

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



ESSEX BIO-TECHNOLOGY LIMITED

億勝生物科技有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1061)

截至二零二四年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

億勝生物科技有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零二三年十二月三十一日止年度之有關比較數字如下：

財務摘要

	以港元(呈列貨幣)計值			以人民幣計值的對比		
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	增加/(減少) %	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	增加/(減少) %
業績						
營業額(附註6)	1,669,817	1,736,972	(3.9)	1,537,813	1,569,184	(2.0)
年內溢利	307,222	275,260	11.6	282,935	248,670	13.8
財務狀況						
總資產	2,983,045	2,827,558	5.5	2,803,078	2,559,927	9.5
總負債	859,325	903,781	(4.9)	807,482	818,237	(1.3)
資產淨值	2,123,720	1,923,777	10.4	1,995,596	1,741,690	14.6
現金及現金等值物	557,167	509,845	9.3	523,553	461,588	13.4

	二零二四年	二零二三年	增加/(減少) %
財務比率			
流動比率(附註1)	1.81	1.54	
資產負債比率(附註2)	0.29	0.32	
毛利率(附註3及6)	89.8%	89.9%	
淨利率(附註4及6)	18.4%	15.8%	
股本回報(附註5)	14.5%	14.3%	
每股盈利			
—基本	54.14港仙	48.27港仙	12.2
—攤薄	53.18港仙	46.90港仙	13.4
每股普通股股息			
—中期	6.0港仙	4.5港仙	33.3
—末期	6.0港仙	4.5港仙	33.3
	<u>12.0港仙</u>	<u>9.0港仙</u>	33.3

附註：

- 1 流動比率：流動資產總值／流動負債總額
- 2 資產負債比率：總負債／總資產
- 3 毛利率：毛利／營業額 x 100%
- 4 淨利率：年內溢利／營業額 x 100%
- 5 股本回報：年內溢利／權益總額 x 100%
- 6 比較數字已重新分類以符合本年度的呈列方式

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 港元	二零二三年 港元 (經重列)
營業額	3及4	1,669,816,770	1,736,972,134
銷售成本		<u>(171,154,250)</u>	<u>(174,943,412)</u>
毛利		1,498,662,520	1,562,028,722
其他收入及其他收益及虧損		33,964,595	25,802,515
分銷及銷售開支		(934,180,643)	(1,011,995,846)
行政開支		(213,947,904)	(216,967,423)
融資成本		(6,087,256)	(11,212,159)
分佔聯營公司虧損		<u>(2,911,081)</u>	<u>(1,641,382)</u>
除所得稅前溢利	5	375,500,231	346,014,427
所得稅	6	<u>(68,278,413)</u>	<u>(70,754,810)</u>
年內溢利		<u>307,221,818</u>	<u>275,259,617</u>
其他全面收益			
隨後可重新分類至損益之項目：			
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額		(56,207,805)	(42,291,234)
隨後不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收益之股本工具公平值變動		<u>9,643,772</u>	<u>11,956,727</u>
年內其他全面收益		<u>(46,564,033)</u>	<u>(30,334,507)</u>
年內全面收益總額		<u>260,657,785</u>	<u>244,925,110</u>
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>54.14港仙</u>	<u>48.27港仙</u>
攤薄	8	<u>53.18港仙</u>	<u>46.90港仙</u>

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 港元	二零二三年 港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	393,979,768	384,541,423
使用權資產		20,226,464	21,317,529
土地使用權		13,701,944	14,587,788
商譽		53,950,779	56,016,106
其他無形資產	10	1,127,654,183	1,054,838,195
於聯營公司之投資		159,303	928,529
應收可換股貸款	11	14,545,374	–
按公平值計入其他全面收益之財務資產	12	44,223,974	39,067,772
按公平值計入損益之財務資產	12	2,589,859	366,251
按金及預付款項	15	28,712,150	10,617,279
非流動資產總值		1,699,743,798	1,582,280,872
流動資產			
存貨	13	58,938,488	62,821,919
應收貨款及其他應收款項	14	586,295,190	595,420,249
按金及預付款項	15	46,604,231	26,783,683
應收可換股貸款	11	30,724,762	41,820,601
按公平值計入損益之財務資產	12	3,572,345	5,179,921
受限制現金		–	3,405,969
現金及現金等值物		557,166,527	509,845,284
流動資產總值		1,283,301,543	1,245,277,626
總資產		2,983,045,341	2,827,558,498
流動負債			
應付貨款及其他應付款項	16	545,396,348	484,212,754
銀行借貸		69,798,439	55,404,346
租賃負債		3,265,185	1,696,026
應付可換股貸款	17	–	180,460,415
即期稅項負債		90,517,863	88,970,548
流動負債總額		708,977,835	810,744,089
流動資產淨值		574,323,708	434,533,537
總資產減流動負債		2,274,067,506	2,016,814,409
非流動負債			
銀行借貸		95,549,757	36,056,728
租賃負債		18,425,411	20,404,708
遞延稅項負債		36,372,158	36,575,748
非流動負債總額		150,347,326	93,037,184
總負債		859,325,161	903,781,273
資產淨值		2,123,720,180	1,923,777,225
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本		56,712,900	56,758,500
儲備		2,067,007,280	1,867,018,725
權益總額		2,123,720,180	1,923,777,225

附註：

1. 財務報表之編製基準

綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則會計準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋），以及香港公司條例之披露規定編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定之適用披露。

2. 採納香港財務報告準則

採納經修訂香港財務報告準則—自二零二四年一月一日起生效

本集團首次就本年度的財務報表採納香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的以下修訂。

香港會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動
香港會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾之非流動負債
香港財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回中之租賃負債
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號（修訂本）	供應商融資安排

除下文另有說明外，採納該等修訂不會對本集團之財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號（修訂本）—負債分類為流動或非流動

該等狹義修訂訂明，根據報告期末存在的權利，負債分類為流動負債或非流動負債。分類不受實體之預期或報告日期後之事件（例如，豁免契諾或違反契諾）所影響。該等修訂亦闡明香港會計準則第1號對於「清償」負債的定義。該等修訂可能會影響負債的分類，特別是對於曾將管理層確定分類意圖納入考慮的實體及若干可以轉換為權益的負債。該等修訂須根據香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更及誤差的正常規定追溯應用。

本集團已重新評估其截至二零二三年及二零二四年一月一日的負債的條款及條件，並得出結論，於初步應用該等修訂時，其負債分類為流動或非流動的類別保持不變。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

3. 營業額

營業額指供應予客戶之產品之銷售價值及服務收入(已扣除銷售稅項、增值稅、商業折扣及銷售退貨)，進一步詳情載於附註4。

4. 分部報告

本集團按業務種類分別管理其業務。為方便資源分配及表現評估，本集團內部會向主要營運決策人員(即執行董事)匯報分部資料。本集團為財務報告目的而識別之可報告經營分部如下：

- 眼科：開發、製造及／或銷售產品，包括貝復舒®系列(貝復舒®滴眼液、貝復舒®眼用凝膠及貝復舒®單劑量滴眼液)、妥布黴素滴眼液、左氧氟沙星滴眼液、玻璃酸鈉滴眼液、鹽酸莫西沙星滴眼液、地誇磷索鈉滴眼液、適麗順®、軟性親水接觸鏡、折疊式人工玻璃體球囊及其他用於近視防控的醫療器械，如眼調節訓練燈及思問離焦定製眼鏡；
- 外科：開發、製造及／或銷售產品，包括貝復濟®系列(貝復濟®液體製劑、貝復濟®凍乾粉及貝復新®凝膠)、Carisolv®齶齒凝膠、伢典醫生漱口水、伊血安顆粒、紫外線光療儀、皮耐克可吸收性敷料、適可健雙層人工真皮修復材料及Osteopore在新加坡用於牙科手術的生物可吸收植入物(Osteomesh®及Osteoplug®)；及
- 提供服務：醫療科技電子平台相關醫療服務。

