



Laekna, Inc.

來凱醫藥有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2105



2023
年報

目錄

釋義	02
公司資料	06
主席報告	08
財務摘要	10
管理層討論及分析	11
董事及高級管理層	22
董事會報告	29
企業管治報告	49
獨立核數師報告	64
綜合損益及其他全面收益表	70
綜合財務狀況表	71
綜合權益變動表	72
綜合現金流量表	73
財務報表附註	74
三年財務摘要	120

釋義

於本年報內，除文義另有所指外，以下詞彙具有以下涵義：

「Afuresertib」或「afuresertib」	指	一種三磷酸腺苷競爭性AKT抑制劑
「股東週年大會」	指	本公司將召開的應屆股東週年大會
「aHSC」	指	活化肝星狀細胞
「AKT」	指	一種絲氨酸／蘇氨酸蛋白激酶，具有3種亞型(AKT1、AKT2和AKT3)，參與多種途徑調節多種細胞過程，包括存活、增殖、組織侵襲以及代謝
「組織章程細則」	指	本公司不時修訂的組織章程細則
「審計委員會」	指	董事會轄下審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「CDE」	指	中國藥監局設立的藥品審評中心
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「首席執行官」	指	本公司首席執行官
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本報告而言及僅供地理參考，且除文義另有所指外，本報告提述「中國」不適用於香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「CMC」	指	化學、生產及控制
「本公司」	指	來凱醫藥有限公司，一家於2016年7月29日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「本報告日期」	指	2024年3月26日
「董事」	指	本公司董事
「ESOP信託」	指	Laekna Halley Trust及Laekna Wonderland Trust，為本公司為方便管理首次公開發售前購股權計劃而設立的信託
「家族信託」	指	Ealex LLC，由呂博士作為委託人、特拉華州The Bryn Mawr Trust Company作為受託人以及呂博士的若干家庭成員作為受益人設立的信託
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家提供市場調查及諮詢服務的獨立市場研究及諮詢公司

釋義

「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「HR+/HER2-乳腺癌」	指	一種最常見類型的乳腺癌，HR過度表達而HER2無過度表達
「IND」	指	新藥臨床試驗申請，其為監管機構確定是否允許進行臨床試驗的藥物審批過程的第一步。在中國亦被稱為臨床試驗申請(CTA)
「來凱香港」	指	Laekna Limited，一家於2016年8月26日在香港註冊成立的有限公司，為本公司附屬公司之一
「來凱寧波」	指	來凱製藥(寧波)有限公司，一家於2023年6月29日根據中國法律成立的有限公司，為本公司附屬公司之一
「來凱製藥」	指	來凱製藥(上海)有限公司，一家於2020年12月8日根據中國法律成立的有限公司，為本公司附屬公司之一
「來凱醫藥科技」	指	來凱醫藥科技(上海)有限公司，一家於2016年12月28日根據中國法律成立的有限公司，為本公司附屬公司之一
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年6月29日
「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
「mCRPC」	指	轉移性去勢抵抗型前列腺癌
「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
「NDA」	指	新藥上市申請
「中國藥監局」	指	國家藥品監督管理局及其前身國家食品藥品監督管理總局
「提名與企業管治委員會」	指	董事會轄下提名與企業管治委員會

釋義

「諾華」	指	Novartis Pharma AG，一家根據瑞士法律組織成立的公司，我們的首次公開發售前投資者之一
「紫杉醇」	指	一種用於治療多種癌症(包括卵巢癌、食管癌、乳腺癌、肺癌、卡波西肉瘤、宮頸癌及胰腺癌)的化療藥物
「PCC」	指	臨床前候選藥物
「PD-1」	指	程序性細胞死亡蛋白1
「PD-L1」	指	程序性細胞死亡配體1
「PFS」	指	無進展生存期，患者在治療疾病(例如癌症)期間和之後患病但病情沒有惡化的時長。在臨床試驗中，衡量無進展生存期是了解新治療方法效果的一種方法
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2023年6月9日採納的購股權計劃，經不時修訂
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2018年4月11日採納並於2019年10月30日、2021年4月20日及2022年3月31日修訂的購股權計劃，經不時修訂
「PROC」	指	鉑耐藥卵巢癌
「招股章程」	指	本公司於2023年6月16日刊發的招股章程
「有關期間」	指	上市日期至2023年12月31日止期間
「薪酬委員會」	指	董事會轄下薪酬委員會
「報告期」	指	截至2023年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「rPFS」	指	放射學無進展生存期
「RP2D」	指	建議II期劑量
「嚴重不良事件」	指	嚴重不良事件，任何劑量的人類藥物試驗中的任何醫療事件：導致死亡；威脅生命；需要住院治療或導致延長現有住院時間；導致持續或嚴重殘疾／喪失工作能力；可能導致先天性異常／出生缺陷，或需要干預以防止永久性損傷或傷害
「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

釋義

「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「購股權」	指	根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃的條款及條件授出或將予授出的購股權
「股份拆細」	指	將本公司已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元的股份細分為10股相應類別的每股面值0.00001美元的股份，於全球發售完成後生效
「SOC」	指	獲醫學專家接納作為治療某種疾病並獲醫護人員廣泛使用的療法
「韓國」	指	大韓民國
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「治療期間不良事件」	指	在醫療前並無出現，或已經出現但在治療後在強度或頻率上有所惡化的不良事件
「TNBC」	指	三陰性乳腺癌，一種雌激素受體、孕激素受體和過量HER2檢測均呈陰性的乳腺癌
「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

於本年報內，除文義另有所指外，「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙均具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

公司資料

公司名稱

來凱醫藥有限公司

董事

執行董事

呂向陽博士(主席兼首席執行官)

謝玲女士

顧祥巨博士

非執行董事

王國璋博士

孫淵先生

吉冬梅女士(於2023年9月29日辭任)

獨立非執行董事

尹旭東博士

利民博士

周健先生(於2024年1月15日獲委任)

鄒國強先生(於2024年1月15日辭任)

審計委員會

周健先生(主席, 於2024年1月15日獲委任)

王國璋博士

利民博士

鄒國強先生(前主席, 於2024年1月15日辭任)

薪酬委員會

尹旭東博士(主席)

謝玲女士

周健先生(於2024年1月15日獲委任)

鄒國強先生(於2024年1月15日辭任)

提名與企業管治委員會

呂向陽博士(主席)

尹旭東博士

利民博士

聯席公司秘書

柯晨煜先生

何詠雅女士(於2024年2月2日獲委任)

鄧穎珊女士(於2024年2月2日辭任)

授權代表

謝玲女士

何詠雅女士(於2024年2月2日獲委任)

鄧穎珊女士(於2024年2月2日辭任)

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

根據《會計及財務匯報局條例》註冊的

公眾利益實體核數師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

法律顧問

有關香港法律：

Davis Polk & Wardwell

香港

遮打道三號A

香港會所大廈

10樓

註冊辦事處

4th Floor

Harbour Place

103 South Church Street

P.O. Box 10240

Grand Cayman

KY1-1002

Cayman Islands

公司資料

總部及中國主要營業地點

中國
浙江省
余姚
中意寧波生態園
興濱路5號(鄰里中心)3-2-467

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

香港證券登記處

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

合規顧問

華金融資(國際)有限公司

主要往來銀行

寧波銀行上海張江支行
中國
上海
浦東新區
春曉路350號

中國招商銀行上海張江支行
中國
上海
浦東新區
科苑路88號
德國中心
1號樓1樓

花旗銀行香港分行
香港中環
花園道3號

股份代號

2105

公司網站

www.laekna.com

主席報告

致列位股東，

本人謹代表來凱醫藥有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)衷心感謝閣下一直以來對本公司及管理團隊的信任及支持。

我們成立於2016年，是一家以科學為驅動、處於臨床階段的生物醫藥科技公司，致力於為癌症、代謝疾病及肝纖維化患者帶來新型療法。我們建立了全面的研發體系，加速分子從研發到進入註冊試驗的進程。截至2023年12月31日，我們已針對治療乳腺癌、前列腺癌、卵巢癌及PD-1/PD-L1耐藥實體瘤啟動六項臨床試驗，以解決未被滿足的醫療需求。於該六項臨床試驗中，三項是國際多中心臨床試驗(MRCT)。對於自主研發的候選藥物，我們於2024年第一季度分別向CDE及FDA提交將自主研發針對ActRIIA的單克隆抗體LAE102應用於肥胖適應症的IND申請。在獲得IND批准後，我們計劃啟動臨床試驗流程，並致力於為需要新型治療選擇的肥胖患者提供精準治療。阻斷Activin-ActRII通路可促進肌肉再生和減少脂肪。來凱團隊在這一特定領域積累了豐富的經驗及深厚的專業知識，並正在開發更多的候選藥物，以最大限度地發揮靶向ActRII受體的價值。LAE103是ActRIIB選擇性抗體，而LAE123是ActRIIA/IIB雙靶點抑制劑。兩者均為我們候選藥物產品管線中自主研發用於肌肉再生及其他疾病適應症的抗體。年內，我們已推進自主研發平台的七個PCC候選藥物，包括LAE103。我們的創新候選藥物正處於藥物發現及開發的不同階段，我們計劃每年有一種候選藥物進入臨床階段。我們目前計劃於2024年啟動LAE102應用於肥胖適應症的臨床試驗。

我們欣然與閣下分享公司2023年的進展及成就詳情，具體如下：

推進候選藥物商業化進程

Afuresertib+ 氟維司群治療HR+/HER2 – 乳腺癌，Ib/III期

初步資料顯示，對於1-2線標準治療後出現疾病進展的HR+/HER2 – 乳腺癌患者，afuresertib加氟維司群聯合治療具有良好的抗癌療效和安全性。已於2023年12月召開的2023年聖安東尼奧乳腺癌研討會(SABCS)發表一項結果。目前afuresertib加氟維司群聯合治療局部晚期或轉移性HR+/HER2 – 乳腺癌患者的III期關鍵試驗已經開始啟動。

Afuresertib+LAE001 / 潑尼松治療mCRPC，II期

我們在美國及韓國啟動了一項針對LAE001及潑尼松加Afuresertib用於SOC治療後的mCRPC患者的國際多中心研究的II期臨床試驗。該研究表明，mCRPC患者有望獲得良好的治療效果。詳細的研究結果已於2023年10月召開的歐洲腫瘤內科學會(ESMO)上公佈。其後的III期關鍵試驗設計正在與監管機構進行討論。

Afuresertib (LAE002)+ 紫杉醇治療PROC (PROFECTOR-II)，關鍵II期

2024年1月宣佈afuresertib聯合紫杉醇在美國和中國治療鉑耐藥卵巢癌(PROC)患者的二期臨床試驗(PROFECTOR-II)的頂線數據。試驗結果表明，afuresertib聯合紫杉醇治療可以降低疾病進展或死亡的風險(無進展生存期，PFS)，HR為0.744(95%CI: 0.502-1.102)，但試驗沒有達到統計學意義。在生物標誌物陽性亞組(AKT磷酸化陽性，IHC>1)(佔比37%)中，資料顯示，afuresertib聯合治療組顯著改善了PFS，中位PFS為5.4個月，而紫杉醇週療為2.9個月，HR為0.352(95%CI: 0.125-0.997)。我們計劃與監管機構就該試驗結果討論決定下一步的註冊臨床路徑。

主席報告

LAE102的IND批准

LAE102是我們自主研發的抗體。2024年第一季度，我們分別向CDE及FDA提交應用於肥胖適應症的IND申請。待獲得IND批准後，我們計劃啟動臨床試驗流程，並致力於為需要新型治療選擇的肥胖患者提供精準治療。

開發豐富的臨床前候選藥物管線，具有強大的臨床前驗證及市場潛力

臨床前候選藥物(PCC)申報

截至2023年12月31日止年度，我們已推進自主研發平台的七個PCC候選藥物：LAE103(針對肌肉再生適應症的ActRIIB單克隆抗體)；LAE105(一種具有sHSC殺傷和抗纖維化活性的雙功能aHSC-NK接合劑)；LAE111(一種LILRB1及LILRB2雙特异性抗體)；LAE112(一種FGFR2b單克隆抗體)；LAE113(一種TIGIT-PVRIG雙特异性抗體)；LAE119(一種PARP1選擇性抑制劑)；及LAE120(一種USP1抑制劑)。LAE120已啟動IND準備(IND-enabling)階段。

進一步加強我們的現金狀況

2023年於我們而言是具有里程碑意義的一年。本公司股份於2023年6月29日在聯交所成功上市，所得款項淨額總額經扣除包銷佣金及相關開支後約為724.4百萬港元。詳情請參閱本公司於2023年6月28日刊發的公告。首次公開發售所得款項為本集團未來的發展提供資金來源。在充滿挑戰的宏觀經濟環境下，我們截至2023年12月31日的財務狀況良好，現金及銀行結餘(包括現金及現金等價物以及定期存款)約為人民幣778.9百萬元，使我們能夠專注於可持續發展及創新的戰略目標。

在董事會及管理團隊的支持下，本人堅信，我們的業務將持續增長且長期健康發展。我們將堅持專注於開發創新藥物，以解決未滿足的醫療需求，並為患者提供有效且可負擔的治療解決方案。本人期待於應屆股東週年大會上進一步向股東彙報本公司業務及資產的有效管理，以及持續為股東提供價值。

呂向陽博士

主席、執行董事及首席執行官

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
研發費用	230,485	313,356
行政開支	75,878	80,238
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	71,210	387,056
年內虧損	368,814	781,594
年內全面虧損總額	458,674	902,197

我們的研發費用由2022年的人民幣313.4百萬元減少人民幣82.9百萬元或26.4%，至2023年的人民幣230.5百萬元，主要是由於(i)臨床前候選藥物LAE102於2023年年初獲得IND批准，導致研發研究開支減少；及(ii)臨床開發開支減少，主要歸因於與CMC有關的服務開支減少。

行政開支由2022年的人民幣80.2百萬元減少人民幣4.3百萬元或5.4%，至2023年的人民幣75.9百萬元，主要是由於上市開支減少。

向投資者發行的金融工具的公允價值變動由2022年的人民幣387.1百萬元減少人民幣315.9百萬元或81.6%，至2023年的人民幣71.2百萬元。向投資者發行的金融工具的公允價值變動與優先股及認股權證有關。所有優先股於上市完成後轉換為本公司普通股，認股權證已於2022年3月31日行使。

管理層討論及分析

概覽

我們是一家以科學為驅動、處於臨床階段的生物醫藥科技公司，致力於為全球癌症、代謝疾病及肝纖維化患者帶來新型療法。截至2023年12月31日，我們已針對Afulnessertib (LAE002)、LAE001及LAE005啟動六項臨床試驗，以解決癌症領域未被滿足的醫療需求。於該六項臨床試驗中，三項是國際多中心臨床試驗(MRCT)。LAE102是我們自主研發針對ActRIIA的抗體。2024年第一季度，我們分別向CDE及FDA提交將LAE102應用於肥胖適應症的IND申請。阻斷Activin-ActRII通路可促進肌肉再生和減少脂肪。我們的團隊在這一特定領域積累了豐富的經驗及深厚的專業知識，並正在開發更多的候選藥物，以最大限度地發揮靶向ActRII受體的價值。LAE103是ActRIIB選擇性抗體，LAE123是ActRIIA/IIB雙靶點抑制劑。兩者均為我們候選藥物產品管線中自主研發用於肌肉再生及其他疾病適應症的抗體。

我們組建了一支資深管理團隊，團隊擁有豐富的經驗及專業知識，涵蓋從臨床前自主發現、臨床試驗設計及執行，到監管流程管理及藥物生產的整個藥物發現和開發週期。截至2023年12月31日，我們擁有一支由62名僱員組成的優秀研發團隊，其中擁有博士學位及碩士學位的僱員分別有17名及30名。我們的核心管理團隊在各自的領域擁有超卓業績、領導能力及深厚知識。

自2016年成立以來，我們從諾華獲得四項已在若干腫瘤適應症進行概念驗證臨床試驗的候選藥物的全球權益授權，內部發現十四種候選藥物，啟動六項臨床試驗。

在癌症領域，我們已經建立全面的候選藥物組合，包括Afulnessertib、LAE001及其他八種候選藥物。Afulnessertib是一種AKT強效抑制劑，抑制所有三種AKT亞型(AKT1、AKT2及AKT3)，亦是全球僅有的兩種處於或完成關鍵臨床開發階段的抗癌AKT抑制劑之一。根據公開數據，與其他AKT抑制劑相比，Afulnessertib具有療效更高、藥效更好、腫瘤抑制暴露更顯著、安全性更佳等多項優勢。Capivasertib是阿斯利康首個獲批的AKT抑制劑，於2023年11月經FDA批准用於HR+/HER2-乳腺癌。我們於2023年SABCS上展示了針對HR+/HER2-乳腺癌的Afulnessertib Ib期研究良好的療效數據。因此本集團已啟動III期關鍵研究。我們亦將繼續開展治療乳腺癌、前列腺癌、卵巢癌及PD-1/PD-L1耐藥實體瘤的臨床試驗，以解決未被滿足的醫療需求。在多項臨床試驗中，Afulnessertib與其他療法的組合展示良好的療效結果。

對於內部發現的腫瘤候選藥物，我們於2023年5月首次獲得FDA對ActRIIA特異性單克隆抗體LAE102的IND批准。此外，我們於2023年11月向CDE提交IND申請，於2024年第一季度獲得批准。除了癌症適應症外，臨床前研究亦顯示，LAE102能增加肌肉和減少脂肪，是一種可用於肥胖適應症的潛在候選藥物。2024年第一季度，我們分別向CDE及FDA提交應用於肥胖適應症的IND申請。待獲得IND批准後，我們計劃啟動臨床試驗流程，並致力於為需要新型治療選擇的肥胖患者提供精準治療。來凱一直尋求戰略合作夥伴，以加快LAE102的開發及商業化，應用於包括癌症治療在內的大量仍未被滿足的醫療需求。阻斷Activin-ActRII通路可促進肌肉再生和減少脂肪。來凱團隊在這一特定領域積累了豐富的經驗及深厚的專業知識，並正在開發更多的候選藥物，以最大限度地發揮靶向ActRII受體的價值。LAE103是ActRIIB選擇性抗體，LAE123是ActRIIA/IIB雙靶點抑制劑。兩者均為我們候選藥物產品管線中自主研發用於肌肉再生及其他疾病適應症的抗體。

管理層討論及分析

多個在研項目正在進入PCC階段，包括LAE103（針對肌肉再生適應症的ActRIIB單克隆抗體）、LAE105（一種具有sHSC殺傷和抗纖維化活性的雙功能aHSC-NK接合劑）、FGFR2b特異性單抗（LAE112）、調節T/NK細胞功能的LILRB1-B2雙特異性抗體（LAE111）和TIGIT-PVRIG雙特異性抗體（LAE113）及兩個低分子量項目PARP1選擇性抑制劑（LAE119）及USP1抑制劑（LAE120）。

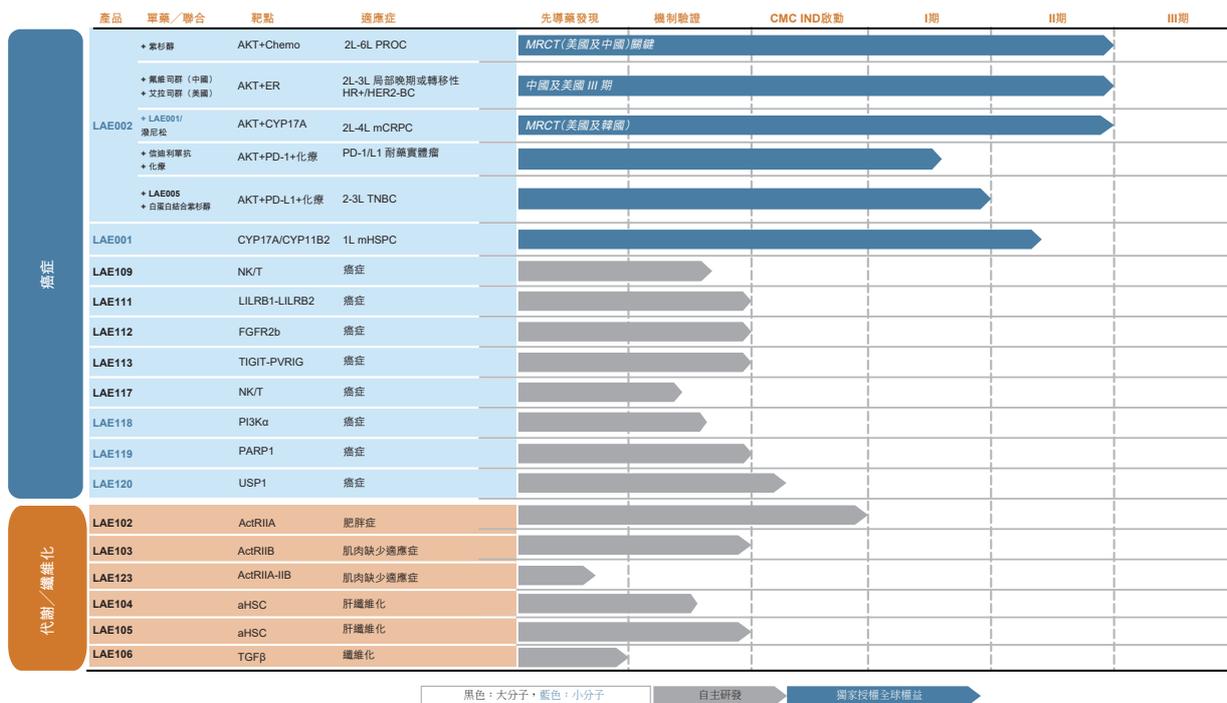
癌症及肥胖症治療領域的市場機遇

儘管癌症治療領域在過去十年中取得了長足的發展，仍有大部分癌症患者缺乏有效或安全的治療方法。這些患者的生活質量受到嚴重影響，主要由於標準療法(SOC)療效有限及/或毒性不耐受，導致存在大量未被滿足的醫療需求及產生社會經濟負擔。在這些醫療需求未得到滿足的癌症中，HR+/HER2- 轉移性乳腺癌(HR+/HER2-mBC)、mCRPC、PROC及三陰性乳腺癌(TNBC)是SOC方案有限且療效不佳的疾病。

全球肥胖症患者人數將於2030年超過12億*。肥胖症的成因很複雜，往往引致其他疾病 — 不僅是糖尿病，還有心臟病、肝病、癌症等。醫學界及大眾日益意識到治療肥胖症的迫切性，同時越來越多的肥胖症患者正在積極尋求幫助。

管線

下圖概述截至本報告日期我們的臨床階段候選藥物和選定的臨床前階段候選藥物的開發狀況：



*來源： World Obesity Federation, 2023b

管理層討論及分析

業務回顧

本公司於2023年6月29日在聯交所上市。截至2023年12月31日止年度，本公司在藥物管線及業務營運方面取得重大進展，包括下列里程碑及成就。

Afuresertib (LAE002)

Afuresertib是一種三磷酸腺苷(ATP)競爭性AKT抑制劑。我們於2018年獲諾華授權引進Afuresertib。在我們獲得授權引進前，諾華及葛蘭素史克股份有限公司已對Afuresertib進行11項臨床試驗以證實其安全性及療效。

Afuresertib+ 氟維司群治療HR+/HER2- 乳腺癌

根據弗若斯特沙利文的資料，全球及中國的乳腺癌發病人數預計將由2021年的230.12萬人及33.63萬人分別增至2030年的266.64萬人及37.24萬人。估計中國60%以上的乳腺癌患者存在HR+/HER2-分子特徵。內分泌/抗雌激素療法聯合CDK4/6抑制劑已成為HR+/HER2-乳腺癌患者的一線及/或二線治療。然而，15%至20%的患者對治療產生原發性耐藥，而另外30%至40%的患者會隨時間對治療產生耐藥性。CDK4/6抑制劑及內分泌治療後的HR+/HER2-乳腺癌仍是一個巨大醫療需求缺口，具有數十億美元的市場潛力。

