



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)

股份代號 : 6628



2024
中期報告

● 目 錄

公司資料	2
財務摘要	4
業務摘要	5
管理層討論及分析	9
其他資料	26
簡明綜合財務報表審閱報告	45
簡明綜合損益及其他全面收益表	46
簡明綜合財務狀況表	47
簡明綜合權益變動表	49
簡明綜合現金流量表	50
簡明綜合財務報表附註	51
釋義	67



公司資料

董事會

執行董事

錢雪明博士 (首席執行官兼主席)
翁曉路先生 (首席財務官) (自2024年4月30日起辭任)

非執行董事

趙奕寧博士 (董事長) (自2024年6月7日起辭任)
徐莉博士 (自2024年8月28日起獲委任)

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

審計委員會

唐稼松先生 (主席)
趙奕寧博士 (自2024年6月7日起辭任)
張志華先生
徐莉博士 (自2024年8月28日起獲委任)

薪酬委員會

唐稼松先生
張志華先生
Kumar Srinivasan 博士 (主席)

提名委員會

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

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/>

財務摘要

國際財務報告準則計量：

- 收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣36.1百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元，主要由於CDMO服務減少。
- 其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.6百萬元減少人民幣8.0百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元，主要由於截至2024年6月30日止六個月利息收入減少。
- 其他收益及虧損由截至2023年6月30日止六個月的收益人民幣9.3百萬元減少人民幣8.3百萬元至截至2024年6月30日止六個月的收益人民幣1.0百萬元，主要因匯兌收益淨額之差額所致。
- 研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣207.9百萬元減少人民幣104.9百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣103.0百萬元，主要由於主要管線開發及資源重新優化配置。
- 行政及銷售開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣58.0百萬元減少人民幣26.6百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣31.4百萬元，主要由於人工成本及專業服務減少。
- 由於上述因素，期內虧損及全面開支總額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣245.3百萬元減少人民幣110.1百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣135.2百萬元，主要由於主要管線相關研發投資重新優化配置以及人工成本及專業服務減少。

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2023年6月30日止六個月的人民幣36.1百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.6百萬元，主要由於CDMO服務減少。
- 其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.6百萬元減少人民幣8.0百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.6百萬元，主要由於截至2024年6月30日止六個月利息收入減少。
- 研發開支（不包括以股份為基礎的付款開支）由截至2023年6月30日止六個月的人民幣203.9百萬元減少人民幣108.4百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣95.5百萬元，主要由於我們的主要管線開發及資源重新優化配置。
- 行政及銷售開支（不包括以股份為基礎的付款開支）由截至2023年6月30日止六個月的人民幣48.7百萬元減少人民幣22.6百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣26.1百萬元，主要由於人工成本及專業服務減少。
- 期內經調整虧損及全面開支總額（剔除以股份為基礎的付款開支的影響）由截至2023年6月30日止六個月的人民幣232.0百萬元減少人民幣109.6百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣122.4百萬元，主要由於主要管線相關研發投資重新優化配置以及人工成本及專業服務減少。

業務摘要

於2024年上半年，本公司持續加速推進腫瘤及非腫瘤管線臨床進展。

對於我們的主要腫瘤資產靶向Claudin18.2抗體osemitamab (TST001)，我們已於治療胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌方面達成關鍵里程碑。我們於6月在2024年美國臨床腫瘤學會(ASCO)年會上發佈了令人鼓舞的osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑及標準化療作為胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌的一線治療的II期數據，顯示接受osemitamab (TST001)+檢查點抑制劑+CAPOX三者聯用治療伴有已知PD-L1表達狀態且Claudin18.2中／高度表達的患者的中位PFS為12.6個月。我們與全球領先的CDx研發公司安捷倫科技公司(安捷倫)合作，開發了Claudin18.2伴隨診斷測試，可全面支持我們開展osemitamab (TST001)的全球關鍵性試驗。我們成功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。所有成就驗證及進一步支持我們的全球III期試驗(TranStar301)戰略，osemitamab (TST001)有望成為首個全球性療法，進而開啟Claudin18.2表達的局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌患者的一線療法的下一波創新浪潮。除胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌外，我們亦計劃探索若干Claudin18.2表達的晚期實體瘤。

對於我們的主要非腫瘤資產抗硬骨素抗體blosozumab (TST002)，我們於4月在2024年世界骨質疏鬆症、骨關節炎和肌肉骨骼疾病大會(WCO-IOF-ESCEO大會)展示單次劑量遞增(SAD)研究結果。在接受一劑高達1,200 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。

此外，我們已完成同類首創抗GREMLIN-1抗體TST003首次人體(FIH)試驗劑量遞增部分的患者入組，該實驗正在美國和中國的多個臨床中心進行。我們已於4月舉行的2024年美國癌症研究協會(AACR)年會上展示了TST003-1001研究的在研試驗(TiP)壁報。

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)方面已取得進展並在osemitamab (TST001)的GMP生產中成功採用該技術。

業務摘要

於報告期間及直至本報告日期我們所取得成就的主要亮點：

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)

- 2024年4月，我們在2024年AACR年會上發佈了TranStar101研究的安全性和PK數據。osemitamab (TST001)在美國患者中的安全性及藥代動力學特徵與TranStar102研究中報告的中國患者的特徵一致。
- 2024年6月，我們在ASCO年會上展示了osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑和CAPOX作為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TranStar102研究的G隊列的療效和安全性數據。Claudin18.2中／高度表達的胃癌或胃食管連接部癌患者的三聯療法治療結果(令人鼓舞的中位PFS為12.6個月)進一步驗證了我們在全球III期試驗中探索胃癌或胃食管連接部癌一線治療下一波創新浪潮的方法。

Osemitamab (TST001)的CDx進展

- 2024年4月，本公司擴大了與全球領先的CDx研發公司安捷倫的合作，開發了Claudin18.2伴隨診斷，以支持osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑與化療作為Claudin18.2表達局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部腺癌患者一線治療的TranStar301全球III期關鍵性試驗。該技術將有助於我們確定極有可能從osemitamab (TST001)中獲益的患者，並可能提高III期試驗的成功率。

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

- Blosozumab (TST002) SAD研究結果在2024年WCO-IOF-ESCEO大會上展示。該研究結果亦於4月在2024年中華醫學會骨質疏鬆和骨礦鹽疾病分會(CSOBMR)上展示。在接受一劑高達1,200 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。

TST003 (一種同類首創人源化抗GREMLIN-1抗體)

- TST003-1001研究(即FIH試驗)正在美國和中國的多個臨床中心進行。單一療法的劑量遞增已完成。TST003表現出良好的安全性及耐受性，總體上觀察到與劑量成比例的PK特徵。
- 我們在2024年AACR年會上展示了TST003-1001研究的在研試驗(TiP)壁報。

業務摘要

研究 / 早期開發進展

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。ADC分子將TOPO-I抑制劑的定點偶聯與具有長PK的自主特製抗體結合。我們已完成ADC先導分子選擇的體內藥理學研究並啟動IND籌備研究。相對於基本藥物ADC，TST013顯示出顯著改善的抗腫瘤活性及經改善的耐受性，這成為進一步開發的保證。

TST808 (一種人源化抗體，可中和調節B細胞 / 漿細胞增殖和存活的經驗證關鍵靶點之一)

- TST808是一種人源化抗體，可中和調節B細胞 / 漿細胞增殖和存活的關鍵靶點之一。TST808在阻斷B細胞增殖及信號傳導方面具有經改善特性。TST808具有治療包括IgA腎病在內的多種自體免疫腎病的潛力。我們已獲得先導分子並啟動IND籌備研究。

業務發展成就

- 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)、檢查點抑制劑和化療聯用治療的患者入組，以及美國TranStar101中接受上述三者聯用治療的患者入組。
- 我們繼續與安捷倫合作，開發我們的Claudin18.2特異性免疫組化CDx檢測試劑盒，以支持osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑及化療的TranStar301全球III期關鍵性實驗。
- 我們已就合作探討與多方接洽並取得條款清單。

