月擔任Connect Biopharma Holdings Limited（於納斯達克上市，納斯達克股份代號：CNTB）的非執行董事。

陳先生自2016年2月起加入啟明創投並現任其合夥人，專注於醫療保健管理領域。

陳先生於2004年7月獲得復旦大學生物科學理學學士學位，於2009年1月獲得凱斯西儲大學細胞生物學博士學位。

施瓏先生（「施先生」），46歲，自2025年3月起擔任董事，並於2025年5月獲調任為非執行董事。施先生參與制定整體企業及業務策略等本公司重大事項的關鍵決策過程。

彼於2011年11月首次加入北京華平投資諮詢有限公司上海分公司，擔任投資總監，專注於亞洲醫療健康行業的投資，直至2014年6月為止。於2015年1月至2019年11月，彼擔任Temasek Holdings Consulting (Shanghai) Co., Ltd.董事，專注於醫療健康及消費品行業的投資。彼自2019年11月起返回北京華平投資諮詢有限公司上海分公司出任執行董事，其後於2020年1月調往上海華平私募基金管理有限公司工作。施先生自2021年1月起擔任上海華平私募基金管理有限公司董事總經理，專注於亞洲醫療健康行業的投資。

施先生目前擔任華糖大昌、英矽智能、海和藥物及珍視明藥業的董事，並參與制定該等公司的企業及業務策略。

施先生於2002年獲得中國復旦大學經濟學(國際金融)學士學位。

獨立非執行董事

Denitsa Milanova博士(「**Milanova**女士」)，41歲，於2023年6月獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。

Milanova女士自2022年10月起擔任Medici Therapeutics, Inc. (一家位於波士頓、舊金山和埃默里維爾的免疫腫瘤公司) 創辦人兼首席執行官。於創立Medici前，**Milanova**女士自2018年4月至2022年10月擔任哈佛大學威斯生物啟發工程研究所的技術開發研究員兼首席調查主任，並於2015年12月至2018年4月擔任哈佛醫學院基因部的博士後研究員，與George Church教授一起工作。**Milanova**女士於2016年4月至2017年11月亦擔任位於波士頓的生命科學孵化企業Ohana Biosciences (Flagship Pioneering的附屬公司) 的商業顧問。

Milanova女士於2008年8月跟隨斯坦福大學工程學院Juan Santiago教授成為斯坦福微流控實驗室的博士研究員。於2010年，**Milanova**女士繼續攻讀學位，同時於2015年1月至2016年1月亦與醫學生物技術分子生物工程的Annelise Barron教授及斯坦福大學醫學院的Michael Snyder合作。在此之前，**Milanova**女士在中佛羅里達大學學習期間擔任納米流體與兩相流實驗室的本科研究員。

Milanova女士於2008年5月在美國中佛羅里達大學獲得機械工程學學士學位。**Milanova**女士於2010年6月獲得機械工程學碩士學位、於2013年6月獲得管理科學與工程學碩士學位(以創業為重點的行政人員商業學位)，並於2016年1月獲得機械工程學博士學位(全部學位均來自美國斯坦福大學)。於學習期間，**Milanova**女士於2008年獲頒斯坦福大學工程研究生院的獎學金，並於2011年獲頒斯坦福Bio-X Medtronic獎學金，該兩項獎學金均為傑出的年輕研究人員提供全力財務支援。

王勁松博士(「**王先生**」)，61歲，於2023年6月獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。

王先生自2016年7月起擔任和鉑醫藥控股有限公司(香港聯交所上市公司，港交所股份代號：2142)的執行董事、首席執行官兼董事會主席。**王先生**為和鉑醫藥控股有限公司的主要創始人。於2011年11月至2015年12月，**王先生**於賽諾菲擔任中國研發負責人。

王先生自2018年4月起擔任方達控股公司(香港聯交所上市公司，港交所股份代號：1521)獨立非執行董事。此前，彼於2021年9月至2024年8月擔任新疆百花村醫藥集團股份有限公司(上海證券交易所上市公司，上交所證券代碼：600721)獨立非執行董事。

董事及高級管理層

王先生於1986年6月在中國徐州醫學院獲得臨床醫學學士學位，於1989年7月在中國吉林大學（於與吉林大學合併前稱為白求恩醫科大學）獲得醫學（免疫學）碩士學位，並於2011年7月在中國藥科大學獲得分子藥理學博士學位。王先生亦於2002年5月取得馬薩諸塞州醫學註冊委員會(the Commonwealth of Massachusetts Board of Registration in Medicine)授予的醫師資格，於2003年及2004年分別取得美國內科醫學委員會(the American Board of Internal Medicine)授予的內科醫學文憑及風濕病學文憑。彼於2006年自賓夕法尼亞州醫學委員會(the State Board of Medicine of the Commonwealth of Pennsylvania)取得內科及外科醫生證書。於2001年6月至2005年6月，王先生擔任布萊根婦女醫院及哈佛醫學院的風濕病研究／臨床醫師。

Roman Kyrychynskiy先生（「**Kyrychynskiy**先生」），50歲，於2023年6月獲委任為獨立非執行董事，自上市日期起生效。

Kyrychynskiy先生為AMD的資深技術及產品主管，任職逾二十年，目前擔任產品管理公司副總裁。彼當前及過往的職責涵蓋領導存儲事業部、AMD全球存儲採購組織以及產品管理、業務規劃及分析、財務控制及供應鏈職能。

彼以積極主動、富有創業精神及卓越的執行力而聞名，在AMD任職的25年取得輝煌成就。值得一提的是，**Kyrychynskiy**先生一手創立AMD的存儲事業部，並在公司產品、供應鏈及業務策略的制定過程中發揮重要作用。

Kyrychynskiy先生為加拿大特許專業會計師公會會員，且持有加拿大皇后大學商業學士（榮譽）學位。

高級管理層

Alex Zhavoronkov博士，47歲，擔任董事會主席、執行董事、創辦人、首席執行官兼首席商務官。請參閱上文「－董事－執行董事」一段以了解其簡歷詳情。

任峰博士，51歲，擔任執行董事、首席執行官及首席科學官。請參閱上文「－董事－執行董事」一段以了解其簡歷詳情。

Aleksandr Aliper博士（「**Aliper**先生」），36歲，於2014年2月加入本集團擔任科學聯合創辦人，並於2018年11月獲委任為總裁。

於加入本集團前，**Aliper**先生從事生物信息學及分析領域，在俄羅斯國家兒科血液學、腫瘤學、免疫學醫學研究中心(National Medical Research Center of Pediatric Hematology, Oncology and Immunology)擔任高級生物信息學科學家。

Aliper先生於2011年6月獲得俄羅斯莫斯科國立大學生物工程專業學位，並於2019年6月獲得俄羅斯聯邦國家機構A.I. Burnazyan聯邦醫學生物物理中心(A.I. Burnazyan Federal Medical and Biophysical Center (SRC IBR))博士學位。

戴鵬先生（「**戴**先生」），41歲，自2023年11月起擔任財務主管兼副總裁。彼於2021年6月首次加入本公司，擔任財務規劃及分析總監，並於2022年9月至2023年10月擔任高級總監。

於加入本集團前，戴先生於2017年8月至2021年5月擔任上海藥明康德新藥開發有限公司（無錫藥明康德新藥開發股份有限公司（一家於聯交所（港交所：2359）及上海證券交易所（上交所：603259）上市的公司）的全資附屬公司）的財務部門主任，負責為公司的業務運營提供財務分析及建議。於加入上海藥明康德新藥開發有限公司前，戴先生於2013年6月至2017年8月先後擔任賽默飛世爾科技（中國）有限公司的高級財務規劃分析師。戴先生亦於2010年9月至2013年4月擔任德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）高級審計師，領導多個審計項目。

戴先生於2009年8月獲得澳洲阿德萊德大學商科（會計與企業金融）學士學位，並於2010年7月獲得澳洲阿德萊德大學商科（應用金融）碩士學位。戴先生於2012年11月榮獲德勤綠點獎，於2017年、2018年及2019年獲評為藥明康德集團A+級員工，彼亦為澳洲會計師公會會員。

公司秘書

梁君慧女士（「梁女士」）於2023年3月獲委任為公司秘書。梁女士為卓佳專業商務有限公司的公司秘書服務高級經理。

梁女士於企業秘書及合規服務領域擁有逾15年經驗，為香港上市公司以及跨國、私人及離岸公司提供專業的企業服務。梁女士為特許秘書、特許企業管治專業人員，以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會（CGI）的會員。梁女士獲得香港都會大學的企業管治碩士學位。

董事及最高行政人員之資料變動

除本年報所披露者外，自招股章程刊發以來，董事及最高行政人員之資料概無發生須根據上市規則第13.51B(1)條披露之變動。

董事會報告

董事會欣然呈列本董事會報告以及本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

主要活動

本公司於2018年11月19日在開曼群島註冊成立為有限公司。我們於2014年成立，為一家信譽卓著、業務遍佈全球的AI驅動藥物發現及開發公司。附屬公司的主要活動及其他詳情載於綜合財務報表附註34。

董事會

於報告期內及截至本年報日期任職的董事為：

執行董事

Alex Zhavoronkov博士(董事會主席及首席執行官兼首席商務官)
任峰博士(首席執行官兼首席科學官)

非執行董事

梁傳昕博士
陳侃博士
施瓏先生

獨立非執行董事

Denitsa Milanova博士
王勁松博士
Roman Kyrychynskyi先生

董事及高級管理層的簡歷

本公司董事及高級管理層的簡歷詳情載於本年報第41至45頁之「董事及高級管理層」一節。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性提交之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

根據組織章程細則第122條及企業管治守則第B.2.2段，於每屆股東週年大會上，當時的三分之一董事（如其人數並非三或三的倍數，則最接近但不少於三分之一的董事人數）應輪值退任，惟每名董事（包括以指定任期獲委任的董事）須至少每三年輪值退任一次。退任董事合資格膺選連任。本公司可於股東大會上就任何董事的退任填補職位空缺。

根據組織章程細則第126條，獲董事會委任以填補臨時空缺或以加入現存董事會的任何董事的任期僅直至其獲委任後本公司首屆股東週年大會，並須在該大會上膺選連任。

根據組織章程細則，Aleksandrs Zavoronkovs博士、任峰博士、Denitsa Milanova博士、王勁松博士及Roman Kyrychynskyi先生將於應屆股東週年大會上退任董事，並合資格且願意膺選連任。董事的簡歷詳情載於本年報第41至45頁之「董事及高級管理層」一節。

業績

本集團於報告期內的業績載於本年報第136頁之經審核綜合損益及其他全面收益表內。

業務回顧

根據香港法例第622章《公司條例》附表5規定對本集團業務的中肯審核（包括對本集團財務表現的分析、對本集團業務未來可能發展的暗示）載於本年報「管理層討論及分析」一節。該等討論構成本年報的一部分。本集團與對本集團有重大影響且本集團賴以成功的持份者的主要關係載於本年報「與持份者的主要關係」一節。自財政年末起發生影響本公司的事件載於本年報「報告期後事項」一節。

主要風險及不確定因素

下文載列本集團面臨的若干主要風險及不確定因素概要，其中部分並非我們所能控制：

- 我們大部分收入源自藥物開發業務。我們未來里程碑付款的收款時間及實現可能性存在固有的不確定因素，因為有關付款在很大程度上取決於相關候選藥物的性質及其臨床開發進展，而損失里程碑付款可能導致我們的收入大幅減少。
- 我們的部分候選藥物依賴對外授權合作，而若此類合作無法按計劃達成，我們的現金流量可能會受到重大不利影響。具體而言，如無對外授權的首付款和里程碑款項，我們的現金流量或會更為波動，且嚴重依賴融資活動等其他來源，而我們不一定能夠獲得或僅可按不利條款獲得該等現金流量來源。

- 我們的大部分收入來自項目制安排，包括對外授權和合作協議。此類協議通常涉及首付款、研究資金以及潛在里程碑款項或特許權使用費，但能否獲得這些款項視乎特定開發、監管或商業目標的達成情況而定。因此，我們的收入自然會波動、不規則且難以預測。我們無法保證，我們將能夠按有利條款訂立新合作或授權協議，或根本無法訂立此類協議。即使訂立了此類協議，亦不保證交易對手將繼續履行其合約責任、實現開發或監管里程碑，或成功將候選產品商業化。故此，我們有時可能收入有限或並無收入，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響。
- 我們的商業成功取決於我們Pharma.AI及其開發和技術能力。倘我們的內部候選藥物及候選藥物未能藉助我們的AI平台成功開發，我們的財務表現可能會受到不利影響。
- 我們的業務面臨激烈競爭，這可能導致我們的競爭對手開發更優質的產品或服務，或比我們更快或更成功將其產品或服務推向市場。倘我們未能成功與現有或未來競爭對手進行競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們可能無法充分、及時地應對製藥行業快速的科學技術變化、臨床需求及市場變化。
- 如果AI及自動化技術的商業化未能達到我們的預期，我們的業務、增長及前景可能會受到重大影響。
- AI技術的任何缺陷或濫用，不論是事實如此或傳聞如此，出於有意或無心之失，或是我們或其他第三方所為，均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。
- 我們使用雲基礎設施的第三方供應商為我們的AI驅動藥物研發解決方案賦能。該等第三方供應商的營運中斷、產能限制或干預我們的使用均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。倘我們無法管理技術基礎設施，內部藥物研發團隊可能會面臨服務中斷，現有或未來客戶及合作夥伴在部署我們的解決方案時可能會遭遇延遲。
- 臨床開發過程漫長、成本高昂，且結果充滿不確定性。倘臨床前研究及臨床試驗不足以支持任何候選藥物取得監管批准，我們可能產生額外開支或延遲完成，或最終可能無法完成有關候選藥物的開發。

- 我們眾多的候選產品仍處於臨床前開發階段，而臨床前項目失敗的風險較高。我們開始進行候選產品臨床試驗前必須完成大量的臨床前測試及研究，以取得監管許可啟動人體臨床試驗，包括基於美國的IND申請、澳洲的試驗藥品（「IMP」）申請，以及中國、新西蘭及歐盟的臨床試驗申請（「臨床試驗申請」）。我們無法確定臨床前測試及研究能否及時完成或結果如何，亦無法預測FDA、國家藥監局、EMA、Medsafe、TGA或其他監管機構會否接受我們擬備的臨床項目或臨床前測試及研究結果最終能否支持項目的進一步開發。因此，我們無法保證能否按預期時間表提交臨床前項目的IND申請或同類申請，或是否能提交該等申請，我們亦無法保證FDA、國家藥監局、EMA、Medsafe、TGA或其他監管機構會否允許就提交的IND申請或同類申請展開臨床試驗。
- 我們候選藥物的市場機會可能較小，且潛力可能較微。由於可能參與者的數量有限且所在地點各不相同，可能難以設立臨床試驗。此外，監管機構可能就患者何時合資格使用我們的候選藥物進行治療制定較我們預測所使用者更為狹窄的定義，且可適用患者群體的數量最終可能會低於預期。

財務報表

本集團於報告期內的業績、資產與負債概要以及本公司及本集團事務於2025年12月31日的狀況載於本年報第136至220頁的綜合財務報表。

附屬公司

本集團截至2025年12月31日的附屬公司的詳情載於本年報綜合財務報表附註34。

股本

本公司於報告期內的股本變動詳情載於本年報綜合財務報表附註26。

董事會報告

儲備

本集團及本公司於報告期內的儲備變動詳情分別載於本年報綜合權益變動表及綜合財務報表附註37。

截至2025年12月31日，本集團並無任何可供分派儲備。

股息

董事會不宣派截至2025年12月31日止年度的任何末期股息(2024年：無)。

物業及設備

本集團截至2025年12月31日止年度的物業、廠房及設備的變動詳情載於本年報綜合財務報表附註15。

銀行貸款

於報告期內，本公司並無任何銀行借款(2024年：無)。

財務概要

股份於2025年12月30日在聯交所上市。本集團截至2025年12月31日止四個財政年度的業績、資產、負債及權益概要載於本年報第16頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

慈善捐款

於報告期內，本集團及其僱員積極參與各項社會公益活動及捐款。詳情請參閱本年報第86至129頁的本公司於報告期內的ESG報告。

截至2025年12月31日止年度，本集團作出慈善捐款約7,000美元。

充足的公眾持股量

自上市日期起至本年報日期，根據本公司可獲得的資料及據董事所知，本公司的公眾持股量符合上市規則第8.08條的要求。

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律項下並無關於優先購買權的條文，以此要求本公司須按比例向現有股東發售新股份。

董事於重大交易、安排或合約的權益

概無董事或與董事有關聯的實體於報告期內或截至2025年12月31日直接或間接於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立的任何對本集團業務屬重大的交易、安排或合約中擁有重大權益。

董事服務合約

執行董事Alex Zhavoronkov博士及任峰博士已各自與我們訂立服務協議，自上市日期起初步為期三年，可由執行董事或本公司發出不少於兩個月的書面通知予以終止。

非執行董事陳侃博士、梁傳昕博士及施瓏先生已各自與我們訂立委任書，自上市日期起初步為期三年或直至本公司第三屆股東週年大會止（以較早者為準），可由非執行董事或本公司發出不少於一個月的書面通知予以終止。

獨立非執行董事王勁松博士、Denitsa Milanova博士及Roman Kyrychynskyi先生已各自與我們訂立委任書，自上市日期起初步為期三年或直至本公司第三屆股東週年大會止（以較早者為準），可由獨立非執行董事或本公司發出不少於一個月的書面通知予以終止。

根據組織章程細則，上述服務合約及委任書受限於至少每三年於本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任一次。

除上文所披露者外，概無董事已經或擬與本集團任何成員公司訂立服務合約（不包括將於一年內屆滿或可由僱主終止而無須支付賠償（法定賠償除外）的合約）。

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

據本公司所知，於2025年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中所擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

董事姓名	職位	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 權益的 概約百分比 ⁽²⁾
Alex Zhavoronkov 博士	董事會主席、執行董事、 創辦人、首席執行官 兼首席商務官	實益擁有人	42,583,500 (L)	7.64%
		透過其他人士委託的 投票權持有的權益 ⁽³⁾	4,060,000 (L)	0.73%
任峰博士 ⁽⁴⁾	執行董事、首席執行官 兼首席科學官	實益擁有人	8,740,820 (L)	1.57%

附註：

- (1) 「L」指好倉。
- (2) 根據截至2025年12月31日的已發行股份總數557,418,500股股份計算。
- (3) 根據日期為2025年5月5日並自2025年4月15日起生效的委託書及授權書，Alex Zhavoronkov博士有權行使Aleksandr Aliper博士、Ivan Ozerov先生及Eugene Lane先生所持合計4,060,000股股份的投票權。因此，根據證券及期貨條例，Alex Zhavoronkov博士被視為於Aleksandr Aliper博士、Ivan Ozerov先生及Eugene Lane先生所持股份中擁有權益。
- (4) 包括(i)任峰博士透過其全資附屬公司持有的475,400股股份；(ii)因根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的購股權獲悉數行使而將予認購的5,065,420股股份；及(iii)因根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的股份獎勵歸屬而將予發行的3,200,000股股份。

除上文所披露者外，據董事所深知，截至2025年12月31日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及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香港聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2025年12月31日，就本公司及本公司董事或最高行政人員所深知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須登記於本公司須存置的權益登記冊內的權益或淡倉。

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	於本公司 權益的 概約百分比 ⁽²⁾
Mesolite ⁽³⁾	實益權益	46,383,400 (L)	8.32%
淡馬錫控股（私人）有限公司 （「淡馬錫」） ⁽⁴⁾	於受控法團權益	32,332,720 (L)	5.80%

附註：

- (1) 「L」指好倉。
- (2) 根據截至2025年12月31日的已發行股份總數557,418,500股股份計算。
- (3) Mesolite Gem Investments Ltd（「Mesolite」）為一家於2021年3月12日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。Mesolite由若干投資基金（由其基金管理人Warburg Pincus LLC管理）全資擁有，其中，Warburg Pincus China-Southeast Asia II (Cayman), L.P.（「WPC-SEA II Cayman」）擁有Mesolite約52.10%的權益。WPC-SEA II Cayman的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) China-Southeast Asia II GP, L.P.（「WPC-SEA II Cayman GP」），而WPC-SEA II Cayman GP的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) China-Southeast Asia II GP LLC（「WPC-SEA II Cayman GP LLC」）。WPC-SEA II Cayman GP LLC的管理成員為Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P.（「WPP II Cayman」），而WPP II Cayman由Warburg Pincus Partners II Holdings (Cayman), L.P.（「WPP II Holdings」）擁有90%。WPP II Holdings由Warburg Pincus (Cayman) Private Equity, L.P.（「WP Cayman PE」）全資擁有，而WP Cayman PE的普通合夥人為Warburg Pincus (Bermuda) Private Equity GP Ltd（「WP Bermuda GP」）。WPP II Holdings的普通合夥人為WPP II Administrative (Cayman), LLC（「WPP II Administrative」），而WPP II Administrative由WP Bermuda GP全資擁有。基於上文所述，根據證券及期貨條例，WPC-SEA II Cayman、WPC-SEA II Cayman GP、WPC-SEA II Cayman GP LLC、WPP II Cayman及WP Bermuda GP均被視為於Mesolite Gem、WPP II Holdings、WP Cayman PE、WPP II Administrative持有的46,383,400股股份中擁有權益。
- (4) 包括(i)Palace Investments Pte. Ltd.（「Palace Investments」）作為現有股東持有的股份，及(ii)太白投資有限公司（「太白投資」）透過其作為基石投資者的投資所認購的股份。Palace Investments為PavCap Fund I的直接全資附屬公司，而PavCap Fund I由PavCap I Feeder No. 1 LP全資擁有。PavCap I Feeder No. 1 LP由Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd.直接全資擁有，而Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd.由Seviora Holdings Pte. Ltd.全資擁有。Seviora Holdings Pte. Ltd.由Pilatus Investments Pte. Ltd.直接全資擁有，而Pilatus Investments Pte. Ltd.由Tembusu Capital Pte. Ltd.全資擁有。Tembusu Capital Pte. Ltd.由淡馬錫直接全資擁有。太白投資為淡馬錫的間接全資附屬公司。

除上文所披露者外，據董事所深知，截至2025年12月31日，概無人士（本公司董事及最高行政人員除外）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）的股份及相關股份中擁有或視為擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司或聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。

董事會報告

已發行債權證

於報告期內，本公司並無任何已發行債權證。

股權掛鈎協議

除本年報「股份激勵計劃」一節所披露者外，於報告期內或直至報告期末，本公司並無訂立或存續任何股權掛鈎協議。

關聯方交易、關連交易及持續關連交易

於報告期內，我們的關聯方交易為藥明集團*提供的CRO服務及主要管理人員薪酬，載於本年報綜合財務報表附註29，並不構成《上市規則》第十四A章界定的關連交易或持續關連交易。董事確認本公司已遵守《上市規則》第十四A章規定的披露要求。

於報告期內，本公司並無非豁免關連交易及持續關連交易。

附註*：自2025年12月30日起，藥明集團不再被視為本集團的關聯方，原因為其不再能夠對本集團的營運施加重大影響。

獲准許彌償

根據組織章程細則，每名董事應獲以本公司資產及資金作彌償保證及擔保，使其不會因執行本公司業務或事務（包括因判斷錯誤所致）或因執行或履行其職責、權力、授權或酌情權而發生或遭受的任何訴訟、法律程序、費用、收費、開支、損失、損害或責任（由具司法管轄權的法院裁定因該受償人士本身的不誠實、故意違約或欺詐行為所導致者除外）而蒙受損害，包括（在不影響前述普遍適用性的情況下）該受償人士在開曼群島或其他地區的任何法院為有關本公司或本公司事務的任何民事訴訟進行辯護（無論是否勝訴）而產生的任何成本、開支、損失或責任。

本公司已為董事投購適當責任保險。獲准許的彌償條文載於有關責任保險，目前有效且自上市日期以來一直有效。

股份激勵計劃

首次公開發售前股權激勵計劃

我們已採納首次公開發售前股權激勵計劃，包括：

- (i) 於2019年3月15日採納的2019年股份計劃（於2019年12月31日修訂及重列）；
- (ii) 於2019年12月31日採納的2019年股權激勵計劃；
- (iii) 於2021年6月30日採納的2021年股權激勵計劃；及
- (iv) 於2022年11月25日採納的2022年股權激勵計劃（於2025年2月21日修訂）。

首次公開發售前股權激勵計劃的條款不受上市規則第十七章的規定約束，原因是其均不涉及本公司於上市後授出購股權或獎勵。

1. 2019年股份計劃的條款

2019年股份計劃旨在通過提供激勵措施吸引、留住及獎勵為本集團提供服務的人員，並激勵有關人員為本集團的增長及盈利做出貢獻，從而促進本集團及股東的利益。根據有關2019年股份計劃的解釋，董事會可全權酌情將2019年股份計劃項下的購股權授予任何合資格僱員、顧問及董事。

根據2019年股份計劃授出的購股權須自授出購股權的生效日期起計10年後終止，除非根據證明該授出的獎勵協議中的條文提前終止。購股權的行使時間、觸發行使的特定事件，以及相關條款、條件、績效標準與限制，均應由董事會決定，並載明於證明該授出的獎勵協議中，然而，(a)自授出該購股權的生效日期起計屆滿10年後，不得行使購股權；(b)自授出該購股權的生效日期起計屆滿五年後，不得行使向持股10%的股東授出的激勵性購股權（定義見2019年股份計劃）；及(c)對於授予根據相關法律法規（經修訂）屬不獲豁免僱員的僱員的購股權，其首次行使日期不得早於自授出該購股權的日期起計至少六個月（該僱員身故、傷殘或退休、控制權變更或相關法律法規允許的其他情況下除外）。

每份購股權的行使價由董事會酌情確定，且(a)每股行使價不得低於股份於授出生效日期的公允市值；或(b)向持股10%的股東授出的任何激勵購股權的每股行使價不得低於股份於授出生效日期的公允市值的110%。

2. 2019年股權激勵計劃的條款

2019年股權激勵計劃旨在提供途徑供本公司授出基於股權的激勵，以吸引、激勵、留住及獎勵若干高級人員、僱員、董事、顧問及其他合資格人士，並進一步將獎勵對象的利益與本公司股東的整體利益捆綁，從而促進本公司的成功及股東利益。2019年股權激勵計劃的合資格參與者包括各獎勵授出時符合以下任何一項條件的任何人士：(a)本公司或本公司任何聯屬人士的高級人員（不論是否董事）或僱員；(b)董事會任何成員；或(c)本公司聯屬人士的任何董事，或向本公司或本公司聯屬人士之一提供或曾提供善意服務的任何個人顧問或諮詢人員。

2019年股權激勵計劃由管理人管理，即(a)董事會，或(b)由董事會或其他委員會（在其獲轉授的權限內）委任的一個或多個委員會。管理人將根據2019年股權激勵計劃釐定並執行購股權或任何普通股（如適用）的條款、條文或限制。

每份購股權自其授出日期起計10年後屆滿。管理人將於授出購股權時確定每份購股權所涵蓋普通股的每股購買價（購股權的「行使價」），行使價將載列於適用的獎勵協議。在任何情況下，購股權的行使價不得低於以下各項中的最高者：(a)普通股面值；(b)除下文(c)款的規定外，授出日期普通股公允市值的100%；或(c)就授予參與者的激勵性股票期權而言，授出日期普通股公允市值的110%。

適用於每個受限制股份單位的歸屬條件（可能基於績效標準、時間推移或其他因素或其任何組合）將於適用的獎勵協議中規定。

3. 2021年股權激勵計劃的條款

2021年股權激勵計劃旨在吸引及留住最優秀的人員擔任重要職務，促進本公司業務的成功，並為合資格參與者（包括本集團僱員、董事及顧問）提供額外激勵。

2021年股權激勵計劃由管理人管理，即(a)董事會或(b)委員會，成立的委員會須符合組織章程細則及適用法律。

所授購股權將自授出日期起計10年屆滿。行使購股權時將予發行的股份的每股行使價將由管理人決定，且將不會低於授出日期每股公允市值的100%，惟2021年股權激勵計劃規定的例外情況除外。如向持股10%以上股份的僱員授出激勵性購股權，則每股行使價將不會低於授出日期每股公允市值的110%。

受限制股份單位可於管理人決定的任何時間及不時授出。管理人將告知合資格參與者將予授出的受限制股份單位數目、授出相關的條款、條件及限制，及酌情設定歸屬標準，並將根據達到標準的程度決定支付予參與者的受限制股份單位數目。歸屬標準將基於實現全公司、業務單位或個人目標（包括但不限於持續受僱或服務）或由管理人酌情確定的任何其他標準設定。

4. 2022年股權激勵計劃的條款

2022年股權激勵計劃旨在吸引及留住最優秀的人員擔任重要職務，促進本公司業務的成功，並為合資格參與者（包括本集團僱員、董事及顧問）提供額外激勵。

2022年股權激勵計劃由管理人管理，即(a)董事會或(b)委員會，成立的委員會須符合組織章程細則及適用法律。

所授購股權將自授出日期起計10年屆滿。如向於授出激勵性購股權時持有本公司或任何母公司、附屬公司或聯屬人士所有類別股份總合併投票權10%以上的股份的參與者授出激勵性購股權，則激勵性購股權的期限將為授出日期起計五年或獎勵協議中規定的較短期間。

行使購股權時將予發行的股份的每股行使價將由管理人決定，且將不會低於授出日期每股公允市值的100%，惟2022年股權激勵計劃規定的例外情況除外。

受限制股份單位可於管理人決定的任何時間及不時授出。管理人將告知合資格參與者將予授出的受限制股份單位數目、授出相關的條款、條件及限制，及酌情設定歸屬標準，並將根據達到標準的程度決定支付予參與者的受限制股份單位數目。歸屬標準將基於實現全公司、業務單位或個人目標（包括但不限於持續受僱或服務）或由管理人酌情確定的任何其他標準設定。

董事會報告

5. 首次公開發售前股權激勵計劃下未歸屬授出

(i) 購股權

截至報告期末，可認購合共31,595,520股股份的未行使購股權，約佔截至最後實際可行日期本公司全部已發行股份（不包括庫存股份）的5.52%。自上市日期起至報告期末，概無根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的尚未行使購股權獲行使。於上市後，本公司將不會根據首次公開發售前股權激勵計劃授出其他購股權。

下表載列截至上市日期及2025年12月31日首次公開發售前股權激勵計劃項下的未行使購股權數目以及於有關期間有關股份的變動：

承授人姓名或類別	於本集團擔任職務	於上市日期				於2025年				行使價 (每股美元)	行使期 歸屬期
		未行使 購股權的 相關股份數目	於有關 期間授出	於有關 期間行使	於有關 期間註銷	於有關 期間失效	未行使 購股權的 相關股份數目	授出日期			
董事											
任峰博士	執行董事、 首席執行官 兼首席科學官	5,065,420	-	-	-	-	5,065,420	2021年2月14日、 2022年2月21日及 2025年12月1日	0.42 1.08 2.12	附註1	
高級管理層											
Aleksandr Aliper博士	總裁	3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	2016年9月1日、 2018年5月18日、 2020年4月18日及 2021年4月26日	0.01 0.29 0.42 0.42	附註2	
戴鵬先生	財務主管、 副總裁	399,900	-	-	-	-	399,900	2021年11月15日及 2025年12月1日	1.08 2.12	附註3	
關達人士	-	1,649,800	-	-	-	-	1,649,800	2020年8月18日至 2025年12月1日	0.42 1.08 2.12	附註4或附註5	
僱員及顧問 ⁽¹⁾	-	21,480,400	-	-	-	-	21,480,400	2014年4月28日至 2025年12月1日	0.01至2.12	授出時悉數歸屬、 附註4或附註5或 附註6或附註7或 附註8或附註9或 附註10或附註11 或附註12	
總計		31,595,520	-	-	-	-	31,595,520				

附註：

- (1) 該等授出的歸屬時間表為：(i)於入職日期一週年歸屬；(ii)自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48；及(iii)於各授出通知規定的歸屬開始日期後在上市日期歸屬1/3，餘下2/3將自上市日期起分24個月等額分期歸屬。
- (2) 該等授出的歸屬時間表為：(i)自歸屬開始日期起計每年歸屬1/10；(ii)自歸屬開始日期起計每月歸屬1/36；(iii)自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48；及(iv)自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48。
- (3) 該等授出的歸屬時間表為：(i)自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48；及(ii)於各授出通知規定的歸屬開始日期後在上市日期歸屬1/3，餘下2/3將自上市日期起分24個月等額分期歸屬。
- (4) 該等授出的歸屬時間表均為自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48。
- (5) 該等授出的歸屬時間表為：於各授出通知規定的歸屬開始日期後在上市日期歸屬1/3，餘下2/3將自上市日期起分24個月等額分期歸屬。
- (6) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起每年歸屬1/3。
- (7) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起每年歸屬1/6。
- (8) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起每月歸屬1/36。
- (9) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起一年內歸屬1/3，其後每月歸屬1/36。
- (10) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起每年歸屬1/5。
- (11) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起一年內歸屬1/5，其後每月歸屬1/60。
- (12) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起兩年內歸屬1/2，其後每月歸屬1/48。
- (13) 顧問向本公司提供與藥物開發、計算化學相關的服務，以及AI領域的諮詢服務以及業務規劃。
- (14) 上表所列全部購股權均以零代價授出。
- (15) 倘購股權已根據其各自的歸屬期歸屬，則表內所有購股權可於授出日期起計10年內行使，惟相關授出函件規定的若干慣常例外情況(如承授人不再供職本公司)除外。