我們已在中國及美國啟動Afuresertib聯合SOC治療氟維司群治療HR+/HER2-LA/mBC的Ib/III期試驗。我們於2023年4月完成20名受試者入組Ib期試驗，已於2023年聖安東尼奧乳腺癌研討會(SABCS)上的壁報突出報道環節發表一項Ib期研究的結果，該研究旨在評估afuresertib(LAE002，一種口服AKT抑制劑)和氟維司群治療標準治療失敗的HR+/HER2-LA/mBC患者的療效和安全性。研究結果概述如下：

LAE205INT3101 (NCT04851613)是一項正在進行的Ib/III期全球研究。展示的數據來自Ib期單臂開放性研究，該研究評估了afuresertib (125mg QD)聯合氟維司群(500mg Q28天)治療HR+/HER2-LA/mBC患者的療效和安全性，這些患者在接受1-2線內分泌治療後出現疾病進展，既往接受過或者未接受CDK4/6抑制劑治療(≤ 1 線)，和/或接受過 ≤ 1 線化療。

截至資料截止日期(2023年10月16日)，20名患者入組，其中中國患者17名，美國患者3名；女性患者19名，男性患者1名。患者中位年齡53歲。80%的患者接受過1線治療，20%的患者接受過2線治療。70%的患者既往接受過CDK4/6抑制劑治療。中位隨訪時間為11個月。

管理層討論及分析

療效：

- 最佳療效：6例患者達到確認的部分緩解(PR) (30%)，10例患者達到疾病穩定(SD) (50%)，4例患者為發生疾病進展(PD) (20%)；
- 確認的客觀緩解率 (ORR) 為30% (95%CI, 11.9, 54.3)，疾病控制率為80%，中位 PFS 為7.3個月 (95%CI, 3.7, NE)；
- 在11例PIK3CA/AKT1/PTEN陽性受試者中，確認的ORR為45.4% (95%CI, 16.7, 76.6)，疾病控制率為82%，中位 PFS 為7.3個月 (95%CI, 3.6, 8.2)；及
- 在17例中國患者中，確認的ORR為29.4% (95%CI, 10.3, 60.0)，疾病控制率為82.4%，中位 PFS 為7.3個月 (95%CI, 3.6, 8.2)。

安全性：

- 在研究的安全性導入期，沒有發生影響劑量決策的不良事件。在研究中沒有發生導致永久停藥的治療期間不良事件，也沒有嚴重不良事件或4級或以上治療期間不良事件。研究中，觀察到的大多數治療期間不良事件為1級。7例受試者發生3級不良事件，包括腹瀉、咽炎、ALT/AST升高、 γ -GGT升高、血肌酸磷酸激酶升高，白細胞計數降低和皮疹。

結論：

- 初步資料顯示，對於1-2線標準治療後出現疾病進展的HR+/HER2- LA/mBC患者，afuresertib加氟維司群聯合治療具有良好的抗癌療效和安全性。

對比阿斯利康針對類似患者群體進行的CAPitello-291 III期研究(阿斯利康於2023年6月獲得優先審查權，於2023年11月獲得FDA批准)，我們的Ib期結果表現出與CAPitello-291相當的良好療效及安全性，證明該藥物極有潛力通過關鍵試驗進一步開發，有望獲得監管批准。我們於2023年已啟動afuresertib加氟維司群聯合治療標準治療失敗的局部晚期或轉移性HR+/HER2- 乳腺癌患者的III期關鍵試驗。

Afuresertib +LAE001/潑尼松治療mCRPC

根據弗若斯特沙利文的資料，全球及中國的前列腺癌發病人數預計將由2021年的145.15萬人及12.09萬人分別增至2030年的181.51萬人及19.93萬人。經局部治療後復發或向遠處轉移的前列腺癌患者通常對雄激素剝奪療法(ADT)有應答。然而，儘管接受了ADT，但該等患者中大多數最終病情仍會惡化並且發展為去勢抵抗型前列腺癌(CRPC)。

管理層討論及分析

我們分別於2021年6月及2022年9月在美國及韓國啟動了一項針對LAE001及潑尼松加Afulnessertib用於SOC治療後的mCRPC患者的國際多中心研究的II期試驗。該試驗是一項開放標籤、劑量遞增和劑量擴充研究，旨在評估候選藥物聯合的療效和安全性。該研究表明，mCRPC患者有望獲得良好的治療效果。詳細的研究結果(包括療效及安全性數據)已於2023年10月召開的歐洲腫瘤內科學會(ESMO)上公佈。截至2023年9月1日，40名在接受1-3線標準治療(包括至少1線阿比特龍或第二代AR抗結劑)後病情進展的患者已加入推薦的II期劑量組。中位rPFS為7.9個月，95%CI：(5.7個月，NE)。與過往接受標準治療後中位rPFS為2至4個月的mCRPC患者相比有明顯改善。根據RECIST 1.1標準具有可測量病灶基準的12名患者中，觀察到兩名確認的PR以及兩名未確認的PR。該聯合療法一般可耐受，治療期間不良事件可控，日常規治療後可恢復。其後的III期關鍵試驗設計正在與監管機構進行討論。

Afulnessertib+ 紫杉醇治療PROC (PROFECTA-II)

PROC被廣泛定義為在完成鉑類化療後六個月內復發的卵巢癌，包括原發性卵巢癌和復發性卵巢癌。PROC通常與標準化療的低反應率相關，ORR為10%至15%，中位PFS僅為3.5個月，表明有效的治療方案有限且預後不佳。PROC治療選項有限。根據弗若斯特沙利文的資料，全球及中國的卵巢癌發病人數預計將分別由2021年的31.98萬人及5.62萬人增至2030年的37.42萬人及6.27萬人。

我們已啟動Afulnessertib聯合紫杉醇在美國和中國治療PROC患者的國際多中心註冊二期關鍵試驗(PROFECTA-II)。該研究是一項隨機、開放標籤、有效對照的二期臨床試驗，評估Afulnessertib聯合紫杉醇治療與單獨紫杉醇對照對PROC女性患者的療效和安全性。該研究在美國和中國隨機入組了150名患者到試驗組和對照組。主要終點為研究者評估的PFS。次要終點包括總生存期、客觀緩解率和持續緩解時間。2024年1月，我們實現數據庫鎖定，並宣佈頂線數據。

試驗結果表明，Afulnessertib聯合紫杉醇週療可以降低疾病進展或死亡的風險(無進展生存期，PFS)，HR為0.744(95%CI：0.502-1.102)，但試驗沒有達到統計學意義。在生物標誌物陽性亞組(AKT磷酸化陽性，IHC > 1)(佔比37%)中，資料顯示，Afulnessertib聯合治療組顯著改善了PFS，中位PFS為5.4個月，而紫杉醇週療為2.9個月，HR為0.352(95%CI：0.125-0.997)。次要終點總生存期(OS)在生物標誌物亞組也呈現積極的趨勢。其他次要終點也顯示聯合治療組提高了客觀緩解率以及更持久的持續緩解時間。聯合治療組的安全性可控和可耐受，與藥物已知的安全特性基本保持一致。本集團計劃與監管機構就該試驗結果討論決定下一步的註冊臨床路徑，治療可能受益於Afulnessertib的PROC患者群體。詳細的試驗數據將在醫學會議上公佈。

此外，我們也積極進行其他臨床試驗以進一步擴大Afulnessertib於其他癌症的適應症範圍。我們正與信達生物製藥(蘇州)有限公司合作，共同探索一種與信迪利單抗的聯合療法，針對先前接受過PD-1/PD-L1治療及/或化療的實體瘤患者。一項I期研究已於2022年6月啟動，截至2023年12月31日，我們正在進行劑量遞增研究。我們觀察到宮頸癌及子宮內膜癌患者在接受PD-1藥物及/或化療等三線SOC治療後的緩解率較高。

預計LAE002將在未來四年內實現商業化，惟取決於LAE002的研發進展。

管理層討論及分析

LAE001

LAE001是雄激素合成抑制劑，可同時抑制CYP17A1及CYP11B2。我們於2017年獲諾華授權引進LAE001。根據弗若斯特沙利文的資料，LAE001是全球唯一一種用於治療前列腺癌的臨床試驗中的CYP17A1/CYP11B2雙重抑制劑。LAE001是一種CYP17A1/CYP11B2雙重抑制劑，可同時阻斷雄激素和醛固酮的合成，及可以在沒有潞尼松的情況下給藥，潞尼松的短期接受高劑量或長期累計劑量可能引起各種不良事件。

我們已在中國完成I/II期研究的I期臨床試驗並啟動II期臨床試驗，以mCRPC的II期推薦劑量(RP2D)評估LAE001單藥療法的安全性及療效。

預計LAE001將在未來四年內實現商業化，惟取決於LAE001的研發進展。

LAE005

LAE005為一種高親和力、阻斷配體的人源化抗PD-L1 IgG4抗體。在臨床前研究及臨床研究中，LAE005證實其與PD-L1強大的結合親和力並具有顯著的抗腫瘤活性。具體而言，我們正評估Afuresertib及LAE005聯合療法對TNBC患者的治療潛力。我們相信，LAE005與其他協同機制聯用，有可能成為治療TNBC的有效療法。我們已完成劑量遞增研究並確定RP2D。初步療效及安全性數據將在2024年第二季度的科學會議展示。

LAE102

LAE102是我們自主研發針對ActRIIA的抗體。2024年第一季度，我們分別向CDE及FDA提交將LAE102應用於肥胖適應症的IND申請。在獲得IND批准後，我們計劃啟動臨床試驗流程。阻斷Activin-ActRII通路可促進骨骼肌再生和減少脂肪。來凱團隊在這一特定領域積累了豐富的經驗及深厚的專業知識，並正在開發更多的候選藥物，以最大限度地發揮靶向ActRII受體的價值。LAE103是ActRIIB選擇性抗體，LAE123是ActRIIA/IIIB雙靶點抑制劑。兩者均為我們候選藥物產品管線中自主研發用於肌肉再生及其他疾病適應症的抗體。我們致力於為需要新型治療選擇的肥胖患者提供精準治療。

警示聲明：我們最終可能無法成功開發及銷售相關產品或任何管線產品。

財務回顧

以下討論乃基於本報告其他部分所載財務資料及其附註，並應與之一併閱讀。

其他收入

其他收入由2022年的人民幣4.8百萬元增加人民幣11.9百萬元或247.9%至2023年的人民幣16.7百萬元，主要是由於2023年銀行存款利息收入增加。

管理層討論及分析

其他虧損

我們的其他虧損由2022年的人民幣4.4百萬元增加人民幣1.9百萬元或43.2%至2023年的人民幣6.3百萬元，主要由於提前終止與供應商的購買合約而造成的虧損。由於我們不再需要從相關供應商購買產品，因此終止採購合約。截至2023年12月31日止年度，本集團與供應商之間並無發生重大糾紛或爭論。

行政開支

我們的其他行政開支由2022年的人民幣80.2百萬元減少人民幣4.3百萬元或5.4%至2023年的人民幣75.9百萬元，主要由於上市開支減少。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
員工成本	46,136	40,121
專業服務開支	10,084	9,481
上市開支	12,953	23,896
其他	6,705	6,740
總計	75,878	80,238

研發費用

我們的研發費用由2022年的人民幣313.4百萬元減少人民幣82.9百萬元或26.4%至2023年的人民幣230.5百萬元，主要由於(i)臨床前候選藥物LAE102於2023年初取得IND批准，導致研發研究開支由2022年的人民幣73.2百萬元減至2023年的人民幣25.3百萬元；及(ii)臨床開發開支由2022年的人民幣153.6百萬元減至2023年的人民幣108.3百萬元，主要由於CMC相關服務開支減少。

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
員工成本	87,564	77,963
研發研究開支	25,258	73,239
臨床開發開支	108,335	153,648
其他	9,328	8,506
總計	230,485	313,356

向投資者發行的金融工具的公允價值變動

向投資者發行的金融工具的公允價值變動由2022年的人民幣387.1百萬元減少人民幣315.9百萬元或81.6%至2023年的人民幣71.2百萬元。向投資者發行的金融工具的公允價值變動與優先股及認股權證有關。所有優先股於上市完成後轉換為本公司普通股，認股權證已於2022年3月31日行使。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

截至2023年12月31日，本集團的流動資產為人民幣788.0百萬元，包括現金及現金等價物人民幣440.8百萬元、原到期日超過三個月的定期存款人民幣338.1百萬元及其他流動資產人民幣9.1百萬元。其中，本集團的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣323.1百萬元增加人民幣117.7百萬元或36.4%至截至2023年12月31日的人民幣440.8百萬元。本集團的定期存款由截至2022年12月31日的零增至截至2023年12月31日的人民幣338.1百萬元。截至2023年12月31日，本集團流動負債為人民幣119.8百萬元，包括其他應付款項人民幣68.5百萬元、計息銀行貸款人民幣49.4百萬元及流動租賃負債人民幣1.9百萬元。

截至2023年12月31日，我們的現金及銀行結餘(包括現金及現金等價物及定期存款)為人民幣778.9百萬元，其中人民幣29.4百萬元、人民幣653.5百萬元及人民幣96.0百萬元分別以人民幣、美元及港元計值，較截至2022年12月31日的現金及銀行結餘人民幣323.1百萬元增加141.1%。增加主要是由於全球發售所得款項。

資金及財務政策

本集團採納審慎的資金及財務政策，旨在維持最佳的財務狀況及最低的財務風險。我們已制訂內部控制措施，控制理財產品的投資過程。作出投資前，確保我們的營運、研發活動及資本開支有足夠的營運資金。於2023年，我們主要透過股權融資及銀行貸款為我們的營運提供資金。隨著我們持續拓展業務及開發新候選藥物，我們將動用全球發售所得款項淨額，且可能需要透過公開或私人股權發售、債務融資及其他資源進一步取得資金。

銀行貸款

截至2023年12月31日，銀行貸款為人民幣49.4百萬元(2022年12月31日：人民幣19.8百萬元)，均以人民幣計值，附帶固定票面年利率為3.40%至4.35%。截至2023年12月31日，本集團的可動用尚未動用的銀行貸款融資為人民幣0.6百萬元，而截至2022年12月31日為人民幣10.2百萬元。

流動比率

截至2023年12月31日，本集團流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為6.58(2022年12月31日：3.43)。

資產負債比率

資產負債比率按計息借款及租賃負債減現金及現金等價物，除以權益總額再乘以100%計算。截至2023年12月31日，本集團處於淨現金狀況，因此資產負債比率並不適用。

外匯風險

我們面臨交易性外匯風險。我們的若干現金及銀行結餘、定期存款、預付款項、其他應收款項及其他應付款項均以非功能性貨幣計值，面臨外匯風險。我們目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

管理層討論及分析

或然負債

截至2023年12月31日，我們並無任何重大或然負債。

持有之重大投資

截至2023年12月31日，本集團並無持有任何重大投資。除本報告所披露者外，截至2023年12月31日，本集團並無任何有關重要投資及資本資產的未來計劃。

資產抵押

截至2023年12月31日，我們並無抵押任何資產。

僱員及薪酬政策

截至2023年12月31日，本集團有89名僱員。

我們的僱員薪酬包括薪金、花紅、公積金、社保供款及其他福利金。我們已按照適用的法律法規向員工的社會保障基金(包括養老金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險)及住房公積金作出供款。

我們於2023年6月9日(即緊接上市前)採納了首次公開發售後購股權計劃。該計劃是一項受上市規則第十七章所限的股份計劃。有關首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃的詳情，請參閱本年報董事會報告「股份激勵計劃」一節及招股章程附錄四「法定及一般資料 — 首次公開發售前購股權計劃」及「法定及一般資料 — 首次公開發售後購股權計劃」章節。

重大收購及出售

於報告期內，本集團並無任何重大收購或出售其附屬公司、聯營公司及合營企業。

全球發售所得款項淨額用途

於2023年6月29日，就本公司於聯交所主板上市而言，以每股12.41港元的價格發行每股面值0.00001美元的63,728,000股股份。截至2023年12月31日止年度，全球發售所得款項淨額724.4百萬港元(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他預計開支)已經且計劃按本公司過往於招股章程所披露之目的以相同方式及比例動用。

管理層討論及分析

下表載列自上市日期起至2023年12月31日所得款項淨額的擬定及實際使用情況：

所得款項淨額擬定用途	全球 發售所得 款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額概 約百分比	於2023年 12月31日 已動用全球 發售所得 款項淨額 (百萬港元)	於2023年 12月31日 未動用全球 發售所得 款項淨額 (百萬港元)	悉數動用 尚未動用 所得款項淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
迅速推進我們的核心產品 LAE001及LAE002的 臨床開發及批准	407.8	56.3%	70.2	337.6	2025年12月31日前
加快其他現有管線產品的 研發，並不斷推進及改進 我們的管線產品	150.7	20.8%	31.1	119.6	2025年12月31日前
提高我們的產能及發展 我們的製造能力	71.7	9.9%	0.5	71.2	2025年12月31日前
業務發展活動及增強我們的 全球網絡	55.1	7.6%	6.8	48.3	2025年12月31日前
營運資金及其他一般企業用途	39.1	5.4%	24.5	14.6	2025年12月31日前
總計：	724.4	100%	133.1	591.3	

附註：

(1) 預期時間表乃基於本集團對未來市況的最佳估計，並可能隨日後市況及未來發展而變動。

管理層討論及分析

未來發展

我們將通過為每款候選藥物執行創新且量身定製的臨床試驗設計，並加強鞏固我們與主要外部各方（包括PI、KOL、CRO、SMO、CDMO、醫院等）的關係，我們將繼續構建產品組合，推進我們現有候選藥物的商業化開發。我們期望候選藥物（包括Aføresertib、LAE001、LAE005及LAE003）實現及達致重要的發展里程碑，以進一步探索治療潛力。

我們亦將繼續積極探索管線產品當中，與現有獲批藥物及傳統療法之間的潛在聯合治療機會。我們在管線產品（如Aføresertib及LAE001）中執行及開發聯合療法治療第二代A/AR耐藥性mCRPC的經驗，充分證實我們有能力發揮自身管線產品的臨床價值。我們的Aføresertib與氟維司群的聯合試驗對接受前線標準內分泌／抗雌激素療法（包括CDK4/6抑制劑）治療失敗的HR+/HER2 – 乳腺癌患者具有極大的臨床價值，這是一項尚未滿足的醫療需求，具有巨大的市場潛力。

最後，我們希望通過自主研發擴大我們的藥物管線，以解決更廣大的缺醫少藥患者的巨大尚未滿足的醫療需求。我們正在開發多種創新候選藥物，包括小分子藥物、雙特异性抗體，雙功能NK銜接劑，以針對癌細胞、活化肝星狀細胞及肥胖和代謝疾病。LAE102是我們自主研發針對ActRIIA的抗體。臨床前研究顯示，LAE102能增加肌肉和減少脂肪，是一種可用於肥胖適應症的潛在候選藥物。2024年第一季度，我們分別向CDE及FDA提交應用於肥胖適應症的IND申請。在獲得IND批准後，我們計劃啟動臨床試驗流程，並致力於為需要新型治療選擇的肥胖患者提供精準治療。阻斷Activin-ActRII通路可促進肌肉再生和減少脂肪。LAE103是ActRIIB選擇性抗體，LAE123是ActRIIA/IIB雙靶點抑制劑。兩者均為我們候選藥物產品管線中自主研發用於肌肉再生適應症的抗體。我們的創新候選藥物正處於藥物發現及開發的不同階段，我們計劃每年有一種候選藥物進入臨床階段。

董事及高級管理層

截至本年報日期，董事會由三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。

董事

執行董事

呂向陽博士(「呂博士」)，現年60歲，是我們的主席、執行董事兼首席執行官。呂博士為本集團的創始人，負責監察整體業務策略、研發活動、業務計劃及營運管理。呂博士於2016年7月獲委任為董事，並於2022年5月調任為執行董事。

呂博士於1998年任職於生物科技公司Ontogeny, Inc.。自2001年11月至2003年9月，其任職於總部位於美國的製藥公司美國惠氏製藥(Wyeth Research)，並擔任資深科學家(Principal Scientist)，曾領導多項藥物研發項目。自2003年9月至2016年3月，其就職於諾華生物醫學研究所(「NIBR」)及諾華(中國)生物醫學研究有限公司(「CNIBR」)。彼於2012年11月榮獲諾華VIVA的「諾華引領科學家」(Novartis Leading Scientist)榮譽獎項。其擔任的最後職位為執行總監，負責領導藥物研發平台及多項疾病研究項目。NIBR及CNIBR均在瑞士諾華公司旗下。彼隨後於2016年作為風險投資合夥人加入通和資本(一家專注於醫療健康行業投資的創業投資公司)，負責以兼職身份就通和資本的投資組合提供生物技術方面的專業意見。呂博士自2017年4月起不再擔任通和資本的風險投資合夥人。本公司註冊成立後及呂博士離開通和資本前，呂博士並無參與任何直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的通和資本投資。

呂博士分別於1985年7月及1988年6月取得中國南開大學理學學士學位及生物學理學碩士學位，呂博士於1995年8月在美國北卡羅萊納教堂山大學醫學院取得哲學博士學位。呂博士自1995年起在美國哈佛大學擔任博士後研究員。

呂博士為來凱香港、來凱寧波及來凱醫藥科技的董事。

謝玲女士(「謝女士」)，現年52歲，是我們的執行董事兼高級副總裁，負責監察我們的全球營運，包括行政、人力資源、財務、法律、信息技術及合規事宜。謝女士於2017年4月加入本公司，擔任運營部副總裁，並於2019年4月起擔任運營部高級副總裁。彼於2018年5月獲委任為董事，並於2022年5月調任為執行董事。

謝女士於2002年8月至2004年9月在上海勃林格殷格翰藥業有限公司擔任執行助理。自2008年1月至2017年3月，謝女士擔任Novartis AG旗下CNIBR的執行助理，負責行政支持工作。謝女士於2011年3月被中國人力資源和社會保障部認定為國家二級心理諮詢師，並於2012年3月被美國心理類型應用中心認證為邁爾斯-布里格斯類型指標(Myers-Briggs Type Indicator (MBTI))執業人員。

謝女士於2003年7月取得中國華東政法大學法學學士學位。

謝女士為來凱寧波、來凱醫藥科技及來凱製藥的董事。

董事及高級管理層

顧祥巨博士(「顧博士」)，現年58歲，是我們的執行董事兼首席科學官，負責監察臨床前發現研究工作。顧博士於2020年1月加入本集團擔任首席科學官並獲委任為董事，於2022年5月調任為執行董事。

自2001年4月至2008年10月，顧博士於諾華研究基金會基因組學研究所首先擔任科學家，隨後任團隊領導。自2008年11月至2019年4月，彼任職於上海的CNIBR，最後職位為先導藥研發研究總監。於加入本集團前，顧博士於2019年4月至2019年12月為上海金浦醫療健康股權投資基金管理有限公司的風險投資合夥人。

顧博士於1985年取得中國南開大學生物學學士學位；於1988年在中國取得中國科學院植物研究所碩士學位；以及於1997年3月取得美國俄亥俄州立大學生物化學博士學位。顧博士於1997年1月至2000年8月在美國麻省理工學院從事博士後研究。

顧博士是來凱醫藥科技及來凱寧波的董事。

非執行董事

王國璋博士(「王博士」)，現年62歲，是我們的非執行董事，負責向董事會提供專業意見。王博士於2019年7月獲委任為董事，並於2022年5月調任為非執行董事。

王博士是OrbiMed Advisors LLC的合夥人及亞太區資深董事總經理。OrbiMed Advisors LLC是一家專注於醫療健康行業的投資基金，彼從2011年8月開始在該基金工作。自2020年3月起，王博士一直擔任Gracell Biotechnologies Inc. (一家在納斯達克全球市場上市的公司，股份代號：GRCL)董事。彼亦自2017年9月起擔任四川百利天恒藥業股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：688506)董事。此外，自2016年2月起，彼一直擔任愛康醫療控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1789)的非執行董事及自2017年12月起擔任高視醫療科技有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2407)非執行董事。於2006年4月至2011年7月，彼擔任WI Harper Group的董事總經理。於2010年3月至2012年7月，彼擔任深圳市理邦精密儀器股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300206，一家先進的電子醫療設備供應商)董事會成員，並曾在該公司擔任審計委員會及戰略委員會成員。彼於2012年10月至2019年5月擔任蘇州麥迪斯頓醫療科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：603990)董事；於2018年8月至2020年4月擔任醫思健康(前稱香港醫思醫療集團有限公司)(聯交所上市公司，股份代號：2138)非執行董事；及於2015年6月至2021年8月擔任廈門艾德生物醫藥科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300685)董事。

