

香港聯合交易所有限公司與香港證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

SUNSHINE LAKE PHARMA CO., LTD.

廣東東陽光藥業股份有限公司

(「本公司」)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)和香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資料予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的獨家保薦人或顧問表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的獨家保薦人或顧問在香港或任何其他司法管轄區必須進行上市的責任。本公司最終會否進行上市仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其任何補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的文件內全部或部分轉載；
- (d) 本文件及據此擬進行的交易可具有香港公司收購及合併守則項下的涵義。本公司將適時刊發有關該等交易的公佈；
- (e) 申請版本並非最終的文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司收購及合併守則作出更新或修訂。本申請版本及據此擬進行的交易並未經聯交所或證監會批准或審閱。據此擬進行的交易可能會但未必落實。本文件內容如未獲最終確定，投資者不應加以依賴；
- (f) 本文件並不構成向任何司法管轄區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約；
- (g) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (h) 本公司或本公司的任何聯屬人士或顧問概無於任何司法管轄區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (i) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (j) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (k) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (l) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關上市申請。

本申請版本將不會於美國刊發或派發予美國人士。本申請版本所述的任何證券並無亦不會根據1933年美國證券法(經修訂)登記，亦不可在未根據該證券法登記或未取得該證券法的豁免的情況下在美國發售或出售，且將不會於美國進行任何證券公開發售。

本申請版本或其內所載資料並不屬於美國或禁止發售或出售證券的任何其他司法管轄區提呈出售或徵求購買任何證券的要約。本申請版本將不會在禁止派發或發送的任何司法管轄區內作出，亦不可派發或發送至該等司法管轄區。

任何證券發售的要約或邀約僅於本公司及宜昌東陽光長江藥業股份有限公司(「東陽光長江藥業」)將與本公司的東陽光長江藥業私有化相關的綜合文件(「綜合文件」)(本公司文件將隨綜合文件附上)發出後，方會向香港東陽光長江藥業股東(本公司或其附屬公司(如有)除外)作出。倘於適當時候向香港東陽光長江藥業股東提出要約或邀請，有意投資者務請僅據於聯交所網站公佈的綜合文件作出投資決定；綜合文件的文本將向東陽光長江藥業股東提供。

重要提示

重要提示：倘閣下對本文件的內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



SUNSHINE LAKE PHARMA CO., LTD.

廣東東陽光藥業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]：[編纂]

廣東東陽光藥業股份有限公司H股

以[編纂]方式

於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]

每股面值人民幣1.00元

獨家保薦人



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本文件全部或任何部分內容或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件乃就[編纂]於聯交所主板[編纂]而刊發，載有遵循《證券及期貨（在證券市場上市）規則》（香港法例第571V章）及上市規則規定提供的資料，旨在提供有關本公司及其附屬公司的資料。

本文件並不構成本公司股份或其他證券的要約，亦非旨在邀請認購本公司股份或其他證券的要約，亦無配發任何該等股份或其他證券以向公眾提呈出售或供其認購。

務請閣下垂注本文件「風險因素」一節

有關[編纂]後H股[編纂]、登記、交易及結算的建議安排的資料載列於本文件「有關本文件及[編纂]的資料」一節。

H股未曾且不會根據美國證券法或美國任何州證券法進行登記，並將依據美國證券法登記規定的豁免並依據美國州證券法規定適用豁免予以發行。

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

目 錄

本文件僅由本公司就[編纂]而刊發，並不構成出售要約或招攬認購或購買任何證券的要約。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法管轄區或在任何其他情況下出售或招攬認購或購買任何證券的要約。我們概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區[編纂]股份或派發本文件。

閣下應僅依據本文件、綜合文件以及我們及／或東陽光長江藥業與[編纂]及私有化有關的公開文件中所載的資料來作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載者不同的資料。閣下不應將任何並非載於本文件的資料或陳述視為已獲我們、獨家保薦人、我們或彼等各自的任何董事或顧問，或與[編纂]及私有化有關的任何其他人士或各方授權而加以依賴。我們的網站[●]所載的資料並不構成本文件的一部分。

	頁碼
預期時間表.....	ii
目錄.....	v
概要.....	1
釋義.....	26
技術詞彙表.....	42
前瞻性陳述.....	56
風險因素.....	57
豁免嚴格遵守上市規則.....	107
有關本文件及[編纂]的資料.....	114
董事、監事及參與[編纂]的各方.....	118
公司資料.....	123
行業概覽.....	125

目 錄

監管環境.....	155
歷史、發展及公司架構	205
[編纂]及私有化的益處.....	255
業務	259
關連交易.....	412
董事、監事及高級管理層.....	425
與控股股東的關係	450
主要股東.....	466
股本	469
財務資料.....	472
未來計劃及展望	535
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料.....	II-1
附錄二A — [編纂]	IIA-1
附錄三 — 稅項及外匯.....	III-1
附錄四 — 法律及監管規定概要	IV-1
附錄五 — 公司章程概要.....	V-1
附錄六 — 法定及一般資料.....	VI-1
附錄七 — 展示文件	VII-1

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於性質屬概要，故並不載有對閣下而言屬重要的全部資料，並且該資料的全部內容受本文件全文的限制，應與本文件全文一併閱讀。閣下在決定投資股份前應細閱整份本文件。

任何投資均涉及風險。本文件從第57頁開始的「風險因素」載列投資股份的若干特定風險。閣下在決定投資股份前應詳細閱讀該章節。

概覽

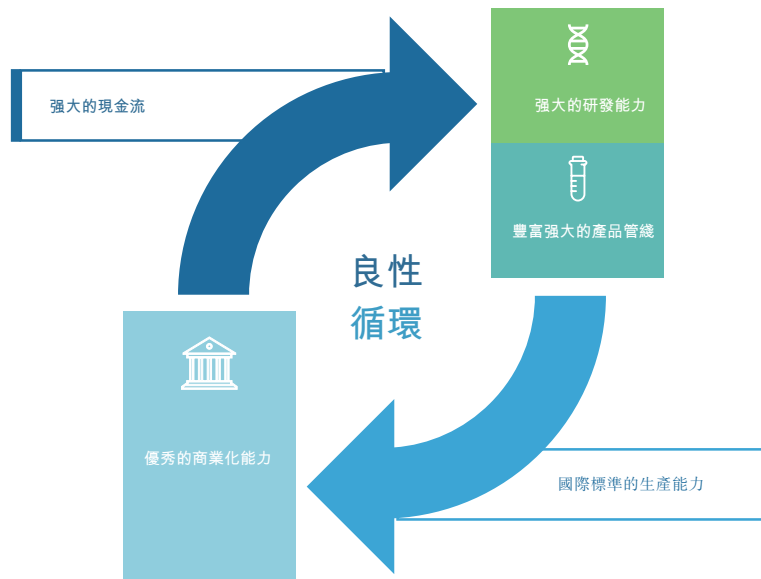
我們的使命是為全球患者提供創新、優質及可負擔的藥物。我們的願景是專注於創新和國際化，憑藉優秀的商業化能力成為世界一流的製藥企業。

我們是一家綜合性製藥公司，從事藥物的研發、生產和商業化，專注於創新藥，亦涉及改良型新藥、仿製藥和生物類似藥。我們成立於2003年，經過二十多年的經驗積累，已建成行業領先的研發平台、達到國際標準的生產設施與覆蓋全球的銷售網絡。我們戰略性地專注於感染、慢病及腫瘤等治療領域。根據弗若斯特沙利文報告，按2018年至2023年中國醫藥產品的銷售收入統計，這三大治療領域最具市場潛力，並有重大未滿足的醫療需求。以自主研发為驅動，我們已開發多元化且強大的產品組合。截至2024年6月30日，我們在全球（包括中國、美國及歐洲）擁有147款獲批藥物，還有超過100款在研藥物，包括45款1類在研創新藥物，其中三款獲NMPA就於中國上市審評的創新藥物及十款在研創新藥物處於II期或III期臨床試驗。我們也是憑藉自主研发成功實現一款1類創新藥上市，三款1類創新藥申請上市的少數中國製藥公司之一。此外，我們致力於將AI技術應用於藥物研發的各個階段，並已建立多個先進的AI驅動模型，以提升我們的創新能力。HEC169584是一款用於治療NASH的THR-β激動劑在研藥物，是我們AIDD實驗室開發的首款在研小分子新藥；我們已提交HEC169584的IND申請。我們的藥物組合的價值和潛力已獲得國際業界同業認可，我們與其中一名國際合作夥伴就在研產品HEC88473簽訂海外獨家許可協議就是很好的例證。由於我們豐富的抗感染藥物管線，我們獲得中國科學技術部批准建立抗感染新藥研發全國重點實驗室。於2023年，我們治療流感的主要熱銷產品可威®（磷酸奧司他韋）在中國磷酸奧司他

概 要

韋市場排名第一，市場佔有率為64.8%，且按2023年的銷售收入計佔中國抗流感藥物市場的50.5%。我們多元化及龐大的產品組合助力我們取得優異的財務業績。

通過我們在研發、生產及商業化方面的一體化能力，我們成功地創造了一個良性循環的商業模式。強大的研發及生產能力促使我們的產品成功在全球市場商業化。我們產品銷售帶來的充沛經營現金流使我們能夠繼續投資於我們的研發、生產及營銷。通過這種良性循環，我們能夠不斷推進我們的創新研發能力，這對於我們進一步加強產品組合及擴大市場份額，從而最終實現我們的業務可持續增長和保持長期競爭優勢至關重要。



我們由2017年至2023年連續七年入選由中國知名醫療行業數據提供商藥智網發佈的「中國藥品研發綜合實力排行榜」TOP20。我們由2019年至2023年連續五年一直位列中國知名醫療行業商業雜誌E藥經理人發佈的「中國醫藥創新企業100強」第一梯隊。於2023年，我們入選「全國醫藥工業競爭力百強榜」。於2024年3月，中康科技發佈了「中國醫藥工業研發百強」名單，我們位列第一梯隊。我們於2024年8月獲得廣東省科技進步一等獎。

概 要

我們已開發全方位、一體化的自主研發能力。我們擁有超過1,100名研發人員，包括具有跨國藥企資深工作經驗背景的科學家、研發實戰經驗豐富的醫藥人才。團隊核心成員具有深刻的行業洞察力和藥物研發經歷。我們的研發平台覆蓋化學藥及生物藥完整生命週期的研發。我們亦擁有AIDD、小核酸、ADC、PROTAC、特異性抗體、溶瘤病毒及CAR-T等先進的技術。於往績記錄期間，我們持續投資研發。我們強大的自主研發能力已轉換為多元化且強大的藥物管線，並使我們能夠迅速推進在研藥物的商業化。截至2024年6月30日，我們在全球（包括中國、美國及歐洲）擁有147款獲批藥物，還有超過100款在研藥物，包括45款1類在研創新藥物，其中三款創新藥已處於NMPA中國上市評審中，十款在研創新藥處於II期或III期臨床試驗中。我們也是憑藉自主研發成功實現一款1類創新藥上市，三款1類創新藥申請上市的少數中國製藥公司之一。作為中國製藥公司開拓國際市場的先行者之一，截至2024年6月30日，我們已就70款海外醫藥產品獲得252個國際藥品批文，並在美國和澳大利亞完成了四款1類創新藥的I期臨床試驗。我們於2023年12月向美國FDA提交生物類似藥甘精胰島素的BLA，同時在繼續開展相關工作，並有望成為首家獲得FDA豁免III期臨床試驗並在美國銷售甘精胰島素的中國製藥公司。我們的藥物組合的價值和潛力已獲得國際業界同業認可，我們與其中一名國際合作夥伴就在研產品HEC88473簽訂海外獨家許可協議就是很好的例證。根據弗若斯特沙利文報告，以2014年1月1日至2023年12月31日在中國公佈的專利數量及授權專利公告數量統計，我們在中國製藥公司中排名第一。此外，我們承擔著29個國家「重大新藥創製」科技重大專項的研發，及支持數十項國家及地方政府的研究課題。憑藉二十多年的研發經驗鑄就卓越往績，我們相信我們能適應市場和監管變化，開發出在我們所專注治療領域的滿足患者臨床需求的藥物。

截至2024年6月30日，我們有兩個生產基地，位於廣東省東莞松山湖及湖北省宜都，合計佔地面積超過1,300畝。我們的生產基地按照國際標準建造，我們的松山湖工廠已獲得美國、歐盟及中國的GMP認證。我們的生產設施涵蓋了製劑的整個藥品生產過程，形成了一個協調良好的生產體系。我們有能力生產各種劑型的藥品，包括片劑、膠囊劑、顆粒劑及乾混懸劑等，松山湖工廠的化學藥品年產能達到18億片／粒。

概 要

我們預期將在2025年於松山湖基地建成達到國際GMP標準、規模化的生物製品生產基地，這將為我們在研生物藥的商業化提供有力的支持。我們的宜都生產基地已獲得中國GMP認證，生產各類胰島素產品、固體劑型和凍乾粉針劑，並為全球最大的可威®（磷酸奧司他韋）生產基地。我們已將其胰島素最高年產能由2023年的18百萬支注射劑擴大至2024年的一億支注射劑。我們亦形成了達到國際標準的藥業生產和質量管理體系，旨在提供優質的藥品，也為我們的產品後續在海外市場的銷售奠定了基礎。

我們擁有龐大的全球銷售網絡，覆蓋了中國、歐洲、北美及其他地區。截至2024年6月30日，我們在中國推廣及銷售合共48款醫藥產品。我們的銷售及分銷網絡橫跨全國32個省、直轄市、自治區和近300個地級市。我們的銷售及分銷網絡覆蓋2,500多家3級醫院，9,500多家2級醫院，75,000多家1級醫院、眾多大型全國性或區域連鎖藥店以及其他醫療機構，最大限度覆蓋全國市場。我們亦積極參與有關我們創新藥物的國家醫保談判，因此，截至2024年6月30日，我們的一款1類創新藥已納入國家醫保藥品目錄。在境外市場，我們在美國市場和歐洲市場已經耕耘數年，海外銷售網絡覆蓋包括美國、德國及英國在內八個國家及地區。我們的產品在海外市場贏得了良好的聲譽，並在當地市場建立了銷售能力。未來，我們計劃將海外銷售網絡擴展到非洲和拉丁美洲，並進一步加強在主要發達國家和地區的銷售網絡，以提高我們的全球銷售能力。我們在不同的海外市場採取不同的銷售策略，以適應當地的市場情況。我們還與其他海外市場當地的知名合作夥伴合作，拓展銷售渠道。因此，我們預期未來海外市場的銷售收入將會有顯著的增長。

概 要

競爭優勢

我們認為，我們擁有以下競爭優勢：

- 我們是一家具有一體化實力的國際化製藥公司，從事藥物的研發、生產和商業化，以銷售收入計過去五年在中國抗病毒藥物市場排名第一
- 我們已建立起多元化、強大的、高商業潛力的在研創新藥物管線
- 我們已建立起全方位自主研發能力，並創建覆蓋化學藥及生物藥全研發週期的全方位研發平台和技術
- 我們擁有全面覆蓋中國的強大銷售及分銷網絡，並在全球與戰略夥伴緊密合作，逐步提升海外市場的市場滲透率和品牌影響力
- 我們具備中國一流的生產及供應鏈體系，生產基地全面符合中、美、歐 GMP 標準
- 我們擁有富有遠見、經驗豐富且具成功往績的團隊，使我們的業務能夠在未來實現增長

戰略

我們計劃實施以下戰略：

- 以創新作為未來發展的關鍵驅動力，我們專注於關鍵研發平台的升級，並進一步深化我們多元化和強大的藥物管線，以實現可持續增長
- 我們以「國際化」為發展戰略，計劃加速推進全球化市場，致力於成為國際領先的創新製藥公司
- 我們計劃加強我們的品牌知名度，加快獲批藥品的商業化
- 我們計劃通過建立促進和激勵職業發展的現代人力資源體系以吸引和發展全球製藥人才
- 我們計劃積極尋求全球戰略夥伴並與其合作

概 要

我們的產品及在研產品

我們在戰略重點治療領域（包括感染、慢病及腫瘤）擁有多元化的強大產品組合。我們的抗感染藥物組合在中國處於領先地位，涵蓋流感、乙肝、丙肝和急性呼吸道感染等適應症。在慢病領域，我們已建立了中國領先的糖尿病藥物組合，並持續拓展藥物產品至(i)肺纖維化、肺動脈高壓、慢性阻塞性肺病及哮喘等呼吸系統疾病，(ii)痛風、肥胖等其他代謝疾病，及(iii)神經精神疾病。我們的腫瘤管線專注於利用精準靶向等技術治療實體瘤和血液相關腫瘤（血液系統腫瘤）。未來，我們相信多元化及龐大的藥物產品組合將使我們能夠取得優異的財務業績。下表載列我們包括若干主要藥物及在研藥物在內的藥物組合：

概 要

藥物組合

治療領域	藥物名稱	分類 ⁽¹⁾	靶點	適應症	藥物亮點	臨床前	I期	II期	III期	NDA/BLA	上市
感染	東衛恩 (依米他韋)	1	NS5A	丙型肝炎	SVR12達99.5%						
	泰田司韋	1	NS5A	丙型肝炎	針對泛基因型治療的國內自主研發聯用治療方案						
	艾考磷布韋	1	NS5B	丙型肝炎	臨床試驗進展全球領先						
	莫非韋定	1	HBV 衣殼	乙型肝炎	抗病毒活性更優						
	福瑞韋定	1	HBV 衣殼	乙型肝炎	體內外活性更優						
	HECN30227	1	HBV RNA	乙型肝炎	高選擇性，高肝臟分佈						
	HEC191834	1	TLR8	乙型肝炎							
	五款胰島素 ⁽¹⁾	3.3	IR	糖尿病	生產工藝先進，質量與RLD相似						
	奧洛格列淨 ⁽²⁾	1	SGLT-2	糖尿病	24小時尿糖排出量最優						
	甘精胰島素 (美國) ⁽³⁾	3.3	IR	糖尿病	進入美國市場的潛力						
慢病	HEC88473 ⁽⁴⁾	1	GLP-1/FGF21	糖尿病、肥胖、NASH	具有同類最佳的潛力						
	伊非尼酮 ⁽⁵⁾	1	-	IPF	具有同類最佳的潛力						
	HEC53856 ⁽⁶⁾	1	HIF-PHD	腎性貧血	安全性更優						
	噶替左酮	1	5-HT ₁ , 5-HT _{1a} , 5-HT _{1b}	抑鬱	多靶點協同作用機制						
	HEC95468	1	sGC	肺動脈高壓	穩定降壓						
	HEC93077	1	XO/URATI	痛風	雙靶點抑制臨床試驗進展領先						
	HEC96719 ⁽⁷⁾	1	FXR	NASH	國內針對NASH的FXR候選藥物臨床試驗速度領先						
	HEC169584 ⁽⁸⁾	1	THR-β	NASH	高度肝臟靶向						
	HEC137076	1	5-HT _{1f}	偏頭痛	血腦屏障滲透性高						
	苯磺酸氫氯地平顆粒 ⁽⁹⁾	2.2	CCB	高血壓、冠心病	針對有吞嚥困難的高血壓及中風患者，以及患有高血壓的兒童患者						
腫瘤	HEC1502201	2.2, 2.4	P-CABs	消化性潰瘍出血	對胃酸pH的控制力更佳						
	HEC1701301	2.1, 2.2	NMDA	阿爾茲海默症	提高藥物依從性						
	克立福替尼 ⁽¹⁰⁾	1	FLT3	AML	選擇性高，療效突出						
	萊洛替尼	1	EGFR	食管鱗癌	優異的臨床療效						
	HEC53856	1	HIF-PHD	CIA	安全性更優						
	HEC169096	1	RET	腫瘤	針對選擇性RET抑制劑而藥有效						
	HEC201625	1	PD-L1	腫瘤	口服小分子腫瘤免疫療法						

許可/合作開發

開展海外臨床試驗

概 要

附註：

- (1) 我們的五款胰島素產品包括(i)人胰島素注射液、(ii)精蛋白人胰島素混合注射液(30R)、(iii)甘精胰島素注射液、(iv)門冬胰島素注射液以及(v)門冬胰島素30注射液。
- (2) 根據其I期臨床試驗結果及利用群體藥代動力學和暴露－效應(E-R)模型預測其III期臨床試驗有效劑量，我們向CDE申請豁免II期臨床試驗直接開展III期臨床試驗並獲得批准。
- (3) 我們一直在與Lannett合作為美國市場開發甘精胰島素注射液。生物類似藥無須進行II期臨床試驗，且我們已向美國FDA申請豁免進行甘精胰島素注射液的III期臨床試驗並獲得批准。
- (4) 我們亦在澳大利亞完成I期臨床試驗，並於2024年11月與Apollo Therapeutics Group Limited訂立獨家許可及商業化協議。
- (5) 我們亦在美國完成I期臨床試驗。
- (6) HEC53856有兩種適應症，即腎性貧血和CIA。
- (7) 我們亦在澳大利亞完成I期臨床試驗。
- (8) HEC169584是一款用於治療NASH的在研THR-β激動劑藥物，是我們AIDD實驗室開發的首款在研小分子新藥。我們已於2024年9月提交HEC169584的IND申請。
- (9) 我們已完成其生物等效性研究並於2024年11月提交其NDA予國家藥監局。
- (10) 根據其I期臨床試驗結果，我們向CDE申請豁免II期臨床試驗直接開展III期臨床試驗並獲得批准。2024年11月25日，我們與東陽光長江藥業和瀋陽三生製藥有限公司訂立獨家商業化合作協議。
- (11) 第1類代表創新（化學／生物）。第2類代表改良新藥，包含四個不同的較小類別，即2.1類、2.2類、2.3類和2.4類。第3.3類代表生物類似藥。

概 要

下表載列截至最後實際可行日期，於往績記錄期間貢獻了我們收入的重要部分或預期將對我們的未來增長作出貢獻的我們主要產品的選定資料。

治療領域	主要產品	分類	適應症	劑量形式	國家醫保目錄 ⁽²⁾	國家基本藥物目錄 ⁽³⁾
感染	可威®(磷酸奧司他韋膠囊/顆粒)	膠囊：原化藥 6類 ⁽¹⁾	流行性感 冒	膠囊：每膠囊75 毫克	是，乙類	是
		顆粒：原化藥 5類 ⁽¹⁾		顆粒：每袋15毫 克		
	東衛恩®(磷酸依米他韋膠囊)	第1類化學藥－ 創新藥	丙型肝炎	每膠囊0.1克	是，乙類	否
	克拉霉素片 ⁽⁵⁾	第4類化學 藥－仿製藥	克拉霉素敏感 細菌引起的 感染	每片劑250毫克 /500毫克	是，乙類	是
	左氧氟沙星片 ⁽⁵⁾	第4類化學 藥－仿製藥	敏感細菌引起 的感染	每片劑250毫克 /500毫克	是，甲類	是
	鹽酸莫西沙星片 ⁽⁴⁾	第4類化學藥－ 仿製藥	敏感細菌引起 的感染	每片劑400毫克	是，乙類	是
慢病	人胰島素注射液 (宜必霖R)	第3類生物藥－ 生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，甲類	是

概 要

治療領域	主要產品	分類	適應症	劑量形式	國家醫保目錄 ⁽²⁾	國家基本藥物目錄 ⁽³⁾
	精蛋白人胰島素混合注射液(30R) (宜必霖30 [®])	第3類生物藥－ 生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，甲類	是
	甘精胰島素注射液 (宜必甘 [®])	第3類生物藥－ 生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，乙類	是
	門冬胰島素注射液	第3類生物藥－ 生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，乙類	否
	門冬胰島素30注射液	第3類生物藥－ 生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，乙類	否
	爾同舒 [®] (苯溴馬隆片)	原化藥4類 ⁽¹⁾	高尿酸血症	每片劑25毫克 ／50毫克	是，乙類	是
	歐美寧 [®] (替米沙坦片)	原化藥2類 ⁽¹⁾	高血壓	每片劑40毫克 ／80毫克	是，乙類	否
	艾司奧美拉唑鎂腸溶膠囊	第3類化學藥－ 仿製藥	胃酸相關疾病	每膠囊20毫克 ／40毫克	是，乙類	否
	奧美沙坦酯片 ⁽⁴⁾	第4類化學藥－ 仿製藥	高血壓	每片劑20毫克 ／40毫克	是，乙類	否

概 要

附註：

- (1) 該藥在實施化學藥品新註冊分類前已註冊，重新註冊後其分類保持不變。
- (2) 中國國家醫保藥品目錄包括甲類和乙類。購買中國國家醫保藥品目錄甲類中包含的藥物的患者有權報銷全部價款，而購買中國國家醫保藥品目錄乙類中包含的藥物的患者則需要支付自付額，並就剩餘的購買價獲得報銷。中國各地的自付額不同。我們藥品的市場需求易受到中國國家醫保藥品目錄覆蓋範圍的影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘我們的產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃或國家基本藥物目錄中被刪除或剔除，受影響產品的銷售額、盈利能力及業務前景可能受到重大不利影響」。
- (3) 我們藥品的市場需求亦易受到國家基本藥物目錄覆蓋範圍的影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘我們的產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃或國家基本藥物目錄中被刪除或剔除，受影響產品的銷售額、盈利能力及業務前景可能受到重大不利影響」。
- (4) 該藥也在境外銷售。有關在中國以外銷售的詳情，請參閱「－銷售、營銷及分銷－中國境外銷售」。

