

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# Taimei

太美医疗科技

**Zhejiang Taimei Medical Technology Co., Ltd.**

**浙江太美醫療科技股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2576)

## 截至2025年12月31日止年度的業績公告

浙江太美醫療科技股份有限公司董事會謹此公佈本集團截至2025年12月31日止年度的經審計合併全年業績連同截至2024年12月31日止年度的比較數字。截至2025年12月31日止年度之合併財務報表已由本集團外部核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計準則進行審計，並已由審計委員會審閱。

### 財務摘要

	截至12月31日止年度				同比變動 (%)
	2025年		2024年		
	人民幣千元	收入百分比	人民幣千元	收入百分比	
收入	512,544	100.0	551,156	100.0	(7.0)
毛利	217,541	42.4	224,943	40.8	(3.3)
經營虧損	(85,513)	(16.7)	(252,452)	(45.8)	(66.1)
年內虧損	(50,701)	(9.9)	(217,405)	(39.4)	(76.7)
非國際財務報告準則計量 <sup>(1)</sup> ：					
經調整虧損淨額	(49,475)	(9.7)	(57,260)	(10.4)	(13.6)
經調整EBITDA	(34,273)	(6.7)	(42,313)	(7.7)	(19.0)

<sup>(1)</sup> 有關非國際財務報告會計準則計量的更多資料，請參閱「非國際財務報告準則計量」一節。

## 管理層討論及分析

### (一) 業務回顧

太美醫療科技是領先的AI驅動的臨床開發平台。作為提供全棧臨床開發數字基礎設施的供應商，自成立以來已支持超過10,000項臨床試驗，我們在無與倫比的獨家高品質臨床資料語料庫上開發並訓練了專有臨床AI模型。在此基礎上，我們踐行「AI制勝」承諾：提供端到端集成解決方案以加速並降低整個臨床開發路徑的風險。通過結合同類最佳的軟件基礎設施、模塊化AI工具和全面的臨床開發解決方案，我們使申辦者能夠簡化工作流程、提高試驗成功率，在更快速、更有效且在完全符合全球監管準則的情況下向患者提供治療。

於2025年，我們優化了產品組合，並以側重經營效率和盈利路徑的方式執行。業務實現了穩定的收入，同時顯著提高了利潤率和減少了淨虧損。2025年的關鍵財務指標包括：

- 新簽合約額同比增長36.3%至人民幣697.5百萬元，反映了平台需求增強以及向更大規模多年期企業合約的轉變。
- 總收入：人民幣512.5百萬元，同比下降7.0%，原因是我們積極優化收入組合，並優先考慮能提升利潤率的業務。
- 毛利率：42.4%，較2024年的40.8%提升1.6個百分點。
- 年內虧損：人民幣50.7百萬元，較2024年的人民幣217.4百萬元同比下降76.7%。
- 經調整虧損淨額(不包括上市開支及以股份為基礎的付款)：人民幣49.5百萬元，同比下降13.6%。
- 經調整EBITDA: 人民幣34.3百萬元，較2024年的人民幣42.3百萬元同比下降19.0%。

這些成果反映我們聚焦產品上的投入、實施更嚴格的成本控制以及平台及服務變現能力的不斷提升。

截至2025年12月31日，太美醫療科技已為全球1,600多家醫藥企業及CRO提供服務，覆蓋全球25大醫藥企業中的20家及「2025中國醫藥創新企業100強」榜單中的全部100家。按客戶數量計算，太美醫療科技已成為中國醫藥及醫療器械研發和營銷領域應用最廣泛的數字化解決方案供應商。

我們平台的覆蓋範圍亦體現在其臨床影響力上：於2025年，國家藥監局批准的一類新藥中，近60%全部或部分基於太美AI臨床開發平台完成開發；同時，我們處理了中國臨床試驗超過50%的不良事件報告。我們的全球業務現已覆蓋30個國家，並支持超過200項中國境外的臨床試驗。

這些成果進一步鞏固了我們的市場領先地位，並強化了我們的信念：太美醫療科技在人工智能與藥物開發的交匯點上具備獨特優勢。我們將持續致力於解決結構性低效問題，而該等問題仍是阻礙具潛力候選藥物實現商業化並惠及患者的主要瓶頸之一。

## 業務架構

為聚焦核心業務並使市場策略更緊貼客戶需求，我們已重組為兩大主要營運單位：

### AI臨床開發平台

- 我們通過三個核心平台產品Trials、Wiz.AI及PharmaOS，提供臨床開發和商業化的全棧基礎設施。該等平台在臨床運營、資料管理、醫學分析、藥物警戒、數字營銷等方面提供模塊化、可配置的能力。利用可通用架構，消除了組織與系統之間的資料孤島，使創新藥及醫療器械的研發與商業化更加高效。
- 依託我們的平台能力、專有臨床AI模型及獨家訓練資料集，我們深度嵌入客戶的工作流程，提供AI驅動的解決方案，如iDM(資料管理AI智能體)和iPV(藥物警戒AI智能體)，可在我們的平台內或與平台同步進行部署。該等解決方案是為滿足生物製藥客戶日益變化的多元需求而設計，將平台價值轉化為實際經營成果，同時創造持續性、高價值的合作。