技術合作與進展

- 我們已與一家專業從事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。
- 我們的內部細胞培養基ExcelPro CHO正在接受幾個外部合作夥伴(包括一家全球領先的培養基公司)的評估，以了解其性能是否符合分批補料、強化分批補料和灌流工藝的市場標準。這是ExcelPro CHO全球商業化潛在合作的一部分。我們繼續與東富龍(深圳證券交易所證券代碼: SZ 300171)和其他公司就營銷及銷售奕安濟世的ExcelPro CHO培養基進行合作。

業務摘要

CMC及CDMO進展

CMC交付

- 為支持osemitamab (TST001)的後期開發及最終註冊備案，我們成功舉行了一次FDA C型會議，並就可比性策略及計劃達成協議，以支持實施用於商業供應的osemitamab (TST001)生產的一體化混合連續下游工藝。

平台及技術開發

- 我們持續升級我們內部的細胞係表達系統，有望將其授權予CDMO客戶以及用於內部項目。
- 2024年，我們繼續致力於進一步改進及完善灌流培養基及分批補料培養基的開發。新一代灌流培養、分批補料基礎培養基及補料培養基可隨時進行商業化生產。

CDMO業務

- 我們已擴大siRNA藥品開發的服務範圍，並提高了我們在國際市場的曝光率。

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。

我們已實施多區域開發戰略，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) 聯合檢查點抑制劑及化療作為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，而我們全面的CMC能力則為該等藥物從發現到患者並最終走向市場的無縫過渡提供支持。通過利用先進的轉化科學平台，我們能夠精準地將我們開發的管線推進至臨床應用開發。HiCB製造平台技術使我們能夠以極低的成本為患者提供高質量產品。此外，我們還利用全面的CMC能力提供一流的CDMO服務以創造收入，進而有效維持我們的經營。

此外，我們正積極推行全球化戰略，與國內外生物製藥公司以及學術研究機構建立夥伴關係，以充分利用我們產品管線的全球權利和商業機會。

管理層討論及分析

產品管線

我們已建立涵蓋14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	臨床試驗地區	臨床前	IND	I 期	II 期	關鍵 III 期	權利	合夥人	
Osemitamab (TST001)	Claudin18.2	胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌	一線	全球	聯合納武利尤單抗/化療					全球	內部
		胃癌或胃食管連接部(G/GEJ)癌	一線	全球	聯合化療						
		胰腺癌	一線	全球	聯合化療						
TST003	Gremlin1 (FIC)	實體瘤	全球	單藥					全球	內部	
MSB0254	VEGFR2	實體瘤	全球	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	
TST006	Claudin18.2/PDL1 雙特異性	實體瘤	全球	單藥					全球	內部	
TST010	未披露ADCC增強型單抗	實體瘤	全球	單藥					全球	內部	
TST012	未披露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	內部	
		實體瘤	中國	聯合VEGFR2							
Blosozumab (TST002)	硬骨抑素	骨質疏鬆	中國	單藥					大中華區	Lee	
TST004	MASP2	IgA腎病, TMA	全球	單藥					全球	EBUND	
TST008	MSAP2/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	
TST808	未披露單抗	IgA腎病	全球	單藥					全球	內部	

縮略詞：PD-L1=程序性死亡配體1；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=人乳頭瘤病毒；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)、北美洲、南美洲、歐洲及大洋洲。

管理層討論及分析

業務回顧

於2024年上半年，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、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)聯合檢查點抑制劑及化療作為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。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。我們已完成劑量遞增研究。
- 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。ADC先導分子選擇的體內藥理學研究已經完成，進一步的研發正在進行中。
- TST013是一種處於臨床前階段的有望治療乳腺癌及其他腫瘤類型的ADC候選藥物。ADC先導分子選擇的體內藥理學研究已經完成，進一步的研發正在進行中。

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，MSB0254及TST003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、胰腺導管腺癌(PDAC)及非小細胞肺癌(NSCLC))中過度表達。我們的戰略是通過開發osemitamab (TST001)聯合最新標準治療(即化療+/-檢查點抑制劑)引領下一波創新浪潮，為Claudin18.2表達實體瘤(包括胃癌或胃食管連接部癌、PDAC及NSCLC)患者提供更有效的治療。

在Claudin18.2陽性胃癌或胃食管連接部癌一線治療中，Claudin18.2靶向抗體聯合化療已在兩項全球III期試驗中通過競爭分子驗證為有效的治療選擇。根據Claudin18.2的表達水平，競爭分子對約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，其抗腫瘤活性比競爭分子更強。與競爭分子相比，其具有更高的結合親和力及更強的ADCC(抗體依賴性細胞毒性)，而ADCC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)具有治療約55%病例的更廣胃癌或胃食管連接部癌患者人群的潛力。我們對一線晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部癌採取的差異化戰略是通過開發osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑(即納武利尤單抗)與化療引領下一波創新浪潮，這是針對Claudin18.2表達胃癌或胃食管連接部癌患者的同類首創且可能更有效的治療方法。

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請。

於2024年上半年，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

- 2024年4月，我們在2024年AACR年會上發佈了TranStar101研究的安全性和PK數據。osemitamab (TST001)在美國患者中的安全性及藥代動力學特徵與TranStar102研究中報告的中國患者的特徵一致。
- 2024年6月，我們在ASCO年會上展示了osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑和CAPOX作為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TranStar102研究的G隊列的療效和安全性數據。Claudin18.2中/高度表達的胃癌或胃食管連接部癌患者的三聯療法治療結果(令人鼓舞的中位PFS為12.6個月)進一步驗證了我們在全球III期試驗中探索胃癌或胃食管連接部癌一線治療下一波創新浪潮的方法。

管理層討論及分析

OSEMITAMAB (TST001)的CDX進展

產品近期發展及里程碑

- 2024年4月，本公司擴大了與安捷倫的合作，開發了Claudin18.2伴隨診斷，以支持osemitamab (TST001)聯合檢查點抑制劑與化療作為Claudin18.2表達局部晚期或轉移性胃癌或胃食管連接部腺癌患者一線治療的TranStar301全球III期關鍵性試驗。有關舉措將有助於我們確定極有可能從osemitamab (TST001)中獲益的患者，並可能提高III期試驗的成功率。

MSB0254 (一種針對實體瘤的人源化VEGFR2單抗候選藥物)

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。

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、胰腺導管腺癌及乳腺癌)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

- TST003-1001研究(即FIH試驗)正在美國和中國的多個臨床中心進行。單一療法的劑量遞增已完成。TST003表現出良好的安全性及耐受性，總體上觀察到與劑量成比例的PK特徵。
- 我們在2024年AACR年會上展示了TST003-1001研究的在研試驗(TiP)壁報。

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。ADC先導分子選擇的體內藥理學研究已經完成，進一步的研發正在進行中。

TST013 (一種靶向經驗證腫瘤抗原的ADC候選藥物)

TST013是一種有望治療乳腺癌及其他腫瘤類型的ADC候選藥物。於本報告日期，仍處於臨床前階段。我們已獲得ADC先導分子並完成體內藥理學研究，在乳腺癌小鼠模型中顯示出優越的抗腫瘤活性，治療窗口明顯提高。相對於基本藥物ADC，TST013顯示出顯著改善的抗腫瘤活性及經改善的耐受性，這成為進一步開發的保證。

管理層討論及分析

產品近期發展及里程碑

- 於2024年上半年，我們已完成ADC先導分子選擇的體內藥理學研究並啟動IND籌備研究。

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、TST801及TST808)。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)

Blosozumab (TST002)是我們從禮來授權引進大中華區權利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用於絕經後婦女的II期試驗。試驗數據顯示blosozumab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治療，脊柱的平均BMD升高了17.7%，全髖關節的平均BMD增加了6.2%。我們從32名接受單劑量blosozumab (TST002)治療的患者隨訪85天中獲得了令人鼓舞的數據 (包括安全性、骨形成和骨合成標誌物及BMD數據)。在接受一劑高達1,200 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%。該研究的安全性、有效性及PK/PD結果與美國患者的臨床數據一致。

產品近期發展及里程碑

- Blosozumab (TST002) SAD研究結果於4月在2024年WCO-IOF-ESCEO大會上展示。該研究結果亦在2024年中華醫學會骨質疏鬆和骨礦鹽疾病分會(CSOBMR)上展示。

TST004 (一種針對IgA腎病的人源化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 (IgAN，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。

