

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，概不對因本公告全部或任何部份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。

本公告載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。除過往事實陳述以外的所有陳述均為前瞻性陳述。該等陳述涉及已知及未知的風險、不確定及其他因素，當中部分並非本公司所能控制，且可導致實際業績、表現或成果與該等前瞻性陳述所明示或暗示者存在重大差異。閣下不應依賴前瞻性陳述作為未來事件的預測。本公司並無責任因任何新資料、未來事件或其他原因而更新或修改任何前瞻性陳述。

**XtalPi**  
**晶泰科技**  
**XtalPi Holdings Limited**  
**晶泰控股有限公司**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：2228)

**截至2026年6月30日止六個月的  
中期業績公告**

晶泰控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2026年6月30日止六個月(「報告期間」)之未經審計簡明合併業績，連同2025年同期之比較數字。該等本集團未經審計簡明合併業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

**財務摘要**

|                | <b>截至6月30日止六個月</b> |               |
|----------------|--------------------|---------------|
|                | <b>2026年</b>       | <b>2025年</b>  |
|                | <b>人民幣千元</b>       | <b>人民幣千元</b>  |
|                | <b>(未經審計)</b>      | <b>(未經審計)</b> |
| 收入             | <b>393,627</b>     | 517,076       |
| 研發開支           | <b>(367,838)</b>   | (221,527)     |
| 期內(虧損)/利潤      | <b>(224,944)</b>   | 75,609        |
| 經調整(虧損)/利潤淨額   |                    |               |
| (非國際財務報告準則計量)* | <b>(105,511)</b>   | 141,628       |

\* 國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則」)並無對經調整(虧損)/利潤淨額進行定義。其指通過加回(i)以股份為基礎的薪酬開支，及(ii)可轉換債券的利息開支進行調整的期內(虧損)/利潤。

## 業務回顧及展望

### 1. 業務總覽

隨著人工智能在內容生成及軟件編程等數字化場景率先展現生產力價值，其應用邊界正加速由數字世界延伸至科學研發及真實物理世界。AI for Science (AI4S, AI賦能科學創新)貫通科學發現與技術創新；無論是全球科技產業領軍者，還是頂尖科研機構的學術領袖，均將其視為人工智能下一階段最具變革潛力的前沿方向，有望重塑科研範式、拓展人類知識邊界，並開啟新一輪技術革命與產業躍遷。據行業研究預測，AI4S市場空間有望突破1,400億美元，當前滲透率仍處於極低水平；長期來看，隨著AI4S能力向下游產業鏈及更廣泛的科研場景延伸，有望進一步打開萬億美元級的終端市場空間。本集團認為，AI4S的核心在於構建貫通數字世界與物理世界的智能基礎設施，形成覆蓋從科學推理到實驗驗證的全流程能力，推動人工智能由輔助科研的單點工具邁向「自主科學發現」。在這一模式下，人工智能不再僅根據指令完成局部任務，而是能夠在實際科研活動中自主承擔任務組織、專業決策、實驗驗證及迭代優化等更廣泛的科研職能。

據此，本集團率先提出將科學自主發現劃分為五個層級：L1 Tools (靜態工具)、L2 Co-Pilots (輔助人類)、L3 Agents (獨立完成部分流程)、L4 Domain-Specific Autonomous (領域全流程自主)及L5 General Autonomous AI4S (泛領域自主AI賦能科學創新)。該分級體系明確了本集團對科學自主發現的核心判斷：其本質並非模型、機器人或算力資源的簡單疊加，而是人工智能自主承擔真實科研任務、獨立作出專業決策並持續推進科學發現的能力。

#### AI4S：貫穿數字世界和物理世界，實現科學自主發現



依託長期真實項目實踐及能力積累，本集團已在多個研發場景中實現端到端的L4自主發現能力，通過智能體統一調度科學模型與自動化實驗設施，形成涵蓋任務規劃、實驗驗證及反饋迭代的研發閉環。以高通量實驗及分子庫合成等代表性場景為例，Agentic HTE(智能自主高通量實驗)平台可根據自然語言定義的反應目標，自主完成實驗條件匹配、方案生成、自動化實驗調度、結果分析及後續實驗規劃，實現反應條件的閉環優化；Agentic Synthesis(智能自主分子合成)平台則可圍繞目標分子需求，貫通原料核驗、項目創建、實驗條件生成及自動化執行全過程，支持分子庫合成任務的端到端自主推進。

推動科學自主發現從特定領域及具體任務流程向更複雜的科研任務和更廣泛的應用場景延伸，仍面臨三方面關鍵制約：一是高質量科學數據供給不足，可複用評價標準及工程化基礎仍待完善；二是人工智能生成的科研方案與真實實驗執行之間尚未充分貫通；三是人工智能在持續學習、自我進化、跨領域遷移及原創發現方面的能力仍需提升。為突破上述制約並構建科學自主發現所需的全鏈條能力，本集團持續推進研發體系AI賦能及AI原生組織建設，將科學智能體逐步嵌入研發、項目管理及組織協同流程。依託十餘年AI4S研發與產業實踐，本集團已構建貫通數字世界與物理世界的一體化科研基礎設施，並在真實項目中持續驗證、迭代及升級。

## 1.1 技術引擎：貫通數字世界和物理世界的產業級AI研發範式

圍繞複雜科研任務的全流程，本集團依託長期內部研發項目及外部服務項目的持續實踐，逐步形成由Genius Agent(智能中樞)、Scientific AI(科學智能)、Physical AI(物理想能)及Data Moat(高質量數據底座)構成的四層核心技術架構。該架構並非單點技術的簡單組合，而是在真實產業研發流程中持續運行、驗證及迭代形成的工業級一體化科研基礎設施。

- **Genius Agent (智能中樞)：統一編排複雜科研任務**

Genius Agent作為核心調度中樞與研發矩陣，構建了兼具全局規劃與特定場景執行能力的多智能體體系，內置專業技能與工具。針對需要持續開展假設檢驗、多目標優化及實驗迭代的探索型場景，以及分工明確、流程相對標準化的流程性場景，Genius Agent可拆解複雜科研目標，統一編排科學模型、專業工具、研發流程及數據資源，協調不同專業智能體執行任務，並依託項目上下文持續推進長週期研發。

- **Scientific AI (科學智能)：提供專業科學計算與預測能力**

本集團圍繞藥物發現、化學研究及材料研發，持續構建覆蓋小分子、大分子、多肽及小核酸藥物等不同分子模態和專業任務的AI能力體系，並推出一系列行業領先的自研模型及專業平台。以自進化AI逆合成系統SureRoute為例，在350個真實工業分子的評測中，其將逆合成AI最核心的化學幻覺率降低至4.6%，僅為業內前沿大模型的六分之一；首條推薦路線準確率高達74.3%。

- **Physical AI (物理智能)：智能機器人實驗室連接物理執行與驗證**

本集團以自建的全球領先的智能機器人實驗室作為Physical AI嵌入研發流程的核心載體，將科學模型及智能體形成的實驗方案轉化為可由機器人執行的標準化、自動化及可追溯實驗流程，系統記錄實驗結果及過程數據，並反饋至科學模型與智能體，支持後續預測、決策及實驗迭代。過去數年，本集團持續迭代自主實驗平台，已在全球部署逾300台自動化工站，覆蓋20餘類研發場景。相關能力既服務本集團內部的新藥及新材料研發，也面向外部客戶提供自動化平台部署及相關技術服務；本集團已與美國及韓國多家大型藥企開展合作，支持藥物研發及化學反應條件優化，並將應用範圍進一步拓展至新能源等領域。

- **Data Moat (高質量數據底座)：支撐模型驗證與持續優化**

本集團持續建設融合公開科學數據、專有研發數據及Physical AI真實實驗數據的高質量數據底座。通過對文獻、專利及實驗記錄等進行結構化治理，形成覆蓋實驗結果、過程參數及失敗樣本的可追溯數據資產。本集團已圍繞不同藥物分子模態建立專有數據集，部分關鍵數據類型相較公開數據集具備數倍至數十倍的規模優勢。Physical AI的持續運行進一步推動數據底座在真實項目中動態擴展：相關體系已服務逾100個新藥及新材料發現項目，每月穩定產出5萬餘條反應產率數據及30萬條過程數據，累計沉澱逾50萬條真實實驗記錄，其中約80%為公開文獻中較為稀缺的失敗負樣本。相關數據持續用於垂直模型訓練、效果驗證及研發方案優化，有助於識別無效路徑、校準預測邊界並提升複雜研發任務中的可靠性。

#### 技術引擎：四層核心架構



## 1.2 商業模式：深度協同的業務佈局

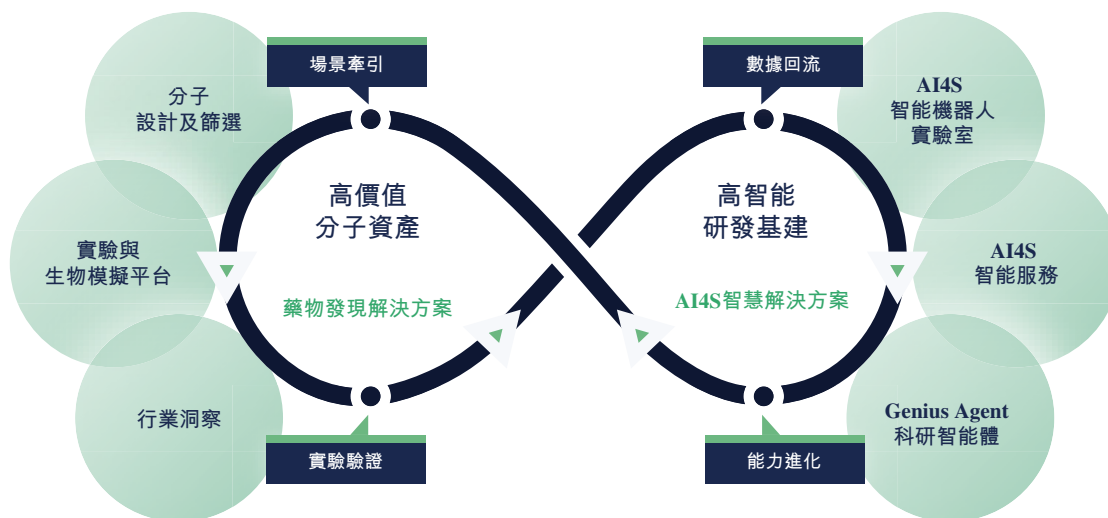
基於貫通數字與物理世界的研發體系，本集團形成了以藥物發現解決方案與AI4S智慧解決方案為核心的雙輪業務體系，實現了兼具持續現金流與資產價值釋放潛力的複合商業模式。

- **藥物發現解決方案圍繞AI製藥能力展開**，涵蓋平台合作服務項目及自研資產對外授權。其中，平台合作服務項目依託公司的AI藥物發現能力為客戶提供研發服務，貢獻穩定現金流；自有管線資產則通過對外授權、合作開發等方式，有望獲得授權首付款、里程碑付款及潛在銷售分成，持續釋放資產價值並打開長期增長空間。
- **AI4S智慧解決方案為客戶提供AI4S基礎設施**，包含AI4S智能機器人實驗室(Physical AI)和AI4S智能服務。AI4S智能機器人實驗室(Physical AI)為客戶提供面向科研場景的智能化實驗基礎設施，支持標準化、高通量的實驗執行，系統性產出高質量、可追溯的實驗數據，為幹濕一體、自主迭代的研發閉環高速運轉提供核心支撐；AI4S智能服務依託創新分子砌塊、VAST虛擬化合物庫及高通量自主合成平台，為客戶提供廣闊化學空間拓展及從分子設計到實物合成的快速驗證能力。