- 2025年，AI臨床開發平台收入同比下降7.5%至人民幣376.1百萬元，毛利率為52.4%，高於2024年的48.8%。

## 臨床試驗服務

- 憑藉我們的專有AI能力及深厚的臨床開發專業知識，我們的臨床試驗服務分部提供貫穿整個試驗全週期的AI賦能端到端臨床試驗執行服務。通過將我們的技術直接嵌入試驗執行環節，我們將太美醫療科技的價值主張延伸至軟件及平台之外，從而在臨床開發價值鏈中佔據更大份額，並在真實臨床環境中驗證我們技術的商業影響力。
- 我們的內部臨床開發團隊由經驗豐富的專業人士組成，憑藉我們的專有AI能力，能夠應對臨床開發全流程各階段中的複雜實際挑戰。
- 於2025年，臨床試驗服務收入同比減少5.7%至人民幣136.4百萬元，毛利率為15.0%，而2024年則為18.4%。

## 我們的擴展價值主張

- **全生命週期覆蓋。**我們是全球少數可提供覆蓋臨床開發全生命週期、統一及AI驅動數字化工作流程的公司之一。客戶既可部署我們的臨床開發基礎設施產品，亦可委託太美醫療科技提供AI驅動的端到端全託管臨床開發解決方案，並能在開發的每個階段靈活配置最適切的解決方案。
- **以AI為核心的工具，重塑工作方式。**我們的多模塊臨床研發AI工具套件支持快速產品迭代並帶來可量化的效率提升—縮短開發週期、優化資源配置，並提高成功概率。通過自動化常規任務並打通試驗全週期的數據流，該等工具可簡化運營並擴大患者對創新療法的可及性。
- **全球佈局與規模。**太美醫療科技的客戶遍佈30個國家，包括新加坡、日本、韓國、澳洲及美國。我們將繼續有選擇地拓展國際市場，以把握更大的全球可服務市場份額，並更好地服務跨國客戶。

## 臨床管線權益基金

我們已於2025年12月設立了臨床管線權益基金，以在我們的技術平台與資本部署之間產生戰略協同效應。該基金採用輻射式結構運作，收購或授權引進具有強大商業潛力的臨床資產，提供全面的技術和財務支援以加速開發進程，為太美醫療科技創造下游商機，並使我們能夠在項目成功開發後參與其價值增長。此模式將平台、服務及產品管線融合為一個三合一的統一生態系統，形成自我強化的增長飛輪，既反映了太美醫療科技既有的臨床開發能力，又進一步驗證了這些能力。

## (二) 業務展望及前景

受人工智能技術持續進步及醫療保健與生命科學行業數字化轉型不斷深化的推動，我們正邁入發展新階段及智能化升級。憑藉對數字化臨床研究基礎設施及AI智能解決方案的長期專注，我們旨在透過深化產品能力、拓展國際業務及加強核心業務支柱之間的交互，進一步釋放增長潛力。為配合我們的人工智能戰略，我們計劃推行以下主要策略舉措，以支持可持續增長及創造長期價值。

### 擴展AI體於臨床研究生命週期的應用範疇

在多個AI驅動模塊成功實現商業化的基礎上，我們計劃進一步拓展模塊化AI產品組合，並依託自有AI平台Wiz.AI，推出更全面的AI體解決方案組合。計劃該等AI體將於2026年推出，其後預期將部署於臨床研究的核心階段，包括臨床研究與方案設計、數據科學與分析、項目與文件管理、醫學審閱與分析，以及安全性與藥物警戒相關流程，旨在提升臨床開發週期的工作流程整合度及執行一致性。

憑藉我們作為臨床開發領域基礎設施供應商的既有領先地位及積累的優質臨床研究數據，我們旨在進一步加強Wiz.AI平台上的AI體功能的深度與質量。經擴展的AI體框架旨在支持一系列功能應用場景，包括AI輔助信息檢索與知識發現(AI搜索)、任務執行與營運支持(AI效率)，以及數據驅動的科學分析與洞見生成(AI科學)。通過持續的產品迭代及數據驅動的優化，我們致力發展一個可擴展且穩健的AI體生態系統，以支持製藥企業、CRO及研究機構推進更智能化及數據驅動的臨床研究實踐。

## **進行國際擴張，發展全球合作**

隨著太美醫療科技品牌的國際知名度不斷提升，並為應對中國醫藥及醫療器械公司日益加速的全球化進程，我們計劃於2026年進一步拓展國際業務，提供支持全球多中心臨床研究及跨境協作的解決方案。該等解決方案旨在實現中國本土團隊與海外團隊之間更高效的合作，以應對客戶對能夠支持全球臨床開發的平台日益增長的需求。

與此同時，我們計劃透過針對海外監管及營運要求而制定的市場進入策略，加強國際業務的商業化進程。從戰略角度來看，我們的中長期目標是提升國際業務收入的貢獻。憑藉我們技術能力及早期國際佈局的經驗，我們致力加強平台互聯互通，為全球醫藥及醫療器械公司提供數字化解決方案，支持臨床研發創新。

## **臨床管線權益基金的投放**

於2025年底設立臨床管線權益基金後，我們計劃於2026年透過該基金逐步投放資金，投資於經篩選之早期臨床資產。該基金主要用於支持源自我們現有客戶群體、具發展潛力的早期產品線，同時亦會考量透過我們平台觀察到的研發需求信號。

我們運用自身於臨床開發方面的經驗與能力，致力於支持並加速早期臨床研發，特別是第一期與第二期臨床試驗階段。透過嚴格的分階段投放方式，我們旨在強化平台、服務與投資活動之間的聯動性，同時維持審慎的風險管理架構。

### (三) 財務回顧

#### 收入

	截至12月31日止年度				同比變動 (%)
	2025年		2024年		
	人民幣千元	收入百分比	人民幣千元	收入百分比	
AI臨床開發平台	376,139	73.4	406,572	73.8	(7.5)
臨床試驗服務	136,405	26.6	144,584	26.2	(5.7)
總計	<u>512,544</u>	<u>100.0</u>	<u>551,156</u>	<u>100.0</u>	<u>(7.0)</u>

