此乃要件　請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動**有任何疑問**，應諮詢　閣下之持牌證券交易商、註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司的股份全部**售出或轉讓**，應立即將本通函，連同隨附的代表委任表格送交買方或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

LEPU SCIENTECH MEDICAL TECHNOLOGY (SHANGHAI) CO., LTD.*

樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2291)

(1) 主要及關連交易
收購上海民為生物技術有限公司54.2384%的股權；
(2) 建議變更所得款項用途；及
(3) 股東特別大會通告

本公司的財務顧問

CICC 中金公司

獨立董事委員會及獨立
股東的獨立財務顧問

新百利融資有限公司

董事會函件載於本通函第4頁至第24頁。獨立董事委員會函件(載有其致獨立股東之推薦建議)載於本通函第25頁至第26頁。獨立財務顧問函件(載有其致獨立董事委員會及獨立股東之意見)載於本通函第27頁至第65頁。本公司謹定於2026年12月2日(星期三)上午10時30分於中國上海市松江區莘磚公路258號41幢5樓會議室舉行股東特別大會。股東特別大會通告載列於本通函的第EGM-1頁至第EGM-2頁。隨函附奉股東特別大會適用的代表委任表格。該代表委任表格亦登載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.scientechmed.com)。

如　閣下欲派代表出席股東特別大會，須按隨附的代表委任表格上印列之指示填妥及交回表格。股東須將代表委任表格交回至H股過戶登記處，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前24小時以專人送達、郵寄或傳真方式交回。填妥及交回代表委任表格後，屆時　閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

本通函中提及的日期和時間均指香港的日期和時間。

*　*本公司註冊為香港法例第622章《公司條例》所定義的非香港公司，以其中文名稱及英文名稱「LEPU ScienTech Medical Technology (Shanghai) Co., Ltd.」註冊。*

2026年11月12日

目　錄

頁次

釋義 1

董事會函件 4

獨立董事委員會函件 25

獨立財務顧問函件 27

附錄一　本集團之財務資料 I-1

附錄二　目標集團之會計師報告 II-1

附錄三　目標集團之管理層討論與分析 III-1

附錄四　經擴大集團未經審計備考財務資料 IV-1

附錄五　目標公司54.2384%的股權估值報告 V-1

附錄六　一般資料 VI-1

股東特別大會通告 EGM-1

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「收購事項」	指	本公司根據股份轉讓協議向賣方收購目標公司54.2384%股權，代價將以現金支付
「實際控制人」	指	根據賣方上市所在深圳證券交易所發佈的《創業板股票上市規則》，能夠通過投資、合約或其他安排控制一家公司的個人或實體
「公司章程」	指	本公司之公司章程(經不時修訂)
「董事會」	指	董事會
「交割日期」	指	收購事項的交割日期，即本公司將首期代價轉入賣方指定賬戶之日或賣方與本公司進一步協定的其他日期
「本公司」	指	樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司，一家於2021年1月29日於中國成立的股份有限公司
「關連人士」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「代價」	指	收購事項的代價人民幣1,088,387,980元
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開的股東特別大會，以審議及酌情批准股份轉讓協議及其項下擬進行的交易
「經擴大集團」	指	收購完成後，本集團及目標集團

「全球發售」	指	具有本公司於2022年10月27日就股份的香港公開發售所刊發招股章程賦予該詞的涵義
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「H股過戶登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「H股」或「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通H股
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體獨立非執行董事組成的本公司獨立董事委員會，設立目的在於就收購事項向獨立股東提供意見
「獨立財務顧問」	指	新百利融資有限公司，本公司委任的獨立財務顧問，以就股份轉讓協議及其項下擬進行的交易的條款是否屬一般商業條款、於本集團的一般及日常業務過程中進行、公平合理，以及是否符合本公司及獨立股東整體利益，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	並無於股份轉讓協議及其項下擬進行的交易中擁有重大權益的股東
「最後實際可行日期」	指	2026年11月11日
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，除文義另有所指外，不包括香港、澳門特別行政區及台灣

「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份轉讓協議」	指	本公司、賣方及目標公司於2026年8月21日就收購事項訂立的股份轉讓協議
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「目標公司」	指	上海民為生物技術有限公司，一家於2021年4月20日於中國成立的有限公司
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「賣方」或「樂普醫療」	指	樂普(北京)醫療器械股份有限公司，一家於1999年6月11日於中國註冊成立及於深圳證券交易所上市的股份有限公司(證券代碼：300003)
「%」	指	百分比

LEPU SCIENTECH MEDICAL TECHNOLOGY (SHANGHAI) CO., LTD.*

樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號:2291)

執行董事:

陳娟女士*(董事長)*

非執行董事:

張昱昕女士

付山先生

朱觀富先生

獨立非執行董事:

陳嘉麗女士

鄭玉峰先生

鄭軍偉先生

註冊辦事處:

中國

上海市松江區

莘磚公路258號

41幢201室

中國總部:

中國

上海市松江區

莘磚公路258號

41幢1樓、5樓

香港主要營業地點:

香港

銅鑼灣

希慎道33號

利園一期

19樓1918室

敬啟者:

(1) 主要及關連交易
收購上海民為生物技術有限公司54.2384%的股權;
(2) 建議變更所得款項用途;及
(3) 股東特別大會通告

1. 緒言

茲提述本公司日期為2026年8月21日有關收購事項之公告。

本通函旨在向　閣下提供(其中包括)(i)收購事項之詳情;(ii)獨立董事委員會致獨立股東之函件;(iii)獨立財務顧問就收購事項致獨立董事委員會及獨立股東之函件;(iv)有關建議變更所得款項用途之資料;及(v)股東特別大會通告。

於2026年8月21日(交易時段後),本公司、賣方及上海民為生物技術有限公司(「**目標公司**」)訂立股份轉讓協議,據此,本公司有條件同意收購,且賣方有條件同意出售目標公司合共54.2384%股權,代價為現金人民幣1,088,387,980元。

2. 收購事項

股份轉讓協議

股份轉讓協議的主要條款概述如下:

日期:	2026年8月21日
訂約方:	A. 本公司(作為買方); B. 賣方;及 C. 目標公司

於最後實際可行日期,賣方為本公司的控股股東(定義見《上市規則》),持有本公司已發行股本總額的約78.67%(已計及已回購以作註銷惟尚未註銷的股份),而目標公司54.2384%股權由賣方持有,致使目標公司成為賣方的聯繫人(定義見《上市規則》第十四A章)。因此,賣方及目標公司各自根據《上市規則》第十四A章為本公司的關連人士。

標的事項

根據股份轉讓協議,本公司有條件同意收購,且賣方有條件同意出售目標公司54.2384%股權,代價為現金人民幣1,088,387,980元。

代價及付款時間表

就收購事項向賣方支付的代價將按下列方式償付:

(a) 待交割條件(定義見下文)獲達成或獲本公司書面豁免後,本公司須向賣方支付首期付款合共人民幣653,032,788元(即代價的60%);及

(b) 本公司須於目標公司就收購事項向市場監管主管部門完成工商變更登記手續之日起計十八個月內向賣方支付第二期付款合共人民幣435,355,192元(即代價的40%)。

代價乃經公平磋商後按一般商業條款釐定,當中已參考(其中包括):(i)仲量聯行企業評估及咨詢有限公司(「**仲量聯行**」,本公司為釐定目標公司54.2384%股權的公允價值而就收購事項委聘的獨立估值師)所進行的初步估值(為人民幣1,110,000,000元)(估值報告全文載於本通函附錄五)(「**估值**」);(ii)本通函「董事會函件－4. 有關訂約方的資料－目標公司」一節所載目標公司的近期業務發展;及(iii)本通函「董事會函件－5. 進行收購事項的理由及裨益」一節所載收購事項的理由及裨益。賣方於目標公司的54.2384%股權由2023年5月的初步收購股份,以及隨後分別於2024年2月、2025年4月及2025年8月至9月進行的三輪注資組成(請參閱本通函「附錄五－目標公司54.2384%的股權估值報告－標的權益的背景－融資歷史」一節)。賣方就其於目標公司所持有的54.2384%股權所產生的原始收購成本及注資總額為人民幣507,157,222元。代價與賣方就其於目標公司所持有的54.2384%股權所產生的原始收購成本及注資總額之間的重大差異主要歸因於目標公司自賣方首次收購其股份以來所達成的重大業務及臨床里程碑,包括但不限於於2025年與Sidera(定義見下文)簽訂的MWN105授權協議,目標公司多項候選藥物(如MWN105及MWN109)已於2025年進入II期臨床試驗,及MWX203已於2026年進入II期臨床試驗,而目標公司的其他多項候選藥物(如MWX401、MWX205及MWN110)亦已於2026年獲准進行臨床試驗。此外,自估值日期(定義見本通函附錄五)起直至最後實際可行日期,目標公司研發管線中的候選藥物在臨床開發方面未遭遇任何重大不利挫折。

鑒於(i)自賣方原始收購以來,目標公司產品管線的臨床開發進展令人鼓舞(進一步詳情載於「董事會函件－4.有關訂約方的資料－目標公司」及「附錄三－目標集團之管理層討論與分析－業務回顧」章節);(ii)自賣方原始收購以來,目標公司已於2025年完成一輪融資,引入知名機構投資者漢康中小企業發展基金(濰坊)合夥企業(有限合夥)及廣西騰訊創業投資有限公司參與投資,且目標集團於截至2025年12月31日止

年度實現收入約人民幣227百萬元；(iii)收購事項的裨益（進一步詳情載於「董事會函件－5.進行收購事項的理由及裨益」一節）；及(iv)估值與代價之間並無任何重大差異，董事認為代價屬公平合理，且收購事項符合本公司及股東的整體利益。

本公司擬以其內部資源撥付代價，當中亦將涉及建議變更全球發售所得款項淨額用途（「**建議變更所得款項用途**」）。有關建議變更所得款項用途之進一步詳情，載於本通函「董事會函件－7. 建議變更所得款項用途」一節。

倘若就收購事項向市場監管主管部門辦理工商變更登記手續出現延誤或無法完成，則構成違約，而違約方應就該違約行為所造成的任何損失向未違約方進行賠償，進一步詳情載於本通函「董事會函件－2. 收購事項－違約責任」一節。

估值

於評估仲量聯行的勝任能力時，董事會已審閱仲量聯行進行香港上市公司估值及交易相關估值的資質、相關牌照、經驗及往績。董事會亦已審閱估值報告簽署人陳銘傑先生的資歷及經驗，其於企業估值及企業諮詢服務方面擁有豐富經驗。因此，董事會認為仲量聯行具備進行估值的必要資格、專業知識及經驗。

於評估仲量聯行的獨立性時，董事會已與仲量聯行進行討論，並審閱其委聘條款。董事會了解，仲量聯行的酬金並不取決於估值結論或收購事項的完成。董事會並不知悉仲量聯行與本公司、賣方、目標公司或任何其他利益相關方之間存在任何可能被合理視為影響仲量聯行獨立性的關係。因此，董事會認為仲量聯行就估值委任而言具有獨立性。

董事會已審閱並與仲量聯行討論估值所採用的估值方法、主要假設及參數。董事會注意到，仲量聯行綜合考量了市場法、成本法及收益法，並判定在當前情況下，以市場法下的參考交易法為基礎（主要參考目標公司的B+輪融資）是最合適的方法。董事會注意到，B+輪融資是涉及目標公司自身股權的最近期融資交易，因此，其提供直接市場證據，證明投資者願意為目標公司權益支付的價格，當中已考慮其發展階段、業

務前景及風險狀況。董事會進一步指出，鑒於目標集團仍處於研發階段，且尚未建立可持續財務表現的長期記錄，收益法及參考上市公司法存在較大不確定性，因此被視為較不合適。

董事會進一步審閱了仲量聯行採用的主要假設及參數，包括(其中包括)應用權益分配模型(一般稱為期權定價模型(「**期權定價模型**」))將股權價值分配至不同類別的股權權益、根據選定可比公司推導的預期波動率、參考穆迪公佈的違約統計數據所計算的法定清算概率、就融資日期(定義見本通函附錄五)與估值日期(定義見本通函附錄五)之間的市場波動所作的調整及估值中採用的控制權溢價。經考慮目標公司的性質及發展階段、B+輪融資所提供的市場證據以及仲量聯行就選定估值方法、假設及參數所提供的理據後，董事會並未發現任何可能使其對估值的公平性及合理性產生懷疑的重大因素。因此，董事會認為仲量聯行所採用的估值方法、主要假設及參數屬公平合理。

交割

收購事項的完成，須待下列先決條件(「**交割條件**」)獲達成或豁免(如適用)後，方可作實：

(i) 截至股份轉讓協議日期及交割日期，賣方及目標公司的聲明及保證為真實、正確及完整；

(ii) 賣方及目標公司已履行及遵守股份轉讓協議所載於交割日期或之前必須履行或遵守的所有承諾及義務；

(iii) 賣方已完成簽署股份轉讓協議及完成股份轉讓協議項下擬進行的交易所需的一切內部決策程序，並已取得所有必要的第三方同意(如需要)；

(iv) 目標公司已取得簽署股份轉讓協議、完成股份轉讓協議項下擬進行的交易以及簽署及修訂其組織章程細則所需的所有內部批准及授權；

(v) 本公司已完成簽署股份轉讓協議及完成股份轉讓協議項下擬進行的交易所需的一切內部決策程序，並已取得所有必要的第三方同意(如需要)，包括董事會及股東特別大會批准股份轉讓協議；

(vi) 概無任何政府機關已制定、頒佈、實施或通過任何可能導致股份轉讓協議項下擬進行的交易屬不合法或以其他方式限制或禁止股份轉讓協議項下擬進行的交易的適用法律及政府命令或行動；及

(vii) 自股份轉讓協議日期起，目標公司的狀況(財務或其他方面)、經營業績、資產、監管狀況、業務或前景並無發生重大不利變動；亦從未發生任何一項或多項單獨或共同導致重大不利影響的事件，且合理預期將不會發生任何可能單獨或共同導致重大不利影響的事件。「重大不利影響」或「重大不利變動」指任何事宜、情況或事件單獨發生或不發生，或連同其他事宜、情況或事件發生或不發生，而(a)對目標公司的業務、營運、發展、資產、物業、資格、前景、財務狀況或經營業績造成或可合理預期造成重大不利影響，或(b)對目標公司履行其於股份轉讓協議項下義務的能力造成或可合理預期造成重大不利影響。

收購事項預計於交割日期完成，即本公司於交割條件獲達成或豁免(如適用)後，將首期代價轉賬至賣方指定賬戶的日期，或賣方與本公司進一步協定的其他日期。自交割日期起，本公司將享有目標公司54.2384%股權的全部及完整所有權，不附帶任何產權負擔，並將根據目標公司的組織章程細則及其他相關文件的規定行使所有股東權利。賣方就目標公司54.2384%股權所持有的所有權利、抗辯或索償，將於交割日期同時轉讓予本公司。

上述交割條件(i)、(ii)及(vii)可由本公司豁免，而其餘交割條件不得由股份轉讓協議的任何一方豁免。於最後實際可行日期，概無交割條件已獲達成或豁免，且本公司無意豁免任何交割條件。

倘僅股份轉讓協議及其項下擬進行的交易獲獨立股東於股東特別大會上批准且建議變更所得款項用途未獲獨立股東於股東特別大會上批准，則本公司將動用其內部資源及取得銀行貸款以支付代價。

權益的享有

目標公司於交割日期前累積的任何未分配利潤、資本公積金、盈餘公積金及從稅後利潤中提取的各項基金(如有)，自交割日期起，其與目標公司54.2384%股權相對應的分配權及實益權益應由本公司享有。

於最後實際可行日期，賣方並無任何可能影響目標公司54.2384%股權所有權、估值或轉讓的有關該股權的權利、辯護或索償。

交割後義務

目標公司須於交割日期後及適用法律規定的相關期限內，向市場監管主管部門申請辦理有關收購事項的工商變更登記手續，以及目標公司組織章程細則的登記及備案手續。

違約責任

股份轉讓協議任何一方未能履行或未能妥善履行其於股份轉讓協議項下的義務、承諾、聲明或保證，或所作出的任何聲明或保證在任何方面屬不真實、不準確或不完整，即構成違約。違約方須就非違約方因該等違約而造成的任何損失作出賠償。

終止

訂約方有權在下列任何情況下終止股份轉讓協議：

(i) 股份轉讓協議項下所有訂約方的共同書面同意；或

(ii) 於交割日期前，倘任何政府機關頒佈任何命令、判令或裁決，或採取任何其他行動，限制、阻止或以其他方式禁止股份轉讓協議項下擬進行的交易，且有關命令、判令、裁決或其他行動為最終決定且不可上訴，則本公司、賣方及目標公司各自有權終止股份轉讓協議。

爭議解決

因履行股份轉讓協議或與股份轉讓協議有關的任何爭議，應首先由訂約方通過友好協商解決。倘無法達成和解，任何一方均有權向其住所地的人民法院提起訴訟。

3. 交易之財務影響

於收購事項完成後，本公司將擁有目標公司54.2384%權益，而目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，且目標公司的業績、資產及負債將與本集團的財務報表綜合入賬。

根據本通函附錄四所載經擴大集團未經審計備考財務資料，倘收購事項已於2026年6月30日完成，經擴大集團之總資產及總負債將分別增加至約人民幣3,002.7百萬元及約人民幣1,505.61百萬元。有關緊隨收購事項完成後經擴大集團未經審計備考財務資料之進一步詳情，載於本通函附錄四。

誠如本通函附錄二所載，截至2025年12月31日止年度，目標集團之經審計合併收益及除税後溢利分別約為人民幣226.90百萬元及人民幣28.98百萬元。由於收購事項完成後，目標集團之財務業績將與本集團之財務業績合併，本集團之盈利將自收購事項完成起受目標集團之表現影響。預期收購事項未來將有助於擴大經擴大集團之收益及盈利基礎。

上述財務影響僅供説明用途。收購事項之實際財務影響將須經本公司核數師審閱及最終審核，或與上述金額有所不同。

4. 有關訂約方的資料

本公司

本公司為一家於2021年1月29日在中國成立的股份有限公司。本集團是中國結構性心臟病介入醫療器械行業的先行者，以全球領先的可降解封堵器技術為核心，構建覆蓋先心封堵、心源性卒中預防、心臟瓣膜等六大產品管線的整體解決方案平台，致力於為結構性心臟病患者提供從診斷篩查到介入治療的全流程解決方案。

賣方

賣方為一家於1999年6月11日在中國註冊成立的股份有限公司，其股份於深圳證券交易所創業板上市(股份代號：300003)。賣方深耕心血管代謝性疾病，為醫生和患者提供全生命週期的產品和服務，業務涵蓋醫療器械、藥品、醫療服務及健康管理三大板塊。截至最後實際可行日期，樂普醫療由蒲忠傑博士連同其一致行動人士最終控制24.76%權益。蒲忠傑博士被深圳證券交易所視為賣方的實際控制人。

目標公司

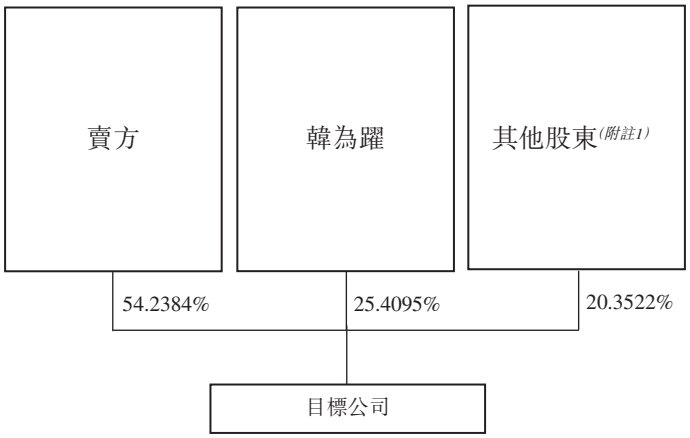
目標公司為一家於2021年4月20日在中國成立的有限公司。截至最後實際可行日期，其註冊資本為人民幣16,155,386元。賣方就其於目標公司所持有的54.2384%股權所產生的原始收購成本及注資總額為人民幣507,157,222元。目標公司聚焦心血管、內分泌、代謝疾病及其併發症領域，擁有GPCR激動劑篩選平台LAGMA、RAF™超長效分子開發平台和Dual-siRNA開發平台，可篩選GLP-1/GIP等多靶點創新藥，半衰期更長、臨床用藥劑量更低的大分子抗體，給藥間隔六個月甚至更長週期的siRNA創新藥。於最後實際可行日期，目標公司候選藥物MWX203注射液血脂異常適應症、候選藥物MWN105注射液肥胖適應症正開展臨床II期；候選藥物MWN109片肥胖適應症已完成臨床II期給藥；候選藥物MWN109注射液肥胖適應症進入臨床III期；候選藥物MWX401注射液原發性高血壓適應症正在開展臨床I期；候選藥物MWN110注射液體重控制適應症處於臨床I期中。下表載列目標公司創新候選藥物研發管線中核心產品的研發進度：

						臨床		
項目	**靶點**	**類型**	**適應症**	**劑型**	**臨床前**	**I期**	**II期**	**III期**
MWN101	GLP-1/GIP/GCG	Fc融合蛋白	2型糖尿病／肥胖	注射液	√	√	√	
MWN105	GLP-1/GIP/FGF21	Fc融合蛋白	MASH	注射液	√	√	√	
MWX301	／	Fc融合蛋白	心衰	注射液	√			

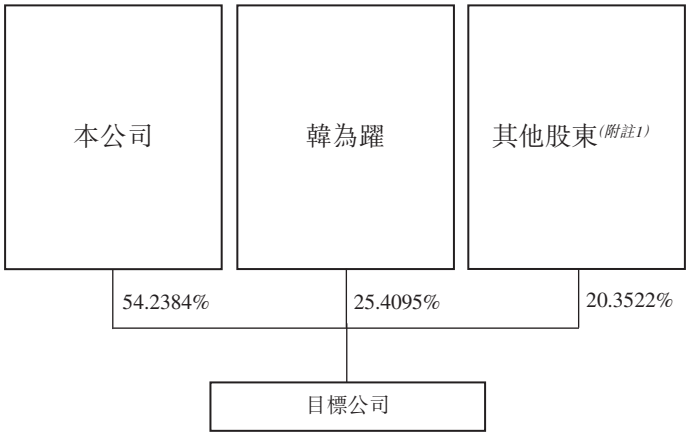
項目	靶點	類型	適應症	劑型	臨床前	臨床 I期	臨床 II期	臨床 III期
MWN109	GLP-1/GIP/GCG	脂肪酸鏈修飾多肽	2型糖尿病／肥胖／OSA	注射液	√	√	√	√
				片劑	√	√	√	
MWN110	ActRII a/b	單抗	成人體重控制	注射液	√	√		
MWN117	INHBE	siRNA	超重／肥胖	注射液	√	√		
MWX203	Angptl3	siRNA	血脂異常	注射液	√	√	√	
MWX205	PCSK9/Angpt13	雙靶點siRNA	血脂異常	注射液	√	√(澳洲)		
MWX401	AGT	siRNA	原發性高血壓	注射液	√	√		

於2025年10月，目標公司將MWN105注射劑(一種具有專有知識產權的胰高血糖素樣肽-1／葡萄糖依賴性促胰島素多肽／成纖維細胞生長因子21受體三激動劑)對外授權予丹麥Sidera Bio ApS(「**Sidera**」)。Sidera取得於全球(不包括大中華地區(中國內地、香港、澳門特別行政區及台灣地區))開發及商業化該產品的獨家權利。對外授權的部分代價將透過向目標公司配發Sidera股份的方式結算，而該等股份相當於Sidera 9.99%的股權(按已發行及全面攤薄基準計算)。於最後實際可行日期，上述Sidera向目標公司配發股份尚未完成，原因是其仍須待完成相關境外直接投資登記。倘上述Sidera向目標公司配發股份已於交割日期後完成，本公司將根據《上市規則》第14.07條項下的適用百分比率所釐定的分類，就此遵守《上市規則》第十四章項下任何適用的規定。根據臨床開發里程碑及商業銷量，Sidera將向目標公司支付累計最高達10.1億美元的里程碑付款。此外，目標公司有權根據實際年度淨銷售額向Sidera收取分級特許權使用費。

目標公司於最後實際可行日期的股權架構



目標公司緊隨收購事項完成後的股權架構



附註：

1. 目標公司的其他股東包括青島民芯創業投資中心(有限合夥)(持有約10.8787%)、東莞雲瀚企業管理中心(有限合夥)(持有約1.8569%)、漢康中小企業發展基金(濰坊)合夥企業(有限合夥)(持有約5.0002%)及廣西騰訊創業投資有限公司(持有約2.6163%)。

2. 由於四捨五入，持股百分比的總和相加未必等於100%。

韓為躍先生為目標公司的創辦人，而目標公司的其他股東為目標公司的僱員持股平台(即東莞雲瀚企業管理中心(有限合夥))及目標公司的機構投資者。據董事經作出

一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，韓為躍先生及其聯繫人、目標公司的其他股東及其各自的最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

於收購事項完成後，由於韓為躍先生及青島民芯創業投資中心(有限合夥)各自持有目標公司超過10%的股份，因而成為本公司一家附屬公司的主要股東，根據《上市規則》第14A.07條，韓為躍先生及青島民芯創業投資中心(有限合夥)以及其各自的聯繫人將成為本公司於附屬公司層面的關連人士。

目標集團的財務資料

下表載列根據中國企業會計準則所編製經審計財務報表，截至2024年及2025年12月31日止兩個年度以及截至2026年6月30日止六個月目標集團應佔財務資料。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月
	2024年	**2025年**	**2026年**
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
	人民幣元	*人民幣元*	*人民幣元*
營業收入	50,000	226,896,196.22	0
除税前利潤	-151,281,859.87	-3,878,920.71	-229,018,852.04
除税後利潤	-107,623,923.09	28,979,972.07	-162,346,167.44

	截至12月31日		截至6月30日
	2024年	**2025年**	**2026年**
	(經審計)	*(經審計)*	*(經審計)*
	人民幣元	*人民幣元*	*人民幣元*
總資產	84,066,180.91	491,972,064.71	411,503,134.33
淨資產	70,360,344.50	427,182,538.57	264,836,371.13

5. 進行收購事項的理由及裨益

本公司認為收購事項將有利於本集團的業務發展，理由如下：

1. 構建「創新器械+創新藥物」雙輪驅動模式，完善全週期疾病治療戰略佈局

本集團一直致力於心臟病醫療介入器械的研發、製造及商業化，擁有逾30款已上市的封堵器、心臟瓣膜及配件產品組合。本集團以臨床需求為導向，持續完善其全場景產品佈局，不斷釋放長期增長潛力。**在先天性心臟病(CHD)介入領域**：本集團已成功完成產品世代升級及迭代，從金屬封堵器過渡至生物可降解封堵器。**在心源性卒中預防及控制領域**：本集團不僅豐富了其封堵產品矩陣，亦引入了射頻穿刺針等通路產品，形成了更全面的治療方案。**在心臟瓣膜疾病領域**：ScienCrown® TAVR主動脈瓣產品已成功實現商業化，正式開啟心臟瓣膜業務的增長曲線。**在心臟衰竭領域**：本集團亦在尖端領域穩步推進戰略發展，包括機械循環輔助(MCS)。

然而，對於某些心血管疾病的早期介入及預後管理，仍主要依賴藥物，而本集團目前並無在此領域作出策略佈局。本次收購事項將有效擴展本集團的能力界限及產品組合，預期可為目標患者提供更多元化及全面的解決方案，同時提升本集團的整體競爭力。

2. 收購稀缺、差異化的創新藥物管線，以進入高增長代謝及心血管賽道

目標公司專注於心血管、內分泌以及代謝疾病及其併發症領域。其擁有用於GPCR激動劑篩選的LAGMA平台、RAF™超長效分子開發平台及雙siRNA開發平台。該等平台能夠篩選多靶點創新藥物（例如GLP-1/GIP）、具有更長半衰期和更低臨床劑量的巨分子抗體，以及給藥間隔為六個月或更長時間的創新siRNA藥物。目標公司可憑藉該等先進的技術平台，持續產生具備獨特及差異化優勢的研發管線。

GLP-1創新生態系統：全球GLP-1藥物市場目前規模龐大並保持高速增長，國內臨床需求迅速飆升。目標公司已成功開發一款功效領先的三靶點GLP-1藥物，在減重注射劑和口服藥物方面均取得持續突破。目標公司以MWN109為核心，已建立一個創新的生態系統及研發管線，其中包括MWN110及MWN117，涵蓋減脂、增肌及體重維持。

臨床數據突破：MWN109口服配方在中國及澳洲進行的一期臨床試驗所得的初步臨床數據，均已證實其具有同類最佳(BIC)的減重功效。在中國I期臨床試驗中，每日服用MWN109口服片劑連續4週，體重平均減幅介乎4.18%至7.82%，顯示出明確的劑量反應關係。此數據優於同期已發佈的現有競爭性口服GLP-1減重藥物(包括開發中及已上市藥物)的數據。此外，在MWN109注射劑型的中國Ib期臨床試驗中，連續給藥14週後，治療組的平均體重較基線最大減輕16.67%，亦優於同期已發佈的現有競爭性GLP-1減重藥物(包括開發中及已上市藥物)的數據。

小核酸(siRNA)管線：與此同時，目標公司已圍繞其siRNA技術平台，系統性地佈局與心血管疾病相關的單靶點及雙靶點研發管線。其中：MWX203(單靶點siRNA，靶向Angptl3治療血脂異常)已完成其I期臨床試驗，目前正對混合型高脂血症患者進行II期臨床試驗。MWX401(單靶點siRNA，靶向AGT治療原發性高血壓)已進入I期臨床試驗。MWX205(雙靶點siRNA，靶向PCSK9/Angptl3治療血脂異常)已進入I期臨床試驗，使其成為全球首個進入臨床階段的PCSK9及ANGPTL3雙靶點siRNA藥物。

3. 多元化收入來源及進一步提升長期股東回報

於2025年10月，目標公司將其以專有知識產權開發的MWN105注射劑(一種GLP-1/GIP/FGF21受體三靶點激動劑)有償授權予Sidera。Sidera已取得在全球(大中華地區除外，包括中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣)開發及商業化該藥物的獨家權利。作為該對外授權交易的部分代價，Sidera將向目標公司配發其股份，而該等股份相當於Sidera 9.99%的股權(按已發行及全面攤薄基準計算)。此外，根據其後臨床開發及商業銷售里程碑，Sidera將向目標公司支付最高為10.1億美元的累計里程碑付款。目標公司亦有權根據實際年度淨銷售額向Sidera收取相應的分級特許權使用費。於2025年，透過此業務發展對外授權，目標公司首次從製劑(創新藥)產生經營收益人民幣226.8962百萬元。在國內創新藥研發能力持續提升的推動下，透過業務發展合作進行對外授權以實現海外擴張並瞄準全球市場，已成為生物製藥行業不可逆轉的主流趨勢。目標公司擁有多元化、差異化的創新管線組合，並已在業務發展執行方面

展現出成功的往績記錄。將來，預期將透過業務發展對外授權預付款、里程碑付款及銷售特許權使用費為本集團帶來可觀收益，從而擴大本集團的收益來源。從長遠角度來看，預期這將會改善本集團的財務表現，並最終提升長期股東回報。

4. 善用內部協同效應以達致降本增效

憑藉於行業20多年的深耕細作，本集團已與國內外知名醫院、醫生及研究機構建立緊密的合作關係。於收購事項後，本集團可透過整合資源，有效地為目標公司賦能，從而加快其研發流程。透過擴大疾病領域及研發視野，並結合來自臨床需求的直接反饋，此整合亦預期將拓寬本集團及目標公司的研發思路，最終推動更多創新藥物及醫療器械的開發。此外，本集團已建立一支專業的銷售及市場推廣團隊，在國內外市場均擁有豐富的商業化經驗。此團隊可促進目標公司產品的未來商業化，同時最大限度地提高銷售團隊的人均效率。

潛在不利因素及重大風險

本公司認為，收購事項可能對本集團構成若干潛在不利因素及重大風險，乃由於：(i)目標公司研發管線中的候選藥物最終可能無法成功開發及上市，這意味著目標公司產生收入的時間存在不確定性；(ii)目標公司為一家主要從事尚未進入商業化階段的新型候選藥物的開發的公司，在其中一種或多種候選藥物達到商業化階段之前，將持續產生相對龐大的研發支出，這可能提高本集團的整體支出水平並降低其盈利能力；及(iii)倘獨立股東批准建議變更所得款項用途，則代價將透過重新分配所有尚未動用的全球發售所得款項淨額支付，以撥付本集團潛在的戰略投資及收購(進一步詳情載於本通函「董事會函件－7.建議變更所得款項用途」一節)，此舉代表原定所得款項淨額的用途有所變更。董事認為，上文第(i)及(ii)項所載的潛在不利因素及重大風險乃從事新型藥物開發的公司固有的預期風險，且他們仍然有信心，目標公司的一項或多項候選藥物未來能夠達到商業化階段，且上文第(iii)項所載的潛在不利因素及重大風險將不會對本集團的營運或原有業務計劃造成重大不利影響(進一步詳情載於本通函「董事會函件－7.建議變更所得款項用途」一節)。因此，董事認為，收購事項所帶來的利益大於上述潛在不利因素及重大風險。

基於上文所述，董事認為，股份轉讓協議及其項下擬進行的交易的條款屬一般商業條款、公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

6. 收購事項於《上市規則》項下的涵義

由於《上市規則》第14.07條項下有關收購事項的最高適用百分比率超過25%但低於100%，故根據《上市規則》第14.06條，收購事項構成本公司主要交易，須遵守《上市規則》第十四章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。

於最後實際可行日期，賣方為本公司的控股股東(定義見《上市規則》)，持有本公司已發行股本總額的約78.67%(已計及已回購以作註銷惟尚未註銷的股份)，而目標公司54.2384%股權由賣方持有，致使目標公司成為賣方的聯繫人(定義見《上市規則》第十四A章)。因此，賣方及目標公司各自根據《上市規則》第十四A章為本公司的關連人士。據此，根據《上市規則》第十四A章，收購事項將構成本公司關連交易，須遵守《上市規則》第十四A章項下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

據董事所深知、盡悉及確信，除張昱昕女士(監督賣方研發的執行董事)及朱觀富先生(賣方的南部地區(冠狀動脈)營銷總監)(各自身兼本公司非執行董事)被視為可能於股份轉讓協議及其項下擬進行的交易中擁有重大權益並因此已於董事會會議上就相關決議案放棄投票外，概無董事於股份轉讓協議及其項下擬進行的交易中擁有任何重大權益，且彼等無須於董事會會議上就相關決議案放棄投票。

股東特別大會將予召開，以供獨立股東審議及酌情批准股份轉讓協議及其項下擬進行的交易。

7. 建議變更所得款項用途

誠如「董事會函件－2. 收購事項－代價及付款時間表」一節所披露，本公司擬以其內部資源撥付代價，當中亦將涉及建議變更所得款項用途，即原分配用於撥付本集團研發活動、銷售及營銷活動、提升本集團產能及加強本集團製造能力，以及本集團營運資金及一般公司用途的所有未動用全球發售所得款項淨額(截至2026年8月21日總

額約為160.8百萬港元）將重新分配以撥付本集團潛在的戰略投資及收購。因此，截至2026年8月21日，分配於撥付本集團潛在的戰略投資及收購的未動用全球發售所得款項淨額將由24.9百萬港元增加至185.7百萬港元。

下表載列有關建議變更所得款項用途的進一步詳情：

所得款項用途	全球發售所得款項淨額原定分配 *（百萬港元）*	截至2026年8月21日已動用款項 *（百萬港元）*	截至2026年8月21日未動用款項 *（百萬港元）*	建議變更所得款項用途項下將重新分配至為潛在的戰略投資及收購提供資金的全球發售所得款項淨額未動用款項 *（百萬港元）*	全球發售所得款項淨額未動用款項經修訂分配 *（百萬港元）*
為研發活動提供資金	287.6	218.5	69.1	69.1	0
用於銷售及營銷活動	137.9	85.9	52.0	52.0	0
用於提升產能及加強製造能力	28.4	19.1	9.3	9.3	0
為潛在的戰略投資及收購提供資金	56.7	31.8	24.9	0	185.7
用於營運資金及一般公司用途	56.7	26.3	30.4	30.4	0
合計	567.3	381.6	185.7	160.8	185.7

由於本集團已決定改用其自身內部資源撥付有關項目，原定分配用於為本集團研發活動、銷售及營銷活動、提升本集團產能及加強本集團製造能力提供資金及用於本集團營運資金及一般公司用途的未動用全球發售所得款項將不再需要。

待獨立股東於股東特別大會上批准股份轉讓協議及其項下擬進行的交易後，將於股東特別大會上提呈一項普通決議案，以供獨立股東考慮及批准建議變更所得款項用途。換言之，倘股份轉讓協議及其項下擬進行的交易未獲獨立股東批准，則建議變更所得款項用途亦將不會進行。

建議變更所得款項用途乃本公司根據其實際情況作出的審慎決策，更符合本公司之發展戰略及實際經營狀況，且有利於提高全球發售所得款項淨額之使用效率。

董事會確認，本公司於2022年10月27日刊發之招股章程所載之本公司業務性質並無重大變動，且認為建議變更所得款項用途不會對本集團現有業務及營運造成任何重大不利影響，乃由於全球發售的大部分所得款項已經動用，截至2026年8月21日須重新分配的未動用全球發售所得款項總額約為160.8百萬港元，佔全球發售所得款項總額約28.34%，而作為替代，本集團將改用其自身內部資源撥付涉及重新分配的所得款項用途項目，而非完全終止該等項目的計劃。建議變更所得款項用途符合本公司及股東之整體利益。

根據公司章程第五十二(十五)條，股東大會應審議批准變更募集資金用途事項。因此，建議變更所得款項用途須待股東批准。

據董事所深知、盡悉及確信，張昱昕女士(監督賣方研發的執行董事)及朱觀富先生(賣方的南部地區(冠狀動脈)營銷總監)(各自身兼本公司非執行董事)被視為可能於建議變更所得款項用途中擁有重大權益並因此已於董事會會議上就相關決議案放棄投票。

待獨立股東於股東特別大會上批准有關股份轉讓協議及其項下擬進行的交易的普通決議案後，將於股東特別大會上提呈一項普通決議案，以供獨立股東審議及酌情通過建議變更所得款項用途。

8. 股東特別大會及委任代表安排

股東特別大會將於2026年12月2日(星期三)上午10時30分在中國上海市松江區莘磚公路258號41幢5樓會議室舉行，會上將提呈普通決議案，以供獨立股東審議及酌情通過股份轉讓協議及其項下擬進行之交易以及建議變更所得款項用途。召開股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1頁至第EGM-2頁。代表委任表格已於2026年11月12日根據《上市規則》寄發予股東。

如　閣下欲委託代表出席股東特別大會，須按隨附的代表委任表格上印列之指示填妥及交回表格。股東須將代表委任表格送達H股過戶登記處，惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前24小時以專人送達、郵寄或傳真方式交

回。填妥及交回代表委任表格後，屆時　閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

根據《上市規則》第13.39(4)條規定，股東於股東大會所作的任何表決必須以投票方式進行(除主席決定容許以舉手方式表決僅有關程序或行政事宜的決議案外)。因此，股東特別大會主席將根據《公司章程》第八十九條，就股東特別大會的每一項決議案要求以投票方式表決。

於投票表決時，每名親身或委派代表出席股東特別大會之股東(或如股東為公司，則為其正式授權之代表)可就本公司股東名冊內以其名義登記之每股股份投一票。有權投多於一票之股東毋須使用其所有投票權或以相同方式使用其所有投票權。

於股份轉讓協議及其項下擬進行之交易以及建議變更所得款項用途中擁有重大權益之所有股東及其緊密聯繫人(包括賣方及其緊密聯繫人北京天地和協科技有限公司(賣方全資附屬公司)，彼等於合共268,860,000股股份中擁有權益，相當於本公司已發行股本總額約78.67%(當中已計及已購回以供註銷但尚未註銷的股份)，其中約77.85%有關權益由賣方持有及約0.82%有關權益由北京天地和協科技有限公司以及兩個涉及賣方僱員的僱員持股平台(即寧波嘉度企業管理合夥企業(有限合夥)及寧波嘉呈自有資金投資合夥企業(有限合夥)(本公司監事王泳女士於其持有權益))持有，彼等於合共2,056,000股股份中擁有權益，相當於本公司已發行股本總額約0.59%(當中已計及已購回以供註銷但尚未註銷的股份))將須於股東特別大會上就相關決議案放棄投票。除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無其他股東須於股東特別大會上放棄投票。

9. 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權出席股東特別大會的股東名單，本公司將於2026年11月27日(星期五)至2026年12月2日(星期三)期間(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份的過戶登記。於2026年12月2日(星期三)名列本公司股東名冊的股東有權出席股東特別大會，並於會上投票。為符合資格出席股東特別大會及於會上投票，所有股份過戶文件最遲須於2026年11月26日(星期四)下午四時三十分前送達H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

10. 推薦意見

敬請垂注本通函第25頁至第26頁所載之獨立董事委員會函件以及本通函第27頁至第65頁所載之獨立財務顧問函件，其中載有(其中包括)其就股份轉讓協議及其項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見及推薦建議，以及其於達致該等意見及推薦建議時所考慮的主要因素。

獨立董事委員會經考慮獨立財務顧問之意見及推薦建議後，認為(i)儘管收購事項有利於本集團的業務發展，原因包括本集團主要從事心臟病醫療介入器械的研發、製造及商業化，而目標集團所提供與對於某些心血管疾病的早期介入及預後管理相關的藥品，可為目標患者提供更多元化及全面的解決方案，同時提升本集團的整體競爭力，故本集團在此方面的能力界限及產品組合可藉由收購事項予以拓展(進一步詳情請參閱本通函「董事會函件－5.進行收購事項的理由及裨益」一節)，惟由於本集團並非以收購業務、資產及／或公司作為其業務模式或主要業務活動，收購事項並非於本集團的一般及日常業務過程中進行；及(ii)儘管如此，股份轉讓協議及其項下擬進行交易之條款及條件乃按一般商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及其股東的整體利益，並建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之相關決議案。

因此，董事(包括獨立非執行董事)認為，(i)儘管收購事項有利於本集團的業務發展，原因包括本集團主要從事心臟病醫療介入器械的研發、製造及商業化，而目標集團所提供與對於某些心血管疾病的早期介入及預後管理相關的藥品，可為目標患者提供更多元化及全面的解決方案，同時提升本集團的整體競爭力，故本集團在此方面的能力界限及產品組合可藉由收購事項予以拓展(進一步詳情請參閱本通函「董事會函件－5.進行收購事項的理由及裨益」一節)，惟由於本集團並非以收購業務、資產及／或公司作為其業務模式或主要業務活動，收購事項並非於本集團的一般及日常業務過程中進行；及(ii)儘管如此，股份轉讓協議及其項下擬進行交易之條款屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

據此，董事(包括獨立非執行董事)建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准股份轉讓協議條款及其項下擬進行交易之決議案。

董事亦認為，建議變更所得款項用途符合本公司、本集團及股東之利益。據此，董事建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之相關決議案。

11. 附加資料

務請　閣下垂注本通函附錄所載之附加資料。

此致

列位股東　台照

承董事會命
樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司
陳娟女士
董事長兼執行董事
謹啟

2026年11月12日

LEPU SCIENTECH MEDICAL TECHNOLOGY (SHANGHAI) CO., LTD.*
樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號:2291)

敬啟者:

主要及關連交易
收購目標公司54.2384%的股權

吾等謹提述本公司日期為2026年11月12日致股東之通函(「通函」),而本函件為其中一部份。除文義另有所指外,本函件所用詞彙與通函「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會授權組成獨立董事委員會,就股份轉讓協議及其項下擬進行之交易是否按一般商業條款進行、屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益向獨立股東提供意見。

吾等謹請　閣下注意獲委任獨立財務顧問就股份轉讓協議及其項下擬進行之交易向獨立董事委員會及獨立股東提供之意見函件(載於通函第27頁至第65頁),以及載於通函第4頁至第24頁之董事會函件。

經考慮董事會函件所載資料以及獨立財務顧問於其意見函件中所述的考慮因素及理由以及其意見後,吾等認為,(i)儘管收購事項有利於本集團的業務發展,原因包括本集團主要從事心臟病醫療介入器械的研發、製造及商業化,而目標集團所提供與對於某些心血管疾病的早期介入及預後管理相關的藥品,可為目標患者提供更多元化及全面的解決方案,同時提升本集團的整體競爭力,故本集團在此方面的能力界限及產

品組合可藉由收購事項予以拓展(進一步詳情請參閱本通函「董事會函件－5.進行收購事項的理由及裨益」一節),惟由於本集團並非以收購業務、資產及／或公司作為其業務模式或主要業務活動,收購事項並非於本集團的一般及日常業務過程中進行;及(ii)儘管如此,股份轉讓協議及其項下擬進行之交易乃按一般商業條款進行,屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益。吾等建議獨立股東投票贊成有關股份轉讓協議及其項下擬進行之交易之決議案。

此致

列位獨立股東 台照

為及代表
樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司
獨立董事委員會
陳嘉麗女士
鄭玉峰先生
鄭軍偉先生
獨立非執行董事

2026年11月12日

以下為獨立財務顧問新百利融資有限公司就股份轉讓協議及其項下擬進行的交易出具的致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件，乃為載入本通函而編製。



新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行
20樓

敬啟者：

主要及關連交易
收購上海民為生物技術有限公司54.2384%的股權

緒言

茲提述吾等獲委任以就收購上海民為生物技術有限公司54.2384%的股權(「**收購事項**」)向樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司(「**貴公司**」)獨立董事委員會及獨立股東提供意見。有關收購事項的詳情載於　貴公司日期為2026年11月12日的通函(「**通函**」)所載「董事會函件」(「**董事會函件**」)，而本函件為通函其中一部分。除非另有界定，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於2026年8月21日，　貴公司、賣方及目標公司訂立股份轉讓協議，據此，　貴公司有條件同意收購，且賣方有條件同意出售於目標公司的合共54.2384%股權(「**標的權益**」)，代價為現金人民幣1,088,387,980元。

由於《上市規則》第14.07條項下有關收購事項的最高適用百分比率超過25%但低於100%，故根據《上市規則》第14.06條，收購事項構成　貴公司主要交易。於最後實際可行日期，賣方為　貴公司的控股股東(定義見《上市規則》)，持有　貴公司已發行股本總額的約78.67%，而目標公司54.2384%股權由賣方持有，致使目標公司成為賣方

的聯繫人(定義見《上市規則》第十四A章)。因此，賣方及目標公司各自根據《上市規則》第十四A章為　貴公司的關連人士。據此，根據《上市規則》第十四A章，收購事項亦將構成　貴公司關連交易。因此，收購事項須遵守《上市規則》項下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

由全體獨立非執行董事(即陳嘉麗女士、鄭玉峰先生及鄭軍偉先生)組成的獨立董事委員會已告成立，以就有關股份轉讓協議及其項下擬進行的交易向獨立股東提供建議。吾等(即新百利融資有限公司)已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見(「**本次委聘**」)。

於最後實際可行日期，新百利融資有限公司與　貴公司及／或賣方之間並不存在任何可合理視為妨礙新百利融資有限公司就本次委聘擔任獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問獨立性(定義見《上市規則》第13.84條)的關係或利益。過去兩年，　貴公司與新百利融資有限公司之間並無其他委聘。緊接最後實際可行日期前兩年內，除就本次委聘已付或應付吾等的一般專業費用外，概無任何安排令吾等向　貴公司收取任何費用或利益。

於達致吾等之意見時，吾等已審閱(其中包括)股份轉讓協議、　貴公司截至2024年12月31日止年度(「**2024財年**」)及2025年12月31日止年度(「**2025財年**」)各年的年度報告、截至2026年6月30日止六個月(「**2026年上半年**」)的　貴公司中期報告(「**2026年中期報告**」)、載於通函附錄五的標的權益的估值報告(「**估值報告**」)，以及通函附錄所載的其他資料。吾等亦已與　貴集團管理層(「**管理層**」)討論　貴集團之業務及未來前景。吾等依賴通函所載資料以及董事及管理層所提供之資料及事實以及所表達之意見，並已假設彼等於作出時於所有重大方面均屬真實、準確及完整，且於股東特別大會日期仍然如此。吾等亦已徵求並取得董事確認，吾等已獲提供所有重大相關資料，且所獲提供之資料及所表達之意見並無遺漏或隱瞞任何重大事實。吾等並無理由懷疑吾等所獲提供資料之真實性或準確性，或相信任何重大資料被遺漏或隱瞞。吾等依賴該等資料，並認為吾等已獲得足夠資料以達致吾等於本函件作出之意見及推薦建議。然而，吾等並無對　貴集團、目標公司、賣方及彼等各自之聯繫人之業務及事務狀況進行任何獨立調查，亦無對所提供的資料進行任何獨立核實。

所考慮之主要因素及理由

於達致吾等有關收購事項的意見及推薦建議時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

1. 貴集團資料

1.1. 貴集團的業務

貴公司為一家於2021年1月29日在中國成立的股份有限公司。 貴公司是中國結構性心臟病介入醫療器械行業的先行者，以全球領先的可降解封堵器技術為核心，構建覆蓋先心封堵、心源性卒中預防、心臟瓣膜等六大產品管線的整體解決方案平台，致力於為結構性心臟病患者提供從診斷篩查到介入治療的全流程解決方案。於2026年8月21日(即2026年中期報告的日期)， 貴集團共有32款已上市產品(含封堵器、心臟瓣膜及配件產品)，另有3款產品處於註冊審評或註冊準備階段，27款在研產品處於不同研發階段。

1.2. 貴集團的財務資料

下表分別載列 貴集團截至2024財年及2025財年各年度的財務資料概要(乃摘錄自 貴公司2025年年報)以及截至2026年上半年期間，連同截至2025年6月30日止六個月同期(「**2025年上半年**」)的財務資料概要(乃摘錄自2026年中期報告)。

	2026年上半年	**2025年上半年**	**2025財年**	**2024財年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
營業總收入(收益)	310,137	329,705	527,944	471,644
營業總成本	148,015	123,008	266,136	194,044
營業利潤	170,289	210,773	276,541	286,136
淨利潤及歸屬於 貴公司股東的利潤	146,541	182,024	239,728	245,560

	於2026年6月30日	於2025年12月31日	於2024年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動資產	1,566,696	1,428,311	1,417,423
非流動資產	677,638	670,615	665,609
流動負債	239,559	60,675	84,422
非流動負債	1,113	1,300	1,560
總權益及歸屬於　貴公司股東的權益	2,003,661	2,036,951	1,997,049

吾等已審閱　貴集團於上述期間的財務表現及財務狀況。吾等亦已審閱　貴公司的年度報告及2026年中期報告，並已與管理層就　貴集團的財務表現及財務狀況進行討論。下文載列吾等的分析詳情。

(a)　財務表現

2026年上半年對比2025年上半年

貴集團的營業總收入(即收益)由2025年上半年的約人民幣329.7百萬元減少約5.9%至2026年上半年的約人民幣310.1百萬元。來自先天性心臟病封堵器產品的收益及來自心源性卒中預防產品的收益為　貴集團2026年上半年的兩大收益來源，分別貢獻了　貴集團約39.4%及約39.7%的收益。通路類產品及心臟瓣膜產品為　貴集團2026年上半年的第三大及第四大收益來源，分別貢獻了　貴集團約14.1%及約6.8%的收益。2026年上半年收益較2025年上半年減少，主要由於來自先天性心臟病封堵器產品的收益從2025年上半年的約人民幣160.6百萬元減少約24.0%至2026年上半年的約人民幣122.1百萬元及來自心臟瓣膜產品的收益減少約人民幣18.9百萬元；此減幅部分被來自心源性卒中預防產品的收益從2025年上半年的約人民幣81.7百萬元增加約50.6%至2026年上半年的約人民幣122.9百萬元。來自先天性心臟病封堵器產品的收益減少主要是由於2025年底實施的集採措施導致銷量及產品價格下降。來自心臟瓣膜產品的收益減少主要是由於受國家醫療保障局於2026年推動首批高值醫用耗材價格治理工作影響期內終端價格下降。另一方面，來自心源性卒中預防產品的收益增加主要是由於期內銷量與價格雙雙上漲所致。

貴集團的營業總成本由2025年上半年的約人民幣123.0百萬元增加至2026年上半年的約人民幣148.0百萬元。該增加主要是由於(i)營業成本由2025年上半年的約人民幣45.4百萬元增加至2026年上半年的約人民幣55.7百萬元；及(ii)銷售費用由2025年上半年的約人民幣43.3百萬元增加至2026年上半年的約人民幣55.9百萬元。上述營業成本增加主要歸因於原材料及耗材成本上升以及無形資產攤銷增加。關於上述銷售費用的增加，主要歸因於因　貴集團業務發展需要擴大營銷團隊及增加營銷人員，導致人工費用增加及與　貴集團多款新產品成功商業化相關的市場費、差旅交通費及參展費等各項費用增加。

由於　貴集團營業總收入及營業總成本的上述變動，　貴集團於2026年上半年錄得淨利潤及歸屬於　貴公司股東的利潤約為人民幣146.5百萬元，較2025年上半年減少約人民幣35.5百萬元。

2025財年對比2024財年

貴集團的營業總收入(即收益)由2024財年的約人民幣471.6百萬元增加約11.9%至2025財年的約人民幣527.9百萬元。來自先天性心臟病封堵器產品的收益為　貴集團2024財年及2025財年的最大收益來源，貢獻了　貴集團約一半的收益。　貴集團2025財年的收益較2024財年有所增加，主要歸因於　貴集團的ScienCrown® TAVR(經導管植入式主動脈瓣膜系統)於2024年年底獲得國家藥監局的註冊批准並於2025年年初正式商業化後，心臟瓣膜產品於2025財年貢獻約人民幣54.2百萬元的收益。

貴集團的營業總成本由2024財年的約人民幣194.0百萬元增加至2025財年的約人民幣266.1百萬元，增幅約為37.2%。該增加主要是由於(i)營業成本由2024財年的約人民幣47.6百萬元增加至2025財年的約人民幣81.0百萬元；及(ii)銷售費用由2024財年的約人民幣71.1百萬元增加至2025財年的約人民幣106.8百萬元。上述營業成本的增加主要歸因於　貴集團產品線逐漸豐富，其中，心臟瓣膜產品2025年年初實現商業化並取得傲人成績，相關成本相應增加；其他產品隨着產銷量的擴大相關材料成本也有所增加。關於上述　貴集團銷售費用的增加，主

要歸因於(i)因　貴公司業務發展需要擴大營銷團隊及增加營銷人員，導致人工費用增加約人民幣26.7百萬元；及(ii)與　貴集團多款新產品成功商業化相關的市場費、差旅交通費及參展費等各項費用總計增加約人民幣9.6百萬元。

由於　貴集團營業總收入及營業總成本的上述變動，　貴集團於2025財年錄得淨利潤及歸屬於　貴公司股東的利潤約為人民幣239.7百萬元，較2024財年的人民幣245.6百萬元小幅減少約2.4%。

(b)　財務狀況

貴集團的流動資產及非流動資產水平在2024財年及2025財年間保持相對穩定。於2024財年及2025財年末，　貴集團的非流動負債並不重大。　貴集團的流動負債由2024財年末的約人民幣84.4百萬元減少至2025財年末的約人民幣60.7百萬元，這主要是由於應付賬款及應交稅費減少所致。於2026年上半年，　貴集團持續錄得不重大非流動負債，而非流動資產的金額與2025財年末的水平相若。　貴集團於2026年上半年期末的流動資產約為人民幣1,566.7百萬元，較2025財年末增加約人民幣138.4百萬元。該增加主要歸因於應收賬款增加約人民幣49.1百萬元，以及確認人民幣50.0百萬元的交易性金融資產。上述情況主要歸因於期內客戶結算速度放緩及截至期末尚未到期的短期結構性存款。　貴集團於2026年上半年末的流動負債較2025財年末大幅增加約人民幣178.9百萬元，主要由於確認應付股息導致其他應付款增加。

於2026年上半年末，　貴集團的主要資產包括貨幣資金約人民幣1,237.3百萬元、無形資產約人民幣214.9百萬元、開發支出約人民幣199.1百萬元及應收賬款約人民幣134.1百萬元。

於2026年上半年末，　貴集團的主要負債包括其他應付款約人民幣177.6百萬元及應交稅費約人民幣23.5百萬元。

於2026年上半年末，　貴集團並無任何銀行貸款或借款。另一方面，　貴集團的貨幣資金約為人民幣1,237.3百萬元。　貴集團的資產負債率(按總負債除以總資產計算)約為10.7%。

2. 進行收購事項的理由及裨益

誠如本函件上文所述， 貴集團主要從事針對結構性心臟病的介入性醫療器械的研發、生產及商業化。 貴公司始終堅持「創新驅動、質量為先、國際化發展」的戰略方針，且持續完善其全場景產品佈局，不斷釋放長期增長潛力，一直是 貴公司的戰略。

進行收購事項的裨益：

吾等已與管理層進行討論並審閱董事會函件，並了解到進行收購事項的理由及裨益主要如下：

(i) 構建「器械+創新藥物」雙輪驅動模式，完善全週期疾病治療戰略佈局

貴公司一直致力於心臟病介入醫療器械的研發、製造及商業化，擁有逾30款已上市的封堵器、心臟瓣膜及配件產品組合。 貴公司以臨床需求為導向，持續完善其全場景產品佈局，不斷釋放長期增長潛力。

- **在先天性心臟病(CHD)介入領域**：貴公司已成功完成產品世代升級及迭代，從金屬封堵器過渡至生物可降解封堵器。

- **在心源性卒中預防及控制領域**：貴公司不僅豐富了其封堵產品矩陣，亦引入了射頻穿刺針等通路產品，形成了更全面的治療方案。

- **在心臟瓣膜疾病領域**：ScienCrown® TAVR主動脈瓣產品已成功實現商業化，正式開啟心臟瓣膜業務的增長曲線。

- **在心臟衰竭領域**：貴公司亦在尖端領域穩步推進戰略發展，包括機械循環輔助(MCS)。

然而，對於某些心血管疾病的早期介入及預後管理，仍主要依賴藥物，而 貴公司目前並無在此領域作出策略佈局。收購事項將有效擴展 貴公司的能力界限及產品組合，預期可為目標患者提供更多元化及全面的解決方案，同時提升 貴公司的整體競爭力。

吾等之意見

吾等已審閱　貴集團的資料，包括　貴集團的業務及財務資料，詳情載於本函件上文「1. 貴集團資料」一節。吾等亦已審閱　貴公司日期為2022年10月27日的招股章程。基於吾等的審閱，吾等注意到　貴公司一直從事心臟病介入醫療器械的研發、製造及商業化。自其於聯交所上市以來，　貴集團的主營業務並無重大變動。作為　貴集團發展戰略的一部分，　貴集團不斷優化其全場景產品佈局。

另一方面，基於吾等的審閱，吾等亦注意到　貴集團目前的產品及管線項目主要為醫療器械。吾等獲管理層所告知，某些心血管疾病的早期介入及預後管理，仍主要依賴藥物。基於吾等與管理層的討論以及吾等對相關文獻(詳情載於本節下文)的審閱，吾等了解到某些心血管疾病(例如心衰、卒中及心臟病)的早期介入、基礎治療及預後管理將仍主要依賴藥物。同時，通常建議此類疾病的患者採取相關措施，以作為預防及預後管理的一部分，例如控制體重、血糖、血壓及血脂。基於吾等對目標公司產品手冊的審閱以及吾等與目標公司的討論，吾等注意到目標集團專注於心血管疾病、內分泌及代謝疾病及其併發症領域。作為目標集團的主要產品之一，GLP-1亦被發現有助於降低重大不良心血管事件的風險。具體而言，吾等認為　貴公司與目標公司將能在以下領域互補：

心衰：心衰是　貴公司與目標公司在研產品直接針對的適應症。根據發表於《中華心血管病雜誌》並由中華醫學會心血管病學分會與中華醫學會聯合指導的《中國心力衰竭診斷和治療指南2024》(https://rs.yiigle.com/cmaid/1495488)，管理高血壓、血脂異常、冠心病及糖尿病等風險因素，是關鍵的干預策略。目標公司的主要在研產品正是針對該等確切的適應症。藥物治療是主要的早期干預手段，而目標公司已直接部署用於治療心衰的藥物。另一方面，　貴公司專注的器械治療則應用於晚期階段，與目標公司的產品組合相輔相成。

卒中：根據發表於《中華心血管病雜誌》並由中華醫學會神經病學分會與北京神經科學學會血管神經病學專業委員會聯合指導的《心源性卒中治療中國專家共識(2022)》(https://rs.yiigle.com/cmaid/1356104)及發表於《中華心血管病雜誌》並由中華醫學會神經病學分會與中華醫學會神經病學分會腦血管病學組聯合指導的《中國重症卒中管理指南2024》(https://rs.yiigle.com/cmaid/1508549)，一般管理措施包括控制血糖、血壓及血脂，這些對卒中的預防與預後至關重要。目標公司的生物製藥在研管線正是直接針對該領域而設計。

此外，吾等了解到目標集團於2026年6月30日有48名研發人員，其中，3名擁有博士學位(6.25%)，22名擁有碩士學位(45.83%)。核心研發人員在藥物研發領域擁有超過15年的經驗。

基於上述，吾等同意管理層之意見，即收購事項將有助於擴展　貴集團的能力界限及產品組合，這將有助於　貴集團進一步完善其全週期疾病治療的全場景佈局。

(ii)　收購稀缺、差異化的創新藥物管線，以進入高增長代謝及心血管賽道

目標公司專注於心血管、內分泌以及代謝疾病及其併發症領域。其擁有用於GPCR激動劑篩選的LAGMA平台、RAF™超長效分子開發平台及雙siRNA開發平台。該等平台能夠篩選多靶點創新藥物(例如GLP-1/GIP)、具有更長半衰期和更低臨床劑量的巨分子抗體，以及給藥間隔為六個月或更長時間的創新siRNA藥物。目標公司可憑藉該等先進的技術平台，持續產生具備獨特及差異化優勢的研發管線。

- **GLP-1創新生態系統**：全球GLP-1藥物市場目前規模龐大並保持高速增長，國內臨床需求迅速飆升。目標公司已成功開發一款功效領先的三靶點GLP-1藥物，在減重注射劑和口服藥物方面均取得持續突破。目標公司以MWN109為核心，已建立一個創新的生態系統及研發管線，其中包括MWN110及MWN117，涵蓋減脂、增肌及體重維持。

- **臨床數據突破**：MWN109口服配方在中國及澳洲進行的I期臨床試驗所得的初步臨床數據，均已證實其具有同類最佳(BIC)的減重功效。在中國I期臨床試驗中，每日服用MWN109口服片劑連續4週，體重平均減幅介乎4.18%至7.82%，顯示出明確的劑量反應關係。此數據優於同期已發佈的現有競爭性口服GLP-1減重藥物(包括開發中及已上市藥物)的數據。此外，在MWN109注射劑型的中國Ib期臨床試驗中，連續給藥14週後，治療組的平均體重較基線最大減輕16.67%，亦優於同期已發佈的現有競爭性GLP-1減重藥物(包括開發中及已上市藥物)的數據。

- **小核酸(siRNA)管線**：與此同時，目標公司已圍繞其siRNA技術平台，系統性地佈局與心血管疾病相關的單靶點及雙靶點研發管線。其中：MWX203(單靶點siRNA，靶向Angptl3治療血脂異常)已完成其I期臨床試驗，目前正對混合型高脂血症患者進行II期臨床試驗。MWX401(單靶點siRNA，靶向AGT治療原發性高血壓)已進入I期臨床試驗。MWX205(雙靶點siRNA，靶向PCSK9/Angptl3治療血脂異常)已進入I期臨床試驗，使其成為全球首個進入臨床階段的PCSK9及ANGPTL3雙靶點siRNA藥物。

吾等之意見

基於吾等與目標公司的討論及吾等對國家藥監局的審批文件的審閱，吾等同意管理層之意見，即目標集團擁有已進入不同臨床試驗階段的差異化藥物管線。根據由國家心血管病中心、阜外醫院及中國醫學科學院共同編撰的《中國心血管健康與疾病報告2025概要》(Report on Cardiovascular Health and Diseases in China 2025) (https://www.besjournal.com/article/doi/10.3967/bes2026.073#:~:text=According%20to%20the%20data%2C%20CVD%20remains%20the,and%20the%20high%20prevalence%20of%20risk%20factors.)顯示，心血管病仍位居中國城鄉居民死因首位，2025年分別佔農村和城市死因的48.98%和47.35%，即每5例死亡中約2例歸因於心血管病。估計心血管病總患者人數達3.3億人，中國18歲及以上成年人的粗發病率達到每100,000人口639.46例。此外，報告指出，包括高血壓、血脂異常和2型糖尿病在內的關鍵代謝性危險因素，其流行率正持續上升，目前已影響全中國數億人。研究結果強調，代謝性危險因素的廣泛流行持續超過醫療體系進步所帶來的抵銷效益，為疾病的一級預防帶來重大的結構性挑戰。如上文所述，吾等了解到目標集團於2026年6月30日有逾40名研發人員，且核心研發人員在藥物研發領域擁有超過15年的經驗。目標集團紮實的管線項目佈局及研發團隊的強大能力將使目標集團能夠繼續研發不同的創新藥物產品。

(iii) 多元化收入來源及進一步提升長期股東回報

於2025年10月，目標公司將其以專有知識產權開發的MWN105注射劑(一種GLP-1/GIP/FGF21受體三靶點激動劑)有償授權予Sidera。Sidera已取得在全球(大中華地區除外，包括中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣)開發及商業化該藥物的獨家權利。作為該對外授權交易的部分代價，Sidera將向

目標公司分配其股份，即Sidera 9.99%的股權。此外，根據其後臨床開發及商業銷售里程碑，Sidera將向目標公司支付最高為10.1億美元的累計里程碑付款。目標公司亦有權根據實際年度淨銷售額向Sidera收取相應的分級特許權使用費。於2025年，透過此業務發展對外授權，目標公司首次從製劑(創新藥)產生經營收益人民幣226.8962百萬元。在國內創新藥研發能力持續提升的推動下，透過業務發展合作進行對外授權以實現海外擴張並瞄準全球市場，已成為生物製藥行業不可逆轉的主流趨勢。目標公司擁有多元化、差異化的創新管線組合，並已在業務發展執行方面展現出成功的往績記錄。將來，預期將透過業務發展對外授權預付款、里程碑付款及銷售特許權使用費為　貴公司帶來可觀收益，從而擴大　貴公司的收益來源。從長遠角度來看，預期這將會改善　貴公司的財務表現，並最終提升長期股東回報。

吾等之意見

吾等已審閱目標集團的財務資料，有關吾等審閱的進一步詳情載於本函件下文「3.4目標集團的財務資料」一節。吾等注意到目標集團於2025財年確認收入約人民幣226.9百萬元，乃歸因於來自Sidera的授權收入。吾等亦已取得並審閱目標公司與Sidera所訂立日期為2025年10月29日的授權協議。基於吾等的審閱，吾等注意到目標集團將有權收取來自Sidera對外授權MWN105注射液的收入。吾等相信，這證明了目標集團在產品研發及透過授權安排產生收入的能力。

(iv)　善用內部協同效應以達致降本增效

憑藉於行業20多年的深耕細作，　貴公司已與國內外知名醫院、醫生及研究機構建立緊密的合作關係。於收購事項後，　貴公司可透過整合資源，有效地為目標公司賦能，從而加快其研發流程。透過擴大疾病領域及研發視野，並結合來自臨床需求的直接反饋，此整合亦預期將拓寬　貴公司及目標公司的研發思路，

最終推動更多創新藥物及醫療器械的開發。此外， 貴公司已建立一支專業的銷售及市場推廣團隊，在國內外市場均擁有豐富的商業化經驗。此團隊可促進目標公司產品的未來商業化，同時最大限度地提高銷售團隊的人均效率。

吾等之意見

吾等已與管理層進行討論，並了解到 貴集團與不同醫院、醫生及研究機構擁有良好及緊密的關係。吾等同意該等關係將有助於目標集團進一步開發及商業化其產品。憑藉上述收購事項的裨益，預期收購事項不僅將為 貴集團帶來各項裨益，亦將使 貴集團於收購事項後能更好地釋放目標集團的發展潛力，進而將有助於 貴集團的財務表現。

資金需求：

誠如董事會函件所述， 貴公司擬以其內部資源撥付代價，當中亦將涉及建議變更全球發售所得款項淨額用途(「**建議變更所得款項用途**」)。有關建議變更所得款項用途的進一步詳情載於董事會函件「建議變更所得款項用途」一節。吾等已與管理層討論並審閱於2026年6月30日全球發售未動用所得款項的明細。基於吾等的討論及審閱，吾等注意到於2026年6月30日，全球發售的未動用所得款項金額約為189.3百萬港元。另一方面， 貴集團於2026年6月30日擁有約人民幣1,237.7百萬元的貨幣資金。收購事項的代價約為人民幣1,088.4百萬元，其中60%的代價(約人民幣653.0百萬元)將於交割條件獲達成或獲賣方豁免後支付，而40%的代價(約人民幣435.4百萬元)將於目標公司就收購事項向市場監管主管部門完成工商變更登記手續之日起計十八個月內支付。管理層預期，於收購事項完成後， 貴集團將繼續擁有充足資源以進行日常營運，包括但不限於對其在研管線項目的持續研發。

作為吾等盡職調查的一部分，吾等已審閱 貴公司的2025年年報，並注意到 貴集團於2024財年及2025財年分別錄得約人民幣222.5百萬元及人民幣221.1百萬元的經營活動正現金流入。吾等亦已與管理層就彼等對收購事項完成後經擴大集團營運資金的估計進行討論。吾等獲管理層告知且亦從通函附錄一得悉，董事經作出適當及審慎查詢，並考慮於最後實際可行日期經擴大集團可動用的財務資源(包括內部產生資金及其他可動用的財務融資)及收購目標公司54.2384%股權的影響後，認為經擴大集團將有足夠營運資金滿足經擴大集團自通函日期起至

少十二個月的需求(「**營運資金聲明**」)。吾等亦已取得並審閱董事就營運資金聲明編製的營運資金預測,並評估其中的主要依據及假設。根據吾等與管理層的討論,該營運資金預測乃經考慮(其中包括)(i) 貴集團及目標集團的過往財務表現及狀況;及(ii) 貴集團及目標集團的未來營運計劃後編製而成。吾等亦注意到, 貴公司的核數師立信會計師事務所(特殊普通合夥)已向 貴公司確認,營運資金聲明乃由董事經作出適當及審慎查詢後編製。

因此,吾等與管理層一致認為, 貴集團將擁有充足的資源以完成收購事項,並在收購事項完成後進行持續營運。

吾等之意見:

經考慮上述進行收購事項的理由及裨益,特別是(i)收購事項將完善 貴集團的全週期疾病治療戰略佈局;(ii) 貴集團將能透過收購事項進軍具高度潛力的代謝及心血管藥物市場;及(iii) 貴集團將在收購事項完成後建立第二大增長引擎(可從成功將目標集團的核心產品之一MWN105注射液對外授權一事得到印證),吾等認為,儘管收購事項並非於 貴集團日常及一般業務過程中進行,原因為 貴集團的業務模式或主要活動並非從事收購業務、資產及╱或公司,故收購事項符合 貴公司及股東的整體利益。

3. 目標集團的背景及財務資料

目標集團的詳情(包括其背景、股權結構、業務、管線項目及財務資料)載於通函的董事會函件以及附錄二及附錄三。以下為目標集團主要資料的摘要。

3.1. 目標集團的業務

目標公司為一家於2021年4月20日在中國成立的有限公司。截至最後實際可行日期,其註冊資本為人民幣16,155,386元。賣方於目標公司的54.2384%股權由2023年5月的初步收購股份,以及隨後於2024年2月、2025年4月及2025年8月至9月進行的三輪注資組成。賣方就其於目標公司所持有的54.2384%股權所產生的原始收購成本及注資總額為人民幣507,157,222元。目標公司聚焦心血管、內分泌、代謝疾病及其併發症領

域，擁有GPCR激動劑篩選平台LAGMA、RAF™超長效分子開發平台和Dual-siRNA開發平台，可篩選GLP-1/GIP等多靶點創新藥，半衰期更長、臨床用藥劑量更低的大分子抗體，給藥間隔六個月甚至更長週期的siRNA創新藥。於最後實際可行日期，目標公司候選藥物MWX203注射液血脂異常適應症、候選藥物MWN105注射液肥胖適應症正開展臨床II期；候選藥物MWN109片肥胖適應症已完成臨床II期給藥；候選藥物MWN109注射液肥胖適應症進入臨床III期；候選藥物MWX401注射液原發性高血壓適應症正在開展臨床I期；候選藥物MWN110注射液體重控制適應症處於臨床I期中。

3.2. 目標集團的核心產品

下表載列目標公司創新候選藥物研發管線中核心產品的研發進度：

						臨床		
項目	**靶點**	**類型**	**適應症**	**劑型**	**臨床前**	**I期**	**II期**	**III期**
MWN101	GLP-1/GIP/GCG	Fc融合蛋白	2型糖尿病／肥胖	注射液	√	√	√	
MWN105	GLP-1/GIP/FGF21	Fc融合蛋白	MASH	注射液	√	√	√	
MWX301	／	Fc融合蛋白	心衰	注射液	√			
MWN109	GLP-1/GIP/GCG	脂肪酸鏈修飾多肽	2型糖尿病／肥胖／OSA	注射液	√	√	√	√
				片劑	√	√	√	
MWN110	ActRII a/b	單抗	成人體重控制	注射液	√	√		
MWN117	INHBE	siRNA	超重／肥胖	注射液	√	√		
MWX203	Angptl3	siRNA	血脂異常	注射液	√	√	√	
MWX205	PCSK9/Angpt13	雙靶點siRNA	血脂異常	注射液	√	√（澳洲）		
MWX401	AGT	siRNA	原發性高血壓	注射液	√	√		

糖尿病及其他代謝性疾病是全球範圍沉重的健康負擔。代謝性疾病患病率高，症狀危及生命，且是一種會帶來持續經濟負擔的慢性疾病，其在治療和預防方面持續存在的挑戰導致臨床需求未獲滿足，為創新治療和解決方案創造了較大的市場機遇。弗若斯特沙利文數據顯示，2024年全球及中國代謝性疾病藥物市場規模分別達到1,454億美元及164億美元，預期2028年將分別增長至1,916億美元及245億美元，2024-2028年的年複合增長率分別為7.1%及10.6%。目標集團的新藥研發管線涵蓋以下領域：(1)糖尿病、超重、肥胖；(2)MASH；(3)血脂異常；及(4)原發性高血壓，各領域的詳情載列如下。

(1) 糖尿病、超重、肥胖

弗若斯特沙利文數據顯示，2024年全球及中國糖尿病藥物市場規模分別達到993億美元及人民幣712億元，預期2028年將分別增長至1,232億美元及人民幣979億元，2024-2028年的年複合增長率分別為5.6%及8.3%。相對而言，基於GLP-1的療法可預防並減輕危及生命的糖尿病併發症，並通過同時改善血糖控制、體重管理及多種代謝異常，正在引領從單一控糖向多維綜合干預轉變的「一藥多效」代謝疾病治療新範式。中國的GLP-1藥物市場仍處於起步階段，目前滲透率較低，具備增長潛力。根據弗若斯特沙利文數據，2024年GLP-1糖尿病藥物在全球糖尿病藥物市場中佔據了41.1%的份額，而中國GLP-1藥物僅佔比14.2%。根據其預測，中國GLP-1糖尿病藥物市場將從2024年的人民幣101億元增加至2028年的人民幣437億元，並進一步增加至2034年的人民幣848億元。

肥胖和超重患者人數不斷上升，可導致一系列慢性疾病並帶來各種社會問題。弗若斯特沙利文數據顯示，2024年全球肥胖和超重藥物市場為169億美元，預計於2028年及2034年，將分別增長至369億美元及577億美元。2024年中國肥胖和超重藥物市場為人民幣42億元，預計2024年至2028年年複合增長率為31%，2028年至2034年年複合增長率為37%。弗若斯特沙利文分析數據顯示，GLP-1受體激動劑因其卓越的療效和良好的安全性，已成為全球市場治療超重和肥胖的主要藥物。於2024年，GLP-1肥胖和超重藥物市場佔全球肥胖和超重藥物市場總額的86.6%，2028年市場份額有望達到91.5%。中國首款治療肥胖和超重的GLP-1藥物於2023年獲批，2024年中國已獲批的GLP-1受體激動劑和其他類型藥物分別佔超重和肥胖市場總額的9.1%和90.9%。隨著臨床應用的增加及更多GLP-1受體激動劑進入市場，未來其市場份額將快速提升。

GLP-1療法雖已獲得巨大成功，但單藥減重伴隨20%-40%的肌肉流失，且減重平台期和停藥反彈等問題仍未完全解決。行業正從兩大技術方向尋求突破：1)多靶點協同。GLP-1/GIP/GCG三靶點激動劑通過啟動三種腸促胰島素相關受體，在GLP-1抑制食慾、GIP改善血糖調控的基礎上，疊加GCGR通路對能量消耗和脂肪代謝的直接促進作用，實現療效的跨越式提升；2)減脂保肌的聯合療法。靶向ActRII a/b的單克隆抗體藥物，可通過阻斷ActRII a/b信號通路，同時促進肌肉生長和加速脂肪分解；而靶向INHBE的siRNA藥物，則基於人類遺傳學驗證，通過精準沉默INHBE基因，從源頭上減少內臟脂肪堆積，同時保留肌肉。

目標公司在糖尿病、超重和肥胖領域佈局了包括MWN101、MWN109、MWN110和MWN117多款創新產品管線，其中部分產品詳情如下：

MWN109

MWN109注射液和口服片劑是目標公司自主研發的GLP-1/GIP/GCG受體三重激動劑，擁有全球知識產權，適應症為2型糖尿病／肥胖／OSA。MWN109口服劑型的中國I期、澳洲I期初步臨床數據均已證實，其減重效果達到同類最佳(BIC)，其中MWN109口服片劑在中國I期試驗中，每日給藥連續4週，體重降低均值在4.18%至7.82%之間，呈現清晰的劑量效應關係，數據優於目前同類在研和已上市口服劑型GLP-1類減重藥物已公佈同期數據。MWN109注射液劑型在中國Ib期試驗中，連續給藥14週，治療組體重相對基線降低均值最大幅度達16.67%，數據優於目前同類在研和已上市GLP-1類減重藥物已公佈同期數據。

MWN110

MWN110注射液是目標公司自主研發的靶向ActRIIA/B的單克隆抗體，擁有全球知識產權，適應症為成人體重控制。非臨床研究結果顯示，在自發肥胖恒河猴藥代藥效學研究中，MWN110單用能顯著降低動物體脂率、體重和增加肌肉量，MWN110與司美格魯肽聯用後，能顯著抑制司美格魯肽單用帶來的肌肉流失，與陽性對照Bimagrumab相比，在1/3劑量下能達到等效，且多次給藥後

MWN110半衰期為陽性對照3倍以上，在計劃開展的臨床上採用皮下給藥方式。同時，安全性評價試驗顯示MWN110具有良好的安全性。MWN110有望給患者帶來體脂下降、肌肉維持以及更小的體重反彈等與傳統GLP-1類藥物差異的臨床效果。經查詢，目前國內外尚無同類藥物獲批上市。

MWN117

MWN117注射液是目標公司自主研發的靶向抑制INHBE的siRNA藥物，擁有全球知識產權，適應症為超重或肥胖。非臨床研究結果顯示，在自發肥胖恒河猴藥效學研究中，MWN117單用能顯著降低動物體脂率和內臟脂肪，同時增加肌肉量，MWN117與GLP-1受體激動劑聯用後，能協同降低動物體重、體脂和內臟脂肪，體重降幅顯著超過單用GLP-1受體激動劑，同時能顯著抑制GLP-1受體激動劑單用帶來的肌肉流失，單次注射MWN117藥效作用持續至12週。同時，安全性評價試驗顯示MWN117具有良好的安全性。MWN117有望給患者帶來體脂下降、肌肉維持等與傳統GLP-1受體激動劑差異的臨床效果，同時給藥頻率更低。經查詢，目前國內外尚無同類藥物獲批上市。

(2) MASH

全球MASH相關藥物市場有望保持快速發展。弗若斯特沙利文數據顯示，2024年全球MASH藥物市場為34億美元，預計於2028年及2034年將分別增長至164億美元及536億美元；2024年中國MASH藥物的市場規模為人民幣13億元，預計2028年將達到人民幣65億元，以及2034年將達到人民幣358億元。中國目前尚無批准治療MASH的藥物，因此存在尚未滿足的醫療需求。現有的治療方法，如保肝藥物，僅能緩解症狀，無法針對疾病根源進行治療，預計創新GLP-1受體激動劑候選藥物的批准將填補治療方案中的空白。目標公司在MASH領域佈局了MWN105產品，其情況如下：

MWN105

MWN105注射液是目標公司自主研發的GLP-1/GIP/FGF21受體三重激動劑，擁有全球知識產權，適應症為MASH。

於2025年10月，目標公司將MWN105注射劑（一種具有專有知識產權的胰高血糖素樣肽-1／葡萄糖依賴性促胰島素多肽／成纖維細胞生長因子21受體三激動劑）對外授權予丹麥Sidera Bio ApS（「**Sidera**」）。Sidera取得於全球（不包括大中華地區（中國內地、香港、澳門特別行政區及台灣地區））開發及商業化該產品的獨家權利。部分對外授權代價將透過向目標公司配發Sidera股份的方式償付，即Sidera 9.99%的股權（按已發行及全面攤薄基準計算）。於最後實際可行日期，由於仍有待完成相關境外直接投資登記，故上述Sidera向目標公司配發股份一事尚未完成。倘上述Sidera向目標公司配發股份於交割日期後方告完成，則 貴公司將根據參照《上市規則》第14.07條項下適用百分比率釐定的分類，就此遵守《上市規則》第14章項下的任何適用規定。根據臨床開發里程碑及商業銷量，Sidera將向目標公司支付累計最高達10.1億美元的里程碑付款。此外，目標公司有權根據實際年度淨銷售額向Sidera收取分級特許權使用費。

(3) 血脂異常

動脈粥樣硬化性心血管疾病(ASCVD)為主的CVD是我國城鄉居民第一位死亡原因，佔死因構成的40%以上，流行病學、遺傳學和臨床干預研究證據充分證實，血脂異常是ASCVD的第三大危險因素，其中低密度脂蛋白膽固醇(LDL-C)是ASCVD的致病性危險因素。2024年全球成人血脂異常患病率約40%，患病人數達到32.22億人，預計2034年將增加至36.73億人。弗若斯特沙利文數據顯示，全球調脂藥物市場規模從2019年的189億美元增長至2024年的240億美元，年複合增長率達4.9%，預計2029年及2034年將分別達到353億美元及416億美元，2024-2029年年複合增長率為8.0%，2029-2034年年複合增長率為3.4%。

PCSK9已被廣泛證實為降低LDL-C同時減少ASCVD風險的有效靶點。Inclisiran是全球首款獲批的PCSK9 siRNA降脂藥物，已成為慢性病領域首款達到「重磅炸彈」級別的小核酸藥物，驗證了長效siRNA技術在慢性病管理場景下的商業化潛力。ANGPTL3 siRNA具有廣譜的降脂效果，相較於PCSK9抑制劑僅降低LDL-C、APOC3 siRNA僅降低TG，ANGPTL3 siRNA可同時降低TG和LDL-C水平，具有治療混合型高脂血症的潛力。心血管領域中，各單靶點RNAi降脂藥物作用靶點相對單一，多靶點siRNA是調控複雜多基因異常疾病的潛力方案。

目標公司在血脂異常領域佈局了MWX203和MWX205產品，其中MWX205產品詳情如下：

MWX205

小干擾RNA(siRNA)藥物MWX205注射液同時抑制PCSK9和ANGPTL3兩個關鍵靶點。這種雙靶策略有望在一次給藥中實現多指標的全面控制，顯著提升患者的臨床獲益。非臨床研究結果顯示，在自發性血脂異常的恒河猴中，MWX205可同時顯著降低動物的PCSK9和ANGPTL3蛋白水平，最大抑制率分別為82.21%、94.41%，且抑制效果持續至試驗終點12週；對動物的LDL-C、TG和總膽固醇(TC)也有顯著的降低作用，最大下降率分別為74.28%、82.30%、52.13%。在該動物模型中，陽性對照Inclisiran的最大下降率分別為60.94%、4.06%、33.39%。同時，多項安全性評價試驗結果顯示MWX205具有良好的安全性。MWX205注射液是目前全球首個進入臨床階段的PCSK9和ANGPTL3雙靶點siRNA藥物。

(4) 原發性高血壓

弗若斯特沙利文數據顯示，全球高血壓患者人數從2020年的15.4億增至2024年的15.9億，預計2029年將進一步增至16.6億，2034年達到17.3億。中國高血壓患者人數從2020年的3.3億增至2024年的3.5億，預計2029年將達到3.8億，2034年達到4.2億，增速超過同期全球市場。2024年，中國高血壓知曉率與治療率（52%；46%）遠低於美國（83%；73%）。高血壓控制率仍然極低，尤其是在中國，為17%，而在美國則為49%。未控制及難治性高血壓累及中國約34.8%的高血壓人群，構成沉重的疾病負擔。

傳統的高血壓藥物包括利尿劑、交感神經調節劑、鈣通道阻滯劑等。RAAS（腎素－血管緊張素－醛固酮系統）的發現，是高血壓管理從單純降低血壓，到調節基礎疾病生物學機制並保護器官的突破性進展。傳統RAAS抑制劑主要通過干擾不同反應步驟來阻斷RAAS活化級聯反應，新型RAAS抑制劑的開發策略是精準治療、改善依從性和全生命週期管理。AGT siRNA是下一個前沿領域，由肝臟產生的血管緊張素(AGT)位於RAAS級聯反應的頂端，AGT生成量大且循環水平高，傳統AGT抑制劑難

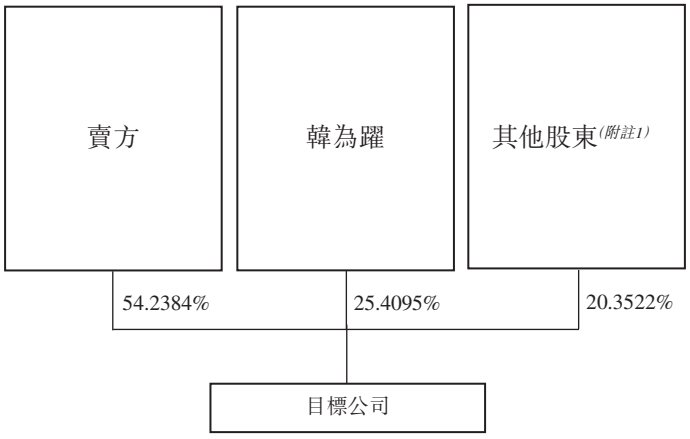
以做到穩定可控地降低AGT水平，且廣泛的上游抑制缺乏精度；肝臟靶向的siRNA療法可在肝臟部位實現緩慢、規模化且可調控的AGT降低，具有更穩定的RAAS抑制效果並減少了依從性問題。目標公司在原發性高血壓領域佈局了MWX401產品，其詳情如下：

