



康宁杰瑞

ALPHAMAB ONCOLOGY

ALPHAMAB ONCOLOGY 康寧傑瑞生物製藥

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：9966

2024

中期報告

目錄

釋義及技術詞彙	2
公司簡介	10
公司資料	13
財務摘要	15
業務摘要	16
管理層討論與分析	18
企業管治及其他資料	29
簡明綜合財務報表審閱報告	44
簡明綜合損益及其他全面收益表	45
簡明綜合財務狀況表	46
簡明綜合權益變動表	48
簡明綜合現金流量表	50
簡明綜合財務報表附註	52

釋義及技術詞彙

「AACR」	指	美國癌症研究協會，致力於加速攻克癌症的成立最早、規模最大的癌症研究組織之一
「ADC(s)」	指	抗體偶聯藥物
「ASCO」	指	美國臨床腫瘤學會
「聯繫人」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「BC」	指	乳腺癌
「雙特异性」	指	就抗體而言，將兩種抗原識別元件組合成單一構建體的抗體，能夠識別及結合兩種不同的抗原（或抗原表位）
「董事會」	指	本公司董事會
「BsAb」	指	雙特异性單克隆抗體
「CDE」	指	國家藥品監督管理局藥品審評中心，國家藥監局的分支機構，主要負責IND和NDA的審批
「中國」	指	中華人民共和國，及僅就本中報而言，除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	康寧傑瑞生物製藥，於2018年3月28日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「核心產品」	指	具有《上市規則》第十八A章賦予該詞的涵義；就本中報而言，我們的核心產品為KN046與KN026

釋義及技術詞彙

「企業管治守則」	指	《上市規則》附錄C1所載企業管治守則
「CTLA-4」	指	胞毒性T淋巴細胞相關蛋白4，一種在所有T細胞表達的蛋白，但在調節性T細胞上表達程度最高，且有助於調節性T細胞的抑制功能及在T細胞對癌細胞的免疫反應中起到關閉開關的作用
「董事」	指	本公司董事，包括全部執行及獨立非執行董事
「dMMR」	指	錯配修復功能缺陷，DNA於細胞中複製時，細胞糾正錯誤的能力下降或缺失，錯配修復功能缺陷細胞通常有多種DNA突變，均會引發癌症
「多西他賽」	指	一種用於治療癌症（如乳腺癌、肺癌、前列腺癌、胃癌和頭頸癌）的藥物
「徐博士」	指	徐霆博士，本公司的創始人、董事長、執行董事兼首席執行官
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局，為美國衛生及公共服務部負責規管食品及藥品的聯邦機構
「以公允價值計量並計入損益」	指	以公允價值計量並計入損益
「GC」	指	胃癌
「GEJ」	指	胃食管結合部癌
「Glenmark」	指	Glenmark Specialty S.A.，一家根據瑞士諾沙泰爾法律成立及存續的公司，由Glenmark Pharmaceuticals Ltd.全資擁有
「全球發售」	指	根據香港公開發售及國際發售，按發售價10.2港元提呈發售以供認購合共206,313,000股股份（包括根據超額配售權已發行及配發的股份）

「GMP」	指	藥品生產管理規範
「本集團」	指	本公司及全部附屬公司，或(如文義所指)作為重組的一部分而成為我們附屬公司的任何公司及該等附屬公司或其前身蘇州康寧傑瑞運營的腫瘤業務(視情況而定)
「HER2」	指	人表皮生長因子受體2
「HER3」	指	人表皮生長因子受體3
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「免疫檢查點抑制劑」	指	釋放免疫反應自然制動器的分子
「《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	新藥臨床試驗或新藥臨床試驗申請，在中國亦被稱為臨床試驗申請及在澳大利亞被稱為臨床試驗通知
「獨立第三方」	指	並非關連人士(定義見《上市規則》)的一方或多方
「江蘇康寧傑瑞」	指	江蘇康寧傑瑞生物製藥有限公司，一家於2015年7月14日在中國成立的有限公司，為我們的全資附屬公司
「津曼特生物科技」	指	上海津曼特生物科技有限公司，為石藥集團有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1093)的全資附屬公司

釋義及技術詞彙

「KN035」或 「KN035(恩沃利單抗注射液)」	指	本集團發明的抗PD-L1重組人源化單域抗體
「最後可行日期」	指	2024年9月13日，本中報付印前為確定其中所載資料的最後可行日期
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂或補充)
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，乃獨立於聯交所GEM，並與其並行運作。為免生疑問，主板不包括GEM
「轉移性」	指	涉及到任何疾病，包括癌症，致病的生物或通過血液或淋巴管或膜表面轉移到身體其他部位的惡性或癌性細胞
「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
「劉女士」	指	本公司執行董事劉陽女士
「MSI-H」	指	微衛星高度不穩定性，乃癌症基因編碼的一個特點，在腫瘤中具有很高的不穩定性
「白蛋白紫杉醇」	指	一種白蛋白結合的無溶劑紫杉醇製劑，不需要術前注射類固醇

「新徐氏家族信託」	指	劉女士於2023年4月10日成立的酌情信託，South Dakota Trust 為受託人，劉女士同時擔任委託人及保護人，而徐博士擔任投資顧問，以劉女士的家屬為受益人，其中包括徐博士
「NDA」	指	新藥申請
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局或(如文義所指)其前身國家食品藥品監督管理總局
「NSCLC」	指	非小細胞肺癌
「OS」	指	總生存期
「PD-1」	指	程序性細胞死亡蛋白1，在某些T細胞、B細胞及巨噬細胞上表達的免疫檢查點受體，可關閉T細胞介導的免疫反應，作為阻止健康免疫系統攻擊體內其他細胞的程序一部分
「PD-L1」	指	程序性死亡配體1，一種位於正常細胞或癌細胞表面上的蛋白，其可附著於T細胞表面的PD-1上，導致T細胞關閉其殺死癌細胞的能力
「Pearlmed」	指	Pearlmed Ltd.，一家於2018年3月22日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，及於最後可行日期由薛傳校先生全資擁有
「PFS」	指	無進展生存期

釋義及技術詞彙

「首次公開發售後 限制性股份獎勵計劃」	指	本公司於2021年3月23日採納、於2024年6月12日修訂的首次公開發售後限制性股份獎勵計劃（經不時修訂）
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司根據董事會於2020年4月10日採納的該計劃規則而採納的首次公開發售後購股權計劃，股東於2020年5月25日批准、於2024年6月12日修訂，經不時修訂
「首次公開發售前購股權計劃」	指	首次公開發售前購股權計劃一及首次公開發售前購股權計劃二
「首次公開發售前購股權計劃一」	指	本公司於2018年10月16日採納的首次公開發售前購股權計劃一（於2019年3月29日進一步修訂）
「首次公開發售前購股權計劃二」	指	本公司於2019年3月29日採納的首次公開發售前購股權計劃二（經不時修訂）
「招股章程」	指	日期為2019年12月2日的本公司招股章程
「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
「Rubymab」	指	Rubymab Ltd.，一家於2018年3月22日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，及於最後可行日期由新徐氏家族信託全資擁有
「sdAb」	指	單域抗體
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「《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	每股股份面值0.000002美元的本公司普通股

「股東」	指	股份的持有人
「先聲藥業」	指	先聲藥業集團有限公司，該公司從事藥品研發、生產和商業化，並設有轉化醫學與創新藥物國家重點實驗室，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2096)
「Sky Diamond」	指	Sky Diamond Co., Ltd.，一家於2018年6月1日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，並由張喜田先生全資擁有
「South Dakota Trust」	指	新徐氏家族信託的受託人South Dakota Trust Company LLC
「sq NSCLC」	指	鱗狀NSCLC
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司(香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司)
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義
「蘇州康寧傑瑞」	指	蘇州康寧傑瑞生物科技有限公司，一家於2008年11月6日在中國成立的有限公司，於最後可行日期為我們的關連人士
「先舊後新配售」	指	根據本公司、Rubymab與富瑞金融集團香港有限公司於2023年2月3日訂立的配售及認購協議，按每股配售股份15.22港元的價格配售25,000,000股股份
「TROP2」	指	人滋養細胞表面抗原2
「曲妥珠單抗」	指	用於治療BC及GC的單克隆抗體

釋義及技術詞彙

「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「增值稅」	指	增值稅；除另有所指外，本中報中的所有金額不包含增值稅
「我們」	指	本公司或本集團，如文義所指
「%」	指	百分比
「思路迪醫藥」	指	思路迪(北京)醫藥科技有限公司，一家於2014年12月22日根據中國法律註冊成立的公司，與我們合作開發KN035(恩沃利單抗注射液)的獨立第三方
「四川思路康瑞藥業」	指	四川思路康瑞藥業有限公司，一家於2016年3月16日根據中國法律註冊成立的公司，並分別由思路迪醫藥及江蘇康寧傑瑞擁有51%及49%的股權

概覽

我們是一家中國領先的生物製藥公司，在雙特異性抗體、多功能蛋白質工程及ADC方面擁有完善的專有技術平台。我們的使命是通過運用我們特有的藥物發現及開發能力，為全球患者提供世界一流的創新治療用生物製劑。我們認為該等能力可通過我們強大的研發往績記錄得到證明，並得到我們專有技術、平台及專業知識的支持。

產品管線

我們高度差異化的內部管線由處於不同研發階段的腫瘤單克隆抗體、雙特異性抗體及ADC組成，其中包括一種已獲國家藥監局批准上市及三種處於臨床後期階段的產品。

- **KN046** — 一種BsAb免疫檢查點抑制劑，同時靶向兩個具有明顯結構差異的經臨床驗證的免疫檢查點PD-L1及CTLA-4，可改變腫瘤微環境的定位及減少脫靶毒性。KN046已在中國、美國及澳大利亞開展包括NSCLC在內的多項處於不同階段的臨床試驗。並於2024年2月和3月分別在《Nature Communications》及《Cell Reports Medicine》上發表一線三陰性乳腺癌和一線NSCLC的二期臨床試驗結果。於2024年9月，我們完成了KN046治療晚期sq NSCLC的III期臨床試驗的最終OS分析。在通過合理的模型校正後線免疫治療的影響後，KN046聯合含鉑化療於sq NSCLC患者中對比安慰劑聯合含鉑化療具有統計學差異的OS獲益。此外，對於PFS的最終分析顯示KN046聯合含鉑化療組顯著獲益。

- **KN026**—新一代抗HER2 BsAb，可以同時結合兩種不同的HER2表位，具有良好療效。在中國及美國的I期及II期臨床試驗中，KN026對於經多線治療的HER2表達癌症患者，顯示出良好的初步療效及安全性。目前，KN026正在中國進行數項臨床試驗。亦正在開展KN026聯合多西他賽(白蛋白結合型)一線治療HER2陽性BC及KN026聯合化療二線及以上治療HER2陽性GC/GEJ的III期臨床試驗。KN026聯合化療用於一線標準治療(曲妥珠單抗聯合化療)失敗的HER2陽性GC(包括GEJ)患者已獲國家藥監局CDE授予突破性療法認定。
- **KN035(恩沃利單抗注射液)(商標名：恩維達®)**—一種創新抗腫瘤免疫治療藥物，由我們、思路迪醫藥及先聲藥業聯合開發，是全球首個可皮下注射的PD-L1抑制劑，也是首個國產PD-L1抑制劑，具有安全便利、依從性高、適用於不適合靜脈輸液的患者、醫療成本較低等優點。於2024年1月，其獲得中國澳門特別行政區藥物監督管理局註冊登記上市，用於不可切除或轉移性MSI-H/dMMR的成人晚期實體瘤患者的治療。且我們與思路迪醫藥及Glenmark訂立許可協議，據此思路迪醫藥與我們同意向Glenmark授予KN035腫瘤適應症的獨家許可及再授權，以(其中包括)在印度、亞太區(新加坡、泰國及馬來西亞除外)、中東及非洲、俄羅斯、獨聯體國家及拉丁美洲在腫瘤所有使用領域開發及商業化KN035。
- **KN019**—一種基於CTLA-4的免疫抑制劑融合蛋白，在自身免疫性疾病及腫瘤治療引起的免疫失調中具有潛在的廣泛應用，其皮下注射製劑已於2023年11月獲得國家藥監局的IND批准，用於臨床開發。