(a) 可報告分部

主要營運決策人員獨立監察業務單位之業績，以便作出關於資源分配及表現評估之決定。分部表現乃根據下表闡述之可報告分部業績作出評估。

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	眼科 港元	外科 港元	提供服務 港元	總額 港元
可報告分部收益				
—外部客戶收益	<u>771,489,697</u>	<u>879,902,941</u>	<u>18,424,132</u>	<u>1,669,816,770</u>
可報告分部溢利	<u>209,689,673</u>	<u>237,420,025</u>	<u>12,419,198</u>	<u>459,528,896</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	眼科 港元 (經重列)	外科 港元 (經重列)	提供服務 港元 (經重列)	總額 港元 (經重列)
可報告分部收益				
—外部客戶收益	<u>755,033,040</u>	<u>970,400,672</u>	<u>11,538,422</u>	<u>1,736,972,134</u>
可報告分部溢利	<u>188,322,734</u>	<u>240,191,454</u>	<u>8,991,189</u>	<u>437,505,377</u>

本集團經營分部所呈報之總計金額與本集團綜合財務報表呈報之主要財務數據對賬如下：

	二零二四年 港元	二零二三年 港元 (經重列)
可報告分部溢利	459,528,896	437,505,377
未分配企業收入及開支淨額	(78,872,104)	(87,951,695)
按公平值計入損益的財務資產之公平值變動	930,695	12,722,346
其他無形資產減值虧損	—	(5,049,442)
融資成本	<u>(6,087,256)</u>	<u>(11,212,159)</u>
除所得稅前溢利	<u>375,500,231</u>	<u>346,014,427</u>

重大企業開支主要由員工成本(包括董事酬金)組成。

由於並無定期向執行董事提供分部資產及負債之計量，故並無呈列分部資產及負債分析。

(b) 地區資料

(i) 外部客戶收益

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自外部客戶之收益1,662,297,999港元(二零二三年：1,731,873,976港元)及7,518,771港元(二零二三年：5,098,158港元)分別源自其於中華人民共和國(「中國」)及海外之業務。

(ii) 非流動資產

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
中國	1,330,879,465	1,263,594,401
香港	274,228,997	249,054,890
海外	<u>33,276,129</u>	<u>30,197,558</u>
	<u>1,638,384,591</u>	<u>1,542,846,849</u>

上述非流動資產資料不包括應收可換股貸款、按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)之財務資產及按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之財務資產，乃根據個別資產之實際位置而定，惟就商譽及其他無形資產而言，地區位置乃根據集團實體經營地區而定。

(c) 有關主要客戶之資料

截至二零二四年十二月三十一日止年度，451,629,803港元及179,528,392港元(二零二三年：454,572,326港元及185,308,932港元)之收益乃源自向兩名客戶(二零二三年：兩名客戶)之銷售，個別佔本集團總收益超過10%。

5. 除所得稅前溢利

經扣除下列各項後達致：

	二零二四年 港元	二零二三年 港元 (經重列)
土地使用權攤銷	360,208	367,203
其他無形資產攤銷	24,894,619	26,270,840
核數師薪酬	1,604,700	1,453,500
存貨成本	165,280,217	170,312,334
服務成本	2,003,468	2,547,233
物業、廠房及設備折舊	25,830,661	30,067,557
使用權資產折舊	4,787,466	3,170,710
員工費用(不包括董事酬金)：		
—薪金及其他福利	309,070,741	298,225,948
—退休金供款	18,738,060	17,769,636
匯兌虧損淨額	4,604,485	6,122,070
存貨撇銷	3,870,565	2,083,845
出售物業、廠房及設備之虧損	479,791	2,223,700
確認為開支之研發成本	25,009,026	39,144,729

6. 所得稅

綜合損益及其他全面收益表中之所得稅指：

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
即期稅項—中國		
—一年內撥備	63,712,961	65,736,422
—上年度撥備不足	1,950,260	148,873
遞延稅項	2,615,192	4,869,515
	<u>68,278,413</u>	<u>70,754,810</u>

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

本集團於中國珠海之主要營運附屬公司作為高科技企業，於中國經濟特區成立並開展業務。於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，該附屬公司已取得高新技術企業證書，於繳納企業所得稅時可享有15%之優惠稅率。

本集團於中國、澳門、新加坡、美國及印度尼西亞之其他營運附屬公司分別按企業所得稅稅率25%、12%、17%、27.3%及22%繳稅。

7. 股息

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
中期股息—每股0.06港元(二零二三年：0.045港元)	34,044,000	25,655,175
擬派末期股息—每股0.06港元(二零二三年：末期股息—每股0.045港元)	34,027,740	25,539,300
	<u>68,071,740</u>	<u>51,194,475</u>

董事建議派付末期股息每股普通股0.06港元(二零二三年：0.045港元)。擬派末期股息金額乃按報告期末已發行普通股之數目計算。該擬派股息並無反映為於報告期末之應派股息，惟將反映為截至二零二五年十二月三十一日止年度之保留盈利撥款。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

盈利

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
用於計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔溢利	307,221,818	275,259,617
應付可換股貸款之利息開支(扣除資本化金額)	<u>2,464,692</u>	<u>4,123,105</u>
用於計算每股攤薄盈利之本公司擁有人應佔溢利	<u>309,686,510</u>	<u>279,382,722</u>

股份數目

	二零二四年	二零二三年
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	567,489,139	570,222,501
具潛在攤薄效應普通股之影響： —應付可換股貸款	<u>14,830,508</u>	<u>25,423,728</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>582,319,647</u>	<u>595,646,229</u>

計算截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時，並無假設有關全部已授出購股權之潛在普通股已獲發行，原因為其具有反攤薄效應。

9. 物業、廠房及設備

	樓宇及 租賃物業裝修 港元	廠房及機器 港元	傢俬、裝置及 設備 港元	汽車 港元	在建工程 港元	總計 港元
成本：						
於二零二三年一月一日	117,713,786	209,392,577	71,305,428	6,783,161	126,375,476	531,570,428
添置	1,802,407	2,790,317	4,626,475	1,314,281	17,228,182	27,761,662
出售	(30,994)	(1,318,772)	(2,867,145)	(758,245)	–	(4,975,156)
匯兌調整	(2,859,228)	(5,134,197)	(1,605,946)	(125,269)	(3,117,142)	(12,841,782)
於二零二三年十二月三十一日	116,625,971	205,729,925	71,458,812	7,213,928	140,486,516	541,515,152
添置	1,875,303	9,323,621	15,849,133	–	23,691,514	50,739,571
出售	–	(7,139,660)	(1,862,895)	(351,600)	–	(9,354,155)
匯兌調整	(4,304,862)	(7,557,704)	(2,857,930)	(225,992)	(5,320,312)	(20,266,800)
於二零二四年十二月三十一日	114,196,412	200,356,182	82,587,120	6,636,336	158,857,718	562,633,768
累計折舊：						
於二零二三年一月一日	20,772,381	77,664,383	28,451,048	5,847,542	–	132,735,354
年內費用	2,388,068	17,070,004	10,249,789	359,696	–	30,067,557
出售	–	(1,110,867)	(852,525)	(682,420)	–	(2,645,812)
匯兌調整	(512,694)	(1,937,438)	(627,494)	(105,744)	–	(3,183,370)
於二零二三年十二月三十一日	22,647,755	91,686,082	37,220,818	5,419,074	–	156,973,729
年內費用	2,510,348	12,175,748	10,722,609	421,956	–	25,830,661
出售	–	(6,076,644)	(1,730,629)	(321,046)	–	(8,128,319)
匯兌調整	(878,251)	(3,470,313)	(1,503,839)	(169,668)	–	(6,022,071)
於二零二四年十二月三十一日	24,279,852	94,314,873	44,708,959	5,350,316	–	168,654,000
賬面值：						
於二零二四年十二月三十一日	<u>89,916,560</u>	<u>106,041,309</u>	<u>37,878,161</u>	<u>1,286,020</u>	<u>158,857,718</u>	<u>393,979,768</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>93,978,216</u>	<u>114,043,843</u>	<u>34,237,994</u>	<u>1,794,854</u>	<u>140,486,516</u>	<u>384,541,423</u>

