

InSilico Medicine

InSilico Medicine Cayman TopCo 英矽智能 InSilico Medicine Cayman TopCo

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

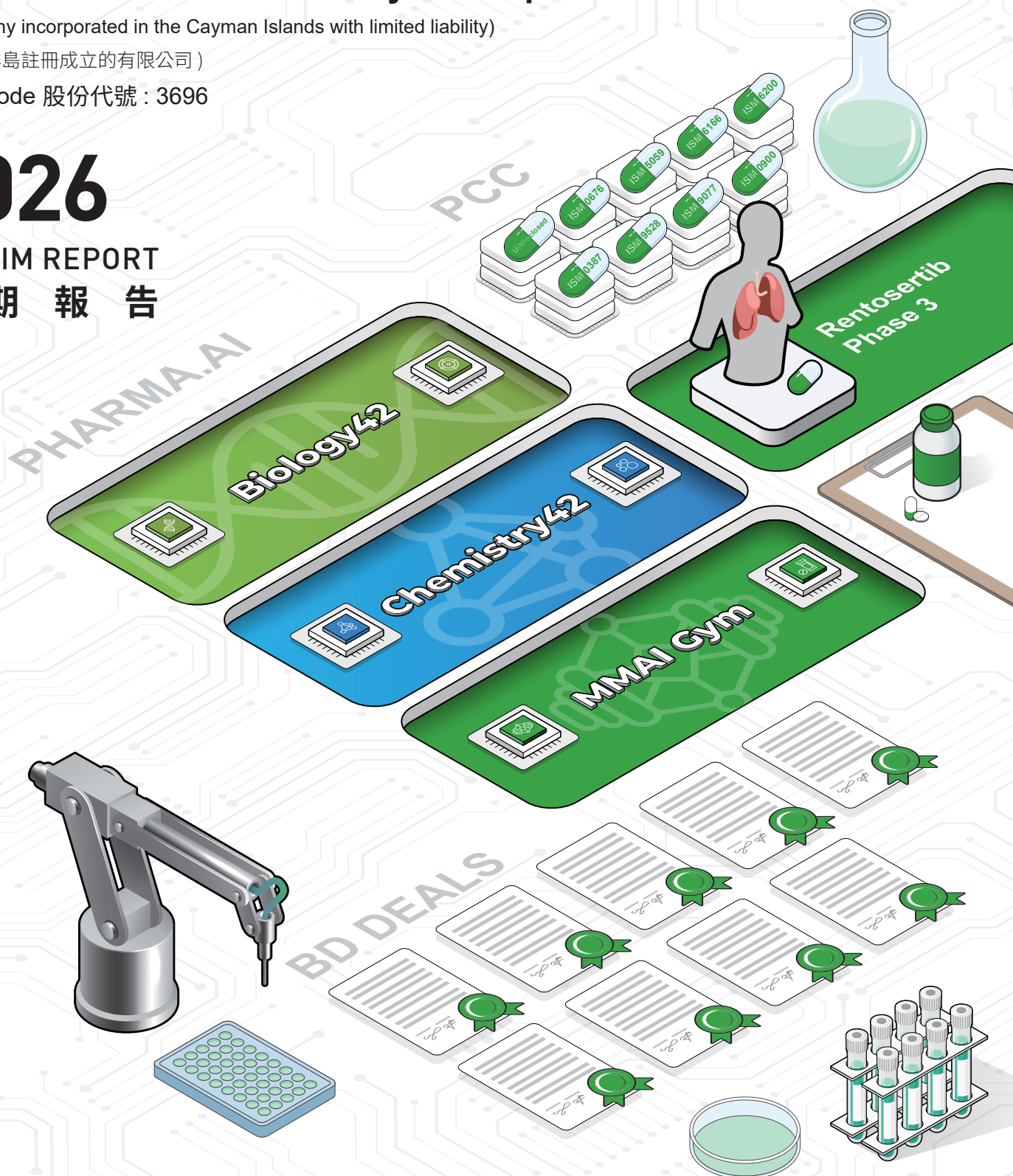
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號 : 3696

2026

INTERIM REPORT

中 期 報 告



目 錄

釋義	2
公司資料	10
財務摘要	12
管理層討論及分析	13
企業管治及其他資料	38
簡明綜合財務報表審閱報告	55
簡明綜合損益及其他全面收益表	56
簡明綜合財務狀況表	57
簡明綜合權益變動表	59
簡明綜合現金流量表	60
簡明綜合財務報表附註	61



釋義

於本中報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下各自的涵義：

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

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

釋義

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

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則、修訂及詮釋
「免疫療法」	指	利用免疫系統治療疾病
「體外」	指	使用已脫離其慣常所在生物環境的微生物、細胞或生物分子進行的研究
「體內」	指	在完整的活性生物體內或細胞（通常為動物（包括人類）及植物）對各類生物體的影響進行測試的研究，有別於在組織提取物或死亡生物體內進行的研究
「IND」	指	新藥臨床試驗申請，監管機構確定是否允許進行臨床試驗的藥物審批過程的第一步
「適應症」	指	使用特定檢測、藥物、器械、程序或手術的有效理由
「知識產權」	指	知識產權
「IPF」或「特發性肺纖維化」	指	一種肺部出現疤痕，且呼吸變得越來越困難的疾病
「KAT6」	指	賴氨酸乙酰轉移酶6，一個組蛋白乙酰轉移酶家族，通過染色質重塑調節基因表達，與發展障礙症及癌症有關
「最後實際可行日期」	指	2026年8月14日，即於刊發本中報前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「禮來」	指	Eli Lilly and Company（或其聯屬人士，視乎文義而定）
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2025年12月30日
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

釋義

「主板」	指	由聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場）
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「Alex Zhavoronkov博士」	指	Aleksandrs Zavoronkovs（又名Alex Zhavoronkov）博士，為我們的創辦人、董事會主席、執行董事、首席執行官兼首席商務官
「NLRP3」	指	NOD樣受體蛋白3，一種觸發發炎體形成並驅動炎症反應的細胞內傳感器，與自身免疫性狀況及炎症性狀況有關
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局或（如文義所指）其前身國家食品藥品監督管理總局(CFDA)
「NOD」	指	核苷酸結合寡聚化結構域，一類探測微生物分子和激活先天免疫反應的細胞內模式識別受體，與傳染病及炎症疾病有關
「提名委員會」	指	董事會轄下提名委員會
「普通股」	指	本公司股本中每股面值0.0000005美元的普通股
「超額配股權」	指	由本公司授予國際包銷商的購股權，可由聯席全球協調人及整體協調人代表國際包銷商行使，要求本公司向國際包銷商配發及發行額外股份，以（其中包括）涵蓋國際發售中的超額配發，如招股章程及本公司日期為2026年1月16日的公告所披露
「超額配發股份」	指	本公司因超額配股權獲悉數行使而發行及配發的14,203,500股股份
「PCC」	指	臨床前候選藥物

「Pharma.AI」	指	本公司的人工智能平台（包括Biology42、Chemistry42、Medicine42及Science42，用於新型靶點發現、小分子和生物製劑的生成、臨床試驗的預測和優化、草擬科研文件及非藥物領域的應用
「I期臨床試驗」	指	在該研究中，對健康人體受試者或患有目標疾病或病症的患者給藥，研究藥物安全性、劑量耐受性、吸收、代謝、分佈、排洩，並在可能情況下了解其早期藥效
「II期臨床試驗」	指	在該研究中，對有限的患者群體給藥，以確定可能的不良反應及安全風險，初步評價該產品對特定目標疾病的療效，並確定劑量耐受性及最佳劑量
「III期臨床試驗」	指	在該研究中，在良好控制的臨床試驗中對一般位於地域分散的臨床試驗地點的擴大患者群體進行給藥，以產生充足數據在統計學上評估藥物的療效及安全性以獲批准，並為產品標籤提供充分信息
「PK」	指	藥代動力學，對藥物的身體吸收、分佈、代謝和排洩的研究，與藥效動力學一起影響藥物的劑量、益處和不良反應
「首次公開發售後股權激勵計劃」	指	首次公開發售後受限制股份單位計劃及首次公開發售後購股權計劃的統稱
「首次公開發售後受限制股份單位計劃」	指	本公司於2025年12月15日採納並於上市日期生效的首次公開發售後受限制股份單位計劃
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2025年12月15日採納並於上市日期生效的首次公開發售後購股權計劃
「首次公開發售前股權激勵計劃」	指	2019年股份計劃、2019年股權激勵計劃、2021年股權激勵計劃及2022年股權激勵計劃的統稱

釋義

「臨床前研究」	指	在非人類受試者身上測試藥物的臨床前研究，以收集功效、毒性、藥代動力學和安全性信息，並確定該藥物是否已準備好進行臨床試驗
「招股章程」	指	本公司日期為 2025年12月18日 的招股章程
「QPCTL」	指	谷氨醯胺肽環轉移酶樣蛋白，一種通過形成 N端 焦谷氨酸來修飾 CD47 等蛋白質的酶，是增強抗腫瘤免疫反應的靶點
「薪酬委員會」	指	董事會轄下薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「報告期」	指	截至 2026年6月30日 止六個月
「研發」	指	研究及開發
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「證券及期貨條例」	指	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中的股份
「股份拆細」	指	將本公司已發行及未發行股本中每股面值 0.00001 美元的股份拆細為 20 股每股面值 0.0000005 美元相應類別的股份
「股東」	指	我們股份的持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

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

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

公司資料

公司名稱

InSilico Medicine Cayman TopCo (英矽智能)

董事

執行董事

Aleksandrs Zavoronkovs博士

(主席、首席執行官兼首席商務官)

任峰博士(首席執行官兼首席科學官)

非執行董事

梁傳昕博士

陳侃博士(於2026年7月15日辭任)

施瓏先生(於2026年7月15日辭任)

獨立非執行董事

Denitsa Milanova博士

王勁松博士

Roman Kyrychynskyi先生

審核委員會

Roman Kyrychynskyi先生(主席)

梁傳昕博士

Denitsa Milanova博士

王勁松博士

薪酬委員會

王勁松博士(主席)

Denitsa Milanova博士

任峰博士

施瓏先生(於2026年7月15日辭任)

Roman Kyrychynskyi先生

提名委員會

Alex Zhavoronkov博士(主席)

Denitsa Milanova博士

王勁松博士

陳侃博士(於2026年7月15日辭任)

Roman Kyrychynskyi先生

ESG委員會

任峰博士(主席)

Alex Zhavoronkov博士

Denitsa Milanova博士

王勁松博士

Roman Kyrychynskyi先生

公司秘書

梁君慧女士

授權代表

Alex Zhavoronkov博士

梁君慧女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

法律顧問

有關香港法例：

達維律師事務所

香港

中環

遮打道三號A

香港會所大廈

10樓

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港新界
白石角
香港科學園
第二期8W座3樓310室

主要股份過戶登記處

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

香港證券登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
中環
皇后大道中181號
新紀元廣場低座27樓

股份代號

3696

公司網站

insilico.com

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

摩根大通銀行香港分行
香港
干諾道中8號
遮打大廈

財務摘要

截至6月30日止六個月

	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
收入	106,303	27,456
毛利	95,965	23,019
期內利潤(虧損)	35,537	(19,215)
經調整利潤(虧損)(非國際財務報告準則計量指標)*	51,227	(15,409)

* 經調整利潤(虧損)定義為期內利潤(虧損)經加回(i)按公允價值計入損益之金融負債公允價值變動虧損或收益，(ii)股份薪酬開支及(iii)上市開支後作出調整。

概覽

我們於2014年成立，為一家信譽卓著、業務遍佈全球的AI驅動藥物發現及開發公司。截至最後實際可行日期，我們已透過自主開發的生成式AI平台Pharma.AI產生33項PCC資產。自2021年以來，我們達成的重大對外授權、共同開發及研究合作協議的合約總價值約為110億美元。2026年7月，我們在中國啟動ISM001-055(Rentosertib)III期臨床試驗，用於治療特發性肺纖維化(IPF)，Rentosertib在業界中處於相對較為領先的階段。

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

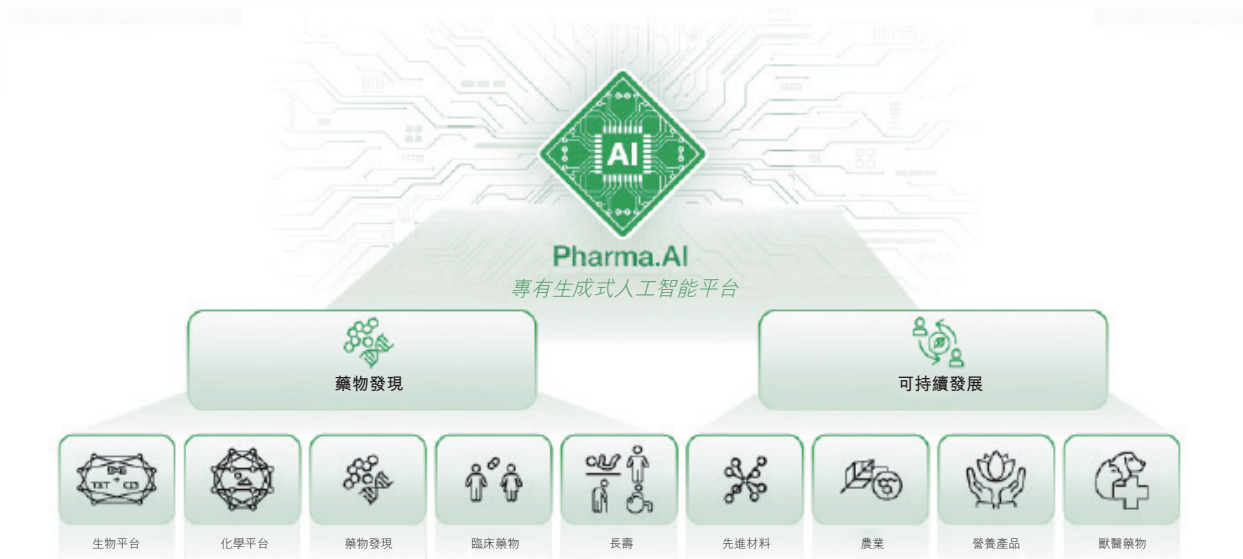
我們獨特的雙引擎業務模式結合了生成式AI平台與深厚的自主藥物發現能力，實現了持續的強化學習，不斷提升Pharma.AI的能力並推動科學創新。利用Pharma.AI，平均而言，我們的候選藥物從靶點發現到PCC⁽¹⁾確認需時12至18個月，遠短於傳統方法（平均需時4.5年）。我們亦正將Pharma.AI的應用範圍擴展至多個行業，如先進材料、農業、營養產品及獸醫藥物領域。