- **JSKN003** — 一種靶向HER2雙表位ADC，其通過糖基定點偶聯將拓撲異構酶I抑制劑連接至抗體KN026(重組人源化抗HER2雙特異性抗體)的N糖基化位點處。點擊反應偶聯物較馬來醯亞胺-邁克爾反應的偶聯物具有更好的血清穩定性。雙表位HER2靶向性使JSKN003具有更強的內吞誘導及旁觀者殺傷效應，使其在HER2表達腫瘤中具有較強的抗腫瘤活性。目前正在澳大利亞進行JSKN003的I期臨床試驗，並在中國開展I/II期和III期臨床試驗。於2024年4月，JSKN003在澳大利亞開展的I期臨床試驗劑量遞增階段的研究結果在AACR年會呈列，研究結果顯示JSKN003在既往經多線治療的晚期/轉移性實體瘤患者中耐受性、安全性良好，顯示出令人鼓舞的初步抗腫瘤活性。於2024年6月，JSKN003在中國開展的I/II期臨床試驗中的I期臨床結果在ASCO年會上展示，表明JSKN003在2.1mg/kg至8.4mg/kg的劑量範圍耐受性良好，且在既往接受過深度治療的患者中顯示出令人鼓舞的抗腫瘤活性。JSKN003用於治療鉑耐藥性卵巢癌及HER2陽性晚期實體瘤(BC除外)的臨床試驗最新研究進展於2024年9月歐洲腫瘤內科學會大會上呈報。
- **JSKN033** — 是本集團自主研發的全球首個皮下注射ADC複方製劑，由JSKN003和KN035組成，已獲得澳大利亞Bellberry臨床研究倫理委員會的批准，用以開展治療HER2表達晚期或轉移性實體瘤的臨床研究，並於2024年3月完成首例患者給藥。
- **JSKN016** — 一種自主研發的雙特異性ADC，可同時靶向腫瘤細胞上的HER3和TROP2。JSKN016乃基於本公司特有的糖基定點偶聯平台設計。JSKN016與腫瘤細胞表面TROP2或HER3結合後，通過靶向介導的內吞作用進入到溶酶體，釋放出具有細胞毒性的拓撲異構酶I抑制劑(TOP1i)，進而誘導腫瘤細胞死亡。此外，該抑制劑可以穿透細胞膜進入到抗原陰性的腫瘤細胞中發揮旁觀者效應。兩者的疊加作用可以有效抑制腫瘤細胞的生長。於2024年3月，國家藥監局批准JSKN016用於治療晚期惡性實體瘤的I期臨床試驗的IND申請，並於2024年5月完成首例患者給藥。

公司資料

董事會

執行董事：

徐靈博士(董事長兼首席執行官)

劉陽女士

獨立非執行董事：

郭子建博士

蔚成先生

吳冬先生

審核委員會

蔚成先生(主席)

郭子建博士

吳冬先生

薪酬委員會

吳冬先生(主席)

劉陽女士

蔚成先生

提名委員會

徐靈博士(主席)

郭子建博士

吳冬先生

戰略委員會

劉陽女士(主席)

徐靈博士

郭子建博士

聯席公司秘書

陳灤而女士

王晉南女士

授權代表

劉陽女士

王晉南女士

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

總部及中國主要營業地點	中國江蘇省 蘇州市 蘇州工業園區 方洲路175號
香港主要營業地點	香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期 19樓1901室
有關香港法律的法律顧問	凱易律師事務所 香港 皇后大道中15號 置地廣場 告羅士打大廈26樓
核數師	德勤•關黃陳方會計師行 註冊公眾利益實體核數師 香港 金鐘道88號 太古廣場一期35樓
股份過戶登記總處	Conyers Trust Company (Cayman) Limited Cricket Square, Hutchins Drive PO Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands
香港股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心17樓 1712-1716號舖
股份代號	9966
公司網站	http://www.alphamabonc.com

財務摘要

簡明綜合損益及其他全面收益表

	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	173,561	136,465
銷售成本	(30,807)	(33,165)
毛利	142,754	103,300
其他收入	39,786	42,979
其他收益及虧損	7,293	48,751
研發開支	(194,531)	(194,681)
行政開支	(34,635)	(33,244)
融資成本	(5,563)	(6,967)
稅前虧損	(44,896)	(39,862)
所得稅開支	—	—
期內虧損	(44,896)	(39,862)
期內其他全面收益(開支)		
其後可重新分類至損益的項目：		
換算海外業務產生之匯兌差額	282	(572)
期內全面開支總額	(44,614)	(40,434)

簡明綜合財務狀況表

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產	549,170	578,583
流動資產	1,592,832	1,558,530
非流動負債	167,875	198,163
流動負債	345,376	266,838
資產淨值	1,628,751	1,672,112

於報告期間及直至最後可行日期止，我們在藥物產品管線及業務經營方面取得了重大進展，包括下列各項里程碑及成就：

管線產品

- 於2024年1月，KN035獲得中國澳門特別行政區藥物監督管理局註冊登記上市，適用於不可切除或轉移性MSI-H/dMMR的成人晚期實體瘤患者的治療。
- 於2024年1月，本公司全資附屬公司江蘇康寧傑瑞與思路迪醫藥及Glenmark訂立許可協議，據此，江蘇康寧傑瑞及思路迪醫藥同意向Glenmark授予KN035腫瘤適應症的獨家許可及再授權，以(其中包括)在印度、亞太區(新加坡、泰國及馬來西亞除外)、中東及非洲、俄羅斯、獨聯體國家及拉丁美洲在腫瘤領域開發及商業化KN035。
- 於2024年2月，在KN046聯合白蛋白紫杉醇作為一線治療晚期三陰性BC的II期臨床試驗中，我們取得了令人鼓舞的PFS及OS獲益、良好的耐受性及可控的安全性數據。相關結果發表於《Nature Communications》(刊發自然科學各領域優質研究的開放獲取期刊)。
- 於2024年3月，JSKN016治療晚期惡性實體瘤的臨床試驗獲得了國家藥監局CDE的默示批准，用於臨床研究。
- KN046聯合化療用於一線治療轉移性NSCLC的II期臨床試驗結果於2024年3月發表於《Cell Reports Medicine》(刊發轉化與臨床生物醫學科學領域的前沿研究的知名開放獲取期刊)。
- 於2024年3月，JSKN033用於治療HER2表達晚期或轉移性實體瘤的I/II期臨床試驗在澳大利亞成功完成首例患者給藥。
- 於2024年4月AACR年會上，呈列了JSKN003用於治療HER2表達晚期實體瘤的I期臨床試驗的最新研究結果，證實JSKN003在既往經多線治療的晚期/轉移性實體瘤患者中顯示出令人鼓舞的初步抗腫瘤活性、良好的耐受性和安全性。
- 於2024年5月，JSKN016(本公司自主研發的HER3及TROP2雙特異性ADC)的I期臨床試驗在中國成功完成首例患者給藥。

業務摘要

- 於2024年6月ASCO年會上，呈列了JSKN003治療晚期實體瘤患者的I/II期臨床試驗的最新研究成果，其中I期臨床試驗數據證實JSKN003在既往接受過深度治療的患者中顯示出令人鼓舞的抗腫瘤活性、良好的耐受性及安全性。
- 於2024年6月，江蘇康寧傑瑞與ArriVent BioPharma, Inc.訂立研究與合作協議，以使用江蘇康寧傑瑞專有的連接子載荷平台(Alphatecan)及糖基定點偶聯平台，以發現及開發新型ADC產品。
- 於2024年7月，KN035獲得國家藥品監督管理局關於補充NDA的批准，生產規模由1,000L升至2,000L。
- 於2024年9月，我們完成了KN046治療晚期sq NSCLC的III期臨床試驗的最終OS分析。在通過合理的模型校正後線免疫治療的影響後，KN046聯合含鉑化療於sq NSCLC患者中對比安慰劑聯合含鉑化療具有統計學差異的OS獲益。此外，對於PFS的最終分析顯示KN046聯合含鉑化療組顯著獲益。
- JSKN003用於治療鉑耐藥性卵巢癌及HER2陽性晚期實體瘤(BC除外)的臨床試驗最新研究進展於2024年9月於歐洲腫瘤內科學會大會上呈報。

生產基地

- 於2020年7月6日，我們產能為4,000L (2x2,000L)的生產基地取得江蘇省藥品監督管理局的藥品生產許可證。中試和製劑車間已於2022年上半年完成建造，我們已於2022年12月3日取得江蘇省藥品監督管理局的另一份藥品生產許可證。我們已完成產能為6,000L (3x2,000L)的生產基地擴建，並自2023年8月起正式投入使用。II期建造正在規劃中，該基地設計總產能超過40,000L。同時，ADC原液和製劑生產車間已啟動建設。

有關上述任何內容的詳情，請參閱本中期報告其他章節(倘適用)、本公司先前於聯交所及本公司網站刊發的公告以及先前於本公司網站刊發的新聞稿。

管理層討論與分析

概覽

我們是一家中國領先的生物製藥公司，在雙特異性抗體、多功能蛋白質工程及ADC方面擁有完善的專有技術平台。我們的使命是通過運用我們特有的藥物發現及開發能力，為全球患者提供世界一流的創新治療用生物製劑。我們認為該等能力可通過我們強大的研發往績記錄得到證明，並得到我們專有技術、平台及專業知識的支持。

產品管線

我們高度差異化的內部管線由處於不同研發階段的腫瘤單克隆抗體、雙特異性抗體及ADC組成，其中包括一種已獲國家藥監局批准上市及三種處於臨床後期階段的產品。以下圖表概述了截至最後可行日期我們的主要產品管線：

候選藥物	適應症	組合療法	IND	概念驗證	關鍵臨床	NDA
KN046 (PD-L1/CTLA-4 雙特異性抗體)	1L sq NSCLC	+ 化療				Pre-NDA
	1L NSCLC	+ 阿昔替尼				
	PD-(L)1經治NSCLC	+ 阿昔替尼				
KN026 (HER2/HER2 雙特異性抗體)	1L 乳腺癌	+ 白蛋白多西他賽				
	≥ 2L GC/GEJ	+ 化療				
	乳腺癌新輔助	+ 多西他賽				
	末線結直腸癌	+ KN046				
KN035 (皮下注射PD-L1)	≥ 2L MSI-H/dMMR 晚期實體瘤	單藥				2021年11月已在中國上市
	1L 膽道癌	+ 化療				
	新輔助/輔助治療 NSCLC	+ 化療				
JSKN003 (HER2雙表位ADC)	實體瘤	單藥				中國和澳大利亞
JSKN033 (JSKN003和KN035 的皮下複方製劑)	實體瘤	單藥				澳大利亞
JSKN016 (HER3/TROP2 雙特異性抗體ADC)	實體瘤	單藥				