王博士於1986年7月在中國北京醫科大學(現為北京大學醫學部)取得醫學學士學位。彼於1995年6月在美國加州理工學院取得發育生物學博士學位。

王博士為來凱醫藥科技的董事。

董事及高級管理層

孫淵先生(「孫先生」)，現年35歲，是我們的非執行董事，負責向董事會提供專業意見。孫先生於2022年4月獲委任為董事，並於2022年5月調任為非執行董事。

孫先生於2013年9月加入國投創新投資管理有限公司。彼其後於2022年1月加入國投招商投資管理有限公司的全資附屬公司國投招商(南京)投資管理有限公司，現任該公司董事。國投招商投資管理有限公司為我們的首次公開發售前投資者之一先進製造產業投資基金二期(有限合夥)的普通合夥人。彼於2017年11月取得特許金融分析師資格。

孫先生於2010年7月取得中國清華大學計算機科學與技術學士學位，並於2012年12月取得美國聖路易華盛頓大學金融學碩士學位。

孫先生是來凱醫藥科技的董事。

獨立非執行董事

尹旭東博士(「尹博士」)，現年57歲，於2023年6月16日獲委任為我們的獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。

尹博士曾於Clontech Laboratories Inc.(現稱為Becton, Dickinson and Company)任職(一家在紐約證券交易所上市的全球醫療器械公司，股份代號：BDX)。於Boston Consulting (Shanghai) Co., Ltd.(一家全球商業管理及諮詢公司)任職期間，彼於2000年4月至2004年2月擔任董事經理。彼其後於2004年2月至2011年1月在中國AstraZeneca Plc(一家跨國製藥和生物科技公司，其股份在倫敦證券交易所(股份代號：AZN)、納斯達克全球市場(股份代號：AZN)及納斯達克斯德哥爾摩(股份代號：AZN)上市)任職，其最後職位為阿斯利康中國區總裁。於2011年1月至2021年12月，彼擔任Novartis Pharmaceuticals Corporation的亞太、中東及非洲地區主管及Novartis Group中國總裁。

尹博士於1987年在中國北京大學取得生物化學理學學士學位。彼於1995年6月在美國斯坦福大學進一步取得生物科學哲學博士學位。此外，彼於1998年6月在美國哈佛大學取得工商管理碩士學位。

董事及高級管理層

利民博士 (「利博士」)，現年61歲，於2023年6月16日獲委任為獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。

於2014年1月至2019年3月，利博士在以科學為導向的知名全球醫療健康公司葛蘭素史克(於倫敦證券交易所(股份代號：GSK)及紐約證券交易所(股份代號：GSK)上市)任高級副總裁及全球神經系統藥物研發部負責人。在葛蘭素史克任職期間，彼亦曾擔任中國研發部總經理。於2019年1月至2020年1月，彼擔任禮來亞洲基金的創業合夥人，禮來亞洲基金是一家生物醫療創業投資公司，專注於醫療健康投資。利博士於2020年1月創立賽神醫藥，該公司是一家開發中樞神經系統疾病創新療法的生物科技公司，彼自2020年2月擔任其執行總裁兼董事。利博士自2021年2月起擔任納斯達克全球市場上市公司Adagene Inc. (股份代號：ADAG)獨立董事。

利博士曾任加利福尼亞大學舊金山分校的博士後研究員，且曾被錄取為海倫·海伊·惠特尼研究員(Helen Hay Whitney Fellow)。彼於1993年3月獲委任為約翰霍普金斯大學醫學院的生理學助理教授，並擔任約翰霍普金斯大學醫學院的神經科學系終身教授至2013年。利博士自2011年11月起為美國科學促進會(American Association for the Advancement of Science)資深會員。

利博士於1984年7月取得中國武漢大學生物化學理學士學位，並於1991年5月取得美國約翰霍普金斯大學醫學院哲學博士學位。

周健先生 (「周先生」)，現年45歲，於2024年1月15日獲委任為獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。

周先生於2022年11月加入滙豐投資管理另類投資部門，擔任中國區能源轉型基礎設施業務主管。周先生負責組建和管理滙豐投資管理中國私募基金管理人業務，以及管理及監督中國可再生能源私募股權投資活動。加入滙豐前，周先生於2019年8月至2022年10月期間就職於香港渣打銀行，擔任董事總經理，負責領導大中華區及韓國電力、公用事業及基礎設施行業的投資銀行業務。

周先生亦於2016年9月至2019年2月擔任上海麥格理資本基礎設施業務中國區主管。於2007年3月至2016年5月，其歷任香港Evercore投資銀行團隊的經理、副總裁及總監。周先生於2002年12月至2007年3月任職於奧克蘭及香港羅兵咸永道會計師事務所鑒證業務團隊。

周先生自2006年3月起為澳大利亞和新西蘭特許會計師公會(CA ANZ)會員，自2006年9月起為特許金融分析師協會特許金融分析師，並自2007年8月起為香港會計師公會(HKICPA)會員。

周先生於2002年5月獲得奧克蘭大學商業管理財務學(榮譽)學士學位。

董事及高級管理層

高級管理層

呂向陽博士是主席兼首席執行官。有關其履歷詳情，請參閱上文「一 董事 一 執行董事」一段。

謝玲女士是本公司高級副總裁。有關其履歷詳情，請參閱上文「一 董事 一 執行董事」一段。

顧祥巨博士是本公司首席科學官。有關其履歷詳情，請參閱上文「一 董事 一 執行董事」一段。

岳勇博士（「岳博士」），現年63歲，是本公司首席醫學官，負責監察醫療策略及臨床開發。岳博士於2018年7月加入本集團，擔任首席醫學官。

岳博士於2002年任職於賽諾菲（一家全球醫療健康公司，於巴黎泛歐交易所（股份代號：SAN）及納斯達克全球市場（股份代號：SNY）上市），並在多發性硬化症和免疫學領域擁有豐富經驗。於2006年7月至2008年7月，岳博士為美國哈佛醫學院布萊根婦女醫院（Brigham and Women's Hospital of Harvard Medical School）的外科住院醫師，並取得美國馬薩諸塞州的美國醫師執照。彼於2008年6月至2013年任職於葛蘭素史克股份有限公司（一家以科學為導向的知名全球醫療健康公司，於倫敦證券交易所（股份代號：GSK）及紐約證券交易所（股份代號：GSK）上市）。彼曾於葛蘭素史克消費者保健擔任首席臨床研究科學家，並參與多項鎮痛藥（緩解疼痛的藥物）的臨床開發研究。於加入本集團前，彼曾於2013年至2018年7月任職於楊森（強生公司（納斯達克全球市場上市公司，股份代號：JNJ）的製藥公司），並曾參與多項醫學事務及臨床開發研究。

在美國工作之前，岳博士已是在中國及瑞士擁有豐富臨床經驗的外科腫瘤學家。在進入醫藥行業前，岳博士為瑞士日內瓦大學醫學院的博士生（於1993年12月畢業）以及在日內瓦大學醫院麻醉學、藥理學和外科重症監護系進行外科危重症醫學研究生課程的醫師（1992年12月至1993年12月）。於1987年至1995年，彼為中國天津醫科大學總醫院神經外科醫師。彼於1996年1月至1999年任職於美國羅格斯大學藥學院癌症研究實驗室擔任博士後研究員，發表多篇論文。

於1980年9月，岳博士入讀八年醫學教育課程，包括三年於中國南開大學的醫學預科研習及五年於天津醫科大學的醫學研習。彼於1988年7月取得中國天津醫科大學醫學碩士學位。岳博士於2005年12月獲得美國外國醫學畢業生教育委員會的外國醫學畢業生教育委員會認證。於1993年12月，岳博士取得瑞士日內瓦大學醫學科學博士學位。

董事及高級管理層

鄒國強先生（「鄒先生」），現年47歲，於2024年1月15日獲委任為本公司首席財務官。鄒先生自2023年6月至2024年1月擔任我們的獨立非執行董事。鄒先生曾於安達信會計師事務所任職，最初擔任員工會計，其後於2002年3月獲晉升為安達信會計師事務所的環球企業融資解決方案分部高級顧問。彼於2002年6月至2003年8月擔任上海哈威新材料技術股份有限公司財務總監，並於2003年8月至2005年4月擔任華南城控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1668）集團財務副總監。鄒先生亦於2005年10月至2007年10月於中華網科技公司（現稱中國華泰瑞銀控股有限公司，聯交所上市公司，股份代號：8006）擔任多個職位，包括合資格會計師、首席財務官、公司秘書及授權代表。鄒先生於2007年11月至2020年1月擔任卡姆丹克太陽能系統集團有限公司（聯交所上市公司，股份代號：712）首席財務官，並於2008年6月至2020年1月擔任其執行董事。彼亦自2020年4月起擔任張家口銀行股份有限公司獨立董事。鄒先生於2020年9月至2024年1月擔任百得利控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：6909）首席財務官，並於2020年12月至2024年1月起擔任其執行董事。

於過去三年，鄒先生亦(i)於2019年12月至2021年8月擔任尚晉（國際）控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：2528）獨立非執行董事及審核委員會主席；(ii)於2017年10月至2022年11月擔任中國新華教育集團有限公司（聯交所上市公司，股份代號：2779）獨立非執行董事及審核委員會主席；及(iii)於2021年10月至2023年6月擔任蘇州貝康醫療股份有限公司（聯交所上市公司，股份代號：2170）獨立非執行董事及審核委員會主席。

鄒先生(i)自2015年10月起擔任第九城市（納斯達克全球市場上市公司，股份代號：NCTY）獨立董事；(ii)自2018年12月起擔任中煙國際（香港）有限公司（聯交所上市公司，股份代號：6055）獨立非執行董事；及(iii)自2022年5月起擔任中國通商集團有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1719）獨立非執行董事及審核委員會及薪酬委員會主席。

鄒先生自2002年6月起為英國特許公認會計師公會會員、自2003年9月起為特許金融分析師及自2005年7月起為香港會計師公會會員。鄒先生亦自2017年8月起取得上海證券交易所頒發的獨立董事資格證書，並自2020年3月起獲中國銀行保險監督管理委員會張家口監管分局批准為中國銀行業機構合資格董事。鄒先生自2020年6月起為澳洲公共會計師協會及財務會計師協會資深會員。

鄒先生於1998年12月獲得香港中文大學工商管理學士學位。

董事及高級管理層

王黎青女士（「王女士」），現年53歲，是我們的副總裁，負責管理公司財務及採購相關事宜。王女士於2019年8月加入本集團，擔任副總裁。

王女士曾於上海利華有限公司（一家聯合利華的合資公司，從事製造及銷售快消產品）擔任會計主管。彼隨後於1998年加入強生（中國）有限公司。於2005年3月至2010年12月，彼於多美滋嬰幼兒食品有限公司（為達能集團（一家專注於食品的跨國企業）的成員公司）任職，擔任財務總監，負責會計及財務報告、稅務及資金相關事宜的管理。於2011年1月至2018年9月，彼任職於嘉吉投資（中國）有限公司，其最後職位為財務部中國及韓國財務總監。加入本集團前，王女士於2018年9月加入上海依圖網絡科技有限公司（一家主要從事人工智能技術開發的公司）擔任財務副總裁，負責監察該公司的財務管理。

王女士於1991年7月畢業於中國上海立信會計金融學院會計學專業。彼於2003年11月取得中國上海財經大學和美國韋伯斯特大學聯合頒發的工商管理碩士學位。

聯席公司秘書

柯晨煜先生（「柯先生」）於2022年5月獲委任為本公司聯席公司秘書。柯先生於2021年8月加入本集團擔任法律主管，負責監督本公司的法律、監管及合規事宜。

於加入本集團前，柯先生於2011年8月至2013年7月任職於Kaye Scholer LLP。彼於2013年9月至2014年7月擔任Benesch, Friedlander, Coplan & Aronoff LLP的法律顧問。於2015年8月至2021年8月，彼擔任上海復星高科技（集團）有限公司（復星國際有限公司（聯交所上市公司，股份代號：656）的全資附屬公司）的法務總經理，負責醫療行業的法律及合規。

柯先生於2007年7月在中國取得華東政法大學法律學士學位，並於2015年5月在美國取得喬治城大學法律中心法律碩士學位。

何詠雅女士（「何女士」）於2024年2月2日獲委任為本公司聯席公司秘書。

何女士於企業管治服務方面擁有逾25年經驗。彼獲得香港理工大學企業管治碩士學位。何女士為香港公司治理公會（「香港公司治理公會」）及英國特許公司治理公會資深會員。彼亦擁有香港公司治理公會頒授之執業資格，也是香港董事學會會員。

根據上市規則第13.51(B)條披露董事之履歷詳情變動

除本年報所披露者外，截至本報告日期，董事資料概無其他根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的變動。

董事會報告

董事會欣然提呈本董事會報告，連同本集團截至2023年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

主營業務

本公司為一家投資控股公司，連同其附屬公司，主要從事為世界各地的癌症、代謝疾病及肝纖維化患者發現、開發及商業化癌症、肝臟疾病及肥胖症創新療法。

董事會

於截至2023年12月31日止年度期間及截至本年報日期之在任董事如下：

執行董事

呂向陽博士(主席兼首席執行官)

謝玲女士

顧祥巨博士

非執行董事

王國璋博士

孫淵先生

吉冬梅女士(於2023年9月29日辭任)

獨立非執行董事

尹旭東博士

利民博士

周健先生(於2024年1月15日獲委任)

鄒國強先生(於2024年1月15日辭任)

董事及高級管理層的履歷

本公司董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第22至28頁的「董事及高級管理層」一節。有關吉冬梅女士的履歷詳情請參閱招股章程「董事及高級管理層」一節。

根據組織章程細則第15.1條及企業管治守則第B.2.2段，在每屆股東週年大會上，當時的三分之一董事(或如其人數並非三的倍數，則最接近但不少於三分之一董事人數的董事)須輪值退任，但每名董事須至少每三年輪值退任一次。卸任的董事的任期直至股東週年大會結束時，彼於該大會退任並合資格重選連任。根據組織章程細則第15.5條，由董事會委任以填補臨時空缺或增加現有董事會成員的任何董事僅出任至彼獲委任後本公司第一次股東週年大會，屆時將合資格於該大會上重選。

董事會報告

業績

本集團截至2023年12月31日止年度的業績載於本年報第70頁的經審核綜合損益及其他全面收益表。

業務回顧

香港法例第622章公司條例附表5規定的本集團業務中肯回顧，包括對本集團財務表現的分析、對本集團業務未來可能發展的說明(載於本年報「管理層討論及分析」一節)。該等討論屬於本年報的組成部分。本集團與對本集團有重大影響和本集團成功所依賴的持份者之間的主要關係載於本年報「與持份者的主要關係」一節。本財務年度結束後發生的影響本公司的事件載於本年報「報告期後事項」一節。

主要風險及不確定性

下表為本集團面對的若干主要風險及不確定性概要，當中有若干超出其控制。

- 於整個腫瘤及肥胖症市場，我們面臨來自現有產品及正在開發的候選產品的激烈競爭，且我們未必能與競爭對手有效競爭。
- 我們的業務及財務前景在很大程度上取決於我們臨床及臨床前階段候選藥物能否成功。我們未必能完成候選藥物各自的臨床開發，就其獲得相關監管批准或實現商業化，或我們可能在任何前述工作中遇到重大延遲。
- 我們未必能遵守有關我們獲授權引進第三方知識產權的協議中的責任，或因其他原因我們與許可方的業務關係受到干擾；倘發生相關情況，我們可能被要求支付金錢損失，或可能失去對我們的業務屬重要的許可權。
- 我們倚賴若干第三方合作者開展的部分臨床開發活動未必會成功。
- 我們於生產醫藥產品方面並無經驗，其生產過程高度精確且複雜，我們在未來生產藥品時可能會遇到問題。
- 藥品的研發、生產及商業化在所有重大方面均受到嚴密監管，而且批准過程通常漫長、成本高昂且本身難以預測。我們未必能遵守現行或未來法規及行業標準。
- 我們自成立起已產生大額淨虧損，預計於可預見的未來將繼續產生淨虧損。我們未必能產生足夠收入以實現盈利且可能需要額外資金以滿足營運現金要求。

以上所列並非全部。投資者於投資股份前務請自行作出判斷或諮詢其投資顧問。

董事會報告

財務報表

本集團於本年度的業績、資產及負債概要以及本公司及本集團截至2023年12月31日的財務狀況載於本年報第71頁的綜合財務報表。

附屬公司

本集團截至2023年12月31日的附屬公司詳情載於本年報財務報表附註13。

股本

本公司截至2023年12月31日止年度的股本變動詳情載於本年報財務報表附註24。

儲備

本集團及本公司截至2023年12月31日止年度的儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表及本年報財務報表附註24。

於2023年12月31日，本公司可供分派儲備來自股份溢價減累計虧損，按開曼群島公司法條款計算約為人民幣1,973,090,000元(2022年：零)。截至2023年12月31日止年度的本公司儲備變動詳情載於本年報財務報表附註24。

股息

董事會並無宣派截至2023年12月31日止年度的任何末期股息(2022年：零)。概無任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

物業、廠房及設備

本集團截至2023年12月31日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於本年報財務報表附註10。

銀行貸款

本集團截至2023年12月31日的銀行貸款(包括借款到期情況)詳情載於本年報財務報表附註18。本集團的借款需求無季節性變動。

本公司向實體提供的預付款

截至2023年12月31日止年度，本公司未向實體提供任何根據上市規則第13.20條須予披露的預付款。

董事會報告

違反貸款協議

截至2023年12月31日止年度，本公司未違反對營運而言屬重要的貸款協議的任何條款。

本公司向聯屬公司提供的財務資助或擔保

截至2023年12月31日止年度，本公司未向其聯屬公司提供任何須根據上市規則第13.22條予以披露之財務資助或擔保。

財務概要

股份於2023年6月29日在聯交所上市。本集團截至2023年12月31日止最近三個財政年度的業績、資產、負債及權益概要載於本年報第120頁。該概要不屬於經審核綜合財務報表的組成部分。

慈善捐款

截至2023年12月31日止年度，本集團及其僱員積極參與各種社會公益活動及捐款。詳情請參閱本公司截至2023年12月31日止年度的環境、社會及管治報告，該報告將另行發佈。

或然負債

截至2023年12月31日，本集團並無重大或然負債。

充足的公眾持股量

於有關期間及直至本報告日期，根據本公司所掌握的信息以及就董事所知，本公司的公眾持股量符合上市規則第8.08條的要求。

優先認股權

組織章程細則或開曼群島法律中沒有關於優先認股權的規定，因此本公司並無責任按比例向現有股東發售新股。

董事於交易、安排或重大合約之權益

於截至2023年12月31日止年度或截至2023年12月31日，概無董事或與其有關連的實體於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立之任何對本集團業務屬重大之交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

董事服務合約

各執行董事及非執行董事已與本公司訂立服務合約，自2022年5月31日起計為期三年，直至根據服務合約的條款及條件或任何一方給予另一方不少於三個月的事先通知而終止。根據與本公司訂立的服務合約，概無執行董事及非執行董事將收取任何薪酬作為董事袍金。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，自以下日期起計為期三年：(i)2023年6月16日(就尹旭東博士及利民博士而言)及(ii)2024年1月15日(就周健先生而言)，直至根據委任書的條款及條件或任何一方給予另一方不少於一個月的事先書面通知而終止。根據該等委任書，各獨立非執行董事將自其委任生效日期起每年收取400,000港元的董事袍金。

根據組織章程細則，上述服務合約及委任書受限於至少每三年於本公司股東週年大會上輪值告退及重選連任一次。組織章程細則規定，任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺或作為現有董事會新增的董事任期直至其獲委任後的本公司首屆股東週年大會為止，並可於該大會上重選連任。

擬於股東週年大會重選連任的董事概無訂立本公司或其任何附屬公司不可於一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的未屆滿服務合約或委任書。

董事會報告

董事及最高執行人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

就本公司所知，於2023年12月31日，本公司董事及最高執行人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條登記於該條例所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份數目	佔本公司權益 概約百分比 ⁽¹⁾
呂向陽博士（「呂博士」）	實益權益	32,239,390 ⁽²⁾	8.26%
	全權信託創立人	20,000,000 ⁽²⁾	5.13%
謝玲女士（「謝女士」）	受控法團權益	7,500,000 ⁽³⁾	1.92%
	其他	34,118,770 ⁽³⁾	8.75%
	實益擁有人	2,482,750 ⁽³⁾	0.63%
顧祥巨博士（「顧博士」）	實益權益	6,500,000 ⁽⁴⁾	1.67%

附註：

- (1) 基於截至2023年12月31日已發行股份總數390,100,350股而計算。
- (2) 包括(i)呂博士以其自身名義實益持有的股份及根據首次公開發售前購股權計劃授予其的購股權項下的相關股份；及(ii)家族信託持有的股份，呂博士為委託人。因此，呂博士被視為於家族信託持有的股份中擁有權益。
- (3) 包括(i)謝女士通過Linbell Technology Holdings Limited（一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由彼全資擁有）持有的股份；(ii) ESOP信託持有的股份，其中富途信託有限公司（ESOP信託的受託人）將根據信託契據按照謝女士的指示行使其投票權。因此，根據證券及期貨條例，謝女士被視為於ESOP信託持有的股份中擁有權益；及(iii)根據首次公開發售前購股權計劃授予謝女士的購股權項下的相關股份。
- (4) 包括根據首次公開發售前購股權計劃授予顧博士的購股權項下的相關股份。

除上述披露者外，就董事所知，於12月31日，概無本公司董事或最高執行人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證擁有或視為擁有任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2023年12月31日，就本公司及本公司董事或最高執行人員所知，以下人士（除本公司董事或最高執行人員外）於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須登記於本公司須存置的權益登記冊的權益或淡倉。

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	佔本公司權益 概約百分比 ⁽¹⁾
OrbiMed Asia Partners III, L.P. ⁽²⁾	投資管理人	59,774,230	15.32%
OrbiMed Asia GP III, L.P. ⁽²⁾	投資管理人	59,774,230	15.32%
OrbiMed Advisors III Limited ⁽²⁾	投資管理人	59,774,230	15.32%
GP Healthcare Capital, Inc. ⁽³⁾	實益權益	33,039,880	8.47%
上海金浦醫療健康股權投資基金管理 有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	40,909,800	10.49%
上海金浦醫療健康股權投資合夥企業 (有限合夥) ⁽³⁾	受控法團權益	33,039,880	8.47%
中意寧波生態園控股集團有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	38,021,000	9.75%
余姚陽明股權投資基金有限公司 ⁽⁴⁾	實益權益	38,021,000	9.75%
富途信託有限公司 ⁽⁵⁾	受託人	34,118,770	8.75%
Laekna Wonderland Limited ⁽⁵⁾	實益權益	24,001,530	6.15%
先進製造產業投資基金二期(有限合夥) ⁽⁶⁾	實益權益	28,519,030	7.31%
國投招商投資管理有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	28,519,030	7.31%
劉增女士 ⁽⁷⁾	受控法團權益	23,600,550	6.05%

董事會報告

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	佔本公司權益 概約百分比 ⁽¹⁾
寧波燕創厚德投資集團有限公司 ⁽⁷⁾	受控法團權益	22,016,050	5.64%
寧波姚商燕創守仁股權投資有限公司 ⁽⁷⁾	受控法團權益	20,114,650	5.16%
寧波姚商燕創私募基金管理有限公司 ⁽⁷⁾	受控法團權益	20,114,650	5.16%
劉穎女士 ⁽⁸⁾	受控法團權益	22,535,040	5.78%
北京安龍創業投資基金(有限合夥) ⁽⁸⁾	受控法團權益	22,535,040	5.78%
北京春林信息諮詢中心(有限合夥) ⁽⁸⁾	受控法團權益	22,535,040	5.78%
Ealex LLC ⁽⁹⁾	實益權益	20,000,000	5.13%