**兩大業務深度協同，實現自進化閉環：**藥物發現解決方案作為核心應用場景，持續產生高質量數據、實驗驗證需求及技術迭代動力，反向驅動AI4S智慧解決方案的能力升級與場景延展；AI4S智慧解決方案沉澱的通用技術底座與標準化實驗能力，則為藥物發現業務提供更高效、可複用的研發基礎設施，創造高價值的藥物資產。**二者在真實研發場景中持續交互，形成「場景牽引－實驗驗證－數據回流－能力進化」的自進化閉環**，推動平台在科學預測、實驗執行與智能調度等維度持續自我優化，共同鞏固集團平台化競爭優勢。

與此同時，平台底層能力已成功延伸至新材料、消費健康等醫藥以外賽道，進一步驗證了技術底座跨行業複用的商業潛力，為集團打開更廣闊的增長空間。

### 兩大業務深度協同，實現自進化閉環



### 1.3 近期業務亮點：技術底座持續驗證，業務進展加速兌現

隨著技術平台在藥物發現及AI4S場景中的持續落地與商業化驗證，集團藥物管線發現與推進效率顯著提升，業務取得多項重要突破。

**引領AI4S基礎設施發展：**業界唯一貫通機器人實驗室、科學智能體及自主合成的全棧AI4S基礎設施體系，並率先實現規模化商業落地，報告期內AI4S智慧解決方案業務快速放量，**同比增長136.4%**。

**最全面的AI藥物研發平台：**構建小分子、大分子、多肽及小核酸四大核心技術平台，在各細分領域均已沉澱高質量、標準化的專有數據，並據此訓練形成行業領先的生成與預測模型。

**高效建立差異化、豐富管線：**建立豐富且高度差異化的合作及自研管線組合，已有3條管線進入臨床階段，10+條管線處於IND獲批及IND準備階段，近10條管線達PCC階段；預計到2027年，**10+條管線處於臨床階段，10+條管線處於IND獲批及IND準備階段，約20條達到PCC階段。**

**「實戰級」AI突破傳統藥物研發瓶頸：**在多種藥物模態中持續驗證複雜研發問題解決能力，包括**抗體項目實現機制創新、治療窗口優化、安全性與成藥性突破**，部分分子膠管線在一個季度內實現皮摩爾級靶蛋白降解活性，口服環肽項目在靶點確定後兩個月內發現苗頭化合物，以及IgA腎病小核酸項目啟動約七個月即取得優異的非人靈長類藥效數據。

**頭部客戶的高度認可和全方位合作：**持續深化與全球頭部客戶的全方位合作，合作內容覆蓋平台服務、模型授權、管線交易及**AI4S基礎設施部署**等多個維度；集團業務的海外交付與頭部客戶複購，充分驗證公司商業模式的先進性。

**推出自進化AI逆合成化學系統：**將「化學幻覺」率降低至**4.6%**，僅為業內前沿大模型的六分之一；首條推薦路線準確率高達74.3%，達到現有專業模型和通用模型的2.2至3.5倍，顯著提升AI輔助合成路線設計的可靠性與研發轉化效率。

**全球首個實現Physical AI閉環的綜合科研開放平台：**正式發佈**XtalPi Science**科學智能平台與**Genius Agent**科學智能體矩陣，推動內部科研能力標準化、平台化升級，構建可供全球產業夥伴及科研機構按需調用的AI4S底層基礎設施。

**佈局領先的生物學模擬技術：**通過投資、孵化等方式佈局虛擬細胞、人源器官芯片及類器官等生物學模型與驗證能力，推動研發能力由分子設計延伸至細胞及組織層面的機制研究、轉化預測和藥效驗證，進一步提升臨床前研發的轉化成功率。

#### 1.4 前景展望：完善的產業佈局，獲益於AI驅動的產業爆發

AI4S產業，尤其AIDD領域，正處於高速爆發階段，公司依託從研發基建到自研資產的全鏈條佈局，有望受益於以下業務驅動因素：

- **AI製藥的快速擴容帶動新分子合成與研發數據需求顯著增長。**公司憑藉AI原生實驗體系以及領先的智能實驗室，有效承接行業頭部藥企增量訂單，推動業務實現可持續的高速增長。
- **中期：**海內外藥企創新管線補充需求持續旺盛，對高端研發服務及優質資產的需求同步擴大。公司一方面通過平台技術服務獲取穩定收入，另一方面依託管線交易輸出自研優質管線資產，形成「平台服務+資產變現」的雙增長動力。
- **中長期：**依託AI高效研發優勢，公司持續孵化高質量自研管線。隨著管線逐步進入申報及臨床階段，公司將形成「研發服務+自研新藥」雙輪驅動格局，突破傳統業務增長上限，帶動業績實現跨越式提升。
- **長期：**AI4S正推動醫藥研發由經驗試錯向數據智能驅動轉變。公司全鏈條智能研發體系可顯著提升研發效率、降低成本並提高成功率，同時持續沉澱獨家數據與算法優勢，構築高壁壘核心競爭力，長期把握行業變革帶來的發展紅利。

## 2. 業績表現

2026年上半年，集團實現營業收入人民幣393.6百萬元，去年同期為517.1百萬元，變動原因主要系去年同期確認大額管線授權項目首付款51.0百萬元形成較高基數。報告期內該合作進展良好，已收到第二筆付款19.0百萬元。剔除該影響後，營業收入同比增長73.8%。其中，AI4S智慧解決方案同比增長136.4%，智能機器人實驗室與智能服務均保持高速增長態勢。

2026年上半年，集團淨虧損為人民幣224.9百萬元，經調整淨虧損為人民幣105.5百萬元，主要由於收入同比下降以及研發費用同比增長66.0%，研發費用同比增長主要由於本集團持續加大自主實驗室、智能體系統、在研管線及多模態技術平台的相關投入。

截至2026年6月30日集團現金餘額<sup>1</sup>合計人民幣8,671.2百萬元，充沛的資金儲備為持續研發投入提供硬核保障，進一步鞏固晶泰在AI4S領域的行業領先地位。

## 3. 業務進展

### 3.1 藥物發現解決方案：平台技術加速管線資產與商業化兌現

報告期內，藥物發現解決方案業務收入約人民幣200.1百萬元，去年同期為435.2百萬元，變動原因主要系去年同期確認大額管線授權項目首付款51.0百萬元形成較高基數，報告期內該合作進展良好，已收到第二筆付款19.0百萬元。同時，集團持續推進多模態藥物技術平台建設，佈局具備高臨床價值與商業化潛力的自有創新藥物管線，為未來的長期價值釋放奠定基礎。短期收入波動僅為階段性基數擾動，並未改變核心業務的持續落地節奏，也不影響集團中長期發展戰略推進。

<sup>1</sup> 現金餘額包含截至2026年6月30日現金及現金等價物、銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分以及受限制現金。

### **3.1.1 藥物研發平台及管線進展：多療法管線全面突破，臨床轉化加速兌現**

本集團圍繞多模態藥物研發持續構建AI原生平台能力，已形成覆蓋小分子、大分子、小核酸、多肽等關鍵藥物形式的系統化技術佈局。各平台以高質量數據資產、先進AI模型和智能機器人實驗室為核心，貫通靶點理解、分子設計、功能預測、候選物優化及實驗驗證等關鍵環節，推動研發模式由經驗驅動和串行試錯向數據驅動、模型驅動和幹濕閉環迭代轉變。通過在不同藥物模態中沉澱算法底座、實驗能力與項目經驗，本集團正持續提升候選分子發現效率、成藥性優化能力和管線轉化確定性，為多元化創新藥資產佈局和對外合作拓展奠定堅實基礎。

在實際項目中，AI已深度應用於多個高難度研發場景，包括高降解活性分子膠候選物發現、大分子蛋白質聚集問題修復與免疫原性優化，以及核酸藥物設計和個體化修飾方案推薦等，持續創造傳統方法難以實現的增量價值，體現出公司面向藥物開發全流程的「實戰級」AI應用能力。

在自研管線及賦能管線中，本集團已有3條管線進入臨床階段，10+條管線處於IND獲批及IND準備階段，近10條管線達PCC階段，覆蓋小分子、分子膠、抗體、細胞治療、多肽及小核酸等多種治療模式。預計到2027年，10+條管線處於臨床階段，10+條管線處於IND獲批及IND準備階段，約20條達到PCC階段。我們的管線覆蓋腫瘤、自免、代謝、慢病、神經、消費健康等領域，潛在市場空間達數千億美元，具備廣闊的商業化前景。

## 處於PCC及之後研發階段的部分管線列表

| 模態     | 管線                            | 靶點/機制              | 適應癥                                | PCC             | IND | I期 | II/III期 | 商業化 | 權益/夥伴        | 未來<br>關鍵里程碑         | 備註                                      |
|--------|-------------------------------|--------------------|------------------------------------|-----------------|-----|----|---------|-----|--------------|---------------------|-----------------------------------------|
| 雙特异性抗體 | ALX001                        | TL1A/IL-23p19      | 自身免疫疾病                             |                 |     |    |         |     | 自研           | 27年I期臨床             | 潛在BIC                                   |
| 三特异性抗體 | ALX002                        | CD19/BCMA/<br>CD3  | 自身免疫疾病                             |                 |     |    |         |     | 自研           | 27年I期臨床             | 潛在BIC                                   |
| 雙特异性抗體 | ALX005                        | FcRn/HSA           | 自身免疫疾病                             |                 |     |    |         |     | 自研           | 27年I期臨床             | 潛在BIC                                   |
| 小分子    | XTN004                        | TRK/RET            | 腸道疼痛                               |                 |     |    |         |     | 自研           | 2H26申報<br>中美IND     | —                                       |
| 小分子    | SIGX1094                      | FAK/SRC            | 瀰漫性胃癌（DGC）                         |                 |     |    |         |     | 希格生科         | 27年II期臨床            | 潛在FIC，<br>獲蓋倫獎提名，<br>ODD，<br>Fast Track |
| 小分子    | RTX-117                       | eIF2B              | 腓骨肌萎縮症（CMT），<br>白質消滅性<br>白質腦病（VWM） |                 |     |    |         |     | 溪礫科技         | 27年II期臨床            | 潛在FIC，<br>ODD                           |
| 小分子    | PEP08                         | PRMT5              | 實體瘤                                |                 |     |    |         |     | PharmaEngine |                     | 潛在BIC                                   |
| 小分子    | SIGX2649                      | TEAD               | 間皮瘤、肝癌、<br>肺癌等實體瘤                  |                 |     |    |         |     | 希格生科         | 2H26 I期臨床           | 潛在FIC/BIC，<br>關鍵數據亮相<br>2026AACR        |
| 小分子    | MP-5342                       | LDH                | 炎癥性腸病IBD                           |                 |     |    |         |     | 默達生物         | 27年I期臨床             | 潛在FIC                                   |
| 小分子    | -                             | -                  | 腫瘤                                 |                 |     |    |         |     | DoveTree     | 27年申報IND            | —                                       |
| 細胞治療   | META10-19                     | CD19，IL-10         | 復發難治性CD19<br>陽性B細胞血液瘤              |                 |     |    |         |     | 萊芒生物         | 2H26 I期臨床           | 潛在BIC                                   |
| 細胞治療   | META10-19                     | CD19，IL-10         | 難治性B細胞<br>自身免疫性疾病                  |                 |     |    |         |     | 萊芒生物         | 2H26 I期臨床           | 潛在BIC                                   |
| 細胞     | IL-10 GPC3<br>CAR-T           | GPC3，IL-10         | GPC3陽性肝癌                           |                 |     |    |         |     | 萊芒生物         | 2H26首批實體瘤<br>臨床數據披露 | 潛在BIC                                   |
| 細胞     | IL-10<br>EGFRvIII<br>CAR-T    | EGFRvIII, IL-10    | EGFRvIII陽性<br>腦神經膠質瘤               |                 |     |    |         |     | 萊芒生物         | 2H26首批實體瘤<br>臨床數據披露 | 潛在BIC                                   |
| 細胞     | IL-10<br>Claudin18.2<br>CAR-T | Claudin18.2, IL-10 | Claudin18.2陽性胃癌                    |                 |     |    |         |     | 萊芒生物         | 2H26啟動IIT<br>臨床研究   | 潛在BIC                                   |
| 多肽     | Px-002C                       | 單靶點                | 降糖                                 | FDA Self-GRAS認證 |     |    |         |     | 自研           |                     | 消費品                                     |
| 多肽     | Px-003C                       | 單靶點                | 降脂                                 |                 |     |    |         |     | 自研           |                     | 消費品                                     |
| 多肽     | Px-001C                       | 單靶點                | 化妝品                                |                 |     |    |         |     | 自研           | 2H27 化妝品<br>新原料申報   | 消費品                                     |
| 小核酸    | XS01                          | 單靶點                | IgA腎病/陣發性<br>睡眠性血紅蛋白尿癥             |                 |     |    |         |     | 自研           |                     | 潛在BIC                                   |