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

管理層討論及分析

業務回顧

Pharma.AI平台



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

Pharma.AI的與眾不同之處在於其與我們的生物團隊及化學團隊全面整合，實現實時反饋循環，從而增強平台的學習及表現。該平台接收來自我們的管線開發進度及戰略合作的數據輸入，產生飛輪效應，可增強其機器學習能力並推動我們持續改進端到端能力。

於2026年上半年，Pharma.AI平台持續升級，鞏固其作為藥物發現領域領先的端到端生成式AI引擎的地位，並於Biology42、Chemistry42及Science42領域實現突破性進展。於本期間，我們積極開拓AI智能體，加速佈局我們邁向製藥超級智能的願景。

Biology42：Biology42在靶點發現及生成式蛋白質設計方面取得重大進展。我們用於疾病靶點及生物標誌物發現的AI平台PandaOmics，於2026年上半年進一步提升靶點識別的精準度及自動化程度。在組學研究領域，PandaOmics已由整體組織轉向單細胞分辨率，支持超過100項適應症的逾1,400個單細胞數據集，使研究人員能夠在細胞類型層面識別差異表達基因。我們的新AI智能體PandaClaw為一款配備九項專業生物信息學技能的對話式AI智能體，旨在以即時、語境豐富的生物學洞察取代人工數據整理。最新版本亦透過推

出靶點評估報告加強早期藥物發現，該等報告綜合遺傳學、結構、專利、安全性及競爭洞察。在此基礎上，**Target Claw**應用機器學習，將已獲臨床驗證靶點及創新靶點進行排序，以形成優先級分類，而**Longevity Lobster**則將發現流程延伸至疾病及衰老生物學。同時，擴展後的**Signatures Module**將轉錄組特徵與遺傳證據、調節因子及藥物－基因相互作用建立關聯。此外，**Generative Biologics**推出全新環肽設計流程，支持首尾環化及二硫鍵交聯結構。我們亦進一步升級**Generative Biologics**平台，透過三項關鍵改進（包括**Batch MDFlow**、交互式優化工作區及共折疊評分函數），推動生物製劑設計由經驗反覆試驗轉變為可預測，理性的工程化生態系統。

Chemistry42及Nach01：Nach01透過**MMAI Gym**訓練發展為Nach01 MMAI，支持通過提示詞進行多目標三維分子優化，涵蓋**ADMET**、蛋白質－配體相互作用(PLI)及口袋佔據度。該模型基於1,400萬組分子配對及100萬個配體－蛋白質環境進行訓練，其性能較過往模型提升5倍。在**Generative Chemistry**領域，主要改進包括多構象對接、動態基於**SMILES**任意目標規範(**SMARTS**)的離子化，以及更靈活的結構數據文件導出選項。基於結構的應用程序現支援原生**.mmCIF**轉換及直接**PDB**雲端鏡像，從而降低數據處理的複雜程度。**Alchemistry**新增三種透明自由能估算模式，而**MDFlow**則以更真實的鋅配位建模提升金屬蛋白質模擬。**Profiling**模組亦透過新增67個模型，並在所有模型中新增置信度及不確定性指標，進一步擴展其預測能力。於2026年第二季度，我們推出**Chemistry 42+**，一款基於模型上下文協議(MCP)的AI協調器，可將自然語言指令轉化為自動化計算化學工作流程。該工具可原生使用或透過第三方工具（包括**Cursor**、**VS Code**及**Claude Code**）使用，支持數據集標準化、構效關係(SAR)分析、活性懸崖檢測及蛋白質－配體質子化等任務，使**Chemistry 42**成為交互式科學助手。

Science42：該平台具有**DORA**（研究撰寫助手）功能，是一款先進的AI驅動工具，旨在簡化起草學術論文及其他相關文件的過程。

製藥超級智能前沿（PSI前沿）

我們正引領傳統**Pharma.AI**平台向統一智能體生態系統的轉型，重新定義製藥超級智能的新範式。為充分釋放**SOTA**前沿基礎模型的潛力，我們開發**Science MMAI Gym**（多模型AI訓練環境），這是一個專為藥物發現及開發設計的特定領域的AI訓練環境，旨在系統性調適基礎模型。我們採用結構化的訓練計劃，結合專有科學數據集、多模態任務、微調、強化學習及嚴格的基準測試，以提升模型的化學、生物學及臨床推理能力。**MMAI Gym**涵蓋多樣化的基準任務，橫跨藥物發現、生物學、化學及更廣泛的科學領域。2026年4月，英矽智能推出以三大旗艦類別架構的基準排行榜門戶：**ScienceAI Bench**、**Drug Discovery Benchmark**及**Insilico Bench**。隨後於2026年7月，英矽智能推出業界首創的藥物發現及開發(DDD)基準測試服務(BaaS)。

管理層討論及分析

MMAI Gym近期一項成果為LFM2-2.6B-MMAI的開發，為由英矽智能與Liquid AI就端到端藥物發現而共同訓練的輕量級液態基礎模型(LFM)。在逆合成上，該模型透過領域特定監督微調及於化學推理數據集上進行強化學習訓練，使其能夠生成具化學可行性的合成路徑，而非依賴精確反應記憶。儘管該模型僅包含26億個參數，經MMAI訓練模型於逆合成及其他分子推理基準測試中仍取得最佳(SOTA)或具競爭力表現，且與原模型相比，在選定化學任務中，其性能提升最高達一個數量級。這些結果表明，通過面向藥物研發領域的多模態訓練，可以在維持模型緊湊且易於部署的前提下，顯著增強逆合成路線規劃能力，使其能夠滿足製藥企業本地化研發環境對性能與部署效率的需求。此外，我們推出LFM2-24B-InsilicoMMAI-Chem-MT，一款集成多任務模型，於78項藥物設計任務中提升性能，並達到或超越多個SOTA領域專業模型，同時優於通用基礎模型。

我們亦正在開發經過驗證的Pharma.AI工具，以構建一個與基礎模型相容的自主智能體層。PandaOmics、Chemistry42及Generative Biologics等平台的標準化功能以MCP形式開放。Skills將經過驗證的程序封裝為可重複使用的工作流程，而智能體則負責協調該等組件，以完成複雜的藥物發現任務。三者相輔相成，使基礎模型能夠調用、組合及協調經實證的科學引擎。

Longevity AI

基於PreciousGPT系列（包括Precious1GPT、Precious2GPT及Precious3GPT）所建立的生物數據與多組學條件生成基礎，英矽智能推出業界首個以生物年齡為核心條件的多智能體虛擬衰老細胞(VAC)平台。該平台採用多智能體AI架構，能在分子、細胞內、細胞間、組織、器官及個體／群體六個生物學尺度上開展協同推理。其旨在動態模擬細胞分化、重編程與衰老過程，為靶點識別、細胞命運干預、新型藥物發現及抗衰老研究提供強大的算力支持。

傳統Pharma.AI		製藥超級智能前沿 (PSI前沿)	Longevity AI
Biology42	Chemistry42	Science MMAI Gym 提升基礎模型於藥物發現及開發方面的智能表現	Precious1GPT 多組學年齡預測與靶點識別
PandaOmics 發現及優先排序新靶點	Generative Chemistry 生成新型分子	Models 適用於製藥領域的前沿SOTA模型	Precious2GPT 多模態多組學生物數據合成
Generative Biologics 發現及優化新型生物分子	Alchemistry 基於物理的相對結合自由能引擎	DDD Benchmark 評估模型在藥物發現及開發流程中的能力	Precious3GPT 多組學多物種多組學多模態生命模型
Life Star 2 自動化實驗室操作環境	ADMET & Off-target 即時優化	ScienceAI Bench 橫跨生物學、化學及長壽科學的廣泛科學推理	Virtual Aging Cell 以生物年齡為核心條件的多智能體虛擬細胞
Medicine42	MDFlow 端到端模擬 workflow	Insilico Bench 藥物發現與複雜科學任務的專有基準測試	
inClinico 設計及預測臨床試驗	Retrosynthesis 預測分子結構的合成路徑	MCPs 基於模型上下文協議伺服器，將Pharma.AI工具開放予智能體使用	
Science42	Model Training 對數據訓練先進模型	Skills + Agents 基於Pharma.AI技術構建的智能體工作流程及可重複使用技能	
DORA 多智能體生成研究助手	MolSpace 運用GTM將生成結果視覺化，並與全部公開數據進行比對	Copilot 生成式對話助手	
Environmental Sustainability 用於環境可持續性的生成式AI技術	Data Warehouse 經高效整合及標準化的無縫跨應用數據流		

管線開發

憑藉我們的生成式AI平台，我們已開發出一系列豐富的管線，涵蓋纖維化、腫瘤學、免疫學、代謝、抗疼痛及其他治療領域。我們選擇該等疾病領域的原因是彼等有巨大未滿足的醫療需求及大量可用的患者組學數據，使我們能夠充分利用Pharma.AI識別潛在的創新靶點並迅速推進新候選藥物至IND申請階段。

下表概述截至最後實際可行日期我們部分臨床及臨床前階段候選藥物的開發進展：

項目	靶點	機制	適應症	開發階段 ¹⁰⁰							地區	合作夥伴	
				靶點識別 ⁹⁸	臨床前階段		臨床階段						
					靶點至苗頭化合物 ⁹⁹	苗頭化合物 ¹⁰¹	先導化合物優化 ¹⁰²	IND申請	1期	2期			3期
ISM001-055 ^{(7)(a)(1)} (Rentosertib)	TNFK	EMT、FMT、成纖維細胞巨噬細胞活化	特發性肺纖維化	中國（國家藥監局）								全球	
			特發性肺纖維化（吸入型）	中國（國家藥監局）								全球	
ISM5411 (Garutadustat)	PHD1/2	上皮完整性及抗炎	炎症性腸病	中國（國家藥監局）								全球	
ISM4808		EPO誘導及鐵利用	慢性腎臟病性貧血	中國（國家藥監局）								大中華區以外	
ISM3091	USP1	合成致死	BRCA突變腫瘤	美國(FDA)								—	
ISM8207	QPCITL	免疫調節	腫瘤免疫治療	中國（國家藥監局）								全球50%	
ISM5043	KAT6	表觀遺傳學	ER+/HER2-乳腺癌	美國(FDA)								—	
ISM3412	MAT2A	合成致死	MTAP-/-癌症	美國(FDA)及中國(國家藥監局) ¹⁰⁰								全球	
ISM6331 ^{(7)(a)}	TEAD	細胞增殖與存活	間皮瘤及實體瘤	美國(FDA)及中國(國家藥監局) ¹⁰⁰								全球	
ISM9682	KIF18A	腫瘤細胞增殖	實體瘤	美國(FDA)								—	
ISM8969	NLRP3	無菌炎症	帕金森病等	美國(FDA)及中國(國家藥監局) ¹⁰⁰								全球50%	衛寧生物
ISM5059		無菌炎症	炎症性疾病									全球	
ISM5939	ENPP1	抑制ENPP1介導的cGAMP降解	實體瘤	美國(FDA)								全球	
未披露	Nav1.8	高選擇性Nav1.8抑制劑	急性疼痛及慢性疼痛									大中華區以外	未披露合作夥伴
未披露	GLP-1R	長半衰期激動劑用於每週一次給藥	代謝性疾病									—	未披露合作夥伴
ISM3830	CBLB	免疫調節	腫瘤免疫治療									全球	
ISM0676	GIPR	選擇性GIPR拮抗劑	肥胖及代謝性疾病									全球	
ISM6166	泛-KRAS	腫瘤細胞增殖	帶有KRAS變異的實體瘤									全球	
ISM6200	NR3C1	選擇性糖皮質激素受體拮抗劑	庫欣綜合症及其他代謝疾病：腫瘤學									全球	
ISM0387	PRMT5	合成致死	MTAP-/-癌症，包括膠質母細胞瘤									全球	
ISM9528	Target Z	未披露	疼痛									全球	
ISM9077	Target Y	未披露	眼科疾病									全球	
ISM0900	Lp(a)	抑制Lp(a)形成	代謝疾病									全球	
未披露	VAV1	VAV1降解：抗炎作用	炎症性疾病									全球	
未披露	APJ	G蛋白偏向性激動劑	肥胖及代謝疾病									全球	

纖維化

免疫學

腫瘤學

代謝疾病

其他

纖維化 免疫學 腫瘤學 代謝疾病 其他

管理層討論及分析

附註：

1. 除另有說明外，所有項目均設計為口服給藥。
2. 所有管線完全為自主研發成果，且未從其他製藥公司授權引進任何靶點或化合物。
3. 靶點識別：這一過程是指識別並驗證在疾病途徑中發揮關鍵作用的生物靶點（如蛋白質、RNA）。靶點必須能夠與藥物分子結合以調節其活性。
4. 靶點至苗頭化合物：篩選對靶點具有可測量活性（如結合親和力）的分子，該等化合物稱為「苗頭化合物」。
5. 苗頭化合物至先導化合物：優化「苗頭化合物」，以提升其效力、選擇性及藥代動力學特性，產生「先導化合物」。
6. 先導化合物優化：進一步優化「先導化合物」，以選擇具有最佳療效、安全性及可製造性的臨床候選藥物。
7. 孤兒藥資格認定：FDA已授予ISM001-055針對IPF適應症的孤兒藥認定，並授予ISM6331針對間皮瘤的孤兒藥認定。
8. 快速通道資格認定：FDA已授予ISM6331快速通道資格認定，用於治療不可切除的惡性胸膜間皮瘤成年患者，其疾病於既往接受抗PD-1抗體療法（可聯用或不聯用抗CTLA-4抗體療法）及鉑類化療時或之後出現進展。
9. 突破性療法認定：CDE已授予ISM001-055突破性療法認定，用於治療IPF。
10. 國際多中心臨床試驗(MRCT)。
11. 已向FDA提交的ISM001-055/Rentosertib（口服）的IND已因我們研發策略變動而被置於非活躍狀態。