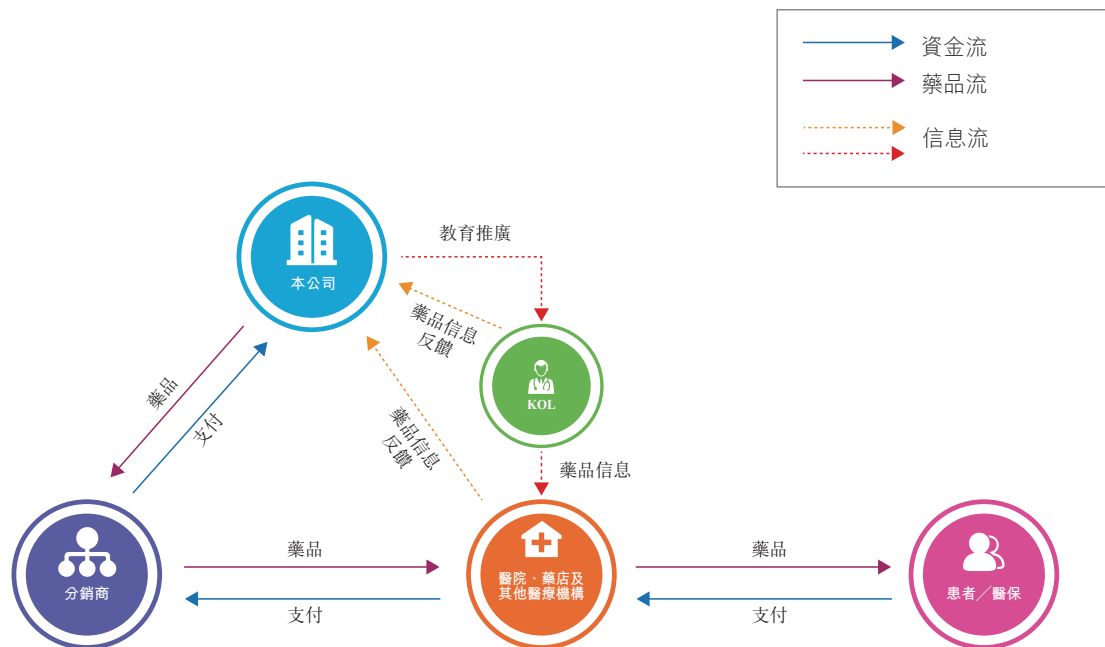
研發

我們是少數以自主研發驅動的中國製藥公司之一，自主原研創新一直是我們的核心戰略，我們圍繞感染、慢病、腫瘤三大重點治療領域，致力於在全球市場開發具有突破性潛力的同類首創或同類最佳的產品。我們不斷完善研發平台建設和提升研發能力，已搭建起一套完整的從早期藥物發現到商業化和生產的藥物開發全週期技術體系，我們也是國內少數覆蓋化學藥和生物藥全週期研發平台的公司。我們致力於將AI技術應用於藥物研發的各個階段，並已建立多個先進的AI驅動模型，以提升我們的創新能力及研發效率。我們的研發活動通常與現有產品組合及我們管線的未來產品有關。我們的大部分現有及即將推出的產品均於內部開發。我們的核心科技亦受到全面的專利組合保護，截至2024年6月30日，我們申請的發明專利總量為2,403項，已獲得授權的境內外發明專利合計1,351項。

概 要

銷售、營銷及分銷

下圖呈列就在中國銷售、營銷及分銷我們的醫藥產品而言，我們、第三方分銷商、KOL、醫院及其他醫療機構、藥店以及我們產品在中國的終端用戶之間的整體關係。



我們提高產品需求的方法基於兩項核心策略：推廣活動及加強優化分銷網絡。我們主要通過我們的內部銷售及營銷團隊推廣我們的醫藥產品，該團隊通過學術推廣活動與KOL以及其他醫療專業人員互動。我們認為，我們的學術推廣活動可以提高醫療專業人員對相關治療領域的認識，以及對我們產品的用途、臨床療效及其他特點的了解。

我們的產品主要售予獲得GSP認證的第三方分銷商，分銷商再將我們的產品分銷予中國的醫院、其他醫療機構及藥店。截至2024年6月30日，我們聘用1,897名僱員進行營銷及學術推廣活動，全面深度覆蓋全國32個省、直轄市、自治區和近300個地級市。截至2024年6月30日，我們有530家第三方分銷商在中國進行銷售、營銷及分銷活動。我們的GSP認證第三方分銷商遍佈全國，支持我們深化市場滲透，並擴大對全國醫院、藥店及其他醫療機構的覆蓋。我們認為，這項方針有效優化銷售、營銷及分銷資源。

概 要

我們有兩類分銷商，即(i)一般分銷商，主要負責向醫院及其他醫療機構分銷我們的產品，其次是向相關分銷協議所規定地理區域內的藥店分銷我們除可威以外的產品；及(ii)可威藥店分銷商，主要負責向中國的藥店營銷及分銷我們的核心產品可威。

生產製造

我們目前的藥品生產已獲得中國、美國和歐洲的GMP認證。

我們的生產設施位於中國東莞及宜都。我們目前擁有四處用於生產藥品的生產設施，其中一處位於東莞及三處位於宜都(亦設有原料藥車間)。截至最後實際可行日期，我們的生產設施總建築面積約為301,160平方米，擁有16個主要生產車間，其中若干生產設施仍在建設中。

我們擁有生產車間的所有生產設施及生產線。我們已獲得所有必要的政府批准、許可證及牌照，包括我們目前生產的產品的所有生產車間及生產線的GMP認證。我們亦進行定期檢查、維修及維護，以確保我們遵守GMP及相關法規。

供應商

我們的供應商主要包括(i)設備及建築服務提供商，(ii)用於製造我們的藥品(如原料藥)和包裝材料的原材料供應商，(iii)用於我們的研發的原材料和消耗品的供應商，(iv)就研發提供第三方分包服務的CRO，(v)生產及研發設備供應商，及(vi)營銷及廣告服務供應商。我們大部分採購的產品來自中國境內。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的原材料分別有2.2%、4.4%、7.6%及8.2%是在中國境外採購。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣390.3百萬元、人民幣430.0百萬元、人民幣431.1百萬元及人民幣314.6百萬元，佔我們各期間總採購額的24.6%、27.0%、22.0%及27.0%。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們單一最大供應商的採購額分別為人民幣274.0百萬元、人民幣245.6百萬元、人民幣248.8百萬元及人民幣127.6百萬元，佔我們各期間總採購額的17.2%、15.4%、12.7%及11.0%。

概 要

客戶

於往績記錄期間，我們的五大客戶主要包括身為我們第三方分銷商的醫藥公司。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年以及截至2024年6月30日止六個月，來自五大客戶的收入分別為人民幣627.3百萬元、人民幣2,504.0百萬元、人民幣4,176.6百萬元及人民幣1,654.0百萬元，佔我們各期間總收入59.4%、65.7%、65.4%及64.1%。概無我們的五大客戶亦為我們的供應商，反之亦然。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們向最大客戶銷售產生的收入分別為人民幣297.6百萬元、人民幣993.9百萬元、人民幣1,469.3百萬元及人民幣655.7百萬元，佔我們各期間收入的28.2%、26.1%、23.0%及25.4%。

風險因素

我們的業務面臨風險，包括「風險因素」一節所載的風險。由於不同的投資者在釐定風險的重要性時可能有不同的詮釋及標準，閣下在決定投資我們的股份前應閱讀「風險因素」章節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 目前我們依賴有限數目的主要產品。倘我們無法保持主要產品的銷量、價格及利潤率，我們的收入及盈利能力可能受到重大不利影響。
- 我們在很大程度上依賴候選藥物的成功，當中部分藥物處於臨床前或臨床開發階段，以及我們識別其他候選藥物的能力。倘我們無法成功識別新候選藥物、完成臨床開發、獲得監管批准並將候選藥物商業化，或在該等方面遇到重大延誤，我們的業務可能受到重大損害。
- 倘我們無法維持一個有效的藥品分銷網絡，我們的業務可能會受到不利影響。
- 我們未來的成功取決於我們挽留關鍵管理人員以及吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。
- 若我們無法在中國官方舉行的集中招標程序中中標，我們的市場份額將減少，且我們的收入及盈利能力可能受到不利影響。

概 要

- 我們候選藥物的研究、開發、製造及商業化的所有重大方面都受到嚴格監管，並且可能會發生變化。任何不遵守現有法規及行業標準的情況或藥品審批機構對我們採取的任何不利行動，都可能對我們的聲譽及業務、財務狀況、經營業績及前景產生負面影響。

控股股東

截至最後實際可行日期，宜昌東陽光藥研發、深圳東陽光實業、廣東東陽光科技、宜都俊佳芳及宜都帥新偉直接持有本公司合共約62.12%已發行總股本。

宜昌東陽光藥研發由東莞東陽光藥研發擁有86.74%的權益，而後者由林芝東陽光藥業研發擁有73.64%的權益。林芝東陽光藥業研發由深圳東陽光藥業擁有82.72%的權益，而後者由深圳東陽光實業全資擁有。廣東東陽光科技由深圳東陽光實業及其一致行動人士直接或間接合計擁有51.53%的權益。深圳東陽光實業由乳源寓能電子、韶關新寓能實業及乳源新京科技分別持有42.34%、27.01%及30.66%的權益，而韶關新寓能實業則由乳源寓能電子及乳源新京科技分別擁有58%及42%的權益，以及乳源寓能電子及乳源新京科技則最終由郭女士及張先生控制。此外，張先生亦為宜都帥新偉及宜都俊佳芳的唯一普通合夥人。

緊隨[編纂]及私有化完成後（及假設並無異議股東），張先生及郭女士將繼續通過其控制的實體間接持有本公司合共[編纂]的已發行總股本。因此，張先生、郭女士以及其控制的實體，即廣東東陽光科技、宜昌東陽光藥研發、東莞東陽光藥研發、林芝東陽光藥業研發、深圳東陽光藥業、深圳東陽光實業、乳源寓能電子、韶關新寓能實業、乳源新京科技、宜都俊佳芳及宜都帥新偉，將於[編纂]後成為我們的一組控股股東。

關連交易

我們已與深圳東陽光實業（即我們的控股股東之一）訂立若干交易，且於[編纂]後，其項下擬進行的交易將繼續並構成上市規則第十四A章項下的持續關連交易。我們已向聯交所申請，而聯交所[已批准]我們豁免嚴格遵守上市規則第十四A章項下有關於該持續關連交易的公告規定。有關更多詳情，請參閱「關連交易」。

概 要

[編纂]及私有化的結構

本公司已根據中國公司法及其他適用中國法律提出私有化方案，以吸收合併的方式將東陽光長江藥業私有化，據此，在先決條件及所有條件（即生效條件及實施條件）達成或獲豁免（如適用）的前提下，本公司將根據換股比率向全體換股股東發行H股，作為換股的對價。因此，本公司已向聯交所申請以[編纂]方式將H股[編纂]。根據換股比率，本公司將就根據私有化方案註銷的每股換股東陽光長江藥業H股發行[編纂]股H股。

達成或豁免（如適用）合併協議項下的先決條件及條件並完成換股後：

- (a) 東陽光長江藥業H股在聯交所的上市地位將被撤銷；
- (b) H股將以[編纂]方式於聯交所[編纂]；
- (c) 換股股東將成為本公司股東；
- (d) 自實施日期起，本公司將承擔東陽光長江藥業的所有資產、負債、權益、業務、僱員、合約及所有其他權利及義務；及
- (e) 東陽光長江藥業最終將在中國註銷。

有關進一步資料，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]及私有化的結構」。

概 要

[編纂]及私有化的益處

我們的董事們認為，完成合併和[編纂]對換股股東和本公司都有利，標誌著本公司發展邁入一個重要里程碑。合併和[編纂]為換股股東提供了成為經擴大廣東東陽光藥業集團股東的機會，並將在以下方面對本公司和換股股東產生益處：

合併和[編纂]對本公司的益處包括：

- 通過合併，經擴大廣東東陽光藥業集團將成為一個綜合性的製藥公司，從事藥品的研發、生產和商業化，鞏固其作為一個領先的綜合性製藥公司的地位
- 整合境內外銷售渠道，打造全球領先的製藥公司
- 提高企業綜合效率，實現長期可持續及充滿韌性的增長

合併和[編纂]對換股股東的益處包括：

- 我們一體化的自主研發體系及覆蓋藥物完整開發週期的研發平台，可實現長期價值創造
- 提高運營效率，擴大規模經濟效應
- 提升在資本市場的整體表現

財務資料概要

下表載列於往績記錄期間我們綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

概 要

綜合損益表概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
				(未經審計)	
收入	1,058,149	3,813,566	6,385,616	3,256,809	2,581,934
營業成本	(476,857)	(891,377)	(1,308,568)	(651,258)	(540,125)
毛利	581,292	2,922,189	5,077,048	2,605,551	2,041,809
其他收入／(虧損)	271,296	(1,294,012)	(422,669)	(97,628)	78,439
分銷費用	(549,766)	(1,244,177)	(1,577,083)	(766,263)	(683,736)
行政管理開支	(393,623)	(387,872)	(480,720)	(205,325)	(277,955)
研發成本	(1,099,761)	(791,642)	(827,415)	(438,083)	(402,382)
(確認)／撥回貿易及 其他應收款項減值虧損	(6,170)	2,575	(3,079)	1,780	(18,631)
經營(虧損)／溢利	<u>(1,196,732)</u>	<u>(792,939)</u>	<u>1,766,082</u>	<u>1,100,032</u>	<u>737,544</u>
融資成本	<u>(911,769)</u>	<u>(686,884)</u>	<u>(380,591)</u>	<u>(215,592)</u>	<u>(129,808)</u>
分佔一家聯營公司虧損	-	-	(29)	-	(16)
除稅前(虧損)／溢利	<u>(2,108,501)</u>	<u>(1,479,823)</u>	<u>1,385,462</u>	<u>884,440</u>	<u>607,720</u>
所得稅	62,781	63,908	(371,584)	(324,724)	(134,293)
年／期內(虧損)／溢利	<u><u>(2,045,720)</u></u>	<u><u>(1,415,915)</u></u>	<u><u>1,013,878</u></u>	<u><u>559,716</u></u>	<u><u>473,427</u></u>
以下人士應佔年／期內 (虧損)／溢利：					
本公司權益股東	(1,751,122)	(1,209,205)	184,924	67,368	142,143
非控股權益	<u>(294,598)</u>	<u>(206,710)</u>	<u>828,954</u>	<u>492,348</u>	<u>331,284</u>
年／期內(虧損)／溢利	<u><u>(2,045,720)</u></u>	<u><u>(1,415,915)</u></u>	<u><u>1,013,878</u></u>	<u><u>559,716</u></u>	<u><u>473,427</u></u>
每股(虧損)／盈利					
基本及攤薄(人民幣元)	<u>(4.74)</u>	<u>(3.29)</u>	<u>0.44</u>	<u>0.17</u>	<u>0.32</u>

概 要

按主要產品線劃分的收入

下表載列我們的主要產品線於所示期間的收入明細。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元 (未經審計)	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比
抗感染藥物.....	669,663	63.3	3,242,508	85.0	5,745,811	90.0	2,977,551	91.4	2,047,826	79.3
慢病治療藥物....	279,384	26.4	517,258	13.6	580,743	9.1	255,695	7.9	507,940	19.7
其他 ⁽¹⁾	109,102	10.3	53,800	1.4	59,062	0.9	23,563	0.7	26,168	1.0
總計.....	<u>1,058,149</u>	<u>100.0</u>	<u>3,813,566</u>	<u>100.0</u>	<u>6,385,616</u>	<u>100.0</u>	<u>3,256,809</u>	<u>100.0</u>	<u>2,581,934</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 其他包括(i)非抗感染藥物或慢病治療藥物的銷售收入，主要包括他達拉非及西地那非，以及(ii)我們就與業務夥伴的許可協議收取的轉讓費及許可費。

按地理位置劃分的收入

下表載列按地理位置劃分於所示期間的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元 (未經審計)	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比
中國.....	1,014,230	95.8	3,753,159	98.4	6,335,896	99.2	3,239,317	99.5	2,566,280	99.4
海外 ⁽¹⁾	43,919	4.2	60,407	1.6	49,720	0.8	17,492	0.5	15,654	0.6
總計.....	<u>1,058,149</u>	<u>100.0</u>	<u>3,813,566</u>	<u>100.0</u>	<u>6,385,616</u>	<u>100.0</u>	<u>3,256,809</u>	<u>100.0</u>	<u>2,581,934</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 主要包括美國、德國及英國。

概 要

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自可威（磷酸奧司他韋）的銷售。我們按主要產品線呈報收入，包括抗感染藥物、慢病治療藥物及其他。我們的收入由2021年的人民幣1,058.1百萬元增加260.4%至2022年的人民幣3,813.6百萬元，並進一步增加67.4%至2023年的人民幣6,385.6百萬元。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,256.8百萬元減少20.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,581.9百萬元。

綜合財務狀況表項目概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表的選定資料：

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產總值	3,744,692	4,150,648	6,412,476	6,788,444
非流動資產總值	6,099,161	6,538,335	6,245,623	6,676,733
流動負債總額	12,503,875	8,958,309	6,178,491	4,899,377
非流動負債總額	4,461,398	2,604,609	2,304,289	3,787,603
	9,843,853	10,688,983	12,658,099	13,465,177
流動（負債淨額）／資產淨值	(8,759,183)	(4,807,661)	233,985	1,889,067
資產總值減流動負債	(2,660,022)	1,730,674	6,479,608	8,565,800
（負債淨額）／資產淨值	(7,121,420)	(873,935)	4,175,319	4,778,197
歸屬於：				
本公司權益股東	(10,142,873)	(3,688,684)	327,921	577,584
非控股權益	3,021,453	2,814,749	3,847,398	4,200,613

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣234.0百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣1,889.1百萬元，該增加乃主要由於(i)受限制現金增加，(ii)流動銀行貸款及其他借款減少及(iii)貿易及其他應付款項減少所致。

我們於截至2022年12月31日錄得流動負債淨額人民幣4,807.7百萬元，並於截至2023年12月31日錄得流動資產淨值人民幣234.0百萬元，此項改善乃主要由於(i)受限制現金以及現金及現金等價物增加，(ii)貿易及其他應付款項減少及(iii)流動計息借款減少，惟部分被流動銀行貸款及其他借款增加所抵銷。

概 要

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣8,759.2百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣4,807.7百萬元，此項改善乃主要由於(i)貿易及其他應收款項增加及(ii)向投資者發行的金融工具減少，惟部分被(i)貿易及其他應付款項增加及(ii)向投資者發行的流動計息借款增加所抵銷。

綜合現金流量表項目概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日
				止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動(所用)/所得現金淨額	(994,766)	1,160,966	1,318,106	83,993
投資活動所用現金淨額	(728,239)	(1,109,599)	(1,682,992)	(1,282,347)
融資活動所得/(所用)現金淨額	85,988	(313,575)	1,314,291	886,722
現金及現金等價物淨(減少)/增加	(1,637,017)	(262,208)	949,405	(311,632)
於1月1日的現金及現金等價物	2,864,036	1,232,268	971,510	1,920,158
匯率變動的影響	5,249	1,450	(757)	(3,372)
年/期末現金及現金等價物	<u>1,232,268</u>	<u>971,510</u>	<u>1,920,158</u>	<u>1,605,154</u>

截至2024年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣84.0百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣607.7百萬元、非現金項目調整人民幣412.0百萬元、營運資金變動人民幣694.7百萬元及已付企業所得稅人民幣241.0百萬元所致。非現金項目調整主要包括加回(i)折舊人民幣135.1百萬元、(ii)融資成本人民幣129.8百萬元及(iii)以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣133.0百萬元。營運資金變動主要包括(i)存貨增加人民幣139.8百萬元、(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣16.1百萬元及(iii)貿易及其他應付款項減少人民幣538.8百萬元。有關我們現金流量的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

概 要

未來計劃及前景

於往績記錄期間，我們已經建立了行業領先的研發平台、符合國際標準的生產設施和全球銷售網絡。我們計劃在完成合併和[編纂]後採取以下整合措施，以加速我們業務的整合。

我們的戰略計劃包括：

- 明確未來發展方向及提升回饋股東能力
- 提升資金使用效率並加快產品創新，持續升級產品技術，提升市場主導地位
- 減少本公司與要約人的競爭及關連交易並提高運營效率
- 建立全球資本市場地位並提振企業形象

我們的未來發展及整合措施包括：

- 促進研發平台及產品管線的整合及開發，不斷增強競爭力
- 強化知名品牌形象，建立高效分銷網絡
- 優化整體生產體系，提高系統化運營效率
- 整合架構並降低治理成本

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的若干財務比率。

	附註	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至6月30日止 六個月／截至 6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
流動資金比率					
流動比率(倍).....	(1)	0.3	0.7	1.0	1.4
速動比率(倍).....	(2)	0.3	0.6	1.0	1.3
盈利能力比率					
毛利率(%).....	(3)	54.9	76.6	79.5	79.1
淨利率(%).....	(4)	不適用	不適用	15.9	18.3
經調整淨利率(%)....	(5)	不適用	不適用	19.2	23.9

概 要

附註：

- (1) 流動比率指截至記錄日期的流動資產除以截至相同記錄日期的流動負債。
- (2) 速動比率指截至記錄日期的流動資產（不包括存貨）除以截至相同記錄日期的流動負債。
- (3) 毛利率指一段期間的收入減去該期間的營業成本除以該期間的收入。
- (4) 淨利率指一段期間的溢利除以該期間的收入。負數標記為不適用。
- (5) 經調整淨利率（非國際財務報告準則計量）指期內經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）除以該期間收入。有關經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）的詳情，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」。負數標記為不適用。

COVID-19 疫情的影響

自2020年初爆發以來，COVID-19疫情對全球經濟造成重大不利影響。截至最後實際可行日期，我們的研發業務並無因 COVID-19 疫情而出現重大中斷。儘管我們在中國的若干臨床試驗受試者入組暫時放緩，但COVID-19 疫情對我們臨床活動、藥物開發時間表、業務及經營業績的整體影響並不重大。

於往績記錄期間，我們的抗感染藥物（尤其是可威）的市場需求亦因COVID-19疫情導致的出行限制、社交距離措施及停業而受到重大影響。與2020年相比，我們於2021年錄得抗感染藥物銷售收入大幅減少。該減少主要歸因於COVID-19疫情爆發之初，中國國內人口流動性下降，而醫院內的醫療活動、處方及藥品銷量亦相應減少。我們的核心產品可威為主要在分級醫院銷售的處方藥，且該產品的銷量亦因COVID-19疫情的影響而有所下降。

我們的抗感染藥物銷售收入由2021年的人民幣669.7百萬元增加人民幣2,572.8百萬元或384.2%至2022年的人民幣3,242.5百萬元。該增加主要歸因於中國COVID-19疫情防控形勢總體穩定，人流和日常社會活動逐步恢復正常，且2022年總體人流、診療活動數量、終端醫療機構處方量明顯恢復。此外，於2022年，中國南方多個省份發佈流感預警，發熱門診患者人數激增。同時，與COVID-19疫情初期相比，2022年可威渠道庫存恢復到正常合理水平。因此，隨著人流和流感病例數的逐步恢復，以及我們渠道庫存的常態化，本集團的核心產品可威憑藉在流感治療領域多年積累的品牌優勢，以及在療效和安全性方面的優勢，在產品銷量上呈現出良好的回暖態勢。

概 要

我們的抗感染藥物銷售收入由2022年的人民幣3,242.5百萬元增加人民幣2,503.3百萬元或77.2%至2023年的人民幣5,745.8百萬元。該增加主要歸因於取消出行限制及社交距離措施後與2022年相比2023年流感發病率上升。此外，由於COVID-19疫情，社會對呼吸道傳染病及抗病毒治療的關注度有所提高。可威是我們經營所在市場治療流感的主要藥物。我們認為，我們能夠在競爭日益激烈的環境中保持市場份額主要是由於我們能夠擴大奧司他韋的生產規模，及時應對不斷變化的市場需求，亦得益於我們對各種銷售及分銷渠道的覆蓋以及我們的品牌聲譽。

自2023年以來，我們已恢復正常業務運營，且我們的業務已逐漸從COVID-19疫情的不利影響中恢復，因此，我們認為COVID-19疫情對我們的財務業績影響甚微。

股息政策

於往績記錄期間，我們並無宣派股息。

董事會負責將有關股息派付的建議（如有）提交股東大會批准。董事會日後可能於考慮我們的可供分派溢利，財務狀況、現金流量、預期未來資本開支、股東回報、資本需求、財務成本、外部融資環境及董事可能認為相關的其他因素後宣派股息。宣派及派付股息以及股息的金額將受我們的章程文件及中國公司法的規定所規限。根據中國公司法及組織章程細則，股息將按股東的持股比例向股東分派。我們目前並無固定日後現金股息的派息率。派付股息可能亦受到法律限制及我們可能不時訂立的融資協議所限制。

[編纂]及私有化開支

非經常性的[編纂]及私有化費用總額估計為[編纂]，其中包括：(i)已付及應付予法律顧問及申報會計師的費用[編纂]及(ii)其他費用及開支[編纂]百萬元。在我們的[編纂]及私有化開支的估計總額中，(i)[編纂]已經或預期將自我們的綜合損益表扣除，其中[編纂]確認為截至2023年12月31日止年度的損益、[編纂]確認為截至2024年6月30日止六個月的損益以及[編纂]預期將確認為截至2025年3月31日止期間的損益，及(ii)發行新股份直接應佔[編纂]，預期將於[編纂]後作為權益扣減入賬。

概 要

[編纂]

近期發展

合作及許可協議

2024年11月6日，我們與Apollo Therapeutics Group Limited訂立獨家開發和商業化許可協議，據此我們授予GLP-1/FGF21 雙重激動劑HEC88473的開發、製造和商業化的獨家許可，用於大中華區以外的所有用途。2024年11月25日，我們與東陽光長江藥業和瀋陽三生製藥有限責任公司訂立獨家商業化合作協議，據此我們旨在共同開發和商業化克立福替尼，以供在中國內地市場銷售。進一步詳情請參閱「業務－研發－合作及許可協議」。

特別股息

待所有先決條件及條件達成或獲豁免（如適用）後，東陽光長江藥業將向於特別股息記錄日期名列東陽光長江藥業股東名冊的東陽光長江藥業股東（本公司及其附屬公司（如適用）除外）支付特別股息。上述股東合共持有427,567,700股東陽光長江藥業股份，應付特別股息按每股1.50港元計算。我們估計，應付特別股息總額約為人民幣593.4百萬元。