本表僅列示目前研發階段為PCC及之後的部分管線，另有20+條管線在推進中

## 小分子

- 公司小分子研發平台圍繞AI計算預測、物理約束建模、合成路線規劃及實驗閉環驗證等關鍵環節持續迭代，形成從分子設計、活性預測、合成規劃到實驗驗證的一體化能力。平台自主研發的AI親和力預測模型，區別於傳統物理計算方式，可對蛋白-配體結合能力及化學系列內構效關係進行快速排序與優先化篩選；其預測性能已接近金標準FEP計算精度，同時具備更高計算效率，可為小分子項目早期篩選和優化提供高效決策支持。在分子膠等前沿小分子方向，公司進一步打造了面向高價值、難成藥靶點的專業發現平台XGlue™，將AI計算預測與自動化實驗驗證深度結合，形成「建庫-篩選-合成-檢測-優化」的快速迭代閉環。平台已構建覆蓋數百萬級分子的分子膠虛擬化合物庫及上萬級實體骨架庫；實驗端連接自動化合成與多維檢測體系，可實現每周數百至上千個化合物的合成與驗證，並將實驗結果快速回流至AI模型，指導下一輪分子優化。該能力為傳統小分子難以覆蓋的複雜靶點提供了新的藥物發現路徑。
- 我們在自身免疫疾病領域已佈局多條分子膠管線，並取得重大突破。我們已在多個靶點獲得苗頭化合物，其中包括尚未見分子膠公開報道的靶點。在智能化設計與自動化實驗協同下，部分管線在約一個季度內將靶蛋白降解活性優化至皮摩爾濃度。我們計劃於**2027年推動相關項目進入臨床前階段**，並持續充實自身免疫疾病管線儲備。若後續成藥性與差異化優勢獲得驗證，相關資產有望通過合作開發或對外授權實現價值釋放。

- 我們自主研發的一款靶向TRK/RET雙靶點的小分子候選藥物取得重要進展。該候選分子在蛋白水平上對雙靶點均表現出低納摩爾級抑制活性，同時兼具強選擇性與腸道限制屬性，從而具備優異安全窗口。該候選藥物擬用於腸易激綜合症(IBS)、炎性腸病(IBD)等腸道疼痛相關適應症，為全球首個針對該雙靶點組合申報臨床的候選藥物(First-in-Class)。目前，該管線已完成美國Pre-IND會議資料遞交，預計於2026年下半年提交中美IND申報。
- 本集團多條合作管線持續推進臨床轉化：
  - 與希格生科合作發現的FAK/SRC雙靶點抑制劑SIGX1094已獲中美IND批件，並在北京大學腫瘤醫院開展I期臨床，初步顯示良好安全性及抗腫瘤信號，同時獲FDA孤兒藥資格及快速通道認定；SIGX1094聯合信達生物已上市的KRAS-G12C抑制劑氟澤雷塞片，擬用於KRAS-G12C突變的非小細胞肺癌，其II/III期臨床試驗申請已成功獲得CDE受理。我們與希格生科合作的第二條pan-TEAD抑制劑SIGX2649已獲中美IND批件，計劃最早於2026年下半年啟動I期臨床。
  - 賦能溪礫科技的eIF2B小分子激活劑RTX-117已獲得腓骨肌萎縮症(CMT)的中美臨床試驗「雙報雙批」及白質消融性白質腦病(VWM)的國內臨床批件，正在推進健康成人I期臨床，II期預計於2027年上半年啟動。

- 與默達生物合作的全球首個針對LDH(乳酸脫氫酶)口服小分子抑制劑已進入IND申請階段，首發適應症聚焦IBD。
- 與智擎生技製藥合作的新一代PRMT5抑制劑PEP08已啟動實體瘤患者招募，雙方也已啟動第二個針對全新合成致死靶點的AI藥物發現項目。
- 與DoveTree合作的一個泛癌種高價值資產已進入IND階段，初步生物學活性驗證顯示其具備明確的靶點干預效應和優異的選擇性窗口。雙方將進一步圍繞約定的難成藥靶點開展深度合作，推進包括分子膠在內的研發工作，加速候選藥物的臨床轉化。

## 大分子

- 我們的大分子平台Ailux是**全球領先AI原生抗體藥物開發平台**，在模型、平台和資產層面均已與MNC達成合作。Ailux的核心優勢來自「模型+數據+濕實驗」的深度融合。
  - **模型**：Ailux基於XtalFold®結構建模平台、XenProT®生成式AI平台和Xentient®判別式AI平台三大引擎，覆蓋從結構預測、分子生成、功能判別到候選物優化的大分子研發全流程。該平台已在抗原設計、表位識別、親和力成熟、pH敏感性改造、雙抗設計等多類場景中取得顯著結果，並在100多個內外部項目中完成驗證。
  - **數據**：平台專有的**數據底座AtlaX™**通過專有濕實驗體系、高通量數據生成和LuxSight™專利挖掘智能體，持續構建面向真實藥物研發需求的「活」數據庫。相較公開數據集，AtlaX™在抗體親和力、抗原-抗體複合物結構、抗原-抗體配對和天然重輕鏈序列等關鍵數據類型上分別達到**數倍至數十倍規模優勢**。

- **濕實驗**：平台通過專有實驗流程生成多反應性、穩定性、免疫原性等公開數據難以覆蓋的功能性標籤，為複雜抗體藥物開發應用提供差異化的數據壁壘。
- 我們持續強化大分子平台核心團隊建設，任命Maria G. Belvisi博士為首席科學官(CSO)。Belvisi博士是全球呼吸與免疫學領域的杰出學者與產業領袖，兼具跨國藥企高管與國際學術專家雙重身份，擁有三十餘年新藥研發與學術領導經驗。其中約十年任職於阿斯利康，擔任生物製藥研發部呼吸與免疫學高級副總裁。
- 管線方面，公司持續穩步推進自有大分子資產，其中三條針對自身免疫疾病的核心項目預計將於2027年進入I期臨床試驗，包括：
  - **ALX001：靶向TL1A和IL-23p19的雙特異性抗體**，擬用於炎症性腸病適應症。該項目基於AI的抗原設計與超罕見陽性候選物挖掘，成功發現一種具有超低ADA(抗藥物抗體)風險且活性更優的全新抗TL1A作用機制，為潛在BIC分子。
  - **ALX002：靶向CD19和BCMA的T細胞銜接器**，擬用於系統性紅斑狼瘡、類風濕關節炎等B細胞介導的自身免疫性疾病。該項目基於AI的工程化設計可實現潛在同類最優的治療窗口，既能強效清除B細胞，又能降低CRS風險，同時具備更優的可生產性，為潛在BIC分子。
  - **ALX005：長效FcRn阻斷劑抗體**，擬用於重症肌無力、免疫性血小板減少症等致病性IgG抗體驅動的自身免疫性疾病。該項目結合AI引導的表位聚焦發現技術與XtalFold®驅動的候選藥物篩選，形成一款安全性風險極低的獨特雙特異性藥物。同時，通過計算機模擬粘度預測，該藥物可實現便捷的皮下給藥，為潛在BIC分子。

## 多肽

- 我們的AI多肽藥物開發平台**PepiX™**整合精準AI設計、自動化合成與高通量濕實驗篩選三大核心能力，形成高效的幹濕實驗閉環。平台已搭建包含**超過5,000種私有非天然氨基酸(NCAA)**的數據庫，可針對傳統多肽藥物在穩定性、膜穿透性、口服利用度等方面的開發瓶頸進行系統優化。針對環肽、宏環等複雜肽類分子，平台構建了新一代AI分子生成與3D構象預測能力。其核心模型**HELM-DIFF**可直接理解複雜肽類分子的結構特徵，並從頭生成、篩選和優化兼具高膜滲透性、高成藥性及強靶點特異性的候選分子，在環肽膜滲透性評估與生成任務中達到行業領先水平，顯著優於開源算法。
- 依託**PepiX™**平台，公司已成功開發針對血糖健康管理的創新口服食品原料—多肽**Tensotide™**，獲美國**Self-affirmed GRAS**(一般認為安全)認定。這標誌著**Tensotide™**屬於「公認安全」的食品級原料，可在美國合法應用於食品及膳食補充劑產品中。
- 管線方面，**PepiX™**平台正在重點佈局**腦部／眼部遞送、口服多肽等多種高潛力多肽藥物**的開發。其中，腦部遞送項目利用環肽分子做靶頭，實現跨越血腦屏障遞送生物大分子，目前已進入動物體內測試和優化階段，預計2027年上半年達成PCC；針對自免適應症的口服環肽項目於今年上半年啟動，並在選定靶點兩個月內發現苗頭化合物，目前已進入hit-to-lead階段，預計2027年中確認PCC。