MWX401

MWX401注射液是目標公司自主研發小干擾RNA (siRNA)藥物，擁有全球知識產權，適應症為治療原發性高血壓。非臨床研究結果顯示，MWX401可顯著降低誘導高血壓人源化小鼠的血清靶蛋白、mRNA水平、收縮壓和舒張壓；在自發高血壓恒河猴中，單次皮下給予不同劑量MWX401注射液，能明顯降低動物AGT水平，同時顯著降低動物收縮壓和舒張壓，具有良好量效關係，優於陽性對照纈沙坦。血壓的降低能維持至試驗終點，在動物體內藥效至少持續12週。同時，安全性評價試驗顯示MWX401具有良好的安全性。

3.3. 股權架構

下表載列目標集團於最後實際可行日期的集團架構：



附註：

1. 目標公司的其他股東包括青島民芯創業投資中心(有限合夥)(持有約10.8787%)、東莞雲瀚企業管理中心(有限合夥)(持有約1.8569%)、漢康中小企業發展基金(濰坊)合夥企業(有限合夥)(持有約5.0002%)及廣西騰訊創業投資有限公司(持有約2.6163%)。

2. 由於四捨五入，持股百分比的總和相加未必等於100%。

韓為躍先生為目標公司的創辦人，而目標公司的其他股東為目標公司的僱員持股平台(即東莞雲瀚企業管理中心(有限合夥))及目標公司的機構投資者。

3.4. 目標集團的財務資料

吾等已審閱並與管理層討論目標集團的財務資料，包括載於通函附錄二有關目標公司截至2023年12月31日止年度(「**2023財年**」)、2024財年及2025財年以及2026年上半年六個月(「**有關期間**」)根據中國企業會計準則(「**中國企業會計準則**」)編製的會計師報告。下文載列吾等的分析詳情。

(a) 財務表現

	2026年上半年	**2025年上半年**	**2025財年**	**2024財年**	**2023財年**
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
營業總收入(收益)	–	–	226,896	50	526
營業總成本	229,678	95,651	232,134	151,665	54,392
－研發費用	*216,313*	91,564	217,671	142,002	51,866
－管理費用	*9,561*	4,140	13,955	9,110	2,219
營業利潤／(虧損)	(229,019)	(95,636)	(4,362)	(151,690)	(53,420)
所得稅費用／(抵免)	(66,673)	(27,829)	(32,859)	(43,658)	–
淨利潤／(虧損)及歸屬於母公司股東的利潤／(虧損)	(162,346)	(67,474)	28,980	(107,624)	(50,987)

營業收入

截至2023財年、2024財年及2025財年止三個年度以及截至2025年上半年及2026年上半年止六個月，目標公司的營業收入分別約為人民幣0.53百萬元、人民幣0.05百萬元、人民幣226.90百萬元、零及零。目標公司目前尚未實現產品商業化，除下文進一步詳述的獨家許可協議所得預付款外，營業收入主要來源於零星技術服務，收入規模較小。2023年，目標公司確認重組蛋白表達及純化服務、工

藝開發服務收入共計人民幣0.53百萬元；2024年僅零星確認QC檢測服務收入人民幣0.05百萬元，較2023年下降約90.57%；2025年，除零星純化服務收入人民幣0.14百萬元外，目標公司與Sidera簽署MWN105注射液獨家許可協議，確認一次性預付款、初始技術及IND材料完整交付收入共計32.00百萬美元(相當於約人民幣226.75百萬元)，主要受上年同期低基數影響，營業收入較2024年度大幅增加約453,700%。由於前述許可協議於2025年10月簽署，零星純化服務收入亦產生於2025年下半年，2025年上半年尚未產生相關收入；於2026年上半年，因尚未達到合同約定的里程碑階段，亦未確認收入。因此，於2025年上半年及2026年上半年，目標公司營業收入均為零。

營業成本

截至2023財年、2024財年及2025財年止三個年度以及截至2025年上半年及2026年上半年止六個月，目標公司的銷售成本分別約為人民幣0.20百萬元、人民幣0.04百萬元、人民幣0.06百萬元、零及零。目標公司的營業成本主要為直接提供技術服務對應人員的薪酬。2023年及2024年，目標公司營業收入主要來源於重組蛋白表達及純化服務、工藝開發服務及QC檢測服務，相應營業成本隨服務收入規模變動而變動，2023年至2024年，因收入下降，營業成本下降約81.18%；2025年，目標公司營業收入主要來自MWN105注射液獨家許可收入，該等許可收入無對應營業成本；僅零星純化服務收入對應直接人員薪酬成本，故2024年至2025年營業成本隨純化服務收入增加而上升約54.65%；由於2025年上半年及2026年上半年均未產生收入，2025年上半年至2026年上半年營業成本均為零。

毛利

截至2023財年、2024財年及2025財年止三個年度以及截至2025年上半年及2026年上半年止六個月，目標公司的毛利分別約為人民幣0.33百萬元、人民幣0.01百萬元、人民幣226.84百萬元、零及零。因營業收入大幅下降約90.57%，而營業成本因員工薪酬成本具有一定剛性，降幅相對較小(約81.18%)，故2023年至2024年毛利隨之下降約96.01%；2024年至2025年，目標公司確認MWN105注射液獨家許可收入，該等收入無對應營業成本，僅零星純化服務對應少量

人員薪酬成本。受上年同期低基數影響，2024年至2025年毛利大幅增加約1,719,083.97%；由於2025年上半年及2026年上半年均未產生營業收入，亦無對應營業成本，截至2025年6月30日止六個月及截至2026年6月30日止六個月毛利均為零。

研發費用

截至2023財年、2024財年及2025財年止三個年度以及截至2025年上半年及2026年上半年止六個月，目標公司的研發費用分別約為人民幣51.87百萬元、人民幣142.00百萬元、人民幣217.67百萬元、人民幣91.56百萬元及人民幣216.31百萬元。研發費用主要包括(1)人工費用；(2)材料動力及製造檢驗費；(3)設計及臨床試驗費；(4)委託外部研發費用；(5)折舊及攤銷費用；及(6)其他。2023年至2024年，隨著研發項目推進，進入一期臨床的管線數量有所增加，帶動設計及臨床試驗費增加人民幣52.70百萬元、材料動力及製造檢驗費增加人民幣31.67百萬元，使得2023年至2024年研發費用大幅增加約173.76%；2024年至2025年，進入一期臨床管線數量持續增加，且部分一期臨床項目推進至二期臨床階段，推動設計及臨床試驗費增加人民幣63.97百萬元、材料動力及製造檢驗費增加人民幣16.97百萬元，使得2024年至2025年研發費用增加約53.29%；而由於多個早期臨床項目陸續推進至二期及三期臨床階段，導致設計及臨床試驗費增加人民幣48.12百萬元、材料動力及製造檢驗費增加人民幣75.09百萬元，使得2026年上半年的研發費用較2025年上半年大幅增加約136.24%。

管理費用

截至2023財年、2024財年及2025財年止三個年度以及截至2025年上半年及2026年上半年止六個月，目標公司的管理費用分別約為人民幣2.22百萬元、人民幣9.11百萬元、人民幣13.95百萬元、人民幣4.14百萬元及人民幣9.56百萬元。管理費用主要包括(1)人工費用；(2)諮詢服務費；(3)折舊攤銷費；及(4)辦公費等，由於目標公司規模擴大，擴充管理後台團隊導致人工費用顯著增加，同時辦公費、固定資產折舊及長期待攤費用攤銷費用相應增加，使得2023年至2024年管理費用大幅增加約310.36%；由於諮詢服務費及人工費用持續增長；諮詢服務費

增加源於取得許可收入對應的客戶回款而需支付的MWN105項目海外商務拓展費用，人工費用增長則主要來自人員擴充及許可收入相關階段性獎金計提。使得2024年至2025年管理費用增加約53.13%；而由於人工費用及諮詢服務費同比大幅上漲，諮詢服務費系因2026年上半年實現回款，相應支付MWN105項目海外商務拓展費用(該同比期間費用於2025年下半年予以確認)，人工費用增長系人員增長。兩種因素共同使得2026年上半年的管理費用較2025年上半年大幅增加約130.92%。

所得稅費用

截至2023財年、2024財年及2025財年止三個年度以及截至2025年上半年及2026年上半年止六個月，目標公司的所得稅費用分別約為零、人民幣43.66百萬元(稅項抵免)、人民幣32.86百萬元(稅項抵免)、人民幣27.83百萬元(稅項抵免)及人民幣66.67百萬元(稅項抵免)。由於目標公司滿足遞延所得稅資產確認條件，就累計可彌補虧損確認遞延所得稅資產，相應產生遞延所得稅收益；目標公司於2023年至2024年開始取得所得稅費用；由於當期新增可彌補虧損有所回落，當期基於可彌補虧損確認的遞延所得稅收益相應下降，2024年至2025年所得稅費用減少約24.74%；而由於新增可彌補虧損規模同比擴大，滿足確認條件後確認更多遞延所得稅資產，使得遞延所得稅收益顯著增加；故2026年上半年的所得稅費用較2025年上半年大幅增加約139.58%。

淨利潤

截至2023財年、2024財年及2025財年止三個年度以及截至2025年上半年及2026年上半年止六個月，目標公司的淨利潤／(虧損)分別約為人民幣(50.99)百萬元、人民幣(107.62)百萬元、人民幣28.98百萬元、人民幣(67.47)百萬元及人民幣(162.35)百萬元。由於目標公司處於創新藥研發階段，管理費用、研發投入大幅增加，當期收入規模有限，2023年至2024年淨虧損大幅增加約111.06%；由於當期確認大額許可收入，盈利貢獻顯著，疊加基於可彌補虧損確認遞延所得稅收益，大幅改善當期淨利潤，2024年至2025年扭虧為盈；而由於當期未確認大額許可收入，同時研發費用同比大幅增長，導致當期虧損顯著擴大，2026年上半年的淨虧損較2025年上半年大幅增加約140.61%。

(b) 財務狀況

	於2026年6月30日	於2025年12月31日	於2024年12月31日	於2023年12月31日
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
流動資產	175,632	390,022	10,134	18,227
－貨幣資金	*165,376*	*371,175*	*2,942*	*13,907*
非流動資產	235,871	101,950	73,932	25,642
－固定資產	*11,672*	*13,571*	*15,359*	*6,252*
－使用權資產	*7,242*	*8,302*	*10,422*	*14,770*
－遞延所得稅資產	*143,190*	*76,517*	*43,658*	*–*
－其他非流動資產	*70,635*	*–*	*79*	*694*
流動負債	140,679	57,328	4,446	46,553
－應付賬款	*114,563*	*45,981*	*–*	*5*
－短期借款	*20,000*	*–*	*–*	*–*
非流動負債	5,988	7,461	9,260	12,333
權益總額及歸屬於母公司股東權益	264,836	427,183	70,360	(15,016)

於2026年6月30日，目標集團的主要資產包括貨幣資金約人民幣165.4百萬元及遞延所得稅資產約人民幣143.2百萬元；目標集團的主要負債包括應付賬款約人民幣114.6百萬元。於2026年6月30日，目標集團的淨資產約為人民幣264.8百萬元。

4. 股份轉讓協議的主要條款

貴公司、賣方及目標公司於2026年8月21日訂立股份轉讓協議。協議的主要條款載列如下，進一步詳情載於董事會函件。

(i) 標的事項

根據股份轉讓協議， 貴公司有條件同意收購，且賣方有條件同意出售目標公司54.2384%股權，代價為現金人民幣1,088,387,980元。

(ii) 代價

就收購事項向賣方支付的代價將按下列方式償付：

(a) 待交割條件(定義見下文)獲達成或獲賣方書面豁免後， 貴公司須向賣方支付首期付款合共人民幣653,032,788元(即代價的60%)；及

(b) 貴公司須於目標公司就收購事項向市場監管主管部門完成工商變更登記手續之日起計十八個月內向賣方支付第二期付款合共人民幣435,355,192元(即代價的40%)。

誠如董事會函件所載，代價乃經公平磋商後按一般商業條款釐定，當中已參考(其中包括)：(i)仲量聯行企業評估及咨詢有限公司(「**獨立估值師**」)(為釐定目標公司54.2384%股權的公平值而就收購事項委聘的獨立估值師)所進行的初步估值(為人民幣1,110,000,000元)；(ii)通函「董事會函件－4.有關訂約方的資料－目標公司」一節所載目標公司的近期業務發展；及(iii)通函「董事會函件－5.進行收購事項的理由及裨益」一節所載收購事項的理由及裨益。

有關代價的進一步分析載於本函件下文「5.代價評估」一節。

貴公司擬以其內部資源撥付代價，當中亦將涉及建議變更全球發售所得款項淨額用途(「**建議變更所得款項用途**」)。有關建議變更所得款項用途的進一步詳情，載於通函「董事會函件－7.建議變更所得款項用途」一節。

(iii) 先決條件及交割

收購事項完成取決於以下先決條件(「**交割條件**」)獲達成或豁免(如適用),有關交割條件包括但不限於:

(i) 截至股份轉讓協議日期及交割日期,賣方及目標公司的聲明及保證為真實、正確及完整;

(ii) 賣方及目標公司已履行及遵守股份轉讓協議所載於交割日期或之前必須履行或遵守的所有承諾及義務;

(iii) 賣方已完成簽署股份轉讓協議及完成股份轉讓協議項下擬進行的交易所需的一切內部決策程序,並已取得所有必要的第三方同意(如需要);

(iv) 目標公司已取得簽署股份轉讓協議、完成股份轉讓協議項下擬進行的交易以及簽署及修訂其組織章程細則所需的所有內部批准及授權;

(v) 貴公司已完成簽署股份轉讓協議及完成股份轉讓協議項下擬進行的交易所需的一切內部決策程序,並已取得所有必要的第三方同意(如需要),包括董事會及股東特別大會批准股份轉讓協議;

(vi) 概無任何政府機關已制定、頒佈、實施或通過任何可能導致股份轉讓協議項下擬進行的交易屬不合法或以其他方式限制或禁止股份轉讓協議項下擬進行的交易的適用法律及政府命令或行動;及

(vii) 自股份轉讓協議日期起,目標公司的狀況(財務或其他方面)、經營業績、資產、監管狀況、業務或前景並無發生重大不利變動;亦從未發生任何一項或多項單獨或共同導致重大不利影響的事件,且合理預期將不會發生任何可能單獨或共同導致重大不利影響的事件。「重大不利影響」或「重大不利變動」指任何事宜、情況或事件單獨發生或不發生,或連同其他事宜、情況或事件發生或不發生,而(a)對目標公司的業務、營運、發展、資產、物

業、資格、前景、財務狀況或經營業績造成或可合理預期造成重大不利影響，或(b)對目標公司履行其於股份轉讓協議項下義務的能力造成或可合理預期造成重大不利影響。

有關交割條件的進一步詳情載於董事會函件。收購事項預計於交割日期完成，即　貴公司於交割條件獲達成或豁免(如適用)後，將首期代價轉賬至賣方指定賬戶的日期，或賣方與　貴公司進一步協定的其他日期。自交割日期起，　貴公司將享有目標公司54.2384%股權的全部及完整所有權，不附帶任何產權負擔，並將根據目標公司的組織章程細則及其他相關文件的規定行使所有股東權利。賣方就目標公司54.2384%股權所持有的所有權利、抗辯或索償，將於交割日期同時轉讓予　貴公司。

除上述可由　貴公司豁免的交割條件(i)、(ii)及(vii)外，所有其他交割條件均不得由　貴公司、賣方及目標公司豁免。於最後實際可行日期，概無交割條件已獲達成或豁免。

倘僅股份轉讓協議及其項下擬進行的交易獲獨立股東於股東特別大會上批准且建議變更所得款項用途未獲獨立股東於股東特別大會上批准，則　貴公司將動用其內部資源及取得銀行貸款以支付代價。

(iv)　權益的享有

目標公司於交割日期前累積的任何未分配利潤、資本公積金、盈餘公積金及從稅後利潤中提取的各項基金(如有)，自交割日期起，其與目標公司54.2384%股權相對應的分配權及實益權益應由　貴公司享有。

(v)　交割後義務

目標公司須於交割日期後及適用法律規定的相關期限內，向市場監管主管部門申請辦理有關收購事項的工商變更登記手續，以及目標公司組織章程細則的登記及備案手續。

(vi)　違約責任

股份轉讓協議任何一方未能履行或未能妥善履行其於股份轉讓協議項下的義務、承諾、聲明或保證，或所作出的任何聲明或保證在任何方面屬不真實、不準確或不完整，即構成違約。違約方須就非違約方因該等違約而造成的任何損失作出賠償。

(vii) 終止

訂約方有權在下列任何情況下終止股份轉讓協議：

(i) 股份轉讓協議項下所有訂約方的共同書面同意；或

(ii) 於交割日期前，倘任何政府機關頒佈任何命令、判令或裁決，或採取任何其他行動，限制、阻止或以其他方式禁止股份轉讓協議項下擬進行的交易，且有關命令、判令、裁決或其他行動為最終決定且不可上訴，則 貴公司、賣方及目標公司各自有權終止股份轉讓協議。

(viii) 爭議解決

因履行股份轉讓協議或與股份轉讓協議有關的任何爭議，應首先由訂約方通過友好協商解決。倘無法達成和解，任何一方均有權向其住所地的人民法院提起訴訟。

5. 代價評估

5.1. 標的權益估值

代價為人民幣1,088,387,980元，該金額乃經公平磋商後按一般商業條款釐定，當中已參考(其中包括)獨立估值師就標的權益(即目標公司54.2384%股權)的公平值所進行的初步估值。載有獨立估值師就標的權益所進行的估值(「**獨立估值**」)的估值報告載於通函附錄五。吾等已審閱估值報告，並就獨立估值與獨立估值師進行討論，詳情載於下文。

(a) 獨立估值師的工作範圍及資格

獨立估值師受聘編製估值報告，該報告載列針對標的權益(即7,531,944股A輪股份、760,802股B輪股份及469,669股B+輪股份(合共佔目標公司54.24%股權))的市場價值的獨立估值。獨立估值旨在評估標的權益於2026年6月30日(「**估值日期**」)的市值。獨立估值乃參照國際評估準則理事會頒佈的國際評估準則進行。吾等已與獨立估

值師的相關職員就其專業能力進行討論。吾等了解，獨立估值師是一家獨立的估值及諮詢公司，在為聯交所上市公司提供估值服務方面擁有豐富經驗，且簽署估值報告的人士為獨立估值師在香港及中國內地估值及風險諮詢部門的執行董事，在提供估值及財務諮詢服務方面擁有逾30年經驗，其專長包括(但不限於)公司股權估值。吾等已審閱獨立估值師的業務約定書的條款，並注意到估值的目的在於就標的權益提供估值意見。獨立估值師的業務約定書亦載有獨立估值師進行公司估值時常見的標準估值範圍。此外，吾等已與獨立估值師確認，獨立估值師獨立於　貴集團、賣方及目標集團。

在吾等審閱過程中，吾等已與獨立估值師討論估值報告所採納的方法、基準及假設，進一步詳情載列如下。

(b)　估值方法

根據吾等與獨立估值師的討論及對估值報告的審閱，吾等注意到，標的權益的獨立估值乃基於市場法得出。據吾等了解，獨立估值師已考慮股權估值的三種常用估值方法，即市場法、成本法及收益法，且，獨立估值師已綜合考量估值委聘的目的、價值基準，以及獲提供用於執行分析的資料的可用性及可靠性。獨立估值師選擇估值方法的詳情載列如下：

(i)　獨立估值師認為，收益法的結果對假設的敏感度較高，且目標集團缺乏足夠的歷史財務業績記錄以支持於估值日期的客觀長期財務預測，收益法因而被認為不合適用於釐定獨立估值。

根據吾等對目標集團資料的審閱(詳情載於本函件上文「3.目標集團的背景及財務資料」一節)，目標集團的核心產品仍處於開發階段，且核心產品尚未進入商業化階段。吾等認同，目標集團未來的財務表現將存在較大程度的不確定性，因此收益法並不適用於獨立估值。

(ii)　吾等自獨立估值師獲悉，成本法亦不合適，因為其不能反映目標集團業務的經濟收益潛力。

吾等注意到，目標集團一直致力於開發其核心產品，該等產品處於不同階段的臨床試驗。此外，目標集團已於2025年底與Sidera簽訂許可協議。吾等與獨立估值師一致認為，成本法並不適用於獨立估值。

(iii) 市場法從可觀察的市場證據中推導價值，並反映市場參與者願意就標的權益或可比權益支付的定價。當存在涉及標的公司股權的近期公平交易時，該交易通常提供最直接及最相關的價值證據，原因為該交易反映獨立且知情人士在考慮公司特定發展階段、業務前景、風險及所收購權益附帶的權利後協商釐定的實際價格。吾等自獨立估值師獲悉，鑒於目標公司已進行多輪融資，尤其是B+輪融資(「**B+輪融資**」)於估值日期約十個月前已完成，為就目標公司估值可取得的最直接及最具公司特定性的市場證據，因此市場法被視為釐定獨立估值的適當方法。

基於上述理由，收益法及成本法被視為不適用於獨立估值。就市場法而言，吾等注意到，B+輪融資乃於估值日期後不到一年內，與獨立第三方投資者進行。吾等與獨立估值師一致認為，市場法適用於獨立估值。

基於上文所述，並綜合考量吾等與獨立估值師就其選用的估值方法(如上所述)所進行的討論，吾等認為採用市場法對標的權益進行估值屬合理。

(c) 估值假設

吾等已審閱估值報告，並就採用市場法進行估值時所採納的關鍵假設與獨立估值師進行討論。吾等自獨立估值師獲悉，該等假設在其他類似資產的估值中亦屬常見，且在對標的權益進行估值時並無採用任何不尋常的假設。尤其是，吾等注意到其中一項假設指出，建議交易不構成股東協議項下的視同清算事件。吾等從估值報告中注意到，獨立估值師已與　貴公司確認上述事項，並認為建議交易乃按集團內部重組的形式進行，且不會導致目標公司的最終控制權發生任何變動。吾等認為上述假設屬合理及恰當。吾等亦認為估值報告中所採用的其他假設屬一般性質，且並無知悉任何重大事實，致使吾等對獨立估值師所採用的假設產生疑慮。

(d) 估值詳情

在進行獨立估值時，獨立估值師已採用參考交易法(市場法下常用的方法之一)。獨立估值師已主要依賴B+輪融資，該輪融資為涉及目標公司本身股權的最新公平交易，且於估值日期前約十個月完成。該交易提供直接市場證據，證明獨立投資者願意為目標公司權益支付的價格，當中已考慮其當時的發展階段、商業前景、相關風險以及B+輪融資權益所附帶的特定經濟權利及優先權。

吾等自獨立估值師獲悉，B+輪融資的兩個特點，使得該輪融資所支付的價格不能直接應用於目標公司的總註冊資本以計算標的權益的價值：

(i) B+輪融資所認購的權益在清算時優先於其他類別的股權，故與標的權益並非經濟上等同；及

(ii) 該輪融資於估值日期前約十個月完成，在此期間市場狀況已發生變化。

因此，獨立估值按三個步驟進行：

1. 應用權益分配模型，以從B+輪融資中騰訊支付的價格中推算目標公司於B+輪融資融資日期(「**融資日期**」)的總權益價值；

2. 就融資日期至估值日期期間的市場變動調整該總權益價值；及

3. 應用相同的權益分配模型，並採用適用於估值日期的輸入數據，將經調整總權益價值分配至各類別股權，從而得出標的權益的價值。

B+輪融資的定價

誠如上文所述，獨立估值師主要參考B+輪融資，採用參考交易法。吾等注意到，該輪融資於2025年8月進行，距離估值日期不到一年。吾等亦已向獨立估值師查詢，並了解到其已向目標公司確認，在B+輪融資與估值日期之間，目標公司核心產品的開發計劃並無重大變動。作為一家從事核心產品開發且尚未進入

商業化階段的生物科技公司，其開發計劃被視為評估目標公司估值最重要的因素之一。鑒於B+輪融資乃與獨立第三方投資者進行，且在B+輪融資與估值日期之間，目標公司核心產品的開發計劃並無重大變動，吾等與獨立估值師一致認為，B+輪融資的定價適宜用作參考交易法的基礎。

期權定價模型

目標公司於各輪融資中發行的股權權益不附帶相同的經濟權利及優先權。因此，B+輪融資所隱含的價格不能直接應用於目標公司的全部註冊資本以釐定標的權益的價值。為處理各類別股權所附帶的不同權利，獨立估值師採用了權益分配模型(一般稱為期權定價模型(「**期權定價模型**」))。經獨立估值師確認，期權定價模型是一種用於評估擁有多種享有不同優先權的股份類別的公司的常用估值方法，其原理是將每類股份視為對公司總權益價值的看漲期權。就此，吾等已參照聯交所其他上市公司就類似估值工作所發出的公開通函進行交叉核對，並注意到期權定價模型是在不同類別股份分配權益價值時，常見的採用方法之一。

吾等已與獨立估值師進行討論，並審閱了期權定價模型的詳情。在採用期權定價模型時，已對兩種情景建立模型，並為各情景分配概率。各類別股權的應佔價值隨後按概率加權基準釐定，具體如下：

(i) 持續經營情景。目標公司繼續作為持續經營實體營運，其股東通過合資格上市或整體出售業務使其投資變現。在此情景下，所有類別股權均按各自實繳資本的比例參與所得款項的分配。

(ii) 法定清算情景。目標公司進行清盤，可分配所得款項按上述優先順序在各類別股權之間分配。在適用的清算優先權獲悉數償付後的任何剩餘所得款項，則按所有股東各自實繳資本的比例進行分配。

就進行盡職調查而言，吾等已向獨立估值師查詢期權定價模型所採用的關鍵參數。在進行評估時，吾等進一步審閱了獨立估值師在得出關鍵參數時所採用的相關依據、程序及資料來源。此外，吾等已根據獨立估值師採用的關鍵參數及估值假設，對標的權益的公平值進行獨立重新計算，而吾等並未發現根據期權定價模型進行的計算在合理性及準確性方面存在任何問題。基於上述情況，吾等並未發現任何令吾等對其公平性及合理性產生懷疑之處。獨立估值師亦已確認，在得出關鍵參數時所採用的方法、依據及假設均符合業界慣常做法。

具體而言，吾等已審閱及核實獨立估值師所採用的主要參數及輸入數據，包括：

(i) 獨立估值師於融資日期及估值日期分別採用1.58%及1.3083%的無風險利率。吾等注意到，該等輸入數據乃取自彭博的中國國債收益率，並與評估工具於各個日期的剩餘年期相匹配。吾等獨立交叉核對彭博於兩個日期的收益率曲線數據，並核實獨立估值師於模型中對該數據的數學應用，未發現任何異常。吾等認同，採用主權債券收益率曲線屬適當，因其可作為權威、客觀、流動性高且市場可觀察的基準。

(ii) 獨立估值師於融資日期及估值日期採用不同的預期波動率輸入數據，有關數據來自S&P Capital IQ（標普全球旗下的領先金融情報平台）。吾等已審閱相關資料來源（包括S&P Capital IQ的資料），並注意到所採用的主要參數及輸入數據已相應應用於估值模型。吾等認為，分別評估融資日期及估值日期的波動率，以調整B+輪股權注入時與估值日期之間目標公司的隱含公允價值差異，屬適當。

(iii) 獨立估值師於融資日期及估值日期分別於估值模型中向法定清算賦予17.09%及13.81%的概率，當中參考穆迪投資者服務公司刊發的歷史違約及回收統計數據。吾等已審閱相關基礎數據，並獨立對照估值模型中的計算結果核實相關參數。吾等注意到，獨立估值師採用的所有主要參數及輸入數據均已在估值模型中獲適當且一致地應用。

(iv) 獨立估值師採用融資日期至估值日期期間股價下跌4.35%的數據。吾等已將自公開交易紀錄取得的歷史股價與獨立估值師採用的輸入參數進行交叉核對。此外，吾等亦核實相關股價變動已在估值模型中獲適當且一致地應用。

吾等已就期權定價模型的計算邏輯詳情與獨立估值師進行訪談，並注意到，期權定價模型將各類股權視為在潛在退出場景下享有不同的參與權利，並依據股東協議項下各自的清償優先權、參與權利及分配瀑布機制分配價值。在法定清算情景下，清算優先權乃按B+輪、B輪、A輪及天使輪權益的順序進行建模。每輪投資均有權首先收回其投資本金，連同自各自實際付款日起按年利率10%計算的單利，其後任何剩餘所得款項則按全體股東各自的參與權在彼等之間進行分配。參與權益發生變更時的累計優先金額在期權定價模型中被視為參與門檻，且各類別均被視為總權益價值的一系列看漲期權。逐級門檻之間的期權增量價值僅分配予有權於相關區間內參與的權益。法定清算及持續經營情景下的所得價值隨後按概率加權計算，以釐定各項權益應佔的價值。吾等認為分配方法屬公平合理。

根據上文詳述的獨立審閱、計算及核實程序，吾等認為獨立估值師所採用的主要參數及假設就獨立估值而言屬適當。

融資日期與估值日期之間的差異

B+輪融資於估值日期前約十個月完成。吾等自獨立估值師獲悉，其亦已參考所選可比公司的股價於融資日期至估值日期期間的變動，將此期間市場狀況的變化納入考量。鑒於融資日期與估值日期之間相隔約十個月，吾等認為此類調整屬必要及恰當。下文載列有關吾等對可比公司選取的評估詳情。

可比公司

基於吾等的審閱，吾等注意到期權定價模型需要估計目標公司總權益價值的預期波動率，而作出市場變動調整以對融資日期與估值日期之間的差異作出調整則需要評估可比公司股價的變動。由於目標公司為私人持有且無可觀察的市場

數據，獨立估值師通過參考一組使用S&P Capital IQ識別的公開上市公司作為可比公司得出兩項輸入數據。誠如估值報告所載，選取可比公司所應用的標準載列如下：

1. 可比公司被S&P Capital IQ歸類為生物科技、製藥或生命科學工具及服務行業；

2. 可比公司從事作用於腸促胰島素通路的療法(即作用於GLP-1、GIP或胰高血糖素受體的療法)的研究、開發或商業化，該通路為目標集團核心研發項目專注的通路，且目標集團累計研發開支約三分之二已投向該通路；

3. 可比公司的GLP-1、GIP或胰高血糖素受體相關產品亦處於研發階段，與目標公司類似；

4. 可比公司的股份已在「主要交易所」上市及活躍交易；及

5. 於估值日期，可比公司具備足夠的價格歷史及財務數據。

誠如上文所述，獨立估值師採用的可比公司篩選標準，涵蓋從事作用於腸促胰島素通路的療法的研究、開發或商業化，且其GLP-1、GIP或胰高血糖素受體相關產品亦處於研發階段。鑒於GLP-1、GIP及胰高血糖素受體是目標公司的核心管線產品，吾等認為獨立估值師採用的可比公司篩選標準屬公平合理。此外，吾等已與獨立估值師進行討論，並審閱識別可比公司的相關流程。根據吾等的審閱，並連同吾等認為可比公司的選取標準屬公平合理，吾等認同，獨立估值師識別的可比公司為就獨立估值而言的所有可比公司。

(e) 控制權溢價

吾等自估值報告獲悉，獨立估值師在獨立估值中亦已應用控制權溢價。吾等已就控制權溢價的詳情與獨立估值師進行討論。獨立估值師認為，鑒於標的權益佔目標公司註冊資本超過50%，因此標的權益賦予目標公司控股權益。相比之下，作為獨立

估值主要參考基準的B+輪融資，涉及收購少數權益。由於控制權附帶更多權利及影響力，控股權益通常相對於少數權益享有溢價，因此，獨立估值師認為應用控制權溢價屬適當。

吾等知悉，為釐定適當的控制權溢價，獨立估值師參考了FactSet Mergerstat, LLC發佈的季度控制權溢價研究，有關研究涵蓋截至2026年第一季度止的三年期間。獨立估值師採納該等季度控制權溢價中位數的三年平均值(即27.53%)作為適用控制權溢價。獨立估值師在與吾等的討論中確認，依賴FactSet Mergerstat, LLC發佈的研究報告，是其釐定控制權溢價的標準做法及慣例。吾等亦已取得並審閱獨立估值師提供的相關季度控制權溢價研究，並注意到控制權溢價的三年歷史平均值為27.53%，此數值與獨立估值師所採用的數字一致。

(f) 缺乏市場流通性的折讓

吾等已審閱相關假設，並注意到在釐定目標公司價值時，並未就缺乏市場流通性另行應用折讓。在評估估值師的論據時，吾等注意到估值框架乃以近期涉及未上市股權的B+輪融資為基礎，而目標公司的市場流通性特徵已本質上反映於基準交易價格之中。儘管採用了上市可比公司的歷史價格數據估算預期波動率，但吾等注意到，該預期波動率僅作為輸入數據納入期權定價模型以反映股權價值的分散程度，將上市同業用作波動率的替代指標，而非直接的估值基準。因此，吾等讚同估值師的評估，認為無需就缺乏市場流通性應用其他明確的折讓，且整體估值方法仍屬公平合理。

(g) 總結

經綜合考量估值的所有變數後，獨立估值師認為，標的權益於估值日期的市值為人民幣1,110,000,000元。

經與獨立估值師討論，並與其共同審閱採用各項估值方法的理由、用於估值標的權益的基準及假設，以及估值結果後，吾等認為，在釐定估值基準日的評估價值時所選用的估值方法、基準及假設，均符合業界慣例。在評估代價的公平性時，吾等認為參考獨立估值師就標的權益的評估價值所進行的獨立估值屬恰當。

5.2. 代價評估

代價人民幣1,088,387,980元較標的權益估值折讓約1.94%。吾等亦從董事會函件中注意到，自估值日期起直至最後實際可行日期，目標公司產品管線的候選藥物於其臨床開發方面並無遭遇任何重大不利挫折。基於此，吾等認為就獨立股東而言，代價屬公平合理。

誠如本函件上文「4.股份轉讓協議的主要條款」一節所載，代價的60%將於交割條件獲達成或獲豁免後支付，而餘下40%的代價則將於目標公司完成登記手續後十八個月內支付。吾等認為，此項付款條款(尤其是將最後40%的款項分期18個月延期支付)使　貴公司得以在即時取得目標集團控制權並從其營運協同效應中獲益的同時，仍能保持財務靈活性。因此，吾等認為，就獨立股東而言，此付款安排屬公平合理。

6. 收購事項的財務影響

於收購事項完成後，　貴公司將擁有目標公司54.2384%權益，而目標公司將成為　貴公司的非全資附屬公司，且目標公司的業績、資產及負債將與　貴集團的財務報表綜合入賬。

根據通函附錄四所載經擴大集團未經審計備考財務資料，倘收購事項已於2026年6月30日完成，經擴大集團之總資產及總負債將分別增加至約人民幣3,002.7百萬元及約人民幣1,505.61百萬元。有關緊隨收購事項完成後經擴大集團未經審計備考財務資料的進一步詳情，載於通函附錄四。

誠如通函附錄二所載，2025財年，目標集團之經審計合併收益及除稅後溢利分別約為人民幣226.90百萬元及人民幣28.98百萬元。由於收購事項完成後，目標集團之財務業績將與　貴集團之財務業績合併，　貴集團之盈利將自收購事項完成起受目標集團之表現影響。預期收購事項未來將有助於擴大經擴大集團之收益及盈利基礎。

意見及推薦建議

經考慮上述主要因素及理由後，吾等認為(i)收購事項的條款乃按一般商業條款訂立，且屬公平合理；及(ii)儘管收購事項並非於　貴集團日常及一般業務過程中進行，原因為　貴集團的業務模式或主要活動並非從事收購業務、資產及／或公司，故收購事項符合　貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦，而吾等自身亦推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈有關股份轉讓協議及其項下擬進行交易之決議案。

此致

獨立董事委員會及獨立股東　台照

為及代表
新百利融資有限公司
董事
鄭冠勇
謹啟

2026年11月12日

鄭冠勇先生為證券及期貨事務監察委員會之註冊持牌人士，並為新百利融資有限公司之負責人員，該公司為根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團。彼於機構融資行業擁有逾十五年經驗。

1. 本集團合併財務資料

本集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度的經審計合併財務資料，分別載於本公司截至2023年12月31日（第201頁至第344頁）、2024年12月31日（第203頁至第380頁）及2025年12月31日（第233頁至第408頁）止三個年度的年度報告。

上述本公司的所有年度報告均已刊載於本公司(www.scientechmed.com)及聯交所(www.hkexnews.hk)各自的網站，並可透過以下連結查閱：

- 本公司截至2023年12月31日止年度的年度報告：

  https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0419/2024041901866.pdf

- 本公司截至2024年12月31日止年度的年度報告：

  https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0417/2025041701719.pdf

- 本公司截至2025年12月31日止年度的年度報告：

  https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2026/0423/2026042300115.pdf

- 本公司截至2026年6月30日止六個月的中期報告：

  https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2026/0922/2026092201295.pdf

2. 債務聲明

於2026年9月30日（即本通函付印前就本債務聲明而言的最後實際可行日期）營業時間結束時，經擴大集團的債務如下：

借款

截至2026年9月30日，經擴大集團的未償還借款總額約為人民幣20.00百萬元，為無抵押且無擔保的信貸借款，按定價日前一個營業日適用的一年期貸款市場報價利率減15.00個基點釐定的浮動利率計息。初始年利率為2.85%，利率每三個月重設一次，而本金須於2027年3月24日償還。

租賃負債

截至2026年9月30日，經擴大集團的未償還租賃負債約為人民幣11.704百萬元，與租期介乎2至6年的物業租賃有關。租賃協議並未設有任何限制性條款。租賃負債既無抵押亦無擔保。

除上文所披露者外，經擴大集團並無任何已發行及未償還的債務工具、銀行透支、各類銀行借款及其他計息負債、承兑匯票義務、承兑信用證、公司債券、定期貸款、房地產抵押、動產質押、租購承擔、融資租賃付款義務、抵押、外部擔保或任何其他或然負債。

3. 重大不利變動

於最後實際可行日期，自2025年12月31日(即本集團最近期刊發的經審計合併財務報表的結算日期)起直至最後實際可行日期，本集團的財務或貿易前景並無重大不利變動。

4. 營運資金聲明

董事經作出適當及審慎查詢，並考慮於最後實際可行日期經擴大集團可動用的財務資源(包括內部產生資金及其他可動用的財務融資)及收購目標公司54.2384%股權的影響後，認為經擴大集團將有足夠營運資金滿足經擴大集團自本通函日期起至少十二個月的需求。按審慎基準，現金流量預測並無計及其他融資安排。倘日後取得其他融資，本集團的現金流量狀況將進一步改善。本公司已取得立信會計師事務所(特殊普通合夥)發出的函件，確認上述營運資金聲明乃由董事經審慎周詳查詢後作出，而提供融資的人士或機構已書面確認該等融資存在。

5. 經擴大集團的財務及貿易前景

本集團是中國結構性心臟病介入醫療器械行業的先行者，以全球領先的可降解封堵器技術為核心，構建覆蓋先心封堵、心源性卒中預防、心臟瓣膜等六大產品管線的整體解決方案平台，致力於為結構性心臟病患者提供從診斷篩查到介入治療的全流程解決方案。

收購事項是本集團構建「創新器械+創新藥物」雙輪驅動模式的戰略性舉措，將有效擴展本公司的能力界限及產品組合，為患者提供更多元化及全面的解決方案。透過收購事項，本集團將從目標公司取得多個差異化的創新藥物管線及業內領先的技術平

台，從而進入處於高速增長階段的GLP-1藥物及小核酸賽道。全球GLP-1藥物市場目前規模龐大並保持高速增長，國內臨床需求亦迅速飆升；小核酸藥物憑藉其超長效輸送的優勢，同樣具備廣闊的應用前景。透過收購事項，本集團將直接受惠於該等賽道的市場紅利，並共享GLP-1藥物及小核酸領域龐大且高速增長市場空間。

於2026年，本公司將進一步擴大其已商業化產品組合，當中MemoCarna®氧化膜卵圓孔未閉封堵器預期將取得上市批准，而兩款產品（Bio-Lefort®生物可降解左心耳封堵器及血管閉合器系統）則計劃提交國家藥監局註冊申請。本公司亦將加快其創新產品於海外市場的註冊及商業化進度，進一步提升其商業化能力。在研發管線方面，本公司將推動多款創新產品進入臨床階段，主動脈栓塞封堵器預期將完成臨床入組，而可降解血管塞將進入臨床試驗，從而進一步豐富其管線組合。目標公司將繼續推動其後期管線（包括MWN101、MWN109及MWX203）的臨床開發，務求盡快取得上市批准。與此同時，目標公司將推動siRNA領域的早期創新研發項目的臨床開發，目標是建立業內同類最佳及同類首創的管線組合。目標公司亦將積極探索更多業務發展機遇，透過戰略合作實現其研發管線的商業價值。

於收購事項完成後，目標公司將成為本公司的非全資附屬公司，其財務業績、資產及負債將與本集團的財務報表綜合入賬。預期收購事項將拓闊經擴大集團的收入來源及盈利基礎。完成後，經擴大集團將整合本集團及目標公司的研發資源及商業化能力。本集團將憑藉超過二十年的行業深耕經驗、成熟的境內外銷售及市場推廣網絡，以及廣泛的臨床專家資源，加速推進目標公司的研發進程，推動其產品未來的商業化落地，最終實現降本增效，全面提升整體競爭力。董事認為，收購事項將為經擴大集團的可持續增長奠定堅實基礎，進一步改善財務表現，並為股東創造長遠價值。在並無出現不可預見之情況的前提下，董事對經擴大集團的未來前景保持樂觀態度。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何其他與經擴大集團財務及貿易前景有關的重大資料，包括本通函內未另外披露且公眾人士並不知曉或無法預計且將會對經擴大集團的利潤構成重大影響的任何特殊貿易因素或風險。

以下為本公司的申報會計師立信會計師事務所(特殊普通合夥)為載入本通函而發出載於第II-1至II-129頁的報告全文。

審計報告

信會師報字[2026]第ZG50833號

樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司董事會:

一、 審計意見

我們審計了上海民為生物技術有限公司(以下簡稱上海民為)財務報表,包括2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日的合併及母公司資產負債表,2023年度、2024年度、2025年度及2026年1-6月期間的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司所有者權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為,後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製,公允反映了上海民為2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日及2026年6月30日的合併及母公司財務狀況以及2023年度、2024年度、2025年度及2026年1-6月期間的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照《中國註冊會計師獨立性準則第1號——財務報表審計和審閱業務對獨立性的要求》和中國註冊會計師職業道德守則,我們獨立於上海民為,並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信,我們獲取的審計證據是充分、適當的,為發表審計意見提供了基礎。

三、 其他事項

本報告僅供樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司於2026年11月12日就建議收購上海民為而刊發的通函之目的使用,不適用於任何其他目的。

四、 管理層和治理層對財務報表的責任

上海民為管理層(以下簡稱管理層)負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估上海民為的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督上海民為的財務報告過程。

五、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(一) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(二) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。

（三）評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

（四）對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對上海民為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，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意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。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致上海民為不能持續經營。

（五）評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

（六）就上海民為中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對合併財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

立信會計師事務所
(特殊普通合夥)