財務表現

截至2024年10月31日止四個月中國季節性流感發病率較低，且我們的可威®（磷酸奧司他韋）的銷售額因此趨勢而波動。此外，該趨勢亦導致我們若干主要客戶的可威®（磷酸奧司他韋）銷售額減少，從而導致我們來自該等客戶的貿易及其他應收款項賬齡增加。因此，我們就貿易應收款項及應收票據錄得較高的虧損撥備金額。

董事確認，除本節所披露者外，截至本文件日期，自2024年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告所呈報期間的結束日期）起，我們的財務、營運或交易狀況或前景概無發生重大不利變動，且自2024年6月30日起，概無發生對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響的事件。

釋 義

於本文件內，除非文義另有所指，否則下列詞彙及表述具有下文所載涵義。若干其他詞彙於本文件「技術詞彙表」一節中解釋。

「3.5公告」	指	由本公司與東陽光長江藥業於2024年5月10日發佈有關私有化方案的聯合公告
「會計師報告」	指	本集團的會計師報告，其全文載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受該特定人士控制或與該特定人士受直接或間接共同控制的任何其他人士
「AI」	指	人工智能
「AIDD」	指	AI驅動的藥物設計，在藥物開發過程中的任何時候使用AI技術的藥物開發方法。該技術利用機器學習算法的能力來識別潛在靶點並設計可與這些靶點相互作用的分子
「章程」或「公司章程」	指	本公司經不時修訂、補充或以其他方式修改的公司章程，於[●]有條件採納並自[編纂]起生效，其概要載於本文件附錄五
「B2C」	指	企業對消費者
「BLA」	指	生物製劑許可申請，指製藥公司向藥品監管機構申請將新藥推向市場的過程
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「營業日」	指	聯交所開放進行業務交易的日子

釋 義

「複合年增長率」	指	複合年增長率
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及營運的中央結算及交收系統
「美國疾控中心」	指	美國疾病控制與預防中心
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣地區，除非文義另有所指
「公司條例」	指	《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	《公司(清盤及雜項條文)條例》(香港法例第32章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或 「廣東東陽光藥業」 或「要約人」	指	廣東東陽光藥業股份有限公司(前稱廣東東陽光藥業有限公司)，一家於2003年12月29日根據中國法律成立的有限責任公司，其後於2023年6月21日改制為股份有限公司
「公司法」或 「中國公司法」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「綜合文件」	指	由本公司及東陽光長江藥業或代表本公司及東陽光長江藥業將發行的文件，根據收購守則向所有東陽光長江藥業股東提供，其中包含合併的詳細資料(可能會酌情修訂或補充)
「條件」	指	具有3.5公告「3. 合併協議主要條款」一節所賦予的涵義

釋 義

「生效條件」	指	具有3.5公告「3. 合併協議主要條款」一節所賦予的涵義
「實施條件」	指	具有3.5公告「3. 合併協議主要條款」一節所賦予的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義。除非文義另有所指，指張先生、郭女士、廣東東陽光科技、宜昌東陽光藥研發、東莞東陽光藥研發、林芝東陽光藥業研發、深圳東陽光藥業、深圳東陽光實業、乳源寓能電子、韶關新寓能實業、乳源新京科技、宜都俊佳芳及宜都帥新偉，有關更多詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「除牌日期」	指	東陽光長江藥業於聯交所的上市被撤銷的日期
「董事」	指	本公司董事或其中任何一名董事
「異議股東」	指	於東陽光長江藥業臨時股東大會及東陽光長江藥業H股類別股東大會中對於合併協議、合併及相關安排的決議有效投反對票的東陽光長江藥業H股股東
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，以人民幣進行認購及入賬列為繳足，且為目前並未於任何證券交易所上市或買賣的非上市股份

釋 義

「東莞東陽光生物藥」	指	東莞市東陽光生物藥研發有限公司，一家於2019年3月21日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的直接全資附屬公司
「東莞東陽光仿製藥」	指	東莞市東陽光仿製藥研發有限公司，一家於2019年3月21日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的直接全資附屬公司
「東莞東陽光醫藥」	指	東莞東陽光醫藥有限公司(前稱東莞東陽光太景醫藥研發有限責任公司)，一家於2017年1月10日在中國成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「東莞東陽光新藥」	指	東莞市東陽光新藥研發有限公司，一家於2019年3月21日在中國成立的有限公司，為本公司的直接全資附屬公司
「東莞東陽光製藥」	指	東莞東陽光製藥有限公司，一家於2019年7月16日在中國成立的有限公司，為本公司的直接全資附屬公司
「東莞東陽光藥研發」	指	東莞東陽光藥物研發有限公司，一家於2002年8月23日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東之一
「東莞陽之康」	指	東莞市陽之康醫藥有限責任公司，一家於2018年8月24日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「經擴大廣東東陽光藥業集團」	指	本集團與私有化的東陽光長江藥業

釋 義

「僱員激勵計劃」	指	本公司於2023年6月18日採納的僱員激勵計劃，其主要條款概述於「附錄六－法定及一般資料－D.僱員激勵計劃」
「歐元」	指	歐元，歐盟成員國法定貨幣
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或執行董事的任何代表
「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，一間獨立的全球市場研究和諮詢公司
「弗若斯特沙利文報告」	指	我們委聘弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告
「德國東陽光」	指	HEC Pharm GmbH，一家於2009年12月22日在德國註冊成立的有限公司，為本公司的直接非全資附屬公司
「大中華區」	指	就本文件而言，中國、香港、澳門及台灣
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的附屬公司，或(如文義所指)於本公司成為其現時附屬公司的控股公司前的期間，則指於相關時間被視為本公司附屬公司的附屬公司
「廣東東陽光生物製劑」	指	廣東東陽光生物製劑有限公司，一家於2017年2月10日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「廣東東陽光科技」	指	廣東東陽光科技控股股份有限公司，一家於1996年10月24日在中國註冊成立的公司，其股份於上海證券交易所上市(股票代碼：600673)，且為本公司的控股股東之一

釋 義

「新上市申請人指南」	指	聯交所發佈且於2024年1月1日生效的新上市申請人指南(經不時修訂)
「東陽光生化製藥」	指	宜昌東陽光生化製藥有限公司，一家於2018年11月29日在中國註冊成立的公司，由郭女士及張先生間接控制
「東陽光長江藥業」	指	宜昌東陽光長江藥業股份有限公司(前稱宜都東陽光製藥有限公司及宜昌長江藥業有限公司)，其股份於聯交所上市(股票代號：1558)，為本公司的直接非全資附屬公司
「東陽光長江藥業臨時股東大會」	指	東陽光長江藥業將召開的臨時股東大會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、合併及相關安排
「東陽光長江藥業H股」	指	東陽光長江藥業發行的普通股，每股面值人民幣1.00元，以港元認購及繳足，並於聯交所上市及交易，佔東陽光長江藥業截至3.5公告日期已發行股本的約74.29%
「東陽光長江藥業H股股東」	指	東陽光長江藥業H股持有人
「東陽光長江藥業H股類別股東大會」	指	東陽光長江藥業H股股東將召開的東陽光長江藥業類別股東大會或其任何續會，以審議並酌情批准合併協議、合併及相關安排
「東陽光長江藥業股份」	指	東陽光長江藥業股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「東陽光長江藥業股東」	指	東陽光長江藥業股份登記持有人

釋 義

「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「H股」或 「廣東東陽光藥業H股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的股份，將根據[編纂]以港元買賣並於聯交所上市
		[編纂]
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，香港結算的全資附屬公司
「香港結算運作程序規則」	指	不時生效的香港結算運作程序規則，當中載有與香港結算的服務及中央結算系統、FINI或由或透過香港結算設立、營運及／或以其他方式提供的任何其他平台、設施或系統的運作及功能有關的慣例、程序及行政或其他規定
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港東陽光」	指	香港東陽光銷售有限公司，一家於2020年8月25日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的直接全資附屬公司
「香港上市規則」或 「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)
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則

釋 義

「實施日期」	指	本公司與東陽光長江藥業商定的合併實施日期，屆時本公司將承擔東陽光長江藥業的所有資產、負債、利益、業務、資格、員工、合約以及所有其他權利及責任
「IND」	指	新藥研究申請，在候選藥物可開始臨床試驗前須進行申請及獲得批准的過程
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士（具香港上市規則賦予的涵義）的任何人士或實體
「獨立東陽光長江藥業股東」	指	廣東東陽光藥業及廣東東陽光藥業一致行動人士除外的東陽光長江藥業股東

[編纂]

「KOL」	指	關鍵意見領袖，在某一特定領域具有專業產品知識及影響力，受到相關利益集團的信任，對消費者行為有重大影響力的人士或組織
「最後實際可行日期」	指	2024年12月3日，即本文件刊發前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「林芝東陽光藥業研發」	指	林芝東陽光藥業研發有限公司，一家於2016年12月20日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東之一
「[編纂]」	指	H股於聯交所主板[編纂]（以[編纂]方式）及買賣
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「[編纂]」	指	H股獲准[編纂]及H股於聯交所開始買賣的日期（預期為[編纂]或前後）

釋 義

「本文件」	指	本公司就[編纂]而刊發的本文件
「最後截止日期」	指	先決條件、生效條件及實施條件達成或獲豁免（如適用）的最後日期（即2025年6月30日）或本公司與東陽光長江藥業協定的其他日期，並須經執行人員同意
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「主板」	指	由聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），其獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「合併」	指	本公司根據中國公司法及合併協議下擬定的其他適用中國法律擬吸收合併東陽光長江藥業
「合併協議」	指	本公司與東陽光長江藥業於2024年5月10日簽訂的有關合併的合併協議
「財政部」	指	中華人民共和國財政部（或其地方部門，如適用）
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部（或其地方部門，如適用）
「張先生」	指	張寓帥先生，郭女士的兒子，為本公司的董事及控股股東之一
「郭女士」	指	郭梅蘭女士，張先生的母親，為本公司的控股股東之一
「畝」	指	中國所用面積單位，相當於約667平方米
「國家基本藥物目錄」	指	國家衛健委頒佈的《國家基本藥物目錄（2018年版）》（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「NCCN」	指	美國國家綜合癌症網絡

釋 義

「NDA」	指	新藥上市申請，監管機構批准新藥銷售及營銷時要求進行的程序
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會（或其地方部門，如適用）
「國家衛健委」	指	中華人民共和國國家衛生健康委員會（前稱中華人民共和國國家衛生和計劃生育委員會（「 國家衛計委 」））；對國家衛健委的提述包括國家衛計委
「NMPA」	指	國家藥品監督管理局（前稱國家食品藥品監督管理總局（「 CFDA 」）或國家食品藥品監督管理局（「 SFDA 」）或國家藥品監督管理局（「 CDA 」））；提述NMPA均包括CFDA、SFDA及CDA
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會
「國家醫保藥品目錄」	指	中國國家醫保藥品目錄，又稱《國家基本醫療保險、工傷保險和生育保險藥品目錄》，由人力資源和社會保障部頒佈，並不時經修訂、補充或以其他方式修改
「磷酸奧司他韋許可方」	指	F. Hoffmann-La Roche Ltd，一家總部位於瑞士的國際製藥公司，擁有與磷酸奧司他韋相關的若干專利的權利，為獨立第三方
「非處方藥」	指	非處方藥，無需處方便可直接出售給消費者的藥品，與處方藥相反
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行

釋 義

「毒物藥物研究所」	指	中國人民解放軍軍事醫學科學院毒物藥物研究所
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「[編纂]投資」	指	[編纂]投資者作出的投資
「[編纂]投資者」	指	本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]的投資－5.有關我們[編纂]投資者的資料」一節所載的投資者
「中國法律」	指	中國不時生效並公開發佈的任何及所有法律、法規、條例、規則、法令、通知以及最高法院的司法解釋
「中國法律顧問」	指	我們有關中國法律的法律顧問嘉源律師事務所
「先決條件」	指	具有3.5公告「3. 合併協議主要條款」一節所賦予的涵義
「私有化」	指	本公司通過吸收合併的方式將東陽光長江藥業私有化，並撤銷東陽光長江藥業H股股份於聯交所的上市地位
「私有化方案」	指	對私有化提出的方案
「省份」	指	省或(按文義所指)省級自治區或由中國中央政府直接管轄的直轄市
「研發」	指	研究與開發
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「乳源東陽光藥業」	指	乳源東陽光藥業有限公司，一家於2010年3月5日在中國註冊成立的有限公司，由郭女士及張先生間接控制

釋 義

「乳源帥才投資」	指	乳源瑤族自治縣帥才投資服務合夥企業(有限合夥)，一家於2024年2月4日在中國成立的有限合夥企業，其中張先生為唯一普通合夥人並擁有其90%權益
「乳源新京科技」	指	乳源瑤族自治縣新京科技發展有限公司，一家於2001年6月26日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東之一
「乳源寓能電子」	指	乳源瑤族自治縣寓能電子實業有限公司，一家於2001年6月26日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東之一
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「國家市場監督管理總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「韶關新寓能實業」	指	韶關新寓能實業投資有限公司，一家於2016年11月9日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東之一
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股

釋 義

「股東」	指	股份持有人
「換股」	指	換股股東持有的東陽光長江藥業H股根據換股比率及合併協議的條款換股為H股
「換股東陽光長江藥業H股」	指	換股股東持有的東陽光長江藥業H股將根據換股按照換股比率換股為H股
「換股比率」	指	一股東陽光長江藥業H股換取[編纂]股H股，即本公司將發行[編纂]股H股以換取一股東陽光長江藥業H股
「換股記錄日期」	指	聯交所交易日，預期為[編纂]或前後，於該日確認有資格參與換股的股東名單及該換股股東持有的東陽光長江藥業H股數量
「換股股東」	指	於換股記錄日期登記在東陽光長江藥業股東名冊上的東陽光長江藥業股東（本公司或其附屬公司（如有）除外），包括於換股記錄日期未聲明、僅部分聲明、無資格聲明或無效聲明行使異議股東權利的東陽光長江藥業股東，以及由東陽光長江藥業指定且已以收購異議股東持有的東陽光長江藥業股份的任何第三方（如有）
「深圳東陽光實業」	指	深圳市東陽光實業發展有限公司，一家於1997年1月27日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東之一
「深圳東陽光實業集團」	指	深圳東陽光實業及其附屬公司（除本集團以外）
「深圳東陽光藥業」	指	深圳市東陽光藥業有限公司，一家於2016年3月14日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東之一

釋 義

「深圳東陽光檢測」	指	深圳市東陽光檢測技術有限公司，一家於2014年2月28日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的直接全資附屬公司
「廣東東陽光藥業一致行動人士」	指	根據收購守則就東陽光長江藥業與我們一致行動的人士
「獨家保薦人」	指	中國國際金融香港證券有限公司
「特別股息」	指	待所有先決條件及條件達成(或獲豁免(如適用))後，東陽光長江藥業將宣派每股東陽光長江藥業股份1.50港元的建議特別股息，以現金支付予於特別股息記錄日期名列東陽光長江藥業股東名冊的東陽光長江藥業股東，惟本公司及其附屬公司(如適用)除外
「特別股息記錄日期」	指	確定東陽光長江藥業股東享有建議特別股息的權利的記錄日期，該日期將由東陽光長江藥業董事會決定並由東陽光長江藥業公佈
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「監事」	指	本公司監事
「收購守則」	指	證監會頒佈的《公司收購及合併守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「往績記錄期間」	指	截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個財政年度以及截至2024年6月30日止六個月
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土及屬地以及美國的任何州份和哥倫比亞特區
「美國證券法」	指	1933年美國證券法(經不時修訂)

釋 義

「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國東陽光」	指	HEC Pharm USA Inc.，一家於2011年11月1日在新澤西州註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「宜昌東陽光醫藥科技」	指	宜昌東陽光醫藥科技推廣服務有限公司，一家於2019年9月10日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「宜昌東陽光醫藥」	指	宜昌東陽光醫藥有限公司，一家於2005年7月8日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「宜昌東陽光藥業」	指	宜昌東陽光藥業股份有限公司，一家於2004年1月12日在中國註冊成立的有限公司，為深圳東陽光實業的間接非全資附屬公司
「宜昌東陽光製藥」	指	宜昌東陽光製藥有限公司，一家於2018年2月28日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接非全資附屬公司
「宜昌東陽光藥研發」	指	宜昌東陽光藥研發有限公司，一家於2014年12月12日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東之一
「宜都東陽光實業」	指	宜都市東陽光實業發展有限公司，一家於2004年2月10日在中國註冊成立的有限公司，為深圳東陽光實業的直接非全資附屬公司
「宜都芳文文」	指	宜都芳文文股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2021年2月5日於中國成立的有限合夥企業，張英俊博士為其唯一普通合夥人，亦為僱員激勵平台之一

釋 義

「宜都俊佳芳」	指	宜都俊佳芳股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2020年10月30日於中國成立的有限合夥企業，張先生為其唯一普通合夥人，亦為本公司的控股股東之一
「宜都帥新偉」	指	宜都帥新偉股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2020年10月30日於中國成立的有限合夥企業，張先生為其唯一普通合夥人，亦為本公司的控股股東之一
「宜都英文芳」	指	宜都英文芳股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於2021年2月9日於中國成立的有限合夥企業，張英俊博士為其唯一普通合夥人，亦為僱員激勵平台之一
「%」	指	百分比

於本文件內，除文義另有所指外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」及「主要股東」等詞彙具有香港上市規則賦予該等詞彙的涵義。

本文件所載若干金額及百分比數字已作出約數調整。因此，若干表格所列作總數的數字未必是其之前數字的算術總和。任何表格或圖表所示總數與所列數額總和的差異乃因約整所致。

為方便閱覽，於本文件中，「*」表示若干於中國成立的公司或實體、法律或法規的英文譯文，僅供識別。中英文版本如有不符，概以中文版為準。

技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用有關我們業務的詞彙。因此，該等詞彙及其涵義未必與行業標準涵義及其用法一致。

「 α -SMA」	指	α 平滑肌肌動蛋白，是肌動蛋白的一種亞型，在成纖維細胞中呈陽性，是上皮到間充質(EMT)的標誌物
「抗生素」	指	由部分真菌、細菌及其他微生物製造或產生，或以化學程序合成的一種物質，可破壞或抑制其他微生物的生長，廣泛用於預防及治療傳染性疾病
「ADC」	指	抗體藥物偶聯物，一類生物製藥藥物，包含通過化學連接子與有效載荷分子(通常是細胞毒劑)偶聯的抗體
「活性藥物成份」	指	活性藥物成份(API)(或原料藥)，旨在用於藥品製造中的任何一種物質或物質的混合物，而且在用於製藥時，成為藥品的一種活性成份
「AUC」	指	藥物濃度－時間曲線下面積
「同類最佳」	指	一種在既定作用機制內被認為是優越的後續藥物，與同類首創或以前的同類最佳藥物相比，它能提高療效、安全性、患者依從性及／或降低治療成本或負擔
「生物等效性」	指	在相同的劑型中具有相似的生物利用度(利用度之速度及程度)的同種藥物的兩種製劑之間的關係
「生物類似藥」	指	在質量、安全性和有效性方面與已獲准註冊的參照藥具有相似性的治療用生物製品

技術詞彙表

「血糖」	指	血糖，亦指血葡萄糖，血液中的葡萄糖含量，為監測糖尿病的指標
「CAR-T」	指	嵌合抗原受體T細胞，一種治療方法，患者的T細胞（一種免疫系統細胞）在實驗室中發生變化，從而攻擊癌症細胞
「1類創新（化學／生物）藥」或「創新（化學／生物）藥」	指	境內外均未上市的創新藥，即含有新的結構明確的、具有藥理作用的化合物，且具有臨床價值的原料藥及其製劑
「2類改良新型（化學）藥」	指	境內外均未上市的改良型新藥，即在已知活性成份的基礎上，對其結構、劑型、處方工藝、給藥途徑及適應症進行優化的藥品
「化藥3類」	指	境內生產的仿製境外已上市境內未上市原研藥品的藥品，具有與參比製劑相同的活性成份、劑型、規格、適應症、給藥途徑和用法用量
「生物藥3類」	指	已於中國境內或境外上市的生物產品
「化藥4類」	指	境內生產的仿製境內已上市原研藥品的藥品，具有與參比製劑相同的活性成份、劑型、規格、適應症、給藥途徑和用法用量
「cccDNA」	指	共價閉合環狀DNA，於某些病毒在細胞核內繁殖時產生並可能永久存在細胞核內的特別DNA結構
「化療」	指	非特異性使用細胞內毒素抑制有絲分裂（細胞分裂）或誘導DNA損傷的治療

技術詞彙表

「膠原蛋白」	指	人體內最豐富的蛋白質，存在於骨骼、肌肉、皮膚和肌腱中。正是這種物質將身體維繫在一起。膠原蛋白形成支架以提供強度和結構
「CI」	指	置信區間，在臨床試驗或研究中，指可能包含具有一定置信程度的總體值的一系列值。CI反映對總體的真實影響。該值顯示統計計算的精確度，並提供對數據中所涉及的錯誤量的估計。例如，在「81%(95% CI 78%-83%)的總體生存率」中：81%為該組的平均總體生存率，總體結果有95%的可能性落在78%至83%範圍內（範圍大小稱為標準誤差）
「CIA」	指	化療引起的貧血症，即當化療藥物破壞產生紅細胞的骨髓細胞時出現的化療副作用
「肝硬化」	指	一種慢性肝病，特徵為細胞退化、炎症及組織纖維變厚
「鉗夾實驗」	指	高胰島素－正常血糖鉗夾研究，是用於評估體內胰島素敏感性研究的黃金標準方法。其涉及維持恆定的高胰島素水平（高胰島素血症），同時通過可變的葡萄糖輸注保持血糖水平正常（正常血糖）
「1級醫院」或「基層醫院」	指	由國家衛生和計劃生育委員會（現稱中華人民共和國國家衛生健康委員會）醫院分類體系定為1級醫院的鄉鎮或社區醫院，其主要關注的是預防保健、最基本的衛生服務和康復
「2級醫院」	指	由國家衛生和計劃生育委員會（現稱國家衛健委）醫院分類體系定為2級醫院的地區性醫院，通常向多社區提供綜合醫療衛生服務並承擔若干學術及科研任務

技術詞彙表

「3級醫院」	指	由國家衛生和計劃生育委員會（現稱國家衛健委）醫院分類體系定為3級醫院的中國高水平大型地區性醫院，通常向大範圍地區提供優質專業的醫療服務並承擔較高級別學術及科研任務
「CMC」	指	化學、製造及控制
「C _{max} 」	指	給藥後出現的血藥濃度最高值
「COPD」	指	慢性阻塞性肺疾病
「CR」	指	完全緩解或完全反應
「CRc」	指	複合完全緩解
「CRh」	指	部分血液恢復的完全緩解
「CRO」	指	合同研究組織，以按合同基準外包研究服務的形式向製藥、生物技術和醫療器械行業提供支持的合同研究機構
「DAA」	指	直接抗病毒藥物
「DPP-4」或 「二肽基肽酶-4」	指	二肽基肽酶-4，亦稱為腺苷脫氨酶複合蛋白2或CD26（分化簇26），是一種人體內由DPP4基因編碼的蛋白質
「糖尿病」	指	胰腺無法產生足夠胰島素或身體無法有效使用其所產生胰島素時出現的以高血糖為標誌的慢性病
「DLT」	指	劑量限制性毒性，它是指在給藥後出現的一種或多種不可接受的毒性反應，導致無法繼續增加劑量或延長給藥週期

技術詞彙表

「DNA」	指	脫氧核糖核酸，承載所有已知活性生物及許多病毒演變、活動及繁殖中使用的大部分遺傳指令的分子
「雙盲」	指	就臨床試驗或研究而言，參與者以及進行相同試驗或研究的人員或實體均不知道正在接受特定治療的試驗分組情況。該程序用於防止研究結果出現偏差
「藥物－藥物相互作用」	指	當一種藥物與另一種藥物一起服用時對人體所產生的藥效出現的累積變動。藥物－藥物相互作用可能會推遲、減弱或增強上述任何一種藥物的吸收
「艾考磷布韋」或 「艾考磷布韋片」	指	一款1類創新抗HCV在研藥物，前稱為「英強布韋」
「暴露－效應(E-R)模型」	指	暴露－效應分析是指開發經驗模型來表徵藥物暴露與藥物反應之間的關係。藥物反應可以指生物標誌物變化、安全性事件和臨床反應
「FAS」或「全分析集」	指	全分析集，隨機分配至治療小組且於隨機化後至少曾進行一次療效評估的受試者集，用於進行初級分析
「FGF21」	指	成纖維細胞生長因子21是一種代謝激素，主要在肝臟表達，作用於脂肪、肝臟和胰腺組織，調控糖脂平衡等物質代謝
「FLT3」	指	一種跨膜配體激活的受體型酪氨酸激酶，通常由造血干細胞或祖細胞表達，在髓系和淋巴系發育的早期階段起重要作用
「FLT3抑制劑」	指	一種酪氨酸激酶抑制劑，通過激酶活性區域的ATP結合位點抑制FLT3蛋白發生磷酸化，進而抑制相關下游生長信號通路，發揮治療作用

技術詞彙表

「FLT3-ITD」或 「FLT3內部串聯重複」	指	FLT3內部串聯重複是AML中常見的突變，與AML患者預後差和復發風險高相關。ITDs是由編碼FLT3受體JM結構域的不同長度片段的重複引起的框內突變。ITD插入的長度會影響AML患者的臨床結果
「FN1」	指	纖維連接蛋白1，可以介導的一種糖蛋白分子
「同類首創」	指	採用全新獨特作用機制治療一種疾病的藥物
「融合蛋白」	指	通過分子工程學的辦法而將兩個或以上基因組合產生的蛋白質
「FVC」	指	用力肺活量，指盡力最大吸氣後，盡力盡快呼氣所能呼出的最大氣量
「仿製藥」	指	與原研藥含有相同活性成份並在劑型、效力、質量、作用以及適應症上相同的藥物
「GCP」	指	藥物臨床試驗質量管理規範，用於涉及人類的醫藥產品臨床試驗表現的國際倫理及科學質量標準
「GLP」	指	藥物非臨床研究質量管理規範，為研究實驗室和組織提供管理控制的質量制度，以確保化學及藥品非臨床安全性測試的規範性、一致性、可靠性、可重複性、質量及完整性
「GLP-1」	指	胰高血糖素樣肽-1
「GMP」	指	藥品生產質量管理規範，由相關監管機構執行的質量制度，以確保所生產產品符合特性、效價、質量及純度等特定要求