於報告期內及截至最後實際可行日期，我們持續擴充產品管線，宣佈提名九項具有明顯差異化特徵的AI賦能PCC，使我們的PCC總數達到33項。

- ISM0676是一款新型、具備口服可行性的葡萄糖依賴性促胰島素多肽受體(GIPR)拮抗劑，作為PCC具有單藥治療及聯合治療潛力。ISM0676旨在用於治療肥胖症及相關疾病，包括2型糖尿病，並具備廣泛的潛力，可擴展應用於肥胖相關的心血管疾病，例如心臟衰竭。從項目啟動到PCC階段歷時14個月，合成並測試的分子數少於200個。
- ISM0387是一款MTA協同PRMT5抑制劑，乃於阿聯酋發現及開發的首個臨床前候選藥物，並於2026年4月獲提名。ISM0387表現出更優的體外活性及選擇性、增強的腦穿透特性，以及於疾病模型中具穩健的劑量依賴性療效。
- ISM6200是一款強效、高選擇性的NR3C1抑制劑，具有較低的藥物相互作用風險、在多種動物模型中展現出優越療效、良好的ADME/PK特性，以及預測的人體有效劑量較低。ISM6200亦於聯合用藥情況下展現具劑量依賴性的抗腫瘤活性，並在庫欣綜合症、皮質醇增多症相關肥胖及青光眼方面的臨床前模型中展現出優越療效。
- ISM6166是一款口服廣譜泛KRAS ON/OFF抑制劑，旨在覆蓋多種KRAS突變，並具有克服當前KRAS療法相關耐藥性的潛力。在臨床前研究中，ISM6166不僅顯示出腫瘤生長抑制作用，更表現出顯著的腫瘤消退效果，且具有高選擇性及良好的PK特徵。

- ISM5059是一款由AI賦能、外周限制性NLRP3小分子抑制劑，已於2026年2月獲得PCC提名。在臨床前研究中，ISM5059已展現出高藥效與高選擇性、良好的安全性特徵及在不同動物疾病模型中卓越的體內療效，具備支持廣泛適應症的潛力，可擴展至自身免疫及炎症性疾病、代謝性疾病、心血管疾病及眼科疾病。此外，預計ISM5059在人體內低劑量即具療效，為未來的驗證提供了高安全邊際。
- ISM9528是一款由AI賦能、具透腦性及可口服給藥的抑制劑，靶向由PandaOmics識別的未披露新型機制(Target Z)，並於2026年7月獲提名為PCC。在臨床前研究中，ISM9528作為口服療法，於已驗證的急性術後疼痛及神經病理性疼痛模型中展現優於標準療法的療效，並具有良好的安全性特徵。
- ISM9077是一款由AI賦能的小分子抑制劑，靶向未披露的新型機制(Target Y)，並於2026年7月獲提名為PCC。ISM9077展現出強效活性抑制，並具有跨物種轉化一致性，在多種眼科疾病模型（包括乾性AMD、葡萄膜炎及乾眼症）中均展現出穩健療效。ISM9077亦於口服或眼部給藥後展現優異的視網膜暴露水平、良好安全性特徵，以及製劑開發可行性。
- ISM0900是一款由AI賦能的口服小分子Lp(a)抑制劑，並於2026年8月獲提名為PCC。ISM0900展現出對Lp(a)形成具有強效及高選擇性抑制作用，於非人靈長類動物模型中，展現優於muvalaplin的療效及PK/PD效率。該化合物亦展現出優異的口服藥代動力學特性、廣泛的安全範圍、強大的知識產權保護，以及預測的人體有效劑量較低，定位為降低Lp(a)升高患者心血管風險的潛在差異化口服療法。
- 我們亦提名一款具高度選擇性的Nav1.8抑制劑作為PCC，用於治療急性和慢性疼痛。Nav1.8主要表達在介導痛覺信號傳導的周邊痛覺感受器，尤其是C-神經纖維及Aδ-神經纖維。其促進動作電位傳導，並在病理狀態中引致神經元過度興奮。我們的候選藥物專門靶向Nav1.8，故可治療急性和慢性疼痛而不存在濫用傾向。臨床前數據顯示出強大的體外和體內療效、高度選擇性、良好的ADME及安全特性。於2025年，此項目的大中華區獨家權利已對外授權予一名未披露的合作夥伴。

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

於2025年5月，ISM001-055獲CDE授予治療IPF的突破性療法認定。我們在《自然醫學》(Nature Medicine)發表的IIa期結果，這一里程碑式成就為此項監管進展提供了有力支持，並為我們AI驅動開發方法的療效提供了確鑿的臨床證據。來自GENESIS-IPF試驗的數據顯示，接受每天一次給藥(QD)60毫克劑量Rentosertib治療的患者，其肺功能出現顯著的平均改善，用力肺活量(FVC)實現+98.4毫升的變化，而安慰劑組則下降20.3毫升。該等令人振奮的數據已於美國胸科學會國際會議及2025年PFF峰會上發表。於2026年7月，我們於中國啟動針對IPF適應症的ISM001-055的III期臨床試驗。

ISM001-055（吸入）

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

管理層討論及分析

ISM001-055的吸入遞送被認為是藥物輸送至肺部目標區域的途徑之一。此外，吸入給藥途徑是一種複雜的藥物遞送技術，需要結合配方及設備，其為仿製藥設置了更高的技術壁壘。我們在博來黴素誘導肺纖維化大鼠模型中，驗證了吸入ISM001-055的肺功能改善、抗纖維化及抗炎的效果。於2026年4月，我們的吸入ISM001-055已獲得CDE的IND批准。

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

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

ISM4808：一款作為慢性腎病(CKD)貧血潛在療法的PHD小分子抑制劑

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

ISM3412：MAT2A小分子抑制劑，用於潛在治療MTAP缺失癌症

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

ISM6331：一款治療間皮瘤及其他實體瘤的TEAD小分子抑制劑

ISM6331是一款小分子泛TEAD1/2/3/4抑制劑，通過阻斷TEAD-YAP/TAZ複合物的轉錄活性治療Hippo通路失調的實體瘤。在臨床前研究中，ISM6331已顯示出對TEAD1/2/3/4的等效抑制作用，以及良好的安全性和強效的抗腫瘤活性。於2025年1月，我們宣佈正在中國及美國入組患者的ISM6331全球多中心I期臨床試驗取得進展，已完成該研究的首例患者給藥，以用於治療間皮瘤及其他實體瘤。該I期臨床試驗旨在評估ISM6331作為單藥在晚期或轉移性惡性間皮瘤或其他實體瘤患者中的安全性、耐受性、藥代動力學、藥效學及初步抗腫瘤活性。於2026年7月，我們已獲得FDA的快速通道資格認定。

ISM9682：一款用於治療染色體不穩定實體瘤的KIF18A小分子抑制劑

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

ISM8969：用於治療神經系統疾病、代謝性疾病及急性炎症性疾病的中樞神經系統滲透性NLRP3抑制劑

ISM8969是一款具備口服可行性及腦部滲透性的NLRP3小分子抑制劑，利用我們的生成式AI平台Chemistry42所研發，用於治療帕金森病等神經退化性疾病。透過抑制NLRP3炎症小體（神經炎症的關鍵驅動因素），ISM8969可針對CNS病理中的關鍵通路。臨床前研究顯示其在多種疾病模型中具有強大的抗炎活性、良好的安全性及理想的血腦屏障滲透性。我們與衡泰生物就ISM8969訂立全球共同開發合作，據此雙方各持有50%的全球權益，本公司有權收取最高達66百萬美元的預付款項及里程碑付款。於2026年6月，我們已完成於澳洲進行的I期臨床試驗中的首次人體給藥，標誌著是項合作達成首個臨床里程碑。此項單中心、I期、隨機、雙盲、安慰劑對照試驗，包含SAD及MAD隊列，將評估口服ISM8969在健康受試者及具心血管疾病風險的肥胖成年受試者中的安全性、耐受性、PK及PD。於2026年7月，我們的ISM8969已獲得CDE的IND批准。

管理層討論及分析

業務模式

我們的業務模式包括藥物發現及管線開發、軟件解決方案及其他與非醫藥領域相關的發現業務。我們已投入大量資金，建立我們基於生成式AI的藥物發現及開發平台，並針對腫瘤學、免疫學、纖維化及其他治療領域中尚未滿足需求的領域建立了豐富的產品管線。隨著我們的候選藥物日趨成熟，其潛在價值不斷增長，我們考慮將其對外授權予製藥公司。我們亦與製藥公司進行戰略性藥物發現及開發合作，以探索潛在靶點及有可能成為我們藥物開發管線一部分的候選藥物。截至最後實際可行日期，我們已與按2025年所呈報銷售額計全球前20大製藥公司其中14家合作。該等合作通常利用我們的技術和開發能力以加快藥物發現，交易結構包括首付款、基於成功的開發里程碑、監管及商業里程碑以及特許權使用費。我們的軟件授權業務涉及將完整的Pharma.AI平台中的一個或多個組件（Biology42、Chemistry42、Medicine42及Science42）對外授權，用作靶點發現、小分子及生物製劑生成、臨床試驗預測、科學文檔撰寫及通過Science MMAI Gym進行基礎模型訓練。我們透過Chemistry42+（一款基於MCP的AI協調器，可將自然語言請求轉換為自動化計算化學工作流程）以及藥物發現及開發(DDD)基準測試服務(BaaS)（一套標準化評估框架，旨在真實世界的藥物發現及開發任務中評估前沿AI與基礎模型的表現）進一步擴展軟件及平台服務。雖然我們主要專注於製藥行業，但我們的生成式AI平台具有廣泛應用的潛力，例如先進材料、農業、營養產品及獸醫藥物。

藥物發現及管線開發

得益於與全球跨國及亞洲製藥公司達成多項對外授權及研究合作協議，今年的業務發展勢頭尤為強勁。截至最後實際可行日期，於2026年公佈的交易合約總價值約為73億美元。截至2026年6月30日止六個月，我們來自藥物發現及管線開發業務的收入為103.1百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的23.9百萬美元增加331.3%。該等重大合作不僅驗證英矽智能AI平台賦能全球生物製藥行業的能力，亦為推動本公司收入增長的主要動力。

英矽智能於2026年3月宣佈與禮來達成全球研發合作。該項合作協議授予禮來一項獨家全球許可，以開發、生產及商業化處於臨床前開發階段針對特定適應症的潛在同類最佳新型口服治療藥物。此外，我們將英矽智能的先進Pharma. AI平台與禮來的開發能力及深厚的疾病領域專業優勢相結合，與禮來合作開展多個研發項目，專注由禮來選定的靶點。我們有權收取首付款115百萬美元，潛在總交易價值最高約為27.5億美元。此次合作凸顯全球領先製藥企業對我們AI驅動藥物研發平台的可擴展性及商業價值的高度認可與持續信心。此外，我們亦與衡泰生物訂立戰略共同開發協議，以推進ISM8969（我們由AI賦能、具備腦部滲透性的NLRP3抑制劑，用於治療帕金森病）的研發。此項雙方各佔50%全球權益的合作使雙方能夠充分發揮各自在臨床開發及商業化方面的優勢。作為該合作夥伴關係的一部分，我們有權收取最高達66.0百萬美元的首付款項及里程碑付款，彰顯此款針對神經退化性疾病的同類最佳候選藥物的巨大潛力。

在研究合作方面，我們與施維雅(Servier)達成了一項價值最高達888.0百萬美元的多年期腫瘤學合作，專注於發現新型腫瘤療法。於BIO 2026國際大會上，我們亦宣佈與SK生物製藥公司達成研發合作，旨在發現用於治療CNS神經免疫疾病由AI賦能的創新候選藥物。根據此項合作，英矽智能有資格獲得最高達18百萬美元的首付款及近期里程碑付款，以及基於淨銷售額的個位數比例特許權使用費，開發、監管及商業里程碑的潛在交易總價值超過25億美元，為英矽智能迄今與亞太地區合作夥伴達成的最大規模合作。於2026年7月，我們宣佈與武田製藥(Takeda)達成合作，有資格獲得約60百萬美元的項目啟動費、近期付款及里程碑付款，潛在交易總價值約為600百萬美元。在國內合作方面，我們與齊魯製藥訂立研究合作協議，以加速開發新型心血管代謝疾病療法，與康哲藥業就CNS及自身免疫性疾病訂立多項合作，及與元舜生物達成合作，共同探索多個潛在CNS治療靶點。值得注意的是，與禮來及康哲藥業等合作夥伴的多次合作展現客戶對我們的持續信任，並進一步驗證我們平台的實力及可擴展性。

除達成新戰略交易外，我們亦成功於現有合作達成多項里程碑，提升收入的可預測性及長期合作關係的韌性。於2026年上半年及截至最後實際可行日期，英矽智能與合作夥伴於合作項目中達成一系列重要里程碑。根據我們與浙江海正藥業股份有限公司的合作，我們於訂立合作後僅八個月內成功提名一項PCC，展現我們AI賦能發現引擎的速度及生產力。我們的合作夥伴Stemline Therapeutics Inc.已完成ISM9682(一款利用英矽智能的生成式AI引擎設計的高度差異化KIF18A小分子抑制劑)的I期臨床試驗首例患者給藥。繼我們於2025年12月與太景生物科技訂立授權協議後，合作夥伴太景生物科技已於2026年3月公佈完成ISM4808的I期臨床試驗的首例受試者入組及給藥。此外，英矽智能已完成AI驅動NLRP3抑制劑ISM8969的I期臨床研究首次人體給藥，實現與衡泰生物合作的首個臨床里程碑。

軟件解決方案

我們來自軟件解決方案的收入於報告期內為2.7百萬美元。於報告期內，我們通過向客戶授權使用Pharma.AI四個組件(即Biology42、Chemistry42、Medicine42及Science42)產生收入。我們與客戶訂立訂閱協議，並收取訂閱費。除平台訂閱外，我們開始將Science MMAI Gym轉化為新的軟件型服務業務並實現商業化，方式是以會員制授予客戶MMAI Gym的使用權限，並收取訓練費用。

管理層討論及分析

這項新的收入模式是由Science MMAI Gym的底層能力支持。Science MMAI Gym是我們開發的一個針對特定領域的AI訓練環境，旨在解決通用人工智能，尤其是基礎模型於製藥研究領域的局限性。Science MMAI Gym旨在透過結構化的訓練方案，系統性地調適基礎模型用於藥物發現及開發，結合了專有科學數據集、多模態任務、微調、強化學習及嚴謹的基準測試。於報告期內，我們已就Science MMAI Gym業務與Human Longevity及Liquid AI建立合作關係。我們與Human Longevity的合作專注於共同開發行業首個面向長壽科學的AI基礎模型，而我們與Liquid AI的合作則產生了LFM2-2.6B-MMAI，一款共同訓練的輕量化逆合成LFM。儘管僅包含26億個參數，該模型於單步逆合成中展現SOTA表現，並超越專用領域模型及通用基礎模型，且於ICML 2026上以精選壁報進行展示。LFM2-2.6B-MMAI支持本地部署及透過微軟雲市場獲取，以供製藥研究機構更廣泛採用。2026年7月，我們與騰訊健康達成戰略合作，共同推進Science MMAI Gym於生命科學領域的應用。根據該合作，雙方將共同訓練、優化及部署生命科學專用模型，以擴大AI賦能藥物發現能力的應用範圍。