在建工程之賬面值指建設新工廠產生之成本，將於工程完成時重新分類至樓宇及租賃物業裝修、廠房及機器以及設備。

10. 其他無形資產

	開發費用 港元	已收購 無形資產 港元	總計 港元
成本：			
於二零二三年一月一日	254,489,111	792,696,707	1,047,185,818
添置	49,524,555	75,646,289	125,170,844
匯兌調整	(5,286,318)	(14,029,613)	(19,315,931)
	<u>298,727,348</u>	<u>854,313,383</u>	<u>1,153,040,731</u>
於二零二三年十二月三十一日	298,727,348	854,313,383	1,153,040,731
添置	27,370,590	104,213,921	131,584,511
撇銷	–	(2,876,931)	(2,876,931)
匯兌調整	(9,140,010)	(25,771,426)	(34,911,436)
	<u>316,957,928</u>	<u>929,878,947</u>	<u>1,246,836,875</u>
於二零二四年十二月三十一日	316,957,928	929,878,947	1,246,836,875
累計攤銷及減值虧損：			
於二零二三年一月一日	53,928,769	14,560,260	68,489,029
攤銷	5,246,130	21,024,710	26,270,840
減值(附註)	–	5,049,442	5,049,442
匯兌調整	(1,287,306)	(319,469)	(1,606,775)
	<u>57,887,593</u>	<u>40,314,943</u>	<u>98,202,536</u>
於二零二三年十二月三十一日	57,887,593	40,314,943	98,202,536
攤銷	4,805,446	20,089,173	24,894,619
匯兌調整	(2,099,498)	(1,814,965)	(3,914,463)
	<u>60,593,541</u>	<u>58,589,151</u>	<u>119,182,692</u>
於二零二四年十二月三十一日	60,593,541	58,589,151	119,182,692
賬面值：			
於二零二四年十二月三十一日	<u>256,364,387</u>	<u>871,289,796[#]</u>	<u>1,127,654,183</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>240,839,755</u>	<u>813,998,440[#]</u>	<u>1,054,838,195</u>

該金額主要指：

- (i) 於二零一八年，本集團與一名獨立第三方Mitotech S.A.訂立共同開發協議（及經不時補充及修訂），據此，本集團同意就SkQ1產品（「SkQ1產品」）（即含SkQ1之滴眼液，SkQ1作為其唯一之活性藥物成分，而此滴眼液將以藥品形式應用於乾眼症領域）於美國食品藥品監督管理局進行三期臨床試驗之臨床開發出資，從而獲取分佔Mitotech S.A.自SkQ1產品收取之若干收入作為回報。

於二零二二年，本集團向Mitotech S.A.收購眼科及所有眼科適應症領域SkQ1相關發明及專利清單的所有權利。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，SkQ1產品產生的開發成本為2,497,668港元。於二零二四年十二月三十一日，SkQ1產品的賬面值為344,004,639港元（二零二三年：352,618,198港元）。

- (ii) 於二零二零年，本集團與一名獨立第三方上海復宏漢霖生物技術股份有限公司（「復宏漢霖」）訂立共同開發及獨家許可協議，據此，本集團同意就內含抗血管內皮生長因子（抗VEGF）作為藥性成分的醫藥產品（「許可產品」）出資80%的開發成本，該藥品擬用於治療滲出性（濕性）老年性黃斑部病變。作為回報，本集團已獲授獨家許可，以於全世界從事許可產品的監管發展、製造及商業化，惟須向復宏漢霖支付商業銷售里程碑付款及特許權使用費（按許可產品的淨銷售額徵收）。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，許可產品產生的開發成本為103,924,486港元（二零二三年：70,312,529港元）。於二零二四年十二月三十一日，許可產品的賬面值為371,837,404港元（二零二三年：280,218,468港元）。

- (iii) 於二零二二年，本集團以實際代價144,079,537港元收購了與適麗順®有關的知識產權及上市許可持有人權利。於二零二四年十二月三十一日，其賬面值為101,177,843港元（二零二三年：118,874,144港元）。

附註：

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，有關若干本集團知識產權的減值虧損5,049,442港元已於損益中確認。

11. 應收可換股貸款

- (i) 於二零一八年，本集團與一名獨立第三方（「被投資者甲」）訂立一份協議，認購本金額為4,500,000美元（約35,278,200港元）的可換股貸款，按5%年息率計息，貸款於二零二二年七月三十一日到期（「可換股貸款甲」）。於二零二二年一月七日，本集團與被投資者甲訂立補充協議以將可換股貸款甲的到期日延長至二零二四年七月三十一日。於二零二四年三月二十一日，本集團進一步與被投資者甲訂立補充協議，將可換股貸款甲的到期日延長至二零二六年七月三十一日。可換股貸款甲的全部本金額可於到期日前任何時間轉換為數目相當於被投資者甲經擴大及悉數攤薄股本45%的股份。倘於到期日前未獲轉換，被投資者甲將償還本集團未償還本金額另加本集團計算得出的款額，其為可換股貸款甲的本金額按年息率8%計息將為本集團產生的收益。首批本金額600,000美元（相當於4,696,774港元）（「甲批可換股貸款甲」）已於二零一八年發放予被投資者甲。於二零二二年，本集團認購本金額為600,000美元（相當於4,666,004港元）的第二批貸款（「乙批可換股貸款甲」）。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團認購本金額為400,000美元（相當於3,134,872港元）的部分第三批貸款（「丙1批可換股貸款甲」）。甲批、乙批及丙1批可換股貸款甲於初始確認時分類為按公平值計入損益之財務資產。
- (ii) 於二零二零年、二零二一年及二零二二年，本集團向Antikor Biopharma Limited（「Antikor」）提供本金總額為3,250,000美元（相當於25,302,724港元）的若干可換股貸款，該貸款按年利率5%計息，於二零二三年九月三十日到期（「可換股貸款乙」）。於二零二三年十一月二十二日，本集團與Antikor訂立兩份修訂協議，將可換股貸款乙的到期日延長至二零二四年四月三十日。於二零二四年四月三十日，本集團進一步與Antikor訂立兩份修訂協議，將可換股貸款乙的到期日延長至二零二五年三月三十一日。可換股貸款乙的本金總額可於到期日前任何時間轉換為數目相當於Antikor經擴大及悉數攤薄股本22.57%的股份。可換股貸款乙於初始確認時分類為按公平值計入損益之財務資產。

本集團之應收可換股貸款如下：

港元

於二零二四年十二月三十一日

—甲批、乙批及丙1批可換股貸款甲

14,545,374

—可換股貸款乙

30,724,762

總計

45,270,136

減：流動部分

(30,724,762)

非流動部分

14,545,374

港元

於二零二三年十二月三十一日

—甲批及乙批可換股貸款甲

11,873,144

—可換股貸款乙

29,947,457

總計，分類為流動資產

41,820,601

分類為公平值級別第三層的應收可換股貸款之公平值變動如下：

港元

於二零二三年一月一日

36,866,838

於損益確認之公平值變動

4,953,763

於二零二三年十二月三十一日

41,820,601

添置

3,134,872

於損益確認之公平值變動

314,663

於二零二四年十二月三十一日

45,270,136

12. 按公平值計入其他全面收益之財務資產及按公平值計入損益之財務資產

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
非流動		
指定按公平值計入其他全面收益之股本投資 (附註(a))		
—上市股本投資 (附註(b))	29,627,308	24,454,451
—非上市股本投資 (附註(c))	<u>14,596,666</u>	<u>14,613,321</u>
	<u>44,223,974</u>	<u>39,067,772</u>
指定按公平值計入損益之股本投資 (附註(d))		
—非上市股本投資 (附註(c))	<u>2,589,859</u>	<u>366,251</u>
流動		
指定按公平值計入損益之股本投資 (附註(d))		
—上市股本投資 (附註(b))	<u>3,572,345</u>	<u>5,179,921</u>