首次公開發售前股權激勵計劃的歸屬標準可根據公司整體、業務部門或個人目標的實現情況(包括但不限於繼續受僱或服務)或根據管理人酌情釐定的任何基準釐定。

董事會報告

購股權於授出日期的公允價值詳情以及所採納的會計準則及政策載於綜合財務報表附註28。

報告期內就根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的購股權可能發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份（不包括庫存股份）的加權平均數的百分比約為7.02%。

(ii) 受限制股份單位

截至報告期末，本公司已根據首次公開發售前股權激勵計劃授出5,406,720股股份相關的受限制股份單位，佔截至最後實際可行日期本公司全部已發行股份（不包括庫存股份）的0.94%。於上市日期歸屬1,802,023份受限制股份單位。自上市日期起至報告期末，根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的受限制股份單位概無歸屬。於上市後，本公司將不會根據首次公開發售前股權激勵計劃授出其他受限制股份單位。

下表載列截至上市日期及2025年12月31日首次公開發售前股權激勵計劃項下的未歸屬受限制股份單位數目以及於有關期間有關股份的變動：

承授人姓名或類別	於本集團擔任職務	於上市日期				於2025年		授出日期	購買價 (每股美元)	歸屬期
		未歸屬 受限制 股份單位 的相關 股份數目	於有關 期間授出	於有關 期間歸屬	於有關 期間註銷	於有關 期間失效	12月31日 未歸屬 受限制股份 單位的相關 股份數目			
董事										
任峰博士	執行董事、 首席執行官 兼首席科學官	2,133,440	-	-	-	-	2,133,440	附註1	零	附註2
高級管理層										
戴鵬先生	財務主管、副總裁	172,209	-	-	-	-	172,209	2023年8月23日及 2025年12月1日	零	附註2
關連人士	-	86,671	-	-	-	-	86,671	2023年8月23日或 2025年12月1日	零	附註2
僱員及顧問^(a)	-	1,212,377	-	-	-	-	1,212,377	2023年8月23日或 2025年4月23日或 2025年12月1日	零	附註2
總計		3,604,697	-	-	-	-	3,604,697			

附註：

- (1) 授予任峰博士的受限制股份單位包括於2022年11月25日授予的800,000個受限制股份單位(股份拆細後經調整)、於2023年8月23日授予的1,200,000個受限制股份單位(股份拆細後經調整)、於2023年12月1日授予的600,000個受限制股份單位(股份拆細後經調整)及於2024年8月26日授予的600,000個受限制股份單位(股份拆細後經調整)。
- (2) 該等授出的歸屬時間表為於各授出通知規定的歸屬開始日期後在上市日期歸屬1/3，餘下2/3將自上市日期起分24個月等額分期歸屬，惟受任何適用禁售期限制所規限。
- (3) 顧問向本公司提供AI相關技術開發服務。

購股權於授出日期的公允價值詳情以及所採納的會計準則及政策載於綜合財務報表附註28。

報告期內就根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的受限制股份單位可能發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份(不包括庫存股份)的加權平均數的百分比約為1.20%。

截至最後實際可行日期，根據首次公開發售前股權激勵計劃可供發行的股份總數為33,360,194股，佔已發行股份總數(不包括庫存股份)的5.83%：

首次公開發售後股權激勵計劃

我們採納首次公開發售後股權激勵計劃，包括：

- (i) 於2025年12月15日採納的首次公開發售後受限制股份單位計劃；及
- (ii) 於2025年12月15日採納的首次公開發售後購股權計劃。

每項計劃均構成上市規則第17章規管的股份計劃。

本公司不得進一步授出任何購股權或受限制股份單位，導致本公司根據首次公開發售後股權激勵計劃及本公司採納的任何其他股份計劃將予發行或轉讓的股份總數超過於上市日期已發行股份總數(即27,870,925股股份)的5%。此外，根據首次公開發售後股權激勵計劃及任何其他股份計劃向服務提供商已授出及將授出的購股權或受限制股份單位可發行及／或轉讓的新股份總數，不得超過截至上市日期已發行股份總數的0.5% (「服務提供商子限額」)，即2,787,092股股份。

由於首次公開發售後股權激勵計劃於報告期初後採納，故於報告期初首次公開發售後股權激勵計劃項下可供授出的股份數目並不適用。截至最後實際可行日期，截至2025年12月31日首次公開發售後股權激勵計劃(包括本公司採納的任何其他股份計劃)可供授出及發行的股份數目為27,870,925股，佔已發行股份總數(不包括庫存股份)的4.87%。

截至最後實際可行日期，截至2025年12月31日根據服務提供商子限額可供授出及發行的股份數目為2,787,092股，佔已發行股份總數(不包括庫存股份)的0.49%。

1. 首次公開發售後受限制股份單位計劃的條款

首次公開發售後受限制股份單位計劃自採納日期起有效期為**10**年（其後將不再授出其他受限制股份單位）。截至本年報日期，首次公開發售後受限制股份單位計劃的剩餘期限約為**9**年**8**個月。

首次公開發售後受限制股份單位計劃的目的在於將合資格人士與本集團的利益掛鉤，並鼓勵及挽留合資格人士為本集團的長遠增長及利潤作出貢獻。

薪酬委員會（就本節而言，該表述包括薪酬委員會或薪酬委員會的相關正式授權人士）可全權酌情向以下合資格人士授出受限制股份單位：(i)「僱員參與者」，即為本集團任何成員公司的全職或兼職僱員或董事（包括任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事）的任何人士；(ii)「關連實體參與者」，即為本公司任何控股公司、同系附屬公司（本集團成員公司除外）或聯營公司的僱員或董事的任何人士；及(iii)「服務提供商」，即按持續或經常性基準於日常及一般業務過程中為本集團提供符合本集團長期增長利益的服務的任何人士或公司實體（本集團任何成員公司的僱員或董事除外）。

於直至並包括最新授出日期止任何**12**個月期間內，根據首次公開發售後受限制股份單位計劃及本公司其他股份計劃已作出及將作出的授出而向各承授人已發行及將發行或已轉讓及將轉讓的股份總數（不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃已失效的受限制股份單位）不得超過於有關時間已發行股份（不包括任何庫存股份）總數的**1%**（「個別限額」）。倘向承授人進一步授出受限制股份單位將超出個別限額，須根據上市規則於股東大會上獲得股東另行批准，包括有關參與者及其緊密聯繫人（或倘參與者為上市規則所界定的關連人士，則聯繫人）須於該股東大會上放棄表決。

向本公司任何董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出受限制股份單位或其他形式的獎勵，須取得薪酬委員會及獨立非執行董事（不包括任何擬獲授受限制股份單位的獨立非執行董事）的事先批准。此外，倘：

- (1) 向本公司任何董事（獨立非執行董事除外）或最高行政人員授出受限制股份單位或其他形式的獎勵，將導致於直至及包括該授出日期的**12**個月期間內就所有已授出的受限制股份單位（不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃條款失效的受限制股份單位）而向該人士已發行及將發行或已轉讓及將轉讓的股份合計超過已發行股份（不包括任何庫存股份）的**0.1%**；或

- (2) 根據首次公開發售後受限制股份單位計劃或任何其他同時進行的股份計劃向獨立非執行董事或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出任何受限制股份單位、購股權或其他形式的獎勵將導致於直至及包括該授出日期的12個月期間內向該人士已發行及將發行或已轉讓及將轉讓的股份(不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃條款失效的受限制股份單位)數目合計超過已發行股份(不包括任何庫存股份)的0.1%，

則額外授出受限制股份單位須經薪酬委員會及股東於股東大會上按上市規則規定的方式批准，並須遵守上市規則載列的規定。

於首次公開發售後受限制股份單位計劃生效期間及在所有適用法律、規則及規例的規限下，薪酬委員會可不時釐定本計劃項下將予歸屬的受限制股份單位的歸屬標準、條件或期間。

然而，任何受限制股份單位的歸屬期不得少於自授出日期起計12個月，惟就身為僱員參與者的承授人而言，在下列情況下可允許較短的歸屬期除外：

- (i) 於新僱員參與者加入本集團後向其授出「提前贖回」受限制股份單位，以取代該承授人離開前僱主時被沒收的股份獎勵；
- (ii) 授予因身故或殘疾或任何失控事件的發生而被終止僱傭關係的僱員參與者；
- (iii) 授出的受限制股份單位受達成授出條件所釐定的績效指標所限；
- (iv) 由於管理及／或合規原因，授出受限制股份單位的時機設定與僱員參與者的表現無關，在該情況下，歸屬日期可參考受限制股份單位並無因有關管理及／或合規原因而授出的時間進行調整；
- (v) 授出的受限制股份單位附帶混合歸屬時間表，令受限制股份單位可在12個月期間內平均歸屬；或
- (vi) 授出的受限制股份單位總歸屬期和持有期超逾12個月，例如在受限制股份單位可能分幾批歸屬的情況下，第一批自授出日期起計12個月內歸屬，而最後一批自授出日期起計12個月後歸屬。

薪酬委員會可不時釐定，列明授出日期、失效前須獲接納的期間(如有)、有關受限制股份單位的受限制股份單位股份的數目、歸屬標準及條件、受限制股份單位股份的購買價(如有)(包括支付方式及支付任何該等購買價的期間)、歸屬日期以及彼等可能認為適當及必要的其他詳情。受限制股份單位的歸屬須受限於薪酬委員會不時釐定的承授人須達致的績效指標(如有)。

2. 首次公開發售後購股權計劃的條款

首次公開發售後購股權計劃自採納日期起有效期為10年。截至本年報日期，首次公開發售後受購股權計劃的剩餘期限約為9年8個月。

首次公開發售後購股權計劃的目的在於將合資格人士與本集團的利益掛鉤，並鼓勵及挽留合資格人士為本集團的長遠增長及利潤作出貢獻。

薪酬委員會（就本節而言，該表述包括薪酬委員會或薪酬委員會的相關正式授權人士）可全權酌情向以下合資格人士授出購股權：(i)「僱員參與者」，即為本集團任何成員公司的全職或兼職僱員或董事（包括任何執行董事、非執行董事或獨立非執行董事）的任何人士；(ii)「關連實體參與者」，即為本公司任何控股公司、同系附屬公司（本集團成員公司除外）或聯營公司的僱員或董事的任何人士；及(iii)「服務提供商」，即按持續及經常性基準於日常及一般業務過程中為本集團提供符合本集團長期增長利益的服務的任何人士或公司實體（本集團任何成員公司的僱員或董事除外）。

倘悉數行使或歸屬購股權或獎勵（如適用），將導致於直至並包括有關新授出的授出日期止12個月期間內，就根據首次公開發售後購股權計劃及本公司其他股份計劃向有關合資格人士授出或將授出的所有購股權及獎勵（不包括根據首次公開發售後購股權計劃已失效的任何購股權）而發行及將發行或（就庫存股份而言）轉讓及將轉讓的股份總數合共超過於有關新授出的授出日期本公司已發行股本（不包括任何庫存股份）的1%（「首次公開發售後購股權計劃個別限額」），則不得向任何合資格人士授出購股權或獎勵（如適用）。進一步授出超出首次公開發售後購股權計劃個別限額的任何購股權須遵守上市規則的規定，包括(1)有關授出已按上市規則第十七章相關條文訂明的方式，經股東於股東大會上通過決議案獲正式批准，而會上相關合資格人士及其緊密聯繫人（或倘相關合資格人士為上市規則所界定的關連人士，則其聯繫人）須放棄表決；(2)已向股東寄發有關授出的通函，通函形式符合上市規則第十七章的相關條文，並載有上市規則第十七章相關條文所列資料；及(3)該等購股權的數目及條款（包括行使價）須於本公司舉行股東大會批准相關事項前釐定。

倘根據首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他同時進行的股份計劃向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出購股權、任何其他獎勵，則有關授出須取得獨立非執行董事的批准（及倘薪酬委員會提呈向一名獨立非執行董事授出購股權，則該名獨立非執行董事的表決就批准該次授出而言將不計算在內）。

倘根據首次公開發售後購股權計劃或本公司任何其他同時進行的股份計劃向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出購股權（不包括根據首次公開發售後購股權計劃的條款失效的任何購股權）、任何其他獎勵，且該授出將導致於直至並包括授出日期止12個月期間內，本公司根據首次公開發售後購股權計劃及任何其他股份計劃向有關人士發行及將發行或（就庫存股份而言）轉讓及將轉讓的股份合共超過於授出日期已發行股份的0.1%或上市規則下不時規定的有關其他百分比，則有關授出除須取得獨立非執行董事批准外，還須遵守本公司向股東發出通函以及經獨立股東於根據細則及上市規則召開及舉行的股東大會上以投票表決方式批准，而有關承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士（定義見上市規則）須於會上放棄投票贊成有關授出該等購股權的決議案，及／或遵守上市規則不時訂明的有關其他規定，方可作實。

除非薪酬委員會另行釐定，否則所授出的購股權應在四個週年內每年歸屬25%，且歸屬期自授出日期起計，為期不少於12個月，惟授予身為僱員參與者的承授人的任何購股權可能受在下列情況下可允許的較短歸屬期的規限：

- (i) 於新僱員參與者加入本集團後向其授出「提前贖回」購股權，以取代該承授人離開前僱主時被沒收的購股權；
- (ii) 授予因身故或殘疾或任何失控事件的發生而被終止僱傭關係的僱員參與者；
- (iii) 授出的購股權受達成授出條件所釐定的績效指標所限；
- (iv) 由於管理及／或合規原因，授出購股權的時機設定與僱員參與者的表現無關，在該情況下，歸屬日期可參考購股權並無因有關管理及／或合規原因而授出的時間進行調整；
- (v) 授出的購股權附帶混合歸屬時間表，令購股權可在12個月期間內平均歸屬；或
- (vi) 授出的購股權總歸屬期和持有期超逾12個月，例如在購股權可能分幾批歸屬的情況下，第一批自授出日期起計12個月內歸屬，而最後一批自授出日期起計12個月後歸屬。

行使價為由薪酬委員會釐定並通知任何承授人的價格，並將為以下各項的最高者：(a)於相關購股權授出日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所列股份收市價；(b)相當於緊接相關購股權授出日期前五(5)個營業日股份在聯交所每日報價表所列平均收市價的金額；及(c)於授出日期的每股股份面值。

薪酬委員會可列明購股權的行使期，且在任何情況下，行使期的屆滿日不得遲於授出日期起計十年。

截至上市日期及**2025年12月31日**，首次公開發售後股權激勵計劃授出的購股權或受限制股份單位概無未行使。於有關期間，首次公開發售後股權激勵計劃項下的購股權或受限制股份單位概無授出、歸屬、註銷或失效。報告期內就根據首次公開發售後股權激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位可能發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份（不包括庫存股份）的加權平均數的百分比為**0%**。

董事購買股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，於報告期內及直至本年報日期，本公司或其任何附屬公司概未訂立任何將令董事能夠通過收購本公司或任何其他法團股份或債權證而獲利的安排，且概無董事或其配偶或未滿**18**歲的子女獲授予任何可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的權利，或曾行使任何相關權利。

董事於競爭性業務之權益

除本年報所披露外，各董事確認，截至**2025年12月31日**，其概無於與我們業務直接或間接競爭或可能直接或間接競爭且根據上市規則第**8.10**條須予以披露的業務中擁有任何權益。

我們的非執行董事可能不時在更廣泛的醫療健康及生物醫藥行業內的私營及公眾公司董事會任職。然而，由於該等非執行董事並非我們執行管理層團隊的成員，我們認為彼等作為該等公司董事的權益不會令我們無法繼續獨立於彼等可能不時擔任董事的其他公司經營業務。

管理合約

除董事的服務合約外，於報告期內，本公司並無就本公司全部或任何重要部分業務的管理或行政工作訂立任何合約，亦無存續任何有關合約。

與控股股東訂立的合約

截至**2025年12月31日**，本公司並無控股股東，因此於報告期內本公司或其任何附屬公司與控股股東訂立或於報告期末存續任何重大合約的情況並不適用。

僱員

截至2025年12月31日，本集團擁有317名僱員及顧問。我們與僱員訂立個別僱傭合約以及與高級管理層、研發團隊的若干主要成員及其他可取得有關業務商業機密或機密資料的僱員訂立單獨的保密及不競爭協議。人力資源是本集團最寶貴的資產之一，本集團認為其僱員的個人發展非常重要。僱員薪酬乃參考市場狀況及僱員個人表現、資格及經驗釐定。我們的僱員薪酬包括薪金、花紅、公積金、社保供款及其他福利金。於報告期內，本集團與員工的關係一直保持穩定。我們並未經歷任何對業務及營運造成重大不利影響的罷工、停工、勞動糾紛或其他訴訟。為維持僱員的質素、知識及技能水平，我們提供持續教育及培訓計劃，包括內部及外部培訓，以提高彼等的技術、專業或管理技能。我們亦不時向僱員提供培訓計劃，以確保彼等在各方面知悉及遵守我們的政策及程序。本集團亦已採納首次公開發售前股權激勵計劃及首次公開發售後股權激勵計劃，以認可及獎勵僱員對本集團增長及發展作出的貢獻。

薪酬政策

本集團的薪酬政策根據個別僱員的功績、資歷與能力釐定，由薪酬委員會定期審查。薪酬委員會根據本公司的經營業績、個人表現及可比較市場統計數據決定董事酬金。任何董事或其任何緊密聯繫人及行政人員均不得參與處理其自身的薪酬。

董事薪酬及五名最高薪酬人士的詳情載於本年報綜合財務報表附註12。本公司已採納首次公開發售前股權激勵計劃及首次公開發售後股權計量計劃，以激勵及獎勵董事及合資格僱員。該等計劃的詳情載於上文「股份激勵計劃」一節。於報告期內，本集團並無向任何董事或任何五名最高薪酬人士支付酬金或應付任何酬金，作為加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償，本集團並無就獲提供董事服務向任何第三方支付代價。概無董事放棄或同意放棄截至2025年12月31日止年度的任何酬金。

除上文所披露者外，截至2025年12月31日止年度，本集團並無向任何董事或其代表支付其他款項，亦無應付其他款項。

退休福利計劃及退休金福利

本集團在中國的全職僱員參加政府規定的界定供款計劃，據此，僱員可獲提供若干退休金福利、醫療保險、僱員住房公積金及其他福利。中國勞動法規要求本集團的中國附屬公司根據僱員薪資的一定百分比向政府作出有關該等福利的供款。

在台灣，政府亦規定了界定供款計劃，包括向本集團全職僱員提供若干退休金福利、醫療保險、失業保險及其他福利。當地法規要求本集團的台灣附屬公司按僱員薪金的一定百分比向政府作出有關該等福利的供款。

在美國，本集團根據《國內稅收法典》第401(k)條設立一項界定供款計劃，涵蓋21歲及以上的美國僱員。根據該計劃，本集團根據僱員的年度薪酬匹配自願性僱員供款。

除根據退休計劃作出的上述供款外，本集團並無其他法定福利責任。

於報告期內，(i)本集團並無代表於供款全數歸屬前退出計劃的僱員沒收有關供款；(ii)並無動用有關沒收供款減低未來供款；及(iii)本集團並無動用沒收供款以減低現有供款水平。

主要客戶及供應商

於報告期內，我們的主要客戶均為藥企／生物科技公司。來自本集團五大客戶及最大客戶的總收入分別約佔本集團同期總收入的74.2%及42.0%。

於報告期內，我們的採購主要包括候選藥物的臨床前評估及臨床試驗的第三方承包服務、試劑及耗材、機器及設備以及專業服務。向本集團五大供應商及最大供應商作出的採購額分別約佔本集團同期採購總額的37.9%及12.8%。

於報告期內，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

上市證券持有人的稅務寬減及豁免

本公司並不知悉股東可因各自持有本公司證券而獲任何稅務寬減或豁免。

環境政策及表現

本集團明白環境保護的重要性，並已採納嚴格的環保措施，以確保遵守現行環境保護法律及法規。

本集團已成立ESG委員會，以制定及檢討本公司的ESG責任、願景、策略、框架、原則及政策，並監督董事會所通過ESG政策的實施。ESG委員會將每年至少召開兩次會議，以檢討本集團ESG政策的有效性。

本集團已制定一套符合相關國際標準的環境、社會及管治政策（「ESG政策」）。為減少對環境的負面影響，其致力於節能及可持續發展。本集團已採取符合所有ESG相關法律法規的管治措施，並監察及收集ESG相關數據。本集團亦已根據上市規則附錄C2的標準編製及制定我們的ESG政策，該標準概述（其中包括）(i)建立綠色管理系統；(ii)嚴格的廢物處置規則；(iii)資源效率；及(iv)應對氣候變化。展望未來，本集團將繼續制定其可持續政策及方案，以減少其對環境的影響。

本公司環境政策及表現的進一步詳情於本年報第86至129頁所載本公司於報告期內的「環境、社會及管治報告」披露。

與持份者的主要關係

本集團深明與其持份者（包括股東、僱員、客戶、供應商、醫療專家、患者、合作夥伴及其他業務夥伴）維持良好關係的重要性。本集團將繼續與各主要持份者確保有效溝通並維持良好關係。

有關本公司與其股東、僱員、客戶、供應商、醫療專家、患者、合作夥伴及其他對本公司具有重大影響的業務夥伴之間的主要關係的詳情，載於本年報第86至129頁所載本公司於報告期內的「環境、社會及管治報告」。

遵守相關法律及法規

據董事會及管理層所知，本集團已於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規。本集團已制定合規政策及程序，並將尋求其法律顧問的專業法律意見，以確保本集團將進行的交易及業務遵守適用的法律法規。於報告期內，本集團並無嚴重違反或不遵守適用法律法規。

董事會報告

重大法律程序

於報告期內及直至本年報日期，本公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁、行政程序或索償，而董事亦不知悉本公司有任何待決或面臨威脅的重大訴訟、仲裁、行政程序或索償。

購買、出售或贖回本公司上市證券

股份已於2025年12月30日於聯交所主板上市。於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券（包括上市規則所界定的庫存股份的出售或轉讓）。截至2025年12月31日，本公司概無持有任何庫存股份。

核數師

於報告期內，本公司的申報會計師及獨立核數師為德勤。於過去三年及自上市日期起本公司核數師概無發生變動。

於報告期內的綜合財務報表已由執業會計師及註冊公眾利益實體核數師德勤審核，且將於股東週年大會上獲提呈續聘。

根據上市規則持續披露責任

除本年報所披露者外，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。

報告期後事項

於2026年1月16日，涉及合共14,203,500股股份（佔全球發售項下初步可供認購發售股份總數（於行使任何超額配股權前）約15%）的超額配股權已獲悉數行使。本公司按每股24.05港元（即全球發售項下每股股份的發售價）發行及配發超額配發股份。

除上文所披露者外，自2025年12月31日起至本年報日期止，概無重大期後事項。

股東週年大會

股東週年大會通告將於適當時候刊發及寄發（倘需要）予股東。

承董事會命

英矽智能

董事會主席、執行董事、首席執行官及首席商務官

Aleksandrs Zavoronkovs博士

香港，2026年4月28日

董事會欣然呈列本公司截至2025年12月31日止年度的年報所載企業管治報告。

企業管治常規

董事會致力維持良好的企業管治標準。董事會相信，良好的企業管治標準對於為本集團提供保障股東利益以及提升企業價值及問責性之框架至關重要。

除偏離本報告「主席及首席執行官」一段所解釋之企業管治守則所載守則條文第C.2.1條外，自上市日期起至本報告日期止期間，本公司已遵守企業管治守則所載所有適用的守則條文。

董事會已制訂本集團的宗旨、價值及策略，並確保與本集團的文化一致。所有董事行事須持正不阿、以身作則，致力推廣企業文化。董事會應確保該文化將向本公司上下灌輸，並不斷加強本公司行事合乎法律、道德和責任的價值觀。

本集團營造健康的企業文化（包括誠信及問責），對於本公司實現其可持續增長願景及使命而言十分重要。董事會有責任營造揉合核心原則的企業文化，從而為其僱員的行為提供指引，確保本公司的願景、價值觀及業務策略與其保持一致。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為有關董事進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等自上市日期起至本報告日期止期間，均已遵守標準守則的規定。

本公司亦已就可能掌握本公司內幕消息的僱員制定證券交易書面指引，其條款不遜於標準守則。本公司並無發現任何僱員不遵守書面指引的事件。

倘本公司知悉本公司證券交易有任何限制期，本公司將提前通知其董事及相關僱員。

董事會

董事會及管理層的職責、責任和貢獻

董事會負責領導、監控及管理本公司以及監督本集團業務、戰略決策及表現，以達致確保本集團有效營運及增長以及提高投資者價值的目標。全體董事始終真誠履行職責，客觀地作出決策以及以本公司與股東的整體利益行事。

董事會負責就本公司所有主要事宜作出決策，包括批准及監控重大政策事宜、整體策略及預算、風險管理及內部監控系統、重大交易(尤其是可能有利益衝突的交易)、財務資料、委任董事以根據組織章程細則填補臨時空缺或作為額外董事及其他重大財務及營運事宜。

全體董事均可適時獲取一切相關資料以及高級管理層及公司秘書的建議及服務，確保符合董事會程序及一切適用法律法規。在向董事會提出合理要求後，任何董事均可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事會將本集團日常管理及營運的權力及職責明確授予高級管理層。所授職能及工作均會定期作出檢討。高級管理層須獲董事會批准後方可進行任何重大交易。高級管理層全力支持董事會履行其職責。

根據企業管治守則的守則條文第D.1.2條，管理層應每月向董事會全體成員提供更新資料，載列有關本公司之表現、狀況及前景之公正及易於理解之評估，內容需足以讓董事會全體及各董事履行上市規則第3.08條及第13章所規定之職責。本公司每月向董事會全體成員提供財務、合規及營運事宜的更新資料，以加強本集團的企業管治，並適時向董事會提供更充分及完整的資料。

本公司已就董事及高級管理層因在公司活動中面對的任何法律訴訟為董事及高級職員的責任作出適當投保，並將對該保險範圍進行年度審閱。

董事會組成

於本年報日期，董事會組成如下：

姓名	獲委任日期
----	-------

執行董事：

Aleksandrs Zavoronkovs博士 (董事會主席、首席執行官兼首席商務官)	2019年1月
任峰博士 (首席執行官兼首席科學官)	2021年6月

非執行董事：

梁傳昕博士	2025年2月
陳侃博士	2021年8月
施瓏先生	2025年3月

獨立非執行董事：

Denitsa Milanova博士	上市日期
王勁松博士	上市日期
Roman Kyrychynskyi先生	上市日期

董事名單(按類別)亦於本公司根據上市規則不時發出的所有公司通訊中披露。根據上市規則，獨立非執行董事已在所有公司通訊中明確註明。

董事的簡歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。據董事所知，董事及高級管理層彼此之間不存在任何財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。

自上市日期起至最後實際可行日期止期間，董事會已符合上市規則第3.10及3.10A條關於至少擁有三名獨立非執行董事(佔董事會成員人數至少三分之一)的要求，其中一名具備適當的專業資格以及會計及相關財務管理專業知識。

董事會成員具備適合本集團業務需求及目標均衡技能、經驗及多元化。執行董事負責本集團的整體策略規劃、業務方向及日常運營管理。非執行董事參與制定本集團整體企業及業務策略等重大事項的關鍵決策過程。獨立非執行董事擁有不同的業務及財務專業知識及經驗，負責監督董事會並向其提供獨立判斷，且彼等構成本公司董事會委員會的大多數成員。透過參與董事會會議並主導管理涉及潛在利益衝突的問題，獨立非執行董事為有效指導本公司作出貢獻，並提供充分檢查及制衡，以保障本集團及股東的利益。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則的要求就其獨立性發出的書面年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載獨立性指引的獨立性。各獨立非執行董事均已遵守上市規則第3.12A條及第3.13A條。

本公司擁有可實施且有效的機制，確保董事會獲得獨立意見和見解。所有董事均能及時獲取所有相關資料以及本公司之公司秘書以及高級管理層的建議及服務，以確保董事會程序和所有適用的法律法規得到遵守。在向董事會提出合理要求後，任何董事均可在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由公司承擔。自上市日期起至最後實際可行日期止期間，董事會已檢討董事會獨立性機制，並認為該等機制的實施有效。

主席及首席執行官

企業管治守則之守則條文第C.2.1條規定，主席與最高行政人員的角色應有區分，並不應由同一人擔任。為明確董事會管理與日常業務管理的職責劃分，確保權力與職權平衡，本公司主席與最首席執行官的職責有所區分。

目前，董事會主席Aleksandrs Zavoronkovs博士兼任首席執行官。董事會相信，鑒於彼之經驗、個人履歷以及其於本公司擔任之上述職務，且作為創辦人及首席執行官對我們的業務有廣泛瞭解，Aleksandrs Zavoronkovs博士乃最合適負責物色戰略機遇及確定董事會重點之董事。董事會亦相信，兼任董事會主席及首席執行官之職務可促進戰略舉措之有效執行，並有助管理層與董事會之間的資訊流通。董事會將繼續進行檢討，並考慮於合適時間及計及本集團整體情況下，將董事會主席及首席執行官之角色分開。

委任及重選董事

委任、重選及罷免董事的程序及流程載於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成、研究及制定提名及委任董事的有關程序、監察董事委任及董事繼任規劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

根據組織章程細則，全體董事均須至少每三年輪值退任一次，而任何獲委任填補臨時空缺或作為董事會新增成員之新董事，須於獲委任後首屆股東週年大會上由股東重選。

根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時的三分之一董事（如其人數並非三或三的倍數，則最接近但不少於三分之一的董事人數）應輪值退任，惟每名董事須至少每三年輪值退任一次。退任董事合資格膺選連任。任何在股東週年大會前三年無須輪值退任的董事須在股東週年大會上輪值退任。任何其他須輪值退任的董事應為上一次重選或委任董事後在任最長時間者，及在該等於同日獲重選或委任者（除非彼等之間協定）須以抽籤方式決定。

每名董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）的初步任期為三年，或至自上市日期起本公司第三屆股東週年大會為止。董事須根據上述組織章程細則的條文退任及重選。

因此，以下董事Aleksandrs Zavoronkovs博士、任峰博士、Denitsa Milanova博士、王勁松博士及Roman Kyrychynskyi先生須於應屆股東週年大會上退任，且合資格並願意重選。

董事的培訓和持續專業發展

董事及時了解監管的發展和變化以及本公司的行為、業務活動和發展，以有效履行其職責。

每名新委任董事均已就其委任接受全面、正式及度身訂造的入職培訓，以確保適當了解本集團的業務及營運，並充分了解董事在上市規則及相關法定規定下的責任及義務。此類入職培訓通常輔以與本公司高級管理層的會議。

董事應參與適當的持續專業發展，以發展和更新他們的知識和技能，以確保他們對董事會的貢獻保持知情和相關。如有需要，我們會為董事安排持續簡報和專業發展。此外，不時向董事提供有關本公司業務或董事職責及責任的閱讀材料、重要法律、企業管治、適用於本集團的法規的最新動態，以供董事學習及參考。鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

董事須向本公司提交其在每個財政年度接受的培訓的詳細信息，以便本公司維護董事的適當培訓記錄。於上市日期前及截至2025年12月31日止年度，Aleksandrs Zavoronkovs博士、任峰博士、梁傳昕博士、陳侃博士、施瓏先生、Denitsa Milanova博士、王勁松博士及Roman Kyrychynskyi先生參加了監管發展、董事職責或其他相關主題的培訓課程。

各董事確認，彼(i)已於以下一個日期（即2023年3月17日、2023年3月20日或2025年4月28日）取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，及(ii)了解作為上市發行人董事於上市規則下的責任。

董事會慣例和會議舉行

年會時間表和每次會議的議程草案通常會提前提供給董事。董事會例行會議的通知至少在會議召開前14天送達全體董事。對於其他董事會和委員會會議，通常會發出合理的通知。

董事會文件連同所有適當、完整和可靠的信息均於每次董事會會議或委員會會議前至少三天發送給全體董事，以使董事了解本公司的最新發展和財務狀況，並使其能夠作出決策。必要時，董事會和每位董事亦可單獨、獨立地接觸高級管理層。

高級管理層通常將出席董事會定期會議，並於有需要時出席其他董事會及委員會會議，就本公司的業務發展、財務及會計事宜、法律及監管合規、企業管治及其他主要方面提供意見。組織章程細則載有規定，要求董事在批准董事或其任何聯繫人擁有重大利益的交易的會議上放棄投票，且不計入會議法定人數。

會議秘書負責記錄所有董事會會議和委員會會議的會議記錄。董事會會議和委員會會議記錄充分詳細地記錄了所考慮的事項和達成的決定，包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見。