管理層討論與分析

我們內部研發及製造能力的深度及廣度通過以下各項得到證明：(i)可開發各種形式的蛋白質構建組塊(包括sdAb及改造蛋白)的以結構為導向的蛋白質改造能力；(ii)我們內部開發的專有平台，包括sdAb／單克隆抗體、CRIB(電荷排斥誘導雙特異性抗體)平台、CRAM(電荷排斥誘導混合抗體)平台、BADC(雙特異性ADC)平台、BADD(雙抗雙毒素偶聯藥物)平台及CIMC(趨化因子免疫調節偶聯藥物)平台；及(iii)通過設計與建設符合國家藥監局、歐洲藥品管理局及FDA的現行GMP且預期產能超過40,000L的新基地來進一步加強最先進的製造能力。

商業化

我們已於2021年11月開始KN035(恩沃利單抗注射液)(商標名稱：恩維達®)的商業化。KN046及KN026計劃均將於2025年提交NDA。我們首款商業化產品的成功推出已推動業務營運進入商業化階段，並已釋放全面整合的多功能平台的全部力量，以發現、開發、製造及商業化創新藥物。我們商業化團隊預計未來將覆蓋中國的主要省市，尤其是經濟相對發達及可支配收入水平高的省市。因預計將推出更多產品及適應症獲批，我們擬繼續利用我們不斷發展的創新技術平台開發管線產品及擴大商業化團隊。

根據《上市規則》第18A.08(3)條規定作出的警示聲明：我們不能保證將能夠成功開發或最終成功上市我們的核心產品，即KN046及KN026。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時應審慎行事。

未來發展

本集團將繼續通過我們獨有的藥物發現及開發能力，努力為全球患者提供世界一流的創新治療用生物製劑。憑藉我們強大的自主研發能力和技術平台，發現、驗證及選擇領先的候選藥物，以豐富早期管線，並聚焦於腫瘤免疫治療雙特異性抗體藥物及雙特異性ADC。我們亦將繼續優化製造工藝及技術，以提升產品質量並降低成本。為最大化我們全球專利資產的商業價值，我們亦將繼續為核心產品積極尋求更多戰略性合作機會，例如共同開發、聯合開發合作及對外授權。

財務回顧

概覽

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得總收入人民幣173.6百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣136.5百萬元），並於同期間錄得總銷售成本人民幣30.8百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣33.2百萬元）。截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得其他收入為人民幣39.8百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣43.0百萬元。截至2024年6月30日止六個月，我們錄得其他收益人民幣7.3百萬元，而截至2023年6月30日止六個月錄得其他收益人民幣48.8百萬元。截至2024年6月30日止六個月，我們的全面開支總額為人民幣44.6百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣40.4百萬元。截至2024年6月30日止六個月，本集團的研發開支為人民幣194.5百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣194.7百萬元。截至2024年6月30日止六個月，行政開支為人民幣34.6百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣33.2百萬元。截至2024年6月30日止六個月，融資成本為人民幣5.6百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣7.0百萬元。

收入

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得總收入人民幣173.6百萬元。本集團主要自以下各項產生收入：(i) 藥品銷售及特許權使用費收入；(ii) 許可費收入；及(iii) 提供用於研發項目的貨品／消耗品。下表載列於所呈列期間來自客戶合約的收入組成部分：

	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)
收入確認時間		
<i>某一時間點</i>		
藥品銷售及特許權使用費收入	90,643	117,015
許可費收入	78,197	7,202
提供用於研發項目的貨品／消耗品收入	4,305	11,939
	173,145	136,156
<i>某一段時間</i>		
許可費收入	416	309
	173,561	136,465

管理層討論與分析

截至2024年6月30日止六個月，我們錄得的藥品銷售及特許權使用費收入人民幣90.6百萬元來自四川思路康瑞藥業，而截至2023年6月30日止六個月錄得的人民幣117.0百萬元來自四川思路康瑞藥業。本集團與思路迪醫藥於2016年2月就聯合開發及商業化KN035訂立許可協議。截至2024年6月30日止六個月，銷售KN035產品予四川思路康瑞藥業所得收入為人民幣69.8百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣71.5百萬元。本集團於交付貨品及貨品控制權轉移時確認該項收入。截至2024年6月30日止六個月，本集團確認基於銷售的特許權使用費收入人民幣20.8百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣45.5百萬元），來自根據本集團於2021年12月與思路迪醫藥及四川思路康瑞藥業訂立的補充協議授出KN035知識產權的許可。

截至2024年6月30日止六個月，本集團確認KN035的合作開發及商業化許可費收入（於某一段時間確認）人民幣416,000元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣309,000元），主要是於2021年11月開始商業化KN035後根據與思路迪醫藥的合作確認不可退回預付款的收入攤銷。

截至2024年6月30日止六個月，本集團的許可費收入（於某一時間點確認）為人民幣78.2百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣7.2百萬元）。大幅增加主要由於我們於2024年上半年訂立的合作及許可協議。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2024年1月25日及2024年6月5日的公告。

此外，我們繼續向客戶提供貨品及消耗品以開展臨床試驗。有關收入於貨品的控制權轉移時（即貨品已交付至客戶的特定地點）確認。截至2024年6月30日止六個月，我們就提供用於研發項目的貨品及消耗品錄得收入人民幣4.3百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣11.9百萬元）。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括直接勞工成本、製造成本及原材料成本以及與生產已售產品相關的製造費用。截至2024年6月30日止六個月，本集團的銷售成本保持相對穩定，為人民幣30.8百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣33.2百萬元）。

其他收入

本集團的其他收入主要包括利息收入及政府補助收入。

截至2024年6月30日止六個月，本集團的其他收入保持相對穩定，為人民幣39.8百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣43.0百萬元。我們的利息收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣37.7百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣30.3百萬元，主要是由於人民幣存款利率下降。我們的政府補助收入自截至2023年6月30日止六個月的人民幣5.2百萬元增加至截至2024年6月30日止六個月的人民幣9.4百萬元，主要由於當地政府在2024上半年完成了對我們現有項目的檢查。

其他收益

本集團的其他收益主要包括匯兌收益淨額。

截至2024年6月30日止六個月，我們錄得其他收益人民幣7.3百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣48.8百萬元，主要由於若干主要貨幣（尤其是美元）兌人民幣貶值導致未實現匯兌淨額調整。

研發開支

本集團的研發開支主要包括(i)我們管線產品研發期間由合約研究機構、合約生產製造機構、臨床試驗地點、顧問及其他服務供應商提供服務所產生的第三方合約成本；(ii)我們研發人員的員工成本，包括薪金、獎金及股權激勵；(iii)研發候選藥物的原材料成本；(iv)辦公室租賃費用、公共事業費用以及折舊及攤銷；及(v)主要包括專利申請註冊服務開支及臨床試驗藥物樣品物流開支在內的其他雜項開支。

截至2024年6月30日止六個月，研發開支較截至2023年6月30日止六個月的人民幣194.7百萬元保持相對穩定，為人民幣194.5百萬元。下表列載於所示期間按性質劃分的研發開支明細。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)			
	(未經審核)		(未經審核)	
外包服務費	54,040	27.8%	64,156	33.0%
員工成本	66,861	34.3%	66,961	34.4%
原材料成本	28,326	14.6%	23,924	12.3%
辦公室租賃費用、公共事業費用 以及折舊及攤銷	36,566	18.8%	30,905	15.9%
其他	8,738	4.5%	8,735	4.4%
合計	194,531	100.0%	194,681	100.0%

行政開支

本集團的行政開支主要包括我們行政人員的員工成本，包括薪金、獎金和股權激勵。

截至2024年6月30日止六個月，我們的行政開支保持相對穩定，為人民幣34.6百萬元，而截至2023年6月30日止六個月為人民幣33.2百萬元。

融資成本

本集團的融資成本主要包括(i)銀行借款；(ii)合約負債及(iii)與我們辦公場所、研發基地及生產設施租賃有關的租賃負債的利息開支。

我們的融資成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣7.0百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣5.6百萬元，主要由於(i)營運資金借款金額變動及(ii)借款利率降低。

所得稅開支

截至2024年6月30日，我們可用於抵銷未來利潤的未動用稅項虧損為人民幣3,547.5百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的未動用稅項虧損為人民幣2,990.4百萬元。由於未來利潤流的不可預測性，概無就該等未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

截至2024年及2023年6月30日止六個月，本集團並未產生任何所得稅開支。

報告期間內虧損

由於以上因素，本集團的虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣39.9百萬元增加人民幣5.0百萬元至截至2024年6月30日止六個月的人民幣44.9百萬元。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括我們的生產基地、研發中心及辦公場所。

我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣550.1百萬元減少人民幣30.1百萬元至截至2024年6月30日的人民幣520.0百萬元，主要由於物業、廠房及設備的正常折舊。

使用權資產

根據《國際財務報告準則》第16號，我們就物業租賃確認使用權資產。我們的使用權資產在相關資產的租賃期或使用年限內(以較短期限為準)折舊。

截至2024年6月30日，我們的使用權資產較截至2023年12月31日的人民幣26.9百萬元保持相對穩定，為人民幣27.1百萬元。

存貨

本集團的存貨包括研發候選藥物所使用的原材料及其他消耗品、在製品及成品。

我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣78.7百萬元減少人民幣13.5百萬元至截至2024年6月30日的人民幣65.2百萬元，主要由於我們優化存貨管理。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項主要包括我們的客戶合約貿易應收款項。

截至2024年6月30日，我們的貿易應收款項為人民幣13.2百萬元，而截至2023年12月31日則為人民幣7.1百萬元，主要由於2024年第二季度特許權使用費收入增加。

其他應收款項、按金及預付款項

本集團的其他應收款項、按金及預付款項主要包括(i)主要與就購買原材料作出的預付款項及就與我們臨床試驗有關的服務而向合約研究機構及其他第三方作出的付款有關的其他應收款項、按金及預付款項；(ii)按金及主要與我們的定期存款有關的應收利息；及(iii)與採購用於研發活動的原材料及第三方服務、新生產設施的機械及設備有關的可收回增值稅，其可抵銷於商業化後將產生的增值稅。

其他應收款項、按金及預付款項由截至2023年12月31日的人民幣66.5百萬元減少人民幣6.5百萬元至截至2024年6月30日的人民幣60.0百萬元，主要由於相應利息款項到賬及應收利息餘額減少。

現金及現金等價物以及原到期日超過三個月的定期存款

我們的現金及現金等價物主要包括(i)銀行及手頭現金及(ii)原到期日少於三個月的定期存款。

我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣1,086.0百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣1,140.2百萬元，而我們原到期日超過三個月的定期存款由截至2023年12月31日的人民幣321.2百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣316.4百萬元。

貿易及其他應付款項

本集團的貿易及其他應付款項主要包括應計研發開支及員工成本，其大部分與我們的臨床研究有關。我們的貿易及其他應付款項亦包括就建造新設施及採購該等新設施所用的設備及機器產生的應付款項。

我們的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣175.1百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣161.8百萬元，主要由於(i)採購生產和研發所用原材料的應付款項及(ii)採購資產的應付款項減少。

應付一間關聯公司款項

我們應付一間關聯公司蘇州康寧傑瑞的款項由截至2023年12月31日的人民幣4.4百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣0.9百萬元，主要為支付了蘇州康寧傑瑞工藝開發服務費用。

