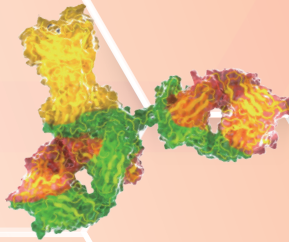
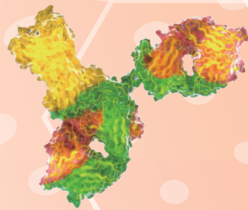




**Transcenta Holding Limited**  
**創勝集團醫藥有限公司**

(以存續方式於開曼群島註冊的有限公司)

股票代號：6628



**2023**  
年度報告

---

## 目 錄

公司資料	2
首席執行官致辭	4
財務摘要	5
業務摘要	6
管理層討論及分析	12
董事報告	36
董事及高級管理層	67
企業管治報告	72
獨立核數師報告	92
綜合損益及其他全面收益表	97
綜合財務狀況表	98
綜合權益變動表	100
綜合現金流量表	101
綜合財務報表附註	103
五年財務概要	176
釋義	178

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

錢雪明博士(首席執行官)  
翁曉路先生(首席財務官)

#### 非執行董事

趙奕寧博士(董事長)

#### 獨立非執行董事

唐稼松先生  
包駿博士  
(自2023年8月23日起辭任)  
張志華先生  
Kumar Srinivasan博士  
陳瑋女士  
(委任自2023年8月23日起生效)

### 審計委員會

唐稼松先生(主席)  
趙奕寧博士  
張志華先生

### 薪酬委員會

Kumar Srinivasan博士(主席)  
唐稼松先生  
張志華先生

### 提名委員會

張志華先生(主席)  
錢雪明博士  
Kumar Srinivasan博士

### 公司秘書

梁君慧女士  
(特許公司治理公會會員及香港公司治理公會會員)

### 授權代表

錢雪明博士  
梁君慧女士

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘  
金鐘道88號  
太古廣場1期35層

### 註冊辦事處

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

### 總部

中國  
蘇州  
星湖街218號生物納米園B6-501室  
郵政編碼215123

### 於香港的主要營業地點

香港九龍  
觀塘道348號  
宏利廣場5樓

## 公司資料

### 法律顧問

有關香港法律及美國法律

Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom

香港

皇后大道中15號

置地廣場

公爵大廈42層

有關中國法律

中倫律師事務所

中國

上海市

浦東新區

世紀大道8號國金中心二期6/10/11/16/17層

有關開曼群島法律

Walkers (Hong Kong)

香港

中環

遮打道18號

歷山大廈15層

### 合規顧問

英高財務顧問有限公司

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場2期40樓

### 股份過戶登記總處

Walkers Corporate Limited

190 Elgin Avenue, George Town

Grand Cayman, KY1-9008

Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

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

### 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

滙豐銀行大廈10層

中國建設銀行蘇州分行

中國

江蘇省蘇州市

吳中區旺墩路158號

### 股份代號

6628

### 公司網站

<http://www.transcenta.com/>

## 首席執行官致辭

### 致各位股東：

2023年是創勝取得轉折性突破的一年。我們秉持打造一家全面整合、具備全球競爭力的生物製藥公司的初衷，於2023年實現了多項重要里程碑，包括我們的核心資產osemitamab (TST001)及blosozumab (TST002)。

2023年，我們將新一代抗Claudin18.2抗體osemitamab (TST001)推進至III期試驗階段。憑藉正在進行的II期試驗所獲得的可靠臨床數據及配套診斷試劑盒的同步開發，我們成功獲得美國FDA、中國藥審中心及韓國MFDS的批准，啟動全球關鍵性試驗。這是創勝發展歷程中的一項重要里程碑，亦是創勝與合作夥伴共同努力的成果，同時亦充分展示了創勝同仁在試驗規劃、執行及與全球監管機構溝通方面開發創新資產的能力。這一戰略地位使創勝具有強大的競爭優勢，以使其osemitamab (TST001)項目能夠進入全球市場，造福全球100多萬胃癌或胃食管連接部癌患者。作為一家擁有後期臨床資產的生物技術公司，執行力及財務紀律是確保公司成功及長期發展的必要條件。

2023年的另一項成果是blosozumab (TST002)的I期試驗取得了令人鼓舞的數據。該候選藥物在增加骨密度(BMD)及恢復骨質強度方面具有顯著療效，有望造福中國日益龐大的骨質疏鬆症患者群體。我們欣然宣佈，中國藥審中心已批准我們繼續進行blosozumab (TST002)的II期試驗。

此外，我們於推進一體化生物工藝平台，尤其是連續流生物工藝技術方面亦取得迅速進展，以確保產品的高質量及可靠供應。我們利用該平台支持內部管線需求(如處於III期階段的osemitamab (TST001))，並為外部客戶提供多元化的CDMO服務。

為加速管線開發及擴大影響力，我們一直不斷推進合作夥伴關係及協作。我們期待與充滿熱情、具備全球視野、致力於引領創新浪潮的合作夥伴攜手並進。我們相信，通過針對更多患者及更多疾病種類的合作，我們將能充分挖掘管線分子的巨大潛力。

展望未來，創勝將繼續不懈努力，為患者提供差異化且可負擔的生物製劑。我們計劃加快osemitamab (TST001)的開發，以評估該款在研藥物於全球多個地區治療胃癌或胃食管連接部腺癌患者的安全性及療效。我們期望通過啟動blosozumab (TST002)的II期試驗，繼續為骨質疏鬆症患者的生活帶來積極影響。我們將繼續尋求合作夥伴，特別是針對我們的核心產品。

我們將繼續專注於開發創新解決方案以滿足尚未滿足的醫療需求，為股東創造長期價值，並堅定地致力於通過差異化的藥物管線產生有意義的影響。本人衷心感謝已取得的成就，並對未來充滿期待。本人相信創勝將繼續引領創新，為全球患者的生活帶來改變。

### 錢雪明博士

執行董事兼首席執行官  
創勝集團醫藥有限公司

香港

2024年3月27日

## 財務摘要

### 國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)計量：

- 收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣101.9百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣53.8百萬元，主要由於CDMO服務減少。
- 其他收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣46.4百萬元減少人民幣9.1百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元，主要由於利息收入減少，部分被截至2023年12月31日止年度確認的政府補助增加所抵銷。
- 其他收益及虧損由截至2022年12月31日止年度的收益人民幣29.7百萬元減少人民幣27.3百萬元至截至2023年12月31日止年度的收益人民幣2.4百萬元，主要由於匯兌收益淨額之差額。
- 研發開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣349.8百萬元增加人民幣32.2百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣382.0百萬元，主要由於我們的主要管線進展及資源優化配置。
- 行政及銷售開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣112.4百萬元增加人民幣5.0百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣117.4百萬元，主要由於以股份為基礎的薪酬增加。
- 由於上述因素，年內虧損及全面開支總額由截至2022年12月31日止年度的人民幣417.7百萬元增加人民幣48.0百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣465.7百萬元，主要由於管線進展相關研發投資。

### 非國際財務報告準則(「非國際財務報告準則」)計量：

- 收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣101.9百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣53.8百萬元，主要由於CDMO服務減少。
- 其他收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣46.4百萬元減少人民幣9.1百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元，主要由於利息收入減少，部分被截至2023年12月31日止年度確認的政府補助增加所抵銷。
- 研發開支(不包括以股份為基礎的付款開支)由截至2022年12月31日止年度的人民幣340.5百萬元增加人民幣32.0百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣372.5百萬元，主要由於我們的主要管線進展及資源優化配置。
- 銷售及行政開支(不包括以股份為基礎的付款開支)由截至2022年12月31日止年度的人民幣104.9百萬元減少人民幣6.3百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣98.6百萬元，主要由於人工成本及專業服務減少。
- 年內經調整虧損及全面開支總額(不包括以股份為基礎的付款開支)由截至2022年12月31日止年度的人民幣400.9百萬元增加人民幣36.4百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣437.3百萬元，主要由於管線進展相關研發投資。

## 業務摘要

### 概要

2023年為創勝的變革之年。我們繼續為取得重大醫療突破而努力，正在進行的研究已取得重大進展。

對於我們的主要腫瘤資產靶向Claudin18.2抗體osemitamab (TST001)，我們已生成一套健全的數據集並於正在進行的II期研究中獲得令人鼓舞的數據。基於該等數據，我們已獲得美國食品藥品監督管理局(FDA)、中國國家藥品監督管理局藥品審評中心(CDE)和韓國食品藥品安全部(MFDS)監管批准，開展全球III期關鍵性試驗。我們預計於2024年向歐洲藥品管理局(EMA)、日本醫藥品醫療器械綜合機構(PMDA)及世界其他地區提交關鍵性試驗申報。我們的全球III期關鍵性試驗將測試osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗與化療一線治療Claudin18.2表達的局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)腺癌患者的療效及安全性。我們的戰略是通過開發osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑(如納武利尤單抗)及化療引領下一波創新浪潮，為Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部癌患者提供更有效的治療。我們相信，在全球商業化上市後，osemitamab (TST001)預計將成為具有重大增長潛力的重磅藥物。

對於我們的主要非腫瘤資產抗硬骨素抗體blosozumab (TST002)，我們已完成中國I期研究並獲得令人鼓舞的初步骨密度(BMD)數據。我們亦已獲得CDE批准在中國啟動II期臨床試驗。

此外，我們的同類首創抗GREMLIN-1抗體TST003已推進至臨床階段，並已完成美國／中國I期試驗的第三次劑量遞增隊列研究。我們亦已就腫瘤及非腫瘤適應症開發若干臨床前階段先導分子。

此外，我們在提升我們的連續流生物工藝平台技術HiCB(高度一體化連續流生物工藝)方面已取得重大進展並在osemitamab (TST001)的GMP生產中成功採用此技術。

截至本報告日期，我們的里程碑進展清單包括以下各項：

## 業務摘要

### 臨床項目成就

#### *Osemitamab (TST001, 一種用於實體瘤的人源化ADCC增強型Claudin18.2單抗)*

- 於2023年1月，我們在2023年美國臨床腫瘤學會(ASCO)腸胃癌研討會(GI2023)上展示了osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗以及卡培他濱和奧沙利鉑(CAPOX)作為一線療法或聯合納武利尤單抗作為後線療法用於治療局部晚期轉移性胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌的III期研究(TranStar102)的設計。
- 於2023年3月，我們與北京大學腫瘤醫院等單位的主要研究人員合作，在《藥物分析雜誌》上發表了用於胃腸道腫瘤無創成像的靶向Claudin18.2免疫PET探針[<sup>89</sup>Zr]Zr-DFO-TST001的研究結果。
- 於2023年3月，我們獲得FDA就osemitamab (TST001)頒發的孤兒藥資格認定，用於治療胰腺癌患者。
- 於2023年4月，我們完成了在中國的III期研究(TranStar102, NCT04495296) C隊列(osemitamab (TST001)聯合CAPOX)和G隊列(osemitamab聯合納武利尤單抗以及CAPOX)中Claudin18.2表達一線晚期胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌患者的入組。結合美國研究Transtar101得出的數據，C隊列和G隊列的結果將用於支持即將啟動的全球III期關鍵性試驗(TranStar301)。
- 於2023年4月，我們向中國藥審中心及韓國MFDS提交了全球隨機III期關鍵性研究(TranStar301)的臨床試驗申請。於2023年7月，我們已獲得批准。
- 於2023年6月，我們在美國臨床腫瘤學會(ASCO)年會上展示了osemitamab (TST001)聯合CAPOX作為晚期胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌一線治療(TranStar102的C隊列)的最新數據。該等數據表明各劑量組的無進展生存期(PFS)為9.5個月及緩解持續時間(DoR)為9.9個月。我們亦展示了TranStar101的在研試驗，TranStar101是正在美國進行的IIIa期試驗，探索osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗以及osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及mFOLFOX6用於治療胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌。
- 於2023年6月，我們在歐洲腫瘤內科學會胃腸道腫瘤大會(ESMO GI)上展示了來自TranStar102 C隊列的按Claudin18.2表達水平(所有劑量)分類的PFS數據詳情。該隊列中測試osemitamab (TST001)聯合CAPOX作為一組Claudin18.2陽性晚期胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌患者的一線治療，接受測試的患者人數佔所有胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)腺癌患者的55%以上。該等數據將用於支持即將開展的全球III期關鍵性試驗(TranStar301)。
- 於2023年7月，我們獲得中國藥審中心及韓國MFDS批准啟動osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及化療用於Claudin18.2表達局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部癌患者一線治療的TranStar301全球III期關鍵性試驗。



## 業務摘要

- 於2023年9月，我們與FDA進行了一次富有成效的EOP2（二期結束）會議，會上我們分享了我們的臨床及臨床藥理學數據以及我們的III期試驗方案。此次FDA諮詢後，本公司準備開展osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及化療作為Claudin18.2表達局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)腺癌患者的一線治療的TranStar301全球III期關鍵性試驗。此次里程碑標誌著osemitamab (TST001)成為全球療法的進程中的關鍵進展，該療法可提高目前Claudin18.2表達轉移性胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)腺癌標準療法的水平。通過特異性靶向Claudin18.2及與納武利尤單抗及化療聯用，osemitamab (TST001)有望重塑胃癌或胃食管連接部癌的治療模式。
- 於2023年10月，我們在西班牙馬德里2023年ESMO大會上展示了osemitamab (TST001)聯合CAPOX化療作為晚期胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌的一線治療的TranStar102的C隊列擴展最新療效數據。該數據顯示了在C隊列擴展中的6mg/kg Q3W劑量組的確認客觀緩解率(ORR)為55%（分母為所有有可測量病灶患者），中位緩解持續時間(DoR)為12.7個月，中位無進展生存期(PFS)為14.0個月。我們還展示了額外兩張壁報。一張關於在PD-L1陽性或PD-L1陰性腫瘤治療中osemitamab (TST001)、抗PD1/PD-L1抗體及化療三者聯用對比osemitamab (TST001)與化療聯用或抗PD1/PD-L1抗體與化療聯用的臨床前輔助數據。另一張則詳述推薦III期給藥的臨床藥理學探究輔助數據。
- 於2023年12月，<sup>[177Lu]</sup>Lu-TST001的臨床前抗腫瘤療效及安全性結果於《歐洲核醫學及分子成像雜誌(EJNMMI)》發佈。此項研究由本公司與北京大學腫瘤醫院朱華教授團隊合作開展。

### OSEMITAMAB (TST001)的CDX進展

- 符合GMP標準的Claudin18.2 CDx檢測試劑盒已得到優化，且已製造符合GMP標準的試劑盒並將其運送至中央實驗室以支持全球III期試驗(TranStar301)。

### *Blosozumab (TST002，一種治療骨質疏鬆的人源化硬骨素單抗)*

- 於2023年1月，我們在中國完成了blosozumab (TST002)的單次劑量遞增(SAD)研究(NCT05391776)，共有32名患者成功入組。
- 於2023年3月，我們就blosozumab (TST002)的II期多次劑量遞增研究提交了當前在中國有效的IND的補充申請。

## 業務摘要

- 於2023年5月，blosozumab (TST002)單次給藥用於治療中國絕經後婦女和骨密度降低老年男性的I期研究(NCT05391776)已鎖庫揭盲。我們於中華醫學會骨質疏鬆和骨礦鹽疾病分會(CSOBMR) 2023年年會上展示了初步結果。該研究收集了32名接受blosozumab (TST002)單次給藥治療的患者隨訪85天的安全性、骨合成代謝及吸收標誌物以及骨密度數據。在接受一劑高達1200 mg的blosozumab (TST002)單次給藥後，所有劑量組第85天腰椎BMD平均增加3.52%至6.20%，總髖BMD平均增加1.30%至2.24%。腰椎BMD增幅超過最小顯著差異水平(2.77%)，具有臨床意義。BMD增加與骨合成代謝標誌物的劑量依賴性增加及骨吸收標誌物的減少有關，與增強成骨細胞介導的骨合成代謝及抑制破骨細胞介導的骨吸收的雙重作用機制一致。此外，觀察到股骨頸BMD出現令人鼓舞的增加。該等結果與在對日本受試者的相似劑量水平的blosozumab (TST002)單次劑量遞增研究中觀察到的結果相當，支持我們啟動對中國絕經後骨質疏鬆症患者每兩到三個月一次的多劑量II期臨床研究計劃。
- 於2023年7月，我們獲得中國藥監局藥審中心對啟動II期臨床試驗的批准。

### **TST003 (一種同類首創人源化抗GREMLIN-1抗體)**

- 於2023年1月，我們獲得中國國家藥品監督管理局(國家藥監局)藥審中心對TST003的IND批准。
- 於2023年3月，我們在美國TST003首次人體(FIH)研究(NCT05731271)中完成首例患者給藥。
- 於2023年4月，我們在美國癌症研究協會(AACR)的2023年年會上展示了TST003臨床前研究結果的壁報。臨床前表徵結果為TST003(無論是作為單一療法還是與標準治療聯用)在擁有巨大醫療需求缺口的晚期實體瘤患者(尤其是微衛星穩定型結直腸癌(MSS CRC)和去勢抵抗性前列腺癌(CRPC))中的持續臨床評估提供了依據。
- 於2023年10月，我們在中國擴大臨床試驗，完成首例患者給藥。
- 於2023年11月，我們完成TST003第三次劑量遞增隊列研究。

### **TST005 (一種用於實體瘤的PD-L1/TGF-β雙重功能蛋白)**

- 劑量遞增研究已完成。於2023年6月在美國臨床腫瘤學會(ASCO)報告了令人鼓舞的研究結果。TST005顯示出良好的安全性，療效信號令人鼓舞。五名先前接受重度治療的患者的疾病穩定持續時間超過六個月，其中兩名患者先前接受抗PD-1治療失敗。PK/PD數據顯示該藥物具有劑量依賴性暴露和在所有劑量下均完全降低血清TGFβ-1水平的良好特徵，且在高劑量水平下，浸潤性PD-L1受體佔有率在給藥間隔期間保持穩定。

## 業務摘要

### 研究 / 早期開發進展

#### **TST010 (清除調節性T細胞的靶向單抗用於對免疫檢查點抑制劑有抗性的腫瘤)**

- 2023年4月，我們於美國癌症研究協會(AACR)的2023年年會上展示了TST010臨床前研究結果的壁報。在小鼠同種異體腫瘤模型中進行的臨床前研究表明，TST010在誘導TME中有效的抗腫瘤免疫反應和抑制腫瘤生長方面(尤其是在與PD-1/PD-L1抑制劑聯合使用時)具有良好潛力。

#### **TST012 (一種靶向表達胃癌及其他實體瘤的生物標誌物的ADC候選藥物)**

- TST012是一種靶向表達胃癌及其他實體瘤的生物標誌物的ADC候選藥物。我們已獲得先導分子並完成細胞係開發。該目標項目將成為我們一線胃癌中osemitamab (TST001)項目的補充。

#### **TST013 (一種靶向經驗證腫瘤抗原的ADC候選藥物)**

- TST013是一種乳腺癌及其他腫瘤類型所表達經驗證靶抗原的下一代ADC候選藥物。該ADC分子結合自主開發的具有長半衰期的抗體，利用TOPI抑制劑的定點偶聯。我們開展體內藥理學研究，在乳腺癌小鼠模型中顯示出優越的抗腫瘤生長特性，治療窗口明顯提高。

#### **TST801 (一種針對自體免疫疾病的雙重功能融合蛋白)**

- TST801是一種同類首創的雙重功能融合蛋白，靶向參與調節B細胞活化及分化的受體，用於治療系統性紅斑狼瘡(SLE)，一種在全球範圍內具有高度未滿足的醫療需求和高患病率的疾病。我們已獲得先導分子及完成細胞係開發，並準備啟動IND籌備研究。

### 業務發展成就

#### **Osemitamab (TST001, 一種用於實體瘤的人源化ADCC增強型Claudin18.2單抗)**

- 我們繼續與BMS開展臨床試驗合作，已完成中國TranStar102中接受osemitamab (TST001)、納武利尤單抗和化療聯用治療的82名患者的入組，以及美國TranStar101中18名患者的入組。
- 我們繼續與全球伴隨診斷(CDx)開發合作夥伴合作，開發Claudin18.2特異性免疫組化CDx檢測試劑盒。
- 我們已正在與多方參與全球合作討論。

## 業務摘要

### CMC及CDMO進展

#### CMC交付

- 為支持osemitamab (TST001)的後期及商業化生產，我們已完成混合連續下游工藝向生產部門的技術轉移，在此過程中利用莫比烏斯MCC(組合色譜法)及與默克(Merck KGaA)共同開發的Combo技術，即業內首創的自動化一次性流體精純連續下游技術，及圓滿完成全生產規模工藝性能確認(PPQ)前GMP運營。
- 我們已證明使用強化分批補料及灌流工藝的blosozumab (TST002)後期生產的產能大幅提升(最高為10倍產能)。該工藝一經投入商業化生產，有助於推動商品成本下降。
- 我們為所有早期臨床階段及IND前期項目提供支持並保證供應。

#### 平台及技術開發

- 我們繼續投資HiCB平台技術，以提高我們的競爭優勢。於生物製造中實施HiCB使我們能夠加快產品進入臨床/市場的速度，降低生產風險，確保藥品供應，保持穩定的高產品質量，並顯著降低商品成本。
- 我們完成了對MCC系統及Combo系統的測試，制定了穩健的生物負荷控制策略，並充分降低了GMP運營的技術及運營風險。
- 我們已建立開發ADC產品及凍乾藥品的基礎設施及具備相關能力，以擴大對內部及外部項目的支持。
- 我們繼續大幅提高用於分批補料及灌流工藝的內部培養基的生產力，並積極尋求商業合作夥伴，以推廣及銷售以及授權引進ExcelPro品牌的細胞培養基。

#### CDMO業務

- 於2023年，我們擴大CDMO服務的範圍，現包括CHO細胞培養基開發及優化、siRNA DP製劑開發及生產、蛋白質凍乾開發及ADC的CMC開發。

## 管理層討論及分析

### 概覽

我們是一家具備發現、研究、開發及製造綜合能力的臨床階段生物製藥公司。憑藉一隻經驗豐富且職能全面的團隊的奉獻，以及在中國和美國均擁有廣泛的全球臨床研發能力，我們繼續推動腫瘤、骨質疏鬆、腎病及自體免疫疾病等多種疾病藥物的上市及具備預期突破性潛力的創新。

我們採用多區域開發戰略，旨在為我們的產品打造全球化的商業通道。具體而言，我們已就啟動osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及化療作為Claudin18.2表達局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部腺癌的一線治療的全球III期試驗獲得美國FDA、中國藥審中心及韓國食品藥品安全管理部(MFDS)的批准。我們還開發了一種專有的Claudin18.2伴隨診斷，以支持關鍵性試驗的患者篩選。

我們的專有抗體發現平台使我們能夠發現同類最佳或同類首創藥物，而我們的一體化CMC能力使該等藥物能取得從發現到患者並最終走向市場的高效進展。通過利用先進的轉化科學平台，我們能夠精準地將我們的發現管線推進至臨床應用開發。HiCB製造平台技術使我們能夠將高質量產品交付予患者，而風險卻極大降低。此外，我們還利用一體化CMC能力提供高質量的CDMO服務以創造收入，進而支撐我們經營的可持續性。

此外，憑藉我們產品管線的全球權利和商業化潛力，我們將繼續執行全球化戰略，與全球及本土生物製藥公司以及學術研究機構建立夥伴關係。

## 管理層討論及分析

### 產品管線

我們已建立涵蓋13種用於腫瘤、骨質病變及腎病的多元化及差異化分子管線。大多數候選抗體是由我們的抗體開發平台內部開發，涵蓋已驗證的、部分驗證的及新型生物通路，而一種候選管線藥物以授權引進的方式取得。下表概述截至本報告日期目前在全球正在開發的多個治療領域候選藥物：

候選藥物	靶點	適應症	臨床 實驗地區	臨床前	IND	Ia期	Ib期/ IIa期	關鍵 IIb期/ III期	權利	合夥人
腫瘤	Osemitamab (TST001)	胃癌或胃食管連接部(G/GE)癌 胰腺癌	一線	全球	聯合納武利尤单抗/化療				全球	內部
			一線	全球	聯合化療				全球	內部
	MSB0254	VEGFR2	實體瘤	中國	單藥				全球	內部
	TST005	PD-L1/TGF-β雙重功能	實體瘤 (HPV陽性及NSCLC等)	全球	單藥				全球	內部
	TST003	GREMLIN-1 (FIC)	實體瘤	全球	單藥				全球	內部
	TST006	Claudin18.2/PSDL1雙特異性	實體瘤	全球	單藥				全球	內部
	TST010	未披露ADC增強型單抗	實體瘤	全球	單藥				全球	內部
	TST012	未披露mAb/ADC	實體瘤	全球	單藥				全球	內部
	TST013	未披露ADC	實體瘤	全球	單藥				全球	內部
	MSB2311	PD-L1	TMB-H 實體瘤	中國	單藥					全球
中國				聯合VEGFR1					全球	內部
非腫瘤	Blosozumab (TST002)	硬骨抑素	骨質疏鬆	中國	單藥			美國日期完成	大中華區	Selleck
	TST004	MASP2	IgA腎病、TMA	全球	單藥				全球	4.EB/JND
	TST008	MASP2/BAFF雙特異性(FIC)	SLE/LN/IgA腎病	全球	單藥				全球	內部
	TST801	雙特異性(FIC)	SLE/LN/IgA腎病	全球	單藥				全球	內部

資料來源：本公司

縮略詞：PD-L1=程序性死亡配體1；VEGFR2=血管內皮生長因子受體2；TGFβ=轉化生長因子β；MASP2=甘露聚糖結合凝集素絲氨酸蛋白酶2；IND=試驗用新藥；FIC=同類首創；HPV=皰疹病毒；BMP拮抗劑=骨形態發生蛋白的拮抗劑；TACI=跨膜激活劑及CAML相互作用分子；CAML=鈣調親環素配體；NSCLC=非小細胞肺癌；SLE=系統性紅斑狼瘡；TMA=血栓性微血管病；IgA腎病=免疫球蛋白A腎病；Combo=聯合；Chemo=化療；VEGFR2=血管內皮生長因子受體2抑制劑

- (1) 「適應症」一欄的實體瘤包括除惡性血液病外的所有腫瘤類型。每種產品針對的適應症的具體腫瘤類型取決於相關候選藥物的作用機制及出現或已出現的臨床前/臨床證據。有關臨床開發所針對的具體腫瘤類型，請參閱招股章程「業務」一節中我們各候選藥物的「臨床開發計劃」分節。
- (2) 「臨床試驗地區」一欄的全球指亞洲(包括中國)、美國、歐洲及大洋洲。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

我們已開發可滿足患者迫切需求缺口的三種同類最佳分子及三種同類首創分子，我們對此深感自豪。於2023年，我們在腫瘤及非腫瘤治療領域的管線資產取得了重大進展並實現下文所列的多個臨床及臨床前里程碑：

### 腫瘤項目

我們的腫瘤管線包括靶向主要癌症通路的多種創新及差異化生物分子。多種候選藥物（包括osemitamab (TST001)、MSB0254、TST003、TST005、TST006、TST010、TST012及TST013）旨在取得抗腫瘤活性，不同的作用機制彼此有望實現協同效用，用於存在巨大醫療需求缺口的腫瘤適應症。我們的主要腫瘤候選藥物包括：

- Osemitamab (TST001) (我們的重點項目) 是一種靶向Claudin18.2 (一種在多種實體瘤 (包括但不限於胃癌及胃食管連接部癌) 中經驗證的腫瘤相關抗原) 的潛在同類最優及差異化抗體。啟動全球III期註冊試驗(TranStar301)以開發osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及化療作為Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部腺癌的一線治療已獲得美國FDA、中國藥審中心及韓國食品藥品安全管理部(MFDS)的批准。於2023年，我們已向其他地區的監管部門進行諮詢。進一步的探索包括除胃癌或胃食管連接部癌外的其他Claudin18.2表達腫瘤。
- MSB0254是一種高親和力的人源化VEGFR2抗體，具有抑制／正常化腫瘤血管生成的抗腫瘤作用機制。MSB0254的I期研究已完成，且RP2D劑量已確定。
- TST003是同類首創靶向GREMLIN-1人源化抗體，目前正在全球首次人體(FIH)試驗中進行測試。
- TST005是一種靶向PD-1/PD-L1及TGF-β通路 (後者為針對PD-1/PD-L1耐藥的關鍵作用機制) 的雙重功能融合蛋白。TST005的全球I期研究已於2023年完成。
- TST006是一種雙特异性Claudin18.2-PD-L1抗體，目前處於臨床前階段。
- TST010是一種處於臨床前階段的新選定的靶向調節性T細胞的臨床前候選抗體，可增強T細胞介導的腫瘤殺傷。
- TST012是一種處於臨床前階段的靶向表達胃癌及其他實體瘤的生物標誌物的ADC候選藥物。
- TST013是一種處於臨床前階段的有望同時靶向HR+／HER2-的乳腺癌、三陰乳腺癌及其他腫瘤類型的ADC候選藥物。

我們廣泛的產品組合亦提供通過聯用來填補其他醫療缺口的機會：例如，TST005、MSB0254、TST003及TST010與osemitamab (TST001)具有高度協同效用，從而通過與osemitamab (TST001)的專門聯用以鞏固Claudin18.2相關專營權；TST003及MSB0254聯用有可能為各種實體瘤提供新治療替代方案。

## 管理層討論及分析

### ***Osemitamab (TST001) (一種用於實體瘤的ADCC增強型人源化抗Claudin18.2單抗)***

Osemitamab (TST001) (我們的重點項目，具有同類最優潛力) 是一種具有高親和力、特異性靶向Claudin18.2的ADCC增強型人源化抗體。Claudin18.2在多種類型的腫瘤(包括胃癌或胃食管連接部癌、胰腺癌及非小細胞肺癌)中過度表達。我們的戰略是通過開發osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑(如納武利尤單抗)及化療引領下一波創新浪潮，為Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部癌患者提供更有有效的治療。

在兩項III期試驗中，Claudin18.2靶向抗體聯合化療近期已經zolbetuximab驗證是一線Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部癌患者的有效治療方案。根據Claudin18.2的表達水平，Zolbetuximab對約38%的胃癌或胃食管連接部癌有效。osemitamab (TST001)是第二代Claudin18.2靶向抗體，其抗腫瘤活性比zolbetuximab更強。它是一種高親和力、增強型ADCC(抗體依賴性細胞毒性)人源化抗體，可通過抗Claudin18.2抗體直接殺死癌細胞。我們的初步臨床數據表明，osemitamab (TST001)具有治療至少55%病例的更廣患者人群的潛力。我們的戰略是通過開發osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑(如納武利尤單抗)及化療引領下一波創新浪潮，為Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部癌患者提供更有有效的治療。

於2023年，我們取得鼓舞人心的II期研究數據，在與美國FDA、中國藥審中心及韓國MFDS溝通後，正著手啟動全球III期註冊實驗(TranStar301)以開發osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及化療作為Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部腺癌的一線治療。我們預期於2024年向EMA、日本PMDA及世界其他地區提交關鍵性試驗申報書。

於2023年，我們在推進osemitamab (TST001)臨床開發方面取得重大進展，包括：

### ***產品近期發展及里程碑***

- 於2023年1月，我們在2023年美國臨床腫瘤學會(ASCO)腸胃癌研討會(GI 2023)上展示了osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗以及CAPOX作為一線療法或聯合納武利尤單抗作為後線療法用於治療局部晚期轉移性胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌的III期研究(TranStar102)的設計。
- 於2023年3月，我們與北京大學腫瘤醫院等單位的主要研究人員合作，在《藥物分析雜誌》上發表了用於胃腸道腫瘤無創成像的靶向Claudin18.2免疫PET探針[<sup>89</sup>Zr]Zr-DFO-TST001的研究結果。
- 於2023年3月，我們獲得FDA就osemitamab (TST001)頒發的孤兒藥資格認定，用於治療胰腺癌患者。
- 於2023年4月，我們完成了在中國的III期研究(TranStar102，NCT04495296)C隊列(osemitamab (TST001)聯合CAPOX)和G隊列(osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗以及CAPOX)中Claudin18.2表達一線晚期胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌患者的入組。結合美國研究TranStar101得出的數據，C隊列和G隊列的結果將用於支持即將啟動的全球III期關鍵性試驗(TranStar301)。
- 於2023年4月，我們向中國藥審中心及韓國MFDS提交了全球隨機III期關鍵性研究(TranStar301)的臨床試驗申請。於2023年7月，我們已獲得批准。