會議記錄草稿通常會在每次會議後的合理時間內分發給所有董事以徵求意見。會議記錄的最終版本將發送給董事作為記錄，並可供他們查閱。

董事出席記錄

企業管治守則之守則條文第C.5.1條規定，每年須至少舉行四次董事會會議（約每季度一次），大多數董事須親身出席或通過電子通訊方式積極參與。

自上市日期起至最後實際可行日期止期間，各董事出席本公司董事會及董事會委員會會議的情況載於下表：

董事姓名	出席人數／會議次數				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	ESG委員會
Aleksandrs Zavoronkovs博士	2/2	–	–	1/1	1/1
任峰博士	2/2	–	1/1	–	1/1
梁傳昕博士	2/2	1/1	–	–	–
陳侃博士	2/2	–	–	1/1	–
施瓏先生	2/2	–	1/1	–	–
Denitsa Milanova博士*	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1
王勁松博士*	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1
Roman Kyrychynskyi先生*	2/2	1/1	1/1	1/1	1/1

（附註*：於上市日期獲委任）

本公司於2025年12月30日在聯交所上市。自上市日期起至2025年12月31日止期間，本公司並未舉行任何股東大會。董事會將根據企業管治守則規定在下一份年度報告中披露相關會議。

此外，自上市日期起至最後實際可行日期止期間，董事會主席與獨立非執行董事舉行了無其他董事出席的會議。

董事會委員會及企業管治職能

董事會設立審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及環境、社會及管治(ESG)委員會，負責監督本公司特定方面的事務。董事會委員會擁有充足資源來履行其必要職責。所有董事會委員會均應向董事會報告其作出的決定或建議。審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及ESG委員會的職權範圍刊載於聯交所及本公司網站，並可應股東要求查閱。

審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會由四名成員組成，即Roman Kyrychynskyi先生、梁傳昕博士、Denitsa Milanova博士及王勁松博士，Roman Kyrychynskyi先生(具備上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事)擔任審核委員會主席。審核委員會成員均非本公司現有外聘核數師的前合夥人。審核委員會的主要職責為(其中包括)審閱及監督本集團的財務報告程序及內部控制系統、審閱及批准關連交易以及向董事會提供建議及意見。

自上市日期起至最後實際可行日期止期間，審核委員會召開了一次會議，以審議截至2025年12月31日止年度的年度財務業績及報告、主要審計結果、財務報告及合規程序重大事項、內部控制及風險管理系統、本公司內部審計職能的有效性、內部審計年度工作計劃、內部審計章程、外聘核數師的工作範圍及重新委任以及僱員對可能的不當行為提出關注的安排，並向董事會提供相關建議。

外聘核數師獲邀出席審核委員會會議，與審核委員會討論審核及財務報告事宜所產生的問題。董事會與審核委員會對於重新委任外聘核數師並無分歧。

薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會，並制定其書面職權範圍。薪酬委員會由五名成員組成，即王勁松博士、Denitsa Milanova博士、任峰博士、施瓏先生及Roman Kyrychynskyi先生，王勁松博士擔任薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為審閱應付董事及其他高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬的條款(即企業管治守則之守則條文第E.1.2(c)(ii)條所述的模式)並就此向董事會提供建議。

自上市日期起至最後實際可行日期止期間，薪酬委員會召開一次會議，以審閱及討論與本公司股權激勵計劃有關的事項。

企業管治報告

根據企業管治守則的守則條文第E.1.5條，截至2025年12月31日止年度高級管理層成員（包括兼任執行董事的高級管理層成員）按薪酬範圍劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬範圍	高級管理層人數
4,000,001港元至5,000,000港元	1
5,000,001港元至6,000,000港元	1
8,000,001港元至9,000,000港元	1
33,000,001港元至34,000,000港元	1

截至2025年12月31日止年度本公司每名董事的薪酬詳情載於本年報所載綜合財務報表附註12。

提名委員會

本公司已根據上市規則第3.27A條及企業管治守則成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。提名委員會由五名成員組成，即Aleksandrs Zavoronkovs博士、Denitsa Milanova博士、王勁松博士、陳侃博士及Roman Kyrychynskyi先生，Aleksandrs Zavoronkovs博士擔任提名委員會主席。提名委員會的主要職責為就委任董事及董事會繼任管理向董事會提供建議。

本公司已採納董事提名政策。該政策為董事會就提名、委任及重選董事提供指導。於確定董事會組成時，提名委員會及董事會會考慮多個方面，包括但不限於年齡、文化及教育背景、性別及種族多樣性、專業經驗、技能、知識、服務年期及董事會可能不時認為相關及適用的其他因素。該政策旨在確保董事會層面技能及經驗的組合均衡，以提供一系列觀點及見解，使董事會能夠有效履行其職責及責任，支持本集團核心業務及策略方面的良好決策，並支持董事會的繼任計劃及發展。董事會認為，明確的遴選程序有利於企業管治，在董事會層面確保董事會的持續及適當領導，提高董事會的效率及多元化，並符合適用的規則和法規。

自上市日期起至最後實際可行日期止期間，提名委員會舉行一次會議以審閱董事會的架構、規模及組成，以確保其具備適合本集團業務要求的均衡專業知識、技能及經驗以及考慮董事會多元化；考慮及推薦重選擬於股東週年大會上重選的退任董事；評估獨立非執行董事的獨立性。

ESG委員會

本公司已成立ESG委員會，其由五名成員組成，即任峰博士、Aleksandrs Zavoronkovs博士、Denitsa Milanova博士、王勁松博士及Roman Kyrychynskyi先生，任峰博士擔任ESG委員會主席。ESG委員會的主要職責為制定及檢討本公司的ESG責任、願景、策略、框架、原則及政策，並監督董事會所通過ESG政策的實施。

自上市日期起至最後實際可行日期止期間，ESG委員會召開一次會議，以審閱本公司ESG報告以及審閱及討論ESG報告中所反映的ESG表現及管理。

企業管治職能

董事會將檢討本公司的企業管治政策及常規，董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規，以及本公司遵守企業管治守則及於其企業管治報告作出披露的情況。自上市日期起至最後實際可行日期止期間，在審核委員會協助及建議下，董事會已履行上述職責。

我們鼓勵董事參與持續專業發展，以深化及更新其知識與技能。本公司可不時及視情況需要提供有關聯交所上市公司董事角色、職能及職責的最新書面培訓材料。

董事就財務報表的財務報告責任

董事知悉彼等對編製本公司截至2025年12月31日止年度的財務報表的責任。

董事會負責對年度及中期報告、內幕消息公告及上市規則及其他法定及監管要求規定的其他披露作出平衡、清晰及易於理解的評估。管理層已向董事會提供了必要的解釋及資料，以便董事會能夠對本公司的財務報表進行知情評估，並提交董事會批准。管理層每月向董事會所有成員提供有關本公司業績、狀況和前景的最新資料。

董事並不知悉與可能對本公司持續經營能力產生重大疑問的事件或情況有關的任何重大不確定性。

本公司獨立核數師關於綜合財務報表報告責任的聲明載於本年報獨立核數師報告。

風險管理及內部控制

董事會深知其對風險管理及內部控制系統的責任，並持續審查企業管治守則第D2項原則所載本公司風險管理及內部控制系統的有效性。有關系統旨在管理而不是消除未能實現業務目標的風險，並且只能針對重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。

董事會全權負責評估及確定為實現本公司戰略目標而願意承擔的風險的性質及程度，並建立及維護適當且有效的風險管理及內部控制系統，以保護股東的投資及本集團的資產。

審核委員會協助董事會監督風險管理及內部控制系統的設計及實施。本公司已制定並採用不同的風險管理程序及指引。審核委員會每年進行自身評估，以確認本公司已妥為遵守風險管理及內部控制政策。所有部門會進行內部控制評估，以識別對本集團業務有潛在影響的風險因素。管理層會評估風險發生的可能性，監察風險管理的進度，並向董事會及審核委員會報告調查結果及系統的有效性。

本集團已制定其披露政策，為本公司董事、高級人員、高級管理層及相關僱員處理機密信息、監控信息披露及回應查詢提供一般指引。

本公司已聘請經驗豐富的人員來提供內部審核職能，並對風險管理及內部控制系統的充分性及有效性進行獨立審查。內部審核部門審查與會計實務及所有重大控制相關的關鍵問題，並向審核委員會提供調查結果及改進建議。本公司已制定標準營運程序以規範其採購活動，該等活動乃透過其OA平台的採購模組進行。該模組包含兩項核心功能：供應商管理及採購申請管理。供應商管理職能負責監督整個供應商生命週期，包括供應商註冊及啟用、供應商資料維護以及年度績效評估。採購申請管理功能規管申購單的提交及審批，以及採購活動的執行及供應商選擇。此外，本公司亦向僱員提供有關標準作業程序及OA系統操作的相關培訓，以確保採購活動乃根據本公司現有內部監控框架進行。

管理層認為建立並不斷完善風險管理及內部控制系統至關重要，並於截至2025年12月31日止年度期間加強本公司內部控制、內部審計及合規。本公司風險管理及內部控制系統乃遵循以下原則、功能和流程制定：

- 本公司已就主要業務營運建立政策及程序，包括研究及開發、收益、採購、財務報告、知識產權保護、支出、環境保護及職業健康與安全、IT營運及安全、資產管理以及稅項。內部審核部門持續監察該等政策及程序的有效性。

- 本公司政策要求業務部門定期審閱及更新政策或標準作業程序(SOP)，以簡化流程並減輕因法律、法規或內外部環境變化而產生的風險。
- 本公司已制定反貪污政策，以防範組織內部的貪污及賄賂行為。內部及外部持份者均可獲取有關舉報渠道的資料。
- 本公司已就舉報及反舞弊調查建立明確的調查及處理機制。相關政策明確禁止對舉報人進行報復。調查小組將協調所有調查工作、匯報調查結果，並提供補救建議。
- 本公司已訂立有關處理內幕消息的書面政策，就保密義務及申報程序向全體員工提供清晰指引。

截至2025年12月31日止年度，董事會在審核委員會及管理層的協助下，已審閱管理層報告及內部審核結果，並審閱本公司及其附屬公司風險管理及內部監控系統(包括財務、營運及合規監控)的有效性。年度審查亦涵蓋本公司會計、內部審核及財務報告職能的資源充足性、員工資格及經驗、培訓計劃和預算以及與本公司環境、社會及管治績效和報告相關者。董事會認為，有關系統屬充分且有效，並將於其後年度持續進行相同性質的審查。

外聘核數師及核數師的薪酬

本公司外聘核數師就其對本公司截至2025年12月31日止年度的財務報表的申報責任的聲明，載於本年報「獨立核數師報告」一節。

本公司外聘核數師將獲邀出席股東週年大會，以解答有關審核的執行、核數師報告的編製及內容及核數師獨立性的問題。

於截至2025年12月31日止年度，本公司已付／應付予外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行的薪酬載列如下：

服務性質	薪酬 (千港元)
審核服務	3,112
非審核服務 (附註)	175
總計：	3,287

附註： 已提供的非審核服務主要包括稅項諮詢服務。

多元化

董事會多元化

本公司致力於提升本公司的多元化文化。本公司通過考慮本集團企業管治架構中的多項因素，力求在切實可行情況下提升多元化。

董事會已採納董事會多元化政策，其載列實現及維持董事會多元化的目標及方法，從而提升董事會的效率。根據董事會多元化政策，本公司透過考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、教育背景、行業經驗及專業經驗，力求達致董事會多元化。董事具備均衡的性別、知識、技能及經驗，包括管理、財務、法律、投資及生物技術行業。彼等獲得生物學、生物工程學、藥學、工商管理、法律及經濟學等各個領域的學位。本公司亦已採取並將繼續採取措施提升本公司董事會層面的性別多元化。提名委員會將重新審視董事會多元化政策並不時監督其實施情況，並監察該等可計量目標的達成進度，以確保該政策始終有效。提名委員會日後亦將盡最大努力物色及推薦適當的女性候選人供董事會考慮，以確保可維持性別多元化。本公司亦將參考董事會多元化政策，確保在招聘中高層員工時實現性別多元化，以便本公司屆時將有一批女性高級管理層及董事會潛在繼任者，確保董事會性別多元化。本集團將繼續重視女性人才培養，為女性員工提供長期發展機會。

董事會目前擁有一名女性董事，因此已實現至少有一名女性董事的目標。董事會亦已實現性別多元化，因此符合上市規則第13.92條的規定。本公司亦擬於招聘中高級人員時促進性別多元化，培養一批女性高級管理層及董事會潛在繼任者。本公司計劃為我們認為具備我們營運和業務所需經驗、技能和知識的女性僱員，提供全面培訓，包括但不限於業務營運、管理、會計和財務、法律及合規以及研發。本公司認為該策略讓董事會日後有機會提名具備能力的女性僱員加入董事會，且有女性候選人可長遠實現董事會的性別多元化。

僱員多元化

本公司致力於推進僱員及管理層的性別多元化，打造平等、多元及包容的職場環境。截至2025年12月31日，本集團員工（包括本公司高級管理層）的男女性別比率約為**51.7% : 48.3%**。

為實現提高公平性及為女性僱員創造更多機會的目標，本集團制定招聘僱傭、培訓及晉升措施，以考慮廣泛範圍的候選人。本集團亦提供身心健康、關愛福利、安全的職場環境及溝通渠道以賦能女性僱員。本集團僱員多元化常規的其他詳情載於本年報「環境、社會及管治報告」一節。

公司秘書

我們公司秘書服務的外部服務提供商卓佳專業商務有限公司的梁君慧女士（「**梁女士**」）為本公司的公司秘書兼授權代表。梁女士於本公司的主要聯絡人為本公司總顧問兼董事會秘書王君女士。截至2025年12月31日止年度，梁女士已接受不少於**15**小時的相關專業培訓，並遵守上市規則第**3.29**條的規定。

與股東溝通及投資者關係

本公司認為與股東進行有效的溝通對於提升投資者關係及使投資者了解本集團的業務表現及策略至關重要。本公司已制定旨在拓展股東就影響本公司的各項事宜以及本公司如何徵詢及理解股東及持份者意見交流意見渠道的股東通訊政策。董事會已每年審核該政策並認為該政策的實施行之有效。

本公司使用以下方法與股東溝通：

- 刊發公告、中期報告及年度報告
- 在本公司網站上公佈關鍵企業管治政策
- 召開本公司股東週年大會及其他股東大會

本公司致力維持與股東的持續交流，特別是透過股東週年大會及其他股東大會。於應屆股東週年大會上，董事（或其指定人員（如適用））、適當管理行政人員及外部核數師將盡一切合理努力參加會議並回答股東的問詢。

為促進有效溝通，本公司亦設有網站 insilico.com，本公司會於網站刊登有關本公司業務發展及營運之豐富資料及最新資料、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。本公司盡力確保及時披露資料，而有關資料實屬公正、準確及真實且無任何重大疏漏，從而使股東、投資者及公眾能作出合理的知情決定。

股東權利

作為維護股東利益及權利的措施之一，股東大會上就每個實質上獨立的事項（包括選舉個別董事）提出單獨的決議，供股東審議及投票。股東大會上提呈的所有決議案均將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將緊隨相關股東大會結束後公佈於聯交所及本公司網站。

股東召開股東特別大會（「股東特別大會」）

股東週年大會以外的所有股東大會均稱為股東特別大會。根據組織章程細則第75條，董事會可適時召開股東特別大會。股東特別大會亦須由一名或多名股東（於提呈要求當日持有本公司實繳股本不少於十分之一並有權在股東大會上投票）要求而予以召開。該項要求須以書面形式向董事會或秘書提呈，以要求董事會召開股東特別大會以處理有關要求中列明的任何事項。該大會須於提呈該項要求後兩個月內舉行。倘董事會未有於提呈後21日內召開有關大會，則提呈要求者（或多名提呈要求者）可自行以相同方式召開大會，且本公司須償付提呈要求者因董事會未有召開大會而引致的所有合理開支。提呈要求者可於在按組織章程細則第75條請求召開的股東大會議程中增加決議案。

為免生疑問，除非另有指明，根據組織章程細則將寄發予任何人士或將由任何人士發出的任何通知或文件須以書面形式發出，或在開曼公司法及上市規則不時許可的範圍內以及受組織章程細則規限的情況下，該通知或文件可以電子通訊的形式發出。須向本公司或本公司任何高級職員交送或送達的任何通知或文件，可將該通知或文件交送或送達本公司或該高級職員所在的本公司總辦事處或開曼群島註冊辦事處，或藉預付郵資的信封或封套郵寄至本公司或該高級職員所在的本公司總辦事處或開曼群島註冊辦事處。股東的提呈、通知或聲明（視乎情況而定）須提供其全名、聯繫方式和身份證明，以便生效。股東資料可能須按法律要求披露。

股東於股東大會上提呈提案的程序

開曼公司法或組織章程細則並無允許股東於股東大會上提呈新決議案的條文。然而，如上文所概述，有意於股東大會提呈決議案的股東可於進行組織章程細則所述程序後通過召開股東特別大會實現提呈。股東提議人士參選本公司董事的詳細流程刊載於本公司網站。

向董事會作出查詢

股東如向董事會提出任何查詢，可向本公司發出書面查詢。本公司通常不會處理口頭或匿名詢問。股東可向本公司董事會寄送書面問詢，可以郵寄方式寄送至中國上海市浦東新區金科路2889弄長泰廣場C座9樓，或以電郵方式發送至ir@insilico.ai。股東資料可能須按法律要求披露。

章程文件

自上市日期起至最後實際可行日期止期間，本公司並無對其章程文件作出任何變更。最新版本的組織章程細則可於本公司及聯交所網站查閱。

股息

本公司現時並未訂立正式股息政策或預設派息比率。是項方針旨在保持釐定宣派及派付股息的靈活性，而董事會將根據本集團當前的財務狀況、未來的營運資金需求、業務需求以及董事會可能不時認為相關的其他因素考慮宣派及派付股息。任何股息宣派及派付以及股息金額均須符合我們的組織章程細則及《開曼公司法》。日後宣派及派付股息將由董事會酌情或股東於股東大會釐定。據本公司的開曼法律顧問告知，根據《開曼公司法》，開曼群島公司可從利潤或股份溢價賬中派付股息，惟在任何情況下，倘派付股息將導致公司無法償還其於日常業務過程中到期的債務（即《開曼公司法》規定的償債能力測試），則不得派付股息。據本公司開曼法律顧問所告知，累計虧損的財務狀況並不禁止我們向股東宣派及派付股息，因為不論我們的盈利能力，股息仍可從本公司的股份溢價賬中宣派及派付，惟我們須符合《開曼公司法》所載的償付能力測試。

環境、社會及管治報告

關於本報告

本報告是InSilico Medicine Cayman TopCo (英矽智能) 發佈的首份環境、社會及管治報告 (簡稱「ESG報告」)，旨在披露本公司及其附屬公司 (統稱「英矽智能」「本集團」或「我們」) ESG方面的相關信息，全面回應各利益相關方對本集團ESG管理的關注和期望。

報告編製依據

本報告遵循香港聯合交易所有限公司 (「香港聯交所」) 頒佈的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告守則》(「《ESG報告守則》」) 載列的所有條文，並根據《ESG報告守則》中所有建議披露做匯報。本報告有關程序包括：識別和排列重要利益相關方、識別和排列ESG相關重要議題、決定ESG報告的界限、收集相關材料和數據、根據資料編製報告、對報告進行審閱等。

報告範圍及邊界

除特別說明外，本報告覆蓋範圍包括本公司及附屬公司。本報告所引用的數據為公司內部統計數據，如無特殊說明，報告中的財務數據以美元為單位。

本報告的時間範圍為2025年1月1日至2025年12月31日 (簡稱「報告期」)。

報告匯報原則

本報告在編製過程中主要遵循以下基本原則：

- **重要性原則**：本報告通過利益相關方溝通及重要性評估工作，識別對利益相關方及本集團重要或相關的ESG議題，並對其重要性進行排序。
- **量化原則**：本報告中有關排放量／能源耗用所用的標準、方法、假設及／或計算工具的資料，以及使用的轉換因素的來源，均在相應位置進行說明。
- **平衡原則**：本報告遵循平衡原則，客觀展現本集團的ESG管理現狀。
- **一致性原則**：本報告是本集團首次披露ESG報告，相關披露統計方法已經確認，並將在後續年度保持一致。

數據可靠性保證

本報告的數據和案例主要來源於本集團統計報告和相關文件。董事會承諾本報告不存在任何虛假記載、誤導性陳述，並對其內容真實性、準確性和完整性負責。

董事會聲明

本集團高度重視ESG事宜的管理，董事會是本集團ESG治理的最高責任機構，全權負責監督、監控及識別與環境、社會及管治(簡稱「ESG」)有關的風險及機遇，制定及採用我們的ESG政策和目標，並根據ESG目標每年審查相關執行進展與管理成效。

董事會負責持續監察ESG風險與機遇(包括氣候相關風險及機遇)及管理方法，董事會下設ESG委員會，由五位經驗豐富的董事會成員組成，ESG委員會會議每年至少舉行兩次，為董事會制定ESG政策提供指導與建議，確保本集團實施有效的風險管理措施並在必要時及時調整管理策略，以應對不斷變化的內外部環境。

董事會在監督本集團整體策略、重大交易決策及風險管理程序和相關政策的過程中，綜合考慮可能對本集團產生重大影響的ESG風險及機遇(包括氣候變化相關風險及機遇)，並在必要時權衡相關因素。

ESG管治

ESG管治架構

英矽智能深知自身在環境、社會及管治方面的責任，並充分認識到ESG引發的相關問題可能會對我們業務營運的可持續性造成影響。因此，我們已至上而下建立由董事會、ESG委員會、ESG工作小組構成的三級ESG管理架構，明確各層級職責，確保ESG工作的系統規劃、有效推進和全面落實。我們已制定了完善的溝通匯報機制，其中ESG委員會每年至少舉行兩次會議，ESG工作小組至少每季度一次向ESG委員會匯報重大ESG事宜，確保相關信息及時、準確地傳遞至決策層，為ESG戰略制定和風險管理提供支持。同時，我們已制定一套符合相關國際標準的ESG政策，確保本集團的發展符合國內外ESG監管要求。

董事會	負責指導整體ESG發展規劃，監督並管理ESG風險與機遇(包括氣候變化相關風險及機遇)，定期審閱並檢討本集團在ESG方面的表現。
ESG委員會	負責制定及檢討本集團ESG責任、願景、策略、框架、原則及政策，設定ESG目標，開展ESG產業發展研究，並就ESG相關重大事項(包括氣候變化相關風險及機遇)做出決策。
ESG工作小組	負責執行並落實本集團ESG策略，包括但不限於識別、評估、排序及管理潛在ESG風險與機遇(包括氣候變化相關風險及機遇)，識別並確定關鍵ESG議題，ESG事宜的協調管理、溝通及披露等。

環境、社會及管治報告

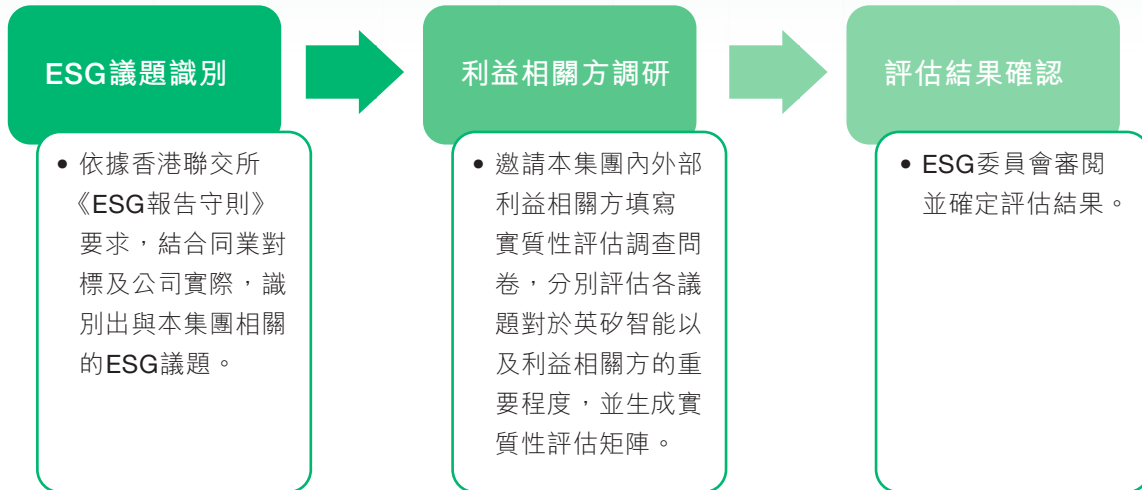
利益相關方溝通

開放、透明的利益相關方溝通是推動可持續發展的重要基礎。英矽智能建立了常態化、多渠道溝通機制，通過定期對話、調研反饋及信息披露等方式，傾聽並積極回應各方關切，並將其建議有效融入公司的ESG治理與實踐之中。

利益相關方	關注的議題	溝通渠道
政府及監管機構	商業道德及合規 研發創新 產品安全與質量	機構考察 公文往來 政策執行 信息披露
股東及投資者	投資回報 信息披露 研發創新 產品安全與質量 知識產權保護	投資者關係網站 股東大會 信息披露 信函往來 電話會議 接待來訪 路演
客戶	信息安全及隱私保護 產品安全與質量 客戶服務 行業合作與發展	客戶調研 客戶拜訪 技術研討會 平台客服 客戶滿意度調查
員工	員工權益 員工培訓與發展 多元、平等與包容 職業健康與安全	員工培訓 員工調研與交流 職業發展溝通 內部郵箱
供應商	產品安全與質量 供應鏈管理 知識產權保護	供應商審核 供應商交流與培訓
媒體	研發創新 合規僱傭	媒體溝通採訪 官網
行業協會	行業合作與發展 知識產權保護	行業會議 行業交流
社會大眾	社會公益	公益活動

實質性議題評估

本集團通過開展實質性評估，以釐清未來ESG工作的重點關注領域。我們的實質性議題評估具體步驟如下：



報告期內，英矽智能共識別出**19**項ESG議題，經評估，有**6**項議題為高度重要性議題，分別為研發創新、知識產權保護、信息安全及隱私保護、職業健康與安全、產品安全與質量、員工權益。英矽智能將重點圍繞該**6**項高度重要性議題展開相關實踐，以持續提升ESG管理水平。

環境、社會及管治報告

本集團ESG議題實質性矩陣如下圖所示：

英矽智能ESG議題實質性矩陣



1. 全面合規運營

商業道德與反貪污

英矽智能恪守商業道德，嚴格遵守各司法管轄區內所有規範道德商業行為、反腐敗和反賄賂相關活動的法律，包括但不限於美國《反海外腐敗法》、英國《反賄賂法》、《德意志聯邦共和國刑法典》、《中華人民共和國反不正當競爭法》以及中國外商投資企業協會研發製藥企業委員會發佈的《RDPAC行業行為準則》等。我們制定了《反腐敗政策》，適用於本集團所有員工、董事、高級管理人員、個人股東、負責人和承包商，以及協助或以公司名義開展業務的任何第三方中介，承諾以最高道德標準和法律要求開展業務。我們禁止直接或間接（通過第三方）向任何政府官員或任何人提供、承諾、支付、給予、接受或授權給予／接受任何有價值物品（如禮品、商務招待、折扣、餐飲、旅行、商品、服務、為親屬安排工作或慈善捐贈），以誘使影響商業或公務決策和／或獲取或保留業務或任何不正當利益。

英矽智能亦制定適用於全集團的《行為準則》並由本集團的首席執行官(CEO)監督執行，旨在幫助所有員工、高級管理人員和董事理解並遵循英矽智能致力於遵守的高標準商業行為。該準則涵蓋了商業道德的種類、相關規定、報告程序以及違反商業道德的後果，力求確保員工的行為不受利益衝突的影響。我們要求所有員工熟悉並電子化簽收《行為準則》《反腐敗政策》等文件，確保他們在英矽智能服務期間符合公司標準。

在醫療反貪腐方面，我們制定了《外部互動交流制度》，細化員工與醫療衛生專業人士(HCP)、政府官員(GO)及醫療衛生組織(HCO)互動時應遵循的各類反賄賂與反腐敗要求，覆蓋會議管理、商務往來、醫療衛生專業人士合作、商業贊助管理等方面，確保合作關係的廉潔透明。

同時，本集團將商業道德的管理延伸至第三方合作夥伴，致力於促進第三方合作夥伴了解並遵守有效的《反腐敗政策》。我們亦在與供應商或合作方簽署的協議中加入反貪污合規條款，要求其在協議履行期間保證嚴格遵守反腐敗、反賄賂等各類適用的法律法規與行業規範，對腐敗或貪污行為進行界定，並明確針對貪污腐敗行為的處罰機制，確保合作過程的廉潔與合規。

截至報告期末，本集團未發生任何貪污訴訟案件。

- **舉報程序**

本集團高度重視各類舉報信息，並鼓勵任何了解或懷疑可能違反《反腐敗政策》的員工、顧問或第三方承包商向直屬經理、人力資源部、法律和合規部門等舉報。在收到舉報信息後，法律和合規部門將及時聯繫舉報人了解相關情況並開展調查做出決定。如存在違規，我們將基於適用的政策對相關人員採取糾正或紀律處分。如果某些違規行為具有違法性質，我們將向相關監管機構報告案件。

本集團舉報途徑：

- 人力資源部郵箱：HR@insilico.ai
- 法務部郵箱：legal@insilico.ai
- 合規部郵箱：compliance@insilico.ai

在舉報調查過程中，我們將優先保護舉報人身份及舉報人披露的信息，僅在最小必要範圍內向相關人員披露舉報人身份。所有參與調查的人員均有義務遵守此原則，以防止報復。我們規定不得因舉報人的舉報活動而在任何方面對其進行區別對待或歧視，也不得在績效評估或任何晉升或降級評估中將此類活動視為不利因素。

- **商業道德培訓**

本集團面向全員開展合規宣貫與培訓，確保每位員工充分理解並遵循本集團內部合規要求。通過線上學習平台，我們向員工推送《外部互動交流制度》《利益衝突管理》《反洗錢與貿易合規》等培訓課程，強化合規意識。本集團內部合規門戶網站亦同步合規培訓材料，並在網站中設置多個合規內容板塊及問答板塊，覆蓋舉報渠道、調查程序、禮品及招待費用、HCP互動細則等熱點問題，並提供舉報表單、利益衝突申報模板等工具，便於員工在日常工作中隨時查閱。

針對高風險業務部門，我們組織開展線下專題培訓，例如面向臨床運營部開展HCP聘用規定及文件要求的專項輔導，面向商務拓展與公關部傳達關於贊助活動規定及流程要求，切實提升業務一線人員的合規應對能力。

此外，我們通過郵件及會議的形式對董事會成員進行了反腐敗及反賄賂相關培訓，深度解析反腐敗及反賄賂的常見行為及要求，並系統解讀高頻風險事件及相關法律要求，以確保全體董事合規履職。

負責任營銷

我們高度重視品牌形象與商業聲譽的長期建設，嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》等國內外市場相關法規要求，堅持踐行負責任營銷理念，將誠信宣傳貫穿業務全流程，切實保障客戶與合作夥伴的合法權益。

在內容合規方面，本集團嚴格規定僅可使用公開或經正式審閱的信息，並嚴禁使用廣告法禁用的絕對化或誇大表述，全面杜絕虛假宣傳、誤導宣傳行為，充分保障宣傳內容的準確性、可靠性。

在流程合規方面，本集團針對不同類型和優先級的宣傳資料，建立了分級、科學且嚴謹的審核流程，確保信息發起人和指定管理人員在適當節點參與審核和確認，以保障信息披露的合法合規性及內容的準確性。我們實行「公共關係部門(PR)發起、業務部門初審、法務合規部門複核、高管團隊終審、公共關係部門(PR)定稿發佈」的審批管控流程，所有涉及公司品牌、公司描述的物料與活動信息(包括網站、宣傳冊、展位、海報、視頻、廣告、活動方案等)必須經此審核管控流程通過後方可製作與對外發佈。公司明確要求相關申請材料至少提前五個工作日提交，並按照相關規範進行歸檔與備案管理。

在營銷活動合規方面，對外宣傳活動需由專人統籌管理，合作夥伴及供應商發佈任何包含本集團內容的信息前必須獲得本集團內部審批與PR確認，並通過保密管理與發佈前審批要求防止擅自傳播、信息不一致導致的合規風險。此外，新媒體賬號均以公司證照註冊，內容發佈流程同樣需「部門負責人+法務+PR」審批，確保對外信息統一、規範。

信息安全與隱私保護

- **管理體系**

本集團嚴格遵循《中華人民共和國網絡安全法》《中華人民共和國數據安全法》等國內外適用法規，制定了《項目管理信息安全指南》《隱私與個人數據保護政策》《事件響應程序》等一系列管理制度，為信息安全與隱私保護提供堅實的政策支撐。

同時，本集團已成立由專職IT安全專家和相關管理人員組成的信息安全管理團隊，其中專職IT安全專家負責制定並宣導安全政策、組織安全意識培訓、開展定期訪問審查與合規審計、監控網絡安全事項，並在發生安全事件時及時升級匯報；信息安全負責人負責設定全球信息安全目標與優先事項，監督整體信息安全活動的推進與落地，充分保障本集團數據與信息管理安全合規、穩定可控。