非醫藥領域的研發合作

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

我們目前的非醫藥合作涵蓋先進材料、農業、營養產品及獸醫等多個行業，充分展現我們平台的廣泛應用潛力。這些合作已證明我們技術在解決行業特定問題與推動創新的價值。我們已擴大與不同領域的非醫藥合作，包括營養保健品、可持續燃料、材料科學及農業。與沙特阿美(Saudi Aramco)的合作中，已成功開發並測試了一種新型高孔隙度的金屬有機框架(MOF)材料，用於直接從空氣中捕獲CO₂。測試結果顯示，其CO₂捕獲量較目前最優的MOF材料有所提升。目前正著手開發六種新型MOF，以進一步測試及直接從空氣及其他CO₂排放源捕獲CO₂的能力。此項合作驗證我們的AI平台在製藥垂直領域之外的適用性，同時展現其應對不同行業複雜挑戰的潛力。展望未來，我們計劃進一步拓展更多垂直產業，挖掘我們的專業知識及技術能夠帶來顛覆性影響的尚未開拓市場。

警告聲明：我們未必能最終成功開發或營銷相關產品或我們的任何管線產品。

財務回顧

以下討論乃基於本中報其他部分所載之財務資料及附註，應與之一並閱讀。

收入

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

	截至6月30日止六個月			
	2026年 千美元 (未經審核)	%	2025年 千美元 (經審核)	%
藥物發現及管線開發	103,131	97.0	23,909	87.1
軟件解決方案	2,697	2.5	2,018	7.3
其他發現	475	0.5	1,529	5.6
總計	106,303	100.0	27,456	100.0

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的27.5百萬美元增加78.8百萬美元或287.2%至截至2026年6月30日止六個月的106.3百萬美元。主要歸因於藥物發現及管線開發產生的收入增加，而該增加主要來自首付款。來自首付款的收入受新交易磋商進度及對外授權管線交接進度影響。

收入成本

於報告期內，我們的收入成本主要包括藥物發現及管線開發業務及其他發現服務相關的第三方CRO成本及人力成本。我們的收入成本由截至2025年6月30日止六個月的4.4百萬美元增加5.9百萬美元或133.0%至截至2026年6月30日止六個月的10.3百萬美元，主要歸因於報告期內交付項目數量增加，因而需要增加人力配置，同時合成與測試成本上升。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2025年6月30日止六個月的23.0百萬美元增加72.9百萬美元或316.9%至截至2026年6月30日止六個月的96.0百萬美元，主要歸因於藥物發現及管線開發的收入增加。

我們的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的83.8%增加至截至2026年6月30日止六個月的90.3%，主要歸因於報告期內收入結構的變動，管線開發業務的毛利率高於藥物發現服務的毛利率所致。

管理層討論及分析

其他收入

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

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的4.4百萬美元增加4.5百萬美元或101.3%至截至2026年6月30日止六個月的8.9百萬美元，主要歸因於存款本金增加導致的銀行利息收入上升。

銷售及營銷開支

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

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
人力成本	3,012	1,842
股份薪酬開支	2,270	59
營銷成本	445	257
其他	638	475
總計	6,365	2,633

我們的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的2.6百萬美元增加3.7百萬美元或141.7%至截至2026年6月30日止六個月的6.4百萬美元，主要歸因於(i)為激勵及挽留人才而向我們的業務發展團隊授出購股權及受限制股份單位所產生的股份薪酬開支增加，及(ii)因2026年上半年交易額大幅上升，支付予業務發展團隊的績效獎金增加。

研發開支

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

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
第三方承包成本	24,430	20,841
人力成本	14,238	11,772
股份薪酬開支	8,453	524
其他	2,207	2,434
總計	49,328	35,571

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的35.6百萬美元增加13.8百萬美元或38.7%至截至2026年6月30日止六個月的49.3百萬美元，主要歸因於(i)臨床管線擴張及新增早期開發項目使CRO費用增加，(ii)因項目交付進展順利，員工人數及績效獎金增加致使人力成本上升，及(iii)為激勵及挽留人才而向我們的研發團隊授出購股權及受限制股份單位所產生的股份薪酬開支增加。

行政開支

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

管理層討論及分析

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
人力成本	4,466	3,098
股份薪酬開支	4,967	884
專業及諮詢費用	812	823
其他	2,332	2,202
總計	12,577	7,007

我們的行政開支由截至2025年6月30日止六個月的7.0百萬美元增加5.6百萬美元或79.5%至截至2026年6月30日止六個月的12.6百萬美元，主要歸因於(i)員工人數增加及激勵獎金提高使人力成本增加，及(ii)為激勵及挽留人才而向我們的管理團隊及行政人員授出購股權及受限制股份單位所產生的股份薪酬開支增加。

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額由截至2025年6月30日止六個月的收益1.2百萬美元轉為截至2026年6月30日止六個月的虧損1.2百萬美元，主要歸因於匯率波動導致的匯兌虧損增加。

財務費用

我們的財務費用由截至2025年6月30日止六個月的0.1百萬美元增加0.1百萬美元至截至2026年6月30日止六個月的0.2百萬美元，主要歸因於截至2026年6月30日止六個月用於日常營運的銀行借款所產生的利息費用。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動虧損

我們於截至2025年6月30日止六個月錄得按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動虧損0.3百萬美元，而截至2026年6月30日止六個月則為零，主要歸因於過往融資輪次發行的所有優先股已按我們上市時的股價轉換為普通股，因此不再產生金融負債公允價值變動收益／虧損。

金融資產減值虧損（包括減值虧損的撥回或減值收益）

我們於截至2026年6月30日止六個月的金融資產減值虧損的撥回或減值收益金額為0.6百萬美元，而截至2025年6月30日止六個月的金融資產虧損為0.2百萬美元。該變化主要歸因於來自第三方客戶的貿易應收款項減少。

除稅前利潤（虧損）

在我們業務持續擴張及收入強勁增長的帶動下，且經營效率的系統性提升，我們實現扭虧為盈，由截至2025年6月30日止六個月的除稅前虧損19.2百萬美元轉為截至2026年6月30日止六個月的除稅前利潤35.8百萬美元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2025年6月30日止六個月的41千美元增加238千美元至截至2026年6月30日止六個月的279千美元，主要歸因於為有應課稅利潤的附屬公司所計提的即期稅項開支。

期內利潤（虧損）

在我們業務持續擴張及收入強勁增長的帶動下，且經營效率的系統性提升，我們實現扭虧為盈，由截至2025年6月30日止六個月的虧損淨額19.2百萬美元轉為截至2026年6月30日止六個月的利潤淨額35.5百萬美元。

財務狀況

截至2026年6月30日，本公司錄得資產淨額547.1百萬美元，而截至2025年12月31日，本公司錄得資產淨額452.0百萬美元。該增加主要歸因於超額配股權獲悉數行使所收取的所得款項及來自客戶的現金收款。

截至2026年6月30日，本公司錄得流動資產淨額532.0百萬美元，而截至2025年12月31日本公司錄得流動資產淨額440.4百萬美元，原因如上所述。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項由截至2025年12月31日的27.0百萬美元減少至截至2026年6月30日的16.2百萬美元。具體而言，我們的貿易應收款項主要指應收若干客戶的結餘。我們的客戶合約貿易應收款項由截至2025年12月31日的21.3百萬美元減少至截至2026年6月30日的4.5百萬美元，主要歸因於收取了於2025年末已確認收入的相關付款，而有關款項於截至2025年12月31日尚未到期應付。

貿易及其他應付款項

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

我們的貿易及其他應付款項由截至2025年12月31日的29.7百萬美元減少至截至2026年6月30日的23.6百萬美元，主要歸因於所有上市開支已全數結清。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

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

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

於報告期內，本公司於截至2026年6月30日止六個月錄得經營活動現金流入淨額79.0百萬美元，而截至2025年6月30日止六個月的經營活動現金流出淨額為36.8百萬美元，主要歸因於報告期內利潤強勁增長，以及有效且健全的營運資金管理。

銀行及其他借款

於2026年6月30日，本集團的未償還借款為14.7百萬美元（2025年12月31日：無）。貸款按固定市場利率2.11%至2.15%計息，並須於一年內分期償還。所得款項已用於日常業務營運。本集團的銀行及其他借款均以人民幣計價。

銀行結餘及現金

我們的銀行結餘及現金主要包括自取得日起原始到期日為三個月或以下的定期存款。我們的銀行結餘及現金由截至2025年12月31日的393.3百萬美元減少35.7百萬美元至截至2026年6月30日的357.6百萬美元，主要歸因於我們將109.0百萬美元存入原始到期日超過三個月的定期存款，以在維持穩健財務狀況的同時產生更高利息收入。截至2026年6月30日，本集團的銀行結餘及現金主要以美元及人民幣計價。

資金及庫務政策

本集團採取審慎的資金及庫務政策，旨在維持最佳財務狀況及將財務風險降至最低。我們已制定內部控制措施以管理我們投資理財產品的流程。於進行投資前，我們確保保留充足營運資金以滿足我們的業務需求、經營活動、研發及資本開支。2026年上半年，我們主要透過股權融資及收取客戶現金款項為業務營運提供資金。隨著我們的業務持續擴充及新候選藥物開發，我們將動用自全球發售籌集的所得款項淨額，並可能需要透過公開或私募股權發售、債務融資及其他來源尋求進一步資金。

租賃負債

我們的租賃負債由截至2025年12月31日的6.0百萬美元減少1.0百萬美元或16.5%至截至2026年6月30日的5.0百萬美元，主要歸因於我們於2025年重續及擴充租賃協議，而截至2026年6月30日止六個月並無發生類似事項。

合約負債

我們的合約負債由截至2025年12月31日的2.1百萬美元增加27.1百萬美元或1,283.8%至截至2026年6月30日的29.2百萬美元，主要歸因於尚未履行履約義務的項目所收取的預收款項增加。

流動比率

截至2026年6月30日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為870.5%（2025年12月31日：1,399.3%）。

資產負債比率

資產負債比率按總債務除以總資產計算。截至2026年6月30日，本集團的資產負債比率為2.4%（2025年12月31日：0%）。

外幣風險

若干金融資產及負債以各自集團實體的外幣計價，該等實體面臨外幣風險。本集團監控外匯風險，並在經內部批准後於必要時針對重大外幣風險實施適當的對沖措施。

或然負債

截至2026年6月30日，我們概無任何重大或然負債。

所持重大投資

截至2026年6月30日，除本報告所披露者外，我們並無持有任何重大投資（包括於被投資公司作出價值為本集團截至2026年6月30日總資產5%或以上的任何投資）。

理財產品

我們投資的金融資產主要包括理財產品投資。

於報告期內，本集團已認購若干理財產品。所有該等理財產品的確切回報並無保證；因此其合約現金流量不符合僅為償付本金及利息的條件。因此，該等理財產品按公允價值計入損益計量。截至2026年6月30日，本集團理財產品的未償還本金總額為108.3百萬美元，而理財產品（按公允價值計入損益計量）佔本集團總資產的比例為17.5%。截至2026年6月30日，本集團向招銀國際資產管理有限公司認購的若干理財產品的未償還本金額為50.0百萬美元，而其公允價值為50.3百萬美元，佔本集團總資產的8.1%，自招銀國際資產管理有限公司認購的產品的預期收益率為3.99%。截至2026年6月30日，本集團向JPMorgan Asset Management

管理層討論及分析

(Europe) S.a.r.l認購的若干理財產品的未償還本金為47.0百萬美元，而其公允價值為47.3百萬美元，佔本集團總資產的7.6%，自JPMorgan Asset Management (Europe) S.a.r.l認購的產品的預期收益率為3.85%。截至2026年6月30日，本集團並無向任何單一金融機構認購總額超過本集團總資產5%的其他未償還理財產品。

截至2026年6月30日，向各金融機構認購的下列未償還理財產品（合共）佔本集團總資產的比例超過5%。

認購日期	到期日期	產品名稱	管理人名稱	認購本金金額	產品類型及 風險評級	預期年化 收益率	產品投資範圍	截至2026年6月30日 的公允價值及相對於 本集團總資產的規模
2026-04-29	於任意營業 日贖回	招銀國際美 元貨幣市 場基金	招銀國際資產管 理有限公司	50.0百萬美元	非保本浮動收益	3.99%	主要投資於以美元計 價的短期存款及高品 質貨幣市場工具，並 著重於流動性、資本 保值及低風險	50.3百萬美元；8.1%
2026-04-29	於任意營業 日贖回	美元標準 貨幣市場 VNAV基 金	JPMorgan Asset Management (Europe) S.a.r.l	47.0百萬美元	非保本浮動收益	3.85%	主要投資於以美元計 價的短期存款及高品 質貨幣市場工具，並 著重於流動性、資本 保值及低風險	47.3百萬美元；7.6%

本集團有關該等理財產品的投資策略，旨在保本、維持充足流動性以滿足預期營運資金需求，以及提升閒置現金的回報。為有效管理本集團的閒置現金資源，本集團投資於由信譽良好的金融機構管理的高流動性貨幣市場基金。該等產品具有低風險特徵，且通常由具有高流動性及強市場信用評級的相關資產組成。所有貨幣市場基金均可按要求或於三個營業日內贖回，使本集團能夠在保本、流動性及投資回報之間維持審慎平衡。

於報告期內，本集團認購的所有產品均符合本集團經董事會批准的投資政策。本集團已制定一套全面的投資政策，以監察及控制有關該等理財產品的投資風險。本公司主要投資由信譽良好的持牌銀行或金融機構發行及／或擔保的風險相對較低的理財產品。由財務主管領導的財務部門負責監督本集團的投資組合。其職責包

括：(i)評估投資產品及交易對手的資格及信用資質；(ii)監控投資組合的集中度、流動性及投資表現；及(iii)向金融機構取得定期報告，以核實持倉及監控投資回報。

本公司在對多項因素進行全面評估後，按個案基準就理財產品作出投資決策，該等因素包括但不限於宏觀經濟環境、現行市況、發行人的風險控制及信用評級、本公司自身的營運資金狀況、預期現金收回或融資資金，以及投資的預期利潤或潛在虧損。

具體而言，財務部門根據（其中包括）以下考慮因素物色潛在投資目標：(i)本公司的現金盈餘金額，(ii)中短期營運資金需求，及(iii)信譽良好的金融機構提供的可用投資機會。倘出現集中風險或投資不再符合本集團的流動性、風險管理或回報目標，本集團可提前贖回投資或決定不予續期。