## 管理層討論及分析

- 於2023年6月，我們在美國臨床腫瘤學會(ASCO)年會上展示了osemitamab (TST001)聯合CAPOX作為晚期胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌一線治療(TranStar102的C隊列)的最新數據。該等數據表明各劑量組的無進展生存期(PFS)為9.5個月及緩解持續時間(DoR)為9.9個月。我們亦展示了TranStar101的在研試驗，TranStar101是正在美國進行的II/III期試驗，探索osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗以及osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及mFOLFOX6用於治療胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌。
- 於2023年6月，我們在歐洲腫瘤內科學會胃腸道腫瘤大會(ESMO GI)上展示了來自TranStar102 C隊列的按Claudin18.2表達水平(所有劑量)分類的PFS數據詳情。該隊列中測試osemitamab (TST001)聯合CAPOX作為一組Claudin18.2陽性晚期胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌患者的一線治療，接受測試的患者人數佔所有胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)腺癌患者的55%以上。該等數據將用於支持即將開展的全球III期關鍵性試驗(TranStar301)。
- 於2023年7月，我們獲得中國藥審中心及韓國MFDS批准啟動osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及化療用於Claudin18.2表達局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部癌患者一線治療的TranStar301全球III期關鍵性試驗。
- 於2023年9月，我們與FDA進行了一次富有成效的EOP2會議，會上我們分享了我們的臨床及臨床藥理學數據以及我們的III期方案。此次諮詢後，本公司準備開展osemitamab (TST001)聯合納武利尤單抗及化療作為Claudin18.2表達局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)腺癌患者的一線治療的TranStar301全球III期關鍵性試驗。此次里程碑標誌著osemitamab (TST001)成為全球療法的進程中的關鍵進展，該療法可提高目前Claudin18.2表達轉移性胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)腺癌標準療法的水平。通過特异性靶向Claudin18.2及與納武利尤單抗及化療聯用，Osemitamab (TST001)有望重塑胃癌或胃食管連接部癌的治療模式。
- 於2023年10月，我們在西班牙馬德里2023年ESMO大會上展示了osemitamab (TST001)聯合CAPOX化療作為晚期胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌的一線治療的TranStar102的C隊列擴展最新療效數據。該數據顯示了在C隊列擴展中的6mg/kg Q3W劑量組的確認客觀緩解率(ORR)為55%(分母為所有有可測量病灶患者人數)，中位緩解持續時間(DoR)為12.7個月，中位無進展生存期(PFS)為14.0個月。我們還展示了額外兩張壁報。一張關於在PD-L1陽性或PD-L1陰性腫瘤治療中osemitamab (TST001)、抗PD1/PD-L1抗體及化療三者聯用對比osemitamab (TST001)與化療聯用或抗PD1/PD-L1抗體與化療聯用的臨床前輔助數據。另一張則詳述推薦III期給藥的臨床藥理學探究輔助數據。
- 於2023年12月，<sup>[177Lu]</sup>Lu-TST001的臨床前抗腫瘤療效及安全性結果於《歐洲核醫學及分子成像雜誌(EJNMMI)》發佈。此項研究由本公司與北京大學腫瘤醫院朱華教授團隊合作開展。

## 管理層討論及分析

### *Osemitamab (TST001)的CDx進展*

#### *產品近期發展及里程碑*

- 符合GMP標準的Claudin18.2 CDx檢測試劑盒已得到優化，且已製造符合GMP標準的試劑盒並將其運送至中央實驗室以支持全球III期試驗TranStar301)。

### *TST003 (一種同類首創人源化抗GREMLIN-1抗體)*

TST003是一種同類首創高親和力人源化單克隆抗體，靶向GREMLIN-1，一種在基質細胞及多種人類癌症(尤其是結腸癌、前列腺癌、胃癌、肺癌、食管癌、胰腺癌及乳腺癌)的腫瘤細胞中高度表達的調節蛋白。

#### *產品近期發展及里程碑*

- 於2023年1月，我們獲得中國國家藥品監督管理局(國家藥監局)藥審中心對TST003的IND批准。
- 於2023年3月，我們在美國TST003首次人體(FIH)研究(NCT05731271)中完成首例患者給藥。
- 於2023年4月，我們在美國癌症研究協會(AACR)的2023年年會上展示了TST003臨床前研究結果的壁報。臨床前表徵結果為TST003(無論是作為單一療法還是與標準治療聯用)在擁有巨大醫療需求缺口的晚期實體瘤患者(尤其是微衛星穩定型結直腸癌(MSS CRC)和去勢抵抗性前列腺癌(CRPC))中的持續臨床評估提供了依據。
- 於2023年10月，我們在中國擴大臨床試驗，完成首例患者給藥。
- 於2023年11月，我們完成TST003的第三個劑量遞增隊列研究。

### *TST005 (一種用於實體瘤的PD-L1/TGF-β雙重功能蛋白)*

TST005是一種雙重功能融合蛋白，設計為同時靶向兩個免疫抑制通路，即轉化生長因子-β (TGF-β)及程序性細胞死亡配體-1 (PD-L1)，其通常被癌細胞用於逃逸免疫系統。TST005全球I期研究於2023年完成。

#### *產品近期發展及里程碑*

- 劑量遞增研究已完成。於2023年6月在美國臨床腫瘤學會(ASCO)報告了令人鼓舞的研究結果。TST005顯示出良好的安全性，療效信號令人鼓舞。五名先前接受重度治療的患者的疾病穩定持續時間超過六個月，其中兩名患者先前接受抗PD-1治療失敗。PK/PD數據顯示該藥物具有劑量依賴性暴露和在所有劑量下均完全降低血清TGFβ-1水平的良好特徵，且在高劑量水平下，浸潤性PD-L1受體佔有率在給藥間隔期間保持穩定。

## 管理層討論及分析

### **MSB0254 (一種針對實體瘤的人源化VEGFR2單抗)**

MSB0254是一種高親和力的人源化抗VEGFR2抗體，具有抑制腫瘤血管生成的抗腫瘤作用機制。MSB0254使用本公司內部的抗體發現平台開發。與正常內皮細胞相比，VEGFR-2在多種類型腫瘤的新生腫瘤血管內皮細胞中過度表達。VEGFR-2信號通路控制血管內皮細胞的血管通透性、存活和遷移。VEGFR-2抑制劑已被證明能夠抑制腫瘤誘導的血管生成並有效抑制腫瘤生長，因此對多種類型的腫瘤有潛在的治療作用。我們已完成I期劑量遞增研究並確定RP2D劑量。

### **TST010 (清除調節性T細胞的靶向單抗用於對免疫檢查點抑制劑有抗性的腫瘤)**

TST010是一種ADCC增強型單克隆抗體，旨在消除腫瘤浸潤性調節性T細胞(Tregs)。據報導，Tregs存在與多種癌症的腫瘤進展及預後惡化相關。於本報告日期，尚處於臨床前階段。

### **產品近期發展及里程碑**

- 2023年4月，我們於美國癌症研究協會(AACR)的2023年年會上展示了TST010臨床前研究結果的壁報。在小鼠同種異體腫瘤模型中進行的臨床前研究表明，TST010在誘導TME中有效的抗腫瘤免疫反應和抑制腫瘤生長方面(尤其是在與PD-1/PD-L1抑制劑聯合使用時)具有良好潛力。

### **TST006 (一種雙特异性Claudin18.2-PD-L1抗體)**

TST006是靶向Claudin18.2及PD-L1的雙特异性抗體，具有治療Claudin18.2表達的癌症患者、胃癌患者、胰腺癌患者等的潛力。於本報告日期，其仍處於臨床前階段。

### **TST012 (一種靶向表達胃癌及其他實體瘤的生物標誌物的ADC候選藥物)**

TST012是一種靶向表達胃癌及其他實體瘤的生物標誌物的ADC候選藥物。我們已獲得先導分子並完成細胞係開發。該目標項目將成為我們一線胃癌中osemitamab (TST001)項目的補充。截至本報告日期，仍處於臨床前階段。

### **TST013 (一種靶向經驗證腫瘤抗原的ADC候選藥物)**

TST013是一種有望同時靶向HR+/HER2-的乳腺癌、三陰乳腺癌及其他腫瘤類型的ADC候選藥物。截至本報告日期，仍處於臨床前階段。於2023年，我們獲得ADC分子並開展體內藥理學研究，在乳腺癌小鼠模型中顯示出優越的抗腫瘤生長特性，治療窗口明顯提高。

### **MSB2311 (一種針對實體瘤的人源化PD-L1單抗候選藥物)**

MSB2311為第二代PD-L1抑制劑，較其他PD-(L)1抗體具有pH依賴性結合PD-L1的獨特性。有關進一步詳情，請參閱本公司2022年全年業績公告「變更所得款項淨額用途的理由」。

## 管理層討論及分析

### 非腫瘤項目

我們高度差異化的非腫瘤管線專注於擁有巨大患者群體及醫療需求缺口的骨及腎臟疾病 (blosozumab (TST002)、TST004、TST008及TST801)。我們專注於市場潛力巨大的適應症，旨在建立合作以加快產品開發。

我們正在開發blosozumab (TST002) (一種針對骨骼疾病的II期階段藥物) 作為重點項目。為進一步拓展我們現有的自體免疫疾病領域管線，我們正在開發TST801 (一種同類首創雙功能抗體)。這種分子亦具有治療IgA腎病及其他自體免疫疾病 (例如系統性紅斑狼瘡(SLE)，一種早發性 (18至44歲) 且治療選擇有限的全球範圍內患者超過三百萬人的進行性疾病) 以減緩或阻止由疾病造成的器官損害的潛力。

### *Blosozumab (TST002) (一種治療骨質疏鬆的人源化硬骨素單抗)*

我們的主要產品之一blosozumab (TST002)是我們從禮來授權引進大中華區的一種具有中和硬骨素活性的人源化單克隆抗體。禮來已於美國及日本完成對blosozumab (TST002)用於絕經後婦女的II期試驗。試驗數據顯示blosozumab (TST002)相較安慰劑而言，可誘導脊柱、股骨頸及全髖關節骨密度(BMD)出現顯著的劑量依賴性增加。在該等研究的最高劑量組中，與基線相比，經過12個月的blosozumab (TST002)治療，脊柱的平均BMD升高了17.7%，全髖關節的平均BMD升高了6.2%。

### 產品近期發展及里程碑

- 於2023年1月，我們在中國完成了blosozumab (TST002)的單次劑量遞增(SAD)研究(NCT05391776)，共有32名患者成功入組。
- 於2023年3月，我們就blosozumab (TST002)的II期多次劑量遞增研究提交了當前在中國有效的IND的補充申請。
- 於2023年5月，blosozumab (TST002)單次給藥用於治療中國絕經後婦女和骨密度降低老年男性的I期研究(NCT05391776)已鎖庫揭盲。我們於中華醫學會骨質疏鬆和骨礦鹽疾病分會(CSOBMR) 2023年年會上展示了初步結果。該研究收集了32名接受blosozumab (TST002)單次給藥治療的患者隨訪85天的安全性、骨合成代謝及吸收標誌物以及骨密度數據。在接受一劑高達1200 mg的blosozumab (TST002)單次給藥後，所有劑量組第85天腰椎BMD平均增加3.52%至6.20%，總髖BMD平均增加1.30%至2.24%。腰椎BMD增幅超過最小顯著差異(2.77%)，具有臨床意義。BMD增加與骨合成代謝標誌物的劑量依賴性增加及骨吸收標誌物的減少有關，與增強成骨細胞介導的骨合成代謝及抑制破骨細胞介導的骨吸收的雙重作用機制一致。此外，觀察到股骨頸BMD出現令人鼓舞的增加。該等結果與在對日本受試者的相似劑量水平的blosozumab (TST002)單次劑量遞增研究中觀察到的結果相當，支持我們啟動對中國絕經後骨質疏鬆症患者每兩到三個月一次的多劑量II期臨床研究計劃。
- 於2023年7月，我們獲得藥審中心對啟動II期臨床試驗的批准。

## 管理層討論及分析

### **TST004 (一種針對補體介導疾病的人源化MASP-2單抗候選藥物)**

我們的主要產品之一TST004是一種靶向甘露聚糖結合凝集素絲氨酸蛋白酶2 (MASP2)的人源化單克隆抗體，旨在防止由凝集素通路補體活化介導的炎症及組織損傷。TST004有望在全球範圍內用於治療IgA腎病（一種高發性慢性腎病）等多種MASP2依賴性補體介導疾病。於本報告日期，尚處於I期階段。

### **TST008 (一種針對自體免疫疾病MASP-2及BAFF的雙重功能抗體)**

TST008是一種結合MASP2抗體與另一種阻斷B細胞活化及／或分化的分子的同類首創雙特异性抗體。於本報告日期，尚處於臨床前階段。

### **TST801 (一種針對自體免疫疾病的雙重功能融合蛋白)**

TST801是一種同類首創的雙重功能融合蛋白，靶向參與調節B細胞活化及分化的受體，用於治療SLE，一種在全球範圍內具有高度未滿足的醫療需求和高患病率的疾病。我們已獲得先導分子及完成細胞係開發及工藝開發，並準備進行IND籌備研究。於本報告日期，尚處於臨床前階段。

香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第18A.08(3)條規定的警示聲明：本公司無法保證將能夠成功開發或最終銷售上述任何候選藥物。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

### **研究及早期開發投入**

我們致力於發現及開發差異化且具競爭力的生物製劑，旨在形成涵蓋腫瘤及非腫瘤疾病領域的風險平衡的創新藥物管線。我們已通過兩個新的IND獲批項目擴展我們的發現管線，其中一個管線已於2023年開始首次人體(FIH)研究。此外，我們推進了兩個早期項目，旨在開發ADCC增強型抗體或抗體藥物偶聯物(ADC)。我們還將另一個早期項目（研發治療SLE的同類首創雙重功能融合蛋白）推進至IND籌備研究階段。我們正在將兩個新型非腫瘤靶點擴展至B細胞及／或補體通路，用於治療我們早期發現管線中的自體免疫疾病。

### **戰略合作推進管線**

合作及協作對最大程度實現我們資產的臨床及商業潛力而言至關重要。憑藉我們的差異化或同類首創分子，我們已就osemitamab (TST001)的臨床試驗與BMS建立合作關係，就blosozumab (TST002)在大中華區的授權引進與禮來公司建立合作關係，就在中國開發TST004與禮邦醫藥建立合作關係。此外，我們已與卓越學術機構（包括丹娜－法伯癌症研究院 (Dana Farber Cancer Institute)及約翰霍普金斯大學(John Hopkins University)）及全球行業參與者（包括5間不同ADC平台公司）開展多項研究合作，並就連續下游工藝與默克開展技術合作。

## 管理層討論及分析

我們現有合作關係的詳情如下所示。

### ***Osemitamab (TST001)***

我們旨在開發osemitamab (TST001)作為日後新的Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部癌(G/GEJC)、胰腺癌(PDAC)及非小細胞肺癌(NSCLC)等實體瘤治療模式的基礎。

於2022年，我們與BMS建立全球臨床試驗合作，以評估osemitamab (TST001)聯合BMS歐狄沃®(納武利尤單抗)(一種抗PD-1療法)用於治療不可切除局部晚期或轉移性Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌患者的療效。

我們已與多家跨國公司及其他戰略合作者就osemitamab (TST001)用於治療Claudin18.2陽性胃癌及其他實體瘤的潛在全球合作進行探討。在兩項III期試驗中，Claudin18.2靶向抗體聯合化療近期已經zolbetuximab驗證是一線Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部癌患者的有效治療方案。根據Claudin18.2的表達水平，zolbetuximab對約38%的胃癌或胃食管連接部癌有效。osemitamab (TST001)是第二代Claudin18.2靶向抗體，其抗腫瘤活性比zolbetuximab更強。它是一種高親和力、增強型ADCC(抗體依賴性細胞毒性)人源化抗體，可通過抗Claudin18.2抗體直接殺死癌細胞。我們的初步臨床數據表明，osemitamab (TST001)具有治療至少55%病例的更廣患者人群的潛力。我們的戰略是通過開發osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑(如納武利尤單抗)及化療引領下一波創新浪潮，為Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部癌患者提供更有效的治療。

我們繼續與全球CDx開發合作夥伴合作，開發我們的Claudin18.2特異性CDx檢測試劑盒，且已準備好支持我們即將開始的III期研究(TranStar301)。

### ***Blosozumab (TST002)***

於2019年，我們與禮來就LY-2541546 (blosozumab)、LY-3108653及LY-2950913(各自稱為「許可化合物」)訂立獨家、付特許權使用費的許可協議。我們獲得在大中華區(包括中國、中國香港、中國澳門及中國台灣)開發、使用或商業化及製造許可化合物的獨家權利。

我們已完成blosozumab (TST002)的技術轉讓並確立了製造工藝，並在中國完成了臨床使用的GMP生產及blosozumab (TST002)的IND申請規定的所有額外臨床前研究。我們於2021年獲得藥審中心的IND批准。

我們積極與多家國內製藥公司探討，希望就blosozumab (TST002)在大中華區的開發及商業化進行合作。

### ***TST004***

於2020年，我們與上海禮邦醫藥科技有限公司(「禮邦醫藥」)根據中國境內法律規定成立股權合資公司，之後，我們與禮邦醫藥開展合作，以在大中華區開展臨床前研究及臨床試驗。目前，我們已完成GMP材料生產、體外／體內產品特點研究、非GLP毒理研究、GLP毒理研究及藥理學研究。

我們已經獲得FDA的IND批准。

## 管理層討論及分析

包括跨國公司及生物技術公司在內的多家公司已經與我們聯繫，希望就TST004進行合作。合作過程正在進行中。

### **TST003**

我們已與多家跨國公司接洽，正在討論腫瘤及非腫瘤應用的潛在合作關係。

### **轉化研究協作**

我們亦與全球著名學術機構達成了多項研究協作，包括哈佛醫學院丹娜—法伯癌症研究院、約翰霍普金斯大學、北京大學腫瘤醫院、上海市肺科醫院、中山醫院、中山大學及上海交通大學。研究協作涵蓋osemitamab (TST001)、TST003及TST005。我們還與多家技術平台公司建立了戰略合作關係，探索創新靶點(包括多種ADC平台)的不同治療模式。這些研究協作進一步提高了我們在Claudin18.2靶向聯合療法方面的全球領先地位，並加強了我們的腫瘤項目。

### **CMC交付**

- 為支持osemitamab (TST001)的後期開發及最終註冊備案，我們已完成商業化工藝表徵並積極制定穩健的工藝控制策略。
- 為支持blosozumab (TST002)的後期開發，我們的團隊已探索各種策略，實現顯著降本增效。
- 自我們的設施投入運行以來，我們已成功完成58項原料藥GMP批號及61項製劑GMP批號，成功率居行業前列。這為我們的內部管線及全球CDMO客戶提供支持。

### **技術合作與進展**

我們已與諾泰諾和(一家專業從事siRNA原料藥合成的公司)建立戰略聯盟，以就siRNA藥劑製備及灌裝加工提供CDMO服務。

我們已與東富龍(深圳證券交易所證券代碼：SZ 300171)簽訂合作協議，以營銷及銷售奕安濟世的ExcelPro系列培養基。

## 管理層討論及分析

### 平台及技術開發進展

我們於蛋白質表達系統、細胞培養基開發、生物工藝技術、分析技術及拓展我們的ADC及凍乾藥品開發能力方面進行大量投資並取得重大進展。

- 我們持續升級我們內部的細胞係表達系統，有望於2024年將其授權予CDMO客戶以及用於內部項目。
- 我們已大力投入內部細胞培養灌流及分批補料工藝培養基的開發及優化，以用於兩個新的細胞係表達系統可供商業化及內部使用。該等工作助力我們的CDMO業務及有助於推出細胞培養基業務。
- 為了支持高強度下游技術的實施，我們已完成對默克的莫比烏斯組合色譜法(MCC)系統和與默克共同開發的Combo系統(業內首創的自動化一次性流體精純連續下游技術)的嚴格測試。上述技術運用至osemitamab (TST001)生產工藝並投入GMP運營。我們還制定了全面的系統消毒程序，以幫助確保MCC長期運行的穩定生物負荷控制。
- 採用新分析技術提升NR/R-CE SDS、CEX及PS80含量的測試完成量。擴大分析平台以支持siRNA藥品的方法設計、放行及穩定性測試。
- 我們已完成建立ADC開發實驗室，以支持內外部的ADC項目。此外，我們亦已開發支持ADC平台所需的部分平台分析方法。
- 我們已設立開發凍乾藥品的基礎設施及具備相關能力。實驗級凍乾設備經IQ/OQ認證並已完成試運行。我們亦已完成項目的員工培訓及凍乾週期開發。這對於支持穩定性較低的分子及ADC的開發而言是一項重要的能力。

### CDMO業務

- 2023年，我們的CDMO業務新增向客戶提供細胞培養基開發及ADC CMC開發服務並成功於全球增加新客戶。培養基開發、ADC開發、凍乾製劑、分析檢測、配方研究、顆粒調查及藥品灌裝及封存等服務得到擴張。

### 報告期後事項

- 我們持續於臨床計劃、CMC及CDMO方面的努力。
- 我們收到有關合作討論的條款清單。



## 管理層討論及分析

### 未來展望

我們預期將推進多個主要管線分子項目，持續推進osemitamab (TST001)的首次全球註冊試驗(TranStar301)及擴展其他場景及適應症。我們亦努力尋求就osemitamab (TST001)及blosozumab (TST002)等領先資產建立合作。我們亦計劃進一步推進我們的CMC平台並增加CDMO業務及收入。2024年餘下時間的預期發展詳情如下：

### 臨床開發

#### **Osemitamab (TST001)**

- 我們計劃繼續推進用於治療Claudin18.2過度表達的一線胃癌或胃食管連接部癌患者的osemitamab (TST001)的全球關鍵性試驗(TranStar301)。我們預期將向EMA及包括日本在內的世界其他地區提交關鍵性試驗申報書。
- 我們計劃在醫學會議上展示正在進行中試驗的臨床數據。
- 我們將繼續探索胃癌或胃食管連接部癌以外的幾種Claudin18.2表達實體瘤以及圍術期胃癌或胃食管連接部癌。

#### **Blosozumab (TST002)**

- 我們計劃在醫學會議上展示SAD I期研究數據。
- 我們計劃於2024年在中國啟動多次劑量遞增(MAD) II期研究。

#### **TST003**

- 我們將繼續進行TST003 FIH試驗以獲得安全性、藥代動力學及藥效學數據。
- 我們計劃在一些醫學會議上展示臨床數據。

#### **TST801**

- 我們計劃啟動TST801的IND籌備研究。

#### **TST012**

- 我們將就啟動TST012的IND籌備研究甄選候選人。

#### **TST013**

- 我們將就啟動TST013的IND籌備研究甄選候選人。

### 潛在合作

- 我們預計我們的重點項目osemitamab (TST001)的進一步臨床數據將有助於推進與潛在合作夥伴討論開展osemitamab (TST001)用於Claudin18.2表達實體瘤(包括胃癌或胃食管連接部癌、胰腺癌及NSCLC)的全球合作。
- 我們將繼續就臨床資產(包括TST003以及blosozumab (TST002)、TST004、TST008及TST801等非腫瘤管線分子)開展合作討論，以最大程度實現我們資產的價值。

## 管理層討論及分析

### CMC及技術開發

- 我們預期將收到FDA及藥審中心有關計劃中的TST001工藝變更（實施混合連續性DSP）的反饋。
- 我們將全面開發內部細胞係表達系統及為向CDMO客戶授出許可及內部項目做準備。
- 我們計劃完成blosozumab (TST002)工藝關鍵生產環節的強化及優化。
- 我們計劃推進CMC開發，以就新項目進行IND備案。

### CDMO

- 我們將繼續在全球範圍內加強及擴大業務開發活動，以增加來自中國和美國客戶的CDMO合約。
- 我們將加大海外CDMO服務的營銷力度。
- 我們計劃通過提高運營效率，降低成本，拓展新的能力，如用於siRNA療法的藥品的開發、ADC的工藝開發和培養基開發，以提高我們的競爭力。
- 我們將提供更加多樣化及定制化的服務，包括可開發性評估、細胞係開發、培養基開發、工藝開發和優化、配方和製劑產品開發、分析測試，以及IND及BLA提交申請的綜合服務組合。
- 我們的目標是增加使用灌流工藝的CDMO項目，並進一步確立我們在連續生物加工領域的領先地位。

我們繼續推進我們的管線，不斷探索合作夥伴關係，以加強我們的全球開發戰略。我們繼續增強技術平台，實現降本增效。在我們的全球戰略及願景的引領下，我們將能夠釋放我們的投資組合的全部潛力，推動長期價值創造。

### 2024年以後前景

展望未來，我們致力於持續推進我們的管線。我們的主要產品osemitamab (TST001)將進一步助力我們實現長期增長。從最初逐漸形成的全球願景，我們不斷提高患者福利並使產品組合產生重要價值。同時，我們將持續尋求合作夥伴，以加強我們的全球開發能力及使我們管線項目的商業價值最大化。我們將繼續開發及實施領先技術，提質降本增效。

我們的願景是為患者提供通過尖端技術開發的具有差異化及競爭力的生物製劑，這是我們的動力。在我們的全球戰略及願景的引領下，我們將能夠釋放我們的投資組合的全部潛力，為股東、客戶及患者創造長期價值。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	53,849	101,892
銷售成本	(39,451)	(82,003)
毛利	14,398	19,889
其他收入	37,312	46,402
其他收益及虧損淨額	2,363	29,729
研發開支	(382,047)	(349,781)
行政及銷售開支	(117,397)	(112,449)
預期信貸虧損模式下的減值虧損	(1,475)	-
分估一間合資公司的業績	43	(23,145)
財務成本	(16,017)	(17,636)
除稅前虧損	(462,820)	(406,991)
所得稅抵免	250	246
年內虧損	(462,570)	(406,745)
年內其他全面開支		
其後可重新分類至損益的項目：		
換算海外業務產生的匯兌差額	(3,100)	(10,947)
年內虧損及全面開支總額	(465,670)	(417,692)
非國際財務報告準則計量 <sup>(附註1)</sup> ：		
加：就以股份為基礎的薪酬開支作出調整	28,328	16,817
年內經調整虧損及全面開支總額	(437,342)	(400,875)

<sup>1</sup> 有關非國際財務報告準則計量調整的詳情，請參閱下文「財務資料 – 非國際財務報告準則計量」一節。

## 管理層討論及分析

### 財務狀況表節選數據

於2023年12月31日

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元 (經審核)	2022年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產	1,009,256	1,078,070
流動資產	684,043	1,056,475
<b>總資產</b>	<b>1,693,299</b>	<b>2,134,545</b>
流動負債	554,292	550,370
非流動負債	111,374	110,275
<b>總負債</b>	<b>665,666</b>	<b>660,645</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>129,751</b>	<b>506,105</b>

### 1. 收入

本集團提供CDMO服務及研發服務。CDMO服務是一個整合型平台，可為化學藥物臨床前及臨床試驗、新藥申請及商業供應的生產工序開發及先進的中間體和活性藥物成分生產及製劑開發與藥劑產品生產以及早期至後期的廣泛開發提供支持。研發服務主要為根據客戶需求開展新藥臨床申請研究。

本集團主要通過付費服務(「FFS」)合約向客戶提供CDMO服務及研發服務賺取收入。合約期限一般為幾個月至兩年。根據FFS法，合約通常有多個可交付單位，通常是技術實驗室報告及／或樣本的形式，每個單位在合約中規定了單獨的銷售價格。本集團將每個可交付單位確定為獨立的履約責任，並在最終確定、交付和驗收可交付單位時的時間點確認合約要素的FFS收入。

## 管理層討論及分析

細分收入資料：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
CDMO服務	53,849	87,949
研發服務	-	13,943
	<b>53,849</b>	<b>101,892</b>

### 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2023年12月31日分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格及確認收入的預期時間如下：

	CDMO	研發服務
	服務 人民幣千元	人民幣千元
一年以內	19,123	-
一年以上	2,652	-
	<b>21,775</b>	<b>-</b>

## 2. 其他收入

其他收入包括銀行利息收入及政府補助。政府補助指1)中國地方政府機關向我們的附屬公司發放的各種補貼，以激勵我們的研發活動。政府補助為無條件，並已獲中國地方政府機關批准，於收到付款時予以確認；及2)攤銷自中國地方政府機關收取的補貼，以補貼本集團購入物業、廠房及設備。

截至2023年12月31日止年度，本集團的其他收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣46.4百萬元減少人民幣9.1百萬元至截至2023年12月31日止年度的人民幣37.3百萬元。該減少乃主要由於我們於截至2023年12月31日止年度確認的利息收入減少。

## 管理層討論及分析

### 3. 其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額由截至2022年12月31日止年度的收益人民幣29.7百萬元轉變為報告期間的收益人民幣2.4百萬元。有關轉變主要是由於匯兌收益差額。

### 4. 研發開支

研發開支主要包括臨床前開支（包括檢驗費用及臨床前試驗開支）、研發人員的人工成本、臨床開支（包括檢驗費用及臨床試驗開支）、研發候選藥物的已耗材料、折舊及攤銷開支及其他。我們的研發開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣349.8百萬元增加9.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣382.0百萬元，主要由於主要管線進展及資源優化配置。

下表載列於所示年度本集團研發開支的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
臨床開支	<b>187,247</b>	151,179
人工成本	<b>121,520</b>	141,560
已耗材料	<b>14,487</b>	12,596
折舊及攤銷開支	<b>35,283</b>	32,201
其他	<b>23,510</b>	12,245
<b>總計</b>	<b>382,047</b>	349,781

## 管理層討論及分析

### 5. 行政及銷售開支

我們的行政開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣112.4百萬元增加4.4%至截至2023年12月31日止年度的人民幣117.4百萬元，主要由於員工成本及專業服務增加。

我們的銷售開支主要包括人工成本、差旅、折舊及攤銷及其他。我們的行政開支主要包括行政人員的薪金及相關福利成本、專業機構提供服務的專業費用、折舊及攤銷開支、日常營運的辦公開支、差旅及運輸開支及其他。

下表載列於所示年度本集團銷售及行政開支的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及相關福利成本	59,832	51,786
專業費用	25,166	21,567
折舊及攤銷開支	7,697	11,600
辦公開支	16,036	20,252
差旅及運輸開支	3,977	3,213
其他	4,689	4,031
	<b>117,397</b>	112,449

## 管理層討論及分析

### 6. 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>38,856</b>	34,012
減：信貸虧損撥備	<b>(1,200)</b>	–
貿易應收款項，扣除信貸虧損撥備	<b>37,656</b>	34,012
應收利息	<b>2,268</b>	12,016
以下各項的預付款項：		
研發服務	<b>8,028</b>	18,719
法律及專業服務	<b>2,182</b>	2,083
購買原材料	<b>1,074</b>	2,039
	<b>11,284</b>	22,841
其他應收款項		
可退還租賃按金	<b>1,419</b>	1,707
其他	<b>460</b>	754
減：信貸虧損撥備	<b>(275)</b>	–
其他應收款項，扣除信貸虧損撥備	<b>1,604</b>	2,461
	<b>52,812</b>	71,330
分析如下：		
非流動	<b>496</b>	1,707
流動	<b>52,316</b>	69,623
	<b>52,812</b>	71,330

本集團通常向客戶授予服務已完成並獲客戶接納當日起計30至90天或與客戶協定的特定期間的信貸期。



## 管理層討論及分析

### 7. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應付款項	<b>91,841</b>	48,154
應計研發開支	<b>48,628</b>	51,246
其他應付款項：		
購買物業、廠房及設備	<b>11,905</b>	10,520
法律及專業費用	<b>1,095</b>	1,125
其他	<b>2,736</b>	7,351
應付利息	<b>339</b>	576
其他應付稅項	<b>2,127</b>	1,238
應計人工成本及福利	<b>5,373</b>	27,022
其他應計費用	-	1,149
	<b>164,044</b>	148,381

本集團購買商品及服務的平均信貸期為30至90天。

### 其他全面開支

我們的其他全面開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣10.9百萬元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣3.1百萬元。

## 管理層討論及分析

### 非國際財務報告準則計量

為補充本集團按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本公司亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的年內經調整虧損及全面開支總額以及其他經調整數字作為附加財務計量。使用該非國際財務報告準則計量作為分析工具具有局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替本集團根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。本公司對有關經調整數字的呈列未必可與其他公司所呈列的類似計量指標相比。然而，本公司認為，該非國際財務報告準則計量及其他非國際財務報告準則計量可通過消除管理層認為不能反映本集團經營表現的項目的潛在影響，反映本集團的正常經營業績，從而有助於在適用限度內比較不同年度及不同公司的經營表現。

年內經調整虧損及全面開支總額指剔除以股份為基礎的薪酬開支影響的期內虧損及全面開支總額。下表載列於所示期間的虧損及全面開支總額與經調整虧損及全面開支總額的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內全面開支總額：	<b>(465,670)</b>	(417,692)
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	<b>28,328</b>	16,817
按公平值計入損益的金融負債公平值(虧損)/收益	-	-
小計	<b>28,328</b>	16,817
年內經調整虧損及全面開支總額	<b>(437,342)</b>	(400,875)

## 管理層討論及分析

### 僱員及薪酬政策

下表載列於2023年12月31日我們按職能劃分的僱員明細：

	僱員數目	佔僱員總數 百分比(%)
研發	108	50.23
一般及行政	48	22.33
生產	59	27.44
<b>總計</b>	<b>215</b>	<b>100.00</b>