附註：

- (1) 基於截至2023年12月31日已發行股份總數390,100,350股而計算。
- (2) OrbiMed Asia Partners III, L.P. 為由OrbiMed運營的風險投資基金，於開曼群島註冊為獲豁免有限合夥企業。OrbiMed Asia Partners III, L.P. 的普通合夥人是OrbiMed Asia GP III, L.P.，而OrbiMed Asia GP III, L.P. 的普通合夥人是OrbiMed Advisors III Limited。因此，根據證券及期貨條例，OrbiMed Asia GP III, L.P. 及OrbiMed Advisors III Limited各自被視為於OrbiMed Asia Partners III, L.P. 所持有的股份中擁有權益。
- (3) GP Healthcare Capital, Inc. 於33,039,880股股份擁有權益。GP Healthcare Capital, Inc. 為於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，唯一股東是上海金浦醫療健康股權投資合夥企業(有限合夥)，而上海金浦醫療健康股權投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人是上海金浦醫療健康股權投資基金管理有限公司。

此外，上海金浦健康三期創業投資基金合夥企業(有限合夥)(前稱上海金浦健康三期股權投資基金合夥企業(有限合夥))於7,869,920股股份擁有權益。上海金浦健康三期創業投資基金合夥企業(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業，普通合夥人是上海金浦醫療健康股權投資基金管理有限公司。因此，上海金浦醫療健康股權投資基金管理有限公司被視為於GP Healthcare Capital, Inc. 及上海金浦健康三期創業投資基金合夥企業(有限合夥)所持有的股份中擁有權益。

董事會報告

- (4) 余姚陽明股權投資基金有限公司於38,021,000股股份擁有權益，由中意寧波生態園控股集團有限公司全資擁有。其由寧波市人民政府下屬機構中意寧波生態園管理委員會間接持有85%。
- (5) Laekna Wonderland Limited由富途信託有限公司全資擁有，而富途信託有限公司為Laekna Wonderland Trust的受託人，乃為方便管理首次公開發售前購股權計劃而設立。
- (6) 先進製造產業投資基金二期(有限合夥)(「FIIF」)於28,519,030股股份擁有權益，FIIF的普通合夥人為國投招商投資管理有限公司。
- (7) 寧波姚商燕創私募基金管理有限公司(「燕創」)為寧波燕園創新創業投資合夥企業(有限合夥)、寧波榮舜燕園創業投資合夥企業(有限合夥)、寧波姚商燕創宸凱股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波燕創姚商陽明創業投資合夥企業(有限合夥)及寧波燕創勃榮創業投資合夥企業(有限合夥)(「勃榮」)的普通合夥人。燕創擁有杭州燕園方融投資管理有限公司(「方融」)45%權益，而方融為江蘇燕園東方創業投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。寧波姚商燕創守仁股權投資有限公司(「守仁」)全資擁有燕創，同時守仁是勃榮的普通合夥人。寧波燕創厚德投資集團有限公司(「厚德」)持有守仁58.77%權益。劉增女士持有厚德90%權益。厚德持有上海燕創德恒私募基金管理有限公司(「德恒」)99.5%權益，德恒為寧波燕創象商創業投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。Yanchuang Future (BVI) Limited(「YF BVI」)由劉增女士全資擁有，而YF BVI全資擁有Yanchung Future Cayman Corp.(「YF Cayman」)，YF Cayman是Yanchuang Biotech Investment L.P.的普通合夥人。
- (8) 上海灝藥信息科技合夥企業(有限合夥)及北京龍脈得創業投資基金(有限合夥)分別於16,913,670股及5,621,370股股份擁有權益，其普通合夥人為北京安龍創業投資基金(有限合夥)(「北京安龍」)。北京春林信息諮詢中心(有限合夥)持有北京安龍60%權益，而北京安龍由劉穎女士最終控制。
- (9) Ealex LLC是由呂博士作為委託人設立的家族信託，而該信託由特拉華州The Bryn Mawr Trust Company(作為受託人)全資擁有。

除上述披露者外，就董事所知，於2023年12月31日，概無人士(除本公司董事及最高執行人員外)於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份及相關股份中擁有或視為擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司或聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。

董事會報告

已發行債權證

截至2023年12月31日止年度，本公司並無任何已發行債權證。

股權掛鈎協議

除本年報「股份激勵計劃」一節所披露者外，截至2023年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議。

關聯方交易、關連交易及持續關連交易

於報告期內，我們的關聯方交易僅為主要管理人員薪酬，載於本年報財務報表附註27，並不構成上市規則第14A章界定的關連交易或持續關連交易。董事確認本公司已遵守上市規則第14A章規定的披露要求。

於報告期內，本公司並無非豁免關連交易及持續關連交易。

獲准許彌償

根據組織章程細則，每名董事就其作為董事獲判勝訴或獲判無罪之民事或刑事訴訟中進行辯護所招致或蒙受之一切損失或責任，均有權從本公司資產中獲得彌償。本公司已為董事投購適當的責任保險。獲准許的彌償條文載於有關責任保險，目前有效且自上市日期以來一直有效。

董事會報告

股份激勵計劃

首次公開發售前購股權計劃

我們於2018年4月11日採納首次公開發售前購股權計劃並於2019年10月30日、2021年4月20日及2022年3月31日對其進行修訂。該計劃不受上市規則第十七章所規限，亦不涉及本公司授予購股權以認購上市後的新股份。截至本年報日期，根據首次公開發售前購股權計劃可供發行的購股權涉及零股股份。上市後，我們並未亦不會根據首次公開發售前購股權計劃授予任何新購股權。因此，截至2023年12月31日，概無可根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權。由於本公司直至2023年6月29日方於聯交所上市，因此報告期初(即2023年1月1日)可供授出的購股權數目不適用。首次公開發售前購股權計劃的條款亦不受上市規則第十七章所規限。

截至2023年12月31日，首次公開發售前購股權計劃項下結存的股份期權數目為33,956,520份。

1. 條款概要

(a) 目的

首次公開發售前購股權計劃旨在激勵及獎勵合資格人士對本集團作出的貢獻，並使彼等的利益與本公司的利益一致，以鼓勵彼等努力提升本公司的價值。

(b) 合資格參與者

我們可能向本集團僱員、高級職員、董事、承包商、顧問或諮詢人授予購股權(「合資格參與者」)。

(c) 股份的最高數目

上市後，我們不再根據首次公開發售前購股權計劃授予任何新獎勵。根據首次公開發售前購股權計劃可能發行的購股權的最高股份總數不得超過56,999,430股股份(可予調整以反映任何供股、合併、股份分拆或類似交易)。

(d) 參與者的權益上限

合資格參與者獲授的購股權總數不得超過根據首次公開發售前購股權計劃當時已發行及可發行的股份總數的百分之十(10%)。

首次公開發售前購股權計劃並無上市規則第十七章所指服務提供者分項限額。

(e) 行使期

除要約函另有規定外，任何購股權應在歸屬後即可行使，直至其採納日期起第十個週年為止。儘管有上述規定，但行使應以承授人及本公司完全遵守所有適用法律及法規為條件。倘承授人在悉數行使購股權之前因身故、殘疾或董事會或董事會正式獲授權委員會(倘有)(「管理人」)認為有效的任何其他理由不再為僱員，則該承授人的已歸屬購股權可轉讓予其代理人(只限尚未行使購股權)。

(f) 歸屬時間表

除非管理人另行批准並在要約函中列明，所授出購股權的歸屬時間表應為60個月歸屬時間表，其中百分之四十(40%)自要約函所列開始日期起二十四(24)個月後一次性歸屬，之後，於餘下十二(12)個季度內每季度等額分期歸屬。

董事會報告

(g) 期限及剩餘年限

首次公開發售前購股權計劃將於董事會採納首次公開發售前購股權計劃日期起計算的10年期限屆滿時自動終止。因此，截至本報告日期，首次公開發售前購股權計劃的剩餘年限約為四年。

(h) 行使價

所授出購股權的行使價由管理人不時批准，並應載於要約函。釐定行使價的依據為(其中包括)服務期限及工作表現。

(i) 於申請或接納購股權時應付金額

承授人並無就授予的尚未行使購股權支付現金代價。

2. 授出購股權

於報告期內根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權的變動情況載列如下：

承授人姓名或類別	截至 2023年 6月6日 尚未行使 ⁽¹⁾	報告期內 已授出 ⁽¹⁾	報告期內 已失效 ⁽²⁾	報告期內 已註銷 ⁽³⁾	報告期內 已行使 ⁽⁴⁾	報告期末 尚未行使 授出日期	行使價 (每股股份 美元)	歸屬期	行使期	報告期內授出 日期的購股權 公允價值 (美元) ⁽¹⁾⁽⁵⁾
董事及高級管理層										
呂博士(董事)	2,635,520	2,635,520	-	-	-	2,635,520 2023年2月15日	0.452	附註3	附註7	2,261,276
謝女士(董事)	2,482,750	-	-	-	-	2,482,750 2021年3月1日、2021年6月15日及 2022年3月31日	0.05	附註3	附註7	-
顧博士(董事)	5,500,000	-	-	-	-	5,500,000 2020年1月4日、2020年3月2日及 2021年6月15日	0.234	附註3	附註7	-
	500,000	-	-	-	-	500,000 2022年3月31日	0.452	附註3	附註7	-
	500,000	500,000	-	-	-	500,000 2023年2月15日	0.452	附註3	附註7	429,000
岳博士(首席醫學官)	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000 2018年6月31日及2019年1月18日	0.234	附註4	附註7	-
	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000 2020年3月2日及2021年6月15日	0.234	附註3	附註7	-
	500,000	-	-	-	-	500,000 2022年3月31日	0.452	附註3	附註7	-
小計	18,618,270	3,135,520	-	-	-	18,618,270				
顧問										
本集團四名顧問及 兩名前顧問	252,500	-	-	-	-	252,500 2018年7月16日、2022年3月31日及 2022年10月1日	0.234, 0.452	附註5	附註7	-
小計	252,500	-	-	-	-	252,500				
本集團的僱員參與者										
其他承授人(包括80名僱員及 八名前僱員) ⁽⁶⁾	15,248,000	1,440,000	162,250	-	-	15,085,750 2018年4月11日至2023年1月31日	0.03至0.452	附註6	附註7	1,609,380

董事會報告

附註：

- (1) 即確定本招股章程中所載資料的最後可行日期(「最後可行日期」)。由於本公司直至2023年6月29日方於聯交所上市，故報告期初(即2023年1月1日)尚未行使購股權之詳情不適用。有關授予均於最後可行日期前作出。自最後可行日期至報告期末，並無根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權。該等購股權乃於上市日期前獲授予，因此，緊接授出購股權日期前的股份收市價並不適用。報告期內並無根據首次公開發售前購股權計劃作出任何授予以致需要由薪酬委員會進行審查。
- (2) 僅包括最後可行日期至報告期末期間失效／註銷／行使的股票期權。由於報告期內並無行使任何購股權，因此，緊接行使購股權日期前的股份加權平均收市價並不適用。
- (3) 該等購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起兩年內歸屬40%；及(ii)其後每季度歸屬5%。
- (4) 該等購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起一年內歸屬20%；及(ii)其後每季度歸屬5%。
- (5) 於授予本集團外部顧問的252,500份購股權中，50,000份購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起兩年內歸屬40%；及(ii)其後每季度歸屬5%；202,500份購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起一年內歸屬20%；及(ii)其後每季度歸屬5%。
- (6) 於授予其他承授人的15,085,750份購股權中，11,949,750份購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起兩年內歸屬40%；及(ii)其後每季度歸屬5%；3,136,000份購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起一年內歸屬20%；及(ii)其後每季度歸屬5%。
- (7) 除非董事會另行批准，否則所有授出的購股權可於歸屬時及股份上市後行使，並將於(1)上市日期後三週年，及(2)授出日期後十週年(以較晚者為準)或之前屆滿。
- (8) 八名前僱員在受僱於本集團期間獲授予及已歸屬購股權，以認購總計575,750股股份。
- (9) 首次公開發售前購股權計劃項下的所有授予概無設定任何績效目標。
- (10) 除在此披露的人員(即我們的董事顧博士及首席醫學官岳博士)外，授予任何參與者的購股權均未超過1%的個人限額。
- (11) 報告期內，購股權於授出日期的公允價值乃根據編製財務報表所採用的會計準則及政策計算，即於授出日期根據二項式點陣模型計量。有關所採納會計政策以及購股權的主要假設的詳情，請分別參閱本年報財務報表附註2(o)及附註23(c)。

董事會報告

首次公開發售後購股權計劃

我們於2023年6月9日(即緊接上市前)採納了首次公開發售後購股權計劃。該計劃是一項受上市規則第十七章所限的股份計劃。由於首次公開發售後購股權計劃於上市日期前尚未生效，根據首次公開發售後購股權計劃，於報告期開始時可供授出的購股權數目不適用。報告期內，並無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權，截至2023年12月31日，根據首次公開發售後購股權計劃可供授出的購股權數目為39,010,035份，相當於截至2023年12月31日已發行股份總數的10%。截至本報告日期，根據首次公開發售後購股權計劃可供發行39,010,035股股份，相當於截至本報告日期已發行股份總數的10%。因此，截至2023年12月31日止年度，並無需要由薪酬委員會進行審查的根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權。

1. 條款概要

(a) 目的

首次公開發售後購股權計劃旨在激勵及獎勵合資格人士對本集團作出的貢獻，並使彼等的利益與本公司的利益一致，以鼓勵彼等努力提升本公司的價值。

(b) 合資格參與者

我們可向下列人士授出購股權：(a)本公司或其任何附屬公司的僱員(不論全職或兼職)或董事及(b)於本集團日常及一般業務過程中持續及經常性向本集團提供服務(例如有關本集團的研發、產品商業化、營銷及投資環境中投資者關係方面)的顧問，有關服務對本集團長期增長而言屬重大。

(c) 股份的最高數目

計劃授權限額

因根據首次公開發售後購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使後而可能發行的股份總數合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日已發行相關股份類別的10%，即39,010,035股股份，亦佔截至報告期末已發行股份的10%。

合資格顧問分項限額

於將授予合資格顧問的所有購股權獲行使後而可能發行的股份總數不得超過股份於聯交所開始買賣當日已發行相關股份類別的1%，即3,901,003股股份。

上述限額可由股東於股東大會上根據上市規則第十七章第17.03C條更新。

(d) 參與者的權益上限

除非經股東於股東大會上批准，且該參與人士及其緊密聯繫人(或倘參與人士為關連人士，則其聯繫人)放棄投票，否則不得向任何一名人士授出任何購股權，以致於直至最新授出日期(包括該日)止12個月期間內根據本公司首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃授予該人士的所有購股權或獎勵(包括已行使、註銷及尚未行使的購股權或獎勵)的已發行及將發行的相關股份總數超過所有已發行股份的1%。

董事會報告

(e) 行使期

承授人可根據首次公開發售後購股權計劃的條款，在管理人將釐定並通知各承授人的期間內隨時行使購股權，該期間可於接納或視為接納授出購股權的要約之日後的任意日期開始，惟無論如何須不遲於向一名參與人士作出授出購股權的要約之日起計十年，並受限於首次公開發售後購股權計劃項下的提早終止條文或管理人發出的授出相關文件或其他通知。在任何情況下，於購股權可予行使前須持有的最短期限為十二個月，惟上市規則允許的較短歸屬期除外。

(f) 歸屬期

歸屬期應由管理人不時於要約函中釐定，管理人可酌情縮短歸屬期，惟縮短後的歸屬期須至少為十二個月或上市規則允許的較短歸屬期。

(g) 期限及剩餘年限

首次公開發售後購股權計劃應於上市日期起計算的10年期限屆滿時自動終止。因此，截至本報告日期，首次公開發售後購股權計劃的剩餘年限約為九年兩個月。

(h) 認購價

於行使購股權時，根據購股權認購每股股份應付金額由管理人釐定，並通知任何合資格參與者，但不得低於下列各項中最高者：(i) 股份之面值；(ii) 於向參與者作出授出購股權的要約之日（須為營業日）聯交所每日報價表所報股份的收市價；及(iii) 於緊接向參與者作出授出購股權的要約之日前五個營業日聯交所每日報價表所報股份的平均收市價。

(i) 於申請或接納購股權時應付金額

當承授人妥為簽署載有接納授出購股權要約的函件副本，連同向本公司及／或其任何附屬公司付款1港元（或以本公司及／或其附屬公司經營所在任何司法管轄區的當地貨幣列值的1港元等值，由管理人全權酌情決定），於本公司向承授人授出購股權要約後28天內或該要約另行規定的時期內作為獲授購股權的代價一併送交本公司，則購股權將被視作已授出及獲接納論。有關匯款將不予退還。

有關首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃更多詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料 — 首次公開發售前購股權計劃」及「法定及一般資料 — 首次公開發售後購股權計劃」小節。

鑑於截至2023年12月31日止年度，本公司(i)並無根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權，及(ii)根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權所涉全部股份均已配發及發行，並由ESOP信託持有，因此，概不會就截至2023年12月31日止年度根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃授出的任何購股權而發行任何新股份。因此於報告期內因根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃而授出的任何購股權而可能發行的股份數目除以報告期內已發行股份的加權平均數為零。

董事會報告

董事購買股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，於報告期及直至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概未訂立任何將令董事能夠通過收購本公司或任何其他法團股份或債權證而獲利的安排，且概無董事或其配偶或未滿18歲的子女獲授予任何可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的權利，或曾行使任何相關權利。

董事於競爭業務的權益

除本報告所披露外，各董事確認，截至2023年12月31日，其概無於與我們業務直接或間接競爭或可能直接或間接競爭且根據上市規則第8.10條須予以披露的業務中擁有任何權益。我們的非執行董事可能不時在更廣泛的醫療健康及生物醫藥行業內的私營及公眾公司董事會任職。然而，由於該等非執行董事並非我們執行管理層團隊的成員，我們認為彼等作為該等公司董事的權益不會令我們無法繼續獨立於彼等可能不時擔任董事的其他公司經營業務。

管理合約

截至2023年12月31日止年度，概無訂立或存在任何與本公司整體業務或其任何重大部分之管理及執行有關之合約。

與控股股東訂立的合約及以控股股東的股份作抵押

於2023年12月31日，本公司並無控股股東，因此截至2023年12月31日止年度或直至報告期結束，下述情形並不適用：(i) 控股股東質押股份以為本公司的債務提供擔保或為其義務提供擔保或其他支持，(ii) 與控股股東特定表現有關的附帶契諾的貸款協議，及(iii) 本公司或其任何附屬公司與控股股東訂立重大合約。

僱員

於2023年12月31日，本集團有89名僱員（包括本集團所有地區的僱員）。人力資源是本集團最寶貴的資產之一，本集團認為其僱員的個人發展非常重要。本集團希望繼續成為吸引盡心盡責僱員的僱主。僱員薪酬乃參考市場狀況及僱員個人表現、資格及經驗釐定。我們的僱員薪酬包括薪金、花紅、公積金、社保供款及其他福利金。報告期內，本集團與員工的關係一直保持穩定。我們並未經歷任何對業務活動造成重大影響的罷工或其他勞資糾紛。我們為僱員提供培訓計劃，包括新僱員入職培訓及持續在職培訓，以加快僱員的學習進度，提高僱員的知識及技能水平。本集團亦已採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃，以肯定及獎勵僱員對本集團增長及發展所作出的貢獻。

董事會報告

薪酬政策

本集團的薪酬政策根據個別僱員的功績、資歷與能力釐定，由薪酬委員會定期審查。

薪酬委員會根據本公司的經營業績、個人表現及可比較市場統計數據，決定董事的薪酬。任何董事或其任何緊密聯繫人及行政人員均不得參與處理其自身的薪酬。

董事薪酬及五名最高薪酬人士的詳情分別載於本年報財務報表附註7及8。本公司已採納首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃，以激勵及獎勵董事及合資格僱員。該等計劃的詳情載於上文「股份激勵計劃」一段。截至2023年12月31日止年度，本集團並無向任何董事或任何五名最高薪酬人士支付酬金或應收任何酬金，作為加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償，本集團並無就獲提供董事服務向任何第三方訂約方支付代價。概無董事放棄或同意放棄截至2023年12月31日止年度的任何酬金。

除上文所披露者外，截至2023年12月31日止年度，本集團並無向或代表任何董事支付其他款項，亦無應付任何董事的其他款項。

退休福利計劃及退休金計劃

本集團在中國內地運營的附屬公司的僱員須參加當地政府營運的退休金計劃或退休福利計劃。在中國內地經營的附屬公司須按僱員薪金成本的若干百分比向退休金計劃或退休福利計劃供款（根據相關法律及法規，供款設有上限）。根據退休金計劃或退休福利計劃的規定，供款在變成應付時計入損益表。

根據強制性公積金計劃條例，本集團於2000年12月為合資格僱員參與界定強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。本集團按僱員基本薪金的一定百分比供款，並於根據強積金計劃的規則須作出供款時自綜合損益表扣除。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，投資於獨立受託人控制的基金。本集團就強積金計劃支付的僱主供款全部歸僱員所有。

本集團為美國僱員實施一項界定供款401(k)儲蓄計劃（「401(k)計劃」）。所有美國僱員均有資格參加401(k)計劃，但有一定限制。僱員的繳款額度根據員工薪酬的百分比釐定，但不得超過美國國內收入署規定的限額。此外，本公司亦為401(k)計劃提供對等出資，對等出資的比例由本公司設定。

除上文所述年度供款外，本集團並無退休金福利付款的其他重大責任。

截至2023年12月31日止年度，(i)本集團並無代表於供款全數歸屬前退出計劃的僱員沒收有關供款；(ii)並無動用有關沒收供款減低未來供款；及(iii)本集團並無動用沒收供款以減低現有供款水平。

董事會報告

主要客戶及供應商

報告期內，本公司並無商業化其產品，亦無主要客戶。

報告期內，本集團五大供應商和最大供應商的採購額分別約佔本集團同期採購總額的55.3%及21.0%。

概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或就董事知悉擁有本公司已發行股本逾5%的任何股東於本集團五大供應商中有任何權益。

上市證券持有人的稅務寬減及豁免

本公司並不知悉股東可因各自持有本公司證券而獲任何稅務寬減或豁免。

環境政策及表現

本集團明白環境保護的重要性，並已採納嚴格的環保措施，以確保遵守現行的環境保護法律及法規。本集團秉持綠色環保理念，亦推行綠色運營及倡導綠色辦公理念，將環境保護、節能減排及資源合理、高效利用貫穿於本集團的日常經營活動中。本集團亦一直通過積極發展循環利用理念減少能源使用、消耗及浪費，包括減少用紙及節省用電用水。展望未來，本集團會繼續發展其可持續性政策及設計，減少對環境方面的影響（不僅於內部辦公室亦於其營運所在外部地區）。

本公司環境政策及表現之進一步詳情於本公司截至2023年12月31日止年度的環境、社會及管治報告披露，該報告將另行刊發。

與持份者的主要關係

本集團深明與其持份者（包括股東、僱員、供應商、醫療專家、患者及其他業務夥伴）維持良好關係的重要性。本集團將繼續與其各自主要持份者確保有效溝通並維持良好關係。

有關本公司與其僱員、供應商、研發夥伴以及其他對本公司具有重大影響的業務聯繫人之間的主要關係說明，載列於單獨刊發的本公司截至2023年12月31日止年度的環境、社會及管治報告。

董事會報告

遵守相關法律及法規

據董事會及管理層所知，本集團已於所有重大方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律法規，詳情可參閱招股章程「監管概覽」一節。本集團已制訂合規政策及程序，並將尋求其法律顧問的專業法律意見，以確保本集團將進行的交易及業務符合遵守適用的法律法規。截至2023年12月31日止年度，本集團並無嚴重違反或不遵守適用的法律法規。

重大法律程序

於報告期內及直至本報告日期，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，而董事亦不知悉本公司有任何待決或面臨威脅的重大訴訟或索賠。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除本公司於全球發售發行的證券外，本公司或其任何附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

核數師

自上市日期起，本公司核數師並無變更。截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表已由執業會計師及註冊公眾利益實體核數師畢馬威會計師事務所審核，股東週年大會上將提出續聘畢馬威會計師事務所。

根據上市規則持續披露責任

除本年報所披露者外，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。

報告期後事項

鄒國強先生由於其其他工作安排，已辭任獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員，自2024年1月15日起生效。自2024年1月15日起，周健先生已獲委任為獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬委員會成員。有關獨立非執行董事的變動詳情，請參閱本公司日期為2024年1月15日的公告。