中國註冊會計師：王娜

中國註冊會計師：王幈

中國•上海

2026年11月12日

上海民為生物技術有限公司

合併資產負債表

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

資產	*附註*	**2026.6.30**	**2025.12.31**	**2024.12.31**	**2023.12.31**
流動資產：					
貨幣資金	*五、(一)*	165,375,886.48	371,174,990.60	2,942,499.29	13,906,881.61
結算備付金					
拆出資金					
交易性金融資產					
衍生金融資產					
應收票據					
應收賬款	*五、(二)*		13,987,312.00	52,735.00	
應收款項融資					
預付款項	*五、(三)*	720,785.04	488,904.00	4,397,138.80	2,171,454.86
其他應收款	*五、(四)*	584,138.10	662,958.20	624,313.20	825,303.43
買入返售金融資產					
存貨	*五、(五)*	3,711,319.81	134,253.82		
其中：數據資源					
合同資產					
持有待售資產					
一年內到期的非流動資產					
其他流動資產	*五、(六)*	5,239,677.04	3,573,672.88	2,117,350.54	1,323,687.04
流動資產合計		175,631,806.47	390,022,091.50	10,134,036.83	18,227,326.94
非流動資產：					
發放貸款和墊款					
債權投資					
其他債權投資					
長期應收款					
長期股權投資					
其他權益工具投資					
其他非流動金融資產					
投資性房地產					
固定資產	*五、(七)*	11,671,545.38	13,571,219.69	15,358,797.66	6,251,835.09
在建工程					
生產性生物資產					

資產	*附註*	**2026.6.30**	**2025.12.31**	**2024.12.31**	**2023.12.31**
油氣資產					
使用權資產	*五、(八)*	7,242,424.04	8,302,290.92	10,422,024.68	14,769,841.64
無形資產					
其中：數據資源					
開發支出					
其中：數據資源					
商譽					
長期待攤費用	*五、(九)*	3,132,477.08	3,559,633.04	4,413,944.96	3,927,069.42
遞延所得稅資產	*五、(十)*	143,189,514.16	76,516,829.56	43,657,936.78	
其他非流動資產	*五、(十一)*	70,635,367.20		79,440.00	693,580.00
非流動資產合計		235,871,327.86	101,949,973.21	73,932,144.08	25,642,326.15
資產總計		411,503,134.33	491,972,064.71	84,066,180.91	43,869,653.09

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司

合併資產負債表(續)

(除特別註明外,金額單位均為人民幣元)

負債和所有者權益	*附註*	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
流動負債:					
短期借款	*五、(十二)*	20,000,000.00			
向中央銀行借款					
拆入資金					
交易性金融負債					
衍生金融負債					
應付票據					
應付賬款	*五、(十三)*	114,563,210.86	45,981,384.04		4,700.00
預收款項					
合同負債					
賣出回購金融資產款					
吸收存款及同業存放					
代理買賣證券款					
代理承銷證券款					
應付職工薪酬	*五、(十四)*	2,111,265.50	6,614,616.53	2,249,151.94	1,202,044.23
應交稅費	*五、(十五)*	182,653.97	1,293,429.10	275,527.81	98,362.75
其他應付款	*五、(十六)*	1,558,873.11	1,340,059.32	156,000.00	43,000,000.00
應付手續費及佣金					
持有待售負債					
一年內到期的非流動負債	*五、(十七)*	2,262,501.75	2,098,599.00	1,765,490.58	2,247,729.02
其他流動負債					
流動負債合計		140,678,505.19	57,328,087.99	4,446,170.33	46,552,836.00
非流動負債:					
長期借款					
應付債券					
其中:優先股					
永續債					
租賃負債	*五、(十八)*	5,988,258.01	7,461,438.15	9,259,666.08	12,332,549.50
長期應付款					
長期應付職工薪酬					
預計負債					

負債和所有者權益	附註	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
遞延收益					
遞延所得稅負債					
其他非流動負債					
非流動負債合計		5,988,258.01	7,461,438.15	9,259,666.08	12,332,549.50
負債合計		146,666,763.20	64,789,526.14	13,705,836.41	58,885,385.50
所有者權益：					
實收資本	五、(十九)	15,855,386.00	15,855,386.00	13,394,444.00	8,200,000.00
其他權益工具					
其中：優先股					
永續債					
資本公積	五、(二十)	579,686,836.00	579,686,836.00	254,305,556.00	66,500,000.00
減：庫存股					
其他綜合收益					
專項儲備					
盈餘公積					
一般風險準備					
未分配利潤	五、(二十一)	-330,705,850.87	-168,359,683.43	-197,339,655.50	-89,715,732.41
歸屬於母公司所有者權益合計		264,836,371.13	427,182,538.57	70,360,344.50	-15,015,732.41
少數股東權益					
所有者權益合計		264,836,371.13	427,182,538.57	70,360,344.50	-15,015,732.41
負債和所有者權益總計		411,503,134.33	491,972,064.71	84,066,180.91	43,869,653.09

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司

母公司資產負債表

（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

資產	*附註*	**2026.6.30**	**2025.12.31**	**2024.12.31**	**2023.12.31**
流動資產：					
貨幣資金		165,360,089.13	270,060,852.91	2,792,305.96	13,355,860.28
交易性金融資產					
衍生金融資產					
應收票據					
應收賬款	*十三、(一)*		13,987,312.00	52,735.00	
應收款項融資					
預付款項		720,785.04	472,891.00	4,375,248.80	2,142,405.86
其他應收款	*十三、(二)*	584,138.10	101,788,078.20	1,651,533.20	1,855,423.43
存貨		3,711,319.81	134,253.82		
其中：數據資源					
合同資產					
持有待售資產					
一年內到期的非流動資產					
其他流動資產		5,232,840.87	3,567,511.54	2,112,936.96	1,321,621.76
流動資產合計		175,609,172.95	390,010,899.47	10,984,759.92	18,675,311.33
非流動資產：					
債權投資					
其他債權投資					
長期應收款					
長期股權投資	*十三、(三)*	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
其他權益工具投資					
其他非流動金融資產					
投資性房地產					
固定資產		11,671,545.38	13,571,219.69	15,358,797.66	6,251,835.09
在建工程					
生產性生物資產					
油氣資產					
使用權資產		7,242,424.04	8,302,290.92	10,422,024.68	14,769,841.64
無形資產					
其中：數據資源					

資產	*附註*	**2026.6.30**	**2025.12.31**	**2024.12.31**	**2023.12.31**
開發支出					
其中：數據資源					
商譽					
長期待攤費用		3,132,477.08	3,559,633.04	4,413,944.96	3,927,069.42
遞延所得稅資產		143,189,514.16	76,516,829.56	43,657,936.78	
其他非流動資產		70,635,367.20		79,440.00	693,580.00
非流動資產合計		237,871,327.86	103,949,973.21	75,932,144.08	27,642,326.15
資產總計		413,480,500.81	493,960,872.68	86,916,904.00	46,317,637.48

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司

母公司資產負債表(續)

(除特別註明外,金額單位均為人民幣元)

負債和所有者權益	*附註*	**2026.6.30**	**2025.12.31**	**2024.12.31**	**2023.12.31**
流動負債:					
短期借款		20,000,000.00			
交易性金融負債					
衍生金融負債					
應付票據					
應付賬款		114,563,210.86	45,981,384.04		4,700.00
預收款項					
合同負債					
應付職工薪酬		2,111,265.50	6,238,890.20	2,210,378.23	1,183,698.41
應交稅費		182,653.97	1,222,300.75	274,423.53	98,247.17
其他應付款		1,558,873.11	1,340,059.32	156,000.00	43,000,000.00
持有待售負債					
一年內到期的非流動負債		2,262,501.75	2,098,599.00	1,765,490.58	2,247,729.02
其他流動負債					
流動負債合計		140,678,505.19	56,881,233.31	4,406,292.34	46,534,374.60
非流動負債:					
長期借款					
應付債券					
其中:優先股					
永續債					
租賃負債		5,988,258.01	7,461,438.15	9,259,666.08	12,332,549.50
長期應付款					
長期應付職工薪酬					
預計負債					
遞延收益					
遞延所得稅負債					
其他非流動負債					
非流動負債合計		5,988,258.01	7,461,438.15	9,259,666.08	12,332,549.50
負債合計		146,666,763.20	64,342,671.46	13,665,958.42	58,866,924.10

負債和所有者權益	*附註*	**2026.6.30**	**2025.12.31**	**2024.12.31**	**2023.12.31**
所有者權益：					
實收資本		15,855,386.00	15,855,386.00	13,394,444.00	8,200,000.00
其他權益工具					
其中：優先股					
永續債					
資本公積		579,686,836.00	579,686,836.00	254,305,556.00	66,500,000.00
減：庫存股					
其他綜合收益					
專項儲備					
盈餘公積					
未分配利潤		-328,728,484.39	-165,924,020.78	-194,449,054.42	-87,249,286.62
所有者權益合計		266,813,737.61	429,618,201.22	73,250,945.58	-12,549,286.62
負債和所有者權益總計		413,480,500.81	493,960,872.68	86,916,904.00	46,317,637.48

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
合併利潤表
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
一、營業總收入				226,896,196.22	50,000.00	525,943.40
其中：營業收入	五、(二十二)			226,896,196.22	50,000.00	525,943.40
利息收入						
保險服務收入						
手續費及佣金收入						
二、營業總成本		229,677,722.77	95,650,563.15	232,133,852.11	151,665,254.65	54,392,490.25
其中：營業成本	五、(二十二)			56,920.00	36,805.41	195,575.00
利息支出						
手續費及佣金支出						
保險業務成本						
稅金及附加	五、(二十三)	28,500.00	37,500.00	87,480.28	38,201.84	19,826.58
銷售費用						
管理費用	五、(二十四)	9,561,156.25	4,140,127.20	13,954,832.81	9,109,552.15	2,218,674.10
研發費用	五、(二十五)	216,312,987.01	91,563,747.42	217,671,495.03	142,001,514.39	51,866,124.69
財務費用	五、(二十六)	3,775,079.51	-90,811.47	363,123.99	479,180.86	92,289.88
其中：利息費用		436,988.45	111,599.98	319,523.31	487,983.80	122,118.10
利息收入		3,137,754.61	208,880.60	1,804,256.44	17,413.95	34,556.54
加：其他收益	五、(二十七)	328,183.86	16,239.83	1,016,239.83	238,947.33	23,106.10
投資收益（損失以「-」號填列）	五、(二十八)	280,245.81				271,804.89
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益						
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益						
匯兌收益（損失以「-」號填列）						
淨敞口套期收益（損失以「-」號填列）						
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）						
信用減值損失（損失以「-」號填列）	五、(二十九)	50,729.30	-1,356.15	-140,304.65	-63,423.15	152,068.31
資產減值損失（損失以「-」號填列）						

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
資產處置收益(損失以「-」號填列)	五、(三十)				-250,184.49	
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		-229,018,563.80	-95,635,679.47	-4,361,720.71	-151,689,914.96	-53,419,567.55
加:營業外收入	五、(三十一)		332,800.00	482,800.00	563,934.59	2,432,125.00
減:營業外支出	五、(三十二)	288.24			155,879.50	
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		-229,018,852.04	-95,302,879.47	-3,878,920.71	-151,281,859.87	-50,987,442.55
減:所得稅費用	五、(三十三)	-66,672,684.60	-27,829,344.91	-32,858,892.78	-43,657,936.78	
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		-162,346,167.44	-67,473,534.56	28,979,972.07	-107,623,923.09	-50,987,442.55
(一)按經營持續性分類						
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		-162,346,167.44	-67,473,534.56	28,979,972.07	-107,623,923.09	-50,987,442.55
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)						
(二)按所有權歸屬分類						
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		-162,346,167.44	-67,473,534.56	28,979,972.07	-107,623,923.09	-50,987,442.55
2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)						

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
六、其他綜合收益的稅後淨額						
歸屬於母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額						
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益						
1. 重新計量設定受益計劃變動額						
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益						
3. 其他權益工具投資公允價值變動						
4. 企業自身信用風險公允價值變動						
5. 不能轉損益的保險合同金融變動						
6. 其他						
(二)將重分類進損益的其他綜合收益						
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益						
2. 其他債權投資公允價值變動						
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額						
4. 其他債權投資信用減值準備						
5. 現金流量套期儲備						
6. 外幣財務報表折算差額						
7. 可轉損益的保險合同金融變動						

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
8. 可轉損益的分出再保險合同金融變動						
9. 其他						
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額						
七、綜合收益總額		-162,346,167.44	-67,473,534.56	28,979,972.07	-107,623,923.09	-50,987,442.55
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		-162,346,167.44	-67,473,534.56	28,979,972.07	-107,623,923.09	-50,987,442.55
歸屬於少數股東的綜合收益總額						
八、每股收益：						
(一)基本每股收益(元／股)						
(二)稀釋每股收益(元／股)						

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
母公司利潤表
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
一、營業收入	十三、(四)			226,896,196.22	50,000.00	525,943.40
減：營業成本	十三、(四)			56,920.00	36,805.41	195,575.00
稅金及附加		28,500.00	37,500.00	87,480.28	38,201.84	19,826.58
銷售費用						
管理費用		9,461,958.32	3,995,519.35	13,202,628.11	8,845,180.08	2,077,836.78
研發費用		216,312,987.01	91,563,747.42	217,671,495.03	141,843,550.35	51,391,239.23
財務費用		4,152,453.70	92,669.10	1,571,882.30	478,413.33	91,561.12
其中：利息費用		436,988.45	111,599.98	319,523.31	487,983.80	122,118.10
利息收入		2,758,364.86	24,193.33	593,077.43	16,784.21	33,834.85
加：其他收益		328,183.86	15,955.01	1,015,955.01	238,947.33	23,035.03
投資收益（損失以「-」號填列）	十三、(五)	280,245.81				271,804.89
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益						
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益						
淨敞口套期收益（損失以「-」號填列）						
公允價值變動收益（損失以「-」號填列）						
信用減值損失（損失以「-」號填列）		-129,390.70	-1,156.15	-138,404.65	-62,323.15	12,358.31
資產減值損失（損失以「-」號填列）						

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
資產處置收益(損失以「-」號填列)					-250,184.49	
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		-229,476,860.06	-95,674,637.01	-4,816,659.14	-151,265,711.32	-52,942,897.08
加:營業外收入			332,800.00	482,800.00	563,886.24	2,431,925.00
減:營業外支出		288.15			155,879.50	
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		-229,477,148.21	-95,341,837.01	-4,333,859.14	-150,857,704.58	-50,510,972.08
減:所得稅費用		-66,672,684.60	-27,829,344.91	-32,858,892.78	-43,657,936.78	
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		-162,804,463.61	-67,512,492.10	28,525,033.64	-107,199,767.80	-50,510,972.08
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		-162,804,463.61	-67,512,492.10	28,525,033.64	-107,199,767.80	-50,510,972.08
(二)終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)						
五、其他綜合收益的稅後淨額						
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益						
1. 重新計量設定受益計劃變動額						
2. 權益法下不能轉損益的其他綜合收益						
3. 其他權益工具投資公允價值變動						
4. 企業自身信用風險公允價值變動						
5. 其他						
(二)將重分類進損益的其他綜合收益						

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
1. 權益法下可轉損益的其他綜合收益						
2. 其他債權投資公允價值變動						
3. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額						
4. 其他債權投資信用減值準備						
5. 現金流量套期儲備						
6. 外幣財務報表折算差額						
7. 其他						
六、綜合收益總額		-162,804,463.61	-67,512,492.10	28,525,033.64	-107,199,767.80	-50,510,972.08
七、每股收益：						
(一)基本每股收益(元／股)						
(二)稀釋每股收益(元／股)						

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
合併現金流量表
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
一、經營活動產生的現金流量						
銷售商品、提供勞務收到的現金		13,845,600.00	53,000.00	212,806,000.00		557,500.00
客戶存款和同業存放款項淨增加額						
向中央銀行借款淨增加額						
收到簽發保險合同保費取得的現金						
收到分入再保險合同的現金淨額						
收取利息、手續費及佣金的現金						
拆入資金淨增加額						
回購業務資金淨增加額						
代理買賣證券收到的現金淨額						
收到的稅費返還		10,473,264.38		10,418,056.31	5,564,471.07	4,029,013.26
收到其他與經營活動有關的現金		2,015,562.04	557,920.43	3,085,163.11	845,971.26	8,884,329.54
經營活動現金流入小計		26,334,426.42	610,920.43	226,309,219.42	6,410,442.33	13,470,842.80
購買商品、接受勞務支付的現金					11,000.00	
客戶貸款及墊款淨增加額						
存放中央銀行和同業款項淨增加額						
支付簽發保險合同賠款的現金						
支付分出再保險合同的現金淨額						
保單質押貸款淨增加額						

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
拆出資金淨增加額						
支付利息、手續費及佣金的現金						
支付給職工以及為職工支付的現金		18,853,592.89	10,245,757.51	20,343,891.04	13,618,778.85	7,308,588.64
支付的各項稅費		91,980.28	22,500.00	31,500.00	34,864.34	19,826.58
支付其他與經營活動有關的現金		157,462,277.05	52,651,590.08	160,680,947.27	140,774,820.53	56,363,639.60
經營活動現金流出小計		176,407,850.22	62,919,847.59	181,056,338.31	154,439,463.72	63,692,054.82
經營活動產生的現金流量淨額		-150,073,423.80	-62,308,927.16	45,252,881.11	-148,029,021.39	-50,221,212.02
二、投資活動產生的現金流量						
收回投資收到的現金		190,000,000.00				35,268,349.46
取得投資收益收到的現金		280,245.81				271,804.89
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額						
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額						
收到其他與投資活動有關的現金						
投資活動現金流入小計		190,280,245.81				35,540,154.35
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		448,384.00	1,689,949.04	2,095,167.28	10,578,039.20	7,448,511.00
投資支付的現金		260,000,000.00				9,500,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額						
支付其他與投資活動有關的現金				1,000.00	14,200.00	
投資活動現金流出小計		260,448,384.00	1,689,949.04	2,096,167.28	10,592,239.20	16,948,511.00
投資活動產生的現金流量淨額		-70,168,138.19	-1,689,949.04	-2,096,167.28	-10,592,239.20	18,591,643.35

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
三、籌資活動產生的現金流量						
吸收投資收到的現金			216,722,222.00	327,842,222.00	193,000,000.00	2,700,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金						
取得借款收到的現金		20,000,000.00				
收到其他與籌資活動有關的現金					10,000,000.00	43,000,000.00
籌資活動現金流入小計		20,000,000.00	216,722,222.00	327,842,222.00	203,000,000.00	45,700,000.00
償還債務支付的現金						
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		159,916.67				
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤						
支付其他與籌資活動有關的現金		1,080,700.37	648,420.22	1,296,840.44	55,344,637.88	552,663.74
籌資活動現金流出小計		1,240,617.04	648,420.22	1,296,840.44	55,344,637.88	552,663.74
籌資活動產生的現金流量淨額		18,759,382.96	216,073,801.78	326,545,381.56	147,655,362.12	45,147,336.26
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-5,135,836.07		-1,740,438.84		
五、現金及現金等價物淨增加額		-206,618,015.10	152,074,925.58	367,961,656.55	-10,965,898.47	13,517,767.59
加：期初現金及現金等價物餘額		370,902,139.52	2,940,482.97	2,940,482.97	13,906,381.44	388,613.85
六、期末現金及現金等價物餘額		164,284,124.42	155,015,408.55	370,902,139.52	2,940,482.97	13,906,381.44

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
母公司現金流量表
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
一、經營活動產生的現金流量						
銷售商品、提供勞務收到的現金		13,845,600.00	53,000.00	212,806,000.00		557,500.00
收到的稅費返還		10,473,264.38		10,418,056.31	5,564,471.07	4,029,013.26
收到其他與經營活動有關的現金		1,365,338.96	372,948.34	2,144,532.61	845,293.17	8,173,213.78
經營活動現金流入小計		25,684,203.34	425,948.34	225,368,588.92	6,409,764.24	12,759,727.04
購買商品、接受勞務支付的現金						
支付給職工以及為職工支付的現金		18,325,706.15	10,079,628.49	20,033,431.77	13,266,284.80	6,982,375.86
支付的各項稅費		91,980.28	22,500.00	31,500.00	24,864.34	19,826.58
支付其他與經營活動有關的現金		157,452,433.51	52,622,381.50	160,644,885.99	140,750,018.87	56,002,653.27
經營活動現金流出小計		175,870,119.94	62,724,509.99	180,709,817.76	154,041,168.01	63,004,855.71
經營活動產生的現金流量淨額		-150,185,916.60	-62,298,561.65	44,658,771.16	-147,631,403.77	-50,245,128.67
二、投資活動產生的現金流量						
收回投資收到的現金		190,000,000.00				35,268,349.46
取得投資收益收到的現金		280,245.81				271,804.89
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額						
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額						
收到其他與投資活動有關的現金		100,940,000.00	100,000,000.00	255,000,000.00		
投資活動現金流入小計		291,220,245.81	100,000,000.00	255,000,000.00		35,540,154.35
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		448,384.00	1,689,949.04	2,095,167.28	10,576,313.54	7,448,511.00

項目	附註	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
		2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
			(未經審計)			
投資支付的現金		260,000,000.00				9,500,000.00
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額						
支付其他與投資活動有關的現金			100,100,000.00	355,100,000.00	11,200.00	
投資活動現金流出小計		260,448,384.00	101,789,949.04	357,195,167.28	10,587,513.54	16,948,511.00
投資活動產生的現金流量淨額		30,771,861.81	-1,789,949.04	-102,195,167.28	-10,587,513.54	18,591,643.35
三、籌資活動產生的現金流量						
吸收投資收到的現金			216,722,222.00	327,842,222.00	193,000,000.00	2,700,000.00
取得借款收到的現金		20,000,000.00				
收到其他與籌資活動有關的現金					10,000,000.00	43,000,000.00
籌資活動現金流入小計		20,000,000.00	216,722,222.00	327,842,222.00	203,000,000.00	45,700,000.00
償還債務支付的現金						
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		159,916.67				
支付其他與籌資活動有關的現金		1,080,700.37	648,420.22	1,296,840.44	55,344,637.88	1,002,663.74
籌資活動現金流出小計		1,240,617.04	648,420.22	1,296,840.44	55,344,637.88	1,002,663.74
籌資活動產生的現金流量淨額		18,759,382.96	216,073,801.78	326,545,381.56	147,655,362.12	44,697,336.26
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		-5,135,836.07		-1,740,438.84		
五、現金及現金等價物淨增加額		-105,790,507.90	151,985,291.09	267,268,546.60	-10,563,555.19	13,043,850.94
加：期初現金及現金等價物餘額		270,060,351.52	2,791,804.92	2,791,804.92	13,355,360.11	311,509.17
六、期末現金及現金等價物餘額		164,269,843.62	154,777,096.01	270,060,351.52	2,791,804.92	13,355,360.11

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人： 主管會計工作負責人： 會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
合併所有者權益變動表
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

2026年1-6月

項目	歸屬於母公司所有者權益													
	其他權益工具													
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年年末餘額	15,855,386.00				579,686,836.00						-168,359,683.43	427,182,538.57		427,182,538.57
加：會計政策變更														
前期差錯更正														
同一控制下企業合併														
其他														
二、本年年初餘額	15,855,386.00				579,686,836.00						-168,359,683.43	427,182,538.57		427,182,538.57
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）											-162,346,167.44	-162,346,167.44		-162,346,167.44
(一) 綜合收益總額											-162,346,167.44	-162,346,167.44		-162,346,167.44
(二) 所有者投入和減少資本														
1. 所有者投入的普通股														
2. 其他權益工具持有者投入資本														

2026年1-6月

歸屬於母公司所有者權益

項目	其他權益工具				資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
	實收資本	優先股	永續債	其他										
3. 股份支付計入所有者權益的金額														
4. 其他														
(三) 利潤分配														
1. 提取盈餘公積														
2. 提取一般風險準備														
3. 對所有者 (或股東) 的分配														
4. 其他														
(四) 所有者權益內部結轉														
1. 資本公積轉增資本 (或實收資本)														
2. 盈餘公積轉增資本 (或實收資本)														

2026年1-6月

項目	歸屬於母公司所有者權益												
	其他權益工具												
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
3. 盈餘公積彌補虧損														
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益														
5. 其他綜合收益結轉留存收益														
6. 其他														
(五) 專項儲備														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末餘額	15,855,386.00				579,686,836.00						-330,705,850.87	264,836,371.13		264,836,371.13

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
合併所有者權益變動表（續）
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

2025年度

項目	歸屬於母公司所有者權益													
	其他權益工具													
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年年末餘額	13,394,444.00				254,305,556.00						-197,339,655.50	70,360,344.50		70,360,344.50
加：會計政策變更														
前期差錯更正														
同一控制下企業合併														
其他														
二、本年年初餘額	13,394,444.00				254,305,556.00						-197,339,655.50	70,360,344.50		70,360,344.50
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）	2,460,942.00				325,381,280.00						28,979,972.07	356,822,194.07		356,822,194.07
（一）綜合收益總額											28,979,972.07	28,979,972.07		28,979,972.07
（二）所有者投入和減少資本	2,460,942.00				325,381,280.00							327,842,222.00		327,842,222.00
1. 所有者投入的普通股	2,460,942.00				325,381,280.00							327,842,222.00		327,842,222.00
2. 其他權益工具持有者投入資本														

2023年度

歸屬於母公司所有者權益

項目	其他權益工具				資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
	實收資本	優先股	永續債	其他										
3. 股份支付計入所有者權益的金額														
4. 其他														
(三) 利潤分配														
1. 提取盈餘公積														
2. 提取一般風險準備														
3. 對所有者 (或股東) 的分配														
4. 其他														
(四) 所有者權益內部結轉														
1. 資本公積轉增資本 (或實收資本)														
2. 盈餘公積轉增資本 (或實收資本)														

2025年度

項目	歸屬於母公司所有者權益												
		其他權益工具											
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
3. 盈餘公積彌補虧損														
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益														
5. 其他綜合收益結轉留存收益														
6. 其他														
(五) 專項儲備														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末餘額	15,855,386.00				579,686,836.00						-168,359,683.43	427,182,538.57		427,182,538.57

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
合併所有者權益變動表（續）
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

2024年度

項目	歸屬於母公司所有者權益													
	其他權益工具													
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
一、上年年末餘額	8,200,000.00				66,500,000.00						-89,715,732.41	-15,015,732.41		-15,015,732.41
加：會計政策變更														
前期差錯更正														
同一控制下企業合併														
其他														
二、本年年初餘額	8,200,000.00				66,500,000.00						-89,715,732.41	-15,015,732.41		-15,015,732.41
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）	5,194,444.00				187,805,556.00						-107,623,923.09	85,376,076.91		85,376,076.91
(一) 綜合收益總額											-107,623,923.09	-107,623,923.09		-107,623,923.09
(二) 所有者投入和減少資本	5,194,444.00				187,805,556.00							193,000,000.00		193,000,000.00
1. 所有者投入的普通股	5,194,444.00				187,805,556.00							193,000,000.00		193,000,000.00
2. 其他權益工具持有者投入資本														
3. 股份支付計入所有者權益的金額														
4. 其他														

2024年度

歸屬於母公司所有者權益

項目	實收資本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
		優先股	永續債	其他										
(三)利潤分配														
1.提取盈餘公積														
2.提取一般風險準備														
3.對所有者(或股東)的分配														
4.其他														
(四)所有者權益內部結轉														
1.資本公積轉增資本(或實收資本)														
2.盈餘公積轉增資本(或實收資本)														
3.盈餘公積彌補虧損														
4.設定受益計劃變動額結轉留存收益														

2024年度

項目	歸屬於母公司所有者權益												
		其他權益工具											
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
5. 其他綜合收益結轉留存收益														
6. 其他														
(五) 專項儲備														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六) 其他														
四、本期期末餘額	13,394,444.00				254,305,556.00						-197,339,655.50	70,360,344.50		70,360,344.50

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
合併所有者權益變動表（續）
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	2023年度												
	歸屬於母公司所有者權益												
	實收資本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
		優先股	永續債	其他										
一、上年年末餘額	5,500,000.00				66,500,000.00						-38,728,289.86	33,271,710.14		33,271,710.14
加：會計政策變更														
前期差錯更正														
同一控制下企業合併														
其他														
二、本年年初餘額	5,500,000.00				66,500,000.00						-38,728,289.86	33,271,710.14		33,271,710.14
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）	2,700,000.00										-50,987,442.55	-48,287,442.55		-48,287,442.55
(一) 綜合收益總額											-50,987,442.55	-50,987,442.55		-50,987,442.55
(二) 所有者投入和減少資本	2,700,000.00											2,700,000.00		2,700,000.00
1. 所有者投入的普通股	2,700,000.00											2,700,000.00		2,700,000.00
2. 其他權益工具持有者投入資本														
3. 股份支付計入所有者權益的金額														
4. 其他														

2023年度

歸屬於母公司所有者權益

項目	實收資本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
		優先股	永續債	其他										
(三)利潤分配														
1.提取盈餘公積														
2.提取一般風險準備														
3.對所有者(或股東)的分配														
4.其他														
(四)所有者權益內部結轉														
1.資本公積轉增資本(或實收資本)														
2.盈餘公積轉增資本(或實收資本)														
3.盈餘公積彌補虧損														
4.設定受益計劃變動額結轉留存收益														
5.其他綜合收益結轉留存收益														
6.其他														

2023年度

項目	歸屬於母公司所有者權益													
	其他權益工具													
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤	小計	少數股東權益	所有者權益合計
(五)專項儲備														
1. 本期提取														
2. 本期使用														
(六)其他														
四、本期期末餘額	8,200,000.00				66,500,000.00						-89,715,732.41	-15,015,732.41		-15,015,732.41

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
母公司所有者權益變動表
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

2026年1-6月

項目	實收資本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
		優先股	永續債	其他							
一、上年年末餘額	15,855,386.00				579,686,836.00					-165,924,020.78	429,618,201.22
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年年初餘額	15,855,386.00				579,686,836.00					-165,924,020.78	429,618,201.22
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）										-162,804,463.61	-162,804,463.61
(一)綜合收益總額										-162,804,463.61	-162,804,463.61
(二)所有者投入和減少資本											
1. 所有者投入的普通股											
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三)利潤分配											
1. 提取盈餘公積											

2026年1-6月

項目	實收資本	其他權益工具 優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
2. 對所有者（或股東）的分配											
3. 其他											
(四)所有者權益內部結轉											
1. 資本公積轉增資本（或實收資本）											
2. 盈餘公積轉增資本（或實收資本）											
3. 盈餘公積彌補虧損											
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5. 其他綜合收益結轉留存收益											
6. 其他											
(五)專項儲備											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他											
四、本期期末餘額	15,855,386.00			579,686,836.00						-328,728,484.39	266,813,737.61

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
母公司所有者權益變動表（續）
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	2025年度										
		其他權益工具									
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上年年末餘額	13,394,444.00				254,305,556.00					-194,449,054.42	73,250,945.58
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年年初餘額	13,394,444.00				254,305,556.00					-194,449,054.42	73,250,945.58
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）	2,460,942.00				325,381,280.00					28,525,033.64	356,367,255.64
(一)綜合收益總額										28,525,033.64	28,525,033.64
(二)所有者投入和減少資本	2,460,942.00				325,381,280.00						327,842,222.00
1. 所有者投入的普通股	2,460,942.00				325,381,280.00						327,842,222.00
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三)利潤分配											
1. 提取盈餘公積											
2. 對所有者（或股東）的分配											
3. 其他											

2025年度

項目	實收資本	其他權益工具 優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
(四)所有者權益內部結轉											
1. 資本公積轉增資本(或實收資本)											
2. 盈餘公積轉增資本(或實收資本)											
3. 盈餘公積彌補虧損											
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5. 其他綜合收益結轉留存收益											
6. 其他											
(五)專項儲備											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他											
四、本期期末餘額	15,855,386.00				579,686,836.00					-165,924,020.78	429,618,201.22

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
母公司所有者權益變動表（續）
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

項目	2024年度										
		其他權益工具									
	實收資本	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
一、上年年末餘額	8,200,000.00				66,500,000.00					-87,249,286.62	-12,549,286.62
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年年初餘額	8,200,000.00				66,500,000.00					-87,249,286.62	-12,549,286.62
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）	5,194,444.00				187,805,556.00					-107,199,767.80	85,800,232.20
(一)綜合收益總額										-107,199,767.80	-107,199,767.80
(二)所有者投入和減少資本	5,194,444.00				187,805,556.00						193,000,000.00
1. 所有者投入的普通股	5,194,444.00				187,805,556.00						193,000,000.00
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三)利潤分配											
1. 提取盈餘公積											
2. 對所有者（或股東）的分配											
3. 其他											

項目	2024年度										
	實收資本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
		優先股	永續債	其他							
(四)所有者權益內部結轉											
1. 資本公積轉增資本(或實收資本)											
2. 盈餘公積轉增資本(或實收資本)											
3. 盈餘公積彌補虧損											
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5. 其他綜合收益結轉留存收益											
6. 其他											
(五)專項儲備											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他											
四、本期期末餘額	13,394,444.00				254,305,556.00					-194,449,054.42	73,250,945.58

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
母公司所有者權益變動表（續）
（除特別註明外，金額單位均為人民幣元）

2023年度

項目	實收資本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
		優先股	永續債	其他							
一、上年年末餘額	5,500,000.00				66,500,000.00					-36,738,314.54	35,261,685.46
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
其他											
二、本年年初餘額	5,500,000.00				66,500,000.00					-36,738,314.54	35,261,685.46
三、本期增減變動金額（減少以「-」號填列）	2,700,000.00									-50,510,972.08	-47,810,972.08
(一)綜合收益總額										-50,510,972.08	-50,510,972.08
(二)所有者投入和減少資本	2,700,000.00										2,700,000.00
1. 所有者投入的普通股	2,700,000.00										2,700,000.00
2. 其他權益工具持有者投入資本											
3. 股份支付計入所有者權益的金額											
4. 其他											
(三)利潤分配											
1. 提取盈餘公積											
2. 對所有者（或股東）的分配											
3. 其他											

2023年度

項目	實收資本	其他權益工具 優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	所有者權益合計
(四)所有者權益內部結轉											
1. 資本公積轉增資本(或實收資本)											
2. 盈餘公積轉增資本(或實收資本)											
3. 盈餘公積彌補虧損											
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益											
5. 其他綜合收益結轉留存收益											
6. 其他											
(五)專項儲備											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他											
四、本期期末餘額	8,200,000.00				66,500,000.00					-87,249,286.62	-12,549,286.62

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

公司負責人：　　主管會計工作負責人：　　會計機構負責人：

上海民為生物技術有限公司
財務報表附註
（除特殊註明外，金額單位均為人民幣元）

一、 公司基本情況

上海民為生物技術有限公司（以下簡稱「公司」或「本公司」）系成立於2021年4月。

法定代表人：張冰峰；

註冊資本：1,615.5386萬元；

統一社會信用代碼：91310115MA1HBLD98F；

企業地址：上海市浦東新區紫萍路889弄13號；

所屬行業：生物技術推廣服務；

本公司主要經營活動為：一般項目：從事生物科技、醫療科技領域內的技術開發、技術諮詢、技術轉讓、技術服務（人體幹細胞、基因診斷與治療技術開發和應用除外）;儀器設備、塑料製品的開發、生產、銷售：實驗室設備器材的生產、銷售：計算機軟件的開發、銷售。（除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動）許可項目：技術進出口；貨物進出口。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準）；

本公司的母公司為：樂普（北京）醫療器械股份有限公司。

本財務報表業經公司董事會於2026年11月12日批准報出。

二、 財務報表的編製基礎

（一）編製基礎

本財務報表按照財政部頒佈的《企業會計準則——基本準則》和各項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定（以下合稱「企業會計準則」）。

（二）持續經營

本財務報表以持續經營為基礎編製。

三、 重要會計政策及會計估計

（一）遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合財政部頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2023年12月31日、2024年12月31日、2025年12月31日、2026年6月30日的合併及母公司財務狀況以及2023年度、2024年度、2025年度、2026年1-6月的合併及母公司經營成果和現金流量。

（二）會計期間

自公曆1月1日起至12月31日止為一個會計年度。

（三）營業週期

本公司營業週期為12個月。

（四）記賬本位幣

本公司採用人民幣為記賬本位幣。

（五）現金及現金等價物的確定標準

現金，是指本公司的庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物，是指本公司持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

（六）外幣業務和外幣報表折算

1、 外幣業務

外幣業務採用交易發生日的即期匯率作為折算匯率將外幣金額折合成人民幣記賬。

資產負債表日外幣貨幣性項目餘額按資產負債表日即期匯率折算，由此產生的匯

兑差額，除屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的匯兑差額按照借款費用資本化的原則處理外，均計入當期損益。

（七）金融工具

本公司在成為金融工具合同的一方時，確認一項金融資產、金融負債或權益工具。

1、 金融工具的分類

根據本公司管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，金融資產於初始確認時分類為：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

本公司將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以攤餘成本計量的金融資產：

- 業務模式是以收取合同現金流量為目標；

- 合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本公司將同時符合下列條件且未被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（債務工具）：

- 業務模式既以收取合同現金流量又以出售該金融資產為目標；

- 合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

對於非交易性權益工具投資，本公司可以在初始確認時將其不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（權益工具）。該指定在單項投資的基礎上作出，且相關投資從發行者的角度符合權益工具的定義。

除上述以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，本公司將其餘所有的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融負債於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和以攤餘成本計量的金融負債。

2、 金融工具的確認依據和計量方法

(1) 以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產包括應收票據、應收賬款、其他應收款、長期應收款、債權投資等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額；不包含重大融資成份的應收賬款以及本公司決定不考慮不超過一年的融資成份的應收賬款，以合同交易價格進行初始計量。

持有期間採用實際利率法計算的利息計入當期損益。

收回或處置時，將取得的價款與該金融資產賬面價值之間的差額計入當期損益。

(2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)包括應收款項融資、其他債權投資等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額。該金融資產按公允價值進行後續計量，公允價值變動除採用實際利率法計算的利息、減值損失或利得和匯兑損益之外，均計入其他綜合收益。

終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

(3) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(權益工具)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(權益工具)包括其他權益工具投資等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額。該金融資產按公允價值進行後續計量，公允價值變動計入其他綜合收益。取得的股利計入當期損益。

終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

(4) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括交易性金融資產、衍生金融資產、其他非流動金融資產等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入當期損益。該金融資產按公允價值進行後續計量，公允價值變動計入當期損益。

(5) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括交易性金融負債、衍生金融負債等，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入當期損益。該金融負債按公允價值進行後續計量，公允價值變動計入當期損益。

終止確認時，其賬面價值與支付的對價之間的差額計入當期損益。

(6) 以攤餘成本計量的金融負債

以攤餘成本計量的金融負債包括短期借款、應付票據、應付賬款、其他應付款、長期借款、應付債券、長期應付款，按公允價值進行初始計量，相關交易費用計入初始確認金額。

持有期間採用實際利率法計算的利息計入當期損益。

終止確認時，將支付的對價與該金融負債賬面價值之間的差額計入當期損益。

3、 金融資產終止確認和金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一時，本公司終止確認金融資產：

- 收取金融資產現金流量的合同權利終止；

- 金融資產已轉移，且已將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；

— 金融資產已轉移，雖然本公司既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對金融資產的控制。

本公司與交易對手方修改或者重新議定合同而且構成實質性修改的，則終止確認原金融資產，同時按照修改後的條款確認一項新金融資產。

發生金融資產轉移時，如保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，則不終止確認該金融資產。

在判斷金融資產轉移是否滿足上述金融資產終止確認條件時，採用實質重於形式的原則。

公司將金融資產轉移區分為金融資產整體轉移和部分轉移。金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將下列兩項金額的差額計入當期損益：

(1) 所轉移金融資產的賬面價值；

(2) 因轉移而收到的對價，與原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額(涉及轉移的金融資產為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)的情形)之和。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產整體的賬面價值，在終止確認部分和未終止確認部分之間，按照各自的相對公允價值進行分攤，並將下列兩項金額的差額計入當期損益：

(1) 終止確認部分的賬面價值；

(2) 終止確認部分的對價，與原直接計入所有者權益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額(涉及轉移的金融資產為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)的情形)之和。

金融資產轉移不滿足終止確認條件的，繼續確認該金融資產，所收到的對價確認為一項金融負債。

4、 金融負債終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，則終止確認該金融負債或其一部分。

本公司若與債權人簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同的，則終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。

對現存金融負債全部或部分合同條款作出實質性修改的，則終止確認現存金融負債或其一部分，同時將修改條款後的金融負債確認為一項新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認時，終止確認的金融負債賬面價值與支付對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

本公司若回購部分金融負債的，在回購日按照繼續確認部分與終止確認部分的相對公允價值，將該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

5、 金融資產和金融負債的公允價值的確定方法

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。在估值時，本公司採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並優先使用相關可觀察輸入值。只有在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察輸入值。

6、 金融工具減值的測試方法及會計處理方法

本公司對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)和財務擔保合同等以預期信用損失為基礎進行減值會計處理。

本公司考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

對於由《企業會計準則第14號——收入》規範的交易形成的應收款項和合同資產，無論是否包含重大融資成份，本公司始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

對於由《企業會計準則第21號——租賃》規範的交易形成的租賃應收款，本公司選擇始終按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。

對於其他金融工具，本公司在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。

本公司通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具預計存續期內發生違約風險的相對變化，以評估金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。通常逾期超過30日，本公司即認為該金融工具的信用風險已顯著增加，除非有確鑿證據證明該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

如果金融工具於資產負債表日的信用風險較低，本公司即認為該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本公司按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本公司按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。由此形成的損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產(債務工具)，在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

如果有客觀證據表明某項應收款項已經發生信用減值，則本集團在單項基礎上對該應收款項計提減值準備。

除單項計提壞賬準備的上述應收款項外，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的判斷，依據信用風險特徵將應收款項劃分為若干組合，在組合基礎上計算預期信用損失。對應收賬款、其他應收款等計提預期信用損失的組合類別及確定依據如下：

項目	組合類別	確定依據
應收賬款、其他應收款	預期信用損失組合	本集團根據以往的歷史經驗對應收款項計提比例作出最佳估計，參考應收款項的賬齡或客商信用評級等進行信用風險組合分類
應收賬款、其他應收款	關聯方組合	本集團將樂普集團合併範圍內公司劃分為關聯方組合

本公司不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。

（八）存貨

1、 存貨的分類和成本

存貨分類為：原材料。

存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

2、 發出存貨的計價方法

存貨發出時按加權平均法計價。

3、 存貨的盤存制度

採用永續盤存制。

4、 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

(1) 低值易耗品採用一次轉銷法；

(2) 包裝物採用一次轉銷法。

5、 存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，存貨應當按照成本與可變現淨值孰低計量。當存貨成本高於其可變現淨值的，應當計提存貨跌價準備。可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

產成品、庫存商品和用於出售的材料等直接用於出售的商品存貨，在正常生產經營過程中，以該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額，確定其可變現淨值；需要經過加工的材料存貨，在正常生產經營過程中，以所生產的產成品的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用和相關稅費後的金額，確定其可變現淨值；為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算，若持有存貨的數量多於銷售合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

(九) 長期股權投資

1、 共同控制、重大影響的判斷標準

共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。本公司與其他合營方一同對被投資單位實施共同控制且對被投資單位淨資產享有權利的，被投資單位為本公司的合營企業。

重大影響，是指對被投資單位的財務和經營決策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。本公司能夠對被投資單位施加重大影響的，被投資單位為本公司聯營企業。

2、 初始投資成本的確定

(1) 企業合併形成的長期股權投資

對於同一控制下的企業合併形成的對子公司的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付對價賬面價值之間的差額，調整資本公積中的實收資本溢價；資本公積中的實收資本溢價不足沖減時，調整留存收益。對於非同一控制下的企業合併形成的對子公司的長期股權投資，按照購買日確定的合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