附註：

- (a) 股本投資乃不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收益，因本集團認為該等投資具策略性質。
- (b) 於二零二四年十二月三十一日之結餘反映於美國納斯達克股票市場上市之四隻(二零二三年：三隻)上市股本證券，即AC Immune SA、Humacyte Inc.、CytoMed Therapeutics Limited及Abpro Holdings, Inc. (二零二三年：AC Immune SA、Humacyte Inc. 及CytoMed Therapeutics Limited)，其公平值乃基於二零二四年十二月三十一日之市場報價。
- (c) 於二零二四年十二月三十一日之結餘反映兩項(二零二三年：四項)非上市股本投資，即(i)於Antikor普通股的投資；及(ii)於一間私人公司(於新加坡註冊成立)之pre-A系列優先股的投資。
- (d) 股本投資乃不可撤回地指定為按公平值計入損益，因本集團認為該等投資將持作買賣。

13. 存貨

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
原材料	14,265,186	13,994,888
在製品	10,630,908	11,528,941
製成品	34,042,394	37,298,090
	<u>58,938,488</u>	<u>62,821,919</u>

於年內，本集團參照存貨之賬齡分析、預計未來消耗、實際狀況及管理層之判斷定期檢討存貨之賬面值。因此，存貨3,870,565港元(二零二三年：2,083,845港元)已撇銷及於損益中確認。

14. 應收貨款及其他應收款項

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
應收貨款	528,102,048	567,307,763
減值	(7,043,413)	—
	<u>521,058,635</u>	<u>567,307,763</u>
其他應收款項(附註)	65,236,555	28,112,486
	<u>586,295,190</u>	<u>595,420,249</u>

附註：

其他應收款項包括向Antikor提供的本金金額為800,000美元(相當於6,235,512港元)(二零二三年：無)的貸款，固定利率為8%，貸款期為9個月。

本集團之政策會給予其貿易客戶90日的信貸期。

於二零二四年十二月三十一日，董事已考慮客戶之過往記錄及未償還結餘之賬齡，並認為需作出撥備7,043,413港元(二零二三年：無)。

於報告期末基於發票日期之應收貨款賬齡分析如下：

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
0至60日	349,680,004	345,808,087
61至90日	54,166,531	50,810,421
90日以上	117,212,100	170,689,255
	<u>521,058,635</u>	<u>567,307,763</u>

並無個別或集體考慮作減值之應收貨款之賬齡分析如下：

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
並無逾期或減值	403,846,535	396,618,508
逾期少於三個月	66,461,645	129,724,922
逾期超過三個月	50,750,455	40,964,333
	<u>521,058,635</u>	<u>567,307,763</u>

15. 按金及預付款項

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
已付購置物業、廠房及設備之按金	28,712,150	10,617,279
購買製成品之預付款項	25,717,901	12,576,084
其他按金	1,935,414	1,938,519
其他預付款項	18,950,916	12,269,080
	<u>75,316,381</u>	<u>37,400,962</u>
總計		
減：即期部分	<u>(46,604,231)</u>	<u>(26,783,683)</u>
非即期部分	<u>28,712,150</u>	<u>10,617,279</u>

按金及預付款項並不包括已減值資產，而其賬面值與其公平值相若。

16. 應付貨款及其他應付款項

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
應付貨款	7,359,087	10,581,286
其他應付款項及應計費用 (附註)	<u>538,037,261</u>	<u>473,631,468</u>
	<u>545,396,348</u>	<u>484,212,754</u>

附註：

其他應付款項及應計費用包括應計銷售及營銷成本402,399,025港元(二零二三年：390,074,588港元)。

於報告期末基於發票日期之應付貨款賬齡分析如下：

	二零二四年 港元	二零二三年 港元
0至60日	7,123,665	8,430,237
61至90日	45,650	16,337
90日以上	<u>189,772</u>	<u>2,134,712</u>
	<u>7,359,087</u>	<u>10,581,286</u>

17. 應付可換股貸款

於二零一六年七月六日，本集團與國際金融公司(「國際金融公司」)訂立可換股貸款協議，據此，國際金融公司同意借出而本集團同意借取本金總額為150,000,000港元之可換股貸款，年利率為1.9% (「應付可換股貸款」)。根據可換股貸款協議之條款，國際金融公司有權於到期日二零二一年八月二日前任何時間，按轉換價每股股份5.90港元(可根據可換股貸款協議所載作出反攤薄調整)將應付可換股貸款之全部或任何部分未償還本金額轉換為本公司股份。

於二零二零年七月十日，本集團與國際金融公司訂立可換股貸款協議之修訂協議，將到期日延長三年至二零二四年八月二日。本公司須於到期日償還應付可換股貸款之未償還本金額連同贖回溢價，而贖回溢價乃按(i)每年6%之回報；或(ii)倘若(其中包括) (a)在可換股貸款協議所述之特定情況下，本公司若干股東(作為一個群體)之股權減少；(b)本公司若干股東(作為一個群體)不再作為本公司單一最大直接及間接股東；或(c)任何人士(不包括若干股東(作為一個群體))本身或透過其聯屬人士取得委任本公司董事會過半數董事的權力，令控制權出現變動，則按每年8%之回報計算。債務部分及權益轉換部分之公平值於發放／消除應付可換股貸款(如適用)時釐定。債務部分之公平值採用等值不可換股債券之市場利率計算，反映權益轉換部分價值之剩餘金額乃計入權益，而贖回溢價(即嵌入式衍生工具)則獨立按公平值計量。

於二零二四年七月三十一日，本集團向國際金融公司全額償還應付可換股貸款的未償還本金，連同應計利息及贖回溢價。

應付可換股貸款之變動如下：

	債務部分 港元	轉換部分 港元	總計 港元
於二零二三年一月一日	157,715,217	15,227,318	172,942,535
推算利息開支	25,634,781	–	25,634,781
已付利息	(2,889,583)	–	(2,889,583)
於二零二三年十二月三十一日	180,460,415	15,227,318	195,687,733
推算利息開支	29,067,335	–	29,067,335
已付利息及贖回溢價	(59,527,750)	–	(59,527,750)
還款	(150,000,000)	(15,227,318)	(165,227,318)
於二零二四年十二月三十一日	–	–	–

業務回顧

本集團的願景是成為一間具有社會責任感的偉大企業。在經營策略方面，本集團專注於研發、生產和銷售基因工程藥物鹼性成纖維細胞生長因子（「rb-bFGF」）。rb-bFGF能促進多種細胞的修復和再生。

本集團的營業額主要由其眼科分部（「眼科」）及外科（創傷護理及修復）分部（「外科」，包括皮膚科、口腔科及婦產科）貢獻。此外，本集團亦通過戰略投資尋求腫瘤科、骨科及神經科的新療法。

現時，本集團擁有六種於中華人民共和國（「中國」）銷售的商業化生物製劑（統稱「bFGF系列」）。該等產品包括：

- 貝復舒®滴眼液、貝復舒®眼用凝膠及貝復舒®單劑量滴眼液（貝復舒用於眼部損傷修復）；及
- 貝復濟®液體製劑、貝復濟®凍乾粉及貝復新®凝膠（貝復濟及貝復新用於創面修復）。

bFGF系列均為本集團開發及製造，其中三種bFGF系列為國家藥品監督管理局（「NMPA」）批准的國家一類新藥，四種被列入國家醫療保障局及中國人力資源和社會保障部發佈的國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄。於回顧年度，bFGF系列的合併營業額總計佔本集團總營業額約84.5%。