資產抵押

截至2026年6月30日，我們並無抵押任何資產。

非國際財務報告準則計量指標

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

管理層討論及分析

截至2026年6月30日止六個月，我們錄得經調整利潤（非國際財務報告準則計量指標）51.2百萬美元，而截至2025年6月30日止六個月我們錄得經調整虧損（非國際財務報告準則計量指標）15.4百萬美元。我們將經調整利潤（虧損）（非國際財務報告準則計量指標）定義為期內利潤（虧損）經加回按公允價值計入損益之金融負債公允價值變動虧損、股份薪酬開支及上市開支後作出調整。下表將所示期間按國際財務報告準則編製之利潤（虧損）（即所示期間之利潤（虧損））與經調整利潤（虧損）（非國際財務報告準則計量指標）進行對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
期內利潤（虧損）	35,537	(19,215)
加：		
按公允價值計入損益之金融負債公允價值變動虧損	—	266
股份薪酬開支	15,690	1,467
上市開支	—	2,073
經調整利潤（虧損）（非國際財務報告準則計量指標）	51,227	(15,409)

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

僱員及薪酬政策

截至2026年6月30日，本集團有333名僱員及顧問，當中合共包括260名專業人員。於報告期內總僱員福利開支（包括以股份支付開支）為38.2百萬美元，而截至2025年6月30日止六個月則為19.1百萬美元。

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

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

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

重大收購及出售

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

重大投資或資本資產的未來計劃

截至2026年6月30日，本集團並無重大投資或資本資產的詳細未來計劃。

全球發售所得款項淨額用途

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

管理層討論及分析

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

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

所得款項淨額的擬定用途	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	於報告期內 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日的 未動用 全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	悉數動用 未動用 所得款項淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
(1) 為我們關鍵臨床階段管線候選藥物的進一步臨床研究及開發提供資金	1,128.14	48.0%	43.83	1,084.31	未來三至四年內
(a) 研發資金	940.12	40.0%	10.71	929.41	未來三至四年內
i. 為治療IPF的ISM001-055於中國的IIb/III期臨床試驗提供資金	390.15	16.6%	8.70	381.45	未來三至四年內
ii. 為ISM001-055於美國的IIb/III期臨床試驗的研發提供資金 ⁽²⁾	493.56	21.0%	0	493.56	未來三至四年內
iii. 為治療IPF的可吸入劑型的研發提供資金	56.41	2.4%	2.01	54.40	未來三至四年內
(b) 為我們的管線產品的臨床試驗研發提供資金	188.02	8.0%	33.12	154.90	未來二至三年內
(2) 開發新的生成式AI模型及相關驗證研究工作	352.55	15.0%	60.69	291.86	未來二至三年內
(3) 進一步開發及擴展我們的自動化實驗室	282.04	12.0%	12.77	269.27	未來三至四年內
(4) 為早期藥物發現及開發（包括我們其他管線候選藥物的臨床前及臨床階段）的研發提供資金	470.06	20.0%	115.46	354.60	未來二至三年內

所得款項淨額的擬定用途	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	於報告期內 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	截至2026年 6月30日的 未動用 全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	悉數動用 未動用 所得款項淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
(5) 營運資金及其他一般公司用途 ⁽³⁾	117.52	5.0%	22.35	95.17	未來三至四年內
總計	2,350.30	100%	255.10	2,095.20	

附註：

- (1) 預期時間表乃基於本集團對未來市場狀況作出的最佳估計，並可能隨未來市場狀況及未來發展而有所變動。
- (2) 儘管我們向FDA提交的ISM001-055/Rentosertib（口服）的IND被置於非活躍狀態，我們預計分配用於ISM001-055在美國的IIb/III期臨床試驗研發的所得款項淨額將維持不變，惟須不時審查我們的研發計劃。
- (3) 營運資金及其他一般公司用途的所得款項主要用於公共關係、招聘、辦公用品及日常營運、租金及公用事業開支以及僱員福利等開支。
- (4) 各項數據之和不等於合計總數，為四捨五入所致。

未來發展

在2026年上半年持續保持發展勢頭後，我們以三大核心支柱為中心的明確戰略路線圖踏入2026年下半年：(i) 業務發展；(ii) 臨床執行；及(iii) AI平台商業化。

- **業務發展：**我們將憑藉年初強勁的交易落地節奏，繼續與全球及國內合作夥伴訂立對外授權及合作協議。同時，我們預期將持續收取來自對外授權及合作項目的里程碑付款，從而使我們的收益來源多元化並得以加強。
- **臨床執行：**我們計劃在中國持續推進ISM001-055/Rentosertib用於治療IPF的III期臨床試驗，預計於2026年完成首例患者入組。針對ISM6331(Pan-TEAD)，我們預計將於2026年歐洲腫瘤內科學會大會上以快速口頭報告形式公佈其I期數據，隨後於2026年完成其I期第一部分（劑量遞增）入組。我們亦預期ISM3412(MAT2A)的I期第一部分（劑量遞增）入組將於2026年完成。我們將於2026年繼續提名新的PCC，以補充我們現有的管線。
- **AI平台商業化：**透過利用我們首創的會員制訓練及基準測試環境—Science MMAI Gym，我們旨在與前沿基礎模型達成更多合作，以及擴大現有合作。

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

據本公司所知，於2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中所擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下：

董事姓名	職位	權益性質	於本公司	
			股份 數目 ⁽¹⁾	權益的 概約百分比 ⁽²⁾
Alex Zhavoronkov博士	董事會主席、執行董事、創辦人、 首席執行官兼首席商務官	實益擁有人	42,583,500 (L)	7.40%
		透過其他人士委託的投票權 持有的權益 ⁽³⁾	4,060,000 (L)	0.71%
任峰博士 ⁽⁴⁾	執行董事、首席執行官兼首席科學官	實益擁有人	8,740,820 (L)	1.52%

附註：

- (1) 「L」指好倉。
- (2) 根據截至2026年6月30日的已發行股份總數575,837,982股股份計算。
- (3) 根據日期為2025年5月5日並自2025年4月15日起生效的委託書及授權書，Alex Zhavoronkov博士有權行使Aleksandr Aliper博士、Ivan Ozerov先生及Eugene Lane先生所持合計4,060,000股股份的投票權。因此，根據證券及期貨條例，Alex Zhavoronkov博士被視為於Aleksandr Aliper博士、Ivan Ozerov先生及Eugene Lane先生所持股份中擁有權益。
- (4) 包括(i)任峰博士通過其全資公司持有的475,400股；(ii)因根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的購股權獲悉數行使而將予認購的5,065,420股股份；及(iii)因根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的股份獎勵歸屬而將予發行的3,200,000股相關股份。

除上文所披露者外，據董事所深知，截至2026年6月30日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司所存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東的權益及淡倉

於2026年6月30日，就本公司及本公司董事或最高行政人員所深知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須登記於本公司須存置的權益登記冊內的權益或淡倉。

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	於本公司
			權益的概 約百分比 ⁽²⁾
Mesolite ⁽³⁾	實益權益	46,383,400 (L)	8.05%
淡馬錫控股（私人）有限公司（「淡馬錫」） ⁽⁴⁾	於受控法團權益	29,907,720 (L)	5.19%

附註：

- (1) 「L」指好倉。
- (2) 根據截至2026年6月30日的已發行股份總數575,837,982股股份計算。
- (3) Mesolite Gem Investments Ltd（「Mesolite」）為一家於2021年3月12日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。Mesolite由若干投資基金（由其基金管理人Warburg Pincus LLC管理）全資擁有，其中，Warburg Pincus China-Southeast Asia II (Cayman), L.P.（「WPC-SEA II Cayman」）擁有Mesolite約52.10%的權益。WPC-SEA II Cayman的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) China-Southeast Asia II GP, L.P.（「WPC-SEA II Cayman GP」），而WPC-SEA II Cayman GP的普通合夥人為Warburg Pincus (Cayman) China-Southeast Asia II GP LLC（「WPC-SEA II Cayman GP LLC」）。WPC-SEA II Cayman GP LLC的管理成員為Warburg Pincus Partners II (Cayman), L.P.（「WPP II Cayman」），而WPP II Cayman由Warburg Pincus Partners II Holdings (Cayman), L.P.（「WPP II Holdings」）擁有90%。WPP II Holdings由Warburg Pincus (Cayman) Private Equity, L.P.（「WP Cayman PE」）全資擁有，而WP Cayman PE的普通合夥人為Warburg Pincus (Bermuda) Private Equity GP Ltd（「WP Bermuda GP」）。WPP II Holdings的普通合夥人為WPP II Administrative (Cayman), LLC（「WPP II Administrative」），而WPP II Administrative由WP Bermuda GP全資擁有。基於上文所述，根據證券及期貨條例，WPC-SEA II Cayman、WPC-SEA II Cayman GP、WPC-SEA II Cayman GP LLC、WPP II Cayman及WP Bermuda GP均被視為於Mesolite Gem、WPP II Holdings、WP Cayman PE、WPP II Administrative持有的46,383,400股股份中擁有權益。
- (4) 包括(i)Palace Investments Pte. Ltd.（「Palace Investments」）作為現有股東持有的股份，及(ii)太白投資有限公司（「太白投資」）透過其作為基石投資者的投資所認購的股份。Palace Investments為PavCap Fund I的直接全資附屬公司，而PavCap Fund I由PavCap I Feeder No. 1 LP全資擁有。PavCap I Feeder No. 1 LP由Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd.直接全資擁有，而Pavilion Capital Holdings Pte. Ltd.由Seviora Holdings Pte. Ltd.全資擁有。Seviora Holdings Pte. Ltd.由Pilatus Investments Pte. Ltd.直接全資擁有，而Pilatus Investments Pte. Ltd.由Tembusu Capital Pte. Ltd.全資擁有。Tembusu Capital Pte. Ltd.由淡馬錫直接全資擁有。太白投資為淡馬錫的間接全資附屬公司。

除上文所披露者外，據董事所深知，截至2026年6月30日，概無人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份及相關股份中擁有或視為擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司或聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

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

股份激勵計劃

首次公開發售前股權激勵計劃

我們已採納首次公開發售前股權激勵計劃，包括：

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

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

1. 2019年股份計劃的條款

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

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

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

2. 2019年股權激勵計劃的條款

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

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

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

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

3. 2021年股權激勵計劃的條款

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

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

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

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

4. 2022年股權激勵計劃的條款

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

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

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

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

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

5. 首次公開發售前股權激勵計劃下未歸屬授出

(i) 購股權

截至2026年6月30日，可認購合共25,314,297股股份的未行使購股權，約佔截至最後實際可行日期本公司全部已發行股份（不包括庫存股份）的4.34%。於報告期內，根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的3,155,658份尚未行使購股權獲行使。於上市後，本公司將不會根據首次公開發售前股權激勵計劃授出其他購股權。

下表載列截至2026年1月1日及2026年6月30日首次公開發售前股權激勵計劃項下的未行使購股權數目以及於有關期間有關股份的變動：

		於2026年 1月1日 未行使購					於2026年 6月30日 未行使購				緊接
承授人	於本集團	股權的相關	於有關	於有關	於有關	於有關	股權的相關		行使價	行使期	購股權行使
姓名或類別	擔任職務	股份數目	期間授出	期間行使	期間註銷	期間失效	股份數目	授出日期	(每股美元)	歸屬期	日期前股份 的加權平均 收市價 (每股港元)
董事											
任峰博士	執行董事、首席 執行官兼 首席科學官	5,065,420	-	-	-	-	5,065,420	2021年2月14日、2022 年2月21日及2025年 12月1日	0.42 1.08 2.12	附註1	不適用
高級管理層											
Aleksandr Aliper 博士	總裁	3,000,000	-	1,599,920	-	-	1,400,080	2016年9月1日、2018 年5月18日、2020年 4月18日及2021年4 月26日	0.01 0.29 0.42 0.42	附註2	41.38
戴鵬先生	財務主管、 副總裁	399,900	-	-	-	-	399,900	2021年11月15日及 2025年12月1日	1.08 2.12	附註3	不適用
關連人士	—	1,649,800	-	-	-	-	1,649,800	2020年8月18日至2025 年12月1日	0.42 1.08 2.12	附註4或 附註5	不適用

企業管治及其他資料

承授人 姓名或類別	於本集團 擔任職務	於2026年 1月1日 未行使購					於2026年 6月30日 未行使購		行使價 (每股美元)	行使期 歸屬期	緊接 購股權行使 日期前股份 的加權平均 收市價 (每股港元)
		股權的相關 股份數目	於有關 期間授出	於有關 期間行使	於有關 期間註銷	於有關 期間失效	股權的相關 股份數目	授出日期			
僱員及顧問 ⁽¹³⁾	—	21,480,400	-	1,555,738	-	3,125,565	16,799,097	2014年4月28日至2025 年12月1日	0.01至2.12	授出時悉數歸 屬、附註4 或附註5或 附註6或附 註7或附註 8或附註9或 附註10或附 註11或附註 12	51.07
總計		31,595,520	-	3,155,658	-	3,125,565	25,314,297				

附註：

- (1) 該等授出的歸屬時間表為：(i)於入職日期一週年歸屬；(ii)自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48；及(iii)於各授出通知規定的歸屬開始日期後在上市日期歸屬1/3，餘下2/3將自上市日期起分24個月等額分期歸屬。
- (2) 該等授出的歸屬時間表為：(i)自歸屬開始日期起計每年歸屬1/10；(ii)自歸屬開始日期起計每月歸屬1/36；(iii)自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48；及(iv)自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48。
- (3) 該等授出的歸屬時間表為：(i)自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48；及(ii)於各授出通知規定的歸屬開始日期後在上市日期歸屬1/3，餘下2/3將自上市日期起分24個月等額分期歸屬。
- (4) 該等授出的歸屬時間表均為自歸屬開始日期起計一年內歸屬1/4，此後每月歸屬1/48。
- (5) 該等授出的歸屬時間表為：於各授出通知規定的歸屬開始日期後在上市日期歸屬1/3，餘下2/3將自上市日期起分24個月等額分期歸屬。
- (6) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起每年歸屬1/3。
- (7) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起每年歸屬1/6。

- (8) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起每月歸屬1/36。
- (9) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起一年內歸屬1/3，其後每月歸屬1/36。
- (10) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起每年歸屬1/5。
- (11) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起一年內歸屬1/5，其後每月歸屬1/60。
- (12) 該等授出的歸屬時間表為：自歸屬開始日期起兩年內歸屬1/2，其後每月歸屬1/48。
- (13) 顧問向本公司提供與藥物開發、計算化學相關的服務，以及AI領域的諮詢服務以及業務規劃。
- (14) 上表所列全部購股權均以零代價授出。
- (15) 倘購股權已根據其各自的歸屬期歸屬，則表內所有購股權可於授出日期起計10年內行使，惟相關授出函件規定的若干慣常例外情況（如承授人不再供職本公司）除外。

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

報告期內就根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的購股權可能發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份（不包括庫存股份）的加權平均數的百分比約為4.43%。