(2) 通過企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資

以支付現金方式取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本。

以發行權益性證券取得的長期股權投資，按照發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

3、 後續計量及損益確認方法

(1) 成本法核算的長期股權投資

公司對子公司的長期股權投資，採用成本法核算，除非投資符合持有待售的條件。除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，公司按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認當期投資收益。

(2) 權益法核算的長期股權投資

對聯營企業和合營企業的長期股權投資，採用權益法核算。初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的差額，不調整長期股權投資的初

始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

公司按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動(簡稱「其他所有者權益變動」)，調整長期股權投資的賬面價值並計入所有者權益。

在確認應享有被投資單位淨損益、其他綜合收益及其他所有者權益變動的份額時，以取得投資時被投資單位可辨認淨資產的公允價值為基礎，並按照公司的會計政策及會計期間，對被投資單位的淨利潤和其他綜合收益等進行調整後確認。

公司對合營企業或聯營企業發生的淨虧損，除負有承擔額外損失義務外，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對合營企業或聯營企業淨投資的長期權益減記至零為限。合營企業或聯營企業以後實現淨利潤的，公司在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

(十) 固定資產

1、 固定資產的確認和初始計量

固定資產指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有，並且使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產在同時滿足下列條件時予以確認：

(1) 與該固定資產有關的經濟利益很可能流入企業；

(2) 該固定資產的成本能夠可靠地計量。

固定資產按成本(並考慮預計棄置費用因素的影響)進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

2、 折舊方法

固定資產折舊採用年限平均法分類計提，根據固定資產類別、預計使用壽命和預計淨殘值率確定折舊率。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。如固定資產各組成部分的使用壽命不同或者以不同方式為企業提供經濟利益，則選擇不同折舊率或折舊方法，分別計提折舊。

各類固定資產折舊方法、折舊年限、殘值率和年折舊率如下：

類別	**折舊方法**	**折舊年限** *(年)*	**殘值率** *(%)*	**年折舊率** *(%)*
機器設備	年限平均法	3-5	5	19.00-31.67
運輸工具	年限平均法	5	5	19.00
電子設備及其他	年限平均法	3	5	31.67

3、 固定資產處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

(十一)借款費用

1、 借款費用資本化的確認原則

公司發生的借款費用，可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的，予以資本化，計入相關資產成本；其他借款費用，在發生時根據其發生額確認為費用，計入當期損益。

符合資本化條件的資產，是指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

2、 借款費用資本化期間

資本化期間，指從借款費用開始資本化時點到停止資本化時點的期間，借款費用暫停資本化的期間不包括在內。

借款費用同時滿足下列條件時開始資本化：

(1) 資產支出已經發生，資產支出包括為購建或者生產符合資本化條件的資產而以支付現金、轉移非現金資產或者承擔帶息債務形式發生的支出；

(2) 借款費用已經發生；

(3) 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

當購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。

3、 暫停資本化期間

符合資本化條件的資產在購建或生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，則借款費用暫停資本化；該項中斷如是所購建或生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態必要的程序，則借款費用繼續資本化。在中斷期間發生的借款費用確認為當期損益，直至資產的購建或者生產活動重新開始後借款費用繼續資本化。

4、 借款費用資本化率、資本化金額的計算方法

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而借入的專門借款，以專門借款當期實際發生的借款費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額，來確定借款費用的資本化金額。

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，計算確定一般借款應予資本化的借款費用金額。資本化率根據一般借款加權平均實際利率計算確定。

在資本化期間內，外幣專門借款本金及利息的匯兑差額，予以資本化，計入符合資本化條件的資產的成本。除外幣專門借款之外的其他外幣借款本金及其利息所產生的匯兑差額計入當期損益。

(十二)長期資產減值

長期股權投資、採用成本模式計量的投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產、使用壽命有限的無形資產、油氣資產等長期資產，於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

對於因企業合併形成的商譽、使用壽命不確定的無形資產、尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，至少在每年年度終了進行減值測試。

本公司進行商譽減值測試，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合。

在對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，並與相關賬面價值相比較，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

(十三)長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。

1、 攤銷方法

長期待攤費用在受益期內平均攤銷。

2、 攤銷年限

根據收益期限確定攤銷年限，若長期待攤的費用項目不能使以後會計期間受益，則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

(十四)職工薪酬

1、 短期薪酬的會計處理方法

本公司在職工為本公司提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

本公司為職工繳納的社會保險費和住房公積金，以及按規定提取的工會經費和職工教育經費，在職工為本公司提供服務的會計期間，根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額。

本公司發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本，其中，非貨幣性福利按照公允價值計量。

2、 離職後福利的會計處理方法

(1) 設定提存計劃

本公司按當地政府的相關規定為職工繳納基本養老保險和失業保險，在職工為本公司提供服務的會計期間，按以當地規定的繳納基數和比例計算應繳納金額，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

此外，本公司還參與了由國家相關部門批准的企業年金計劃／補充養老保險基金。本公司按職工工資總額的一定比例向年金計劃／當地社會保險機構繳費，相應支出計入當期損益或相關資產成本。

(2) 設定受益計劃

本公司根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。

設定受益計劃義務現值減去設定受益計劃資產公允價值所形成的赤字或盈餘確認為一項設定受益計劃淨負債或淨資產。設定受益計劃存在盈餘的，本公司以設定受益計劃的盈餘和資產上限兩項的孰低者計量設定受益計劃淨資產。

所有設定受益計劃義務，包括預期在職工提供服務的年度報告期間結束後的十二個月內支付的義務，根據資產負債表日與設定受益計劃義務期限和幣種相匹配的國債或活躍市場上的高質量公司債券的市場收益率予以折現。

設定受益計劃產生的服務成本和設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本；重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動計入其他綜合收益，並且在後續會計期間不轉回至損益，在原設定受益計劃終止時在權益範圍內將原計入其他綜合收益的部分全部結轉至未分配利潤。

在設定受益計劃結算時，按在結算日確定的設定受益計劃義務現值和結算價格兩者的差額，確認結算利得或損失。

3、 辭退福利的會計處理方法

本公司向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：公司不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；公司確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

(十五)收入

1、 收入確認和計量所採用的會計政策

本公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。取得相關商品或服務控制權，是指能夠主導該商品或服務的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本公司在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。本公司按照分攤至各單項履約義務的交易價格計量收入。

交易價格是指本公司因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，不包括代第三方收取的款項以及預期將退還給客戶的款項。本公司根據合同條款，結合其以往的習慣做法確定交易價格，並在確定交易價格時，考慮可變對價、合同中存在的重大融資成份、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。本公司以不超過在相關不

確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額確定包含可變對價的交易價格。合同中存在重大融資成份的，本公司按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格，並在合同期間內採用實際利率法攤銷該交易價格與合同對價之間的差額。滿足下列條件之一的，屬於在某一時段內履行履約義務，否則，屬於在某一時點履行履約義務：

- 客戶在本公司履約的同時即取得並消耗本公司履約所帶來的經濟利益。

- 客戶能夠控制本公司履約過程中在建的商品。

- 本公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本公司在整個合同期內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

對於在某一時段內履行的履約義務，本公司在該段時間內按照履約進度確認收入，但是，履約進度不能合理確定的除外。本公司考慮商品或服務的性質，採用產出法或投入法確定履約進度。當履約進度不能合理確定時，已經發生的成本預計能夠得到補償的，本公司按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

對於在某一時點履行的履約義務，本公司在客戶取得相關商品或服務控制權時點確認收入。在判斷客戶是否已取得商品或服務控制權時，本公司考慮下列跡象：

- 本公司就該商品或服務享有現時收款權利，即客戶就該商品或服務負有現時付款義務。

- 本公司已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權。

- 本公司已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品。

- 本公司已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬。

- 客戶已接受該商品或服務等。

本公司根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時本公司的身份是主要責任人還是代理人。本公司在向客戶轉讓商品或服務前能夠控制該商品或服務的，本公司為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，本公司為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入。

2、 按照業務類型披露具體收入確認方式及計量方法

公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。公司向客戶提供服務，交付並經客戶驗收後確認銷售收入。

(十六)政府補助

1、 類型

政府補助，是本公司從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，分為與資產相關的政府補助和與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，是指本公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助，是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

2、 確認時點

政府補助在本公司能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。

3、 會計處理

與資產相關的政府補助，沖減相關資產賬面價值或確認為遞延收益。確認為遞延收益的，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益(與本公司日常活動相關的，計入其他收益；與本公司日常活動無關的，計入營業外收入)；

與收益相關的政府補助，用於補償本公司以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益(與本公司日常活動相關的，計入其他收益；與本公司日常活動無關的，計入營業外收入)或沖減相關成本費用或損失；用於補償本公司已發生的相關成本費用或損失的，直接計入當期損益(與本公司日常活動相關的，計入其他收益；與本公司日常活動無關的，計入營業外收入)或沖減相關成本費用或損失。

本公司取得的政策性優惠貸款貼息，區分以下兩種情況，分別進行會計處理：

(1) 財政將貼息資金撥付給貸款銀行，由貸款銀行以政策性優惠利率向本公司提供貸款的，本公司以實際收到的借款金額作為借款的入賬價值，按照借款本金和該政策性優惠利率計算相關借款費用。

(2) 財政將貼息資金直接撥付給本公司的，本公司將對應的貼息沖減相關借款費用。

(十七)遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除因企業合併和直接計入所有者權益(包括其他綜合收益)的交易或者事項產生的所得稅外，本公司將當期所得稅和遞延所得稅計入當期損益。

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。

對於可抵扣暫時性差異確認遞延所得稅資產，以未來期間很可能取得的用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

對於應納稅暫時性差異，除特殊情況外，確認遞延所得稅負債。

不確認遞延所得稅資產或遞延所得稅負債的特殊情況包括：

- 商譽的初始確認；

- 既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)，且初始確認的資產和負債未導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易或事項。

對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本公司能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

資產負債表日，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債在同時滿足以下條件時以抵銷後的淨額列示：

- 納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；

- 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

(十八)租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本公司評估合同是否為租賃或者包含租賃。如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。

合同中同時包含多項單獨租賃的，本公司將合同予以分拆，並分別各項單獨租賃進行會計處理。合同中同時包含租賃和非租賃部分的，承租人和出租人將租賃和非租賃部分進行分拆。

1、 本公司作為承租人

(1) 使用權資產

在租賃期開始日，本公司對除短期租賃和低價值資產租賃以外的租賃確認使用權資產。使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；

- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；

- 本公司發生的初始直接費用；

- 本公司為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本，但不包括屬於為生產存貨而發生的成本。

本公司後續採用直線法對使用權資產計提折舊。對能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本公司在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊；否則，租賃資產在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本公司按照本附註「三、(十二)長期資產減值」所述原則來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

(2) 租賃負債

在租賃期開始日，本公司對除短期租賃和低價值資產租賃以外的租賃確認租賃負債。租賃負債按照尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。租賃付款額包括：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；

- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；

- 根據公司提供的擔保餘值預計應支付的款項；

- 購買選擇權的行權價格，前提是公司合理確定將行使該選擇權；

- 行使終止租賃選擇權需支付的款項，前提是租賃期反映出公司將行使終止租賃選擇權。

本公司採用租賃內含利率作為折現率，但如果無法合理確定租賃內含利率的，則採用本公司的增量借款利率作為折現率。

本公司按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益或相關資產成本。

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本公司重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，將差額計入當期損益：

- 當購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果發生變化，或前述選擇權的實際行權情況與原評估結果不一致的，本公司按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；

- 當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變動或用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動，本公司按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。但是，租賃付款額的變動源自浮動利率變動的，使用修訂後的折現率計算現值。

(3) 短期租賃和低價值資產租賃

本公司選擇對短期租賃和低價值資產租賃不確認使用權資產和租賃負債的，將相關的租賃付款額在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益或相關資產成本。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。低價值資產租賃，是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。公司轉租或預期轉租租賃資產的，原租賃不屬於低價值資產租賃。

(4) 租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，公司將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；

- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，公司重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本公司相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本公司相應調整使用權資產的賬面價值。

(十九)重要會計政策和會計估計的變更

1、 重要會計政策變更

無。

2、 重要會計估計變更

無。

四、 稅項

(一) 主要稅種和稅率

		稅率			
稅種	**計稅依據**	**2026年1-6月**	**2025年度**	**2024年度**	**2023年度**
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	6%、9%、13%	6%、9%、13%	6%、9%、13%	6%、9%、13%
城市維護建設稅	按實際繳納的增值稅	7%	7%	7%	7%
企業所得稅	按應納稅所得額計繳	15%、20%	15%、20%	15%、20%	20%

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

	所得稅稅率			
納稅主體名稱	2026年1-6月	2025年度	2024年度	2023年度
上海民為生物技術有限公司	15%	15%	15%	20%
東莞雲璟生物技術有限公司	20%	20%	20%	20%

（二）稅收優惠

（1） 根據《財政部稅務總局關於進一步支持小微企業和個體工商戶發展有關稅費政策的公告》(財政部稅務總局公告[2023]年第12號)，對小型微利企業年應納稅所得額減按25%計入應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅的政策延續執行2027年12月31日。根據上述政策，上海民為生物技術有限公司2023年，東莞雲璟生物技術有限公司2023年－2026年享受小型微利企業的企業所得稅優惠政策。

（2） 本公司於2024年12月經上海市科學技術委員會、上海市財政局、國家稅務總局上海市稅務局批准認定為高新技術企業，高新技術企業批准證書編號為「GS202431000353」，有效期為三年。2024年、2025年、2026年享受高新技術企業的所得稅稅率為15%的稅收優惠政策。

五、 合併財務報表項目註釋

（一）貨幣資金

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
庫存現金	12,170.00	14,240.00	18,000.00	10,000.00
銀行存款	164,271,954.42	370,887,899.52	2,922,482.97	13,896,381.44
其他貨幣資金	1,091,762.06	2,017.75	2,016.32	500.17
小計	165,375,886.48	370,904,157.27	2,942,499.29	13,906,881.61
應收利息		270,833.33		
合計	165,375,886.48	371,174,990.60	2,942,499.29	13,906,881.61

（二）應收賬款

1、 應收賬款賬齡分析

賬齡	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
1年以內		14,057,600.00	53,000.00	
小計		14,057,600.00	53,000.00	
減：壞賬準備		70,288.00	265.00	
合計		13,987,312.00	52,735.00	

2、 應收賬款按壞賬計提方法分類披露

2025年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		
類別	**金額**	**比例**	**金額**	**計提比例**	**賬面價值**
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	14,057,600.00	100.00	70,288.00	0.50	13,987,312.00
其中：					
預期信用損失組合	14,057,600.00	100.00	70,288.00	0.50	13,987,312.00
合計	14,057,600.00	100.00	70,288.00		13,987,312.00

2024年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		
類別	**金額**	**比例**	**金額**	**計提比例**	**賬面價值**
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	53,000.00	100.00	265.00	0.50	52,735.00
其中：					
預期信用損失組合	53,000.00	100.00	265.00	0.50	52,735.00
合計	53,000.00	100.00	265.00		52,735.00

3、 本報告期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

類別	2023.12.31	本期變動金額 計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	2024.12.31
預期信用損失組合		265.00				265.00
合計		265.00				265.00

類別	2024.12.31	本期變動金額 計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	2025.12.31
預期信用損失組合	265.00	70,023.00				70,288.00
合計	265.00	70,023.00				70,288.00

類別	2025.12.31	本期變動金額 計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	2026.6.30
預期信用損失組合	70,288.00		70,288.00			
合計	70,288.00		70,288.00			

（三）預付款項

1、 預付款項賬齡分析

賬齡	2026.6.30 金額	比例 (%)	2025.12.31 金額	比例 (%)	2024.12.31 金額	比例 (%)	2023.12.31 金額	比例 (%)
1年以內	720,785.04	100.00	488,904.00	100.00	4,375,473.80	99.51	2,171,454.86	100.00
1至2年					21,665.00	0.49		
合計	720,785.04	100.00	488,904.00	100.00	4,397,138.80	100.00	2,171,454.86	100.00

2、 按性質劃分的預付款項

性質	2026.6.30 金額	比例 (%)	2025.12.31 金額	比例 (%)	2024.12.31 金額	比例 (%)	2023.12.31 金額	比例 (%)
預付貨款					1,961,248.80	44.60	2,142,270.86	98.66
預付服務費用	720,785.04	100.00	488,904.00	100.00	2,435,890.00	55.40	29,184.00	1.34
合計	720,785.04	100.00	488,904.00	100.00	4,397,138.80	100.00	2,171,454.86	100.00

（四）其他應收款

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
應收利息				
應收股利				
其他應收款項	584,138.10	662,958.20	624,313.20	825,303.43
合計	584,138.10	662,958.20	624,313.20	825,303.43

1、 其他應收款項

(1) 按賬齡披露

賬齡	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
1年以內	40,665.25	108,926.65	17,000.00	809,014.30
1至2年	13,000.00	17,000.00	660,220.22	19,038.00
2至3年	656,220.22	660,220.22	13,000.00	4,000.00
3至4年	10,000.00	13,000.00	4,000.00	
4至5年		4,000.00		
5年以上				
小計	719,885.47	803,146.87	694,220.22	832,052.30
減：壞賬準備	135,747.37	140,188.67	69,907.02	6,748.87
合計	584,138.10	662,958.20	624,313.20	825,303.43

(2) 按壞賬計提方法分類披露

2026年6月30日

類別	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例	
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	719,885.47	100.00	135,747.37	18.86	584,138.10
其中：					
預期信用損失組合	719,885.47	100.00	135,747.37	18.86	584,138.10
合計	719,885.47	100.00	135,747.37		584,138.10

2025年12月31日

類別	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例	
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	803,146.87	100.00	140,188.67	17.45	662,958.20
其中：					
預期信用損失組合	803,146.87	100.00	140,188.67	17.45	662,958.20
合計	803,146.87	100.00	140,188.67		662,958.20

2024年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	694,220.22	100.00	69,907.02	10.07	624,313.20
其中：					
預期信用損失組合	694,220.22	100.00	69,907.02	10.07	624,313.20
合計	694,220.22	100.00	69,907.02		624,313.20

2023年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	832,052.30	100.00	6,748.87	0.81	825,303.43
其中：					
預期信用損失組合	832,052.30	100.00	6,748.87	0.81	825,303.43
合計	832,052.30	100.00	6,748.87		825,303.43

(3) 本報告期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

		本期變動金額				
類別	**2022.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2023.12.31**
預期信用損失組合	158,817.18		152,068.31			6,748.87
合計	158,817.18		152,068.31			6,748.87

		本期變動金額				
類別	**2023.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2024.12.31**
預期信用損失組合	6,748.87	63,158.15				69,907.02
合計	6,748.87	63,158.15				69,907.02

		本期變動金額				
類別	**2024.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2025.12.31**
預期信用損失組合	69,907.02	70,281.65				140,188.67
合計	69,907.02	70,281.65				140,188.67

		本期變動金額				
類別	**2025.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2026.6.30**
預期信用損失組合	140,188.67	19,558.70		24,000.00		135,747.37
合計	140,188.67	19,558.70		24,000.00		135,747.37

(5) 本報告期實際核銷的其他應收款項情況

項目	截止6月30日止六個月 2026年	截止12月31日止年度 2025年度	2024年度	2023年度
實際核銷的其他應收款項	24,000.00			

(6) 按款項性質分類情況

款項性質	賬面餘額 2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
往來款	40,665.25	103,296.40	15,000.00	11,000.00
備用金	20,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00
保證金	648,420.22	648,420.22	648,420.22	811,052.30
押金	10,800.00	31,430.25	10,800.00	
合計	719,885.47	803,146.87	694,220.22	832,052.30

（五）存貨

類別	2026.6.30			2025.12.31			2024.12.31			2023.12.31		
	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值
原材料	683,017.93		683,017.93	134,253.82		134,253.82						
委託加工物資	3,028,301.88		3,028,301.88									
合計	3,711,319.81		3,711,319.81	134,253.82		134,253.82						

（六）其他流動資產

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
待抵扣的進項稅	5,239,677.04	3,573,672.88	2,117,350.54	1,323,687.04
合計	5,239,677.04	3,573,672.88	2,117,350.54	1,323,687.04

（七）固定資產

1、 固定資產及固定資產清理

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
固定資產	11,671,545.38	13,571,219.69	15,358,797.66	6,251,835.09
固定資產清理				
合計	11,671,545.38	13,571,219.69	15,358,797.66	6,251,835.09

2、 固定資產情況

項目	機器設備	運輸工具	電子設備及其他	合計
1. 賬面原值				
(1)2022.12.31	4,060,919.26		73,641.75	4,134,561.01
(2)本期增加金額	3,825,441.78	274,690.27	51,836.81	4,151,968.86
－購置	3,825,441.78	274,690.27	51,836.81	4,151,968.86
(3)本期減少金額				
(4)2023.12.31	7,886,361.04	274,690.27	125,478.56	8,286,529.87

項目	機器設備	運輸工具	電子設備及其他	合計
2. 累計折舊				
(1)2022.12.31	753,286.70		26,520.89	779,807.59
(2)本期增加金額	1,201,824.08	18,312.68	34,750.43	1,254,887.19
－計提	1,201,824.08	18,312.68	34,750.43	1,254,887.19
(3)本期減少金額				
(4)2023.12.31	1,955,110.78	18,312.68	61,271.32	2,034,694.78
3. 減值準備				
(1)2022.12.31				
(2)本期增加金額				
(3)本期減少金額				
(4)2023.12.31				
4. 賬面價值				
(1)2023.12.31賬面價值	5,931,250.26	256,377.59	64,207.24	6,251,835.09
(2)2022.12.31賬面價值	3,307,632.56		47,120.86	3,354,753.42

項目	機器設備	運輸工具	電子設備及其他	合計
1. 賬面原值				
(1)2023.12.31	7,886,361.04	274,690.27	125,478.56	8,286,529.87
(2)本期增加金額	11,882,183.00		112,469.30	11,994,652.30
－購置	11,882,183.00		112,469.30	11,994,652.30
(3)本期減少金額				
(4)2024.12.31	19,768,544.04	274,690.27	237,947.86	20,281,182.17

項目	機器設備	運輸工具	電子設備及其他	合計
2. 累計折舊				
(1)2023.12.31	1,955,110.78	18,312.68	61,271.32	2,034,694.78
(2)本期增加金額	2,778,011.84	55,101.11	54,576.78	2,887,689.73
－計提	2,778,011.84	55,101.11	54,576.78	2,887,689.73
(3)本期減少金額				
(4)2024.12.31	4,733,122.62	73,413.79	115,848.10	4,922,384.51
3. 減值準備				
(1)2023.12.31				
(2)本期增加金額				
(3)本期減少金額				
(4)2024.12.31				
4. 賬面價值				
(1)2024.12.31賬面價值	15,035,421.42	201,276.48	122,099.76	15,358,797.66
(2)2023.12.31賬面價值	5,931,250.26	256,377.59	64,207.24	6,251,835.09

項目	機器設備	運輸工具	電子設備及其他	合計
1. 賬面原值				
(1)2024.12.31	19,768,544.04	274,690.27	237,947.86	20,281,182.17
(2)本期增加金額	2,251,820.34		39,932.64	2,291,752.98
－購置	2,251,820.34		39,932.64	2,291,752.98
(3)本期減少金額				
(4)2025.12.31	22,020,364.38	274,690.27	277,880.50	22,572,935.15

項目	機器設備	運輸工具	電子設備及其他	合計
2. 累計折舊				
(1)2024.12.31	4,733,122.62	73,413.79	115,848.10	4,922,384.51
(2)本期增加金額	3,975,175.04	52,191.14	51,964.77	4,079,330.95
－計提	3,975,175.04	52,191.14	51,964.77	4,079,330.95
(3)本期減少金額				
(4)2025.12.31	8,708,297.66	125,604.93	167,812.87	9,001,715.46
3. 減值準備				
(1)2024.12.31				
(2)本期增加金額				
(3)本期減少金額				
(4)2025.12.31				
4. 賬面價值				
(1)2025.12.31賬面價值	13,312,066.72	149,085.34	110,067.63	13,571,219.69
(2)2024.12.31賬面價值	15,035,421.42	201,276.48	122,099.76	15,358,797.66

項目	機器設備	運輸工具	電子設備及其他	合計
1. 賬面原值				
(1)2025.12.31	22,020,364.38	274,690.27	277,880.50	22,572,935.15
(2)本期增加金額	193,628.33		75,287.80	268,916.13
－購置	193,628.33		75,287.80	268,916.13
(3)本期減少金額				
(4)2026.6.30	22,213,992.71	274,690.27	353,168.30	22,841,851.28
2. 累計折舊				
(1)2025.12.31	8,708,297.66	125,604.93	167,812.87	9,001,715.46

項目	機器設備	運輸工具	電子設備及其他	合計
(2)本期增加金額	2,112,967.70	26,095.56	29,527.18	2,168,590.44
－計提	2,112,967.70	26,095.56	29,527.18	2,168,590.44
(3)本期減少金額				
(4)2026.6.30	10,821,265.36	151,700.49	197,340.05	11,170,305.90
3. 減值準備				
(1)2025.12.31				
(2)本期增加金額				
(3)本期減少金額				
(4)2026.6.30				
4. 賬面價值				
(1)2026.6.30賬面價值	11,392,727.35	122,989.78	155,828.25	11,671,545.38
(2)2025.12.31賬面價值	13,312,066.72	149,085.34	110,067.63	13,571,219.69

（八）使用權資產

項目	房屋及建築物	合計
1. 賬面原值		
(1)2022.12.31餘額	3,282,301.88	3,282,301.88
(2)本期增加金額	12,718,402.96	12,718,402.96
－新增租賃	12,718,402.96	12,718,402.96
(3)本期減少金額		
(4)2023.12.31餘額	16,000,704.84	16,000,704.84
2. 累計折舊		
(1)2022.12.31餘額	683,812.89	683,812.89
(2)本期增加金額	547,050.31	547,050.31
－計提	547,050.31	547,050.31
(3)本期減少金額		
(4)2023.12.31餘額	1,230,863.20	1,230,863.20
3. 減值準備		
(1)2022.12.31餘額		
(2)本期增加金額		
(3)本期減少金額		
(4)2023.12.31餘額		
4. 賬面價值		
(1)2023.12.31賬面價值	14,769,841.64	14,769,841.64
(2)2022.12.31賬面價值	2,598,488.99	2,598,488.99

項目	房屋及建築物	合計
1. 賬面原值		
(1)2023.12.31餘額	16,000,704.84	16,000,704.84
(2)本期增加金額		
(3)本期減少金額	3,282,301.88	3,282,301.88
－處置	3,282,301.88	3,282,301.88
(4)2024.12.31餘額	12,718,402.96	12,718,402.96
2. 累計折舊		
(1)2023.12.31餘額	1,230,863.20	1,230,863.20
(2)本期增加金額	2,296,378.28	2,296,378.28
－計提	2,296,378.28	2,296,378.28
(3)本期減少金額	1,230,863.20	1,230,863.20
－處置	1,230,863.20	1,230,863.20
(4)2024.12.31餘額	2,296,378.28	2,296,378.28
3. 減值準備		
(1)2023.12.31餘額		
(2)本期增加金額		
－計提		
(3)本期減少金額		
(4)2024.12.31餘額		
4. 賬面價值		
(1)2024.12.31賬面價值	10,422,024.68	10,422,024.68
(2)2023.12.31賬面價值	14,769,841.64	14,769,841.64

項目	房屋及建築物	合計
1. 賬面原值		
(1)2024.12.31餘額	12,718,402.96	12,718,402.96
(2)本期增加金額		
(3)本期減少金額		
(4)2025.12.31餘額	12,718,402.96	12,718,402.96
2. 累計折舊		
(1)2024.12.31餘額	2,296,378.28	2,296,378.28
(2)本期增加金額	2,119,733.76	2,119,733.76
－計提	2,119,733.76	2,119,733.76
(3)本期減少金額		
(4)2025.12.31餘額	4,416,112.04	4,416,112.04
3. 減值準備		
(1)2024.12.31餘額		
(2)本期增加金額		
(3)本期減少金額		
(4)2025.12.31餘額		
4. 賬面價值		
(1)2025.12.31賬面價值	8,302,290.92	8,302,290.92
(2)2024.12.31賬面價值	10,422,024.68	10,422,024.68

項目	房屋及建築物	合計
1. 賬面原值		
(1)2025.12.31餘額	12,718,402.96	12,718,402.96
(2)本期增加金額		
(3)本期減少金額		
(4)2026.6.30餘額	12,718,402.96	12,718,402.96
2. 累計折舊		
(1)2025.12.31餘額	4,416,112.04	4,416,112.04
(2)本期增加金額	1,059,866.88	1,059,866.88
－計提	1,059,866.88	1,059,866.88
(3)本期減少金額		
(4)2026.6.30餘額	5,475,978.92	5,475,978.92
3. 減值準備		
(1)2025.12.31餘額		
(2)本期增加金額		
(3)本期減少金額		
(4)2026.6.30餘額		
4. 賬面價值		
(1)2026.6.30賬面價值	7,242,424.04	7,242,424.04
(2)2025.12.31賬面價值	8,302,290.92	8,302,290.92

（九）長期待攤費用

項目	2022.12.31	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	2023.12.31
裝修費	630,930.53	3,339,449.54	130,537.35		3,839,842.72
其他	56,454.02	42,452.82	11,680.14		87,226.70
合計	687,384.55	3,381,902.36	142,217.49		3,927,069.42

項目	2023.12.31	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	2024.12.31
裝修費	3,839,842.72	1,786,422.02	1,212,319.78		4,413,944.96
其他	87,226.70	16,509.43	103,736.13		
合計	3,927,069.42	1,802,931.45	1,316,055.91		4,413,944.96

項目	2024.12.31	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	2025.12.31
裝修費	4,413,944.96		854,311.92		3,559,633.04
合計	4,413,944.96		854,311.92		3,559,633.04

項目	2025.12.31	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	2026.6.30
裝修費	3,559,633.04		427,155.96		3,132,477.08
合計	3,559,633.04		427,155.96		3,132,477.08

（十）遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

1、 未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產	可抵扣暫時性差異	遞延所得稅資產
資產減值準備	135,747.37	20,362.11	206,356.67	30,953.50				
可抵扣虧損	953,452,677.99	143,017,901.70	506,907,794.89	76,036,169.23	290,449,779.85	43,567,466.98		
租賃負債	8,250,759.76	1,237,613.96	9,560,037.15	1,434,005.57	11,025,156.66	1,653,773.50		
利息結算			1,740,299.36	261,044.90				
合計	961,839,185.12	144,275,877.77	518,414,488.07	77,762,173.20	301,474,936.51	45,221,240.48		

2、 未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
使用權資產攤銷	7,242,424.04	1,086,363.61	8,302,290.92	1,245,343.64	10,422,024.68	1,563,303.70		
合計	7,242,424.04	1,086,363.61	8,302,290.92	1,245,343.64	10,422,024.68	1,563,303.70		

3、 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
	遞延所得稅資產和負債互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額	遞延所得稅資產和負債互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額	遞延所得稅資產和負債互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額	遞延所得稅資產和負債互抵金額	抵銷後遞延所得稅資產或負債餘額
遞延所得稅資產	1,086,363.61	143,189,514.16	1,245,343.64	76,516,829.56	1,563,303.70	43,657,936.78		
遞延所得稅負債	1,086,363.61		1,245,343.64		1,563,303.70			

(十一)其他非流動資產

項目	2026.6.30			2025.12.31			2024.12.31			2023.12.31		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
預付工程款、設備款							79,440.00		79,440.00	693,580.00		693,580.00
大額存單*(附註)*	70,635,367.20		70,635,367.20									
合計	70,635,367.20		70,635,367.20				79,440.00		79,440.00	693,580.00		693,580.00

附註： 於2026年6月30日，本公司持有三張透過轉讓方式收購的大額存單。發行人為招商銀行股份有限公司上海分行。三張大額存單的本金總額為人民幣70,000,000元(分別為人民幣10,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣40,000,000元)。所有大額存單均按固定年票面利率1.75%計息，年期為三年。

(十二)短期借款

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
信用借款*(附註)*	20,000,000.00			
合計	20,000,000.00			

附註： 於2026年6月30日，本公司銀行借款餘額為人民幣20,000,000.00元，年利率為2.85%。利率按季支付。到期日為2026年9月11日，本金於到期時全數償還。該筆借款已於資產負債表日後悉數償還。

(十三)應付賬款

應付賬款賬齡分析

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
1年以內	114,563,210.86	45,981,384.04		4,700.00
合計	114,563,210.86	45,981,384.04		4,700.00

(十四)應付職工薪酬

1、 應付職工薪酬列示

項目	2022.12.31	本期增加	本期減少	2023.12.31
短期薪酬	691,003.89	6,389,741.52	6,014,737.69	1,066,007.72
離職後福利				
－設定提存計劃		945,629.15	809,592.64	136,036.51
辭退福利				
一年內到期的其他福利				
合計	691,003.89	7,335,370.67	6,824,330.33	1,202,044.23

項目	2023.12.31	本期增加	本期減少	2024.12.31
短期薪酬	1,066,007.72	11,240,736.06	10,278,735.44	2,028,008.34
離職後福利				
－設定提存計劃	136,036.51	2,316,439.00	2,231,331.91	221,143.60
辭退福利				
一年內到期的其他福利				
合計	1,202,044.23	13,557,175.06	12,510,067.35	2,249,151.94

項目	2024.12.31	本期增加	本期減少	2025.12.31
短期薪酬	2,028,008.34	19,739,947.89	15,479,257.82	6,288,698.41
離職後福利				
－設定提存計劃	221,143.60	3,069,362.90	2,964,588.38	325,918.12
辭退福利				
一年內到期的其他福利				
合計	2,249,151.94	22,809,310.79	18,443,846.20	6,614,616.53

項目	2025.12.31	本期增加	本期減少	2026.6.30
短期薪酬	6,288,698.41	11,600,218.27	16,136,139.30	1,752,777.38
離職後福利				
－設定提存計劃	325,918.12	2,084,918.72	2,052,348.72	358,488.12
辭退福利				
一年內到期的其他福利				
合計	6,614,616.53	13,685,136.99	18,188,488.02	2,111,265.50

2、 短期薪酬列示

項目	2022.12.31	本期增加	本期減少	2023.12.31
(1)工資、獎金、津貼和補貼	691,003.89	5,250,818.24	5,018,152.54	923,669.59
(2)職工福利費				
(3)社會保險費		555,589.28	489,421.15	66,168.13
其中：醫療保險費		468,894.67	411,759.36	57,135.31
工傷保險費		9,062.91	8,192.28	870.63
生育保險費		77,631.70	69,469.51	8,162.19
(4)住房公積金		583,334.00	507,164.00	76,170.00
(5)工會經費和職工教育經費				
(6)短期帶薪缺勤				
(7)短期利潤分享計劃				
合計	691,003.89	6,389,741.52	6,014,737.69	1,066,007.72

項目	2023.12.31	本期增加	本期減少	2024.12.31
(1)工資、獎金、津貼和補貼	923,669.59	9,192,400.47	8,310,368.31	1,805,701.75
(2)職工福利費				
(3)社會保險費	66,168.13	837,407.59	804,857.13	98,718.59
其中：醫療保險費	57,135.31	815,095.68	774,927.75	97,303.24
工傷保險費	870.63	12,005.79	11,461.07	1,415.35
生育保險費	8,162.19	10,306.12	18,468.31	
(4)住房公積金	76,170.00	1,210,928.00	1,163,510.00	123,588.00
(5)工會經費和職工教育經費				
(6)短期帶薪缺勤				
(7)短期利潤分享計劃				
合計	1,066,007.72	11,240,736.06	10,278,735.44	2,028,008.34

項目	2024.12.31	本期增加	本期減少	2025.12.31
(1)工資、獎金、津貼和補貼	1,805,701.75	16,645,971.53	12,487,212.21	5,964,461.07
(2)職工福利費		4,700.00	4,700.00	
(3)社會保險費	98,718.59	1,375,616.36	1,328,323.61	146,011.34
其中：醫療保險費	97,303.24	1,351,052.18	1,304,951.38	143,404.04
工傷保險費	1,415.35	24,564.18	23,372.23	2,607.30
生育保險費				
(4)住房公積金	123,588.00	1,713,660.00	1,659,022.00	178,226.00
(5)工會經費和職工教育經費				
(6)短期帶薪缺勤				
(7)短期利潤分享計劃				
合計	2,028,008.34	19,739,947.89	15,479,257.82	6,288,698.41

項目	2025.12.31	本期增加	本期減少	2026.6.30
(1)工資、獎金、津貼和補貼	5,964,461.07	9,118,267.28	13,688,730.66	1,393,997.69
(2)職工福利費		380,588.09	380,588.09	
(3)社會保險費	146,011.34	932,087.28	917,464.93	160,633.69
其中：醫療保險費	143,404.04	915,256.51	900,925.71	157,734.84
工傷保險費	2,607.30	16,830.77	16,539.22	2,898.85
生育保險費				
(4)住房公積金	178,226.00	1,163,563.00	1,143,643.00	198,146.00
(5)工會經費和職工教育經費		5,712.62	5,712.62	
(6)短期帶薪缺勤				
(7)短期利潤分享計劃				
合計	6,288,698.41	11,600,218.27	16,136,139.30	1,752,777.38

3、 設定提存計劃列示

項目	2022.12.31	本期增加	本期減少	2023.12.31
基本養老保險		915,328.88	784,733.85	130,595.03
失業保險費		30,300.27	24,858.79	5,441.48
企業年金繳費				
合計		945,629.15	809,592.64	136,036.51

項目	2023.12.31	本期增加	本期減少	2024.12.31
基本養老保險	130,595.03	2,241,210.38	2,159,507.65	212,297.76
失業保險費	5,441.48	75,228.62	71,824.26	8,845.84
企業年金繳費				
合計	136,036.51	2,316,439.00	2,231,331.91	221,143.60

項目	2024.12.31	本期增加	本期減少	2025.12.31
基本養老保險	212,297.76	2,947,746.72	2,847,163.20	312,881.28
失業保險費	8,845.84	121,616.18	117,425.18	13,036.84
企業年金繳費				
合計	221,143.60	3,069,362.90	2,964,588.38	325,918.12

項目	2025.12.31	本期增加	本期減少	2026.6.30
基本養老保險	312,881.28	2,001,500.32	1,970,233.12	344,148.48
失業保險費	13,036.84	83,418.40	82,115.60	14,339.64
企業年金繳費				
合計	325,918.12	2,084,918.72	2,052,348.72	358,488.12

(十五)應交稅費

稅費項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
增值稅		1,301.89		
個人所得稅	167,653.97	1,213,646.93	253,027.81	98,362.75
印花稅	15,000.00	78,480.28	22,500.00	
合計	182,653.97	1,293,429.10	275,527.81	98,362.75

(十六)其他應付款

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
應付利息				
應付股利				
其他應付款項	1,558,873.11	1,340,059.32	156,000.00	43,000,000.00
合計	1,558,873.11	1,340,059.32	156,000.00	43,000,000.00

1、 其他應付款項

(1) 按款項性質列示

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
往來款*(附註)*	1,558,873.11	1,290,059.32		43,000,000.00
保證金及押金			156,000.00	
其他		50,000.00		
合計	1,558,873.11	1,340,059.32	156,000.00	43,000,000.00

附註： 於2023年12月31日，自樂普(北京)醫療器械股份有限公司(「樂普醫療」)的借款未償還餘額為人民幣43,000,000元。

根據本公司、樂普醫療與本公司股東於2023年5月23日訂立的可換股貸款協議，樂普醫療同意向本公司提供本金總額不超過人民幣259,722,222元的可換股貸款。於2023年12月31日，已實際提取人民幣43,000,000元，而剩餘融資尚未動用。該筆貸款為免息，並須於樂普醫療實際提取之日起計一年內到期。

(十七)一年內到期的非流動負債

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
一年內到期的租賃負債	2,262,501.75	2,098,599.00	1,765,490.58	2,247,729.02
合計	2,262,501.75	2,098,599.00	1,765,490.58	2,247,729.02

(十八)租賃負債

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
租賃付款額	8,843,896.59	10,430,245.76	12,214,888.58	16,473,107.60
減：未確認融資費用	593,136.83	870,208.61	1,189,731.92	1,892,829.08
減：一年內到期的租賃負債	2,262,501.75	2,098,599.00	1,765,490.58	2,247,729.02
合計	5,988,258.01	7,461,438.15	9,259,666.08	12,332,549.50

(十九)實收資本

		本期變動增(+)減(－)				
項目	2022.12.31	所有者投入	公積金轉增資本	其他	小計	2023.12.31
實收資本總額	5,500,000.00	2,700,000.00			2,700,000.00	8,200,000.00
韓為躍		4,105,000.00			4,105,000.00	4,105,000.00
青島民芯創業投資中心(有限合夥)	3,500,000.00	-1,742,500.00			-1,742,500.00	1,757,500.00
樂普(北京)醫療器械股份有限公司		2,337,500.00			2,337,500.00	2,337,500.00
東莞雲浩企業管理中心(有限合夥)	2,000,000.00	-2,000,000.00			-2,000,000.00	

		本期變動增(+)減(−)			
項目	**2023.12.31**	所有者投入	公積金轉增資本	其他	小計	**2024.12.31**
實收資本總額	8,200,000.00	5,194,444.00			5,194,444.00	13,394,444.00
韓為躍	4,105,000.00	–				4,105,000.00
青島民芯創業投資中心(有限合夥)	1,757,500.00	–				1,757,500.00
樂普(北京)醫療器械股份有限公司	2,337,500.00	5,194,444.00			5,194,444.00	7,531,944.00

		本期變動增(+)減(−)			
項目	**2024.12.31**	所有者投入	公積金轉增資本	其他	小計	**2025.12.31**
實收資本總額	13,394,444.00	2,460,942.00			2,460,942.00	15,855,386.00
韓為躍	4,105,000.00	–				4,105,000.00
青島民芯創業投資中心(有限合夥)	1,757,500.00	–				1,757,500.00
樂普(北京)醫療器械股份有限公司	7,531,944.00	1,230,471.00			1,230,471.00	8,762,415.00
漢康中小企業發展基金(濰坊)合夥企業(有限合夥)	–	807,803.00			807,803.00	807,803.00
廣西騰訊創業投資有限公司	–	422,668.00			422,668.00	422,668.00

項目	2025.12.31	本期變動增(+)減(－) 所有者投入	公積金轉增資本	其他	小計	2026.6.30
實收資本總額	15,855,386.00					15,855,386.00
韓為躍	4,105,000.00					4,105,000.00
青島民芯創業投資中心(有限合夥)	1,757,500.00					1,757,500.00
樂普(北京)醫療器械股份有限公司	8,762,415.00					8,762,415.00
漢康中小企業發展基金(濰坊)合夥企業(有限合夥)	807,803.00					807,803.00
廣西騰訊創業投資有限公司	422,668.00					422,668.00

(二十)資本公積

項目	2022.12.31	本期增加	本期減少	2023.12.31
資本溢價	66,500,000.00			66,500,000.00
合計	66,500,000.00			66,500,000.00

項目	2023.12.31	本期增加	本期減少	2024.12.31
資本溢價	66,500,000.00	187,805,556.00		254,305,556.00
合計	66,500,000.00	187,805,556.00		254,305,556.00

項目	2024.12.31	本期增加	本期減少	2025.12.31
資本溢價	254,305,556.00	325,381,280.00		579,686,836.00
合計	254,305,556.00	325,381,280.00		579,686,836.00

項目	2025.12.31	本期增加	本期減少	2026.6.30
資本溢價	579,686,836.00			579,686,836.00
合計	579,686,836.00			579,686,836.00