本集團相信吸引、招聘及留任高質素僱員對達致本集團的成功至關重要。我們的成功取決於我們能否吸引、留任及激勵合資格的人員。本集團僱用的僱員人數視乎我們的需要不時變動。僱員薪酬乃根據現行行業慣例及僱員的教育背景、經驗及表現釐定。本集團僱員的薪酬政策及待遇會定期予以檢討。

我們的僱員薪酬包括工資、獎金、社會保險供款和其他福利付款。根據適用的中國法律，我們已為僱員繳納社會保險基金（包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險）和住房公積金。

本公司還有一項已到期但尚未授予獎勵的股份計劃和一項現有股份計劃，即分別為首次公開發售前股權激勵計劃及股份激勵計劃。有關首次公開發售前股權激勵計劃及股份激勵計劃的進一步詳情，請分別參閱招股章程「附錄四法定及一般資料—D.股份計劃」一節及本公司於2022年10月16日刊發的通函。

於報告期間內，本集團並無遭遇任何重大勞工糾紛或在招募員工方面遭遇任何困難。

### 流動資金及財務資源

於2021年9月29日，40,330,000股每股面值0.0001美元的普通股按每股16.00港元發行，總現金代價為645,280,000港元（相當於人民幣536,034,000元）。

截至2023年12月31日，銀行結餘及現金、抵押銀行存款及定期存款為人民幣596.3百萬元，而截至2022年12月31日則為人民幣993.4百萬元。減少的主要原因是營運現金流出。

## 管理層討論及分析

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率乃按計息借款減現金及現金等價物除以總權益(虧絀)再乘以100%計算。由於本集團於2023年12月31日及2022年12月31日維持淨現金狀況，故資產負債比率不適用。

### 其他財務資料

#### 重大投資、重大收購及出售

於報告期間，本集團並無作出任何重大投資(包括於2023年12月31日投資任何一家價值佔本集團資產總值5%或以上的被投資公司)。截至2023年12月31日止年度，本集團並無進行任何附屬公司、聯營公司或合營公司的重大收購或出售。

#### 外匯風險

本公司的功能貨幣為人民幣。於報告期間，若干銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項乃以美元計值，面臨外幣風險。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並於必要時考慮對沖重大外幣風險。

#### 銀行貸款及其他借款

於2023年12月31日，借款為人民幣42,000,000元，以已抵押銀行存款人民幣50,000,000元作抵押。

於2022年12月31日，借款為人民幣49,100,000元及人民幣33,000,000元，分別以賬面值為人民幣106,027,000元的物業、廠房及設備以及已抵押銀行存款人民幣41,788,000元作抵押。

於2023年12月31日，我們附帶固定利率的透支總額為人民幣285,500,000元。

本集團以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
美元	-	-

#### 或然負債

於2023年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 董事報告

本公司董事會欣然呈列本董事報告連同本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表。

### 董事

於報告期間及直至本報告日期擔任董事職位的人士如下：

#### 執行董事：

錢雪明博士(首席執行官)

翁曉路先生(首席財務官)

#### 非執行董事：

趙奕寧博士(董事長)

#### 獨立非執行董事：

唐稼松先生

包駿博士(自2023年8月23日起辭任)

張志華先生

Kumar Srinivasan博士

陳瑋女士(委任自2023年8月23日起生效)

董事的履歷詳情載於本年報第67至71頁的「董事及高級管理層」一節。

### 一般資料

本公司於2010年8月20日在英屬處女群島註冊成立，並於2021年3月26日在開曼群島存續為一家獲豁免有限公司。於2021年9月29日，本公司股份於聯交所主板上市。

### 主營業務

我們是一家集發現、研究、開發、製造及業務拓展能力為一體的臨床階段生物製藥公司。我們的管理團隊及主要業務(包括臨床開發、監管准入及業務拓展)位於中國及美國，而我們的發現、研發、工藝開發及生產團隊均位於中國。

有關本集團於報告期間的主營業務分析載於綜合財務報表附註37。

# 董事報告

## 業績

本集團於報告期間的業績載於本年報第97頁的綜合損益及其他全面收益表。

## 業務回顧

根據香港法例第622章公司條例附表5進行的本集團業務回顧(包括對本公司業務的公平審閱、本公司所面臨主要風險及不確定因素的描述、自財政年度結束起已發生的對本公司產生影響的重大事件的詳情、本集團業務未來可能發展的指標以及本集團財務表現的分析)載於本年報第12至35頁的「業務回顧」及「管理層討論及分析」。上述所有回顧、討論及分析構成本董事報告的一部分。

有關本公司與其僱員、客戶及供應商及其他對本公司產生重大影響及本公司成功所依仗的主要關係的說明載於「環境、社會及管治報告」，將與本年報同時刊發。

## 環境政策及表現

本集團致力於履行社會責任，促進僱員福利及發展，保護環境及回饋社會以及實現可持續增長。本集團致力於遵守有關環境保護的相關法律法規並採取有效措施實現資源的高效利用、減少浪費及節約能源。

根據適用於截至2023年12月31日止財政年度的上市規則第13.91條及附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》，本公司的環境、社會及管治報告將可在本年報刊發之時於本公司及聯交所網站閱覽。

## 主要風險及不確定因素

我們業務涉及的若干風險載於招股章程「風險因素」一節。以下清單為本集團面臨的若干主要風險及不確定因素的概要，部分超出本集團控制範圍。

- 其成功物色新候選藥物、完成臨床開發、取得監管批准及商業化候選藥物的能力；
- 藥品的研究、開發及商業化的所有重大方面均受到嚴格監管；
- 國家藥監局、FDA、EMA或其他同類監管機構對其候選藥物的監管審批過程耗時且可能隨時間演變；
- 其候選藥物的市場規模及其達到商業成功所需的來自醫生、患者、第三方付款人及醫學界其他各方的市場認可度的能力；
- 激烈的競爭及快速的技術變革；

## 董事報告

- 臨床開發過程漫長、成本高昂，且結果充滿不確定性，而前期研究及試驗的結果未必能預示未來的試驗結果；
- 其與進行其臨床前研究及臨床試驗的第三方的關係，及該等第三方成功履行合約責任或在預訂期限前完成工作的能力；
- 其獲得足夠的資金或產生足夠的收益繼續開展所有計劃的能力；及
- 其就候選藥物獲得及維持專利及其他知識產權保護的能力。

然而，上述並非詳盡的清單，務請投資者於作出任何股份投資前自行判斷或諮詢其本身投資顧問。

### 遵守相關法律法規

就董事會及管理層所知，本集團在所有重大方面均已遵守對本集團業務及運營有重大影響的相關法律法規。於報告期間，概無本集團嚴重違反或不遵守適用法律法規的情況。

### 主要客戶及供應商

本集團認識到與其利益相關者（包括股東、僱員、供應商、商業夥伴）保持友好關係的重要性是本集團成功的關鍵。本集團將繼續確保與各主要利益相關者有效溝通並保持良好關係。

#### 主要客戶

於報告期間，本集團自(i)提供CDMO服務；及(ii)研發服務獲取收益。於報告期間，來自五大客戶的收益合共佔本集團總收益的約85.1%（2022年：80.7%），及於報告期間來自本集團最大客戶的收益佔本集團同年總收益的約38.8%（2022年：41%）。

董事、其各自緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的本公司任何股東概無在本集團的五大客戶中擁有任何權益。

#### 主要供應商

我們向世界各地行業領先、信譽卓著的製造商和供應商採購用於開發和生產候選藥物的原材料及設備。我們還就建設我們的生產設施採購物業和與建設相關的服務。此外，我們聘請合約研究組織（或稱CRO）和顧問來管理、實施和支持我們在中國和美國的臨床試驗及臨床前研究。

於報告期間，來自本集團五大供應商的採購合共佔本集團同年總採購的約37.8%（2022年：28.7%）。本集團最大供應商於報告期間的採購佔同年本集團總採購的約14.1%（2022年：6.8%）。

## 董事報告

董事、其各自緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的本公司任何股東概無在本集團的五大供應商中擁有任何權益。

於報告期間，本集團並無涉及與其客戶或供應商的任何重大糾紛。

### 財務概要

本集團於前五個財政年度的經審核綜合業績以及資產及負債概要（摘錄自經審核綜合財務報表）載於本年報第176至177頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

### 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律項下概無有關本公司有責任按比例向現任股東發售新股份的優先購買權的條文。

### 稅項減免

董事概不知悉股東因持有本公司證券而享有任何稅項減免的情況。

### 附屬公司

有關本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註37。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於報告期間的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

### 股本及已發行股份

本公司於報告期間的股本變動詳情載於綜合財務報表附註30。

### 已發行債權證

本集團於報告期間並無發行任何債權證。

### 股權掛鈎協議

於報告期間，除本年報「股權計劃」一節所披露者外，本集團並無訂立或存續任何股權掛鈎協議。



## 董事報告

### 股息

董事會建議不派發報告期間的末期股息。於報告期間，本公司或本集團其他成員公司概無派付或宣派任何股息。

### 獲准許之彌償

根據組織章程細則及適用法律法規，每名董事就彼等或彼等其中任何一人因在職履行其職務而產生或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，均可自本公司的資產及利潤獲得彌償，確保免就此受損。

該等獲准許之彌償條文於報告期間一直有效。本公司已投保責任險，為董事提供適當的保障。

### 可供分派儲備

於2023年12月31日，本公司的可分派儲備為人民幣2,746.2百萬元。

本集團及本公司於報告期間的儲備變動詳情分別載於第100頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註39。

### 透支

本集團於2023年12月31日的銀行貸款及其他借款詳情載於本年報「管理層討論及分析」一節及綜合財務報表附註26。

### 董事服務合約

錢雪明博士與本公司訂立執行僱傭協議，初始任期自委任日期起計為期三年，並（惟須按組織章程細則規定重選連任）自動重續連續三年，直至根據協議條款及條件終止為止。

翁曉路先生與本公司訂立服務協議，初始任期自2022年3月21日起計為期三年，並（惟須按組織章程細則規定重選連任）自動重續連續三年，直至根據服務合約條款及條件終止或任何一方通過發出不少於三個月的書面通知終止該協議為止。

## 董事報告

趙奕寧博士與本公司訂立服務協議，初始任期自委任日期起計為期三年，並（惟須按組織章程細則規定重選連任）自動重續連續三年，直至根據服務協議條款及條件終止為止。

各獨立非執行董事（Kumar Srinivasan博士及陳璋女士除外）與本公司簽署委任函，初始任期自上市日期起計為期三年，並（惟須按組織章程細則規定重選連任）可通過發出不少於三個月的書面通知終止。

Kumar Srinivasan博士與本公司簽署委任函，初始任期自2022年12月19日起計為期三年，並（惟須按組織章程細則規定重選連任）可通過發出不少於三個月的書面通知終止。

陳璋女士與本公司簽署委任函，初始任期自2023年8月23日起計為期三年，並（惟須按組織章程細則規定重選連任）可通過發出不少於三個月的書面通知終止。

概無擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事與本集團成員公司訂立本集團不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

### 董事於重大交易、安排或合約中的權益

除綜合財務報表附註32所披露者外，概無董事及董事關連實體於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司訂立的於或截至2023年12月31日止年度未存續的任何重大交易、安排或合約中擁有直接或間接重大權益。

### 控股股東合約

本公司於報告期間並無控股股東。

### 管理合約

於報告期間，概無就本公司整體或任何主要業務的管理及行政管理訂立或存續任何合約。

## 董事報告

### 董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份以及債權證中擁有的權益及淡倉

於2023年12月31日，董事或本公司最高行政人員於本公司或我們的相聯法團（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聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須存置之登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3所載的標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	普通股數目	持股	
			概約百分比 <sup>(1)</sup>	好倉／淡倉
錢雪明博士（「錢博士」）	實益擁有人 <sup>(2)</sup> 、全權信託的創辦人及受益人、於受控法團之權益 <sup>(3)</sup>	36,476,530	8.38%	好倉
趙奕寧博士	實益擁有人 <sup>(4)</sup> 、於受控法團之權益 <sup>(5)</sup>	14,068,740	3.23%	好倉
翁曉路先生	實益擁有人 <sup>(6)</sup>	4,800,000	1.10%	好倉
唐稼松先生	實益擁有人 <sup>(7)</sup>	30,000	0.01%	好倉
張志華先生	實益擁有人 <sup>(8)</sup>	30,000	0.01%	好倉
Kumar Srinivasan 博士	實益擁有人 <sup>(9)</sup>	30,000	0.01%	好倉
陳璋女士	實益擁有人 <sup>(10)</sup>	30,000	0.01%	好倉

附註：

- 該計算基於2023年12月31日已發行合共435,203,375股股份進行。
- 包括錢博士以其名義持有的4,680,000股股份、Success Voyage Investment Limited（一家由Success Voyager Trust全資擁有的英屬處女群島公司，為Success Link的有限合夥人）持有的236,164股股份及錢博士根據其獲授的購股權及股份獎勵有權分別收取的最多4,041,024股及4,277,188股股份。
- 包括Qian Dynasty Irrevocable Trust持有的23,242,154股股份。就Qian Dynasty Irrevocable Trust而言，受益人為錢雪明博士及其子女以及彼等的後代，投資顧問為錢博士及受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。
- 包括趙奕寧博士以其名義持有的3,840,953股股份及趙奕寧博士有權獲取的最多(i) 8,853,181股股份（根據其獲授的股份激勵計劃項下購股權）；及(ii) 198,997股股份（根據其獲授的股份激勵計劃項下股份獎勵）。
- 包括VI Holding Limited（由趙奕寧博士全資擁有）持有的1,175,609股股份。

## 董事報告

6. 指翁曉路先生根據其獲授的股份獎勵而有權獲取的最多4,800,000股股份。
7. 指唐稼松先生根據其獲授的股份獎勵而有權獲取的最多30,000股股份。
8. 指張志華先生根據其獲授的股份獎勵而有權獲取的最多30,000股股份。
9. 指Srinivasan Kumar博士根據其獲授的股份獎勵而有權獲取的最多30,000股股份。
10. 指陳璋女士根據其獲授的股份獎勵而有權獲取的最多30,000股股份。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有或被視作擁有任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年12月31日，據董事或最高行政人員所知，以下人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條記錄於須由本公司存置之登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	普通股數目	持股 概約百分比 <sup>(1)</sup>	好倉／淡倉／ 可供借出的股份
錢雪明博士 <sup>(2)</sup> （「錢博士」）	實益擁有人； 全權信託創辦人及受益人； 於受控法團之權益	36,476,530	8.38%	好倉
HSBC Trust Company (Delaware) National Association <sup>(2)</sup>	全權信託受託人	45,653,530	10.49%	好倉
Yi Shi <sup>(3)</sup>	於受控法團之權益	70,536,703	16.21%	好倉
LAV Corporate GP, Ltd. <sup>(3)</sup>	於受控法團之權益	50,566,136	11.62%	好倉
LAV GP III, L.P. <sup>(3)</sup>	於受控法團之權益	50,566,136	11.62%	好倉
LAV Biosciences Fund III, L.P. <sup>(3)</sup>	實益擁有人； 於受控法團之權益	33,710,963	7.75%	好倉
LAV Vitality Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	22,388,232	5.14%	好倉
Temasek Holdings (Private) Limited <sup>(4)</sup>	於受控法團之權益	28,086,380	6.45%	好倉

## 董事報告

股東姓名／名稱	身份／權益性質	普通股數目	持股 概約百分比 <sup>(1)</sup>	好倉／淡倉／ 可供借出的股份
Fullerton Management Pte Ltd <sup>(4)</sup>	於受控法團之權益	26,021,880	5.98%	好倉
Temasek Life Sciences Private Limited <sup>(4)</sup>	於受控法團之權益	26,021,880	5.98%	好倉
TLS Beta Pte. Ltd. <sup>(4)</sup>	實益擁有人	26,021,880	5.98%	好倉
中國國有企業結構調整基金股份有限公司 <sup>(5)</sup>	實益擁有人；於受控法團之權益	39,421,012	9.06%	好倉
Xiaohong Shi <sup>(6)</sup>	實益擁有人	22,411,376	5.15%	好倉

附註：

1. 該計算基於2023年12月31日已發行合共435,203,375股股份進行。
2. 錢雪明博士是本公司執行董事兼首席執行官。

此包括錢博士以其名義持有的4,680,000股股份、Success Voyage Investment Limited（一家由Success Voyager Trust全資擁有的英屬處女群島公司，為Success Link的有限合夥人）持有的236,164股股份、Qian Dynasty Irrevocable Trust持有的23,242,154股股份；及錢博士有權獲取的最多(i) 4,041,024股股份（根據其獲授的股份激勵計劃項下購股權）；(ii) 4,277,188股股份（根據其獲授的股份激勵計劃項下股份獎勵）。就Success Voyager Trust而言，受益人為錢博士的子女，受託人為Trident Trust Company (South Dakota) Inc.。就Qian Dynasty Irrevocable Trust而言，受益人為錢雪明博士及其子女以及彼等的後代，投資顧問為錢博士及受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。

3. LAV Biosciences Fund III, L.P.及Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.是開曼群島獲豁免合夥基金。LAV Biosciences Fund III, L.P.及Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.的普通合夥人是LAV GP III, L.P.，而LAV GP III, L.P.的普通合夥人是LAV Corporate GP, Ltd.（一家由Yi Shi全資擁有的開曼獲豁免公司）。LAV Vitality Limited（實益擁有22,388,232股股份）及LAV Altitude Limited（實益擁有10,276,020股股份）均為在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由LAV Biosciences Fund III, L.P.全資擁有。LAV Biosciences Fund III, L.P.亦以其自身名義持有1,046,711股股份。LAV Verdure Limited（實益擁有11,194,116股股份）及LAV Acuity Limited（實益擁有5,138,010股股份）均為在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.全資擁有。Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.亦以其自身名義持有523,047股股份。

## 董事報告

LAV Biosciences Fund V, L.P. 是一家開曼群島獲豁免合夥基金。LAV Biosciences Fund V, L.P.的普通合夥人是LAV GP V, L.P.，而LAV GP V, L.P.的普通合夥人是LAV Corporate V GP, Ltd. (一家由Yi Shi全資擁有的開曼獲豁免公司)。LAV Biosciences Fund V, L.P. 亦以其自身名義持有16,667,067股股份，並全資擁有LAV Amber Limited (其實益擁有3,303,500股股份)。

因此，Yi Shi被視為於LAV Biosciences Fund III, L.P.、LAV Vitality Limited、LAV Altitude Limited、Lilly Asia Ventures Fund III, L.P.、LAV Verdure Limited、LAV Acuity Limited、LAV Biosciences Fund V, L.P. 及LAV Amber Limited持有的股份中擁有權益。

4. TLS Beta Pte. Ltd. 是一家在新加坡註冊成立的公司，是Temasek Life Sciences Private Limited的直接全資附屬公司。Temasek Life Sciences Private Limited是Fullerton Management Pte Ltd的直接全資附屬公司，而Fullerton Management Pte Ltd是Temasek Holdings (Private) Limited的直接全資附屬公司。Aranda Investments Pte. Ltd. (實益擁有2,064,500股股份) 是一家在新加坡註冊成立的公司，是Temasek Holdings (Private) Limited的間接全資附屬公司。
5. 中國國有企業結構調整基金股份有限公司是一家於中國註冊成立的公司，並(i)全資擁有永祿控股有限公司，永祿控股有限公司為一家在香港註冊成立的有限公司及為16,076,988股股份的實益擁有人；及(ii)以有限合夥人的身份於深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)的約75.8%股權中擁有權益，而深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)為10,954,024股股份的實益擁有人。
6. Xiaohong Shi女士成為Shi Dynasty Irrevocable Trust的提名投資顧問並控制自2023年9月1日生效的相關股份附帶的投票權。受託人為HSBC Trust Company (Delaware) National Association。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無權益載於上文「董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份及相關股份以及債權證中擁有的權益及淡倉」一節的人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條記錄於須由本公司存置之登記冊的任何權益或淡倉。

### 股權計劃

本公司還有一項已屆滿股份計劃(有獎勵尚未歸屬)及一項現有股份計劃，分別為首次公開發售前股權激勵計劃及股份激勵計劃。有關首次公開發售前股權激勵計劃的進一步詳情，請參閱招股章程中「附錄四法定及一般資料—D. 股份計劃」一節，而有關股份激勵計劃的進一步詳情，請參閱本公司於2022年10月16日刊發的通函。

因報告期內根據首次公開發售前股權激勵計劃及股份激勵計劃向合資格參與者授出的所有購股權及獎勵獲行使及歸屬而可能發行15,401,904股新股份(不包括4,021,286股已失效/註銷股份或將由以信託形式持有的現有股份實現歸屬的任何獎勵股份)，佔本公司已發行股份加權平均數約3.78%，其中11,058,203股相關新股份已於2023年12月31日發行。

## 董事報告

此外，各股權計劃的詳情及相關明細載列如下：

### 1. 首次公開發售前股權激勵計劃

本公司首次公開發售前股權激勵計劃自2019年1月1日起生效。誠如本公司日期為2023年5月16日的通函所披露，首次公開發售前股權激勵計劃已於2023年5月31日終止，且本公司其後不會根據首次公開發售前股權激勵計劃作出進一步授出（「首次公開發售前股權激勵計劃終止」）。

#### 目的

首次公開發售前股權激勵計劃擬向本公司僱員而非管理層授出購股權及激勵本公司僱員。

#### 合資格參與者

首次公開發售前股權激勵計劃的合資格參與者包括由董事會或董事會授權的委員會（「委員會」）確定、授權及通知的本集團僱員、董事及顧問。董事會或委員會可不時從所有合資格人士（「參與者」）中選出獲授獎勵者（「承授人」），向其授出購股權（「首次公開發售前購股權」）及受限制股份單位（「受限制股份單位」）形式的獎勵（統稱「首次公開發售前獎勵」），並將決定每項授出的性質和數額。

#### 可予授出的最高獎勵及購股權數目

根據首次公開發售前股權激勵計劃可能授出的首次公開發售前獎勵所涉及的股份數目上限合共不得超過69,325,254股股份（佔本報告日期本公司已發行股份15.89%），倘本公司的資本架構有任何變動，則可予調整。根據首次公開發售前股權激勵計劃終止，於2023年5月31日後不會根據首次公開發售前股權激勵計劃進一步授出獎勵。

截至2023年1月1日，有8,753,179份受限制股份單位可根據首次公開發售前股權激勵計劃授出。於報告期間，並無受限制股份單位根據首次公開發售前股權激勵計劃授予合資格參與者，1,852,546份首次公開發售前購股權及20,500份受限制股份單位已根據首次公開發售前股權激勵計劃規則失效。由於2023年5月31日首次公開發售前股權激勵計劃終止，因此，截至2023年12月31日，概無首次公開發售前購股權及受限制股份單位可根據首次公開發售前股權激勵計劃授出。

#### 可予發行的最高新股數目

截至2023年1月1日，22,455,691股新股份可根據首次公開發售前股權激勵計劃予以發行。於報告期間，1,449,218股新股份已根據首次公開發售前股權激勵計劃發行。因此，截至2023年12月31日及本報告日期，分別有21,006,473股新股份及21,004,473股新股份（佔截至本報告日期本公司已發行股份約4.81%）可根據首次公開發售前股權激勵計劃予以發行。

## 董事報告

### 各參與者有權獲得的最高數目

概無各參與者有權獲得的最高數目。

### 首次公開發售前獎勵要約及授出

董事會有權向董事會全權酌情選擇的任何參與者提出要約，按董事會可能釐定的股份數目及每股股份的任何價格（「行使價」）接納首次公開發售前購股權。要約詳情須載於由本公司與承授人就首次公開發售前獎勵要約以經董事會批准的形式訂立的函件（「要約函件」）。

首次公開發售前獎勵可按有關其歸屬、行使的條款及條件或董事會可能釐定的其他條款及條件授出，惟有關條款及條件不得與首次公開發售前股權激勵計劃的任何其他條款及條件相悖。

### 歸屬期

歸屬標準及條件以及歸屬日期於要約函件載明。個別授出的歸屬期詳情載於下表。

### 行使期

首次公開發售前購股權的行使期應自授出日期起計為期10年，惟須遵守首次公開發售前股權激勵計劃及要約函件的條款。

### 代價

承授人毋須就授出任何首次公開發售前購股權支付款項。受限制股份單位所涉每股股份應付的代價（如有）乃由董事會釐定，並載於有關受限制股份單位的要約函件，且可按董事會全權酌情接納及適用法律允許的任何形式的法定代價支付。在適用法律允許的情況下，受限制股份單位可按零代價授出。

### 價格

首次公開發售前購股權及受限制股份單位的行使價及歸屬須由董事會批准並載於要約函件。

### 首次公開發售前股權激勵計劃的期限

首次公開發售前股權激勵計劃的期限自2019年1月1日起至第十個週年日屆滿。於首次公開發售前股權激勵計劃屆滿後，將不會進一步授出首次公開發售前獎勵，惟任何尚未行使的首次公開發售前獎勵將根據首次公開發售前股權激勵計劃的條款繼續有效，而首次公開發售前獎勵將根據授出首次公開發售前獎勵的條款行使或結算。首次公開發售前股權激勵計劃剩餘年期約為5年。

有關首次公開發售前股權激勵計劃的進一步詳情載於招股章程「法定及一般資料」一節。



## 董事報告

### 根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的未獲行使首次公開發售前購股權

於上市日期後，本公司未根據首次公開發售前僱員持股計劃授出其他首次公開發售前購股權。根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的首次公開發售前購股權於2023年12月31日的變動詳情如下。

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	行使價	於2023年	於報告期間 已行使	股份於緊接	於報告期間 已失效	於報告期間 已註銷	於2023年
				1月1日 未獲行使 <sup>(2)</sup>		行使日期 前的加權 平均收市價			12月31日 未獲行使 <sup>(2)、(3)</sup>
<i>其他承授人類別(不包括本公司董事、最高行政人員或主要股東)</i>									
合共205名僱員參與者	2016年9月28日至 2021年6月13日	2至4年	每股份0.001美元至 每股份1.5美元	12,862,589	114,218 <sup>(4)</sup>	3.55港元	1,651,838	-	11,096,533
合共7名服務提供商 <sup>(5)</sup>	2016年9月28日至 2020年11月16日	4至5年	每股份0.0879美元至 每股份0.4688美元	880,708	-	-	200,708	-	680,000
<b>合計</b>				<b>13,743,297</b>	<b>114,218</b>	<b>-</b>	<b>1,852,546</b>	<b>-</b>	<b>11,776,533</b>

附註：

1. 首次公開發售前購股權的行使期應自授出日期起計為期10年，惟須遵守首次公開發售前股權激勵計劃及要約函件的條款。
2. 未獲行使計算不包括向達成國際有限公司及Success Link International L.P.發行的相關股份的首次公開發售前購股權。
3. 部分已授出購股權根據要約函件或授出函件所述里程碑達成情況歸屬。
4. 於報告期間行使的首次公開發售前購股權的行使價介乎每股份0.1000美元至每股份0.4688美元。
5. 服務提供商為本公司顧問，彼等並非本集團僱員或前任僱員。

## 董事報告

## 根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的未獲行使受限制股份單位

於2023年12月31日，有關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的變動詳情如下：

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	購買價 (每股股份)	表現目標	股份於緊接 授出日期前 的收市價	受限制 股份單位 於授出日期 的公平值 <sup>(2)</sup>	於2023年		股份於緊接 授出日期前 的加權 平均收市價	於報告 期間 已失效	於報告 期間 已註銷	於2023年	
							1月1日未 歸屬的 受限制 股份單位 <sup>(3)</sup>	已授出				於2023年 12月31日 未歸屬的 受限制股份 單位 <sup>(3)-(4)</sup>	
<b>董事</b>													
翁曉路先生	2022年12月19日	2,550,000份受限制股份單位：於3年內歸屬；1,000,000份受限制股份單位：根據表現目標歸屬	0.001美元	基於要約函件所載本公司的估值	3.07港元	0.3009美元 <sup>(6)</sup>	3,550,000	-	850,000	3.03港元	-	-	2,700,000
<b>其他承授人類別 (不包括本公司董事、最高行政人員或主要股東)</b>													
合共17名僱員參與者	於2019年7月3日至2022年8月30日	2,370,000份受限制股份單位：於3至4年內歸屬；300,000份受限制股份單位：根據表現目標歸屬	0.00至0.10美元	基於獎勵函件所載的臨床開發進展	2.96港元	0.3478至0.9137美元 <sup>(6)</sup>	1,335,000	-	262,500 <sup>(5)</sup>	3.04港元	185,000	-	887,500
合共2名服務提供商	2021年6月13日	160,000份受限制股份單位：於4年內歸屬	0.00美元	-	-	1.6275美元	20,000	-	-	-	20,000	-	-
<b>合計</b>							<b>4,905,000</b>	<b>-</b>	<b>1,112,500</b>	<b>-</b>	<b>205,000</b>	<b>-</b>	<b>3,587,500</b>

附註：

- 受限制股份單位的行使期應自授出日期起計為期10年，惟須遵守首次公開發售前股權激勵計劃及要約函件的條款。

## 董事報告

2. 受限制股份單位的公平值乃根據編製本公司財務報表時所採用的會計準則及政策計算。所使用的方法及假設為二叉樹定價模型。假設包括無風險利率及預期波幅。
3. 未歸屬的計算不包括向達成國際有限公司及Success Link International L.P.發行的相關股份的受限制股份單位。
4. 於2022年12月19日，將以Success Link International L.P.持有的現有股份實現歸屬的4,400,000份受限制股份單位有條件授予翁曉路先生。該授出之後在本公司2023年3月9日的股東特別大會上獲批，及850,000份受限制股份單位被視為於2022年12月19日立即歸屬。
5. 於報告期間歸屬的受限制股份單位的購買價介乎每股股份0美元至每股股份0.001美元。
6. 由於若干估值參數的變動，受限制股份單位的公平值已從最近中期報告的披露作出調整。

有關於報告期間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的進一步詳情，請參閱本公司於2022年12月20日、2023年1月26日、2023年2月16日及2023年3月9日發佈的公告及通函。

### 2. 股份激勵計劃

股份激勵計劃根據於2021年6月18日通過的股東書面決議案獲採納及於2022年11月4日經修訂(「計劃修訂事項」)。

#### 目的

股份激勵計劃的目的為：

- (a) 透過股份所有權、股息及就股份支付的其他分派及／或提升股份價值令合資格人士的利益與本集團的利益一致；及
- (b) 鼓勵並挽留合資格人士，為本集團的長期增長及溢利作出貢獻。

#### 合資格參與者

計劃管理人全權酌情認為已為或將為本集團作出貢獻的任何個別人士(即僱員，不論全職或兼職僱員)、本集團任何成員公司或任何聯屬人士(包括為彼等成立的任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)的董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)(一名「合資格人士」及統稱「合資格人士」)或服務提供商；惟倘任何個別人士的所居

## 董事報告

地法律及法規不允許根據計劃授出、接納或歸屬獎勵或購股權，或倘計劃管理人認為，為遵守該地的適用法律及法規而排除有關個別人士屬必要或合宜，則有關個別人士無權參與計劃。因此，合資格人士一詞並不包括有關個別人士。

於股份激勵計劃的有效期內，董事會及計劃管理人可不時甄選任何合資格人士作為選定參與者，並向有關選定參與者授出獎勵（可能以獎勵股份形式或獎勵股份對應的實際售價現金形式實現歸屬）（「獎勵」）或購股權（「購股權」）。

### **可予授出的最高獎勵（將以新股份或現有股份實現歸屬）及購股權數目**

未經股東批准，根據股份激勵計劃作出或將作出的所有授出涉及的股份總數不得超過44,551,933股股份（「**股份激勵計劃限額**」）。此外，就根據股份激勵計劃及任何其他股份計劃將授予服務提供商的所有獎勵股份及購股權（不包括根據股份激勵計劃已被沒收的獎勵股份或購股權）獲行使後可能發行的最高股份數目為8,910,386股股份（「**服務提供商分項限額**」）。

截至2023年1月1日，23,411,593份獎勵或購股權可根據股份激勵計劃限額及8,910,386份獎勵或購股權可根據服務提供商分項限額（服務提供商分項限額受股份激勵計劃限額所限制）予以日後授出。於報告期間，11,491,985份獎勵及8,644,205份購股權已根據股份激勵計劃授予合資格參與者，及1,389,900份獎勵及573,840份購股權已根據股份激勵計劃規則失效（其中171,700股已失效獎勵於計劃修訂事項前授出）。因此，截至2023年12月31日，有5,067,443份獎勵或購股權可根據股份激勵計劃限額及8,910,386份獎勵或購股權可根據服務提供商分項限額（服務提供商分項限額受股份激勵計劃限額所限制）予以日後授出。