環境、社會及管治報告

截至報告期末，本集團已通過ISO/IEC 27001信息安全管理體系認證，同時我們的Pharma.AI平台也已通過中國國家信息系統安全等級保護三級測評，並定期接受外部審核與監督評估，以確保管理體系的持續適用性和有效性。

 <p>The image shows an Information Security Management System Certificate issued by NGV Certification Center Co., Ltd. to InSilico Medicine Hong Kong Limited. The certificate is for ISO/IEC 27001:2022 and covers information security management activities related to software research and development, biomedical technology research and development, and drug research and development. The certificate is valid from 09-10-2024 to 09-10-2027.</p>	 <p>The image shows a Case Filing Certificate for Information System Security Level Protection (Level 3) for the PHARMA.AI system. It is issued by the State Security Administration of the P.R.C. and is valid from 2023-09-01 to 2023-12-31.</p>
<p>ISO/IEC 27001 信息安全管理體系認證</p>	<p>Pharma.AI平台國家信息系統安全等級保護三級備案證書</p>

- **管理舉措**

我們持續深化信息安全與隱私保護相關舉措，從數據安全保護、網絡安全保護、隱私安全保護等維度重點發力，持續提升信息安全治理與隱私安全保障水平。我們所有數據收集、使用及管理慣例均符合適用法律及法規，與我們的業務合作夥伴及客戶就數據收集、使用及管理達成協議是我們進行合作前的首要任務。

數據安全保護

- **數據授權：**我們按照數據敏感程度實施分類分級管理，針對不同等級的數據設置差異化的訪問權限與審批流程，同時建立完善的內部認證及授權體系，確保機密數據僅可由獲授權人員在合規設備或安全合規的網絡環境進行訪問，並對所有數據存取行為進行全程記錄與監控；

- **數據存儲**：針對不同性質的數據，公司制定了嚴格的備份策略。對於Pharma.AI等核心系統數據，實行每日高頻備份，所有數據均加密存儲在嚴格托管的雲資源池中；對於員工辦公終端，統一部署終端管理軟件與數據防洩漏策略，同步核心工作目錄至公司托管的安全雲盤進行備份客戶在私有化環境安裝我們的Pharma.AI平台時，所有數據均存儲在客戶的私有域內，所有監測及預警工具僅供客戶使用；
- **數據加密**：在數據收集、傳輸、存儲全流程中採用加密技術，在數據刪除與銷毀流程中嚴格遵循本集團規定的數據安全處置程序執行；
- **客戶數據隔離**：我們已按照訂閱協議將自身數據與客戶數據進行隔離。內部使用的Pharma.AI與客戶使用的Pharma.AI相互隔離。此外，基於角色的訪問控制(RBAC)實現數據使用與訪問權限的精細化分離，所有客戶僅被授予訪問自身數據及開展相關試驗的權限；
- **臨床數據傳輸**：確保臨床數據及相關資料的跨境傳輸符合監管要求，依法取得必要審批與授權，並按相關法律法規向主管部門完成備案，保障數據跨境流動合規、可追溯、可管控；
- **漏洞管理**：定期開展安全漏洞掃描與系統基線檢查，對於重要系統，每周執行自動化安全掃描並及時修復相關補丁。此外，對於Pharma.AI平台，每年定期聘請獨立第三方安全機構開展深度的滲透測試，持續消除潛在安全隱患；
- **災備演練**：定期組織災備演練，驗證數據備份策略與應急預案的有效性。

網絡安全保護

- **系統技術防護**：採用多層安全防護(包括內外網邊界防火牆、Web應用防火牆)，以保護Pharma.AI平台及信息技術系統免受黑客攻擊、異常流量及／或未經授權的訪問。同時，通過日誌監控對關鍵網絡設備及系統運行狀態進行實時監測，及時識別異常行為與潛在攻擊，降低網絡入侵和服務中斷風險；
- **系統訪問控制**：建立業務員工賬號開通、權限變更、賬號保留等信息安全相關流程，嚴格管控公司數據賬戶，要求全員強制啟用多因素認證(MFA)，並通過公司統一身份認證平台或安全VPN進行可信接入，方可訪問內網資源。

隱私安全保護

我們以《通用數據保護條例》(GDPR)為基準，實現覆蓋中國內地、中國香港、中國台灣、美國等多地區的跨域隱私合規管理。同時，遵循GDPR「六大原則」與問責機制，確保所有個人數據處理在合法、公平、透明、目的限定和數據最小化的框架下進行。我們建立數據主體權利響應、授權管理及數據洩露通報機制，並對新系統、新項目開展隱私影響評估，落實數據最小化、假名化等保護措施，全方位保障個人隱私信息安全。

- **員工培訓**

本集團持續加強在信息安全與隱私保護方面的員工安全意識教育，2025年開展「2025全員強制性安全意識培訓(2025 Mandatory Security Awareness Training for All)」線上必修課程，培訓內容圍繞網絡攻擊手法及防範要點、數據保護基礎知識普及、日常辦公中的安全操作規範與風險識別等維度展開，有效提升員工在信息安全與隱私保護方面的責任意識和實務能力。

同時，我們進一步面向軟件研發及相關技術團隊推出「2025安全應用程序開發(2025 Secure Application Development)」培訓項目，重點圍繞安全編碼與應用安全設計開展專題學習，幫助本集團從研發源頭提升產品與系統的安全合規能力。

2. 賦能產品研發

本集團以創新驅動為核心、質量保證為底線、知識產權保護為屏障，三位一體協同賦能全鏈條產品研發，全面支撐創新藥研發高效、合規、高質量推進，持續為市場提供安全可靠、具有核心競爭力的突破性解決方案。

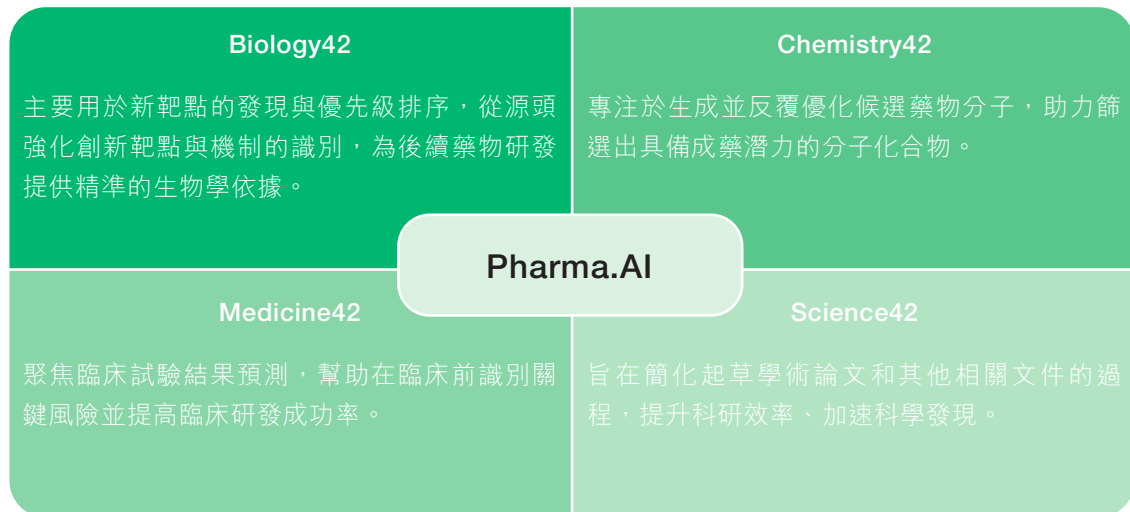
創新驅動

我們始終致力於以AI賦能藥物發現與開發，依托自主研發的生成式人工智能平台Pharma.AI、經驗豐富的研發團隊及先進的自動化實驗室，持續提升新藥研發效率與成功率，並通過產學研合作加速推進創新藥物管線佈局與成果轉化，不斷滿足臨床需求。

- 創新能力建設

Pharma.AI平台

我們自主研發Pharma.AI平台，成功將先進的算法及深度學習模型整合至藥物發現及開發的全生命週期多個階段，包括靶向識別、分子生成、先導化合物優化、生物標誌物發現及臨床試驗預測等，大幅縮短研發週期、降低研發成本，持續為創新藥物研發提供高效、精準的智能化解決方案。Pharma.AI由Biology42、Chemistry42、Medicine42及Science42四個模塊組成：



通過簡化及加速傳統上耗時費力的流程，我們顯著提高候選藥物進入臨床及後續試驗階段的成功率，從而顯著縮短整體藥物開發週期。借助Pharma.AI，我們的候選藥物從靶點發現到臨床前候選化合物(PCC)確認平均僅需12至18個月，遠短於傳統方法(平均需4.5年)。

同時，Pharma.AI能夠與我們的生物團隊實現全面整合，構建起實時反饋循環，從而持續強化平台的學習能力與運行表現。該平台通過接收來自管線開發進程及戰略合作中的數據輸入，不斷升級迭代模型，並將平台能力反哺至下一輪項目中，從而提升研發速度、提高命中率，推動藥物研發能力持續優化。截至報告期末，我們已通過Pharma.AI產生逾20項處於臨床或新藥臨床試驗申請(IND)階段的資產。

研發團隊及實驗室

我們不斷夯實研發團隊及實驗室建設，持續強化研發創新根基。在研發團隊方面，我們擁有一支由經驗豐富的科學家、AI工程師及業務領導者組成的全球團隊。報告期內，科學家人數已達到249人，碩士或博士學歷佔87%以上，大部分核心研發團隊成員、團隊負責人及項目負責人均來自全球頂尖大學及研究機構，為研發工作提供了堅實的學術能力支撐。

在實驗室方面，我們建立了「Life Star」自動化實驗室，核心目標是將Pharma.AI核心系統與實驗室能力深度耦合，從而實現特定藥物研發流程的自動化運轉、減少實驗偏差，並為研發決策提供科學支撐。自動化實驗室能夠顯著賦能內部藥物研發工作，尤其在靶點驗證、靶點生物學及生物標誌物分析、適應症選擇、聯合用藥策略分析等關鍵環節表現突出，有效提升了我們的藥物轉化能力。

- **創新生態共建**

依託在AI藥物研發領域的長期積累，我們已在報告期內與全球領先的醫療保健及製藥公司建立多項戰略合作關係，合作領域覆蓋新一代抗體藥物偶聯物(ADC)開發、中樞神經系統(CNS)疾病小分子抑制劑的早期發現、肝纖維化新靶點識別等，共同賦能AI+前沿藥物領域的創新突破。同時，經過持續深耕與廣泛研發，我們已將Pharma.AI的技術能力拓展至農業、營養保健品等非醫藥行業產品研發，進一步發揮Pharma.AI平台在創新生態共建方面的巨大潛力。

- **創新成果展示**

自2014年成立以來，本集團始終致力於降低藥物研發的創新門檻，在國際同行評議期刊上持續分享前沿研究成果。我們的研究領域橫跨生成生物學、生成化學、計算與實驗生物學等多個核心領域。截至報告期末，英矽智能已累計發表學術論文300餘篇。2025年，我們累計發表同行評議論文50餘篇，其中9項重磅研究登上Nature系列刊物，10篇論文發表於美國化學學會(ACS)旗下頂級期刊。

此外，憑藉在藥物發現與管線開發領域的紮實研發能力，本集團已在多項關鍵技術方向取得了階段性進展。

案例：ISM001-055 (口服) — 用於治療特發性肺纖維化(IPF)的TNIK小分子抑制劑

ISM001-055 (口服) 是一款強效選擇性TNIK小分子口服抑制劑，擬用於IPF這一致命性肺部疾病的治療。其作用機制為通過靶向抑制TNIK靶點，調控TGF- β 1、NF- κ B等關鍵促纖維化信號通路，從而減少纖維化進程並下調炎症因子水平，改善肺功能損傷。該藥物自2019年啟動研發至今，已先後獲得美國FDA孤兒藥資格、中國藥監局突破性療法認定，並計劃2026年上半年在中國推進III期臨床研究。

案例：ISM5411 — 用於治療炎症性腸病(IBD)的PHD1/2小分子抑制劑

ISM5411 是一款口服、腸道受限型PHD1/2小分子抑制劑，擬用於IBD的治療。其核心作用機制為通過抑制PHD1/2靶點，調控腸道炎症相關通路，減輕消化道慢性炎症反應，發揮治療效果。研發方面，我們已於2025年11月在中國啟動了針對潰瘍性結腸炎的IIa期臨床試驗，並於2025年12月對首名患者進行給藥。

案例：ISM3412 — 用於治療甲基硫腺苷磷酸化酶缺失(MTAP-/-)的MAT2A小分子抑制劑

ISM3412 是一款口服強效、選擇性MAT2A小分子抑制劑，擬用於MTAP缺失局部晚期/轉移性實體瘤的潛在治療。其作用機制為通過抑制MAT2A靶點減少S-腺苷甲硫氨酸(SAM)生成，進而導致依賴SAM的PRMT5甲基化功能喪失，利用合成致死效應發揮抗腫瘤作用。研發方面，該藥物已獲美國FDA及中國藥監局IND批准，當前正開展全球多中心I期首次人體臨床試驗。臨床試驗由劑量遞增部分(第1部分)及劑量選擇優化部分(第2部分)兩部分組成。試驗目前正在進行第1部分，首個研究中心已於2024年12月啟動，且首例患者入組已於2025年4月完成。

基於上述研發成果，2025年我們榮獲以下榮譽獎項，充分表明本集團的研發能力已得到了外界的廣泛認可。

獎項名稱	頒獎機構
50家聰明公司(TR 50)	《麻省理工科技評論》
2025年VENTURE50風雲50&生命科技50	清科控股、投資界
2025未來醫療100強中國創新醫藥與生物製品榜	動脈網、VB100
BostInno 2025 Fire Award	BostInno
2025年自然指數全球生物科學產業機構排行榜	Springer Nature

質量保證

本集團構建了覆蓋臨床試驗、第三方合作機構、註冊申報及管線產品授權的全流程質量保證機制，通過嚴格合規管控、專業團隊監督、科學流程管理與嚴謹合作篩選機制，全方位保障藥物研發、臨床試驗及後續開發各環節的規範性、科學性與可靠性。

- **臨床試驗質量管控**

我們的臨床試驗嚴格遵循國家藥品監督管理局、美國食品藥品監督管理局(FDA)、新西蘭藥品和醫療用品安全管理局(Medsafe)等監管機構的新藥臨床試驗申請(IND)批准要求，並依據藥物臨床試驗質量管理規範(GCP)開展臨床研究活動，確保全過程符合法規與行業標準。

我們每項臨床試驗均設有牽頭主要研究者，主要負責確保整個試驗嚴格遵守臨床試驗方案及GCP。在臨床試驗全過程中，我們在合同研究組織(CRO)及合同定制研發生產機構(CDMO)的協助下，密切監控試驗相關活動、開展現場審核、實施持續風險評估與安全評估、審查方案偏差並核驗臨床數據，切實保護受試者安全並確保試驗結果的完整性。

- **CRO及CDMO管理**

我們通過與專業合規的CRO、CDMO建立穩定合作關係以進一步保障臨床試驗質量。在合作方選擇上，我們綜合考量其資質、專業經驗、行業聲譽等關鍵因素，篩選具備成熟服務能力與良好行業口碑的合作夥伴。截至報告期末，我們已與超過40家機構建立合作，且除特定合作方外均與本集團、董事、股東及高級管理層無關聯關係，確保合作的獨立性與公正性。

臨床前CRO及CDMO需在本集團統一監督下，按照研究方案提供化合物合成、實驗室檢測、臨床前藥理毒理及安全性評價等服務，為臨床試驗奠定科學可靠的前期基礎。臨床CRO依據試驗方案提供試驗準備、源數據核查、臨床安全管理、數據管理及報告編製等全流程服務，支撐臨床試驗規範實施。CDMO則嚴格按照產品規格、現行藥品生產質量管理規範(cGMP)、本集團質量標準及相關法律法規開展生產工作，保障試驗用藥質量穩定、合規可靠。

- **產品註冊**

本集團建立了規範的候選藥物申報流程，以適配監管批准要求。我們圍繞臨床試驗申請及新藥上市申請，統籌開展申請資料收集、監管機構問詢答覆以及研發項目合規監控等工作，確保所有臨床試驗及研發活動嚴格遵循相關法律法規要求。同時，本集團對候選藥物的監管提交流程實施全程管控，確保臨床試驗開展前均完成向相關監管部門的備案並取得正式批准，從源頭保障試驗合法合規啟動。

- **管線產品授權質量保證**

在管線產品對外授權時，我們對潛在合作夥伴開展嚴格盡職調查，優先選擇具備成熟開發能力、完善商業基礎設施與強大商業渠道的合作方，確保後續開發、生產及商業化環節延續高標準質量要求。對於共同開發項目，我們會牽頭執行核心研發工作，由合作夥伴提供資金支持，確保研發過程與質量標準持續可控。

知識產權保護

本集團嚴格遵守《中華人民共和國專利法》《中華人民共和國商標法》等國內外相關法律法規，構建了內外協同、專業高效的知識產權保護體系。我們在內部實行知識產權專家專人管理機制，由資深專業人員負責知識產權日常維護與管理；在外部聯動專業知識產權律師及服務機構，強化外部風險防控與權益保障體系。同時，我們擬發佈《專利申報政策》以制度化、規範化方式全面指導知識產權申報、管理與保護工作，持續築牢創新成果的核心保障。

本集團在員工的勞動合同中明確規定知識產權條款，約定員工不得侵犯第三方知識產權，嚴格承擔保密義務，並清晰界定職務發明。此外，在我們同合作方之間的商業合同中，也會明確約定參與相關工作的員工需承擔嚴格的保密及不侵權義務等。同時，我們在日常知識產權工作中，充分發揮內外部知識產權專家協調互動機制，持續監控專利佈局及潛在侵權情況，就任何識別出的風險建立了及時反饋及處理的機制，最大限度防範侵犯外部知識產權情形的發生。

除了持續健全知識產權管理體系外，我們從企業文化建設、政策制度引導等多方面培育創新文化，並在員工績效評價中充分考慮其在知識產權發明方面的努力。本集團正逐步推進《職務發明獎勵報酬管理政策》及相關輔助政策的確立，以長效機制激勵引導全員創新。截至報告期末，本集團已累計擁有註冊商標100項、已授權專利79項、著作權22項及域名64項，為核心業務發展與市場競爭力築牢知識產權基礎。

3. 攜手合作共贏

客戶賦能

我們已實施一套全面策略，聚焦於發掘並把握高價值合作夥伴關係、嚴格評估新商機，以及部署精準的營銷模式以提升客戶服務質量及市場滲透率。我們持續關注客戶不斷演變的需求並根據其需求提供定制的產品及服務，同時持續創新及完善所提供的產品及服務，確保其保持前沿並高度切合客戶不斷演變的需求。

我們的Pharma.AI平台是吸引廣泛且多元化客戶群的關鍵推動力，涵蓋多個行業。平台設有應用科學家 (Application Scientist) 團隊以及在線提問系統，相關團隊會及時跟進問題的回覆及更新。在研發合作及管線授權項目的執行中，我們和客戶雙方將設立「聯合委員會」，以討論、協調、更新合作的進展，更好地完成客戶服務。

英矽智能定期開展客戶賦能，向客戶提供全面的技術支持服務。我們每個季度會召開在線研討會，介紹各平台已完成的更新並介紹即將上線的重大新功能。同時，平台不低於每季度一次向所有軟件訂閱客戶發送平台更新郵件，確保客戶了解平台最新功能。此外，我們通過開展客戶培訓、問答互動等，及時解答用戶使用中的問題，介紹系統新功能並提供操作指導，幫助用戶更好地理解與應用平台，提升使用效率與滿意度。

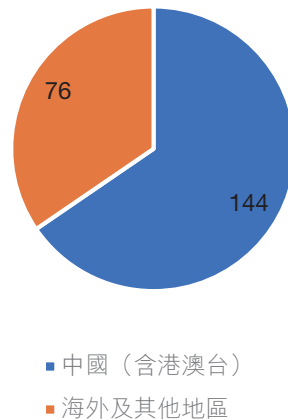
在售後服務方面，英矽智能於平台訂購協議中制定《支持和維護政策》，如果用戶對於我們的產品有任何疑問或發現任何問題，我們將在收到反饋後及時響應，確認收到問題並告知問題解決的初步行動計劃。我們將根據問題的嚴重性和複雜性，及時提供問題的解決方案，並持續跟進並推動解決。報告期內，本集團未收到有關於客戶服務的投訴或意見。

供應鏈管理

安全穩定的供應鏈對於保障公司業務穩定性具有重要意義。為加強採購管理、規範物資和服務採購流程，英矽智能制定《採購管理流程》，對適用範圍、部門職責、採購流程等進行了明確規定。在供應商管理方面，我們依托數字化OA系統，實現供應商全生命週期管理，涵蓋註冊、准入、信息變更、績效評估及品類等級調整等環節。通過實施差異化、分級管控策略，我們有效提升了供應商管理的規範性與專業化水平。

在供應商准入方面，所有新建供應商註冊時均需提交公司介紹、營業執照、財務聲明、銀行信息四項基礎材料，並根據採購細分品類補充提交相應資料。針對臨床類細分品類涉及GXP（藥品生產質量管理規範）相關檢測或服務的供應商准入時，還需額外提交ISO/GXP體系認證證書，以及CNAS、CMA、CAP等實驗室資質證明等材料，確保其質量管理體系與專業技術能力符合行業法規與本集團標準要求。2025年度，我們新增供應商共計220家，其中准入通過171家。

2025年按地區劃分的新增供應商數量*



註：本集團供應商管理系統僅統計了報告期內新增供應商的地區分佈，未能完成庫內所有供應商地區分佈的統計。後續我們將持續完善系統功能，實現對現有活躍供應商的數據統計。

本集團每年對核心品類關鍵供應商實施多維度績效評估，涵蓋質量、成本、交付、服務、創新五大核心維度。針對不同細分品類，我們制定了細化的評分指標，實現更高顆粒度、更客觀的供應商評價體系。評估完成後，系統自動收集與匯總各環節數據，並根據品類和綜合得分將供應商等級自動劃分為戰略、優選、一般或不合格，實現全流程數字化管理，確保評估過程科學、透明、可追溯，提升供應鏈管理的靈活性和精細化水平。

對於核心供應商，採購和用戶部門會根據業務需求不定期反饋績效情況，推動供應商有針對性地改進和提升。對於不合格供應商，如有新業務需求，本集團可結合其最新績效數據進行複評，若複評通過，可恢復其供貨資格，並納入供應商管理流程進行後續跟蹤。本集團通過閉環管理，有效保障了供應鏈的動態優化與穩定。

在供應商風險管理方面，我們已開展供應連續性風險評估，以識別關鍵物料與潛在供應中斷風險。我們將供應鏈風險管理融入供應商生命週期管理，實現從開發、准入到績效考核全流程風險防控，從而有效分散供應鏈風險。

環境、社會及管治報告

此外，我們根據業務實際需求，不定期組織與供應商的協同溝通和信息交流，及時響應市場和業務變化，並根據對不同供應商的分級和風險識別，設置相應的審批流程和管理節點，實現差異化、精細化管理。我們亦為供應商制定替代採購策略，保障供應鏈安全穩定。

供應商開發

- 持續拓展並引入符合要求的新供應商，保持供應商庫的多元性與競爭力，從源頭分散風險。

供應商准入

- 加強審核與篩選，確保早期風險可控。
- 在註冊時查看第三方平台數據和報告，有效評估供應商的經營狀況。

績效評估

- 定期開展供應商年度績效考核，及時識別並處置表現不佳或存在潛在風險的供應商，促進持續改進

供應鏈風險管理措施

本集團十分重視供應商的ESG表現，致力於打造可持續供應鏈。我們將供應商的ESG責任納入合約協議，供應商應遵守所有適用的環境法律、健康及人身安全法律，包括但不限於所有禁止童工、人口販賣及奴役的法律。供應商同意在履行其於協議項下義務時不僱用童工或強迫勞工。此外，若供應商在履行協議過程中涉及照管、處理及使用非人類動物，供應商應遵守（並須確保其任何分包商遵守）適用法律、規則及法規，以及有關在生物製藥研究活動中妥善照管、處理及使用動物的最新市場慣例。

行業交流合作

英矽智能積極舉辦及參與各類行業交流活動，持續構建開放協同的創新生態，加速醫藥創新成果落地轉化，推動人工智能與生物醫藥領域的跨界融合與共同進步。2025年，我們參加了中國國際進口博覽會、香港國際生物科技論壇暨展覽等行業展會，以及2025年美國胸科學會(ATS)國際大會、2025年美國癌症研究協會(AACR)年會、第39屆神經信息處理系統會議(NeurIPS 2025)等行業學術會議，我們亦受邀前往哈佛商學院進行案例分享，結合主旨演講、高端對話和圓桌討論等多元形式，向全球合作夥伴及行業專家展示最新創新成果、分享行業洞察及經驗。此外，我們積極參加2025《財富》可持續發展峰會、人工智能與可持續材料大會AIMS(AI and Materials for Sustainability)2025等可持續發展相關交流活動，與社會各界展開深度對話，共同探索智能時代下醫藥行業可持續發展的創新路徑與實踐模式。

案例：中國國際進口博覽會(CIIE 2025)

2025年11月，在第八屆中國國際進口博覽會上，英矽智能全面展示自有端到端平台Pharma.AI以及生成式人工智能驅動的多元化管線，其中進展最快的Rentosertib在IIa期臨床研究中完成藥效概念驗證。



案例：2025年美國癌症研究協會(AACR)年會

2025年4月，英矽智能於美國芝加哥舉辦的AACR年會上展示了其在AI驅動腫瘤治療領域的最新進展，並重點分享了多項學術成果，包括AI輔助發現的潛在癌症治療策略（發表於npj Aging）；AI驅動的具有更優成藥特性的新穎CDK7抑制劑（發表於Journal of Medicinal Chemistry）；以及量子計算算法增強的創新KRAS抑制劑發現歷程（發表於Nature Biotechnology），旨在充分發揮生成式AI潛力、推動科研突破、降低研發門檻。



案例：哈佛商學院案例研究解析

2025年10月，英矽智能創始人兼首席執行官Alex Zhavoronkov博士及公司商務拓展團隊受邀向哈佛商學院的學生現場展示Rentosertib管線研發案例。該案例旨在介紹英矽智能發展歷程以及快速創新的AI驅動藥物發現行業，重點介紹了對外授權合作的典型運作模式，並探討自有管線進入臨床階段時如何提升早期研發效率，同時展示真實世界驗證結果，向哈佛商學院的學生提供了兼具理論深度與實踐價值的戰略參考。



4. 堅持以為人為本

保障員工權益

我們重視多元化公司文化的發展，並不斷實施支援多元化的管理實踐，為所有員工提供公平的待遇及就業機會。我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》《禁止使用童工規定》等所有運營地適用的法律法規，制定了《員工手冊》，堅決維護員工各項合法權益。我們不會因民族、種族、國籍、社會背景、殘疾、宗教信仰、性別、婚姻狀況或年齡而歧視求職者或僱員。截至報告期末，我們約**48%**的僱員為女性，高級管理層中女性管理人員比例超過**50%**。

在員工招聘方面，英矽智能秉持公開招聘、平等競爭及擇優錄取的招聘原則，制定《英矽智能人才招聘及培養制度》以及完善的招聘僱傭程序。我們使用統一的招錄流程及面試評價體系，確保所有招聘過程公正公平，滿足公司發展對人才的需要。我們採用多個招聘渠道招聘全球人才，包括校園招聘、社會招聘、獵頭等。我們亦制定內部推薦制度，鼓勵員工內部推薦並提供相應獎勵，並建立內部人才庫，整合人才資源，持續優化人才結構。

本集團堅決抵制僱傭童工及強制勞工。為確保用工符合《禁止使用童工規定》，我們在錄用時將進行背景調查，核實候選人的年齡及相關身份信息，並明確要求所有招聘流程嚴格遵守國家法律法規與國際勞工標準，以杜絕任何形式的違規用工行為。如發現員工有信息隱瞞、造假等行為，我們將有權解除勞動合同。截至報告期末，本集團未發生僱傭童工及強迫勞動行為。

截至2025年12月31日，我們擁有員工及顧問317人，均為全職員工。具體分佈情況如下：

	類別	員工人數(人)
性別	男性	164
	女性	153
年齡	30歲以下	59
	30-50歲	253
	50歲以上	5
地區	中國	202
	其他地區	115

報告期內，本集團的員工流失比率為15.92%¹，具體分佈情況如下：

	類別	員工流失率
性別	男性	12.77%
	女性	19.05%
年齡	30歲以下	23.38%
	30-50歲	12.15%
	50歲以上	58.33%
地區	中國	15.48%
	其他地區	16.67%

備註：

1. 員工流失率=當年度員工流失人數/(當年度員工流失人數+期末員工總人數)。

- 薪酬福利

我們建立了基於績效的薪酬體系，對表現卓越者給予正向激勵，對未達期望者督促其立即改善。本集團根據員工群體設立差異化獎金與激勵計劃，以有效驅動個人達成職業目標、激發潛能。為吸引、激勵、留住及獎勵公司核心人才，本集團實施長期股權激勵計劃，通過股票期權等形式，

環境、社會及管治報告

促進員工和公司共同發展。我們還設立**CEO獎**，以表彰在研發、協作、突破中表現優異的員工。本集團每年進行一次薪酬審查，綜合考量經濟環境、市場水平、崗位職級及個人績效等多種因素，確保薪酬結構具備市場競爭力與公平性。

我們為員工提供各類福利計劃，以支持其工作與生活的平衡與發展。我們推行彈性辦公政策，在保障工作效率與團隊協作的前提下，賦予員工靈活安排工作時間與地點的自主空間。我們為所有員工提供國家法定假期、年假、喪假、婚假、產假、病假、育兒假、陪產假、哺乳假等帶薪假期，並依據所在地區提供年度體檢等團體福利。我們尤其關注女性員工的健康，在體檢中提供女性員工專項篩查項目。我們亦將健康計劃延伸至由公司資助外派至其他國家的員工，規定其家庭成員（配偶及子女）可在公司承擔費用的情況下享受相同的健康計劃。我們還通過舉辦生日會、體育活動、團建活動等豐富多樣的員工活動，持續營造積極融洽的組織氛圍，不斷增強員工的歸屬感與團隊凝聚力。

我們建立了暢通的員工溝通渠道，傾聽員工心聲，構建開放平等的溝通文化。**CEO**定期通過全員郵件分享公司戰略進展與最新動態，並鼓勵員工積極提出問題。同時，本集團設立專門的內部投訴郵箱，員工可通過匿名或實名提出申訴及期望的解決方案。每年，人力資源部組織員工與直線經理開展一對一職業發展溝通，了解員工的職業發展意願和需求，為員工提供職業發展建議和資源支持。

我們每年開展員工滿意度調查，以系統收集員工反饋、持續優化人力資源管理實踐。2025年，英矽智能榮獲「大健康卓越僱主獎」。



員工生日會



婦女節福利



團建活動



年會活動

培訓與發展

英矽智能建立了績效評估體系及透明的僱員晉升制度，以合理規劃員工職業發展。我們每年開展一次績效評估，包括自我評估、主管對員工履行職責情況的評估、員工發展計劃、個人目標設定以及工作表現等內容，績效評估結果將和未來晉升與薪酬調整掛鉤。

本集團高度重視員工培養，依據《英矽智能人才招聘及培養制度》，建立健全培養體系，全面落實作為創新型企業的發展要求，充分調動廣大員工自我提高、自主創新的積極性，為公司的快速、持續、健康發展提供強有力的人才保證。培訓類型主要包括新員工入職培訓及個人發展計劃(IDP)。新員工培訓主要涵蓋公司文化和價值觀、員工福利、網絡安全管理及其他重要規章制度，助力員工快速了解公司、快速融入團隊。此外，根據公司發展戰略及員工個人發展需要，我們針對性制定個人發展計劃，通過在職培訓、內部培訓與外部培訓相結合的方式，提高員工的專業能力與綜合實力。

環境、社會及管治報告

在職培訓

- 提供系統性的崗位專業培訓，助力員工快速熟悉公司工作環境與崗位職責，高效掌握工作要領，實現高質量的成果輸出。
- 公司現行導師制度，由資深科學家帶教，通過制定階段性目標、召開定期會議複盤、專業指導等方式，快速完成學習曲線，使年輕科學家快速熟悉項目並學以致用。

內部培訓

- 由用人部門牽頭，根據實際研發等需求及員工個人發展計劃情況，通過組織內部培訓課程、專業研討會議、邀請內外部專家專業分享等形式，持續提升員工的專業能力與職業素養。

外部培訓

- 公司支持員工參加外部培訓項目（如行業研討會、合作研究項目、高校或職業資格相關課程等），以緊跟行業發展與前沿研發技術發展趨勢。
- 外部培訓經由員工本人申請，經審批後公司可提供一定比例的資助。



領導力培訓

報告期內，本集團的受訓員工佔比為100%，員工人均受訓時間為6.26小時，具體受訓情況如下：

	類別	受訓僱員百分比(%)	受訓平均時數(小時)
性別	男性	50.16%	5.82
	女性	49.84%	7.21
僱傭類型	高級管理人員	3.47%	4.45
	中級管理人員	40.06%	7.84
	普通員工	56.47%	5.16