除bFGF系列外，本集團有不含防腐劑單劑量滴眼液（包括妥布黴素、左氧氟沙星、玻璃酸鈉（0.1%）及鹽酸莫西沙星滴眼液）的商業化組合。

於二零二四年八月及九月，本集團分別獲得NMPA批准不含防腐劑單劑量地誇磷索鈉滴眼液及玻璃酸鈉滴眼液（0.3%）在中國註冊及商業化。

其他主要產品包括：

- 適麗順® (用於治療中心性漿液性脈絡膜視網膜病變、中心性滲出性脈絡膜視網膜病變、玻璃體出血、玻璃體混濁及視網膜中央靜脈阻塞等的口服眼科產品) 自二零二二年起已成為本集團的核心產品及增長動力之一；
- Carisolv® 齶齒凝膠及佻典醫生口腔護理產品；及
- 一系列產品及醫療器械 (包括伊血安顆粒、軟性親水接觸鏡、折疊式人工玻璃體球囊、紫外線光療儀、皮耐克可吸收性敷料、適可健雙層人工真皮修復材料、Osteopore 在新加坡用於牙科手術的生物可吸收植入物 (Osteomesh® 及 Osteoplug®) 及其他用於近視防控的醫療器械，如眼調節訓練燈及思問離焦定製眼鏡) 的營銷及銷售，以補充本集團的眼科及外科治療業務。

對於中長期增長動力，本集團維持進行多項於臨床計劃不同階段的項目研究及開發 (「研發」) 計劃，涵蓋單劑量眼科產品以及生長因子及抗體生物製劑。

重要業務發展活動

我們致力於務實投入新產品及技術以強化本集團的產品及研發管線，作為眼科近中期增長動力及腫瘤科新治療領域的長期計劃。目前處於臨床開發後期階段的眼科產品的主要投資概述如下：

SkQ1 產品

用於治療乾眼症的 SkQ1 的後期臨床開發 (「SkQ1 產品」) 方面，誠如本公司日期為二零二一年二月二十四日的公佈所披露，第二階段三期臨床試驗 (VISTA-2) 取得正面結果。臨床試驗研究在關鍵預定的次要終點指標 (中央角膜熒光素染色) 的統計數據重複明顯的正面結果。試驗結果顯示中央角膜恢復透明 (定義為中央角膜零染色)，這表明 SkQ1 具有解決乾眼症氧化應激的潛力。

誠如本公司日期為二零二二年十月十三日的公佈所披露，本集團策略性地成功獲得眼科領域與 SkQ1 相關的 (i) 專利轉讓契據；及 (ii) 專利及專有技術許可協議，獨家權利包括全球市場 (「全球權利」)。

本集團處於完成與SkQ1相關的化學、製造和控制(CMC)、專有技術及知識產權轉讓的最後階段。同時，本集團正在與監管機構重新建立VISTA計劃，以在繼續進行臨床試驗前減輕任何可識別的風險。由於所涉及的外部因素和技術挑戰，上述任務將不可避免地耗費時日。董事會將適時知會股東及投資者有關發展狀況。

SkQ1產品的臨床開發及全球權利已產生實際投資成本總額約344,000,000港元於本集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務報表下呈列為「已收購無形資產」。投資成本佔本集團於二零二四年十二月三十一日總資產的11.5%。根據弗若斯特沙利文的資料，中國境內中度至重度乾眼症患者人數於二零二四年估計為約111,600,000人。預計SkQ1產品的潛力市場規模巨大。

為持續發展及執行SkQ1產品及SkQ1的全球權利(不包括中國)，所述資產正在被剝離並注入新加坡DunaVision Pte. Ltd.，該公司為本公司新成立的全資附屬公司。

抗VEGF許可產品

於二零二零年，本集團與上海復宏漢霖生物技術股份有限公司(「復宏漢霖」)訂立共同開發及獨家許可協議(「共同開發許可協議」)，共同開發一種內含抗血管內皮生長因子(「抗VEGF」)作為藥性成分的醫藥產品(「抗VEGF許可產品」)，該藥品擬用於治療滲出性(濕性)老年性黃斑部病變(「濕性AMD」)。於本公佈日期，用於治療濕性AMD之重組抗VEGF人源化單克隆抗體注射液HLX04-O(「HLX04-O」)已獲批准在澳大利亞、美國、新加坡、俄羅斯、塞爾維亞以及匈牙利、西班牙、拉脫維亞、捷克共和國及波蘭等歐盟國家開展三期臨床試驗。迄今為止，用以治療濕性AMD之HLX04-O先後於中國、拉脫維亞、澳大利亞及美國的三期臨床研究已完成首例患者給藥，且最後一名患者的最後一次訪視已完成。此外，用以治療濕性AMD之HLX04-O的1/2期臨床研究結果已顯示其安全性和耐受性良好，並展現出初步療效。

於二零二三年二月二十二日，本集團與復宏漢霖訂立一份經修訂協議，以修訂共同開發許可協議的若干條款，其中包括支付監管及商業銷售里程碑的付款以及與抗VEGF許可產品有關的開發成本。更多詳情請參閱本公司日期為二零二三年二月二十二日的公佈及本公司日期為二零二三年三月八日的二零二二年全年業績公佈。

復宏漢霖為一家集團的控股公司，該集團主要從事(i)單克隆抗體(mAb)藥物的研發、生產及銷售以及提供相關技術服務(除人體幹細胞、基因診斷及治療技術的開發及應用外)；及(ii)轉讓其自有技術及提供相關技術諮詢服務。

與復宏漢霖共同開發抗VEGF許可產品的最高承諾投資總額為67,000,000美元(相當於約520,300,000港元)。實際投資成本總額約371,800,000港元於本集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務報表下呈列為「已收購無形資產」。投資成本佔本集團於二零二四年十二月三十一日總資產的12.5%。抗VEGF許可產品可用於治療濕性AMD、糖尿病性黃斑水腫、視網膜靜脈阻塞引起的黃斑水腫及近視性黃斑部病變。根據弗若斯特沙利文的資料，中國境內該等4類病患人數於二零二零年估計為約15,800,000人。假設每病患於治療的首年服用4個劑量並於其後年度服用2至3個劑量，預計抗VEGF許可產品的潛力市場規模巨大。

除於SkQ1產品及抗VEGF許可產品的投資外，於二零二四年十二月三十一日及本公佈日期，本集團作出及持有的各項投資佔本集團的總資產均少於5%。

二零二四年獲得的榮譽及獎項

本公司全資附屬公司珠海億勝生物製藥有限公司榮登二零二三年珠海市創新百強企業創新綜合實力100強及二零二三年珠海市創新百強企業經濟貢獻100強。其亦榮登二零二三年度TOP100中國化藥企業。

本集團的貝復舒®已連續六年榮登中國醫藥·品牌榜，及貝復舒®滴眼液獲認可為二零二四年度生化、生物藥品優秀品牌，該等獎項證明業界對我們旗艦生物藥的療效及質量的認可。

本集團再度榮登二零二四年福布斯亞洲中小上市企業榜，印證了本集團迄今所取得的成就。

此外，本公司榮獲中國卓越IR—最佳資本市場溝通獎及最佳數字化投資者關係獎。

市場開發

於二零二四年十二月三十一日，本集團於中國擁有44間地區銷售辦事處的龐大網絡。此外，自二零二零年起，本集團在新加坡建立戰略基地，以加快進入東南亞國家的市場。

為推動我們現有及未來產品的可持續增長和擴張，本集團一直通過以下戰略舉措不懈地進行投資，以增強其競爭力並擴大其客戶群：

- 擴大其商業化產品的臨床適應症；
- 增加中國較低線城市的患者可及性；
- 開發輔助銷售渠道；及
- 培育醫療科技電子平台，以增加患者可及性。

於回顧年度，龐大的分銷網絡使本集團的治療產品能夠在中國各地的逾14,000家醫院及醫療機構以及約1,810家藥房開具處方，覆蓋全國的主要城市、省份及縣城。

研發

研發部門的願景強調其對科學及創新的承諾，肩負使命開發將解決未滿足的臨床及／或商業需求的突破性的療法。本集團於二零二一年啟動一項為期五年的發展計劃，以進一步加強其研發能力並鞏固其在眼科領域的地位。