我們主要從兩個業務分部獲得收入：AI臨床開發平台以及臨床試驗服務。

我們的收入由2024年的人民幣551.2百萬元減少7%至2025年的人民幣512.5百萬元，反映我們主動優化收入組合，聚焦於利潤率較高的業務。

**AI臨床開發平台。**我們的AI臨床開發平台銷售收入由2024年的人民幣406.6百萬元減少7.5%至2025年的人民幣376.1百萬元。受AI賦能、強化國際化能力及客戶高粘性驅動，我們的IRC及數據管理等較高利潤率分部於2025年實現超過10%的增長。然而，該增長被公司戰略性調整以聚焦核心業務導致的收入下降所抵銷，致使整體收入減少7.5%。

**臨床試驗服務。**我們的臨床試驗服務收入由2024年的人民幣144.6百萬元減少5.7%至2025年的人民幣136.4百萬元，反映了相較於國內主要同業，我們的臨床試驗執行團隊規模相對較小，以及我們在接取訂單方面採取優先重視合作質量而非追求業務體量的選擇性策略。

## 銷售成本

我們的銷售成本由2024年的人民幣326.2百萬元減少9.6%至2025年的人民幣295.0百萬元，主要歸因於收入下降及勞動效率提升。

## 毛利及毛利率

我們的毛利由2024年的人民幣224.9百萬元減少3.3%至2025年的人民幣217.5百萬元，主要由於收入下降所致。我們的毛利率由2024年的40.8%上升至2025年的42.4%，主要受AI臨床開發平台盈利能力進一步提升所帶動，其毛利率因產品組合優化及產品競爭力提升而上升3.6%，惟被臨床試驗服務毛利率下降3.4%所抵銷。

## 銷售開支

我們的銷售開支由2024年的人民幣87.6百萬元減少9.9%至2025年的人民幣78.9百萬元，主要由於以股份為基礎的付款減少人民幣5.3百萬元及員工成本減少人民幣3.9百萬元。

## 行政開支

我們的行政開支由2024年的人民幣321.4百萬元減少至2025年的人民幣123.1百萬元，主要由於(i)我們向若干股東支付的以股份為基礎的付款大幅減少人民幣122.4百萬元，該等減少主要與若干股東於2024年1月收購本公司一家附屬公司太美智研醫藥研發(上海)有限公司的若干間接股權有關；及(ii)與全球發售有關的專業服務費減少人民幣30.7百萬元；(iii)因勞動效率提升，員工成本減少人民幣26.8百萬元；(iv)使用權資產及物業、廠房及設備折舊減少人民幣13.6百萬元。

## 研發開支

我們的研發開支由2024年的人民幣87.1百萬元減少9.6%至2025年的人民幣78.7百萬元，主要歸因於(i)員工成本及勞務外包費用減少人民幣4.7百萬元；(ii)專業服務費及數據服務費減少人民幣2.4百萬元；(iii)使用權資產及物業、廠房及設備折舊減少人民幣1.4百萬元。

## 金融及合約資產減值虧損淨額

我們於2024年及2025年錄得金融及合約資產減值虧損淨額分別為人民幣3.6百萬元及人民幣8.8百萬元。有關變動乃主要由於少數客戶的信用風險上升。

## 無形資產減值虧損淨額

我們於2025年未錄得無形資產減值虧損淨額，而於2024年則錄得人民幣9.8百萬元，此乃由於收購本公司全資附屬公司上海太美星環數字科技有限公司所產生的商譽減值所致。

## 其他收入

我們的其他收入由2024年的人民幣18.0百萬元減少至2025年的人民幣12.0百萬元，乃主要由於政府補助減少人民幣4.2百萬元及理財產品分紅減少人民幣1.3百萬元所致。

## 其他(虧損)/收益淨額

我們於2025年錄得其他虧損淨額人民幣25.6百萬元，包括匯兌虧損淨額人民幣29.6百萬元，而2024年淨收益為人民幣14.0百萬元，其中包括匯兌收益淨額人民幣17.5百萬元。該變動乃主要由於美元/人民幣及新加坡元/美元匯率大幅波動。

## 財務收入淨額

我們於2025年錄得財務收入淨額人民幣34.8百萬元，而2024年淨收入為人民幣35.0百萬元，收入保持穩定。

## 年內虧損

由於上述原因，我們於2025年錄得年內虧損人民幣50.7百萬元，而於2024年則錄得年內虧損人民幣217.4百萬元。

## 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用國際財務報告準則並無規定或並無根據國際財務報告準則呈列的經調整虧損淨額及經調整EBITDA作為額外的非國際財務報告準則計量。

經調整虧損淨額定義為通過加回以股份為基礎的付款及上市開支調整的年內虧損。

經調整EBITDA定義為年內，就以下各項作出調整：(i)財務收入、財務成本、其他收入、其他收入的若干項目及其他虧損/(收益)淨額若干項目；(ii)若干非現金項目，包括以股份為基礎的薪酬開支、使用權資產折舊、物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷；(iii)若干一次性項目，包括若干減值及開支撥備。

我們認為，該等非國際財務報告準則計量的呈列為投資者及管理層提供有用資料，以通過消除該等項目的潛在影響來促進比較我們各年度的經營表現。然而，我們呈列的經調整虧損淨額及經調整EBITDA可能無法與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應將彼等視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