管理層討論及分析

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，一種在全球範圍內存在巨大醫療需求缺口和高患病率的疾病。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。

TST808 (一種人源化抗體，可中和調節B細胞／漿細胞增殖和存活的經驗證關鍵靶點之一)

TST808是一種人源化抗體，可中和調節B細胞／漿細胞增殖和存活的經驗證關鍵靶點之一。TST808在阻斷B細胞增殖及信號傳導方面具有經改善特性。TST808具有治療包括IgA腎病在內的多種自體免疫腎病的潛力。

- 我們已獲得先導分子並啟動IND籌備研究。

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權利與禮來公司建立合作關係，就在中國共同開發TST004與禮邦醫藥建立合作關係，並就連續下游工藝與默克開展技術合作。此外，我們已建立多個研究合作，包括就我們的管線分子之一的研究與一家跨國公司合作，及就不同ADC平台的研究與數家公司合作，以及與卓越學術機構(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))開展多項轉化研究合作。

我們現有合作關係的詳情如下所示。

管理層討論及分析

Osemitamab (TST001)

我們旨在開發 osemitamab (TST001) 作為 Claudin18.2 表達胃癌或胃食管連接部癌、PDAC 及 NSCLC 等實體瘤的基礎治療。

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癌患者的療效。

我們一直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合作進行探討。隨著競爭分子在胃癌或胃食管連接部癌中對 Claudin18.2 靶點的驗證，我們認為 osemitamab (TST001) 將通過三聯療法為更廣泛的 Claudin18.2 陽性胃癌或胃食管連接部癌患者群體提供更有效的治療，即 osemitamab (TST001) (靶向治療) 聯合檢查點抑制劑與一線標準化療。全球 III 期試驗 (TranStar301) 旨在產生臨床證據以作為對全球監管批准的支持。

我們繼續與安捷倫合作開發我們的 Claudin18.2 特异性 CDx 檢測试剂盒，已準備好用於我們全球 III 期研究 (TranStar301) 的患者篩選。

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 IND 申請規定的所有額外臨床前研究。我們已獲得中國藥審中心的 IND 批准。

我們將繼續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。我們將繼續與包括跨國公司在內的多家公司探討潛在的 TST004 全球合作。

TST003

我們將繼續與多家跨國公司進行探討，尋求在腫瘤及非腫瘤應用方面的潛在合作。

TST801

我們將繼續與多家跨國公司及其他專注於炎症及免疫的企業進行探討。我們正在對 SLE 和 IgA 腎病等自體免疫疾病進行初步評估。

我們已就合作探討與多方接洽並取得條款清單。

管理層討論及分析

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。

技術合作與進展

- 我們已與一家專業從事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。
- 我們的內部細胞培養基ExcelPro CHO正在接受幾個外部合作夥伴（包括一家全球領先的培養基公司）的評估，以了解其性能是否符合分批補料、強化分批補料和灌流工藝的市場標準。這是ExcelPro CHO全球商業化潛在合作的一部分。我們繼續與東富龍（深圳證券交易所證券代碼：SZ 300171）和其他兩家生物技術公司就營銷及銷售奕安濟世的ExcelPro CHO培養基進行合作。

CMC及CDMO進展

CMC交付

- 為支持osemitamab (TST001)的後期開發及最終註冊備案，我們成功舉行了一次FDA C型會議，並就可比性策略及計劃達成協議，以支持實施用於商業供應的osemitamab (TST001)生產的一體化混合連續下游工藝。

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，有望將其授權予CDMO客戶以及用於內部項目。

CDMO業務

- 自開始運營以來，我們一直保持著行業最高的成功率，為我們的全球CDMO客戶以及我們的內部管線提供支持。
- 我們已完成支持客戶IND備案的CMC包裝。我們已擴大siRNA藥品開發的服務範圍，並提高了我們在國際市場的曝光率。我們正在就siRNA項目的配方開發及分析方法制定方面提供支持。我們以豐富的質量管理經驗為基礎，提供優質諮詢服務。

報告期間後事項

除上文所披露者外，自報告期間末起及直至本報告日期，本集團並無發生重大事件。

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)。我們預期於2024年向EMA及包括日本在內的世界其他地區提交關鍵性試驗申請。
- 我們計劃在醫學會議(包括ESMO)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表達晚期實體瘤以及早期胃癌或胃食管連接部癌。

TST003

- 我們將繼續進行TST003的I期試驗以獲得安全性、藥代動力學及藥效學數據。

TST808

- 我們計劃繼續開展TST808的IND籌備研究。

TST013

- 我們計劃繼續開展TST013的IND籌備研究。

潛在合作

- 我們預計，與潛在合作夥伴的潛在合作將推動我們的領先資產osemitamab (TST001)進入胃癌或胃食管連接部癌全球III期試驗，這是將osemitamab (TST001)確立為包括胃癌或胃食管連接部癌、PDAC和NSCLC在內的Claudin18.2表達實體瘤的基礎治療的關鍵的第一步。
- 我們將繼續就我們的臨床資產blosozumab (TST002)、TST003、TST004及臨床前資產(包括腫瘤資產TST012及TST013)，以及非腫瘤資產TST008、TST801及TST808進行合作探討，以使我們的資產價值最大化。

CMC及技術開發

- 我們計劃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。

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。
- 我們計劃繼續通過提高運營效率，降低成本及拓展新的能力，以提高我們的競爭力。

我們致力於推進我們的管線建設，並積極尋求合作，以支持我們的全球發展戰略。我們的重心仍然是加強我們的產品和技術平台，在提高效率的同時減少開支。通過倡導我們的全球願景和戰略，我們旨在充分釋放我們產品組合的潛力，促進可持續價值增長。

管理層討論及分析

財務回顧

截至2024年6月30日止六個月與截至2023年6月30日止六個月比較

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4,564	36,084
銷售成本	(3,040)	(25,972)
毛利	1,524	10,112
其他收入	9,570	17,585
其他收益及虧損淨額	1,038	9,279
預期信貸虧損模式下的減值虧損	(4,361)	(267)
研發開支	(102,965)	(207,940)
行政及銷售開支	(31,440)	(57,954)
分佔一間合資公司的業績	(11)	51
財務成本	(7,202)	(8,626)
除稅前虧損	(133,847)	(237,760)
所得稅抵免	125	113
期內虧損	(133,722)	(237,647)
期內其他全面開支		
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	(1,463)	(7,658)
期內虧損及全面開支總額	(135,185)	(245,305)
非國際財務報告準則計量 (附註1)：		
加：就以股份為基礎的薪酬開支作出調整	12,824	13,337
期內經調整虧損及全面開支總額	(122,361)	(231,968)

附註：

- 有關非國際財務報告準則計量調整的詳情，請參閱下文「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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產	982,980	1,009,256
流動資產	490,270	684,043
總資產	1,473,250	1,693,299
流動負債	453,164	554,292
非流動負債	118,078	111,374
總負債	571,242	665,666
流動資產淨值	37,106	129,751

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。

細分收入資料：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
CDMO服務	4,564	36,084
	4,564	36,084

管理層討論及分析

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2024年6月30日止六個月，本集團的其他收入較截至2023年6月30日止六個月的人民幣17.6百萬元減少人民幣8.0百萬元。該減少乃主要由於截至2024年6月30日止六個月利息收入減少。

3. 其他收益及虧損淨額

我們截至2024年6月30日止六個月的其他收益及虧損淨額較截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.3百萬元減少人民幣8.3百萬元，主要因匯兌收益淨額之差額所致。

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。研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣207.9百萬元減少人民幣104.9百萬元至報告期間的人民幣103.0百萬元，主要由於隨著主要重心放在主要管線及資源重新優化配置，臨床開支及臨床前開支減少。

下表載列於所示期間本集團研發開支的組成部分。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
臨床開支	25,041	88,507
臨床前開支	1,003	11,210
人工成本	50,816	70,952
已耗材料	596	8,659
折舊及攤銷開支	21,096	20,832
其他	4,413	7,780
總計	102,965	207,940

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2023年6月30日止六個月的人民幣58.0百萬元減少人民幣26.6百萬元至報告期間的人民幣31.4百萬元，主要由於人工成本及專業服務減少。