(二十一)未分配利潤

項目	截止6月30日止六個月 2026年	截止12月31日止年度 2025年	2024年	2023年
調整前上年年末未分配利潤	-168,359,683.43	-197,339,655.50	-89,715,732.41	-38,728,289.86
調整年初未分配利潤合計數(調增+，調減－)				
調整後年初未分配利潤	-168,359,683.43	-197,339,655.50	-89,715,732.41	-38,728,289.86

項目	截止6月30日止六個月 2026年	截止12月31日止年度 2025年	2024年	2023年
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	-162,346,167.44	28,979,972.07	-107,623,923.09	-50,987,442.55
減：提取法定盈餘公積				
提取任意盈餘公積				
提取一般風險準備				
應付普通股股利				
轉作股本的普通股股利				
期末未分配利潤	-330,705,850.87	-168,359,683.43	-197,339,655.50	-89,715,732.41

(二十二)營業收入和營業成本

	截止6月30日止六個月				截止12月31日止年度					
	2026年		2025年(未經審計)		2025年		2024年		2023年	
項目	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主營業務					226,896,196.22	56,920.00	50,000.00	36,805.41	525,943.40	195,575.00
其他業務										
合計					226,896,196.22	56,920.00	50,000.00	36,805.41	525,943.40	195,575.00

註： 2025年10月，公司將自有知識產權開發的MWN105注射液有償授權予Sidera，Sidera獲得該藥物在除大中華區(包括中國大陸、香港、澳門、台灣)以外的全球商業化權利。2025年通過該項業務發展對外授權交易，公司創新藥業務實現營業收入2.2675億元。

(二十三)稅金及附加

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
印花稅	28,500.00	37,500.00	87,480.28	38,201.84	19,826.58
合計	28,500.00	37,500.00	87,480.28	38,201.84	19,826.58

(二十四)管理費用

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
人工費用	4,379,960.78	2,281,377.54	7,002,497.47	3,083,316.44	941,468.00
諮詢服務費*(附註)*	2,994,562.41	33,018.87	2,820,683.29	335,590.92	21,679.25
辦公費	888,367.57	314,063.41	1,165,611.10	1,187,439.65	237,447.38
折舊費	577,071.51	570,600.74	1,140,460.18	2,019,695.96	27,308.73
長期待攤費用攤銷費	208,024.92	208,024.92	416,049.84	1,266,833.44	142,217.49
差旅交通費	188,949.16	107,147.93	227,047.86	89,281.53	46,025.66
水、電、暖費	125,899.84	108,022.03	293,725.99	207,753.64	
物業房租費	121,722.35	140,422.98	264,265.50	594,200.76	718,821.91
業務招待費	63,330.67	183,205.20	317,230.03	252,174.46	83,204.29
其他	13,267.04	194,243.58	307,261.55	73,265.35	501.39
合計	9,561,156.25	4,140,127.20	13,954,832.81	9,109,552.15	2,218,674.10

附註： 2025年及截至2026年6月30日止六個月的諮詢服務費大幅增加，主要與本集團與成都柏鰲創新醫藥科技有限公司訂立的業務開發及融資顧問協議有關。該顧問引薦業務合作夥伴Sidera並提供業務開發服務；本公司根據實際收取的交易代價(包括與研發及銷售相關的里程碑款項)，按協議約定的百分比確認業務開發成功費。

(二十五)研發費用

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
設計及臨床試驗費	107,974,625.05	59,859,460.32	120,670,562.54	56,701,641.42	3,999,200.01
材料動力及製造檢驗費	89,453,607.72	14,360,385.60	55,001,024.37	38,031,436.89	6,358,603.22
人工費用	9,426,185.71	6,958,118.40	18,736,869.31	11,709,044.77	7,339,701.87
委託外部研發費用*(附註)*	5,526,415.70	7,222,852.00	14,435,644.32	31,954,796.72	30,828,355.13
折舊攤銷費	2,870,516.85	2,769,681.92	5,496,866.61	2,811,083.08	1,227,578.46
其他	1,061,635.98	393,249.18	3,330,527.88	793,511.51	2,112,686.00
合計	216,312,987.01	91,563,747.42	217,671,495.03	142,001,514.39	51,866,124.69

*附註：*委託外部研發費用主要為第三方承包商提供的CMC工藝開發及探索服務。該等支出多於項目臨床前或早期臨床試驗階段產生，並將隨本公司臨床試驗推進至二期及三期而逐步減少。因此，研發開支於2025年相較2024年呈下降趨勢，而截至2026年6月30日止六個月期間相較2025年同期亦呈下降趨勢。

(二十六)財務費用

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
利息費用	436,988.45	111,599.98	319,523.31	487,983.80	122,118.10
其中：租賃負債利息費用	277,071.78	111,599.98	319,523.31	487,983.80	122,118.10
減：利息收入*(附註)*	3,137,754.61	208,880.60	1,804,256.44	17,413.95	34,556.54
匯兑損益	6,466,748.74		1,834,638.84		
手續費支出	9,096.93	6,469.15	13,218.28	8,611.01	4,728.32
合計	3,775,079.51	-90,811.47	363,123.99	479,180.86	92,289.88

*附註：*2025年的利息收入較2024年大幅增加，原因是平均銀行存款餘額顯著上升，帶動利息收入增加。截至2026年6月30日止六個月的利息收入較2025年同期大幅增長，乃由於本中期期間平均銀行存款餘額顯著增加，存款規模擴大推高了利息收入。

(二十七)其他收益

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
政府補助	300,000.00		1,000,000.00	116,888.90	17,617.56
代扣個人所得稅手續費	28,183.86	16,239.83	16,239.83	122,058.43	5,488.54
合計	328,183.86	16,239.83	1,016,239.83	238,947.33	23,106.10

(二十八)投資收益

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
理財產品投資收益	280,245.81				271,804.89
合計	280,245.81				271,804.89

(二十九)信用減值損失

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
應收賬款壞賬損失	-70,288.00	265.00	70,023.00	265.00	
其他應收款壞賬損失	19,558.70	-1,621.15	70,281.65	63,158.15	-152,068.31
合計	-50,729.30	-1,356.15	140,304.65	63,423.15	-152,068.31

(三十)資產處置收益

	發生額					計入當期非經常性損益的金額				
	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度			截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
項目	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)					(未經審計)			
使用權資產處置損益				-250,184.49					-250,184.49	
合計				-250,184.49					-250,184.49	

(三十一)營業外收入

	發生額					計入當期非經常性損益的金額				
	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度			截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
項目	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)					(未經審計)			
政府補助		332,800.00	482,800.00	380,400.00	2,431,925.00		332,800.00	482,800.00	380,400.00	2,431,925.00
其他				183,534.59	200.00				183,534.59	200.00
合計		332,800.00	482,800.00	563,934.59	2,432,125.00		332,800.00	482,800.00	563,934.59	2,432,125.00

(三十二)營業外支出

項目	發生額					計入當期非經常性損益的金額				
	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度			截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)					(未經審計)			
其他	288.24			155,879.50		288.24			155,879.50	
合計	288.24			155,879.50		288.24			155,879.50	

(三十三)所得稅費用

1、 所得稅費用表

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
當期所得稅費用					
遞延所得稅費用	-66,672,684.60	-27,829,344.91	-32,858,892.78	-43,657,936.78	
合計	-66,672,684.60	-27,829,344.91	-32,858,892.78	-43,657,936.78	

2、 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
利潤總額	-229,018,852.04	-95,302,879.47	-3,878,920.71	-151,281,859.87	-50,987,442.55
按適用稅率計算的所得稅費用	-34,352,827.81	-14,295,431.92	-581,838.11	-22,692,278.98	-7,648,116.38
子公司適用不同稅率的影響	-45,829.61	-3,895.76	-45,493.84	42,415.53	
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	30,146.71		8,841.02	37,607.00	
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-24,012.31	-12,170.68	-22,841.92		
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	994.00	30.00	95.00	30,465.40	7,648,116.38
稅法規定的額外可扣除費用	-32,281,155.58	-13,517,876.55	-32,217,654.93	-21,076,145.73	
所得稅費用	-66,672,684.60	-27,829,344.91	-32,858,892.78	-43,657,936.78	

(三十四)現金流量表補充資料

1、 現金流量表補充資料

補充資料	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年 (未經審計)	2025年	2024年	2023年
1、將淨利潤調節為經營活動現金流量					
淨利潤	-162,346,167.44	-67,473,534.56	28,979,972.07	-107,623,923.09	-50,987,442.55
加：信用減值損失	-50,729.30	1,356.15	140,304.65	63,423.15	-152,068.31
資產減值損失					
固定資產折舊	2,168,590.44	2,061,284.74	4,079,330.95	2,887,689.73	1,254,887.19
油氣資產折耗					
使用權資產折舊	1,059,866.88	1,059,866.88	2,119,733.76	2,296,378.28	547,050.31
無形資產攤銷					
長期待攤費用攤銷	427,155.96	427,155.96	854,311.92	1,316,055.91	142,217.49
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「－」號填列)				250,184.49	
固定資產報廢損失(收益以「－」號填列)					
公允價值變動損失(收益以「－」號填列)					
財務費用(收益以「－」號填列)	436,988.45	111,599.98	319,523.31	487,983.80	122,118.10
投資損失(收益以「－」號填列)	-280,245.81				-271,804.89
遞延所得稅資產減少(增加以「－」號填列)	-66,513,704.57	-27,670,364.88	-32,540,932.72	-45,221,240.48	
遞延所得稅負債增加(減少以「－」號填列)	-158,980.03	-158,980.03	-317,960.06	1,563,303.70	

補充資料	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
存貨的減少(增加以「－」號填列)	-3,577,065.99	-140,800.67	-134,253.82		
經營性應收項目的減少(增加以「－」號填列)	12,642,976.20	-1,301,927.38	-10,891,448.60	-2,934,515.36	-357,425.15
經營性應付項目的增加(減少以「－」號填列)	66,117,891.41	30,126,996.43	52,644,299.65	-1,114,361.52	-518,744.21
其他					
經營活動產生的現金流量淨額	-150,073,423.80	-62,957,347.38	45,252,881.11	-148,029,021.39	-50,221,212.02
2、不涉及現金收支的重大投資和籌資活動					
債務轉為資本					
一年內到期的可轉換公司債券					
承擔租賃負債方式取得使用權資產					
3、現金及現金等價物淨變動情況					
現金的期末餘額	164,284,124.42	155,015,408.55	370,902,139.52	2,940,482.97	13,906,381.44
減：現金的期初餘額	370,902,139.52	2,940,482.97	2,940,482.97	13,906,381.44	388,613.85
加：現金等價物的期末餘額					
減：現金等價物的期初餘額					
現金及現金等價物淨增加額	-206,618,015.10	152,074,925.58	367,961,656.55	-10,965,898.47	13,517,767.59

2、 現金和現金等價物的構成

項目	2026.6.30	2025.6.30 (未經審計)	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
一、現金	164,284,124.42	155,015,408.55	370,902,139.52	2,940,482.97	13,906,381.44
其中：庫存現金	12,170.00	19,800.00	14,240.00	18,000.00	10,000.00
可隨時用於支付的數字貨幣					
可隨時用於支付的銀行存款	164,271,954.42	154,995,608.55	370,887,899.52	2,922,482.97	13,896,381.44
可隨時用於支付的其他貨幣資金					
可用於支付的存放中央銀行款項					
存放同業款項					
拆放同業款項					
二、現金等價物					
其中：三個月內到期的債券投資					
三、期末現金及現金等價物餘額	164,284,124.42	155,015,408.55	370,902,139.52	2,940,482.97	13,906,381.44
其中：持有但不能由母公司或集團內其他子公司使用的現金和現金等價物					

(三十五)外幣貨幣性項目

2026年6月30日

項目	外幣餘額	折算匯率	折算人民幣餘額
貨幣資金			1,089,744.00
其中：美元	160,000.00	6.8109	1,089,744.00

2025年12月31日

項目	外幣餘額	折算匯率	折算人民幣餘額
貨幣資金			211,356,368.99
其中：美元	30,070,050.22	7.0288	211,356,368.99
應收賬款			14,057,600.00
其中：美元	2,000,000.00	7.0288	14,057,600.00

六、 研發支出

（一）研發支出

	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
項目	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
設計及臨床試驗費	107,974,625.05	59,859,460.32	120,670,562.54	56,701,641.42	3,999,200.01
材料動力及製造檢驗費	89,453,607.72	14,360,385.60	55,001,024.37	38,031,436.89	6,358,603.22
人工費用	9,426,185.71	6,958,118.40	18,736,869.31	11,709,044.77	7,339,701.87
委託外部研發費用	5,526,415.70	7,222,852.00	14,435,644.32	31,954,796.72	30,828,355.13
折舊攤銷費	2,870,516.85	2,769,681.92	5,496,866.61	2,811,083.08	1,227,578.46
其他	1,061,635.98	393,249.18	3,330,527.88	793,511.51	2,112,686.00
合計	216,312,987.01	91,563,747.42	217,671,495.03	142,001,514.39	51,866,124.69
其中：費用化研發支出	216,312,987.01	91,563,747.42	217,671,495.03	142,001,514.39	51,866,124.69
資本化研發支出					

七、 在其他主體中的權益

（一）在子公司中的權益

1、 企業集團的構成

					2026.6.30 持股比例(%)		2025.12.31 持股比例(%)		2024.12.31 持股比例(%)		2023.12.31 持股比例(%)		
子公司名稱	註冊資本	主要經營地	註冊地	業務性質	直接	間接	直接	間接	直接	間接	直接	間接	取得方式
東莞雲璟生物技術有限公司	500萬元	廣東省東莞市	廣東省東莞市	醫藥研發	100.00		100.00		100.00		100.00		設立

八、 政府補助

（一）計入當期損益的政府補助

類型	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
與資產相關的政府補助					
與收益相關的政府補助	300,000.00	332,800.00	1,482,800.00	497,288.90	2,449,542.56
合計	300,000.00	332,800.00	1,482,800.00	497,288.90	2,449,542.56

九、 關聯方及關聯交易

（一）本公司的母公司情況

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本公司的持股比例(%)	母公司對本公司的表決權比例(%)
樂普(北京)醫療器械股份有限公司	北京市昌平區	醫療器械生產與銷售	1,880,610,488元	54.24	54.24

本公司最終控制人是：蒲忠傑先生。

（二）本公司的子公司情況

本公司子公司的情況詳見本附註「七、在其他主體中的權益」。

（三）其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司的關係
東莞雲瀚企業管理中心(有限合夥)	公司股東
樂普健糖藥業(重慶)有限公司	同一最終控制方
北京海金格醫藥科技股份有限公司	母公司參股公司

（四）關聯交易情況

1、 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品／接受勞務情況表

		截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
關聯方	關聯交易內容	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
北京海金格醫藥科技股份有限公司	接受勞務	49,043,707.56	2,289,037.75	22,898,755.78	938,150.95	
樂普健糖藥業(重慶)有限公司	接受勞務		1,886,792.45	1,886,792.45		

（五）關聯方應收應付等未結算項目

1、 應收項目

		2026.6.30		2025.12.31		2024.12.31		2023.12.31	
項目名稱	關聯方	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
預付款項									
	樂普健糖藥業(重慶)有限公司					2,000,000.00			

項目名稱	關聯方	2026.6.30 賬面餘額	2026.6.30 壞賬準備	2025.12.31 賬面餘額	2025.12.31 壞賬準備	2024.12.31 賬面餘額	2024.12.31 壞賬準備	2023.12.31 賬面餘額	2023.12.31 壞賬準備
其他應收款									
	東莞雲瀚企業管理中心(有限合夥)			19,000.00	4,120.00	15,000.00	2,200.00	11,000.00	1,120.00

2、 應付項目

項目名稱	關聯方	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
應付賬款					
	北京海金格醫藥科技股份有限公司	29,885,978.80	5,476,426.12		
其他應付款					
	樂普(北京)醫療器械股份有限公司				43,000,000.00

十、 承諾及或有事項

(一) 重要承諾事項

截至資產負債表日，本公司無需要披露的重大承諾事項。

(二) 或有事項

截至資產負債表日，本公司無需要披露的或有事項。

十一、資產負債表日後事項

直至本報告刊發日期，本公司並無須予披露的資產負債表日後重大事項。

十二、其他重大事項

於資產負債表日期，本公司並無其他須予披露的重大事項。

十三、母公司財務報表主要項目註釋

（一）應收賬款

1、 應收賬款按賬齡披露

賬齡	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
1年以內		14,057,600.00	53,000.00	
小計		14,057,600.00	53,000.00	
減：壞賬準備		70,288.00	265.00	
合計		13,987,312.00	52,735.00	

2、 應收賬款按壞賬計提方法分類披露

2025年12月31日

類別	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	14,057,600.00	100.00	70,288.00	0.50	13,987,312.00
其中：					
預期信用損失組合	14,057,600.00	100.00	70,288.00	0.50	13,987,312.00
合計	14,057,600.00	100.00	70,288.00		13,987,312.00

2024年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	53,000.00	100.00	265.00	0.50	52,735.00
其中：					
預期信用損失組合	53,000.00	100.00	265.00	0.50	52,735.00
合計	53,000.00	100.00	265.00		52,735.00

3. 本報告期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

		本期變動金額				
類別	**2023.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2024.12.31**
預期信用損失組合		265.00				265.00
合計		265.00				265.00

		本期變動金額				
類別	**2024.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2025.12.31**
預期信用損失組合	265.00	70,023.00				70,288.00
合計	265.00	70,023.00				70,288.00

類別	2025.12.31	本期變動金額 計提	收回或轉回	轉銷或核銷	其他變動	2026.6.30
預期信用損失組合	70,288.00	-70,288.00				
合計	70,288.00	-70,288.00				

（二）其他應收款

項目	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
應收利息				
應收股利				
其他應收款項*(附註)*	584,138.10	101,788,078.20	1,651,533.20	1,855,423.43
合計	584,138.10	101,788,078.20	1,651,533.20	1,855,423.43

附註： 截至2025年12月31日，其他應收款餘額較2024年12月31日大幅增加，主要由於向附屬公司東莞雲璟生物技術有限公司墊付公司間資金所致。

1、 其他應收款項

(1) 按賬齡披露

賬齡	2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
1年以內	40,665.25	101,244,926.65	13,000.00	1,255,014.30
1至2年	13,000.00	13,000.00	1,106,220.22	606,038.00
2至3年	656,220.22	656,220.22	600,000.00	
3至4年	10,000.00	10,000.00		
4至5年				
5年以上				
小計	719,885.47	101,924,146.87	1,719,220.22	1,861,052.30
減：壞賬準備	135,747.37	136,068.67	67,687.02	5,628.87
合計	584,138.10	101,788,078.20	1,651,533.20	1,855,423.43

(2) 按壞賬計提方法分類披露

2026年6月30日

類別	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例	
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	719,885.47	100.00	135,747.37	18.86	584,138.10
其中：					
預期信用損失組合	719,885.47	100.00	135,747.37	18.86	584,138.10
合計	719,885.47	100.00	135,747.37		584,138.10

2025年12月31日

類別	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例	金額	計提比例	
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	101,924,146.87	100.00	136,068.67	0.13	101,788,078.20
其中：					
預期信用損失組合	784,146.87	0.77	136,068.67	17.35	648,078.20
關聯方組合	101,140,000.00	99.23			101,140,000.00
合計	101,924,146.87	100.00	136,068.67		101,788,078.20

2024年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	1,719,220.22	100.00	67,687.02	3.94	1,651,533.20
其中：					
預期信用損失組合	679,220.22	39.51	67,687.02	9.97	611,533.20
關聯方組合	1,040,000.00	60.49			1,040,000.00
合計	1,719,220.22	100.00	67,687.02		1,651,533.20

2023年12月31日

	賬面餘額		壞賬準備		
類別	金額	比例	金額	計提比例	賬面價值
		(%)		*(%)*	
按單項計提壞賬準備					
按信用風險特徵組合計提壞賬準備	1,861,052.30	100.00	5,628.87	0.30	1,855,423.43
其中：					
預期信用損失組合	821,052.30	44.12	5,628.87	0.69	815,423.43
關聯方組合	1,040,000.00	55.88			1,040,000.00
合計	1,861,052.30	100.00	5,628.87		1,855,423.43

(3) 本報告期計提、轉回或收回的壞賬準備情況

		本期變動金額				
類別	**2022.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2023.12.31**
預期信用損失組合	17,987.18		12,358.31			5,628.87
合計	17,987.18		12,358.31			5,628.87

		本期變動金額				
類別	**2023.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2024.12.31**
預期信用損失組合	5,628.87	62,058.15				67,687.02
合計	5,628.87	62,058.15				67,687.02

		本期變動金額				
類別	**2024.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2025.12.31**
預期信用損失組合	67,687.02	68,381.65				136,068.67
合計	67,687.02	68,381.65				136,068.67

		本期變動金額				
類別	**2025.12.31**	**計提**	**收回或轉回**	**轉銷或核銷**	**其他變動**	**2026.6.30**
預期信用損失組合	136,068.67	199,678.70		200,000.00		135,747.37
合計	136,068.67	199,678.70		200,000.00		135,747.37

(4) 本報告期實際核銷的其他應收款項情況

項目	截止6月30日止六個月 2026年	截止12月31日止年度 2025年	2024年	2023年
實際核銷的其他應收款項	200,000.00			

(5) 按款項性質分類情況

款項性質	賬面餘額 2026.6.30	2025.12.31	2024.12.31	2023.12.31
往來款*(附註)*	40,665.25	101,224,296.40	1,040,000.00	1,040,000.00
備用金	20,000.00	20,000.00	20,000.00	10,000.00
保證金	648,420.22	648,420.22	648,420.22	811,052.30
押金	10,800.00	31,430.25	10,800.00	
合計	719,885.47	101,924,146.87	1,719,220.22	1,861,052.30

附註： 於2025年12月31日，公司間往來款餘額較2024年12月31日大幅增加，主要由於向附屬公司東莞雲璟生物技術有限公司墊付集團內部資金所致。

（三）長期股權投資

項目	2026.6.30			2025.12.31			2024.12.31			2023.12.31		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00
合計	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00

1、 對子公司投資

	2022.12.31		本期增減變動				2023.12.31	
					本期計提			
被投資單位	賬面價值	減值準備	追加投資	減少投資	減值準備	其他	賬面價值	減值準備
東莞雲璟生物技術有限公司	2,000,000.00						2,000,000.00	
合計	2,000,000.00						2,000,000.00	

	2023.12.31		本期增減變動				2024.12.31	
					本期計提			
被投資單位	賬面價值	減值準備	追加投資	減少投資	減值準備	其他	賬面價值	減值準備
東莞雲璟生物技術有限公司	2,000,000.00						2,000,000.00	
合計	2,000,000.00						2,000,000.00	

	2024.12.31		本期增減變動				2025.12.31	
					本期計提			
被投資單位	賬面價值	減值準備	追加投資	減少投資	減值準備	其他	賬面價值	減值準備
東莞雲璟生物技術有限公司	2,000,000.00						2,000,000.00	
合計	2,000,000.00						2,000,000.00	

	2025.12.31		本期增減變動				2026.6.30	
					本期計提			
被投資單位	賬面價值	減值準備	追加投資	減少投資	減值準備	其他	賬面價值	減值準備
東莞雲璟生物技術有限公司	2,000,000.00						2,000,000.00	
合計	2,000,000.00						2,000,000.00	

（四）營業收入和營業成本

	截止6月30日止六個月				截止12月31日止年度					
	2026年		2025年（未經審計）		2025年		2024年		2023年	
項目	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本	收入	成本
主營業務					226,896,196.22	56,920.00	50,000.00	36,805.41	525,943.40	195,575.00
其他業務										
合計					226,896,196.22	56,920.00	50,000.00	36,805.41	525,943.40	195,575.00

（五）投資收益

項目	截止6月30日止六個月		截止12月31日止年度		
	2026年	2025年	2025年	2024年	2023年
		(未經審計)			
理財產品投資收益	280,245.81				271,804.89
合計	280,245.81				271,804.89

上海民為生物技術有限公司

2026年11月12日

以下載列目標集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度各年以及截至2026年6月30日止六個月的管理層討論與分析。以下財務資料乃根據本通函附錄二所載目標集團的財務資料編製。

業務回顧

目標公司為一家於2021年4月20日在中國成立的有限公司。截至最後實際可行日期，其註冊資本為人民幣16,155,386元。目標公司聚焦心血管、內分泌、代謝疾病及其併發症領域，擁有GPCR激動劑篩選平台LAGMA、RAF™超長效分子開發平台和Dual-siRNA開發平台，可篩選GLP-1/GIP等多靶點創新藥，半衰期更長、臨床用藥劑量更低的大分子抗體，給藥間隔六個月甚至更長週期的siRNA創新藥。於最後實際可行日期，目標公司候選藥物MWX203注射液血脂異常適應症、候選藥物MWN105注射液肥胖適應症正開展臨床II期；候選藥物MWN109片肥胖適應症已完成臨床II期給藥；候選藥物MWN109注射液肥胖適應症進入臨床III期；候選藥物MWX401注射液原發性高血壓適應症正在開展臨床I期；候選藥物MWN110注射液體重控制適應症處於臨床I期中。下表載列目標公司創新候選藥物研發管線中核心產品的研發進度：

							臨床	
項目	**靶點**	**類型**	**適應症**	**劑型**	**臨床前**	**I期**	**II期**	**III期**
MWN101	GLP-1/GIP/GCG	Fc融合蛋白	2型糖尿病／肥胖	注射液	√	√	√	
MWN105	GLP-1/GIP/FGF21	Fc融合蛋白	MASH	注射液	√	√	√	
MWX301	／	Fc融合蛋白	心衰	注射液	√			
MWN109	GLP-1/GIP/GCG	脂肪酸鏈修飾多肽	2型糖尿病／肥胖／OSA	注射液	√	√	√	√
				片劑	√	√	√	
MWN110	ActRII a/b	單抗	成人體重控制	注射液	√	√		
MWN117	INHBE	siRNA	超重／肥胖	注射液	√	√		
MWX203	Angptl3	siRNA	血脂異常	注射液	√	√	√	

項目	靶點	類型	適應症	劑型	臨床前	臨床 I期	臨床 II期	臨床 III期
MWX205	PCSK9/Angpt13	雙靶點siRNA	血脂異常	注射液	√	√(澳洲)		
MWX401	AGT	siRNA	原發性高血壓	注射液	√	√		

糖尿病及其他代謝性疾病是全球範圍沉重的健康負擔。代謝性疾病患病率高，症狀危及生命，且是一種會帶來持續經濟負擔的慢性疾病，其在治療和預防方面持續存在的挑戰帶來了未滿足臨床需求，為創新治療和解決方案創造了較大的市場機遇。弗若斯特沙利文數據顯示，2024年全球及中國代謝性疾病藥物市場規模分別達到1,454億美元及164億美元，預期2028年將分別增長至1,916億美元及245億美元，2024-2028年的年複合增長率分別為7.1%及10.6%。

(1) 糖尿病、超重、肥胖

弗若斯特沙利文數據顯示，2024年全球及中國糖尿病藥物市場規模分別達到993億美元及人民幣712億元，預期2028年將分別增長至1,232億美元及人民幣979億元，2024-2028年的年複合增長率分別為5.6%及8.3%。相對而言，基於GLP-1的療法可預防並減輕危及生命的糖尿病併發症，並通過同時改善血糖控制、體重管理及多種代謝異常，正在引領從單一控糖向多維綜合干預轉變的「一藥多效」代謝疾病治療新範式。中國的GLP-1藥物市場仍處於起步階段，目前滲透率較低，具備增長潛力。根據弗若斯特沙利文數據，2024年GLP-1糖尿病藥物在全球糖尿病藥物市場中佔據了41.1%的份額，而中國GLP-1藥物僅佔比14.2%。根據其預測，中國GLP-1糖尿病藥物市場將從2024年的人民幣101億元增加至2028年的人民幣437億元，並進一步增加至2034年的人民幣848億元。

肥胖和超重患者人數不斷上升，可導致一系列慢性疾病並帶來各種社會問題。弗若斯特沙利文數據顯示，2024年全球肥胖和超重藥物市場為169億美元，預計於2028年及2034年將分別增長至369億美元及577億美元。2024年中國肥胖和超重藥物市場為人民幣42億元，預計2024年至2028年年複合增長率為31%，2028年至2034年年複合增長率為37%。弗若斯特沙利文分析數據顯示，GLP-1受體激動劑因其卓越的療效和良好的安全性，已成為全球市場治療超重和肥胖的主要藥物。於2024年，GLP-1肥胖和超重藥物市場佔全球肥胖和超重藥物市場總額的86.6%，2028年市場份額有望達到

91.5%。中國首款治療肥胖和超重的GLP-1藥物於2023年獲批，2024年中國已獲批的GLP-1受體激動劑和其他類型藥物分別佔超重和肥胖市場總量的9.1%和90.9%。隨著臨床應用的增加及更多GLP-1受體激動劑進入市場，未來其市場份額將快速提升。

GLP-1療法雖已獲得巨大成功，但單藥減重伴隨20%-40%的肌肉流失，且減重平台期和停藥反彈等問題仍未完全解決。行業正從兩大技術方向尋求突破：1)多靶點協同。GLP-1/GIP/GCG三靶點激動劑通過啟動三種腸促胰島素相關受體，在GLP-1抑制食慾、GIP改善血糖調控的基礎上，疊加GCGR通路對能量消耗和脂肪代謝的直接促進作用，實現療效的跨越式提升；2)減脂保肌的聯合療法。單克隆抗體藥物，例如靶向ActRII a/b的單克隆抗體，可通過阻斷ActRII a/b信號通路，同時促進肌肉生長和加速脂肪分解；siRNA藥物，例如靶向INHBE的siRNA藥物，則基於人類遺傳學驗證，通過精準沉默INHBE基因，從源頭上減少內臟脂肪堆積，同時保留肌肉。

目標公司在糖尿病、超重和肥胖領域佈局了包括MWN101、MWN109、MWN110和MWN117多款創新產品，其中部分產品詳情如下：

MWN109

MWN109注射液和口服片劑是目標公司自主研發的GLP-1/GIP/GCG受體三重激動劑，擁有全球知識產權，適應症為2型糖尿病／肥胖／OSA。MWN109口服劑型的中國I期、澳洲I期初步臨床數據均已證實，其減重效果達到同類最佳(BIC)，其中MWN109口服片劑在中國I期試驗中，每日給藥連續4週，體重降低均值在4.18%至7.82%之間，呈現清晰的劑量效應關係，數據優於目前同類在研和已上市口服劑型GLP-1類減重藥物已公佈同期數據。MWN109注射液劑型在中國Ib期試驗中，連續給藥14週，治療組體重相對基線降低均值最大幅度達16.67%，數據優於目前同類在研和已上市GLP-1類減重藥物已公佈同期數據。

MWN110

MWN110注射液是目標公司自主研發的靶向ActRIIA/B的單克隆抗體，擁有全球知識產權，適應症為成人體重控制。非臨床研究結果顯示，在自發肥胖恒河猴藥代藥效學研究中，MWN110單用能顯著降低動物體脂率、體重和增加肌肉量，MWN110與司美格魯肽聯用後，能顯著抑制司美格魯肽單用帶來的肌肉流失，與陽性對照Bimagrumab相比，在1/3劑量下能達到等效，且多次給藥後MWN110半衰期為陽性對照3倍以上，在計劃開展的臨床上採用皮下給藥方式。同時，安全性評價試驗顯示MWN110具有良好的安全性。MWN110有望給患者帶來體脂下降、肌肉維持以及更小的體重反彈等與傳統GLP-1類藥物差異的臨床效果。經查詢，目前國內外尚無同類藥物獲批上市。

MWN117

MWN117注射液是目標公司自主研發的靶向抑制INHBE的siRNA藥物，擁有全球知識產權，適應症為超重或肥胖。非臨床研究結果顯示，在自發肥胖恒河猴藥效學研究中，MWN117單用能顯著降低動物體脂率和內臟脂肪，同時增加肌肉量，MWN117與GLP-1受體激動劑聯用後，能協同降低動物體重、體脂和內臟脂肪，體重降幅顯著超過單用GLP-1受體激動劑，同時能顯著抑制GLP-1受體激動劑單用帶來的肌肉流失，單次注射MWN117藥效作用持續至12週。同時，安全性評價試驗顯示MWN117具有良好的安全性。MWN117有望給患者帶來體脂下降、肌肉維持等與傳統GLP-1受體激動劑差異的臨床效果，同時給藥頻率更低。經查詢，目前國內外尚無同類藥物獲批上市。

(2) MASH

全球MASH相關藥物市場有望保持快速發展。弗若斯特沙利文數據顯示，2024年全球MASH藥物市場為34億美元，預計全球MASH藥物市場將於2028年及2034年分別增長至164億美元及536億美元；2024年中國MASH藥物的市場規模人民幣13億元，有望在2028年將達到人民幣65億元，以及2034年將達到人民幣358億元。中國目前尚無批准治療MASH的藥物，因此存在尚未滿足的醫療需求。現有的治療方法，如保肝藥

物，僅能緩解症狀，無法針對疾病根源進行治療，預計創新GLP-1受體激動劑候選藥物的批准將填補治療方案中的空白。目標公司在MASH領域佈局了MWN105產品，其情況如下：

MWN105

MWN105注射液是目標公司自主研發的GLP-1/GIP/FGF21受體三重激動劑，擁有全球知識產權，適應症為MASH。

於2025年10月，目標公司將MWN105注射劑（一種具有專有知識產權的胰高血糖素樣肽-1／葡萄糖依賴性促胰島素多肽／成纖維細胞生長因子21受體三激動劑）對外授權予丹麥Sidera Bio ApS（「**Sidera**」）。Sidera取得於全球（不包括大中華地區（中國內地、香港、澳門特別行政區及台灣地區））開發及商業化該產品的獨家權利。作為對外授權代價的一部分，Sidera將向目標公司配發其股份，而該等股份相當於Sidera 9.99%的股權（按已發行及全面攤薄基準計算）。根據臨床開發里程碑及商業銷量，Sidera將向目標公司支付累計最高達10.1億美元的里程碑付款。此外，目標公司有權根據實際年度淨銷售額向Sidera收取分級特許權使用費。

(3) 血脂異常

動脈粥樣硬化性心血管疾病(ASCVD)為主的CVD是我國城鄉居民第一位死亡原因，佔死因構成的40%以上，流行病學、遺傳學和臨床干預研究證據充分證實，血脂異常是ASCVD的第三大危險因素，其中低密度脂蛋白膽固醇(LDL-C)是ASCVD的致病性危險因素。2024年全球成人血脂異常患病率約40%，患病人數達到32.22億人，預計2034年將增加至36.73億人。弗若斯特沙利文數據顯示，全球調脂藥物市場規模從2019年的189億美元增長至2024年的240億美元，年複合增長率達4.9%，預計2029年及2034年將分別達到353億美元及416億美元，2024-2029年年複合增長率為8.0%，2029-2034年年複合增長率為3.4%。

PCSK9已被廣泛證實為降低LDL-C同時減少ASCVD風險的有效靶點。Inclisiran是全球首款獲批的PCSK9 siRNA降脂藥物，成為慢性病領域首款達到「重磅炸彈」級別的小核酸藥物，驗證了長效siRNA技術在慢性病管理場景下的商業化潛力。ANGPTL3 siRNA具有廣譜的降脂效果，相較於PCSK9抑制劑僅降低LDL-C、APOC3 siRNA僅降

低TG，ANGPTL3 siRNA可同時降低TG和LDL-C水平，具有治療混合型高脂血症的潛力。心血管領域中，各單靶點RNAi降脂藥物作用靶點相對單一，多靶點siRNA是調控複雜多基因異常疾病的潛力方案。

目標公司在血脂異常領域佈局了MWX203和MWX205產品，其中MWX205產品詳情如下：

MWX205

小干擾RNA(siRNA)藥物MWX205注射液同時抑制PCSK9和ANGPTL3兩個關鍵靶點。這種雙靶策略有望在一次給藥中實現多指標的全面控制，顯著提升患者的臨床獲益。非臨床研究結果顯示，在自發性血脂異常的恒河猴中，MWX205可同時顯著降低動物的PCSK9和ANGPTL3蛋白水平，最大抑制率分別為82.21%、94.41%，且抑制效果持續至試驗終點12週；對動物的LDL-C、TG和總膽固醇(TC)也有顯著的降低作用，最大下降率分別為74.28%、82.30%、52.13%。在該動物模型中，陽性對照Inclisiran的最大下降率分別為60.94%、4.06%、33.39%。同時，多項安全性評價試驗結果顯示MWX205具有良好的安全性。MWX205注射液是目前全球首個進入臨床階段的PCSK9和ANGPTL3雙靶點siRNA藥物。

(4) 原發性高血壓

弗若斯特沙利文數據顯示，全球高血壓患者人數從2020年的15.4億增至2024年的15.9億，預計2029年將進一步增至16.6億，2034年達到17.3億。中國高血壓患者人數從2020年的3.3億增至2024年的3.5億，預計2029年將達到3.8億，2034年達到4.2億，增速超過同期全球市場。2024年，中國高血壓知曉率與治療率（52%；46%）遠低於美國（83%；73%）。高血壓控制率仍然極低，尤其是在中國，為17%，而在美國則為49%。未控制及難治性高血壓累及中國約34.8%的高血壓人群，構成沉重的疾病負擔。

傳統的高血壓藥物包括利尿劑、交感神經調節劑、鈣通道阻滯劑等。RAAS（腎素－血管緊張素－醛固酮系統）的發現，是高血壓管理從單純降低血壓，到調節基礎疾病生物學機制並保護器官的突破性進展。傳統RAAS抑制劑主要通過干擾不同反應步驟來阻斷RAAS活化級聯反應，新型RAAS抑制劑的開發策略是精準治療、改善依

從性和全生命週期管理。AGT siRNA是下一個前沿領域，由肝臟產生的血管緊張素(AGT)位於RAAS級聯反應的頂端，AGT生成量大且循環水平高，傳統AGT抑制劑難以做到穩定可控地降低AGT水平，且廣泛的上游抑制缺乏精度；肝臟靶向的siRNA療法可在肝臟部位實現緩慢、規模化且可調控的AGT降低，具有更穩定的RAAS抑制效果並減少了依從性問題。目標公司在原發性高血壓領域佈局了MWX401產品，其詳情如下：

MWX401

MWX401注射液是目標公司自主研發小干擾RNA (siRNA)藥物，擁有全球知識產權，適應症為治療原發性高血壓。非臨床研究結果顯示，MWX401可顯著降低誘導高血壓人源化小鼠的血清靶蛋白、mRNA水平、收縮壓和舒張壓；在自發高血壓恒河猴中，單次皮下給予不同劑量MWX401注射液，能明顯降低動物AGT水平，同時顯著降低動物收縮壓和舒張壓，具有良好量效關係，優於陽性對照纈沙坦。血壓的降低能維持至試驗終點，在動物體內藥效至少持續12週。同時，安全性評價試驗顯示MWX401具有良好的安全性。

財務回顧

(a) 財務表現

營業收入

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月，目標集團的營業收入分別約為人民幣0.53百萬元、人民幣0.05百萬元、人民幣226.90百萬元、零及零。目標公司目前尚未實現產品商業化，除下文進一步詳述的獨家許可協議所得預付款外，營業收入主要來源於零星技術服務，收入規模較小。2023年，目標集團確認重組蛋白表達及純化服務、工藝開發服務收入共計人民幣0.53百萬元；2024年僅零星確認QC檢測服務收入人民幣0.05百萬元，較2023年下降約90.57%；2025年，除零星純化服務收入人民幣0.14百萬元外，目標公司與Sidera簽署MWN105注射液獨家許可協議，確認一次性預付款、初始技術及IND材

料完整交付收入共計32.00百萬美元(相當於約人民幣226.75百萬元),主要受上年同期低基數影響,營業收入較2024年度大幅增加約453,700%。由於前述許可協議於2025年10月簽署,零星純化服務收入亦產生於2025年下半年,2025年上半年尚未產生相關收入;截至2026年6月30日止六個月,因尚未達到合同約定的里程碑階段,亦未確認收入。因此,截至2025年6月30日止六個月及截至2026年6月30日止六個月,目標集團營業收入均為零。

營業成本

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月,目標集團的銷售成本分別約為人民幣0.20百萬元、人民幣0.04百萬元、人民幣0.06百萬元、零及零。目標集團的營業成本主要為直接提供技術服務對應人員的薪酬。2023年及2024年,目標集團營業收入主要來源於重組蛋白表達及純化服務、工藝開發服務及QC檢測服務,相應營業成本隨服務收入規模變動而變動,2023年至2024年,因收入下降,營業成本下降約81.18%;2025年,目標集團營業收入主要來自MWN105注射液獨家許可收入,該等許可收入無對應營業成本;僅零星純化服務收入對應直接人員薪酬成本,故2024年至2025年營業成本隨純化服務收入增加而上升約54.65%;由於2025年上半年及2026年上半年均未產生收入,截至2025年6月30日止六個月至截至2026年6月30日止六個月營業成本均為零。

毛利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月,目標集團的毛利分別約為人民幣0.33百萬元、人民幣0.01百萬元、人民幣226.84百萬元、零及零。因營業收入大幅下降約90.57%,而營業成本因員工薪酬成本具有一定剛性,降幅相對較小(約81.18%),故2023年至2024年毛利隨之下降約96.01%;2024年至2025年,目標集團確認MWN105注射液獨家許可收入,該等收入無對應營業成本,僅零星純化服務對應少量人員薪酬成本。受上年同期低基數影響,2024年至2025年毛利大幅增加約1,719,083.97%;由於2025年上半年及2026年上半年均未產生營業收入,亦無對應營業成本,截至2025年6月30日止六個月及截至2026年6月30日止六個月毛利均為零。

研發費用

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月，目標集團的研發費用分別約為人民幣51.87百萬元、人民幣142.00百萬元、人民幣217.67百萬元、人民幣91.56百萬元及人民幣216.31百萬元。研發費用主要包括(1)人工費用；(2)材料動力及製造檢驗費；(3)設計及臨床試驗費；(4)委託外部研發費用；(5)折舊及攤銷費用；及(6)其他。2023年至2024年，隨著研發項目推進，進入一期臨床的管線數量有所增加，帶動設計及臨床試驗費增加人民幣52.70百萬元、材料動力及製造檢驗費增加人民幣31.67百萬元，使得2023年至2024年研發費用大幅增加約173.76%；2024年至2025年，進入一期臨床管線數量持續增加，且部分一期臨床項目推進至二期臨床階段，推動設計及臨床試驗費增加人民幣63.97百萬元、材料動力及製造檢驗費增加人民幣16.97百萬元，使得2024年至2025年研發費用增加約53.29%；而由於多個早期臨床項目陸續推進至二期及三期臨床階段，導致設計及臨床試驗費增加人民幣48.12百萬元、材料動力及製造檢驗費增加人民幣75.09百萬元，使得截至2026年6月30日止六個月的研發費用較截至2025年6月30日止六個月大幅增加約136.24%。

管理費用

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月，目標集團的管理費用分別約為人民幣2.22百萬元、人民幣9.11百萬元、人民幣13.95百萬元、人民幣4.14百萬元及人民幣9.56百萬元。管理費用主要包括(1)人工費用；(2)諮詢服務費；(3)折舊費；及(4)長期待攤費用攤銷；(5)辦公費等，由於目標集團規模擴大，擴充管理後台團隊導致人工費用顯著增加，同時辦公費、固定資產折舊及長期待攤費用攤銷費用相應增加，使得2023年至2024年管理費用大幅增加約310.36%；由於諮詢服務費及人工費用持續增長；諮詢服務費增加源於取得許可收入對應的客戶回款而需支付的MWN105項目海外商務拓展費用，人工費用增長則主要來自人員擴充及許可收入相關階段性獎金計提。使得2024年至2025年管理費用增加約53.13%；而由於人工費用及諮詢服務費同比大幅上漲，諮詢服務費系因2026年上半年實現回款，相應支付MWN105項目海外商務拓展費用（該同比期間費用於2025年下半年予以確認），人工費用增長系人員增長。兩種因素共同使得截至2026年6月30日止六個月的管理費用較截至2025年6月30日止六個月大幅增加約130.92%。