租賃負債

本集團的租賃負債與我們所租賃用於開展生產及研發活動及我們的辦公場所的物業有關。我們就我們作為承租人的所有租賃協議確認租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。就該等租賃而言，我們通常於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支。租賃負債按於租賃開始日期未支付的款項現值進行初始計量，其後按累計利息及租賃付款予以調整。

我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣7.1百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣6.6百萬元，主要由於我們按時支付租金。

合約負債

截至2023年12月31日及2024年6月30日，我們分別錄得合約負債人民幣25.5百萬元及人民幣24.0百萬元。我們的合約負債主要指我們就KN035的合作開發及商業化從思路迪醫藥確認的預付款人民幣12.5百萬元以及我們就KN026提供用於研發項目的貨品及消耗品的履約責任從津曼特生物科技收取的預付款人民幣10.7百萬元。經考慮本集團的信用特徵，有關款項可就貨幣時間價值的影響進行調整，年折讓率分別為4.35%及3.70%。我們擁有製造及分別向四川思路康瑞藥業供應KN035以及向津曼特生物科技供應KN026的權利。由於此應計費用使開發KN035期間的合約負債金額增加，故當本集團開始生產產品及向我們的客戶轉移貨品控制權以進行KN035商業化時，將予確認的收入金額會增加。由於此應計費用使開發KN026期間的合約負債金額增加，故當本集團履行向津曼特生物科技提供用於研發項目的貨品及消耗品的履約責任時，將予確認的收入金額會增加。

流動資金以及資金來源

我們的主要現金用途是為我們的臨床試驗、製造、購買設備及原材料以及其他開支提供資金。於報告期間，我們主要透過全球發售、先舊後新配售、銷售商業化產品、首次公開發售前融資所得款項及按合理市場費率計息的銀行借款來滿足我們的營運資金需求。現時，本集團遵循一系列融資及財政政策以管理其資金來源及避免所涉及的風險。為更好地控制及減少資金成本，本集團集中化管理財政活動，且所有現金交易均通過享有良好聲譽的商業銀行處理。我們密切監控現金及現金結餘用途，並致力於維持穩健的流動資金以開展營運。

截至2024年6月30日，我們有全球發售、先舊後新配售、首次公開發售前融資及銀行借款所得款項淨額未動用結餘。有關全球發售及先舊後新配售所得款項淨額的詳情，請分別參閱本中期報告「全球發售所得款項淨額用途」及「先舊後新配售所得款項淨額用途」各節。

我們認為我們具有充足資金應付其於2024年下半年的營運資金及資本開支需求。

銀行借款

截至2024年6月30日，我們的銀行借款人民幣320.0百萬元（截至2023年12月31日：人民幣250.0百萬元）的實際利率為2.50%至2.87%。截至2024年6月30日，我們的有抵押銀行借款以物業及廠房人民幣243.1百萬元及屬使用權資產的土地使用權人民幣20.4百萬元作擔保。

主要財務比率

下表載列於所示期間的主要財務比率：

	截至2024年 6月30日	截至2023年 12月31日
流動比率 ⁽¹⁾	4.61	5.84
速動比率 ⁽²⁾	4.42	5.55
負債權益比率 ⁽³⁾	(0.50)	(0.50)

附註：

- (1) 流動比率乃按流動資產除以截至同日的流動負債計算。
- (2) 速動比率乃按流動資產減存貨再除以截至同日的流動負債計算。
- (3) 負債權益比率乃按計息借款減現金及現金等價物除以權益總額乘以100%計算。為免生疑問，括號內比率表示負數。

重大投資

於截至2024年6月30日止六個月，我們並未進行任何重大投資。此外，截至最後可行日期，本集團目前並無重大投資或添置重大資本資產的計劃。

重大收購及出售

截至2024年6月30日止六個月，我們並未進行任何附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

資產質押

截至2024年6月30日，本集團總金額為人民幣243.1百萬元的物業及廠房以及人民幣20.4百萬元的土地使用權已予質押作為其貸款及銀行融資的擔保。

或然負債

截至2024年6月30日，我們並無任何很可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司的待決或可能面臨的任何重大訴訟或索賠。

外匯風險

於截至2024年6月30日止六個月，我們主要在中國運營，我們的多數交易以人民幣(本公司主要附屬公司的功能貨幣)結算。截至2024年6月30日，本集團的大量銀行結餘及現金以美元計值。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監測外匯風險及將於需要時考慮對沖重大外幣風險。除若干以外幣計值的銀行結餘及現金、其他應收款項、貿易及其他應付款項及其他金融負債外，截至2024年6月30日，本集團的營運並無面臨重大外幣風險。

僱員及薪酬

截至2024年6月30日，本集團有429名僱員(截至2023年6月30日：437名僱員)。於截至2024年6月30日止六個月，本集團產生的總薪酬成本為人民幣86.8百萬元，而於截至2023年6月30日止六個月，該金額為人民幣85.3百萬元。

僱員的薪酬待遇包括薪金、獎金和股權激勵，該等薪金、獎金和股權激勵通常由彼等的資質、行業經驗、職位和業績決定。我們按照中國法律法規的規定為僱員繳納社會保險金和住房公積金。

本公司亦採納首次公開發售前購股權計劃、首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後限制性股份獎勵計劃，為我們的僱員提供獎勵。有關進一步詳情，請參閱招股章程附錄五「法定及一般資料—D.首次公開發售前購股權計劃」一節及本公司日期為2024年5月21日的通函。

企業管治及其他資料

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及債權證中的權益及淡倉

截至2024年6月30日，董事或本公司最高行政人員及彼等的聯繫人於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的任何股份、相關股份及債權證中擁有登記於根據《證券及期貨條例》第352條本公司須存置的登記冊，或根據標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司股份中的好倉

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約 百分比 ⁽³⁾
徐博士(執行董事兼首席執行官)	信託受益人	314,000,000 ⁽¹⁾ (L)	32.54%
	實益擁有人	4,552,950 (L)	0.47%
劉女士(執行董事)	全權信託創立人	314,000,000 ⁽¹⁾ (L)	32.54%
	受控法團權益		
	配偶權益	4,552,950 ⁽²⁾ (L)	0.47%

附註：

- (1) 該等股份由Rubymab直接持有，而Rubymab由South Dakota Trust作為新徐氏家族信託的受託人全資擁有。新徐氏家族信託中，劉女士為委託人及保護人，而徐博士為投資顧問，該信託以劉女士的家屬(其中包括徐博士)為受益人。
 - (2) 劉女士為徐博士的配偶，因此根據《證券及期貨條例》被視為於徐博士持有的股份中擁有權益。
 - (3) 乃基於截至2024年6月30日已發行股份總數964,923,807股計算。
- (L) 好倉。

本公司相關股份中的好倉

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比 ⁽²⁾
徐博士(執行董事兼首席執行官)	實益擁有人	16,743,500 (L)	1.73%
	配偶權益	2,240,000 ⁽¹⁾ (L)	0.23%
劉女士(執行董事)	實益擁有人	2,240,000 (L)	0.23%
	配偶權益	16,743,500 ⁽¹⁾ (L)	1.73%
蔚成先生(獨立非執行董事)	實益擁有人	60,000 (L)	0.00%
吳冬先生(獨立非執行董事)	實益擁有人	60,000 (L)	0.00%

附註：

(1) 徐博士與劉女士互為配偶，因此，根據《證券及期貨條例》，彼等被視為於對方持有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的相關股份中擁有權益。

(2) 乃基於截至2024年6月30日已發行股份總數964,923,807股計算。

(L) 好倉。

除上述所披露者外，截至2024年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員或其聯繫人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為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

截至2024年6月30日，就董事目前所知，下列人士（本公司董事及最高行政人員以及其聯繫人除外）於本公司股份及相關股份中擁有登記於根據《證券及期貨條例》第336條本公司須存置的登記冊的權益或淡倉：

主要股東名稱	權益性質	股份數目	股權概約百分比 ⁽⁴⁾
Rubymab	實益擁有人	314,000,000 ⁽¹⁾ (L)	32.54%
South Dakota Trust	受託人	314,000,000 ⁽¹⁾ (L)	32.54%
張喜田先生	受控法團權益	85,750,000 ⁽²⁾ (L)	8.88%
Sky Diamond	實益擁有人	85,750,000 ⁽²⁾ (L)	8.88%
薛傳校先生	受控法團權益	85,750,000 ⁽³⁾ (L)	8.88%
Pearlmed	實益擁有人	85,750,000 ⁽³⁾ (L)	8.88%

附註：

- (1) Rubymab的全部股本由South Dakota Trust作為新徐氏家族信託的受託人全資擁有。新徐氏家族信託中，劉女士為委託人及保護人，而徐博士為投資顧問，該信託以劉女士的家屬（其中包括徐博士）為受益人。
 - (2) Sky Diamond由張喜田先生全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，張先生被視為在Sky Diamond擁有權益的股份中擁有權益。
 - (3) 截至最後可行日期，Pearlmed由薛傳校先生全資擁有。因此，根據《證券及期貨條例》，薛先生被視為在Pearlmed擁有權益的股份中擁有權益。
 - (4) 乃基於截至2024年6月30日已發行股份總數964,923,807股計算。
- (L) 好倉。

除上述所披露者外，截至2024年6月30日，除董事或本公司最高行政人員（其權益載於上文「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及債權證中的權益及淡倉」一節）以外，並無其他人士於股份或相關股份中擁有登記於根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊的任何權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

除本中期報告所披露者外，於截至2024年6月30日止六個月的任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致使董事可藉由購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益；概無董事或任何彼等之配偶或未滿18歲之子女擁有認購本公司或任何其他法人團體之股權或債務證券的任何權利，或已行使任何該等權利。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司或任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至2024年6月30日，本公司並無持有庫存股份。

重大訴訟

截至2024年6月30日止六個月，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。就董事所知，截至2024年6月30日止六個月期間，本集團亦無任何待決或面臨威脅的任何重大訴訟或索償。

企業管治及其他資料

本公司於2018年3月28日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，股份於2019年12月12日在聯交所主板上市。

遵守企業管治守則

本公司致力於達致高企業管治標準。董事會相信，高企業管治標準對本集團提供框架以保障股東權益、提升企業價值及加強問責制至關重要。

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基準。

企業管治及其他資料

截至2024年6月30日止六個月，本公司遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟偏離企業管治守則第C.2.1條除外。根據企業管治守則第C.2.1條，董事長及行政總裁的角色應予區分且不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。徐博士目前擔任本公司董事長兼首席執行官。徐博士為本集團創始人，並自本集團成立以來一直負責本集團的經營及管理工作。董事認為由徐博士繼續擔任董事長兼本公司首席執行官有利於本集團的業務營運及管理。

本公司定期審閱遵守企業管治守則的情況，且董事會認為，除上文所披露者外，本公司於截至2024年6月30日止六個月一直遵守企業管治守則適用的守則條文。

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高水平的企業管治常規。

有關本公司企業管治常規的詳情將載於本公司來年刊發的截至2024年12月31日止年度的年報內。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則。經向全體董事作出具體查詢，董事已確認，於報告期間內，彼等已遵守標準守則。

本公司的有關僱員(有可能掌握本公司未公開的敏感消息(「**內幕消息**」))進行證券交易亦須遵守標準守則。於報告期間內，本公司並未發現有關僱員未遵守標準守則的情況。