### **可予發行的最高新股份數目**

根據股份激勵計劃已發行及可予發行的新股份總數不得超過44,551,933股股份，即佔本公司於股東特別大會通過股份激勵計劃當日已發行股份的10%（「**股份激勵計劃授權**」）。誠如本公司於2023年1月26日發佈的公告所披露，鑒於

## 董事報告

7,465,785 股股份乃由達成及 Success Link 為根據首次公開發售前股權激勵計劃下的未來授出非特定參與者持有（「未授出股份」），有關未授出股份將被視為動用 2022 年股份激勵計劃授權，因此，根據股份激勵計劃可予發行的新股份總數不得超過 37,086,148 股股份。

截至 2023 年 1 月 1 日，37,086,148 股新股份可根據股份激勵計劃授權予以發行。於報告期間，14,644,145 股新股份已根據股份激勵計劃發行。因此，截至 2023 年 12 月 31 日及本報告日期，分別有 22,442,003 股新股份及 21,272,003 股新股份（佔截至本報告日期本公司已發行股份約 4.87%）可根據股份激勵計劃授權予以發行。

### **各參與者有權獲得的最高數目**

根據股份激勵計劃，概無有關向單個合資格參與者授出的最高股份數目的具體限額。然而，向合資格參與者授出任何購股權或獎勵須受上市規則規定的 1% 或 0.1% 個人限額（視情況而定）所約束，並須經股東於股東大會上批准後方可作實。

### **授出獎勵**

董事會可不時以獎勵函的形式向選定參與者授出獎勵。獎勵函將訂明授予日期、相關獎勵的獎勵股份數目、歸屬標準及條件、歸屬日期及董事會或其授權人士認為必要的其他詳情。

向任何董事或本公司董事長授出的各項獎勵均須取得本公司獨立非執行董事（不包括自身為授出獎勵建議接受方的任何獨立非執行董事）的事先批准。本公司在向其關連人士授出任何股份時將遵守上市規則第十四 A 章的相關規定。

### **購股權期間**

購股權可予行使的期間，由計劃管理人於作出要約時釐定及通知各承授人，不得自授出日期起計十年後屆滿。

## 董事報告

### 歸屬期

董事會或其授權人士確定的歸屬標準及條件及歸屬日期將於購股權函件及獎勵函中訂明，前提是購股權及獎勵的歸屬期不得少於12個月，惟授予某個僱員的任何購股權或獎勵的歸屬期可能較短，包括以下情況：

- (a) 向新僱員授出「提前贖回」獎勵或購股權，以取代該僱員離職時被沒收的獎勵或購股權；
- (b) 授予因身故或殘疾或不可抗力事件而被終止僱傭關係的僱員；
- (c) 授出的獎勵或購股權受達成授出條件所釐定的表現目標所限；
- (d) 授出獎勵或購股權的時機由管理或合規要求釐定，與相關僱員的表現無關，在該情況下，歸屬日期可參考獎勵或購股權並無因有關管理或合規要求而授出的時間進行調整；
- (e) 授出的獎勵或購股權附帶各種歸屬時間表，令獎勵或購股權可在12個月期間內平均歸屬；或
- (f) 授出的獎勵或購股權的歸屬及持有期間合共超過12個月。

### 代價及購買價

申請或接納購股權或獎勵須付的款項（如有）及有關付款或通知付款的期限或償還用於有關用途的貸款的期限將於各自的獎勵函或購股權函件中列明，將根據計劃管理人為各選定參與者制定的獨立基準釐定，且已考慮計劃的目的、本公司的利益及各選定參與者的自身情況。除非特殊情況證明就有關應付款項提供貸款屬合理，否則本公司一般不會提供任何貸款。

### 行使價

行使價將由計劃管理人全權釐定並在要約中告知合資格人士，且不得低於(a)於授出日期聯交所發佈的每日報價單上所示的股份收市價；(b)於緊接授出日期前五個交易日聯交所發佈的每日報價單上所示的股份平均收市價；及(c)股份於授出日期的面值（以較高者為準）。

### 股份激勵計劃的期限

股份激勵計劃於10年期間內有效，自上市日期起計，於2031年9月28日屆滿（其後不得授予任何進一步的獎勵或購

## 董事報告

股權)，其後，只要在計劃屆滿前仍有在計劃項下授予的任何未歸屬獎勵股份或購股權，計劃將依然有效。股份激勵計劃的剩餘年限約為8年。

股份激勵計劃的進一步詳情載於本公司於2022年10月16日發佈的通函內。

### 根據股份激勵計劃授出的未獲行使購股權

根據股份激勵計劃授出的購股權於2023年12月31日的變動詳情如下：

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	行使價	表現目標	股份於緊接 授出日期前 的收市價	購股權於 授出日期 的公平值 <sup>(2)</sup>	於2023年 1月1日 未獲行使	於報告期間		股份於緊接 行使日期 前的加權 平均收市價		於2023年 12月31日	
								已授出	已行使	已失效	已註銷	未獲行使	
<b>董事、最高行政人員或主要股東</b>													
錢雪明博士	2022年 12月19日	400,000份購股權； 根據表現目標歸屬	3.23港元	於相關授出函件所載與市場 資本化及臨床開發的多個 項目里程碑成果有關的表 現目標達成後	3.07港元	0.1552美元 <sup>(2)</sup>	400,000	-	-	-	-	-	400,000

## 董事報告

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	行使價	表現目標	股份於緊接授出日期前的收市價	購股權於授出日期的公平值 <sup>(2)</sup>	於2023年1月1日未獲行使	股份於緊接行使日期			於2023年12月31日未獲行使		
								於報告期間已授出	於報告期間已行使	平均收市價			
	2023年1月26日	2,971,727份購股權：將於3年內歸屬；及669,297份購股權：根據表現目標歸屬	3.02港元	於相關授出函件所載的臨床開發的里程碑成果達成後。	3.02港元	0.1622至0.1814美元 <sup>(3)</sup>	-	3,641,024	-	-	-	-	3,641,024
趙奕寧博士	2022年12月19日	4,000,000份購股權：根據表現目標歸屬	3.23港元	於相關授出函件所載與臨床開發的多個項目里程碑成果有關的表現目標達成後	3.07港元	0.1604美元	4,000,000	-	-	-	-	-	4,000,000
	2023年1月26日	3,062,212份購股權：於3年內歸屬；及1,790,969份購股權：根據表現目標歸屬	3.02港元	於相關授出函件所載的臨床開發的里程碑成果達成後。	3.02港元	0.1259至0.1555美元 <sup>(3)</sup>	-	4,853,181	-	-	-	-	4,853,181



## 董事報告

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	行使價	表現目標	股份於緊接	購股權於	於2023年	股份於緊接			於2023年		
					授出日期前	授出日期	1月1日	行使日期	於報告期間	於報告期間	於報告期間	12月31日	
					的收市價	的公平值 <sup>(2)</sup>	未獲行使	已授出	已行使	平均收市價	已失效	已註銷	未獲行使
<i>其他承授人類別(不包括董事、本公司最高行政人員或主要股東)</i>													
合共21名僱員 參與者	2022年 12月19日	2,854,940份購股權： 於一至四年內歸 屬；4,450,240份 購股權：根據表現 目標歸屬	3.23港元	於相關授出函件所載包括臨 床開發、CMC及合夥企業 的多個項目里程碑成果在 內的若干表現目標達成後	3.07港元	0.1552至 0.2375美元	7,305,180	-	-	-	573,840	-	6,731,340
合共2名僱員 參與者	2023年 3月31日	50,000份購股權將於 一至四年內歸屬。 100,000份購股權 將根據表現目標歸 屬。	2.56港元	於業務發展及本公司佈局成 功後。	2.56港元	0.1428至 0.1781美元 <sup>(3)</sup>	-	150,000	-	-	-	-	150,000
合計							11,705,180	8,644,205	-	-	573,840	-	19,775,545

## 董事報告

附註：

1. 購股權的行使期應自授出日期起計為期10年，惟須遵守股份激勵計劃及相關授出函件的條款。
2. 購股權的公平值乃根據編製本公司財務報表時所採用的會計準則及政策計算。所使用的方法及假設為二叉樹定價模型。假設包括無風險利率及預期波幅。
3. 由於若干估值參數的變動，購股權的公平值已從最近期中期報告的披露作出調整。

有關於報告期間根據股份激勵計劃授出的購股權的進一步詳情，請參閱本公司於2023年1月26日及2023年3月31日發佈的公告以及本公司於2023年2月16日及2023年5月17日發佈的通函。

### **根據股份激勵計劃授出的未獲行使獎勵**

根據股份激勵計劃授出的獎勵於2023年12月31日的變動詳情如下：

## 董事報告

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	購買價 (每股股份)	表現目標	股份於緊接 授出日期前 的收市價	獎勵於授出 日期的 公平值 <sup>(2)</sup>	於2023年		股份於緊接		於2023年		
							未獲歸屬 的獎勵	於報告期間 已授出	於報 告期間 已歸屬	歸屬日期 前的加權 平均收市價	於報告 期間 已失效	於報告 期間 已註銷	12月31日 未獲歸屬 的獎勵
<b>董事、最高行政人員或主要股東</b>													
錢雪明博士	2023年 1月26日	根據表現目標歸屬	0.001美元	於本公司的估值或市 值目標成功後。	3.02港元	0.3002美元 <sup>(3)</sup>	-	4,277,188	-	-	-	-	4,277,188
趙奕寧博士	2023年 1月26日	將於2024年1月26日至 2025年1月26日歸屬	0.001美元	-	3.02港元	0.3001美元 <sup>(3)</sup>	-	198,997	-	-	-	-	198,997
翁曉路先生	2023年 12月27日	將於2024年12月27日至 2025年12月27日歸屬	0.001美元	-	2.61港元	0.3662美元	-	400,000	-	-	-	-	400,000
唐稼松先生	2022年 12月19日	10,000股獎勵；將於2024 年9月29日歸屬	0.00美元	-	3.07港元	0.3858美元	20,000	-	10,000	4.04港元	-	-	10,000
張志華先生	2022年 12月19日	10,000股獎勵；將於2024 年9月29日歸屬	0.00美元	-	3.07港元	0.3858美元	20,000	-	10,000	4.04港元	-	-	10,000
Kumar Srinivasan博士	2023年 4月6日	將於2024年4月6日至 2026年4月6日歸屬	0.00美元	-	2.73港元	0.3418美元	-	30,000	-	-	-	-	30,000
陳輝女士	2023年 12月27日	將於2024年12月27日至 2026年12月27日歸屬	0.00美元	-	2.61港元	0.3670美元	-	30,000	-	-	-	-	30,000
包毅博士 <sup>(4)</sup>	2022年 12月19日	10,000股獎勵；將於2024 年9月29日歸屬	0.00美元	-	3.07港元	0.3858美元	20,000	-	-	-	20,000	-	-

## 董事報告

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	購買價 (每股股份)	表現目標	股份於緊接 授出日期前 的收市價	獎勵於授出 日期的 公平值 <sup>(2)</sup>	於2023年		股份於緊接		於報告 期間 已失效	於報告 期間 已註銷	於2023年
							1月1日 未獲歸屬 的獎勵	於報告期間 已授出	於報 告期間 已歸屬	歸屬日期 前的加權 平均收市價			12月31日 未獲歸屬 的獎勵
<b>高級管理層</b>													
Caroline Germa博士	2022年 12月19日	將於2023年8月8日至 2026年8月8日歸屬	0.001美元	-	3.07港元	0.3850美元	3,000,000	-	750,000	3.95港元	-	-	2,250,000
	2023年 3月31日	根據表現目標歸屬	0.001美元	於若干項目的臨床開發進度里程碑目標達成後。	2.56港元	0.3093至 0.3094美元	-	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000
	2023年 4月6日	根據表現目標歸屬	0.001美元	於若干項目的臨床開發進度里程碑目標達成後。	2.73港元	0.3410美元 <sup>(3)</sup>	-	500,000	-	-	-	-	500,000
	2023年 12月27日	將於2024年12月27日至 2025年12月27日歸屬	0.00美元	-	2.61港元	0.3670美元	-	100,000	-	-	-	-	100,000

## 董事報告

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	購買價 (每股股份)	表現目標	股份於緊接 授出日期前 的收市價	獎勵於授出 日期的 公平值 <sup>(2)</sup>	於2023年		股份於緊接		於2023年		
							未獲歸屬 的獎勵	於報告期間 已授出	於報 告期間 已歸屬	歸屬日期 前的加權 平均收市價	於報告 期間 已失效	於報告 期間 已註銷	12月31日 未獲歸屬 的獎勵
<i>其他承授人類別(不包括董事、本公司最高行政人員或主要股東)</i>													
合共270名 <sup>(4)</sup> 僱員 參與者	2022年 4月15日	1,470,360股獎勵：將於3 年內歸屬	0.00美元	-	7.15港元	0.9117美元	756,000	-	289,750	-	171,700	-	294,550
合共88名僱員 參與者	2022年 12月19日	1,645,160股獎勵：將於1 至4年內歸屬；300,000 股獎勵根據表現目標歸 屬	0.00美元	於CMC、臨床開發 及合夥企業的若 干表現目標達成 後	3.07港元	0.3858美元	1,945,160	-	427,014	-	189,100	-	1,329,046
合共5名僱員 參與者	2023年 3月31日	將於1至4年內歸屬。	0.00美元	-	2.56港元	0.3101美元 <sup>(5)</sup>	-	310,000	-	-	-	-	310,000

## 董事報告

姓名	授出日期	歸屬期 <sup>(1)</sup>	購買價 (每股股份)	表現目標	股份於緊接 授出日期前 的收市價	獎勵於授出 日期的 公平值 <sup>(2)</sup>	於2023年		股份於緊接		於2023年		
							1月1日 未獲歸屬 的獎勵	於報告期間 已授出	於報 告期間 已歸屬	歸屬日期 前的加權 平均收市價	於報告 期間 已失效	於報告 期間 已註銷	12月31日 未獲歸屬 的獎勵
合共231名僱員 參與者	2023年 7月21日	2,492,800股獎勵股份將 於1至4年內歸屬； 300,000股獎勵股份根據 表現目標歸屬。	0.00美元	於若干項目的藥物發 現、臨床開發、 監管批准及合夥 企業開發的里程 碑目標達成後。	5.1港元	0.6559美元	-	2,792,800	-	-	1,009,100	-	1,783,700
合共31名僱員 參與者	2023年12月 27日	將於1至4年內歸屬。	0.00美元	-	2.61港元	0.3670美元	-	1,353,000	-	-	-	-	1,353,000
合計							5,761,160	11,491,985	1,486,764	-	1,389,900	-	14,376,481

附註：

1. 獎勵的行使期應自授出日期起計為期10年，惟須遵守股份激勵計劃及授出函件的條款。
2. 獎勵的公平值乃根據編製本公司財務報表時所採用的會計準則及政策計算。所使用的方法及假設為二叉樹定價模型。假設包括無風險利率及預期波幅。
3. 包駿博士已辭任獨立非執行董事，自2023年8月23日起生效。
4. 由於本公司先前的披露存在筆誤，故僱員參與者的合計數目已從269名修改為270名。
5. 由於若干估值參數的變動，獎勵的公平值已從最近期中期報告的披露作出調整。

## 董事報告

有關於報告期間根據股份激勵計劃授出的獎勵的進一步詳情，請參閱本公司於2022年12月20日、2023年1月26日、2023年2月16日、2023年3月9日、2023年7月21日及2023年12月27日刊發的公告及通函。

### 董事購買股份或債權證的權利

除本年報所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可通過購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證獲得利益；及概無董事或其配偶或其任何未滿18歲的子女擁有認購本公司或任何其他法人團體股權或債務證券的任何權利，或已行使任何該等權利。

### 酬金政策及董事薪酬

根據上市規則第3.25條及上市規則附錄C1所載的企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會以制定薪酬政策。薪酬乃根據董事及高級管理人員的資歷、職位及年資釐定並作出推薦建議。就獨立非執行董事而言，其薪酬由董事會根據薪酬委員會的推薦建議釐定。董事及高級管理人員為首次公開發售前股權激勵計劃及股份激勵計劃的合資格參與者。董事、高級管理層及五名最高薪酬人士的薪酬詳情分別載於綜合財務報表附註12及附註32。

概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，且本集團概無向任何董事支付酬金作為加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

於報告期間，董事的薪酬總額（包括基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物利益、向退休金計劃作出的供款及酌情花紅）約為人民幣24,400,000元（載於綜合財務報表附註12）。

### 董事於競爭業務的權益

除本年報所披露者外，於報告期間，概無董事在與我們的業務直接或間接構成激烈競爭或可能構成競爭的業務（本集團業務除外）中擁有須根據上市規則第8.10條作出披露的任何權益。

## 董事報告

### 持續關連交易

自上市日期起直至2023年12月31日，本集團概無訂立任何無豁免持續關連交易。本集團於報告期間的關聯方交易詳情披露於綜合財務報表附註32，其中概無符合上市規則第十四A章「關連交易」或「持續關連交易」的定義而須予披露的交易。於報告期間，本公司已遵守上市規則第十四A章的披露規定。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間及直至本報告日期，本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）合計購回本公司2,279,500股普通股（「購回股份」），總代價約為10,031,674港元。購回股份詳情如下：

購回月份	已購回股份數目	每股所付價格		合計代價
		最高	最低	
		(港元)	(港元)	(港元)
四月	86,000	3.36	3.14	283,403
五月	633,000	5.31	3.98	3,194,489
六月	321,000	5.30	5.00	1,676,741
八月	8,500	4.21	3.49	33,380
九月	569,500	4.32	3.49	2,255,495
十月	559,500	4.05	3.70	2,212,682
十一月	102,000	4.05	3.33	375,485
<b>合計</b>	<b>2,279,500</b>			<b>10,031,674</b>

於2022年12月22日至2023年6月20日的購回股份其後於2023年6月30日註銷。於2023年8月23日至2023年11月23日期間的購回股份於2023年12月29日註銷。

除上文所披露者外，於報告期間及直至本報告日期，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市的證券。

### 重大訴訟

於報告期間，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。據董事所知，於報告期間，本集團亦無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。



## 董事報告

### 所得款項淨額用途

本公司股份於2021年9月29日在聯交所上市，按發售價每股發售股份16.00港元計算，全球發售所得款項淨額約為553.4百萬港元（「所得款項淨額」）。如本公司日期為2023年3月30日的公告（「2022全年業績公告」）所披露，董事會已議決變更所得款項淨額的擬定用途，將對MSB2311的投資轉為對TST001的投資（「所得款項淨額用途的變更」）。本公司預期於2025年年底根據該擬定用途悉數動用所得款項淨額的剩餘金額。下表載列於2023年12月31日所得款項淨額的動用情況：

所得款項淨額用途	佔所得款項 淨額的% (概約)	全球發售所得款項淨額	於2023年	於2023年	悉數動用未動用全球發售 所得款項的預期時間表
			12月31日 已動用的金額	12月31日 未動用的 所得款項淨額	
		百萬港元	百萬港元	百萬港元	
1. 我們管線候選產品的研發、為進行中及計劃中的臨床及臨床前試驗、籌備註冊備案以及其他與商業化我們四款主打產品有關的步驟或活動撥資，詳情如下：	82%	453.8	214.4	239.4	於2025年12月31日或之前
(i) 為我們的主要產品osemitamab (TST001)進行中及計劃中的臨床試驗、籌備註冊備案及潛在商業化推廣（包括銷售及營銷）撥資	50%	276.7	123.9	152.8	於2025年12月31日或之前
(ii) 為我們的主要產品TST005進行中及計劃中的臨床試驗、籌備註冊備案及潛在商業化推廣（包括銷售及營銷）撥資	10%	55.3	2.6	52.7	於2025年12月31日或之前
(iii) 為我們的主要產品TST002進行中及計劃中的臨床試驗、籌備註冊備案及潛在商業化推廣（包括銷售及營銷）撥資	10%	55.3	29.7	25.6	於2025年12月31日或之前
(iv) 為我們的主要產品及其他管線產品（包括TST004、MSB0254、TST003、TST006及TST008）進行中及計劃中的臨床前試驗以及籌備註冊備案撥資	12%	66.5	58.2	8.3	於2025年12月31日或之前

## 董事報告

所得款項淨額用途	佔所得款項 淨額的% (概約)	全球發售所得款項淨額	於2023年	於2023年	悉數動用未動用全球發售 所得款項的預期時間表
			12月31日 已動用的金額	12月31日 未動用的 所得款項淨額	
		百萬港元	百萬港元	百萬港元	
2. 為擴充管線及開發技術的業務發展撥資，重點用於能夠與我們的現有管線形成協同效應並有良好前景的臨床證據的腫瘤資產及/或能夠補充我們現有發現及開發平台的技術平台(如ADC)、小分子靶向療法及其他先進新技術	8%	44.3	0	44.3	於2025年12月31日或之前
3. 用作一般營運資金及一般營運費用	10%	55.3	55.3	0	於2025年12月31日或之前
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>553.4</b>	<b>269.7</b>	<b>283.7</b>	

有關所得款項擬定用途及預期時間表的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及2022全年業績公告「變更所得款項淨額用途的理由」。

上述悉數動用所得款項淨額的預期時間表乃於排除任何不可預見狀況的情況下根據董事的最佳估算釐定，會因為未來發展狀態或任何不可預見狀況而變動。

### 充足公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及於本報告日期就董事所知，本公司已維持上市規則項下公眾持股量的規定百分比。

## 董事報告

### 核數師

執業會計師德勤•關黃陳方會計師行已對本集團綜合財務報表進行審核，其將於應屆股東週年大會上退任並合資格應選連任。

自上市日期起直至本報告日期，本公司並無更換其核數師。

### 報告期後重大事項

本公司於截至2023年12月31日止年度之後影響本公司的重大事項詳情載於本年報「管理層討論及分析－報告期後事項」一節。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本年報所披露者外，我們並無其他重大投資及資本資產計劃。

承董事會命  
執行董事兼首席執行官  
錢雪明  
香港  
2024年3月27日

## 董事及高級管理層

董事會包括兩名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。

### 董事

#### 執行董事

**錢雪明博士**，Ph.D.，56歲，為本公司執行董事、首席執行官及提名委員會成員。錢博士於2012年10月獲委任為我們的董事，並於2021年6月調任為執行董事。彼亦為蘇州創勝集團醫藥有限公司（前稱邁博斯生物醫藥（蘇州）有限公司）及杭州奕安濟世生物藥業有限公司的董事。彼自2012年10月起加入本公司。

錢博士於2010年6月至2012年9月在盛諾基醫藥擔任高級副總裁、研發主管。錢博士於1997年9月至2010年6月亦在Amgen Inc.（納斯達克：AMGN）先後擔任博士後研究員、高級科學家、首席科學家及團隊負責人。

錢博士於1990年7月取得復旦大學生物物理學學士學位及於1992年10月取得哥倫比亞大學生物物理學及生理學文學碩士學位。彼於1998年5月取得奧爾巴尼醫學中心神經科學與藥理學博士學位。彼為美國癌症研究協會、美國臨床腫瘤學會、歐洲醫學腫瘤學會、國際肺癌研究協會、中國抗癌協會腫瘤藥物臨床研究專業委員會及國際腎臟病協會的成員。

**翁曉路先生**，47歲，為執行董事、執行副總裁兼首席財務官。翁先生於2022年3月獲委任為執行董事。彼自2021年12月加入本公司。

翁先生在生物技術公司及跨國公司的所有財務職能中擁有超過23年的豐富經驗，彼為一位經驗豐富的領導者，具有良好的跨職能經驗及出色的過往記錄。

於加入本公司前，翁先生曾於基石藥業（一間於聯交所上市的公司，股份代號：02616）擔任副總裁兼財務主管，其為該公司的商業化策略（助其成功於中國及中國台灣投入商用）及研發優先做出貢獻。

在此之前，翁先生先後擔任雲頂新耀有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：01952）的副總裁兼財務主管。彼領導首次公開發售工作流程，並與大型投資銀行及全球會計師事務所合作籌備首次公開發售，並成功實現上市。

翁先生於2013年到2019年擔任Amgen, Inc.（一家於納斯達克上市的公司，股份代號：AMGN）中國首席財務官。彼負責於中國有關商業運營、研發活動及戰略合作的整體財務運營。

於加入Amgen之前，翁先生曾於通用電氣、霍尼韋爾等跨國公司的中國及海外公司擔任高級兼行政財務專業人士近15年，肩負越來越重要的責任。

翁先生持有澳洲悉尼大學財務會計專業碩士學位。彼為澳洲註冊會計師兼英國特許公認會計師公會的會員。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

**趙奕寧博士**，Ph.D.，52歲，為本公司的非執行董事、董事會主席及審計委員會成員。趙博士於2018年12月獲委任為我們的董事，並於2021年6月調任為非執行董事。彼自2016年1月起加入本公司。

趙博士現為合凱維生命科學有限公司的聯合創始人兼首席執行官。彼於2020年7月至2021年9月期間擔任Ansun Biopharma總裁兼首席運營官。彼於2015年5月至2019年5月擔任杭州奕真生物科技有限公司的聯合創辦人兼董事總經理。彼為聯合創辦人，於2017年8月至2021年7月期間擔任Intuition Biosciences Inc. 董事長。趙博士於2015年至2018年擔任Lilly Asia Ventures的風險合夥人。趙博士於2012年至2015年在Amgen Inc. 擔任全球商業運作執行董事。彼於2004年至2012年在Pfizer先後擔任副研究員及團隊負責人、生物類似藥戰略副總監、總監及主管及亞洲戰略與產品組合解決方案主管。趙博士於1999年至2004年在Amgen Inc. 研發部門擔任研究科學家III。彼於1994年至1995年在上海強生擔任供應鏈管理的助理經理。彼自2021年起一直擔任Alebund Pharmaceuticals Inc的獨立董事會成員及自2017年起為Bionecure Therapeutics Inc的聯合創辦人。

趙博士於1994年7月取得復旦大學上海醫學院（前稱為上海醫科大學）藥物化學理學學士學位及於1999年11月取得根特大學的分析化學博士學位。彼於2008年6月取得麻省理工學院斯隆管理學院的MBA學位。彼自2017年起一直為麻省理工學院斯隆管理學院的執行董事會成員，並自2011年起為BayHelix Group的成員。

### 獨立非執行董事

**唐稼松先生**，50歲，為本公司獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員。

唐先生在會計及審計方面擁有超過20年經驗。唐先生先前於1995年9月至2015年8月任職於德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）並於2007年6月至2015年8月擔任審計合夥人。

唐先生自2017年11月起擔任四川自貢運輸機械集團股份有限公司（一間於深圳證券交易所公開上市的公司（SHA：001288））獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員。

唐先生自2019年11月起擔任新奧天然氣股份有限公司（前稱新奧生態控股股份有限公司）（一間於上海證券交易所公開上市的公司（SHA：600803））獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員。

唐先生自2021年9月起擔任上海錦江在線網絡服務股份有限公司（一間於上海證券交易所公開上市的公司（SHA：600650））獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員。

## 董事及高級管理層

唐先生為中國註冊會計師協會會員。彼於1995年6月畢業於上海對外貿易學院（現稱上海對外經貿大學）會計及金融專業。

**張志華先生**，43歲，為本公司的獨立非執行董事、提名委員會主席及審計委員會及薪酬委員會成員。

張先生自2014年12月起擔任上海季子投資管理有限公司的執行董事兼總裁。張先生於2009年8月至2014年11月擔任上海王獅實業有限公司的副總經理，負責企業投資。張先生於2007年8月至2009年7月在上海君合律師事務所擔任證券律師，負責與企業上市、投融資及併購有關的事項。張先生於2006年7月至2007年8月在復旦大學校長辦公室擔任法律事務辦公室主任。

張先生於2004年7月取得復旦大學的法學學士學位，並於2006年7月取得復旦大學的民商法專業的法學碩士學位。張先生持有於2005年獲授的中國法律職業資格證。

**Kumar Srinivasan博士**，59歲，為本公司獨立非執行董事、提名委員會成員及薪酬委員會主席。

Srinivasan博士自2023年3月13日起獲委任為Wugen, Inc.的總裁兼首席執行官。Srinivasan博士於2021年至2022年於Turning Point Therapeutics（一家曾於納斯達克上市的生物製藥公司，股份代號：TPTX，其後於2022年8月16日除牌，成為一家於紐約證券交易所上市的藥劑生產商百時美施貴寶的附屬公司）擔任執行副總裁兼首席業務官，負責制定並領導企業戰略、許可、業務發展及管理活動聯盟事務。在此之前，Srinivasan博士曾經擔任阿斯利康製藥（阿斯利康的附屬公司，於納斯達克上市，股份代號：ANZ）的副總裁兼生物製藥全球主管，負責及領導生物製藥業務部門於多個醫療領域的所有許可及業務發展以及管理活動聯盟事務。

Srinivasan博士持有美國芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士學位、美國凱斯西儲大學有機化學博士學位以及印度馬德拉斯大學化學專業學士學位和碩士學位。

## 董事及高級管理層

**陳瑋女士**，57歲，為本公司獨立非執行董事。

陳女士擔任設於上海的L.E.K.諮詢的全球醫療業務聯席主管及大中華區管理合夥人。陳女士在美國及亞洲市場擁有逾30年的諮詢及行業經驗，自2000年起一直居住在中國。陳女士幫助公司擴大其在中國和亞洲的業務，並利用亞洲的創新來改善其全球業務。陳女士於2019年獲選為《諮詢》雜誌的全球諮詢領導者之一。

陳女士經常就中國醫療及生命科學行業的機遇及問題發表演講及撰稿，並被BioCentury、BioWorld、In Vivo、《華爾街日報》、《金融時報》及《福布斯亞洲》等刊物引用。

於加入L.E.K.之前，陳女士為Genentech Inc.（羅氏集團的全資成員公司，其於OTCQX上市，股份代號：RHHBY）的財務副主管及Abbott Laboratories的銷售策劃員（其後已分拆為AbbVie Inc.（於紐交所上市，股份代號：ABBV））。陳女士於哈佛大學應用數學中獲得A.B.優等成績。

### 高級管理層

**錢雪明博士**，Ph.D.，56歲，為執行董事、首席執行官及提名委員會成員。有關進一步詳情，請參閱「董事」一節「執行董事」各段。

**Caroline Germa博士**，M.D.，Ph.D.，52歲，自2022年8月8日起擔任全球藥物開發執行副總裁及首席醫學官。Germa博士是一位傑出的醫學腫瘤學家和藥物開發領導者，擁有超過20年的從早期臨床試驗到後期臨床試驗和註冊的藥物開發全流程的行業經驗。彼自2022年8月起加入本公司。

在加入本公司之前，Germa博士擔任阿斯利康腫瘤科的副總裁兼早期臨床開發部門負責人。在阿斯利康任職期間，Germa博士組建了早期臨床開發部門，員工人數超過180人，並指導早期腫瘤藥物產品組合的臨床開發。在加入阿斯利康之前，Germa博士曾任職於百時美施貴寶（「BMS」），並擔任BMS腫瘤學副總裁及一個主要腫瘤合作項目的開發團隊負責人。

在加入BMS之前，Germa博士在諾華工作了7年，並領導了多項關鍵腫瘤資產的後期臨床開發，尤其是Ribociclib（CDK4/6抑制劑－Kisqali.）全球註冊策略及批准。在職業生涯的早期，Germa博士亦曾在輝瑞擔任Neratinib（抗HER2抑制劑，Nerlynx）的臨床負責人，並曾在法國禮來公司及賽諾菲－安萬特任職。

Germa博士在法國巴黎及里爾大學獲得醫學博士學位和醫學腫瘤學家學位，以及乳腺疾病和免疫學碩士學位。

## 董事及高級管理層

翁曉路先生，47歲，為執行董事、執行副總裁兼首席財務官。有關進一步詳情，請參閱「董事」一節「執行董事」各段。

葉峰博士，Ph.D.，56歲，自2020年2月起擔任我們的首席運營官兼執行副總裁。葉先生於2016年1月加入本集團，擔任Just Biotherapeutics Asia Inc.附屬公司的質量副總裁，並於2018年12月我們收購Just Biotherapeutics Asia Inc.後成為本公司的技術運營高級副總裁。

葉博士於2004年至2016年擔任Amgen Inc.質量總監。於2001年至2004年在葛蘭素史克任職首席統計師前，葉博士於2000年至2001年在先靈葆雅任職首席統計師。

葉博士於1993年5月取得俄勒岡大學計算機科學專業的理學學士學位及於1995年5月取得俄勒岡大學的理學碩士學位。葉博士於2000年12月取得北卡羅來納大學生物統計學博士學位。

黃光誠博士，Ph.D.，60歲，自2019年2月起擔任我們的首席技術官兼執行副總裁，負責技術及平台開發及CMC支持。黃博士於2016年10月加入本集團，擔任Just Biotherapeutics Asia Inc.附屬公司的工藝與產品開發執行副總裁及於2018年12月我們收購Just Biotherapeutics Asia Inc.後成為本公司工藝與產品開發的執行副總裁。