技術詞彙表

「顆粒劑」	指	一種口服的藥品劑型，將所提取的活性藥用成份與輔料或藥粉混合製成的乾燥顆粒劑
「GSP」	指	藥品經營質量管理規範，根據《中華人民共和國藥品管理法》不時頒佈的指南和法規，以提供質量保證及確保藥品分銷企業按照指南和法規要求分銷藥品
「GT1b」	指	基因1b型，丙型肝炎的一種基因分型
「頭對頭試驗」	指	旨在評估研究藥物與現有護理水平相比的試驗
「HIF-PHD」	指	缺氧誘導因子－脯氨酰羟化酶結構域蛋白。缺氧誘導因子(HIFs)是缺氧反應中的中心轉錄因子，並驅動癌症細胞和腫瘤微環境中細胞中大量存活基因的表達。HIFs由一類氧感測器嚴格控制，即HIF-脯氨酰羟化酶結構域蛋白(PHDs)，其使HIFs羟基化，從而標記它們進行蛋白酶體降解
「HbA1c」或「A1C」	指	糖化血紅蛋白，血紅蛋白的一種形式，與糖類通過化學反應相結合。葡萄糖、半乳糖和果糖等大部分單糖存在於人類血液時會自發地與血紅蛋白結合
「HBcAg」	指	乙型肝炎核心抗原，在HBV感染的肝細胞內發現的細胞內抗原
「HBcrAg」	指	乙型肝炎核心相關抗原，在血液中循環流動的可溶性抗原
「HBeAg」	指	乙型肝炎e抗原，一種乙型肝炎病毒蛋白
「HBsAg」	指	HBV表面抗原，在HBV表面發現的一種蛋白

技術詞彙表

「乙型肝炎」	指	一種影響肝臟的傳染病，由乙型肝炎病毒(HBV)引起
「丙型肝炎」	指	一種主要影響肝臟的傳染病，由丙型肝炎病毒(HCV)引起
「hERG」	指	hERG編碼的蛋白質被稱為Kv11.1，乃鉀離子通道的 α 亞基。此離子通道以其對心臟電活動的貢獻而聞名；hERG通道介導心臟動作電位中的複極化IKr電流，有助於協調心臟跳動
「IC ₅₀ 」	指	半數抑制濃度
「ICH」	指	人用藥品技術要求國際協調理事會
「體外」	指	拉丁語中為「在玻璃中」的意思（通常是實驗玻璃器皿中進行）；體外研究使用從其通常的生物學環境中分離的生物體組分進行，例如微生物、細胞或生物分子
「體內」	指	拉丁語中為「在活體內」的意思；體內研究是指在整個活生物體（而不是部分或死亡生物體）上測試各種生物實體的影響
「體內外相關性」	指	體外體內相關性(IVIVC)，一種預測數學模型，描述劑型的體外性能與相關體內應答之間的關係
「抑制劑」	指	又稱為緩聚劑，一種用來阻滯或降低化學反應速度的物質，作用與負催化劑相同
「胰島素」	指	人體製造並用來將糖轉化為能量的物質
「許可引進／許可授權」	指	產品或技術的引進或授權
「LLOQ」	指	定量下限，能夠被可靠定量的樣品中分析物的最低濃度

技術詞彙表

「LSM」	指	最小二乘法平均值（也稱為預測或調整平均值），用於涉及多組比較的差異分析
「作用機制」	指	藥物產生藥理作用的特異性的生化相互作用
「分子」	指	兩個或多個原子通過化學鍵組合而成的電中性原子團
「單一療法」	指	使用單一藥物治療病症的療法
「MRI」	指	磁共振成像，一種利用強磁場和無線電波生成人體器官和組織的詳細圖像的醫學檢查
「MRI-PDFF」	指	磁共振成像衍生質子密度脂肪分數，一種無創、定量且準確的肝臟脂肪含量測量方法
「MTD」	指	最大耐受劑量，某款藥物或治療不會引起不可接受的副作用的最高劑量
「MAD」	指	多次劑量遞增，通過研究多次給藥的藥代動力學及藥效學（PK及PD）觀察安全性及耐受性的研究
「MV-4-11」	指	從患有雙表型B－骨髓單核細胞性白血病的10歲男性的原細胞中分離並由Wistar研究所保藏的巨噬細胞
「MOLM-13」	指	從患有M5 AML的患者的骨髓建立的人急性髓系白血病(AML)細胞系
「NASH」	指	非酒精性脂肪性肝炎，一種嚴重的非酒精性脂肪肝疾病，其特徵是肝臟炎症及肝細胞損傷，可導致纖維化（疤痕形成）或肝硬化

技術詞彙表

「磷酸萘坦司韋」或 「磷酸萘坦司韋膠囊」	指	一款1類創新抗HCV在研藥物，前稱為「磷酸安泰他韋」
「NS5A」	指	非結構蛋白5A，鋅結合及富含脯氨酸的親水性磷蛋白，在HCV RNA複製中起關鍵作用
「NS5B」	指	非結構蛋白5B，一種RNA聚合酶
「NS3/4A」	指	於HCV病毒複製過程中在轉化及多蛋白加工上有重要作用的蛋白酶
「核衣殼抑制劑」	指	一類專門針對病毒核衣殼蛋白的化合物或藥物
「奧洛格列淨」或 「奧洛格列淨膠囊」	指	一款1類創新降糖在研藥物，前稱為「焦谷氨酸榮格列淨膠囊」
「孤兒藥資格認定」	指	經美國食品藥品監督管理局批准的對預防、診斷或治療罕見疾病或病症的藥物或生物製品的認定，使申辦者有資格獲得若干激勵
「泛基因型」	指	針對所有基因型的抗病毒活性；對於丙型肝炎，泛基因型藥物對基因1至6型表現出有效的抗病毒活性
「PB2」	指	鹼性蛋白2，為RNA聚合酶亞基，是流感病毒複製和轉錄過程中的關鍵病毒蛋白
「PCT」	指	專利合作條約
「PCR」	指	聚合式酶鏈反應，為一種廣泛用於快速複製數百萬到數十億特定DNA樣本的方法
「藥理學」	指	涉及藥物來源、性質、化學作用、效果及用途的科學；包括生藥學、藥代動力學、藥效學、藥物治療學及毒理學

技術詞彙表

「I期臨床試驗」	指	I期臨床試驗，旨在測試新在研藥物的安全性
「II期臨床試驗」	指	II期臨床試驗，針對更廣泛的患者人群，以測試新在研藥物是否有效，及其在短期內的藥效程度
「III期臨床試驗」	指	III期臨床試驗針對已通過I期及II期的新在研藥物，在更廣泛的患者人群中進行新在研藥物測試，並將新在研藥物與現有治療或安慰劑進行比較，以確認其是否具有更好的實際藥效及是否具有重大的副作用
「安慰劑」	指	沒有積極治療作用的物質或療法，通常在臨床試驗中用作對照組的給藥物質
「安慰劑對照」	指	用於描述研究方法的術語，給予一組參與者無活性物質(安慰劑)，而給予另一組測試中的治療方案(通常為藥物或疫苗)，然後對比兩組取得的結果，以確定研究性治療是否較安慰劑有效
「肺炎」	指	通常由細菌、病毒或真菌引起一個或多個肺部感染
「處方藥」	指	僅於有獲適當授權人下達的指令時方能向公眾分發的藥物
「PPI」	指	質子泵抑制劑，一種用於治療某些胃腸道疾病的物質，如胃灼熱和潰瘍。質子泵抑制劑阻斷胃中酶的作用，減少胃中產生的酸的量
「臨床前研究」	指	在非人類受試對象上測試在研藥物，以收集療效、毒性、藥代動力學和安全性信息，並確定在研藥物是否可以用於臨床試驗的臨床前研究

技術詞彙表

「主要終點」	指	於某項研究的特定時間計量的主要臨床活動或結果，以了解研究治療的成效
「PROTAC」	指	蛋白降解靶向嵌合體，誘導選擇性細胞內蛋白水解的分子
「p.o.」	指	「Per os」是一個拉丁語短語，意為「經口」
「QD」	指	每天一次
「QD*21」	指	每日一次及連續21天
「QT間期」	指	心室電流收縮的持續時間，乃在心電圖上進行的測量，用於評估心臟的某些電流特性
「受體」	指	一種通常在細胞表面發現的蛋白質分子，可接收來自細胞外的化學信號
「利巴韋林」	指	一種用於治療呼吸道合胞病毒感染、丙型肝炎及病毒性出血熱的抗病毒藥物
「RLD」	指	參比製劑，擬仿製藥擬仿製的獲批藥品
「RNA」	指	核糖核酸，基因的編碼、解碼、調節和表達等多種生物學作用中不可缺少的一種聚合分子
「SAE」	指	嚴重不良事件，研究者或申辦者認為會導致嚴重後果的事件或反應，如死亡、危及生命的不良事件、住院治療或延長當前住院治療時間、持續或嚴重殘障或完全喪失行為能力、先天性異常或出生缺陷

技術詞彙表

「SGLT-1」	指	鈉－葡萄糖協同轉運蛋白1，一種在腸黏膜上皮細胞中表達的膜蛋白，在小腸將葡萄糖和半乳糖吸收到血液中起著至關重要的作用
「SGLT-2」	指	鈉－葡萄糖協同轉運蛋白2，一種促進腎臟再吸收葡萄糖的蛋白
「SVR12」	指	治療結束後隨訪12週的持續病毒學應答
「合成」	指	通過利用簡單的原料反應生產化學化合物
「假手術組」	指	一組接受了手術治療但並無嚴重損傷的動物，並與模型組進行了比較
「波形蛋白」	指	蛋白質的中間絲蛋白家族的主要組成部分，在穩定細胞內結構中起著至關重要的作用，並且可以造成間充質
「TEAE」	指	治療期間不良事件，在藥物治療前未出現的不良事件，或者已經出現的事件於治療後在強度或頻率方面惡化，通常包括1級（輕度不良事件）、2級（中度不良事件）、3級（嚴重不良事件）、4級（威脅生命或使人殘疾的不良事件）和5級（與不良事件相關的死亡）
「TGF-β」	指	轉化生長因子β（TGF-β），一種多功能細胞因子，屬於轉化生長因子超家族，其中包括三個不同的哺乳動物子類型（TGF-β1至3、HGNC符號TGF-β1、TGF-β2、TGF-β3）及許多其他信號蛋白。TGF-β蛋白由所有白細胞譜系產生
「2型糖尿病」	指	一種以高血糖、胰島素抵抗及胰島素相對缺乏為特徵的糖尿病
「TKD」	指	酪氨酸激酶結構域

技術詞彙表

「TLR8激動劑」	指	一種激活Toll樣受體8(TLR8)的分子，TLR8是一種主要在人體內的骨髓細胞（如單核細胞、巨噬細胞和嗜中性粒細胞）中呈現的蛋白質
「TNF」	指	腫瘤壞死因子，一種涉及系統性炎症的細胞信號蛋白，是構成急性期反應的細胞因子之一
「美國FDA」或「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「ZDF」	指	Zucker糖尿病肥胖

前瞻性陳述

本文件載有前瞻性陳述。本文件所載除歷史事實陳述以外的一切陳述，包括但不限於該等關於我們的未來財務狀況、我們的策略、計劃、宗旨、目的、目標及我們參與或正尋求參與的市場的未來發展，以及在其前後包含「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」等詞語或類似措詞或反義措詞的陳述，均為前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定因素及其他因素，其中部分風險及因素超出我們所能控制的範圍，這可能會導致我們的實際業績、表現或成就或行業業績，與前瞻性陳述所表述或隱含的任何未來業績、表現或成就存在重大差異。該等前瞻性陳述乃基於針對我們現時及未來業務戰略以及我們未來所處的經營環境所作出的多項假設而作出。可能會導致我們的實際表現或成就與前瞻性陳述中所述者存在重大差異的重要因素包括(其中包括)下列各項：

- 我們的業務策略以及實現該等策略的計劃；
- 我們經營所在產業及市場的未來發展、趨勢及條件以及競爭環境；
- 我們經營所在地的總體經濟、政治及商業狀況；
- 我們的財務狀況及業績；
- 我們的資本支出計劃；
- 我們所經營的產業及市場的監管環境、政策、經營狀況及整體前景的變化；
- 我們對我們獲得並維持監管許可或許可證能力的期望；
- 我們業務未來發展的數量、性質及潛力；
- 影響我們競爭對手的行動及發展；以及
- 影響我們主要客戶及供貨商的行動及發展。

額外可能導致實際表現或成就有重大差異的因素包括但不限於「風險因素」一節及本文件其他部分所討論的因素。我們提醒閣下不要過度依賴該等前瞻性陳述，該等陳述僅反映我們管理層截至本文件日期的觀點。我們不承擔更新或修改任何前瞻性陳述的義務，無論是由於新信息、未來事件或其他原因。考慮到該等風險、不確定性及假設，本文件中討論的前瞻性事件可能不會發生。本文件中所包含的所有前瞻性陳述均參考本節中所列的警示性陳述進行限定。

風險因素

閣下在作出有關H股的任何投資決定前應謹慎考慮本文件所載的所有資料，包括以下風險因素。我們的業務，財務狀況或經營業績可能受到任何該等風險的重大不利影響。H股的市價可能因任何該等風險而大幅下跌，閣下或會損失全部或部分投資。

我們認為，我們的營運涉及若干風險，其中多項風險非我們所能控制。我們已將這些風險和不確定性分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；及(ii)與[編纂]有關的風險。目前不為我們所知或未於下文明示或暗示的其他風險及不確定因素，或目前我們認為不重大的其他風險及不確定因素亦可能會損害我們的業務，財務狀況及經營業績。閣下在考慮我們的業務及前景時應考慮我們所面對的挑戰（包括本節所討論者）。

A. 與我們的業務及行業有關的風險

目前我們依賴有限數目的主要產品。倘我們無法保持主要產品的銷量、價格及利潤率，我們的收入及盈利能力可能受到重大不利影響。

我們的主導產品可威®（磷酸奧司他韋）為我們貢獻大部分收入。於往績記錄期間，可威的銷售額分別佔我們截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月收入的52.4%、81.2%、86.9%、88.6%及74.9%。由於我們的收入曾經並預期於短到中期將繼續集中於若干主要產品，我們的業務易受可能對該等產品構成不利影響的因素所影響，包括銷量、季節性流感疫情病例數較低、價格、利潤率及產量。下文所載若干風險因素亦可能對我們的主要產品構成重大影響。例如，若干產品或被自國家醫保藥品目錄、省級醫療保險藥品目錄或國家基本藥物目錄中刪除或剔除及若干主要產品的需求可能存在季節性（如可威）等超出我們控制範圍的影響因素。

除上述因素外，原料藥或生產主要產品所用其他原材料的價格變動影響並將持續影響該等產品的利潤率，從而可導致我們的業務、收入及盈利能力下降。例如，我們的抗感染產品於往績記錄期間的毛利率受到原料藥成本的影響。儘管我們擬通過繼續擴大我們的產品組合增加收入來源，但概不保證我們的主要產品將不會繼續佔據我們收入的重大部分。

風險因素

我們在很大程度上依賴候選藥物的成功，當中部分藥物處於臨床前或臨床開發階段，以及我們識別其他候選藥物的能力。倘我們無法成功識別新候選藥物、完成臨床開發、獲得監管批准並將候選藥物商業化，或在該等方面遇到重大延誤，我們的業務可能受到重大損害。

我們的業務依賴我們用於治療癌症、糖尿病、肝炎或其他靶向適應症患者的臨床前或臨床階段候選藥物，以及我們可能識別及開發的新候選藥物的成功開發、監管批准及商業化。我們在開發現有候選藥物及研究新候選藥物方面投入大量努力及財務資源。臨床藥物開發過程漫長而成本高昂，且結果存在不確定性，而前期研究及臨床試驗的結果未必能預示未來的試驗結果。我們候選藥物的成功取決於多個因素，包括：

- 成功將患者納入臨床試驗並完成臨床試驗，以及完成臨床前研究；
- 獲得評估我們候選藥物的臨床試驗可能需要用到的任何競爭藥品的充足供應；
- 來自我們的臨床試驗及其他研究的良好安全性及有效性數據；
- 根據我們的研究或業務開發方法或搜索標準及流程，成功識別潛在候選產品；
- 擁有充足資源以獲得或發現其他候選藥物；
- 收到監管批准；
- 通過自建設施或與第三方製造商作出安排，建立商業製造能力；
- 就CRO或其他第三方而言，彼等履行對我們的職責是否(i)符合我們的協議及適用法律及(ii)能夠保護所有產生數據的完整性；
- 為我們的候選藥物獲得及維持專利、商業秘密及其他知識產權保護及監管獨佔權；
- 確保我們不會侵犯、挪用或以其他方式侵犯第三方的專利、商業秘密或其他知識產權；

風險因素

- 成功開展候選藥物的商業銷售（如獲批准）；
- 與其他產品的競爭；及
- 在取得監管批准後，我們的候選藥物維持可接受的安全性。

倘我們未能及時或根本無法實現以上其中一個或多個因素，我們開發候選藥物、就候選藥物獲得批准及進行商業化的能力可能會出現重大延誤。有關延誤可能會嚴重損害我們的業務以及我們產生足夠收入及現金流量以維持運營的能力。

倘我們無法維持一個有效的藥品分銷網絡，我們的業務可能會受到不利影響。

我們的產品主要售予獲得GSP認證的第三方分銷商。於2024年6月30日，我們與中國530家第三方分銷商建立了關係。我們維持及發展業務的能力將取決於我們能否進入及時向國內外市場交付產品的分銷網絡。然而，我們對分銷商的控制能力有限且無法保證彼等會按我們滿意的方式分銷我們的產品。

此外，我們通常與我們的一般分銷商訂立為期一年的分銷協議，並與我們的藥店分銷商訂立為期三年的分銷協議。我們需要不斷與分銷商續簽分銷協議，以維持我們的分銷網絡。我們的分銷商可能會因各種原因選擇不與我們續簽協議或以其他方式終止與我們的業務關係，例如在若干因素限制該等分銷商通過向醫院、醫療機構及下級分銷商轉售我們的藥品所獲得的利潤率的情況下。倘我們失去與現有分銷商的關係或未能有效維持或擴大我們的分銷網絡，我們的業務前景可能會受到不利影響。

我們未來的成功取決於我們挽留關鍵管理人員以及吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。

我們非常倚賴管理及科研團隊主要成員的專長。有關我們主要管理人員專長及經驗的進一步詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。我們並無為任何行政人員或其他僱員投購「主要人員」保險。

風險因素

我們的成果亦取決於我們能夠持續吸引、挽留及激勵高素質僱員，尤其是技術僱員以及製造及銷售人員的能力。我們亦聘請顧問及諮詢人士（包括科學及臨床顧問）協助我們制定我們的發現、臨床開發及商業化策略。失去一名或以上主要行政人員、高級管理人員、技術、製造及銷售人員或第三方顧問及諮詢人士的服務，可能延遲或妨礙我們現有及未來在研藥物的成功開發及商業化，因而嚴重削弱我們成功實施業務策略的能力。儘管我們已制定薪金及現金獎勵以及受限制股份計劃，但我們無法阻止我們的行政人員及僱員終止與我們的僱傭關係。

此外，更換高級管理人員、主要僱員或顧問可能相當困難，且可能需要較長時間，乃由於合資格人才極少且對於這些人才的競爭激烈。鑒於多間醫藥及生物科技公司爭相聘請同類人員，我們可能無法以可接受的條件聘用、培訓、挽留或激勵該等主要僱員或顧問。

我們從大學及研究機構聘請科研及臨床人員時亦可能面對競爭。此外，我們的顧問及諮詢人士可能須履行與我們以外實體簽訂的顧問或諮詢合同的責任，從而令他們可向我們提供的服務範圍受到限制。

若我們無法在中國官方舉行的集中招標程序中中標，我們的市場份額將減少，且我們的收入及盈利能力可能受到不利影響。

我們售予分銷商的許多產品會被轉售予中國政府部門擁有或控制的公立醫院。縣級或更高級別政府擁有或國有企業（包括國有控股企業）擁有的各公立醫療機構須通過集中招標程序採購幾乎所有藥品。我們會在招標過程中投標以按固定價格向該等機構供應我們的產品。我們的投標一般會基於與替代產品在價格及臨床藥效的比較以及我們產品的質量予以考慮。若我們在集中招標程序中中標，有關產品將以中標價售予公立醫院，而這將在一定程度上影響我們將產品售予分銷商的價格。

集中招標程序可對替代產品或被視為替代產品的產品產生定價壓力。我們的銷量及盈利能力取決於我們能否成功將產品差異化及以可使我們於集中招標程序中中標方式將我們的投標價定在可盈利的水平。若我們無法將產品差異化或未來不能在集中招標程序中以可盈利的價格中標，我們將喪失本可通過將產品售予中國有關公立醫院而獲得的收入。

風險因素

我們可能由於各種因素於集中招標程序中落標，包括相關產品的需求減少、投標價不具競爭力、相關產品的臨床效果被認為不如競爭產品、或我們的服務或業務的其他方面被認為不具競爭力。若我們的產品在一個或多個地區的集中招標程序中落標，我們將無法將有關產品售予該等地區的公立醫院。這可能對我們的市場份額、收入及盈利能力造成重大不利影響。

此外，我們在若干海外市場營銷新產品的經驗有限，可能會尋求來自相關市場擁有專業知識的第三方支持。

我們候選藥物的研究、開發、製造及商業化的所有重大方面都受到嚴格監管，並且可能會發生變化。任何不遵守現有的法規及行業標準的情況或藥品審批機構對我們採取的任何不利行動，都可能對我們的聲譽及業務、財務狀況、經營業績及前景產生負面影響。

我們擬開發及商業化候選藥物的所有司法管轄區均對此等活動進行深度細化監管。這些司法管轄區的製藥及生物製藥行業受到全面的政府監管及監督，特別是對產品開發、審批、製造、營銷、銷售及分銷的監管。然而，監管制度各不相同，對如我們般計劃在該等地區開展業務的公司來說，造成更複雜且成本高昂的合規負擔。

獲得監管部門批准並保持遵守適當法律法規的過程需要耗費大量時間及財力。任何最近頒佈及未來的法律都可能增加我們獲得候選藥物監管審批及商業化候選藥物的難度及成本，並影響我們可能獲得的價格。與製藥及生物製藥行業相關的政府法規或慣例的變化，例如放寬監管要求或引入簡化審批程序而降低潛在競爭對手的進入門檻，或提高監管要求會增加我們符合要求的難度，都可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。此外，我們亦需要對我們的設施進行定期或不定期檢查，以監控我們的合規情況。於往績記錄期間，我們發現及開發候選藥物在所有重大方面通過了監管機構的所有檢查並獲得審查批准。然而，我們不能保證我們未來亦能如此。

風險因素

在藥物開發過程或審批過程中或批准後的任何時候，倘未能遵守我們經營或未來目標經營的司法管轄區的適用監管要求，我們可能會受到行政或司法制裁。此等制裁可能包括但不限於監管機構拒絕批准待決申請、撤銷批准、吊銷許可證、臨床試驗暫停、自願或強制產品召回、扣押產品、全部或部分暫停生產或分銷、禁令、罰款、與政府訂立合同遭拒、賠償、沒收或民事或刑事處罰。因此，發生任何上述情況都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

例如，根據2016年2月6日頒佈的《國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見》及於2016年5月25日NMPA頒佈的《關於落實〈國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見〉的有關事項的意見》，化學藥品新註冊分類實施前批准上市的仿製藥，包括國產仿製藥、進口仿製藥和原研藥品地產化品種，均須開展一致性評價。國家基本藥物目錄（2012年版）中2007年10月1日批准上市的化學藥品仿製藥口服固體制劑，原則上應在2018年底前完成一致性評價。化學藥品新註冊分類實施前批准上市的其他仿製藥，自首家品種通過一致性評價後，其他藥品生產企業의 相同品種原則上應在三年內完成一致性評價；逾期未完成的，不予再註冊。

根據NMPA 2018年12月28日進一步頒佈的《關於仿製藥質量和療效一致性評價有關事項的公告》，對納入國家基本藥物目錄（2018年版）的品種，不再統一設置評價時限要求。化學藥品新註冊分類實施前批准上市的含基本藥物品種在內的仿製藥，自首家品種通過一致性評價後，其他藥品生產企業의 相同品種原則上應在3年內完成一致性評價。逾期未完成的，企業經評估認為屬於臨床必需、市場短缺品種的，可向所在地省級藥品監管部門提出延期評價申請。逾期再未完成的，不予再註冊。

例如，我們的多個產品尚未通過一致性評價。由於當地法規，我們可能無法向中國若干地區的公立醫院銷售此類產品。倘若我們未能完成仿製藥的評價，我們或不能再註冊該等產品並上市或參加集中招標程序。倘我們未能完成生物等效性試驗研究，

風險因素

我們可能無法獲得仿製藥批准，因此，我們無法開始生產及銷售相關藥品。所有該等情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。有關更多詳情，請參閱「監管環境－有關藥品的法律法規－仿製藥註冊」。

我們未能取得或重續業務所需的若干批文、牌照、許可證及證書可能對我們造成重大不利影響。

我們須自相關部門取得及維持各種批文、牌照、許可證及證書方可經營我們的業務。未能取得我們經營所需的任何批文、牌照、許可證及證書可能導致據此採取執法行動，包括相關監管機構責令我們停止經營、實施可能代價高昂的糾正措施或任何其他可能嚴重擾亂業務營運的行動。