職業健康安全

我們已採納及維持一系列規則、標準操作程序及措施，例如《職業健康與安全管理文件》《生物安全管理手冊》《職業健康管理程序》等，對職業病危害防治、實驗室安全、化學品安全等方面進行了詳細規定，並明確各方職責，確保工作環境的衛生及員工的安全健康。我們為接觸職業病危害因素的員工進行職業健康檢查，並在實驗室配備充足的個人防護用品(PPE)，確保員工隨用隨取，獲得有效防護。同時，工作現場設有醒目的風險警示標識，明確提示作業風險及PPE佩戴要求。

我們要求新僱員參加安全培訓，以熟悉相關安全規則及程序。2025年，我們針對職業病危害因素的員工開展了專項安全健康教育，涵蓋職業健康相關法律法規、職業健康監護、消防安全、實驗室安全規範、工程防護措施、危險化學品使用、應急處置流程、生物安全等方面的內容。我們亦邀請消防安全專家進行培訓，並定期進行緊急疏散演習，以降低潛在火災事故的相關風險。2025年，我們組織全員進行火災演練，並面向研發實驗室的科學家團隊，開展危險廢物洩露、生物安全預案等專項演練，有效提升了員工的應急意識與能力。

環境、社會及管治報告

過去三年內，本集團未發生因工亡事故。報告期內，本集團因工傷損失工作日數為0天。



消防演練



化學品洩露演習

社區投資

在社會投資方面，英矽智能在人才教育及醫療領域開展多項活動，通過在線平台、研究合作、社會福利組織、科學課程等多種渠道為公眾、大學生及患者提供支持及援助，深入了解及解決關鍵社會問題。

我們積極參與中國重大疾病基金會組織的活動，通過基金會搭建的渠道接觸患者，傾聽患者需求，並與基金會及其他醫學研究機構合作開發靶向藥物。我們亦為AI製藥行業提供豐富的人才庫。通過設立獎學金、舉辦各類科學研討會、開放PandaOmics平台等方式，為大學生提供專業指導，引導大學生積極參與AI生物製藥產業研發項目，為行業未來培養相關人才。此外，我們積極投身中學生社會實踐公益項目，助力未來人才培養，持續推動產學研融合向更廣泛的社會價值延伸。

為了提高公眾意識，我們發起了關於AI驅動藥物發現的先驅性紀錄片計劃，邀請全球電影製作人提交作品，從14個國家超過90部作品中選出了5部獲獎作品。此等努力體現了我們對科學教育及全球合作的雙重關注，旨在吸引頂尖人才，同時促進公眾對AI在醫療保健創新中的作用的理

案例：為阿聯酋大學師生提供實踐就業機會

2025年6月，英矽智能與阿聯酋大學簽署戰略合作協議，將在中東地區在科學人才培養與生物技術創新方面展開深度協作。此次合作不僅聚焦聯合科研項目和學術交流，還包括為阿聯酋大學學生和教職員工提供AI與新藥研發領域的實踐培訓、實習和就業機會，並計劃共同發表創新研究、舉辦專家講座和黑客馬拉松等多項教育研討活動，搭建學術與產業之間的橋樑。雙方期待借助英矽智能先進的Pharma.AI平台和自動化技術，將AI工作流程嵌入本地科研與教育，助力產學研結合，推動本地生物製藥領域轉型升級。



案例：上海中學學生實踐活動

2025年5月，英矽智能為上海中學國際部學生小組開展了為期一週的實習與科研實踐。我們採用分階段的教學模式，帶領學生學習AI知識，結合理論學習與項目實操，為學生提供了沉浸式辦公環境體驗與專業指導，並全程為學生答疑解惑，助力學生成長。本次實習顯著增強了學生對於人工智能製藥、創新藥研發全流程及AI工程實踐的理解和應用能力，為今後職業發展積累了寶貴經驗。



5. 踐行綠色發展

本集團始終秉持綠色低碳的發展理念，嚴格落實污染防治，持續推進節能減排與資源高效利用，不斷提升環境管理水平。同時，本集團積極響應全球氣候變化治理號召，將氣候風險與機遇納入整體戰略規劃，穩步開展氣候應對行動，促進企業可持續、高質量發展。

綠色運營

- 環境管理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國環境影響評價法》等運營所在地環境保護法律法規，制定了《環保管理手冊》，嚴格落實污染物達標排放與運營全流程污染防治，積極推進節能減排，以負責任的發展方式守護生態環境。2025年，本集團環境保護方面的總支出為13,152.81美元。

我們設立EHS部門作為環境管理相關工作的主要責任部門，定期開展環境風險評估，以精準識別潛在環境風險，並採取相應措施降低和消除環境風險。同時，EHS部門根據環境風險評估的結果制定環境管理計劃，持續完善環保治理措施與環境應急預案，確保環境管理工作合規可控、有序開展。報告期內，我們未發生違反任何與環境保護相關法規或造成影響環境及自然資源的重大事故，亦未發生任何與環境保護相關的處罰及訴訟。

- **排放物管理**

本集團建立了標準化、規範化的排放物管理體系，確保廢水、廢氣及固體廢棄物100%合規排放，切實履行企業生態環境保護責任。

對於研發活動產生的廢水、廢氣統一由實驗室園區進行集中處置，我們會對處置全流程實施動態監測，嚴格保障達標排放。對於固體廢棄物，我們實施固體廢棄物分類管理制度：一般固體廢物如純水濾芯，收集後存放於專用貯存區域，由供應商回收處置；危險廢棄物分類收集後，交由具備危險廢棄物資質的單位處置；醫療廢物經滅菌處理後統一歸集，交由具備醫療廢物處置資質的單位轉運及處理，最大程度減少研發運營活動對於環境的負面影響。

報告期內，本集團固體廢棄物排放量和密度如下：

固體廢棄物	單位	2025年
危險廢棄物	噸	3.33
危險廢棄物密度	噸／人	0.01

註：由於現階段本集團運營場所主要為辦公室及實驗室，經評估造成的環境影響較小，因此關鍵績效指標A1.1（排放物種類及相關排放數據）和A1.4（所產生無害廢棄物總量及密度）對於本集團運營無實質影響，故本ESG報告中不披露。未來，本集團將持續監測自身環境表現，適時披露有關環境數據。

- **資源管理**

本集團高度重視資源節約與高效利用，持續推進節能降耗與節水工作，以提高能源與水資源使用效率為管理目標，穩步推進綠色低碳轉型。

我們直接能源使用主要包括汽油，間接能源使用主要包括外購電力及外購熱力。我們的研發經營業務用水均來自市政供水，在水源求取方面不存在任何問題。由於業務特性，我們在經營過程中不涉及包裝物料的使用。

在能源管理方面，為減少外購電力消耗，我們在實驗室採用LED節能燈具，並根據天氣情況，合理調節新風熱量與空調運行時間，減少能源消耗；在辦公區域，我們在保障正常運行的前提下，及時調整空調系統的開啟情況，並安排每日專人巡視辦公室，分區及時關燈，避免電力資源浪費。在水資源管理方面，我們定期檢測用水水平，並為實驗室空調系統安裝了水處理及消毒系統，減少換水頻率，從而降低用水量。同時，我們積極倡導綠色辦公，採用雙面打印，推行無紙化辦公，有效降低辦公耗材對生態環境的影響。

環境、社會及管治報告

報告期內，本集團資源使用和密度如下：

資源使用	單位	2025年
能源消耗總量	兆瓦時	1,301.13
直接能源消耗量	兆瓦時	35.59
汽油	兆瓦時	35.59
間接能源消耗量	兆瓦時	1,265.54
外購電力	兆瓦時	1,262.07
外購熱力	兆瓦時	3.47
能源消耗密度	兆瓦時／人	4.10
水資源消耗總量	噸	8,370.42
水資源消耗密度	噸／人	26.41

註：汽油的能源消耗量參照國家發展和改革委員會發佈的《工業其他行業企業溫室氣體排放核算方法與報告指南（試行）》附表2常見化石燃料特性參數缺省值計算。

氣候變化

我們高度重視氣候變化對於價值鏈的影響，積極響應國家「碳达峰」「碳中和」戰略，不斷完善氣候變化治理，主動識別氣候風險與機遇，並將氣候風險管理融入經營與發展全過程，持續增強氣候變化應對能力。

管治

我們持續深化氣候變化內部管治，將氣候管理職責全面納入ESG治理框架中，由董事會作為監督氣候相關事宜的最高治理機構，ESG委員會協助董事會開展氣候相關事宜的管理與監督工作，ESG工作小組負責具體推進氣候管理各項任務的落地執行，通過自上而下的方式構建起權責清晰、運行高效、層層落實的氣候管治體系。

註：各層級具體管治職責請參考ESG管治架構部分。

策略

我們深刻認識到氣候變化給整體價值鏈帶來的風險與機遇，結合行業特性及自身商業模式，對本集團面臨的短、中、長期氣候變化風險與機遇進行了全面評估，並制定了針對性應對措施，以確保本集團在有效緩解氣候風險的同時主動把握氣候發展機遇。我們綜合考慮本集團業務規劃及運營所在地區或國家的氣候政策要求，確定了短期（1年）、中期（2-5年）及長期（5年以上）的時間跨度與關鍵節點。

風險／機遇名稱		時間範圍			價值鏈階段	財務影響評估	適應或減緩的行動
		短期	中期	長期			
物理風險	急性風險	颶風、暴雨、洪澇等極端天氣	低	中	上游 自身運營	運營成本增加 營業收入下降	<ul style="list-style-type: none"> 時刻關注災害性天氣，完善極端天氣應急預案，將極端天氣風險應對納入日常運營管理 加強應急物資儲備，定期開展應急演練
	慢性風險	平均氣溫上升	低	低	自身運營	運營成本增加	<ul style="list-style-type: none"> 落實隨手關燈等辦公室節能措施 推廣高效用能設備和製冷設備，加強對用能情況的監測

環境、社會及管治報告

風險／機遇名稱		時間範圍			價值鏈階段	財務影響評估	適應或減緩的行動
		短期	中期	長期			
轉型風險	政策與法律風險	碳排放與法規監管	碳排放與環境保護相關政策趨嚴，違反相關法規可能受到警告、罰款等	低	中	中	<ul style="list-style-type: none"> 跟蹤運營地最新法規要求，加強能源管理和碳排放核算，保障經營活動的合規性
	聲譽風險	市場對公司氣候表現的關注日益增加	利益相關方對公司氣候表現的要求日益提高，氣候披露與應對或將影響企業聲譽與投資者決策	中	中	高	<ul style="list-style-type: none"> 通過官網、ESG報告等方式定期披露本集團氣候管理表現，以及時響應利益相關方關注與訴求
機遇	資源效率機遇	綠色辦公	推進實驗室及辦公區節能降碳工作，降低日常運營成本	低	低	中	<ul style="list-style-type: none"> 加強員工節能環保意識宣貫 逐步淘汰實驗室及辦公區高能耗設備

風險／機遇名稱		時間範圍			價值鏈階段	財務影響評估	適應或減緩的行動
		短期	中期	長期			
風險／機遇類型	風險／機遇描述	短期	中期	長期	價值鏈階段	財務影響評估	適應或減緩的行動
市場機遇	賦能先進材料、農業、營養產品及獸醫藥物等領域	低	中	高	下游	營業收入增加	<ul style="list-style-type: none"> 我們發起了生成式AI促進環境可持續性聯盟，旨在通過Pharma.AI平台將我們的生成式AI技術應用於生物醫學之外的領域，幫助本集團培育新的業務增長點

註：

1. 鑒於業務特性，本集團在短期和中期內未識別到對現有業務、財務狀況及現金流量產生重大影響的氣候風險或機遇。故本報告期內基於《ESG報告守則》附錄D「不遵守就解釋原則」，我們無需對氣候相關轉型風險、氣候相關物理風險、氣候相關機遇進行量化分析。
2. 鑒於本集團預期財務影響在現階段難以可靠量化，故本匯報期內對於氣候相關風險和機遇的預期財務影響量化分析採用「財務影響寬免」，以定性方式披露相關財務影響。
3. 鑒於短期和中期內，氣候風險與機遇對於本集團財務狀況、財務表現、現金流量、融資渠道、資本成本、業務模式（包括資源配置）及運營現狀產生的影響有限，故我們尚未制定氣候轉型計劃。本集團承諾將持續監控內外部環境變化，及時調整戰略並在必要時制定相應的氣候轉型計劃。
4. 鑒於本集團在相關數據方面的準備程度，開展氣候情景分析需投入不成比例的成本及努力，故本集團於報告期內對氣候情景分析披露採用「合理資料寬免」。我們承諾在未來將持續推進節能減排舉措以增強本集團氣候韌性。

環境、社會及管治報告

風險管理

我們將氣候風險與機遇管理工作融入本集團整體風險管理流程中，建立了氣候風險與機遇識別、評估與應對全流程管理機制，全面提升氣候變化應對能力。

氣候風險與機遇識別

- 根據香港聯合交易所《環境、社會及管治框架下氣候信息披露的實施指引》，結合同業實踐、專家意見及內部管理實際，識別氣候相關風險與機遇。

氣候風險與機遇評估

- 形成氣候風險與機遇清單，從發生的可能性及影響程度開展全面評估分析，並基於影響程度就氣候相關風險與機遇相對於其他類型風險與機遇進行優次排序。

氣候風險與機遇應對

- 基於評估結果對各氣候風險與機遇制定應對舉措。同時定期監測相關舉措的進展情況，在確保風險可控的基礎上，主動把握氣候機遇。

氣候風險與機遇管理流程

指標及目標

為持續降低經營活動產生的溫室氣體排放，我們每年開展溫室氣體排放核算，並定期監測溫室氣體排放水平波動，持續強化溫室氣體排放管理。我們的範圍1溫室氣體排放主要來自於汽油使用；範圍2溫室氣體排放主要來自於外購電力、外購熱力使用；範圍3溫室氣體排放主要來自於員工差旅。

報告期內，本集團的溫室氣體排放量和密度如下：

溫室氣體排放	單位	2025年
範圍1溫室氣體排放	噸二氧化碳當量	8.70
範圍2溫室氣體排放(基於地域)	噸二氧化碳當量	469.97
範圍3溫室氣體排放(員工差旅)	噸二氧化碳當量	378.92
溫室氣體排放總量(範圍1+範圍2)	噸二氧化碳當量	478.67
溫室氣體排放密度(範圍1+範圍2)	噸二氧化碳當量/人	1.51

註：

1. 溫室氣體排放量按二氧化碳當量列示。範圍1及範圍2溫室氣體排放依據《溫室氣體核算體系》(GHG Protocol)核算，範圍3溫室氣體排放僅包含員工差旅的排放，對應《溫室氣體核算體系》中的類別6：商務出行。基於本集團內部數據實際情況，計算全部範圍3排放數據需要付出極大成本才可獲得一切合理且有依據的資料，故報告期內對其他範圍3類別採用「合理資料寬免」。
2. 鑒於本集團在報告期內未識別到對本集團運營決策產生重大影響的氣候風險與機遇，故報告期內我們未對其形成獨立的資本開支、融資或投資安排。
3. 本集團在計算跨行業及行業特定氣候披露指標時，需要付出極大成本才可獲得一切合理且有依據的資料，故報告期內採用「合理資料寬免」。
4. 本集團尚未制定內部碳定價機制，未將氣候因素納入薪酬激勵體系(包括董事及員工)，亦未設定量化的氣候管理目標。未來，本集團承諾將結合監管動態、業務實際及內部管理能力建設，持續跟蹤氣候披露要求的更新，並按需優化相關披露內容與安排。

環境、社會及管治報告

附錄：香港聯交所《環境、社會及管治報告守則》索引

B部分：強制披露規定

強制披露規定		對應章節
管治架構	<p>由董事會發出的聲明，當中載有下列內容：</p> <p>(i) 披露董事會對環境、社會及管治事宜的監管；</p> <p>(ii) 董事會的環境、社會及管治管理方針及策略，包括評估、優次排列及管理重要的環境、社會及管治相關事宜（包括對發行人業務的風險）的過程；及</p> <p>(iii) 董事會如何按環境、社會及管治相關目標檢討進度，並解釋它們如何與發行人業務有關連。</p>	ESG管治架構
匯報原則	<p>描述或解釋在編備環境、社會及管治報告時如何應用下列匯報原則：</p> <p>重要性：環境、社會及管治報告應披露：(i) 識別重要環境、社會及管治因素的過程及選擇這些因素的準則；(ii) 如發行人已進行持份者參與，已識別的重要持份者的描述及發行人持份者參與的過程及結果。</p> <p>量化：有關匯報排放量／能源耗用（如適用）所用的標準、方法、假設及／或計算工具的資料，以及所使用的轉換因素的來源應予披露。</p> <p>一致性：發行人應在環境、社會及管治報告中披露統計方法或關鍵績效指標的變更（如有）或任何其他影響有意義比較的相關因素。</p>	關於本報告
匯報範圍	<p>解釋環境、社會及管治報告的匯報範圍，及描述挑選哪些實體或業務納入環境、社會及管治報告的過程。若匯報範圍有所改變，發行人應解釋不同之處及變動原因。</p>	關於本報告

C部分：「不遵守就解釋」條文

議題	披露項	對應章節
A環境		
層面A1	排放物	
一般披露	有關廢氣排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	綠色運營
A1.1	排放物種類及相關排放數據。	綠色運營
A1.3	所產生有害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	綠色運營
A1.4	所產生無害廢棄物總量（以噸計算）及（如適用）密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	綠色運營
A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	綠色運營
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	綠色運營
層面A2	資源使用	
一般披露	有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。	綠色運營
A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源（如電、氣或油）總耗量（以千個千瓦時計算）及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	綠色運營
A2.2	總耗水量及密度（如以每產量單位、每項設施計算）。	綠色運營
A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	綠色運營
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	綠色運營

環境、社會及管治報告

議題	披露項	對應章節
A2.5	製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位估量。	本集團主營業務不涉及包裝材料耗用，因此不適用
層面A3	環境及天然資源	
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	綠色運營
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	本集團業務活動對環境不產生重大影響，因此不適用
B. 社會		
層面B1	僱傭	
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	保障員工權益
B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	保障員工權益
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	保障員工權益
層面B2	健康與安全	
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	職業健康安全

議題	披露項	對應章節
B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	職業健康安全
B2.2	因工傷損失工作日數。	職業健康安全
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	職業健康安全
層面B3	發展與培訓	
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	培訓與發展
B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	培訓與發展
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	培訓與發展
層面B4	勞工準則	
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	保障員工權益
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	保障員工權益
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	保障員工權益
層面B5	供應鏈管理	
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	供應鏈管理
B5.1	按地區劃分的供應商數目。	供應鏈管理

環境、社會及管治報告

議題	披露項	對應章節
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理
B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理
B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	供應鏈管理
層面B6	產品責任	
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任營銷 質量保證
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	不適用
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	客戶賦能
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	知識產權保護
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	質量保證
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	信息安全與隱私保護
層面B7	反貪污	
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	商業道德與反貪污

議題	披露項	對應章節
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	商業道德與反貪污
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	商業道德與反貪污
B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	商業道德與反貪污
層面B8	社區投資	
一般披露	有關以社區參與來了解營運所在小區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區投資
B8.1	專注貢獻範疇（如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育）。	社區投資
B8.2	在專注範疇所動用資源（如金錢或時間）。	社區投資

D部分：氣候相關披露

氣候相關披露要求	描述	對應章節
管治	(a) 負責監督氣候相關風險和機遇的治理機構（可包括董事會、委員會或其他同等治理機構）或個人的資訊	ESG管治架構
	(b) 管理層在用以監察、管理及監督氣候相關風險和機遇的管治流程、監控措施及程序中的角色	ESG管治架構

環境、社會及管治報告

氣候相關披露要求	描述	對應章節
策略	氣候相關風險和機遇	氣候變化—策略
	業務模式和價值鏈	氣候變化—策略
	策略和決策	氣候變化—策略
	財務狀況、財務表現及現金流量	預期財務影響實施財務影響寬免
	氣候韌性	氣候情景分析實施合理資料寬免
風險管理	(a) 發行人用於識別、評估氣候相關風險和機遇，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程及相關政策	氣候變化—風險管理
	(b) 發行人用於識別、評估氣候相關風險和機遇，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程（包括發行人可有及如何使用氣候相關情景分析來確定氣候相關機遇的資訊）	氣候變化—風險管理
	(c) 氣候相關風險和機遇的識別、評估、優次排列和監察流程，是如何融入發行人的整體風險管理流程，以及融入的程度如何	氣候變化—風險管理

氣候相關披露要求	描述	對應章節
指標及目標	溫室氣體排放	氣候變化—指標及目標
	氣候相關轉型風險	合理資料寬免
	氣候相關物理風險	合理資料寬免
	氣候相關機遇	合理資料寬免
	資本運用	氣候變化—指標及目標
	內部碳定價	暫無實行
	薪酬	暫無實行
	行業指標	合理資料寬免
	氣候相關目標	暫未設定

獨立核數師報告

致英矽智能股東

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

意見

我們已審核載於第136至220頁的英矽智能(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於至2025年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料及其他說明資料)。

我們認為，後附的綜合財務報表已經按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則》真實而公允地反映了貴集團2025年12月31日的綜合財務狀況以及貴集團2025年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已遵照《香港公司條例》的披露要求適當編製。

意見基準

我們已根據香港會計師公會(「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。根據該等準則本行之責任已在本報告中核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，就公共利益實體財務報表的審計而言，我們獨立於貴集團。我們亦履行守則中的其他職業道德責任。本行相信，本行所獲得的審計憑證充分恰當地為本行之審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合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，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

研發開支截止

如截至2025年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表所披露，貴集團產生了81,379,000美元的重大研發開支。此外，如綜合財務報表附註22所載，截至2025年12月31日已計提研發開支13,616,000美元。該等應計的研發開支中，大部分為應付外包服務提供商(包括委託研究機構及臨床試驗場地管理運營商(統稱「外包服務提供商」))的服務費。

我們將研發開支截止識別為關鍵審計事項，是由於其金額重大且存在風險——即在適當報告期內未計提外包服務提供商提供的服務所產生的研發成本。

我們有關研發開支截止之程序包括：

- 了解與研發開支流程(包括已付及應付外包服務提供商的服務費)截止相關的關鍵控制，並評估該等控制的設計及執行；及
- 對於已付及應付外包服務提供商的服務費，審閱服務協議中所載的關鍵條款，並參考相關外包服務提供商代表報告的進度，抽樣評估完成狀況，以確定服務費是否根據各自的合約金額和取得的進度和／或相關里程碑予以記入。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

藥物發現及管線開發的收入確認

如截至2025年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表所披露，貴集團錄得藥物發現收入24,952,000美元及管線開發收入23,885,000美元。收入對貴集團的綜合財務報表具有重大影響。因此，我們將藥物發現及管線開發銷售的收入確認發生識別為關鍵審計事項。

我們有關該事項之程序包括：

- 了解與收入確認流程發生相關的關鍵控制，評估該等控制的設計及執行，並執行運行有效性測試；
- 詢問貴集團管理層收入確認政策。根據所取得之銷售合約中列明的主要條款，評估貴集團的收入確認政策是否符合國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」；
- 就應收賬款餘額、客戶交易金額及相關主要合約條款進行抽樣函證程序，並針對未回覆之詢證函，核對差異及檢查收入確認的支持性證明文件；以及
- 通過抽樣核對收入確認的支持性文件，包括銷售合約及訂單、對賬記錄、現金收入的相關發票或證明。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報中的資料，但不包括綜合財務報表及我們列載於其中的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料與綜合財務報表或我們在審計過程中所知悉的情況是否存在重大抵觸或看似存在重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們就此並沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及《香港公司條例》的披露要求編製真實而公允的綜合財務報表，並對貴公司董事釐定屬必要之內部控制負責，以使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，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。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的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。我們根據協議的委聘條款僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。本行並不對任何其他人士就審計報告的任何內容承擔或接受任何責任。合理保證屬於高水平保證，但不能保證按照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，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合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。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

作為按照香港審計準則執行的審計工作的一部分，本行在審計過程中運用了專業判斷，並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綜合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。由於欺詐可能涉及合謀、造假、蓄意遺漏，虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能識別由於欺詐導致的重大錯誤陳述的風險高於由於錯誤導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用的會計政策的恰當性，以及作出的會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營會計基準的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計憑證，就可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。本行的結論基於截至本行核數師報告日所獲取的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 計劃並執行集團審計，以就集團中實體或營業單位的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。我們負責指導、監督和審查為集團審計目的而執行的審計工作。我們對我們的審計意見全權負責。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

除其他事項外，本行與治理層溝通了計劃的審計範圍，時間安排以及重大審計發現，包括本行在審計過程中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，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，消除不利影響的行動或採取的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合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這些事項，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是紀文和先生(執業證書編號：P04540)。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2026年3月27日

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年 千美元	2024年 千美元
收入	5	56,239	85,834
收入成本		(10,391)	(8,257)
毛利		45,848	77,577
銷售及營銷開支		(6,328)	(5,532)
研發開支		(81,379)	(91,895)
行政開支		(17,416)	(17,487)
上市開支		(5,274)	(176)
其他收入	7	8,001	10,633
其他收益及虧損淨額	8	1,913	1,025
財務費用	9	(209)	(91)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融負債的 公允價值變動(虧損)收益	24	(296,701)	9,004
金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回或減值收益)		(711)	7
除稅前虧損	10	(352,256)	(16,935)
所得稅開支	11	(60)	(161)
年內虧損		(352,316)	(17,096)
其他全面收益(開支)			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		780	(333)
年內全面開支總額		(351,536)	(17,429)
每股虧損	13		
— 基本及攤薄(美元)		(4.48)	(0.24)

綜合財務狀況表

於12月31日

	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
非流動資產			
物業及設備	15	7,402	6,979
使用權資產	16	5,766	2,459
其他無形資產		267	274
按公允價值計入損益的金融資產	17	718	246
其他非流動資產	18	1,552	635
		15,705	10,593
流動資產			
按公允價值計入損益的金融資產	17	53,933	–
貿易及其他應收款項	19	27,007	7,467
銀行結餘及現金	21	393,338	125,942
		474,278	133,409
流動負債			
貿易及其他應付款項	22	29,686	28,002
應付一名關聯方款項	20	–	4,176
租賃負債	23	1,895	1,503
按公允價值計入損益的金融負債	24	–	766,107
合約負債	5	2,109	6,864
遞延收入	25	203	215
		33,893	806,867
流動資產(負債)淨額		440,385	(673,458)
總資產減流動負債		456,090	(662,865)

綜合財務狀況表

		於12月31日	
	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
非流動負債			
租賃負債	23	4,064	1,058
資產(負債)淨額			
		452,026	(663,923)
資本及儲備			
股本	26	—*	—*
庫存股份	27	—	(2,047)
股份溢價及儲備		452,026	(661,876)
總權益(虧絀)			
		452,026	(663,923)

* 金額少於1,000美元。

第136至第220頁的綜合財務報表已經董事會於2026年3月27日批准及授權刊發，並由以下人士代為簽署：

Aleksandrs Zavoronkovs
董事

任峰
董事

綜合權益變動表

	股本 千美元	股本溢價 千美元	庫存股份 千美元	股份支付儲備 千美元	其他儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	-*	214	(11,346)	21,829	1,770	838	(663,463)	(650,158)
年內虧損及其他全面開支總額	-	-	-	-	-	(333)	(17,096)	(17,429)
行使購股權	-*	405	-	(590)	590	-	-	405
來自創辦人注入的普通股的 已歸屬受限制股份	-	-	9,299	(9,299)	-	-	-	-
確認股份薪酬	-	-	-	3,259	-	-	-	3,259
於2024年12月31日	-*	619	(2,047)	15,199	2,360	505	(680,559)	(663,923)
年內利潤(虧損)及其他全面 收益(開支)總額	-	-	-	-	-	780	(352,316)	(351,536)
行使購股權	-*	413	-	(325)	325	-	-	413
來自創辦人注入的普通股的 已歸屬受限制股份	-	-	2,047	(2,047)	-	-	-	-
來自受限制股份單位的 已歸屬受限制股份	-	-	-	(7,862)	7,862	-	-	-
首次公开发售發行普通股， 扣除發售成本	-	274,984	-	-	-	-	-	274,984
就向投資者發行的優先權所確認 的金融負債重新分類至權益	-	1,185,581	-	-	-	-	-	1,185,581
確認股份薪酬	-	-	-	6,507	-	-	-	6,507
於2025年12月31日	-*	1,461,597	-	11,472	10,547	1,285	(1,032,875)	452,026

* 金額少於1,000美元。

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
經營活動		
年內虧損	(352,316)	(17,096)
就以下項目作出調整：		
銀行利息收入	(5,545)	(6,528)
財務費用	209	91
物業及設備折舊	2,579	4,285
使用權資產折舊	2,073	1,579
其他無形資產攤銷	122	181
預期信貸虧損模型下減值虧損，扣除撥回	711	(7)
股份支付開支	6,507	3,259
匯兌虧損(收益)淨額	257	(466)
出售物業及設備的虧損	117	-
出售無形資產的虧損	11	-
可轉換可贖回優先股的發行成本	1,677	-
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	(2,298)	(559)
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損(收益)	296,701	(9,004)
營運資金變動前的經營現金流量	(49,195)	(24,265)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(19,841)	2,864
貿易及其他應付款項(減少)增加	(1,246)	291
應付一名關聯方款項減少	(1,717)	(727)
合約負債減少	(4,755)	(35,278)
遞延收入減少	(12)	(286)
經營活動所用現金淨額	(76,766)	(57,401)
投資活動		
已收銀行利息	5,699	7,692
貨幣市場基金所得投資收入	1,125	727
提取貨幣市場基金	180,510	138,050
支付租賃按金	(917)	(73)
購買物業及設備	(2,856)	(844)
購買其他無形資產	(119)	(81)
購買貨幣市場基金付款	(233,737)	(138,050)
投資活動(所用)所得現金淨額	(50,295)	7,421

綜合現金流量表

截至12月31日止年度

	2025年 千美元	2024年 千美元
融資活動		
償還租賃負債	(2,077)	(1,559)
已付利息	(209)	(91)
發行可轉換可贖回優先股的所得款項淨額	121,096	-
已付應計發行成本	(463)	(293)
行使購股權時發行普通股的所得款項淨額	413	405
首次公開發售發行普通股的所得款項，扣除發行成本	274,984	-
融資活動所得(所用)現金淨額	393,744	(1,538)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	266,683	(51,518)
年初現金及現金等價物	125,942	177,181
匯率變動的影響	713	279
年末現金及現金等價物	393,338	125,942

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

1. 一般資料

英矽智能(「貴公司」)為一家在開曼註冊成立的公眾有限公司，其股份自2025年12月30日起於香港聯合交易所有限公司主板上市(股票代碼：03696.HK)。貴公司的創辦人為Aleksandrs Zavoronkovs博士，彼為董事會主席、執行董事、首席執行官及首席商務官。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9008, Cayman Islands。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)的主要業務為主要從事利用其專有平台將創新性人工智能(AI)解決方案應用於藥物發現及開發。

綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，其亦為貴公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》

於本年度強制生效的《國際財務報告準則》修訂

於本年度，貴集團首次採用了由國際會計準則理事會所頒佈的於2025年1月1日開始的年度期間強制生效的以下《國際財務報告準則》修訂，用以編製綜合財務報表：

國際會計準則第21號的修訂 缺乏可兌換性

於本年應用《國際財務報告準則》修訂不會對貴集團本年及以往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露產生重大影響。

2. 應用新訂及經修訂《國際財務報告準則》(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》

貴集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》：

國際會計準則第21號的修訂	折算為惡性通貨膨脹經濟中的列報貨幣 (附註iii)
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類與計量的修訂 (附註ii)
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然電力的合約 (附註ii)
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 (附註i)
《國際財務報告準則》的修訂	國際財務報告準則 – 第11卷的年度改進 (附註ii)
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 (附註iii)

附註：

- i: 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。
- ii: 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- iii: 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除國際財務報告準則第18號外，貴公司董事預計，應用《國際財務報告準則》的所有其他修訂在可見的未來不會對綜合財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露規定財務報表呈列及披露的要求，並將取代國際會計準則第1號財務報表列報。這一新訂《國際財務報告準則》在延續國際會計準則第1號許多要求的同時，引入新要求，於損益表中呈列指定類別及界定的小計；在財務報表附註中披露管理層界定的績效計量，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總和分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更和差錯 (國際財務報告準則第18號生效後，該標題更改為財務報表編製基準) 及國際財務報告準則第7號。國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦經輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用特定的過渡條款。應用新準則預期不會對貴集團在確認及計量方面的財務表現及狀況造成重大影響，但預期會影響綜合損益表的結構及呈列。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表載有《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(統稱為「上市規則」)及《香港公司條例》所規定的適用披露資料。

貴公司董事在批准綜合財務報表時，合理預期貴集團擁有充足資源在可預見的未來持續經營。因此，其在編製綜合財務報表時繼續採用持續經營會計基準。

重大會計政策資料載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及由貴公司及其附屬公司所控制實體(包括結構化主體)之財務報表。倘貴公司達成以下事項，則視為取得控制：