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。

下表載列於所示期間本集團銷售及行政開支的組成部分。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及相關福利成本	15,808	28,454
專業費用	7,361	10,719
折舊及攤銷開支	2,977	4,049
辦公開支	3,169	9,060
其他	2,125	5,672
	31,440	57,954

其他全面開支

我們的其他全面開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣7.7百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元。

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期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期間及不同公司的經營表現。

管理層討論及分析

期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期內虧損及全面開支總額與期內經調整虧損及全面開支總額的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
期內全面開支總額	(135,185.00)	(245,305.00)
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	12,824.00	13,337.00
所得稅影響	-	-
期內經調整虧損及全面開支總額	(122,361.00)	(231,968.00)

僱員及薪酬政策

下表載列於2024年6月30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	102	51
一般及行政	46	23
生產	52	26
總計	200	100

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。

管理層討論及分析

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，請分別參閱本公司日期為2021年9月14日的招股章程（「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2024年6月30日，銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款總計人民幣415.3百萬元，而截至2023年12月31日為人民幣596.3百萬元。該減少主要由於經營及融資活動現金流出淨額。截至2024年6月30日，銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款主要以人民幣計值。

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再乘以100%計算。由於本集團於2024年6月30日及2023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2024年6月30日投資任何一家價值佔本集團總資產5%或以上的被投資公司）。截至2024年6月30日止六個月，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，面臨外匯風險。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匯風險。

銀行貸款及其他借款

於2024年6月30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2024年6月30日，借款以人民幣計值。除本報告所披露者外，於2024年6月30日，本集團概無其他資產已作抵押。

於2024年6月30日，我們附帶固定利率的透支總額為人民幣217,000,000元。

管理層討論及分析

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6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
美元	-	-

或然負債

於2023年12月31日及2024年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資金及庫務政策

本集團採納審慎的資金及庫務政策，管理層團隊及董事會不時及定期監控及評估財務狀況及流動資金，以確保本集團的資產、負債及承擔符合資金需求。

其他資料

除截至本報告日期披露的若干資料外，本公司截至2024年6月30日止六個月的資料載列如下：

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2024年6月30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之權益及淡倉）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 ⁽¹⁾	好倉／淡倉
錢雪明博士	實益擁有人 ⁽²⁾ 、全權信託創辦人和 受益人、於受控法團之權益 ⁽³⁾	36,630,000	8.39%	好倉
唐稼松先生	實益擁有人 ⁽⁴⁾	30,000	0.01%	好倉
張志華先生	實益擁有人 ⁽⁵⁾	30,000	0.01%	好倉
Kumar Srinivasan 博士	實益擁有人 ⁽⁶⁾	30,000	0.01%	好倉
陳瑋女士	實益擁有人 ⁽⁷⁾	30,000	0.01%	好倉
徐莉博士	實益擁有人 ⁽⁸⁾	4,431,501	1.02%	好倉

其他資料

附註：

- (1) 該計算基於2024年6月30日合共436,375,375股股份進行。
- (2) 包括錢博士以其名義持有的4,833,470股股份，Success Voyager 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，錢博士根據其獲授的購股權及股份獎勵而有權分別收取最多4,041,024股及4,277,188股股份。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 指Kumar Srinivasan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。
- (7) 指陳瑋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。
- (8) 包括徐博士以其名義持有的719,865股股份，徐博士根據其獲授的購股權及股份獎勵而有權分別收取最多3,091,976股及619,660股股份。徐博士已獲委任為非執行董事，自2024年8月28日起生效。

除上文所披露者外，於2024年6月30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、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2024年6月30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 ⁽¹⁾	好倉／淡倉／可供借出的股份
錢雪明博士 ⁽²⁾	實益擁有人；全權信託創辦人 and 受益人；於受控法團之權益	36,630,000	8.39%	好倉
HSBC Trust Company (Delaware) National Association ⁽²⁾	全權信託受託人	45,653,530	10.46%	好倉
Yi Shi ⁽³⁾	於受控法團之權益	70,536,703	16.16%	好倉
LAV Asset Management (Hong Kong) Limited ⁽³⁾	投資經理	70,536,703	16.16%	好倉
LAV Corporate GP, Ltd. ⁽³⁾	於受控法團之權益	50,566,136	11.59%	好倉
LAV GP III, L.P. ⁽³⁾	於受控法團之權益	50,566,136	11.59%	好倉
LAV Biosciences Fund III, L.P. ⁽³⁾	實益擁有人；於受控法團之權益	33,710,963	7.73%	好倉
LAV Vitality Limited ⁽³⁾	實益擁有人	22,388,232	5.13%	好倉
Temasek Holdings (Private) Limited ⁽⁴⁾	於受控法團之權益	28,086,380	6.44%	好倉
Fullerton Management Pte Ltd ⁽⁴⁾	於受控法團之權益	26,021,880	5.96%	好倉
Temasek Life Sciences Private Limited ⁽⁴⁾	於受控法團之權益	26,021,880	5.96%	好倉
TLS Beta Pte. Ltd. ⁽⁴⁾	實益擁有人	26,021,880	5.96%	好倉
中國國有企業結構調整基金股份有限公司 ⁽⁵⁾	實益擁有人；於受控法團之權益	39,421,012	9.03%	好倉
Xiaohong Shi ⁽⁶⁾	實益擁有人	22,411,376	5.14%	好倉

其他資料

附註：

- (1) 該計算基於2024年6月30日已發行合共436,375,375股股份進行。
- (2) 錢雪明博士(「錢博士」)是本公司執行董事、主席兼首席執行官。

此包括錢博士以其名義持有的4,833,470股股份、Success Voyager 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。

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.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。

其他資料

除上文所披露者外，於2024年6月30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條記錄於須存置之登記冊的任何權益或淡倉。

股權計劃

本公司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。

因報告期間內根據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504,931股新股份（不包括1,694,639股已失效／註銷股份及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），佔本公司於截至2024年6月30日止六個月已發行普通股加權平均數約0.12%，其中2,000股相關新股份已於截至2024年6月30日止六個月發行。

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」）。

其他資料

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2024年6月30日的變動詳情如下。

姓名	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	行使價	於2024年	股份於緊接 行使日期前 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2024年	
				1月1日 未獲行使 ⁽²⁾				於報告期間 已行使	6月30日 未獲行使 ^{(2)、(3)}
<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 ⁽⁴⁾	2016年 9月28日至 2021年 6月13日	2至4年	每股股份 0.001美元至 每股股份 1.5美元	11,096,533	2,000 ⁽⁵⁾	3.59港元	8,000	-	11,086,533
合共7名服務 提供商 ⁽⁶⁾	2016年 9月28日至 2020年 11月16日	4至5年	每股股份 0.0879美元至 每股股份 0.4688美元	680,000	-	-	-	-	680,000
合計				11,776,533	2,000		8,000	-	11,766,533

附註：

- 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。
- 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。
- 部分已授出首次公開發售前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。
- 包括授予徐莉博士的2,200,000份未獲行使首次公開發售前購股權，徐莉博士於2024年8月28日起獲委任為非執行董事。
- 於報告期間行使的首次公開發售前購股權的行使價為每股股份0.1000美元。
- 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。

其他資料

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2024年6月30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	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		股份於緊接 於報告 期間 已歸屬	股份於緊接 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	於2024年
						於授出日期 的公平值 (每份受限制 股份單位) ⁽¹⁾	於2024年 1月1日未 歸屬的 受限制 股份單位 ⁽²⁾					於2024年 6月30日 未歸屬的 受限制股份 單位 ⁽²⁾
董事												
翁曉路先生 ⁽³⁾	2022年 12月19日	2,550,000份受限 制股份單位：於3 年內分期等額 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	2,700,000	-	-	-	-	2,700,000
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)												
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	0.3487美元	887,500	152,500 ⁽⁴⁾	2.03港元	-	-	735,000
合計							3,587,500	152,500		-	-	3,435,000

附註：

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 翁曉路先生自2024年4月30日起辭任執行董事。
- (4) 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0.00美元至每股股份0.001美元。