此外，部分批文、許可證、牌照及證書須經有關部門定期重續及／或重新評估，而有關重續及／或重新評估的標準可能不時變動。我們無法向閣下保證我們將能夠成功促使有關重續及／或適時進行重新評估，無法達成關重續及／或重新評估可能會嚴重擾亂我們的業務。

此外，倘現有法律及法規的詮釋或實施發生變動或新法規生效要求我們獲得以往經營現有業務無須的任何額外批准、許可證、牌照或證書，我們無法向閣下保證我們將成功獲得該等有關文件，從而可能規限我們獲准業務活動的範圍，並限制我們的藥物開發及創收能力。

我們的在研藥物管線的市場機遇可能比我們預期般小，此可能令部分藥物管線即使進行商業化，最終亦無利可圖。

我們根據多個第三方來源，如科學文獻、診所調查、患者基金會或市場研究，以及內部生成的分析，估計個別疾病的目標患者群體的發病率及患病率，並在作出有關管線開發戰略的決定時使用該等估計，包括確定我們在臨床前或臨床試驗中將有限資源重點投放的管線。該等估計可能不準確，或基於不精準的數據。潛在市場機遇將取決於醫療界對管線的接受程度、患者觸及、管線定價及報銷等。潛在市場的患者數量可能低於預期，患者可能不接受我們的管線治療，或新患者可能越來越難以識別。

風險因素

此外，新研究可能會改變藥物管線靶向適應症的估計發病率或患病率，包括但不限於感染疾病、腫瘤、NASH、糖尿病及呼吸、神經精神疾病管線，且在任何情況下，我們管線的潛在患者數量均可能低於預期。在該等情況下，即使我們的藥物管線已獲得重大的市場份額，但鑒於潛在目標人群數量極少，如並無獲得額外適應症的監管批准，我們可能永遠無法獲利。上述任何不利發展均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們已就候選產品的開發及商業化訂立合作安排及許可協議，而即使我們未必能實現其裨益，亦可能於未來繼續建立或尋求有關安排，且我們與合作夥伴之間也可能發生糾紛，這可能會對我們的業務營運及財務狀況產生不利影響。

作為我們研發模式的重要組成部分，我們已與領先的國內及國際製藥公司及生物技術公司就共同開發、許可權及／或對外授權計劃訂立合作及許可安排。有關該等合作安排的進一步資料，請參閱本文件「業務－研發－合作及許可協議」。我們可能建立或尋求其他戰略聯盟、建立合資企業或合作或進一步與第三方訂立許可安排以補充或加強我們對候選藥物及我們可能開發的任何未來候選藥物的開發及商業化能力。任何該等關係均可能要求我們承擔非經常性及其他費用，增加我們的短期及長期支出，發行攤薄現有股權的證券或中斷我們的管理及業務。

我們在開發針對海外市場（包括美國）的新的藥品方面經驗有限，海外市場的新藥研發比針對中國市場的開發成本更高且耗時更多。因此，我們向共同發展的合作夥伴尋求協助我們處理監管要求，並分攤與臨床試驗或產品開發等其他方面有關的成本。例如，我們正在與我們的其中一名業務合作夥伴進行某些慢性病相關的研發合作。

我們與合作夥伴的戰略合作涉及多項風險。我們可能無法達成交易預期產生的收入及成本協同。該等協同增效本質上乃無法預測，且會受到重大業務、經濟及競爭的不確定性及突發事件的影響，其中許多難以預測並且超出我們的控制範圍。倘我們能達致預期效益，彼等可能無法在預期時間範圍內實現。此外，與合作夥伴合作的協同效應可能會被與合作夥伴合作產生的其他成本、其他費用增加、與我們與合作夥伴合作無關的業務的經營虧損或問題所抵銷。我們與當前或未來的合作夥伴之間可能會出現爭議。例如，我們的合作夥伴可能會拒絕支付或無力結算許可費用。此類爭議可能會導致我們候選藥物的研究、開發或商業化延遲或終止，或可能導致成本高昂的訴訟或仲裁，從而分散管理層的注意力及資源。因此，無法保證該等協同效應能夠實現。

風險因素

我們在尋求適當的戰略合作夥伴方面面臨著巨大競爭，且談判過程耗時且複雜。此外，我們可能無法成功為我們的候選藥物建立戰略合作夥伴關係或其他替代安排，乃由於彼等可能被認為處於合作工作發展階段的過早期，且第三方可能無法查看我們的候選藥物具有可證明安全性及有效性或商業可行性的所需潛力。在我們與第三方合作開發及商業化候選藥物時，我們預期將放棄對該候選藥物未來成功的一部分或全部控制權予第三方。我們預期根據合作及／或許可協議收取的里程碑付款通常取決於是否達到若干開發或商業里程碑，未能達到該等里程碑意味著我們將無法收到該等付款。里程碑付款可能佔我們預期根據該等協議收取的付款總額極大部分。

我們面對激烈的競爭，可能導致其他公司比我們更早發現、開發或商業化競爭藥物或比我們更成功。

新藥開發及商業化競爭激烈。我們面對來自全球可能擁有更雄厚財力及專業知識的大型製藥公司、專業製藥公司及生物技術公司的競爭，以及與大型及成熟公司合作進行研發活動的小型及初創公司的競爭。製藥及生物科技行業的併購可能導致更多資源集中在少數競爭對手。多家大型製藥及生物技術公司目前正在營銷及銷售或尋求開發治療感染病、腫瘤、NASH、糖尿病及呼吸、神經精神疾病的藥物，尋求開發藥物，就此，我們正在將我們的藥物商業化或開發我們的在研藥物。我們亦面對進行研究、尋求專利保護及就研究、開發、製造及商業化建立合作安排的學術機構、政府機構及其他公共及私營研究組織的潛在競爭。

倘競爭對手開發及商業化的藥物比我們自有的在研藥物更安全、更有效、更便宜或副作用更少或不太嚴重，我們商業化在研藥物的能力可能會受到重大損害。倘我們的競爭對手設法就其藥物獲得FDA、NMPA、EMA或其他同類監管機構的批准並比我們更早進入相關市場，我們可能會處於後發劣勢或監管批准延遲。

其他製藥公司過往生產及銷售與我們部分主要產品競爭的產品，且日後當我們獲許可或擁有的該等主要產品專利到期時，相關情況可能會持續。這可能會蠶食我們主要產品在中國的市場份額，由此可能對我們該等產品的未來銷售收入及溢利產生重大不利影響。

風險因素

我們的現有及潛在競爭對手亦在招募及挽留合資格科學及管理人員、建立臨床試驗場所及進行臨床試驗的患者登記以及收購與我們的計劃互補或對我們的計劃必要的技術方面與我們競爭。

我們須遵守與數據隱私及安全有關的嚴格隱私法律、信息安全政策及合約責任，故我們可能面臨與管理入組我們臨床試驗的受試者醫療數據及其他個人或敏感信息有關的風險。

數據保護及隱私法律和法規一般要求臨床試驗發起人及營運商及其員工保護入組受試者的隱私，且禁止未經授權披露個人信息。倘該等機構或員工未經受試者同意便洩露受試者的個人或醫療記錄，則將就因此導致的損害承擔責任。我們收取、收集、生成、存儲、處理、傳輸及維護入組我們臨床試驗的受試者醫療數據治療記錄及其他個人詳情以及其他個人或敏感信息。因此，我們須遵守我們經營及開展臨床試驗所在不同司法管轄區適用於收集、使用、保留、保護、披露、轉移及其他處理個人數據的有關地方、國家及國際數據保護及隱私法律、指示、法規及準則以及合約責任。截至最後實際可行日期，我們主要受多項規管數據保護及隱私的中國法律、香港法例、歐盟法律及美國聯邦及州法律規限。

近年來，中國相關部門頒佈有關中國信息安全、數據收集及隱私保護法規的若干法律法規，包括《中華人民共和國網絡安全法》、《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》、《網絡安全審查辦法》、《中華人民共和國數據安全法》(自2021年9月1日起施行)、《中華人民共和國個人信息保護法》(自2021年11月1日起施行)及《數據出境安全評估辦法》(自2022年9月1日起施行)。根據《中華人民共和國個人信息保護法》，處理個人信息應當事先取得個人同意，但法律另有規定的除外。此外，不允許進行任何涉及生物識別、醫療健康以及不滿十四週歲未成年人的個人信息等敏感個人信息的數據處理活動，只有在具有特定的目的和充分的必要性，並採取嚴格保護措施的情形下，方可進行有關活動。

此外，若干行業特定法律法規會影響中國的數據收集及傳輸。國務院於2019年5月頒佈並於2019年7月生效的《中華人民共和國人類遺傳資源管理條例》(「**人類遺傳資源條例**」)規定，外國組織、個人及其設立或者實際控制的機構不得在中國境內採集、保藏中國人類遺傳資源，不得向境外提供中國人類遺傳資源。中國科學技術部於2023年5月26日頒佈《人類遺傳資源管理條例實施細則》(「**人類遺傳資源條例實施細則**」)，自2023年7月1日起施行。人類遺傳資源條例實施細則進一步明確屬於外方單位的標準，包括(一)境外組織、個人持有或者間接持有機構百分之五十以上的股份、股權、

風險因素

表決權、財產份額或者其他類似權益；(二)境外組織、個人持有或者間接持有機構的股份、股權、表決權、財產份額或者其他類似權益不足百分之五十，但其所享有的表決權或者其他權益足以對機構的決策、管理等行為進行支配或者施加重大影響；(三)境外組織、個人通過投資關係、協議或者其他安排，足以對機構的決策、管理等行為進行支配或者施加重大影響；(四)法律、行政法規、規章規定的其他情形。我們目前並不屬於人類遺傳資源條例實施細則所界定的外方單位，但我們無法向閣下保證我們日後不會被界定為外方單位。倘我們被視為外方單位，我們僅可在滿足人類遺傳資源條例及其他適用法律的所有規定後方可使用及獲提供中國人類遺傳資源。

2020年10月，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國生物安全法》，並自2021年4月起施行。《中華人民共和國生物安全法》重申人類遺傳資源條例規定的監管要求，同時可能加大對違反有關採集、保藏、對外提供或在國際合作中使用中國人類遺傳資源的適用法律的行政處罰力度。儘管我們已盡力遵守法律及政府機關的強制性要求，但我們無法保證我們在任何時候都將被視為在利用及處理中國人類遺傳資源方面完全遵守人類遺傳資源條例、《中華人民共和國生物安全法》及其他適用法律。因此，我們可能面臨人類遺傳資源管理條例及《中華人民共和國生物安全法》下的合規風險。有關中國規管數據保護及隱私的法律法規的更多資料，請參閱本文件「監管環境－中國法律法規」。

遵守有關數據隱私、安全及轉移的所有適用法律、法規、標準及責任可能令我們產生巨額經營成本，或要求我們修改數據處理慣例及流程。倘不合規可能導致數據保護機構、政府部門或其他機構對我們提起訴訟，包括若干司法管轄區的隱私權集體訴訟，從而令我們遭受重大罰款、處罰、判決及負面報道。此外，倘若我們的慣例不符合或被視為不符合法律及監管規定(包括法律、法規及標準的變化，或現有法律、法規及標準的新詮釋或應用)，我們或會面臨審計、研訊、舉報人投訴、負面媒體報導、調查、喪失出口特權、嚴重刑事或民事制裁以及聲譽損害。上述任何情況均可能對我們的競爭地位、業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

此外，我們的臨床試驗也經常涉及來自第三方機構的專業人員，其與我們的員工及入組受試者一同在現場工作。我們無法確保此類人員將一直遵守我們的數據隱私措施。我們亦與包括主要研究者、醫院、CRO、CDMO在內的第三方及其他第三方承包商和顧問合作進行我們的臨床試驗及業務經營。患者或會認為我們第三方合作夥伴洩露或濫用任何患者數據乃我們的過錯、疏忽或過失。此外，相關法律法規的任何變動均可能影響我們使用醫療數據的能力，並導致我們就該等數據被用於先前獲許可目的承擔責任。我們未能或被視為未能防範違反信息安全或未能遵守隱私政策或隱私相關法律責任，或導致未獲授權發佈或轉移個人可識別數據或其他患者數據的任何危害信息安全的行為，均可能導致客戶對我們失去信任及使我們面臨法律申索。

風險因素

此外，根據各司法管轄區適用的科學數據相關管理規則，我們可能須在任何科學數據從一個司法管轄區轉移至另一司法管轄區前取得政府批准。我們無法保證我們一直能成功取得相關批准以將科學數據（如我們的臨床前研究或臨床試驗結果）發送至其他司法管轄區。倘我們無法及時獲得必要的批准，或根本無法獲得批准，我們的在研藥物研發可能會受到阻礙，從而可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

病毒變異（包括發展更強抗藥性的變異）或影響我們抗病毒產品的有效性。

抗病毒產品為我們其中一個主要治療領域。具體來說，我們的可威產品用於抗流感病毒的治療及預防（尤其是甲型流感病毒及乙型流感病毒）。倘我們產品針對的病毒種類變異或以其他方式對相關產品（或與相關產品有關的化合物）產生抗藥性，我們有關病毒性感染的治療及預防的抗病毒產品的有效性或受到不利影響。根據美國疾控中心的數據，病毒可能隨時間或突然變異。例如，由於病毒會自我複製，故病毒基因組可能會出現細微的基因改變。由於該等改變日積月累，病毒可能與原來的病毒種類之間發生基因差異。在其他情況下，當兩種不同病毒同時感染宿主，可能突然變異，導致兩種病毒結合產生新病毒種類。

我們的抗病毒產品的功效會受到變異病毒或對若干化合物產生抗藥性的病毒影響。倘我們有關治療相關病毒種類的抗病毒產品藥效減弱，或導致我們抗病毒產品的需求下降，因而可能對該等抗病毒產品帶來的收入造成不利影響。

我們的藥物及任何未來獲批准的候選藥物可能無法取得商業成功所必需的醫生、患者及醫學界其他各方的市場認可度。

即使我們的未來候選藥物獲得監管批准，候選藥物可能無法獲得醫生及患者以及醫學界其他各方充分的市場認可。倘我們的候選藥物未能取得充分的認可度，我們可能無法產生大量產品銷售收入，並可能無法獲利。商業銷售一經批准，我們候選藥物的市場認可度將取決於多個因素，包括但不限於：

- 我們的候選藥物並無發生致使臨床試驗中斷、延遲或停止的不良事件；

風險因素

- 我們候選藥物獲批准的臨床適應症；
- 醫生、醫院、醫療中心及患者將我們的候選藥物視為一種安全有效的治療方法；
- 我們候選藥物相比替代療法的潛在及可見優勢；
- 任何副作用的普遍性及嚴重程度；
- 監管機構有關產品標識或包裝說明書的相關規定；
- 監管機構批准的標識所載限制或注意事項；
- 我們候選藥物以及競爭藥物投放市場的時間；
- 有關替代療法的治療成本；
- 中國國家及省級醫保藥品目錄下或第三方支付人以及其他司法管轄區的政府部門提供足夠保障及報銷；
- 政府部門的價格管控或下調或其他定價壓力，包括在納入國家醫保藥品目錄的談判中降價；
- 患者在並無第三方支付人及政府部門保障及報銷的情況下自付費用的意願；
- 相對便利及易於管理，包括與替代療法及競爭性療法相比；及
- 我們銷售及營銷工作的有效性。

倘我們商業化的任何獲批准候選藥物未能在醫生、患者、醫院、醫療中心或醫學界其他各方間取得市場認可，我們將無法產生收入。即使我們未來的獲批准候選藥物獲得了市場認可，倘推出的新產品或技術較我們的候選藥物更受歡迎，更具成本效益或令我們的候選藥物過時，我們可能無法一直維持有關市場認可度。倘我們未來的獲批准候選藥物無法獲得或維持市場認可度，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將會受到重大不利影響。

風險因素

NMPA、FDA及其他同類監管機構的監管審批過程複雜。倘若我們在無過度延誤的情況下無法為我們的候選藥物獲得在目標市場的任何監管批准，我們的業務可能會受到嚴重影響。

NMPA、FDA及其他同類監管機構的監管審批程序通常較為複雜，並取決於眾多因素，包括監管機構的重大酌情權。我們的候選藥物可能由於多種原因無法及時取得監管批准，包括但不限於：

- 與監管機構產生意見分歧，導致未能開始或完成臨床試驗；
- 未能證明候選藥物安全有效，或對其擬定適應症而言安全、純正、有效；
- 臨床試驗結果不符合批准所需的統計學意義；
- 與我們的臨床試驗相關的數據完整性問題；
- 不認同我們對臨床前研究或臨床試驗數據的詮釋；
- 未能按照監管規定或我們的臨床試驗方案進行臨床試驗；及
- 臨床場所、研究人員或我們的臨床試驗中的其他參與者偏離試驗方案、未能按照監管規定進行試驗或退出試驗。

此外，NMPA、FDA或同類監管機構可能要求更多信息（包括額外分析、報告、數據、非臨床研究及臨床試驗或者數據及結果解釋的問題）以支持批准，這可能延長、延遲或阻礙批准及我們的商業化計劃，或我們可能決定放棄開發計劃。監管規定及指引也可能發生變動，我們可能需要修訂提交予主管監管機構的臨床試驗方案以反映該等變動。重新提交可能對臨床試驗的成本、時間或成功完成情況造成影響。NMPA、FDA及其他同類監管機構的政策可能會變化，且可能會制定禁止、限制或延遲我們候選藥物獲得監管批准的其他政府規定。倘若我們適應現有規定變動或新採納規定或政策的速度過慢或不能適應，或倘若我們未能保持監管合規，我們未必能取得監管批准或可能會喪失任何本可獲得的批准及不能實現或維持盈利能力。

風險因素

此外，在一個國家進行的臨床試驗可能不被其他國家的監管機構接受，且在一個國家取得監管批准並不意味著將能在任何其他國家取得監管批准。批准程序因國家而異，並且可能涉及額外的產品測試和驗證以及額外的行政複議期。在各個司法管轄區尋求監管批准可能會導致我們遭遇重大延誤、困難和招致成本，並且可能需要進行額外的臨床前研究或臨床試驗，這可能費用高昂且耗費時間。我們無法向閣下保證，我們將能夠達到不同司法管轄區的監管要求，或我們的候選藥物將獲批准於該等司法管轄區銷售。經過監管審批後，我們的候選藥物根據不同的監管流程可能須投入額外時間、精力及開支方可進入國際市場。

倘我們任何候選藥物的臨床試驗延遲完成或終止，該候選藥物的商業前景將受到損害，並且我們從任何該等候選藥物中產生產品銷售收入的能力將受到損害。任何延遲完成臨床試驗將會增加成本、減緩候選藥物開發及批准進程，並危害我們開始相關候選藥物的產品銷售及產生收入的能力。任何該等情況均可能嚴重損害我們的業務、財務狀況及前景。此外，諸多引致或導致延遲開始或完成臨床試驗的因素亦可能最終導致我們候選藥物的監管批准遭拒絕。

我們的原材料及活性藥物成份依賴數量有限的供應商；如果任何有關供應商未能繼續以商業上可接受的價格向我們提供原材料，我們相關產品的銷量及利潤率可能會受到不利影響。

我們依賴數量有限的供應商提供生產藥品所需的原材料及活性藥物成份。我們基於銷售計劃制定採購要求。我們與原材料供應商訂立為期少於一年的採購協議或基於採購要求下達購買訂單。我們無法向閣下保證，我們的供應商將繼續以商業上可接受的條款向我們銷售產品，或根本不會向我們銷售產品。我們亦無法向閣下保證，我們將能夠建立新供應商關係，或在與現有供應商的協議到期後重續有關協議。

此外，我們亦面臨原材料及活性藥物成份供應不足以及價格上漲的風險。我們生產藥品所需的原材料及活性藥物成份的可得性及價格可能會受到多個因素的影響，例如整體市場狀況，包括替代產品生產商或替代用途對有關材料及成份的需求增加、天氣狀況及發生自然災害，當中大部分因素為我們無法控制。倘我們的任何供應商未能繼續以商業上合理的價格向我們提供足夠數量的原材料，我們可能無法以類似的商業條款從其他來源採購原材料及活性藥物成份。

風險因素

此外，我們的若干原材料，從海外進口，而我們的供應商可能無法獲得進口該等原材料所需的許可證及牌照。由於我們依賴數量有限的供應商或因其他原因，我們亦可能無法應對原材料及活性藥物成份的價格上漲，且由於中國政府對藥品價格的控制或我們產品的競爭條件，我們無法將有關價格上漲轉給客戶。倘我們以商業上可接受的價格獲得生產藥品所需的原材料及活性藥物成份供應中斷，我們可能會被迫減少、暫停或停止生產或銷售若干藥品，且相關產品的銷量可能會受到不利影響。生產藥品所需的原材料及活性藥物成份的價格上漲亦可能對我們相關產品的利潤率產生不利影響。

我們可能會依賴第三方製造我們部分的臨床及商業藥物供應。倘該等第三方未能向我們提供足夠數量的產品或未能以可接受的質量水平或價格提供產品，我們的業務可能會受到損害。

儘管我們計劃進一步發展及依賴我們自有的製造設施，但我們可能會利用第三方作為我們製造過程的一部分，用於候選藥物的臨床及商業供應，預計除擁有和運營我們的內部製造設施外，此並非為一項重大工作。目前，我們與我們認為有足夠能力滿足我們需求的製造商或供應商訂立藥物原料供應協議。我們認為存在充足的替代供應來源。然而，存在如果供應中斷，將對我們的業務造成重大損害的風險。

依賴第三方製造商將令我們面臨以下風險：

- 我們可能無法以可接受的條款或根本無法物色到製造商，原因為潛在製造商的數量有限，且NMPA、FDA、EMA或其他同類監管機構必須評估及／或批准任何製造商作為其對我們產品及候選藥物監管的一部分。該評估需要由NMPA、FDA、EMA或其他同類監管機構進行新測試及cGMP合規檢查；
- 我們的第三方製造商可能無法及時製造我們的產品或候選藥物，或生產滿足我們臨床及商業需求所需的數量及質量（如有）；
- 製造商須接受NMPA定期突擊檢查，以確保嚴格遵守GMP及其他政府法規，並須接受其他同類監管機構對相應非中國要求的定期突擊檢查。我們無法控制第三方製造商是否遵守該等法規及要求；

風險因素

- 第三方在生產我們的產品及候選藥物過程中所做的任何改進涉及的知識產權，我們可能並不能擁有該知識產權或需要和其進行共享；
- 製造商可能無法妥善獲得、保護、維持、捍衛或執行我們的知識產權，或可能以引發實際或威脅訴訟的方式使用我們的知識產權或專有資料，從而危及或使我們的知識產權或專有資料無效，或使我們面臨潛在責任；
- 製造商可能侵犯、挪用或以其他方式侵犯第三方的專利、商業秘密或其他知識產權；
- 製造過程中使用的原材料及組件，特別是我們並無其他來源或供應商的材料及組件，可能無法獲得或由於材料或組件缺陷而不適合或不可接受使用；及
- 我們的合約製造商及關鍵試劑供應商可能會受到惡劣天氣以及自然或人為災害的影響。

以上各種風險均可能延遲或妨礙我們臨床試驗的完成或任何候選藥物的批准，導致成本增加或對我們未來獲批准候選藥物的商業化產生不利影響。此外，在交付予患者前，我們將依賴第三方對我們的候選藥物進行若干規格測試。倘該等測試不恰當地進行及測試數據不可靠，患者可能會面臨嚴重傷害的風險，而監管機構可能會對本公司施加重大限制，直至缺陷得到糾正。

倘我們或我們的CRO未能遵守環境、健康及安全法律法規，我們可能遭受罰款或處罰或產生成本，而此可能對我們的業務成功造成重大不利影響。

我們及第三方(如CRO)須遵守多項環境、健康及安全法律法規，包括規管實驗室程序以及危險材料及廢棄物的處理、使用、儲存、處理及處置的法律法規。儘管我們要求該等第三方CRO遵守該等法律法規，但我們無法向閣下保證該等CRO會遵守相關法律法規。此外，我們的建設項目僅可在與負責環境保護、健康及安全的相關行政部門完成若干監管程序後才投入運營。我們的運營涉及使用有害及易燃材料，包括化學及生物材料。我們的運營亦產生有害廢棄品。我們一般聯繫第三方處置該等材料及廢棄物。我們無法消除該等材料造成污染或傷害的風險。倘我們因使用有害材料而造成污染或傷害，我們可能須對由此造成的任何損害承擔責任，而任何責任均可能超出我們的資源。我們亦可能產生與民事或刑事罰款及處罰有關的巨額成本。

風險因素

此外，我們可能需產生巨額成本，以遵守現行或未來的環境、健康及安全法律法規。該等現行或未來的法律法規可能損害我們的研究、開發或生產工作。未能遵守該等法律法規亦可能導致巨額罰款、處罰或其他制裁。

我們的製造設施未能遵守監管要求，或有關設施的生產出現損壞、破壞或中斷，可能會延遲我們的開發計劃或商業化工作。

我們的製造設施已獲得中國、美國及歐盟的《藥品生產質量管理規範》(GMP)認證，此乃我們進入全球市場的通行證。由於包括監管要求在內的多種因素，該等設施可能會遇到未能預計的延誤及開支。我們維護設施所需成本超支可能須自其他來源籌集額外資金。

我們的製造設施將受到NMPA、FDA、EMA或其他同類監管機構的持續定期檢查，以確保符合GMP規範。我們未能遵守並記錄我們對有關GMP規範或其他監管要求的遵守情況，可能會導致臨床或未來商業用途產品的供應出現重大延誤，可能導致臨床試驗終止或暫停，或可能延遲或妨礙我們候選藥物上市申請的提交或批准，或我們的藥物(如獲批准)的商業化。我們亦可能在以下方面遇到困難：