- 可對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報；及
- 可行使權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化，貴集團會重新評估其是否擁有被投資方的控制權。

當貴公司取得附屬公司的控制權時，開始將附屬公司綜合入賬，並於貴公司失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，於報告期內所收購或出售的附屬公司的收入及開支由貴公司取得控制權當日起直至貴公司不再對該附屬公司擁有控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

如必要，會對附屬公司的財務資料作出調整，以令其會計政策與貴集團的會計政策一致。

與貴集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時悉數對銷。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

於附屬公司的投資

附屬公司的投資計入貴公司財務狀況表，使用國際會計準則第28號於聯營公司的投資所述權益法核算。根據權益法，於附屬公司的投資初始按成本確認，並於其後就確認貴公司應佔附屬公司的損益及其他全面收益作出調整。已收股息減少投資的賬面值。

客戶合約收入

關於貴集團客戶合約收入的會計政策的資料載於附註5。

租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號的定義於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。該等合約不會重新評估，除非合約的條款及條件隨後發生變化。

貴集團作為承租人

合約組成部分的代價分配

對於包含租賃部分及一個或多個額外租賃或非租賃部分的合約，貴集團基於租賃部分的相對獨立價格與非租賃部分的總獨立價格分配合約中的代價至各租賃部分。

貴集團採用實用權宜之計，不將非租賃部分與租賃部分區分，而是將租賃部分與任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對租期為開始日期起12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃應用短期租賃確認豁免。貴集團亦就低價值資產(如平板電腦及個人電腦、小型辦公室傢俱及電話)的租賃豁免確認。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線法確認為開支，除非其他系統性方法更能代表消耗租賃資產經濟利益的時間模式。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

租賃(續)

貴集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產的成本計入：

- 租賃負債初始計量的金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損進行計量，並就租賃負債的重新計量進行調整。

使用權資產於估計可使用年期及租期兩者中的較短期間按直線法折舊。貴集團將使用權資產於綜合財務狀況表中作為獨立項目呈列。

可退還租賃按金

已支付的可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具進行會計處理及初步按公允價值計量。初始確認時的公允價值調整被視為額外租賃付款，計入使用權資產的成本。

租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。計算租賃付款的現值時，如租賃內所隱含的利率不易釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借貸利率。增量借款利率取決於租賃的期限、貨幣和開始日期，並基於一系列輸入數據確定，以及實體特定調整，即簽訂租賃的實體風險狀況是否不同於貴集團的風險狀況以及租賃是否受益於貴集團的擔保。

列入固定付款的租賃付款扣除應收的租賃獎勵

於開始日期後，租賃負債就利息增長及租賃付款而調整。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

租賃(續)

貴集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

在以下情況下，貴集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期發生變化或對行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃合約經修訂後，租賃修訂不作為一項單獨的租賃入賬(有關「租賃修訂」的會計政策見下文)。

貴集團將租賃負債於綜合財務狀況表中作為獨立項目呈列。

租賃修訂

貴集團在以下情況下將租賃修訂作為獨立租賃入賬：

- 修訂透過增加使用一項或多項相關資產的權利，擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與針對擴大租賃範圍的獨立價格及為反映特定合約的情況而對獨立價格作出的適當調整相稱。

對於不作為獨立租賃入賬的租賃修訂，貴集團透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，基於經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

貴集團將租賃負債的重新計量透過相應調整相關使用權資產而入賬。當經修訂合約包含租賃部分及一個或多個額外租賃或非租賃部分時，貴集團將經修訂合約中的代價基於租賃部分的相對獨立價格與非租賃部分的總獨立價格分配至各租賃部分。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日的現行匯率重新換算。按公允價值列賬並以外幣計值的非貨幣項目按公允價值釐定當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間在損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，貴集團業務的資產及負債均按各報告期末現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即美元)。收入及開支項目按該年內的平均匯率換算，惟匯率於該期間大幅波動則除外，在此情況下，則按交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並於權益中換算儲備項下累計。

政府補助

在合理確定貴集團將會符合政府補助的附帶條件並將會獲得補助時，方會確認政府補助。

政府補助於貴集團將擬以補助補償的相關成本確認為開支的期間按系統化基準於損益內確認。具體而言，以貴集團購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助，在綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的使用年期內按照系統化合理原則轉入當期損益。

與應收收入相關並作為已產生的開支或損失的補償或為向貴集團提供即時財務支持而並無未來相關成本的政府補助，在其應收當期確認為損益。該等政府補助於「其他收入」項下呈列。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

僱員福利

退休福利成本

貴集團參加國家管理的退休福利計劃(為界定供款計劃)，據此，貴集團支付員工工資的固定比例作為對計劃的供款。對該等退休福利計劃的供款在僱員已提供令其有權獲得供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項國際財務報告準則要求或允許將該福利納入資產成本。

在扣除任何已經支付的金額後，就應計給僱員的福利(如工資及薪金、年假)確認負債。

股份支付

以權益結算的股份支付交易

授予僱員及提供類似服務的其他人士的購股權及受限制股份

對僱員及提供類似服務的其他人士作出的以權益結算的股份支付，按權益工具於授出日期的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算的股份支付的公允價值(未計及所有非市場歸屬條件)，根據貴集團對最終將歸屬的權益工具的估計，於歸屬期按直線法列為開支，並相應增加權益(股份支付儲備)。於各報告期末，貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益確認，令累計開支反映經修訂估計，並相應調整股份支付儲備。對於授出日期立即歸屬的購股權及受限制股份，所授出的購股權及受限制股份的公允價值立即於損益列為開支。

當購股權獲行使時，早前於股份支付儲備確認的金額將轉入其他儲備。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使時，早前於股份支付儲備確認的金額將繼續於股份支付儲備持有。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

股份支付(續)

以權益結算的股份支付交易(續)

授予僱員及提供類似服務的其他人士的購股權及受限制股份(續)

當受限制股份於歸屬日期後被沒收時，早前於股份支付儲備確認的金額將繼續於股份支付儲備持有。

當授出的受限制股份歸屬時，早前於股份支付儲備確認的金額將轉入其他儲備。

修訂股份支付安排的條款及條件

當以權益結算的股份支付安排的條款及條件被修訂時，貴集團至少會確認按已授出權益工具於授出日期的公允價值計量的已獲得服務，除非該等權益工具因一項於授出日期指定的歸屬條件(市場條件除外)未能達成而未歸屬。此外，如貴集團以對僱員有利的方式修訂歸屬條件(市場條件除外)，例如縮短歸屬期，經修訂歸屬條件在餘下歸屬期內納入考慮。

授出的增量公允價值(如有)為經修訂權益工具的公允價值與初始權益工具的公允價值(均於修訂日期估計)之間的差額。

如修訂發生在歸屬期內，授出的增量公允價值計入就從修訂日期起直至經修訂權益工具歸屬之日期間獲得的服務確認的金額的計量，加上基於原始權益工具於授出日期的公允價值，於原歸屬期間的餘下期間確認。

稅項

所得稅開支指即期稅項與遞延稅項開支的總和。

即期應付稅項按年內應課稅利潤計算。應課稅利潤與「除稅前虧損」不同，乃由於其他年度的應課稅或可予扣稅的收入或開支及免稅或不可扣稅的項目所致。貴集團的即期稅項負債以報告期末已實施或已實質實施的稅率計算。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

稅項(續)

遞延稅項乃按綜合財務報表內的資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用的相應稅基之間的暫時差額確認。一般會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。倘很可能有應課稅利潤可用於抵扣可扣稅暫時差額，則一般會就所有可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘若因交易中首次確認資產及負債而引致的暫時差額並不影響應課稅利潤或會計利潤，且交易發生時並不產生同等應課稅項及可扣稅暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債按於附屬公司的投資的相關應課稅暫時差額確認，惟貴集團可控制暫時差額撥回且在可見將來可能不會撥回暫時差額除外。與該等投資相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅在有足夠應課稅利潤可抵銷暫時差額且預期暫時差額會於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以檢討，並在不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時予以削減。

遞延稅項資產及負債根據各報告期末已實施或已實質實施的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間內預計適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映於各報告期末，貴集團預計收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

為計量貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，貴集團首先確定稅項減免是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債導致扣除稅項的租賃交易而言，貴集團對租賃負債及相關資產單獨應用國際會計準則第12號的規定。貴集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產(前提是可能獲得用以抵扣可扣稅暫時差額的應課稅溢利)以及就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

倘存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可強制執行合法權利，且其與同一稅務部門向同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

物業及設備

物業及設備是為於提供服務時使用或為行政用途而持有的有形資產(在建工程除外)。物業及設備於綜合財務狀況表中按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損(倘有)入賬。

物業(包括用於生產、供應或行政用途的租賃物業裝修)按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到必要的位置及條件,令其能以管理層預期的方式運作而直接應佔的成本(包括測試相關資產是否正常運作的成本及(就合資格資產而言)按照貴集團會計政策資本化的借款成本)。該等資產在可作其擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

折舊使用直線法確認,以將資產(在建物業除外)成本減剩餘價值在估計可使用年期撇銷。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討,任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。物業及設備項目出售或報廢產生的任何收益或虧損,按該資產的出售所得款項與賬面值之間的差額釐定,並於損益確認。

單獨取得的可使用年期有限的無形資產,按成本減累計攤銷及累計減值虧損入賬。可使用年期有限的無形資產攤銷於估計可使用年期三年內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討,任何估計變動的影響按預期基準入賬。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

無形資產

研發開支

研究活動的支出於產生期間確認為開支。

因開發活動(或內部項目的開發階段)產生的內部無形資產，在且僅在以下所有情況得到證明時才予以確認：

- 完成無形資產，使其可用於使用或出售具有技術可行性；
- 具有完成無形資產並將其用於使用或出售的意圖；
- 具有使用或出售該無形資產的能力；
- 能夠說明無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源來完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠計量無形資產開發過程中的支出。

就內部產生的無形資產初始確認的金額為自該無形資產首次符合上述確認標準之日起產生的支出總和。倘無法確認內部產生的無形資產，則開發支出於產生期間於損益中確認。

於初始確認後，內部產生的無形資產應以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)後的金額列報，其基礎與單獨取得的無形資產相同。

無形資產於出售時或預期無法從其使用或出售獲取未來經濟利益時終止確認。無形資產終止確認產生的任何收益或虧損，按該資產的出售所得款項與賬面值之間的差額計量，並在該資產終止確認時於損益確認。

截至2025年及2024年12月31日，貴公司的無形資產與所購買的軟件有關。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

物業及設備、使用權資產和無形資產的減值

於各報告期末，貴集團審閱其物業及設備、使用權資產和無形資產的賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(倘有)的程度。

物業及設備、使用權資產和無形資產的可收回金額乃按個別基準估計。倘不可能個別估計可收回金額，則貴集團估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

就現金產生單位的減值測試而言，於可確定合理一致的分配基準時，企業資產會分配至有關現金產生單位，否則有關資產會分配至可確定合理一致分配基準的現金產生單位最小組別。可收回金額乃就公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額乃公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)的特定風險的評估(估計未來現金流量並無就此予以調整)的除稅前折現率，折現至其現值。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。分配減值虧損時，根據該單位內該組現金產生單位內各資產的賬面值按比例分配至資產。一項資產的賬面值不會調低至低於其公允價值減出售成本(倘可計量)、使用價值(倘可確定)及零元(以最高者為準)。本應分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該單位內或該組現金產生單位內的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，資產(或現金產生單位)賬面值將調高至其經修訂的估計可收回金額，惟該調高的賬面值不得超過假設以往年度並無確認資產(或現金產生單位)的任何減值虧損應釐定的賬面值。撥回減值虧損即時於損益確認。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

現金及現金等價物

於綜合財務狀況表中呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金包括庫存現金及活期存款，不包括受到監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；
- (b) 現金等價物包括短期(原到期日不超過三個月)及高流動性的投資。此等投資可以隨時換算為已知的現金額，而價值變動方面的風險不大。持有現金等價物是為了滿足短期現金承諾而非為了投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所定義的現金及現金等價物，扣除須按要求償還的未結清銀行透支，並構成貴集團現金管理的組成部分。該等透支在綜合財務狀況表中呈列為短期借款。

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始以公允價值計量，惟來自客戶合約的貿易應收款項除外，其初始根據國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初始確認時加入金融資產或金融負債(倘適用)的公允價值或自其扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入及利息開支的方法。實際利率為於初始確認時將金融資產或金融負債的估計未來現金收入及付款(包括所支付或收取的屬實際利率構成部分的全部費用及費率、交易成本及其他溢價或折讓)在其預期年期或(倘適用)較短期間內準確折現至賬面淨值的利率。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產

所有以正常方式購買或銷售的金融資產按交易日的基準確認及終止確認。以正常方式購買或銷售指按照相關市場規定或慣例於一段期限內須進行資產交付的金融資產買賣。

金融資產的分類及後續計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產以一個旨在收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

貴集團持有的所有其他金融資產其後均按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利率法確認利息收入，通過對一項金融資產的賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入通過對金融資產自下一報告期起的攤銷成本應用實際利率予以確認。倘已出現信貸減值的金融工具的信貸風險改善，使金融資產不再出現信貸減值，利息收入通過對金融資產自釐定資產不再出現信貸減值後的下一個報告期期初起的賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益計量標準的金融資產，按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何利息，並計入「其他收益及虧損淨額」項目。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值

貴集團就按國際財務報告準則第9號須予減值評估的金融資產(包括貿易應收款項及其他應收款項、其他非流動資產,以及銀行結餘及現金)進行預期信貸虧損模型下的減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新,以反映初始確認後的信貸風險變動。

存續期預期信貸虧損指於相關工具的預期可使用年期內由於所有可能出現的違約事件導致的預期信貸虧損。相比而言,12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指各報告日期後12個月內可能出現的違約事件導致的部分存續期預期信貸虧損。評估乃根據貴集團的歷史信貸虧損經驗進行,並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項確認存續期預期信貸虧損。

對於所有其他工具,貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損,除非自初始確認以來信貸風險顯著增加,在此情況下貴集團則確認存續期預期信貸虧損。評估是否應確認存續期預期信貸虧損乃根據初始確認以來可能出現違約的可能性或風險是否顯著增加而定。

(i) 信貸風險顯著增加

評估信貸風險是否自初始確認以來顯著增加時,貴集團將各報告日期金融工具出現違約的風險與初始確認日期金融工具出現違約的風險進行比較。進行該評估時,貴集團考慮合理有據的定量及定性資料,包括過往經驗及無需過多成本或投入即可取得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智庫及其他類似組織獲得的貴集團債務人經營所在行業的未來前景,以及對與貴集團核心業務相關的實際和預測經濟資料的各種外部來源的考慮。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險顯著增加(續)

具體而言，評估信貸風險是否顯著增加時，下列資料會予以考慮：

- 金融工具的外部(倘適用)或內部信用評級實際或預期大幅轉差；
- 信貸風險的外部市場指數大幅轉差，如債務人的信貸息差、信貸違約互換價格大幅增加；
- 業務、財務或經濟狀況現有或預測的不利變動，預期會導致債務人履行債務責任的能力大幅降低；
- 債務人的經營業績實際或預期會大幅轉差；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期會出現重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力大幅降低。

不論上述評估的結果如何，於合約付款逾期超過30天時，貴集團假設信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團擁有合理有據的資料表明並非如此則除外。

貴集團定期監控用於確定信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並於必要時進行修訂，確保該標準能夠在款項逾期之前識別信貸風險是否顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，倘內部編製的資料或從外部來源獲得的資料表明債務人不大可能向債權人(包括貴集團)悉數還款(並無計及貴集團持有的任何抵押品)，則貴集團視為出現違約。

不論上述分析，當金融資產逾期超過90天時，貴集團認為出現違約，除非貴集團擁有合理有據的資料表明逾期時間更長的違約標準更為適用。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(iii) 已出現信貸減值的金融資產

當發生一項或多項事件，對金融資產的估計未來現金流量具有負面影響時，即金融資產已出現信貸減值。金融資產已出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察資料：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財政困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 因借款人出現財務困難的經濟或合約原因，貸款人已向借款人授出在其他情形下不會考慮的債務減免；或
- (d) 借款人很可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手出現嚴重財政困難及並無實際可收回預期(如交易對手進行清算或已進行破產程序(以最早發生者為準))時，貴集團會將該金融資產撇銷。已撇銷的金融資產仍可能面臨根據貴集團的收回程序(經考慮法律意見(倘適用)後)開展的收繳行動。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的一個函數。違約概率及違約損失率的評估乃依據歷史數據及前瞻性資料作出。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約的風險作為加權釐定的無偏頗、概率加權金額。貴集團在考慮過往信貸虧損經驗、根據債務人特有的因素、一般經濟狀況作出調整及無需過多成本或投入即可取得的前瞻性資料(包括貨幣時間價值)(倘適用)後，使用撥備矩陣使用實務方法估計貿易應收款項的預期信貸虧損。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約到期應付貴集團的全部合約現金流量與貴集團預期將收取的現金流量(按初始確認釐定的實際利率折現)之間的差額。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

經計及過往逾期資料及相關信貸資料(如前瞻性宏觀經濟資料)，貿易應收款項的存續期預期信貸虧損乃按整體基準予以考慮。

就整體評估而言，貴集團在分組時計及以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級(倘有)。

分組工作由管理層定期檢討，以確保各組別成分繼續擁有類似信貸風險特點。

利息收入乃基於金融資產的賬面總額計算，除非金融資產已出現信貸減值，在此情況下，利息收入會按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團藉調整所有金融工具的賬面金額於損益確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項及其他應收款項透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

終止確認金融資產

僅當資產現金流量的合約權利到期時，貴集團終止確認金融資產。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

外匯收益及虧損

以外幣計價的金融資產的賬面值以外幣釐定，並按各報告期末的即期匯率折算。具體而言：

- 對於按攤銷成本計量且不屬於指定套期關係的金融資產，匯兌差額在「其他收益及虧損」項目(附註8)中的損益中確認，作為淨外匯收益的一部分；
- 對於按公允價值計入損益且不屬於指定套期關係的金融資產，匯兌差額在「其他收益及虧損」項目中的損益中確認，作為金融資產的公允價值變動收益／(虧損)的一部分(附註8)。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的實質與金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明一間實體在扣除所有負債後權益工具持有人於該實體資產中持有的剩餘權益的合約。貴公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

購回貴公司自身股權直接於權益確認及扣除。未就購買、出售、發行或註銷貴公司自身股權於損益確認任何收益或虧損。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量或按公允價值計入損益計量。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

金融負債及權益(續)

金融負債(續)

按公允價值計入損益的金融負債

金融負債於指定為按公允價值計入損益時被分類為按公允價值計入損益的金融負債。

倘符合以下條件，金融負債可於初始確認時獲指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能出現之計量或確認方面之不一致性；或
- 該金融負債為一組金融資產或金融負債或兩者兼備的組合之一部分，而根據貴集團制定的風險管理或投資策略，其管理及表現評估乃按公允價值為基礎進行，並且有關分組的資料乃按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約之一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個合約打包指定為按公允價值計入損益。

就指定為按公允價值計入損益的金融負債而言，源自該負債信貸風險變動的金融負債公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認負債信貸風險變動的影響會產生或擴大損益內的會計錯配，則作別論。就包含嵌入式衍生工具的金融負債而言，嵌入式衍生工具的公允價值變動不會計入於其他全面收益呈列的金額。於其他全面收益所確認的金融負債信貸風險所產生的公允價值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認金融負債後轉移至累計虧損。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項和應付關聯方款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

外匯收益及虧損

對於以外幣計價並於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，外匯收益及虧損根據工具的攤銷成本釐定。該等外匯收益及虧損在損益表中的「其他收益及虧損」項目中(附註8)予以確認，作為不屬於指定套期關係的金融負債的淨外匯收益/(虧損)的一部分。對於被指定為對沖外匯風險的對沖工具的金融負債，外匯收益及虧損在其他全面收益中確認，並在權益的單獨組成部分中累計。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策資料(續)

金融負債及權益(續)

金融負債(續)

外匯收益及虧損(續)

以外幣計價的金融負債的公允價值以該外幣釐定，並按報告期末的即期匯率折算。對於按公允價值計入損益的金融負債，外匯組成部分構成公允價值損益的一部分，並在損益中確認不屬於指定套期關係的金融負債。

終止確認金融負債

當且僅當貴集團的責任獲解除、取消或屆滿時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

應用貴集團會計政策(載於附註3)時，貴公司董事須就從其他來源不易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會被持續覆核。會計估計的修訂倘僅影響作出估計修訂的期間，則將會於該期間確認，倘修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

應用會計政策的關鍵判斷

以下為貴公司董事於應用貴集團會計政策過程中作出且對於綜合財務報表確認的金額具有重大影響的關鍵判斷(涉及估計的判斷(見下文)除外)。

研發支出资本化

藥品管線產生的開發開支，只有在貴集團可證明以下各項時方可資本化並遞延：(i)完成相關無形資產開發以供使用或出售的技術可行性；(ii)貴集團有意完成資產並有能力使用或出售資產；(iii)能夠說明該資產將如何產生未來經濟利益；(iv)有資源完成管線；及(v)能夠可靠計量開發過程中的支出。不符合上述標準的開發開支於產生時支銷。管理層評估各研究及開發項目的進展，並確定是否符合資本化的標準。於年內，所有研發開支於產生時支銷。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

估計不確定性的主要來源

下文載列有關未來的主要假設及於各報告期末估計不確定性的其他主要來源，其可能導致對未來十二個月內資產及負債賬面值作出重大調整。

物業及設備及使用權資產的減值

物業及設備及使用權資產按成本減累計折舊及減值(如有)列報。在確定資產是否發生減值時，貴集團須作出判斷和估計，尤其是評估：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或存在任何跡象；(2)資產的賬面值是否由可收回金額支持及(在使用價值的情況下)未來現金流量的淨現值(其根據資產的持續使用而估計)；及(3)估計可收回金額時適用的適當主要假設，包括現金流量預測及適當的折現率。當無法估計單項資產(包括使用權資產)的可收回金額時，貴集團估計該等資產所屬的現金產生單位的可收回金額，包括在可確立合理且一致的分配基準時的公司資產分配，否則可收回金額按相關公司資產已分配的最小現金產生單位組別釐定。改變假設和估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)可能會對可收回金額產生重大影響。

於報告期末，貴集團管理層評估是否發生可能影響資產價值的事件或存在任何跡象。於報告期末，根據國際會計準則第36號「資產減值」，貴集團審閱其物業及設備及使用權資產，以確定是否存在任何跡象表面可能已發生減值虧損。若存在任何此類跡象，則估計相關資產的可收回金額，以確定減值虧損的程度。

藥物發現及管線開發的收入確認

來自藥物發現及管線開發的收入隨時間確認，通常基於估計總小時數相關的所花費小時數或計量達成的履約責任的合約里程碑進度。藥物發現及管線開發的代價通常在合約規定的里程碑達到後且在合約開始時或資源消耗時支付。收入有時可能包括以里程碑付款及特許權使用費方式支付的可變報酬。貴集團已使用最可能金額法估計可變代價金額。貴集團將服務合約中承諾的服務識別為履約責任，並根據合約服務進度確認收入。該等估計和判斷涉及重大的估計不確定性，因其依賴於達到里程碑的概率、達成履約責任的進展評估、完成承諾服務所需的努力的估計。該等估計的變動可能對貴集團於綜合財務報表中確認的收入金額有重大影響。

5. 收入

來自貴集團客戶合約的收入明細：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
收入類型		
藥物發現	24,952	3,144
管線開發	23,885	76,589
軟件解決方案	4,913	3,970
其他發現	2,489	2,131
	56,239	85,834

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
地區市場 (附註i)		
美國	31,572	79,383
中國內地	17,529	2,140
沙特阿拉伯王國	1,822	1,901
法國	1,540	–
香港	1,053	28
日本	620	699
英國	483	151
丹麥	360	600
阿拉伯聯合酋長國	276	–
韓國	222	284
德國	77	32
瑞士	54	242
台灣	13	112
其他 (附註ii)	618	262
	56,239	85,834
收入確認的時間		
隨時間	55,134	85,261
於某一時間點	1,105	573
	56,239	85,834

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

5. 收入(續)

附註：

- i 貴集團按各客戶所在國家／地區劃分地區市場。
- ii 其他地區市場包括意大利、比利時、波蘭、荷蘭、芬蘭、加拿大、土耳其、智利、愛沙尼亞、印度、愛爾蘭、哈薩克斯坦、吉爾吉斯斯坦、拉脫維亞、羅馬尼亞、西班牙、瑞典、奧地利、巴西、葡萄牙、新加坡、克羅地亞、澳洲、喬治亞、印度尼西亞、以色列、墨西哥、捷克及斯洛伐克。

客戶合約的履約責任及收入確認政策

藥物發現及管線開發收入

藥物發現及管線開發收入主要由貴公司利用其AI技術為其客戶識別合適或新的興趣目標或發現具有所需藥物特性的有效在研藥物。管線開發業務收入主要包括在研藥物所產生的對外授權收入。藥物發現業務收入主要包括與第三方的協作安排所產生的收入，其中，貴公司運用自身的Pharma AI平台識別和推進在研藥物。

如果該等服務滿足以下條件之一，藥物發現及管線開發收入隨時間確認。客戶在貴集團履約行為的同時取得並消耗貴集團履約所提供的利益；或者貴集團履約行為並未創造一項可被貴集團用於其他替代用途的資產，並且貴集團具有就迄今為止已完成的履約部分獲得客戶付款的可執行權利。通常利用發生的實際成本或所達到的里程碑計量進度。藥物發現及管線開發的付款一般於達到合約所述里程碑時到期、於合約開始時交納首付款或在資源消耗時到期。收入有時可能包括以里程碑付款及特許權使用費方式支付的可變代價。貴公司一般授予客戶30至60天的信貸期。

貴集團採用最可能金額法估計可變代價的金額。貴集團根據具體情況評估里程碑，包括是否存在貴集團無法控制的可能導致收入重大撥回的因素，以及潛在撥回的可能性和幅度。倘不大可能實現里程碑，則貴集團限制(減少)可變代價以撇除里程碑付款，直到可能實現里程碑為止。

截至2025年12月31日止年度，就過往期間達成的履約責任確認收入18,000美元(2024年：30,000美元)。

軟件解決方案收入

來自軟件解決方案的收入主要來自其專有藥物發現軟件Biology42、Chemistry42、Medicine42及其生成式研究輔助軟件Science42的訂閱費。就軟件解決方案服務而言，貴集團根據訂閱協議授權其客戶在一定期間內使用其專有藥物發現輔助軟件及生成式研究輔助軟件。

5. 收入(續)

客戶合約的履約責任及收入確認政策(續)

軟件解決方案收入(續)

貴集團的軟件解決方案服務以兩種安排之一提供給特定客戶：(1)提供其託管軟件平台(「託管軟件」)的訪問權限，或(2)授予使用安裝在客戶場所的軟件(「本地軟件」)的權利。

根據託管軟件安排，貴集團就向貴集團客戶提供其託管軟件的訪問權限收取訂閱費，並在訂閱協議期限內按比例確認費用。訂閱協議通常為期一年，並預先收取費用。截至2025年12月31日止年度，貴集團確認託管軟件收入**3,808,000**美元(2024年：**3,397,000**美元)。

根據本地軟件許可安排，貴集團授予客戶在指定期限內(通常為一年)在客戶指定和控制的設備或雲上使用其軟件的權利。本地軟件的收入在軟件安裝完成時確認，以收到客戶驗收為證。截至2025年12月31日止年度，就本地軟件服務確認的收入為**1,105,000**美元(2024年：**573,000**美元)。

其他發現收入

其他發現收入主要來自與非製藥行業的合作。

根據發現及合作協議，貴集團收取與貴集團其他發現業務相關的預付款、研究期定期付款、里程碑付款、成本補償及特許權等形式的費用。其他發現收入隨時間推移而確認，通常利用所花費小時數或所達到里程碑計量進度。

分配至有關客戶合約的餘下履約責任的交易價

於2025年12月31日，貴集團可收到最多共**189,687,000**美元(2024年：**155,506,000**美元)的餘下款項(不包括基於銷售的特許權使用費安排及根據相關合約的或有里程碑付款)，預期將於合約中約定的若干里程碑實現後收取。預期於2025年12月31日後一年內就可收到的餘下款項總額確認的收入金額為**4,717,000**美元。貴集團管理層預期，於報告期內各報告日期分配至未履行合約的大部分交易價格將於報告日期起計九年內確認為收入。

由於可變代價僅在極可能不會導致未來重大收入撥回的情況下確認，故根據限制可變代價估計的規定，以銷售為基礎的特許權安排及或有里程碑付款不計入交易價格。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

5. 收入(續)

合約負債

當客戶在貴集團提供服務之前支付代價時，貴集團將其義務記錄為合約負債。貴集團預計於未來12個月內將所有該餘額確認為收入。

貴集團的合約負債列示於下表。

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
收入類型		
藥物發現	1,094	697
管線開發	—	5,000
軟件解決方案	926	682
其他發現	89	485
	2,109	6,864

由於未履行合約的服務費預先收取，合約負債餘額指分配至餘下履約義務的交易價格。

截至2025年1月1日，合約負債為6,864,000美元，其中6,756,000美元於截至2025年12月31日止年度確認為收入(2024年：42,050,000美元)。截至2025年12月31日的合約負債2,109,000美元預期於2025年12月31日後的一年內確認。

截至2025年12月31日止年度，為獲得合約而支付的補償並不重大，因此，貴集團並無資本化任何成本(2024：零)。

6. 分部資料

經營分部根據首席經營決策者（「首席經營決策者」，亦被確認為貴集團的首席執行官）為對分部分配資源並評估其表現而定期審閱的貴集團內部報告確定。

於年內，首席經營決策者審閱按照附註3所載相同會計政策編製的貴集團的整體業績及財務狀況。因此，貴集團只有一個單一分部，未呈列該單一分部的進一步分析。

地區資料

有關貴集團非流動資產的資料乃按資產的地理位置呈列。截至2025年12月31日，貴集團位於中國內地的非流動資產為13,578,000美元（2024年：8,524,000美元）。餘下一個位於其他地區。

主要客戶的資料

於年內，佔貴集團總收入10%以上的來自客戶的收入如下：

	關係	性質	截至12月31日止年度	
			2025年 千美元	2024年 千美元
客戶A	第三方	藥物發現及管線開發收入	23,602	24,594
客戶B	第三方	藥物發現及管線開發收入	—	51,995
客戶C	第三方	藥物發現及管線開發收入	9,434	—

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

7. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
銀行利息收入	5,545	6,528
補助收入(附註)	2,503	4,117
其他開支	(47)	(12)
	8,001	10,633

附註：貴集團的補助主要包括與購買廠房及設備的資本支出相關的政府補助，該補助在相關資產的估計使用壽命內確認為其他收入，以及對研發活動的各種形式的支持及授予高科技企業的一次性補助，該等補助在滿足相關條件時確認為其他收入或在無條件適用時於收到時立即確認為其他收入。

8. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
匯兌(虧損)收益淨額	(257)	466
出售物業及設備的虧損	(117)	-
出售無形資產的虧損	(11)	-
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	2,298	559
	1,913	1,025

9. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
租賃負債利息	(209)	(91)

10. 除稅前虧損

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
年內除稅前虧損乃經計入以下各項後計算得出：		
物業及設備折舊	2,579	4,285
使用權資產折舊	2,073	1,579
其他無形資產攤銷	122	181
折舊及攤銷總額	4,774	6,045
上市開支	5,274	176
董事薪酬(附註12(a))	5,423	4,074
其他員工成本：		
— 薪金及其他福利	25,569	24,379
— 酌情花紅(附註)	5,013	7,977
— 退休福利計劃供款	4,094	3,954
— 股份支付	3,310	1,281
其他員工成本總額：	37,986	37,591
	43,409	41,665

附註： 酌情花紅乃基於相關個人於貴集團的職責及責任和貴集團的表現釐定。

11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
所得稅開支	60	161

貴集團須按實體基準就產生自或源自貴集團成員公司的註冊及經營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

11. 所得稅開支(續)

開曼群島(「開曼」)

貴公司及Subco於開曼註冊成立。根據開曼現行法律，貴公司及Subco毋須繳納收益或資本利得稅。此外，開曼不就向股東支付股息徵收預扣稅。

美國(「美國」)

InSilico Medicine US Inc.(「InSilico US」)於美國註冊成立，須按21%的稅率繳納美國聯邦企業所得稅。InSilico US亦須在部分州(如加利福尼亞州、馬薩諸塞州、北卡羅萊納州等)繳納州所得稅。InSilico US於截至2025年12月31日止年度並無應課稅收入(2024年：零)，然而，根據美國政府的最低稅項規定，於截至2025年12月31日止年度產生所得稅2,525美元(2,000美元)。

香港(「香港」)

InSilico Medicine Hong Kong Limited(「英矽智能香港」)、InSilico Medicine IPLimited(「InSilico IP」)及Mir Pharma Innovation Limited(「Mir Pharma」)於香港註冊成立。於香港註冊的公司須就各自法定財務報表中報告的應課稅收入繳納香港利得稅，並根據相關香港稅法進行調整。根據香港兩級利得稅率制度，合資格集團實體的首2百萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而2百萬港元以上的利潤將按16.5%的稅率徵稅。截至2025年12月31日止年度，英矽智能香港、InSilico IP及Mir Pharma並無就香港利得稅作出任何撥備，原因是所呈列的任何期間並無源自香港或於香港賺取的應課稅利潤(2024年：零)。