## 小核酸

- 本集團自主研發的siRNA藥物開發平台**Kodexia™**深度融合**第一性原理驅動的生物機理建模與生成式人工智能**，並依託高通量自動化實驗體系，構建AI原生小核酸設計能力與幹濕閉環迭代。在數據層面，Kodexia™已積累數萬條高質量濕實驗數據，覆蓋多細胞系、多靶點、從體外到體內的多層級多模態數據，並形成多樣性的siRNA化學修飾數據庫。模型層面，我們**獨創siFormer架構**，實現序列與化學修飾聯合設計，突破「固定修飾模板+有限篩選」的局限，顯著提升未知靶點泛化能力。平台亦支持雙靶siRNA單分子全局優化，並兼容小分子、LNP、抗體、多肽等多類遞送路線，支持肝臟及肝外靶向探索。
- 相較依賴經驗模板與串行試錯的傳統路徑，Kodexia™通過AI多目標預測，將關鍵濕實驗轉為高並行驗證，顯著提升實驗通量與決策效率。公開可比口徑下，**平台研發效率較傳統方法提升2倍以上**，**分子性質預測準確度提升約266%**，並已建立體內藥效相關預測能力。多條管線中，**首輪設計分子超過50%在體內實驗中活性優於陽性對照**，驗證了平台從靶點到候選分子的全鏈條加速能力。
- 管線方面，Kodexia™已推動本集團形成覆蓋IgA腎病、代謝、中樞神經系統(CNS)等方向的差異化siRNA管線矩陣，目前已搭建**6條管線**，超半數完成體內藥效評價，最快項目進入**PCC階段**。**IgA腎病首發項目**啟動後約7個月即獲得非人靈長類藥效數據，活性與長效性優於同靶點臨床階段參照分子。代謝領域則同步推進單靶及雙靶減肥siRNA項目，旨在實現長效給藥、健康減重和綜合代謝獲益等差異化優勢，並為後續通過聯合研發、資產共研及對外授權等模式實現商業化轉化奠定基礎。

## 生物模擬平台

公司通過投資、孵化等方式佈局虛擬細胞、人源器官芯片及類器官等新一代人體相關實驗模型，進一步補強AIDD從計算預測到生物學驗證的關鍵環節，補齊端到端生命科學研發鏈條。相較傳統細胞實驗和動物實驗，類器官及細胞芯片能夠在體外更接近地模擬人體組織結構、微環境及藥物反應，有助於更早評估候選分子的有效性、安全性、組織選擇性及潛在毒性，提升臨床前研究對人體反應的預測能力。隨著全球監管體系逐步鼓勵採用更具人體相關性的非動物替代方法，相關技術正在成為藥物研發降本增效、降低轉化失敗風險的重要方向。公司將AI設計、自動化實驗與類器官／細胞芯片驗證能力相結合，持續拓展覆蓋靶點發現、分子設計、合成驗證、藥效評價及安全性評估等環節的AIDD能力邊界，為自有管線推進及外部合作項目提供更完整的技術支撐。

- **虛擬細胞：**晶泰孵化企業**無界進化(INFevo)**的人工智能虛擬細胞模型(AIVC) OCOO-T在化學藥物、基因和細胞因子三大擾動基準上均達到SOTA(行業最優)水平。同時，無界進化推出了全球首個可交互、可追溯、可自主迭代的科學發現引擎The Popper Project (TPP)並即將開啟內測申請。今年上半年，無界進化(INFevo)已順利完成數千萬元天使輪融資，由順為資本、紅杉中國與松禾資本共同參與。
- **器官芯片：**晶泰孵化企業**耀速科技**，依託自研器官芯片自動化產線持續積累稀缺人源三維濕實驗數據，同步搭建生物垂類AI大模型並構建人體生物學圖譜，形成工程、生物、AI三位一體技術壁壘。其商業化與產業合作落地成果豐碩，包括順利完成賽諾菲iDEA-TECH項目交付並全額收回尾款；與輝瑞聯合開發AI毒性預測系統完成關鍵里程碑交付。監管合規方面，耀速科技作為首批企業深度參與CDE NAMs多中心協

同驗證並入選「先鋒計劃」，同時推進FDA IStand模型資質認證。今年上半年，耀速科技順利完成4億元A輪系列融資，B輪融資也在有序推進中。

- **類器官**：晶泰與希格生科合作的類器官+AI平台，已構建涵蓋彌漫性胃癌、肝癌、肺癌等基因編輯腫瘤類器官模型>15種的標準化體系用於藥物開發。在腫瘤管線之外，基於心臟、腎臟、肝臟等正常類器官結合AI建立了高精度藥物毒性預測評價模型。藥物心臟類器官毒性預測模型準確率達81.25%，遠超傳統方法的43.75%。同時，希格生科類器官平台作為早期唯一的藥企，深度參與CDE和中檢院「創新方法評價中心」牽頭的類器官國家標準課題，持續推動類器官方法學驗證、指南規劃建設和替代傳統生物學模型的大規模商業化落地。

### **3.1.2 重要商業化進展：重磅合作密集落地，多元化盈利模式持續深化**

- 我們與一家管線豐富且擁有多款商業化產品的國際知名生物製藥公司達成總額超4億美元的AI藥物發現戰略合作。雙方將針對一個GPCR(G蛋白偶聯受體)靶點，共同開發具備「同類最佳(Best-in-Class)」潛力的創新口服小分子藥物。合作方將支付首付款並承擔所有的早期研發費用，我們還將獲得臨床前、臨床及商業化里程碑付款，以及未來的銷售分成，項目潛在總金額超4億美元。
- 我們與維昇藥業達成關鍵合作，雙方將整合晶泰科技的AI+機器人藥物研發平台與維昇藥業的內分泌領域專業洞見，聚焦內分泌代謝領域高臨床價值適應症與創新靶點，共同推進創新療法的早期發現與臨床轉化。本次合作整體規模達數千萬元。

- **與東陽光藥簽署重磅戰略合作協議。**雙方擬成立合資公司，深度融合晶泰科技AI+機器人藥物研發平台的領先優勢，與東陽光藥在多靶點研發數據、生物學見解與管線開發經驗的深厚積累，通過共建AI+機器人聯合實驗室與非臨床藥物大模型，解決長期困擾藥物研發的諸多挑戰，實現底層技術與新藥管線開發及商業化的全方位合作。本次合作中，東陽光藥預計將投入數億元，兩家公司將以打造行業領先的AI藥物研發引擎並實現技術出海為目標，構建「管線共創+技術共贏」的多元盈利模式。
- **與DoveTree的合作進展理想，本集團已收到最終協議項下約定的第二筆付款1,900萬美元，**雙方將進一步在約定的難成藥靶點領域深度合作，推動包括分子膠在內的研發工作，持續加速候選藥物實現臨床轉化。
- **去年11月集團與甘李藥業達成AI多肽創新藥研發全球戰略合作及平台授權協議，目前項目順利推進中。今年雙方聯合共建的「AI智肽遞送實驗室」(人工智能多肽藥物設計與遞送系統研發北京市重點實驗室)，獲得「北京市重點實驗室」認定並正式揭牌。**標誌著雙方在AI賦能多肽藥物研發領域的合作步入全面深化階段，也印證了晶泰科技AI多肽開發平台PepiX™在產業端的持續轉化與規模化應用潛力。

### 3.2 AI4S智慧解決方案：AI4S平台價值加速兌現，收入呈現跨越式增長態勢

於報告期間，AI4S智慧解決方案實現收入193.5百萬元人民幣，同比增長136.4%，AI4S智能機器人實驗室(Physical AI)及AI4S智能服務均保持高速增長態勢。其中，在AI4S產業景氣度持續上行驅動下，AI4S智能機器人實驗室(Physical AI)增長主要得益於下游客戶對以機器人實驗室構建數據底座、以高質量數據反哺AI模型的行業共識加速落地；AI4S智能服務主要得益於AI藥物研發對拓展化學空間、縮短研發週期的需求愈發迫切，本集團以創新分子砌塊與VAST虛擬化合物庫賦能化學空間拓展，以高通量自主合成平台實現「設計—合成—測試—分析」高效閉環，驅動智能服務商業化顯著提速。作為行業內率先實現數字世界與物理世界閉環貫通的企業，本集團憑藉難以複製的技術壁壘，有效定義並催生了這一個新的行業需求，持續鞏固在AI4S領域的領先地位。

#### 3.2.1 AI4S智能機器人實驗室(Physical AI)：嵌入分子研發流程，實現規模化放量

在AI4S範式下，高質量數據是驅動AI模型迭代與預測能力提升的核心生產要素。智能機器人實驗室通過標準化實驗流程與高通量並行操作，能夠系統性地產出高質量、可複現、可追溯的實驗數據，從根本上解決了傳統研發模式下數據獲取效率低、質量波動大、知識沉澱難的痛點。隨著全球AI4S產業景氣度持續上行，下游客戶對智能化研發基礎設施的投入力度顯著增強，以智能機器人實驗室構建數據底座、以高質量數據反哺AI模型、以更優模型指導新一輪實驗的正向循環，正成為行業共識並加速落地。

報告期內，本集團AI4S智能機器人實驗室業務在海外與國內市場均取得積極進展。海外市場方面，晶泰科技與禮來合作的化合物管理系統順利簽約並交付，首套HTE系統完成工廠驗收測試(FAT)及用戶培訓；與JW合作的智能自主藥物合成和工藝研發系統項目已於4月完成全部交付，獲得客戶高度認可。國內市場方面，本集團持續深耕科研領域，成功佈局多個千萬級項目。此外，智能合成工作站作為準標準化產品，已成功複製推廣至13家客戶，產品化能力得到進一步驗證。同時，基於同一物理智能體與Agent調度底層平台的技術複用性，相關能力已突破製藥領域，成功拓展至鈣鈦礦、鋰電、分子篩等新材料賽道。

報告期內，集團的AI4S智能機器人實驗室業務成功落地多個標桿項目：

- 集團與禮來簽署千萬級化合物倉儲管理系統項目，並完成上海研發中心的交付。該系統面向化合物從存儲、出庫、微量粉末分裝到DMSO溶液配製樣品輸出的完整流程，將原本相對獨立的樣品管理與製備環節整合至統一自動化平台，為藥物研發實驗提供更加連續、規範的樣品處理能力。該系統大幅提升出入庫效率與分揀精度，同時為客戶積累高質量、結構化的化合物數據資產，支撐其日益增長的研發管線需求。
- 集團與禮來簽署千萬級HTE(高通量實驗)平台合作項目。集團為客戶提供以條件篩選手套箱為核心的高通量實驗平台，採用全新模塊化設計，可用於無水無氧體系下的自動化投料、反應以及稀釋過濾，並與晶泰Agentic AI智能算法對接。該平台的引入，將幫助客戶大幅提升條件篩選的通量與效率，縮短從分子設計到合成驗證的DMTA循環週期，同時生成標準化、可追溯的實驗數據，為AI模型訓練與算法優化積累高質量數據資產。這是繼化合物倉儲項目之後，雙方在自動化實

驗室領域的又一深度合作，標誌著雙方合作從「化合物資產的智能管理」延伸至「合成與篩選的全流程自動化」，合作夥伴關係持續深化。

- **集團為JW提供的高通量自動化合成工站、AI反應條件優化系統及智能分析平台已於4月完成全部交付**，獲得客戶高度認可，該平台可以滿足JW在自動化藥物候選分子篩選、合成與工藝優化方向的複雜研發需求。通過貝葉斯優化、數字化管理與自動化實驗室技術，該方案有望高效提升化學合成的成功率和重複性，縮短藥物開發週期，為JW在腫瘤、代謝疾病等領域的突破性管線開發構建堅實的技術底座，推動更多具有競爭力的藥物早日進入臨床研究。
- **集團與復旦大學吳淞材料實驗室簽署百萬級介孔材料智能化高通量製備項目**。該項目依託復旦大學新成立的智能材料與未來能源創新學院平台，建設一個專注於介孔材料的全流程自動化實驗室，實現從製備、合成到表徵的一體化研發。介孔材料因其高比表面積、規整孔道結構和可調孔徑等特性，在催化、吸附分離、能源存儲等領域具有廣泛應用前景，是新材料領域的研究熱點。傳統介孔材料研發依賴人工試錯模式，參數維度多、優化週期長，而通過自動化高通量平台結合AI實驗設計，可大幅提升材料研發效率，縮短新材料從實驗室到產業化的週期。
- **集團與某頂尖高校簽署百萬級鈣鈦礦電池全流程自動化項目**，為客戶打造鈣鈦礦太陽能電池研發的全流程自動化解決方案。該項目聚焦鈣鈦礦電池研發中「成膜後多步工藝串聯與人工搬運」的核心痛點，覆蓋五大核心模塊：中轉模塊、蒸鍍模塊1、激光P2模塊、蒸鍍模塊2、J-V測試模塊，實現從樣品中轉、有機／金屬層蒸鍍、激光清邊到J-V電學性能測試的