(ii) 受限制股份單位

截至2026年6月30日，本公司已根據首次公開發售前股權激勵計劃授出5,292,797股股份相關的受限制股份單位，佔截至最後實際可行日期本公司全部已發行股份（不包括庫存股份）的0.91%。於上市日期歸屬1,802,023份受限制股份單位。於報告期內，根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的858,221份受限制股份單位已歸屬。於上市後，本公司將不會根據首次公開發售前股權激勵計劃授出其他受限制股份單位。

下表載列截至2026年1月1日及2026年6月30日首次公開發售前股權激勵計劃項下的未歸屬受限制股份單位數目以及於有關期間有關股份的變動：

企業管治及其他資料

承授人 姓名或類別	於本集團 擔任職務	於2026年	於有關 期間授出	於有關 期間歸屬	於有關 期間註銷	於有關 期間失效	於2026年	單位的相關 股份數目	授出日期	購買價 (每股美元)	緊接 受限制股份 單位歸屬 日期前股份 的加權平均 收市價 (每股港元)
		1月1日 未歸屬受 限制股份 單位的相關 股份數目					6月30日 未歸屬受 限制股份 單位的相關 股份數目				
董事											
任峰博士	執行董事、首席 執行官兼 首席科學官	2,133,440	-	533,360	-	-	1,600,080	附註1		零 附註2	41.38
高級管理層											
戴鵬先生	財務主管、副總 裁	172,209	-	43,052	-	-	129,157	2023年8月23日及 2025年12月1日		零 附註2	41.38
關連人士	—	86,671	-	21,667	-	-	65,004	2023年8月23日或 2025年12月1日		零 附註2	41.38
僱員及顧問 ⁽³⁾	—	1,212,377	-	260,142	-	113,923	838,312	2023年8月23日或 2025年4月23日或 2025年12月1日		零 附註2	41.38
總計											
		3,604,697	-	858,221	-	113,923	2,632,553				

附註：

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

報告期內就根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的受限制股份單位可能發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份（不包括庫存股份）的加權平均數的百分比約為0.74%。

首次公開發售後股權激勵計劃

我們採納首次公開發售後股權激勵計劃，包括：

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

每項計劃均構成上市規則第17章規管的股份計劃。

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

於2026年1月1日，首次公開發售後股權激勵計劃項下可供授出的股份數目為27,870,925股，佔截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）的4.78%。於2026年6月30日，首次公開發售後股權激勵計劃項下可供授出的股份數目為24,164,039股，佔截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）的4.15%。

於2026年1月1日，服務提供商子限額項下可供授出的股份數目為2,787,092股，佔截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）的0.48%。於2026年6月30日，服務提供商子限額項下可供授出的股份數目為2,787,092股，佔截至最後實際可行日期本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）的0.48%。

1. 首次公開發售後受限制股份單位計劃的條款

首次公開發售後受限制股份單位計劃自採納日期起有效期為10年（其後將不再授出其他受限制股份單位）。截至本中期報告日期，首次公開發售後受限制股份單位計劃的剩餘期限約為9年4個月。

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

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

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

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

- (1) 向本公司任何董事（獨立非執行董事除外）或最高行政人員授出受限制股份單位或其他形式的獎勵，將導致於直至及包括該授出日期的12個月期間內就所有已授出的受限制股份單位（不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃條款失效的受限制股份單位）而向該人士已發行及將發行或已轉讓及將轉讓的股份合計超過已發行股份（不包括任何庫存股份）的0.1%；或
- (2) 根據首次公開發售後受限制股份單位計劃或任何其他同時進行的股份計劃向獨立非執行董事或主要股東或任何彼等各自的聯繫人授出任何受限制股份單位、購股權或其他形式的獎勵將導致於直至及包括該授出日期的12個月期間內向該人士已發行及將發行或已轉讓及將轉讓的股份（不包括根據首次公開發售後受限制股份單位計劃條款失效的受限制股份單位）數目合計超過已發行股份（不包括任何庫存股份）的0.1%，則額外授出受限制股份單位須經薪酬委員會及股東於股東大會上按上市規則規定的方式批准，並須遵守上市規則載列的規定。

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

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

- (i) 於新僱員參與者加入本集團後向其授出「提前贖回」受限制股份單位，以取代該承授人離開前僱主時被沒收的股份獎勵；
- (ii) 授予因身故或殘疾或任何失控事件的發生而被終止僱傭關係的僱員參與者；
- (iii) 授出的受限制股份單位受達成授出條件所釐定的績效指標所限；

- (iv) 由於管理及／或合規原因，授出受限制股份單位的時機設定與僱員參與者的表現無關，在該情況下，歸屬日期可參考受限制股份單位並無因有關管理及／或合規原因而授出的時間進行調整；
- (v) 授出的受限制股份單位附帶混合歸屬時間表，令受限制股份單位可在12個月期間內平均歸屬；或
- (vi) 授出的受限制股份單位總歸屬期和持有期超逾12個月，例如在受限制股份單位可能分幾批歸屬的情況下，第一批自授出日期起計12個月內歸屬，而最後一批自授出日期起計12個月後歸屬。

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

2. 首次公開發售後購股權計劃的條款

首次公開發售後購股權計劃自採納日期起有效期為10年。截至本中期報告日期，首次公開發售後購股權計劃的剩餘期限約為9年4個月。

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

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

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

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

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

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

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

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

薪酬委員會可訂明購股權的行使期，而在所有情況下，行使期不得遲於授出日期起計十年屆滿。

截至2026年6月30日，並無任何根據首次公開發售後股權激勵計劃授出的尚未行使購股權。截至2026年6月30日，根據首次公開發售後股權激勵計劃已授出對應3,706,886股股份的受限制股份單位，佔本公司於最後實際可行日期已發行股份總數（不包括庫存股份）的0.64%。於報告期內，根據首次公開發售後股權激勵計劃授出的受限制股份單位概無歸屬。下表載列截至2026年1月1日及2026年6月30日，根據首次公開發售後股權激勵計劃尚未歸屬的受限制股份單位數目以及有關期間該等股份的變動：

企業管治及其他資料

承授人 姓名或類別	於本集團 的職位	於2026年 1月1日 尚未歸屬的 受限制股份				於2026年 6月30日 尚未歸屬的 受限制股份				購買價格 (美元／股)	歸屬期	授出日期前 股份的收市價 (港元／股)	每份 緊接 授出日期前 單位於授出 日期的公允 價值(港元) ⁽²⁾
		單位涉及的 股份數目	於有關 期間已授出	於有關 期間已歸屬	於有關 期間已註銷	於有關 期間已失效	單位所代表的 股份數目	授出日期					
僱員	—	0	3,706,886	—	—	—	3,706,886	2026年4月14日	零	附註1	60.55	60.35	
合計		0	3,706,886	—	—	—	3,706,886						

附註：

(1) 首次公開發售後受限制股份單位計劃的條款、所授出的受限制股份單位將按以下方式歸屬：

- 特別獎勵：授予24名合資格僱員的3,548,764份受限制股份單位將遵循「自授予日期起每季度歸屬八分之一」或「自入職日期起計第二週年歸屬二分之一（惟不得少於自授予日期起計12個月），其後每季度歸屬八分之一」的歸屬時間表；
- 常規獎勵：授予38名合資格僱員的158,122份受限制股份單位將遵循「於授予日期起計第一週年歸屬三分之一，其後每季歸屬十二分之一」的歸屬時間表。

(2) 各項獎勵於授出日期的公允價值乃經參考授出日期的收市價而釐定。

(3) 承授人必須達到或超越本公司（或其相關附屬公司或聯屬人士）就相關績效期間所訂定的適用年度績效評核標準。

報告期內就根據首次公開發售後股權激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位而可能發行的股份數目除以報告期內已發行的相關類別股份（不包括庫存股份）的加權平均數的百分比為0.65%。

根據上市規則第13.51B(1)條作出的董事及最高行政人員資料變更

根據香港上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動載列如下：

- 陳侃博士已辭任本公司非執行董事及提名委員會成員，由2026年7月15日起生效。
- 施瓏先生已辭任本公司非執行董事及薪酬委員會成員，自2026年7月15日起生效。

除上文所披露者外，自本公司最近期刊發年報以來，本公司董事（已通知本公司者）的資料並無任何變動，而須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

企業管治慣例

董事會致力維持良好的企業管治標準。董事會認為，良好的企業管治標準對本集團提供保障股東利益、提升企業價值和問責制的框架至關重要。

企業管治守則的守則條文第**C.2.1**條訂明，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由同一人兼任。為明確區分董事會管理與日常業務管理之間的職責，並因此確保達致權力與授權分佈均衡，本公司主席與首席執行官之職務有所區分。現時，董事會主席**Aleksandrs Zavoronkovs**博士亦兼任首席執行官。董事會認為，鑒於其經驗、個人履歷及上文所述其於本公司之職務，**Aleksandrs Zavoronkovs**博士作為創辦人兼首席執行官，對本公司業務有深入了解，因此最適合擔任董事，以識別戰略機遇及董事會的重點。董事會亦認為，董事會主席及首席執行官由同一人士兼任，有助於戰略舉措得到有效執行，並促進管理層與董事會之間的信息傳遞。董事會將持續審查並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會主席與首席執行官的角色分開。

除上述偏離企業管治守則所載守則條文第**C.2.1**條外，本公司於報告期內及直至本報告日期止期間，已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

董事會已制訂本集團的宗旨、價值觀及策略，並信納此等宗旨、價值觀及策略與本集團的文化一致。所有董事行事須持正不阿、以身作則，並致力推廣企業文化。董事會應向本公司灌輸有關文化，並持續強化本公司的價值觀，即以合法、道德及負責任的方式行事。

本集團建立健全的企業文化，包括誠信及問責，對本公司實現其可持續增長的願景及使命至關重要。董事會的職責是培養具備核心原則的企業文化，以指導其僱員的行為，並確保本公司的願景、價值觀及業務策略與其一致。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行本公司證券交易的行為準則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於報告期內及直至本報告日期止期間，已遵守標準守則的條文。

本公司亦已就可能擁有本公司內幕消息的僱員訂立不遜於標準守則的證券交易書面指引。本公司並不知悉有僱員不遵守書面指引的事件。

倘本公司知悉任何買賣本公司證券之禁售期，則本公司將預先知會其董事及相關僱員。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於報告期內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券（包括出售或轉讓庫存股份）。截至2026年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則。審核委員會的主要職責是協助董事會，對本集團財務報告流程、內部控制和風險管理系統的有效性提供獨立意見，監督審計流程，並履行董事會分配的其他職責。審核委員會由四名成員組成，即Roman Kyrychynskyi先生、梁傳昕博士、Denitsa Milanova博士及王勁松博士，其中Roman Kyrychynskyi先生為獨立非執行董事，並根據上市規則第3.10(2)條及第3.21條的規定具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識，擔任審核委員會主席。

審核委員會已審閱中期報告，並與管理層一同審閱本集團所採納的會計原則及政策，並討論內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團於報告期的未經審核中期財務資料。

此外，本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」對本集團的中期財務資料進行審閱。

根據上市規則的持續披露責任

除本中期報告所披露者外，本公司並無任何其他須根據上市規則第13.20、13.21及13.22條作出披露的責任。

報告期後事項

除本中期報告所披露者外，於本中期報告日期，報告期後並無重大期後事項。

中期股息

董事會並無向股東宣派報告期的中期股息。

致英矽智能董事會

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

緒言

我們已審閱載於第56至88頁的英矽智能(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2026年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及簡明綜合財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。我們的責任為根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2026年8月26日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月			
	附註	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
收入	3	106,303	27,456
收入成本		(10,338)	(4,437)
毛利		95,965	23,019
銷售及營銷開支		(6,365)	(2,633)
研發開支		(49,328)	(35,571)
行政開支		(12,577)	(7,007)
上市開支		—	(2,073)
其他收入	5	8,862	4,403
其他收益及虧損淨額	6	(1,151)	1,218
財務費用	7	(166)	(97)
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」) 的金融負債的公允價值變動虧損		—	(266)
金融資產減值虧損(包括減值虧損撥回或減值收益)		576	(167)
除稅前利潤(虧損)	8	35,816	(19,174)
所得稅開支	9	(279)	(41)
期內利潤(虧損)		35,537	(19,215)
其他全面收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		1,816	292
期內其他全面收益(扣除所得稅)		1,816	292
期內全面收益(開支)總額		37,353	(18,923)
每股盈利(虧損)			
— 基本及攤薄(美元)	10	0.06	(0.25)

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備	12	6,945	7,402
使用權資產	13	4,808	5,766
其他無形資產		225	267
按公允價值計入損益的金融資產	14	5,097	718
其他非流動資產	15	1,552	1,552
		18,627	15,705
流動資產			
按公允價值計入損益的金融資產	14	118,251	53,933
貿易及其他應收款項	16	16,244	27,007
銀行結餘及現金	17	357,617	393,338
原到期日為三個月以上的定期存款		108,950	—
		601,062	474,278
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	23,593	29,686
借款	19	14,682	—
租賃負債		1,390	1,895
合約負債		29,184	2,109
遞延收入		201	203
		69,050	33,893
流動資產淨額		532,012	440,385
總資產減流動負債		550,639	456,090

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		3,584	4,064
資產淨額		547,055	452,026
資本及儲備			
股本	20	—*	—*
庫存股份	21	—	—
股份溢價及儲備		547,055	452,026
總權益		547,055	452,026

* 金額少於1,000美元。

第56至第88頁的簡明綜合財務報表已經董事會於2026年8月26日批准及授權刊發，並由以下人士代為簽署：

Aleksandrs Zavoronkovs
董事

任峰
董事

簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	股本 千美元	股本溢價 千美元	庫存股份 千美元	股份 支付儲備 千美元	其他儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	累計虧損 千美元	總計 千美元
於2026年1月1日(經審核)	—*	1,461,597	—	11,472	10,547	1,285	(1,032,875)	452,026
期內利潤及其他全面收益總額	—	—	—	—	—	1,816	35,537	37,353
行使購股權	—*	374	—	(571)	571	—	—	374
來自受限制股份單位的 已歸屬受限制股份	—	—	—	(10,478)	10,478	—	—	—
發行普通股	—	41,612	—	—	—	—	—	41,612
確認股份薪酬	—	—	—	15,690	—	—	—	15,690
於2026年6月30日(未經審核)	—*	1,503,583	—	16,113	21,596	3,101	(997,338)	547,055
於2025年1月1日(經審核)	—*	619	(2,047)	15,199	2,360	505	(680,559)	(663,923)
期內利潤(虧損)及其他全面 收益(開支)總額	—	—	—	—	—	292	(19,215)	(18,923)
行使購股權	—*	15	—	(29)	29	—	—	15
確認股份薪酬	—	—	—	1,467	—	—	—	1,467
於2025年6月30日(經審核)	—*	634	(2,047)	16,637	2,389	797	(699,774)	(681,364)