所得稅費用

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月，目標集團的所得稅費用分別約為零、人民幣(43.66)百萬元、人民幣(32.86)百萬元、人民幣(27.83)百萬元及人民幣(66.67)百萬元。由於目標集團滿足遞延所得稅資產確認條件，就累計可彌補虧損確認遞延所得稅資產，相應產生遞延所得稅收益；目標集團於2023年至2024年開始取得所得稅費用；由於當期新增可彌補虧損有所回落，當期基於可彌補虧損確認的遞延所得稅收益相應下降，2024年至2025年所得稅費用減少約24.74%；而由於新增可彌補虧損規模同比擴大，滿足確認條件後確認更多遞延所得稅資產，使得遞延所得稅收益顯著增加；截至2026年6月30日止六個月的所得稅費用較截至2025年6月30日止六個月大幅增加約139.58%。

淨利潤

截至2023年、2024年及2025年12月31日止三個年度以及截至2025年6月30日及2026年6月30日止六個月，目標集團的淨利潤／(虧損)分別約為人民幣(50.99)百萬元、人民幣(107.62)百萬元、人民幣28.98百萬元、人民幣(67.47)百萬元及人民幣(162.35)百萬元。由於目標集團處於創新藥研發階段，管理費用、研發投入大幅增加，當期收入規模有限，2023年至2024年淨虧損大幅增加約111.06%；由於當期確認大額許可收入，盈利貢獻顯著，疊加基於可彌補虧損確認遞延所得稅收益，大幅改善當期淨利潤，目標集團於2024年至2025年扭虧為盈；而由於當期未確認大額許可收入，同時研發費用同比大幅增長，導致當期虧損顯著擴大，截至2026年6月30日止六個月的淨虧損較截至2025年6月30日止六個月大幅增加約140.61%。

(b) 分部信息

目標集團僅經營單一業務分部，即研發創新藥物。就此而言，並未呈列任何分部信息。

(c) 資本結構、流動性及財務資源

於2023年、2024年及2025年12月31日以及於2026年6月30日，目標集團的淨資產分別約為人民幣(15.02)百萬元、人民幣70.36百萬元、人民幣427.18百萬元及人民幣264.84百萬元。目標集團透過管理其資本結構，確保能夠持續經營，同時透過優化債務與權益的平衡，為利益相關者爭取最大回報。目標集團的營運資金主要來自其過往多輪融資所得現金流。

於2023年、2024年及2025年12月31日以及於2026年6月30日，目標集團持有現金及現金等價物分別約為人民幣13.91百萬元、人民幣2.94百萬元、人民幣370.90百萬元及人民幣164.28百萬元，該等款項以人民幣及美元計值。於2023年、2024年及2025年12月31日以及於2026年6月30日，目標集團的短期借款分別為零、零、零及人民幣20百萬元。該等短期借款以人民幣計值，按固定年利率2.85%計息，並於2026年9月11日到期，為無擔保信用貸款，未提供任何抵押、質押或擔保，並已於上述到期日悉數償還。

(d) 資產負債率

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，目標集團的資產負債率(按目標集團總債務除以總資產計算)分別約為134.23%、16.3%、13.17%及35.64%。

(e) 或有負債

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，目標集團並無任何或有負債。

(f) 外匯風險

目標集團的大部分交易以人民幣計值。目標集團的現金及現金等價物、貿易應收款、合同負債及其他應付款以外幣(即美元)計值。目標集團面臨因外幣匯率波動而產生的外匯風險。為管理該等風險，目標集團通過外匯掉期合約對沖部分外幣敞口。外匯掉期合約的公允價值變動計入當期損益。目標集團並無正式的外幣對沖政策，但將繼續密切監察其貨幣變動風險，並於需要時採取積極措施。

(g) 重大投資、重大收購及處置

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，目標集團並無任何重大投資或重大收購或處置附屬公司及聯營公司。

(h) 資產抵押

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，目標集團並無任何資產抵押。

(i) 僱員及薪酬政策

於2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，目標集團分別擁有27名、46名、63名及72名僱員，而截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年6月30日止六個月，總薪酬(包括強制性退休福利計劃供款、工資及薪金以及其他僱員福利)分別約為人民幣8.48百萬元、人民幣14.83百萬元、人民幣25.80百萬元及人民幣13.81百萬元。

目標集團定期檢討其薪酬政策及相關福利方案。儘管目標集團已設立僱員持股平台，惟尚未採納或實施任何股份激勵計劃，但將根據僱員的表現評估，按個別情況向其發放獎金。目標集團的僱員薪酬政策乃根據其職責、能力、技能、經驗及表現，以及市場薪資水平而釐定。目標集團亦定期為僱員提供培訓，以提升其技能及知識。

(j) 重大投資或資本資產的未來計劃

於最後實際可行日期，目標集團並無計劃開展新業務，亦無計劃進行任何重大投資或資本資產收購。

未經審計備考財務資料的鑒證報告

下文為本公司申報會計師立信會計師事務所(特殊普通合夥)就編製本集團的未經審計備考財務資料以供載入本通函發出的獨立申報會計師鑒證報告全文。



獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料的鑒證報告

致樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司董事

本所已對樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)董事會編製的2026年6月30日的未經審計備考合併資產負債表及隨附附註(以下統稱「未經審計備考財務資料」)執行鑒證工作,而該未經審計備考財務資料反映樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)與上海民為生物技術有限公司及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)之間的交易。

I. 董事會的責任

董事會負責按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條,並依據未經審計備考財務資料附註1所載基礎(「編製基礎」)及參考香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」),編製未經審計備考財務資料。未經審計備考財務資料載於貴公司就擬收購目標集團54.2384%股權而刊發的日期為2026年11月12日的通函(「通函」)中第IV-5至IV-9頁內。

II. 申報會計師的責任

我們遵守《中國註冊會計師獨立性準則第1號——財務報表審計和審閱業務對獨立性的要求》和中國註冊會計師職業道德守則中所載的獨立性及其他職業道德要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所根據《會計師事務所質量管理準則第5101號——業務質量管理》維持全面的質量管理體系。

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審計備考財務資料的鑒證結論發表意見。對於本所過往就用於編製未經審計備考財務資料的財務資料而發出的任何報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據《中國註冊會計師其他鑒證業務準則第3101號——歷史財務資訊審計或審閱以外的鑒證業務》執行我們的工作。該準則要求我們遵守職業道德要求，規劃並實施鑒證程序以就未經審計備考財務資料是否已根據上市規則第4.29及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號在所有重大方面進行編製而獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具任何有關董事會用以編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料的報告或意見，且我們未於本業務中對該歷史財務資料進行審計或審閱。

未經審計備考財務資料載入通函，僅為說明某一重大事項或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，並假設該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項交易於完成日期的實際結果會否如同未經審計備考財務資料所呈列者一致提供任何保證。

我們的業務包括評估董事會按編製基礎編製的未經審計備考財務資料是否合理反映該重大交易對　貴集團未經調整財務資料的直接重大影響，並就下列事項取得充分適當的證據：

- 相關未經審計備考調整是否已按照編製基礎妥為作出；及
- 未經審計備考財務資料是否妥為反映對　貴集團未經調整財務資料所作的調整。

所執行的程序取決於申報會計師的專業判斷，並考慮我們對貴公司性質、編製未經審計備考財務資料的交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據為我們的意見提供了充分的基礎。

III. 意見

本所認為：

1. 未經審計備考財務資料已由董事會按照編製基礎適當編製；
2. 編製基礎與貴公司所披露的會計政策一致；
3. 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，未經審計備考調整是適當的。

IV. 報告使用限制

本報告僅供樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司就建議收購目標集團54.2384%股權而於日期為2026年11月12日刊發的通函之用，不得用作任何其他用途。

立信會計師事務所(特殊普通合夥) **中國註冊會計師：王娜**

中國註冊會計師：王懈

中國•上海 **2026年11月12日**

樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司

未經審計備考財務資料

於2026年6月30日

以下為樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)與上海民為生物技術有限公司及其附屬公司(「目標集團」)(以下統稱「經擴大集團」)的說明性未經審計備考合併資產負債表(「未經審計備考財務資料」),該資料乃根據下文所載附註基準編製,旨在說明收購目標集團54.2384%股權(「收購事項」)的影響,猶如收購事項已於2026年6月30日進行。

未經審計備考財務資料乃在假設收購事項已於2026年6月30日完成的情況下,計及有關收購事項的未經審計備考調整(有關調整均有事實依據並與收購事項直接相關)後,根據本集團於2026年6月30日的未經審計合併資產負債表(載於本集團截至2026年6月30日止六個月的已刊發日期為2026年8月21日的中期業績公告),以及目標集團於2026年6月30日的經審計合併資產負債表(載於本集團日期為2026年11月12日的通函(「該通函」)附錄二之會計師報告)編製。

未經審計備考財務資料乃由本公司董事(「董事」)按照與本集團整體一致的會計政策,基於彼等的判斷、估計及假設編製,僅供說明用途。基於其假設性質,有關資料未必能夠真實反映倘該項交易已於本通函所指定日期落實後經擴大集團的實際財務狀況。此外,未經審計備考財務資料並非旨在預測經擴大集團的未來財務狀況。

未經審計備考財務資料應與本通函附錄一所在的本集團已刊發財務資料、本通函附錄二所在的目標集團經審計財務資料,以及本通函其他地方所在的其他財務資料一併閱讀。

除非另有特別說明,本未經審計備考財務資料所有金額均以人民幣表示。

1. 經擴大集團未經審計備考合併資產負債表

資產	本集團於 2026.6.30 (千元)	目標集團於 2026.6.30 (千元)	小計 (千元)	備考調整 (千元)	附註	備考經擴大集團 (千元) (未經審計)
流動資產：						
貨幣資金	1,237,255	165,376	1,402,631			1,402,631
交易性金融資產	50,000		50,000			50,000
衍生金融資產						
應收票據						
應收賬款	134,138		134,138			134,138
應收款項融資						
預付款項	34,379	721	35,100			35,100
應收保費						
應收分保賬款						
應收分保合同準備金						
其他應收款	9,877	584	10,461			10,461
買入返售金融資產						
存貨	96,118	3,711	99,830			99,830
其中：數據資源						
合同資產						
持有待售資產						
一年內到期的非流動資產						
其他流動資產	4,928	5,240	10,168			10,168
流動資產合計	1,566,696	175,632	1,742,327			1,742,327

資產	本集團於 2026.6.30 (千元)	目標集團於 2026.6.30 (千元)	小計 (千元)	備考調整 (千元)	附註	備考經擴大集團 (千元) (未經審計)
非流動資產：						
發放貸款和墊款						
債權投資						
其他債權投資						
長期應收款						
長期股權投資						
其他權益工具投資	6,000		6,000			6,000
其他非流動金融資產						
投資性房地產	7,121		7,121			7,121
固定資產	107,958	11,672	119,630			119,630
在建工程	6,419		6,419			6,419
生產性生物資產						
油氣資產						
使用權資產	1,397	7,242	8,640			8,640
無形資產	214,852		214,852			214,852
其中：數據資源						
開發支出	199,148		199,148	186,216	*3*	385,364
其中：數據資源						
商譽	48,282		48,282	160,651	*3*	208,933
長期待攤費用		3,132	3,132			3,132
遞延所得稅資產	12,803	143,190	155,992			155,992
其他非流動資產	73,658	70,635	144,294			144,294
非流動資產合計	677,638	235,871	913,509	346,867		1,260,377
資產總計	2,244,334	411,503	2,655,837	346,867		3,002,704

負債和所有者權益	本集團於 2026.6.30 (千元)	目標集團於 2026.6.30 (千元)	小計 (千元)	備考調整 (千元)	附註	備考經擴大集團 (千元) (未經審計)
流動負債：						
短期借款		20,000	20,000			20,000
向中央銀行借款						
拆入資金						
交易性金融負債						
衍生金融負債						
應付票據						
應付賬款	19,017	114,563	133,580	1,952	*4*	135,532
預收款項						
合同負債	13,950		13,950			13,950
賣出回購金融資產款						
吸收存款及同業存放						
代理買賣證券款						
代理承銷證券款						
應付職工薪酬	4,219	2,111	6,330			6,330
應交稅費	23,550	183	23,733			23,733
其他應付款	177,551	1,559	179,109	653,033	*3*	832,142
應付手續費及佣金						
應付分保賬款						
持有待售負債						
一年內到期的非流動負債	811	2,263	3,074			3,074
其他流動負債	461		461			461
流動負債合計	239,559	140,679	380,238	654,984		1,035,222

負債和所有者權益	本集團於 2026.6.30 (千元)	目標集團於 2026.6.30 (千元)	小計 (千元)	備考調整 (千元)	附註	備考經擴大集團 (千元) (未經審計)
非流動負債：						
保險合同準備金						
長期借款						
應付債券						
其中：優先股						
永續債						
租賃負債	586	5,988	6,575			6,575
長期應付款						
長期應付職工薪酬						
預計負債						
遞延收益	527		527			527
遞延所得稅負債				27,932	*3*	27,932
其他非流動負債				435,355	*3*	435,355
非流動負債合計	1,113	5,988	7,101	463,288		470,389
負債合計	240,672	146,667	387,339	1,118,272		1,505,611
所有者權益合計	2,003,661	264,836	2,268,498	(771,405)		1,497,093

經擴大集團未經審計備考財務資料附註：

1、 本集團財務資料乃摘錄自本集團按照中國企業會計準則的規定編製，於2026年6月30日的未經審計合併資產負債表(載於本集團截至2026年6月30日止六個月的已刊發日期為2026年8月21日的中報業績公告)。

2、 目標集團財務資料乃摘錄自目標集團按照中國企業會計準則的規定編製，於2026年6月30日的經審計合併資產負債表(載於本通函附錄二目標集團的會計師報告)。

3、 根據股份轉讓協議，本次交易的對價為人民幣1,088,387,980元，以現金結算，資金全部由本集團內部資源撥付。根據中國企業會計準則關於同一控制下企業合併的相關規定，合併方取得的資產和負債(包括最終控制方收購被合併方而形成的商譽)，應按照合併日被合併方於最終控制方合併財務報表中的賬面價值計量。本次交易為同一控制下企業合併，目標集團的資產及負債將按其於最終控制方合併財務報表中的原賬面價值併入經擴大集團的合併資產負債表，且並無形成新的商譽。其中，被合併方於個別財務報表中的開發支出為零，而最終控制方合併財務報表中的開發支出為人民幣186,216,100.00元，並就由此產生的應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債人民幣27,932,415.00元；同時，併入樂普醫療支付的代價超出自原購買日起合併入賬的所收購目標集團可識別資產淨值公允價值份額的差額所形成的商譽人民幣160,651,212.79元。

4、 該未經審計備考調整指收購相關估計成本人民幣1,951,646元，包括與收購事項有關的審計、法律、估值及其他專業服務。

5、 概無對未經審計備考財務資料作出其他調整以反映本集團及目標集團於2026年6月30日後訂立之任何貿易結果或其他交易。

以下為獨立估值師仲量聯行企業評估及咨詢有限公司就目標公司54.2384%的股權於2026年6月30日的估值而編製的函件全文及估值報告，以供載入本通函。

仲量聯行企業評估及咨詢有限公司
香港英皇道979號太古坊一座7樓
電話+852 2846 5000　傳真+852 2169 6001
公司牌照號碼：C-030171

敬啟者：

按照樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司(「貴公司」或「客戶」)的指示，仲量聯行企業評估及咨詢有限公司(「仲量聯行」或「吾等」)已進行估值工作，當中要求吾等就上海民為生物技術有限公司(「目標公司」)7,531,944股A輪股份、760,802股B輪股份及469,669股B+輪股份(合共佔目標公司54.24%股權(「標的權益」))於2026年6月30日(「估值日期」)的市場價值發表獨立意見。以下報告的編製日期為2026年11月12日(「報告日期」)。本次估值的目的為供客戶內部參考及載入客戶的公開披露文件。

吾等的估值基於市值進行。市值乃界定為「資產或負債於估值日期經適當推銷後，自願買賣雙方在知情、審慎及不受脅迫的情況下進行公平交易的估計金額」。

標的權益的背景

目標公司為一家於2021年4月在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限責任私人公司，位於上海浦東新區，為一家生物科技公司，從事代謝性疾病及其併發症以及心血管疾病的多靶點生物藥物的研發。目標公司擁有一家全資附屬公司東莞雲璟生物技術有限公司，該公司亦從事藥物研發。目標公司及其附屬公司統稱為「目標集團」。

目標集團的業務包括研發一系列候選藥物，其中進展最快的已進入III期臨床試驗。因此，目標集團尚未從產品銷售產生任何收入，而其營運一直由多輪股權融資提供資金。

研發管線

目標集團於估值日期的研發項目(根據目標公司管理層的告知)載列如下：

項目	靶點	類型	適應症	劑型	最新研發階段
MWN101	GLP-1/GIP/GCG	Fc融合蛋白	2型糖尿病／肥胖	注射液	II期
MWN105	GLP-1/GIP/FGF21	Fc融合蛋白	MASH	注射液	II期
MWX301	／	Fc融合蛋白	心衰	注射液	臨床前
MWN109	GLP-1/GIP/GCG	脂肪酸鏈修飾多肽	2型糖尿病／肥胖／OSA	注射液 片劑	III期 II期
MWN110	ActRII a/b	單抗	成人體重控制	注射液	I期
MWN117	INHBE	siRNA	超重／肥胖	注射液	I期
MWX203	Angptl3	siRNA	血脂異常	注射液	II期
MWX205	PCSK9/Angpt13	雙靶點siRNA	血脂異常	注射液	I期
MWX401	AGT	siRNA	原發性高血壓	注射液	I期

資料來源：目標公司提供的資料。

股權結構

目標公司的股東及其各自於估值日期的權益載列如下：

股東	註冊資本 *(人民幣元)*	持股比例 *(%)*	取得權益的融資輪次
樂普(北京)醫療器械股份有限公司(「樂普醫療」)	8,762,415	54.24	A輪、B輪及B+輪
韓為躍(目標公司創始人)	4,105,000	25.41	創始人
青島民芯創業投資中心(有限合夥)	1,757,500	10.88	天使輪

股東	註冊資本 *(人民幣元)*	持股比例 *(%)*	取得權益的融資輪次
漢康中小企業發展基金(濰坊)合夥企業(有限合夥)	807,803	5.00	B輪及B+輪
廣西騰訊創業投資有限公司(「騰訊」)	422,668	2.62	B+輪
東莞雲瀚企業管理中心(有限合夥)(目標公司的員工持股平台)	300,000	1.86	員工持股平台
合計	16,155,386	100.0000	

附註： 百分比按已認繳註冊資本計算。於估值日期，除員工持股平台認繳的人民幣300,000元外，所有註冊資本均已繳足。

融資歷史

目標公司自成立以來已完成四輪股權融資：

輪次	投資者	交割時間	金額 *(人民幣元)*	每人民幣1元註冊資本價格 *(人民幣元)*	該輪後註冊資本 *(人民幣元)*
天使輪	青島民芯	2021年6月	70,000,000	20.0000	8,500,000
A輪－轉讓	樂普醫療	2023年5月	116,875,000	50.0000	8,500,000
A輪－增資	樂普醫療	2024年2月	259,722,222	50.0000	13,694,444
B輪	漢康；樂普醫療	2025年4月	150,000,000	98.5801	15,216,048
B+輪	騰訊；樂普醫療；漢康	2025年8月至9月	111,120,000	118.2962	16,155,386

最近一輪融資，即B+輪，由三名投資者根據日期為2025年8月25日的增資協議認購。騰訊作為獨立於目標公司及其現有股東的投資者，認購新增註冊資本人民幣422,668元，作價人民幣50,000,000元，相當於每人民幣1元註冊資本為人民幣118.2962元。該認購款項已於2025年8月29日(「融資日期」)全數繳足。本輪融資的其餘人民幣

61,120,000元由現有股東樂普醫療及漢康以相同價格認購，並已於2025年9月4日全數繳足。 貴公司及目標公司告知吾等，該輪融資按公平磋商條款進行，且均未與三名投資者中的任何一方訂立任何附帶安排。

貴公司審閱相關交易文件，包括增資協議、股東協議、企業批准文件及付款記錄，並與目標公司就交易進行討論。基於所得資料， 貴公司注意到獨立第三方投資者騰訊，按與其他投資者相同的條款認購新增註冊資本，並未發現任何附帶安排、優待或特殊經濟利益。因此， 貴公司認為B+輪融資乃按公平原則進行，反映獨立投資者於有關時間願意為目標公司的權益支付的價格。

騰訊以新投資者身份參與B+輪融資，且在融資前並未持有目標公司任何股權。經目標公司管理層確認，騰訊與目標公司或其他投資者之間並無利益關係或任何附帶安排，且其認購條款及價格與該輪融資其他投資者相同。經考量該等因素，連同騰訊作為成熟機構投資者的背景及經驗，吾等認為騰訊支付的認購價，構成於融資日期獨立且知情的市場參與者所協商價格的相關且可靠的市場證據。經目標公司管理層確認，騰訊獨立評估該投資機會，並根據其自身商業考量決定是否參與該輪融資。騰訊就其投資決定，不受任何與目標公司或其他投資者之間的義務、安排或諒解所規限。此外，根據日期為2025年8月25日的增資協議，各投資者於B+輪認購事項的完成，乃獨立於其他投資者認購事項的完成，且不受其影響。

目標集團的財務表現

目標集團的主要財務資料載列如下(人民幣千元)：

	截至2023年12月31日止年度 *(經審計)*	**截至2024年12月31日止年度** *(經審計)*	**截至2025年12月31日止年度** *(經審計)*	**截至2026年6月30日止六個月** *(經審計)*
收入	526	50	226,896	–
研發開支	51,866	142,002	217,671	216,313
淨利潤／(虧損)	(50,987)	(107,624)	28,980	(162,346)
貨幣資金	13,907	2,942	371,175	165,376
權益總額	(15,016)	70,360	427,183	264,836

截至2025年12月31日止年度確認的收入人民幣226.9百萬元，為根據授權MWN105項目海外權利的協議所收取的32百萬美元首付款。

資料來源

在對標的權益進行估值時，吾等已審閱來自多個來源的資料，包括但不限於：

- 目標集團的背景及相關公司資料，包括其公司章程及股東名冊；
- 天使輪、A輪、B輪及B+輪各自的增資協議、股份轉讓協議及股東協議，以及證明各項認購款項支付的銀行收據；
- 於估值日期有效的經修訂及重述股東協議及公司章程；
- 目標集團截至2025年12月31日止三個年度各年及截至2026年6月30日止六個月的經審計財務報表；
- 目標公司管理層就其研發項目、資金需求及預期退出日期所提供的資料；
- 與標的權益的業務及吾等的估值相關的公開市場資料。

吾等已與　貴公司及目標公司的管理層進行討論，以及經公開資料來源進行市場研究，以評估管理層提供的上述資料是否公平合理。吾等假設該等資料可靠及合法；且吾等於達致估值意見時在相當程度上依賴　貴公司提供的資料。

尤其是，吾等依賴以下有關估值假設的書面確認，各項確認均對吾等的結論具有重大影響：

- 於融資日期至估值日期期間，目標集團的開發項目並無發生任何未預期或反映在B+輪融資中的重大變動；及
- 客戶與樂普醫療之間有關標的權益的建議交易(「建議交易」)不構成股東協議項下的視同清算事件。

意見基礎

吾等已參考國際評估準則理事會頒佈的國際評估準則(「國際評估準則」)進行估值。所採用的估值程序包括審閱標的權益的法律狀況及經濟狀況以及評估標的權益擁有人或經營者所作出的主要假設、估計及聲明。所有吾等認為對正確了解估值屬必要的事項已於本估值報告內披露。

以下因素構成吾等意見基礎的重要部分：

- 整體經濟前景；
- 相關業務的性質及營運歷史；
- 目標公司的財務狀況；
- 從事類似業務公司的市場資料；
- 業務的財務及經營風險，包括收入持續性；
- 對影響目標公司業務的微觀及宏觀經濟的考慮及分析；及
- 對目標公司業務的流動資金的評估。

吾等已規劃並執行估值程序，以獲取吾等認為必要的所有資料及說明，從而為吾等就標的權益發表意見提供充分證據。

估值方法

於達致吾等的評估價值時，吾等已考慮三種普遍採納的方法，即市場法、成本法及收益法。

市場法考慮近期就類似資產支付的價格，並對市價作出調整以反映所評估資產相對於市場可比項目的狀況及效用。資產如有成熟的二級市場，可採用此方法進行評估。採用此方法的優點包括簡單、明確、快捷及需要較少的主觀假設。由於使用的是公開可得的輸入數據，因此在應用上亦更為客觀。然而，由於該等可比資產的價值存在固有假設，故須注意該等輸入數據亦隱含假設。尋找可比資產亦非易事。此外，此方法完全依賴有效市場假說。

成本法根據類似資產的現行市價，考慮以全新狀況重製或重置所評估資產的成本，並就應計折舊或殘舊狀況(不論因外觀、功能或經濟方面而導致)作出撥備。成本法一般能為沒有已知二級市場的資產提供最可靠的價值指標。儘管此方法簡單及透明，但其並無直接納入有關標的資產所帶來的經濟利益的資料。

收益法乃將擁有權的預期定期利益轉換為價值指標。其所依據的原則為，知情買方就資產支付的金額不會超過具有類似風險特徵的相同或大致相似資產的估計未來利益(收益)的現值。此方法允許對未來溢利進行前瞻性估值，而預期未來現金流量的現值亦有許多實證及理論依據。然而，此方法依賴多項時間跨度漫長的假設，其結果亦可能對若干輸入數據非常敏感。此外，此方法僅呈現單一情景。

估值方法及方式的選取

為選取最合適的估值方法，吾等已考慮估值委聘的目的、價值基準，以及向吾等提供用於執行分析的資料的可用性及可靠性。吾等亦已考慮每種方法相對於標的權益的性質及情況的優點及缺點。

吾等認為，收益法的結果對假設的敏感度較高，且目標集團缺乏足夠的歷史財務業績記錄以支持於估值日期的客觀長期財務預測，收益法因而被認為不合適。成本法亦不合適，因為其不能反映目標集團業務的經濟收益潛力。

市場法從可觀察的市場證據中推導價值，並反映市場參與者願意就標的權益或可比權益支付的定價。當存在涉及標的公司股權的近期公平交易時，該交易通常提供最直接及最相關的價值證據，原因為該交易反映獨立且知情人士在考慮公司特定發展階段、業務前景、風險及所收購權益附帶的權利後協商釐定的實際價格。

市場法下有兩種常用的方法：參考上市公司法，將從可比上市公司得出的交易倍數應用於標的公司的相關財務指標；及參考交易法，從涉及標的公司或可比資產的實際交易中推導價值。

在本次估值中，吾等認為參考交易法提供最相關及最可靠的價值指標。尤其是，吾等主要依賴B+輪融資，該輪融資為涉及目標公司本身股權的最新公平交易，且於估值日期前約十個月完成。該交易提供直接市場證據，證明獨立投資者願意為目標公司權益支付的價格，當中已考慮其當時的發展階段、商業前景、相關風險以及B+輪權益所附帶的特定經濟權利及優先權。

根據國際評估準則，涉及標的公司自身股權且於獨立且知情人士之間進行的近期交易，通常被視為強而有力的價值證據，特別是當該交易按公平原則進行、發生時間與估值日期足夠接近，並反映當時的市場狀況及市場參與者的商業預期。據此，B+輪融資並非僅在缺乏其他適用方法的情況下被採納，而是被視為就目標公司估值可取得的最直接及最具公司特定性的市場證據。

吾等亦曾考慮參考上市公司法。然而，鑒於目標集團於估值日期仍處於研發階段，且尚未建立可持續的財務表現，有意義的財務指標及廣為採納的交易倍數的可用性有限。因此，採用該方法所得出的任何價值指標會呈現較大程度的不確定性，且其對於目標公司具體情況的直接反映相對弱於近期的B+輪融資。據此，吾等認為參考交易法(主要參考B+輪融資)提供更相關及更可靠的價值指標。

B+輪融資的兩個特點，使得該輪融資所支付的價格不能直接應用於目標公司的總註冊資本以計算標的權益的價值：

- B+輪所認購的權益在清算時優先於其他類別的股權，故與標的權益並非經濟上等同；及

- 該輪融資於估值日期前約十個月完成，在此期間市場狀況已發生變化。

因此，吾等的評估按以下三個步驟進行，詳情載於下文「標的權益的估值」一節：

1. 應用權益分配模型，以從騰訊支付的價格中推算目標公司於融資日期的總權益價值；

2. 就融資日期至估值日期期間的市場變動調整該總權益價值；及

3. 應用相同的權益分配模型，並採用適用於估值日期的輸入數據，將經調整總權益價值分配至各類別股權，從而得出標的權益的價值。

主要假設

吾等已評估本次估值內具有重大敏感度影響的假設，以為達致評估價值提供更準確及合理的基礎。釐定標的權益的市場價值時已作出以下假設：

- 經　貴公司及目標公司管理層確認，B+輪融資按公平基準、在當時市場狀況下、於知情且獨立人士之間進行。

- 經目標公司管理層確認，目標集團的研發項目、業務計劃、戰略方向或資本結構於融資日期至估值日期期間未發生在B+輪融資中並無預期或反映的重大變動。

- 經客戶及其法律顧問向吾等書面確認，建議交易不構成股東協議項下的視同清算事件。吾等獲告知，建議交易構成集團內部重組，且不會導致目標公司的最終控制權出現任何變動。

- 目標集團將繼續按持續經營基準營運。目標集團將繼續以審慎合理方式營運，以維持估值標的特性及完整性。

- 各類別股權所附帶的權利，以及清算所得款項的分配順序，均按於估值日期有效的經修訂及重述股東協議及公司章程所載者為準，且該等文件將不會被修改。

- 貴公司所提供的財務及營運資料(包括管理賬目及合約協議)準確無誤，吾等在形成意見時已在相當程度上依賴該等資料。

- 提供予吾等的經營許可證及註冊成立文件均有效、完整及可靠。

- 目標集團已取得並將繼續維持開展其業務所需的所有必要許可、商業證書、牌照及監管批准，且該等許可、證書、牌照及批准均有效及存續良好，並將於到期時按正常業務流程續期。

- 目標集團與任何其他訂約方訂立的相關合約及協議所規定的所有營運及合約條款將被切實履行及遵守。

- 當前的政治、法律、科技、財政或經濟環境不會發生對標的權益業務造成負面影響的重大不利變動。

- 不存在影響被評估資產且可能對其價值造成重大損害的隱藏或未披露情況。

標的權益的估值

目標公司於各輪融資中發行的股權權益不附帶相同的經濟權利及優先權。因此，B+輪融資所隱含的價格不能直接應用於目標公司的全部註冊資本以釐定標的權益的價值。為處理各類別股權所附帶的不同權利，吾等採用了權益分配模型(一般稱為期權定價模型)。

期權定價模型將各類股權視為在潛在退出場景下享有不同的參與權利，並依據股東協議項下各自的清償優先權、參與權利及分配瀑布機制分配價值。在法定清算情景下，清算優先權乃按B+輪、B輪、A輪及天使輪權益的順序進行建模。每輪投資均有權首先收回其投資本金，連同自各自實際付款日起按年利率10%計算的單利，其後任何剩餘所得款項則按全體股東各自的參與權在彼等之間進行分配。參與權益發生變更時的累計優先金額在期權定價模型中被視為參與門檻，且各類別均被視為總權益價值的一系列看漲期權。逐級門檻之間的期權增量價值僅分配予有權於相關區間內參與的權益。法定清算及持續經營情景下的所得價值隨後按概率加權計算，以釐定各項權益應佔的價值。相關門檻、分配計算方法及所得價值載於附件A。

具體而言，騰訊於B+輪融資中支付的認購價格(每人民幣1元註冊資本人民幣118.3元)被用於逆向遞推分析，以推導目標公司於融資日期的總權益價值。逆向遞推分析得出目標公司於融資日期的總股權價值為人民幣1,661,168,880元，不同類別股份的價值介乎於每人民幣1元註冊資本人民幣98.6元(普通股)至人民幣118.3元(B+輪)。

於就融資日期至估值日期期間的市場狀況變動調整有關總權益價值後，期權定價模型再次應用估值日期的適用輸入數據，以將經調整權益價值分配至A輪、B輪、B+輪、天使輪及普通股權。因此，樂普醫療持有的A輪、B輪及B+輪權益應佔的價值不單反映彼等的按比例所有權權益，亦反映各類股權附帶的不同經濟權利及優先權。

各類股權相關的權利及優先權、期權定價模型的方法及機制、用於推導預期波動率及市場變動調整的可比公司的選取，以及用於推導標的權益價值所採用的三步流程，均載於附件A。

總括而言，B+輪融資隱含目標公司於融資日期的總權益價值為人民幣1,661,168,880元。經就選定可比公司於融資日期至估值日期期間股價平均下跌4.35%作出調整後，目標公司於估值日期的總權益價值估計為人民幣1,588,890,628元。根據該權益價值於估值日期已發行的各類別股權之間的分配，樂普醫療所持有的A輪、B輪及B+輪權益（合共構成標的權益）的應佔總價值（未就控制權作出任何調整前）為人民幣870,006,586元。

控制權溢價調整

控制權溢價是指企業內的控股權益按比例計算的價值高於非控股權益按比例計算的價值的金額，反映控制權的價值。此概念認同控股股東擁有少數股東所不享有的權利。更重要的是，該等權利的行使方式及其相關經濟利益，導致控股股權的每股價值高於少數股權。

標的權益佔目標公司註冊資本超過50%，因此賦予目標公司控股權益。相比之下，作為吾等評估主要參考基準的B+輪融資，涉及收購少數權益。由於控制權附帶更多權利及影響力，控股權益通常相對於少數權益享有溢價，因此，在目前情況下應用控制權溢價被視為適當。

為釐定適當的控制權溢價，吾等已參考FactSet Mergerstat, LLC刊發的季度控制權溢價研究，有關研究涵蓋截至2026年第一季度止的三年期間。因此，吾等已採納該等季度控制權溢價中位數的三年平均值（即27.53%）作為適用的控制權溢價。

估值結果的計算

標的權益於估值日期的市場價值的計算概述如下：

		金額 *(人民幣元)*
目標公司於融資日期的總權益價值(步驟1)	A	1,661,168,880
可比公司股價於融資日期至估值日期期間的變動(步驟2)	B	(4.35%)
目標公司於估值日期的總權益價值	C = A × (1 + B)	1,588,890,628
分配至樂普醫療持有的A輪權益的價值(步驟3)	D	738,052,857
分配至樂普醫療持有的B輪權益的價值(步驟3)	E	79,454,764
分配至樂普醫療持有的B+輪權益的價值(步驟3)	F	52,498,964
控制權溢價前的標的權益價值	G = D + E + F	870,006,586
加：控制權溢價(27.53%)	H	239,512,813
標的權益的市場價值	I = G + H	1,109,519,399
標的權益的市場價值(約整)		1,110,000,000

估值意見

價值結論基於公認的估值程序及慣例，該等程序及慣例在很大程度上依賴於多項假設，有關假設已於本報告上文載列。此外，儘管吾等認為該等假設合理，但其本身受重大業務、經濟及競爭不確定性及或有事項所影響，其中多項並非　貴公司及仲量聯行企業評估及咨詢有限公司所能控制。

吾等確認，吾等對目標公司經營所在的市場掌握充分的最新本地資訊，並具備勝任標的權益估值所需的技能與洞察力。對於所涉及法律或其他專業技能或知識超出估值師慣常所採用範圍的事項，吾等不擬發表任何意見。此外，吾等並不知悉於估值日期至本報告日期期間標的權益有任何重大變動。

吾等按指示僅就估值日期提供估值意見。該意見基於估值日期當日存在的經濟、市場及其他狀況，以及截至該日提供予吾等的資料。吾等對估值日期後發生的市場狀況變動或其他外部因素概不承擔任何責任。

刊發本報告受吾等隨附的限制條件所規限。

獨立性聲明

吾等確認，據吾等所知及所信，吾等獨立於　貴公司及目標公司，且並無違反吾等專業會藉所規定的任何獨立性要求。吾等的費用並不取決於吾等的估值結論。

估值意見

基於吾等的調查及分析結果，吾等認為，標的權益(即合共代表上海民為生物技術有限公司54.24%股權的7,531,944股A輪股份、760,802股B輪股份及469,669股B+輪股份)於估值日期的市場價值，合理釐定為人民幣1,110,000,000元(人民幣壹拾壹億壹仟萬元整)。

此致

中國上海市
松江區
莘磚公路258號
41幢201室
樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司
董事會　台照

代表
仲量聯行企業評估及咨詢有限公司
執行董事
陳銘傑
謹啟

2026年11月12日

附註： 陳銘傑先生為香港會計師公會及澳洲會計師公會的資深會員。彼亦為皇家特許測量師學會的資深會員。彼為國際認證評估專家以及新加坡特許估值師及評估師。彼監督仲量聯行的業務估值服務，並於會計、審計、企業諮詢及估值方面擁有逾20年經驗。彼曾為中國、香港、新加坡及美國境內不同行業的眾多已上市及現正上市公司提供廣泛估值服務。

附件A－權益分配模型及標的權益價值的推導

概述

本附件載列目標公司各類別股權所附帶的權利、本次估值採用的權益分配模型、從中推導預期波動率及市場變動調整的可比公司，以及從B+輪融資所支付價格推導標的權益於估值日期價值的三步流程。

各類別股權附帶的權利

如上所述，目標公司為在中國註冊成立的有限責任公司，其權益以註冊資本為代表(而非正式劃分為不同類別的股份)。其股東的不同經濟權利及優先權源自於估值日期有效的經修訂及重述股東協議及公司章程。為作估值，將各輪融資購入的權益根據該等文件有關所得款項分配的瀑布條款作為獨立類別股權處理，以反映其各自的權利及優先權。吾等估值中所考慮的主要權利及優先權概述如下：

- 清算優先權。在目標公司法定清算(即解散、破產或連續停止經營超過六個月)的事件中，投資者有權按B+輪、B輪、A輪及天使輪的順序，優先於創始人及員工持股平台獲得分配。各輪次的應得金額包括其投資本金加上自相關投資實際繳足之日起按年利率10%計算的單利，再加上任何已宣派但未支付的股息。在該等應得金額獲悉數償付後，剩餘所得款項將按所有股東各自的實繳資本比例分配。於估值日期，並無已宣派但未支付的股息。

- 合資格上市及視同清算。根據股東協議，合資格上市不構成清算事件。因此，其不會觸發清算所得款項的分配或任何清算優先權的行使。視同清算事件(包括合併、目標公司控制權變更或出售其絕大部分業務)在股東協議中已有明確規定。發生該等事件時，所得款項將按所有股東各自實繳資本的比例分配，而不按不同類別股權給予優先權。因此，目前設想的兩種退出情景均會導致價值按比例分配予股東。吾等獲告知，建議交易構成集團內部重組，且不會導致目標公司的最終控制權出現任何變動，因此不構成視同清算事件。

該等條文的實際效果為，各類別股權僅在法定清算時(屆時其清算優先權將適用)在價值上有所不同。在所有其他設想退出情景下，股權將按各自實繳資本的比例參與所得款項的分配。

權益分配模型

由於各類別股權並非在所有潛在結果中均平等參與，故某特定類別在融資輪次中支付的認購價格不能按比例應用於目標公司的總註冊資本以推算其總權益價值。反之，總權益價值亦不能僅按各類別股權的實繳資本比例進行分配。因此，吾等採用權益分配模型(一般稱為期權定價模型)，以反映各類別享有不同的經濟權利及優先權。期權定價模型常用於在具有不同權利及優先權的多類別股權之間分配公司的權益價值。

期權定價模型將各類別股權的經濟利益視為對目標公司總權益價值的一系列看漲期權，各類別的收益取決於退出時可用於分配的所得款項金額。從經濟角度而言，僅在可分配所得款項超過特定門檻時才開始參與分配的股權類別，等同於行使價等於該門檻的看漲期權。

因此，某一類或多類股權的參與權利發生變動的各個門檻，均被視為對目標公司總權益價值的看漲期權的行使價。相關看漲期權採用Black-Scholes期權定價模型進行估值，而相繼門檻之間各區間的增量價值，則參照相應期權價值的差額釐定。隨後，各區間的價值按參與類別各自的經濟權利在該等類別之間進行分配。

期權定價模型無須單獨預測目標公司的未來現金流量。其主要輸入數據包括目標公司的總權益價值、根據上述權利及優先權推導的參與門檻、預期退出事件的時間，以及目標公司總權益價值的預期波動率。

吾等已對兩種情景建立模型，並為各情景分配概率。各類別股權的應佔價值隨後按概率加權基準釐定，具體如下：

- 持續經營情景。目標公司繼續作為持續經營實體營運，其股東通過合資格上市或整體出售業務使其投資變現。在此情景下，所有類別股權均按各自實繳資本的比例參與所得款項的分配。

- 法定清算情景。目標公司進行清盤，可分配所得款項按上述優先順序在各類別股權之間分配。在適用的清算優先權獲悉數償付後的任何剩餘所得款項，則按所有股東各自實繳資本的比例進行分配。

適用各門檻的Black-Scholes公式如下：

$$\text{看漲期權價格} = S * N(d1) - K * e^{-R*T} * N(d2)$$

其中：

$d1 = [\ln (S/K) + (R + V^2/2) * T]/(V * \sqrt{T})$

$d2 = d1 - V * \sqrt{T}$

N = 累計標準正態分佈函數（即標準統計函數）分別按d1及d2進行評估

S = 目標公司的總權益價值

K = 相關權益開始參與分配的門檻，即下文「應用法定清算瀑布機制」項下所載的累計參與門檻

e = 自然對數的底（約2.71828），即數學常數而非輸入值；e^{-R*T}為用以將門檻(K)按至預期退出的時間(T)進行折現的因子

T = 預期退出的時間

R = 與預期退出時間對應的無風險利率

V = 目標公司價值的預期波動率

應用法定清算瀑布機制

誠如「各類別股權附帶的權利」所述，適用於法定清算情境下的清算優先權，已透過一系列參與門檻(K)納入期權定價模型中。各門檻代表在下一類股權開始參與分配之前，為滿足排名與該類股權相同或優先於該類股權的清算優先權所需累計所得款項總額。優先金額乃參照相關投資本金、實際付款日期及直至預期退出日按年利率10%計算的單利計算。

表A1：優先金額及累計參與門檻

優先順序	權益	優先金額 *（人民幣元）*	累計參與門檻(K) *（人民幣元）*
1	B+輪	159,246,637	159,246,637
2	B輪	220,358,708	379,605,345
3	A輪	591,525,655	971,131,000
4	天使輪	127,460,907	1,098,591,906
5	所有權益的剩餘參與權	不適用	超過1,098,591,906

附註： 總額因湊整而未必等於總和。各輪次的優先金額=該輪次投資者的優先金額總和（表A2）。累計參與門檻(K)=該層級的優先金額+所有優先於該層級的優先金額（例如：就優先順序2而言，K=優先順序1的優先金額（人民幣159,246,637元）+優先順序2的優先金額（人民幣220,358,708元））。