全流程自動化。該項目預期落地後，不僅大幅提升實驗效率與數據一致性，更構築了晶泰在鈣鈦礦領域的首個落地案例並獲得強有力的科研背書，為晶泰在鈣鈦礦電池研發自動化方向的拓展提供了可複製的標桿範式。

- **集團與北京大學、大連化物所等簽署百萬級電解液高通量自動化配製與檢測平台項目**，為客戶打造覆蓋鋰／鈉離子電池電解液的高通量自動化配製與關鍵理化性質檢測解決方案。該項目聚焦電解液研發中「固液配比精度高、批次一致性難保障、人工檢測效率低」的核心痛點，覆蓋五大核心模塊：固液配料反應站、加液模塊、自動化存儲與轉運系統、開關蓋／視覺定位模塊、關鍵性能檢測模塊，實現從固液稱量、混合配製、振蕩控溫到電導率與水分測試的全流程自動化。該項目預期落地後，不僅大幅提升電解液配製效率與批次一致性，更率先切入競對尚少、客戶預算充足的高增長賽道，為晶泰在電池電解液自動化方向的拓展提供了可複製的標桿範式。

### **3.2.2 AI4S 智能服務：全流程AI自主決策實現關鍵跨越，業務訂單高速增長**

隨著AI4S產業化進程提速，藥物研發正加速從傳統試錯模式向數據驅動的智能化範式躍遷，客戶對拓展化學空間、縮短研發週期的需求愈發迫切。本集團AI4S智能服務直擊這一核心訴求：一是提供創新的分子砌塊與VAST虛擬化合物庫，賦能客戶在更廣闊的化學宇宙中高效探索，顯著提升新穎先導化合物的發現概率；二是構建高通量自主合成平台，實現從分子設計到實物合成的快速驗證，形成「設計—合成—測試—分析」的DMTA高效閉環。

報告期內，上述能力協同發力，集團AI4S智能服務商業化進程顯著提速。在簽單層面，2026年上半年新簽訂單金額呈現高速增長態勢，展現出強勁的市場需求與客戶認可。值得一提的是，新產品VAST虛擬化合物庫業務實現較大突破，已斬獲超2萬個分子的訂單，為集團開闢了全新的增量空間。

報告期內，搭建**Agentic Synthesis**(智能自主分子合成)和**Agentic HTE**(智能自主高通量實驗)兩大解決方案並實現商業化，實現AI全流程自主決策。

- *Agentic Synthesis* 解決方案(智能自主分子合成)

**Agentic Synthesis**是集團自主研發的以**Agentic System**為中樞、聯通**Scientific AI**與**Physical AI**的自主合成平台。該平台實現了從目標分子到終產物交付的全鏈路10步閉環，化學家僅需以自然語言描述目標分子與所需反應條件數量，系統即可自主完成原料到貨核對、實驗記錄創建、AI條件生成、自動化投料、反應檢測、純化、QC及交付等全流程操作，將化學家從繁瑣的實驗中解放出來，聚焦於核心決策與判斷。

在**Scientific AI**能力建設方面，四大核心模塊均已達到生產級精度。**SureRXN™**可合成性預測與條件推薦模塊實驗成功率超過**90%**，平均實驗次數降至**1.19**次；高壓分離算法自動化率達**76%**，首交付成功率由**83%**提升至**94%**；**LCMS**圖譜算法整體預測精度達**95%**，高置信區間達**98%**；**NMR**解譜算法在**4**個項目中實現超過**70%**譜圖的自動化解析，技術成熟度持續提升。

在 Agentic System 層面，7 個專職 Agent 已組成完整的「數字化學團隊」，涵蓋 PM Agent (項目統籌)、Experiment Agent (實驗開設與調度)、IPC Agent (LCMS 反應成敗判定)、Purification Agent (純化工單跟蹤)、QC Agent (質量與結構確認)、Delivery Agent (交付打包) 及 Procurement Agent (物料到貨與庫存告急)。每個 Agent 均對應真實業務崗位，七者協同覆蓋從立項到發貨的全生命週期。在此基礎上，平台已貫通 10 步業務全流程—從目標分子確認、BB 原料採購、反應路線設計、反應開設與檢測、後處理、分離製備、凍幹、QC、終產物發貨到總體分析複盤，各環節不間斷閉環運行。每一步均清晰標註由 Scientific AI、Agentic System 及 Physical AI 中的哪幾方協同承擔，確保全過程可審計、可複盤、可迭代。

- *Agentic HTE 解決方案 (優化反應條件的智能自主高通量實驗系統)*

**Agentic HTE** 是以 Agentic System 為中樞、聯通 Scientific AI 與 Physical AI 的端到端高通量實驗解決方案。該方案通過意圖理解、技能編排、長任務治理與人機協作等核心能力，將**傳統 HTE 實驗所需的 3 至 4 周迭代週期大幅壓縮至約 6 天**，顯著提升了高通量實驗的效率邊界，成為集團在 AI+ 自動化實驗領域打造的又一標桿產品。

在強化 AI 全流程自主決策能力的同時，集團也在積極拓展上游化學空間的設計與合成能力。2025 年 6 月，晶泰科技完成對 LCC 的收購，LCC 長期致力於新穎分子特別是新型手性分子的設計與合成技術研發，其開發的 PACE (Parallel Automated Chiral Engine，並行自動化手性引擎) 技術平台，結合了 AI 軟件與自動化技術，能夠在上億個分子的手性化學庫中虛擬篩選目標分子，並在自動化裝備幫助下高效完成合成並投入實體

測試。該平台已通過內部藥物發現項目得到驗證，在一系列高難度靶點上快速生成了新穎的活性化合物。目前，LCC正與大型製藥公司、生物技術企業及頂尖研究機構進行後期階段洽談，計劃圍繞PACE平台開展合作，加速為合作方高優先級靶點創造知識產權／資產。

### 3.3 新材料及消費健康：AI4S底層能力拓寬應用邊界，取得階段性突破

依託集團「科學智能(Scientific AI)、物理智能(Physical AI)、智能體系統(Agentic System)」AI自主研發閉環在藥物研發中的系統性驗證，集團核心能力已形成可複用的跨行業協同勢能，正加速外溢至新材料、消費健康等新興場景，完成從行業深耕到平台複製的戰略進階，標誌集團AI4S底層設施的通用價值逐步釋放。

- **新材料：智能研發平台賦能新材料，鈣鈦礦疊層電池研發實現跨越式進展**

新材料作為新能源、高端製造、電子產業等領域的核心底層載體，行業長期市場空間廣闊、增長確定性充足。集團已組建新材料研發團隊，憑藉通用化的DMTA研發閉環範式遷移，已在多個前沿材料方向實現實質性突破：一方面攜手光伏龍頭晶科能源搭建自動化產線攻關鈣鈦礦疊層電池新材料，持續迭代提升光電轉化效率與器件穩定性；另一方面佈局高分子複合材料研發，持續拓寬新材料業務邊界。

#### 鈣鈦礦進展

報告期內，集團與晶科能源子公司簽署AI+自動化高通量疊層太陽能電池研發戰略合作協議，雙方已成立合資公司，共建全球首個「AI決策—機器人執行—數據反饋」全閉環疊層電池智造線，為不同的應用場景開發高效率、高穩定性的太陽能電池產品，目前項目正在順利推進中。

此外，晶泰構建了AI和自動化實驗室驅動的鈣鈦礦配方研發平台，將文獻數據挖掘、專用數據庫建設、AI模型參數推薦與自動化實驗驗證整合為一體。在器件性能方面，小面積組件實驗室效率達到27.0%，第三方認證效率26.51%；大面積組件實驗室效率達到23.0%，第三方認證效率22.74%。同時，機器人實驗系統已完成大量樣品製備，建設高通量疊層電池自動化線，日通量設計不低於千片級。相較於傳統人工研發，單輪優化週期由數月壓縮至數小時，整體研發週期由4~6年縮短至1~6個月，實現了研發效率的跨數量級躍升。

- **消費健康：Groland品牌全域渠道建設，商業化進程有序推進**

報告期內，晶泰自研的兩款針對生髮固發需求的創新外用分子，其聯用配方產品Groland高嵐完成從0到1的市場驗證與品牌搭建。品牌以「科技+頭皮護理」為核心定位，初步構建起覆蓋海內外、線上線下的全局營銷網絡。線上渠道方面，品牌同步運營天貓、京東、抖音等自營店鋪，天貓綠瓶頭皮煥活精華榮登「防脫頭皮精油新品榜」TOP1，618大促期間天貓店鋪入圍個護新商店鋪成交榜TOP3。在產品佈局方面，品牌已形成覆蓋預洗、洗髮、護髮、免洗護理、生髮精華及紅光生髮梳的全系列產品矩陣。兩款分子已通過中國化妝品新原料備案，大貿版本預計於2026年底前完成備案和上線。

#### 4. 戰略升級：以XtalPi Science向開放科學智能基礎設施平台演進

2026年7月，本集團正式發佈XtalPi Science科學智能平台及Genius Agent科學智能體矩陣。XtalPi Science是全球首個整合大語言模型(LLM)、科學智能體與大規模自動化機器人實驗的AI4S綜合平台。平台將本集團長期積累並經真實項目驗證的一體化科研基礎設施進一步標準化、平台化，轉化為可統一接入、按需編排及持續擴展的平台能力，逐步構建面向全球產業夥伴及科研機構的科學基礎設施(Global Scientific Utility)，降低高階科研能力的使用門檻，為跨機構研發協作及科學智能的規模化應用提供統一入口。

Genius Agent作為整套系統的核心調度中樞與研發矩陣，構建了兼具全局規劃與特定場景執行能力的多智能體體系，可自主理解複雜科研目標、拆解並推進跨學科長程任務，統一調度垂直領域模型、專業工具、研發流程及物理執行設施。在Genius Agent統一調度下，平台可在數字世界完成科學假設生成及專業預測，並通過Physical AI在真實物理世界開展高精度實驗驗證；實驗結果進一步為後續預測及決策提供依據，由此貫通「數字假設—專業預測—物理驗證—數據反饋」的完整閉環，推動科研活動由分散工具及人工銜接，轉向可編排、可驗證、可追溯及持續迭代的系統化過程，促進人工智能由假設邁向驗證。

開放科學智能基礎設施的建設有賴於多元專業能力的連接與協同。本集團聯合26家合作夥伴發起成立「科學智能開放生態聯盟」，成員覆蓋科學創新鏈條的多個環節，標誌著科學智能基礎設施建設正由企業單點探索邁向跨產業、跨學科及多主體協同共建的新階段。同時，XtalPi Science計劃以Science Token作為科研資源統一調用及計量機制，提升資源配置、使用及管理效率。本集團將結合客戶實際需求及不同研發場景，靈活探索多元的平台服務及合作模式，持續向開放科學智能基礎設施平台演進。