* 金額少於1,000美元。

簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
經營活動所得(所用)現金淨額	78,985	(36,842)
投資活動		
已收銀行利息	5,752	3,226
貨幣市場基金所得投資收入	684	614
出售物業及設備的所得款項	4	6
提取原到期日為三個月以上的定期存款	65,898	—
提取貨幣市場基金	54,189	95,010
支付租賃按金	—	(474)
購買物業及設備	(932)	(920)
購買其他無形資產	—	(58)
購買原到期日為三個月以上的定期存款	(174,848)	—
購買按公允價值計入損益的金融資產	(122,005)	(95,010)
投資活動(所用)所得現金淨額	(171,258)	2,394
融資活動		
償還租賃負債	(796)	(966)
已付利息	(166)	(97)
發行可轉換可贖回優先股的所得款項淨額	—	121,644
已付應計發行成本	(444)	(209)
行使購股權時發行普通股的所得款項淨額	374	15
新增借款	17,488	—
償還借款	(2,936)	—
就行使超額配股權發行普通股的所得款項，扣除發行成本	41,612	—
融資活動所得現金淨額	55,132	120,387
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(37,141)	85,939
期初現金及現金等價物	393,338	125,942
匯率變動的影響	1,420	249
期末現金及現金等價物	357,617	212,130

1. 一般資料及編製基準

1.1 一般資料

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

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

簡明綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，其亦為本公司的功能貨幣。

1.2 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用之披露規定編製。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干物業及金融工具以公允價值計量。

除因應用經修訂《國際財務報告會計準則》而導致的新增／變動的會計政策外，截至2026年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表使用的會計政策及計算方法與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表中所呈列者相同。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

2. 會計政策 (續)

應用經修訂《國際財務報告會計準則》

於本中期期間，本集團首次採用了由國際會計準則理事會所頒佈的於2026年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的以下《國際財務報告會計準則》修訂，用以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具分類與計量的修訂
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	依賴自然能源生產電力之合約
《國際財務報告會計準則》的修訂	國際財務報告會計準則的年度改進 — 第11卷

於本中期期間應用經修訂《國際財務報告會計準則》對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或此等簡明綜合財務報表所載列的披露並無重大影響。

3. 收入

來自本集團客戶合約的收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
收入類型		
藥物發現及管線開發	103,131	23,909
軟件解決方案	2,697	2,018
其他發現	475	1,529
	106,303	27,456

3. 收入(續)

來自本集團客戶合約的收入明細：(續)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
地區市場(附註i)		
美國	95,913	21,851
中國內地	4,397	2,537
法國	2,600	30
韓國	955	90
香港	945	415
新加坡	443	5
日本	264	347
沙特阿拉伯王國	240	1,055
丹麥	151	90
瑞典	116	16
阿拉伯聯合酋長國	28	256
英國	17	428
其他(附註ii)	234	336
	106,303	27,456
收入確認的時間		
隨時間	105,805	27,166
於某一時間點	498	290
	106,303	27,456

附註：

- i 本集團按各客戶所在國家／地區劃分地區市場。
- ii 其他地區市場包括意大利、比利時、波蘭、荷蘭、芬蘭、加拿大、土耳其、智利、印度、哈薩克斯坦、吉爾吉斯斯坦、羅馬尼亞、西班牙、巴西、葡萄牙、克羅地亞、澳洲、德國、格魯吉亞、印度尼西亞、以色列、墨西哥、挪威、瑞士、泰國、捷克及斯洛伐克。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

4. 分部資料

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

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

地區資料

有關本集團非流動資產的資料乃按資產的地理位置呈列。截至2026年6月30日，本集團位於中國內地的非流動資產為16,897,000美元（未經審核）（2025年12月31日：13,578,000美元（經審核））。餘下位於其他地區。

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
銀行利息收入	7,781	2,962
補助收入(附註)	1,078	1,483
其他	3	(42)
	8,862	4,403

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

6. 其他收益及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
匯兌(虧損)收益淨額	(2,740)	175
出售物業及設備的收益(虧損)	24	(1)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	1,565	1,044
	(1,151)	1,218

7. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
租賃負債利息	(97)	(97)
借款利息開支	(69)	—
	(166)	(97)

8. 除稅前利潤(虧損)

期內除稅前利潤(虧損)乃經扣除以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
物業及設備折舊	1,452	1,162
使用權資產折舊	1,041	1,048
其他無形資產攤銷(計入研發費用及行政開支)	53	64
折舊及攤銷總額	2,546	2,274
上市開支	—	2,073
董事薪酬	2,448	2,186
其他員工成本：		
— 薪金及其他福利	16,897	13,299
— 酌情花紅(附註)	2,180	1,347
— 退休福利計劃供款	2,364	1,931
— 股份支付	14,273	291
其他員工成本總額：	35,714	16,868
員工成本總額(包括董事)	38,162	19,054
核數師酬金	171	—
短期租賃相關開支	198	318

附註：酌情花紅乃基於相關個人於本集團的職責及責任和本集團的表現釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

9. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
即期稅項：		
— 加拿大	(245)	—
許可費收入的預扣稅：		
— 香港	(32)	(40)
— 美國	(2)	(2)
	(279)	(41)

10. 每股盈利(虧損)

根據本公司股東於2025年12月15日通過的書面決議案，股東決議(其中包括)進行股份拆細，據此，本公司當時已發行及未發行股本中每股面值為0.00001美元的股份拆細為20股每股面值為0.0000005美元的相應類別股份，於香港公開發售及國際發售的條件獲達成時生效(「股份拆細」)。所有條件均已滿足，股份拆細於2025年12月30日生效。股份數目已作出相應的追溯調整。股份拆細並不影響股本的總面值，但導致發行在外的股票數量成比例增加，同時每股面值相應減少。

每股基本及攤薄盈利(虧損)乃基於以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (經審核)
盈利(虧損)：		
用作計算基本每股盈利(虧損)之盈利(虧損)(千美元)	35,537	(19,215)
潛在攤薄普通股的影响：		
可轉換優先股公允價值變動的影响(千美元)	—	266
用於計算每股攤薄盈利(虧損)之盈利(虧損)(千美元)	35,537	(18,949)
股份數目：		
用於計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均數(千股)(附註)	573,172	77,266
潛在攤薄普通股的影响		
獎勵計劃的影响	27,494	—
可轉換優先股的影响(千股)	—	19,172
用於計算每股攤薄盈利(虧損)的普通股加權平均數(附註)	600,666	96,438
每股基本盈利(虧損)(美元)	0.06	(0.25)
每股攤薄盈利(虧損)(美元)	0.06	(0.25)

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

10. 每股盈利（虧損）（續）

附註：

截至2026年6月30日止六個月的每股攤薄盈利乃根據假設已發行股份的加權平均數計算，並已計及本公司已發行激勵計劃的影響。

計算截至2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時已排除所有已發行A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股、C+輪優先股、D輪優先股及E輪優先股的影響，原因是其具有反攤薄影響。上市後所有優先股轉換為普通股。計算截至2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時已排除所有購股權及未歸屬受限制股份的影響，原因是其具有反攤薄影響。因此，截至2025年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

11. 股息

截至2026年6月30日止六個月，本公司並無支付、宣派或擬派任何股息（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：無（經審核））。

12. 物業及設備

於本中期期間，本集團就收購物業及設備支付752,000美元（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：1,087,000美元（經審核））。

此外，於本中期期間，本集團出售若干總賬面值為110,000美元（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：68,000美元（經審核））的物業及設備，產生出售收益24,000美元（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：出售虧損1,000美元（經審核））。

13. 使用權資產

於本中期期間，本集團並無重續或訂立新租賃協議（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：本集團訂立一項租賃協議，租期為6年（經審核））。本集團須作出固定季度付款。於租賃開始日期，本集團確認的使用權資產為零（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：5,362,000美元（經審核）），及租賃負債為零（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：5,362,000美元（經審核））。

14. 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益計量的金融資產包括下列各項：

	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
計入流動資產		
金融產品(附註i)	108,338	53,933
上市股本證券	9,913	—
	118,251	53,933
計入非流動資產		
上市股本證券	693	718
非上市股權投資	4,404	—
	5,097	718

附註：

- i. 本集團所持金融產品為貨幣市場基金，可按需贖回或於三個工作日內贖回，且由聲譽良好的銀行管理。該等貨幣市場基金的損益與基金資產淨值變動掛鉤，本集團應自行承擔資產淨值波動的風險。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

15. 其他非流動資產

	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
按金	1,552	1,552

16. 貿易及其他應收款項

	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
來自客戶合約的貿易應收款項		
— 第三方	4,632	22,026
減：信貸虧損撥備	(166)	(742)
	4,466	21,284
其他應收款項	15	97
可收回增值稅	5,519	3,370
應收利息	2,205	176
預付款項	4,039	2,080
	11,763	5,626
	16,244	27,007

16. 貿易及其他應收款項(續)

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

	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
0至90天	4,158	21,255
91至180天	199	16
180天以上	109	13
	4,466	21,284

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

17. 銀行結餘及現金

本集團所持銀行結餘按市場利率計息，於2026年6月30日，有關利率介乎0.001%至4.68%（未經審核）（2025年12月31日：0.001%至4.41%（經審核））。

18. 貿易及其他應付款項

	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
研發開支的貿易應付款項	11,411	13,616
工資及相關負債	8,028	9,522
專業服務費	2,832	1,770
應計辦公開支	695	628
其他稅項及附加	418	291
其他應付款項	209	244
應計發行成本	—	444
應計上市開支	—	3,171
	23,593	29,686

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

18. 貿易及其他應付款項(續)

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

	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30天	11,135	12,693
31至90天	276	923
	11,411	13,616

本集團購買商品／服務的平均信貸期為45天。

19. 借款

	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款－無抵押且無擔保	14,682	—

有關貸款按固定市場利率計息，利率介乎2.11%至2.15%（未經審核），並須於一年內分期償還。

20. 股本

	股份數目	股份面值 千美元
每股面值0.0000005美元的普通股（股份拆細前： 每股面值0.00001美元）		
法定		
於2025年1月1日（經審核）及2025年6月30日（經審核）	45,293,280	-*
法定普通股增加	1,224,706,720	-*
於2025年12月31日（經審核）	1,270,000,000	-*
於2026年6月30日（未經審核）	1,270,000,000	-*
已發行及繳足		
於2025年1月1日（經審核）	3,944,684	-*
行使購股權	1,791	-*
於2025年6月30日（經審核）	3,946,475	-*
行使購股權	19,000	-*
向投資者發行金融工具	19,170,925	-*
於股份拆細後已發行普通股增加（附註10）	439,591,600	-*
發行首次公開發售相關普通股	94,690,500	-*
於2025年12月31日（經審核）	557,418,500	-*
行使購股權	3,155,658	-*
受限制股份單位的歸屬	1,060,324	-*
就行使超額配股權發行普通股	14,203,500	-*
於2026年6月30日（未經審核）	575,837,982	-*

* 金額少於1,000美元。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

21. 庫存股份

	股份數目	庫存股份 千美元
於2025年1月1日（經審核）	1,655,400	2,047
於2025年6月30日（經審核）	1,655,400	2,047
已歸屬受限制股份	(1,655,400)	(2,047)
於2025年12月31日（經審核）及2026年6月30日（未經審核）	—	—

庫存股份指授予本集團董事、僱員及顧問的未歸屬受限制股份，來自創辦人注入的普通股（如附註22所披露）。受限制股份在完成首次公開發售時悉數歸屬。

22. 股份薪酬

下文列示的所有股份數目均基於拆細後的股本，並根據附註10所披露的股份拆細進行調整，該股份拆細被視為在最早可比較期間開始時即已發生。

22.1 購股權

為了向僱員及董事提供額外激勵並促進業務成功，InSilico Inc.自2014年起根據InSilico Inc.的股份薪酬計劃（統稱「美國計劃」）發行多批購股權。於2019年3月15日，作為2019年重組的一部分，本公司成為本集團的控股公司，並設立英矽智能2019年股份激勵計劃，以取代美國計劃，購股權的任何條款並無變化。新計劃隨後分別於2019年12月31日及2020年8月13日修訂及重述（統稱「2019年股份激勵計劃」），允許向本集團的僱員、董事及顧問授出購股權及受限制股份獎勵。本公司已批准根據2019年股份激勵計劃發行合共23,848,460股股份（包括繼承自美國計劃的18,180,000份購股權），並於截至2026年6月30日止六個月授出零份購股權（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：675,000份（經審核））。所授出購股權自授出日期起計十年後到期。

22. 股份薪酬(續)

22.1 購股權(續)

於2019年12月31日，本公司另外設立英矽智能股權激勵計劃(於2019年12月31日採納)(「2019年股權激勵計劃」)，允許授出基於股權的激勵，以吸引、激勵、留住及獎勵若干高級人員、僱員、董事、顧問及其他合資格人士。本公司已批准根據2019年股權激勵計劃發行10,809,680股股份。所授出購股權自授出日期起計十年後到期。

於2021年6月30日，本公司設立英矽智能2021年股權激勵計劃(於2021年6月30日採納)(「2021年股權激勵計劃」)，允許授出激勵性購股權、非法定購股權、股份增值權、受限制股份及受限制股份單位(統稱「獎勵」)，以吸引及留住僱員、董事及顧問並促進本集團業務的成功。本公司已批准根據2021年股權激勵計劃發行14,017,340股股份。所授出購股權自授出日期起計十年後到期。

於2022年11月25日，本公司設立英矽智能2022年股權激勵計劃(於2022年11月25日採納)(「2022年股權激勵計劃」)，允許授出激勵性購股權及受限制股份單位(統稱「獎勵」)，以吸引及留住僱員、董事及顧問並促進本集團業務的成功。本公司已批准根據2022年股權激勵計劃發行10,231,900股股份。所授出購股權自授出日期起計十年後到期。

根據2019年股份激勵計劃、2019年股權激勵計劃、2021年股權激勵計劃及2022年股權激勵計劃，在2026年之前共授出56,047,020份購股權，歸屬時間表因授出而異，具體詳見各授出通知。歸屬期介乎3至10年，常見的結構包括在3或4年內按年等額歸屬，在36至48個月內按月歸屬，或混合模式，如首年歸屬三分之一，後兩年按月分期歸屬，或首年歸屬20%，剩餘80%按48個月分期歸屬。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

22. 股份薪酬(續)

22.1 購股權(續)