- 取得符合NMPA、FDA、EMA或其他同類監管機構標準或規範的充足或臨床級材料，且產量及成本一致及可接受；
- 合資格人員、原材料或主要承包商短缺；及
- 持續遵守GMP規範及NMPA、FDA、EMA或其他同類監管機構的其他要求。

此外，我們的質量控制及質量保證程序可能無法有效地持續防止及解決與我們的質量標準有偏差的情況，這可能導致我們的產品不適合使用，危及任何GMP認證及／或損害我們的市場聲譽及與業務合作夥伴的關係。

未能遵守適用法規亦可能導致對我們施加制裁，包括罰款、禁令、民事處罰、暫停或擱置一項或多項臨床試驗的要求、監管機構不授予我們候選藥物的上市批准、延遲、暫停或撤回批准、供應中斷、吊銷許可證、扣押或召回我們的候選藥物、運營限制及刑事起訴，任何一項均可能損害我們的業務。

風險因素

為充分利用我們的設施，需要開發先進的製造技術及工序控制。製造技術的進步可能會令我們的設施及設備不足或過時。

倘我們的製造設施或設備受損壞或破壞，我們更換時可能不及時或花費過多，或根本無法更換。倘暫時或長期失去設施或設備，我們可能無法將製造轉移至第三方。即使我們可如此行事，轉移亦可能昂貴及耗時，特別是因為新設施需要符合必要的監管要求，且在出售於第三方設施製造的任何候選藥物前，我們需要取得監管批准。因此，我們的臨床試驗可能會延後，且候選藥物的生產及銷售可能減少。我們製造設施的製造運營中斷可能對我們滿足臨床試驗或商業化需求的能力造成不利影響，並可能對我們的業務、財務狀況及運營造成重大損害。

我們進一步擴大製造能力的努力可能不會成功，我們可能無法準確預測市場需求。

預期更多候選藥物將實現商業化，我們的目標是進一步擴大我們的製造能力。然而，該等計劃的成功，特別是施工的時間表和進度，存在很大的不確定性。特別是，有關計劃屬資本密集型，需要大量前期投資。由於我們計劃通過多個渠道為擴張提供資金，包括債務融資及來自我們的已開始或尚未開始的產品商業銷售的預期現金流量，我們無法保證我們將能夠及時獲得有關融資（如能獲得）。

此外，製藥行業的宏觀經濟可能會發生重大變化，包括市場需求、產品及供應定價趨勢以及客戶偏好等。該等方面的任何不利趨勢均可能導致我們設施的運營效率低及產能閒置。在開發新製造設施的過程中，我們亦可能會遇到不同的不利事件，例如：

- 由於施工、土地使用權或監管問題導致的不可預見延誤，可能導致錯失商機；
- 施工成本超支，此可能需要將資源及管理層的精力從其他項目轉移；及
- 難以找到足夠多訓練有素的合資格員工。

我們業務擴張的成功亦取決於我們在開發、監管批准及商業化階段推進候選藥物的能力。在該等方面的任何延誤、暫停或終止均將損害我們從擴張製造投資中產生令人滿意回報（如有）的能力，從而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

即使我們就我們的候選藥物的上市及分銷取得監管批准，我們的產品將繼續受持續或額外監管責任所規限並繼續接受監管審查，這可能產生大量額外開支，且倘若我們未能遵守監管規定或遇到與未來獲批藥物有關的意料之外的問題，我們可能會受到處罰。

倘若我們的候選藥物在日後獲批，其將在生產、標籤、包裝、存儲、廣告、宣傳、取樣、保留記錄、進行上市後研究以及提交安全、功效及其他上市後資料方面受持續或額外監管規定所規限，包括中國、美國及其他司法管轄區的監管機構的規定。該等規定亦包括就我們審批後的任何臨床試驗提交安全及其他上市後資料及報告、登記以及持續遵守現行《藥品生產質量管理規範》或現行藥品生產管理規範（「**cGMP**」）及《藥物臨床試驗質量管理規範》（「**GCP**」）。

我們就候選藥物取得的任何批准均可能受該藥物上市時所獲批指定用途附帶的限制或批准條件所規限，從而可能對藥物的商業潛力造成不利影響，或包含可能須接受成本高昂的上市後測試和監測以監督候選藥物安全性及功效的規定。NMPA、FDA或同類監管機構亦可能要求將風險評估緩解策略計劃作為批准我們候選藥物或後續批准的條件。

一旦藥品獲NMPA、FDA或同類監管機構批准上市銷售，之後有可能發現藥物存在之前未知曉的問題，包括第三方生產商或生產工藝的問題，或未遵守監管規定。倘我們的藥品出現任何上述問題，則可能會產生以下結果：

- 藥物被限制銷售或生產、藥物退出市場或自願或強制召回藥物；
- 罰款、警告或暫停臨床試驗；
- NMPA、FDA或同類監管機構不批准受理中的申請或我們被要求就獲批准的申請提交補充資料或藥物許可批准被吊銷或撤回；
- 藥物被查封或扣押，或不允許藥物進出口；及
- 被頒佈禁制令或實施民事、行政或刑事處罰。

風險因素

此外，我們須遵守日常業務營運的持續監管規定。因此，我們及我們與之合作的第三方必須繼續在所有監管合規領域投入時間、財力及精力，包括製造、生產及質量控制方面。在中國、美國或其他司法管轄區監管環境不斷發展的情況下，我們無法預測未來立法或行政舉措可能產生的政府政策或法規的可能性、性質或範圍。倘我們無法保持監管合規或倘我們較慢或無法適應現有規定的變化或新的規定或政策的採納，我們可能會失去已獲得的任何監管審批，且可能無法獲得或維持盈利能力。

我們未來上市藥品的標示外使用的負面結果可能會嚴重損害我們的商業聲譽、產品品牌及財務狀況，並使我們承擔責任。

製藥市場分銷或銷售的產品可能會被用於標示外用途。標示外用藥是指處方藥的適應症、劑量及劑型不符合監管批准用途及標註。即使NMPA、FDA及其他同類監管機構積極實行法律法規禁止宣傳標示外用藥，但我們的產品仍然存在被用於標示外用藥及用藥患者群體、劑量或劑型未經主管監管部門批准的風險。該情況可能會使我們的產品功效降低或完全無效，並可能導致藥物產生不良反應或不良事件。任何該等情況均可能產生負面宣傳並嚴重損害我們的商業聲譽、產品品牌、商業營運及財務狀況，包括本公司的股價。該等情況亦可能使我們須承擔責任及致使我們臨床試驗進展延遲，亦可能最終導致我們在研藥物不能取得監管批准。

我們可能於中國及其他司法管轄區直接或間接受適用的反回扣、虛假申報法案、醫生收支透明法案、欺詐及濫用法律或同類醫療及安全法律法規所規限，倘若發生不合規情況，可能令我們面臨行政制裁、刑事制裁、民事處罰、合約損害賠償、聲譽受損和利潤及未來盈利減少。

我們的業務運營以及與臨床現場調查人員、醫療保健專業人員、顧問、第三方支付人、患者組織和客戶當前和未來的安排可能會讓我們面臨廣泛適用的反欺詐和濫用以及其他醫療保健相關的法律和法規。該等法律可能會限制我們開展業務的業務或財務安排和關係，包括我們如何營銷、銷售和分銷我們的候選藥物（如獲批）。該等法律包括《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國刑法》、美國《聯邦反回扣法令》、《聯邦虛假申報法案》、《健康保險可攜性與責任法》及美國《醫生收支陽光法》。

風險因素

確保我們與第三方業務安排遵守適用醫療法律及法規會花費不菲。我們的商業行為可能被認為不符合現行或未來的法令、法規或涉及適用欺詐及濫用或其他醫療法律法規的判例法。如對我們採取任何相關行動，且我們未能成功辯護或捍衛我們的權利，該等行動可能招致民事、刑事及行政處罰、損害賠償、追繳、罰款、可能從政府醫療保健計劃中剔除、合同損害賠償、聲譽受損、利潤及未來盈利減少以及削減我們的運營，以上任何情況均可能對我們經營業務的能力有不利影響，並對我們的業務及經營業績產生重大影響。倘我們預期將有業務往來的任何醫生或其他供應商或組織被發現不遵守適用法律，彼等可能面臨刑事、民事或行政制裁，包括從政府資助的醫療保健計劃中剔除，這亦可能對我們業務產生不利影響。此外，防禦任何此類行為可能成本高昂、耗時，並且可能需要大量人力。因此，即使我們在可能針對我們提起的任何此類訴訟勝訴，我們的業務也可能會受到損害。

我們在全球開展業務時面臨風險，包括與政治及經濟不穩定以及外交及貿易關係變化有關的風險，這可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們的海外銷售網絡覆蓋美國、德國及英國等八個國家及地區。未來，我們計劃將海外銷售網絡擴展至非洲及拉丁美洲，並進一步將銷售網絡的範圍擴大至主要發達國家及地區，以提升我們的全球銷售能力。因此，我們日後的業務及財務業績可能因多種因素而受到不利影響，包括：

- 特定國家或地區的政治及文化氣候或經濟狀況的變化；
- 當地司法管轄區的法律及監管規定出現意料之外的變化；
- 國家與地方慣例在特定司法管轄區的法律及監管要求方面存在差異；
- 在若干司法管轄區難以有效執行合約條款；
- 大力發展國際銷售、營銷及分銷組織可能會增加我們的開支、分散管理層對收購或開發候選藥物的注意力，或導致我們放棄在該等地區有利可圖的許可機會；
- 出現經濟疲弱，包括通脹或政治不穩定；

風險因素

- 若干司法管轄區對知識產權的保護不力；
- 難以確保第三方合作夥伴不侵犯、盜用或以其他方式侵佔他人的專利、商業秘密或其他知識產權；
- 執行反貪污及反賄賂法律；
- 貿易保護措施、進出口許可證規定及罰款、處罰或暫停或撤銷出口特權；
- 因難以獲得出口許可證、關稅及其他壁壘及限制、潛在更長付款週期及更大的應收賬款催收難度而導致的延誤；
- 遵守稅務、僱傭、移民及勞工方面的規定；
- 當地適用稅制的影響及潛在不利稅務後果；
- 當地貨幣匯率的重大不利變動；及
- 因地緣政治活動及文化氣候或經濟狀況（包括戰爭及恐怖主義行為）、自然災害（包括地震、火山、颱風、洪水、颶風及火災）或公共衛生全球大流行病或流行病的影響而導致業務中斷。

在國際開展的業務發生任何一項或多項該等風險，不論是單獨或共同的風險，均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

倘我們的產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃或國家基本藥物目錄中被刪除或剔除，受影響產品的銷售額、盈利能力及業務前景可能受到重大不利影響。

根據中國國家醫療保險計劃，患者花費在列入國家醫保藥品目錄、省級醫療保險藥品目錄或國家基本藥物目錄的若干藥品的成本可報銷全部或一部分。因此，藥品被納入或剔出國家醫保藥品目錄、省級醫療保險藥品目錄或國家基本藥物目錄將對該藥品於中國的需求造成重大影響。

於最後實際可行日期，我們有67種藥品列入國家醫保藥品目錄，包括一款1類創新藥。我們的絕大部分產品均已列入國家醫保藥品目錄。

風險因素

中國政府在決定是否將藥品列入國家醫保藥品目錄、省級醫療保險藥品目錄或國家基本藥物目錄時會考慮廣泛的因素，其中包括臨床試驗結果、使用頻率、藥效及該產品擬治療或預防疾病或症狀的流行程度。被列入國家醫保藥品目錄、省級醫療保險藥品目錄或國家基本藥物目錄的藥品亦會被不時評估及更新。概不保證入選產品將繼續或任何產品日後會被納入國家醫保藥品目錄、省級醫療保險藥品目錄或國家基本藥物目錄。我們的產品被列入國家醫保藥品目錄、省級醫療保險藥品目錄或國家基本藥物目錄或從中剔除不在我們所能控制的範圍之內。將我們的任何產品從國家醫保藥品目錄、省級醫療保險藥品目錄或國家基本藥物目錄剔除，可能對我們產品的需求造成重大不利影響，從而對我們的銷量、收入及盈利能力造成重大不利影響。

倘我們進行收購或建立戰略夥伴關係，可能會增加我們的資金要求，攤薄我們股東的股權，導致我們產生債務或承擔或有負債，並使我們面臨其他風險。

我們可能不時評估各種收購及戰略夥伴關係，包括許可或收購互補產品、知識產權、技術或業務。任何已完成、正在進行或潛在的收購或戰略夥伴關係均可能帶來多種風險，包括：

- 經營開支及現金需求增加；
- 承擔額外債務或或有或不可預見負債；
- 發行我們的股本證券；
- 吸納被收購公司的業務、知識產權及產品，包括與整合新員工有關的困難；
- 在進行有關戰略合併或收購時，分散我們的管理層對現有的產品計劃及舉措上的注意力；
- 主要員工留聘、主要人員流失以及我們維持主要業務關係能力的不確定性；
- 與有關交易對手方有關的風險及不確定性，包括該方及其現有藥物或候選藥物的前景及監管批准；及

風險因素

- 我們未能從所收購的技術及／或產品產生足夠收入，以實現我們進行收購的目標，甚至無法抵銷有關收購及維護成本。

此外，倘我們進行收購，我們可能會發行攤薄性證券、承擔或產生債務責任、招致大額一次性開支，並收購可能導致重大未來攤銷開支的無形資產。

我們於往績記錄期間若干年度產生虧損且我們日後可能無法維持盈利。

我們是一家製藥公司。投資於醫藥產品開發具有很高的風險性，前期需要大量資本開支，且須承受候選藥物無法獲得監管批准或成功商業化的巨大風險。我們易受可能對我們上市產品構成不利影響的因素所影響，包括銷量、季節性流感疫情病例數較低、價格、利潤率及產量。我們已經產生並可能繼續就持續經營產生大量開發及其他開支。我們於截至2021年及2022年12月31日止年度分別錄得虧損人民幣2,045.7百萬元及人民幣1,415.9百萬元。儘管於我們於往績記錄期間的年度虧損有所減少且我們於截至2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別錄得溢利人民幣1,013.9百萬元、人民幣569.9百萬元及人民幣470.6百萬元，我們日後未必能夠維持盈利，因為我們：

- 繼續研發候選藥物及開展其臨床試驗；
- 為候選藥物的整個研發及臨床試驗尋求監管批准；
- 商業化可能取得上市許可的候選藥物；
- 維持並擴大我們的生產基地規模；
- 繼續壯大臨床、運營、財務、生產及科研人員規模；
- 建立及擴展銷售、營銷及商業化基礎設施及員工隊伍並為取得監管批准的產品維護銷售網絡；
- 尋求臻選更多候選藥物；
- 應對任何構成競爭的技術及市場發展，包括由競爭對手開發的新產品；
- 獲得、維持、擴大及保護我們的知識產權組合；

風險因素

- 我們的貿易應收款項及應收票據的虧損撥備金額可能增加；
- 加強及應對知識產權相關索償；及
- 收購或引入使用其他知識產權、候選藥物及技術。

我們未來虧損淨額的可能性及規模一定程度上將取決於開支的增長率及我們將候選藥物成功商業化並通過銷售候選藥物產生收入的能力，而倘我們的任何候選藥物在商業化之前因任何原因失敗，有關能力將會受到不利影響。為保持盈利水平，我們必須開發具有巨大市場潛力的候選藥物並最終實現商業化。這將要求我們在一系列具有挑戰性的業務上獲得成功，包括完成候選藥物的臨床前試驗及臨床試驗，為候選藥物取得相應監管（如IND、NDA/BLA）批准及上市許可，且生產、營銷及銷售候選藥物並符合藥物上市後的相關規定。倘我們的候選藥物未能獲得足夠的市場接受度或有利於我們的定價，可能會影響我們創收及實現盈利的能力，亦使我們不能賺取足夠現金為我們其他進行中項目的開發提供資金。

我們無法保證我們的任何或所有該等活動將取得成功，即使取得成功，我們可能無法產生足夠收入以達至收支平衡或實現盈利。我們或將面對無法預見的開支、困難、複雜局面、延期及可能對我們的業務產生不利影響的其他未知因素。即使我們短期維持盈利，該盈利於後續期間也可能無法持續。倘我們未能保持盈利，則可能對本公司價值造成不利影響及可能損害我們募集資金、維持研發工作、擴大業務或持續營運的能力。

我們於往績記錄期間有大量債項以及流動負債淨額及負債淨額，且日後可能繼續產生大量債務。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們分別有流動負債淨額人民幣8,759.2百萬元、流動負債淨額人民幣4,807.7百萬元、流動資產淨值人民幣234.0百萬元及流動資產淨值人民幣1,889.1百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們有負債淨額人民幣7,121.4百萬元、負債淨額人民幣873.9百萬元、資產淨值人民幣4,175.3百萬元及資產淨值人民幣4,778.2百萬元。儘管我們呈報截至2023年12月31日及2024年6月30日的流動資產淨值及資產淨值，但我們日後可能會產生大量債項。

龐大債務結餘（不論來自銀行或關聯方）可能要求我們將財務資源用於償還有關債項，而非為我們的經營活動及研發投資提供資金，這會限制我們的資金靈活性，從而可能對我們的藥物開發時間表造成不利影響。及時償還利息及本金亦可能對我們構

風險因素

成挑戰，甚至可能根本無法償還有關款項，這可能引發與其他債務（如適用）交叉違約，並限制我們取得進一步債務融資的能力。鑒於我們過往對外部融資的依賴，該等發展狀況可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們的債項條款可能包含肯定及否定契諾，如限制使用貸款、限制外部擔保、規定若干財務比率及持續報告責任。違反任何該等契諾均可能導致違約，使得我們的貸款人宣佈其下所有未償還款項到期應付，連同應計及未付利息，觸發其他債務協議項下的交叉違約條文及（如適用）導致相關貸款人終止根據我們的融資協議或信貸融資進一步延展信貸的承諾。倘我們在此情況下無法償還對貸款人的債項，則貸款人可能（其中包括）出售抵押品，其中可能包括我們的絕大部分資產。我們日後遵守財務契諾及其他條件、按期支付本金及利息或就現有借款進行再融資的能力取決於我們的業務表現，而其受經濟、財務、競爭及其他因素（包括本文件所述其他風險）的影響。倘我們未能遵守融資協議的契諾或未能為我們的業務取得融資，則可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們面臨與客戶延遲付款及違約相關的信貸風險，且我們過往就貿易應收款項及應收票據錄得虧損撥備。貿易應收款項及應收票據一旦出現大幅延遲付款或違約可能對我們的流動性、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們面臨不同客戶延遲付款及違約相關的信貸風險。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及截至2024年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項及應收票據（扣除虧損撥備）分別為人民幣461.8百萬元、人民幣808.7百萬元、人民幣1,906.4百萬元及人民幣1,580.0百萬元，而我們貿易應收款項及應收票據的虧損撥備金額分別為人民幣15.7百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣36.1百萬元。我們目前預計，截至2024年12月31日止年度的有關虧損撥備將繼續增加。有關進一步詳情，請參閱「概要－近期發展－財務表現」。由於我們無法控制的各種因素，包括不利市況、某些客戶的付款週期長、客戶的不利經營狀況或財務狀況以及客戶的終端客戶延遲付款導致其無法付款，我們可能無法收回所有貿易應收款項及應收票據，或根本無法收回。倘我們任何客戶在結算貿易應收款項及應收票據時遇到財務困難，或倘我們與任何客戶之間的關係終止或惡化，我們相應的貿易應收款項及應收票據的可收回性可能會受到不利影響。

風險因素

由於貿易應收款項及應收票據虧損撥備金額的增加乃入賬列作經營業績的開支，倘我們無法有效管理與貿易應收款項及應收票據相關的信貸風險，則我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，客戶嚴重違約或大幅延遲付款可能會對我們的現金流量、溢利及財務狀況產生重大不利影響，我們因而或須終止與該等客戶的關係。

以股份為基礎的付款可能會影響我們的財務表現。

我們於2023年採用受限制股份計劃，並向若干僱員及董事授出受限制股份，以激勵及獎勵為本公司成功做出貢獻並將繼續做出貢獻的合資格人士。截至2023年12月31日止年度，我們錄得以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣130.3百萬元。為進一步激勵我們的僱員及董事，並將我們的利益與該等人士的利益掛鉤，我們可能會於日後授予其額外的以股份支付為基礎的薪酬。就此類以股份為基礎的付款產生的開支可能會增加我們的經營開支，因此對我們的財務表現產生不利影響。

我們的控股股東、董事、僱員、主要調查人員、顧問及商業夥伴可能從事不當行為或其他不當活動，包括不遵守監管標準及規定以及內幕交易，這可能損害我們的聲譽並使我們受到處罰及承擔對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的重大開支。

我們面臨控股股東、董事、僱員、主要調查人員、顧問及商業夥伴的欺詐、賄賂、不當行為或其他非法活動的風險，這可能使我們遭受財務損失及政府機關的制裁，從而可能令我們的聲譽受損。該等各方的不當行為可能包括(但不限)於故意、魯莽及疏忽的行為而未能：

- 遵守有關內幕交易的適用法律法規；
- 遵守NMPA、FDA及其他同類監管機構的法律；
- 向NMPA、FDA及其他同類監管機構提供真實、完整、準確的信息；
- 遵守我們所訂定的製造標準；
- 遵守中國、美國的醫療欺詐和濫用法律以及適用於我們的類似欺詐行為的法律；或
- 準確報告財務資料或數據或向我們揭露未經授權的活動。

風險因素

倘我們的任何在研藥物獲得批准並開始在中國、美國或其他適用司法管轄區商業化該等藥物，我們在相關法律下的潛在風險將大大增加，而我們與遵守該等法律相關的成本亦可能有所增加。該等法律可能會影響（其中包括）我們目前與臨床試驗主要調查人員的活動、我們對臨床試驗招募患者過程中所得資料的使用以及建議及未來的銷售及營銷計劃。尤其是，醫療項目及服務的推廣、銷售及營銷以及醫療行業的若干業務安排須遵守旨在防止欺詐、回扣、自我交易及其他濫用行為的廣泛法律。一般而言，該等法律及法規可能限制或禁止廣泛的定價、折扣、營銷及推廣、結構及佣金、若干客戶獎勵計劃及其他業務安排。

此外，我們可能會對彼等採取的違反中國、美國或其他司法管轄區的反賄賂、反腐敗及其他相關法律及法規的行為承擔責任。倘我們的僱員或商業夥伴從事任何非法或不當行為，政府機關可能沒收所涉及產品。我們可能面臨申索、罰款或暫停營運。倘我們因董事、僱員或商業夥伴採取非法或不當行為或被指控進行非法或不當行為而受到任何負面宣傳，我們的聲譽、銷售活動或H股股價可能會受到不利影響。

再者，我們並無且無法完全控制控股股東、董事、僱員、主要調查人員、顧問及商業夥伴的行為。我們的控股股東、董事、僱員、主要調查人員、顧問及商業夥伴可能在執行其任務的過程中試圖獲取非法收益，包括（其中包括）交易或向第三方傳遞重大非公開信息、改變銷量或與分銷商串通以獲取回扣。儘管我們已實施相關內部控制措施並向相關方提供培訓計劃，但無法保證我們曾經、現在或將來能夠完全阻止我們的控股股東、董事、僱員、主要調查人員、顧問或商業夥伴參與該等活動。我們亦可能對控股股東、董事、僱員、主要調查人員、顧問及商業夥伴採取的行動承擔責任，這可能使我們面臨監管調查及處罰。

而且，即使我們無須對上述任何行為負責，任何有關我們、控股股東、董事、管理層、聯屬人士或任何共用東陽光品牌名稱的實體的負面消息或宣傳，就算被證實為不實，亦可能對我們的聲譽及業務前景造成不利影響。我們無法保證，有關我們或我們任何聯屬人士或任何共用該等名稱的實體的負面宣傳不會損害我們的品牌形象。鑒於我們的專業行業及市場，負面宣傳及口碑可能迅速傳播並對我們與第三方的關係產生負面影響，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

於往績記錄期間，我們並不知悉任何涉及董事、僱員及其他第三方的欺詐、賄賂或其他不當行為而對我們的業務及經營業績造成任何重大不利影響。然而，我們無法保證日後不會出現任何該等情況。儘管我們認為我們的內部控制政策及程序屬充分，我們可能無法防止、發現或阻止所有該等不當行為。任何損害我們利益的不當行為（當中可能包括未被察覺的過往行為或未來行為）可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的保險範圍有限，任何超出我們保險範圍的索賠均可能導致我們產生巨額成本及分散資源。

我們投購我們認為符合我們經營所在司法管轄區行業慣例的保險。根據我們認為屬中國製藥公司的慣例，我們投購與臨床試驗中不良事件相關的臨床試驗保險、涵蓋我們生產設施及設備的財產保險、與公眾責任相關的保險、與貨物運輸有關的保險及涵蓋我們建設項目（包括事故）的保險，我們認為該等保險已屬充分。我們亦根據中國相關法律法規投購社會保障保險。本公司並無投購任何產品責任保險或業務中斷保險。經我們的中國法律顧問確認，中國法律並無強制規定購買該等保險。我們的保險範圍可能不足以涵蓋與上述各項有關的任何索賠，或有關索賠可能被排除在保障範圍外，此可能導致我們產生巨額成本及分散資源，且發生有關事件可能導致我們的保費增加。