下表載列截至2025年12月31日止年度根據國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則計量的對賬：

	<b>截至12月31日止年度</b>	
	<b>2025年</b>	<b>2024年</b>
	<b>人民幣千元</b>	<b>人民幣千元</b>
年內虧損	<b>(50,701)</b>	(217,405)
調整：		
以股份為基礎的付款	<b>1,226</b>	129,419
一向僱員作出的以股份為基礎的付款	<b>1,226</b>	36,583
一向若干股東作出的以股份為基礎補償	-	92,836
上市開支	-	30,726
一向全球發售有關的上市開支	-	30,726
	<hr/>	<hr/>
<b>年內經調整虧損淨額</b>	<b>(49,475)</b>	(57,260)
調整：		
財務收入	<b>(35,645)</b>	(35,774)
財務成本	<b>833</b>	727
其他收入的若干項目	-	(1,275)
其他虧損/(收益)淨額的若干項目	<b>27,483</b>	(19,397)
物業、廠房及設備折舊	<b>5,698</b>	14,791
使用權資產折舊	<b>10,042</b>	20,760
軟件及其他攤銷	<b>4,242</b>	4,215
無形資產減值虧損淨額	-	9,795
若干開支撥備	<b>2,549</b>	21,105
	<hr/>	<hr/>
<b>經調整EBITDA</b>	<b>(34,273)</b>	(42,313)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 流動資金及資金來源

我們於2025年的主要現金用途為營運資金。我們的主要流動資金來源為業務運營的所得款項、全球發售所得款項淨額及銀行借款。我們預計日後為營運提供資金的融資渠道不會有任何變動。

截至2025年12月31日，本集團擁有流動資產淨值人民幣1,142.2百萬元(2024年12月31日：人民幣1,184.5百萬元)，其中現金及現金等價物、短期銀行存款、短期國債投資及受限制現金分別為人民幣625.2百萬元、人民幣372.0百萬元、人民幣139.2百萬元及人民幣0.1百萬元(2024年12月31日：人民幣319.3百萬元、人民幣599.9百萬元、人民幣159.4百萬元及人民幣5.1百萬元)。銀行借款總額為人民幣48.0百萬元(2024年12月31日：人民幣10.0百萬元)，須於一年內償還。

截至2025年12月31日，本集團的流動比率<sup>(1)</sup>為4.48(2024年12月31日：5.05)，而資產負債比率<sup>(2)</sup>為23.5%(2024年12月31日：22.0%)。本集團擁有充足現金以滿足其營運資金需求。強勁的現金狀況使本集團能夠探索潛在業務發展機會，以擴展中國及海外市場。

附註：

(1) 流動比率等於同日的流動資產除以流動負債。

(2) 資產負債比率等於同日的負債總額除以資產總值，再乘以100%。

## 資產抵押

截至2025年12月31日，本集團並無資產抵押。

## 匯率波動風險

截至2025年12月31日止年度，本集團主要在中國經營業務，大部分交易乃以人民幣結算。本公司及在中國經營的附屬公司以及在美國及新加坡經營的附屬公司的功能貨幣分別為人民幣、美元及新加坡元。截至2025年12月31日止年度，我們錄得匯兌收益人民幣6.4百萬元(2024年：虧損人民幣4.3百萬元)及匯兌虧損人民幣淨額29.6百萬元(2024年：收益人民幣17.5百萬元)。

截至2025年12月31日止年度，我們並無對沖任何外幣波動。

## 或有負債

截至2025年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

## 資本承擔

截至2025年12月31日，我們並無任何重大資本承擔。

## 資產負債表外承擔及安排

截至2025年12月31日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

## 僱員及薪酬

截至2025年12月31日，我們僱有681名全職僱員，其中673人就職於中國，四人就職於美國，四人就職於新加坡。下表載列我們截至2025年12月31日按職能劃分的全職僱員明細：

職能	僱員人數	佔總人數的百分比
研發	137	20.1
銷售及營銷	86	12.6
行政	82	12.0
專業及技術人員	376	55.2
<b>總計</b>	<b>681</b>	<b>100.0</b>

截至2025年12月31日止年度，我們的薪酬成本總額為人民幣317.5百萬元(2024年：人民幣363.9百萬元)。

## 全球發售所得款項用途

H股於2024年10月8日在聯交所主板首次上市。經扣除包銷費用、佣金及其他相關上市開支後，全球發售的總所得款項淨額為約259.5百萬元(「所得款項淨額」)。所得款項淨額已於報告期內根據本公司日期為2024年9月27日的招股章程(「招股章程」)所載的擬定用途及比例分配使用。

下表載列截至2025年12月31日所得款項淨額的動用情況及動用情況概要，以及預期動用時間表：

所得款項淨額擬定用途	所得款項淨額的分配	估總所得款項淨額的概約百分比	於2024年	於報告期內	直至2025年	於2025年	未動用所得款項淨額的擬定使用時間表(附註)
			12月31日未動用所得款項淨額餘額	已動用所得款項淨額金額	12月31日已動用所得款項淨額金額	12月31日未動用所得款項淨額餘額	
(i) 改善及升級我們的TrialOS平台及PharmaOS平台以及彼等各自的雲端軟件及數字化服務	90.8 百萬港元	35%	89.4 百萬港元	9.3 百萬港元	10.7 百萬港元	80.1 百萬港元	2029年12月31日前
(ii) 提升我們的核心技術及研發能力	77.9 百萬港元	30%	75.8 百萬港元	10.3 百萬港元	12.4 百萬港元	65.5 百萬港元	2029年12月31日前
(iii) 加強我們的銷售及營銷能力	26.0 百萬港元	10%	26.0 百萬港元	-	-	26.0 百萬港元	2029年12月31日前
(iv) 選擇性地尋求戰略投資及收購	38.9 百萬港元	15%	38.9 百萬港元	-	-	38.9 百萬港元	2029年12月31日前
(v) 營運資金及一般企業用途	26.0 百萬港元	10%	24.1 百萬港元	-	1.9 百萬港元	24.1 百萬港元	2029年12月31日前
<b>總計</b>	<b>259.6</b> 百萬港元	<b>100%</b>	<b>254.2</b> 百萬港元	<b>19.6</b> 百萬港元	<b>25.0</b> 百萬港元	<b>234.6</b> 百萬港元	