其他資料

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」)。

股份激勵計劃的進一步詳情載於本公司於2022年10月16日刊發的通函。

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2024年1月1日，5,067,443份獎勵或購股權可根據股份激勵計劃限額及5,067,443份獎勵或購股權可根據服務提供商分項限額予以日後授出。於報告期間，4,219,270份獎勵及零份購股權已根據股份激勵計劃授予合資格參與者，及780,091份獎勵(包括於2022年11月4日計劃修訂事項前授出的8,730份獎勵)及906,548份購股權已分別根據股份激勵計劃規則失效。因此，截至2024年6月30日，有2,526,082份獎勵或購股權可根據股份激勵計劃限額及2,526,082份獎勵或購股權可根據服務提供商分項限額予以日後授出。

其他資料

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2024年6月30日的變動詳情如下：

姓名	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	行使價	表現目標	股份於	購股權於	於2024年		股份於緊		於2024年		
					緊接授出日期前的收市價	授出日期的公平值(每份購股權) ⁽²⁾	1月1日未獲行使	於報告期間已授出	於報告期間已行使	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	6月30日未獲行使
董事、最高行政人員或主要股東													
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	400,000	-	-	-	-	-	400,000
	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	3,641,024	-	-	-	-	-	3,641,024
趙奕寧博士 ⁽³⁾	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	4,853,181	-	-	-	906,548	-	3,946,633

其他資料

姓名	授出日期	歸屬期 ⁽¹⁾	行使價	表現目標	股份於	購股權於	於2024年		股份於緊		接行使日		於2024年
					緊接授出	授出日期的	1月1日	於報告期	於報告期	期前的加	於報告期	於報告期	6月30日
					收市價	公平值(每份	未獲行使	間已授出	間已行使	權平均收	間已失效	間已註銷	未獲行使
						購股權) ⁽²⁾				市價			
<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	2022年	2,854,940份購股權：	3.23港元	於相關授出函件	3.07港元	0.1552至	6,731,340	-	-	-	-	-	6,731,340
參與者 ⁽⁴⁾	12月19日	於1至4年內歸屬；		所載包括臨床開		0.2375美元							
		4,450,240份購股		發、CMC及合									
		權：根據表現目標歸		夥企業的多個項									
		屬		目里程碑成果在									
				內的若干表現目									
				標達成後									
合共2名僱員	2023年	50,000份購股權將於	2.56港元	於業務發展及本公	2.56港元	0.1428至	150,000	-	-	-	-	-	150,000
參與者	3月31日	1至4年內歸屬。		司佈局成功後		0.1781美元							
		100,000份購股權將											
		根據表現目標歸屬											
合計							19,775,545	-	-	906,548			- 18,868,997

附註：

- 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。
- 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。
- 趙奕寧博士已辭任董事會主席兼非執行董事，自2024年6月7日起生效。
- 包括授予徐莉博士的891,976份購股權，徐莉博士於2024年8月28日起獲委任為非執行董事。

其他資料

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2024年6月30日的變動詳情如下：

姓名	授出日期	歸屬期	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 (每份獎勵) ⁽¹⁾	股份於					於2024年 6月30日 未獲歸屬 的獎勵	
							於2024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	緊接歸屬日 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
董事、最高行政人員或主要股東													
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	4,277,188	-	-	-	-	-	4,277,188
趙奕寧博士 ⁽²⁾	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	198,997	-	99,499	3.5港元	99,498	-	-
翁曉路先生 ⁽³⁾	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
	2024年 1月26日	自授出日期起計一 年	0.000美元	-	3.50港元	0.4324美元	-	203,960	-	-	-	-	203,960
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	0.000美元	-	3.07港元	0.3858美元	10,000	-	-	-	-	-	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	0.000美元	-	3.07港元	0.3858美元	10,000	-	-	-	-	-	10,000
Kumar Srinivasan 博士	2023年 4月6日	20,000股獎勵股份 將於2025年4月 6日至2026年4 月6日歸屬	0.000美元	-	2.73港元	0.3418美元	30,000	-	10,000	1.89港元	-	-	20,000
陳瑋女士	2023年 12月27日	將於2024年12月 27日至2026年 12月27日歸屬	0.000美元	-	2.61港元	0.3670美元	30,000	-	-	-	-	-	30,000

其他資料

姓名	授出日期	歸屬期	購買價 (每股股份)	表現目標	股份於	獎勵於	於2024年		股份於			於2024年	
					緊接授出 日期前的 收市價	授出日期的 公平值	未獲歸屬 的獎勵	於報告期間 已授出	於報告期間 已歸屬	緊接歸屬日 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	未獲歸屬 的獎勵
高級管理層													
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	2,250,000	-	-	-	-	-	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 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 里程碑目標達成 後	2.73港元	0.3410美元	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	0.000美元	-	2.61港元	0.3670美元	100,000	-	-	-	-	-	100,000
	2024年 1月26日	自授出日期起計一 年	0.000美元	-	3.50港元	0.4324美元	-	305,620	-	-	-	-	305,620

其他資料

姓名	授出日期	歸屬期	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 (每份獎勵) ⁽¹⁾	於2024年 1月1日 未獲歸屬 的獎勵	股份於					於2024年 6月30日 未獲歸屬 的獎勵
								緊接歸屬日 期前的 加權平均 收市價	於報告期間 已授出	於報告期間 已歸屬	於報告期間 已失效	於報告期間 已註銷	
<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名僱 員參與者 ⁽⁴⁾	2022年 4月15日	2022年 將於3年內歸屬	1,470,360股獎勵 0.00美元	-	7.15港元	0.9117美元	294,550	-	-	-	8,730	-	285,820
合共89名僱 員參與者	2022年 12月19日	2022年 將於1至 4年內歸屬; 300,000股獎勵 根據表現目標歸 屬	1,675,160股獎勵 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	1,329,046	-	-	-	44,833	-	1,284,213
合共5名僱員 參與者	2023年 3月31日	2023年 將於1至4年內歸屬	0.00美元	-	2.56港元	0.3101美元	310,000	-	87,500	2.08港元	-	-	222,500
合共231名僱 員參與者	2023年 7月21日	2023年 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	2,492,800股獎勵 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	1,783,700	-	-	-	541,400	-	1,242,300
合共31名僱 員參與者 ⁽⁵⁾	2023年 12月27日	2023年 將於1至4年內歸屬	0.00美元	-	2.61港元	0.3670美元	1,353,000	-	-	-	40,000	-	1,313,000
合共203名僱 員參與者 ⁽⁶⁾	2024年 1月26日	2024年 自授出日期起計一 年	0.00美元	-	3.50港元	0.4324美元	-	3,709,690	-	-	45,630	-	3,664,060
合計							14,376,481	4,219,270	196,999	780,091	-	-	17,618,661

其他資料

附註：

- (1) 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。
- (2) 趙奕寧博士已辭任董事會主席兼非執行董事，自2024年6月7日起生效。
- (3) 翁曉路先生已辭任執行董事，自2024年4月30日起生效。
- (4) 包括授予徐莉博士的8,020份未獲行使獎勵，徐莉博士於2024年8月28日起獲委任為非執行董事。
- (5) 包括授予徐莉博士的150,000份獎勵。
- (6) 包括授予徐莉博士的461,640份獎勵。

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2024年1月26日及2024年3月25日刊發的公告及本公司於2024年3月5日刊發的通函。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司於聯交所合計購回本公司2,142,500股普通股（「購回股份」），總代價約為3,595,869.75港元。購回旨在提升本公司價值以及本公司及全體股東的利益。購回股份詳情如下：

購回月份	已購回 股份數目	每股購回 價格或 每股最高 購回價格 (港元)	每股最低 購回價格 (港元)	總代價 (概約) (港元)
2024年				
四月	300,500	1.7850	1.2000	487,599.75
五月	985,500	1.8905	1.6300	1,783,994.80
六月	856,500	1.7745	1.2900	1,324,275.20
合計	2,142,500			3,595,869.75

上述購回股份已於2024年8月29日註銷。

除上文及「其他財務資料」一節所披露者外，於報告期間，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回於聯交所上市的本公司任何證券（包括出售任何庫存股份（定義見上市規則））。於2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

重大訴訟

截至2024年6月30日止六個月，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁。據董事所知，截至2024年6月30日止六個月，本集團亦無任何待決或面臨任何重大訴訟或索償。