黃博士於1992年2月至2016年9月為Sanofi Genzyme的僱員。黃博士於2005年晉升為高級總監，離職前於運營及研發部擔任多個職位。

黃博士於1985年6月取得麻省理工學院化學工程專業的理學學士學位及於1992年2月取得麻省理工學院生物化學工程博士學位。黃博士為腸胃外藥物協會生物技術顧問委員會的成員。

### 公司秘書

梁君慧女士自2021年6月起為本公司的公司秘書。梁女士為卓佳專業商務有限公司（「卓佳」）企業服務高級經理。卓佳是專門從事商業、企業及投資者服務的全球專業服務提供商。梁女士在公司秘書及合規服務領域擁有超過15年的經驗。彼持續從事向香港上市公司及跨國、私人及海外公司提供專業企業服務。梁女士目前擔任若干香港聯合交易所有限公司上市公司的公司秘書及聯席公司秘書。梁女士於2013年11月取得香港都會大學（前稱香港公開大學）企業管治碩士學位。梁女士為特許秘書、特許公司治理專業人士以及香港公司治理公會（前稱「香港特許秘書公會」）及英國特許公司治理公會（前稱「特許秘書及行政人員公會」）會員。

### 董事資料變動

除本年報所披露者外，董事確認，自最近刊發的中期報告起，於本報告日期，並無其他須根據上市規則第13.51B(1)條規定予以披露的資料。



## 企業管治報告

董事會欣然提呈本公司於報告期間之企業管治報告。

### 企業管治常規

本公司於2010年8月20日根據英屬處女群島法律註冊成立，並於2021年3月26日在開曼群島存續為獲豁免有限公司，本公司股份於2021年9月29日在聯交所主板上市。

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治。本公司的企業管治原則為促進有效的內部控制措施，提升董事會對所有股東的透明度及問責機制。

董事會致力於達致高水平的企業管治標準。董事會相信，對於提供本集團保障股東利益的框架以及提升企業價值及問責度而言，高水平的企業管治標準至關重要。

於報告期間，本公司已採納上市規則附錄C1企業管治守則的原則及遵從不時所載之所有適用守則條文。

本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高標準的企業管治常規。

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為其規管董事及相關僱員進行所有本公司證券買賣及標準守則涵蓋的其他事項的證券買賣守則。

經作出具體查詢，全體董事確認彼等已於報告期間一直遵守標準守則。於報告期間，就本公司所知並無發生相關僱員違反標準守則的事件。

### 企業文化

董事會已制定本集團的使命、價值觀及策略，並確保其與本集團的文化一致。所有董事須持正不阿，以身作則，並致力推廣企業文化。董事會應將該文化向本公司上下灌輸，並不斷加強本公司行事合乎法律、道德及負責任的價值觀。

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

# 企業管治報告

## 董事會

董事會負責本集團的整體領導、監督本集團的業務、戰略決策、監察表現，並客觀地作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會已向本集團高級管理層授權有關本集團日常管理及經營方面的權力及職責。董事會已成立三個董事委員會，包括審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司特定範疇的事務。董事會已向董事委員會授權彼等各自職權範圍所載的職責。所有董事委員會均獲提供充足資源以履行其職責。

全體董事須確保彼等本著真誠、遵守適用法律及法規，無論何時均以符合本公司及股東利益的方式履行職責。

## 董事會組成

於本報告日期，董事會包括兩名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事。

董事會組成如下：

### 執行董事

錢雪明博士(首席執行官)

翁曉路先生(首席財務官)

### 非執行董事

趙奕寧博士(董事會主席)

### 獨立非執行董事

唐稼松先生

張志華先生

Kumar Srinivasan博士

陳瑋女士(委任自2023年8月23日起生效)

董事履歷詳情載於本年報第67至71頁的「董事及高級管理層」一節。

據本公司所知，董事會成員之間並無相關關係。

## 企業管治報告

### 董事會會議、委員會會議及股東大會

根據企業管治守則之守則條文第C.5.1條，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次，應有大部分董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。於報告期間，本公司舉行了六次董事會會議。

下表載列於報告期間，董事於董事會會議、委員會會議及股東大會的出席紀錄概要：

董事姓名	於報告期間出席會議次數／會議舉行次數				股東大會
	董事會會議	審計委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	
<b>執行董事：</b>					
錢雪明博士	6/6	不適用	不適用	2/2	2/2
翁曉路先生	6/6	3/3	不適用	不適用	2/2
<b>非執行董事：</b>					
趙奕寧博士	6/6	3/3	不適用	不適用	2/2
<b>獨立非執行董事：</b>					
唐稼松先生	6/6	3/3	5/5	不適用	2/2
包駿博士 <sup>(1)</sup>	4/6	不適用	4/5	2/2	2/2
張志華先生	6/6	3/3	5/5	2/2	2/2
Kumar Srinivasan博士	6/6	不適用	1/5	不適用	2/2
陳瑋女士 <sup>(2)</sup>	2/6	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：

1. 包駿博士自2023年8月23日起辭任。
2. 陳瑋女士自2023年8月23日起獲委任。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.7條，除定期的董事會會議外，於報告期間董事會主席亦在無其他董事出席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

### 主席及首席執行官

董事會主席及首席執行官職位分別由趙奕寧博士及錢雪明博士擔任。董事會主席發揮領導角色，負責確保董事會有效運作及帶領董事會為本集團提供業務、策略及企業發展方面的整體指引。首席執行官專注於本集團業務、策略及企業發展方面的整體管理。

## 企業管治報告

### 獨立非執行董事的獨立性

由上市日期起直至本報告日期，董事會一直符合上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條有關委任至少三名獨立非執行董事（即佔董事會人數三分之一）的規定，且其中一名董事具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。

本公司已根據上市規則第3.13條所載的獨立性指引，收到各獨立非執行董事就其獨立性提交的書面年度確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立且截至本報告日期仍屬獨立。

### 董事的委任、重選及罷免

有關委任、重選及罷免董事的程序及過程，載列於組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會的組成，建立及制定提名及委任董事的相關程序，監察董事的委任及繼任計劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

所有董事的任期均受有關在股東週年大會上輪值告退及膺選連任之條文所規限。根據組織章程細則第118(a)條，於每屆股東週年大會上，當時的三分之一董事（或如並非三或三之倍數，則進至最接近但不低於三分之一的整數）須輪值退任，惟前提是每一位董事（包括按特定任期獲委任者）須最少每三年輪席退任一次。退任董事合資格膺選連任。本公司可於董事退任的大會上填補有關空缺。

因此，下列董事（即趙奕寧博士、錢雪明博士、唐稼松先生及陳璋女士）須於應屆股東週年大會輪值退任。彼等均符合資格並願意重選連任。

### 董事會及管理層的責任、問責及貢獻

董事會為本公司主要的決策組織，負責監督本集團業務、戰略決策及表現，並共同負責透過指引及監督本公司事務以促使其成功。董事會客觀行事，所作決策符合本公司的利益。

全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）為董事會帶來廣泛寶貴的業務經驗、知識及專業精神，有助其有效及高效運作。

所有董事均可全面並及時獲取本公司的所有資料，並在適當情況下，於履行彼等於本公司的職務時可要求尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事會將定期檢討各董事履行對本公司的責任所作出的貢獻以及董事是否投入足夠時間履行其責任。

## 企業管治報告

董事會對涉及政策事宜、戰略、預算、內部控制及風險管理、重大交易（特別是可能涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及本公司其他重大運作事宜的所有重要事宜保留決策權。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責乃轉授予本集團高級管理層，彼等負責監督整體營運、業務發展、財務、市場推廣及運營。

董事會已明確規定管理層在作出決定或代表本公司作出任何承諾前應向董事會報告並獲得董事會事先批准的情況。董事會定期審查上述情況並確保其保持適當。

### 董事及高級人員的責任保險

本公司已就本公司董事、高級人員及高級管理層因公司業務面對的法律訴訟為董事及高級人員的責任安排適當的保險。投保範圍將按年檢討。

### 董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司個別方面的事務。該等委員會均按界定的書面職權範圍設立。

### 審計委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審計委員會，並制訂書面職權範圍。審計委員會由三名非執行董事（包括獨立非執行董事）組成，分別為唐稼松先生、趙奕寧博士及張志華先生，而唐稼松先生（為具備適當專業資格的獨立非執行董事）為審計委員會的主席。

審計委員會的主要職責是審閱及監督本集團的財務報告過程及內部監控制度，審閱及批准關連交易（如有），以及向董事會提供建議及意見。審計委員會的職權範圍在本公司及聯交所網站刊載。

審計委員會於報告期間內履行的工作概要載列如下：

- 審閱年度及中期業績及報告、本集團財務及會計政策及常規、審核範圍，以及委聘核數師；
- 檢討財務監控系統及委託非審核服務；

## 企業管治報告

- 檢討風險管理及內部控制系統及內部審計職能，並與管理層及內部審計人員就彼等結果進行討論；
- 就本公司採納的會計政策及常規以及內部控制事宜與本公司高級管理層成員討論；及
- 審閱、討論ESG事宜及對ESG相關事宜提出推薦意見。

於報告期間，審計委員會舉行三次會議，以審閱本公司截至2022年12月31日止年度的全年業績及年度報告以及截至2023年6月30日止六個月的中期業績及中期報告。審計委員會已審閱本集團於報告期間的經審核綜合財務報表，並與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面。審計委員會認為，全年業績符合適用會計準則、法律及法規，且本公司已適當地作出有關披露。

### 薪酬委員會

我們已根據上市規則第3.25條及企業管治守則成立薪酬委員會，並制訂書面職權範圍。薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為Kumar Srinivasan博士、唐稼松先生及張志華先生。Kumar Srinivasan博士為薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要職責為審閱薪酬待遇的條款、向董事及其他高級管理層支付的花紅及其他報酬，以及給予董事會推薦建議。薪酬委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

於報告期間，薪酬委員會舉行五次會議，以向董事會審閱各獨立執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會於報告期間內履行的工作概要載列如下：

- 評估執行董事的表現；
- 審閱並就執行董事及高級管理層的个人薪酬待遇向董事會提出建議；
- 審閱並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
- 審閱並就本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提出建議；及

## 企業管治報告

- 審批與上市規則第17章項下股份計劃有關的事項，包括向董事及高級管理人員授出購股權或獎勵以吸引、支付、激勵和獎勵核心人才，並鼓勵彼等致力提升本公司及其股份的價值，包括以下與其現有股份計劃有關的重大事宜：
  - 於2023年1月26日根據股份激勵計劃分別向錢雪明博士及趙奕寧博士授出獎勵股份及購股權；
  - 於2023年3月31日根據股份激勵計劃向六名僱員參與者授出獎勵股份及向兩名僱員參與者授出購股權；
  - 於2023年4月6日根據股份激勵計劃分別向Kumar Srinivasan博士及Caroline Germa博士授出獎勵股份；
  - 於2023年12月27日根據股份激勵計劃向34名僱員參與者（包括本公司28名僱員、陳瑋女士、翁曉路先生及四名高級管理層）授出獎勵股份；
  - 就授予高級管理層及董事的上述獎勵股份而言，歸屬期短於12個月，薪酬委員會認為，由於有關安排激勵和鼓勵彼等努力提升本公司及其股份的價值，故與股份激勵計劃的目的不謀而合；及
  - 就授予高級管理層及董事的上述獎勵股份而言，並無包含任何表現目標，薪酬委員會認為(i)有關授出構成彼等各自薪酬的一部分；及(ii)有關授出乃為表彰及獎勵相關人士過往對本公司作出的貢獻，並可激勵及挽留相關承授人，其貢獻有利於本集團的持續經營、發展及長期增長。因此，薪酬委員會認為，毋須就相關授出設定表現目標。

有關向本公司董事及高級管理層授出購股權及獎勵股份的詳情，請參閱本公司日期為2023年1月26日、2023年3月31日、2023年4月6日及2023年12月27日的公告以及本公司日期為2023年2月16日及2023年5月17日的通函。

本公司薪酬政策為確保向僱員（包括董事及高級管理層）提供的薪酬乃以技能、知識、責任及於本公司事務的參與度為依據。

## 企業管治報告

於報告期間已付或應付董事的袍金及其他酬金詳情載列於本年報的綜合財務報表附註12。

於報告期間按薪酬等級劃分的本集團高級管理層成員(不包括董事)的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 高級管理層	2022年 高級管理層
500,001港元至1,000,000港元	-	1
2,000,001港元至2,500,000港元	-	-
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1
3,000,001港元至3,500,000港元	-	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	-
4,000,001港元至4,500,000港元	1	3
7,000,001港元至7,500,000港元	1	-
	<b>3</b>	<b>6</b>

### 提名委員會

本公司已根據企業管治守則成立提名委員會，並制訂書面職權範圍。提名委員會由一名執行董事(即錢雪明博士)及兩名獨立非執行董事(即張志華先生及Kumar Srinivasan博士)組成。張志華先生為提名委員會的主席。

提名委員會的主要職責為就委任董事及管理董事會的繼任事宜給予董事會推薦建議。提名委員會的職權範圍可於本公司網站及聯交所網站查閱。

於報告期間，提名委員會舉行兩次會議，以審閱董事會架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並考慮於應屆股東週年大會上候選的退任董事資格。提名委員會於報告期間內履行的工作概要載列如下：

- 評價及披露董事提名政策；
- 評估獨立非執行董事之獨立性；
- 考慮及／或就重選董事向董事會提出建議；



## 企業管治報告

- 審閱董事會架構、規模及組成；
- 檢討董事會多元化政策及評估落實進度；
- 識別及／或就引入新的董事及高級管理層向董事會提出建議；
- 檢查及監督相關政策及慣例是否符合法律及監管規定，監察行為守則及合規指引；及
- 檢查及監督董事及高級管理層的培訓及持續職業發展。

就評估董事會組成而言，提名委員會將考慮本公司董事會多元化政策所載董事會多元化的各項範圍及因素，其詳情將載於「董事會多元化政策」一節。

就物色及挑選合適董事人選向董事會提出建議前，提名委員會將考慮候選人之性格、資格、經驗、獨立性（就委任獨立非執行董事而言）及董事會多元化之範圍（如適用）。其詳情將載於「董事提名政策」一節。

### 董事會多元化政策

本公司已根據企業管治守則採納董事會多元化政策（「多元化政策」），該政策載列實現董事會多元化的方式。本公司認同並深信董事會成員多元化的益處，並視董事會層面日益多元化（包括性別多元化）為維持本公司競爭優勢及提升其吸納各類不同人才及留聘及激勵員工的能力的關鍵因素。

於截至2023年12月31日止財政年度，本公司已委任一名女性獨立非執行董事，即陳瑋女士。本公司有一名女性董事會成員及一名女性高級管理層成員。展望未來，本公司將繼續致力於提升董事會性別多元化。

提名委員會將負責物色合適女性候選人及向董事會作出推薦，以加強董事會性別多元化。在以下情況下，董事會於物色合適女性候選人後向股東推薦女性候選人擔任董事會成員：(i)董事會信納相關候選人之背景、資歷及經驗以及彼等對本集團發展之潛在貢獻，(ii)董事在作出相關推薦時履行其受信責任，以本公司及股東之整體最佳利益行事，及(iii)符合本公司當前之提名政策。

## 企業管治報告

本公司亦將繼續於招聘中高級別員工時確保性別多元化(參照多元化政策)，以令適時將有女性高級管理層及潛在繼任者加入董事會，以確保董事會性別多元化。

下表載列於本報告日期本集團僱員的性別比例：

	女性	男性
高級管理層	20.00% (1)	80.00% (4)
其他僱員	59.90% (124)	40.10% (83)
所有僱員	58.96% (125)	41.04% (87)

本集團性別比例的進一步詳情連同相關數據載於本公司環境、社會及管治報告。

提名委員會將審閱多元化政策(如適用)以確保其有效性。

### 董事提名政策

本公司於2021年6月22日根據企業管治守則採納董事提名政策(「**董事提名政策**」)。董事提名政策載有關於提名及委任本公司董事的甄選準則及程序以及董事會繼任計劃考量，旨在確保董事會具備切合本公司業務所需的技術、經驗及多元觀點。

提名委員會應物色、考慮及向董事會推薦合適人選出任董事，以及向股東提供建議。董事會全體負有最終甄選及委任董事的責任。

董事提名政策載有用於評估建議候選人之適任性及可能對董事會作出之貢獻的非盡列因素，包括但不限於以下各項：

- 信譽；
- 專業資格及技能；
- 於生物製藥行業的成就及經驗；
- 可投入的時間及相關利益；
- 獨立非執行董事候選人的獨立性；及
- 於所有方面的多元性，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。

董事提名政策亦載有於股東大會委任新董事及重選董事的甄選程序。

## 企業管治報告

於繼任計劃方面，提名委員會將就以下考量提出建議：

- 符合整體董事會綜合水平所需的知識、技能及經驗，以有效履行董事會之法定角色及責任；
- 於董事會多元化方面的適當平衡；
- 各名候選人的個人質素；
- 董事平穩繼任的持續性；及
- 對相關法律及監管規定的遵守。

提名委員會將視情況適時審閱董事提名政策，並作出修訂提交董事會審議及批准。

### 舉報政策

於2021年6月1日，本公司採納舉報政策（「舉報政策」），並於2022年11月24日根據企業管治守則守則條文第D.2.6條修訂該政策。本公司已制定舉報政策及系統，讓僱員及其他與本公司有往來者可以保密及匿名的方式向審計委員會提出其對任何可能關於本公司的不當事宜的關注。

### 反貪污政策

於2020年7月1日，本公司採納反貪污政策（「反貪污政策」），並於2022年11月24日根據企業管治守則守則條文第D.2.7條修訂該政策。反貪污政策旨在促進及支持反貪污法律法規。

### 董事會獨立性評估機制

本公司於2022年11月24日根據企業管治守則守則條文第B.1.4條採納董事會獨立性評估機制（「董事會獨立性評估機制」）。董事會獨立性評估機制載列本公司擬確保董事會可獲得獨立觀點和意見的原則及指引。全體董事均可及時獲得所有相關資料以及本公司公司秘書及高級管理層的意見及服務，從而確保遵循董事會程序及所有適用法律法規。任何董事可於向董事會發出合理請求後適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。截至2023年12月31日止年度，董事會已審核董事會獨立性機制，並認為有關機制已有效實施。

# 企業管治報告

## 企業管治職能

董事會將審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規、本公司對企業管治守則的遵守及於企業管治報告中的披露。董事會於報告期間內已履行以上職責。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能。本公司之公司秘書可能不時視情況提供有關聯交所上市公司董事之角色、職能及職責的最新書面培訓材料。

## 股息政策

企業管治守則的守則條文第F.1.1條規定發行人應訂有派付股息的政策並於年報內披露。本公司已採取自2022年3月22日起生效的股息政策，其中概述本公司擬定就宣派、派付或分派其純利作為股東股息時所採用的原則及方針。

根據股息政策：

1. 根據開曼群島公司法及組織章程細則（經不時修訂），董事會可全權酌情決定是否宣派及分派股息。此外，股東可於股東大會上宣派股息，惟所宣派的股息不可超過董事會建議的金額。在任何情況下，本公司僅可自合法可供分派的利潤和儲備（包括股份溢價）宣派及派付股息，且無論如何不得因派付股息而導致本公司日後無力償還在日常業務中到期的債務。即使董事會決定派付股息，惟股息的形式、次數及數額仍須取決於本公司未來營運及盈利、資金需求及盈餘、現金流量、總體財務狀況、合約限制及董事會視為相關的任何其他因素。
2. 任何未來向股東派付的股息亦將取決於能否自本公司附屬公司收到股息。中國法規或會限制本公司的中國附屬公司向本公司派付股息的能力。
3. 倘本公司派付股份的任何股息，則除股份所附的權利或發行條款另有規定外：(i)所有股息將按派付股息所涉股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳股款前就股份所繳股款不得視為股份的實繳股款；及(ii)所有股息將按派付股息所涉及股份於任何期間的實繳股款按比例分配及派付。董事會可從股東應獲派的任何股息或其他應付款項中扣減該股東當時應付本公司的所有催繳股款、分期股款或其他應付款項（如有）。

## 企業管治報告

4. 財政年度的任何末期股息均須由股東批准。本公司可以現金或以股份宣派及派付股息。根據組織章程細則及所有適用法律法規，任何未領取的股息將被沒收並復歸本公司。
5. 本公司並無固定派息比率。本公司現時擬推薦與行業平均水平相稱的股息，同時為其運營、擴張及未來增長保持足夠的儲備。股息政策反映了董事會對本公司財務狀況的當前看法。董事會將持續不時檢討股息政策，但不保證就任何給定期間將派付任何特定金額的股息，或根本不派發股息。

董事會建議不派發截至2023年12月31日止年度的末期股息。

### 董事有關綜合財務報表的責任

董事認同其編製本公司於報告期間內綜合財務報表的責任。

據董事所知，並無重大不明朗因素涉及可能對本公司持續經營能力構成重大疑問的事件或情況。

本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行關於其對綜合財務報表的申報責任的聲明載於本年報第92至96頁的獨立核數師報告。

### 董事的持續專業發展

根據企業管治守則之守則條文第C.1.4條，全體董事均須參與持續專業發展，以增進並更新其知識及技能，旨在確保其在知情情況下對董事會作出切合需要的貢獻。

每名新委任董事於首次獲委任時須接受正式、全面及度身定做的入職培訓，以確保其適當理解本公司業務及營運，並完全知悉其於上市規則及相關法律規定項下須承擔的董事責任及義務。

於報告期間內，董事定期獲知會相關法例、規則及規例的修訂或更新。本公司為董事安排有利於促進內部的簡報，並適時向董事提供相關主題的閱讀材料。本公司鼓勵全體董事參與相關培訓課程，費用由本公司承擔。

## 企業管治報告

本公司定期為董事安排研討會，以不時為彼等提供上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。

董事於報告期間的培訓記錄概述如下：

董事姓名	出席與本公司行業及業務、 董事職責及／或企業管治 有關的培訓、簡報、 研討會、會議及講習班	閱讀與本公司行業及業務、 董事職責及／或企業 管治有關的新聞快訊、 報章、期刊、雜誌及出版物
<b>執行董事：</b>		
錢雪明博士	✓	✓
翁曉路先生	✓	✓
<b>非執行董事：</b>		
趙奕寧博士	✓	✓
<b>獨立非執行董事：</b>		
唐稼松先生	✓	✓
包駿博士 <sup>(1)</sup>	–	✓
張志華先生	✓	✓
Kumar Srinivasan 博士	✓	–
陳璋女士 <sup>(2)</sup>	✓	–

附註：

1. 包駿博士自2023年8月23日起辭任。
2. 陳璋女士自2023年8月23日起獲委任。

### 核數師薪酬

本公司於報告期間委聘德勤•關黃陳方會計師行為外部核數師。下表載列就德勤•關黃陳方會計師行於報告期間提供的核數及非核數服務已付／應付費用詳情：

## 企業管治報告

### 向本公司提供的服務

	已付及 應付費用 人民幣千元
核數服務	2,445
— 年度核數服務	2,445
非核數服務	1,250
— 中期審閱	590
— 稅務諮詢服務	660
<b>總計</b>	<b>3,695</b>

### 風險管理及內部控制

董事會知悉其整體負責健全及有效之風險管理及內部控制系統以及檢討其成效。風險管理及內部控制措施旨在管理而非消除無法實現業務目標之風險，且僅能提供有關重大失實陳述或損失之合理但非絕對的保證。於報告期間，董事會已全面檢討本公司風險管理及內部控制系統的成效，認為有關系統有效且充足。

本公司已建立內部審計及內部控制系統，該系統在風險管理及內部控制方面發揮關鍵作用。內部審計及內部控制系統已指定相關人員監察本公司所有風險及內部控制，並定期匯報及跟進。本公司各成員公司均須嚴格遵守本公司的內部控制程序，並向內部控制團隊報告任何風險或內部控制措施。董事會已檢討內部審計職能的充足性及有效性，檢討結果令人滿意。

本公司亦採用信息披露政策，當中載有關於處理及傳播內幕消息的全面指引。董事會負責監察及落實信息披露政策的程序要求。發佈內幕消息須經董事會審查。未經董事會批准，本公司禁止向公眾人士及媒體披露任何內幕消息或市場投機行為以致可能對股份於市場的交易價格或成交量有重大影響。

在本公司日常業務過程中會收集及儲存敏感數據，其中包括學生及僱員的身份資料、知識產權及專有業務資料。本公司使用現場系統管理及維護我們的應用程序及數據。該等應用程序及數據涵蓋各種業務關鍵資料，包括商業資料和業務及財務資料。本公司已實施相關內部程序及控制，以確保敏感數據得到保護，並避免有關數據洩漏及遺失。

## 企業管治報告

本公司審計委員會及管理層持續共同監控風險管理政策的實施情況，確保我們的政策及實施有效充分。本公司為識別、評估及管理重大風險（包括方便僱員秘密就本公司財務報告、環境、社會及管治風險、內部控制、質量保證或其他事宜可能存在的不當之處提出顧慮）設有相關安排。我們的管理層在董事會或董事會委員會監督下採取合理措施(i)監察遵守守則的情況，及(ii)（如適用）對違反守則的行為施加及執行適當的懲戒措施。

### 風險管理

本公司深知風險管理對其業務經營的成功至關重要。本公司已採用一套綜合的風險管理政策，該政策制定一個風險管理框架，以持續識別、評估、評價和監察與我們的戰略目標及補救措施有關的主要風險。我們的合規委員會、審計委員會以及（最終由）董事會監督風險管理政策的實施。

以下主要原則概述本公司的風險管理方法：

- 董事會由審計委員會協助，負責監督及評估本公司風險管理系統的有效性，確保本公司的營運行之有效，且遵守相關法律法規。
- 我們的審計委員會就內部控制及風險評估系統有效性形成獨立意見，以協助董事會監督和管理與我們業務運營相關的整體風險，包括(i)審閱和批准我們的風險管理政策；(ii)與高級管理層討論，以確保設有有效的風險管理系統；及(iii)評估風險管理並採取措施，以指導內部審計及合規活動。
- 首席執行官領導的合規委員會負責分析及管理與本公司業務營運有關的風險及威脅。其載列合規管理方針以及各業務單位及職能部門與風險管理有關的角色及責任，並明確本公司風險管理目標及風險管理流程。
- 我們的內部審計及內部控制部門負責評估我們的風險管理系統，並監督和評估其運作。每年至少兩次向審計委員會匯報考核評估結果。
- 本公司已確立風險管理程序，根據該程序，各運營部門須識別與其工作相關的任何重大風險。本公司相關職能部門包括財務部門、法律及合規部門以及人力資源部門，負責執行我們的風險管理政策，並開展日常風險管理實踐。



## 企業管治報告

- 本公司通過從知識產權、僱傭、臨床數據合規、爭議解決等方面的一系列培訓及項目，有效地將精力及資源分配至控制各司法管轄區的法律風險及加強合規運營。通過結合先進的法律及合規策略，培養積極主動的風險管理文化，本公司不僅預先防止了潛在問題出現，而且還達成與全球監管標準無縫對接。
- 為加強本公司的數據合規性，我們已啟動一個旨在徹底檢討及分析當前與臨床數據安全及個人信息保護相關之慣例的項目。我們發佈「數據安全及個人信息保護政策」，作為營運數據合規工作的總體概要及指引，明確數據合規的目標、原則、責任、程序及監督機制。此外，我們修訂僱員個人信息保護聲明、與供應商簽訂的保密協議等重要文件，以規範個人信息的收集、使用、共享、傳輸、披露的條件及方式。此舉是為了加強數據安全要求及對外部供應商的監督。此外，本公司組織僱員參加數據合規培訓，以提高員工的數據保護意識及能力，培養數據合規文化。

### 內部控制

內部控制已嵌入本公司的風險管理系統。內部控制旨在確保本公司經營屬高效、可靠且遵守法定規定。下文概述我們已實施的內部控制政策、措施和程序：

- 我們已採取一系列經設計旨在實現有效及高效業務運營及可靠財務報告的內部控制政策和程序。內部控制框架架構乃使用自上而下、風險為本的方法釐定。我們亦定期檢討對所有相關法律法規的遵守情況。
- 我們已成立一個審計委員會，以(i)就外部核數師的任免向董事會提出建議；及(ii)審核財務報表、就財務報告提供建議以及監督本公司的內部控制程序。
- 我們已成立覆蓋本公司所有業務單位及職能部門的合規委員會，促進對本集團不同單位的有效監督。合規委員會定期開會討論新出現的合規風險。合規管理系統涉及反貪污、反賄賂、報告及調查、利益衝突、關聯方交易、知識產權保護、環境保護、職業健康及安全等。我們將合規意識融入僱員的日常工作中以確保業務開展合規高效。

## 企業管治報告

- 作為員工培訓計劃的一部分，我們定期為員工開展有關這些措施和程序的培訓。為加強合規意識，我們不時為員工制定員工行為守則及紀律政策。
- 我們定期聘請中國律師事務所、美國律師事務所以及歐盟數據保護官為我們提供有關中國及所有適用當地法律法規的建議，讓我們了解最新的有關法律法規。我們將繼續不時安排（如有需要）及／或任何適當的認可機構提供各種培訓，以使我們的董事、高級管理層和相關員工了解最新的中國及適用當地法律法規。
- 我們已保持嚴格的反貪污與反賄賂政策，以提倡本公司的道德文化，控制運營風險以及保護本公司及其股東的整體利益。我們還將確保我們的銷售及營銷人員符合適用的促銷及推廣要求，因而確保中國及所有適用政府為糾正製藥行業的腐敗行為而採取的日益嚴厲的措施對我們造成的影響較小。
- 我們亦已制定舉報政策，為本公司任何人員及／或外聘方建立舉報程序，以報告及上呈任何可疑的不當行為或玩忽職守或不道德行為。

### 公司秘書

本公司已委聘外部服務提供商卓佳專業商務有限公司的梁君慧女士為其公司秘書。梁女士可聯絡的本公司主要聯絡人為本公司董事會秘書兼投資者關係和資本市場部副總裁王惟女士。

於回顧期間，梁女士已進行不少於15小時的相關專業培訓以更新技能及知識。

### 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜（包括選舉個別董事）於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈之所有決議案根據上市規則進行投票表決，且投票表決之結果於各股東大會結束後在本公司及聯交所的網站上刊載。

## 企業管治報告

### 股東召開股東特別大會（「股東特別大會」）

根據組織章程細則第71條，董事會可按其認為合適的時候召開股東特別大會。股東特別大會亦可由一名或多名股東要求召開，該等股東於遞交請求書當日須持有本公司實繳股本不少於十分之一並有權在股東大會上投票。有關要求須以書面形式向董事會或秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明的任何事務而召開股東特別大會。有關會議須在存放該請求書後兩個月內召開。如董事會在請求書存放日期起計21天內未有進行安排召開有關會議，則請求人（或多名請求人）可用相同方式自行召開會議，且請求人因董事會未有妥為召開會議而招致的所有合理費用，須由本公司償還請求人。

### 於股東大會提呈議案

開曼群島公司法（經不時修改及修訂）或組織章程細則並無允許股東於股東大會上提呈新決議案的條文。然而，有意於股東大會提呈決議案的股東可於進行上段所述程序後通過召開股東特別大會實現。

股東提議人士參選本公司董事的詳細流程刊載於本公司網站。

### 向董事會作出查詢

股東可通過向本公司寄送書面查詢的方式向董事會作出查詢。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

### 聯絡詳情

股東可按以下資料發送其上述查詢或要求：

地址： 中國蘇州星湖街218號生物納米園B6-501室（郵政編碼215123）  
電話： 021-6237-0929\*6000  
電郵： ir@transcenta.com

為免生疑問，股東須提呈及發送獲正式簽署的書面請求書、通知或說明書或查詢（視情況而定）原件至上述地址，並提供其全名、聯繫方式及身份方為有效。股東的資料可依照法律規定予以披露。

## 企業管治報告

### 與股東溝通及投資者關係

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

本公司使用以下方法與股東溝通：

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

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

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

### 章程文件變更

於報告期間，本公司新的經修訂及重列組織章程大綱及章程細則於2023年6月9日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准。

有關詳情請參閱本公司日期為2023年5月9日的公告、日期為2023年5月17日的通函及日期為2023年6月9日的投票表決結果公告。組織章程大綱及章程細則的最新版本可於聯交所及本公司網站閱覽。有關股東權利的進一步詳情，股東可參閱組織章程細則。

承董事會命  
執行董事兼首席執行官  
錢雪明  
香港

2024年3月27日

## 獨立核數師報告

# Deloitte.

# 德勤

致創勝集團醫藥有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審核列載於第97頁至第175頁的創勝集團醫藥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，該報表包含於2023年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括重要會計政策資料及其他解釋資料。

我們認為，根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，綜合財務報表能真實中肯地反映 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵循香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見基準

我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。我們在該等準則下的責任已在報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已根據守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。該事項在我們審核整份綜合財務報表及出具意見時處理。我們不會對該事項提供單獨的意見。