本公司亦已制定一套內幕消息政策以遵守其根據《證券及期貨條例》及《上市規則》應履行之責任。倘本公司知悉本公司證券交易存在任何限制期間，則本公司將提前通知董事及有關僱員。

董事資料變更

截至最後可行日期，董事謹此確認概無任何資料須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

審核委員會

本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已由本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱業務準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」及審核委員會審閱。審核委員會亦已就本公司採納的會計政策及慣例事宜及內部控制與本公司高級管理層成員進行討論。

中期股息

董事會不建議向股東派付截至2024年6月30日止六個月的中期股息（截至2023年6月30日止六個月：無）。

修訂首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後限制性股份獎勵計劃及更新計劃授權限額

茲提述本公司日期為2024年5月21日的通函，內容有關（其中包括）修訂首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的條款以及更新計劃授權限額（即(i)於根據首次公開發售後購股權計劃將授出的所有購股權獲行使後可供發行；(ii)就根據首次公開發售後限制性股份獎勵計劃將授出的股份獎勵可供發行；及(iii)就根據本公司任何其他股份計劃（「計劃授權限額」）將授出的任何購股權或獎勵可供發行的股份總數的限額），使其與2023年1月1日起生效的上市規則有關上市發行人股份計劃的修訂保持一致。

首次公開發售後購股權計劃及首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的相關修訂已於2024年6月12日舉行的本公司股東週年大會上獲股東正式批准，並於本公司獲聯交所上市委員會批准根據計劃授權限額可配發及發行的所有新股份上市及買賣時（即2024年7月16日）生效。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

本公司已採納兩份首次公開發售前購股權計劃，即首次公開發售前購股權計劃一及首次公開發售前購股權計劃二。此兩份計劃之條款均不受《上市規則》第17章之條文規限。首次公開發售前購股權計劃旨在通過訂明向參與者授出購股權的相關規定，促進本公司的利益。首次公開發售前購股權計劃的進一步詳情載列於招股章程。

報告期間，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的變動詳情載列如下：

承授人類別名稱	授出日期	購股權期限 ⁽¹⁾	行使價(美元)	截至2024年				相關股份數目
				1月1日 尚未行使 購股權的 相關股份數目	於報告期內 行使的 購股權數目	於報告期內 已註銷的 購股權數目	於報告期內 已失效的 購股權數目	
董事								
徐博士	2019年6月30日至 2019年11月8日	自授出日期 起計10年	0.0142至 0.4898	計劃一：	計劃一：-	計劃一：-	計劃一：-	計劃一：
				12,508,830	計劃二：-	計劃二：-	計劃二：-	12,508,830
				計劃二：				計劃二：
				4,234,670				4,234,670
劉女士	2018年10月10日	自授出日期 起計10年	0.0142	計劃一：	計劃一：-	計劃一：-	計劃一：-	計劃一：
				2,240,000				2,240,000
其他承授人總計								
	2019年6月30日至 2019年11月8日	自授出日期 起計10年	0.0142至 0.4898	計劃一：	計劃一：-	計劃一：	計劃一：-	計劃一：
				6,872,080	計劃二：	195,255	計劃二：-	6,676,825
				計劃二：	80,000 ⁽²⁾	計劃二：		計劃二：
				1,012,725		210,810		721,915
總計				26,868,305	80,000	406,065	-	26,382,240

附註：

(1) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的歸屬期乃基於時間及基於里程碑，可由管理人確定。

(2) 期內緊接購股權獲行使日期前的每股股份收市價為4.81港元。

首次公開發售後購股權計劃

本公司已於2020年5月25日採納首次公開發售後購股權計劃（於2024年6月12日修訂）。首次公開發售後購股權計劃旨在向為本集團作出貢獻及持續努力促進本集團利益之合資格人士提供激勵或獎勵，並鼓勵其留任本集團，以及用於董事會不時批准之其他用途。首次公開發售後購股權計劃的進一步詳情載列於本公司日期為2024年5月21日的通函。

於報告期間，1,180,000份購股權已授出；及概無購股權已註銷及120,000份購股權已根據首次公開發售後購股權計劃失效。

於報告期間根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

承授人類別名稱	授出日期	購股權期間*	行使價(港元)	截至2024年					截至2024	
				1月1日尚未 行使購股權的 相關股份數目	於報告期間內 授出的 購股權數目	於報告期間內 已行使的 購股權數目	於報告期間內 已註銷的 購股權數目	於報告期間內 已失效的 購股權數目	年6月30日尚未 行使購股權的 相關股份數目	
董事										
吳冬先生	2021年4月23日 ⁽²⁾	自授出日期起計10年	13.00	60,000	-	-	-	-	60,000	
蔚成先生	2021年4月23日 ⁽²⁾	自授出日期起計10年	13.00	60,000	-	-	-	-	60,000	
其他承授人合計										
本公司及其附屬公司	2021年4月23日 ⁽²⁾	自授出日期起計10年	13.00	30,000	-	-	-	-	30,000	
僱員 ⁽¹⁾	2021年10月25日 ⁽³⁾	自授出日期起計10年	18.06	600,000	-	-	-	120,000	480,000	
	2022年4月25日 ⁽⁴⁾	自授出日期起計10年	6.94	500,000	-	-	-	-	500,000	
	2022年10月24日 ⁽⁵⁾	自授出日期起計10年	6.214	174,000	-	-	-	-	174,000	
	2023年10月24日 ⁽⁶⁾	自授出日期起計10年	10.480	500,000	-	-	-	-	500,000	
	2024年4月23日 ⁽⁷⁾	自授出日期起計10年	4.350	-	1,180,000	-	-	-	1,180,000	
合計				1,924,000	1,180,000	-	-	120,000	2,984,000	

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 彼等均非本公司董事、主要行政人員或主要股東，亦非彼等的關連人士或聯繫人（定義見《上市規則》第14A.06條）或本公司的服務供應商。
- (2) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後購股權計劃的規則獲達成後，購股權將按以下方式歸屬：(a)於2022年4月23日歸屬1,451,000份購股權；(b)於2023年4月23日歸屬1,451,000份購股權；(c)於2024年4月23日歸屬1,451,000份購股權；(d)於2025年4月23日歸屬1,852,000份購股權；(e)於2026年4月23日歸屬1,400,000份購股權；及(f)於2027年4月23日歸屬1,400,000份購股權。
- (3) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後購股權計劃的規則獲達成後，購股權將按以下方式歸屬：(a)於2022年10月25日歸屬120,000份購股權；(b)於2023年10月25日歸屬120,000份購股權；(c)於2024年10月25日歸屬120,000份購股權；及(d)於2025年10月25日歸屬240,000份購股權。
- (4) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後購股權計劃的規則獲達成後，購股權將按以下方式歸屬：(a)於2023年4月25日歸屬400,000份購股權；(b)於2024年4月25日歸屬400,000份購股權；(c)於2025年4月25日歸屬400,000份購股權；及(d)於2026年4月25日歸屬800,000份購股權。
- (5) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後購股權計劃的規則獲達成後，購股權將按以下方式歸屬：(a)於2023年10月24日歸屬44,000份購股權；(b)於2024年10月24日歸屬44,000份購股權；(c)於2025年10月24日歸屬44,000份購股權；及(d)於2026年10月24日歸屬88,000份購股權。
- (6) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後購股權計劃的規則獲達成後，購股權將按以下方式歸屬：(a)於2024年10月24日歸屬100,000份購股權；(b)於2025年10月24日歸屬100,000份購股權；(c)於2026年10月24日歸屬100,000份購股權；及(d)於2027年10月24日歸屬200,000份購股權。
- (7) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後購股權計劃的規則獲達成後，購股權將按以下方式歸屬：(a)於2025年4月23日歸屬236,000份購股權；(b)於2026年4月23日歸屬236,000份購股權；(c)於2027年4月23日歸屬236,000份購股權；及(d)於2028年4月23日歸屬472,000份購股權。

本集團已為其僱員制定業績考核機制，以全面評價其業績及對本集團的貢獻；且倘於緊接上述歸屬日期前，承授人未能達致要約函件所訂明的業績目標，則與該歸屬日期相對應的購股權將自動失效。

於緊接購股權授出之日前股份的收市價為4.170港元。

於報告期初及期末，根據首次公開發售後購股權計劃，可授出的購股權總數分別為44,733,269份及43,673,269份。

於授出日期根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權的公允價值詳情及所採納的會計準則及政策載於簡明綜合財務報表附註18。

於報告期間，概無購股權根據首次公開發售後購股權計劃獲行使。

首次公開發售後限制性股份獎勵計劃

本公司已於2021年3月23日採納首次公開發售後限制性股份獎勵計劃(於2024年6月12日修訂)。首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的目的為向選定參與者(「首次公開發售後限制性股份獎勵參與者」)提供機會取得本公司的所有權權益，鼓勵及挽留有關人士效力本集團，向彼等提供達成績效目標的額外獎勵，為本集團的進一步發展吸引合適人員，以及為首次公開發售後限制性股份獎勵參與者與本公司的利益，激勵首次公開發售後限制性股份獎勵參與者以最大限度地提高本公司的價值。有關首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的進一步詳情，載於本公司日期為2024年5月21日的通函。

於報告期間，130,000股獎勵股份(「獎勵股份」)根據首次公開發售後限制性股份獎勵計劃授出，由受託人管理的股份構成，作為首次公開發售後限制性股份獎勵計劃信託基金的一部分。本公司將不會發行新股份以滿足上述獎勵股份的授出。

根據首次公開發售後限制性股份獎勵計劃授予所有承授人的獎勵股份於報告期間的詳情如下：

承授人	授出日期	報告期間與首次公開發售後限制性 股份獎勵計劃有關的股份數目					
		截至 2024年 1月1日					截至 2024年 6月30日
		發行在外	已授出	已歸屬	已註銷	已失效	發行在外
本公司僱員 ⁽¹⁾	2021年11月25日 ⁽²⁾	183,112	-	-	-	117,037	66,075
	2022年1月27日 ⁽³⁾	432,000	-	-	-	-	432,000
	2022年5月20日 ⁽⁴⁾	392,000	-	88,000 ⁽⁷⁾	-	40,000	264,000
	2022年10月24日 ⁽⁵⁾	43,956	-	-	-	-	43,956
	2024年4月23日 ⁽⁶⁾	-	130,000	-	-	-	130,000
合計		1,051,068	130,000	88,000	-	157,037	936,031

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 彼等均非本公司董事、最高行政人員或主要股東，亦非彼等任何人士的關連人士或聯繫人（定義見《上市規則》第14A.06條），亦非本公司的服務提供商。
- (2) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的規則獲達成後，獎勵股份按以下方式歸屬：(a)其中20%獎勵股份於2022年4月23日歸屬；(b)其中20%獎勵股份於2023年4月23日歸屬；(c)其中20%獎勵股份於2024年4月23日歸屬；及(d)其中40%獎勵股份於2025年4月23日歸屬。
- (3) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的規則獲達成後，獎勵股份按以下方式歸屬：(a)其中20%獎勵股份於2022年10月23日歸屬；(b)其中20%獎勵股份於2023年10月23日歸屬；(c)其中20%獎勵股份於2024年10月23日歸屬；及(d)其中40%獎勵股份於2025年10月23日歸屬。
- (4) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的規則獲達成後，獎勵股份按以下方式歸屬：(a)其中20%獎勵股份於2023年4月25日歸屬；(b)其中20%獎勵股份於2024年4月25日歸屬；(c)其中20%獎勵股份於2025年4月25日歸屬；及(d)其中40%獎勵股份於2026年4月25日歸屬。
- (5) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的規則獲達成後，獎勵股份按以下方式歸屬：(a)其中20%獎勵股份於2023年10月24日歸屬；(b)其中20%獎勵股份於2024年10月24日歸屬；(c)其中20%獎勵股份於2025年10月24日歸屬；及(d)其中40%獎勵股份於2026年10月24日歸屬。
- (6) 在所有歸屬條件均根據規管首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的規則獲達成後，獎勵股份將按以下方式歸屬：(a)其中26,000股獎勵股份於2025年4月23日歸屬；(b)其中26,000股獎勵股份於2026年4月23日歸屬；(c)其中26,000股獎勵股份於2027年4月23日歸屬；及(d)其中52,000股獎勵股份於2028年4月23日歸屬。