其他資料

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（「所得款項淨額」）約為553.4百萬港元。

如本公司日期為2023年3月30日的公告所披露，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（「所得款項淨額用途變更」）。於本報告日期同日，董事會已議決進一步變更剩餘未動用所得款項淨額的擬定用途，即依據下文「所得款項淨額用途進一步變更的理由」一節所披露理由，將30.0百萬港元自業務發展重新分配至為osemitamab (TST001)的開發投資（「所得款項淨額用途進一步變更」）。下表載列於2024年6月30日所得款項淨額的動用情況及剩餘未動用所得款項淨額用途的最新變更：

所得款項淨額用途	截至		於		於		所得款項		悉數動用 剩餘未動用 所得款項 淨額的 預期時間表
	所得款項 淨額用途變更後的 所得款項淨額 的擬定分配	2023年 12月31日 止財政年 度已動用 的金額	2024年 1月1日 未動用的 所得款項 淨額	於 報告期間 已動用的 金額	2024年 6月30日 未動用的 所得款項 淨額	淨額用途進一步變更後的剩餘 未動用所得款項淨額的 擬定分配	佔所得 款項 淨額的% (概約)	佔剩餘未 動用所得 款項淨額 的%(概約)	
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	169.5	69.9	87	99.9	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	152.8	-	26	30.0	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	8.3	44.4	39	44.4	於2025年 12月31日 或之前

其他資料

所得款項淨額用途	所得款項淨額用途變更後的所得款項淨額的擬定分配		截至 2023年 12月31日 止財政年 度已動用 的金額	於 2024年 1月1日 未動用的 所得款項 淨額	於 報告期間 已動用的 金額	於 2024年 6月30日 未動用的 所得款項 淨額	所得款項淨額用途進一步變更後的剩餘未動用所得款項淨額的擬定分配		悉數動用 剩餘未動用 所得款項 淨額的 預期時間表
	佔所得 款項 淨額的% (概約)	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	佔剩餘未 動用所得 款項淨額 的%(概約)	百萬港元	
(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	0.1	25.5	22	25.5	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	8.3	-	-	-	不適用
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	-	44.3	-	44.3	13	14.3	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	-	-	-	-	-	不適用
總計	100	553.4	269.7	283.7	169.5	114.2	100	114.2	

有關所得款項擬定用途的詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

其他資料

所得款項淨額用途進一步變更的理由

所得款項淨額用途進一步變更指本公司旨在根據不斷變化的市況優化財務資源配置，此舉符合本集團的整體長期業務戰略。考慮到我們全球最先進的靶向Claudin18.2的在研人源化單克隆抗體之一—osemitamab (TST001)的優勢(即其在多種適應症中的巨大潛力及已預見的重大商業價值)，本公司計劃專注於osemitamab (TST001)，以提高投資回報率及符合股東的最佳利益及本公司的長期發展和價值創造。董事會將密切監察所得款項淨額的動用情況。此外，董事會確認招股章程中所載的本集團業務概無發生重大變動。董事會認為，所得款項淨額用途進一步變更不會對本集團的運營造成任何重大不利影響，且符合我們的願景及本公司及其股東的整體最佳利益。

我們預計於2025年年底前按照上文所詳述的所得款項淨額用途進一步變更逐步動用所得款項淨額。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。除上文所述外，所得款項淨額用途概無其他變更。

審計委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及企管守則成立審計委員會，並制訂書面職權範圍。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。於本報告日期，審計委員會由三名成員組成，分別為唐稼松先生、張志華先生及徐莉博士，而唐稼松先生(我們的獨立非執行董事，具備合適的專業資格)為審計委員會的主席。

於2024年6月7日趙奕寧博士辭任後，審計委員會僅由兩名成員組成，導致審計委員會成員人數低於上市規則第3.21條規定的最低人數。誠如本公司日期為2024年8月28日的公告所披露，緊隨徐莉博士(「徐博士」)獲委任為非執行董事及審計委員會成員後，本公司已重新符合上市規則第3.21條的規定。

審計委員會已審閱本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表，並已與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面。審計委員會亦已就本公司採納的會計政策及常規、內部控制以及財務報告事宜與本集團高級管理層成員討論。審計委員會認為本中期報告已遵照有關會計準則、規則及規例，並已作出適當披露。

其他資料

其他董事委員會

除審計委員會外，本公司亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本中期報告所披露者外，本集團於本報告日期並無其他重大投資及資本資產計劃。

董事資料變動

除本中期報告所披露者外，董事確認，自最近刊發的年度報告起，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：

- 翁曉路先生已辭任本公司執行董事，自2024年4月30日起生效，但彼仍擔任本公司首席財務官。
- 趙奕寧博士已辭任董事會主席兼本公司非執行董事，自2024年6月7日起生效。
- 本公司執行董事兼首席執行官錢雪明博士已獲委任為董事會主席，自2024年6月7日起生效。
- 徐莉博士已獲委任為本公司非執行董事及審計委員會成員，自2024年8月28日起生效。

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。

於報告期間及直至本報告日期，除下列情況外，本公司已遵守上市規則附錄C1第二部分所載企管守則的守則條文。

根據企管守則的守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的角色應有所區分，且不應由同一人兼任。自2024年6月7日起錢博士獲委任為董事會主席後，錢博士將兼任董事會主席及首席執行官。董事會提名委員會認為且董事會同意，儘管偏離企管守則，但錢博士憑藉其豐富的經驗及管理知識，將為本集團提供堅實及持續的領導以及為董事會其他成員提供支持。

其他資料

此外，由同一名人士同時擔任主席及首席執行官兩個職位，可確保本集團貫徹重大決策之領導，更有效能及效率實現本集團之整體策略規劃。董事會認為現時之安排不會損害職權及授權兩者間之平衡，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。於本報告日期，董事會目前僅由一名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成，董事會大多數成員將由獨立非執行董事組成，其將能夠協助監察重要決策及監督錢博士（兼任主席及首席執行官）行使權力，故董事認為其組成具有較強獨立性且適當授予管理層權力。董事會將繼續進行檢討，並會將本集團整體情況納入考慮之中，於適當時分開董事會主席與本公司首席執行官的角色。本公司將繼續定期檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守及符合企管守則所載最新措施及標準及維持本公司高標準的企業管治常規。本公司將於本公司截至2024年12月31日止年度的企業管治報告中報告所遵守企管守則的情況。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的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截至2024年6月30日止六個月一直遵守標準守則。於截至2024年6月30日止六個月，就本公司所知並無發生相關僱員違反標準守則的事件。

中期股息

董事會建議不派發截至2024年6月30日止六個月的中期股息。

香港，2024年8月28日

簡明綜合財務報表審閱報告

致創勝集團醫藥有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱載於第46至66頁創勝集團醫藥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，該簡明綜合財務報表包括截至2024年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告的編製須符合相關條文規定以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。我們的責任乃根據審閱工作就該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定的委聘條款僅向董事會整體報告。除此之外，別無其他目的。我們概不就本報告內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號(「香港審閱委聘準則第2410號」)[「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」]進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審計之範圍，故未能使我們保證我們將知悉於審核中可能被識別的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2024年8月28日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	4,564	36,084
銷售成本		(3,040)	(25,972)
毛利		1,524	10,112
其他收入	5	9,570	17,585
其他收益及虧損淨額	6	1,038	9,279
預期信貸虧損模式下的減值虧損		(4,361)	(267)
研發開支		(102,965)	(207,940)
行政及銷售開支		(31,440)	(57,954)
分佔一間合資公司的業績		(11)	51
財務成本		(7,202)	(8,626)
除稅前虧損	8	(133,847)	(237,760)
所得稅抵免	7	125	113
期內虧損		(133,722)	(237,647)
期內其他全面開支			
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		(1,463)	(7,658)
期內全面開支總額		(135,185)	(245,305)
每股虧損	10		
— 基本及攤薄(人民幣元)		(0.33)	(0.58)