產品責任索賠或訴訟可能導致我們承擔重大責任。

由於我們的藥物在北美、歐洲、亞洲及非洲進行商業化，以及我們的候選藥物在全球進行臨床測試及未來的任何商業化，我們面臨固有的產品責任風險和／或產品召回風險。例如，倘我們的藥物或候選藥物在臨床試驗、製造、營銷或銷售階段中造成或被認為造成傷害、重大不利事件，或被發現不合適，我們可能會被起訴。任何有關產品責任索賠可能包括對製造缺陷、設計缺陷、未能對藥物固有危險作出警告、疏忽、嚴格責任或違反保證的指控。索賠亦可以根據適用的消費者保護法提出。倘我們無法就產品責任索賠成功自辯或從合作方獲得賠償，我們可能會承擔重大責任，或被要求限制我們的藥物及候選藥物的商業化。即使能成功抗辯亦需要大量的財政及管理資源。不論是否具有理據或最終結果如何，責任索賠均可能導致（其中包括）：對我們藥物的需求減少；我們的聲譽受損；臨床試驗參與者退出及無法繼續進行臨床試驗；監管機構開展調查；相關訴訟的抗辯費用；分散管理層時間及我們的資源；向試驗參與者或患者提供大量賠償金；產品召回、撤回或標識、營銷或推廣限制；收入損失；耗盡任何可用的保險及我們的資本資源；無法將任何候選藥物商業化；及普通股價格下跌。

風險因素

我們在中國內地擁有及租賃的若干現有物業以及土地使用權面臨潛在不利後果。

於最後實際可行日期，我們尚未取得部分自有或租賃建築的房屋所有權證，該等建築物主要用作生產設施、倉儲設施、宿舍、辦公處所及並非創收性質的其他用途。有關詳情請參閱「業務－土地及物業」。誠如中國法律顧問告知，有關中國政府機關可能因我們違反適用法規而施加行政處罰及不同程度的罰款。於最後實際可行日期，我們並未因產權瑕疵而收到有關機關的任何行政處罰。然而，概不保證我們日後將不會因該等不合規事件而遭受任何行政行動，而倘發生該等事件，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

就我們於中國內地的若干租賃物業而言，出租人可能無法提供物業所有權證或其他證明業主授權或同意轉租的文件。在此情況下，我們有關該等物業的權利未必完全受到保障。與我們所租賃物業的業權有關的任何索償或糾紛均可能影響我們繼續租賃該等物業的能力，並可能導致搬遷。我們無法保證我們使用及佔用相關建築物的合法性不會受到質疑。倘須尋找替代物業，則我們將產生額外搬遷成本，且我們的業務營運可能會中斷，任何該等情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，根據中國法律，某些租約須向中國政府登記，但我們若干租約尚未向相關中國政府機關辦理登記。儘管未登記租賃協議不會影響該等租賃協議的有效性，但我們可能會受到處罰，並可能對我們的經營業績、財務狀況或前景造成不利影響。詳情請參閱「業務－土地及物業」。

根據中國法律，倘我們未能根據土地出讓合同的條款（包括與土地的指定用途以及物業開發的開始及完成時間有關的條款）開發物業開發項目，政府機關或會發出警告、施加處罰及／或發出沒收土地的命令。倘我們未能於土地出讓合同規定的開始日期起一年內開始開發，中國相關土地管理局或會向我們發出警告，並就土地閒置徵收最高達土地出讓金20%的罰款。倘我們於土地出讓合同規定的開始日期起兩年內未開始開發，則除非開發延誤乃因政府行為或不可抗力因素造成，否則中國相關土地管理局可無償沒收我們的土地使用權。此外，根據《閒置土地處置辦法》，倘物業開發商根據當時土地出讓合同規定的時限開始開發物業，但暫停一年以上而無政府批准，且屬以下兩種情況之一：(i)已開發的土地面積佔土地總面積不足三分之一；或(ii)總投資金額佔項目計劃投資總額不足四分之一，則土地可能被認定為閒置土地，並可能遭沒收。

風險因素

於往績記錄期間，受政府保護長江政策等客觀限制影響，我們未能於若干土地出讓合同規定的期間內動工及／或竣工。儘管根據政府主管部門發出的確認書，相關部門不會因上述客觀限制導致的延遲依照土地出讓合同或其他法律法規追究我們的違約責任或其他責任，但我們無法向 閣下保證，今後不會出現導致延遲開始或完成物業開發項目的情況。倘土地遭收回，我們將無法繼續於遭沒收的土地上開發物業，亦無法收回就初步收購相關土地而產生的成本，或已產生的開發成本及其他成本。此外，我們無法向 閣下保證，有關閒置土地或土地使用權出讓合同其他方面的法規今後不會變得更嚴格或懲罰性更強。倘我們因項目開發延誤或其他因素而未能遵守任何土地使用權出讓合同的條款，我們可能失去開發項目標機會以及過往對土地的投資，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能須就社會保險及住房公積金供款支付額外款項或罰款。

於往績記錄期間，我們並無根據相關法律法規的規定按若干僱員的實際薪金水平足額繳納社會保險費及住房公積金。誠如我們的中國法律顧問所告知，根據相關中國法律法規，倘我們未按規定足額繳納社會保險費，我們可能被責令限期繳納，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由主管部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。就住房公積金供款而言，倘任何主管部門認為我們作出的住房公積金供款不符合相關中國法律法規的要求，其可責令我們限期內向相關地方當局繳納欠繳款項。

於最後實際可行日期，我們未遭受有關勞動部門就社會保險及住房公積金實施的任何處罰。據我們的中國法律顧問告知，若相關僱員向有關勞動部門對我們提出投訴，我們或須全額分期繳納欠款並支付滯納金。若我們須就有關社會保險及住房公積金供款作出額外付款，我們的營運開支將增加，因而會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

我們的業務受益於地方政府授予的若干財務激勵及酌情政策。該等獎勵或政策到期或變更將對我們的經營業績產生不利影響。

過去，中國地方政府不時向我們的中國附屬公司授予若干財務激勵，作為其鼓勵地方業務發展工作的一部分。政府財務激勵的時間、金額及標準由地方政府部門全權酌情決定，在實際收到任何財務激勵之前無法預測確定。我們通常並無能力影響地方政府做出該等決定。地方政府可能會決定隨時減少或取消激勵。此外，部分政府財務激勵措施乃以項目為基礎授予，並須滿足若干條件，包括遵守適用的財務激勵協議及完成協議中的特定項目。我們無法向閣下保證，我們會滿足所有相關條件，及倘我們未能滿足任何有關條件，我們可能無法再享有相關激勵。我們無法保證我們能持續獲得目前享有的政府激勵。減少或取消激勵會對我們的經營業績產生不利影響。

我們正牽涉及可能牽涉訴訟、法律糾紛、索賠或行政訴訟，而解決可能昂貴及耗時。

我們可能不時面臨在日常業務過程中或根據政府或監管執法活動產生的法律訴訟及索賠。我們為其中一方的任何訴訟或法律程序均可能導致巨額成本，並分散管理層的精力及資源。此外，任何最初並不具有重大意義的訴訟、法律糾紛、索賠或行政訴訟可能會因多種因素而升級，並變得對我們重要，如案件事實及情況、損失的可能性、所涉及金額及有關方出現變化。我們的保險可能不承保向我們提出的索賠，亦不提供足夠的付款以在財務上支付解決有關索賠的所有費用，或持續以我們可接受的條款提供。

我們經營所在的若干地區市場的法律制度中存在的**不確定因素**可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們經營所在地區市場的法律制度因司法管轄區而異。部分司法管轄區有基於成文法的民法體系，而其他司法管轄區則基於普通法。與普通法制度不同，民法制度下的先前法院判決可作為參考，但先例價值有限。

我們經營所在部分地區市場的法律制度不斷演變。近期頒佈的法律及法規可能不足以涵蓋該等市場經濟活動的所有方面。尤其是，該等法律法規的解釋及執行將視乎未來的實施情況而定，而部分該等法律法規對我們業務的應用尚未解決。由於地方行

風險因素

政及法院機關獲授權解釋及實施法定條文及合約條款，故可能難以評估行政及法院訴訟程序的結果以及我們經營所在多個地區市場的法律保障水平。地方法院可酌情拒絕執行外國裁決或仲裁裁決。該等不確定因素可能會影響我們對法律要求的相關性及我們執行合約權利或申索的能力的判斷。此外，監管方面的不確定性可能會通過不合理或無意義的法律行動、有關第三方行為的申索或威脅向我們收取款項或利益而被利用。

此外，我們經營所在地區市場的諸多法律制度部分基於其各自的政府政策及內部詮釋，其中部分並未及時發佈或根本未發佈，且可能具有追溯效力。在其他情況下，主要監管定義不明確、不準確或缺失，或監管機構採用的解釋與法院在類似案件中採用的解釋不一致。因此，我們可能在違反某些政策或規則後才獲悉我們違反了該等政策或規則。此外，我們若干地區市場的行政及法院訴訟程序可能曠日持久，導致產生大量成本及分散資源及管理層注意力。

於我們的地域市場及其他地方可能採納或詮釋為適用於我們的多項法律及法規，可能影響我們的業務及營運。對我們經營所在行業的審查及監管可能會進一步增加，且我們可能需要投入額外的法律及其他資源來應對該等法規。我們所在地區市場的現行法律或法規的變動或新法律法規的實施可能會減緩我們行業的增長並影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

向我們或我們的管理層送達法律程序文件或對彼等或我們執行任何外國法院判決可能很複雜。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的大部分資產位於中國內地。此外，我們的大部分董事、監事及高級管理人員居住在中國內地。因此，投資者在中國內地境外向我們、董事、監事或高級管理層送達法律程序文件或執行在中國內地境外的法院對我們的判決可能較為複雜。另一司法管轄區法院的判決，只有在該司法管轄區與中國內地訂有條約，或中國內地法院認為該司法管轄區符合相互承認的要求的情況下，方可在中國內地相互認可或執行，惟須滿足其他規定。然而，中國內地並非與若干境外國家（如美國）訂立相互執行法院判決的條約的締約國，因此，在該等司法管轄區的法院判決可能難以在中國內地執行。2008年7月3日，中華人民共和國最高人民

風險因素

法院與香港特別行政區政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**2008年安排**」）。根據2008年安排，任何指定的中國內地法院或香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可以向中國內地的有關法院或者香港法院申請認可和執行該判決。2008年安排於2008年8月1日生效。於2019年1月18日，最高人民法院與香港特別行政區政府轄下的律政司簽署了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「**2019年安排**」）。2019年安排規定了（其中包括）對中國內地法院與香港法院相互認可和執行民商事案件判決的範圍和判項內容、申請認可和執行的程序和方式、原判決法院管轄權的審查、不予認可和執行的情形、救濟途徑。2019年安排已於2024年1月29日生效並取代2008年安排。

有關貨幣兌換的規定及人民幣與其他貨幣之間的匯率變動可能對我們的財務狀況、經營及我們派付股息的能力造成負面影響。

外幣的兌換及匯款須遵守若干外匯規定。由於我們可能需要將人民幣現金結餘兌換為其他貨幣以履行我們的外幣責任，例如支付H股的股息，故不能保證我們將擁有充足外匯以應付該等要求。例如，在中國現行的外匯監管制度下，我們進行的經常項目下的外匯交易（包括支付股息）不需要事先得到國家外匯管理局的批准；然而，我們須出示該等交易的相關書面憑證，並在中國境內擁有經營外匯業務許可證的指定外匯銀行進行該等交易。然而，除非法律另有許可，否則資本項目下的外匯交易通常需要獲得國家外匯管理局或其當地分支機構的批准或登記。外匯短缺可能會限制我們獲得足夠外匯以向H股持有人派付股息或履行任何其他外匯責任的能力。此外，不遵守任何適用的外匯法規可能會使我們受到行政處罰及罰款，並可能影響我們的業務及聲譽。

風險因素

人民幣價值的波動可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們以呈報貨幣人民幣開展大部分業務。人民幣兌美元、港元及其他貨幣的價值可能會受到中國政策變動及國際經濟及政治發展的影響。由於上述情況及貨幣政策的任何未來變動，匯率可能出現波動，人民幣兌美元或其他貨幣可進一步重估或人民幣可獲完全或有限自由流通量，可能導致人民幣兌美元或其他貨幣升值或貶值。於截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得匯兌收益淨額人民幣53.5百萬元、匯兌虧損淨額人民幣280.7百萬元、匯兌虧損淨額人民幣35.3百萬元、匯兌虧損淨額人民幣58.7百萬元及匯兌虧損淨額人民幣1.9百萬元。匯率波動可能對我們換算或兌換為美元或港元（與美元掛鈎）現金流量、收益、盈利及財務狀況價值造成不利影響。例如，倘我們需要將美元或港元兌換為人民幣作上述用途，人民幣兌美元或港元升值將使任何以人民幣計值的新投資或開支對我們而言成本更高。

我們於中國的優惠稅收待遇可能變動或終止。

根據中國有關稅項法規，本公司具備「高新技術企業」資格，有權享有15%的優惠企業所得稅稅率。本公司於往績記錄期間的企業所得稅稅率為15%。我們現有「高新技術企業」身份將於2026年12月18日到期。若我們無法於現有身份到期後重續「高新技術企業」身份，我們15%的優惠企業所得稅稅率亦將終止。根據中國有關稅項法規，「高新技術企業」資格須由相關審批部門每三年審批一次。

概不保證本公司及其附屬公司現有適用優惠稅項政策不會被中國政府撤回或撤銷或變得不再有利。若現有優惠稅項待遇日後縮減或不再適用，則本集團日後的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們為中國內地企業，須就全球收入繳納中國內地稅項，而出售H股的任何收益及H股股息可能須繳納中國內地所得稅。

根據企業所得稅法及其實施細則，中國內地與非中國內地投資者的居住地之間的任何適用稅收協定或類似安排規定不同的所得稅安排，中國內地10%的預扣稅稅率通

風險因素

常適用於在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的非中國內地居民企業投資者來源於中國境內的股息。除非條約或類似安排另有規定，否則該等投資者轉讓股份所變現的任何收益被視為來自中國境內的收入，則須按10%的稅率繳納中國內地所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國內地居民的外國個人投資者支付的來自中國內地的股息一般按20%的稅率繳納中國內地預扣稅，以及該等投資者轉讓股份從中國內地取得的收益一般按20%的稅率繳納中國內地所得稅，在每種情況下，均須遵守適用稅務條約及中國內地法律中的任何減免規定。根據國家稅務總局於2011年6月28日印發的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，向居住於中國內地的非中國內地居民個人H股股東派付股息以及根據中國內地與香港之間的稅收安排，一般按10%的預扣稅稅率繳納中國內地個人所得稅。居住在並無與中國內地訂立稅收協定的司法管轄區的非中國內地居民個人股東須就自我們取得的股息按20%的稅率繳納預扣稅。然而，根據中國內地財政部及國家稅務總局於1998年3月30日印發的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，對個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。此外，於2009年12月31日，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合印發《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅[2009]167號)，其中載列對個人在若干國內交易所轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅，但《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》(財稅[2010]70號)所界定的相關限售股除外。截至最後實際可行日期，上述條文並未明確規定對非中國內地居民個人出售中國內地居民企業在境外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。

風險因素

如果我們因侵犯、盜用或以其他方式侵犯第三方的知識產權或參與不正當競爭而被起訴，有關訴訟可能成本高昂且耗時，並可能阻礙或延遲我們開發或商業化候選藥物。

我們的商業成功部分取決於我們與合作夥伴須避免侵犯、盜用及以其他方式侵犯第三方的專利及其他知識產權。我們知悉，在我們開發候選藥物的領域中，存在多項屬於第三方的已發出專利及待決專利申請。亦有可能存在我們目前並不知悉的第三方專利或專利申請，而鑒於我們經營所在的動態領域，很有可能會發出與我們業務方面有關的其他專利。製藥及生物製藥行業普遍存在大量涉及專利及其他知識產權的訴訟及其他索賠和法律程序。隨著製藥及生物製藥行業擴展及發出更多專利，我們的候選藥物可能引致侵犯他人專利權索賠的風險有所增加。

第三方可能會聲稱我們使用的技術侵犯他們的專利或其他專有權。我們亦可能受到第三方有關不公平競爭、誹謗或侵犯他們其他權利的指控。對該等索賠的辯護，不論其有否理據，均可能涉及巨額訴訟費用，並使我們的技術人員、管理人員或兩者均無法履行正常職責。即使並無訴訟，我們亦可能尋求取得第三方的許可，以避免訴訟風險，如可獲得許可，可能令我們須支付高昂的特許權使用費及其他費用和開支。

我們牽涉一宗正在進行與本公司仿製藥Linagliptin有關的專利侵權訴訟，我們為該起訴訟的被告，且標的額約為人民幣100百萬元。相關專利侵權訴訟所涉專利權期限已於2023年8月屆滿，且仿製藥Linagliptin並非我們的主要銷售產品。截至最後實際可行日期，該案乃有待上海市高級人民法院決議。鑒於仿製藥Linagliptin所涉研發管線系由我們的控股股東之一東莞東陽光藥研發向我們出售，基於雙方簽訂的銷售協議，東莞東陽光藥研發將就與上述訴訟有關的所有損失、損害及責任向我們作出彌償。即使我們認為第三方知識產權索賠並無理據，我們無法向閣下保證，法院會在侵權、有效性、可執行性或優先權等問題上裁定我們勝訴，此可能對我們開發及商業化我們的任何候選藥物以及聲稱屬第三方的專利所涵蓋的任何其他候選藥物的能力造成重大不利影響。

倘第三方就侵犯、盜用或以其他方式侵犯其知識產權向我們成功提出索賠，我們可能會面臨禁令或其他衡平法救濟，此可能會阻礙我們開發及商業化一種或多種候選藥物。對該等索賠的辯護，不論其有否理據，均可能涉及巨額訴訟費用，並令大量員

風險因素

工資源從我們的業務中轉移。倘成功就侵犯、盜用或以其他方式侵犯知識產權向我們提出索賠，或我們就任何有關索賠作出和解，我們可能需要支付巨額損害賠償，而我們的授權合作夥伴未必會向我們作出彌償。倘任何有關訴訟的結果不利，或即使並無訴訟，我們可能需要從第三方獲得許可，以推進我們的研究或允許我們的候選藥物進行商業化。任何有關許可均可能無法以合理的條款或根本無法獲得。即使我們能夠獲得許可，亦可能為非獨家，從而使我們的競爭對手及其他第三方能夠獲得與我們相同的技術許可，此可能需要我們支付大量的許可費及特許權使用費。倘我們無法獲得有關許可，我們將無法進一步開發及商業化一種或多種候選藥物，此可能嚴重損害我們的業務。我們亦可以選擇訂立許可協議，以就專利及其他知識產權侵權索賠作出和解或在訴訟前解決爭議，而任何有關許可協議均可能要求我們支付可能嚴重損害我們業務的特許權使用費及其他費用。

即使訴訟或其他法律程序的結果對我們有利，亦可能會公佈聆訊、動議或其他臨時程序或發展的結果，倘證券分析師或投資者認為該等結果屬負面，此可能對我們股份的市價造成重大不利影響。有關訴訟或法律程序可能會大幅增加我們的經營虧損，並減少可用於開發活動或任何未來銷售、營銷或分銷活動的資源。

倘我們未能通過知識產權為我們的候選藥物取得並維持專利保護，或倘所獲得的有關知識產權範圍不夠廣泛，第三方可能會開發及商業化與我們相似或相同的產品及技術，並與我們直接競爭，而我們成功將任何產品或技術商業化的能力可能會受到不利影響。

我們的成功在很大程度上取決於我們通過獲得、維持、捍衛及執行我們的知識產權（包括專利權）以保護我們的專有技術及候選藥物免受競爭的能力。截至2024年6月30日，我們已提交合共2,403項發明專利申請，包括361項PCT申請、1,134項中國國內發明申請及908項海外申請，其中，相關專利專責機關已授予合共1,351項發明專利，包括中國的708項及海外的643項。有關我們專利組合的進一步資料，請參閱本文件「業務－知識產權」。倘我們或我們的許可人未能就我們的候選藥物及技術獲得或維持專利保護，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大損害。

不同司法管轄區的專利保護範圍亦不確定。於相關市場的專利法或其詮釋出現變動可能削弱我們保護發明、獲得、維持、捍衛及執行知識產權的能力，更廣泛地說，可能會影響我們知識產權的價值或縮窄我們專利權的範圍。我們無法預測我們目前正在進行及未來可能進行的專利申請會否在任何特定司法管轄區獲頒發專利，或任何已頒發專利的權利主張能提供足夠的保護免受競爭對手侵權。

風險因素

專利起訴過程昂貴、耗時且複雜，且我們可能無法在所有合適的地區以合理的成本或及時地提交、起訴、維持、執行或許可所有必要或合適的專利申請。因此，我們可能無法阻止競爭對手在所有有關領域及地區開發及商業化具競爭力的藥物。

由於多種原因，包括專利申請中的不足之處、相關發明或技術沒有新穎性或專利申請的主體已經存在，專利可能會被宣佈無效，且專利申請可能不獲授予。我們亦有可能無法及時確定我們研發成果中可取得專利的方面，以獲得專利保護。儘管我們與能夠獲得我們研發成果的機密或可取得專利方面的各方訂立保密及機密協議，如我們的僱員、企業合作方、外部科學合作方、合約製造商、諮詢人、顧問及其他第三方，任何有關方均可能違反有關協議，並在提交專利申請前披露有關成果，從而危及我們獲得專利保護的能力。此外，科學文獻中刊發的發現往往落後於實際發現，美國及其他司法管轄區的專利申請通常會在提交後18個月後公佈，或在某些情況下根本不會公佈。因此，我們無法確定我們最先作出我們專利或待決專利申請中主張的發明，或我們最先申請對該等發明進行專利保護。此外，中國及美國均採用「專利先申請制」，根據該制度，倘全部其他專利性要求均獲達成，首先提交專利申請的人士將獲授專利。根據專利先申請制，第三方可能獲授予與我們發明的技術有關的專利。

此外，根據中國專利法，任何在國外申請在中國完成的發明或實用新型專利的組織或個人需要向國家知識產權局備案以進行保密審查。否則，倘申請後來在中國提交，將不會被授予專利權。

於專利頒發前，專利申請中權利主張的範圍可能被大幅縮小，於頒發後其範圍可能被重新詮釋。即使我們目前或日後獲許可或擁有的專利申請獲頒發為專利，其頒發形式可能無法為我們提供任何有意義的保護、防止競爭對手或其他第三方與我們競爭或為我們提供任何競爭優勢。我們持有或獲許可的任何專利均可能受到第三方的質疑、收窄範圍、規避或宣佈無效。此外，生物科技及製藥公司的專利地位普遍存在高度不確定性，涉及複雜的法律及事實問題，且近年來一直牽涉眾多訴訟。因此，我們專利權的頒發、範圍、有效性、可執行性及商業價值存在高度不確定性。

風險因素

專利的頒發並非對其發明權、範圍、有效性或可執行性的最終確定，而我們的專利權可能會在相關市場的法院或專利局受到質疑。我們可能面臨第三方在頒發專利前向相關市場的知識產權辦公室提交先前技術，或牽涉在外國司法管轄區質疑我們專利權或他人專利權的程序，如異議、衍生、撤銷、複審、核准後複審、多方複審或干涉程序或類似程序。任何有關提交、法律程序或訴訟的不利裁決均可能令我們的專利權範圍收窄或失效，使第三方可商業化我們的技術或候選藥物，並與我們直接競爭而毋須向我們付款，或導致我們無法在不侵犯、盜用或以其他方式侵犯第三方專利權的情況下製造或商業化候選藥物。此外，我們或須參與相關市場的知識產權辦公室就決定發明優先權所宣佈的干涉程序，或核准後質疑程序（例如外國專利局的異議），該等程序質疑我們發明的優先權或我們專利及專利申請的其他專利特徵。有關質疑可能會導致我們喪失專利權、喪失專有權或專利權範圍縮窄、失效或無法執行，此可能會限制我們阻止他人使用或商業化類似或相同技術及產品的能力，或限制我們的技術及候選藥物的專利保護時間。即使最終結果對我們有利，該等法律程序亦可能產生高昂費用，且需要我們的科學家及管理層投入大量時間。因此，我們並不知悉任何技術或候選藥物會否得到有效及可執行的專利保護或持續受到保護。我們的競爭對手或其他第三方可能能夠通過以非侵權的方式開發類似或替代技術或產品規避我們的專利。

此外，儘管專利可能獲得延期，但專利的期限及其提供的保護有限。即使我們的獲批准候選藥物成功取得專利保護，一旦專利到期，則可能面臨來自仿製藥或生物類似藥的競爭。仿製藥或生物類似藥製造商可能會在法庭上或向專利局質疑我們專利的範圍、有效性或可執行性，我們可能無法成功執行或捍衛該等知識產權，並因此可能無法獨家開發或營銷相關產品，從而對產品的任何潛在銷售造成重大不利影響。我們候選藥物的已頒發專利及待決專利申請（如頒發）預期於本文件「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的其他資料－2.我們的知識產權」所述的各個日期屆滿。於已頒發專利或待決專利申請中可能頒發的專利屆滿後，我們將無法對潛在競爭對手主張有關專利權，而我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

鑒於新候選藥物的開發、測試及監管審查所需的時間，保護有關候選藥物的專利可能在有關候選藥物商業化之前或之後不久屆滿。因此，我們的專利及專利申請可能無法為我們提供充足的權利以排除他人商業化與我們的產品類似或相同的產品。此

風險因素

外，我們的部分專利及專利申請目前及日後可能與第三方共同擁有。倘我們未能獲得任何有關第三方共同擁有人在有關專利或專利申請中的權益的獨家許可，則該等共同擁有人可以將其權利許可予其他第三方，包括我們的競爭對手，而我們的競爭對手可能會營銷競爭產品及技術。此外，我們可能需要與我們專利的任何有關共同擁有人合作，以對第三方強制執行有關專利，而有關合作可能不會向我們提供。上述任何情況均可能對我們的競爭地位、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，任何已頒發專利的定期維護費均應在專利有效期的數個階段支付予國家知識產權局及其他專利機構。國家知識產權局及不同的其他政府專利機構要求在專利申請過程中遵守多項程序、文件、費用支付及其他類似規定。儘管在眾多情況下，根據適用規則，可以通過支付滯納金或其他方式糾正無意過失，但在某些情況下，不遵守規定可導致專利或專利申請被放棄或失效，從而導致喪失部分或全部有關司法管轄區的專利權。可能導致專利或專利申請被放棄或失效的不合規事件包括未能在規定時限內對官方行動作出回應、未支付費用以及未能適當地合法化及提交正式文件。在任何有關情況下，我們的競爭對手可能會進入市場，此將對我們的業務造成重大不利影響。