根據香港稅法，英矽智能香港及InSilico IP獲部分豁免就來自外國的收入繳納所得稅，且香港並無就匯出股息徵收預扣稅。

中國內地

英矽智能科技(上海)有限公司(「英矽智能上海」)、英矽智能科技(蘇州)有限公司(「英矽智能蘇州」)、英矽智能科技(北京)有限公司(「英矽智能北京」)、英矽智能(上海)投資有限公司(「英矽智能上海投資」)及英矽智能科技(宜興)有限公司(「英矽智能宜興」)根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)註冊成立，法定所得稅率為25%。英矽智能上海於2024年取得高新技術企業證書，有效期至2026年。至今，該實體處於累計虧損狀態，並無享有高新技術企業的任何所得稅優惠。

11. 所得稅開支(續)

台灣

英科智能有限公司(「英科智能台灣」)於台灣註冊成立，須按**20%**的稅率繳納台灣所得稅。英科智能台灣於截至2025年12月31日止年度並無應課稅收入，因此毋須計提所得稅撥備(2024年：零)。

加拿大

InSilico Medicine Canada Inc(「InSilico Canada」)於加拿大註冊成立，須按**15%**的稅率繳納加拿大聯邦企業所得稅，加上按介乎**8%-16%**的稅率繳納省企業所得稅。InSilico Canada於截至2025年12月31日止年度並無應課稅收入(2024年：零)。

阿拉伯聯合酋長國

InSilico Medicine AI Limited(「InSilico AI」)於阿拉伯聯合酋長國註冊成立。阿拉伯聯合酋長國財政部頒佈聯邦企業稅制，並將於**2023年6月1日**及之後開始的會計期間生效。根據阿拉伯聯合酋長國現行法律，InSilico AI處於累計虧損狀態，無須繳納所得稅。因此毋須作出所得稅撥備。

年內的所得稅開支可根據綜合損益及其他全面收益表與除稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
除稅前虧損	(352,256)	(16,935)
按適用稅率 16.5% 計算的稅項(附註i)	(58,122)	(2,794)
不可扣稅開支的稅務影響	1,209	664
非應課稅收入的稅務影響	(465)	(266)
研發開支加計扣除的稅務影響(附註ii)	(3,096)	(5,936)
未確認的稅項虧損的稅務影響	60,374	8,297
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	118	1
許可費收入的預扣稅	(92)	(90)
動用以往年度未確認的稅項虧損	(17)	-
調整以往年度撥備	31	(37)
所得稅開支	(60)	(161)

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

11. 所得稅開支(續)

阿拉伯聯合酋長國(續)

附註：

- i. 使用貴公司主要經營所在的司法權區(即香港)的當地稅率。
- ii. 根據財稅[2023]第7號文，英矽智能上海及英矽智能蘇州於截至2025年及2024年12月31日止年度就合資格研發開支一直享有200%的加計扣除。

於2025年12月31日，貴集團未動用的稅項虧損為316,492,000美元(2024年：276,596,000美元)，可扣除的暫時性差額為880,000美元(2024年：255,000美元)。由於未來利潤流不可預測，概無就稅項虧損或暫時性差額確認遞延稅項資產。

未動用的稅項虧損將結轉並於以下年份到期：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
2024年	22	22
2025年	537	537
2026年	8,511	8,511
2027年	24,675	24,675
2028年	53,705	53,705
2029年	18,441	18,441
2030年	16,155	-
2031年及無限期	194,446	170,705
	316,492	276,596

12. 董事及首席執行官的薪酬以及五名最高薪酬人士

根據適用上市規則及《香港公司條例》披露的年內執行董事及非執行董事薪酬如下：

(a) 執行董事及非執行董事

	委任日期	薪金及			退休福利		總計
		董事袍金 千美元	其他福利 千美元	酌情花紅 千美元	計劃供款 千美元	股份支付 千美元	
截至2025年12月31日止年度							
<i>執行董事兼首席執行官：</i>							
Aleksandrs Zavoronkovs博士	2019年1月29日	-	500	600	2	-	1,102
<i>執行董事：</i>							
任峰博士	2021年6月30日	-	499	599	26	3,197	4,321
<i>非執行董事：</i>							
方敏先生(附註v)	2021年6月30日	-	-	-	-	-	-
陳侃博士	2021年8月26日	-	-	-	-	-	-
梁傳昕先生(博士)	2025年2月27日	-	-	-	-	-	-
施瓏先生	2025年3月14日	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事：</i>							
Denitsa Milanova女士(博士)	2025年12月30日	-	-	-	-	-	-
王勁松先生(博士)	2025年12月30日	-	-	-	-	-	-
Roman Kyrchynskyi先生	2025年12月30日	-	-	-	-	-	-
		-	999	1,199	28	3,197	5,423

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

12. 董事及首席執行官的薪酬以及五名最高薪酬人士(續)

(a) 執行董事及非執行董事(續)

	委任日期	董事袍金 千美元	薪金及 其他福利 千美元	酌情花紅 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	股份支付 千美元	總計 千美元
截至2024年12月31日止年度							
執行董事兼首席執行官：							
Aleksandrs Zavoronkovs博士	2019年1月29日	-	500	500	1	-	1,001
執行董事：							
任峰博士	2021年6月30日	-	501	570	24	1,978	3,073
非執行董事：							
方敏先生	2021年6月30日	-	-	-	-	-	-
陳侃博士	2021年8月26日	-	-	-	-	-	-
		-	1,001	1,070	25	1,978	4,074

附註：

- (i) 於年內，概無貴公司董事放棄或同意放棄任何薪酬。
- (ii) 於年內，貴集團並無向貴公司任何董事支付任何薪酬，作為促使彼等加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。
- (iii) 上文所示執行董事、非執行董事的薪酬分別涉及彼等有關管理貴集團及貴公司事務的服務。
- (iv) 酌情花紅乃參考相關個人於貴集團的職責及責任和貴集團的表現釐定。
- (v) 方敏於2021年6月30日至2025年3月14日擔任貴集團非執行董事。

12. 董事及首席執行官的薪酬以及五名最高薪酬人士(續)

(b) 五名最高薪酬人士

年內貴集團的五名最高薪酬僱員包括兩名董事(2024年：兩名)。餘下三名最高薪酬僱員(2024年：三名)(非貴公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
薪金及其他福利	1,443	1,634
退休福利計劃供款	103	96
酌情花紅(附註)	444	287
股份支付	1,568	1,289
	3,558	3,306

附註：

- (i) 酌情花紅乃基於相關個人於貴集團的職責及責任和貴集團的表現釐定。
- (ii) 截至2025年和2024年12月31日止年度，貴集團並無向貴公司任何董事或五位薪酬最高人士支付任何薪酬，作為其加入貴集團的誘因或入職獎勵，或因職務終止而給予的補償。

五名最高薪酬人士的薪酬處於以下範圍內：

	截至12月31日止年度	
	2025年 僱員人數	2024年 僱員人數
6,000,001港元至6,500,000港元	1	—
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1
8,500,001港元至9,000,000港元	1	—
7,500,001港元至8,000,000港元	—	2
9,500,001港元至10,000,000港元	1	—
11,000,001港元至11,500,000港元	—	1
11,500,001港元至12,000,000港元	1	—
23,500,001港元至24,000,000港元	—	1
33,500,001港元至34,000,000港元	1	—

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

13. 每股虧損

根據貴公司股東於2025年12月15日通過的書面決議案，股東決議（其中包括）進行股份拆細，據此，貴公司當時已發行及未發行股本中每股面值為0.00001美元的股份拆細為20股每股面值為0.0000005美元的相應類別股份，於香港公開發售及國際發售的條件獲達成時生效（「股份拆細」）。

所有條件均已滿足，股份拆細於2025年12月30日生效。股份數目已作出相應的追溯調整。股份拆細並不影響股本的總面值，但導致發行在外的股票數量成比例增加，同時每股面值相應減少。

每股基本及攤薄虧損乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
用於計算每股基本及攤薄虧損的虧損： 貴公司擁有人應佔年內虧損（千美元）	(352,316)	(17,096)
潛在攤薄普通股的影響（千美元） 用於計算每股攤薄虧損的虧損（千美元）	— (352,316)	(9,004) (26,100)
股份數目： 用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數（千股）（附註）	78,705	71,845
潛在攤薄普通股的影響 用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數（附註）	— 78,705	16,795 88,640
每股基本虧損（美元）	(4.48)	(0.24)
每股攤薄虧損（美元）	(4.48)	(0.24)

附註：

計算截至2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損時已排除所有已發行A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、C+輪優先股、D輪優先股及E輪優先股的影響，原因是其具有反攤薄影響。上市後所有優先股轉換為普通股。計算截至2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損時已排除所有購股權及未歸屬受限制股份的影響，原因是其具有反攤薄影響。因此，截至2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

14. 股息

於年內，貴公司並無宣派或支付股息。

15. 物業及設備

	租賃物業				總計 千美元
	裝修 千美元	辦公設備 千美元	機械 千美元	在建工程 千美元	
成本					
於2024年1月1日	3,502	1,834	8,563	90	13,989
增加	-	-	-	766	766
由在建工程轉入	267	380	114	(798)	(37)
出售	-	(4)	-	-	(4)
匯兌調整	(52)	(34)	(129)	(6)	(221)
於2024年12月31日	3,717	2,176	8,548	52	14,493
增加	-	-	-	2,969	2,969
由在建工程轉入	1,037	973	283	(2,293)	-
出售	(2,800)	(152)	(63)	-	(3,015)
匯兌調整	101	55	224	-	380
於2025年12月31日	2,055	3,052	8,992	728	14,827
折舊					
於2024年1月1日	1,630	644	1,048	-	3,322
年內撥備	2,032	537	1,716	-	4,285
出售時抵銷	-	(4)	-	-	(4)
匯兌調整	(39)	(17)	(33)	-	(89)
於2024年12月31日	3,623	1,160	2,731	-	7,514
年內撥備	270	643	1,666	-	2,579
出售時抵銷	(2,759)	(128)	(11)	-	(2,898)
匯兌調整	85	31	114	-	230
於2025年12月31日	1,219	1,706	4,500	-	7,425
賬面值					
於2025年12月31日	836	1,346	4,492	728	7,402
於2024年12月31日	94	1,016	5,817	52	6,979

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

15. 物業及設備(續)

上述物業及設備項目在考慮剩餘價值後，於以下期間按直線法折舊：

租賃物業裝修	剩餘租期或估計可使用年期3年中的較短者
辦公設備	3年
機械	5年

概無於年內就物業及設備確認減值虧損。根據貴公司的評估，各報告期末均未識別出任何指標。

16. 使用權資產

	租賃物業 千美元
賬面值	
於2024年1月1日	2,120
增加	1,939
年內折舊費	(1,579)
匯兌調整	(21)
於2024年12月31日	2,459
增加	5,454
年內折舊費	(2,073)
匯兌調整	(74)
於2025年12月31日	5,766

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	273	466
租賃現金流出總額	3,267	2,277

16. 使用權資產(續)

於年內，貴集團為其經營租賃各種物業。訂立的租賃合約為2至5年的固定期限。租賃條款個別商定，並包括眾多不同的條款及條件。租賃合約中並無延期選擇權。在釐定租期及評估不可撤銷期間長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可執行的期間。

貴集團的租賃負債及租賃負債的利息金額分別於附註23及附註9披露。於2025年12月31日，貴集團就5,766,000美元(2024年：2,459,000美元)的相應使用權資產確認5,959,000美元(2024年：2,561,000美元)的租賃負債。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議未規定任何契約。租賃資產不得用作借款抵押。

貴集團定期就SPF級動物設施簽訂短期租賃合約。於2025年及2024年12月31日，該短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支所對應的短期租賃組合相似。

概無於年內就使用權資產確認減值虧損。根據貴公司的評估，各報告期末均未識別出任何指標。

17. 按公允價值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
流動資產		
按公允價值計入損益計量的金融資產：		
金融產品(附註ii)	53,933	-
非流動資產		
按公允價值計入損益計量的金融資產		
公允價值易於釐定的股權投資：		
勵晶太平洋集團有限公司(前稱壽康集團有限公司)(附註i)	718	246

附註：

- i. 勵晶太平洋(前稱壽康集團有限公司，「勵晶太平洋」)為一家投資公司，專注於醫療、健康及生命科學領域的投資。貴集團不具備對被投資方的經營產生重大影響的能力，並採用公允價值會計法將於勵晶太平洋的投資入賬。截至2025年12月31日止年度，貴集團確認的公允價值變動損益為收益472,000美元(2024年：虧損168,000美元)。
- ii. 截至2025年12月31日止年度，貴集團與聲譽良好的銀行訂立多項貨幣市場基金合約。該等投資分類為按公允價值計入損益計量的金融資產。該貨幣市場基金可按需贖回，或於三個工作日內贖回。該貨幣市場基金的損益與基金資產淨值變動掛鉤，且貴集團應自行承擔資產淨值波動的風險。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

18. 其他非流動資產

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
按金	1,552	635

19. 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
來自客戶合約的貿易應收款項		
— 第三方	22,026	883
減：信貸虧損撥備	(742)	(31)
	21,284	852
其他應收款項	97	27
可收回增值稅	3,370	3,484
應收利息	176	331
預付款項	2,080	1,699
遞延發行成本及遞延股份發行成本	—	1,074
	5,626	6,588
	27,007	7,467

於2024年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為1,115,000美元。

19. 貿易及其他應收款項(續)

以下為於各報告期末按服務完成日期呈報的扣除信貸虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
0至90天	21,255	792
91至180天	16	20
180天以上	13	40
	21,284	852

貴集團通常授予30天至60天的信貸期，自服務完成並向客戶開具賬單之日起生效。

貿易及其他應收款項減值評估詳情載列於附註32。

20. 應付一名關聯方款項

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
貿易應付款項		
應付一名關聯方款項：		
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司及附屬公司 (「藥明集團」)(附註29)	-	4,176

以下為根據發票日期呈報的應付一名關聯方貿易款項的賬齡分析，對於各報告期末未收到發票的貿易應付款項，賬齡為0至30天：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
0至30天	-	3,104
31至90天	-	823
91至180天	-	249
	-	4,176

貴集團購買商品／服務的平均信貸期為45天。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

21. 銀行結餘及現金

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
銀行及手頭現金	393,338	125,942
現金及現金等價物	393,338	125,942

貴集團的銀行結餘及以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的現金的賬面值如下：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
美元	30,427	359
人民幣	225	142
港元	278,042	13
歐元	7	-

於2025年12月31日，貴集團及貴公司持有的銀行結餘按介乎0.001%至4.41%的市場利率計息（2024年：介乎0.001%至4.41%）。

22. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
研發開支的貿易應付款項	13,616	13,842
工資及相關負債	9,522	8,910
專業服務費及股份發行成本（附註a）	1,770	3,192
應計發行成本	444	86
應計上市開支	3,171	596
應計辦公開支	628	685
其他稅項及附加	291	229
其他應付款項	244	462
	29,686	28,002

附註：

- a. 股份發行成本涉及在其他資本市場的融資活動。

22. 貿易及其他應付款項(續)

以下為根據發票日期呈報的貿易應付款項的賬齡分析，對於各報告期末未收到發票的貿易應付款項，賬齡為0至30天：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
0至30天	12,693	11,997
31至90天	923	1,618
91至180天	—	227
	13,616	13,842

貴集團購買商品／服務的平均信貸期為45天。

23. 租賃負債

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
應付租賃負債：		
一年以內	1,895	1,503
超過一年但不超過兩年	1,109	935
超過兩年但不超過五年	2,955	123
	5,959	2,561
減：12個月內到期應付的款項(列示為流動負債)	(1,895)	(1,503)
	4,064	1,058

截至2025年12月31日止年度，應用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎年利率3.32%至4.45% (2024年：2.44%至4.45%)。

24. 按公允價值計入損益的金融負債

24.1 貴公司可轉換可贖回優先股

於2018年6月，InSilico Inc.向投資者（「A輪優先股股東」）發行904,888股每股面值0.00001美元的A輪可轉換可贖回優先股（「A輪優先股」），總所得款項為6,000,000美元，價格為每股6.6306美元（「A輪發行價」）。於2019年3月15日，就2019年重組而言，A輪優先股股東取得貴公司優先股，持股比例及股東權利與InSilico Inc.發行的A輪優先股相同。

於2019年8月12日，貴公司發行4,403,933股每股面值0.00001美元的B輪可轉換可贖回優先股（「B輪優先股」），總現金所得款項為36,762,000美元，價格為每股8.3476美元（「B輪發行價」）。就C輪股權融資而言，於2021年6月，196,329股B輪優先股被購回並重新指定為C輪優先股。

於2021年6月，貴公司發行8,909,665股每股面值0.00001美元的C輪可轉換可贖回優先股（「C輪優先股」），總現金所得款項為255,023,000美元，價格為每股28.6232美元（「C輪發行價」）。總現金所得款項已於2021年7月全部收到。

作為C輪融資安排的一部分，為了避免進一步攤薄，貴公司向各股東（包括創辦人及若干僱員）購回2,631,231股普通股、173,805股A輪優先股及196,329股B輪優先股，並透過註銷已購回股份同時發行相同數目的C輪優先股，將所有該等股份重新指定為C輪優先股。普通股、A輪及B輪優先股的購回價分別為每股22.1322美元、25.2939美元及28.4557美元。總購回價中，12,625,000美元由InSilico Inc.使用因贖回一股Subco優先股而獲得的款項支付，剩餘47,310,000美元由貴公司支付。貴公司支付的股份購回價8,282,000美元與A輪及B輪優先股於購回日期的公允價值相若。購回及贖回款項已於2021年7月悉數結清。

於2022年1月，貴公司向復星實業（香港）有限公司（「復星」）發行524,051股每股面值0.00001美元的C+輪可轉換可贖回優先股（「C+輪優先股」），總現金所得款項為15,000,000美元，價格為每股28.6232美元（「C+輪發行價」），主要條款與C輪可轉換可贖回優先股一致。總現金所得款項已於2022年1月全部收到。

於2022年，Topco發行2,421,692股每股面值0.0001美元的D輪可轉換可贖回優先股（「D輪優先股」），現金所得款項總額為94,204,000美元，價格為每股39.1204美元（「D輪發行價」）。總現金所得款項已於2022年7月全部收到。

於2025年，Topco發行2,376,830股每股面值0.0001美元的E輪可轉換可贖回優先股（「E輪優先股」），現金所得款項總額為122,773,000美元，價格為每股51.6542美元（「E輪發行價」）。總現金所得款項已於2025年5月全部收到。

24. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

24.1 貴公司可轉換可贖回優先股(續)

就發行E輪優先股而言，貴公司與其他A輪、B輪、C輪、C+輪及D輪優先股股東同意修訂與股東權利有關的若干條款，包括B輪優先股股東的清算價、經更新贖回事件及合資格首次公開發售的定義。貴公司認為修訂未造成任何會計影響，原因是其主要為不同類別優先股股東之間的財富轉移，且優先股股東與普通股股東之間轉移的價值不大。

發行E輪優先股後，貴公司A輪、B輪、C輪、C+輪、D輪及E輪可轉換可贖回優先股(統稱「優先股」)的權利、優先權及特權如下：

投票權

優先股股東有權與普通股股東作為一個單一類別並在轉換為普通股的基礎上進行投票。

股息

如貴公司就任何類別或系列股份宣派股息，股息權利的順序如下：

(1)每名E輪優先股的持有人收取等於E輪發行價；(2)每名D輪優先股的持有人收取等於D輪發行價；(3)每名C輪及C+輪優先股的持有人收取等於C輪及C+輪發行價；(4)每名B輪優先股的持有人收取等於B輪發行價；(5)每名A輪優先股的持有人收取等於A輪發行價；

如在向上述適用持有人分派或悉數支付股息總額後仍有任何股息剩餘，剩餘可供分派的股息須在所有股東之間按比例分配。

轉換

優先股持有人有權在發行日期後的任何時間按當時適用的轉換價轉換為普通股。初始轉換比率須為1:1，並須就股份拆細、資本重組或發行額外新普通股等攤薄事項作出調整。發生合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」)後或大部分已發行優先股持有人書面同意或協定的特定日期(以較早者為準)，所有已發行優先股須按轉換時適用的轉換比率自動轉換。合資格首次公開發售指於香港聯合交易所有限公司、全國證券交易商協會自動報價系統、紐約證券交易所或其他國際認可的證券交易所，確定以包銷方式完成貴公司普通股(或其存託憑證或存託股份)的公開發售，且發售價指緊接該發售前貴公司的市值不低於以下較高者：(1)1,200,000,000美元乘以(a)一與(b)10%乘以N之和，其中N=(i)根據購買協議與任何投資者於首次交割日(「交割日」)之後的完整曆月數除以(ii)12；及(2)1,200,000,000美元加貴公司發行E輪優先股所收到的所得款項或等值的其他貨幣。

24. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

24.1 貴公司可轉換可贖回優先股(續)

贖回

發生下列任何事件後，B輪、C輪、C+輪、D輪及E輪優先股可贖回：

- (a) 貴公司未能於2027年12月31日前完成合資格首次公開發售；
- (b) 貴公司的任何其他優先股變得可贖回；(c)任何集團公司或創辦人或聯席行政總裁嚴重違反或違背其在交易文件中所載的任何陳述、保證或契諾；(d)貴公司未能於交割日後24個月期間簽訂至少一份與藥品管線有關的商業合約，所有該等合約的總金額至少為10億美元；(e)貴公司未能於交割日後36個月期間(i)就創新候選藥物於任何國家或地區提交四項或以上創新藥(IND)申請；或(ii)取得上述其中兩項申請的IND批准；(f)任何集團公司、創辦人或聯席行政總裁面臨刑事調查、影響首次公開發售的行政處分，或被發現存在任何重大誠信問題(如欺詐)，而集團公司整體的正常營運在上述各情況下受到重大不利影響；(g)任何集團公司、創辦人或聯席行政總裁參與損害股東利益的活動，如佔用或挪用集團公司資產、偽造財務報表或其他財務會計資料、參與賬外銷售或向關聯方轉移利益或侵犯股東知情權，而上述活動對集團公司整體的正常營運造成重大不利影響，或者貴公司的營運及管理陷入僵局，對集團公司整體的正常營運造成重大不利影響，且無法通過股東大會或董事會會議解決；或(h)貴公司的營業執照及其他有關其主要業務的牌照因任何原因(包括但不限於政府行為、商業行為、重大訴訟、其他外部或內部問題及不可抗力事件)被政府機關撤銷，導致貴公司部分或全部業務中斷，並對集團公司正常營運造成重大不利影響。

對於B輪優先股，事件(a)或(b)的贖回價為B輪發行價的150%加上已宣派但未支付的股息，事件(c)、(d)、(e)、(f)、(g)或(h)的贖回價為B輪發行價的100%加上已宣派但未支付的股息。對於C輪、C+輪、D輪及E輪優先股，就所有事件而言，贖回價等於C輪、C+輪、D輪及E輪發行價的100%加上所有已宣派但未支付的股息，再加上額外款項，令C輪、C+輪、D輪及E輪發行價的年化收益率分別為8%。

24. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

24.1 貴公司可轉換可贖回優先股(續)

清算

倘若貴公司發生任何自願或非自願清算、解散、清盤或視為清算事件，應按以下順序從可供分派予貴公司股東的資產中分派予貴公司股東。

(1)每名E輪優先股的持有人收取E輪發行價加上E輪發行價8%的年化利息以及任何已宣派但未支付的股息；(2)每名D輪優先股的持有人收取D輪發行價加上D輪發行價8%的年化利息以及任何已宣派但未支付的股息；(3)每名C輪及C+輪優先股的持有人收取C輪及C+輪發行價加上C輪及C+輪發行價8%的年化利息以及任何已宣派但未支付的股息；(4)每名B輪優先股的持有人收取B輪發行價加上8%的年化利息以及任何已宣派但未支付的股息；(5)每名A輪優先股的持有人收取A輪發行價。

如在向上述適用持有人分派或悉數支付股息總額後仍有任何股息剩餘，剩餘可供分派者須在所有A輪、B輪、C輪、C+輪、D輪及E輪優先股股東及普通股股東之間按比例分配。

貴公司的視為清算事件包括：(a)貴公司(或(僅當貴公司根據併購或合併發行股份時)貴公司的附屬公司)為組成方的併購或合併；(b)(1)貴公司或貴公司任何附屬公司在單一交易或一系列關連交易中出售、租賃、轉讓、獨家許可或以其他方式處置集團公司整體的全部或絕大部分資產或集團公司整體的全部或絕大部分知識產權，或(2)倘集團公司整體的絕大部分資產由貴公司一間或多間附屬公司持有，出售或處置該等附屬公司(不論通過併購、合併或其他方式，亦不論在單一交易或一系列關連交易)，除非有關出售、租賃、轉讓、獨家許可或以其他方式處置乃向貴公司全資附屬公司進行。

24.2 呈報及分類

貴公司將貴公司的可轉換可贖回優先股均確認為按公允價值計入損益的金融負債並分類為流動負債，原因是上述關鍵條款中提及的觸發支付事件並非均在貴公司的控制範圍內，且該等金融工具不符合貴公司對權益的定義。金融負債按公允價值計量，金融負債公允價值的任何變動於綜合損益及其他全面收益表中計入「按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損」。貴公司董事認為，貴集團信貸風險變動引起的優先股公允價值變動很小。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

24. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

24.2 呈報及分類(續)

對於可轉換可贖回優先股，貴公司於各報告期末使用貼現現金流量法釐定貴公司相關總股權價值，並採用權益分配法按三種不同情景(清算情景、贖回情景及首次公開發售情景)下的不同基準將總權益價值分配予優先股及普通股。在清算情景及贖回情景下，由於優先股持有人將享有優先於普通股持有人的權益價值主張權，貴公司採用期權定價法(「期權定價法」)將貴集團的總權益價值分配至該等不同類別的權益。在首次公開發售情景下，貴集團的總權益價值按猶如已悉數轉換基準分配予普通股及優先股，原因是所有優先股將在首次公開發售完成後轉換成普通股。在按上述方法得出清算、贖回及首次公開發售情景下優先股及普通股的價值後，貴公司然後分配各情景的概率，以得出各類權益的概率加權平均值。估值乃由貴公司董事於獨立合資格估值師協助下進行。

用於釐定公允價值的主要估值假設如下：

	於12月31日 2024年
預計首次公開發售日期	31/12/2025
預計清算日期	31/12/2027
預計贖回日期	31/12/2027
無風險利率	4.27%
首次公開發售情景概率	80%
清算情景發生概率	10%
贖回情景發生概率	10%
波幅	70.23%

貴公司董事基於截至估值日期的到期時間等於清算或贖回事件的預計期限的美國國債收益率(來自彭博)估計無風險利率。波幅根據截至估值日期於與清算或贖回事件的預期時間相稱的期間上市可比公司歷史股價的平均年化標準差估計。

24. 按公允價值計入損益的金融負債(續)

24.2 呈報及分類(續)

按公允價值計入損益的金融負債的變動載列如下：

	A輪 千美元	B輪 千美元	C輪 千美元	C+輪 千美元	D輪 千美元	E輪 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	30,206	176,986	420,177	24,598	123,144	-	775,111
公允價值變動	784	3,097	(11,080)	(602)	(1,203)	-	(9,004)
於2024年12月31日	30,990	180,083	409,097	23,996	121,941	-	766,107
發行	-	-	-	-	-	122,773	122,773
公允價值變動	14,223	80,127	141,900	8,413	27,822	24,216	296,701
將向投資者發行的 金融負債重新分類 至權益	(45,213)	(260,210)	(550,997)	(32,409)	(149,763)	(146,989)	(1,185,581)
於2025年12月31日	-	-	-	-	-	-	-

於2024年12月31日，貴公司根據授予若干投資者的優先權義務確認了766,107,000美元的金融負債，該等投資者有權在特定事件發生時要求貴公司回購其股份。該等或有支付義務在首次公開發售完成後自動終止。

貴公司普通股於2025年12月30日在聯交所上市後，或有付款義務失效，因優先權確認的1,185,581,000美元金融負債重新分類至權益。

25. 遞延收入

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
與物業及設備相關的政府補助(附註a)	18	34
其他補貼(附註b)	185	181
	203	215

附註：

- 貴集團因購買廠房及設備所產生的資本支出而收取補助金。該金額將遞延並在相關資產的預期可使用年內攤銷。
- 其他補貼一般與貴集團的研發活動相關。當貴集團遵守補助所附條件並確認合規時，補助於損益中確認為其他收入。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

26. 股本

	股份數目	股份面值 千美元
每股面值0.0000005美元的普通股(股份拆細前:每股面值0.00001美元)		
法定		
於2024年12月31日	45,293,280	—*
法定普通股增加	1,224,706,720	—*
於2025年12月31日	1,270,000,000	—*
已發行及繳足		
於2024年1月1日	3,833,893	—*
行使購股權	110,791	—*
於2024年12月31日	3,944,684	—*
行使購股權	20,791	—*
向投資者發行金融工具	19,170,925	—*
於2025年12月15日	23,136,400	—*
於股份拆細後已發行普通股增加(附註13)	439,591,600	—*
發行首次公開發售相關普通股	94,690,500	—*
於2025年12月31日	557,418,500	—*
已歸屬受限制股份(未發行)	1,802,240	—*
於2025年12月31日	559,220,740	—*

* 金額少於1,000美元。

27. 庫存股份

	股份數目	庫存股份 千美元
於2024年1月1日	9,095,400	11,346
已歸屬受限制股份	(7,440,000)	(9,299)
於2024年12月31日	1,655,400	2,047
已歸屬受限制股份	(1,655,400)	(2,047)
於2025年12月31日	-	-

庫存股份指授予貴集團董事、僱員及顧問的未歸屬受限制股份，來自創辦人注入的普通股（如附註28所披露）。受限制股份在完成首次公開發售時悉數歸屬。

28. 股份薪酬

下文列示的所有股份數目均基於拆細後的股本，並根據附註13所披露的股份拆細進行調整，該股份拆細被視為在最早可比較期間開始時即已發生。

28.1 購股權

為了向僱員及董事提供額外激勵並促進業務成功，InSilico Inc.自2014年起根據InSilico Inc.的股份薪酬計劃（統稱「美國計劃」）發行多批購股權。於2019年3月15日，作為2019年重組的一部分，貴公司成為貴集團的控股公司，並設立InSilico Medicine Cayman Topco 2019年股份激勵計劃，以取代美國計劃，購股權的任何條款並無變化。新計劃隨後分別於2019年12月31日及2020年8月13日修訂及重述（統稱「2019年股份激勵計劃」），允許向貴集團的僱員、董事及顧問授出購股權及受限制股份獎勵。貴公司已批准根據2019年股份激勵計劃發行合共23,848,460股股份（包括繼承自美國計劃的18,180,000份購股權），並於2025年授出675,000份購股權（2024年：零份）。所授出購股權自授出日期起計十年後到期。

於2019年12月31日，貴公司另外設立InSilico Medicine Cayman Topco股權激勵計劃（於2019年12月31日採納）（「2019年股權激勵計劃」），允許授出基於股權的激勵，以吸引、激勵、留住及獎勵若干高級人員、僱員、董事、顧問及其他合資格人士。貴公司已批准根據2019年股權激勵計劃發行10,809,680股股份，並於截至2025年12月31日止年度授出合共零份購股權（2024年：零份）。所授出購股權自授出日期起計十年後到期。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

28. 股份薪酬(續)

28.1 購股權(續)

於2021年6月30日，貴公司設立InSilico Medicine Cayman Topco 2021年股權激勵計劃(於2021年6月30日採納)(「2021年股權激勵計劃」)，允許授出激勵性購股權、非法定購股權、股份增值權、受限制股份及受限制股份單位(統稱「獎勵」)，以吸引及留住僱員、董事及顧問並促進貴集團業務的成功。貴公司已批准根據2021年股權激勵計劃發行14,017,340股股份，並於截至2025年12月31日止年度授出合共994,000份購股權(2024年：零份)。所授出購股權自授出日期起計十年後到期。

於2022年11月25日，貴公司設立InSilico Medicine Cayman Topco 2022年股權激勵計劃(於2022年11月25日採納)(「2022年股權激勵計劃」)，允許授出激勵性購股權及受限制股份單位(統稱「獎勵」)，以吸引及留住僱員、董事及顧問並促進貴集團業務的成功。貴公司已批准根據2022年股權激勵計劃發行7,200,000股股份，並於截至2025年12月31日止年度授出合共3,496,000份及零份購股權(2024年：零份)。所授出購股權自授出日期起計十年後到期。

根據2019年股份激勵計劃、2019年股權激勵計劃、2021年股權激勵計劃及2022年股權激勵計劃，在2025年之前共授出50,882,020份購股權，歸屬時間表因授出而異，具體詳見各授出通知。歸屬期介乎3至10年，常見的結構包括在3或4年內按年等額歸屬，在36至48個月內按月歸屬，或混合模式，如首年歸屬三分之一，後兩年按月分期歸屬，或首年歸屬20%，剩餘80%按48個月分期歸屬。