本集團已為其僱員制定業績考核機制，以全面評價其業績及對本集團的貢獻；且倘於緊接上述歸屬日期前，承授人在業績考核中未能達致要約函件所訂明的表現目標，則與該歸屬日期相對應的獎勵股份將自動失效。

於緊接獎勵股份授出之日前股份的收市價為4.170港元。

- (7) 於緊接獎勵股份歸屬之日前每股股份的加權平均收市價為4.410港元。
- (8) 截至2023年12月31日止年度，合共320,026股獎勵股份已根據規管首次公開發售後限制性股份獎勵計劃的規則歸屬，其中，(a)67,037股獎勵股份已於2023年4月23日歸屬，(b)144,000股獎勵股份已於2023年10月23日歸屬，(c)98,000股獎勵股份已於2023年4月25日歸屬，及(d)10,989股獎勵股份已於2023年10月24日歸屬。於緊接獎勵股份歸屬之日前每股股份的加權平均收市價為12.78港元。更多詳情請參閱本公司2023年年報。

於報告期初及期末，根據首次公開發售後股份獎勵計劃可供授出的獎勵股份總數分別為11,887,359股及11,914,396股。

於授出日期根據首次公開發售後限制性股份獎勵計劃授出的獎勵股份的公允價值詳情及所採納的會計準則及政策載於簡明綜合財務報表附註18。

於報告期初及期末，根據計劃授權可授出的購股權及獎勵數目分別為56,620,628份及55,587,665份。更新計劃授權限額後，根據計劃授權可授出的購股權及獎勵股份總數目為96,492,380份，即於股東大會批准有關限額當日（即2024年6月12日）已發行股份（不包括任何庫存股）的10%，包括95,433,772股新股份及根據原限制性股份獎勵計劃已發行並授出但已失效的1,058,608股股份，該等股份由信託持有，但並無特定承授人。

於報告期間，就根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵可予發行的股份數目除以同期已發行股份（不包括庫存股）的加權平均數約為0.14%。

全球發售所得款項淨額用途

本公司股份於2019年12月12日在聯交所上市。全球發售所得款項淨額約為2,042.5百萬港元。截至2024年6月30日，已動用全球發售所得款項淨額中約1,888.4百萬港元，情況如下：

	按招股章程披露的比例分配全球發售所得款項淨額		截至2023年12月31日止年度已動用全球發售所得款項		報告期間已動用全球發售所得款項		截至2024年6月30日已動用全球發售所得款項		截至2024年6月30日尚未動用金額	
	百萬港元	百分比	百萬港元	百分比	百萬港元	百分比	百萬港元	百分比	百萬港元	百分比
關鍵藥物開發項目										
KN046的研發及商業化										
• 正在進行和計劃進行的KN046臨床試驗及註冊文件的編製	817.0	40.0%	676.3	39.4%	81.8	47.9%	758.1	40.1%	58.9	38.2%
• KN046的推出及(待監管部門批准後)商業化	204.3	10.0%	169.1	9.8%	20.5	12.0%	189.6	10.0%	14.7	9.6%
小計	1,021.3	50.0%	845.4	49.2%	102.3	59.9%	947.7	50.1%	73.6	47.8%
KN026的研發及商業化										
• 正在進行和計劃進行的KN026臨床試驗及註冊文件的編製	326.8	16.0%	207.4	12.1%	54.9	32.1%	262.4	13.9%	64.4	41.8%
• KN026的推出及(待監管部門批准後)商業化	81.7	4.0%	51.9	3.0%	13.7	8.0%	65.6	3.5%	16.1	10.4%
小計	408.5	20.0%	259.3	15.1%	68.6	40.1%	328.0	17.4%	80.5	52.2%
KN019的研發	102.1	5.0%	102.1	5.9%	-	-	102.1	5.4%	-	-
小計	1,531.9	75.0%	1,206.8	70.2%	170.9	100.0%	1,377.7	73.0%	154.1	100.0%
我們於蘇州的新製造及研發設施的建設	306.4	15.0%	306.4	17.9%	-	-	306.4	16.2%	-	-
早期管線及營運資金及一般公司用途	204.3	10.0%	204.3	11.9%	-	-	204.3	10.8%	-	-
合計	2,042.5	100.0%	1,717.5	100.0%	170.9	100.0%	1,888.4	100.0%	154.1	100.0%

我們計劃於2024年年底前動用全球發售所得款項淨額餘額。動用全球發售所得款項淨額的預期時間表乃根據本公司對未來監管部門批准的進度及市場狀況的最佳估計而作出，並會根據我們的實際業務運營及市場狀況進行調整。展望未來，所得款項淨額將按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載方式予以應用，先前於招股章程披露的所得款項淨額擬定用途並無任何變動。

先舊後新配售所得款項淨額用途

於2023年2月，本公司與Rubymab(先舊後新賣方)及富瑞金融集團香港有限公司(配售代理)訂立配售及認購協議，以每股配售股份15.22港元(每股配售股份淨價：15.05港元)的價格向不少於六名專業、機構及／或個人投資者配售25,000,000股股份(總面值：50美元)，此先舊後新配售完成後，我們收取所得款項淨額合共約為376.2百萬港元(經扣除所有適用成本及開支，包括佣金、專業費用及實付費用)。本公司股份於2023年2月3日(即確定發行或銷售條款之日期)的市價為16.14港元。詳情請參閱本公司日期為2023年2月3日及2023年2月9日的公告(「**配售公告**」)。截至2024年6月30日，已動用先舊後新配售所得款項淨額中約39.4百萬港元，情況如下：

	按配售公告披露的比例分配先舊後新配售所得款項淨額		截至2024年6月30日已動用先舊後新配售所得款項		於報告期間已動用先舊後新配售所得款項		截至2024年6月30日尚未動用金額	
	百萬港元	百分比	百萬港元	百分比	百萬港元	百分比	百萬港元	百分比
研發及商業化								
• JSKN003啟動多項註冊臨床試驗	301.0	80.0%	30.4	77.2%	-	-	270.6	80.3%
• JSKN016的臨床開發	37.6	10.0%	8.4	21.3%	-	-	29.2	8.7%
小計	338.6	90.0%	38.8	98.5%	-	-	299.8	89.0%
本公司一般公司用途	37.6	10.0%	0.6	1.5%	-	-	37.0	11.0%
總計	376.2	100.0%	39.4	100.0%	-	-	336.8	100.0%

董事認為，先舊後新配售有利於持續發展我們的候選ADC管線，同時擴大我們的股東基礎，亦可為進一步加強我們的財務狀況及為我們提供額外營運資金提供機會。

企業管治及其他資料

先舊後新配售所得款項淨額已予動用及預期將根據配售公告先前披露的意向使用，所得款項用途並無變動。本公司預期約50.0百萬港元至100.0百萬港元（佔先舊後新配售所得款項淨額的約13.3%至26.6%）將於截至2024年12月31日止年度動用並計劃於2025年年底前動用先舊後新配售所得款項淨額餘額。動用先舊後新配售所得款項淨額的預期時間表乃根據本公司對未來監管部門批准進度及市場狀況的最佳估計而作出，並會根據我們的相關臨床開發、實際業務運營情況及市場狀況進行調整。

報告期間末後事件

於2024年8月15日，董事會議決根據股東於2024年6月12日舉行的股東週年大會上批准並授予董事的一般授權不時於公開市場購回本公司股份，價值最多為50.0百萬港元。更多詳情請參閱本公司日期為2024年8月15日的公告。

除上文及「管理層討論與分析－業務摘要」一節所披露者外，自報告期間起至最後可行日期，概無發生影響本公司的重要事項。

主要風險及不確定因素

我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到若干風險及不確定因素的重大不利影響。詳情請參閱招股章程「風險因素」一節。

承董事會命
董事長兼首席執行官
徐霆博士

香港，2024年8月15日

簡明綜合財務報表審閱報告

致康寧傑瑞生物製藥董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱第45至72頁所載康寧傑瑞生物製藥(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，其包括截至2024年6月30日的簡明綜合財務狀況表以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、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及若干解釋附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定須按照其相關規定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」)編製中期財務資料的報告。貴公司之董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的委聘條款，僅向閣下(作為整體)作出，而不作其他用途。我們概不就因本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱業務準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審核之範圍為小，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

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

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2024年8月15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	173,561	136,465
銷售成本		(30,807)	(33,165)
毛利		142,754	103,300
其他收入	4	39,786	42,979
其他收益及虧損	5	7,293	48,751
研發開支	19	(194,531)	(194,681)
行政開支		(34,635)	(33,244)
融資成本	6	(5,563)	(6,967)
稅前虧損		(44,896)	(39,862)
所得稅開支	7	—	—
期內虧損	8	(44,896)	(39,862)
期內其他全面收益(開支)			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		282	(572)
期內全面開支總額		(44,614)	(40,434)
以人民幣(「人民幣」)計值的每股虧損	10		
— 基本		(0.05)	(0.04)
— 攤薄		(0.05)	(0.04)

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	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	519,964	550,052
使用權資產		27,070	26,901
收購物業、廠房及設備而支付的按金		96	579
其他應收款項、按金及預付款項	13	2,040	1,051
		549,170	578,583
流動資產			
存貨		65,163	78,747
貿易應收款項	12	13,166	7,131
其他應收款項、按金及預付款項	13	57,917	65,416
原到期期限超過三個月的定期存款	14	316,392	321,248
現金及現金等價物	14	1,140,194	1,085,988
		1,592,832	1,558,530
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	161,791	175,098
應付一間關聯公司款項	22	857	4,379
租賃負債－流動部分		4,070	5,498
合約負債－流動部分		8,658	3,879
銀行借款－流動部分	16	170,000	75,000
遞延收入		—	2,984
		345,376	266,838
流動資產淨值		1,247,456	1,291,692
總資產減流動負債		1,796,626	1,870,275

簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債－非流動部分		2,546	1,582
合約負債－非流動部分		15,329	21,581
銀行借款－非流動部分	16	150,000	175,000
		167,875	198,163
資產淨值			
		1,628,751	1,672,112
資本及儲備			
股本	17	13	13
儲備		1,628,738	1,672,099
總權益			
		1,628,751	1,672,112