下表概述截至2026年6月30日止六個月2019年股份激勵計劃、2019年股權激勵計劃、2021年股權激勵計劃及2022年股權激勵計劃下本公司的購股權活動：

	購股權數目	加權 平均行使價 美元	加權平均 授出日期 公允價值 美元	加權平均 餘下合約期 年
截至2025年1月1日未行使	31,050,840	0.63	0.60	5.42
已授出	675,000	2.12	1.29	
已行使	(35,820)	0.42	0.80	
已沒收	(2,511,660)	0.47	0.41	
截至2025年6月30日未行使	29,178,360	0.68	0.63	5.09
截至2026年1月1日未行使	32,122,040	0.85	0.78	5.22
已行使	(3,155,658)	0.24	0.32	
已沒收	(3,652,085)	1.29	0.98	
截至2026年6月30日未行使	25,314,297	0.88	0.82	5.22

於2026年6月30日，合共21,652,345份購股權可予行使（未經審核）（2025年12月31日：17,992,209份（經審核））。

就截至2026年6月30日止六個月內行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為5.73美元（未經審核）（截至2025年6月30日止六個月：2.11美元（經審核））。

22. 股份薪酬(續)

22.1 購股權(續)

購股權的公允價值

本公司採用二項式期權定價模型釐定購股權的公允價值。用於估計授出購股權的公允價值的關鍵假設如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審核)	2025年 (經審核)
無風險利率	不適用(附註i)	4.42%
預期股息收益率	不適用(附註i)	0.00%
預期波幅範圍	不適用(附註i)	70.91%
行使倍數	不適用(附註i)	2.8
合約年期	不適用(附註i)	10年
相關普通股的公允價值	不適用(附註i)	2.11美元

附註：

i 本集團於截至2026年6月30日止六個月並無授出新購股權。

本公司參考可比公司普通股在與購股權合約期接近的期間的歷史價格波幅來估計預期波幅。本公司根據於授出日期的到期日與購股權合約期接近的美國政府債券的到期收益率估計無風險利率。鑒於計劃保留利潤用於公司擴張，且近期不會分派股息，股息收益率估計為零。本公司基於估計權益價值釐定授出每份購股權相關的普通股的公允價值，並將其分配予其資本結構中各個要素。確認股份薪酬開支時使用的假設代表本公司的最佳估計，但該等估計涉及固有不确定性及作出判斷。如因素變化或使用不同假設，任何期間的股份薪酬開支可能存在重大差異。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

22. 股份薪酬(續)

22.1 購股權(續)

所有購股權的股份薪酬開支

確認的所有購股權的股份薪酬開支總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
研發開支	3,440	159
一般及行政開支	1,208	(439)
銷售及營銷開支	564	21
股份薪酬開支總額	5,212	(259)

22.2 2019年股權激勵計劃下受限制股份單位

本公司已批准根據2019年股權激勵計劃發行10,809,680個股份單位，並於截至2026年6月30日止六個月授出零個受限制股份單位(未經審核)(截至2025年6月30日止六個月：200,000個(經審核))。

於2026年前授出合共425,000個受限制股份單位，歸屬時間表因授出而異，具體詳見各授出通知(未經審核)。

下表概述於截至2026年6月30日止六個月2019年股權激勵計劃下本公司的受限制股份單位活動：

	受限制 股份單位數目	加權 平均認購價 美元	加權平均 授出日期 公允價值 美元
截至2025年1月1日未行使 已授出	— 200,000	— —	— 2.12
截至2025年6月30日未行使	200,000	—	2.12
截至2026年1月1日未行使 已歸屬	283,333 (58,338)	— —	2.55 2.47
已沒收	(24,985)	—	2.93
截至2026年6月30日未行使	200,010	—	2.53

22. 股份薪酬(續)

22.2 2019年股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

2019年股權激勵計劃下受限制股份的公允價值

已授出受限制股份單位的公允價值使用本公司相關普通股的授出日期公允價值釐定。本集團採用回溯法或貼現現金流量法釐定本公司相關股權的公允價值。上述本公司相關股權於授出日期的公允價值乃由本公司董事在獨立合資格估值師協助下估值。

2019年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支

確認的2019年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
研發開支	269	67
股份薪酬開支總額	269	67

22.3 2021年股權激勵計劃下受限制股份單位

本公司已批准根據2021年股權激勵計劃發行14,017,340股股份。

於2026年前共授出4,461,720個受限制股份單位，歸屬時間表因授出而異，具體詳見各授出通知(未經審核)。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

22. 股份薪酬(續)

22.3 2021年股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

下表概述2021年股權激勵計劃下本公司的受限制股份單位活動：

	受限制 股份單位數目	加權 平均認購價 美元	加權平均 授出日期 公允價值 美元
截至2025年1月1日未行使	3,800,000	—	1.99
截至2025年6月30日未行使	3,800,000	—	1.99
	受限制 股份單位數目	加權 平均認購價 美元	加權平均 授出日期 公允價值 美元
截至2026年1月1日未行使	2,574,480	—	2.14
已歸屬	(641,133)	—	2.13
已沒收	(8,340)	—	2.93
截至2026年6月30日未行使	1,925,007	—	2.13

2021年股權激勵計劃下受限制股份的公允價值

已授出受限制股份單位的公允價值使用本公司相關普通股的授出日期公允價值釐定。本集團採用回溯法或貼現現金流量法釐定本公司相關股權的公允價值。上述本公司相關股權於授出日期的公允價值乃由本公司董事在獨立合資格估值師協助下估值。

22. 股份薪酬(續)

22.3 2021年股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

2021年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支

確認的2021年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
研發開支	173	215
一般及行政開支	997	1,103
銷售及營銷開支	99	—
股份薪酬開支總額	1,269	1,318

22.4 2022年股權激勵計劃下受限制股份單位

本公司已批准根據2022年股權激勵計劃發行10,231,900股股份。

根據2022年股權激勵計劃，於2026年前共授出1,120,000個受限制股份單位，歸屬時間表因授出而異，具體詳見各授出通知(未經審核)。

下表概述2022年股權激勵計劃下本公司的受限制股份單位活動：

	受限制 股份單位數目	加權 平均認購價 美元	加權平均 授出日期 公允價值 美元
截至2025年1月1日未行使	525,000	—	2.05
截至2025年6月30日未行使	525,000	—	2.05
截至2026年1月1日未行使	746,667	—	2.52
已歸屬	(158,750)	—	2.46
已沒收	(80,381)	—	2.63
截至2026年6月30日未行使	507,536	—	2.52

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

22. 股份薪酬(續)

22.4 2022年股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

2022年股權激勵計劃下受限制股份的公允價值

已授出受限制股份單位的公允價值使用本公司相關普通股的授出日期公允價值釐定。本集團採用回溯法或貼現現金流量法釐定本公司相關股權的公允價值。上述本公司相關股權於授出日期的公允價值乃由本公司董事在獨立合資格估值師協助下估值。

2022年股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支

確認的2022年股權激勵計劃下所有受限制股份單位的股份薪酬開支總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
研發開支	390	56
一般及行政開支	95	87
銷售及營銷開支	145	27
股份薪酬開支總額	630	170

22.5 首次公開發售後股權激勵計劃下受限制股份單位

本公司已批准根據首次公開發售後股權激勵計劃發行27,870,925股股份，並於截至2026年6月30日止六個月授出合共3,706,886個受限制股份單位(未經審核)(截至2025年6月30日止六個月：零個(經審核))。

根據首次公開發售後股權激勵計劃授出的受限制股份單位詳情如下：

股份獎勵計劃	承授人	授出日期	合約條款中 規定的歸屬 時間表	認購價 (未經審核)	授出受限制 股份單位數目 (未經審核)
首次公開發售後股權激勵計劃	僱員	2026年4月14日	附註i	—	3,348,764
首次公開發售後股權激勵計劃	僱員	2026年4月14日	附註ii	—	158,122
首次公開發售後股權激勵計劃	僱員	2026年4月14日	附註iii	—	200,000

22. 股份薪酬(續)

22.5 首次公開發售後股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

附註：

- i 受限制股份單位將自歸屬開始日期起分八個季度等額分期歸屬。
- ii 歸屬時間表為3年，1/3購股權於各授出通知規定的歸屬開始日期一週年歸屬，餘下2/3購股權自該歸屬開始日期一週年起按每季度1/12等額分期歸屬。
- iii 歸屬時間表為2年，其中1/2受限制股份單位將於(A)入職日期兩週年及(B)授出日期一週年當日(以較後者為準)歸屬，餘下1/2受限制股份單位將自該較後日期起分八個季度等額分期歸屬。

下表概述首次公開發售後股權激勵計劃下本公司的受限制股份單位活動：

	受限制 股份單位數目	加權 平均認購價 美元	加權平均 授出日期 公允價值 美元
截至2026年1月1日未行使	—	—	—
已授出	3,706,886	—	6.89
截至2026年6月30日未行使	3,706,886	—	6.89

首次公開發售後股權激勵計劃下受限制股份的公允價值

已授出受限制股份單位的公允價值乃經參考本公司相關普通股於授出日期的公允價值釐定，指本公司上市證券於各相關授出日期的收市價(即可觀察公開市場價格)。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

22. 股份薪酬(續)

22.5 首次公開發售後股權激勵計劃下受限制股份單位(續)

首次公開發售後股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支

確認的首次公開發售後股權激勵計劃下所有受限制股份的股份薪酬開支總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
研發開支	4,182	—
一般及行政開支	2,666	—
銷售及營銷開支	1,462	—
股份薪酬開支總額	8,310	—

22.6 透過創辦人注入的普通股授出的受限制股份

為了為本集團留住最優秀的人才，並激勵董事、僱員及非僱員顧問(統稱「買方」)為本集團提供最優質的服務，截至2026年6月30日止六個月(未經審核)及2025年6月30日止六個月(經審核)，本公司創辦人向董事、僱員及顧問分別授出其按面值持有的零股普通股。本次交易實質上為創辦人代表本公司產生的股份薪酬開支，作為與本公司授出同時進行的創辦人向本公司注資而入賬。本集團根據該等股份截至授出日期的公允價值確認薪酬開支，並相應增加股份支付儲備。

本集團於截至2026年6月30日止六個月並無授出新創辦人股份(未經審核)。

22. 股份薪酬(續)

22.6 透過創辦人注入的普通股授出的受限制股份(續)

創辦人授出股份的公允價值

創辦人授出股份的公允價值使用本公司相關普通股的授出日期公允價值釐定。本集團採用回溯法或貼現現金流量法釐定本公司相關股權的公允價值。上述本公司相關股權於授出日期的公允價值乃由本公司董事在獨立合資格估值師協助下估值。

下表概述透過創辦人注入的普通股授出的受限制股份：

	股份數目	加權平均 授出日期 公允價值 美元
截至2025年1月1日未歸屬	1,655,400	1.21
截至2025年6月30日未歸屬	1,655,400	1.21
截至2026年1月1日未歸屬	—	—
截至2026年6月30日未歸屬	—	—

附註：

授予本集團董事、僱員及顧問的未歸屬受限制股份來自創辦人注入的普通股，作為庫存股份入賬（如附註21所披露）。受限制股份在完成首次公開發售時悉數歸屬。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

22. 股份薪酬(續)

22.6 透過創辦人注入的普通股授出的受限制股份(續)

創辦人授出股份的股份薪酬開支

確認的創辦人授出股份的股份薪酬開支總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
研發開支	—	27
一般及行政開支	—	133
銷售及營銷開支	—	11
股份薪酬開支總額	—	171

23. 關聯方交易

除報告中該等簡明綜合財務報表其他章節所披露者外，本集團與其關聯方有以下交易。

(1) 關聯方的名稱及關係

以下公司為於年內曾與本集團進行交易及／或有結餘的本集團重大關聯方。

公司	關係
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司及附屬公司 (「藥明集團」)(附註)	本集團股東

附註：由於藥明集團不再能夠對本集團經營施加重大影響，因此，自2025年12月30日起藥明集團不再視為本集團的關聯方。

(2) 關聯方交易：

(a) 合約研究機構(「CRO」)服務的研發開支及收入成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
藥明集團	不適用	4,919

23. 關聯方交易 (續)

(3) 主要管理人員薪酬

於報告期內，本集團主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千美元 (未經審核)	2025年 千美元 (經審核)
薪金及其他福利	1,017	1,296
退休福利計劃供款	30	106
酌情花紅(附註)	669	1,152
股份支付	4,329	1,769
	6,045	4,323

附註：

酌情花紅乃基於相關個人於本集團的職責及責任和本集團的表現釐定。

24. 金融工具的公允價值計量

(a) 公允價值計量及估值過程

財務部(由本公司首席財務官領導)負責釐定公允價值計量的合適估值技術及輸入數據。

在估算公允價值時，本集團盡可能使用市場可觀察到的數據。對於具有第三級重大不可觀察輸入數據的工具，本集團聘請第三方合格估值師進行估值。財務部與合資格外部估值師緊密合作，制定恰當的估值技術及模型輸入數據。首席財務官向本公司董事會匯報財務部的發現，解釋公允價值波動的原因。

釐定該等金融資產及金融負債的公允價值，以及公允價值計量乃基於公允價值計量輸入數據的可觀察程度所劃分的公允價值層級(第一至三級)。

- 第一級公允價值計量為該實體於計量日期基於相同資產或負債於活躍市場可取的報價(未經調整)；
- 第二級公允價值計量源自輸入數據為就資產或負債而言可直接(即作為價格)或間接(即源自價格)觀察的輸入數據，惟第一級所載報價除外；及
- 第三級公允價值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據之資產或負債對公允價值計量而言具有重大意義之最低層輸入數據(重大不可觀察輸入數據)之估值方法得出。

簡明綜合財務報表附註

截至2026年6月30日止六個月

24. 金融工具的公允價值計量(續)

(b) 以經常性基準按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

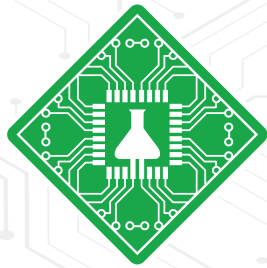
部分本集團的金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債的公允價值的資料(具體而言,指使用的估值技術及輸入數據)。

		公允價值			
	附註	於2026年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2025年 12月31日 千美元 (經審核)	公允 價值層級	估值技術及 關鍵輸入數據
金融資產					
金融產品	14	108,338	53,933	第二級	基於預期回報的 貼現現金流量法
上市股本證券	14	10,606	718	第一級	活躍市場交易報價
非上市股權投資	14	4,404	—	第二級	近期交易價

於本中期期間及先前中期期間,第一級與第二級之間並無轉移。

(c) 並非按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本公司董事認為,綜合財務報表中按攤銷成本列賬的本集團及本公司的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。該等公允價值乃基於貼現現金流分析按照公認定價模型釐定。



Insilico Medicine