各投資者的優先金額按以下方式計算：

$$\text{優先金額} = \text{投資本金} \times (1 + 10\% \times t)$$

其中t=自付款日起至預期退出日2029年12月31日止的年數（實際／實際日數基準）。就分期支付的投資而言，付款日乃按各期金額加權平均計算。

表A2：各投資者的優先金額

權益	投資本金 *（人民幣元）*	付款日	預期退出時間(t) *（年）*	優先金額 *（人民幣元）*
B+輪－騰訊	50,000,000	2025年8月29日	4.3401	71,700,438
B+輪－樂普醫療	55,560,000	2025年9月4日	4.3237	79,582,245
B+輪－漢康	5,560,000	2025年9月4日	4.3237	7,963,954
B+輪合計	111,120,000			159,246,637
B輪－漢康	75,000,000	2025年4月22日	4.6933	110,199,890
B輪－樂普醫療	75,000,000	2025年4月24日	4.6878	110,158,817
B輪合計	150,000,000			220,358,708
A輪－樂普醫療	376,597,222	2024年4月16日*	5.7071	591,525,655
天使輪－青島民芯	70,000,000	2021年10月16日*	8.2087	127,460,907

* 加權平均付款日。A輪投資本金（定義見經修訂及重述股東協議）包括增資代價人民幣259,722,222元及股份轉讓代價人民幣116,875,000元。總額因湊整而未必等於總和。

在期權定價模型中，各層級對應的累計優先金額被視為參與門檻(K)。其應用載於下文步驟1及步驟3。

可比公司

期權定價模型需要估計目標公司總權益價值的預期波動率，而下文步驟2所述的市場變動調整則需要評估可比公司股價於融資日期至估值日期期間的變動。由於目標公司為私人持有且無可觀察的市場數據，兩項輸入數據均通過參考一組使用S&P Capital IQ識別的公開上市公司作為可比公司而得出。選取可比公司所應用的標準載列如下：

1. 可比公司被S&P Capital IQ歸類為生物科技、製藥或生命科學工具及服務行業；

2. 可比公司從事作用於腸促胰島素通路的療法(即作用於GLP-1、GIP或胰高血糖素受體的療法)的研究、開發或商業化，該通路為目標集團核心研發項目專注的通路，且目標集團累計研發開支約三分之二已投向該通路；

3. 可比公司的GLP-1、GIP或胰高血糖素受體相關產品亦處於研發階段，與目標公司類似；

4. 可比公司的股份已在「主要交易所」上市及活躍交易；及

5. 於估值日期，可比公司具備足夠的價格歷史及財務數據。

根據S&P Capital IQ的資料，吾等已篩選出符合上述條件的可比公司。可比公司及其公司簡介載列如下：

表A3：可比公司

股票代碼	公司名稱	公司簡介
CPSE:GUBRA	Gubra A/S	Gubra A/S是一家跨病種的科技生物公司，專注於歐洲、北美及國際市場的肽類藥物發現及臨床前合約研究服務。其業務通過三個分部運作：臨床前合約研究(CRO)、生物科技及Gubra Green。該公司為製藥及生物科技行業提供代謝及纖維化疾病領域的臨床前合約研究及開發服務；以及體內藥理學、生物標誌物檢測、生物信息學、新一代測序、生物信息學及結合人工智能病理學的2D及3D組織學等多領域的服務。其亦擁有一系列潛在候選藥物的組合策略，形式包括前期付款、研究付款、里程碑付款及特許權使用費；並投資於促進綠色轉型的資產。該公司與Boehringer Ingelheim就肥胖症治療建立了合作夥伴關係；與Camurus合作利用FluidCrystal技術開發甲狀旁腺功能減退症療法；與Amylyx Pharmaceuticals合作開發用於減重手術後低血糖症及其他罕見疾病的GLP-1受體拮抗劑。Gubra A/S成立於2008年，總部位於丹麥赫斯霍爾姆。

股票代碼	公司名稱	公司簡介
NasdaqGM:ALT	Altimmune, Inc.	Altimmune, Inc.是一家臨床後期階段的生物製藥公司，專注於開發嚴重肝臟疾病的創新療法。其主要候選藥物產品為pemvidutide，一種GLP-1／胰高血糖素雙重受體激動劑，現正處於治療代謝功能障礙相關脂肪性肝炎、酒精使用障礙及酒精相關肝臟疾病的III期臨床試驗。該公司成立於1997年，總部位於馬里蘭州蓋瑟斯堡。
SEHK:2565	派格生物醫藥（杭州）股份有限公司	派格生物醫藥（杭州）股份有限公司是一家生物製藥公司，專注於中國慢性病藥物的研究及開發。其產品包括PB-119，一種用於治療2型糖尿病及肥胖症的胰高血糖素樣肽-1受體激動劑。該公司的PB-718為長效GLP-1受體激動劑，已完成治療非酒精性脂肪性肝炎(NASH)的b/IIa期臨床試驗（PB-718用於肥胖症及NASH）；PB-1902為阿片受體拮抗劑，正處於治療阿片類藥物便秘及肥胖症的II期臨床試驗。該公司亦正在開發用於2型糖尿病及肥胖症一線治療的GLP-1；及已完成FDA用於治療先天性高胰島素血症的孤兒藥資格認證的PB-722。此外，該公司正在進行PB-2301（一種GLP-1／葡萄糖依賴性促胰島素多肽）及PB-2309（一種GLP-1／GIP／胰高血糖素三重受體激動劑，用於治療2型糖尿病、NASH及肥胖症）的臨床前研究測試。其與Rani Therapeutics建立了研發合作，以擴展肥胖症管線至多個創新候選藥物。派格生物醫藥（杭州）股份有限公司成立於2008年，總部位於中國杭州。

股票代碼	公司名稱	公司簡介
NasdaqCM:VKTX	Viking Therapeutics, Inc.	Viking Therapeutics, Inc.是一家臨床階段的生物製藥公司，專注於代謝及內分泌疾病的創新療法開發。其主要候選藥物為VK2809，一種口服的甲狀腺激素受體β(TRβ)組織及受體亞型選擇性激動劑，正處於治療經活檢證實的非酒精性脂肪性肝炎及NAFLD患者的IIb期臨床試驗。該公司開發的VK5211為一種口服的非甾體選擇性雄激素受體調節劑，正處於治療非選擇性髖部骨折手術後康復患者的II期臨床試驗；VK0612正處於代謝疾病及貧血的II期臨床試驗；VK2735，一種新型胰高血糖素樣肽-1雙重激動劑，正處於I期SAD/MAD臨床試驗；VK0214，一種口服的TRβ組織及受體亞型選擇性激動劑，用於X連鎖腎上腺腦白質營養不良。該公司成立於2012年，總部位於加利福尼亞州聖地亞哥。
NasdaqGS:BMEA	Biomea Fusion, Inc.	Biomea Fusion, Inc.是一家臨床階段的糖尿病及肥胖症藥物公司，專注於發現及開發治療糖尿病及肥胖症患者的口服藥物。其主要臨床項目的候選藥物包括COVALENT-111及COVALENT-112，已完成icovamenib治療1型及2型糖尿病的II期臨床試驗；COVALENT-211正處於icovamenib治療胰島素缺乏型2型糖尿病的II期臨床試驗；COVALENT-212正處於icovamenib治療2型糖尿病的II期臨床試驗。該公司亦正在開發BMF-650，正處於胰高血糖素樣肽-131治療肥胖症的I期臨床試驗。該公司成立於2017年，總部位於加利福尼亞州聖卡洛斯。

股票代碼	公司名稱	公司簡介
NasdaqGM:GPCR	Structure Therapeutics Inc.	Structure Therapeutics Inc.是一家臨床階段的全球生物製藥公司，在美國開發及提供創新口服小分子療法，解決多種慢性疾病尚未滿足的醫療需求。其主要候選藥物產品為GSBR-1290，一種口服的偏向性胰高血糖素樣肽-1受體小分子激動劑，正進行治療肥胖症、超重及相關疾病的兩項II期臨床試驗。該公司亦開發ACCG-2671及ACCG-3535，一種口服小分子胰澱素受體激動劑，正處於治療肥胖症的I期臨床試驗；ANPA-0073，一種口服小分子APJ受體激動劑；LTSE-2578，一種靶向溶血磷脂酸1受體(一種參與組織損傷反應及促纖維化過程的G蛋白偶聯受體)的拮抗劑，用於治療特發性肺纖維化。此外，該公司開展多個研發項目，其中包括葡萄糖依賴性促胰島素多肽受體(GIPR)項目，該項目已識別出多種GIPR激動劑、雙重GLP-1R/GIPR激動劑及GIPR拮抗劑，用於小分子GIPR調節，具有提供肥胖症治療方案的潛力；以及GCG項目，該項目已識別出多種GCG受體(GCGR)激動劑及雙重GLP-1R/GCGR激動劑，用於小分子GCGR調節。該公司前稱ShouTi Inc.，成立於2016年，總部位於加利福尼亞州南舊金山。

所識別的可比公司指於估值日期透過S&P Capital IQ篩選並符合上述篩選準則的所有公司。因此，根據上述篩選準則，所選取的可比公司構成一份詳盡的名單。

可比公司的歷史波動率(按分別與截至融資日期及估值日期的預期退出時間相匹配的期間計量)載列如下：

表A4：可比公司的歷史波動率

股票代碼	公司名稱	波動率（融資日期）	波動率（估值日期）
CPSE:GUBRA	Gubra A/S	69.66%*	66.34%*
NasdaqGM:ALT	Altimmune, Inc.	105.51%	103.96%
SEHK:2565	派格生物醫藥(杭州)股份有限公司	96.04%	111.24%
NasdaqCM:VKTX	Viking Therapeutics, Inc.	98.05%	96.18%
NasdaqGS:BMEA	Biomea Fusion, Inc.	117.32%*	119.77%*
NasdaqGM:GPCR	Structure Therapeutics Inc.	87.08%	90.72%
	平均(剔除異常值)	96.67%	100.52%

* *倘波動率偏離平均值一個標準差，則被定義為異常值。就得出預期波動率而言，Gubra A/S及Biomea Fusion, Inc.被識別為異常值，因此在計算截至融資日期及估值日期的平均歷史波動率時被剔除。鑒於可比公司範圍有限，故採用一個標準差的門檻，以減輕顯著偏離樣本集中趨勢的觀測值的影響，同時保留足夠數量的可比公司進行分析。*

在計算中採用可比公司的歷史波動率平均值(按與預期退出時間相匹配的期間計量，並剔除波動率偏離平均值一個標準差以上的公司)，於融資日期為96.67%，於估值日期為100.52%。

於估值中並無應用單獨的缺乏市場流通性折讓。預期波動率及市場流通性涉及不同的估值考量。預期波動率反映目標公司在預期持有期內股本總值的預期變動幅度且為期權定價模型的必要輸入數據，而缺乏市場流通性折讓則是對價值的調整，以反映權益轉讓受到的限制。雖然已採用上市可比公司的歷史價格數據以估計預期波動率，但該等公司僅用作股價變動幅度的替代指標，而非直接的估值基準。此外，估值錨定B+輪融資，當中涉及發行目標公司的非上市股權，從而反映了適用於該等權益的市場流通性特徵。因此，我們認為應用單獨的缺乏市場流通性折讓屬不必要。

步驟1 – B+輪隱含的總權益價值

騰訊按每人民幣1元註冊資本人民幣118.2962元的價格認購其B+輪權益，認購總代價為人民幣50,000,000元。在應用期權定價模型釐定目標公司的總權益價值時，吾等採用逆向遞推法，令分配至騰訊B+輪權益的價值(經考慮上述經濟權利及優先權)等於實際支付的認購代價。逆向遞推分析採用以下於融資日期釐定的輸入數據：

表A5：於融資日期的輸入數據

參數	融資日期（2025年8月29日）	基準
總權益價值(S)	迭代推算	逆向推算B+輪認購價格
預期退出時間(T)	4.34年	自融資日期至2029年12月31日，即管理層告知的合資格上市窗口期結束日
無風險利率(R)	1.58%	取自彭博的中國國債BVAL曲線(買入收益率)，與預期退出時間相匹配
預期波動率(V)	96.67%	可比公司的平均歷史波動率(剔除異常值)
法定清算概率	17.09%	參考穆迪對與目標公司財務狀況及表現相似的公司的統計數據
持續經營概率	82.91%	餘值

於評估法定清盤的可能性時，吾等參考了主要財務指標(包括槓桿比率、自由現金流對利息開支覆蓋率、自由現金流對債務比率、經營利潤率以及其他財務狀況及經營業績指標)，來評估目標公司的財務風險狀況。該等財務指標乃與穆迪公司的評級類別統計數據進行比較，以釐定與目標公司財務狀況最為相近的評級類別。其後，法定清盤的概率乃參考穆迪公司就相應評級類別在與期權定價模型所採納的預期退場時間一致的期間內的累計違約統計數據而估計。

基於上述輸入數據，B+輪融資所隱含的目標公司於融資日期的總權益價值為人民幣1,661,168,880元。

S為逆向遞推的結果；下表乃按求解值人民幣1,661,168,880元呈列。計算步驟如下：

表A6：計算步驟

步驟	項目	計算
(a)	各參與門檻的看漲期權價值(K)	Black-Scholes公式
(b)	增量期權價值	K的看漲期權價值－下一個K的看漲期權價值
(c)	法定清算情境下的價值(VL)	該層級的增量期權價值 × 層級內份額 + 剩餘期權價值 × 註冊資本份額
(d)	概率加權價值	PL × VL + PC × VC，其中VC = S × 註冊資本份額
(e)	S的逆向遞推	調整S直至騰訊B+輪權益的價值 =人民幣50,000,000元
(f)	每人民幣1元註冊資本價值	價值 ÷ 註冊資本

在期權定價模型下，各項股權應佔的價值乃分別於法定清算情境及持續經營情境下釐定。其後，兩種情境下各權益應佔的價值經概率加權，以釐定其就逆向遞推分析而言的分配價值。

步驟(a)－於融資日期的看漲期權價值：

表A7：於融資日期的看漲期權價值

參與門檻(K) *(人民幣元)*	d1	d2	N(d1)	N(d2)	看漲期權價值 *(人民幣元)*
0	不適用	不適用	1.0000	1.0000	1,661,168,880
159,246,637	2.2053	0.1914	0.9863	0.5759	1,552,750,104
379,605,345	1.7740	-0.2400	0.9620	0.4052	1,454,366,364
971,131,000	1.3075	-0.7064	0.9045	0.2400	1,284,893,269
1,098,591,906	1.2463	-0.7676	0.8937	0.2214	1,257,470,945

附註： S、T、R和V取自表A5；K取自表A1。當K = 0時，看漲期權價值 = S。

步驟(b)－於融資日期的增量期權價值。在法定清算情境下，各參與門檻的看漲期權價值乃使用Black-Scholes期權定價模型計算。兩個連續門檻之間的看漲期權價值差額代表相關區間內的增量期權價值。該增量期權價值已根據上文所述的合約清算優先權、參與權及分配瀑布機制，分配予有權於該區間內參與的權益。法定清算情境下的增量期權價值計算概述如下：

表A8：於融資日期的增量期權價值

參與門檻(K) *(人民幣元)*	**看漲期權價值** *(人民幣元)*	**增量期權價值** *(人民幣元)*	**分配基準**
0	1,661,168,880	108,418,776	B+輪權益
159,246,637	1,552,750,104	98,383,740	B輪權益
379,605,345	1,454,366,364	169,473,095	A輪權益
971,131,000	1,284,893,269	27,422,324	天使輪權益
1,098,591,906	1,257,470,945	1,257,470,945	所有股權均參與分配剩餘價值

附註： 增量期權價值= K的看漲期權價值－下一個K的看漲期權價值(表A7)。就最後一個K而言，增量期權價值= 看漲期權價值。

步驟(c)－法定清算情境下的價值(VL)。在每個優先級別內，價值按表A2所列的優先金額比例分配；剩餘期權價值人民幣1,257,470,945元(表A8)則按註冊資本比例分配：

$$VL\ (F) = (A) \times (B) + \text{剩餘期權價值} \times (D) = (C) + (E)$$

表A9：於融資日期在法定清算情境下各項權益的價值

權益	**該層級的增量期權價值** *(人民幣元)* **(A)**	**層級內份額** **(B)**	**來自優先層級** *(人民幣元)* **(C) = (A) x (B)**	**註冊資本佔比** **(D)**	**來自剩餘價值** *(人民幣元)* **(E) = 剩餘價值 x (D)**	**VL** *(人民幣元)* **(F) = (C) + (E)**
B+輪－騰訊	108,418,776	45.0248%	48,815,308	2.6163%	32,898,795	81,714,103
B+輪－樂普醫療	108,418,776	49.9742%	54,181,424	2.9072%	36,557,166	90,738,590
B+輪－漢康	108,418,776	5.0010%	5,422,043	0.2909%	3,658,371	9,080,414

權益	該層級的增量期權價值（人民幣元）(A)	層級內份額 (B)	來自優先層級（人民幣元）(C) = (A) × (B)	註冊資本佔比 (D)	來自剩餘價值（人民幣元）(E) = 剩餘價值 × (D)	VL（人民幣元）(F) = (C) + (E)
B輪－漢康	98,383,740	50.0093%	49,201,039	4.7093%	59,217,800	108,418,839
B輪－樂普醫療	98,383,740	49.9907%	49,182,701	4.7093%	59,217,800	108,400,501
A輪－樂普醫療	169,473,095	100.0000%	169,473,095	46.6219%	586,256,542	755,729,637
天使輪－青島民芯	27,422,324	100.0000%	27,422,324	10.8787%	136,796,805	164,219,129
普通股－韓為躍	不適用	不適用	0	25.4095%	319,516,861	319,516,861
普通股－東莞雲瀚	不適用	不適用	0	1.8570%	23,350,806	23,350,806
合計			403,697,935	100.0000%	1,257,470,945	1,661,168,880

附註：(A)取自表A8；(B)取自表A2。

在合約清算優先權並不適用的持續經營情境下，試算股本總值乃參考所有股權各自的註冊資本以按比例基準分配予該等股權。

步驟(d)－概率加權價值：

$$價值= PL \times VL + PC \times VC$$

其中PL = 17.09%及PC = 82.91%（表A5），VC = S × 註冊資本佔比：

表A10：於融資日期各項權益的概率加權價值

權益	法定清算情境(VL)（人民幣元）概率17.09%	持續經營情境(VC)（人民幣元）概率82.91%	概率加權價值（人民幣元）
B+輪－騰訊	81,714,103	43,460,610	50,000,015
B+輪－樂普醫療	90,738,590	48,293,462	55,549,424
B+輪－漢康	9,080,414	4,832,853	5,558,970
B輪－漢康	108,418,839	78,229,057	83,389,977

權益	法定清算情境(VL) *(人民幣元)* 概率17.09%	持續經營情境(VC) *(人民幣元)* 概率82.91%	概率加權價值 *(人民幣元)*
B輪－樂普醫療	108,400,501	78,229,057	83,386,842
A輪－樂普醫療	755,729,637	774,468,092	771,264,768
天使輪－青島民芯	164,219,129	180,713,993	177,894,208
普通股－韓為躍	319,516,861	422,094,418	404,558,863
普通股－東莞雲瀚	23,350,806	30,847,339	29,565,812
合計	1,661,168,880	1,661,168,880	1,661,168,880

附註： VL取自表A9；VC = 人民幣1,661,168,880元× 註冊資本佔比；價值= 17.09% × VL + 82.91% × VC。

步驟(e)－S的逆向遞推。就各試算股本總值而言，於法定清算情境及持續經營情境下各權益應佔的價值，均使用融資日期的相應概率進行概率加權。試算股本總值經反覆調整，直至分配予騰訊B+輪權益的所得概率加權價值等於其認購代價人民幣50,000,000元(相當於每人民幣1元註冊資本為人民幣118.2962元)為止。這導致於融資日期的隱含股本總值為人民幣1,661,168,880元。

步驟(f)－每人民幣1元註冊資本價值。該金額於融資日期在各類別股權之間的分配(即逆向遞推分析得出的分配)載列如下：

表A11：於融資日期的總權益價值分配

權益	價值 *(人民幣元)* (A)	註冊資本 *(人民幣元)* (B)	每人民幣1元註冊資本價值 *(人民幣元)* (C) = (A) ÷ (B)
B+輪－騰訊	50,000,015	422,668	118.30
B+輪－樂普醫療	55,549,424	469,669	118.27
B+輪－漢康	5,558,970	47,001	118.27
B輪－漢康	83,389,977	760,802	109.61
B輪－樂普醫療	83,386,842	760,802	109.60
A輪－樂普醫療	771,264,768	7,531,944	102.40
天使輪－青島民芯	177,894,208	1,757,500	101.22

權益	價值 *(人民幣元)* **(A)**	註冊資本 *(人民幣元)* **(B)**	每人民幣1元 註冊資本價值 *(人民幣元)* **(C) = (A) ÷ (B)**
普通股－韓為躍	404,558,863	4,105,000	98.55
普通股－東莞雲瀚	29,565,812	300,000	98.55
合計	1,661,168,880	16,155,386	

附註：(A)取自表A10。

步驟2－就估值日期的市場變動進行調整

B+輪融資於估值日期前約十個月完成。為反映期間市場狀況的變化，步驟1所推導的總權益價值參考所選可比公司的股價於融資日期至估值日期期間的變動進行調整。該等公司的股價(剔除異常值)於該期間平均下跌4.35%。

表A12：可比公司的股價變動

股票代碼	公司名稱	股價 (美元) (融資日期)	股價 (美元) (估值日期)	股價變動 *(%)*
CPSE:GUBRA	Gubra A/S	58.80	49.17	(16.38%)
NasdaqGM:ALT	Altimmune, Inc.	3.83	3.04	(20.63%)
SEHK:2565	派格生物醫藥(杭州)股份有限公司	4.61	0.68	(85.26%)*
NasdaqCM:VKTX	Viking Therapeutics, Inc.	27.05	39.01	44.21%
NasdaqGS:BMEA	Biomea Fusion, Inc.	1.95	1.47	(24.62%)
NasdaqGM:GPCR	Structure Therapeutics Inc.	19.30	53.67	178.08%*
	平均(剔除異常值)*			(4.35%)

* 若股價變動偏離平均值一個標準差以上，則被定義為異常值。就得出股價變動而言，派格生物醫藥(杭州)股份有限公司及Structure Therapeutics Inc.被識別為異常值，因此在計算平均股價變動時被剔除。

據此，步驟1所推導的總權益價值下調4.35%。

將該變動應用於步驟1所推導的總權益價值，目標公司於估值日期的總權益價值為人民幣1,588,890,628元。

步驟3－估值日期的價值分配

隨後再次應用期權定價模型，採用適用於估值日期的輸入數據，將步驟2推導的經調整總權益價值分配至各類別股權。與步驟1不同，此階段不執行逆向遞推分析，原因為總權益價值已在步驟2中釐定。分配分析採用的輸入數據如下：

表A13：於估值日期的輸入數據

參數	估值日期（2026年6月30日）	基準
總權益價值(S)	人民幣1,588,890,628元	按步驟2推導
預期退出時間(T)	3.50年	自估值日期至2029年12月31日
無風險利率(R)	1.3083%	源自彭博的中國國債BVAL曲線（買入收益率），與預期退出時間相匹配
預期波動率(V)	100.52%	可比公司的平均歷史波動率（剔除異常值）
法定清算概率	13.81%	參考穆迪對與目標公司財務狀況及表現相似的公司的統計數據
持續經營概率	86.19%	餘值

經調整股本總值已採用步驟1所述的相同情境分配方法進行分配。採用表A13所載的輸入數據，套用相同的Black-Scholes公式。表A6所述的步驟(a)至(d)及(f)適用；步驟(e)不適用，因為S已於步驟2釐定。

步驟(a)－於估值日期的看漲期權價值：

表A14：於估值日期的看漲期權價值

參與門檻(K) *(人民幣元)*	**d1**	**d2**	**N(d1)**	**N(d2)**	**看漲期權價值** *(人民幣元)*
0	不適用	不適用	1.0000	1.0000	1,588,890,628
159,246,637	2.1877	0.3058	0.9857	0.6201	1,471,766,423
379,605,345	1.7261	-0.1558	0.9578	0.4381	1,363,035,874
971,131,000	1.2269	-0.6549	0.8901	0.2563	1,176,519,476
1,098,591,906	1.1614	-0.7205	0.8773	0.2356	1,146,612,101

附註： S、T、R及V取自表A13；K取自表A1。當K = 0時，看漲期權價值= S。

步驟(b)：於估值日期在法定清算情境下得出的增量期權價值概述如下：

表A15：於估值日期的增量期權價值

參與門檻(K) *(人民幣元)*	**看漲期權價值** *(人民幣元)*	**增量期權價值** *(人民幣元)*	**分配基準**
0	1,588,890,628	117,124,205	B+輪權益
159,246,637	1,471,766,423	108,730,549	B輪權益
379,605,345	1,363,035,874	186,516,398	A輪權益
971,131,000	1,176,519,476	29,907,375	天使輪權益
1,098,591,906	1,146,612,101	1,146,612,101	所有股權均參與分配剩餘價值

附註： 增量期權價值= K的看漲期權價值－下一個K的看漲期權價值(表A14)。就最後一個K而言，增量期權價值= 看漲期權價值。

步驟(c)按與步驟1相同的基準，以剩餘期權價值人民幣1,146,612,101元（表A15）計算：

表A16：於估值日期在法定清算情境下各項權益的價值

權益	該層級的增量期權價值 *（人民幣元）* **(A)**	層級內份額 **(B)**	來自優先層級 *（人民幣元）* **(C) = (A) × (B)**	註冊資本佔比 **(D)**	來自剩餘價值 *（人民幣元）* **(E) = 剩餘價值 × (D)**	VL *（人民幣元）* **(F) = (C) + (E)**
B+輪－騰訊	117,124,205	45.0248%	52,734,908	2.6163%	29,998,432	82,733,340
B+輪－樂普醫療	117,124,205	49.9742%	58,531,894	2.9072%	33,334,280	91,866,173
B+輪－漢康	117,124,205	5.0010%	5,857,403	0.2909%	3,335,848	9,193,252
B輪－漢康	108,730,549	50.0093%	54,375,408	4.7093%	53,997,149	108,372,556
B輪－樂普醫療	108,730,549	49.9907%	54,355,141	4.7093%	53,997,149	108,352,290
A輪－樂普醫療	186,516,398	100.0000%	186,516,398	46.6219%	534,572,070	721,088,468
天使輪－青島民芯	29,907,375	100.0000%	29,907,375	10.8787%	124,736,776	154,644,151
普通股－韓為躍	不適用	不適用	0	25.4095%	291,348,203	291,348,203
普通股－東莞雲瀚	不適用	不適用	0	1.8570%	21,292,195	21,292,195
合計			442,278,527	100.0000%	1,146,612,101	1,588,890,628

附註：(A)取自表A15；(B)取自表A2。

步驟(d)：價值= PL × VL + PC × VC，其中PL = 13.81%及PC = 86.19%（表A13）：

表A17：於估值日期各項權益的概率加權價值

權益	法定清算情境(VL) *（人民幣元）* **概率13.81%**	持續經營情境(VC) *（人民幣元）* **概率86.19%**	概率加權價值 *（人民幣元）*
B+輪－騰訊	82,733,340	41,569,618	47,253,604
B+輪－樂普醫療	91,866,173	46,192,191	52,498,964
B+輪－漢康	9,193,252	4,622,573	5,253,703
B輪－漢康	108,372,556	74,825,273	79,457,563
B輪－樂普醫療	108,352,290	74,825,273	79,454,764
A輪－樂普醫療	721,088,468	740,770,616	738,052,857
天使輪－青島民芯	154,644,151	172,851,040	170,336,989
普通股－韓為躍	291,348,203	403,728,888	388,211,092
普通股－東莞雲瀚	21,292,195	29,505,156	28,371,091
合計	1,588,890,628	1,588,890,628	1,588,890,628

附註： VL取自表A16；VC = 人民幣1,588,890,628元× 註冊資本佔比；價值= 13.81% × VL + 86.19% × VC。

步驟(f)：由此產生的總權益價值於估值日期在各類別股權之間的分配載列如下：

表A18：於估值日期的總權益價值分配

權益類別	價值 *（人民幣元）* **(A)**	註冊資本 *（人民幣元）* **(B)**	每人民幣1元註冊資本價值 *（人民幣元）* **(C) = (A) ÷ (B)**
B+輪－騰訊	47,253,604	422,668	111.80
B+輪－樂普醫療	52,498,964	469,669	111.78
B+輪－漢康	5,253,703	47,001	111.78
B輪－漢康	79,457,563	760,802	104.44
B輪－樂普醫療	79,454,764	760,802	104.44
A輪－樂普醫療	738,052,857	7,531,944	97.99

權益類別	價值 *(人民幣元)* **(A)**	註冊資本 *(人民幣元)* **(B)**	每人民幣1元 註冊資本價值 *(人民幣元)* **(C) = (A) ÷ (B)**
天使輪－青島民芯	170,336,989	1,757,500	96.92
普通股－韓為躍	388,211,092	4,105,000	94.57
普通股－東莞雲瀚	28,371,091	300,000	94.57
合計	1,588,890,628	16,155,386	

附註：(A)取自表A17。樂普醫療持有的A輪、B輪及B+輪權益 =「評估結果的計算」項下的D、E及F項。

樂普醫療所持有的權益(合共構成標的權益)包括A輪、B輪及B+輪權益。其總價值(未就控制權作出任何調整前)為人民幣870,006,586元。

限制條件

1. 在編製報告時，吾等依賴　貴公司／委聘方及／或其代表提供予吾等的財務資料、假設及其他數據的準確性、完整性及合理性。吾等未執行任何審計性質的工作，亦毋須發表審計或持續經營意見。吾等對該等資料的準確性概不承擔任何責任。吾等的報告用作　貴公司分析的一部分，以達致其價值結論，基於上述原因，標的權益推導價值的最終責任完全由　貴公司承擔。

2. 吾等已在服務委聘程序中說明，董事負責確保妥善保存會計賬冊、財務資料真實而公允地反映情況並按照相關準則及公司條例編製。

3. 公開資料及行業與統計資料取自吾等認為可信的來源；然而，吾等對該等資料的準確性或完整性不作任何聲明，且已在未經任何核實的情況下接納該等資料。

4. 貴公司管理層及董事會已審閱並同意本報告，並已確認相關基準、假設、計算及結果均適當及合理。

5. 仲量聯行企業評估及咨詢有限公司毋須因本次評估工作而就標的權益出庭作證或出席法院或任何政府機構的聆訊。如需要任何形式的後續服務，相應的開支及時間成本將由　閣下償付。該等額外工作可能在未事先通知　閣下的情況下產生。

6. 吾等不擬對所需法律或其他專業知識超出估值師能力範圍的的事項發表意見。

7. 本報告的使用及／或有效性須受業務約定書／建議書的條款規限，並以費用及所有開支悉數結清為前提。

8. 吾等的結論假設將在任何視為必要的期間內持續實行審慎及有效的管理政策，以維持標的權益的特性及完整性。

9. 吾等假設被評估標的事項不存在可能對所報告的評估結果造成不利影響的隱藏或不可預見的情況。此外，吾等對估值日期後市場狀況、政府政策或其他條件的變動概不承擔任何責任。吾等無法保證客戶／目標公司所預測的結果能夠實現，因為事件及情況通常不會按預期發生；實際結果與預期結果之間的差異可能重大；且預測結果的實現取決於管理層的行動、計劃及假設。

10. 本報告僅為報告及業務約定書所述的用途而編製。未經吾等事先書面同意，本報告不得以任何方式全部或部分於任何文件、通函或聲明中提述或引述，亦不得全部或部分分發或複製予任何第三方。即使吾等就上述事宜給予事先書面同意，吾等除就本報告對客戶承擔責任外，概不對任何第三方承擔責任。吾等的客戶應提醒任何將收到本報告的第三方，且客戶須承擔因第三方使用本報告所產生的任何後果。吾等在任何情況下均不對任何第三方承擔任何責任。

11. 本報告僅供客戶使用，且本報告所載的價值計算僅於估值日期就本報告及業務約定書／建議書所述目的有效。按照吾等的標準慣例，吾等必須聲明，本報告及本次評估工作僅供致送對象使用，吾等就本報告的全部或任何部分內容對任何第三方概不承擔任何責任。

12. 倘對被評估資產擁有權益的一方或多方已向吾等作出明確及清晰的陳述，吾等有權依賴該陳述，而無需進一步調查該陳述的真實性。

13. 閣下同意就吾等可能因本次委聘工作而面臨的任何及所有損失、申索、訴訟、損害、開支或負債(包括合理的律師費)對吾等及吾等人員作出賠償及使其免受損害。吾等就本次委聘工作所提供服務的最高責任(無論訴訟形式為何，無論是合約、疏忽或其他)僅限於就引起責任的該部分服務或工作產品向吾等支付的費用。在任何情況下，即使已獲告知其存在的可能性，吾等均不對後果性、特殊、附帶或懲罰性的損失、損害或開支(包括但不限於利潤損失、機會成本等)承擔責任。

14. 吾等並非環境、結構或工程顧問或核數師，吾等對任何相關的實際或潛在負債是否存在概不承擔任何責任，並建議就該等負債對資產價值的影響取得專業評估。吾等不會進行或提供此類評估，亦未有考慮對標的權益的潛在影響。

15. 本次評估工作部分基於客戶／目標公司管理層及／或其代表所提供的歷史財務資料。吾等已假設所提供資料準確及合理，且在計算價值時在相當程度上依賴該等資料。因此，倘上述任何資料需要調整，得出的價值可能大為不同。

16. 本報告及當中所達致的價值結論僅供客戶就本報告所述特定用途使用。此外，本報告及價值結論並非由作者提供，亦不應被讀者詮釋為任何形式的投資建議或融資或交易參考。價值結論代表基於　貴公司／委聘方所提供及其他來源的資料而作出的考量。涉及標的資產／業務的實際交易可能以更高或更低的價值達成，具體取決於交易及業務的情況，以及買賣雙方當時的認知及動機。

17. 客戶／目標公司的董事會、管理層、員工及代表已向吾等確認，其於本次估值或計算工作中獨立於仲量聯行。倘存在任何可能影響吾等工作獨立性的利益衝突或潛在獨立性問題，客戶／目標公司及／或其代表應即時通知吾等，而吾等可能需要終止工作，但可就已執行的工作或已預留或已投入的人力資源收取費用。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照《上市規則》而刊載，旨在提供有關本公司的資料，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏足以令本通函所載任何聲明或本通函產生誤導的其他事實。

2. 權益披露

(a) 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司監事王泳女士透過樂普醫療的僱員持股平台於本公司147,221股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本約0.04%。其亦作為實益擁有人於樂普醫療的191,700股股份中擁有權益，佔樂普醫療已發行股本約0.01%。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉，或根據《證券及期貨條例》第352條須於該條例所指登記冊內登記的權益或淡倉，或根據載於《上市規則》附錄C3的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

(b) 主要股東於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於最後實際可行日期，就董事所知，下列人士(並非董事、監事及本公司最高行政人員)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露並記錄於根據《證券及期貨條例》第336條規定須由本公司存置的登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	好倉／淡倉[2]	佔本公司發行股本總額之概約百分比[1]
蒲博士*(附註3)*	於受控法團的權益	H股	268,860,000	好倉(L)	78.67%
樂普醫療*(附註3)*	實益擁有人	H股	266,060,000	好倉(L)	77.85%
	於受控法團的權益	H股	2,800,000	好倉(L)	0.82%
		合計：	268,860,000	好倉(L)	78.67%

附註：

1. 於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為341,775,997股股份(已計及已回購以作註銷惟尚未註銷的股份)。

2. 「L」指於本公司股份的好倉。

3. 樂普醫療持有本公司約78.67%的持股權益，包括通過天地和協持有約0.82%的間接持股權益，及持有約77.85%的直接持股權益。樂普醫療持有天地和協全部股權，因此根據《證券及期貨條例》被視為於天地和協持有的股份中擁有權益。蒲博士為樂普醫療的實際控制人，因此，根據《證券及期貨條例》被視為於樂普醫療持有的H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事、監事及本公司最高行政人員)於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊內之任何權益或淡倉。

3. 服務合約

於最後實際可行日期，除於一年內屆滿或可由本集團終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之合約外，本公司任何董事與本集團任何成員公司之間概無現有或擬訂立的服務合約。

4. 競爭利益

於最後實際可行日期，概無董事或據彼等所知彼等各自之聯繫人於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭(猶如彼等各自為控股股東而須根據《上市規則》第8.10條予以披露)的業務(本集團業務除外)中擁有權益。

5. 董事於本集團資產及合約之權益

於最後實際可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司自2025年12月31日(即本公司最近期刊發的經審計合併財務報表的結算日期)以來所收購或出售或租賃，或經擴大集團任何成員公司擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無董事於對經擴大集團整體業務而言屬重大的任何存續合約或安排中擁有重大權益。

6. 重大訴訟

於最後實際可行日期，概無經擴大集團任何成員公司涉及任何重大訴訟或仲裁，且據董事所知，概無針對經擴大集團任何成員公司而尚待審理或面臨威脅的重大訴訟或申索。

7. 重大合約

除股份轉讓協議(其詳情於本通函披露)外，經擴大集團於本通函日期前兩年內並無訂立任何重大合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)。

8. 專家及同意書

以下為於本通函提供意見或建議之專家之資歷：

名稱	資歷
立信會計師事務所(特殊普通合夥)	註冊會計師
新百利融資有限公司	一間根據《證券及期貨條例》可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團
仲量聯行企業評估及咨詢有限公司	估值師

上述各專家均已就刊發本通函發出書面同意書，同意按照本通函所載形式及內容轉載其函件、建議及意見以及引述其名稱，且迄今並無撤回該同意書。

於最後實際可行日期，上述各專家概無於經擴大集團任何成員公司中擁有任何股權，亦無認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司證券之任何權利(不論是否可依法強制執行)。此外，上述各專家概無於經擴大集團任何成員公司自2025年12月31日(即本公司最近期刊發的經審計賬目的結算日期)以來所收購或出售或租賃，或經擴大集團任何成員公司擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何權益。

9. 其他資料

(a) 本公司的聯席公司秘書為：(i)陳銘先生，中國註冊會計師(CICPA)資格持有者；及(ii)馬海琪女士，特許秘書、特許公司治理師以及香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會士。

(b) 本公司的註冊辦事處位於中國上海市松江區莘磚公路258號41幢201室。

(c) 本公司的香港主要營業地點位於香港銅鑼灣希慎道33號利園一期19樓1918室。

(d) 本公司的中國總部位於中國上海市松江區莘磚公路258號41幢1樓、5樓。

(e) 本公司的H股過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

除本通函另有規定外，中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

10. 展示文件

下列文件自本通函日期起計14天內刊載於本公司(www.scientechmed.com)及聯交所(www.hkexnews.hk)各自的網站：

(i) 股份轉讓協議；

(ii) 董事會函件，其全文載於本通函；

(iii) 獨立董事委員會推薦函件，其全文載於本通函；

(iv) 獨立財務顧問函件，其全文載於本通函；

(v) 目標集團之會計師報告，其全文載於本通函附錄二；

(vi) 經擴大集團未經審計備考財務資料報告，其全文載於本通函附錄四；

(vii) 目標公司54.2384%的股權估值報告，其全文載於本通函附錄五；

(viii) 本附錄「8.專家及同意書」一段所述專家的書面同意書；及

(ix) 本通函。

LEPU SCIENTECH MEDICAL TECHNOLOGY (SHANGHAI) CO., LTD.*
樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號:2291)

股東特別大會通告

茲通告樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司(「**本公司**」)將於2026年12月2日(星期三)上午10時30分於中國上海市松江區莘磚公路258號41幢5樓會議室召開本公司股東特別大會(「**股東特別大會**」),以審議及酌情通過以下決議案(不論是否經修訂)。除非另有規定,本通告中所用詞語具有與本公司日期為2026年11月12日之通函(「**通函**」)中所界定者相同之涵義。

普通決議案

1. 「**動議**

(a) 謹此確認、批准及追認(i)本公司(作為買方);(ii)樂普(北京)醫療器械股份有限公司(作為賣方);及(iii)上海民為生物技術有限公司(作為目標公司),於2026年8月21日訂立的股份轉讓協議(「**股份轉讓協議**」)以及其項下擬進行之交易;及

(b) 謹此授權本公司任何一名董事代表本公司進行本公司董事可能酌情認為為使股份轉讓協議及其項下擬進行之交易生效而言屬必要、適當、適宜或合宜或與之相關的一切有關行動,並簽署、簽立、蓋印於(如必要)及交付股份轉讓協議以及一切有關其他文件並採取一切有關程序。」

2. 「**動議**待第1項普通決議案獲通過後,謹此確認、批准及追認建議變更所得款項用途。」

承董事會命
樂普心泰醫療科技(上海)股份有限公司
陳娟女士
董事長兼執行董事

上海,中華人民共和國

2026年11月12日

於本通告日期，董事會包括執行董事陳娟女士；非執行董事張昱昕女士、付山先生及朱觀富先生；以及獨立非執行董事陳嘉麗女士、鄭玉峰先生及鄭軍偉先生。

* *本公司註冊為香港法例第622章《公司條例》所定義的非香港公司，以其中文名稱及英文名稱「LEPU ScienTech Medical Technology (Shanghai) Co., Ltd.」註冊。*

附註：

i. 為確定有權出席股東特別大會的股東名單，本公司將於2026年11月27日（星期五）至2026年12月2日（星期三）期間（包括首尾兩天在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份的過戶登記。於2026年12月2日（星期三）名列本公司股東名冊的股東有權出席股東特別大會，並於會上投票。為符合資格出席股東特別大會，並於會上投票，所有股份過戶文件最遲須於2026年11月26日（星期四）下午四時三十分前遞交至H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

ii. 凡有權出席股東特別大會並於會上投票的各股東，均可以填妥本公司的代表委任表格委任一名或多名受委任代表代為出席股東特別大會及於會上投票。受委任代表無需為股東。若任何股東委任超過一名受委任代表，其受委任代表只能以投票的方式行使表決權。

iii. 代表委任表格由委託人或其以書面形式正式授權的代理人簽署，或如為法人，則須加蓋法人印章或由其董事或正式授權的代理人簽署。

iv. 代表委任表格須最遲於股東特別大會或其任何續會舉行時間前24小時交回H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。如代表委任表格由委託人以授權書或其他授權文件授權的其他人士簽署，則該授權書或其他授權文件須經公證人核證。經公證人核證的授權書或其他授權文件，連同代表委任表格須於代表委任表格所述相同時間，送呈指定地點。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

v. 股東出席股東特別大會時，須出示身份證明文件及持股憑證。股東如委派其授權代表出席股東特別大會，則該授權代表須出示其身份證明文件和經董事會或股東的其他授權人士簽署的相關授權文件的經公證副本或本公司許可的其他經公證文件。受委任代表出席股東特別大會時，須出示其身份證明文件及由股東或其授權人簽署的代表委任表格。

vi. 本公司有權要求代表股東出席股東特別大會的受委任代表出示其身份證明文件。

vii. 若屬聯名股東，則級別較高的股東所作出的投票（無論親身或通過其受委任代表）將被接納，而其他聯名股東之投票將被排除；並且就此而言，級別的高低將取決於相關聯名股東的名字在本公司股東名冊中所登記的前後順序。

根據《上市規則》，股東在股東大會上所作的任何表決必須以投票方式進行（除主席決定容許以舉手方式僅表決有關程序或行政事宜的決議案外）。因此，股東特別大會通告載列的決議案將以投票方式進行表決。

H股過戶登記處卓佳證券登記有限公司的地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，電話號碼：+852 2980 1333，傳真號碼：+852 2810 8185。