## 簡明合併損益表

|                    |   | 截至6月30日止六個月 |           |
|--------------------|---|-------------|-----------|
|                    |   | 2026年       | 2025年     |
|                    |   | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
|                    |   | (未經審計)      | (未經審計)    |
| 附註                 |   |             |           |
|                    |   |             |           |
| 收入                 | 2 | 393,627     | 517,076   |
| 營業成本               | 3 | (167,834)   | (81,959)  |
| 一般及行政開支            | 3 | (212,142)   | (200,333) |
| 研發開支               | 3 | (367,838)   | (221,527) |
| 銷售及營銷開支            | 3 | (48,000)    | (40,354)  |
| 金融資產減值虧損           |   | (1,061)     | (8,523)   |
| 其他收入               |   | 13,335      | 30,646    |
| 其他收益淨額             | 4 | 135,673     | 37,702    |
| 經營(虧損)/利潤          |   | (254,240)   | 32,728    |
| 財務收入               |   | 91,230      | 51,874    |
| 財務開支               |   | (60,125)    | (3,654)   |
| 財務收入淨額             |   | 31,105      | 48,220    |
| 就按權益法列賬的投資確認的減值虧損  |   | —           | (2,348)   |
| 應佔按權益法列賬的投資虧損淨額    |   | (1,179)     | (2,991)   |
| 除所得稅前(虧損)/利潤       |   | (224,314)   | 75,609    |
| 所得稅開支              | 5 | (630)       | —         |
| 期內(虧損)/利潤          |   | (224,944)   | 75,609    |
| 應佔期內(虧損)/利潤：       |   |             |           |
| 本公司權益持有人           |   | (251,901)   | 82,795    |
| 非控股權益              |   | 26,957      | (7,186)   |
|                    |   | (224,944)   | 75,609    |
|                    |   | 人民幣分        | 人民幣分      |
| 本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤的 |   |             |           |
| 每股(虧損)/盈利          |   |             |           |
| 每股基本(虧損)/盈利        | 6 | (6)         | 2         |
| 每股攤薄(虧損)/盈利        | 6 | (6)         | 2         |

## 簡明合併全面收益表

|                     | 截至6月30日止六個月 |          |
|---------------------|-------------|----------|
|                     | 2026年       | 2025年    |
| 附註                  | 人民幣千元       | 人民幣千元    |
|                     | (未經審計)      | (未經審計)   |
| 期內(虧損)/利潤           | (224,944)   | 75,609   |
| 其他全面(虧損)/收益         |             |          |
| 將不會重新分類到損益的項目       |             |          |
| －貨幣換算差額             | (414,690)   | (69,110) |
| 其後可能重新分類到損益的項目      |             |          |
| －貨幣換算差額             | 153,082     | 26,619   |
| 期內其他全面虧損(扣除稅項)      | (261,608)   | (42,491) |
| 期內全面(虧損)/收益總額(扣除稅項) | (486,552)   | 33,118   |
| 應佔期內全面(虧損)/收益總額：    |             |          |
| 本公司權益持有人            | (511,643)   | 40,455   |
| 非控股權益               | 25,091      | (7,337)  |
|                     | (486,552)   | 33,118   |

## 簡明合併資產負債表

|                     |    | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
|                     | 附註 |                                    |                                    |
| <b>資產</b>           |    |                                    |                                    |
| <b>非流動資產</b>        |    |                                    |                                    |
| 物業、廠房及設備            |    | 263,886                            | 269,452                            |
| 使用權資產               |    | 128,721                            | 95,170                             |
| 無形資產                |    | 232,265                            | 233,390                            |
| 按權益法列賬的投資           |    | 158,826                            | 42,855                             |
| 按公允價值計入損益的金融資產      |    | 2,521,587                          | 2,096,127                          |
| 預付款項                |    | 25,331                             | 6,922                              |
| 貿易應收款項              | 8  | 6,933                              | 6,793                              |
|                     |    | <u>3,337,549</u>                   | <u>2,750,709</u>                   |
| <b>流動資產</b>         |    |                                    |                                    |
| 存貨                  |    | 275,161                            | 127,424                            |
| 貿易應收款項及應收票據         | 8  | 209,513                            | 151,149                            |
| 合約資產                |    | 3,586                              | 3,586                              |
| 預付款項、按金及其他應收款項      |    | 126,434                            | 116,004                            |
| 按公允價值計入損益的金融資產      |    | 2,197,960                          | 2,566,406                          |
| 受限制現金               |    | 5,022                              | 17,990                             |
| 銀行存款                |    | 3,845,317                          | 1,911,128                          |
| 現金及現金等價物            |    | 2,622,881                          | 2,573,066                          |
|                     |    | <u>9,285,874</u>                   | <u>7,466,753</u>                   |
| <b>資產總值</b>         |    | <u>12,623,423</u>                  | <u>10,217,462</u>                  |
| <b>權益</b>           |    |                                    |                                    |
| <b>本公司權益持有人應佔權益</b> |    |                                    |                                    |
| 股本                  |    | 301                                | 301                                |
| 其他儲備                |    | 17,700,016                         | 17,831,800                         |
| 累計虧損                |    | (8,700,315)                        | (8,448,414)                        |
|                     |    | <u>9,000,002</u>                   | <u>9,383,687</u>                   |
| 非控股權益               |    | 72,256                             | 47,165                             |
| <b>權益總額</b>         |    | <u>9,072,258</u>                   | <u>9,430,852</u>                   |

|             |   | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|-------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 附註          |   |                                    |                                    |
| 負債          |   |                                    |                                    |
| 非流動負債       |   |                                    |                                    |
| 長期銀行借款      |   | 270,500                            | 175,000                            |
| 租賃負債        |   | 90,436                             | 70,596                             |
| 遞延政府補助      |   | 24,162                             | 28,004                             |
| 遞延稅項負債      |   | 7,242                              | 7,448                              |
|             |   | <u>392,340</u>                     | <u>281,048</u>                     |
| 流動負債        |   |                                    |                                    |
| 貿易應付款項及應付票據 | 9 | 129,989                            | 62,282                             |
| 其他應付款項及應計費用 |   | 183,416                            | 185,509                            |
| 短期借款        |   | 2,719,930                          | 170,800                            |
| 衍生金融工具      |   | –                                  | 4,137                              |
| 遞延政府補助      |   | 3,299                              | 2,733                              |
| 合約負債        |   | 84,571                             | 54,639                             |
| 租賃負債        |   | 37,620                             | 25,462                             |
|             |   | <u>3,158,825</u>                   | <u>505,562</u>                     |
| 負債總額        |   | <u>3,551,165</u>                   | <u>786,610</u>                     |
| 權益及負債總額     |   | <u>12,623,423</u>                  | <u>10,217,462</u>                  |

## 簡明合併現金流量表

截至6月30日止六個月  
**2026年**                      2025年  
 人民幣千元                  人民幣千元  
 (未經審計)                  (未經審計)

### 經營活動所得現金流量

經營活動所用現金淨額

**(399,238)**                  (238,479)

### 投資活動所得現金流量

自銀行存款收取的利息

**29,418**                      1,150

購買物業、廠房及設備的付款

**(49,787)**                      (31,686)

出售物業、廠房及設備的所得款項

**77**                              25

購買無形資產的付款

**(18,659)**                      (5,162)

添置按權益法列賬的投資的付款

**(91,200)**                      (22,064)

取得按公允價值計入損益的金融資產的投資的付款

**(1,372,644)**                      (1,514,344)

出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項

**1,320,602**                      933,600

衍生金融工具結算

**(8,794)**                              3,823

收購資產的付款

**-**                                  (3,760)

收購附屬公司的付款，扣除已購得的現金

**-**                                  (98,816)

存置銀行存款

**(3,425,082)**                      (1,073,683)

股權投資預付款項

**-**                                  (6,085)

銀行存款到期所得款項

**1,421,320**                      105,588

受限制現金結餘變動

**12,968**                              (1,768)

政府補助所得款項

**894**                                  1,080

### 投資活動所用現金淨額

**(2,180,887)**                  (1,712,102)

### 融資活動所得現金流量

已付銀行借款的利息

**(5,071)**                              (1,980)

租賃負債付款

**(17,086)**                              (14,259)

發行普通股所得款項(扣除包銷佣金)

**-**                                  2,901,350

發行可轉換債券所得款項(扣除交易成本)

**2,512,330**                              -

行使購股權所得款項

**2,338**                                  3,757

銀行借款所得款項

**338,900**                              258,930

償還銀行借款

**(154,600)**                              (29,900)

### 融資活動所得現金淨額

**2,676,811**                      3,117,898

### 現金及現金等價物增加淨額

**96,686**                              1,167,317

期初現金及現金等價物

**2,573,066**                              1,166,148

匯率變動對現金及現金等價物的影響

**(46,871)**                              (21,777)

### 期末現金及現金等價物

**2,622,881**                      2,311,688

## 附註

### 1. 編製基準

本集團截至2026年6月30日止六個月的簡明合併中期財務資料(「**中期財務資料**」)根據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」編製。

中期財務資料不包括年度財務報表中通常包含的所有類型附註。因此，本中期財務資料應與本集團截至2025年12月31日止年度根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製的合併財務報表一併閱讀。

編製中期財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策的應用，以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計有所不同。於編製本中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策過程中作出的重大判斷，以及估計不確定因素的主要來源，均與截至2025年12月31日止年度之合併財務報表所採用者一致。

#### 1.1 會計政策資料

##### (a) 本集團採納的準則修訂本

本集團已於2026年1月1日開始的財政年度採納下列準則修訂本：

|                                  |                            |
|----------------------------------|----------------------------|
| 國際財務報告準則第9號及<br>國際財務報告準則第7號(修訂本) | 金融工具分類與計量                  |
| 國際財務報告準則第9號及<br>國際財務報告準則第7號(修訂本) | 涉及依賴自然能源生產電力的合約            |
| 國際財務報告準則會計準則之年度改進                | 國際財務報告準則會計準則之年度<br>改進—第11卷 |

採納上述經修訂準則對本集團合併財務報表並無任何重大影響。

##### (b) 尚未獲採納的準則修訂本及新準則

已頒佈但尚未生效且本集團於2026年1月1日開始的財政年度未提早採納的準則修訂本及新準則如下：

|                                                                              |                          | 於以下日期或<br>其後開始的<br>會計期間生效 |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 國際會計準則第21號(修訂本)                                                              | 換算為惡性通脹呈列貨幣              | 2027年1月1日                 |
| 國際財務報告準則第18號                                                                 | 財務報表的列報和披露               | 2027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的披露           | 2027年1月1日                 |
| 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第18號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第36號及國際會計準則第37號說明性示例(修訂本) | 財務報表中的不確定性披露             | 待定                        |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)                                                 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 | 待定                        |

董事已對上述新準則及準則修訂本進行評估，初步結論為該等新準則及準則修訂本於生效時將不會對本集團的合併財務報表產生重大影響，惟會影響損益呈列及導致合併財務報表額外披露的國際財務報告準則第18號除外。本集團目前正在評估應用新準則對本集團合併財務報表的詳細影響。根據所執行的高層次初步評估，已識別以下潛在影響：