鄧穎珊女士已辭任本公司的聯席公司秘書（「**聯席公司秘書**」），將不再擔任根據上市規則第3.05條本公司的授權代表（「**授權代表**」）以及根據上市規則第19.05(2)條及香港法例第622章公司條例第16部在香港代本公司接收法律程序文件和通知的代表（「**法律程序文件代理人**」），自2024年2月2日起生效。其後，何詠雅女士獲委任為聯席公司秘書、授權代表和法律程序文件代理人，自2024年2月2日起生效。詳情請參閱本公司日期為2024年2月2日的公告。

除本報告所披露者外及於本報告日期，報告期後並無發生重大事項。

董事會報告

股東週年大會

股東週年大會的通告將於適當時候刊發及寄發(倘需要)予股東。

承董事會命
來凱醫藥有限公司
主席及執行董事
呂向陽博士

香港，2024年3月26日

企業管治報告

董事會欣然呈列本公司於有關期間之企業管治報告。

遵守企業管治守則

本公司明白良好企業管治對完善本公司管理以及維護股東整體利益十分重要。本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則作為其本身的企業管治守則。董事認為，自上市日期起至本報告日期，本公司已遵守企業管治守則的所有相關守則條文，惟下述偏離企業管治守則第C.2.1條的情況除外。

企業管治守則第C.2.1條規定，主席與首席執行官的職責應有所區分且不應由同一人士兼任。呂向陽博士（「呂博士」）自2018年5月起擔任我們的主席，且自2017年4月起出任首席執行官。呂博士為本集團的創始人，於本集團的業務營運及管理方面擁有豐富的經驗。董事會認為，考慮到上述呂博士的經驗、個人履歷及在本公司的職位，其為識別策略機會及作為董事會核心的最佳董事人選，因為其作為首席執行官對我們的業務有廣泛的了解。董事會亦認為，主席及首席執行官由同一人士兼任可促進策略倡議的有效執行，且利於管理層與董事會之間的信息溝通。董事認為，權責平衡將不會因該安排而受損。此外，所有重大決定均經諮詢董事會成員（包括相關董事委員會）及三名獨立非執行董事後作出。

董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的成效，以評估是否有必要拆分主席與首席執行官的職責。

遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事及本公司高級管理層（彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本公司或其證券之內幕消息）買賣本公司證券的行為守則。經作出具體查詢後，全體董事確認彼等於上市日期起至本報告日期期間已遵守標準守則。此外，就本公司所知，於上市日期起至本報告日期期間，可能擁有本公司內幕消息的本公司僱員概無違反標準守則。

董事會

董事會全權負責整體監察本集團的一切主要事務，包括制定及批准所有政策事項、本集團整體策略發展，監督及控制本集團的營運及財務表現、內部控制及風險管理系統，並監督高級管理層的表現。董事會須就本公司利益客觀決策。本公司將日常管理、行政及營運委派予本公司的首席執行官及高級管理層。董事會將定期檢討彼等獲委派的職責及工作任務。

企業管治報告

董事會亦應定期檢討董事為履行其對本公司的職責所須作出的貢獻，以及董事有否投入足夠時間履行該等職責。為更妥善地管理本集團的企業管治表現及識別潛在風險，董事會進行年度審閱，以確保董事會獨立性行之有效。

全體董事為董事會帶來廣泛的寶貴商業經驗、知識及專長，令其能有效運作。獨立非執行董事負責確保本公司維持至高的監管報告標準，並確保董事會平衡，為企業行動及營運提供有效的獨立判斷。

董事會現時由三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。於本報告日期，董事會組成如下：

執行董事

呂向陽博士(主席兼首席執行官)

謝玲女士

顧祥巨博士

非執行董事

王國璋博士

孫淵先生

獨立非執行董事

尹旭東博士

利民博士

周健先生

董事的履歷詳情載於本年報第22至28頁的「董事及高級管理層」一節。

就董事會所知，董事會成員之間概無其他財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

企業管治報告

公司文化

董事會堅信，企業文化乃本集團的基石，有利於本集團作長遠的業務發展及取得經濟成就，亦有助持續的增長。憑藉深厚的文化，本公司得以造就長期且可持續的佳績，同時肩負其作為負責任企業公民的角色。本公司致力確保經營業務時恪守高尚的職業操守。這反映我們堅信如要實現長遠目標，必須以誠實、透明和負責任的態度行事。本公司相信這樣做長遠可為股東財富創造價值，還可以使員工、與我們開展業務的人以及我們經營所在的社區受益。

企業管治是董事會指導本集團管理層如何營運業務以達到目標的過程。董事會致力維持及建立完善的企業管治常規，以確保：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報；
- 保障與公司有業務往來者的利益；
- 了解並適當地管理整體業務風險；
- 提供令顧客滿意的高質素產品與服務；及
- 維持崇高的商業道德標準。

董事會制定及提倡企業文化，且期望並要求全體僱員提供堅實支持。此外，本公司不時會邀請外部專家向我們的管理人員提供培訓，以豐富其相關知識及管理技巧。

董事會認為，企業文化與本集團的目的、價值及策略相符。

董事委任、重選及罷免

董事的委任、重選及罷免程序及流程載於組織章程細則。提名與企業管治委員會負責檢討董事會組成、提出及制定董事提名及委任的相關程序、監察董事委任及董事繼任計劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

組織章程細則規定，任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺或作為現有董事會新增的董事任期直至其獲委任後的公司首屆股東大會為止，並可於該大會上重選連任。

企業管治報告

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，其中載列實現董事會多元化的方法（「**董事會多元化政策**」）。本公司明白並深信董事會多元化裨益良多，並認為提升董事會多元化水平是維持本公司競爭優勢的必要因素。

提名與企業管治委員會將每年檢討董事會的架構、規模及組成，並在適當情況下就董事會的變動提出建議，以配合本公司的企業策略，並確保董事會保持平衡的多元化組合。根據董事會多元化政策，在檢討及評估董事會組成方面，提名與企業管治委員會致力於各層面實現多元化，並將考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及工作經驗。

本公司力求將與本公司業務增長有關的多元化切入點維持適當平衡，亦致力於確保妥善構建所有層面（自董事會向下）的招聘及遴選慣例，以將多元化的候選人納入考慮範圍。目前，董事會認為董事會的多元化切入點維持適當平衡，提名與企業管治委員會已設定可衡量目標以實施董事會多元化政策及不時檢討該等目標，確保其適當性及掌握為達致該等目標之進展。提名與企業管治委員會將適時檢討董事會多元化政策，以確保其有效性。我們的董事會多元化政策妥善實施，董事不限性別，年齡介乎35歲至62歲，彼等國籍不盡相同，其經驗遍及不同行業與領域。觀乎本公司現有業務模式、具體需求及各董事背景，董事會相信其組成符合董事會多元化政策。董事會致力實現董事會層面的性別多元化，至少有一名女性董事成員。董事會目前有一名女性董事，因此已實現董事會性別多元化。我們將繼續努力提高女性代表數量，並參考股東期望以及國際及本地建議最佳常規，實現性別多元化的適當平衡。我們亦將於招聘中高級員工時確保性別多元化，且我們致力於為女性員工提供職業發展機會，以便我們於不久將來擁有一批女性高級管理層及董事會潛在繼任者。

於2023年12月31日，女性及男性僱員分別佔我們的僱員（包括高級管理層）總數約64%及36%。本公司明白並深信團隊多元化裨益良多。我們的目標是在董事會成員組成、高級管理團隊及各級僱員中都擁有女性及男性，招聘流程亦將主要考慮候選人的教育背景、專業資格、技能、知識及行業經驗方面，以減少在員工（包括高級管理層）中實現性別多元化更具挑戰性或更不相關的因素或情況。

企業管治報告

可計量目標

為落實董事會多元化政策，以下可計量目標已獲採納：

- (i) 獨立性：董事會應包括執行與非執行董事(包括獨立非執行董事)的平衡組合，令董事會擁有強大的獨立性元素。獨立非執行董事應有足夠才幹及人數以提供具有影響力的意見。
- (ii) 技能及經驗：董事會擁有適合本公司業務需要的均衡技能。董事融匯財務、學術及管理背景，於各種業務活動中為本公司提供豐富經驗。
- (iii) 性別平等：董事會包括一名女性董事。

除上述目標外，為符合上市規則，董事會多元化政策已達到以下目標：

1. 至少三分之一董事會成員為獨立非執行董事；
2. 至少三名董事會成員為獨立非執行董事；及
3. 至少一名獨立非執行董事已取得適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

董事會已實現董事會多元化政策中的可計量目標。

董事會會議

企業管治守則第C.5.1條規定，每年須至少舉行四次董事會會議(約每季度一次)，大多數董事須親身出席或通過電子通訊方式積極參與。企業管治守則第C.2.7條規定，主席須至少每年在其他董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

於有關期間，董事會已舉行兩次會議，主席在其他董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行了一次會議。全體董事獲提供有關於會議上提呈事項的相關資料。全體董事可隨時自行透過個別及獨立途徑接觸本公司的高級管理層及聯席公司秘書，並可尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。對於董事提出的疑問，本公司將盡可能作出迅速及全面的回應。全體董事均有機會將各事項納入董事會會議議程。董事於董事會會議舉行前至少14天收到通知，而董事會程序符合組織章程細則以及相關規則及規例。

根據企業管治守則第C.5.1條，本公司預期於每個財政年度召開至少四次定期會議(約每季度一次)，及根據企業管治守則第C.2.7條在其他董事不在場的情況下主席與獨立非執行董事舉行一次會議。

企業管治報告

下表載列董事出席於有關期間舉行的董事會會議及委員會會議的紀錄概要：

董事姓名	於有關期間 出席會議次數／召開會議次數			提名與企業 管治委員會(附註)
	董事會	審計委員會	薪酬委員會	
執行董事				
呂向陽博士	2/2	不適用	不適用	0/0
謝玲女士	2/2	不適用	1/1	不適用
顧祥巨博士	2/2	不適用	不適用	不適用
非執行董事				
王國璋博士	2/2	1/1	不適用	不適用
孫淵先生	2/2	不適用	不適用	不適用
吉冬梅女士(於2023年9月29日辭任)	1/2	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事				
尹旭東博士	1/2	不適用	1/1	0/0
利民博士	2/2	1/1	不適用	0/0
鄒國強先生(於2024年1月15日辭任)	2/2	1/1	1/1	不適用
周健先生(於2024年1月15日獲委任)	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：由於股份於2023年6月29日在聯交所上市，因此提名與企業管治委員會於有關期間並無舉行會議。提名與企業管治委員會分別已於2024年1月及3月舉行兩次會議。

股東大會

由於股份於2023年6月29日在聯交所上市，故有關期間並無召開股東大會。

獨立非執行董事

獨立非執行董事在董事會中擔當重要角色，負責在董事會會議上提出獨立判斷並詳查本集團的表現。其意見對董事會的決策舉足輕重，尤其是彼等對本集團的策略、表現及監控事宜提出了公正的見解。所有獨立非執行董事皆具備豐富的學術、專業及行業知識以及管理經驗，並為董事會提供其專業意見。獨立非執行董事就本集團的業務策略、業績及管理提供獨立意見，以能考慮股東的一切利益及保障本公司及其股東的利益。

企業管治報告

於有關期間及直至本報告日期，董事會由始至終符合上市規則所載有關委任至少三名獨立非執行董事（至少佔董事會人數的三分之一，其中一名具備適當的會計或相關財務管理專業資格）的規定。

於有關期間，本公司並無收到獨立非執行董事出現影響其獨立性的任何變化。本公司已接獲各獨立非執行董事的年度獨立身份確認書。董事會已根據上市規則第3.13條審閱各獨立非執行董事的獨立性，並認為彼等獨立。此外，於2024年1月15日獲委任為獨立非執行董事的周健先生確認，彼已於2024年1月8日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，明白根據上市規則彼作為上市發行人董事的責任。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，期限為(i)2023年6月16日（就尹旭東博士及利民博士而言）；及(ii)2024年1月15日（就周健先生而言）起計三年，直至根據委任書的條款及條件或任何一方事先向另一方給予不少於一個月的書面通知而終止。根據該等委任書，各獨立非執行董事將自其委任生效日期起每年收取400,000港元的董事袍金。

本公司已成立機制，以確保向董事會提供獨立觀點及意見，並已透過正式及非正式方式設立渠道，獨立非執行董事可藉此以公開、坦誠和保密的方式（如情勢所需）表達其意見，其中包括定期董事會調查及董事會審閱、與主席舉行專門的會議以及在會議室外與管理層及其他董事會成員（包括主席）進行互動。該機制的實施及成效確保每年審閱向董事會提供的獨立觀點及意見。

本公司將確保除了獨立非執行董事以外還設有取得獨立意見的渠道，包括但不限於本公司董事可從外部取得獨立的專業意見，以協助彼等履行職責。

董事委員會

董事會下設三個委員會，即審計委員會、薪酬委員會及提名與企業管治委員會，旨在監察本公司事務的特定方面。委員會各自均有明確的書面職權範圍。該等委員會各自的書面職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

審計委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及企業管治守則第A.2及D.3段成立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會的主要職責為協助董事會，提供有關本集團財務報告過程、內部控制及風險管理制度有效性的獨立意見，監察審計過程及履行董事會分配的其他職責及責任。審計委員會現由兩名獨立非執行董事周健先生及利民博士以及一名非執行董事王國璋博士組成。審計委員會的主席為周健先生。周健先生持有上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當專業資格。

於有關期間，審計委員會已舉行一次會議。審計委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及政策，並討論內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的中期業績。於有關期間，董事會並無偏離審計委員會就挑選、委任、辭退或罷免外聘核數師所提供的任何建議。有關審計委員會各成員的出席紀錄，請參閱上文「董事會會議」段落。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及企業管治守則第E.1段成立薪酬委員會，並訂明書面職權範圍。薪酬委員會由一名執行董事(即謝玲女士)及兩名獨立非執行董事(即尹旭東博士及周健先生)組成。尹旭東博士為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括但不限於就全體董事及高級管理層薪酬的政策及架構以及訂立正式及透明程序以制訂有關薪酬政策向董事會作出建議、在獲轉授責任的情況下釐定個別執行董事及高級管理層的具體薪酬待遇或就此向董事會提出建議，參考董事會不時決議的公司目標和目的以檢討及批准管理層薪酬方案。

於有關期間，薪酬委員會已舉行一次會議，以(i)審閱執行董事的薪酬政策及(ii)審閱及考慮本公司董事及高級管理層的薪酬待遇。有關薪酬委員會各成員的出席紀錄，請參閱上文「董事會會議」段落。

本集團董事及高級管理人員的酬金由董事會參考薪酬委員會的建議，及考慮個人表現及可比市場統計數據而釐定。董事薪酬詳情載於本年報財務報表附註7。

截至2023年12月31日止年度的董事酬金詳情載於本年報財務報表附註7。截至2023年12月31日止年度按範圍劃分的高級管理人員之薪酬載列如下：

薪酬範圍(港元)	人數
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	1
5,500,001 港元至 6,000,000 港元	2
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	1
8,000,001 港元至 8,500,000 港元	1

企業管治報告

提名與企業管治委員會

本公司已根據上市規則第3.27A條及企業管治守則第B.3段成立提名與企業管治委員會，並訂明書面職權範圍。提名與企業管治委員會由一名執行董事(即呂博士)及兩名獨立非執行董事(即尹旭東博士及利民博士)組成。呂博士為提名與企業管治委員會主席。提名與企業管治委員會的主要職責包括但不限於檢討董事會架構、人數及組成、評估獨立非執行董事的獨立性、就有關董事的委任或連任的事宜向董事會提供建議，制定、檢討本公司有關企業管治方面的政策及常規並評估是否充足，以及檢討本公司遵守企業管治守則的情況並於企業管治報告內披露。

由於股份於2023年6月29日方於聯交所上市，因此提名與企業管治委員會於有關期間並無舉行會議。上市日期至本年報日期，提名與企業管治委員會已舉行兩次會議，以(i)檢討董事會的架構、規模及組成；(ii)就重新委任及委任(視情況而定)董事向董事會提出建議；(iii)評估獨立非執行董事的獨立性；及(iv)檢討本公司的董事提名政策、董事會多元化政策及企業管治政策，以確保符合上市規則及企業管治守則。

評估董事會組成時，提名與企業管治委員會將考慮董事會多元化政策所載有關董事會多元化的各個方面及因素。提名與企業管治委員會已討論並就實現董事會多元化的可計量目標達成共識。物色及選擇合適的董事候選人時，提名與企業管治委員會將考慮提名政策所載相關候選人標準，該等標準為於必要時(在向董事會提出建議前)補充企業戰略及實現董事會多元化。

股息政策

本公司未曾就股份宣派或派付定期現金股息。股息的任何宣派及派付以及金額均將受章程文件以及開曼群島適用法律規限。任何未來股息的宣派及派付將由董事會全權釐定，並取決於多項因素，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。

股東可於股東大會上批准宣派股息，惟派息金額不得超逾董事會所建議者。開曼群島公司可從溢利或股份溢價賬派付股息，惟倘派付股息將導致公司無法償付日常業務過程中的到期債務，則無論如何均不得派付股息。我們概不保證將於任何年度宣派任何金額的股息。

企業管治報告

提名政策

本公司已採納董事提名政策，當中載有有關董事提名及委任之遴選標準及程序以及董事會繼任計劃之考慮因素，旨在確保董事會擁有適合本公司的平衡技能、經驗及多元視角，以及確保董事會可持續運作且董事會具備適當的領導力(「**董事提名政策**」)。董事提名政策載有評估建議候選人的適合性及可能對董事會帶來貢獻之考慮因素，包括但不限於以下各項：

- (a) 誠信及聲譽；
- (b) 教育背景、專業資格及工作經驗(包括兼職工作)；
- (c) 是否有必要的知識、技能及經驗；
- (d) 是否有充足的時間及精力處理本公司的事務；
- (e) 是否會促進董事會在各方面的多元化構成，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及任期；
- (f) 獨立董事候選人是否符合上市規則第3.13條關於獨立性的要求；及
- (g) 由提名委員會或董事會不時決定的任何其他相關因素。

企業管治職能

於有關期間，審計委員會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規和本公司遵守企業管治守則的情況及企業管治報告的披露情況。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以深化及更新知識與技能。本公司秘書可不時及視情況需要更新有關聯交所上市公司董事角色、職能及職責的書面培訓材料。

企業管治報告

董事有關財務報表的責任

於財務部門的協助下，董事會負責編製本公司及本集團各財政年度的財務報表，該等財務報表真實公正地反映本公司及其附屬公司於該期間的財務狀況、表現及現金流量。董事知悉彼等編製本公司截至2023年12月31日止年度財務報表的職責。

就董事所知，並無任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

董事的持續專業發展

根據企業管治守則條文第C.1.4段，所有董事應參與持續專業發展，深化及更新知識與技能，確保彼等在知情及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

根據企業管治守則條文第C.1.1段，須向各新任董事提供必要的就任須知及資料，確保其對本公司的經營及業務以及其於相關法令、法律、規例及法規下的責任有適當的理解。

截至2023年12月31日止年度及直至本報告日期，董事定期獲得相關法律、規例及法規修訂或更新方面的通報。

截至2023年12月31日止年度，為符合企業管治守則關於持續專業發展之規定，全體董事(即呂向陽博士、謝玲女士、顧祥巨博士、王國璋博士、孫淵先生、尹旭東博士、利民博士及周健先生)均已參與本公司法律顧問所開展的以上市公司董事之角色、職能及職責為重點的培訓課程。此外，我們會在必要時向董事持續通報及安排專業發展。

外聘核數師的職責及薪酬

本公司獨立核數師所就對於財務報表的報告責任發出的聲明載於第64至69頁的獨立核數師報告。本公司的外聘核數師應出席股東週年大會，回答有關審計工作，編制核數師報告及其內容，以及核數師的獨立性等問題。截至2023年12月31日止年度，就審計服務及非審計服務(如與稅務服務有關非核數服務)向本公司外聘核數師支付或應付的薪酬分別約為人民幣3,000,000元及人民幣24,000元。

風險管理及內部控制

董事會確認其負責本集團的風險管理及內部控制系統，並負責持續檢討該等系統的成效。風險管理及內部控制措施旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，對於重大錯誤陳述或損失僅可提供合理而非絕對的保證。於有關期間，在審計委員會的協助下，董事會已審閱本集團風險管理及內部控制系統(包括財務、合規與營運控制在內的所有重大控制以及風險管理機制)成效，認為相關系統有效並充分。

企業管治報告

本集團已設立完善的風險管理及內部控制系統，涵蓋內部控制環境、風險評估、控制活動、信息與溝通以及監督，確保本集團營運合法合規，資產安全，財務報告及相關資料真實完整，營運效率及效益持續提升，並保障本集團的長期可持續發展。

董事會負責釐定風險管理的目標，持續監管風險管理及內部控制系統，確保其有效。審計委員會直接審閱並監督風險管理及內部控制系統的成效，並向董事會報告。高級管理層負責領導並組織風險管理及內部控制系統的建設、實施與監督。本集團已為風險管理建立三道防線，覆蓋所有部門、管理團隊及監督職能。三道防線共同組成一個閉環，相互監督，解決重大內部控制缺陷(如有)，定期全面審視風險因素，有效降低本集團營運中可能發生的風險。

我們已設立內部審計團隊負責監督工作，分析並獨立評估本公司風險管理及內部控制系統是否充分有效。我們已指派相關人員負責識別並監管本集團的風險及內部控制事宜，並向審計委員會報告任何發現及跟進行動。

本集團定期進行風險識別與風險評估，持續監管主要風險並根據實際情況調整控制措施。本集團根據外部宏觀環境、內外部利益相關方的意見反饋、戰略及目標以及營運管理狀況，確定風險識別的全年重點，並每年審閱和持續改善風險管理及內部控制系統。

本集團亦已採納信息披露政策，載有關於處理及發佈內幕消息的全面指引。內幕消息的發佈由董事會負責。除非獲得董事會授權，否則本集團員工不得向任何外界人士發佈任何有關本集團的內幕消息。審計委員會及管理層共同持續監管風險管理政策的實施，確保我們的政策及其實施有效且充分。

董事會在審核委員會的協助下，亦已審閱本公司資源、員工的資歷及經驗、培訓課程以及會計、內部審閱及財務報告職能相關預算的充足度，並對上述事項感到滿意。

管理層及內部審計團隊已向董事會及審計委員會確認，有關期間的風險管理及內部控制系統有效。董事會相信並無重大內部控制不足，且已實施有效而充分的風險管理及內部控制系統以保障本集團的資產。本集團會不斷提升系統，以應對營商環境的變化。

企業管治報告

反腐敗、反賄賂及舉報政策

本公司將知識及遵守法律視為我們業務的基石。本集團始終堅持其核心價值觀，建立誠信、可靠、標準及透明的營商環境。為確保本公司業務營運合規及相關法規在業內適用，本集團已制定涵蓋董事會治理、業務營運、財務管理、員工管理、綜合管理及信息安全等不同領域的管理體系的內部政策。本集團將定期檢討現行法律法規、行業規範及其業務發展情況，以便適時更新及修訂公司內部規定。

於報告期內，本集團並無知悉任何違反賄賂、勒索、欺詐及洗錢相關法律法規的情況。

此外，本公司高度重視正直、反腐敗的企業文化，始終恪守最高道德標準及商業誠信，並遵守法律法規，以防止其業務營運中發生賄賂、腐敗、洗錢及欺詐行為。本集團已制定反腐倡廉政策，要求全體僱員嚴格遵守。

本集團亦已制定完善的舉報政策，鼓勵所有董事、僱員及第三方(包括本公司客戶及供應商)舉報任何不當行為、瀆職或違規行為。舉報者可通過郵件、電子郵件等書面形式向本公司舉報涉嫌違法或失職行為。舉報者的身份將嚴格保密。舉報機制由本集團內部審計部門協調。在收到舉報事件後，該部門將分析及整理舉報信息。經初步審查核實後，被舉報人確有違紀事實的，應當按照紀檢監察部門的有關規定正式立案處理。本公司審計委員會每年定期審閱該等安排，並確保作出適當安排對該等事宜進行公平獨立的調查及採取適當後續行動。