附註：動用餘下所得款項的預期時間表乃根據本集團作出的最佳估計編製，或會因未來發展及本集團無法控制的事件而出現變動。

本集團將繼續按照招股章程所載之所得款項擬定用途動用所得款項淨額。

## 財務資料

董事會謹此公佈本集團截至2025年12月31日止年度的經審計合併業績，連同截至2024年12月31日止年度的比較數字如下：

### 合併收益表

		截至12月31日止年度	
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	512,544	551,156
銷售成本	5	<u>(295,003)</u>	<u>(326,213)</u>
毛利		217,541	224,943
銷售開支	5	(78,894)	(87,571)
行政開支	5	(123,111)	(321,415)
研發開支	5	(78,670)	(87,054)
金融及合約資產減值虧損淨額		(8,763)	(3,591)
無形資產減值虧損淨額		–	(9,795)
其他收入		12,030	18,020
其他(虧損)/收益淨額		<u>(25,646)</u>	<u>14,011</u>
經營虧損		(85,513)	(252,452)
財務收入		35,645	35,774
融資成本		<u>(833)</u>	<u>(727)</u>
財務收入淨額		<u>34,812</u>	<u>35,047</u>
除所得稅前虧損		(50,701)	(217,405)
所得稅開支	6	<u>–</u>	<u>–</u>
年內虧損		<u><u>(50,701)</u></u>	<u><u>(217,405)</u></u>
下列各方應佔虧損：			
本公司擁有人		(42,846)	(214,609)
非控股權益		<u>(7,855)</u>	<u>(2,796)</u>
		<u><u>(50,701)</u></u>	<u><u>(217,405)</u></u>
本公司擁有人應佔虧損的每股虧損			
每股基本及攤薄虧損(人民幣元)	7	<u><u>(0.08)</u></u>	<u><u>(0.39)</u></u>

## 合併全面虧損表

	截至12月31日止年度	
	附註 2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內虧損	(50,701)	(217,405)
其他全面收益/(虧損)		
可能重新分類至損益的項目		
因換算海外業務而產生的匯兌差額	<u>6,404</u>	<u>(4,271)</u>
年內其他全面收益/(虧損)(扣除稅項)	<u>6,404</u>	<u>(4,271)</u>
年內全面虧損總額	<u>(44,297)</u>	<u>(221,676)</u>
以下各方應佔年內全面虧損總額：		
本公司擁有人	(36,526)	(218,839)
非控股權益	<u>(7,771)</u>	<u>(2,837)</u>
	<u>(44,297)</u>	<u>(221,676)</u>

## 合併資產負債表

		於12月31日	
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		9,347	12,201
使用權資產		12,982	23,003
無形資產		54,662	58,181
長期應收款項	10	9,203	12,712
		<u>86,194</u>	<u>106,097</u>
<b>流動資產</b>			
合約履約成本		4,339	3,546
合約資產		20,136	16,614
貿易應收款項及應收票據	9	181,089	170,013
其他應收款項及預付款項		72,604	82,444
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		55,451	120,792
短期國債投資		139,241	159,374
受限制現金		70	5,100
短期銀行存款		372,018	599,920
現金及現金等價物		625,185	319,297
		<u>1,470,133</u>	<u>1,477,100</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>1,556,327</b></u>	<u><b>1,583,197</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		563,779	563,779
其他儲備		2,295,772	2,295,189
貨幣換算儲備		8,239	1,919
累計虧損		(1,745,923)	(1,703,077)
		<u>1,121,867</u>	<u>1,157,810</u>
非控股權益		<u>68,992</u>	<u>76,763</u>
<b>總權益</b>		<u><b>1,190,859</b></u>	<u><b>1,234,573</b></u>

於12月31日  
 附註 2025年 2024年  
 人民幣千元 人民幣千元

負債

非流動負債

租賃負債		3,070	13,283
遞延收入		-	7,402
認股權證負債		<u>34,443</u>	<u>35,347</u>
		<u>37,513</u>	<u>56,032</u>

流動負債

借款		48,000	10,004
貿易及其他應付款項	11	200,952	184,418
租賃負債		10,062	11,471
合約負債		<u>68,941</u>	<u>86,699</u>
		<u>327,955</u>	<u>292,592</u>

負債總額

<u>365,468</u>	<u>348,624</u>
----------------	----------------

權益及負債總額

<u>1,556,327</u>	<u>1,583,197</u>
------------------	------------------

流動資產淨值

<u>1,142,178</u>	<u>1,184,508</u>
------------------	------------------

資產總值減流動負債

<u>1,228,372</u>	<u>1,290,605</u>
------------------	------------------

# 合併財務報表附註

## 1 一般資料

本集團主要於中國及若干海外國家及地區主要從事提供生命科學研發和營銷數字化解決方案。

本集團的最終控股股東為趙璐先生。

於2024年10月8日，本公司完成全球發售並成功於香港聯合交易所有限公司主板上市。

## 2 編製基準以及會計政策及披露之變動

### 2.1 編製基準

#### (a) 遵守國際財務報告會計準則(國際財務報告準則)

本集團合併財務報表乃根據國際財務報告準則及國際財務報告準則詮釋委員會(國際財務報告準則詮釋委員會)頒佈的適用於根據國際財務報告準則進行報告的公司的詮釋而編製。財務報表符合國際會計準則理事會(國際會計準則理事會)頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例(第622章)披露規定。