- 儘管採納國際財務報告準則第18號不會對本集團的利潤淨額造成影響，但本集團預期，將損益表中的收入及開支項目歸入新類別可能會影響經營利潤的計算及報告方式。
- 主要財務報表中呈列的項目或會因「有用結構化概要」概念以及經強化匯總及分列原則的應用而有所變動。此外，由於要求於財務狀況表內單獨呈列商譽，本集團將拆分商譽及其他無形資產，並於財務狀況表分別呈列。
- 由於披露重大資料的規定保持不變，本集團預期目前於附註內披露的資料不會有重大變動；然而，資料的分類方式可能會因匯總／分列原則而發生變動。此外，以下方面會有新的重大披露要求，包括：
  - 由管理層定義的業績指標；
  - 在損益表經營類別中按功能呈列的細項的開支性質明細—僅若干性質的開支須列出此明細；及
  - 就應用國際財務報告準則第18號的首個年度期間而言，因應用國際財務報告準則第18號而呈列的重列金額與因過往應用國際會計準則第1號而呈列的金額之間的損益表細項對照。
- 從現金流量表的角度來看，已收利息及已付利息的呈列方式將有所變動。已付利息將呈列為融資活動現金流量，已收利息將呈列為投資活動現金流量，這與目前作為經營活動現金流量一部分的呈列方式有所不同。

**(c) 並無納入本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表之會計政策**

**金融負債**

**(i) 初始確認及計量**

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或指定於有效對沖中作為對沖工具之衍生工具(視情況而定)。

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

本集團之金融負債包括貿易及其他應付款項、衍生金融工具、租賃負債、計息借款及可轉換債券之債務組成部分。

(ii) 後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量的金融負債

於初始確認後，計息貸款和借款其後會以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現效果並不重大，則會按成本列賬。當負債被終止確認及已通過實際利率攤銷程序時，收益及虧損會於損益表中確認。

攤銷成本之計算計及任何收購折讓或溢價，以及屬於實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷會計入損益表之融資成本內。

(iii) 終止確認金融負債

當金融負債項下的責任獲履行或註銷或屆滿時終止確認金融負債。

若現有金融負債由相同放款人按完全不同之條款提供另一項負債取代，或現有負債之條款作出重大修訂，則上述取代或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值之差額在損益表確認。

(iv) 可轉換債券

可轉換債券的組成部分乃根據合約安排之內容以及財務負債及權益工具之定義而獨立分類為財務負債及權益。將以固定金額現金或另一項財務資產交換固定數目的本公司本身權益工具方式結算的轉換期權為權益工具。與發行可轉換債券有關之交易成本，乃按金融負債及權益工具之相對公允價值比例分配至各項。

於可轉換債券發行日期，負債部分之公允價值乃採用當時類似非可轉換工具之市場利率作出估算。有關金額乃採用實際利率法按攤銷成本基準入賬列作一項負債，直至於轉換時或工具到期日註銷為止。

分類為權益之換股權乃透過自可轉換債券整體之公允價值扣除負債組成部分之金額而釐定。該權益部分經扣除所得稅影響後確認並計入權益，且其後不予重新計量。此外，分類為權益之換股權於行使時仍保留於權益內。

## 2. 客戶合約收入

按收入來源劃分的收入如下：

|                      | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 藥物發現解決方案             | 200,109                  | 435,212                  |
| AI for Science智慧解決方案 | 193,518                  | 81,864                   |
|                      | <b>393,627</b>           | <b>517,076</b>           |
| 收入確認時間：              |                          |                          |
| 某一時間點                | 345,375                  | 473,275                  |
| 一段時間                 | 48,252                   | 43,801                   |
|                      | <b>393,627</b>           | <b>517,076</b>           |

截至2026年及2025年6月30日止六個月貢獻本集團總收入10%以上的外部客戶產生收入如下：

|     | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-----|--------------------------|--------------------------|
|     | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 客戶A | 129,407                  | 365,089                  |

按地區劃分(基於客戶的賬單地址)的收入如下：

|      | 截至6月30日止六個月              |                          |
|------|--------------------------|--------------------------|
|      | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 中國內地 | 158,562                  | 79,451                   |
| 美國   | 184,385                  | 413,311                  |
| 其他地區 | 50,680                   | 24,314                   |
|      | <b>393,627</b>           | <b>517,076</b>           |

### 3. 按性質劃分的開支

計入營業成本、一般及行政開支、研發開支以及銷售及營銷開支的開支分析如下：

|              | 截至6月30日止六個月              |                          |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
|              | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 僱員福利開支       | 451,848                  | 316,832                  |
| 材料成本         | 120,295                  | 42,048                   |
| 專業服務費        | 67,180                   | 43,912                   |
| 物業、廠房及設備折舊   | 40,051                   | 38,615                   |
| 雲服務及IT基礎設施開支 | 31,616                   | 13,291                   |
| 使用權資產折舊      | 19,456                   | 14,123                   |
| 無形資產的攤銷      | 7,482                    | 3,305                    |
| 短期租金費        | 6,117                    | 7,116                    |
| 物業、廠房及設備減值撥備 | 2,266                    | 28,123                   |
| 其他           | 49,503                   | 36,808                   |
|              | <u>795,814</u>           | <u>544,173</u>           |

### 4. 其他收益淨額

|                               | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                               | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 外匯(虧損)/收益淨額                   | (18,734)                 | 3,820                    |
| 衍生金融工具的(虧損)/收益                | (4,720)                  | 3,823                    |
| 按公允價值計入損益計量的金融資產的<br>公允價值變動淨額 | 154,242                  | 34,438                   |
| 捐獻                            | —                        | (5,758)                  |
| 其他                            | 4,885                    | 1,379                    |
|                               | <u>135,673</u>           | <u>37,702</u>            |

## 5. 所得稅開支

|       | 截至6月30日止六個月              |                          |
|-------|--------------------------|--------------------------|
|       | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 當期所得稅 | 836                      | —                        |
| 遞延所得稅 | (206)                    | —                        |
|       | <u>630</u>               | <u>—</u>                 |

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司及根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司的若干附屬公司毋須繳納開曼群島所得稅。

### 香港

截至2026年及2025年6月30日止六個月，香港附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

### 中國

根據中國相關所得稅法，本集團於中國成立的附屬公司通常須按25%的稅率就估計應課稅利潤繳納企業所得稅，而截至2026年及2025年6月30日止六個月，若干附屬公司可享受若干稅收優惠待遇。

截至2026年6月30日止期間，深圳晶泰科技有限公司、北京晶泰科技有限公司、晶泰智藥技術(上海)有限公司及上海四維醫學科技有限公司獲認定為「高新技術企業」並享受15%的優惠所得稅率。本集團在中國有若干其他附屬公司已獲得中國稅務機關授予的若干小型實體稅收優惠，並享受經削減稅率。

### 美國

美國附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦稅，並按8%-8.84%的稅率繳納州稅。

## 6. 每股基本及攤薄(虧損)/盈利

### (a) 每股基本(虧損)/盈利

截至2026年及2025年6月30日止六個月的每股基本(虧損)/盈利根據本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤，除以相關期間內已發行普通股加權平均數計算(不包括就首次公開發售前股份激勵計劃持有的庫存股)。

|                          | 截至6月30日止六個月      |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 2026年<br>(未經審計)  | 2025年<br>(未經審計)  |
| 本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤(人民幣千元) | <u>(251,901)</u> | <u>82,795</u>    |
| 已發行普通股加權平均數(千股)          | <u>4,083,861</u> | <u>3,595,629</u> |
| 每股基本(虧損)/盈利(以每股人民幣分列示)   | <u>(6)</u>       | <u>2</u>         |

### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/盈利乃根據調整流通在外的普通股的加權平均數計算，即假設所有攤薄潛在普通股均獲轉換。本公司有三類攤薄潛在普通股：(1)購股權；(2)本公司授出的獎勵股份；及(3)可轉換債券。

|                         | 截至<br>2025年6月30日<br>止六個月<br>(未經審計) |
|-------------------------|------------------------------------|
| 本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)     | <u>82,795</u>                      |
| 已發行普通股加權平均數(千股)         | 3,595,629                          |
| 就購股權及股份獎勵作出調整(千股)       | <u>166,075</u>                     |
| 用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股) | <u>3,761,704</u>                   |
| 每股攤薄盈利(以每股人民幣分列示)       | <u>2</u>                           |

截至2026年6月30日止六個月，所呈列每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，因為計算每股攤薄虧損計及潛在普通股將產生反攤薄影響。

## 7. 股息

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派股息。

## 8. 貿易應收款項及應收票據

|          | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產：   |                                    |                                    |
| 貿易應收款項   | 7,007                              | 6,867                              |
| 減：信貸虧損撥備 | (74)                               | (74)                               |
|          | <u>6,933</u>                       | <u>6,793</u>                       |
| 流動資產：    |                                    |                                    |
| 貿易應收款項   | 203,082                            | 151,516                            |
| 減：信貸虧損撥備 | (4,061)                            | (3,064)                            |
|          | <u>199,021</u>                     | <u>148,452</u>                     |
| 應收票據     | <u>10,492</u>                      | <u>2,697</u>                       |
|          | <u>209,513</u>                     | <u>151,149</u>                     |

本集團客戶獲授的信貸期通常為30至90日。於2026年6月30日及2025年12月31日，基於發票日期的流動資產中貿易應收款項的賬齡分析如下：

|          | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 0至90天    | 161,605                            | 116,796                            |
| 91至180天  | 18,490                             | 12,130                             |
| 181至365天 | 13,193                             | 16,978                             |
| 超過一年     | 9,794                              | 5,612                              |
|          | <u>203,082</u>                     | <u>151,516</u>                     |

本集團貿易應收款項信貸虧損撥備的變動情況如下：

|         | 截至6月30日止六個月<br>2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
|---------|-----------------------------------------|--------------------------|
| 於期初     | 3,138                                   | 2,850                    |
| 虧損撥備增加  | 997                                     | 5,160                    |
| 無法收回時撤銷 | —                                       | (5,285)                  |
| 於期末     | <u>4,135</u>                            | <u>2,725</u>             |

## 9. 貿易應付款項及應付票據

|        | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應付款項 | 128,577                            | 60,870                             |
| 應付票據   | <u>1,412</u>                       | <u>1,412</u>                       |
|        | <b><u>129,989</u></b>              | <b><u>62,282</u></b>               |

於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應付款項主要以人民幣計值。供應商授出的信貸期一般介乎30至180日。貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

|         | 於2026年<br>6月30日<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 於2025年<br>12月31日<br>人民幣千元<br>(經審計) |
|---------|------------------------------------|------------------------------------|
| 0至90天   | 122,182                            | 61,806                             |
| 91至180天 | 4,660                              | 425                                |
| 超過180天  | <u>3,147</u>                       | <u>51</u>                          |
|         | <b><u>129,989</u></b>              | <b><u>62,282</u></b>               |

## 管理層討論與分析

### 收入

我們的收入源自提供(i)藥物發現解決方案及(ii) AI for Science智慧解決方案。根據客戶需求，我們提供藥物、材料科學等多領域服務或解決方案及相關產品。

下表載列按業務線劃分的收入明細：

|                      | 截至6月30日止六個月              |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
|                      | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 藥物發現解決方案             | 200,109                  | 435,212                  |
| AI for Science智慧解決方案 | 193,518                  | 81,864                   |
| 總計                   | 393,627                  | 517,076                  |