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	369,230	388,623
使用權資產		42,059	44,912
商譽		471,901	471,901
於一間合資公司的權益	12	1,251	1,262
購入物業、廠房及設備而支付的按金		1,977	5,922
無形資產		95,786	95,860
其他應收款項	13	496	496
已抵押銀行存款		280	280
		982,980	1,009,256
流動資產			
存貨		17,230	17,907
貿易及其他應收款項	13	40,695	52,316
合約成本	14	10,451	11,555
可收回增值稅		6,885	6,239
已抵押銀行存款		50,000	50,000
銀行結餘及現金		365,009	546,026
		490,270	684,043
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	126,741	164,044
合約負債		1,536	587
短期透支	16	313,220	376,920
租賃負債		3,667	4,741
遞延收入	17	8,000	8,000
		453,164	554,292
流動資產淨值		37,106	129,751
總資產減流動負債		1,020,086	1,139,007

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
長期透支	16	22,200	10,500
租賃負債		16,195	17,466
遞延收入	17	54,700	58,300
遞延稅項負債		24,983	25,108
		118,078	111,374
淨資產			
		902,008	1,027,633
資本及儲備			
股本	18	284	283
庫存股份	18	(3,283)	(17)
儲備		905,007	1,027,367
權益總額			
		902,008	1,027,633

簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

本公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	庫存股份	為股份獎勵 計劃而持有 的股份	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 (附註18)	人民幣千元	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元 (附註18)	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2023年1月1日(經審核)	272	4,665,983	(9)	-	(231,245)	91,308	(3,046,549)	(5,860)	1,473,900
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(237,647)	(7,658)	(245,305)
購回股份	-	-	(4,680)	-	-	-	-	-	(4,680)
註銷購回股份	(1)	(4,681)	4,682	-	-	-	-	-	-
確認以權益結算以股份為 基礎的付款	-	-	-	-	-	13,337	-	-	13,337
發行以信託方式持有的股份	4	-	(4)	-	-	-	-	-	-
行使購股權	-*	693	-	-	-	(476)	-	-	217
於2023年6月30日(未經審核)	275	4,661,995	(11)	-	(231,245)	104,169	(3,284,196)	(13,518)	1,237,469
於2024年1月1日(經審核)	283	4,657,628	(17)	-	(231,245)	119,063	(3,509,119)	(8,960)	1,027,633
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(133,722)	(1,463)	(135,185)
購回股份	-	-	(3,283)	-	-	-	-	-	(3,283)
確認以權益結算以股份為 基礎的付款	-	-	-	-	-	12,824	-	-	12,824
轉讓	-	-	17	(17)	-	-	-	-	-
發行以信託方式持有的股份	1	-	-	(1)	-	-	-	-	-
行使購股權	-*	31	-	-*	-	(12)	-	-	19
於2024年6月30日(未經審核)	284	4,657,659	(3,283)	(18)	(231,245)	131,875	(3,642,841)	(10,423)	902,008

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(「蘇州創勝」)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。

簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(119,462)	(197,672)
投資活動		
已收銀行利息	4,394	20,052
購買物業、廠房及設備	(1,566)	(15,373)
租金按金之退款	-	167
提取受限制銀行存款	-	41,788
投資活動所得現金淨額	2,828	46,634
融資活動		
新增透支	116,500	250,000
償還透支	(168,500)	(223,710)
償還租賃負債	(2,765)	(3,170)
行使購股權收到的所得款項	19	217
購回及註銷普通股的付款	(3,283)	(4,680)
已付利息	(6,849)	(8,115)
融資活動(所用)所得現金淨額	(64,878)	10,542
現金及現金等價物減少淨額	(181,512)	(140,496)
期初現金及現金等價物(以銀行結餘及現金列示)	546,026	895,450
匯率變動的影響	495	2,967
期末現金及現金等價物(以銀行結餘及現金列示)	365,009	757,921

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

1. 編製基準

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

持續經營評估

截至2024年6月30日止六個月期間，本集團產生虧損淨額人民幣133,722,000元及經營現金流出淨額人民幣119,462,000元，且截至同日，本集團有流動資產淨值約人民幣37,106,000元，包括銀行結餘及現金約人民幣365,009,000元、短期透支約人民幣313,220,000元以及貿易及其他應付款項約人民幣126,741,000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) 誠如簡明綜合財務報表附註3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，截至本簡明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。截至本簡明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日止年度及截至2024年6月30日止六個月期間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。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

1. 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，包括編製涵蓋自本簡明綜合財務報表日期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2024年6月30日止六個月期間的簡明綜合財務報表時，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簡明綜合財務報表。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按過往成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具（如適用）除外。

除因應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而衍生的額外會計政策外，截至2024年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的下列經修訂國際財務報告準則（於2024年1月1日開始的本集團年度期間強制生效）以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回之租賃負債
國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債
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

本中期期間應用經修訂國際財務報告準則概無對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表中列載的披露內容造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

3. 收入

細分收入資料：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
CDMO服務	4,564	36,084

4. 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。於本中期期間，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僅有一個經營分部。

地區資料

本集團的業務位於中華人民共和國（「中國」）及美利堅合眾國（「美國」）。

本集團所有外部客戶收入均來自中國業務運營。於2024年6月30日及2023年12月31日，所有非流動資產均位於中國。

有關主要客戶的資料

來自為本集團貢獻10%以上總收入的客戶收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	1,763	不適用
客戶B	607	—
客戶C	不適用	16,235
客戶D	—	7,300

不適用：少於總收入10%的金額不披露。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	2,132	8,518
政府補助(附註)	7,438	9,067
	9,570	17,585

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。

6. 其他收益及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益淨額	1,407	9,142
其他	(369)	137
	1,038	9,279

7. 所得稅抵免

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅：		
過往年度撥備不足	-	(12)
遞延稅項：		
即期	125	125
	125	113

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

8. 除稅前虧損

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損已扣除以下各項：		
銷售開支(計入行政及銷售開支)	877	1,898
物業、廠房及設備折舊	23,911	25,493
無形資產攤銷	74	76
使用權資產折舊	2,853	3,136
	26,838	28,705
合約成本期末結餘資本化	(233)	(83)
在建工程期末結餘資本化	(299)	(299)
	26,306	28,323
核數師薪酬	1,354	1,650
董事酬金(附註)	2,743	13,589
其他員工成本：		
— 薪金及其他福利	39,247	65,173
— 退休福利計劃供款	17,400	13,611
— 以股份為基礎的付款	11,075	6,343
	70,465	98,716
合約成本期末結餘資本化	(1,058)	(2,984)
	69,407	95,732

附註：翁曉路先生已於2024年4月30日辭任執行董事，趙奕寧博士已於2024年6月7日辭任董事長及非執行董事。僅有彼等辭任前的薪酬計入董事酬金。

9. 股息

於本中期期間，本公司並無派付、宣派或建議派付股息。本公司董事決定不就本中期期間派付任何股息。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

10. 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6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	(133,722)	(237,647)
普通股加權平均股份數		
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	405,633,640	407,713,327

截至2024年及2023年6月30日止六個月，計算每股基本虧損時，庫存股份及為股份獎勵計劃而持有的股份數目未計入本公司股份總數。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，計算每股攤薄虧損時，假設購股權未獲行使及受限制股份單位未歸屬，此乃由於假設其獲行使會導致每股虧損減少。

11. 物業、廠房及設備搬遷

於本中期期間，本集團就購置新物業、廠房及設備支付人民幣1,566,000元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣15,373,000元）。於本中期期間及過往中期期間，概無重大出售或撤銷物業、廠房及設備。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

12. 於合資公司的權益

於2020年11月，本公司全資附屬公司蘇州創勝與上海禮邦醫藥科技有限公司（「禮邦醫藥」）簽訂框架協議以設立合資公司禮勝生物醫藥（上海）有限公司（「禮勝」）共同開發管線產品TST004。根據框架協議，蘇州創勝須支付人民幣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合共人民幣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蘇州創勝及禮邦醫藥分別擁有50%及50%。作為框架協議的一部分，蘇州創勝、禮邦醫藥及禮勝於2020年12月簽訂補充合作與許可協議，據此，蘇州創勝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）。

於本中期期間，並無向禮勝作出進一步投資。截至2023年12月31日及2024年6月30日，禮邦醫藥支付合共人民幣48,700,000元（相當於約7,200,000美元），蘇州創勝所持禮勝的所有權權益為55.56%。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

13. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項之詳情如下：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	35,024	38,856
減：信貸虧損撥備	(5,561)	(1,200)
貿易應收款項(扣除信貸損失撥備)	29,463	37,656
應收利息	6	2,268
以下各項的預付款項：		
研發服務	7,181	8,028
法律及專業服務	1,929	2,182
購買原材料	929	1,074
	10,039	11,284
其他應收款項		
可退還租賃按金	1,419	1,419
其他	264	460
	1,683	1,879
減：信貸損失撥備	-	(275)
其他應收款項(扣除信貸損失撥備)	1,683	1,604
總計	41,191	52,812
分析如下：		
非流動	496	496
流動	40,695	52,316
	41,191	52,812

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

13. 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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	3,656	8,191
31至60天	–	314
61至90天	319	4
91至120天	343	361
121至365天	8,323	11,140
365天以上	16,822	17,646
	29,463	37,656

14. 合約成本

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
履約成本	10,451	11,555

資本化的合約成本與履行合約產生的成本有關。合約成本在收入確認期間於簡明綜合損益及其他全面開支表內作為銷售成本的一部分確認。於截至2024年及2023年6月30日止六個月在損益內確認的資本化成本金額分別為人民幣3,040,000元及人民幣25,972,000元 (未經審核)。於截至2024年6月30日止六個月，並無有關資本化成本期初結餘或已資本化成本的減值。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

15. 貿易及其他應付款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	78,525	91,841
應計研發開支	31,505	48,628
其他應付款項：		
— 購買物業、廠房及設備	10,613	11,905
— 法律及專業費用	1,354	1,095
— 其他	13	2,736
應付利息	272	339
其他應付稅項	970	2,127
應計人工成本及福利	3,489	5,373
	126,741	164,044

本集團購買商品及服務的平均信貸期為30至90天。

以下為於報告期間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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	7,981	31,279
31至60天	1,520	6,329
61至90天	11,002	13,351
91至120天	9,401	4,096
121至365天	30,308	25,870
365天以上	18,313	10,916
	78,525	91,841

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

16. 短期透支／長期透支

於本中期期間，本集團新增銀行貸款人民幣116,500,000元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣250,000,000元）並償還人民幣168,500,000元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣223,710,000元）。貸款按固定及浮動市場利率（介乎2.80%至4.50%）計息，並須於1個月至28個月期間內分期償還。所得款項主要用作營運資金用途。

17. 遞延收入

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
政府補助		
有條件（附註i）	50,700	50,300
資產相關補助（附註ii）	12,000	16,000
	62,700	66,300
減：即期部分	(8,000)	(8,000)
非即期部分	54,700	58,300

附註：

- 遞延收入指自地方政府收取的政府補助以支持本集團的業務營運，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50,700,200元，但未確認為其他收入，預期將於相關條件達成後確認。
- 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4,000,000元於本期間計入損益。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

18. 股本

	普通股數目	金額 千美元	
普通股			
每股面值0.0001美元的普通股			
法定			
於2023年1月1日(經審核)、2023年12月31日(經審核)及 2024年6月30日(未經審核)	10,000,000,000		1,000
	股份數目	金額 千美元	普通股 等值金額 人民幣千元
已發行及繳足			
於2024年1月1日(經審核)	435,203,375	43,520	283
因行使購股權而發行普通股	2,000	—*	—*
發行以信託方式持有的股份(附註ii)	1,170,000	—*	1
於2024年6月30日(未經審核)	436,375,375	43,520	284

* 金額少於1,000美元或人民幣1,000元。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

18. 股本 (續)

庫存股份及為股份獎勵計劃而持有的股份之詳情載列如下：

	股份數目	金額 千美元	普通股 等值金額 人民幣千元
於2024年1月1日 (經審核)	29,571,735	3	17
已購回股份 (附註i)	2,142,500	462	3,283
根據信託行使的受限制股份單位	(1,061,749)	—*	—*
發行以信託方式持有的股份 (附註ii)	1,170,000	—*	1
於2024年6月30日 (未經審核)	31,822,486	465	3,301

* 金額少於1,000美元或人民幣1,000元。

附註：

- i 於中期期間，本公司以平均價格人民幣1.53元購回2,142,500股股份，合計人民幣3,283,000元。
- ii 於2024年1月2日，本公司向Success Connect Trust發行1,170,000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。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

19. 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、高級管理層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、高級管理層及顧問授出購股權或受限制股份單位。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其滿10週年當日到期。

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／購股權於期內的變動詳情：

	受限制股份單位／購股權數目			加權平均 行使價 美元
	本公司 董事及 高級管理層 千股	顧問 千股	僱員 千股	
於2024年1月1日	5,925	705	11,404	0.47
期內沒收	—	—	(8)	0.96
期內行使／歸屬	—	—	(154)	0.01
於2024年6月30日(未經審核)	5,925	705	11,242	0.48

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

19. 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、高級管理層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數目最高為44,551,933股。

下文載列根據首次公開發售後股份獎勵計劃授出的尚未行使受限制股份單位／購股權於期內的變動詳情：

	受限制股份單位／購股權數目		
	本公司 董事及 高級管理層 千股	僱員 千股	加權平均 行使價 美元
於2024年1月1日	25,995	8,156	0.23
期內授出	700	3,519	—*
期內沒收	(1,006)	(680)	0.20
期內行使／歸屬	(109)	(88)	—*
於2024年6月30日 (未經審核)	25,580	10,907	0.21

新授出受限制股份單位／購股權的歸屬時間自各授出通告所規定的歸屬開始日期計超過1年。

於本中期期間，4,219,270份受限制股份單位／購股權已授出。以下為計算授出日期受限制股份單位／購股權公平值所用的輸入數據：

行使價	0.000美元
預期期限	10年
預期波幅	72.16%至72.28%
預期股息收益率	0%
無風險利率	4.15%至4.25%

新授出受限制股份單位及購股權的公平值介乎0.2726美元至0.4324美元。

於2024年6月30日，合共30,418,000份受限制股份單位／購股權可予行使（2023年12月31日：28,893,000份受限制股份單位／購股權）。

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

19. 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)

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本集團分別就本公司授出的受限制股份單位／購股權確認總開支人民幣12,824,000元（未經審核）及人民幣13,337,000元（未經審核）。

20. 關聯方交易

除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團期內與關聯方擁有以下結餘。

關係	結餘性質	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一間合資公司	貿易應收款項	4,720	4,720

主要管理層人員薪酬

本集團主要管理層人員於報告期間的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	5,250	8,930
離職後福利	749	1,159
以股份為基礎的付款	4,267	9,679
酌情花紅	18	3,882
	10,284	23,650

21. 資本承擔

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未於簡明綜合財務報表內撥備的資本開支		
— 物業、廠房及設備	35,863	39,938

釋義

「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
「企管守則」	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，僅就本報告而言，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
「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」	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

釋義

「錢博士」	指	錢雪明博士，本公司執行董事、主席兼首席執行官
「禮來」	指	禮來公司，一家於1901年1月17日根據印第安納州法律組織及存續的美國公司，營業地點位於印第安納州印第安納波利斯的Lilly Corporate Center，郵政編號46285
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「全球發售」	指	香港公开发售及國際發售（定義及描述見招股章程）
「GMP」	指	良好生產規範，確保根據質量標準持續生產及控制產品的系統，旨在盡量降低任何藥品生產中無法通過最終產品測試消除的風險
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時之附屬公司，或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
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「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
「上市」	指	股份於聯交所主板上市

釋義

「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
「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
「購股權」	指	根據股份激勵計劃授出以認購股份的權利
「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，其後由董事會於2023年5月31日終止
「首次公開發售前購股權」	指	根據首次公開發售前股權激勵計劃授出以認購股份的權利
「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
「報告期間」	指	截至2024年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	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

釋義

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司目前股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股份激勵計劃」	指	本公司於2021年6月18日批准及採納的首次公開發售後股份獎勵計劃，於2022年11月4日修訂及更名為股份激勵計劃(根據計劃規則不時修訂)
「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%
「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
「Success Link」	指	Success Link International L.P.，以首次公開發售前股權激勵計劃的若干參與者為受益人而成立的一家獲豁免有限合夥企業
「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	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比