合併財務報表乃遵照國際財務報告準則編製，當中須採用若干主要會計估計，亦要求管理層於應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及較高判斷難度或複雜性之範疇，或假設及估計之範疇對合併財務報表而言屬重大。

#### (b) 歷史成本慣例

合併財務報表已按歷史成本慣例編製，惟以下各項除外：

- 若干金融資產及負債(包括衍生工具)－按公允價值計量；及
- 或然代價－按公允價值計量。

## 2.2 會計政策及披露之變動

### (a) 本集團採納的經修訂準則

本集團已於2025年1月1日開始的財政年度首次應用下列準則及修訂：

國際會計準則第21號(修訂) 缺乏可兌換性

上文所列修訂並無對過往年度確認的金額造成任何重大影響，且預期不會對本年度或未來年度造成重大影響。

### (b) 尚未採納的新訂準則及修訂

以下為已頒佈但於截至2025年12月31日止年度尚未生效且本集團並無提早採納的新訂準則及修訂。本集團計劃於該等新訂準則及修訂生效時採納：

準則及修訂		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂)	金融工具的分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第9號(修訂)	涉及依賴自然能源生產電力的合約之修訂	2026年1月1日
國際財務報告會計準則年度改進—第11冊	國際財務報告會計準則年度改進—第11冊	2026年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表中的列報及披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂)	換算為惡性通脹呈列貨幣之修訂	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注入之修訂	待釐定

根據本公司董事作出的評估，該等新訂及經修訂準則與本集團無關或於生效時對本集團的財務表現及狀況並無重大影響，惟國際財務報告準則第18號除外，其將主要影響合併收益表的列報。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的列報，引入新規定以助實現類近實體的財務表現可比性及向使用者提供更多相關資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號將不會影響財務報表項目的確認或計量，但預計其將普遍影響列報及披露，尤其是與財務業績報表有關的影響，以及在財務報表範圍內提供管理層界定的績效計量。

### 3 分部資料

本集團的業務活動主要包括提供雲端軟件產品(包括軟件即服務及人工智能產品(「SaaS及AI產品」))及定制產品、數字化服務及其他服務，該等業務得獨立財務資料由本公司執行董事(為主要經營決策者)定期審閱及評估。基於該項評估，本公司執行董事認為，本集團的營運乃作為單一分部營運及管理；因而並無呈列分部資料。

截至2025年12月31日止年度，概無與單一外部客戶進行交易產生的收入佔本集團收入的10%或以上。

#### (a) 地區資料

本集團主要在中國內地經營業務。下表載列截至2025年12月31日止年度本集團按客戶位置劃分的綜合收入總額：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	497,867	522,090
美國	6,485	933
新加坡	3,461	20,034
韓國	1,770	5,298
其他	2,961	2,801
	512,544	551,156

(b) 非流動資產

於2025年12月31日，按資產位置劃分的非流動資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)總值如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	76,673	90,839
新加坡	260	1,296
美國	58	1,250
	<u>76,991</u>	<u>93,385</u>

4 收入

本集團透過向外部客戶提供AI臨床開發平台及臨床服務產生收益。有關平台及服務包括交付SaaS及AI產品、定制產品、數字化服務及其他服務。截至2025年12月31日止年度收入如下：

2025年	AI臨床 開發平台	臨床試驗服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
SaaS及AI產品	167,896	342	168,238
定制產品	36,922	–	36,922
數字化服務	170,618	136,063	306,681
其他服務	703	–	703
	<u>376,139</u>	<u>136,405</u>	<u>512,544</u>
2024年	AI臨床 開發平台	臨床試驗服務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
SaaS產品	161,870	56	161,926
定制產品	46,685	–	46,685
數字化服務	197,984	144,528	342,512
其他服務	33	–	33
	<u>406,572</u>	<u>144,584</u>	<u>551,156</u>

按收入確認時間劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於某一時段確認	488,964	520,955
於某一時點確認	23,580	30,201
	<u>512,544</u>	<u>551,156</u>

## 5 按性質劃分的開支

於銷售成本、銷售開支、行政開支及研發開支扣除的開支分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
僱員福利開支(不包括以股份為基礎的付款)	317,490	363,852
臨床研究相關成本	131,430	153,463
辦公、業務發展及差旅開支	28,769	26,976
IT基礎設施及數據服務成本	27,651	32,871
諮詢及專業服務費	13,564	19,017
使用權資產折舊	10,042	20,760
物業、廠房及設備折舊	5,698	14,971
無形資產攤銷	4,242	4,215
核數師薪酬		
— 審核服務	3,980	2,800
短期租賃開支	1,275	799
以股份為基礎的付款	1,226	36,583
向若干股東作出的以股份為基礎補償	—	92,836
有關首次公開發售的上市開支	—	30,726
其他開支	30,311	22,384
	<u>575,678</u>	<u>822,253</u>