#### 關鍵審核事項

#### 如何在審計中解決相關事項

##### 研發開支的截止

如綜合損益及其他全面收益表所披露，截至2023年12月31日止年度，貴集團產生人民幣382,047,000元的重大研發（「研發」）開支。如綜合財務報表附註24所載，於2023年12月31日向外包服務供應商（包括合約研究組織及臨床試驗中心（統稱「外包服務供應商」））計提的服務費約為人民幣48,628,000元。

我們將與外包服務供應商有關的研發開支截止識別為關鍵審核事項，乃由於就外包服務供應商在相關報告期間提供服務產生的非累計研發成本所涉及的金額及風險重大。

我們就有關截止研發開支的程序包括：

- 了解與研發開支（包括向外包服務供應商支付的服務費）應計流程相關的關鍵控制、管理基準及評估；及
- 以抽樣方式獲取截至2023年12月31日外包服務供應商應計費用清單，閱讀協議所載主要條款，並參考外包服務供應商之代表報告的進度核實完成狀況，以釐定服務費是否根據截至報告期末的相應合約金額、進度及／或里程碑（視情況而定）正確計提。

## 獨立核數師報告

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括列載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及此核數師報告。

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

結合我們對綜合財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸，或是否似乎存在重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，則我們須報告該事實。在此方面，我們並無任何報告。

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製真實中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照我們的業務約定條款，僅向全體股東出具載有我們意見的核數師報告，除此以外，別無其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審核工作，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期其單獨或匯總起來會影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述會被視為重大。

## 獨立核數師報告

作為根據香港核數準則進行審核的一部分，我們在整個審核過程中，已作出專業判斷，並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核工作相關的內部控制，設計適合有關情況的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性以及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對 貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與各事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，或倘有關的披露不足，則吾等應當發表保留意見。我們的結論是基於直至核數師報告日為止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列呈、架構和內容（包括披露），以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，就綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們向治理層了解計劃的審核範圍、時間安排及重大審核發現等，包括我們在審核過程中所識別有關內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下為消除威脅所採取的行動或防範措施。



## 獨立核數師報告

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則我們決定不在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的審核項目合夥人為張煒發。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

2024年3月27日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收益	5	<b>53,849</b>	101,892
銷售成本		<b>(39,451)</b>	(82,003)
毛利		<b>14,398</b>	19,889
其他收入	7	<b>37,312</b>	46,402
其他收益及虧損淨額	8	<b>2,363</b>	29,729
研發開支		<b>(382,047)</b>	(349,781)
行政及銷售開支		<b>(117,397)</b>	(112,449)
預期信貸虧損模式下的減值虧損	21	<b>(1,475)</b>	–
分佔一間合資公司的業績	19	<b>43</b>	(23,145)
財務成本	9	<b>(16,017)</b>	(17,636)
除稅前虧損	10	<b>(462,820)</b>	(406,991)
所得稅抵免	11	<b>250</b>	246
年內虧損		<b>(462,570)</b>	(406,745)
年內其他全面開支			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<b>(3,100)</b>	(10,947)
		<b>(465,670)</b>	(417,692)
以下各方應佔年內虧損：			
— 本公司擁有人		<b>(462,570)</b>	(406,745)
以下各方應佔年內全面開支總額：			
— 本公司擁有人		<b>(465,670)</b>	(417,692)
每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣元)	13	<b>(1.14)</b>	(0.94)

## 綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	<b>388,623</b>	418,992
無形資產	16	<b>95,860</b>	95,996
使用權資產	17	<b>44,912</b>	31,302
商譽	18	<b>471,901</b>	471,901
於一間合資公司的權益	19	<b>1,262</b>	1,219
購入物業、廠房及設備而支付的按金		<b>5,922</b>	6,673
其他應收款項	21	<b>496</b>	1,707
定期存款	23	<b>-</b>	50,000
已抵押銀行存款	23	<b>280</b>	280
		<b>1,009,256</b>	1,078,070
<b>流動資產</b>			
存貨	20	<b>17,907</b>	20,566
貿易及其他應收款項	21	<b>52,316</b>	69,623
合約成本	22	<b>11,555</b>	17,636
可收回增值稅(「增值稅」)		<b>6,239</b>	5,564
已抵押銀行存款	23	<b>50,000</b>	47,636
銀行結餘及現金	23	<b>546,026</b>	895,450
		<b>684,043</b>	1,056,475
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	24	<b>164,044</b>	148,381
合約負債	25	<b>587</b>	1,146
短期透支	26	<b>376,920</b>	387,600
租賃負債	27	<b>4,741</b>	5,243
遞延收入	28	<b>8,000</b>	8,000
		<b>554,292</b>	550,370
<b>流動資產淨值</b>		<b>129,751</b>	506,105
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,139,007</b>	1,584,175

## 綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	於12月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
長期透支	26	<b>10,500</b>	16,000
租賃負債	27	<b>17,466</b>	2,617
遞延收入	28	<b>58,300</b>	66,300
遞延稅項負債	29	<b>25,108</b>	25,358
		<b>111,374</b>	110,275
<b>淨資產</b>		<b>1,027,633</b>	1,473,900
<b>資本及儲備</b>			
股本	30	<b>283</b>	272
庫存股份		<b>(17)</b>	(9)
儲備		<b>1,027,367</b>	1,473,637
<b>權益總額</b>		<b>1,027,633</b>	1,473,900

第97頁至175頁的綜合財務報表已於2024年3月27日經董事會批准及授權刊發，並由下列人士代其簽署：

錢雪明  
董事

翁曉路  
董事

## 綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

本公司擁有人應佔								
	股本	股份溢價	庫存股份	其他儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	換算儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	291	4,756,587	(7)	(231,245)	74,660	(2,639,804)	5,087	1,965,569
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(406,745)	(10,947)	(417,692)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註31)	-	-	-	-	16,817	-	-	16,817
已購回股份及註銷已購回股份(附註30)	(1)	(6,614)	(1)	-	-	-	-	(6,616)
發行以信託方式持有的股份(附註30)	1	-	(1)	-	-	-	-	-
註銷與承兌票據結算有關的股份 (附註30)	(19)	(84,442)	-	-	-	-	-	(84,461)
行使購股權	-*	452	-	-	(169)	-	-	283
於2022年12月31日	272	4,665,983	(9)	(231,245)	91,308	(3,046,549)	(5,860)	1,473,900
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(462,570)	(3,100)	(465,670)
確認以權益結算以股份為基礎的付款 (附註31)	-	-	-	-	28,328	-	-	28,328
已購回股份及註銷已購回股份(附註30)	(1)	(9,174)	4	-	-	-	-	(9,171)
發行以信託方式持有的股份(附註30)	12	-	(12)	-	-	-	-	-
行使購股權	-*	819	-	-	(573)	-	-	246
於2023年12月31日	283	4,657,628	(17)	(231,245)	119,063	(3,509,119)	(8,960)	1,027,633

附註：其他儲備包括i)於2020年向蘇州創勝集團醫藥有限公司(前稱「邁博斯生物醫藥(蘇州)有限公司」)及杭州奕安濟世生物藥業有限公司(「杭州奕安濟世」)的非控股股東授出可將其所持蘇州創勝集團醫藥有限公司及杭州奕安濟世的股權轉換為創勝集團醫藥有限公司(「本公司」)優先股的購股權的影響；ii)該等非控股股東行使相關購股權的影響；及iii)已付代價與分佔購自非控股股東的附屬公司資產淨值之間的差額。

\* 金額少於人民幣1,000元。

## 綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前虧損	<b>(462,820)</b>	(406,991)
就以下各項作出調整：		
透支利息	<b>15,383</b>	17,155
租賃負債利息	<b>634</b>	481
銀行利息收入	<b>(15,558)</b>	(23,829)
承兌票據利息收入	–	(163)
分佔一間合資公司的業績	<b>(43)</b>	23,145
物業、廠房及設備折舊	<b>47,437</b>	48,324
使用權資產折舊	<b>6,222</b>	6,775
無形資產攤銷	<b>132</b>	168
遞延收入攤銷	<b>(8,000)</b>	(8,000)
預期信貸虧損模式下的減值虧損	<b>1,475</b>	–
應收承兌票據利率調整產生的虧損	–	3,299
外匯收益淨額	<b>(1,451)</b>	(63,142)
出售物業、廠房及設備的虧損	<b>6</b>	51
出售使用權資產的收益	<b>(16)</b>	(6)
以股份為基礎的付款開支	<b>28,328</b>	16,817
營運資金變動前經營現金流量	<b>(388,271)</b>	(385,916)
貿易及其他應收款項減少(增加)	<b>7,007</b>	(22,692)
存貨減少	<b>2,659</b>	226
合約成本減少	<b>7,093</b>	18,733
可收回增值稅(增加)減少	<b>(675)</b>	59,083
貿易及其他應付款項增加	<b>14,703</b>	38,420
應付一名董事款項減少	–	(268)
遞延收入增加	–	31,432
合約負債減少	<b>(559)</b>	(34,821)
經營所用現金	<b>(358,043)</b>	(295,803)
已付所得稅	–	(4)
經營活動所用現金淨額	<b>(358,043)</b>	(295,807)

## 綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
已收銀行利息	25,306	11,813
購買物業、廠房及設備並已付按金	(15,760)	(22,184)
支付租賃按金	(41)	(527)
租賃按金退款	329	136
購買無形資產	-	(40)
存置已抵押銀行存款	-	(41,805)
提取已抵押銀行存款	47,636	-
存置定期存款	-	(50,000)
投資活動所得(所用)現金淨額	57,470	(102,607)
<b>融資活動</b>		
新增透支	414,920	352,034
償還透支	(431,100)	(299,163)
償還租賃負債	(6,289)	(7,070)
購回及註銷普通股的付款	(9,171)	(6,616)
結算應收承兌票據所得現金	-	4,077
收取與行使購股權有關的所得款項	58	502
已付利息	(15,620)	(17,041)
融資活動(所用)所得現金淨額	(47,202)	26,723
現金及現金等價物減少淨額	(347,775)	(371,691)
年初現金及現金等價物(以銀行結餘及現金列示)	895,450	1,222,026
匯率變動的影響	(1,649)	45,115
年末現金及現金等價物(以銀行結餘及現金列示)	546,026	895,450

# 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 1. 一般資料

創勝集團醫藥有限公司(「本公司」)於2010年8月20日在英屬處女群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，並於2021年3月26日根據開曼群島法律遷冊至開曼群島成為一家獲豁免有限公司。於2021年9月29日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點的各自地址載於年度報告「公司資料」一節。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)為一個將候選藥物由發現階段帶入商業化階段的綜合生物製藥平台，涵蓋發現、研發、生產及商業化。

本公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)，其亦為綜合財務報表的呈列貨幣。

## 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的下列新訂及經修訂國際財務報告準則(於2023年1月1日開始的本集團年度期間強制生效)以編製本集團的綜合財務報表。

國際財務報告準則第17號(包括國際財務報告準則第17號(2020年6月修訂本)及國際財務報告準則第17號(2021年12月修訂本))	保險合約
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義
國際會計準則第12號(修訂本)	單一交易產生的資產及負債的相關遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革－支柱二立法模板
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露

除下文所披露者外，本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則概無對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表中列載的披露內容造成重大影響。



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

#### 2.1 應用國際會計準則第12號（修訂本）所得稅國際稅務改革－支柱二立法模板的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。國際會計準則第12號經修訂以豁免經濟合作與發展組織為實施支柱二立法模板（「支柱二立法」）頒佈或實質頒佈的稅法有關的遞延稅項資產及負債的確認及信息披露。該修訂要求實體應於頒佈及追溯後即時應用修訂。該修訂亦要求實體應於支柱二立法生效期間分別披露支柱二所得稅有關的即期稅項開支／收入，並披露於支柱二立法頒佈或實質頒佈但尚未於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效的期間其面臨的支柱二所得稅風險的相關定量及定性信息。

本集團尚未於本年度應用暫時豁免，原因為本集團的實體於支柱二立法尚未頒佈或實質頒佈的司法權區經營。本集團將披露已知或合理估計信息來幫助財務報表使用者瞭解本集團於支柱二立法已頒佈或實質頒佈時年度綜合財務報表中本集團面臨的支柱二所得稅的風險並將分別披露其生效時與支柱二所得稅有關的即期稅項開支／收入。

#### 2.2 應用國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號（修訂本）會計政策披露的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。國際會計準則第1號財務報表的呈列已作修訂，以「重要會計政策資料」取代所有「重大會計政策」。倘將會計政策資料與實體財務報表中所載的其他資料一併考慮時，可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂版亦釐清，即使該等款項並不重大，但由於相關交易、其他事項或狀況的性質，會計政策資料可能屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或狀況有關的會計政策資料本身屬重大。倘實體選擇披露非重大會計政策資料，則有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

國際財務報告準則實務報告第2號「作出重要性判斷」（「實務報告」）亦已作修訂，以闡述實體如何將「四步重要性流程」應用至會計政策披露及判斷有關會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已增加指引及例子。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

#### 2.2. 應用國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號（修訂本）會計政策披露的影響（續）

應用有關修訂本對本集團的財務狀況及表現並無重大影響，但對綜合財務報表附註3中所載的本集團會計政策的披露產生了影響。

#### 已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第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資公司之間出售或注入資產 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回之租賃負債 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債 <sup>2</sup>
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	供應商融資安排 <sup>2</sup>
國際會計準則第21號（修訂本）	缺乏可兌換性 <sup>3</sup>

1. 於待定期限或之後開始的年度期間生效。
2. 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效。
3. 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則於可預見未來將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料

#### 3.1 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。倘資料被合理預期將影響主要使用者作出的決策，則有關資料被認為屬重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露事項。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料(續)

#### 3.1 綜合財務報表的編製基準(續)

##### 持續經營評估

截至2023年12月31日止年度，本集團產生虧損淨額人民幣462,570,000元及經營現金流出淨額人民幣358,043,000元，且截至同日，本集團有流動資產淨值約人民幣129,751,000元，包括銀行結餘及現金約人民幣546,026,000元、短期透支約人民幣376,920,000元以及貿易及其他應付款項約人民幣164,044,000元。本集團持續經營業務的能力取決於其獲得充足融資資源以滿足其到期財務義務的能力。本集團一直通過實施不同計劃及措施積極改善流動資金及現金流量，包括但不限於以下計劃及措施：

- (i) 誠如綜合財務報表附註5所載，本集團提供合同開發和生產(「CDMO」)服務及研發服務。本集團一直積極獲取新CDMO客戶，截至本綜合財務報表獲批當日，已與一名新客戶簽訂框架協議；
- (ii) 本集團一直與各方積極磋商以籌集資金。截至本綜合財務報表獲批當日，本集團已從各對手方收到有關融資的意向要約；
- (iii) 本集團正與不同銀行溝通，預期將能夠於現有銀行借款到期後重續該等借款或在有需要時獲得新銀行借款。考慮到截至2023年12月31日止年度本集團已重續各項銀行借款，董事認為可以重續現有銀行借款；
- (iv) 本集團已與一家銀行商談，以致本集團可通過抵押本集團的物業、廠房及設備以及使用權資產獲得一筆借款。鑒於借款的往績記錄及借款抵押品的價值，董事預測，不會有任何情況將導致本集團在有需要時無法獲得有抵押貸款；及
- (v) 本集團正考慮採取措施以更有效及高效地將其資源與本集團的戰略目標結合，以持續推進其核心產品，包括但不限於評估現有項目以優先考慮在研發方面的重要投資及優化工作組。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料(續)

#### 3.1 綜合財務報表的編製基準(續)

##### 持續經營評估(續)

本集團已評估本集團的未來流動資金及現金流量，包括編製涵蓋自本綜合財務報表獲批當日起計至少十二個月的本集團的現金流量預測，及檢討為確保本集團的融資需求而實施的計劃及措施成功的可能性的相關假設。於編製截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表時，董事認為本集團將能夠實施上述措施且本集團將具備充足財務資源以持續經營業務。因此，本集團繼續採取持續經營會計基準編製綜合財務報表。

#### 3.2 重要會計政策資料

##### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。本公司在以下情況下取得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 就來自參與被投資方業務的可變回報承受風險或享有權利；及
- 可行使權力以影響其回報。

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

當本集團取得附屬公司的控制權時，開始對附屬公司綜合入賬，並於本集團失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內所收購或出售的附屬公司的收入及開支由本集團取得控制權當日起直至本集團不再對該附屬公司擁有控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

如必要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與本集團的會計政策一致。

本集團成員公司之間交易所產生的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 商譽

因業務收購產生的商譽乃按於業務收購日期確定的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

為進行減值測試，商譽會被分配至預期因合併的協同效應而得益的本集團各個現金產生單位(或現金產生單位組別)，即就內部管理而言監察商譽的最低層面及不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年或於該單位出現可能減值的跡象時更頻密地進行減值測試。就於報告期內收購事項產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於該報告期結束前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會先分配以扣減任何商譽的賬面值，其後按該單位(或現金產生單位組別)內各資產的賬面值的比例分配至其他資產。

##### 客戶合約收益

本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收益。

履約責任指一項明確貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，控制權會隨時間轉移，而收益則參考相關履約責任的完成進度隨時間確認：

- 客戶在本集團履約之同時取得及消費其履約所提供之利益；
- 於本集團履約時，其履約創造或增強由客戶控制之資產；或
- 本集團之履約並無創造一項可被其用於替代用途之資產，並且本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 客戶合約收益(續)

否則，收益於客戶取得明確貨品或服務的控制權時確認。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

##### 多重履約責任(包括分配交易價格)之合約

對於包含一項履約責任以上的合約，本集團按相關單獨售價基準分配交易價格至各項履約責任。

與各項履約責任相關之明確貨品或服務之單獨售價於訂立合約時釐定，為本集團將單獨向客戶出售所承諾貨品或服務之價格。倘單獨售價無法透過直接觀察得出，本集團則以適當技巧進行估計，使交易價格最終得以分配至任何履約責任以反映本集團預期就轉移所承諾貨品或服務予客戶而有權換取之代價金額。

##### 委託人與代理人

當另一方參與向客戶提供商品或服務時，本集團確定其承諾的性質是以自身提供特定商品或服務(即本集團為委託人)或安排另一方向客戶提供商品或服務(即本集團為代理人)的履約義務。

倘本集團在將特定商品或服務轉移至客戶之前控制該商品或服務，則本集團為委託人。

倘履約義務是安排另一方提供特定商品或服務，則本集團為代理人。這種情況下，本集團在特定商品或服務轉移至客戶前不擁有由另一方提供的商品或服務的控制權。當本集團為代理人時，其應當將因安排另一方向客戶提供特定商品或服務而預期有權獲得的手續費或佣金確認為收益。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

客戶合約收益(續)

合約成本

履約成本

本集團於其服務合約中產生履約成本。本集團首先根據其他相關準則評估該等成本是否合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下全部準則後將該等成本確認為資產：

- (a) 有關成本與本集團可明確識別的合約或預期訂立的合約有直接關係；
- (b) 有關成本令本集團將用於履行(或持續履行)日後履約義務的資源得以產生或有所增加；及
- (c) 有關成本預期可收回。

由此確認的資產其後會按系統性基準(與向客戶轉移有關該資產的貨品及服務一致)攤銷至損益。該資產須進行減值檢討。

租賃

**租賃的定義**

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於初始應用日期或之後訂立或修訂或因業務合併而產生的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於初始、修訂日期或收購日期(如適用)評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

**本集團作為承租人**

將代價分配至合約組成部分

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的合計獨立價格基準將合約代價分配至各項租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，並應用其他適用準則入賬。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於租期自開始日期起計為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法或另一系統性基準確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去已收取的任何租賃優惠；
- 本集團產生的初始直接成本；及
- 本集團於拆除及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或將相關資產復原至租賃的條款及條件所規定狀況而產生的估計成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期及租期的較短者以直線法折舊。

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表呈列為獨立項目。

##### 可退還租賃按金

已付之可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具入賬及初始按公平值計量。於初始確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於當日尚未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含的利率無法輕易釐定，則本集團使用於租賃開始日期之增量借款利率。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 剩餘價值擔保下的預期應付款項；
- 倘本集團合理確定將行使購買選擇權，購買選擇權的行使價；及
- 倘租賃期反映本集團行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款調整。

租期有所變動或行使購買選擇權之評估發生變化時，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，在此情況下，使用重新評估日期的經修訂折現率折現經修訂租賃付款，以重新計量相關租賃負債。

本集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

##### 租賃修訂

倘出現以下情況，本集團會將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修訂透過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與範圍擴大的獨立價格及為反映特定合約情況而對獨立價格進行的任何適當調整相當。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃修訂(續)

就並非作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團基於經修訂租賃的租期，透過使用修訂生效日期的經修訂折現率折現經修訂租賃付款重新計量租賃負債。

本集團透過對相關使用權資產進行相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。

當經修訂合約包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，本集團按照租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將經修訂合約代價分配至各項租賃組成部分。

##### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易乃按於交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日現行的匯率重新換算。以外幣計值的按公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率重新換算。按過往成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額乃於其產生期間在損益內確認。

為呈列綜合財務報表，本集團業務經營的資產及負債按各報告期末的即期匯率折算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入和費用項目採用期內的平均匯率折算，若匯率於期內大幅波動，則使用交易日期的匯率。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收益內確認並於換算儲備項下的權益內累計(如適當，則分攤至非控股權益)。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(即需要長時間準備方可作擬定用途或供銷售之資產)直接應佔之借貸成本,計入該等資產之成本內,直至資產大致可作其擬定用途或供銷售為止。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益內確認。

##### 政府補助

在合理保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到該補助後,政府補助方會予以確認。

政府補助乃按系統化的基準在有關期間於損益內確認,在此情況下,本集團確認補助擬抵銷的相關成本為開支。具體而言,主要條件為要求本集團購買、建造或收購非流動資產之政府補助於綜合財務狀況表中確認為遞延收入,並於相關資產的可使用年期內有系統及合理地轉撥至損益。

與收入相關的政府補助為抵銷已產生的開支或虧損或旨在給予本集團的即時財務支援(而無未來相關成本)的應收款項,於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

##### 退休福利成本

本集團參加由國家管理的退休福利計劃,該等計劃為定額供款計劃,據此,本集團按其員工工資的固定百分比向該等計劃供款。向該等退休福利計劃支付的款項在僱員已提供令彼等可享有該等供款的服務時確認為開支。

於美利堅合眾國(「美國」)的一間附屬公司採納一項涵蓋其所有合資格僱員的合資格定額供款計劃。該計劃須遵守1974年僱員退休收入保障法(「僱員退休收入保障法」,經修訂)的條文。僱員於其符合所界定的資格規定之日後之歷月首日合資格參與該計劃。誠如該計劃所規定,參與者可供款最多為除稅前年薪22,500美元(「美元」)。年齡達到50歲的參與者可選擇追加供款7,500美元。該附屬公司作出的匹配供款額為各合資格參與者薪酬的3%。

##### 終止福利

終止福利的負債於本集團實體不再撤回終止福利的要約及確認任何相關重組成本時(以較早者為準)確認。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期應付的未折現福利金額確認。除非另一項國際財務報告準則要求或允許將該福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

扣除已支付的任何款項後，就應付僱員的福利(例如工資和薪金)確認負債。

##### 以權益結算以股份為基礎的付款交易

##### 授予僱員的股份／購股權

向僱員及提供類似服務的其他人士支付以權益結算以股份為基礎的付款乃以權益工具於授出日期的公平值計量。

倘不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公平值乃於歸屬期間，基於本集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益(以股份為基礎的付款儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，就其對預期將歸屬的權益工具數目的估計作出修訂。修訂原有估計的影響(如有)於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。就於授出日期即時歸屬的股份／購股權而言，已授出股份／購股權的公平值乃即時於損益中支銷。

當購股權獲行使或受限制普通股獲歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍尚未行使，先前於以股份為基礎的付款儲備確認的金額將轉撥至累計虧損。

##### 稅項

所得稅支出指即期及遞延所得稅支出之總和。

即期應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與「除稅前虧損」不同，此乃由於在其他年度應課稅或可扣減的收入或支出以及永不課稅或可扣減的項目所致。本集團的即期稅項負債是以報告期末每項負債前已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 稅項(續)

遞延稅項乃以資產及負債於綜合財務報表的賬面值與用於計算應課稅溢利的相應稅基之間的臨時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認。遞延稅項資產一般於很有可能將有應課稅溢利可使用可扣減暫時差額予以抵銷時，就所有可扣減暫時差額予以確認。倘臨時差額因一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易中(而非業務合併中)初步確認資產及負債而引致，且交易時並不同時產生等額的應課稅暫時差額及可扣減暫時差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘臨時差額因初步確認商譽而引致，則不會確認遞延稅項負債。

就與於附屬公司及合營公司的投資有關的應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟倘本集團可以控制暫時差額的撥回，且暫時差額很可能在可預見未來不會撥回則除外。與該等投資相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於有可能具有足夠應課稅溢利可使用暫時差額的利益予以抵銷，且預期彼等於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作出檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利允許收回全部或部分資產時減少。

遞延稅項資產及負債乃根據各報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)，按預期於負債結清或資產變現期間應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團會首先釐定稅項扣減是否歸屬於該等使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號的規定分別應用於租賃負債及相關資產。本集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 稅項(續)

當有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一稅務實體徵收的所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項於損益內確認。當業務合併的初步會計處理產生即期稅項或遞延稅項時，稅收影響計入業務合併的會計處理中。

##### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或提供貨品或服務或作行政用途的樓宇(而不包括下文所述的在建工程)，乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、供應或作行政用途的在建物業以成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使資產達至能夠以管理層擬定的方式運營所需的位置及條件的任何成本，且就合資格資產而言，則包括按照本集團的會計政策予以資本化的借貸成本。該等資產按與其他物業資產相同的方式，於資產可作擬定用途時開始折舊。

當本集團就物業擁有權益(包括租賃土地及樓宇部分)作出付款，則代價按於首次確認時之相對公平值比例，於租賃土地及樓宇部分之間悉數分配。倘相關付款能可靠分配時，租賃土地權益於綜合財務狀況表呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇部分及未分配權益之間可靠分配時，則整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃以直線法於資產(在建工程除外)的估計可使用年期撇銷資產項目成本減去其剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，任何估計變動的影響按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。任何因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益內確認。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 無形資產

##### 獨立收購的無形資產

獨立收購的具有限可使用年期無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷於資產可供使用時以直線法於其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，其估計的任何變動的影響按預期基準入賬。

##### 內部產生無形資產 – 研發支出

研究活動支出於其產生的期間確認為開支。開發活動產生的內部產生無形資產，於且僅於出現以下所有情況時確認：

- 完成無形資產在技術上可行，以便資產可供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產日後可能產生經濟利益；
- 有充足技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；及
- 能可靠計量無形資產於其開發時的應佔支出。

就內部產生無形資產初次確認的金額為該等無形資產首次符合上文載列的確認標準當日起產生的支出總額。倘並無內部產生無形資產可予確認，則開發支出將於產生期間於損益確認。

於初次確認後，內部產生無形資產按與獨立收購的無形資產相同的方式，按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)報告。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 無形資產(續)

##### 於業務合併中收購之無形資產

業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認，初步按其於收購日期之公平值(被視作其成本)確認。

於初步確認後，於業務合併中收購且尚未達到可使用狀態的無形資產按成本減任何減值虧損報告。

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值之差額計量，並於終止確認該資產之期間於損益中確認。

##### 物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產(商譽除外)減值

於各報告期末，本集團審閱其物業、廠房及設備、具有限可使用年期的無形資產、使用權資產及合約成本的賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)的程度。尚不可用的無形資產至少每年及於出現可能減值的跡象時進行減值測試。

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

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



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產(商譽除外)減值(續)

本集團根據國際財務報告準則第15號客戶合約收益確認資產資本化為合約成本的減值虧損前，本集團根據適用的準則評估及確認與相關合約有關的其他資產的任何減值損失。然後，資產資本化為合約成本的減值虧損(如有)於賬面值超過本集團預期就交換相關貨品或服務收取的剩餘代價金額減去直接與提供該等貨品或服務有關而尚未確認為開支的成本時確認。資產資本化為合約成本繼而計入於其所屬的現金產生單位的賬面值，以評估該現金產生單位的減值。

可回收金額乃公平值減出售成本及使用價值中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)的特定風險的評估(並無就此對未來現金流量估計予以調整)的除稅前折現率，折現至其現值。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以調低任何商譽之賬面值(如適用)，其後根據單位內各資產或一組現金產生單位之賬面值按比例分配至其他資產。一項資產之賬面值不會調低至低於其公平值減出售成本(倘可計量)、使用價值(倘可確定)及零(以最高者為準)。分配至資產之減值虧損金額則按單位或一組現金產生單位之其他資產比例分配。減值虧損乃即時於損益確認。

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

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 現金及現金等價物

銀行結餘及現金於合併財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致其不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

##### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者的較低值入賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減全部估計完成成本及銷售所需費用。銷售所需費用包括銷售直接應佔增量成本及本集團進行銷售必須產生的非增量成本。

##### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認金融資產及金融負債。所有以正常方式購買或銷售的金融資產按交易日的基準確認及終止確認。以正常方式購買或銷售指按照市場規定或慣例於一段期限內須進行資產交付的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步以公平值計量，惟來自客戶合約的貿易應收款項除外，其初步根據國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本乃於初步確認時在金融資產或金融負債（如適用）的公平值加入或扣除。收購按公平值計入損益的金融資產及金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

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

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

##### 金融資產

##### 金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

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

其後所有其他金融資產均按公平值計量。

##### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產使用實際利率法確認利息收入。利息收入通過對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入通過對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險改善，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入通過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

##### 金融資產減值

本集團就按國際財務報告準則第9號須予減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、銀行結餘及已抵押銀行存款)進行預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映首次確認後的信貸風險變動。

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

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

本集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。貿易應收款項的預期信貸虧損單獨進行評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自首次確認後信貸風險顯著增加，本集團在此情況下則確認全期預期信貸虧損。評估全期預期信貸虧損是否應予確認乃根據首次確認後可能出現違約的可能性或風險是否大幅增加。

#### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自首次確認後大幅增加時，本集團將各報告日期金融工具出現違約的風險與首次確認日期金融工具出現違約的風險進行比較。作此評估時，本集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及無需過多成本或投入可取得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險是否大幅增加時，下列資料會予以考慮：

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

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

##### (i) 信貸風險大幅增加(續)

不論上述評估的結果如何，於合約付款逾期超過30天時，本集團假設信貸風險自首次確認後已大幅增加，除非本集團擁有合理有據的資料表明並非如此則除外。

本集團定期監控用於確定信貸風險是否大幅增加的標準的有效性，並於必要時進行修訂，確保該標準能夠在款項逾期之前確認信貸風險是否大幅增加。

##### (ii) 違約定義

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

不論上述分析，金融資產逾期超過90天時，本集團認為出現違約，除非本集團擁有合理有據的資料表明滯後違約標準更為適用則除外。

##### (iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產預計未來現金流量有不利影響的一個或多個事件時，金融資產發生信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察資料：

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

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及並無實際可收回預期，本集團會把該金融資產撤銷，如交易對手方進行清算或已進行破產程序時。經考慮法律意見(如適用)，已撤銷的金融資產仍可能面臨根據本集團的收回程序開展的執行活動。撤銷構成撇除確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃依據歷史數據及前瞻性資料作出。預期信貸虧損之估計反映以發生相關違約風險之金額作為加權數值而釐定之無偏概率加權金額。

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

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團調整所有金融工具的賬面值，以於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項的相應調整則於虧損撥備賬中確認。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

外匯損益

以外幣計值的金融資產的賬面值以該外幣計量，並按各報告期末即期匯率換算。具體而言：

對於不構成指定對沖關係的以攤銷成本計量的金融資產，匯兌差額於損益中的「其他收益及虧損」條目(附註8)確認為外匯虧損淨額的一部分。

終止確認金融資產

僅當資產現金流量的合約權利到期時，本集團終止確認金融資產。

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

金融負債及權益

分類為債務或權益

集團實體發行的債務及權益工具乃根據合約安排的實質及金融負債及權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本後的金額確認。

購回本公司自身權益工具直接於權益確認及扣除。未就購買、出售、發行或註銷本公司自身權益工具於損益確認任何收益或虧損。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 3. 綜合財務報表的編製基準及重大會計政策資料(續)

#### 3.2 重要會計政策資料(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融負債及權益(續)

##### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付董事款項及透支)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 外匯損益

對於以外幣計值及於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債，匯兌損益根據該工具的攤銷成本釐定。該等外匯損益於損益的「其他收益及虧損」條目中確認。

以外幣計值的金融負債的公平值以該外幣釐定，並按各報告期末即期匯率換算。

##### 終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲解除、撤銷或到期時，本集團終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

##### 金融資產與金融負債抵銷

當且僅當本集團目前有抵銷已確認款項的可依法強制執行權利並有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債抵銷並於綜合財務狀況表呈列淨額。



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策時(載於附註3)，本公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策的關鍵判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出且對於綜合財務報表確認的金額具有重大影響的除涉及估計(見下文)的判斷之外的關鍵判斷。