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 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 (附註) 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日(經審核)	13	4,052,694	(120,708)	(746)	83,815	(2,342,956)	1,672,112
期內虧損	-	-	-	-	-	(44,896)	(44,896)
期內其他全面收益	-	-	-	282	-	-	282
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	282	-	(44,896)	(44,614)
行使購股權	-	615	-	-	(476)	-	139
歸屬限制性股份	-	568	-	-	(568)	-	-
確認以權益結算以股份為基礎的 付款(附註18)	-	-	-	-	1,114	-	1,114
於2024年6月30日(未經審核)	13	4,053,877	(120,708)	(464)	83,885	(2,387,852)	1,628,751
於2023年1月1日(經審核)	13	3,725,875	(120,708)	48	84,807	(2,132,363)	1,557,672
期內虧損	-	-	-	-	-	(39,862)	(39,862)
期內其他全面開支	-	-	-	(572)	-	-	(572)
期內全面開支總額	-	-	-	(572)	-	(39,862)	(40,434)
發行普通股(附註17(a))	-	329,209	-	-	-	-	329,209
發行股份應佔的交易成本	-	(3,748)	-	-	-	-	(3,748)
行使購股權	-	393	-	-	(318)	-	75
歸屬限制性股份	-	1,732	-	-	(1,732)	-	-
確認以權益結算以股份為基礎的 付款(附註18)	-	-	-	-	4,046	-	4,046
於2023年6月30日(未經審核)	13	4,053,461	(120,708)	(524)	86,803	(2,172,225)	1,846,820

簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

附註：

其他儲備包括：

- (i) 來自蘇州康寧傑瑞生物科技有限公司(「蘇州康寧傑瑞」)(一家由徐霆博士(「徐博士」)控制，而徐博士為本公司的控股股東的公司)的腫瘤業務(「腫瘤業務」)在其於2018年4月18日將腫瘤業務轉讓予本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)前及於轉讓後之過渡期間直至2019年5月底的累計虧損，該等累計虧損在法律上屬蘇州康寧傑瑞(非本集團成員公司)；
- (ii) 蘇州康寧傑瑞對腫瘤業務所用資金的腫瘤業務供款淨額，由蘇州康寧傑瑞轉讓腫瘤業務前及轉讓後過渡期間提供；及
- (iii) 本集團旗下實體於2018年9月25日完成的集團重組導致的權益淨額影響。

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 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
稅前虧損	(44,896)	(39,862)
就下列各項調整：		
使用權資產折舊	6,507	6,749
物業、廠房及設備折舊	30,785	25,604
匯兌收益淨額	(4,223)	(40,938)
融資成本	5,563	6,967
利息收入	(30,340)	(37,730)
股份支付開支	1,114	4,046
來自遞延收入的政府補助收入	(2,984)	(1,232)
處置物業、廠房及設備的虧損	5	94
營運資金變動前的經營現金流量	(38,469)	(76,302)
存貨減少	13,584	1,703
貿易應收款項增加	(6,035)	(8,065)
其他應收款項、按金及預付款項(增加)減少	(866)	19,756
貿易及其他應付款項減少	(8,733)	(9,307)
應付一間關聯公司款項減少	(3,522)	(190)
合約負債減少	(1,951)	(1,231)
經營活動所用現金淨額	(45,992)	(73,636)

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 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動		
存放的原到期日超過三個月的定期存款	–	(320,615)
購買物業、廠房及設備	(4,865)	(22,119)
贖回原到期日超過三個月的定期存款的所得款項	4,973	124,276
已收利息	37,837	28,653
出售以公允價值計量並計入損益的金融資產的所得款項	–	33,330
投資活動所得(所用)現金淨額	37,945	(156,475)
融資活動		
本公司發行普通股的所得款項	–	329,209
發行股份應佔的交易成本	–	(3,748)
新籌集的銀行借款	120,000	345,000
償還租賃負債	(7,462)	(6,719)
已付利息	(4,589)	(6,188)
償還銀行借款	(50,000)	(400,000)
行使購股權	139	75
融資活動所得現金淨額	58,088	257,629
現金及現金等價物增加淨額	50,041	27,518
期初現金及現金等價物	1,085,988	1,069,189
匯率變動的影響	4,165	39,595
期末現金及現金等價物	1,140,194	1,136,302

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

1. 一般資料

康寧傑瑞生物製藥(「本公司」)於2018年3月28日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於2019年12月12日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事腫瘤生物製劑研發、生產及商業化。

簡明綜合財務報表以人民幣呈列，人民幣是本公司的功能貨幣。

此外，簡明綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及聯交所證券《上市規則》附錄D2之適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製，惟按公允價值計量的若干金融工具除外。

除應用經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)引致的新增會計政策外，截至2024年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團截至2023年12月31日止年度之年度財務報表所呈列者一致。

應用《國際財務報告準則》修訂本

於本中期期間，本集團就編製本集團的簡明綜合財務報表已首次應用下列國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》修訂本，該等準則於2024年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

《國際財務報告準則》第16號修訂本	售後租回的租賃負債
《國際會計準則》第1號修訂本	將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	供應商融資安排
《國際財務報告準則》第7號修訂本	

2. 主要會計政策(續)

應用《國際財務報告準則》修訂本(續)

於本中期期間應用《國際財務報告準則》修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或對該等簡明綜合財務報表所載的披露事項概無重大影響。

3. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約的收入明細

本集團就某一段時間及某一時間點的貨品及服務轉移獲取的客戶合約收入如下：

	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)
收入確認時間		
<i>某一時間點</i>		
藥品銷售及特許權使用費收入	90,643	117,015
許可費收入	78,197	7,202
提供用於研發項目的貨品／消耗品收入	4,305	11,939
	173,145	136,156
某一段時間		
許可費收入	416	309
	173,561	136,465

分部資料

就資源分配及表現評估而言，本公司執行董事(即主要營運決策者)在作出有關資源分配及評估本集團整體表現的決策時，會審查綜合業績及財務狀況，且因本集團僅有一個可報告分部，故並無呈列該單一分部的進一步分析。

3. 收入及分部資料(續)

(i) 來自客戶合約的收入明細(續)

地區資料

本集團絕大部分非流動資產基本上均位於中華人民共和國(「中國」)，因此，並無呈列外部客戶地區分部業務經營的分析。

主要客戶資料

來自佔本集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	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	90,643	117,015
客戶B	42,563	–
客戶C	35,634	–

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

(a) 許可費收入：

某一時間點

本集團向客戶授予其專利知識產權(「知識產權」)許可權。許可費收入於本集團將許可權轉讓予客戶且客戶有實際能力使用許可權時確認。

某一段時間

本集團訂立合作協議，並享有獨家權利製造及向客戶供應產品，以供其進一步面向最終客戶進行商業化。已收預付款計入合約負債。本集團在客戶取得並耗用該授權利益之期間內按系統化基準將合約負債轉至許可費收入。

就包含與許可協議產生的里程碑付款及基於銷售的特許權使用費有關的可變代價的合約而言，本集團按照最可能金額估計其有權取得的代價金額，該方法能夠對本集團將有權取得的代價金額作出最佳預測。

3. 收入及分部資料(續)

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策(續)

(a) 許可費收入:(續)

某一段時間(續)

估計可變代價計入交易價格應以當可變代價有關不確定性於後續消除時收入很可能不會發生重大轉回為限。

於各報告期末，本集團會更新估計交易價格(包括更新其對可變代價估計數是否受限的評估)，以真實反應報告期末的情況及報告期內該等情況的變化。

儘管有上述條件，本集團應於發生下述事件時(以較晚者為準)就換取知識產權許可而承諾的基於銷售的特許權使用費確認收入：

- 發生後續銷售；及
- 分攤部分或所有基於銷售的特許權使用費的履約責任已履行(或部分履行)。

(b) 藥品銷售及特許權使用費收入：

就藥品銷售而言，於貨品控制權轉移(即貨品已交付至客戶的指定地點)時確認收入。交付後，由客戶承擔有關貨品過時及損失的風險。根據本集團的標準合約條款，客戶僅可在交付的貨品不符合規定的質量標準時要求退貨或退款。交付任何貨品前通常須付清預付款項。

就交換知識產權許可而承諾的基於銷售的特許權使用費而言，費用根據特定公式在合約中協定，並按季度開具發票，正常情況下信貸期為30天。

3. 收入及分部資料(續)

(ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策(續)

(c) 提供用於研發項目的貨品／消耗品：

就提供用於研發項目的貨品／消耗品而言，收入乃於貨品控制權轉移(即貨品已交付且客戶已確認時)時確認。

於2024年6月30日，所有未完成銷售合約預期將於報告期末後12個月內履行。根據《國際財務報告準則》第15號所准許，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

4. 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)
利息收入	30,340	37,730
政府補助收入(附註)	9,446	5,249
	39,786	42,979

附註：政府補助收入主要包括中國地方政府就支持腫瘤藥物開發給予的補助。其中，人民幣2,984,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣1,232,000元)於符合所附條件時從遞延收入中扣除及人民幣6,462,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣4,017,000元)無條件自中國地方政府收取。

5. 其他收益及虧損

	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)
匯兌收益淨額	7,290	48,846
其他	3	(95)
	7,293	48,751

6. 融資成本

	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)
利息開支：		
銀行借款	4,634	6,080
合約負債	478	545
租賃負債	451	342
	5,563	6,967

7. 所得稅開支

根據開曼群島法律，本公司獲豁免繳稅。

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》，中國實體的稅率均為25%(2023年：25%)。於2022年10月18日，江蘇康寧傑瑞生物製藥有限公司獲江蘇省科學技術廳及相關部門認定為「高新技術企業」，期限為2022年至2024年三年，並已向當地稅務部門登記，享受15%的企業所得稅優惠稅率。高新技術企業資格須由中國相關稅務部門每三年審查一次。

根據《澳大利亞2017年庫務法修訂(企業稅務計劃基準稅率實體)法案》，符合小型企業實體資格的公司實體合資格適用26%(2023年：26%)的較低企業稅率。Alphamab (Australia) Co. Pty. Ltd.符合小型企業實體的條件，故適用26%(2023年：26%)的企業稅率。

根據香港利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利之稅率為8.25%，而超過2百萬港元溢利之稅率為16.5%。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%的劃一稅率繳稅。

根據美國《減稅與就業法案》，美國企業所得稅按21%的稅率徵收。

由於本公司及其附屬公司於報告期間在所有相關經營所在地均無應評稅溢利，亦無產生稅項虧損，因此並無就所得稅計提撥備。

8. 期內虧損

	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：		
員工成本(包括董事酬金)：		
薪金及其他津貼	71,151	68,016
退休福利計劃供款	14,531	13,229
股份支付開支	1,114	4,046
員工成本總額	86,796	85,291
核數師薪酬	1,056	1,111
納入研發開支的存貨成本	28,326	23,924
納入研發開支的外包服務費	54,040	64,156
短期租賃開支	86	187
物業、廠房及設備折舊	30,785	25,604
使用權資產折舊	6,507	6,749

9. 股息

本公司於中期期間並無向本公司股東派付或建議派付股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

10. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損的計算乃基於下列數據：

	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：		
就計算每股基本及攤薄虧損之期內虧損	(44,896)	(39,862)
股份數目(千股)：		
就計算每股基本及攤薄虧損之加權平均股數	962,809	957,141

計算截至2024年及2023年6月30日止六個月的每股基本及攤薄虧損時並未計及(倘適用)附註18(a)所披露的首次公開發售前購股權計劃項下授出的購股權、附註18(b)所披露的首次公開發售後購股權計劃項下授出的購股權及尚未獲歸屬的限制性股份(附註17及附註18(c))，原因是計入該等購股權會導致反攤薄。

11. 物業、廠房及設備

截至2024年6月30日止六個月，本集團添置在建工程約人民幣768,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣17,762,000元)，主要包括研發以及生產廠房及設備。