## 6 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期所得稅	-	-
遞延所得稅	-	-
所得稅開支	<u>-</u>	<u>-</u>

## 7 每股虧損

### 基本

每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損除以截至2025年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(42,846)	(214,609)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>563,779</u>	<u>543,916</u>
每股基本虧損(以每股人民幣元表示)	<u>(0.08)</u>	<u>(0.39)</u>

### 攤薄

每股攤薄虧損乃透過調整發行在外普通股加權平均數以假設轉換所有潛在攤薄普通股計算。由於本集團於截至2025年12月31日止年度產生虧損，計算每股攤薄虧損時並無計入潛在普通股(即根據本公司及附屬公司的股份激勵計劃發行的受限制股份)，原因是計入該等股份會有反攤薄作用。因此，截至2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同(2024年：與每股基本虧損相同)。

## 8 股息

截至2025年12月31日止年度，本公司並無宣派或派付任何股息(2024年：無)。

## 9 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應收票據(a)	1,439	1,958
減值撥備	—	—
	<u>1,439</u>	<u>1,958</u>
貿易應收款項(b)	201,238	188,684
減值撥備	(21,588)	(20,629)
	<u>179,650</u>	<u>168,055</u>
	<u><b>181,089</b></u>	<u><b>170,013</b></u>

### (a) 應收票據

應收票據的賬齡為180天內，處於本集團的信貸期內。

### (b) 貿易應收款項

授予貿易客戶的信貸期按個別基準釐定，正常信用期主要約為30至120天。貿易應收款項基於收入確認日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
不超過3個月	99,294	79,957
3個月至6個月	38,776	38,446
6個月至1年	23,194	28,371
1至2年	24,108	29,904
2至3年	9,043	9,021
3年以上	6,823	2,985
	<u>201,238</u>	<u>188,684</u>

## 10 長期應收款項

長期應收款項指須分期支付的應收款項，一般為期1至5年。長期應收款項包含重大融資部分。因此，該等應收款項初始按公允價值確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本確認。於1年內到期須結算的部分重新分類為貿易應收款項。長期應收款項的餘額於下表分析。

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
分期付款銷售合約	13,530	15,529
減：於一年內到期	<u>(4,269)</u>	<u>(2,729)</u>
	<u>9,261</u>	<u>12,800</u>
減：減值撥備	<u>(58)</u>	<u>(88)</u>
	<u><b>9,203</b></u>	<u><b>12,712</b></u>

## 11 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項-第三方	104,126	99,961
應付員工薪金及福利	74,127	54,650
其他應付款項-第三方	11,058	9,210
有關合約負債的應付增值稅	6,172	6,188
應計稅項(所得稅除外)	4,977	5,765
未決訴訟撥備	-	4,313
應付與首次公開發售有關的上市開支	-	1,486
其他	<u>492</u>	<u>2,845</u>
	<u><b>200,952</b></u>	<u><b>184,418</b></u>

貿易應付款項基於購買日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
不超過3個月	41,233	54,715
3個月至6個月	13,450	14,141
6個月至1年	20,962	13,858
1至2年	24,746	17,088
超過2年	3,735	159
	<u>104,126</u>	<u>99,961</u>

## 末期股息

董事會不建議就截至2025年12月31日止年度派付末期股息。

## 企業管治

本集團致力維持高水準企業管治以保障股東權益，以及提升企業價值及問責。本公司已採納上市規則附錄C1第2部分所載企業管治守則的原則及守則條文作為其自身守則以規管企業管治常規。於報告期內，除下文所闡述偏離外，本公司已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續審查及監督其企業管治常規，以確保符合企業管治守則。

根據企業管治守則第C.2.1段，董事長與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。自上市日期起直至2025年2月11日止期間，趙璐先生（「趙先生」）為本公司董事長兼總經理（相當於行政總裁）。憑藉於醫藥及醫學行業的經驗，趙先生自2016年1月起加入本集團，負責本集團的戰略規劃、執行、運營及整體管理。儘管本公司董事長及總經理自上市日期起直至2025年2月11日止期間均由趙先生擔任，於報告期內構成偏離企業管治守則第C.2.1段，但董事會認為由趙先生兼任董事長及總經理有利於確保本集團的領導貫徹一致及整體戰略規劃更有效及高效。董事會、本

公司監事會及高級管理層(均由經驗豐富及多元化的人士組成)的運作可確保權力與權限的平衡。董事會由六名執行董事及三名獨立非執行董事組成。因此，董事會的組成具有強大的獨立性。於2025年2月11日，董事會決議委任萬韞鋆女士為本公司總經理，自同日起生效。隨著本公司總經理的更迭，本公司已遵守企業管治守則第C.2.1段的規定。

## 遵守證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為董事、監事及本集團高級管理層(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本公司證券之內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事及監事均確認彼等於報告期內已遵守標準守則。此外，本公司並未獲悉本集團高級管理層於報告期內有任何不遵守標準守則之情況。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司於聯交所回購合共167,400股本公司H股，總代價為704,008.00港元(「股份購回」)，以提升股東的長遠價值。股份購回之詳情如下：

購回月份	所購回 H股數目	已付每股H股價格		總代價 (港元)
		最高價 (港元)	最低價 (港元)	
2025年11月	167,400	4.24	4.00	704,008.00
總計	167,400			704,008.00

上述H股回購乃董事根據本公司於2025年6月13日舉行的2024年股東週年大會上由股東授出的一般授權作出。

所有已回購H股均以庫存股份(定義見上市規則)持有，並擬用於如員工激勵、出售或轉讓以取得流動資金等用途，惟須視董事會的實際決定而定。於報告期末，本公司持有167,400股已回購並保留作庫存股之H股。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售(包括出售或轉讓庫存股份)或贖回本公司任何上市證券。