本集團的主要研發創新包括生長因子、抗體（即mAb、bsAb、sdAb、scFv、ADC/FDC等）、藥物製劑技術及吹-灌-封（「吹-灌-封」）平台。生長因子、抗體及藥物製劑技術均用於開發眼科、外科（創傷護理及修復）及腫瘤科的治療藥物，而吹-灌-封平台則為先進製造平台，用作生產無防腐劑的單劑量藥物，尤其是眼科藥物。

本集團擁有重組蛋白(尤其是基因重組鹼性成纖維細胞生長因子(bFGF))的技術平台。本集團有能力依託其生物製造平台(藉助其專利技術及知識搭建),為眼科及外科業務分部(構成本集團現時的主要增長動力)交付優質bFGF系列生物製劑。本集團不斷強化生物製劑研發的同時,與Antikor Biopharma Limited及復宏漢霖的策略性合作乃為推進我們於腫瘤科及眼科(用於治療濕性AMD、糖尿病黃斑水腫、視網膜靜脈阻塞引起的黃斑水腫及近視性黃斑部病變)領域的生物製劑研發計劃,進而積蓄中長期增長動力。

建立吹—灌—封平台構成本集團的部分核心競爭力,亦可藉此開發及生產一系列不含防腐劑單劑量藥品。於二零二四年十二月三十一日,本集團的產品管線包括5種已商業化之不含防腐劑單劑量滴眼液。預期部分尚在開發之不含防腐劑單劑量眼科藥品將於未來二至五年內商業化。

於二零二四年八月及九月,本集團分別獲得NMPA批准不含防腐劑單劑量地誇磷索鈉滴眼液及玻璃酸鈉滴眼液(0.3%)在中國註冊及商業化。地誇磷索鈉滴眼液為一種不含防腐劑單劑量滴眼液,含有3%(0.4ml:12mg)地誇磷索鈉,適用於治療乾眼症(如結膜上皮損傷及淚液異常)。玻璃酸鈉滴眼液(0.3%)為一種不含防腐劑的單劑量滴眼液,含有0.3%(0.4ml:1.2mg)玻璃酸鈉,適用於治療和緩解各種內源性眼部疾病(如乾燥症、史蒂芬強森症候群、乾眼症)、外源性眼部疾病以及因手術、藥物、外傷及/或配戴隱形眼鏡所造成的損傷。該等產品為本集團的第六及第七款不含防腐劑的單劑量滴眼液產品。其他五款不含防腐劑的單劑量滴眼液產品為妥布黴素滴眼液、左氧氟沙星滴眼液、玻璃酸鈉滴眼液(0.1%)、貝復舒(rb-bFGF)滴眼液及鹽酸莫西沙星滴眼液。不含防腐劑單劑量地誇磷索鈉滴眼液及玻璃酸鈉滴眼液(0.3%)的加入將進一步豐富本集團的眼科產品組合,並加強其於眼科領域的市場地位。

於本公佈日期,共有16項研發計劃處於臨床前至臨床階段,其中4項眼科計劃處於臨床階段。下文所列的4項眼科計劃被視為中期增長動力。

1. EB11-18136P:SkQ1滴眼液,第二階段三期臨床試驗(美國食品藥品監督管理局(「美國藥監局」))(VISTA-2)頂線數據已於二零二一年二月二十四日發佈。於二零二二年十月十三日的收購事項後,VISTA計劃的繼續須待完成轉讓與SkQ1相關的化學、製造及控制(CMC)、專有技術及知識產權,方可作實。

2. EB11-15120P: 阿奇黴素滴眼液，外部專家正在進行審查（中國NMPA）
3. EB12-20145P: 濕性AMD貝伐珠單抗玻璃體注射劑，三期臨床試驗（美國藥監局、歐洲藥品管理局、澳大利亞藥品管理局及中國NMPA）
4. EB11-21148P: 環孢素滴眼液，二期臨床試驗（中國NMPA）

於本公佈日期，本集團持有合共100份專利證書或授權書，包括70項發明專利、15項實用新型專利及15項外觀專利。

本集團目前已在珠海（中國）、波士頓（美國）、倫敦（英國）及新加坡設立多個研發基地，該等基地支持我們開發新療法及招募全球人才的努力。

產能

本集團珠海廠房建有設備齊全的生產線，用作生產本集團的旗艦生物製劑活性藥物成分rb-bFGF。廠房內建有先進的吹—灌—封生產線，可用於生產不含防腐劑單劑量的藥物，包括貝復舒®單劑量滴眼液。

於中國建造第二間廠房

本集團已於二零二零年一月一日開始建設其第二間工廠，原本預計完工日期為二零二三年，現已重新預計為二零二六年或二零二七年。

第二間工廠位於珠海高新區科技創新海岸，佔地約15,000平方米，建築面積約58,000平方米，用作本集團的研發中心、額外製造設施、行政辦公室及員工宿舍。第二間廠房距離本集團現有工廠僅數分鐘步行路程。

儘管截至本公佈日期，第二間廠房整體建設工程已大致完成，但建設完工日期已被推遲以待與總承包商達成解決方案，詳情如下所述。

於二零二一年十一月，總承包商無正當理由單方面停止施工，這已造成施工進度的不當延誤。於二零二二年八月，本集團對總承包商提起法律訴訟，要求其支付違約金，並計劃另聘新總承包商以完成施工。

於二零二二年十月，總承包商對本公司一間附屬公司提出反訴訟，尋求賠償有爭議的工程進度款。

於二零二四年五月，法院作出判決及判令總承包商向本集團支付約31,100,000港元作為違約賠償，該金額低於本集團申索的數額。因此，本集團及總承包商已分別於二零二四年七月就該判決向法院提起上訴。珠海市中級人民法院已於二零二四年九月舉行兩次聆訊，截至本公佈日期，法院尚未作出判決。董事會將適時向本公司股東通報發展及結果的最新進展。

與此同時，法院命令總承包商將建築工地移交予本集團，並准許本集團繼續完成施工。本集團已委任新的總承包商，以完成於二零二六年或二零二七年完工的修訂目標。

與廣西萬壽堂藥業有限公司（「廣西萬壽堂」）的訴訟

於二零二四年七月，本公司一家中國附屬公司收到廣西萬壽堂的傳票，指控其違反有關廣西萬壽堂伊血安顆粒之獨家銷售的代理協議項下的若干義務。本集團斷然否認該等指控，並將積極捍衛其立場。廣西南寧法院已於二零二四年十一月舉行一次聆訊，截至本公佈日期，法院尚未作出判決。

於二零二四年十月，本集團對廣西萬壽堂提出反訴訟，要求廣西萬壽堂償還全部欠款，並已取得法院命令凍結廣西萬壽堂的銀行帳戶。於二零二四年十二月，廣西萬壽堂提出申請，將案件從珠海法院移送至廣西南寧法院。截至本公佈日期，法院尚未作出任何判決。

董事會將密切留意事態發展，並將在必要時作出進一步公佈。

財務回顧

中國的製藥行業繼續面臨重大挑戰，主要是由於集中採購政策所推動。自二零一八年推出「4+7」藥品集中採購試點以來，該政策不斷擴展和修訂。截至二零二四年，國家已實施10批藥品集中採購，不斷發展的促採購規則對藥企產生了深遠影響。

集中採購政策導致藥品價格大幅下降，嚴重擠壓企業利潤。確保公司獲得合理的利潤，在低價中保持藥品品質已成為製藥公司面臨的緊迫問題。

為應對該等挑戰，公司須在成本控制與品質保證之間取得平衡。創新仍為製藥企業發展的核心驅動力。為保持競爭力，公司應：

1. 增加研發投入以培養創新人才，並加強與公私科研機構和大學的合作；
2. 注重技術創新，開發具有自主知識產權的產品；及
3. 探索新的商業模式和運營方式，提升創新效率。