#### 研發開支

僅當本集團可以證明完成無形資產以使其將可供使用或出售的技術可行性、本集團有意完成資產、本集團有能力使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益、具備完成管線藥物的資源及有能力可靠地計量於開發過程中的開支時，本集團藥品管線所產生的開發開支方會資本化及遞延。不符合該等標準的開發開支於產生時支出。管理層評估各研發項目的進度並確定是否符合資本化的標準。截至2023年12月31日止年度，所有研發成本均於產生時支出。

#### 估計不確定性的主要來源

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

#### 尚未投入使用的無形資產估計減值

尚未投入使用的無形資產每年進行減值測試，或在發生事件或環境變化表明可能減值時進行更頻繁的測試。本集團通過獨立收購獲得授權引進，以繼續研發工作並將產品商業化，該等產品被歸類為尚未投入使用的無形資產。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源 (續)

#### 估計不確定性的主要來源 (續)

##### 尚未投入使用的無形資產估計減值 (續)

釐定尚未投入使用的無形資產是否減值要求對無形資產所屬的現金產生單位之可收回金額作出估計，可收回金額為使用價值或公平值減出售成本之較高者。計算使用價值需要本集團估計現金產生單位預期可產生的未來現金流量以及計算現值所需的恰當折現率。倘實際未來現金流量少於預期或事實及情況有變以致未來現金流量下調或折現率上調，則可能會產生重大減值虧損或進一步虧損。

於2023年12月31日，尚未投入使用的無形資產賬面值為人民幣95,433,000元(2022年：人民幣95,433,000元)。截至2023年12月31日止年度，並無確認減值虧損(2022年：零)。有關可收回金額計算的詳情披露於附註16。

### 5. 收益

本集團提供合同開發和生產(「CDMO」)服務及研發服務。CDMO業務是一個整合型平台，可為化學藥物臨床前及臨床試驗、新藥申請及商業供應的生產工序開發及先進的中間體和活性藥物成分生產及製劑開發與藥劑產品生產以及早期至後期的廣泛開發提供支持。研發服務主要為根據客戶需求開展新藥臨床申請研究。

本集團主要通過付費服務(「FFS」)合約向客戶提供CDMO服務及研發服務賺取收益。合約期限一般為幾個月至兩年。根據FFS法，合約通常有多個可交付單位，通常是技術實驗室報告及／或樣本的形式，每個單位在合約中規定了單獨的銷售價格。本集團將每個可交付單位確定為獨立的履約義務，並在最終確定、交付和驗收可交付單位時的時間點確認合約要素的FFS收益。

本集團的服務合約一般載有要求於達成若干指定里程碑時按服務期作出階段付款的付款計劃。本集團要求若干客戶提供介乎合約總金額10%至30%的前期按金，作為其信用風險管理政策的一部分。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 5. 收益 (續)

細分收益資料：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
CDMO業務	53,849	87,949
研發服務	-	13,943
	<b>53,849</b>	<b>101,892</b>

#### 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2023年12月31日分配至(未履行或部分未履行)餘下履約責任的交易價格及預計收益確認時間如下：

	CDMO業務 人民幣千元	研發服務 人民幣千元
一年內	19,123	-
超過一年	2,652	-
	<b>21,775</b>	<b>-</b>

於2022年12月31日分配至(未履行或部分未履行)餘下履約責任的交易價格及預計收益確認時間如下：

	CDMO業務 人民幣千元	研發服務 人民幣千元
一年內	64,030	13,090
超過一年	15,190	-
	<b>79,220</b>	<b>13,090</b>

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 6. 分部資料

經營分部按由主要經營決策者（「主要經營決策者」）（為本集團的首席執行官）定期審閱以向各分部分配資源及評估其表現的有關本集團各組成部分的內部報告確定。於年內，由於本集團主要從事發現、開發、生產及商業化創新藥，故主要經營決策者整體評估經營業績並分配本集團的資源。因此，主要經營決策者認為本集團有一個經營分部。

主要經營決策者審閱根據附註3所載相同的會計政策編製的本集團整體的業績及財務狀況，故未呈列單一分部的進一步分析。

#### 地區資料

本集團的業務位於中華人民共和國（「中國」）及美國。

本集團所有外部客戶收益均來自中國。於2023年12月31日，概無非流動資產位於美國（2022年：人民幣339,000元）。餘下非流動資產均位於中國。

#### 有關主要客戶的資料

於相關年度，來自為本集團貢獻10%以上總收益的客戶收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
客戶A	20,889	不適用
客戶B	7,300	20,651
客戶C	—	41,809

不適用：少於總收益10%的金額不披露

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 7. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行利息收入	15,558	23,829
承兌票據利息收入	—	163
政府補助(附註)	21,136	20,683
其他	618	1,727
	<b>37,312</b>	<b>46,402</b>

附註：該金額指1)中國地方政府機關向集團實體發放的各種補貼，以激勵本集團的研發活動。政府補助為無條件，並已獲中國地方政府機關批准，於收到付款時予以確認；及2)攤銷自中國地方政府機關收取的補貼，以補貼本集團購入物業、廠房及設備。

## 8. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
匯兌收益淨額	2,353	33,073
出售物業、廠房及設備的虧損	(6)	(51)
應收承兌票據利率調整產生的虧損	—	(3,299)
出售使用權資產的收益	16	6
	<b>2,363</b>	<b>29,729</b>

## 9. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
透支利息開支	15,383	17,155
租賃負債利息開支	634	481
	<b>16,017</b>	<b>17,636</b>

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 10. 除稅前虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內除稅前虧損已扣除以下各項：		
銷售開支（計入行政及銷售開支）	2,948	811
物業、廠房及設備折舊	48,856	51,551
無形資產攤銷	136	179
使用權資產折舊	6,408	7,228
	55,400	58,958
合約成本期末結餘資本化	(1,012)	(3,094)
在建工程資本化	(597)	(597)
	53,791	55,267
核數師薪酬	2,185	2,100
董事酬金（附註12(a)）：		
— 薪金及其他福利	9,062	14,583
— 以股份為基礎的付款（附註）	15,338	1,533
	24,400	16,116
其他員工成本：		
— 薪金及其他福利	101,285	141,168
— 退休福利計劃供款	26,622	30,045
— 以股份為基礎的付款（附註）	12,990	15,284
— 終止福利	8,553	—
	173,850	202,613
合約成本期末結餘資本化	(1,873)	(3,040)
	171,977	199,573

附註：截至2023年12月31日止年度，以股份為基礎的付款人民幣9,513,000元（2022年：人民幣9,243,000元）及人民幣18,815,000元（2022年：人民幣7,574,000元）分別計入研發開支以及行政及銷售開支。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 11. 所得稅抵免

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	-	(4)
遞延稅項(附註29)	250	250
	<b>250</b>	<b>246</b>

本公司於英屬處女群島註冊成立並遷冊至開曼群島，免繳所得稅。

根據於2018年3月21日生效的利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元(「港元」)溢利將按8.25%稅率繳稅，而2百萬港元以上的溢利將按16.5%稅率繳稅。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%劃一稅率繳稅。本公司董事認為，由於於兩個年度，集團實體並無應繳納香港利得稅的應課稅溢利，實施利得稅兩級制後所涉金額對本集團而言並不重大。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於兩個年度的稅率為25%。

於2020年12月1日及2023年12月8日，杭州奕安濟世符合科學技術部認定的高新技術企業資格，分別自2020年及2023年起三年內可享受15%的優惠稅率。

於2023年11月6日，蘇州創勝集團醫藥有限公司符合科學技術部認定的高新技術企業資格，自2023年起三年內可享受15%的優惠稅率。

其他司法權區產生的稅項以相關司法權區的現行稅率計算。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 11. 所得稅抵免 (續)

於有關年度，稅項抵免可與綜合損益及其他全面收益表中的虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前虧損	<b>(462,820)</b>	(406,991)
按25%計算的所得稅抵免	<b>(115,705)</b>	(101,748)
分佔一間合資公司業績的稅務影響	<b>(11)</b>	5,786
不可扣稅開支的稅務影響	<b>27,914</b>	54,006
毋須課稅收入的稅務影響	–	(59,175)
額外可扣減研發開支的稅務影響(附註)	<b>(65,110)</b>	(40,882)
動用過往未確認稅項虧損	–	(5)
未確認稅項虧損的稅務影響	<b>107,644</b>	125,773
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	<b>667</b>	5,963
按優惠稅率計算的所得稅影響	<b>44,351</b>	10,036
所得稅抵免	<b>(250)</b>	(246)



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 11. 所得稅抵免 (續)

於2023年12月31日，本集團的未動用稅項虧損約為人民幣2,479,509,000元(2022年：人民幣2,114,994,000元)。於2023年12月31日，本集團有可扣減暫時差額約人民幣60,398,000元(2022年：人民幣57,730,000元)。由於未來溢利來源的不可預測性，並無就未動用稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項。

未動用稅項虧損將於以下年度結轉及到期：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
2023年	–	772
2024年	<b>2,867</b>	2,867
2025年	<b>7,040</b>	7,040
2026年	<b>43,731</b>	44,151
2027年	<b>181,619</b>	166,867
2028年	<b>359,961</b>	264,650
2029年	<b>410,451</b>	410,471
2030年	<b>249,396</b>	249,754
2031年	<b>495,104</b>	495,104
2032年	<b>455,093</b>	473,318
2033年	<b>274,247</b>	–
	<b>2,479,509</b>	2,114,994

附註：根據財稅[2023]7號通知及財稅[2018]99號通知，截至2023年12月31日止年度，中國附屬公司的合資格研發開支可享受200% (2022年：175%)的加計扣除。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 12. 董事及首席執行官的酬金以及五名最高薪酬僱員

於兩個年度，已付或應付予獲委任為本公司董事及首席執行官之人士的酬金（包括於成為本公司董事之前作為本集團僱員／董事所提供服務的酬金）詳情如下：

#### (a) 執行及非執行董事

委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元 (附註iv)	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元	
<b>截至2023年12月31日止年度</b>							
<b>執行董事：</b>							
錢雪明博士(首席執行官) (「錢博士」)	2010年8月	1,680	1,129	236	216	2,301	5,562
翁曉路先生	2022年3月21日	-	3,009	113	350	4,848	8,320
		1,680	4,138	349	566	7,149	13,882
<b>非執行董事：</b>							
趙奕寧博士(「趙博士」)	2021年3月31日	700	621	26	110	8,135	9,592
<b>獨立非執行董事：</b>							
唐稼松先生	2021年9月14日	200	-	-	-	19	219
包駿博士(附註v)	2021年9月14日	200	-	-	-	(10)	190
張志華先生	2021年9月14日	200	-	-	-	19	219
Kumar Srinivasan博士(附註vi)	2023年6月9日	200	-	-	-	26	226
陳瑋女士	2023年8月23日	72	-	-	-	-	72
		872	-	-	-	54	926
		3,252	4,759	375	676	15,338	24,400

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 12. 董事及首席執行官的酬金以及五名最高薪酬僱員 (續)

#### (a) 執行及非執行董事 (續)

委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元 (附註iv)	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元	
<b>截至2022年12月31日止年度</b>							
<i>執行董事：</i>							
錢博士	2010年8月	1,608	1,261	167	2,224	417	5,677
翁曉路先生	2022年3月21日	-	2,805	106	1,037	-	3,948
石明博士(「石博士」)(附註vii)	2021年3月31日	-	2,151	245	2	-	2,398
朱達先生(「朱先生」)(附註viii)	2021年3月31日	-	973	64	2	1,011	2,050
		1,608	7,190	582	3,265	1,428	14,073
<i>非執行董事：</i>							
趙博士	2021年3月31日	670	657	11	-	-	1,338
Kumar Srinivasan博士	2022年12月19日	-	-	-	-	-	-
		670	657	11	-	-	1,338
<i>獨立非執行董事：</i>							
唐稼松先生	2021年9月14日	200	-	-	-	35	235
包駿博士	2021年9月14日	200	-	-	-	35	235
張志華先生	2021年9月14日	200	-	-	-	35	235
		600	-	-	-	105	705
		2,878	7,847	593	3,265	1,533	16,116

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 12. 董事及首席執行官的酬金以及五名最高薪酬僱員 (續)

#### (a) 執行及非執行董事 (續)

附註：

- i 於有關年度，本公司董事及首席執行官概無放棄或同意放棄任何酬金。
- ii 於有關年度，本集團概無向本公司任何董事或首席執行官支付任何酬金作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。
- iii 上述執行董事的酬金與彼等在管理本集團及本公司事務方面的服務有關。上述非執行董事及獨立非執行董事的酬金與彼等向本公司提供服務有關。
- iv 酌情花紅乃參考相關個人於本集團內的職責及責任以及本集團的業績釐定。
- v 包駿博士曾為本公司獨立非執行董事，直至2023年8月23日其辭任。
- vi Kumar Srinivasan博士曾為本公司非執行董事，直至2023年6月9日其調任為本公司獨立非執行董事。
- vii 石博士曾為本公司執行董事，直至2022年7月20日其辭任。
- viii 朱先生曾為本公司執行董事，直至2022年6月26日其逝世。

#### (b) 五名最高薪酬僱員

年內，本集團五名最高薪酬人士包括三名(2022年：兩名)董事，彼等的薪酬詳情載於上文。餘下兩名(2022年：三名)最高薪酬僱員(並非本公司董事或最高行政人員)於年內的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及其他福利	5,912	5,569
酌情花紅(附註)	155	1,762
退休福利計劃供款	494	619
以股份為基礎的付款	3,774	3,496
	<b>10,335</b>	<b>11,446</b>

附註：酌情花紅乃根據相關個人於本集團內的職責及責任以及本集團的業績釐定。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 12. 董事及首席執行官的酬金以及五名最高薪酬僱員 (續)

#### (b) 五名最高薪酬僱員 (續)

五名最高薪酬僱員的酬金介於以下區間：

	截至12月31日止年度	
	2023年 僱員人數	2022年 僱員人數
4,000,001港元至4,500,000港元	1	4
5,500,001港元至6,000,000港元	–	–
6,000,001港元至6,500,000港元	1	1
7,000,001港元至7,500,000港元	1	–
9,000,001港元至9,500,000港元	1	–
10,500,001港元至11,000,000港元	1	–
	<b>5</b>	<b>5</b>

年內，本集團概無向本公司董事或五名最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付任何酬金作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

### 13. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔年內虧損	<b>(462,570)</b>	(406,745)

#### 股份數目

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<b>407,032,399</b>	432,827,091

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 13. 每股虧損(續)

#### 股份數目(續)

上文所示年內的股份加權平均數經扣除附註30所載的庫存股份後得出。

計算每股攤薄虧損時，假設轉換全部攤薄性普通股而調整加權平均普通股數。計算每股攤薄虧損並未假設購股權於到期前行使，原因為其假設行使將導致每股虧損減少。

### 14. 股息

於2023年，本公司並無向本公司普通股股東派付或宣派任何股息，自報告期末以來，亦無擬派任何股息(2022年：零)。

### 15. 物業、廠房及設備

	租賃		機器	汽車	傢俱及		總計
	樓宇	物業裝修			固定裝置	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>							
於2022年1月1日	174,178	5,977	398,278	303	2,731	3,397	584,864
添置	-	1,174	1,045	-	-	33,272	35,491
轉讓	764	-	17,307	-	45	(18,116)	-
出售	-	-	(1,064)	-	-	-	(1,064)
於2022年12月31日	174,942	7,151	415,566	303	2,776	18,553	619,291
添置	-	-	690	-	221	17,582	18,493
轉讓	3,923	-	7,578	-	15	(11,516)	-
出售	-	(692)	(7,080)	-	(5)	-	(7,777)
於2023年12月31日	178,865	6,459	416,754	303	3,007	24,619	630,007
<b>折舊</b>							
於2022年1月1日	23,027	4,085	120,348	258	2,043	-	149,761
年內撥備	8,086	1,453	41,691	30	291	-	51,551
於出售時撇銷	-	-	(1,013)	-	-	-	(1,013)
於2022年12月31日	31,113	5,538	161,026	288	2,334	-	200,299
年內撥備	8,381	790	39,469	-	216	-	48,856
於出售時撇銷	-	(692)	(7,074)	-	(5)	-	(7,771)
於2023年12月31日	39,494	5,636	193,421	288	2,545	-	241,384
<b>賬面值</b>							
於2022年12月31日	143,829	1,613	254,540	15	442	18,553	418,992
於2023年12月31日	139,371	823	223,333	15	462	24,619	388,623

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 15. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備(不包括在建工程)項目經計及剩餘價值後於下列期間按直線法折舊：

樓宇	20年
租賃物業裝修	於有關租期或5年(以較短者為準)
機器	3至10年
汽車	4年
傢俱及固定裝置	5年

於報告期末，概無機器(2022年：人民幣106,027,000元)已質押予銀行，以為附註26所披露的透支提供擔保。

### 16. 無形資產

	軟件 人民幣千元	正在研發 人民幣千元	授權引進 人民幣千元 (附註i)	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於2022年1月1日	3,091	51,656	95,433	150,180
添置	40	—	—	40
於2022年12月31日	3,131	51,656	95,433	150,220
添置	—	—	—	—
於2023年12月31日	3,131	51,656	95,433	150,220
<b>攤銷及減值</b>				
於2022年1月1日	2,389	51,656	—	54,045
年內撥備	179	—	—	179
於2022年12月31日	2,568	51,656	—	54,224
年內撥備	136	—	—	136
於2023年12月31日	2,704	51,656	—	54,360
<b>賬面值</b>				
於2022年12月31日	563	—	95,433	95,996
於2023年12月31日	427	—	95,433	95,860

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 16. 無形資產 (續)

上述無形資產(正在研發及授權引進除外)於下列期間按直線法攤銷：

軟件 2至3年

#### (i) 與禮來公司(「禮來」)的許可協議

於2019年3月，本公司的附屬公司杭州奕安濟世與禮來就若干技術、專利權及與若干化合物有關的專有材料訂立許可協議。

根據該協議的條款，前期費用總額包括不可退還現金代價10,000,000美元(相當於人民幣67,531,000元)及非現金代價(本公司通過發行價值4,000,000美元的若干優先股償付)。因此本公司向禮來發行的B-5系列優先股總數為2,797,514股。於2023年12月31日，本集團將總額人民幣95,433,000元(相當於14,000,000美元)(2022年：人民幣95,433,000元(相當於14,000,000美元))資本化作為無形資產。本集團亦同意向禮來支付不超過21百萬美元的臨床開發里程碑付款、不超過8.5百萬美元的商業里程碑付款以及銷售許可產品的分級特許權使用費。

#### 減值測試

尚不可用的無形資產根據與該無形資產有關的現金產生單位的可收回金額每年進行測試。適當的現金產生單位屬於產品層面。藥物的年度減值測試通過聘請獨立合資格專業估值師估計使用價值作為藥物的可收回金額進行。使用價值使用現金流量折現法估計。

在外聘估值師的協助下，管理層按以下方法及主要假設釐定無形資產的可收回金額：

- 無形資產於2029年(基於臨床開發及監管審批時間、為達到預期最高收益潛力而進行的商業加速)起直至2038年止及直至產品獨有權結束將產生現金流入。管理層認為預測期之長度屬適當，因為相較其他行業的公司，生物製藥公司一般需要耗費較長時間產生正向現金流量，尤其是當相關產品仍處於臨床試驗時。因此，管理層認為現金產生單位的預測期長於五年乃屬合理，且符合行業慣例；
- 考慮到營銷及技術開發的特點，預期市場滲透率乃根據預期銷售情況得出；
- 所使用的折現率為稅前，並反映市場參與者將予考慮的與相關產品有關的特定風險；及
- 預期商業化的成功率參考製藥行業的慣例、技術發展及管理部門的相關規定。



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 16. 無形資產 (續)

#### (i) 與禮來公司 (「禮來」) 的許可協議 (續)

##### 減值測試 (續)

於報告期末，計算使用價值所用的主要假設如下：

	於12月31日	
	2023年	2022年
稅前折現率	18.3%	17.5%
直至2038年的預期年度增長率 (附註)	13.2%-263.3%	1.5%-140.9%
預期市場滲透率	0.5%-11.3%	1.0%-10.0%
預期商業化的成功率	38%	38%

附註：於報告期末基於2029年至2038年的預期年度增長率計算的複合增長率為47%。

基於減值評估結果，於2023年12月31日，並無發生任何減值 (2022年：零)。

##### 減值測試 - 敏感度

本公司通過增加1%的折現率或減少1%的收益複合增長率 (乃釐定無形資產可收回金額的主要假設)，並保持所有其他變量不變，而進行敏感度測試。無形資產可收回金額超出其賬面值的金額 (淨空) 所受影響如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
淨空	37,306	149,279
折現率增加的影響	(9,021)	(55,640)
收益複合增長率減少的影響	(20,332)	(22,532)

鑒於該評估顯示仍有充足淨空，管理層認為，任何主要假設發生合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面總值超出其可收回金額。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 17. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值	23,865	7,437	31,302
於2023年12月31日			
賬面值	<b>23,387</b>	<b>21,525</b>	<b>44,912</b>
截至2022年12月31日止年度			
年內折舊支出	1,051	6,177	7,228
截至2023年12月31日止年度			
年內折舊支出	<b>478</b>	<b>5,930</b>	<b>6,408</b>
		截至12月31日止年度	
		2023年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元
租賃現金流出總額		<b>6,289</b>	7,070
添置使用權資產		<b>20,002</b>	467

於兩個年度，本集團租賃多幅土地及多處物業供其營運之用。租賃合約按約2年至45年（2022年：2年至45年）的固定租期訂立。租期均按個別基準磋商，包括各類不同條款及條件。各租賃合約均無延期選擇權。於釐定租期及評估不可撤銷期限的時長時，本集團應用合約定義並釐定合約可執行期限。

#### 租賃限制或契諾

於2023年12月31日，已就相關使用權資產人民幣21,525,000元（2022年：人民幣7,437,000元）確認租賃負債人民幣22,207,000元（2022年：人民幣7,860,000元）。除出租人所持租賃資產之擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 18. 商譽

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
賬面值	<b>471,901</b>	471,901

商譽產生自於2019年收購Perfusion Biologics Co., Limited (前稱Just Biotherapeutics Asia Inc.) (「Just Cayman」)。商譽不可扣稅。

#### 減值測試

業務合併產生的商譽分配至預期將因有關業務合併的協同效應受益的現金產生單位組別作減值測試。

#### 截至2023年12月31日止年度

本公司管理層已就本集團的商譽基於公平值減估計出售成本進行減值檢討。

基於商譽減值測試結果，於2023年12月31日，現金產生單位組別的估計可收回金額超過其賬面值。因此，並無觀察到減值。

#### 截至2022年12月31日止年度

本公司管理層經參考獨立合資格專業估值師編製的報告後已就本集團的商譽進行減值檢討。就減值檢討而言，現金產生單位組別的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。

基於商譽減值測試結果，於2022年12月31日，現金產生單位組別的估計可收回金額超過其賬面值。因此，並無觀察到減值。

### 19. 於合資公司的權益

本集團於合資公司的投資詳情如下：

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
於合資公司的投資成本	<b>500</b>	500
其他調整(附註)	<b>26,816</b>	26,816
累計分佔虧損及其他全面開支	<b>(26,054)</b>	(26,097)
	<b>1,262</b>	1,219

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 19. 於合資公司的權益 (續)

於2020年11月，蘇州創勝集團醫藥有限公司(前稱邁博斯生物醫藥(蘇州)有限公司)(本公司全資附屬公司)與獨立第三方禮邦醫藥簽訂框架協議以設立合資公司禮勝共同開發管線產品TST004。根據框架協議，邁博斯蘇州須支付人民幣500,000元，作為禮勝的投資成本(相當於禮勝初始的全部所有權權益)。禮邦醫藥其後須向禮勝出資共人民幣60,837,000元(相當於約9,000,000美元)，分五期支付，惟須受限於框架協議所規定的若干研發里程碑的達成情況。於禮邦醫藥出繳全部金額後，於禮勝的所有權權益最終將由邁博斯蘇州及禮邦醫藥分別擁有50%及50%。作為框架協議的一部分，邁博斯蘇州、禮邦醫藥及禮勝於2020年12月簽訂補充合作與許可協議(「該協議」)，據此，邁博斯蘇州須向禮勝對外授權一項不可撤銷的、永久的、獨家的和可轉授的許可，以在大中華區研究、開發、商業化、使用、進口、承諾銷售、出口和銷售許可產品(即以TST004為唯一活性藥物成分的製劑)。

截至2023年12月31日及2022年12月31日，蘇州創勝集團醫藥有限公司的已繳足註冊資本比例為55.56%。然而，蘇州創勝集團醫藥有限公司並無擁有合資公司的控制權。根據框架協議，成立合資公司的最終及唯一目的為研發TST004。此外，框架協議規定該公司的業務計劃須根據聯名股東共同批准的發展計劃及預算實施。蘇州創勝集團醫藥有限公司及禮邦醫藥當時實質性共同控制該合資公司。

附註：其他調整指本集團應佔禮邦醫藥出資人民幣27,038,000元與本集團視作出售權益的賬面值人民幣222,000元的差額。

本集團合資公司於各報告期末的詳情如下：

實體名稱	註冊登記國家及 法律實體的性質	主要營業地點	本集團持有的所有權權益比例		本集團持有的投票權比例		主要活動
			於2023年 12月31日	於2022年 12月31日	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日	
禮勝	中國	中國	55.56%	55.56%	55.56%	55.56%	創新療法研發 及商業化
	有限責任公司						

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 19. 於合資公司的權益 (續)

## 合資公司的財務資料概要

本集團合資公司的財務資料概要如下。下文的財務資料概要指合資公司根據國際財務報告準則所編製財務報表中所示金額。

合資公司使用權益法於綜合財務報表列賬。

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
流動資產	6,641	12,615
非流動資產	60,692	60,737
流動負債	4,720	10,816
上述資產的金額包含以下：現金及現金等價物	6,641	12,615

	截至2023年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2022年 12月31日止年度 人民幣千元
研發開支	(129)	(41,809)
年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額	77	(41,657)

上述財務資料概要與於綜合財務報表所確認於合資公司權益之賬面值的對賬：

	於2023年 12月31日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
禮勝的資產淨值	62,613	62,536
本集團於禮勝所佔擁有權權益比例	55.56%	55.56%
對銷(附註)	34,788 (33,526)	34,745 (33,526)
本集團於禮勝所持權益的賬面值	1,262	1,219

附註：有關金額指本集團向禮勝對外授權TST004的未變現收益。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 20. 存貨

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
原材料	17,907	20,566

### 21. 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	38,856	34,012
減：信貸損失撥備	(1,200)	–
貿易應收款項（扣除信貸損失撥備）	37,656	34,012
應收利息	2,268	12,016
以下各項的預付款項：		
研發服務	8,028	18,719
法律及專業服務	2,182	2,083
購買原材料	1,074	2,039
	11,284	22,841
其他應收款項		
可退還租賃按金	1,419	1,707
其他	460	754
	1,879	2,461
減：信貸損失撥備	(275)	–
其他應收款項（扣除信貸損失撥備）	1,604	2,461
總計	52,812	71,330
分析如下：		
非流動	496	1,707
流動	52,316	69,623
	52,812	71,330

本集團通常向客戶授予服務已完成並獲客戶接納當日起計30至90日或與客戶協定的特定期間的信貸期。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 21. 貿易及其他應收款項 (續)

以下為於各報告期末基於服務完成日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
30天內	8,191	31,965
31至60天	314	1,936
61至90天	4	96
91至120天	361	—
121至365天	11,140	15
365天以上	17,646	—
	<b>37,656</b>	<b>34,012</b>

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外貨幣計值的貿易及其他應收款項的分析載列如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
美元	1,182	1,461

## 22. 合約成本

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
履約成本	11,555	17,636

資本化的合約成本與履行合約產生的成本有關。合約成本在收益確認期間於綜合損益表內作為銷售成本的一部分確認。於截至2023年12月31日止年度在損益內確認的資本化成本金額為人民幣39,451,000元(2022年：人民幣82,003,000元)。於截至2023年12月31日止年度，並無有關資本化成本期初結餘的減值或已資本化成本(2022年：零)。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 23. 銀行結餘及現金、已抵押銀行存款及定期存款

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。銀行結餘及短期銀行存款按介乎0.01%至3.10%的市場利率計息(2022年:0.01%至3.10%)。

於2023年12月31日,本集團的已抵押銀行存款人民幣50,000,000元(2022年:人民幣41,788,000元)與透支有關。已抵押銀行存款按介乎0.01%至3.25%的市場利率計息(2022年:0.01%至2.75%)。於2023年12月31日,與透支有關的已抵押銀行存款披露於附註26。

以下列貨幣計值的銀行結餘及現金、已抵押銀行存款及定期存款載列如下:

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
人民幣	511,207	900,606
美元	84,671	88,471
港元	428	4,289
	<b>596,306</b>	<b>993,366</b>

### 24. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應付款項	91,841	48,154
應計研發開支	48,628	51,246
其他應付款項:		
購買物業、廠房及設備	11,905	10,520
法律及專業費用	1,095	1,125
其他	2,736	7,351
應付利息	339	576
其他應付稅項	2,127	1,238
應計人工成本及福利	5,373	27,022
其他應計費用	-	1,149
	<b>164,044</b>	<b>148,381</b>

本集團購買商品及服務的平均信貸期為30至90天。



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 24. 貿易及其他應付款項 (續)

以下為於各報告期末基於接獲商品及服務的日期以及發票日期 (以較早者為準) 呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
0至30天	31,279	32,579
31至60天	6,329	1,669
61至90天	13,351	4,271
91至120天	4,096	287
121至365天	25,870	9,240
365天以上	10,916	108
	<b>91,841</b>	<b>48,154</b>

本集團以相關集團實體的功能貨幣以外貨幣計值的貿易及其他應付款項的分析載列如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
美元	7,622	2,900
港元	311	—
歐元	81	—
英鎊	5	—
	<b>8,019</b>	<b>2,900</b>

### 25. 合約負債

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
提供CDMO業務	587	1,146

於2022年1月1日，合約負債為人民幣35,967,000元。於截至2023年及2022年12月31日止兩個年度各年年初計入合約負債結餘的已確認收入分別為人民幣1,146,000元及人民幣35,967,000元。

本集團通常於接受製造訂單時按價格百分比向客戶開具發票，以便開展工作，而此舉於合約開始時會引致合約負債。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 26. 短期透支／長期透支

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
有抵押	42,000	82,100
無抵押	345,420	321,500
	<b>387,420</b>	403,600
固定利率借款	285,500	333,600
浮動利率借款	101,920	70,000
	<b>387,420</b>	403,600
應付賬面值*：		
一年內	376,920	387,600
一年以上但不超過兩年期間內	6,000	16,000
兩年以上但不超過五年期間內	4,500	–
	<b>387,420</b>	403,600
減：於12個月內到期的款項（於流動負債項下列示）	(376,920)	(387,600)
於非流動負債項下列示的款項	10,500	16,000

本集團借款的實際利率範圍如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
固定利率借款	3.15%至4.50%	3.15%至5.025%
浮動利率借款	4%	4%

於2023年12月31日，借款人民幣42,000,000元以已抵押銀行存款人民幣50,000,000元作抵押。

於2022年12月31日，借款為人民幣49,100,000元及人民幣33,000,000元，分別以賬面值為人民幣106,027,000元的物業、廠房及設備以及已抵押銀行存款人民幣41,788,000元作抵押。

本集團所有借款以相關集團實體的功能貨幣計值。

\* 到期款項乃以貸款協議所載計劃還款日為基準。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 27. 租賃負債

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	4,741	5,243
一年以上但不超過兩年期間內	2,541	2,481
兩年以上但不超過五年期間內	3,398	136
超過五年期間內	11,527	–
	22,207	7,860
減：於12個月內到期清償的款項（於流動負債項下列示）	(4,741)	(5,243)
於12個月後到期清償的款項（於非流動負債項下列示）	17,466	2,617

截至2023年12月31日止年度，租賃負債適用的加權平均增量借款利率介乎2.98%至5.49%（2022年：2.98%至4.65%）。

## 28. 遞延收入

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
政府補助		
有條件（附註i）	50,300	50,300
資產相關補助（附註ii）	16,000	24,000
	66,300	74,300
減：即期部分	(8,000)	(8,000)
非即期部分	58,300	66,300

附註：

- i 遞延收入指自地方政府收取的政府補助以支持本集團的營運。須待符合相關補助文件的特定要求後方可作實。本集團共收到政府補助人民幣50,300,000元，但未確認為其他收入，預期將於相關條件達成後確認。
- ii 資產相關補助為自政府收取的補助，用於購買本集團的物業、廠房及設備的補償。攤銷金額人民幣8,000,000元於本年度計入損益。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 29. 遞延稅項負債

以下為作財務申報用途的遞延稅項結餘分析：

	物業、廠房及 設備公平值調整 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	1,750	23,858	25,608
計入損益	(250)	–	(250)
於2022年12月31日	1,500	23,858	25,358
計入損益	(250)	–	(250)
於2023年12月31日	<b>1,250</b>	<b>23,858</b>	<b>25,108</b>