於報告期內，本公司並未發生與腐敗有關的訴訟事件，亦未違反對本公司經營產生重大影響的相關法律法規。於報告期內，概無針對其僱員的腐敗行為的已完結法律案件。

聯席公司秘書

於2024年2月2日，鄧穎珊女士辭任聯席公司秘書、授權代表及法律程序文件代理人，其後，何詠雅女士獲委任為聯席公司秘書、授權代表和法律程序文件代理人，自2024年2月2日起生效。

柯晨煜先生為本公司另一名聯席公司秘書，亦是何詠雅女士及鄧穎珊女士在本公司的主要聯絡人。

根據上市規則第3.29條，截至2023年12月31日止年度，柯晨煜先生、何詠雅女士及鄧穎珊女士(前任聯席公司秘書)已接受不少於15個小時的相關職業培訓以更新技能及知識。

企業管治報告

股東權利

股東召開股東特別大會及在股東會議上提呈議案的程序

根據組織章程細則第9.3條，於遞呈要求日期持有本公司股本不少於十分之一的投票權(按每股股份一票計算)的一名或以上股東，隨時有權透過郵寄(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓)，向本公司董事會或本公司公司秘書發出書面請求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關請求中指明的任何業務事項及/或將決議案加入股東大會的議程。股東特別大會應於遞呈該請求後兩個月內舉行。倘遞呈後21天內，董事會未有進行召開該大會，則請求人本身可以同樣方式作出此舉，而請求人因董事會不作為而產生的一切合理開支應由本公司向請求人予以償付。要求書須清楚列明有關合資格股東之姓名、其於本公司的股權、召開股東特別大會之原因、建議加入的議程及於股東特別大會所建議處理事宜之詳情，並必須由有關合資格股東簽署。

關於股東提議他人參選董事的程序，可在本公司網站www.laekna.com查閱。

股東可向董事會提出查詢的程序

股東可透過向本公司秘書郵寄(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓)或電郵(郵箱地址：ir@laekna.com)發出其向董事會提出的查詢及問題。本公司公司秘書負責向董事會傳達有關董事會直接負責事宜的通信及向本公司首席執行官傳達有關建議及查詢等日常業務的通信。

企業管治報告

與股東溝通

董事會知悉與本公司股東及投資者維持清晰、適時及有效溝通至關重要。因此，本集團致力維持高透明度，透過刊發年報、公告及通函，確保投資者及股東接獲準確、清晰、全面及適時的集團資料。董事會不時與機構投資者及分析員保持定期聯絡，告知彼等本集團的策略、營運、管理及計劃。董事會及多個董事委員會的成員將出席本公司股東大會，並在會議上解答提問。就各項重大個別問題提議的個別決議案將於股東大會上提呈。基於上述措施，本公司認為年內與股東的溝通屬有效且適當。本公司已採納股東通訊政策（「通訊政策」），確保股東及（在適當情況下）一般投資人士（包括本公司潛在投資者以及報告及分析本公司表現的分析員）均可適時獲提供本公司資料（包括其財務表現、策略目標及計劃、重大發展及企業管治），以使股東可在知情情況下行使權利及加強股東、投資人士及本公司之間的溝通。該政策載有股東及投資人士可用的通訊形式。截至2023年12月31日止年度，董事會已審閱通訊政策的實行及有效性，並認為通訊政策充分且有效，考慮到已建立起溝通渠道以及時向股東及投資界提供有關本集團最新發展的信息，而本公司於其本身與股東、投資者及其他持份者之間構建廣泛的溝通渠道，以便本公司有效收集反饋。

本公司股東大會主席將於提呈決議案進行投票前解釋進行投票的程序。投票表決的結果將於大會上宣佈，並分別在聯交所及本公司的網站上刊發。

為促進有效溝通，本公司設有網站 www.laekna.com，供公眾查閱有關本公司業務發展及經營、財務資料、企業管治常規及其他資料的資訊及更新資料。

變更章程文件

截至2023年12月31日止年度，除就上市採納組織章程細則外，本公司章程文件並無任何重要變更。

獨立核數師報告

致來凱醫藥有限公司股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第70至119頁的來凱醫藥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於2023年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及附註，包括重要會計政策資料及其他解釋資料。

我們認為，該等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」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於2023年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已根據守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，因此我們不會對該等事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

無形資產許可權的減值評估

請參閱綜合財務報表附註11及第79、84及90頁的會計政策。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理該事項

於2023年12月31日，貴集團的無形資產中未可商業使用的許可權為人民幣120.7百萬元。

我們就無形資產許可權的減值評估的審計程序包括以下程序：

該等無形資產須每年進行減值評估(不論是否存在任何減值跡象)。減值評估在產品層面比較產品賬面值與可收回金額(即公允價值減出售成本與基於貼現現金流量預測計算的使用價值兩者的較高者)，以釐定應確認的減值金額(如有)。

- 了解和評估對減值評估的關鍵內部控制的設計和實施；
- 評估外部估值師的資歷、能力及客觀性；

管理層委任外部估值師編製貼現現金流量預測。編製貼現現金流量預測涉及行使管理層判斷，尤其是估計收益增長率及貼現率。

- 在內部估值專家的協助下，參考現行會計準則的要求，評估管理層所採用方法是否恰當，以及透過與其他同業公司進行比較，評估所使用貼現率是否合理；

由於該等資產的賬面值對綜合財務報表具有一定重要性，以及存在很大程度的判斷成份，可能會受管理層之偏見所影響，我們將無形資產許可權的減值評估識別為關鍵審計事項。

- 參考我們對業務的了解、歷史趨勢以及可獲得的行業資訊和市場資料，評估收益增長率是否合理；
- 向管理層了解貼現現金流量預測中採用的關鍵假設所進行的敏感性分析，並評估關鍵假設的變化對減值評估所得出結論的影響，以及是否存在任何跡象顯示管理層有所偏見；及
- 參考現行會計準則的要求評估綜合財務報表中的披露是否合理。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

支付予第三方承包商的研發費用截止

請參閱綜合財務報表附註5(c)及19以及第78頁的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團主要從事癌症、肝臟疾病及肥胖症創新療法的發現、開發及商業化。

截至2023年12月31日止年度，貴集團產生研發費用人民幣230.5百萬元，其中支付予合約研究機構、臨床基地管理機構及合約開發及製造機構(統稱「**第三方承包商**」)的服務費為人民幣128.7百萬元。

由於年內產生的數額重大以及存在於不恰當財務報告期內確認有關費用的固有風險，我們將支付予第三方承包商的研發費用截止識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理該事項

我們就支付予第三方承包商的研發費用截止評估的審計程序包括以下程序：

- 了解和評估對支付予第三方承包商的研發費用截止的關鍵內部控制的設計和實施及營運成效；
- 透過抽樣檢查相關合約所載的主要條款評價支付予第三方承包商的研發費用，以及參照自第三方承包商取得的進度報告評價完成情況，以評估該等成本是否根據各自的合約條款或完成情況入賬；
- 向主要第三方承包商發出確認書，以確認年內收取的服務費用。如未能收回確認書，則將已經和應支付給第三方承包商的服務費用與相關服務協議、第三方承包商所確認已達到的里程碑和發票進行比較；及
- 透過抽樣對結算日前後記錄的成本與相關文件(如協議、付款憑證、發票以及自第三方承包商取得的完成情況報告)進行比較，評價支付予第三方承包商的研發費用是否計入恰當的期間。

獨立核數師報告

綜合財務報表及就其發出的核數師報告以外的資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及我們就其發出的核數師報告。

我們就綜合財務報表發出的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是細閱其他資料，並在過程中考慮其他資料與綜合財務報表或我們於審計過程中所了解的情況是否有重大抵觸，或似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告有關事實。就此而言，我們並無任何事項需要報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例編製真實而中肯的綜合財務報表，以及落實其認為屬必要的內部控制，以使所編製的綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團繼續以持續基準經營的能力，並在適用情況下披露與以持續基準經營有關的事項，以及使用持續經營的會計基礎，惟董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或除此以外別無其他實際的替代方案則除外。

董事在審計委員會協助下履行彼等監督 貴集團財務報告流程的職責。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標為對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並向閣下發出載有我們意見的核數師報告。本報告僅向閣下整體發出，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證乃高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計總能發現已存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期有關錯誤陳述（個別或共同）會影響使用者根據綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述被視為重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們會作出專業判斷，並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、失實陳述，或凌駕內部控制，因此，未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計有關的內部控制，以設計適用於有關情況的審計程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估計及相關披露是否合理。
- 就董事採用持續經營會計基礎是否恰當作出結論，並根據已獲取的審計憑證，就是否有對貴集團繼續以持續基準經營的能力構成重大疑問的事件或情況的相關重大不確定因素作出結論。倘我們認為存在重大不確定因素，則我們需要於核數師報告中提出須注意綜合財務報表內的相關資料披露，或倘有關披露資料不足，則我們需要發表非無保留意見。我們的結論以截至核數師報告日期所獲得的審計憑證為基礎。然而，貴集團可能因未來事件或情況而不再持續經營。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、結構及內容(包括披露資料)，以及綜合財務報表是否以達致公平呈列的方式反映相關交易及事件。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的合適審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審計委員會就(其中包括)審計工作的計劃範圍、時間安排及重大審計發現(包括我們於審計期間識別出的內部控制的任何重大缺陷)進行溝通。

我們亦向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響我們獨立性的關係及其他事宜及(如適用)，為消除威脅而採取的行動或相關的防範措施，與彼等進行溝通。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定對本期間綜合財務報表的審計工作最為重要的事項，而有關事項因而釐定為關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕見的情況下，我們認為由於可合理預期披露此等事項的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益，因而不應於報告中披露，否則我們會於核數師報告中說明此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陳定元。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2024年3月26日

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
其他收入	4	16,742	4,798
其他虧損		(6,256)	(4,353)
行政開支		(75,878)	(80,238)
研發費用		(230,485)	(313,356)
經營產生的虧損		(295,877)	(393,149)
財務成本	5(a)	(1,727)	(1,389)
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	22	(71,210)	(387,056)
除稅前虧損	5	(368,814)	(781,594)
所得稅	6	-	-
年內虧損		(368,814)	(781,594)
年內其他全面收入(除稅及經重新分類調整後)			
不會重新分類至損益的項目：			
因換算本公司財務報表產生的匯兌差額		(79,050)	(71,656)
其後或會重新分類至損益的項目：			
因換算外國附屬公司財務報表產生的匯兌差額		(10,810)	(48,947)
年內全面收入總額		(458,674)	(902,197)
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣)	9	(1.68)	(10.19)

第74至119頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於2023年12月31日
(以人民幣列示)

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	4,506	5,273
無形資產	11	124,229	123,631
使用權資產	12	6,510	8,246
其他非流動資產	14	9,009	8,083
		144,254	145,233
流動資產			
預付款項及其他應收款項	15	9,114	11,561
定期存款	16	338,120	–
現金及現金等價物	17	440,815	323,070
		788,049	334,631
流動負債			
銀行貸款	18	49,400	19,782
其他應付款項	19	68,445	75,868
租賃負債	20	1,917	1,859
		119,762	97,509
流動資產淨值			
		668,287	237,122
資產總值減流動負債			
		812,541	382,355
非流動負債			
租賃負債	20	5,069	6,660
遞延收入	21	3,500	3,500
向投資者發行的金融工具	22	–	2,277,281
		8,569	2,287,441
資產/(負債)淨額			
		803,972	(1,905,086)
資本及儲備			
股本	24	27	5
庫存股份		(2)	–
儲備		803,947	(1,905,091)
權益/(虧絀)總額			
		803,972	(1,905,086)

經董事會於2024年3月26日批准及授權刊發。

呂向陽

董事

謝玲

第74至119頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	股本	庫存股份	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	累計虧損	(虧絀)/ 權益總額
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	4	-	-	32,935	42,025	(1,186,133)	(1,111,169)
2022年的權益變動：							
年內虧損	-	-	-	-	-	(781,594)	(781,594)
其他全面收入	-	-	-	-	(120,603)	-	(120,603)
全面收入總額	-	-	-	-	(120,603)	(781,594)	(902,197)
以權益結算的股份支付	23	-	-	26,461	-	-	26,461
行使認股權證後發行的股份	24(c)	1	-	81,764	-	-	81,765
根據購股權計劃發行的股份	24(c)	-*	-	11,443	(11,389)	-	54
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘	5	-	93,207	48,007	(78,578)	(1,967,727)	(1,905,086)
2023年的權益變動：							
年內虧損	-	-	-	-	-	(368,814)	(368,814)
其他全面收入	-	-	-	-	(89,860)	-	(89,860)
全面收入總額	-	-	-	-	(89,860)	(368,814)	(458,674)
以權益結算的股份支付	23	-	-	28,293	-	-	28,293
根據購股權計劃向信託發行的股份	24(c)	2	(2)	-	-	-	-
透過首次公開發售發行的股份， 扣除發行成本	24(c)	5	-	704,594	-	-	704,599
優先股轉換為普通股	24(c)	15	-	2,434,825	-	-	2,434,840
於2023年12月31日的結餘	27	(2)	3,232,626	76,300	(168,438)	(2,336,541)	803,972

* 結餘指少於人民幣1,000元的金額。

第74至119頁的附註構成該等財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動			
經營所用現金	17(b)	(295,603)	(306,283)
經營活動所用現金淨額		(295,603)	(306,283)
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(864)	(2,983)
購買無形資產的付款		(449)	(2,102)
原到期日超過三個月的定期存款增加		(338,120)	–
已收銀行存款利息	4	13,988	823
購買理財產品的付款		(150,280)	(22,847)
贖回理財產品的所得款項		152,564	22,889
投資活動所用現金淨額		(323,161)	(4,220)
融資活動			
銀行貸款所得款項	17(c)	54,400	19,650
償還銀行貸款	17(c)	(24,960)	(2,000)
已付銀行貸款利息	17(c)	(1,359)	(173)
發行優先股所得款項	17(c)	–	301,028
根據購股權計劃發行股份的所得款項	24(c)	–	54
透過首次公開發售發行普通股的所得款項，扣除發行成本		709,794	(5,029)
租賃負債的資本部分付款	17(c)	(1,533)	(511)
租賃負債的利息部分付款	17(c)	(368)	(439)
融資活動所得現金淨額		735,974	312,580
現金及現金等價物增加淨額		117,210	2,077
於1月1日的現金及現金等價物	17(a)	323,070	296,412
外匯匯率變動的影響		535	24,581
於12月31日的現金及現金等價物	17(a)	440,815	323,070

第74至119頁的附註構成該等財務報表的一部分。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

1 一般資料

來凱醫藥有限公司(「本公司」)於2016年7月29日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)、美利堅合眾國(「美國」)、歐洲及韓國從事癌症、肝臟疾病及肥胖症創新療法的發現、開發及商業化。

本公司股份於2023年6月29日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

2 重要會計政策

(a) 合規陳述

該等財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，此統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例的規定編製。該等財務報表亦符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則披露規定。本集團所採納重大會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒佈於本集團當前會計期間首次生效或可供提前採納的若干國際財務報告準則的修訂。於當前會計期間初步應用該等與本集團有關的發展所引致的任何會計政策變更已反映於該等財務報表中，其資料載於附註2(c)。

(b) 財務報告編製基準

截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟以下金融資產及負債如下文會計政策所述按公允價值列賬除外：

- 債務及股本證券投資(見附註2(e))；及
- 衍生金融工具(見附註2(m))。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(b) 財務報告編製基準(續)

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關情況下相信為合理的多項其他因素而作出，其結果構成對未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源於附註3討論。

(c) 會計政策變更

本集團已於本會計期間的該等財務報表應用國際會計準則理事會頒佈的以下新訂及經修訂國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第17號，*保險合約*
- 國際會計準則第8號的修訂，*會計政策、會計估計變更及差錯：會計估計的定義*
- 國際會計準則第1號的修訂，*財務報表的呈列*及國際財務報告準則實務聲明第2號，*進行重要性判斷：會計政策的披露*
- 國際會計準則第12號的修訂，*所得稅：與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項*
- 國際會計準則第12號的修訂，*所得稅：國際稅收改革 – 支柱二規則範本*

上述發展概無對編製或列報本集團當前或過往期間業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團尚未採用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(d) 附屬公司

附屬公司為本集團控制的實體。當本集團享有或有權享有參與實體所得的可變回報，且有能力通過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始當日起至控制終止當日止計入綜合財務報表。

集團內公司間的結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現收益及開支(以外幣交易的收益及虧損除外)均抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，惟僅限於無減值跡象的情況。

倘本集團於附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬。

當本集團喪失對附屬公司的控制權，則終止該附屬公司的資產及負債以及權益的其他組成部分。所產生的收益或虧損於損益確認。於喪失控制權當日在該前附屬公司保留的任何權益均按公允價值計量。

於本公司的財務狀況表中，除非投資分類為持作銷售(或計入分類為持作銷售的出售集團內)，於附屬公司的投資按成本減減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))。

(e) 於證券的其他投資

本集團有關於證券的投資(於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外)的政策載列如下。

於證券的投資於本集團承諾購買/出售投資之日確認/終止確認。投資初步按公允價值加上直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益計量的投資除外，其交易成本直接於損益確認。該等投資其後按下列方式入賬，視乎其類別而定。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(e) 於證券的其他投資(續)

(i) 非股權投資

非股權投資分類為以下計量類別之一：

- 攤銷成本(如投資乃為收取純粹為本金及利息付款的合約現金流量而持有)。預期信貸虧損、採用實際利率法計算的利息收入(見附註2(r)(i))及外匯收益及虧損於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認。
- 按公允價值計入其他全面收入 — 可撥回(如投資的合約現金流量僅包含本金及利息付款，而持有投資的商業模式是以收回合約現金流量及以出售為目標)。預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及外匯收益及虧損於損益確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收入中確認。當投資終止確認時，於其他全面收入中累計的金額自股權撥入損益。
- 按公允價值計入損益(如投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入(可撥回)計量的標準)。投資(包括利息)的公允價值變動於損益確認。

(ii) 股權投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益，除非投資並非持作買賣，且初步確認時本集團作出不可撤銷選擇將投資指定為按公允價值計入其他全面收入(不可撥回)，令公允價值的後續變動於其他全面收入確認。該選擇按逐項工具作出，但只能在投資從發行人角度符合股權的定義時作出。倘就特定投資作出該項選擇，於出售時，於公允價值儲備累計的金額(不可撥回)轉入保留盈利，不透過損益撥回。來自股本證券投資的股息(不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收入)乃於損益確認為其他收入。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(f) 物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目乃按成本減去累計折舊及任何累計減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))：

- 因租賃本集團並非物業權益註冊擁有人的租賃物業所產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目，包括相關廠房及設備租賃所產生的使用權資產(見附註2(h))。

倘物業、廠房及設備項目的各重大部分有不同的可使用年期，則有關部分入賬列為獨立項目(主要組成部分)。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

物業、廠房及設備項目折舊按其估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本或估值計算，並通常於損益確認。

當前及比較期間的估計可使用年期如下：

實驗室設備	1至5年
辦公及其他設備	3至5年
租賃物業裝修	尚未屆滿租期或估計可使用年期的較短者
使用權資產	尚未屆滿租期

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期進行審閱並作出調整(如適用)。

(g) 無形資產

(i) 研發費用

研究活動的費用於產生時在損益確認。開發費用僅在該費用能可靠計量、產品或程序技術上及商業上可行、可能具有未來經濟利益，及本集團有意並具有足夠資源完成開發以及使用或出售所產生資產的情況下，方會撥充資本。否則，其產生時於損益確認。資本化開發費用其後按成本扣除累計攤銷以及任何累計減值虧損計量。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(g) 無形資產(續)

(ii) 授權引進

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本計量。

若干無形資產用於開發中知識產權的許可，包括不可退還的預付款、里程碑付款和特許權使用費。預付款於支付時撥充資本。里程碑付款在發生時資本化為無形資產並提高無形資產的預期未來經濟利益，除非該付款為外包研發工作支付，則遵循附註2(g)(i)中的資本化政策處理。特許權使用費將按相關銷售進行累計並確認為銷售成本。

無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後於可供用作商業用途時按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。具有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各報告期末檢討一次。具無限使用年期或未可供用作商業用途的無形資產將不會進行攤銷，而於每年單獨或按現金產生單位級別進行減值測試。該減值測試將比較授權引進資產的可收回金額與其賬面值。具無限年期的無形資產的可使用年期每年進行檢討，以釐定無限年期評估是否繼續得到支持。如否，則將可使用年期評估由無限至有限的變動按前瞻性基準入賬。

(iii) 軟件

按歷史成本確認的計算機軟件其後按成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))。

無形資產攤銷按其估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算，一般於損益確認。軟件於當前及可比較期間的估計可使用年期為5年。

攤銷法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期審閱，並於適當時作出調整。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(h) 租賃資產

本集團於合約開始時評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。當客戶同時有權指示可識別資產的用途及自有關用途獲得絕大部分經濟利益時，即擁有控制權。

如果合約包含租賃成份及非租賃成份，則本集團將選擇不將非租賃成份分拆，並就各租賃成份及任何相關非租賃成份作為所有租賃的單一租賃成份入賬。

在租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，但租賃期限較短(12個月或以下)的租賃以及筆記本電腦及辦公傢俱等低價值項目租賃除外。當本集團就低價值項目訂立租賃時，本集團決定是否按每項租賃基準將租賃資本化。倘尚未資本化，則相關租賃付款在租賃期內有系統地於損益確認。

如果租賃資本化，則租賃負債初始按租賃期內應付的租賃付款現值確認，使用租賃中隱含的利率貼現，或倘無法輕易釐定該利率，則使用相關的增量借款利率進行貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，並使用實際利率法確認利息開支。並非取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，並於產生時於損益支銷。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額(已就於開始日期或之前支付的任何租賃付款進行調整)加所產生的任何初始直接成本以及分拆及移除相關資產或恢復相關資產或資產所在地的估計成本，減任何所收取租賃獎勵。其後，使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(i)(ii))。

可退還租賃按金根據按攤銷成本列賬的非股權證券投資適用的會計政策(見附註2(e)(i)、2(i)(i)及2(r)(i))與使用權資產分開入賬。任何超過按金初始公允價值的面值差額作為額外租賃付款入賬，計入使用權資產成本。

倘因指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變動，或本集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計出現變動，或倘本集團改變其對是否行使購買、延期或終止選擇權的評估時，將重新計量租賃負債。如果以這種方式重新計量租賃負債，則對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值降至零，則於損益入賬。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(h) 租賃資產(續)

當發生租賃修改時，意味著租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化，且倘有關修改未作為單獨的租賃入賬時，則亦要重新計量租賃負債。在該情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期，使用經修訂的貼現率在修改生效日期重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生，且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件的租金減免。在該等情況下，本集團已利用實際權宜方法不對租金寬減是否為租賃修改進行評估，並於觸發租金寬減的事件或條件發生期間的損益內將代價變動確認為負可變租賃付款。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後十二個月內結算的合約付款的現值。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物以及其他應收款項)的預期信貸虧損確認虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。一般而言，信貸虧損以合約金額與預期金額之間所有預期現金差額的現值計量。

倘影響重大，則預期現金差額將採用以下利率貼現：

- 固定利率金融資產及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 浮息金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限，乃本集團面臨信貸風險的最長合約期。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

預期信貸虧損的計量(續)

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內(或倘該工具預期年期少於12個月，則為較短期間)可能違約事件導致的部份預期信貸虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用的各項目於預期年期所有可能違約事件導致的預期信貸虧損。

本集團按等同整個存續期的預期信貸虧損金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信貸虧損計量的虧損撥備除外：

- 金融工具於報告日期只具有較低的信貸風險；及
- 其他金融工具的信貸風險(即金融工具於預期年期發生違約的風險)自初始確認以來並未顯著增加。

其他應收款項的虧損撥備始終按等同整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

信貸風險大幅上升

釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升以及計量預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，包括前瞻性資料。

倘金融資產逾期超過30日，本集團假設其信貸風險大幅上升。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(i) 金融工具的信貸虧損(續)

信貸風險大幅上升(續)

本集團於以下情況將金融資產視為違約：

- 債務人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸債務；或
- 金融資產逾期90日。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作相應調整，惟按公允價值計入其他全面收入(可撥回)計量的非股權證券投資除外，其中虧損撥備於其他全面收入確認及於公允價值儲備(可撥回)中累計，不會於財務狀況表扣減金融資產賬面值。