根據2019年股份激勵計劃、2019年股權激勵計劃、2021年股權激勵計劃及2022年股權激勵計劃授出的購股權詳情如下：

股份獎勵計劃	承授人	授出年份	合約條款中規定的	
			歸屬時間表	授出購股權數目
2019年股份激勵計劃	僱員	2025年	附註i	675,000
2021年股權激勵計劃	僱員	2025年	附註ii	102,000
2021年股權激勵計劃	僱員	2025年	附註iii	215,000
2021年股權激勵計劃	僱員	2025年	附註i	675,000
2021年股權激勵計劃	顧問	2025年	附註ii	2,000
2022年股權激勵計劃	僱員	2025年	附註ii	2,746,000
2022年股權激勵計劃	僱員	2025年	附註i	750,000

28. 股份薪酬(續)

28.1 購股權(續)

附註：

- i 歸屬時間表為4年，50%購股權於各授出通知規定的歸屬開始日期兩週年歸屬，餘下50%購股權自該歸屬開始日期一週年起分24個月等額分期歸屬。
- ii 歸屬時間表為3年，1/3購股權於各授出通知規定的首次公開發售日期歸屬，餘下2/3購股權自該首次公開發售日期起分24個月等額分期歸屬。
- iii 歸屬時間表為4年，25%購股權於各授出通知規定的歸屬開始日期一週年歸屬，餘下75%購股權自該歸屬開始日期一週年起分36個月等額分期歸屬。

下表概述截至2025年12月31日止年度的2019年股份激勵計劃、2019年股權激勵計劃、2021年股權激勵計劃及2022年股權激勵計劃下貴公司的購股權活動：

	購股權數目	加權平均行使價 美元	加權平均授出 日期公允價值 美元	加權平均剩餘 合約期 年
截至2024年1月1日				
未行使	36,596,600	0.65	0.61	6.34
已行使	(2,215,820)	0.18	0.27	
已沒收	(3,329,940)	1.15	0.97	
截至2024年12月31日				
未行使	31,050,840	0.63	0.60	5.42
已授出	5,165,000	2.12	1.74	
已行使	(415,820)	0.99	0.78	
已沒收	(3,677,980)	0.73	0.63	
截至2025年12月31日				
未行使	32,122,040	0.85	0.78	5.22

截至2025年12月31日，共計17,992,209份購股權可行使(2024年：18,650,599份)。

就截至2025年12月31日止年度行使的購股權而言，行使日期的加權平均股價為2.106美元(2024年：2.107美元)。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

28. 股份薪酬(續)

28.1 購股權(續)

購股權的公允價值

於2025年4月23日及2025年12月1日授出的購股權，其估計公允價值介乎1.260至1.919美元(2024年：無)。

貴公司採用二項式期權定價模型釐定購股權的公允價值。用於估計授出購股權的公允價值的關鍵假設如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
無風險利率	2.93% ~ 4.42%	不適用(附註i)
預期股息收益率	0.00%	不適用(附註i)
預期波幅範圍	64.82% ~ 70.91%	不適用(附註i)
行使倍數	2.8	不適用(附註i)
合約年期	10 Years	不適用(附註i)
相關普通股的公允價值	2.119美元~ 2.934美元	不適用(附註i)

附註：

i 貴集團於2024年並無授出新購股權。

貴公司參考可比公司普通股在與購股權合約期接近的期間的歷史價格波幅來估計預期波幅。貴公司根據於授出日期的到期日與購股權合約期接近的美國政府債券的到期收益率估計無風險利率。鑒於計劃保留利潤用於公司擴張，且近期不會分派股息，股息收益率估計為零。貴公司基於估計權益價值釐定授出每份購股權相關的普通股的公允價值，並將其分配予其資本結構中各個要素。確認股份薪酬開支時使用的假設代表貴公司的最佳估計，但該等估計涉及固有不確定性及作出判斷。如因素變化或使用不同假設，任何期間的股份薪酬開支可能存在重大差異。

28. 股份薪酬(續)

28.1 購股權(續)

所有購股權的股份薪酬開支

確認的所有購股權的股份薪酬開支總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
研發開支	2,200	(557)
一般及行政開支	(439)	989
銷售及營銷開支	385	23
股份薪酬開支總額	2,146	455

28.2 2019年股權激勵計劃下受限制股份單位

貴公司已批准根據2019年股權激勵計劃發行10,809,680股股份，並於截至2025年12月31日止年度授出合共425,000個受限制股份單位(2024年：零個)。

根據2019年股權激勵計劃授出的受限制股份單位詳情如下：

股份獎勵計劃	承授人	授出日期	合約條款中規定的歸屬時間表	認購價	授出受限制股份單位數目
2019年股權激勵計劃	董事	2025年4月23日	附註i	-	200,000
2019年股權激勵計劃	僱員	2025年12月1日	附註i	-	25,000
2019年股權激勵計劃	董事	2025年12月1日	附註i	-	200,000

附註：

- i 受限制股份單位的1/3將於各授出通知規定的歸屬開始日期後首次公開發售日期歸屬，餘下2/3將自該首次公開發售日期起分24個月等額分期歸屬。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

28. 股份薪酬(續)

28.2 2019年股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

下表概述截至2025年12月31日止年度的2019年股權激勵計劃下貴公司的受限制股份單位活動：

	受限制股份 單位數目	加權平均 認購價 美元	加權平均授出 日期公允價值 美元
截至2025年1月1日未行使	-	-	-
已授出	425,000	-	2.55
已歸屬	(141,667)	-	2.55
截至2025年12月31日未行使	283,333	-	-

2019年股權激勵計劃下受限制股份的公允價值

創辦人授出股份的公允價值使用貴公司相關普通股的授出日期公允價值釐定。貴集團採用回溯法或貼現現金流量法釐定貴公司相關股權的公允價值。上述貴公司相關股權於授出日期的公允價值乃由貴公司董事在獨立合資格估值師協助下估值。

2019年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支

確認的2019年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
研發開支	539	-
股份薪酬開支總額	539	-

28. 股份薪酬(續)

28.3 2021年股權激勵計劃下受限制股份單位

貴公司已批准根據2021年股權激勵計劃發行14,017,340股股份，並於截至2025年12月31日止年度授出合共661,720個受限制股份單位(2024年：800,000個)。

根據2021年股權激勵計劃，於2025年前共授出3,800,000個受限制股份單位，歸屬條件載於附註i。

根據2021年股權激勵計劃授出的受限制股份單位詳情如下：

股份獎勵計劃	承授人	授出日期	合約條款中規定的歸屬時間表	認購價	授出受限制股份單位數目
2021年股權激勵計劃	董事	2025年12月1日	附註i	-	178,300
2021年股權激勵計劃	僱員	2025年12月1日	附註i	-	483,420

附註：

i 受限制股份單位的1/3將於各授出通知規定的歸屬開始日期後首次公開發售日期歸屬，餘下2/3將自該首次公開發售日期起分24個月等額分期歸屬。

下表概述2021年股權激勵計劃下貴公司的受限制股份單位活動：

	受限制股份單位數目	加權平均認購價 美元	加權平均授出日期公允價值 美元
截至2024年1月1日未行使	3,000,000	-	1.96
已授出	800,000	-	2.12
截至2024年12月31日未行使	3,800,000	-	1.99
已授出	661,720	-	2.93
已歸屬	(1,287,240)	-	2.14
已沒收	(600,000)	-	2.07
截至2025年12月31日未行使	2,574,480	-	2.14

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

28. 股份薪酬(續)

28.3 2021年股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

2021年股權激勵計劃下受限制股份的公允價值

創辦人授出股份的公允價值使用貴公司相關普通股的授出日期公允價值釐定。貴集團採用回溯法或貼現現金流量法釐定貴公司相關股權的公允價值。上述貴公司相關股權於授出日期的公允價值乃由貴公司董事在獨立合資格估值師協助下估值。

2021年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支

確認的2021年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
研發開支	(221)	171
一般及行政開支	2,548	922
銷售及營銷開支	128	—
股份薪酬開支總額	2,455	1,093

28.4 2022年股權激勵計劃下受限制股份單位

貴公司已批准根據2022年股權激勵計劃發行7,200,000股股份，並於截至2025年12月31日止年度授出合共595,000個受限制股份單位(2024年：零個)。

根據2022年股權激勵計劃，於2025年前共授出525,000個受限制股份單位，歸屬條件載於附註i。

根據2022年股權激勵計劃授出的受限制股份單位詳情如下：

股份獎勵計劃	承授人	授出日期	合約條款中規定的歸屬時間表	認購價	授出受限制股份單位數目
2022年股權激勵計劃	僱員	2025年12月1日	附註i	—	595,000

附註：

- i 受限制股份單位的1/3將於各授出通知規定的歸屬開始日期後首次公開發售日期歸屬，餘下2/3將自該首次公開發售日期起分24個月等額分期歸屬。

28. 股份薪酬(續)

28.4 2022年股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

下表概述2022年股權激勵計劃下貴公司的受限制股份單位活動：

	受限制股份 單位數目	加權平均 認購價 美元	加權平均授出 日期公允價值 美元
截至2025年1月1日未行使	525,000	—	2.05
已授出	595,000	—	2.93
已歸屬	(373,333)	—	2.52
截至2025年12月31日未行使	746,667	—	2.52

2022年股權激勵計劃下受限制股份的公允價值

創辦人授出股份的公允價值使用貴公司相關普通股的授出日期公允價值釐定。貴集團採用回溯法或貼現現金流量法釐定貴公司相關股權的公允價值。上述貴公司相關股權於授出日期的公允價值乃由貴公司董事在獨立合資格估值師協助下估值。

2022年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支

確認的2022年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
研發開支	628	16
一般及行政開支	229	25
銷售及營銷開支	166	7
股份薪酬開支總額	1,023	48

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

28. 股份薪酬(續)

28.5 透過創辦人注入的普通股授出的受限制股份

為了為貴集團留住最優秀的人才，並激勵董事、僱員及非僱員顧問(統稱「買方」)為貴集團提供最優質的服務，截至2025年及2024年12月31日止年度，貴公司創辦人向董事、僱員及顧問分別授出其持有的零股及零股普通股。本次交易實質上為創辦人代表貴公司產生的股份薪酬開支，作為與貴公司授出同時進行的創辦人向貴公司注資而入賬。貴集團根據該等股份截至授出日期的公允價值確認薪酬開支，並相應增加股份支付儲備。

貴集團於2025年並無授出新創辦人股份。

創辦人授出股份的公允價值

創辦人授出股份的公允價值使用貴公司相關普通股的授出日期公允價值釐定。貴集團採用回溯法或貼現現金流量法釐定貴公司相關股權的公允價值。上述貴公司相關股權於授出日期的公允價值乃由貴公司董事在獨立合資格估值師協助下估值。

下表概述透過創辦人注入的普通股授出的受限制股份：

	股份數目	加權平均授出日期公允價值 美元
截至2023年12月31日未歸屬	9,095,400	1.24
已歸屬	(7,440,000)	
截至2024年12月31日未歸屬	1,655,400	1.21
已歸屬	(1,655,400)	
截至2025年12月31日未歸屬	—	—

附註：

授予貴集團董事、僱員及顧問的未歸屬受限制股份來自創辦人注入的普通股，作為庫存股份入賬(如附註27所披露)。受限制股份在完成首次公開發售時悉數歸屬。

28. 股份薪酬(續)

28.5 透過創辦人注入的普通股授出的受限制股份(續)

創辦人授出股份的股份薪酬開支

確認的創辦人授出股份的股份薪酬開支總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
研發開支	54	1,654
一般及行政開支	267	19
銷售及營銷開支	23	(10)
股份薪酬開支總額	344	1,663

29. 關聯方交易

除報告中附註12、20及28所披露者外，於年內，貴集團與其關聯方有以下交易。

(1) 關聯方的名稱及關係

以下公司為於年內曾與貴集團進行交易及／或有結餘的貴集團重大關聯方。

公司	關係
藥明集團(附註)	貴集團股東

附註：由於藥明集團不再能夠對貴集團經營施加重大影響，因此，自2025年12月30日起藥明集團不再視為貴集團的關聯方。

(2) 關聯方交易：

(a) 合約研究機構(CRO)服務的研發開支及收入成本

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
藥明集團	9,773	12,690

(3) 關聯方交易結餘

請參閱附註20以了解關聯方結餘及性質。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

29. 關聯方交易 (續)

(4) 主要管理人員薪酬

於年內，貴集團主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
薪金及其他福利	2,119	2,547
退休福利計劃供款	132	147
酌情花紅(附註)	2,105	1,958
股份支付	3,621	3,317
	7,977	7,969

附註：酌情花紅乃基於相關個人於貴集團的職責及責任和貴集團的表現釐定。

30. 資本承諾

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
已訂約但未於報告中計提撥備的資本開支：		
— 收購無形資產及設備	—	—

31. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保貴集團內各實體能夠繼續持續經營，同時通過優化債務及股權的平衡，最大限度提高投資者回報。貴集團的整體策略於整個年內保持不變。

貴集團的資本結構包括債務淨額，其中包括附註23披露的租賃負債及附註24披露的按公允價值計入損益的金融負債，扣除附註21披露的銀行結餘及現金，以及貴公司擁有人應佔權益(包括股本、庫存股份、股份溢價及儲備)。

貴集團管理層定期審查資本結構。作為審查的一部分，貴集團管理層考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據貴集團管理層的建議，貴集團將透過發行新股或發行新債務以平衡其整體資本結構。

32. 金融工具

(a) 金融工具類型

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
金融資產 攤銷成本	416,447	127,787
按公允價值計入損益的金融資產	54,651	246
金融負債 攤銷成本	19,001	21,892
按公允價值計入損益的金融負債	—	766,107
租賃負債	5,959	2,561

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、其他非流動資產、按公允價值計入損益的金融資產、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付一名關聯方款項、租賃負債及按公允價值計入損益的金融負債。該等金融資產及負債的詳情披露於各附註。

與該等金融資產及負債相關的風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。有關如何減輕該等風險的政策載列如下。管理層管理及監督該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

市場風險

貴集團的活動主要使其面臨貨幣風險及利率風險。貴集團所面臨的該等風險或其管理及計量風險的方式並無變動。

(i) 貨幣風險

若干金融資產及負債以各集團實體的外幣計值，面臨外幣風險。貴集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

32. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

貴集團以外幣計值的貨幣資產及負債於各報告期末的賬面值如下：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
資產		
人民幣	225	142
港元	278,042	13
歐元	7	-
美元	30,427	359
負債		
港元	284	62

敏感性分析

下表詳述貴集團對美元兌人民幣或港元(貴集團可能面臨重大風險的外幣)升值及貶值5%的敏感度。5%代表管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析以未償付的外幣計值貨幣項目為基礎，並於各報告期末就匯率變動5%調整折算。以下正數／負數表示美元兌人民幣或港元升值5%時的虧損增加／減少。如美元兌人民幣或港元貶值5%，將對年內虧損具有相等且相反的影響。

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
對損益的影響		
貴集團		
人民幣	(11)	(7)
港元	(13,888)	2
美元	(1,521)	(18)

32. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

貴集團主要就租賃負債面臨公允價值利率風險(附註23)，並就銀行結餘面臨現金流利率風險(附註21)。貴集團目前並無減輕利率風險的利率對沖政策；但管理層監測利率風險，並將在有需要時考慮對沖重大利率風險。

由於當前市場利率較低且穩定，貴集團認為，因可變利率銀行結餘產生的現金流利率風險不大。

信貸風險

綜合財務狀況表所載貿易應收款項、其他應收款項及其他非流動資產、銀行結餘及現金的賬面值為貴集團就其金融資產承受的最大信貸風險。

來自客戶合約的貿易應收款項

為盡量降低信貸風險，貴集團管理層已委派團隊負責釐定信貸額度及信貸審批。在接納任何新客戶前，貴集團使用內部信貸評分系統評估潛在客戶的信貸質量，並按客戶設定信貸額度。風險管理委員會每年兩次審查和批准客戶的額度和評分。其他監控程序已到位，以確保採取跟進措施來收回逾期債務。就此而言，管理層認為貴集團的信貸風險已顯著降低。

貴集團存在信貸風險集中情況，因為最大客戶所欠款項佔貿易應收款項總額的45.40%(2024年：59.45%)。此外，貴集團就重大結餘且個別或共同出現信貸減值的貿易應收款項進行預期信貸虧損模型下的減值評估。除須進行個別評估的貿易應收款項需進行個別減值評估之外，其餘的貿易應收款項根據共同的信貸風險特徵進行分組，並參考貴集團內部信貸評級／未結清結餘的賬齡／其他進行規定。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

32. 金融工具 (續)

(b) 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

其他應收款項及其他非流動資產

就其他應收款項及其他非流動資產而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號中的12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。其他應收款項及其他非流動資產的預期信貸虧損基於債務人過往違約經驗使用撥備矩陣進行整體評估，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及債務人經營所在行業以及對現有資料及狀況預測方向的評估等因素作出調整。管理層認為其他應收款項及其他非流動資產的預期信貸虧損撥備金額不大。

銀行結餘及現金

銀行結餘及現金的信貸風險有限，原因是交易對手為獲國際信用評級機構授予較高信用評級的銀行。

貴集團的內部信貸風險分級評估包括以下類別：

內部信用評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手的違約風險較低，且並無任何逾期款項	存續期預期信貸虧損 – 未出現信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後還款，但一般悉數清償	存續期預期信貸虧損 – 未出現信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	根據內部形成或外部來源的資料，自初始確認起，信貸風險已大幅增加	存續期預期信貸虧損 – 未出現信貸減值	存續期預期信貸虧損 – 未出現信貸減值
損失	有證據表明資產已出現信貸減值	存續期預期信貸虧損 – 已出現信貸減值	存續期預期信貸虧損 – 已出現信貸減值
核銷	有證據表明債務人處於嚴重財務困難，且貴集團並無收回的現實可能性	款項已撇銷	款項已撇銷

32. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

銀行結餘及現金(續)

下表列示貴集團須進行預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險詳情：

	附註	內部 信用評級	12個月或存續期 預期信貸虧損	於12月31日	
				2025年 總賬面值 千美元	2024年 總賬面值 千美元
按攤銷成本計量的 金融資產					
應收賬款	19	低風險	存續期預期信貸虧損 / 12個月預期信貸虧損	22,026.00	883.00
其他應收款項	19	低風險	存續期預期信貸虧損 / 12個月預期信貸虧損	273.00	358.00
其他非流動資產	18	低風險	12個月預期信貸虧損	1,552	635
銀行結餘及現金	21	不適用	12個月預期信貸虧損	393,338	125,942

a) 內部信用評級

作為貴集團信貸風險管理的一部分，貴集團對其業務相關的客戶應用內部信用評級。下表提供有關在存續期預期信貸虧損(未出現信貸減值)範圍內按集體基準評估的貿易應收款項的信貸風險的資料。

內部信用評級	於2025年12月31日		於2024年12月31日	
	平均虧損率 %	貿易應收款項 千美元	平均虧損率 %	貿易應收款項 千美元
低風險	3.37	22,026	3.51	883

估計虧損率乃基於債務人於預期年期的過往觀察違約率進行估計，並按無需花費過多成本或精力即可取得的前瞻性資料進行調整。管理層會定期檢討分組方法，以確保特定債務人的相關資料為最新資料。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

32. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

銀行結餘及現金(續)

b) 下表列示按簡化法就貿易應收款項確認的存續期預期信貸虧損變動。

	存續期預期信貸虧損		總計 千美元
	(未出現信貸減值) 千美元	(已出現信貸減值) 千美元	
於2024年1月1日	38	-	38
— 已撥回減值虧損	(7)	-	(7)
於2024年12月31日	31	-	31
— 已確認減值虧損	711	-	711
於2025年12月31日	742	-	742

流動性風險

在管理流動資金風險時，貴集團監察現金及現金等價物水平，並將其維持在管理層認為足以為貴集團及貴公司的經營提供資金並減輕現金流波動影響的水平。貴集團依賴發行優先股及普通股作為流動資金的重要來源。貴公司董事確信，貴集團將有足夠的財務資源來履行到期的財務義務，並在可預見的未來維持其業務。

32. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

下表詳列貴集團的金融負債及租賃負債的剩餘合約到期時間。該表格乃基於金融負債的未貼現現金流量按貴集團可被要求付款的最早日期編製。該表格同時包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	1年內 及按要求 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元	總計 千美元	賬面值 千美元
於2025年12月31日							
貿易及其他應付款項	-	19,001	-	-	-	19,001	19,001
租賃負債	3.32至4.45	2,108	1,232	3,127	-	6,467	5,959
		21,109	1,232	3,127	-	25,468	24,960
於2024年12月31日							
貿易及其他應付款項	-	17,716	-	-	-	17,716	17,716
應付一名關聯方款項	-	4,176	-	-	-	4,176	4,176
按公允價值計入損益的							
金融負債	-	517,023	-	-	-	517,023	766,107
租賃負債	2.44至4.45	1,533	952	125	-	2,610	2,561
		540,448	952	125	-	541,525	790,560

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

32. 金融工具(續)

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團的若干金融工具為進行財務報告以公允價值計量。

在估算公允價值時，貴集團盡可能使用市場可觀察到的數據。對於具有第三級重大不可觀察輸入數據的工具，貴集團聘請第三方合格估值師進行估值。估值委員會與合資格外部估值師緊密合作，制定恰當的估值技術及模型輸入數據。首席財務官每季度向貴公司董事匯報估值委員會的發現，解釋公允價值波動的原因。

根據估值技術中使用的輸入資料，公允價值分為不同的公允價值層級，如下所示：

- 第一級公允價值計量源自可識別資產或負債於活躍市場的報價
- 第二級公允價值計量源自輸入數據為就資產或負債而言可直接或間接觀察的輸入數據，惟第一級所載報價除外
- 第三級公允價值計量源自最低層級輸入數據的估值技術，其對公允價值計量具有重大意義但不可觀察。

(i) 以經常性基準按公允價值計量的貴集團金融資產及負債的公允價值

部分貴集團的金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債的公允價值的資料(具體而言，指使用的估值技術及輸入數據)。

32. 金融工具(續)

(c) 金融工具的公允價值計量(續)

(i) 以經常性基準按公允價值計量的貴集團金融資產及負債的公允價值(續)

附註	公允價值		公允價值 層級	估值技術及 關鍵輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入 數據與公允 價值的關係
	於12月31日 2025年 千美元	2024年 千美元				
金融資產						
金融產品	17	53,933	-	第二級	基於預期回報 的貼現現金 流量法	不適用
公允價值易於釐定 的股權投資	17	718	246	第一級	活躍市場交易 報價	不適用
金融負債						
按公允價值計入損 益的金融負債	24	-	766,107	第三級	反向求解模型 – 關鍵輸入 數據為不同 情景的概率 (如附註24 披露)及波幅 (於2024年及 2025年12月 31日)	波幅 2025年：不適用 2024年： 70.23% 首次公開發售 情景的概率 越高，公允價 值越低(附註ii) 2024年： 80.00%

附註i：波幅增加／減少5%，而所有其他可變因素維持不變，將令金融負債於2024年12月31日的賬面值減少／增加511,000美元，於2024年12月31日的賬面值增加509,000美元。截至2025年12月30日，所有按公允價值計入損益的金融負債均已轉移至普通股。截至2025年12月31日，無需進行敏感性分析。

附註ii：首次公開發售情景概率增加／減少5%，而所有其他可變因素維持不變，將令金融負債於2024年12月31日的賬面值減少2,574,000美元，於2024年12月31日的賬面值增加2,574,000美元。截至2025年12月30日，所有按公允價值計入損益的金融負債均已轉移至普通股。截至2025年12月31日，無需進行敏感性分析。

於年內，各層級之間並無轉移。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

32. 金融工具(續)

(c) 金融工具的公允價值計量(續)

(ii) 並非按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

貴公司董事認為，綜合財務報表中按攤銷成本列賬的貴集團及貴公司的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。該等公允價值乃基於貼現現金流分析按照公認定價模型釐定。

(iii) 第三級公允價值計量的對賬

優先股第三級公允價值計量的對賬詳情載列於附註24。按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益或虧損計入「其他收益及虧損淨額」。

33. 退休福利計劃

貴集團在中國的全職僱員參加政府規定的界定供款計劃，據此，僱員可獲提供若干退休金福利、醫療保險、僱員住房公積金及其他福利。中國勞動法規要求貴集團的中國附屬公司根據僱員薪資的一定百分比向政府作出有關該等福利的供款。除作出的供款外，貴集團對該等福利不承擔其他法定責任。截至2025年12月31日止年度，貴集團中國附屬公司的該等僱員福利的總金額(在產生時列為開支)為3,889,000美元(2024年：3,321,000美元)。

在台灣，政府亦規定了界定供款計劃，包括向貴集團全職僱員提供若干退休金福利、醫療保險、失業保險及其他福利。當地法規要求貴集團的台灣附屬公司按僱員薪金的一定百分比向政府作出有關該等福利的供款。除作出的供款外，貴集團對該等福利不承擔其他法定責任。截至2025年12月31日止年度，貴集團台灣附屬公司的該等僱員福利的總金額(在產生時列為開支)為24,000美元(2024年：88,000美元)。

在美國，貴集團根據《國內稅收法典》第401(k)條設立一項界定供款計劃，涵蓋21歲及以上的美國僱員。根據該計劃，貴集團根據僱員的年度薪酬匹配自願性僱員供款。截至2025年12月31日止年度，貴集團美國附屬公司的該等僱員福利的總金額(在產生時列為開支)為257,000美元(2024年：249,000美元)。

34. 貴公司主要附屬公司詳情

34.1 附屬公司一般資料

貴公司於報告期末直接及間接持有的附屬公司詳情如下。

附屬公司名稱	成立／註冊成立 地點／日期及中國 法律實體類別	已發行及全額 繳足／註冊資本	貴公司持有的應佔股權				主要業務／ 主要經營地點
			於12月31日		2024年		
			2025年	2024年	直接	間接	
InSilico Medicine Cayman SubCo	開曼／ 2018年11月19日	100美元	100%	-	100%	-	控股公司／開曼
InSilico Medicine Hong Kong Limited	香港／ 2019年1月11日	100美元	-	100%	-	100%	研發合作及軟件解決 方案／香港
英科智能有限公司	台灣／ 2018年4月16日	29,825,137新台幣	-	100%	-	100%	業務發展／台灣
InSilico Medicine US Inc.	美國／ 2019年2月11日	0.001美元	-	100%	-	100%	業務發展及新藥發 現／美國
InSilico Medicine IP Limited	香港／ 2019年7月21日	100美元	-	100%	-	100%	知識產權所有權／香 港

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

34. 貴公司主要附屬公司詳情(續)

34.1 附屬公司一般資料(續)

附屬公司名稱	成立／註冊成立 地點／日期及中國 法律實體類別	已發行及全額 繳足／註冊資本	貴公司持有的應佔股權				主要業務／ 主要經營地點
			於12月31日				
			2025年	2024年	直接	間接	
英矽智能科技(上海)有限公司	中國內地／ 2019年6月13日	50,000,000美元	-	100%	-	100%	新藥發現／中國內地
Mir Pharma Innovation Limited	香港／ 2021年6月1日	100美元	-	100%	-	100%	控股公司／香港
英矽智能科技(蘇州)有限公司	中國內地／ 2021年9月1日／ 有限責任公司	134,500,000人民幣	-	100%	-	100%	新藥發現／中國內地
InSilico Medicine Canada Inc.	加拿大／ 2022年6月6日	100加元	-	100%	-	100%	AI 開發及業務發展／ 加拿大
InSilico Medicine AI Limited	阿拉伯聯合 酋長國／ 2022年7月29日	44,070,100迪拉姆	-	100%	-	100%	AI 開發／阿拉伯聯 合酋長國

34. 貴公司主要附屬公司詳情(續)

34.1 附屬公司一般資料(續)

附屬公司名稱	成立／註冊成立 地點／日期及中國 法律實體類別	已發行及全額 繳足／註冊資本	貴公司持有的應佔股權				主要業務／ 主要經營地點
			於12月31日		2024年 直接	2024年 間接	
			2025年 直接	2025年 間接			
英矽智能科技(北京)有限公司 (附註)	中國內地／ 2023年12月22日／ 有限責任公司	-	-	-	100%	新藥發現／中國內地	
英矽智能科技(宜興)有限公司	中國內地／ 2024年3月22日／ 有限責任公司	10,000,000美元	-	100%	-	100%	新藥發現／中國內地
英矽智能(上海)投資有限公司	中國內地／ 2025年10月14日／ 有限責任公司	30,000,000美元	-	100%	-	-	業務發展／中國內地

附註：於2025年8月4日，由於英矽智能北京並無商業運營，故自願撤銷註冊。

上表所列為董事認為對 貴集團業績或資產產生主要影響的 貴公司附屬公司。董事認為，若詳述其他附屬公司，將導致詳情篇幅過長。

於年末，並無任何附屬公司發行任何債務證券。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

35. 融資活動產生的負債對賬

下表詳述貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指貴集團綜合現金流量表中現金流量過往分類為或未來現金流量將分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	租賃負債 千美元	按公允價值 計入損益的 金融負債 千美元	遞延股份發行 成本及應計 發行成本 千美元	總計 千美元
於2024年1月1日	2,193	775,111	1,752	779,056
融資現金流量	(1,650)	–	(293)	(1,943)
應計遞延專業服務費	–	–	16	16
匯兌調整	(12)	–	–	(12)
公允價值變動	–	(9,004)	–	(9,004)
財務費用	91	–	–	91
訂立的新租約	1,939	–	–	1,939
於2024年12月31日	2,561	766,107	1,475	770,143
融資現金流量	(2,286)	121,096	(463)	118,347
應計遞延專業服務費	–	–	821	821
匯兌調整	21	–	–	21
公允價值變動	–	296,701	–	296,701
財務費用	209	–	–	209
訂立的新租約	5,454	–	–	5,454
將向投資者發行的優先權確認為金融 負債重新分類至權益	–	(1,183,904)	–	(1,183,904)
於2025年12月31日	5,959	–	1,833	7,792

36. 主要非現金交易

於年內，貴集團就使用租賃物業訂立新租賃協議。於租賃開始時，貴集團確認截至2025年12月31日止年度的使用權資產及租賃負債5,454,000美元及1,939,000美元。

37. 貴公司財務狀況表及儲備

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
非流動資產		
於附屬公司的投資	58,200	584
流動資產		
按公允價值計入損益的金融資產	42,539	-
貿易及其他應收款項	217	1,379
應收一間附屬公司款項	10,714	10,714
銀行結餘	349,064	94,704
	402,534	106,797
流動負債		
貿易及其他應付款項	3,574	1,768
應付附屬公司款項	5,134	3,429
按公允價值計入損益的金融負債	-	766,107
	8,708	771,304
流動資產(負債)淨額	393,826	(664,507)
總資產減流動負債	452,026	(663,923)
資產(負債)淨額	452,026	(663,923)
資本及儲備		
股本	-*	-*
庫存股份	-	(2,047)
股份溢價及儲備	452,026	(661,876)
總權益(虧絀)	452,026	(663,923)

* 金額少於1,000美元。

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

37. 貴公司財務狀況表及儲備(續)

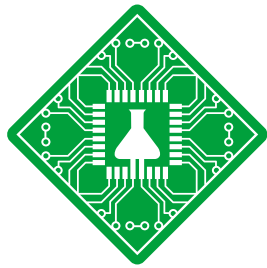
貴公司儲備變動

	股份薪酬					總計 千美元
	股本溢價 千美元	儲備 千美元	其他儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	累計虧損 千美元	
於2024年1月1日	214	21,829	1,770	838	(663,463)	(638,812)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	(333)	(17,096)	(17,429)
行使購股權	405	(590)	590	-	-	405
來自創辦人注入的普通股的 已歸屬受限制股份	-	(9,299)	-	-	-	(9,299)
確認股份薪酬	-	3,259	-	-	-	3,259
於2024年12月31日	619	15,199	2,360	505	(680,559)	(661,876)
年內利潤(虧損)及全面 收益(開支)總額	-	-	-	780	(352,316)	(351,536)
行使購股權	413	(325)	325	-	-	413
來自創辦人注入的普通股的 已歸屬受限制股份	-	(2,047)	-	-	-	(2,047)
來自受限制股份單位的 已歸屬受限制股份	-	(7,862)	7,862	-	-	-
股票發行	274,984	-	-	-	-	274,984
將向投資者發行的優先權 確認為金融負債重新 分類至權益	1,185,581	-	-	-	-	1,185,581
確認股份薪酬	-	6,507	-	-	-	6,507
於2025年12月31日	1,461,597	11,472	10,547	1,285	(1,032,875)	452,026

38. 期後事項

除本報告所披露者外，於2025年12月31日後發生以下重大事件：

- (i) 貴公司於2026年1月16日就其首次公開發售行使超額配股權(「超額配股權」)。因此，額外14,203,500股股份已於2026年1月21日發行並於聯交所主板上市，籌得所得款項總額約341,594,175港元。所得款項將用於發展貴公司核心業務和補充營運資金。



**Insilico
Medicine**