### 30. 股本

	股份數目	股本 千美元
普通股		
每股0.0001美元的普通股		
法定		
於2022年及2023年12月31日	<b>10,000,000,000</b>	<b>1,000</b>

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 30. 股本 (續)

	股份數目	金額 千美元	普通股等值金額 人民幣千元
<b>已發行及繳足</b>			
於2022年1月1日	445,331,917	45	291
因行使購股權而發行普通股 (附註31)	205,415	—*	—*
註銷與承兌票據結算有關的股份 (附註i)	(25,704,680)	(3)	(19)
註銷已購回股份 (附註ii)	(1,899,000)	—*	(1)
發行以信託方式持有的股份 (附註iii)	1,986,000	—*	1
於2022年12月31日	419,919,652	42	272
因行使購股權而發行普通股 (附註31)	114,218	—*	—*
註銷已購回股份 (附註iv)	(2,280,000)	—*	(1)
發行以信託方式持有的股份 (附註v)	17,449,505	2	12
於2023年12月31日	<b>435,203,375</b>	<b>44</b>	<b>283</b>

\* 金額少於1,000美元或人民幣1,000元。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 30. 股本 (續)

以信託方式持有的庫存股份之詳情載列如下：

	庫存股份數目	金額 千美元	普通股等值金額 人民幣千元
於2022年1月1日	10,136,230	1	7
已購回股份	1,899,500	929	6,616
註銷已購回股份(附註ii)	(1,899,000)	(929)	(6,615)
發行以信託方式持有的股份(附註iii)	1,986,000	—*	1
於2022年12月31日	12,122,730	1	9
已購回股份	2,279,500	1,292	9,171
註銷已購回股份(附註iv)	(2,280,000)	(1,292)	(9,175)
發行以信託方式持有的股份(附註v)	17,449,505	2	12
於2023年12月31日	<b>29,571,735</b>	<b>3</b>	<b>17</b>

\* 金額小於1,000美元。

附註：

- i 於2022年11月25日，本公司與相關參與員工及董事訂立多項承兌票據結算協議，據此，本公司註銷由Success Link International L.P.持有的25,704,680股股份，以結算相關承兌票據。
- ii 於2022年11月28日及2022年12月30日，本公司以平均價格人民幣3.48元分別註銷1,607,000股及292,000股股份，合計人民幣6,615,000元。
- iii 於2022年12月30日，本公司向Success Connect Trust發行1,986,000股普通股，以代表本公司首次公開發售後股份獎勵計劃的未來參與者持有。Success Connect Trust是本公司為首次公開發售後股份獎勵計劃(更詳盡闡釋見附註31)的若干參與者的利益而設立的不可撤銷信託。
- iv 於2023年6月30日及2023年12月29日，本公司以平均價格人民幣4.02元分別註銷1,040,500股及1,239,500股股份，合計人民幣9,175,000元。
- v 於2023年2月2日、2023年4月25日、2023年7月21日及2023年12月27日，本公司分別向Success Connect Trust發行5,035,160股、1,470,360股、6,816,185股及4,127,800股普通股，以代本公司首次公開發售後股份獎勵計劃的未來參與者持有。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 31. 以股份為基礎的付款交易

#### a) 首次公開發售前股權激勵計劃

創勝集團醫藥有限公司2019年股權激勵計劃(「首次公開發售前股權激勵計劃」)自2019年1月1日起生效。首次公開發售前股權激勵計劃旨在激勵僱員、董事及顧問以促進本公司的業務成功。

根據首次公開發售前股權激勵計劃，董事會可向合資格僱員、董事及顧問授出購股權或已抵押股份單位。根據首次公開發售前股權激勵計劃項下授出的所有獎勵可予發行的股份數目最高為69,325,254股，須作出任何調整以反映任何股息、股份分拆或類似交易。首次公開發售前股權激勵計劃將在期限滿10週年當日到期。

於截至2023年12月31日止年度，僱員、董事及顧問獲授4,400,000份購股權(2022年：2,400,000份)。

下文載列根據首次公開發售前股權激勵計劃授出的尚未行使受限制股份單位／購股權於兩個年度的變動詳情：

	於2022年		年內行使／於2022年			年內行使／於2023年			於2023年 12月31日
	1月1日 千股	年內授出 千股	年內沒收 千股	歸屬 千股 (附註ii)	12月31日 千股	年內授出 千股	年內沒收 千股	歸屬 千股	
基於里程碑(附註i)	2,336	300	(44)	-	2,592	1,000	(240)	-	<b>3,352</b>
基於時間									
A類	7,844	-	(3,672)	(187)	3,985	-	(1,052)	(84)	<b>2,849</b>
B類	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C類	1,733	-	(270)	(10)	1,453	-	(15)	(25)	<b>1,413</b>
D類	9,939	2,100	(2,687)	(213)	9,139	3,400	(751)	(1,968)	<b>9,820</b>
E類	600	-	-	-	600	-	-	-	<b>600</b>
F類	20	-	(20)	-	-	-	-	-	-
	22,472	2,400	(6,693)	(410)	17,769	4,400	(2,058)	(2,077)	<b>18,034</b>
董事	7,160	1,000	(4,935)	-	3,225	4,400	-	(1,700)	<b>5,925</b>
顧問	2,076	-	(9)	(327)	1,740	-	(1,035)	-	<b>705</b>
僱員	13,236	1,400	(1,749)	(83)	12,804	-	(1,023)	(377)	<b>11,404</b>
	22,472	2,400	(6,693)	(410)	17,769	4,400	(2,058)	(2,077)	<b>18,034</b>
加權平均行使價(美元)	0.52	-*	0.31	0.10	0.54	-*	0.48	0.72	<b>0.47</b>
可行使									
董事	2,802				2,900				<b>3,131</b>
顧問	1,884				1,613				<b>1,679</b>
僱員	8,101				8,577				<b>8,712</b>
	12,787				13,090				<b>13,522</b>

\* 金額少於0.01美元。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 31. 以股份為基礎的付款交易 (續)

#### b) 首次公開發售後股份獎勵計劃

2021年6月18日，本公司採納首次公開發售後股份獎勵計劃(「首次公開發售後股份獎勵計劃」)。根據首次公開發售後股份獎勵計劃，董事會可向合資格僱員、董事及顧問授出受限制股份單位／購股權。根據首次公開發售後股份獎勵計劃項下授出的所有獎勵可予發行的股份／購股權數目最高為44,551,933股。

	於2021年		年內行使／		於2022年		年內行使／		於2023年
	12月31日	年內授出	年內沒收	歸屬	12月31日	年內授出	年內沒收	歸屬	12月31日
	千股	千股	千股	千股	千股	千股	千股	千股	千股
基於里程碑(附註i)	-	9,150	-	-	9,150	9,137	(200)	-	<b>18,087</b>
基於時間									
B類	-	103	-	-	103	665	(30)	-	<b>738</b>
C類	-	3,961	(337)	(378)	3,246	6,259	(801)	(542)	<b>8,162</b>
D類	-	4,405	-	-	4,405	1,554	(530)	(945)	<b>4,484</b>
F類	-	2,578	-	(2,016)	562	2,521	(403)	-	<b>2,680</b>
	-	20,197	(337)	(2,394)	17,466	20,136	(1,964)	(1,487)	<b>34,151</b>
董事	-	11,357	(68)	(142)	11,147	15,670	(20)	(802)	<b>25,995</b>
僱員	-	8,840	(269)	(2,252)	6,319	4,466	(1,944)	(685)	<b>8,156</b>
	-	20,197	(337)	(2,394)	17,466	20,136	(1,964)	(1,487)	<b>34,151</b>
加權平均行使價(美元)	-	0.24	0.15	-	0.27	0.17	0.12	-	<b>0.23</b>
可行使									
董事	-				1,688				<b>13,687</b>
僱員	-				754				<b>1,684</b>
	-				2,442				<b>15,371</b>

附註i：基於里程碑的受限制股份單位／購股權於達成特定表現目標(包括但不限於完成多項研發里程碑)後有條件授出。預期歸屬期由本公司董事基於取得各項里程碑的預期時間線估計。

A類購股權的歸屬時間逾4年，25%的購股權於各授出通告所規定的歸屬開始日期的一週年歸屬及餘下75%的購股權於有關歸屬開始日期的一週年後的36個月等額分期歸屬。



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 31. 以股份為基礎的付款交易 (續)

#### b) 首次公開發售後股份獎勵計劃 (續)

B類購股權的歸屬時間逾2年，自各授出通告所規定的歸屬開始日期起2年等額分期歸屬。

C類購股權的歸屬時間逾3年，自各授出通告所規定的歸屬開始日期起3年等額分期歸屬。

D類購股權的歸屬時間逾4年，自各授出通告所規定的歸屬開始日期起4年等額分期歸屬。

E類購股權的歸屬時間逾5年，自各授出通告所規定的歸屬開始日期起5年等額分期歸屬。

F類購股權的歸屬時間逾1年，自各授出通告所規定的歸屬開始日期起1年等額分期歸屬。

#### 所授受限制股份單位／購股權的公平值

倒推法用於釐定本公司的相關權益公平值及二項期權定價模式用於釐定所授購股權的公平值。於授出日期購股權的公平值由本公司董事經參照獨立合資格專業估值師編製的估值報告進行估值。清算事項的年數、無風險利率及波幅等重要假設須由董事按最佳估計釐定。

該模式的輸入數據如下：

	截至12月31日止年度所授出	
	2022年	2023年
每股份於授出日期的公平值	0.73美元至1.18美元	<b>0.10美元至0.66美元</b>
授出日期普通股公平值	0.35美元至1.18美元	<b>0.31美元至0.65美元</b>
行使價	0.0000美元至0.4143美元	<b>0.0000美元至0.3864美元</b>
預期波幅	75%	<b>75%</b>
預期期限	10年	<b>10年</b>
無風險利率	0.39%至3.57%	<b>3.15%至3.93%</b>
預期股息收益率	0%	<b>0%</b>

本公司董事基於到期年期與購股權的期權壽命相若的美國國債的收益率估計無風險利率。於授出日期的波幅乃根據可資比較公司與購股權的到期期限相若的平均過往波幅而估計。預期股息收益率乃根據管理層於授出日期的估計計算。模型所用之預期年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。截至2023年12月31日止年度，本集團就本公司授出的受限制股份單位／購股權確認開支總額人民幣28,328,000元(2022年：人民幣16,817,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 32. 關聯方交易

除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團與關聯方擁有以下交易及結餘：

關係	結餘／交易性質	於12月31日		截至12月31日止年度	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
一間合資公司	提供研發服務及CDMO服務	-	-	-	41,809
	貿易應收款項	<b>4,720</b>	10,814	-	-
董事及高級管理層	承兌票據利息收入	-	-	-	141
	承兌票據利率調整產生的虧損	-	-	-	2,863

#### 主要管理層人員薪酬

本公司董事及本集團其他主要管理層人員年內的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
短期福利	<b>17,698</b>	20,736
酌情花紅(附註)	<b>836</b>	5,869
離職後福利	<b>1,472</b>	1,882
以股份為基礎的付款	<b>20,623</b>	5,168
	<b>40,629</b>	33,655

附註：酌情花紅乃按相關人士在本集團內的職責以及本集團的業績而釐定。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 33. 資本承擔

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表內撥備的資本開支：		
— 物業、廠房及設備	39,938	60,017

## 34. 資金風險管理

本集團對資金進行管理，確保本集團的實體能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為股份持有人帶來最大回報。年內，本集團的整體策略保持不變。

本集團的資本架構包含債務淨額，其涉及附註26所披露的透支、附註27所披露的租賃負債、扣除附註23所披露的銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款以及本公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，本集團管理層亦考慮資金成本及各類資金相關風險。根據本集團管理層的意見，本集團將通過發行新股份以及發行新債務實現整體資本架構的平衡。

## 35. 金融工具

## (a) 金融工具的種類

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本	637,649	1,041,101
金融負債		
攤銷成本	543,964	523,721

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、定期存款、貿易及其他應付款項以及透支。該等金融資產及負債的詳情披露於各相關附註。

與該等金融資產及負債相關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減輕該等風險的政策載於下文。管理層對該等風險進行管理及監視，確保及時有效採取適當措施。

#### 市場風險

本集團的活動主要面臨貨幣風險、利率風險及其他價格風險。本集團面臨該等風險或其管理及計量風險的方式概無任何變動。

#### (i) 貨幣風險

若干銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項乃以各集團實體的外幣計值，面臨外幣風險。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並於必要時考慮對沖重大外幣風險。

於報告期末本集團以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值主要載列如下：

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>資產</b>		
美元	<b>85,405</b>	89,932
港元	<b>428</b>	4,289
<b>負債</b>		
美元	<b>7,622</b>	2,900

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

##### (i) 貨幣風險 (續)

敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌美元及港元(本集團可能面臨重大風險的外幣)升值及貶值5%的敏感度。5%代表管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析使用未結以外幣計值貨幣項目為基準並於各報告期末就匯率變動5%對其換算作出調整。下列負數/正數顯示當人民幣兌美元及港元升值5%時虧損增加/減少情況。若人民幣兌美元及港元貶值5%，年內虧損將受到等量相反影響。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
對溢利或虧損的影響		
美元	(3,889)	(4,352)
港元	(21)	(214)

##### (ii) 利率風險

本集團主要面臨與固定利率透支及租賃負債有關的公平值利率風險。本集團現時並無利率對沖政策用以緩減利率風險。然而，管理層監察利率風險並將在必要時考慮對沖重大利率風險。

本集團亦面臨與浮息透支有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中在透支的利率波動。本公司董事認為浮息透支引致的現金流動利率風險敞口並不重大，因此並未對相關風險進行敏感度分析。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 35. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險

本集團面臨將對本集團造成財務虧損的最大信貸風險為於綜合財務狀況表內所披露各類金融資產的金額。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋與其金融資產相關的信貸風險。

##### 貿易應收款項

就貿易應收款項而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號簡化方法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。對貿易應收款項的預期信貸虧損進行個別評估時乃基於債務人的過往違約記錄、債務人經營所處行業的整體經濟狀況及於各期末對無需付出過多成本或努力即可取得的當前資料和前瞻性資料的評估。於2023年12月31日的貿易應收款項的預期信貸虧損率為3% (2022年：0%)。

為盡量降低客戶信貸風險，本集團管理層已委派財務團隊負責釐定信用額度及信貸審批。在接收任何新客戶前，本集團使用內部信貸評級系統來評估潛在客戶的信用質量，並設定該客戶的信用額度。本集團亦落實其他監控程序以確保採取跟進措施來收回逾期債務。

於2023年12月31日，來自本集團的最大債務人的貿易應收款項為人民幣19,915,000元(2022年：人民幣12,282,000元)，佔貿易應收款項總額的51% (2022年：36%)，來自五大債務人的貿易應收款項為人民幣36,409,000元(2022年：人民幣31,838,000元)，佔2023年12月31日貿易應收款項總額的94% (2022年：94%)。

##### 其他應收款項

就其他應收款項而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號中的12個月預期信貸虧損方法計量虧損撥備。對其他應收款項的預期信貸虧損進行個別評估時乃基於債務人的歷史支付記錄及過往違約情況，並就債務人特定因素、整體經濟狀況、於報告期末對當前狀況和未來狀況預測的評估予以調整。於2023年12月31日其他應收款項的信貸虧損撥備為人民幣275,000元(2022年：零)。管理層認為其他應收款項的預期信貸虧損撥備並不重大。

##### 銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款

銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款的信貸風險有限，原因是對手方為信譽良好的金融機構。本集團參考外部信貸評級機構公佈的相關信貸評級的平均損失率相關資料，以平均損失率為基準評估的銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款的12個月預期信貸虧損。管理層認為銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款的預期信貸虧損並不重大。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

本集團內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	概述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	對手方違約率低且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人時常於到期日後還款但通常全數結算	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑	信貸風險自初始確認以來顯著增加(透過內部或外部資源開發之信息)	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值
虧損	有證據表明資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值	全期預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	有證據表明債務人發生重大財困且本集團無實際收回前景	金額已撇銷	金額已撇銷

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款 (續)

下表詳細列出本集團金融資產的信貸風險敞口，該等金融資產須進行預期信貸虧損評估：

	附註	內部 信貸評級	12個月或全期預期 信貸虧損	本集團	
				於2023年 12月31日 賬面總值 人民幣千元	於2022年 12月31日 賬面總值 人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>					
貿易應收款項	21	低風險	全期預期信貸虧損 — 未出現信貸減值	<b>18,941</b>	34,012
	21	虧損	全期預期信貸虧損 — 出現信貸減值	<b>19,915</b>	—
				<b>38,856</b>	34,012
<b>其他應收款項</b>					
	21	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>1,419</b>	2,461
	21	虧損	全期預期信貸虧損 — 出現信貸減值	<b>460</b>	—
				<b>1,879</b>	2,461
應收利息	21	低風險	12個月預期信貸虧損	<b>2,268</b>	12,016
銀行結餘及現金	23	不適用	12個月預期信貸虧損	<b>546,026</b>	895,450
已抵押銀行存款	23	不適用	12個月預期信貸虧損	<b>50,280</b>	47,916
定期存款	23	不適用	12個月預期信貸虧損	—	50,000



## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

銀行結餘、已抵押銀行存款及定期存款 (續)

下表列示就貿易應收款項及其他應收款項已確認的虧損撥備對賬：

	貿易應收款項 全期預期信貸 虧損 (出現 信貸減值) 人民幣千元	其他應收款項 全期預期信貸 虧損 (出現 信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日	—	—	—
已確認的減值虧損	1,200	275	1,475
於2023年12月31日	<b>1,200</b>	<b>275</b>	<b>1,475</b>

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 35. 金融工具 (續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策 (續)

##### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監察現金及現金等價物，並將其維持在管理層視為充足的水平，以為本集團營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。本集團依賴透支作為流動資金的重要來源。

下表詳述本集團金融負債的餘下合約到期情況。該表乃基於可要求本集團支付的最早日期的金融負債未折現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	1年內及 按要求 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>							
貿易及其他應付款項	-	156,544	-	-	-	156,544	156,544
透支	3.625	347,316	51,614	5,017	-	403,947	387,420
租賃負債	4.20	4,951	2,771	3,869	13,703	25,294	22,207
		<b>508,811</b>	<b>54,385</b>	<b>8,886</b>	<b>13,703</b>	<b>585,785</b>	<b>566,171</b>
<b>於2022年12月31日</b>							
貿易及其他應付款項	-	120,121	-	-	-	120,121	120,121
透支	3.927	403,121	17,309	-	-	420,430	403,600
租賃負債	4.77	5,474	2,705	148	-	8,327	7,860
		<b>528,716</b>	<b>20,014</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>548,878</b>	<b>531,581</b>

#### (c) 金融工具的公平值計量

金融資產及金融負債的公平值乃根據公認定價模型基於折現現金流量分析，使用可觀察當前市況所得價格釐定。

##### 並非按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本公司董事認為在綜合財務報表中按攤銷成本列賬的本集團金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。該等公平值乃根據公認定價模式基於折現現金流量分析釐定。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 36. 退休福利計劃

本集團中國附屬公司的僱員參加中國相關地方政府部門組織的國家管理退休福利計劃。附屬公司須按僱員薪酬成本的特定百分比向退休福利計劃供款，除年度供款外並無實際退休金或退休後福利的進一步付款責任。截至2023年12月31日止年度，本集團已向在中國的該項計劃計提的總額為人民幣19,724,000元（2022年：人民幣24,094,000元）。

根據本集團於美國所參與之定額供款計劃，參與僱員每年可供款最多22,500美元（2022年：20,500美元）。本集團作出的匹配供款額為各合資格參與者薪酬的3.0%。截至2023年12月31日止年度，就上述定額供款計劃的成本總額約為人民幣1,047,000元（2022年：人民幣866,000元）。截至2023年12月31日止年度，本集團定額供款計劃項下並無已沒收供款。

### 37. 附屬公司的詳情

於2022年及2023年12月31日，本集團的附屬公司如下：

附屬公司名稱	成立／註冊成立／ 經營地點／ 國家及日期／ 法律實體的性質	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本集團應佔權益		主要活動
			於12月31日		
			2023年	2022年	
<b>直接持有</b>					
創勝醫藥集團有限公司 (前稱「抗體空間生物技術有限公司」)	香港 2011年4月6日	10,000港元	100%	100%	投資控股
Perfusion Biologics Co., Limited (前稱「Transcenta Biotherapeutics Inc.」)	開曼 2018年11月15日	50,000美元	100%	100%	投資控股
Transcenta Therapeutics Inc.	美國 2016年9月26日	2,750,000美元	100%	100%	創新療法的研發及商業化

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 37. 附屬公司的詳情 (續)

附屬公司名稱	成立／註冊成立／ 經營地點／ 國家及日期／ 法律實體的性質	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本集團應佔權益		主要活動
			於12月31日		
			2023年	2022年	
<b>間接持有</b>					
杭州奕安濟世生物藥業有限公司(附註b)	中國 2016年2月18日 有限責任公司	人民幣 346,832,160元	100%	100%	候選藥物的研發及商業化以及 提供相關技術服務
杭州奕健生物科技有限公司(附註c及d)	中國 2016年2月3日 有限責任公司	人民幣 19,607,844元	不適用	100%	候選藥物的研發及商業化以及 提供相關技術服務
蘇州創勝集團醫藥有限公司(附註b)	中國 2012年10月18日 有限責任公司	61,657,153 美元	100%	100%	候選藥物的研發及商業化以及 提供相關技術服務
創勝診斷科技(蘇州)有限公司(附註c)	中國 2013年9月18日 有限責任公司	人民幣 5,000,000元	100%	100%	創新療法的研發及商業化
創勝生物醫藥(上海)有限公司(附註a)	中國 2019年5月22日 有限責任公司	12,500,000 美元	100%	100%	創新療法的研發及商業化
普福生物(香港)有限公司 (前稱「濟世生物香港有限公司」)	香港 2016年3月7日	1港元	100%	100%	投資控股
邁博斯生物科技(北京)有限公司(附註c)	中國 2020年9月21日 有限責任公司	人民幣 20,000,000元	100%	100%	創新療法的研發及商業化

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 37. 附屬公司的詳情 (續)

附屬公司名稱	成立／註冊成立／ 經營地點／ 國家及日期／ 法律實體的性質	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本集團應佔權益		主要活動
			於12月31日		
			2023年	2022年	
創勝生物醫藥(廣州)有限公司(附註c)	中國 2020年6月24日 有限責任公司	人民幣 42,000,000元	100%	100%	創新療法的研發及商業化
創勝生物醫藥(杭州)有限公司(附註c)	中國 2022年1月7日 有限責任公司	人民幣 160,160,000元	100%	100%	創新療法的研發及商業化
普福生物(蘇州)有限公司(附註b)	中國 2022年7月6日 有限責任公司	10,000,000 美元	100%	100%	創新療法的研發及商業化
Transcenta Therapeutics BV (Amsterdam)	荷蘭 2022年12月21日	18,000歐元	100%	100%	創新療法的研發及商業化
蘇州創勝製藥有限公司(附註c)	中國 2022年8月30日 有限責任公司	人民幣 60,000,000元	100%	100%	創新療法的研發及商業化
HJB Biologics, Inc.	美國 2023年5月9日	10美元	100%	不適用	創新療法的研發及商業化

附註：

- 該公司為中外合資企業。
- 該公司為外商獨資企業。
- 該公司為全資內資企業。
- 該公司於2023年2月7日註銷登記。

所有附屬公司將12月31日採納為財政年度年結日。

於2023年12月31日，概無附屬公司發行任何債務證券。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 38. 融資活動產生的資產及負債的對賬

下表詳述本集團融資活動產生的資產及負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指現金流量已經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	透支	應付利息	購回及註銷 股份應付 代價	行使 購股權的 已收代價	租賃負債	應收承兌 票據	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日	350,729	462	-	340	13,982	(84,594)	280,919
融資現金流量	52,871	(17,041)	(6,616)	502	(7,070)	4,077	26,723
股本	-	-	1	-*	-	19	20
儲備	-	-	6,614	(283)	-	84,442	90,773
融資成本	-	17,155	-	-	481	-	17,636
承兌票據利息收入	-	-	-	-	-	(163)	(163)
應收承兌票據利率調整 產生的虧損	-	-	-	-	-	3,299	3,299
新訂租約	-	-	-	-	467	-	467
匯兌差額	-	-	-	-	-	(7,080)	(7,080)
於2022年12月31日	403,600	576	(1)	559	7,860	-	412,594
融資現金流量	(16,180)	(15,620)	(9,171)	58	(6,289)	-	(47,202)
股本	-	-	-*	-*	-	-	-*
儲備	-	-	9,172	(246)	-	-	8,926
融資成本	-	15,383	-	-	634	-	16,017
新訂租約	-	-	-	-	20,002	-	20,002
於2023年12月31日	387,420	339	-	371	22,207	-	410,337

\* 金額少於人民幣1,000元。

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

## 39. 本公司的財務狀況表及儲備

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	648,307	615,406
應收附屬公司款項	1,968,249	1,498,688
向一間附屬公司貸款	145,817	141,404
	<b>2,762,373</b>	2,255,498
<b>流動資產</b>		
銀行結餘及現金	108,277	561,204
	<b>108,277</b>	561,204
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	5,142	5,305
<b>流動資產淨值</b>	<b>103,135</b>	555,899
<b>總資產減流動負債</b>	<b>2,865,508</b>	2,811,397
<b>非流動負債</b>	-	-
<b>淨資產</b>	<b>2,865,508</b>	2,811,397
<b>資本及儲備</b>		
股本	283	272
庫存股份	(17)	(9)
儲備	2,865,242	2,811,134
<b>權益總額</b>	<b>2,865,508</b>	2,811,397

## 綜合財務報表附註

截至2023年12月31日止年度

### 39. 本公司的財務狀況表及儲備(續)

#### 本公司的儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	以股份為基礎的 付款儲備 人民幣千元	保留溢利 (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年12月31日	4,756,587	74,660	(1,267,950)	3,563,297
年內虧損及全面開支總額	–	–	(678,207)	(678,207)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	16,817	–	16,817
註銷已購回股份	(6,614)	–	–	(6,614)
註銷與承兌票據結算有關的股份	(84,442)	–	–	(84,442)
行使購股權	452	(169)	–	283
於2022年12月31日	4,665,983	91,308	(1,946,157)	2,811,134
年內溢利及全面收益總額	–	–	<b>34,708</b>	<b>34,708</b>
確認以權益結算以股份為基礎的付款	–	<b>28,328</b>	–	<b>28,328</b>
註銷已購回股份	<b>(9,174)</b>	–	–	<b>(9,174)</b>
行使購股權	<b>819</b>	<b>(573)</b>	–	<b>246</b>
於2023年12月31日	<b>4,657,628</b>	<b>119,063</b>	<b>(1,911,449)</b>	<b>2,865,242</b>



## 五年財務概要

### 簡明綜合收益表

	截至12月31日止年度				
	2019年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)
收益	44,140	80,980	50,242	101,892	<b>53,849</b>
銷售成本	(37,226)	(62,778)	(40,874)	(82,003)	<b>(39,451)</b>
毛利	6,914	18,202	9,368	19,889	<b>14,398</b>
其他收入	7,554	11,944	32,906	46,402	<b>37,312</b>
其他收益及虧損淨額	(93,099)	26,745	(1,199,972)	29,729	<b>2,363</b>
研發開支	(214,563)	(200,312)	(344,370)	(349,781)	<b>(382,047)</b>
行政及銷售開支	(122,918)	(157,949)	(145,215)	(112,449)	<b>(117,397)</b>
上市開支	–	(5,570)	(48,605)	–	–
預期信貸虧損模式下的減值虧損	–	–	(1,641)	–	<b>(1,475)</b>
分佔一間合資公司的業績	–	–	(2,952)	(23,145)	<b>43</b>
財務成本	(10,408)	(16,070)	(15,167)	(17,636)	<b>(16,017)</b>
除稅前虧損	(426,520)	(323,010)	(1,715,648)	(406,991)	<b>(462,820)</b>
所得稅(開支)抵免	(10,834)	110	105	246	<b>250</b>
年內虧損	(437,354)	(322,900)	(1,715,543)	(406,745)	<b>(462,570)</b>
年內其他全面(開支)收益	(266)	3,359	1,751	(10,947)	<b>(3,100)</b>
年內虧損及全面開支總額	(437,620)	(319,541)	(1,713,792)	(417,692)	<b>(465,670)</b>

## 五年財務概要

### 簡明綜合財務狀況表

	截至12月31日止年度				
	2019年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)
<b>流動資產</b>	487,945	891,457	1,395,602	1,056,475	<b>684,043</b>
存貨	6,315	7,901	20,792	20,566	<b>17,907</b>
貿易及其他應收款項	18,721	31,635	43,380	69,623	<b>52,316</b>
合約成本	4,809	38,329	33,275	17,636	<b>11,555</b>
應收關聯方款項	–	–	76,129	–	–
可收回增值稅	–	–	–	5,564	<b>6,239</b>
已抵押銀行存款	–	–	–	47,636	<b>50,000</b>
銀行結餘及現金	458,100	813,592	1,222,026	895,450	<b>546,026</b>
<b>流動負債</b>	149,979	194,537	425,810	550,370	<b>554,292</b>
貿易及其他應付款項	49,562	88,690	101,964	148,381	<b>164,044</b>
應付一名董事款項	708	–	268	–	–
合約負債	16,576	7,029	35,967	1,146	<b>587</b>
短期透支	79,820	91,312	273,339	387,600	<b>376,920</b>
租賃負債	3,313	7,506	6,272	5,243	<b>4,741</b>
遞延收入	–	–	8,000	8,000	<b>8,000</b>
<b>流動資產淨值</b>	337,966	696,920	969,792	506,105	<b>129,751</b>
<b>非流動資產</b>	1,077,770	1,199,467	1,149,353	1,078,070	<b>1,009,256</b>
<b>非流動負債</b>	2,051,896	2,712,632	153,576	110,275	<b>111,374</b>
<b>淨資產(負債)</b>	(636,160)	(816,245)	1,965,569	1,473,900	<b>1,027,633</b>
<b>權益(虧絀)總額</b>	(636,160)	(816,245)	1,965,569	1,473,900	<b>1,027,633</b>

## 釋義

「股東週年大會」	指	本公司將於2024年6月7日(星期五)舉行的股東週年大會
「組織章程細則」	指	本公司於2021年6月18日採納並自上市日期起生效的組織章程大綱及細則(經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「獎勵」	指	根據股份激勵計劃條款向合資格人士授出獎勵股份
「獎勵股份」	指	根據股份激勵計劃授出的股份
「董事會」	指	本公司董事會
「CDMO」	指	合約研發生產組織
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報而言，除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區以及台灣
「灼識報告」	指	一家市場調研及諮詢公司灼識企業管理諮詢(上海)有限公司(獨立第三方)編製的報告

## 釋義

「CMC」	指	藥品開發、許可、生產及持續營銷中的化學、生產及控制過程
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」或「創勝」	指	創勝集團醫藥有限公司(前稱Mabspace International Limited)，於2010年8月20日根據英屬處女群島法律註冊成立的一家有限公司，於2021年3月26日在開曼群島根據開曼群島法律存續為獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「全球發售」	指	招股章程所界定及所述的香港公開發售及國際發售
「GMP」	指	良好生產規範，FDA制定的指引生產設施及流程的設計、監控及維護的規定
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時之附屬公司，及如文義所指就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前期間而言，則指該等附屬公司(猶如彼等於相關時間為本公司的附屬公司)
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

## 釋義

「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時發佈的國際財務報告準則
「IND」	指	試驗用新藥或試驗用新藥申請，在中國亦稱為臨床試驗申請
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士或相關人士的聯繫人（具有上市規則賦予該詞的涵義）的任何實體或人士
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2021年9月29日，股份於聯交所上市並首次獲准在聯交所買賣的日期
「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）
「主板」	指	聯交所運作的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	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

## 釋義

「國家藥監局」	指	中國國家藥品監督管理局，國家食品藥品監督管理總局、國家食品藥品監督管理局及國家藥品監督管理局的繼任部門
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「首次公開發售前 股權激勵計劃」	指	本公司批准及採納並自2019年1月1日起生效的僱員股權計劃(經不時修訂)
「招股章程」	指	本公司日期為2021年9月14日的招股章程
「研發」	指	研究與開發
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「報告期間」	指	截至2023年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「計劃管理人」	指	董事會或董事會委員會或獲董事會授權的人士(如適用)，以根據股份激勵計劃的規則管理該計劃
「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)
「股份激勵計劃」	指	本公司於2021年6月18日有條件採納及於2022年11月4日修訂的股份激勵計劃
「股份激勵計劃限額」	指	44,551,933股，佔於2022年11月4日股份激勵計劃項下已發行及發行在外股份總數的10.0%

## 釋義

「股份」	指	本公司目前股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄權管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「%」	指	百分比