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣517.1百萬元降低23.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣393.6百萬元，主要由於去年同期確認大額管線授權收入，形成較高比較基數。剔除該影響後，我們的收入實現高速增長，同比增長73.8%。

**藥物發現解決方案。**我們提供藥物發現解決方案的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣435.2百萬元降低54.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣200.1百萬元，主要由於截至2025年6月30日止六個月本集團確認來自一項大額管線授權項目的首付款項51.0百萬美元(相當於人民幣365.1百萬元)，形成較高比較基數。截至2026年6月30日止六個月，該合作項目進展良好，本集團已收到最終協議項下約定的第二筆付款19.0百萬美元(相當於人民幣129.4百萬元)。本集團正積極推進從服務到資產的戰略躍遷，通過佈局自有創新藥物管線，構建多模態技術平台，持續積累具備高臨床價值與商業化潛力的優質資產，為未來的長期價值釋放奠定堅實基礎。

**AI for Science智慧解決方案。**我們提供AI for Science智慧解決方案的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣81.9百萬元增加136.4%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣193.5百萬元，主要得益於技術升級迭代和高質量交付驅動的新客戶快速拓展及現有客戶的較高複購率，智能機器人實驗室及智能服務均保持高速增長態勢。

## 營業成本

我們的營業成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣82.0百萬元增加104.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣167.8百萬元，主要由於業務規模增長帶動履約義務交付增加所致。

## 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣200.3百萬元增加5.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣212.1百萬元，主要由於本集團基礎設施投入增加及為支持業務發展相應僱員福利開支增加。

## 研發開支

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣221.5百萬元增加66.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣367.8百萬元，主要由於本集團持續加大自主實驗室及智能體系統投入，以及在研管線及多模態技術平台相關投入以夯實並提升本集團研發實力。

## 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣40.4百萬元增加18.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣48.0百萬元，主要由於持續加強業務拓展和提高市場滲透率而增加僱員福利開支所致。

## 其他收入

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣30.6百萬元降低56.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣13.3百萬元，主要由於報告期間確認的政府補助有所減少。

## 其他收益淨額

我們的其他收益淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣37.7百萬元增加259.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣135.7百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產(「按公允價值計入損益的金融資產」)的公允價值收益增加。

## 經營(虧損)/利潤

截至2026年6月30日止六個月，我們錄得經營虧損人民幣254.2百萬元(2025：經營利潤人民幣32.7百萬元)主要由於上述因素所致。

## 財務收入淨額

我們的財務收入淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣48.2百萬元降低35.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣31.1百萬元，主要由於按照實際利率法核算新發行可轉換債券負債部分產生的新增利息支出，部分被截至2026年6月30日止六個月的銀行存款平均餘額增加帶動的利息收入增加所抵銷。

## 期內(虧損)／利潤

由於上述因素，截至2026年6月30日止六個月我們錄得虧損淨額為人民幣224.9百萬元(2025：利潤淨額人民幣75.6百萬元)。

## 非國際財務報告準則計量

於評估我們的業務時，我們考慮並使用經調整(虧損)／利潤淨額(非國際財務報告準則財務計量)，以補充對我們經營業績的審查及評估。我們認為，該非國際財務報告準則計量可以消除若干項目的潛在影響，從而便於比較我們不同時期的經營業績。我們認為，該計量為投資者提供有用資訊，以彼等幫助管理層相同的方式幫助投資者了解及評估我們的合併經營業績。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況、可替代有關該等經營業績或財務狀況的分析或優於該等經營業績或財務狀況。此外，非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似術語不同，亦未必可與其他公司所用的其他名稱類似的計量相比較。

我們將經調整(虧損)／利潤淨額(非國際財務報告準則計量)界定為通過加回(i)以股份為基礎的薪酬開支，及(ii)可轉換債券的利息開支而作出調整的(虧損)／利潤淨額。以股份為基礎的薪酬開支主要指就我們的員工持股計劃產生的開支，其反映了授予僱員的股權激勵。可轉換債券的利息開支來自按實際利率法對分拆負債部分進行攤銷。

下表載列於所示期間的經調整(虧損)／利潤淨額(非國際財務報告準則計量)：

|                           | 截至6月30日止六個月              |                          |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                           | 2026年<br>人民幣千元<br>(未經審計) | 2025年<br>人民幣千元<br>(未經審計) |
| 期內(虧損)／利潤                 | (224,944)                | 75,609                   |
| 加：                        |                          |                          |
| 以股份為基礎的薪酬開支               | 66,473                   | 66,019                   |
| 可轉換債券的利息開支                | 52,960                   | —                        |
| 經調整(虧損)／利潤淨額(非國際財務報告準則計量) | (105,511)                | 141,628                  |

## 借款

我們的借款由截至2025年12月31日的人民幣345.8百萬元增加764.8%至截至2026年6月30日的人民幣2,990.4百萬元，反映我們可轉換債券及銀行借款餘額淨增加。

截至2026年6月30日，我們的可轉換債券為人民幣2,460.3百萬元(2025年12月31日：無)，主要由於確認因於2026年1月28日發行零息可轉換債券而產生之分拆負債部分。進一步詳情載於下文「發行可轉換債券」一節。

我們的銀行借款由截至2025年12月31日的人民幣345.8百萬元增加53.3%至截至2026年6月30日的人民幣530.1百萬元，反映我們銀行借款餘額淨增加。截至2026年6月30日，我們的銀行借款以人民幣計值。我們部分銀行借款由附屬公司股權質押及附屬公司擔保。所有銀行借款均附帶固定利率。

## 槓桿比率

由於本集團於2026年6月30日及2025年12月31日錄得現金盈餘淨額，故概無呈列槓桿比率(債務淨額(借款減現金餘額)除以權益總額)。於該等日期，現金餘額分別超出借款人民幣5,680.8百萬元及人民幣6,722.8百萬元。

## 流動資金及資本資源

截至2026年6月30日止六個月，我們主要通過借款、股權融資及業務運營產生的現金流入撥付資本支出及營運資金需求。我們打算繼續依賴經營及融資活動產生的現金流量，包括全球發售所得款項淨額、配售新股份所得款項及發行可轉換債券所得款項淨額。截至2026年6月30日，我們的現金及現金等價物、銀行存款、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分以及受限制現金總額為人民幣8,671.2百萬元，而截至2025年12月31日為人民幣7,068.6百萬元。

就現金管理而言，我們已制定資金及投資政策，如資金管理制度，以監控及管理我們的結算活動及融資活動(包括拓寬籌資渠道並實現現金管理工具的多樣化)，並管控銀行存款及／或購買金融工具的相關風險。我們僅在除經營所需的充足現金外還有閒置現金及符合本公司最佳利益的情況下存置銀行存款及／或購買金融工具。

### 發行可轉換債券

於2026年1月8日，本公司宣佈發行本金總額2,866,000,000港元的零息可轉換債券(「可轉換債券」)。可轉換債券已於2026年1月28日完成發行。發行可轉換債券的所得款項淨額於扣除費用、佣金及其他估計開支後約為2,839.4百萬元。

本公司擬將發行可轉換債券的所得款項淨額主要用於(i)提升發行人的國內及國際研發能力以及一站式解決方案提供能力，(ii)提升國內及國際商業化能力，並擴大業務發展及營銷團隊，(iii)透過興建廠房擴大國內及國際交付及研發能力，及(iv)營運資金及一般公司用途。

倘可轉換債券的所得款項淨額並無即時用於上述用途，本公司可能將該等未動用所得款項存放於持牌金融機構的短期存款(並非短期理財產品)中。

### 或有負債

截至2025年12月31日及2026年6月30日，我們並無預計會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或有負債。

## 資本支出

我們的資本支出用於擴大業務及升級設施。於截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們產生的資本支出分別為人民幣45.2百萬元及人民幣57.2百萬元，主要包括物業、廠房及設備支出以及無形資產支出。

## 外匯

當未來商業交易或已確認資產及負債以我們實體的功能貨幣以外的貨幣計值，則產生外匯風險。我們密切監測外匯風險並將採取必要措施減輕匯率波動的影響。

## 資產抵押

截至2026年6月30日，本集團抵押我們一間附屬公司的股權(截至2025年12月31日：本集團抵押我們附屬公司持有的一項專利及我們一間附屬公司的股權)。

## 持有的重大投資及重大收購及出售事項

於2026年6月30日，本集團並無持有重大投資，於報告期間亦無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告、本公司日期為2024年6月4日的招股章程或本公司股份自2024年6月13日上市以來至2026年6月30日期間的過往公告(包括2025年配售本公司股份的公告，及2026年1月發行可轉換債券的公告)所披露者外，我們並無有關重大投資或資本資產收購的任何具體計劃。

## 僱員及薪酬政策

截至2025年6月30日和2026年6月30日，我們分別共有1,054名和1,623名僱員。截至2026年6月30日止六個月，本集團產生總薪酬成本人民幣451.8百萬元(截至2025年6月30日止六個月：人民幣316.8百萬元)。

本集團的僱員薪酬包括薪金、花紅、僱員公積金、以股份為基礎的付款、社會保障供款及其他福利款項，其乃按彼等的職責、資質、職位及年資而釐定。根據適用法律及法規，我們為本集團僱員繳付社保基金供款(包括養老金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)以及住房公積金。

我們為新僱員提供正式全面的企業級及部門級培訓，隨後是在職培訓。我們還不時為僱員提供培訓及發展課程以確保其了解並遵守我們的各種政策及程序。若干培訓由職能不同但在日常運營中相互協作或支持的部門聯合開展。

## 期後事項

自2026年6月30日以後及直至本公告日期，並無發生對本集團業績產生重大影響的重大事項。

## 中期股息

董事會並不建議就截至2026年6月30日止六個月分派任何中期股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

## 遵守企業管治守則

本公司旨在實現高水平的企業管治，此舉對本公司的發展及保障本公司股東權益至關重要。本公司已採用良好企業管治的原則，並採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文，作為其自身的企業管治守則。本公司於截至2026年6月30日止六個月期間已遵守企業管治守則第2部所載的所有適用守則條文。董事會將不時審閱企業管治架構及常規，並將於董事會認為合適時作出必要安排。

## 遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣本公司證券的自身行為守則。

作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於截至2026年6月30日止六個月期間已遵守標準守則。

## 購買、銷售或贖回本公司上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股)。截至2026年6月30日，本公司並未持有任何庫存股。

## 審閱中期業績

本公司已依照企業管治守則的規定設立審核委員會，並制定書面職權範圍。審核委員會現由三名獨立非執行董事組成，即羅卓堅先生、陳穎琪女士及周明笙先生。羅卓堅先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團於報告期間的未經審計合併中期財務資料，並與本公司管理層及核數師討論本集團所採用之會計原則及常規。

於報告期間的中期財務資料未經審計，惟已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際核數及保證準則委員會頒佈之《國際審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

## 刊發中期業績及中期報告

本公告分別刊載於本公司網站([www.xtalpi.com](http://www.xtalpi.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。於報告期間的中期報告將適時分別刊發於本公司及聯交所網站。

承董事會命  
晶泰控股有限公司  
董事會主席兼執行董事  
溫書豪博士

香港，2026年8月19日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事溫書豪博士、馬健博士、賴力鵬博士及蔣一得博士；以及獨立非執行董事羅卓堅先生、陳穎琪女士及周明笙先生。