中國的製藥公司面臨著諸多挑戰和機遇。為蓬勃發展，製藥公司須適應不斷變化的市場環境，主動創新，並優先考慮合規性管理。通過採用針對其獨特特徵和優勢量身定製的戰略，各種規模的公司均可提高其競爭力並為製藥行業的發展做出貢獻。

於二零二四年，本集團的旗艦生物藥貝復舒®系列及貝復濟®系列（以成纖維細胞生長因子(bFGF)為基礎的生物藥）獲納入在中國所有省份均實行的集中採購制度。堅韌不拔、團結一致以及本集團旗艦生物藥繼續擴大適應症覆蓋面和患者可及性而做出的不懈努力是本集團經受住逆風並取得令人滿意業績的重要因素。

本集團的收益主要來自中國業務，並以人民幣計值。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團實現營業額約1,669,800,000港元，較二零二三年的約1,737,000,000港元減少3.9%。有關減少乃由於中國監管機構於製藥及醫療行業頒佈的若干嚴厲政策和措施。然而，本集團預期，當該等政策和措施為人們所熟悉時，隨之而來的不利局面將得到緩解（「不可預見因素」）。

儘管營業額減少，本集團仍實現純利約307,200,000港元，較二零二三年的約275,300,000港元增加11.6%。

本集團的營業額主要由眼科分部（「眼科」）、外科（創傷護理及修復）分部（「外科」）及提供服務分部組成。各分部中目前具有增長動力的核心產品為：

1. 眼科—貝復舒®系列（貝復舒®滴眼液、貝復舒®眼用凝膠及貝復舒®單劑量滴眼液）、妥布黴素滴眼液、左氧氟沙星滴眼液、玻璃酸鈉滴眼液、鹽酸莫西沙星滴眼液、地誇磷索鈉滴眼液、適麗順®、軟性親水接觸鏡、折疊式人工玻璃體球囊及其他用於近視防控的醫療器械，如眼調節訓練燈及思問離焦定製眼鏡；
2. 外科（創傷護理及修復）—貝復濟®系列（貝復濟®液體製劑、貝復濟®凍乾粉及貝復新®凝膠）、Carisolv®齶齒凝膠、佻典醫生口腔護理產品、伊血安顆粒、紫外線光療儀、皮耐克可吸收性敷料、適可健雙層人工真皮修復材料及Osteopore在新加坡用於牙科手術的生物可吸收植入物（Osteomesh®及Osteoplug®）；及
3. 提供服務：醫療科技電子平台相關醫療服務。

眼科及外科的分部營業額分別約佔本集團營業額的46.2%及52.7%。本集團的旗艦生物藥貝復舒®系列及貝復濟®系列（以成纖維細胞生長因子(bFGF)為基礎的生物藥）的合併營業額約佔本集團總營業額的84.5%，其中貝復舒®系列及貝復濟®系列分別佔本集團營業額的35.1%及49.4%。本集團營業額的餘下15.5%主要來自銷售妥布黴素滴眼液、左氧氟沙星滴眼液、玻璃酸鈉滴眼液、適麗順®、Carisolv®齶齒凝膠、佻典醫生口腔護理產品、伊血安顆粒及皮耐克可吸收性敷料的共同貢獻。

下表載列本集團分別於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的營業額組合：

以百萬港元列示

	二零二四年	二零二三年
眼科	771.5	755.1
外科	879.9	970.4
提供服務	18.4	11.5
總額	<u>1,669.8</u>	<u>1,737.0</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，眼科為本集團營業額貢獻約771,500,000港元，較二零二三年增加2.2%。截至二零二四年十二月三十一日止年度，外科錄得總營業額約879,900,000港元，較二零二三年減少9.3%。有關減少乃由於不可預見因素所致。

回顧年度的分銷及銷售開支為約934,200,000港元，較二零二三年的約1,012,000,000港元減少7.7%。有關開支主要包括薪酬、廣告費用、差旅費用、舉辦產品培訓及提高知名度的研討會及會議的費用等。有關減少與截至二零二四年十二月三十一日止年度的營業額減少相一致。

回顧年度的行政開支為約213,900,000港元，而二零二三年則為約217,000,000港元。行政開支減少主要是由於(i)擴展新加坡業務的成本增加約9,900,000港元；及(ii)研發開支減少約14,100,000港元的淨效應。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，研發產生的總開支（包括已收購無形資產）為約156,600,000港元（二零二三年：約164,300,000港元），佔營業額的9.4%（二零二三年：9.5%），其中約131,600,000港元（二零二三年：約125,200,000港元）已資本化。

於二零二四年十二月三十一日，本集團有現金及現金等值物約557,200,000港元（二零二三年：約509,800,000港元）。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為約165,300,000港元（二零二三年：約91,500,000港元），其中42.2%須於一年內償還，25.5%須於一年後但兩年內償還及32.3%須於兩年後但五年內償還。於二零二四年十二月三十一日，本集團的所有銀行借貸均以人民幣計值及均按浮息計息。於二零二四年十二月三十一日，本集團銀行借貸的利率介乎每年2.5%至3.0%。有關銀行融資的詳情，請參閱「流動資金及財務資源」分節。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本總額為約6,100,000港元（二零二三年：約11,200,000港元），包括應付可換股貸款的推算利息開支以及銀行借貸及租賃負債的利息開支約34,300,000港元（二零二三年：約39,200,000港元），其中約28,200,000港元（二零二三年：約28,000,000港元）已於回顧年度資本化。

國際金融公司提供的可換股貸款

於二零一六年七月六日，本公司與國際金融公司（為世界銀行集團之成員，並為其成員國（包括中國）根據協議條款成立之國際組織）訂立可換股貸款協議（「可換股貸款協議」），據此，國際金融公司同意借出而本公司同意借取本金總額為150,000,000港元之可換股貸款，年利率為1.9%。根據可換股貸款協議之條款，國際金融公司有權於到期日二零二一年八月二日前任何時間按轉換價每股5.90港元（可根據可換股貸款協議所載予以調整）將可換股貸款之全部或任何部分未償還本金額轉換為本公司之普通股。

於二零二零年七月十日，本公司與國際金融公司訂立可換股貸款協議之修訂協議，以將到期日延長三年至二零二四年八月二日。詳情請參閱本公司日期為二零二零年七月十日之公佈。

於二零二四年七月三十一日，本集團向國際金融公司悉數償還可換股貸款的未償還本金額連同應計利息及贖回溢價。詳情請參閱本公司日期為二零二四年七月三十一日的公佈。

購回股份

於回顧年度，本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回446,000股本公司股份，該等股份隨後於本公佈日期前被本公司註銷。購回股份支付的總金額為1,108,090港元，全部由本公司保留溢利撥付。該等交易詳情如下：

月份	購回股份 數目	每股價格		已付總價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零二四年一月	35,000	2.45	2.30	82,800
二零二四年八月	140,000	2.25	2.18	309,650
二零二四年九月	40,000	2.26	2.25	90,200
二零二四年十一月	86,000	2.78	2.48	221,710
二零二四年十二月	<u>145,000</u>	2.89	2.72	<u>403,730</u>
	<u>446,000</u>			<u>1,108,090</u>

於報告期末後及截至本公佈日期，本公司於聯交所購回123,000股其股份，該等股份隨後於本公佈日期前被本公司註銷。購回股份所付之最高及最低價格分別為每股股份2.80港元及2.55港元，而就購回股份支付的總金額為325,270港元，全部由本公司保留溢利撥付。