信貸減值金融資產

在各個報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產產生信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如違約或拖欠付款超過90天；
- 本集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很有可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 因發行人出現財務困難導致證券的活躍市場消失。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷金融資產的賬面總額。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源以可產生足夠的現金流量來償還應撤銷的金額。

之前撤銷的資產隨後的收回作為減值撥回在作出收回的期間於損益內確認。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(i) 信貸虧損及資產減值(續)

(ii) 其他非流動資產的減值

在各個報告日期，本集團會檢討其非金融資產(除按重估值呈列的物業、投資物業、存貨及其他合約成本、合約資產及遞延稅項資產外)的賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。倘若存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。

就減值測試而言，資產組合在一起形成持續使用產生現金流入的最小資產組別，而該現金流入基本獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額是其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值基於估計未來現金流量，並使用反映資產或現金產生單位貨幣時間價值及特定風險的現行市場評估的稅前貼現率貼現至現值。

當資產或現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，則確認減值虧損。

減值虧損於損益中確認。其會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例減少該現金產生單位內其他資產的賬面值。

有關商譽的減值虧損不予撥回。就其他資產而言，減值虧損僅於所產生的賬面值未超過並未確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)的情況下撥回。

(j) 其他應收款項

當本集團有權無條件收取代價且代價僅隨時間推移即會成為到期支付時，確認應收款項。

其他應收款項最初按公允價值加交易成本計量。其他應收款項隨後按攤銷成本列賬(見附註2(i)(i))。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及購入後於三個月內到期可隨時轉換為已知金額現金的其他短期高流通性並且價值改變風險不大的投資。現金及現金等價物評估預期信貸虧損(見附註2(i)(i))。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(l) 其他應付款項

其他應付款項初始按公允價值確認。於初始確認後，其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下按發票金額列賬。

(m) 向投資者發行的金融工具

向投資者發行的金融工具包括優先股及購買普通股和優先股的認股權證。

(i) 優先股

倘本公司因超出其控制範圍的事件而須清盤，且優先股並非本公司發行的最次級工具類別，則優先股分類為金融負債。倘任何須分離的嵌入式衍生工具不能可靠計量，則金融負債強制性按公允價值計入損益計量；否則，嵌入式衍生工具按公允價值計入損益計量，而主債務初始按公允價值計量，其後按攤銷成本計量。

(ii) 認股權證

本公司發行認股權證，持有人有權在特定期間以預定價格認購本公司普通股及優先股。

倘認股權證不會僅通過由本公司以固定數目的現金或另一項金融資產交換固定數目的本身股本工具進行結算，則其分類為金融負債。認股權證負債於認股權證合約訂立日期初始按公允價值確認，其後於各報告期末按其公允價值重新計量。公允價值變動於損益確認。

(n) 計息借款

計息借款最初按公允價值減交易成本計量。其後，該等借款採用實際利率法以攤銷成本列示。利息開支根據附註2(t)確認。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款

短期僱員福利於提供有關服務時支銷。倘本集團因僱員提供的過往服務而現時擁有法定或推定責任支付預期將支付的金額且該責任能夠可靠估計，則就該金額確認負債。

向界定供款退休計劃供款的責任於提供相關服務時支銷。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(o) 僱員福利(續)

(ii) 以股份為基礎的付款

向僱員所授以權益結算的股份支付的付款於授予日期的公允價值乃使用二項式點陣法模型計量。該金額一般於獎勵的歸屬期內確認為開支，權益會相應增加。確認為開支的金額須予調整，以反映預期可符合相關服務條件的獎勵數目，致使最終確認的金額乃基於在歸屬日期符合相關服務條件的獎勵數目。

(iii) 離職福利

離職福利於本集團無法再撤回該等福利時及於本集團確認重組成本時(以較早者為準)支銷。

(p) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項，均於損益中確認，惟與業務合併或直接於權益或其他全面收入確認的項目相關者除外。

即期稅項包括本年度應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就以往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收的即期稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額之最佳估計，反映與所得稅有關的任何不確定因素。其按報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量。即期稅項亦包括股息產生的任何稅項。

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後方可抵銷。

就財務報告目的之資產及負債賬面值與就稅項目的所用金額之間的暫時差額確認遞延稅項。以下各項不確認遞延稅項：

- 初步確認不屬業務合併、對會計或應課稅溢利或虧損均無影響且不會產生同等應課稅及可扣減暫時差額的交易中的資產或負債所產生的暫時差額；
- 與附屬公司、聯營公司及合資企業投資有關的暫時差額，惟本集團能夠控制暫時差額的撥回時間，且於可預見未來很可能不會撥回；
- 初步確認商譽時產生的應納稅暫時差額；及
- 與為實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法模型而頒佈或實質性頒佈的稅法所產生的所得稅相關者。

本集團就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(p) 所得稅(續)

未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可抵扣暫時差額(只限於很可能獲得能利用其來抵扣的未來應課稅溢利的情況)均確認為遞延稅項資產。未來應課稅溢利根據相關應課稅暫時差額的撥回情況釐定。倘應課稅暫時差額的數額不足以悉數確認遞延稅項資產，則會根據本集團內各附屬公司的業務計劃，考慮未來的應課稅溢利，並根據現有暫時差額的撥回情況進行調整。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，倘相關稅項收益不再可能變現，則減少遞延稅項資產；倘未來應課稅溢利的可能性提高，則撥回減少的遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債僅於達成若干條件後方可抵銷。

(q) 撥備及或然負債

一般而言，撥備乃按稅前利率對預期未來現金流進行貼現釐定，稅前利率反映當前市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估。

虧損合約之撥備乃按終止合約預期成本與繼續合約預期成本淨額(以較低者為準)的現值計量，而成本乃基於履行該合約義務的遞增成本及與履行合約直接相關之其他成本之分配而釐定。於計提撥備前，本集團就該合約相關資產確認任何減值虧損(見附註2(i)(ii))。

倘流出經濟利益的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計，則會將該責任披露為或然負債，但經濟利益流出的可能性甚微則除外。倘有關責任須視乎某項或多項未來事件是否發生方可確定是否存在，亦會披露為或然負債，但經濟利益流出的可能性甚微則除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額僅限於撥備的賬面值。

(r) 其他收入

(i) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。「實際利率」為將金融資產預期年期的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率用於資產的賬面總值(當資產並未信貸減值)。然而，就於初始確認後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入乃通過將實際利率用於金融資產的攤銷成本計算得出。倘該資產不再出現信貸減值，則利息收入按總額基準計算。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(r) 其他收入(續)

(ii) 政府補助

倘可合理保證將收取政府補助且本集團符合補助所附條件，則政府補助初始於財務狀況表確認。

補償本集團所產生開支的補助金於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收入。

補償本集團資產成本的補助金通過將該補助金設為遞延收入在財務狀況表中列示，並因此在資產使用年期內有系統地於損益內實際確認。

(s) 外幣換算

以外幣進行的交易按交易日期的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣資產及負債乃使用於釐定公允價值當日適用的匯率換算為功能貨幣。以外幣計值並按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。外幣差額一般於損益中確認。

境外業務的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支按交易日期的匯率換算為人民幣。

外幣差額乃於其他全面收入確認並於匯兌儲備中累計，惟交易差額分配至非控股權益除外。

當出售全部或部分境外業務而失去控制權、重大影響力或共同控制時，有關該境外業務的匯兌儲備的累計數額，乃作為出售損益的部分重新分類於損益中。於出售包含境外業務的附屬公司時，與該境外業務有關分配至非控股權益的匯兌差額的累計數額應終止確認，惟不得重新分類至損益。倘本集團出售其於附屬公司的部分權益，但仍保留控制權，則累計數額的相關比例將重新分配至非控股權益。當本集團僅出售聯營公司或合營企業的部分股權，但仍保留重大影響力或共同控制，則累計數額的相關比例將重新分類至損益。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(t) 借款成本

購置、興建或生產資產(須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔借款成本撥充為該資產的部分成本。其他借款成本於產生期間支銷。

(u) 關聯方

(a) 倘屬以下情況，則某人士或該人士的近親與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關連)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營公司。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的近親是指預期在與該實體交易時可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

2 重要會計政策(續)

(v) 經營分部

財務報表中報告的經營分部及各分部項目的金額乃自定期向本集團最高行政管理層提供有關分配資源予本集團各業務線及地理位置並評估其表現的財務資料中識別。

個別重大經營分部不會就財務報告目的而合計，惟各分部具有類似的經濟特徵及產品與服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質類似則除外。並非個別重大的經營分部倘符合以上絕大部分標準則可能被合計。

就資源分配及表現評估而言，本集團的首席執行官(即主要經營決策者)於作出有關分配資源的決策及評估本集團整體表現時審閱綜合業績，因此本集團僅有從事藥物研發這一個可報告分部。

3 會計判斷及估計

(a) 應用本集團會計政策的關鍵會計判斷

在應用本集團會計政策時，管理層曾作出以下會計判斷：

(i) 開發費用

僅當本集團可以指明，完成無形資產以使其將可供使用或出售的技術可行性、本集團完成資產的意向、有能力使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益、具備完成候選藥物的資源及有能力可靠地計量於開發過程中的開支，候選藥物所產生的開發費用方會資本化及遞延。於開發費用產生時不符合該等標準的開發費用會予以支銷。管理層評估各研發項目的進度並釐定該等相關開發費用是否符合資本化的標準。截至2023年12月31日止年度，所有開發費用於產生時支銷。

(b) 估計不確定性的來源

附註23載有有關以權益結算的股份支付的交易的公允價值的假設及風險因素的資料。估計不確定性的其他重要來源如下：

(i) 未可供用作商業用途的無形資產減值

未可供用作商業用途的無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或當事件或情況變動顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試。本集團透過收購取得授權引進，以繼續研發工作及將產品商業化，其被分類為未可供用作商業用途的無形資產。

如無形資產的賬面值超過其可收回金額，則超過的金額作為減值虧損確認。可收回金額為無形資產公允價值扣除出售成本及使用價值兩者中較高者。為評估減值，每項授權引進通常確認為一個現金產生單位。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

4 其他收入

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行存款利息收入	13,988	823
理財產品的已變現收益	2,284	42
終止租賃的收益淨額	-	3,653
政府補助	470	280
	16,742	4,798

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行貸款利息	1,359	173
租賃負債利息	368	1,216
	1,727	1,389

(b) 員工成本

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	100,305	87,021
向界定供款退休計劃供款(i)	5,102	4,602
以權益結算的股份支付的付款開支	28,293	26,461
	133,700	118,084

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

5 除稅前虧損(續)

(c) 其他項目

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無形資產攤銷(附註11)	1,864	1,070
折舊費用		
— 物業、廠房及設備(附註10)	1,632	2,219
— 使用權資產(附註12)	1,736	3,299
	3,368	5,518
物業、廠房及設備的減值虧損(附註10)	—	807
上市開支	12,953	23,896
核數師酬金		
— 審核服務	3,000	3,103
— 稅務服務	24	23
	3,024	3,126
研發費用(ii)	230,485	313,356
匯兌虧損淨額	4,182	3,544

(i) 本集團的全職僱員有權參與多項政府資助的界定供款退休計劃。本集團每月按僱員薪金的若干百分比對該等基金作出供款，惟以若干上限為限。本集團就該等基金的責任以每年的應繳供款為限。

(ii) 截至2023年12月31日止年度，研發費用包括員工成本與折舊及攤銷開支，合共為人民幣92,373,000元(2022年：人民幣83,468,000元)，其中各項金額亦於上文單獨披露。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

6 所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

本集團須就本集團成員公司所在及經營所在司法管轄區產生或所得的溢利按實體基準繳納所得稅。

(i) 開曼群島

根據開曼群島規則及法規，本公司現時無須繳納所得稅。

(ii) 香港

本公司於香港註冊成立的附屬公司須按估計應課稅溢利的16.5%繳納香港利得稅。由於截至2023年12月31日止年度並無應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

(iii) 美國

本公司在美國註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦稅及按0.75%至9.50% (2022年：0.75%至9.99%)的稅率繳納州利得稅。就所得稅而言，在美國的業務經營已產生累計經營虧損淨額，故於截至2023年12月31日止年度並無計提所得稅撥備。

(iv) 中國內地

根據中國內地企業所得稅法(「企業所得稅」)，本公司的中國內地附屬公司應按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據中國內地國家稅務總局於2023年3月頒佈，自2023年1月1日起施行的新稅收優惠政策，符合條件的已產生研發費用可自應課稅收入中加計扣除100%。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利間的對賬：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前虧損	(368,814)	(781,594)
除稅前虧損的名義稅(按適用於有關司法管轄區虧損的稅率計算)	(65,593)	(82,035)
不可扣減開支的稅務影響	14,452	20,734
未確認的未動用稅項虧損的稅務影響	62,643	88,302
未確認的可扣減暫時差額的稅務影響	6,244	7,389
就研發開支加計扣除的稅務影響(附註6(a)(iv))	(17,746)	(34,390)
實際稅項開支	-	-

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

6 所得稅(續)

(c) 未確認遞延稅項資產

於2023年12月31日，本集團並未分別就若干實體的累計稅項虧損及暫時差額人民幣819,047,000元(2022年：人民幣594,768,000元)確認遞延稅項資產，乃因為可用來抵銷虧損的未來應課稅溢利不太可能在相關稅務司法管轄區及實體中獲得。

7 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部的規定披露董事薪酬如下：

	薪金、津貼		退休計劃		小計	以股份為		2023年總計
	董事袍金	及實物福利	酌情花紅	供款		基礎的付款	人民幣千元	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事								
呂向陽	-	2,244	385	70	2,699	4,994	7,693	
謝玲	-	1,768	480	52	2,300	3,019	5,319	
顧祥巨	-	1,973	424	70	2,467	2,895	5,362	
非執行董事								
王國璋	-	-	-	-	-	-	-	
孫淵	-	-	-	-	-	-	-	
吉冬梅(於2023年9月29日辭任)	-	-	-	-	-	-	-	
獨立非執行董事								
尹旭東	181	-	-	-	181	-	181	
鄒國強	181	-	-	-	181	-	181	
利民	181	-	-	-	181	-	181	
總計	543	5,985	1,289	192	8,009	10,908	18,917	

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

7 董事酬金(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	小計 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	2022年總計 人民幣千元
執行董事							
呂向陽	-	1,862	185	65	2,112	-	2,112
謝玲	-	1,609	129	65	1,803	4,014	5,817
顧祥巨(於2022年5月9日獲委任)	-	1,814	235	65	2,114	2,291	4,405
林殿海(於2022年5月9日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
非執行董事							
王國璋	-	-	-	-	-	-	-
魏峻(於2022年4月28日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
周伊(於2022年4月28日辭任)	-	-	-	-	-	-	-
吉冬梅(於2022年4月28日獲委任)	-	-	-	-	-	-	-
孫淵(於2022年4月28日獲委任)	-	-	-	-	-	-	-
總計	-	5,285	549	195	6,029	6,305	12,334

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

8 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中三名(2022年：兩名)為董事，其薪酬於附註7披露。其餘兩名(2022年：三名)人士的薪酬總額如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及其他薪酬	5,079	7,846
酌情花紅	895	1,165
退休計劃供款	219	188
以股份為基礎的付款	5,422	5,089
	11,615	14,288

兩名(2022年：三名)最高薪酬人士的薪酬介乎以下區間：

	2023年 人數	2022年 人數
5,000,001 港元至5,500,000 港元	–	1
5,500,001 港元至6,000,000 港元	1	2
6,500,001 港元至7,000,000 港元	1	–
	2	3

9 每股虧損

計算每股基本虧損乃基於本公司普通權益股東應佔虧損人民幣368,814,000元(2022年：人民幣781,594,000元)及年內已發行普通股的加權平均數219,592,000股(2022年：76,721,000股，自2022年1月1日起追溯披露於附註24(c))，計算如下：

	2023年 千股	2022年 千股
於1月1日已發行普通股	7,942	5,942
行使認股權證的影響(附註22(b))	–	1,167
行使購股權的影響(附註24(c))	–	563
股份拆細的影響(附註24(c))	71,474	69,049
首次公開發售完成後發行股份的影響(附註24(c))	32,300	–
優先股轉換為普通股的影響(附註24(c))	107,876	–
於12月31日的普通股加權平均數	219,592	76,721

計算截至2023年12月31日止年度的每股攤薄虧損並未包含本公司發行購股權的潛在影響(2022年：被視作轉換優先股及購股權的潛在影響)，因為將其包含在內將具有反攤薄屬性。因此，截至2023年及2022年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損一致。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

10 物業、廠房及設備

	實驗室設備 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：					
於2022年1月1日	4,959	1,231	5,203	807	12,200
添置	2,318	215	–	–	2,533
出售	–	(7)	–	–	(7)
匯兌調整	–	7	–	–	7
於2022年12月31日及2023年1月1日	7,277	1,446	5,203	807	14,733
添置	136	21	–	707	864
出售	–	–	–	(807)	(807)
匯兌調整	–	2	–	–	2
於2023年12月31日	7,413	1,469	5,203	707	14,792
累計折舊：					
於2022年1月1日	(1,579)	(371)	(4,482)	–	(6,432)
年度費用	(1,166)	(332)	(721)	–	(2,219)
減值虧損	–	–	–	(807)	(807)
匯兌調整	–	(2)	–	–	(2)
於2022年12月31日及2023年1月1日	(2,745)	(705)	(5,203)	(807)	(9,460)
年度費用	(1,293)	(339)	–	–	(1,632)
出售	–	–	–	807	807
匯兌調整	–	(1)	–	–	(1)
於2023年12月31日	(4,038)	(1,045)	(5,203)	–	(10,286)
賬面淨值：					
於2023年12月31日	3,375	424	–	707	4,506
於2022年12月31日	4,532	741	–	–	5,273

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

11 無形資產

本集團	許可權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2022年1月1日	108,661	1,804	110,465
添置	–	4,349	4,349
匯兌調整	10,037	–	10,037
於2022年12月31日及2023年1月1日	118,698	6,153	124,851
添置	–	449	449
匯兌調整	2,013	–	2,013
於2023年12月31日	120,711	6,602	127,313
累計攤銷：			
於2022年1月1日	–	(150)	(150)
年度費用	–	(1,070)	(1,070)
於2022年12月31日及2023年1月1日	–	(1,220)	(1,220)
年度費用	–	(1,864)	(1,864)
於2023年12月31日	–	(3,084)	(3,084)
賬面淨值：			
於 2023年12月31日	120,711	3,518	124,229
於2022年12月31日	118,698	4,933	123,631

本公司	許可權 人民幣千元
成本：	
於2022年1月1日	108,661
匯兌調整	10,037
於2022年12月31日及2023年1月1日	118,698
匯兌調整	2,013
於2023年12月31日	120,711
累計攤銷：	
於2022年1月1日、2022年12月31日及2023年12月31日	–
賬面淨值：	
於 2023年12月31日	120,711
於2022年12月31日	118,698

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

11 無形資產(續)

(a) 許可權

許可權結餘指為從第三方獲得藥品開發及商業化權利而支付的款項，尚未可作商業用途。由於研發過程中存在固有的不確定性，倘預計項目不會產生商業化產品，該等資產尤其會面臨減值風險。該等許可的主要條款載列如下：

(i) LAE001

於2017年6月30日，本集團與Novartis Pharma AG(「諾華」)訂立一項許可協議，據此，諾華授予本集團獨家許可，以在世界各地開發、生產及商業化許可產品LAE001。

根據協議條款，本集團作出了一次性不可退還預付款1百萬美元(相當於人民幣6.6百萬元)並向諾華授出776,437股本公司普通股(已就上市後股份拆細的影響作出調整，相當於7,764,370股股份)。本集團撥充資本總額為1.8百萬美元(相當於人民幣12.2百萬元)。本集團亦同意向諾華支付監管里程碑付款以及基於銷售淨額的特許權使用費。

(ii) LAE002 & LAE003

於2018年5月9日，本集團與諾華訂立一項許可協議，據此，諾華授予本集團獨家許可，以在世界各地開發、生產及商業化許可產品LAE002及LAE003。

根據協議條款，本集團作出了一次性不可退還預付款5百萬美元(相當於人民幣31.9百萬元)並向諾華授出165,200股本公司普通股(已就上市後股份拆細的影響作出調整，相當於1,652,000股股份)。本集團撥充資本總額為5.2百萬美元(相當於人民幣33.5百萬元)。本集團亦同意向諾華支付監管里程碑付款、銷售里程碑付款以及基於銷售淨額的特許權使用費。

(iii) LAE005

於2020年2月4日，本集團與諾華訂立一項許可協議，據此，諾華授予本集團獨家許可，以在世界各地開發、生產及商業化產品LAE005。

根據協議條款，本集團向諾華作出了一次性不可退還預付款10百萬美元(相當於人民幣69.4百萬元)且有關付款已撥充資本。本集團亦同意向諾華支付監管里程碑付款、銷售里程碑付款以及基於銷售淨額的特許權使用費。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

11 無形資產(續)

(a) 許可權(續)

(iv) 減值測試

尚無法作商業用途的無形資產每年根據與無形資產相關的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額進行測試。適當的現金產生單位屬於產品層面。通過聘請獨立評估師估計公允價值減去銷售成本作為每種藥物的可收回金額，以對每種藥物作年度減值測試。公允價值乃基於多期超額收益法計算，且本集團根據臨床開發及監管批准的時間點、商業產能提升至預期峰值收入潛力以及每種產品的專營權期限，對每種藥物的預測期進行估計，直至2035年為止。每種藥物的估計收入乃基於管理層對商業化時間的預期。成本及經營開支乃根據可資比較公司的當前利潤率水平估計為收入預測期內的百分比，並進行調整以反映未來價格的預期變動。所用貼現率為稅後貼現率，反映了本集團的一般業務及市場風險。貼現率乃根據資本資產定價模型得出，並計及適用的市場數據，例如無風險利率、市場溢價、貝塔系數、公司特定風險及規模溢價等。

估計可收回金額所用的關鍵假設如下：

	2023年	2022年
<i>LAE001</i>		
貼現率	18%	18%
收益增長率	-12%至83%	-14%至379%
現金產生單位的可收回金額(人民幣百萬元)	724.2	573.6
<i>LAE002 & LAE003</i>		
貼現率	18%	18%
收益增長率	-7%至523%	-7%至456%
現金產生單位的可收回金額(人民幣百萬元)	963.6	1,252.1
<i>LAE005</i>		
貼現率	18%	18%
收益增長率	-15%至24%	-18%至24%
現金產生單位的可收回金額(人民幣百萬元)	278.0	252.4

根據上述評估結果，許可權於2023年及2022年12月31日均未發生減值。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

11 無形資產(續)

(a) 許可權(續)

(iv) 減值測試(續)

減值測試 — 敏感性

本集團已進行敏感性測試，方法為在所有其他變量維持不變的情況下，將貼現率提高1%或將收益增長率降低1%(此為釐定許可權可收回金額的關鍵假設)。對於許可權的可收回金額高出其賬面值的金額(緩衝空間)的影響如下：

	2023年	2022年
<i>LAE001</i>		
面值	12.3	12.1
緩衝空間	711.9	561.5
提高貼現率的影響	(57.0)	(57.3)
降低收益增長率的影響	(33.6)	(38.1)
<i>LAE002及LAE003</i>		
面值	37.6	36.9
緩衝空間	926.0	1,215.2
提高貼現率的影響	(94.9)	(118.6)
降低收益增長率的影響	(55.3)	(89.8)
<i>LAE005</i>		
面值	70.8	69.7
緩衝空間	207.2	182.7
提高貼現率的影響	(20.8)	(21.1)
降低收益增長率的影響	(9.9)	(13.8)

考慮到根據評估仍有足夠的緩衝空間，管理層認為，其所依據以釐定各項許可權可收回金額的任何關鍵假設的合理可能變動不會導致許可權的賬面值超出其可收回金額。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

12 使用權資產

本集團已透過租賃協議取得使用若干物業的權利。租賃通常初步為期3至10年。部分租賃包含在合約年期結束後將租賃重續額外時間的選擇權。在切實可行的情況下，本集團爭取包含本集團可行使的延長選擇權，以提供營運靈活性。本集團於租賃開始日期評估是否合理確定會行使延長選擇權。倘本集團並非合理確定會行使延長選擇權，則延長期間的未來租賃付款不會包括在租賃負債的計量內。概無租賃包含可變租賃付款。