12. 貿易應收款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
客戶合約貿易應收款項	13,166	7,131

本集團授予其貿易客戶的平均信貸期為30天。

以下為於報告期末按本集團獲得無條件付款權利當日呈列的貿易應收款項(即特許權使用費收入)的賬齡分析。

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至60日	13,166	7,131

於2024年6月30日，本集團概無貿易應收款項於報告日期已逾期。

13. 其他應收款項、按金及預付款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按金	1,047	1,047
應收利息	16,309	23,694
預付款項	35,276	33,871
其他應收款項	845	416
可收回增值稅	6,480	7,439
	59,957	66,467
呈列作非流動資產	2,040	1,051
呈列作流動資產	57,917	65,416
	59,957	66,467

14. 原到期期限超過三個月的定期存款／現金及現金等價物

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行及手頭現金	260,650	176,912
原到期期限不足三個月的定期存款(附註)	879,544	909,076
現金及現金等價物	1,140,194	1,085,988
原到期期限超過三個月的定期存款(附註)	316,392	321,248
	1,456,586	1,407,236

附註：定期存款存放於中國的持牌商業銀行。定期存款授予本集團於到期日前按攤銷成本提早贖回權。於2024年6月30日，定期存款的利息以介乎1.55%至5.32%的固定年利率計算(2023年：年利率1.00%至6.10%)，其全部金額將於報告日期起未來十二個月內到期。

於2024年6月30日，銀行結餘按現行市場利率計息，年利率介乎0.00%至5.30%(2023年：年利率0.01%至2.50%)。

15. 貿易及其他應付款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	22,801	27,163
應計開支		
— 外包服務費	93,007	85,601
— 員工成本	17,396	26,157
— 應付利息	232	187
— 其他	8,032	7,943
	118,667	119,888
收購物業、廠房及設備的應付款項	9,321	13,704
其他應付款項	11,002	14,343
	161,791	175,098

貿易應付款項的平均信貸期介乎30至60日。

以下是於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	22,801	27,163

16. 銀行借款

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保銀行借款－浮息	200,000	200,000
無擔保銀行借款－浮息	120,000	50,000
	320,000	250,000

銀行借款的賬面值以人民幣計值並按下列還款時間表償還：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	170,000	75,000
超過一年但不超過兩年	50,000	50,000
超過兩年但不超過五年	100,000	125,000
	320,000	250,000
減：		
流動負債下呈列之金額	170,000	75,000
非流動負債下呈列之金額	150,000	175,000

本集團銀行借款的實際年利率如下：

	2024年	2023年
實際利率：		
浮息銀行借款	2.50-2.87%	2.70-2.87%

有擔保銀行借款的抵押資產詳情披露於附註21。

17. 股本

本公司於報告期間的法定及已發行普通股的變動詳情載列如下：

	股份數目	每股面值	金額 千美元	
法定：				
於2023年1月1日(經審核)、				
2023年6月30日(未經審核)、				
2023年12月31日(經審核)及				
2024年6月30日(未經審核)	25,100,000,000	0.000002美元	50	
	附註	股份數目	每股面值	
			金額 千美元	
已發行及繳足：				
於2023年1月1日(經審核)		939,716,387	0.000002美元	2
發行普通股	(a)	25,000,000	0.000002美元	- *
行使購股權	(b)	63,000	0.000002美元	- *
於2023年6月30日(未經審核)		964,779,387	0.000002美元	2
行使購股權	(c)	64,420	0.000002美元	- *
於2023年12月31日(經審核)		964,843,807	0.000002美元	2
行使購股權	(d)	80,000	0.000002美元	- *
於2024年6月30日(未經審核)		964,923,807	0.000002美元	2

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

17. 股本(續)

	人民幣千元
簡明綜合財務狀況表中所示：	
於2023年12月31日(經審核)	13
於2024年6月30日(未經審核)	13

* 少於1,000美元

附註：

- (a) 於2023年2月9日，以每股15.22港元的價格配發及發行25,000,000股本公司普通股，配售現有股份及追加認購新股後的所得款項總額約為380,500,000港元(相當於人民幣329,209,000元)。
- (b) 截至2023年6月30日止六個月，購股權持有人行使其權利分別按每股0.01美元及0.25美元認購本公司19,000股及44,000股普通股。
- (c) 截至2023年12月31日止六個月，購股權持有人行使其權利分別按每股0.01美元、0.25美元及6.21港元認購本公司19,670股、28,750股及16,000股普通股。
- (d) 截至2024年6月30日止六個月，購股權持有人行使其權利，按每股0.25美元的價格認購本公司80,000股普通股。

18. 以股份為基礎的付款交易

(a) 本公司以股權結算的首次公開發售前購股權計劃：

本公司的首次公開發售前購股權計劃分別經2018年10月16日通過決議案採納（「首次公開發售前購股權計劃一」）及2019年3月29日通過決議案採納（「首次公開發售前購股權計劃二」），主要旨在激勵董事及合資格僱員。

下表概述承授人根據首次公開發售前購股權計劃於期內持有的本公司購股權的變動情況：

1) 首次公開發售前購股權計劃一：

	購股權數目	加權平均 行使價
於2024年1月1日尚未行使	21,620,910	0.01美元
期內沒收	(195,255)	0.01美元
於2024年6月30日尚未行使	21,425,655	0.01美元

首次公開發售前購股權計劃一項下授出的購股權行使價為0.01美元，且購股權須於授出日期起計10年內行使。

2) 首次公開發售前購股權計劃二：

	購股權數目	加權平均 行使價
於2024年1月1日尚未行使	5,247,395	0.46美元
期內沒收	(210,810)	0.25美元
期內行使	(80,000)	0.25美元
於2024年6月30日尚未行使	4,956,585	0.48美元

首次公開發售前購股權計劃二項下授出的購股權行使價為0.25美元或0.49美元，且購股權須於授出日期起計10年內行使。緊接購股權獲行使日期前本公司股份的收市價為4.81港元。

18. 以股份為基礎的付款交易（續）

(b) 本公司以股權結算的首次公開發售後購股權計劃：

本公司的首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）經2020年5月25日通過決議案採納，主要旨在激勵董事及合資格僱員。

於2024年1月1日，首次公開發售後購股權計劃項下授出但尚未行使的購股權行使價介乎4.35港元至18.06港元。於2024年4月23日，本集團進一步根據首次公開發售後購股權計劃按行使價每股4.35港元向若干僱員授出合共1,180,000份購股權。

首次公開發售後購股權計劃項下授出的所有購股權須於授出日期起計10年內行使。

下表概述承授人根據首次公開發售後購股權計劃於期內持有的本公司購股權的變動情況：

	購股權數目	加權平均行使價
於2024年1月1日尚未行使	1,924,000	8.93港元
期內授出	1,180,000	4.35港元
期內沒收	(120,000)	18.06港元
於2024年6月30日尚未行使	2,984,000	8.56港元

2024年4月23日授出的公允價值乃使用二項式模式計算。該模式的輸入數據如下：

	授出日期 2024年4月23日
於授出日期的普通股價格	4.35港元
行使價	4.35港元
預期波幅	31.52%
預計年期	10年
無風險利率	3.92%
預期股息收益率	0%
授出日期公允價值總值	2,048,689港元

18. 以股份為基礎的付款交易（續）

(b) 本公司以股權結算的首次公開發售後購股權計劃：（續）

採用二項式期權定價模式估計購股權的公允價值。用於計算購股權公允價值的變數及假設乃以董事的最佳估計為依據。變數及假設的變動可能會導致購股權公允價值出現變動。

於各中期期末，本集團修訂預計最終歸屬的購股權估計數目。修訂估計數目的影響（如有）於損益內確認，並相應調整以股份為基礎的付款儲備。

(c) 本公司限制性股份獎勵計劃：

本公司的限制性股份獎勵計劃經2021年3月23日通過決議案採納，主要旨在激勵選定僱員及外部科學顧問。

授出日期	授出日期的 收市價	歸屬期	承授人數目	授出股份數目
2021年11月25日	19.98港元	2022年4月23日至 2025年4月23日	12	1,134,000
2022年1月27日	9.96港元	2022年10月23日至 2025年10月23日	5	1,020,000
2022年5月20日	7.51港元	2023年4月25日至 2026年4月25日	9	610,000
2022年10月24日	5.69港元	2022年10月24日至 2026年10月23日	5	424,902
2024年4月23日	4.35港元	2024年4月23日至 2028年4月23日	2	130,000

對價每承受人人民幣1.00元將於承受人接納限制性股份時支付。限制性股份獎勵的授出有效期為授出日期起計10年。

18. 以股份為基礎的付款交易（續）

(c) 本公司限制性股份獎勵計劃：（續）

本集團僱員的限制性股份初步應屬未獲歸屬股份，但外部科學顧問的限制性股份初步應屬獲歸屬股份。合資格僱員不得通過任何方式以任何其他人士為受益人或就該項計劃項下獎勵股份進行出售、轉讓、抵押、按揭、設立產權負擔或增設任何利益。於以下任何情況下均不會歸屬獎勵股份：(i)僱員無法繼續作為參與者的情況；(ii)僱員未通過特別績效審查的情況；及(iii)董事會全權酌情訂明的其他情況。

下表概述本集團未獲歸屬限制性股份的變動情況：

	限制性股份獎勵計劃	
	未獲歸屬限制性 股份數目	授出日期每股 公允價值加權 平均數
於2024年1月1日未獲歸屬	1,051,068	8.81 港元
已授出	130,000	4.35 港元
已沒收	(157,037)	16.80 港元
已歸屬	(88,000)	6.46 港元
於2024年6月30日未獲歸屬	936,031	7.51 港元

上述安排已經作為以股份為基礎的付款交易列賬。因此，本集團計量未獲歸屬限制性股份截至授出日期的公允價值，並於未歸屬限制性股份的各個單獨歸屬部分的歸屬期將該金額確認為報酬開支。

本公司限制性股份的公允價值使用授出日期在聯交所發出的每日報價表所報每股收市價確定。

19. 研發開支

	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)
外包服務費	54,040	64,156
員工成本	66,861	66,961
原材料成本	28,326	23,924
辦公室租賃費用、公共事業費用以及折舊及攤銷	36,566	30,905
其他	8,738	8,735
	194,531	194,681

20. 資本承擔

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有關收購物業、廠房及設備的已訂約但未於簡明 綜合財務報表撥備的資本開支	236	2,073

簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

21. 資產抵押

於報告期末，本集團為擔保銀行借款和銀行向本集團授予的一般銀行融資而向銀行抵押的資產賬面價值如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產中的土地使用權	20,444	20,691
樓宇	243,121	255,415
	263,565	276,106

22. 關聯方交易

除該等簡明綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團與其關聯方有下列交易及結餘：

關聯公司	關係	交易性質	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)
蘇州康寧傑瑞	徐博士 控制的實體	公用事業開支	1,501	1,270
		利息開支—租賃負債	393	220
		購買原材料	31	489
		樣品銷售收入	(26)	—

22. 關聯方交易(續)

關聯公司	關係	交易性質	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
蘇州康寧傑瑞	徐博士	應付實體款項	857	4,379
	控制的實體	結欠實體租賃負債	1,670	3,325

應付蘇州康寧傑瑞款項為貿易性質、無抵押、不計息且無固定還款期限。

以下呈列於報告期末應付關聯方款項的賬齡分析：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90日	857	—
超過90日	—	4,379
	857	4,379