購回本公司股份乃由董事根據本公司股東於上屆股東週年大會上向董事授出之授權進行，旨在提高本集團每股資產淨值及每股盈利，藉以讓全體股東受惠。

重大投資或資本資產之未來計劃

除本公佈所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何即時計劃進行重大投資或收購重大資本資產。

流動資金及財務資源

於二零二四年十二月三十一日，本集團獲得銀行融資額度約631,200,000港元，其中約206,300,000港元已被動用。若干銀行融資額度乃由本公司及其一間附屬公司提供的公司擔保作擔保。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物為約557,200,000港元，而於二零二三年十二月三十一日則為約509,800,000港元。本集團於二零二四年十二月三十一日的現金及現金等值物之中73.1%以人民幣計值、12.5%以港元計值及13.2%以美元計值。

本集團按資產負債比率(界定為總負債對總資產的比率)監察其資本架構。於二零二四年十二月三十一日之資產負債比率為28.8%(二零二三年：32.0%)。

健康的流動資金狀況及營運資金水平加上未動用的銀行融資，足以滿足本集團的資本承擔以及支持本集團的日常運營及銀行貸款償還。

集團資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，概無資產(二零二三年：概無資產)已予抵押，作為獲取本集團銀行融資的擔保。

資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，本集團之資本承擔為約317,200,000港元(二零二三年：約295,300,000港元)。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債(二零二三年：無)。

有關附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，並無有關附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售。

所持重大投資

除本公佈所披露者外，本集團於二零二四年十二月三十一日並無持有任何重大投資。

外匯風險

本集團的政策是以本地貨幣借入及存放現金，以減低貨幣風險。

本集團的資產、負債及交易主要以港元、人民幣或美元計值，董事認為，本集團的經營現金流及流動資金不承受重大外匯風險，因此並無作出對沖安排。只要香港維持與美元掛鈎的外匯制度，預期本集團將不會面臨任何重大匯兌風險。然而，本集團將不時基於其業務發展要求審閱及監控相關匯兌風險，並可能於適當時候訂立外匯對沖安排。

庫務政策

本集團一般以內部產生的現金流量、銀行及其他借款撥付其營運所需。本集團將該等資源存於在中國及香港銀行開立的計息銀行賬戶，並根據中國及香港銀行利率賺取利息。銀行存款主要以人民幣、港元及美元計值。

僱員

於二零二四年十二月三十一日，本集團共有1,450名全職僱員（二零二三年：1,481名全職僱員）。回顧年度及上年度的本集團僱員酬金總額（包括董事酬金）分別為約335,400,000港元及為約323,600,000港元。本集團依據僱員的表現、經驗及現時的行內慣例向彼等發放酬金。按董事酌情決定及視乎本集團財務表現，本集團僱員亦可獲發購股權及花紅。

每名執行董事的酬金乃根據各執行董事的承約期限及職責以及於相關財政年度本集團的經營業績及董事表現而釐定。

股息

中期股息每股普通股0.06港元已於二零二四年九月二十四日派付。董事建議向於二零二五年五月二十九日（星期四）名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零二四年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股普通股0.06港元。待股東批准後，末期股息將於二零二五年六月九日（星期一）派付。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零二五年五月十六日（星期五）至二零二五年五月二十一日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，以確定股東出席將於二零二五年五月二十一日（星期三）舉行的應屆股東週年大會並於會上投票的權利。於此期間內，將不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席前述股東週年大會，所有股份過戶文件連同相關股票及填妥的過戶表格，須最遲於二零二五年五月十五日（星期四）下午四時三十分，交回本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）辦理登記。

本公司將於二零二五年五月二十七日（星期二）至二零二五年五月二十九日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，以確定股東領取擬派末期股息的權利。於此期間內，將不會進行任何股份過戶登記。為符合資格獲派將於二零二五年五月二十一日（星期三）舉行的應屆股東週年大會上批准的擬派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票及填妥的過戶表格，須最遲於二零二五年五月二十六日（星期一）下午四時三十分，交回本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）辦理登記。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

除本公佈所披露者外，於回顧年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

於回顧年度內，本公司一直遵守上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文。

委任行政總裁

董事會欣然宣佈，待本公司股東批准嚴賢龍先生於即將舉行的股東週年大會上重選為董事後，嚴賢龍先生(「嚴賢龍先生」)將獲委任為本公司行政總裁(「行政總裁」)，自二零二五年七月一日起生效。

嚴賢龍先生，現年40歲，自二零二零年起為本公司執行董事兼副董事總經理。彼在推動本集團企業策略性規劃、業務發展及營運管理方面發揮了重要作用。嚴賢龍先生亦為本公司全資附屬公司Essex BioInvestment Limited之總裁，並為本公司附屬公司Essex Bio-Investment Limited、億勝生物製藥有限公司、億勝醫療投資有限公司、億勝醫療(香港)有限公司、珠海億勝生物製藥有限公司、珠海億勝醫藥有限公司、武漢佻典生物科技有限公司、億勝(無錫)醫療科技有限公司、廣東億勝科技有限公司、Majeton Pte. Ltd.、UNO Medical Group Private Limited、EssexBio Pte. Ltd.、DunaVision Pte. Ltd.及YesDok Pte. Ltd.之董事。

於二零一五年加盟本集團前，嚴賢龍先生從事轉化與治療研究已超過10年。嚴賢龍先生領導本集團業務開發團隊以執行不同投資項目，並直接監督本集團研發及營銷職能。嚴賢龍先生畢業於倫敦帝國理工學院，擁有生物化學學士學位。

嚴賢龍先生於二零二零年就擔任執行董事兼副董事總經理與本公司訂立一份並無固定期限的服務合約（「服務合約」），該合約可由任何一方給予另一方不少於六個月之書面通知終止委任。截至本公佈日期，本公司與嚴賢龍先生已就委任嚴賢龍先生為行政總裁訂立服務合約的補充協議。嚴賢龍先生有權就其自二零二五年七月一日起擔任執行董事兼行政總裁收取1,260,000港元之年薪，此乃參照其背景、資歷、經驗、於本集團的職責及責任以及現行市況而釐定。嚴賢龍先生亦有權收取(i)由董事會按其表現全權酌情釐定的浮動薪酬；及(ii)由董事會按嚴賢龍先生表現及本集團整體表現而全權酌情釐定的酌情花紅。

嚴賢龍先生為本公司執行董事兼主席嚴名熾先生之子。於本公佈日期，嚴賢龍先生於本公司2,039,000股股份中擁有個人權益。

除上文所披露者外，截至本公佈日期，嚴賢龍先生(i)並無持有任何其他主要職務及資格；(ii)於過往三年內並無於在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司擔任任何其他董事職務；(iii)與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東（具有上市規則賦予其的涵義）概無任何其他關係；(iv)並無於本公司或本集團擔任其他職務；及(v)並無持有香港法例第571章證券及期貨條例第XV部所指的本公司任何股份的任何其他權益。

除上文所披露者外，嚴賢龍先生確認，並無其他資料須根據上市規則第13.51(2)條的任何規定予以披露，亦無有關委任嚴賢龍先生為行政總裁的任何其他事項需提請本公司股東注意。

董事會認為，嚴賢龍先生獲委任為行政總裁將推動本公司的持續擴張和成功。董事會歡迎嚴賢龍先生擔任新職，並期待他的領導。

報告期後事項

除本公佈所披露者外，於報告期後並無發生其他重大事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司的工作範圍

本公司之核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已同意，本公佈所載本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之業績的數字，乃與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所呈列的金額相符。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證準則而進行的核證聘用，因此香港立信德豪會計師事務所有限公司並不對本初步業績公佈作出保證。

審核委員會

董事會審核委員會（「審核委員會」）已審閱本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，並建議董事會正式批准。

代表董事會
億勝生物科技有限公司
主席
嚴名熾先生

香港
二零二五年三月二十六日

於本公佈日期，本公司執行董事為嚴名熾先生、方海洲先生、嚴賢龍先生及邱麗文女士。於本公佈日期，本公司獨立非執行董事為馮志英先生、邱梅美女士及甄文星先生。