按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	寫字樓 人民幣千元
於2022年1月1日	23,911
年度費用	(3,299)
終止租賃	(12,366)
於2022年12月31日及2023年1月1日	8,246
年度費用	(1,736)
於2023年12月31日	6,510

與租賃相關且於損益確認的開支項目分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用 — 租賃作自用的物業	1,736	3,299
租賃負債利息(附註5(a))	368	1,216
短期租賃相關開支	2,579	2,466
COVID-19疫情相關租金寬減	-	(950)

租賃現金流出總額及租賃負債的到期分析詳情分別載於附註17(d)及20。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

13 於附屬公司的投資

下表載列影響本集團業績、資產或負債的附屬公司。除另有說明外，所持有的股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本詳情	所有權權益比例		主要業務
			本公司 直接持有	本公司 間接持有	
Laekna Limited (「來凱香港」)	2016年8月26日 香港	130,000,128美元	100%	—	研發候選藥物
Laekna LLC (「Laekna LLC」)	2020年1月3日 美國	—	100%	—	研發候選藥物
來凱醫藥科技(上海)有限公司 (「來凱醫藥科技」)	2016年12月28日 中國內地	人民幣 102,177,006元	—	100%	研發候選藥物
來凱製藥(上海)有限公司 (「來凱製藥」)	2020年12月8日 中國內地	人民幣 22,000,000元	—	100%	製藥
來凱製藥(寧波)有限公司 (「來凱寧波」)	2023年6月29日 中國內地	20,000,000美元	—	100%	研發候選藥物及製藥

在中國內地註冊成立的所有附屬公司均為有限公司。

於附屬公司權益的賬面值列示如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
未上市(按成本計)		
Laekna LLC	12,440	7,059
來凱香港	992,098	773,470
	1,004,538	780,529

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

14 其他非流動資產

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
可收回增值稅	6,494	3,251
設備預付款項	1,754	4,110
長期租賃按金	615	615
其他	146	107
	9,009	8,083

於2023年12月31日，可收回增值稅為人民幣6,494,000元(2022年：人民幣3,251,000元)，確認為其他非流動資產，因為該等款項預計將自本集團收益(預計不會於未來12個月內產生)所產生的未來應付增值稅中扣除。

15 預付款項及其他應收款項

本集團	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期：		
向供應商支付的預付款項	8,015	4,267
遞延上市開支	-	5,780
其他應收賬款及按金	1,099	1,514
	9,114	11,561
本公司	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期：		
向供應商支付的預付款項	2,776	202
遞延上市開支	-	5,150
	2,776	5,352
非即期：		
應收附屬公司款項	220,302	41,969

所有即期預付款項及其他應收款項預計將於一年內收回或確認為開支。

16 定期存款

本集團及本公司

於2023年12月31日，綜合財務狀況表內人民幣338,120,000元(2022年：無)的定期存款乃原到期日超過三個月的銀行存款。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

17 現金及現金等價物以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包含：

本集團	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行現金	171,626	267,333
銀行存款	269,189	55,737
	440,815	323,070

本公司	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行現金	987	248,985
銀行存款	240,775	–
	241,762	248,985

於2023年12月31日，本集團於中國內地的現金及現金等價物為人民幣207,172,000元(2022年：人民幣63,180,000元)。將資金匯出中國內地須遵守相關外匯管制規則及法規。

(b) 除稅前虧損與經營所用現金間的對賬：

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前虧損		(368,814)	(781,594)
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	10	1,632	2,219
物業、廠房及設備的減值虧損	10	–	807
無形資產攤銷	11	1,864	1,070
其他非流動資產攤銷		101	79
使用權資產折舊	12	1,736	3,299
以權益結算的股份支付的付款開支		28,293	26,461
理財產品的已變現收益	4	(2,284)	(42)
銀行存款利息收入	4	(13,988)	(823)
財務成本	5(a)	1,727	1,389
出售物業、廠房及設備的虧損淨額		–	7
終止租賃的收益淨額	4	–	(3,653)
COVID-19疫情相關租金寬減	12	–	(950)
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	22	71,210	387,056
營運資金變動前的營運虧損		(278,523)	(364,675)
營運資金變動：			
營運應收款項減少		1,420	2,544
營運應付款項(減少)/增加		(18,500)	55,848
經營所用現金		(295,603)	(306,283)

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

17 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(c) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳細列示了本集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指其現金流量已經或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	銀行貸款 人民幣千元 (附註18)	租賃負債 人民幣千元 (附註20)	向投資者 發行的 金融工具 人民幣千元 (附註22)	總計 人民幣千元
於2022年1月1日	2,000	25,843	1,500,540	1,528,383
融資現金流量的變動：				
銀行貸款所得款項	19,650	—	—	19,650
償還銀行貸款	(2,000)	—	—	(2,000)
租賃負債的資本部分付款	—	(511)	—	(511)
租賃負債的利息部分付款	—	(439)	—	(439)
發行優先股所得款項	—	—	301,028	301,028
已付利息	(173)	—	—	(173)
融資現金流量的變動總額	17,477	(950)	301,028	317,555
匯兌調整	—	—	170,422	170,422
其他變動：				
供應商融資安排產生的銀行貸款(附註18)	132	—	—	132
COVID-19疫情相關租金寬減(附註12)	—	(950)	—	(950)
利息開支(附註5(a))	173	1,216	—	1,389
向投資者發行的金融工具的公允價值變動 (附註22)	—	—	387,056	387,056
終止租賃	—	(16,640)	—	(16,640)
行使認股權證後發行股份	—	—	(81,765)	(81,765)
於2022年12月31日及2023年1月1日	19,782	8,519	2,277,281	2,305,582
融資現金流量的變動：				
銀行貸款所得款項	54,400	—	—	54,400
償還銀行貸款	(24,960)	—	—	(24,960)
租賃負債的資本部分付款	—	(1,533)	—	(1,533)
租賃負債的利息部分付款	—	(368)	—	(368)
已付利息	(1,359)	—	—	(1,359)
融資現金流量的變動總額	28,081	(1,901)	—	26,180
匯兌調整	—	—	86,349	86,349
其他變動：				
供應商融資安排產生的銀行貸款(附註18)	178	—	—	178
利息開支(附註5(a))	1,359	368	—	1,727
向投資者發行的金融工具的公允價值變動 (附註22)	—	—	71,210	71,210
優先股轉換為普通股	—	—	(2,434,840)	(2,434,840)
於2023年12月31日	49,400	6,986	—	56,386

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

17 現金及現金等價物以及其他現金流量資料(續)

(d) 租賃現金流出總額

本集團	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
在經營現金流量範圍內	3,038	2,841
在融資現金流量範圍內	1,901	950
	4,939	3,791

18 銀行貸款

本集團	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
一年內到期的無抵押銀行貸款	49,400	19,782

於2023年12月31日，無抵押銀行貸款的年利率為3.40%至4.35%（2022年：2.75%至4.35%），全數須於一年內償還。

本集團亦與招商銀行訂立供應商融資安排，據此，本集團就應付若干供應商款項取得信貸。根據該安排，銀行於原定到期日向供應商支付本集團欠付的款項，其後本集團於與供應商的原定到期日後六個月向銀行結算，年利率為2.75%（2022年：2.75%）。於綜合財務狀況表中，本集團在將有關負債的性質及功能與應付供應商的貿易款項進行比較後，將該安排項下應付銀行的款項呈列為「銀行貸款」。於綜合現金流量表中，根據該安排的性質，向銀行支付的款項計入融資現金流量，而銀行向供應商支付的款項人民幣178,000元（2022年：人民幣132,000元）為非現金交易。於2023年12月31日，供應商融資安排產生的銀行貸款已悉數償還。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

19 其他應付款項

本集團	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付工資	14,279	14,700
應計研發費用	42,939	51,595
其他應付款項及應計費用	11,227	9,573
	68,445	75,868

本公司	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應計研發費用	834	234
其他應付款項及應計費用	6,338	3,587
	7,172	3,821

所有其他應付款項預計將於一年內結清或可按要求償還。

20 租賃負債

於2023年及2022年12月31日，應付租賃負債如下：

	2023年		2022年	
	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
一年內	1,917	1,961	1,859	1,900
一年後但於兩年內	1,950	2,090	1,828	1,961
兩年後但於五年內	3,119	3,568	4,832	5,659
	5,069	5,658	6,660	7,620
	6,986	7,619	8,519	9,520
減：未來利息開支總額		(633)		(1,001)
租賃負債現值		6,986		8,519

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

21 遞延收入

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
政府補助	3,500	3,500

22 向投資者發行的金融工具

本集團及本公司	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
優先股	-	2,277,281
認股權證	-	-
	-	2,277,281

(a) 優先股

根據附註2(m)(i)所載本集團會計政策，優先股初步按發行日期的公允價值確認，隨後按各報告期末的公允價值重新計量。截至2023年及2022年12月31日止年度的優先股變動載列如下：

	優先股 人民幣千元
於2022年1月1日	1,402,111
發行優先股	326,006
公允價值變動	378,308
匯兌調整	170,856
於2022年12月31日及2023年1月1日	2,277,281
公允價值變動	71,210
匯兌調整	86,349
優先股轉換為普通股	(2,434,840)
於2023年12月31日	-

所有優先股於上市完成後轉換為本公司普通股。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

22 向投資者發行的金融工具(續)

(b) 認股權證

根據附註2(m)(ii)所載本集團會計政策，該認股權證初步按發行日期的公允價值確認，隨後按各報告期末的公允價值重新計量。截至2022年12月31日止年度的認股權證變動載列如下：

	認股權證 人民幣千元
於2022年1月1日	98,429
公允價值變動	8,748
匯兌調整	(434)
行使認股權證	(106,743)
於2022年12月31日	-

於2022年3月31日，認股權證已獲行使。因此，本公司向投資者發行1,166,525股普通股及338,273股優先股。

23 以權益結算的股份支付的付款

本公司於2018年4月11日採納僱員購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」，其後於2019年10月30日、2021年4月20日及2022年3月31日修訂)，據此，本公司42,453,520股普通股(已就股份拆細的影響作出調整)獲授權向本集團僱員、董事及顧問發行購股權。每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股的權利。

(a) 有關授出的條款及條件如下：

	工具數目	購股權的 合約年期
授予董事的購股權	11,618,270	10年
授予僱員的購股權	22,085,750	10年
授予顧問的購股權	252,500	10年
授予的購股權總數	33,956,520	

除非董事會另有批准，本公司對上述授出的購股權採納三個歸屬條件：

- (i) 20%的購股權預計將於授出日期起十二個月後歸屬，而剩餘購股權預計將於之後十六個季度內按比例歸屬；
- (ii) 40%的購股權預計將於授出日期起二十四個月後歸屬，而剩餘購股權預計將於之後十二個季度內按比例歸屬；或
- (iii) 100%的購股權預計將於授出日期歸屬。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

23 以權益結算的股份支付的付款(續)

(b) 購股權數目變動如下：

	2023年 千份	2022年 千份
年初尚未行使	2,954	3,376
股份拆細的影響	26,589	-
年內授出	4,576	433
年內行使	-	(833)
年內沒收	(162)	(22)
年末尚未行使	33,957	2,954
年末可行使	18,399	-

除非董事會另行批准，否則所有授出的購股權可於歸屬時及本公司股份首次公開發售後行使，並將於(1)上述首次公開發售後三週年，及(2)授出日期後十週年(以較晚者為準)或之前屆滿。於2023年12月31日，尚未行使購股權的加權平均行使價格為0.18美元，已就股份拆細的影響作出調整(2022年：1.53美元)，且加權平均剩餘合約年期為6.8年(2022年：7.5年)。

(c) 購股權的主要假設

	2023年	2022年
預期波幅	45.59%	43.00% ~ 43.47%
預期股息收益率	0%	0%
無風險利率	3.71% ~ 4.10%	3.03% ~ 3.98%

以授出購股權換取的服務的公允價值乃參照授出購股權的公允價值計量。授出購股權的公允價值估計乃根據二項式點陣模型計量。購股權的合約年期用作該模型的輸入數據。提早行使的預期已納入二項式點陣模型。

預期波幅乃基於歷史波動率(根據購股權的加權平均剩餘年期計算)，並根據公開可得資料就未來波幅的任何預期變動進行調整。預期股息乃基於歷史股息。主觀輸入數據假設的變動可能對公允價值估計產生重大影響。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

24 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

本集團綜合權益各組成部分的期初結餘及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。每年年初及年末本公司各項權益組成部分的變動詳情如下：

	股本	庫存股份	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	累計虧損	(虧絀)/ 權益總額
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日的結餘	4	-	-	32,935	22,328	(763,822)	(708,555)
2022年的權益變動：							
年內全面收入總額	-	-	-	-	(71,656)	(413,638)	(485,294)
以權益結算的股份支付的付款	23	-	-	26,461	-	-	26,461
行使認股權證後發行的股份	24(c)	1	81,764	-	-	-	81,765
根據購股權計劃發行的股份	24(c)	-*	11,443	(11,389)	-	-	54
於2022年12月31日及 2023年1月1日的結餘	5	-	93,207	48,007	(49,328)	(1,177,460)	(1,085,569)
2023年的權益變動：							
年內全面收入總額	-	-	-	-	(79,050)	(82,076)	(161,126)
以權益結算的股份支付的付款	23	-	-	28,293	-	-	28,293
根據購股權計劃向信託發行的股份	24(c)	2	(2)	-	-	-	-
透過首次公开发售發行的股份， 扣除發行成本	24(c)	5	704,594	-	-	-	704,599
優先股轉換為普通股	24(c)	15	2,434,825	-	-	-	2,434,840
於2023年12月31日的結餘	27	(2)	3,232,626	76,300	(128,378)	(1,259,536)	1,921,037

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

24 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

本公司董事不建議派發截至2023年12月31日止年度的任何股息(2022年：無)。

(c) 股本

於2023年12月31日，本公司法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

本公司已發行及繳足股本的變動詳情如下：

	股份數目 千股	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
普通股，已發行及繳足：			
於2022年1月1日	5,942	4	-
根據購股權計劃發行的股份(i)	833	-*	-
行使認股權證後發行的股份(ii)	1,167	1	-
於2022年12月31日	7,942	5	-
股份拆細的影響(iii)	71,474	-	-
根據購股權計劃向信託發行的股份(iv)	34,119	2	(2)
於首次公開發售完成後發行的股份(v)	63,728	5	-
優先股轉換為普通股(vi)	212,837	15	-
於2023年12月31日	390,100	27	(2)

* 結餘指少於人民幣1,000元的金額。

- (i) 經董事會於2022年1月20日批准，833,475份已歸屬購股權於首次公開發售前提前行使。因此，於2022年4月28日，本公司向相關僱員發行833,475股面值為0.0001美元的普通股。
- (ii) 於2022年3月31日，認股權證已獲行使。因此，本公司向認股權證持有人發行1,166,525股面值為0.0001美元的普通股。
- (iii) 根據2023年6月9日的董事會決議案，本公司已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元的股份被拆細為10股每股面值0.00001美元的相應類別股份。
- (iv) 根據2023年6月12日的董事會決議案，34,118,770股普通股(已就股份拆細的影響作出調整)根據購股權計劃配發及發行予Laekna Halley Trust及Laekna Wonderland Trust。於信託持有的股份作為本公司庫存股份入賬。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

24 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本(續)

- (v) 於2023年6月29日，本公司透過上市按發售價每股股份12.41港元發行63,728,000股普通股。扣除所有資本化上市開支後，上市所得款項淨額相當於人民幣704,599,000元。所得款項淨額中人民幣5,000元及人民幣704,594,000元分別計入本公司股本及股份溢價賬戶。
- (vi) 上市完成後，合共21,283,721股優先股轉換為本公司212,837,210股普通股(已就股份拆細的影響作出調整)，導致向投資者發行的金融工具賬面值人民幣2,434,840,000元分別轉至普通股股本人民幣15,000元及股份溢價人民幣2,434,825,000元。

(d) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法規管。

(ii) 資本儲備

資本儲備主要包括附註2(o)(ii)根據就以股份為基礎付款所採納會計政策授予本集團董事、僱員及顧問的實際或估計數量的未行使購股權的公允價值。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算本公司及本集團內若干附屬公司的財務報表產生的所有匯兌差額。該儲備按照附註2(s)所載會計政策處理。

(e) 資本管理

本集團管理資本的主要目標是保障本集團持續經營的能力，使其能夠持續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來裨益。

本集團積極定期審閱及管理其資本結構，以在較高借貸水平可能帶來的較高股東回報與穩健的資本狀況可提供的益處及保障中維持平衡並根據經濟狀況變動調整資本結構。

本集團根據經調整淨負債資本比率監控其資本結構。就此而言，經調整淨負債定義為負債總額(包括銀行貸款及租賃負債，但不包括向投資者發行的金融工具)減現金及現金等價物。經調整資本包括權益的所有組成部分及向投資者發行的金融工具。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

24 資本、儲備及股息(續)

(e) 資本管理(續)

本集團於2023年及2022年12月31日的經調整淨負債資本比率如下：

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動負債：			
— 銀行貸款	18	49,400	19,782
— 租賃負債	20	1,917	1,859
		51,317	21,641
非流動負債：			
— 租賃負債	20	5,069	6,660
負債總額		56,386	28,301
減：現金及現金等價物	17	(440,815)	(323,070)
經調整負債淨額		(384,429)	(294,769)
權益／(虧絀)總額		803,972	(1,905,086)
加：向投資者發行的金融工具	22	—	2,277,281
經調整資本		803,972	372,195
經調整淨負債資本比率		不適用	不適用

本公司或其任何附屬公司均不受外部施加的資本要求所規限。

25 財務風險管理及金融工具的公允價值

本集團在一般業務過程中存在信貸、流動風險、利率風險及外匯風險。

本集團面對該等風險的程度及本集團所採用管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任導致本集團財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要來自其他應收款項。本集團因現金及銀行結餘而產生的信貸風險有限，因為對手方為信譽良好的銀行，本集團認為信貸風險不重大。

本集團不提供任何會使本集團面臨信貸風險的其他擔保。

管理層已評估其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。本公司管理層預期因其他應收款項的對手方違約而承擔虧損的可能性甚低，且計提其他應收款項虧損撥備並不重大。

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(b) 流動資金風險

本集團的政策是定期監控其流動資金需求及其遵守貸款契諾的情況，以確保維持充足現金儲備及維持足夠由主要金融機構提供的承諾融資額度，以應付其短期及長期流動資金需求。

下表顯示本集團非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合約到期情況，其乃基於合約未貼現現金流量（包括按合約利率計算或如按浮動利率計算，則基於各報告期末的當時利率計算的利息付款）及本集團須付款的最早日期：

	2023年					
	合約未貼現現金流出					
	一年內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行貸款	50,170	-	-	-	50,170	49,400
其他應付款項	68,445	-	-	-	68,445	68,445
租賃負債	1,961	2,090	3,568	-	7,619	6,986
	120,576	2,090	3,568	-	126,234	124,831

	2022年					
	合約未貼現現金流出					
	一年內 或按要求 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行貸款	19,975	-	-	-	19,975	19,782
其他應付款項	75,868	-	-	-	75,868	75,868
租賃負債	1,900	1,961	5,659	-	9,520	8,519
優先股	-	85,922	1,495,124	-	1,581,046	2,277,281
	97,743	87,883	1,500,783	-	1,686,409	2,381,450

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

25 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

(c) 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而發生波動的風險。

本集團主要面臨與租賃負債、銀行貸款有關的公允價值利率風險及與浮息銀行結餘有關的現金流量風險。本集團目前並無利率對沖政策來降低利率風險；然而，管理層會監控利率風險，並會在有需要時考慮對沖重大利率風險。

本公司認為浮息銀行結餘所產生的現金流量利率風險並不重大，因為目前市場利率相對較低且穩定。

(d) 外匯風險

本集團主要因購買面臨外匯風險，導致產生的現金結餘以外幣(即與交易相關的營運功能貨幣以外的貨幣)計值。引致此風險的貨幣主要為美元。本集團並無使用衍生金融工具對沖外匯風險。本集團定期審閱外匯風險並認為並未面臨重大外匯風險。

(e) 公允價值計量

本集團應用國際財務報告準則第13號按經常性基準對在各報告期末按公允價值計量的金融工具進行公允價值計量，並分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的三個公允價值層級。公允價值計量分類層級乃參考估值技術中所使用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值： 僅採用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場上未經調整的報價)計量的公允價值；
- 第二級估值： 採用第二級輸入數據(即未能滿足第一級要求的可觀察輸入數據)及並無採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據；
- 第三級估值： 採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

截至2022年及2023年12月31日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。本集團的政策為於發生轉移時的各報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

於2023年及2022年12月31日，所有按攤銷成本計量的本集團金融工具賬面值與其公允價值並無重大差異。

26 承擔

於2023年及2022年12月31日未於財務報表撥備的未履行承擔如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已就收購物業、機器及設備訂約	1,966	10,723
已獲授權但未就收購物業、機器及設備訂約	3,451	43,551
	5,417	54,274

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

27 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬(包括附註7所披露支付予本公司董事的款項及附註8所披露若干最高薪酬僱員的薪酬)如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及其他福利	10,898	10,179
酌情花紅	2,073	802
以權益結算的股份支付的付款開支	14,887	10,159
	27,858	21,140

(b) 與關聯方的其他交易

除附註27(a)所披露者外，本集團於截至2023年及2022年12月31日止年度並無進行其他重大關聯方交易。

28 公司級別財務狀況表

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
無形資產	11	120,711	118,698
於附屬公司的投資	13	1,004,538	780,529
預付款項及其他應收款項	15	220,302	41,969
		1,345,551	941,196
流動資產			
預付款項及其他應收款項	15	2,776	5,352
定期存款	16	338,120	-
現金及現金等價物	17	241,762	248,985
		582,658	254,337
流動負債			
其他應付款項	19	7,172	3,821
流動資產淨值		575,486	250,516
資產總值減流動負債		1,921,037	1,191,712
非流動負債			
向投資者發行的金融工具		-	2,277,281
資產/(負債)淨額		1,921,037	(1,085,569)
資本及儲備	24(a)		
股本		27	5
庫存股份		(2)	-
儲備		1,921,012	(1,085,574)
權益/(虧絀)總額		1,921,037	(1,085,569)

財務報表附註

(除另有說明外，以人民幣列示)

29 直接及最終控制方

於2023年12月31日，董事認為本集團並無直接及最終控制方。

30 已頒佈但於截至2023年12月31日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表發行日期，國際會計準則理事會已頒佈多項新訂或經修訂準則，但於截至2023年12月31日止年度尚未生效，且未於該等財務報表中採用。該等發展包括以下可能與本集團相關者。

	於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第1號的修訂，財務報表的呈列：負債分類為流動或非流動（「2020年修訂」）	2024年1月1日
國際會計準則第1號的修訂，財務報表的呈列：附帶契諾的非流動負債（「2022年修訂」）	2024年1月1日
國際財務報告準則第16號修訂，租賃：售後租回之租賃負債	2024年1月1日
國際會計準則第7號的修訂，現金流量報表及國際財務報告第7號，金融工具：披露：供應商融資安排	2024年1月1日
國際會計準則第21號的修訂，匯率變動之影響：缺乏可兌換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂，投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資	可選擇性採納/ 生效日期 無限期遞延

本集團正在評估該等發展於初步應用期間預期產生的影響。迄今得出的結論是採納該等修訂及新準則不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

三年財務摘要

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營產生的虧損	(295,877)	(393,149)	(225,610)
除稅前虧損	(368,814)	(781,594)	(748,964)
年內虧損	(368,814)	(781,594)	(748,964)
年內全面收入總額	(458,674)	(902,197)	(730,027)

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產	144,254	145,233	149,948
流動資產	788,049	334,631	308,897
資產總值	932,303	479,864	458,845
非流動負債	8,569	2,287,441	1,528,024
流動負債	119,762	97,509	41,990
負債總額	128,331	2,384,950	1,570,014
權益/(虧絀)總額	803,972	(1,905,086)	(1,111,169)