## 審計委員會

本公司已成立審計委員會，並遵照上市規則及企業管治守則制定書面職權範圍。審計委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事，即馮志偉先生、蔣驍博士及李治國博士。馮志偉先生持有上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格，為審計委員會主席。

審計委員會已連同管理層審閱本集團採納的會計政策及常規，以及內部控制事宜。審計委員會已審閱並認為，截至2025年12月31日止年度的年度財務業績符合相關會計準則、規則及法規，以及已適時作出適當披露。

## 羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本集團外部核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，本公告所載本集團截至2025年12月31日止年度的業績所載數字與本集團截至2025年12月31日止年度經審計合併財務報表所載列的金額相符。羅兵咸永道會計師事務所就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證委聘準則所進行的鑒證委聘，因此羅兵咸永道會計師事務所並未就本公告發表任何意見或鑒證結論。

## 報告期後事項

於2025年12月31日(報告期末)後及直至該等財務報表獲批准日，發生以下重大事項。該等事項屬非調整性質，未於截至2025年12月31日止年度的財務報表中反映，惟可能對本集團未來運營、戰略方針或財務狀況造成重大影響。

### 股東批准2026年H股獎勵計劃

於2026年1月22日，董事會決議建議採納「2026年H股獎勵計劃」(「**2026年計劃**」)。該建議其後於2026年2月14日舉行的本公司臨時股東會上提呈表決，並獲所需大多數股東正式批准。根據現已生效的2026年計劃，本公司已向63名合資格參與者(包括董事、高級管理層及主要技術人員)授出約20,042,494份H股獎勵。該計劃旨在加強人才留任、使長期激勵與股東利益一致，並支持本集團向AI驅動的生命科學科技平台進行戰略轉型。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年1月28日及2026年2月15日的公告，以及本公司日期為2026年1月28日的通函。

### H股全流通申請進展

於2025年9月29日，本公司向中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)提交申請，根據建議H股全流通安排將若干現有股東持有的363,186,467股內資股轉換為H股並將該等轉換後的H股在聯交所上市(「**轉換及上市**」)。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年9月29日的公告。截至本公告日期，該申請尚待中國證監會及聯交所的最終批准。完成後，經轉換股份將可在聯交所主板自由買賣，預期可提升股份流通性及拓寬本公司的投資者基礎。

轉換及上市乃視乎中國證監會、聯交所及其他相關境內外監管機構要求的其他相關程序的落實情況而定。

## 股東週年大會

本公司將於2026年6月23日(星期二)舉行股東週年大會。股東週年大會通告將登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.taimei.com](http://www.taimei.com))，並於適當時候根據上市規則所規定的方式寄發予股東。

## 暫停辦理H股過戶登記手續及釐定出席股東週年大會的資格

為釐定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票的H股持有人，本公司將於2026年6月17日(星期三)至2026年6月23日(星期二)(包含首尾兩日)暫停辦理H股過戶登記手續，在此期間不會辦理H股的過戶登記。釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格的記錄日期將為2026年6月23日(星期二)。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的過戶文件連同相關股票須於2026年6月16日(星期二)下午四時三十分前送達本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

## 刊發全年業績及2025年年報

本全年業績公告刊登於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.taimei.com](http://www.taimei.com))。本公司截至2025年12月31日止年度的年報(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候登載於聯交所及本公司的網站。

## 致謝

董事會謹此對本集團股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶一貫的支持及為本集團所作的貢獻致以誠摯謝意。

## 釋義

於本公告中，除文義另有所指外，下列詞彙應具有以下涵義。

「股東週年大會」	指	本公司即將於2026年6月23日(星期二)舉行的2025年股東週年大會
「公司章程」	指	現時有效之本公司章程
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國(就本公告而言不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣)
「本公司」	指	浙江太美醫療科技股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司(其前身為嘉興太美醫療科技有限公司，一家於2013年6月6日在中國成立的有限責任公司)，以及若文義有所指則包括其前身
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「CRO」	指	受託研究機構，其透過受託協議在藥物開發過程中為製藥公司及研究機構提供專業服務
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣認購
「全球發售」	指	具有本公司日期為2024年9月27日之招股章程所賦予之涵義

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或按文義指其中任何一家公司，或倘文義指其註冊成立前的任何時間，則指其前身公司或其現時附屬公司的前身公司，或按文義所指其中任何一家公司曾從事及後來由其承接的業務
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資普通股，於聯交所上市
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「IRC」	指	獨立影像評估中心，為臨床試驗影像數據的準確性及一致性提供公正的審查和分析
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM且與其並行運作
「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
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「報告期」	指	截至2025年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「研發」	指	研究與開發
「新加坡元」	指	新加坡共和國法定貨幣新加坡元

「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「SMO」	指	現場管理組織，是協助臨床試驗地點執行臨床試驗具體操作任務的商業實體
「SaaS」	指	軟件即服務
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予的涵義
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

附註：

1. 本公告所載的若干金額及百分比數據已作約整處理。因此，若干表格內所示的總數未必為其之前數字的算術總和，且全部所示金額僅為約數。
2. 本公告所涉實體之中文名稱的英文翻譯僅供識別之用。

承董事會命  
浙江太美醫療科技股份有限公司  
董事長  
趙璐先生

香港，2026年3月30日

於本公告日期，董事會由執行董事趙璐先生、馬東先生、張宏偉先生、陸一鳴先生、黃玉飛先生及倪曉梅女士；及獨立非執行董事蔣驍博士、李治國博士及馮志偉先生組成。