我們可能牽涉保護或執行我們知識產權的訴訟，過程可能耗時且不成功。倘在法庭上或向專利機關提出質疑，我們與候選藥物有關的專利權可能會被認定為無效或不可執行。

競爭對手可能侵犯我們的專利權或盜用或以其他方式侵犯我們的知識產權。為打擊侵權或未經授權的使用，未來可能有必要提起訴訟，以執行或捍衛我們的知識產權，保護我們的商業秘密，或確定我們自有的知識產權或他人的專有權的有效性及其範圍。此可能費用高昂及耗時。我們對被認定侵權者提出的任何索賠亦可能促使該等當事人對我們提出反申索，指控我們侵犯其知識產權。我們許多現有及潛在競爭對手均有能力投放遠較我們為多的資源以執行及／或捍衛其知識產權。因此，即使我們已作出努力，仍未必可防止第三方侵犯或盜用我們的知識產權。任何訴訟的不利結果均可能導致我們的專利以及日後可能根據待決專利申請頒發的任何專利失效、變為不可執行或適用範圍收窄。此外，由於知識產權訴訟需要披露大量證據，我們部分機密資料可能在此類訴訟過程中被披露。

風險因素

我們可能無法在全球範圍內保護我們的知識產權或防止第三方的不公平競爭。

對我們而言，在世界各國申請、起訴、維護和捍衛候選藥物專利的費用可能過於昂貴令人望而卻步，且我們在某些國家的知識產權範圍和優勢可能與其他國家不同。此外，若干國家的法律對知識產權的保護程度不如若干其他國家的法律。因此，我們可能無法阻止第三方在所有國家實施我們的發明，或在若干司法管轄區銷售或進口使用我們的發明製造的藥物。競爭對手可能會在我們尚未獲得專利保護的司法管轄區使用我們的技術來開發自己的藥物，並可能進一步將其他侵權藥物出口到我們擁有專利保護但執行權不如若干其他國家的若干司法管轄區。該等藥物可能與我們的候選藥物競爭，而我們的專利權或其他知識產權可能無法有效或不足以阻止其競爭。

我們目前持有已簽發的商標註冊及待審批的商標申請，當中任何一項均有可能遭到政府或第三方的反對，而可能妨礙註冊或維持該等商標。倘我們未能成功為我們的主要品牌獲得商標保護，我們可能須更改品牌名稱，這可能對我們的業務造成重大不利影響。此外，隨著我們的產品日趨成熟，為將我們與競爭對手區分開來，我們對商標的依賴將會增加，因此，倘我們無法阻止第三方採納、註冊或使用侵犯、淡化或以其他方式侵犯我們商標權的商標及商業外觀或從事構成不公平競爭、誹謗或其他侵犯我們權利的行為，我們的業務可能受到重大不利影響。

許多公司於若干司法管轄區在保護和捍衛知識產權方面遇到了重大問題。一些國家的法律制度不利於專利、商業秘密和其他知識產權的執行，特別是與生物製藥產品相關的知識產權，這可能使我們在這些司法管轄區難以制止侵權、盜用或其他侵犯我們專利或其他知識產權的行為，或違反我們專有權利的競爭藥物的營銷。在外國司法管轄區執行我們的知識產權和專有權利的訴訟可能會導致巨額成本，並轉移我們對業務其他方面的精力和注意力，可能使我們的專利面臨無效或狹義解釋的風險、使我們的專利申請面臨不頒發的風險及可能會引發第三方向我們提出索賠。

我們可能不會在我們提起的任何訴訟中勝訴，且獲判的損害賠償或其他補救措施（如有）可能並無商業意義。因此，我們在全球範圍內執行知識產權的努力可能不足以從我們開發或許可的知識產權中獲得重大商業優勢。

風險因素

許多國家都有強制許可法，據此，專利所有者可能被迫向第三方授予許可。此外，許多國家還限制專利針對政府機構或政府承包商的可執行性。在這些國家，專利所有者的補救措施可能有限，這可能會大大降低此類專利的價值。如果我們或我們的任何許可人被迫就與我們業務相關的任何專利向第三方授予許可，我們的競爭地位可能會受到損害，且我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到不利影響。

知識產權未必能解決所有潛在威脅。

我們的知識產權所提供的未來保護程度並不確定，因為知識產權有其局限性，可能無法充分保護我們的業務或使我們能夠保持我們的競爭優勢。例如：

- 他人可能有能力生產與我們可能開發的任何候選藥物相似的產品或使用類似技術，但該等技術不在我們現在或將來擁有或許可的專利權利要求範圍內；
- 我們或我們的許可合作夥伴或目前或未來的合作者可能並非第一個製造我們許可或日後可能擁有的已發行專利或待批專利申請所涵蓋的發明；
- 我們或我們的許可合作夥伴或目前或未來的合作者可能並非首位提交涵蓋我們或其若干發明的專利申請；
- 他人可獨立開發類似或替代技術或複製我們的任何技術而未有侵犯、盜用或以其他方式侵犯我們擁有或許可的知識產權；
- 待審批的專利申請或我們日後可能擁有的專利申請有可能不會成為已獲授權專利；
- 我們持有權利的已獲授權專利可能被視為無效或不可執行，包括如因競爭對手的合法質疑造成的結果；
- 競爭對手可能在我們並無專利權的國家進行研發活動，然後利用從該等活動中獲得的信息開發有競爭力的產品，以在我們的主要商業市場銷售；
- 我們可能無法開發額外可申請專利的專有技術；
- 他人的專利可能會損害我們的業務；及
- 我們可能選擇不就若干商業秘密或專有技術申請專利，而第三方隨後可能就該等知識產權申請專利。

風險因素

倘發生任何該等事件，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

倘我們無法保護我們的商業秘密，我們的業務及競爭地位或會受到損害。我們可能面對被指控我們的僱員、顧問及諮詢人不當地使用或披露了其前僱主的所謂商業秘密的申索，或聲稱擁有我們視為自有的知識產權的所有權。

除了我們已獲的專利及待批專利申請，我們亦依賴商業秘密及機密信息，包括非專利知識、技術及其他專有信息，以維持我們的競爭地位和保護我們的候選藥物。為保護這些商業秘密及機密信息，其中方法是我們與能夠接觸到相關信息的各方（如我們的僱員、公司合作者、外部科研合作者、贊助研究人員、合同製造商、顧問、諮詢人及其他第三方）簽訂保密及機密協議。我們亦與僱員及諮詢人簽訂保密及發明或專利轉讓協議。然而，任何一訂約方都有可能違反此類協議並披露我們的專有信息，而且我們可能無法就此類違約行為獲得充分的補償。對非法披露或盜用商業秘密的一方索賠可能會很困難、昂貴且耗時，結果亦難以預料。倘我們的任何商業秘密被競爭對手或其他第三方合法獲取或獨立開發，我們將無權阻止他們使用該技術或信息與我們競爭，我們的競爭地位將會受損。

此外，我們的許多僱員、顧問及諮詢人，包括我們的高級管理層，以前都曾受僱於其他生物技術或製藥公司，包括我們的競爭對手或潛在競爭對手。其中部分僱員、顧問及諮詢人，包括我們每一位高級管理人員，均就其前聘用簽署了專有權、保密及不競業協議。儘管我們努力確保我們的僱員在為我們工作時不使用他人的專有信息或專有知識，但我們可能會面臨被指控我們或此等僱員使用或披露了任何相關僱員前僱主的知識產權（包括商業秘密或其他專有信息）的申索。據我們所知，目前還沒有任何與此等事宜或與我們高級管理層簽訂的協議相關的威脅或未決索賠，但將來或需要通過訴訟就相關申索進行辯護。倘我們未能就任何此類申索進行抗辯，除要支付金錢賠償外，我們亦可能失去寶貴的知識產權或人員。即使我們成功就此類申索抗辯，訴訟亦可能導致巨額成本，並分散管理層的注意力。

此外，儘管我們通常要求可能參與知識產權開發的僱員、顧問及承包商簽署協議將此類知識產權轉讓給我們，但我們可能無法與實際開發我們視為自有的知識產權的每一方簽署此類協議，此外，知識產權的轉讓可能無法自動執行，或者轉讓協議可能

風險因素

被違反，每種情況都可能導致我們就此類知識產權所有權提出申索或面對針對我們的申索。倘我們未能就此類申索提出起訴或抗辯，除支付金錢賠償外，我們亦可能失去寶貴的知識產權。即使我們成功就此類申索提出起訴或抗辯，訴訟亦可能會導致巨額成本，並分散我們的管理及科學人員的注意力，且可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

B. 有關[編纂]的風險

私有化存在不確定性。

如3.5公告及綜合文件所述，我們的[編纂]與私有化密不可分。[編纂]及向換股股東發行新H股，須在所有先決條件及條件（即生效條件及實施條件）均已獲滿足或豁免（如適用）後方可進行。因此，[編纂]的成功取決於私有化的成功，合併協議生效的前提條件是，聯交所上市委員會就H股在聯交所[編纂]及買賣的批准並未撤銷及仍然有效。

合併乃受3.5公告及綜合文件詳細載列的若干條件的規限。於本文件日期，以下條件（其中包括）仍未獲滿足：

- (a) 親自或委派代表出席東陽光長江藥業臨時股東大會並於會上投票的東陽光長江藥業股東以不少於三分之二的票數通過特別決議案，以批准根據東陽光長江藥業的公司章程及適用中國法律的合併協議項下的合併；
- (b) 在為達成此目的而召開的東陽光長江藥業H股類別股東大會上，以投票表決方式通過批准合併協議項下的合併，前提是：(i)由親身或委任代表投票批准的獨立東陽光長江藥業股東持有的東陽光長江藥業H股所附的票數至少為75%；及(ii)反對該決議案的票數不超過獨立東陽光長江藥業股東所持所有東陽光長江藥業H股所附票數的10%；
- (c) 本公司於合併協議中作出的聲明、保證或承諾於除牌日期並無遭重大違反，而有關違反會對合併造成重大不利影響；

風險因素

- (d) 東陽光長江藥業在合併協議中作出的聲明、保證或承諾於除牌日期並無遭重大違反，而有關違反會對合併造成重大不利影響；
- (e) 於除牌日期，並無任何法律、任何政府機關的限制或禁止或任何法院的任何判決、決定或裁決限制、禁止或終止合併；及
- (f) [編纂]所需的批准或備案以及H股根據[編纂]獲准在聯交所買賣的許可未被撤回且仍然有效。

上述條件均不可豁免。因此，如於最後截止日期或之前任何條件未獲滿足，則私有化將失效且[編纂]將失敗。

未來於公開市場出售或預期出售或轉換大量我們的股份（包括未來發售H股或將我們的非上市股份轉換為H股）可能對我們H股的現行市價及我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響，或可能導致 閣下的股權遭攤薄。

未來於公開市場出售或發行大量我們的H股或與我們H股有關的其他證券，或預期可能發生有關出售或發行，可能導致我們H股的市價下跌。此外，有關未來出售或預期出售亦可能對我們H股的現行市價及我們日後於有利時機按有利價格籌集資金的能力造成不利影響。控股股東持有的H股於[編纂]最多十二個月期間受若干禁售承諾規限。我們無法向 閣下保證控股股東將不會出售彼等現時或日後可能擁有的股份。

緊隨[編纂]完成後，我們將有兩個類別的普通股，即H股及內資股。我們的全部內資股均為非上市股份，並未於任何證券交易所上市或買賣。根據國務院證券監管機關及組織章程細則的規定，我們的非上市股份可轉換為H股，且該等經轉換的H股可於海外證券交易所上市或買賣，惟於轉換及買賣該等經轉換的H股之前，應正式完成必需的內部審批程序（毋須按類別取得股東批准）並取得包括中國證監會在內有關中國監管機關的批准。除此之外，有關轉換、買賣及上市在各方面須遵守國務院證券監管機關的規定及相關海外證券交易所的法規、規定及程序。大量非上市股份轉換為H股可能會進一步增加市場上H股的供應量，並可能對H股的市價產生負面影響。

風險因素

此外，倘我們為籌集額外資金而發行新股本證券或股本掛鈎證券，但有關證券並非按現有股東的持股比例發行，則該等股東的持股比例或會減少。該等新證券亦可能賦予較H股更優先的權利及特權。

我們可能無法宣派及派付任何股息。

本公司日後可能宣派及派付的股息金額將由董事會建議並須經股東於股東大會上批准。在審議將宣派及派付的股息金額時，我們將考慮多種因素，包括我們的可分配溢利、財務狀況、現金流量、預期未來資本開支、股東回報、資本需求、財務成本、外部融資環境及董事可能視為相關的任何其他因素。支付股息可能亦受到法律限制及我們可能不時訂立的融資協議的限制。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，本公司並無宣派任何股息。概不保證我們日後將能夠宣派及派付任何股息。

我們不能保證H股將一直在聯交所[編纂]。

雖然按我們現行計劃，H股將一直於聯交所[編纂]，但概不保證H股能持續維持[編纂]地位，原因之一為本公司未必能持續符合聯交所的[編纂]規定。倘H股不再於聯交所[編纂]，H股持有人將不能通過在聯交所買賣出售其H股。

本公司H股的市場價格及成交量或會大幅波動，並可能在[編纂]完成後下跌，投資者可能損失其部分或全部投資。

H股成交量及價格或會大幅波動。H股的交易價格可能會在[編纂]後波動，因為[編纂]的H股並無公開發售價。[編纂]之前，我們的H股並無公開發售價。H股的內在價值可能與[編纂]後的H股市場價格存在很大差異。

股價由H股的供求決定，不一定反映本公司的公平值。可能對股價產生負面影響或導致H股價格或成交量波動的一些因素包括，例如臨時發展、我們的實際或預期經營業績波動、預測或預期財務表現變動、季度業績變化、未能達到證券分析師的預期、關於我們或我們的行業細分市場的已公佈研究報告內容或[編纂]後證券分析師未能或不再為我們提供服務、機構股東的行為和一般市場狀況或影響整個業內公司的特

風險因素

殊因素。此外，由於未來出售或市場預期大股東出售我們的大量股份，股價亦可能下跌。股市波動亦可能導致股價下跌，儘管普遍的波動不一定成為判斷我們的業務或前景的特定依據。倘股價下跌，投資者可能無法以購買價或高於購買價的價格轉售其股份，並可能損失其對我們H股的部分或全部投資。

主要股東於[編纂]後未來在公開市場出售或預期出售我們的股份可能會對我們股份的價格造成重大不利影響。

我們H股的市價可能因為H股或與H股有關的其他證券日後在公開市場被大量拋售或被認為可能會被拋售而下跌。我們的證券日後被大量拋售或預計被拋售，亦可能對我們在某特定時段按有利於我們的條款籌集資金的能力造成重大不利影響。此外，如我們日後發行證券，可能會攤薄我們H股股東的股權。

本文件中自公開來源獲得的若干事實、預測及其他統計數據未經獨立核實且未必可靠。

本文件中的若干事實、預測及其他統計數據來自各種政府及官方資源。然而，董事無法保證該等來源獲得材料的質量或可靠性。我們相信，上述資料的來源為該等資料的適當來源，並已合理審慎地對該等資料進行摘錄及轉載。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具有誤導成分，或遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或具有誤導成分。儘管如此，我們、獨家保薦人或我們或獨家保薦人各自的聯屬人士或顧問或參與[編纂]的任何其他各方均未獨立核實該等事實、預測及其他統計數據，且彼等均未就該等資料的正確性、準確性或完整性作出任何聲明。該等資料的收集方法可能有缺陷或無效，或已公佈的資料與市場慣例之間可能存在差異，因而可能導致統計數據不準確或無法與就其他經濟體編製的統計數據進行比較。因此，閣下不應過分依賴該等資料。此外，我們無法向閣下保證，該等資料的呈列或編纂方法或準確程度與其他來源的類似統計數據相同或一致，且該等資料未必完整或最新。在任何情況下，閣下應審慎斟酌該等資料或統計數據的重要性。

風險因素

閣下應仔細閱讀整份文件，且我們強烈提醒 閣下切勿依賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

於刊發本文件前，曾有有關我們及[編纂]的報章及媒體報導，其中載有(其中包括)若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何有關資料，且概不就有關報章或其他媒體報導的準確性或完整性負責。我們對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的恰當性、準確性、完整性或可靠性亦不發表任何聲明。倘有關陳述與本文件所載資料不一致或矛盾，我們概不就有關陳述承擔任何責任。因此，有意投資者謹請僅根據本文件所載資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。

豁免嚴格遵守上市規則

就籌備[編纂]，我們已就嚴格遵守上市規則的相關規定尋求以下豁免。

管理層常駐香港

根據上市規則第8.12條，申請在聯交所主要上市的新申請人必須有足夠的管理層常駐香港。這通常指至少兩名執行董事必須通常居於香港。上市規則第19A.15條進一步規定，聯交所可酌情豁免上市規則第8.12條的規定。

鑒於我們的總部位於中國，主要業務營運主要位於中國、在中國管理及開展，且我們所有的執行董事通常並非居於香港，本公司認為將我們兩名執行董事調配至香港或委任兩名通常居於香港的額外執行董事僅為遵守上市規則第8.12條及第19A.15條的規定將面臨實際困難且屬商業上不可行。

因此，根據上市規則第19A.15條，本公司已向聯交所申請，而聯交所[已授予]豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條的規定，惟本公司須實行以下安排：

- 本公司已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表（「授權代表」），即執行董事張英俊博士及李文佳博士，作為本公司與聯交所溝通的主要渠道。各授權代表將根據聯交所的要求，在合理的時間內與香港聯交所會面，並可透過電話及郵件隨時聯繫以及時處理聯交所的詢問。各授權代表均獲董事會授權代表本公司與聯交所溝通。本公司已根據公司條例第16部註冊為非香港公司，且本公司公司秘書鄭程傑先生已獲授權代表本公司在香港接收法律程序及通知；
- 當聯交所希望就任何事宜聯繫董事會全體成員（包括獨立非執行董事）及高級管理人員團隊時，各授權代表均有方法隨時及時聯繫彼等或彼等之中的任何人。為加強聯交所、授權代表與董事之間的溝通，本公司將實施多項政策，其中(i)每位董事提供其手機號碼、辦公電話號碼及郵件地址予授權代表；(ii)若該董事預計將出差且離開辦公室，其應向授權代表提供其住宿地點的電話號碼或其他聯繫方法；及(iii)所有董事及授權代表向聯交所提供彼等各自的手機號碼、辦公室電話號碼及郵件地址。我們應就授權代表及董事的聯絡方式的任何變更及時通知聯交所；

豁免嚴格遵守上市規則

- 華升資本有限公司已根據上市規則第3A.19條獲委任為本公司合規顧問，就上市規則項下的持續責任向本公司提供專業意見，並除兩名授權代表外，其將作為聯交所與本公司溝通的另一渠道，任期由[編纂]起至本公司遵守上市規則第13.46條並刊發其自[編纂]後開始的第一個完整財政年度的財務業績當日止。合規顧問的聯絡人將隨時回答聯交所的詢問；
- 各非通常居於香港的董事（包括獨立非執行董事）已確認其擁有或能夠申請有效旅行證件前往香港，並能夠在接獲合理通知後在香港與聯交所會面；及
- 本公司亦將於[編纂]後委任其他專業顧問（包括其香港法律顧問），以協助本公司處理聯交所可能提出的任何詢問，並確保與聯交所進行及時有效的溝通。

[編纂]前股份買賣

根據上市規則第9.09(b)條，自預期聆訊審批日期足四個營業日之前直至獲批准上市為止（「限制期」），新上市申請人的任何核心關連人士均不得買賣尋求上市的證券。

本公司已根據中國公司法及其他適用中國法律，提出私有化方案，以吸收合併方式將東陽光長江藥業私有化，據此，在先決條件及所有條件（即生效條件及實施條件）達成（或獲豁免，如適用）的前提下，本公司將根據換股比率向全體換股股東發行H股，作為換股的對價。因此，本公司已向聯交所申請[編纂]將H股[編纂]。根據換股比率，本公司將就私有化方案內註銷的每股換股東陽光長江藥業H股發行[編纂]股H股。

為進行換股並就[編纂]而言，本公司將於限制期內分別向廣東東陽光科技及唐新發先生發行[編纂]股及[編纂]股H股，作為註銷彼等各自持有的東陽光長江藥業H股的

豁免嚴格遵守上市規則

對價。就此而言，廣東東陽光科技及唐新發先生將參與的換股（特別是於限制期內向彼等發行H股）可能會導致技術上偏離第9.09(b)條，即禁止本公司任何核心關連人士於限制期內買賣尋求上市的證券。

因此，我們已申請而聯交所[已授予]本公司豁免就根據換股向廣東東陽光科技及／或唐先生發行H股而嚴格遵守上市規則第9.09(b)條。

股份發行限制

上市規則第10.08條規定，上市發行人證券首次開始在聯交所買賣日期起計的六個月內，不得再發行上市發行人的股份或任何可轉換為上市發行人的股本證券的證券，也不得訂立任何協議以進行有關發行（不論有關股份或證券的發行會否在開始買賣日期起計六個月內完成），上市規則中特別指明的情況除外。

上市規則第10.07(1)(a)條規定，發行人控股股東本身不得自新申請人在[編纂]文件中披露控股股東持有股權當日起至證券開始在聯交所買賣之日起計滿六個月之日期止期間，[編纂]文件所列示由其實益擁有的證券，就該等由其實益擁有的證券訂立任何協議出售發行人證券，或設立任何選擇權、權利、利益或產權負擔。

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第10.08條關於在[編纂]起計首六個月期間內進一步發行股份（或可換股證券）的限制，並因而相應就[編纂]起計首六個月期間內本公司發行任何證券而令控股股東視作進行出售，而申請免嚴格遵守上市規則第10.07(1)(a)條的規定，聯交所[已授出]有關豁免，惟須符合以下條件：

- (a) 本公司於[編纂]起計首六個月內發行任何股份（或可轉換證券）必須是換取現金以為特定收購事項籌集資金、作為收購事項的部分或全數代價、或用於研發支出、銷售網絡建設或建設生產設施；
- (b) 上文(a)所述之事項必須對本集團的業務發展有所貢獻；及

豁免嚴格遵守上市規則

- (c) 控股股東不會於[編纂]起計首十二個月內在發行任何股份後終止作為控股股東。

本公司申請豁免嚴格遵守上市規則第10.08條及相應豁免嚴格遵守上市規則第10.07(1)(a)條的原因，包括下列各項：

- (a) 本公司正尋求以[編纂]方式將其H股於聯交所[編纂]。[編纂]申請涉及的相關H股為根據合併及私有化將予發行的H股，作為註銷換股東陽光長江藥業H股的代價。本公司並無根據[編纂]發行任何其他新H股或籌集新資金。因此，本公司以[編纂]方式[編纂]本身不會導致股東於本公司的權益被攤薄；
- (b) 隨著本公司業務不斷擴大及產品管線不斷深化推進，於時機適當之時，本公司必須靈活地通過進一步發行新H股籌集資金以支持其業務發展或以發行H股作為代價進行進一步收購。此外，本公司認為本公司發行任何新H股將鞏固股東基礎並提高H股交易的流動性。倘本公司因上市規則第10.08條的限制而無法為其業務發展或擴張籌集資金，股東及潛在投資者的利益將受到損害；
- (c) 本公司進一步發行任何股份須根據上市規則第13.36條規定獲得股東批准以保障股東權益；及
- (d) 自往績記錄期間開始以來，控股股東一直持有本公司超過30%的權益。彼等仍對本公司作出堅定承諾，除控股股東因本公司於[編纂]起計六個月內發行任何證券而被視作出售外，彼等計劃自[編纂]起計六個月內不會出售彼等擁有的任何股份。

豁免嚴格遵守上市規則

持續關連交易

本集團已訂立並預期將繼續進行若干交易，該等交易於[編纂]完成後將構成上市規則第十四A章項下的部分獲豁免持續關連交易。我們已向聯交所申請，而聯交所[已]批准就該等部分獲豁免持續關連交易豁免嚴格遵守上市規則第十四A章項下的相關規定。詳情請參閱本文件「關連交易」一節。

公眾持股量

上市規則第8.08(1)(a)條規定，尋求上市的證券，必須有一個公開市場，這一般指無論何時，發行人已發行股本總額必須至少25%由公眾人士持有。

我們已向聯交所提交申請，而聯交所[已授予]豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的最低公眾持股量規定，使由公眾人士不時持有的H股最低百分比為以下各項的最高者：(1)15%及(2)公眾人士於緊隨[編纂]及私有化完成後所持H股的百分比。

授予該豁免的基準為(a)預計我們的最低市值於[編纂]時將超過100億港元、(b)儘管最低公眾持股量減少，我們仍有龐大的H股發行規模，且我們的H股將有充足流動性、(c)H股於上市後將會有公開市場，且H股的數量及其分配程度會使市場能夠正常運作、(d)我們將於本文件中對較低的規定公眾持股量作出適當披露，且我們將於緊隨[編纂]完成後公佈公眾人士持有的H股百分比，以使公眾人士得知本公司適用的最低公眾持股量規定、(e)我們將於[編纂]後的年報相繼確認會有充足的公眾持股量，及(f)我們將實施適當措施及機制，以確保持續維持最低公眾持股量百分比。

有關嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的豁免

根據上市規則第4.04(1)條，本文件附錄一所載會計師報告必須載列本集團緊接文件刊發前三個財政年度各年(或聯交所接納的較短期間)的綜合業績。

豁免嚴格遵守上市規則

根據新上市申請人指南第1.1A章，如申請人在最近一個財政年度結束後兩個月內刊發[編纂]文件，聯交所規定，在符合以下條件的情況下可獲授豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條：

- (a) 申請人必須在最近一個財政年度結束後三個月內於聯交所[編纂]；
- (b) [編纂]文件必須載列最近一個財政年度的溢利估計（必須符合上市規則第11.17條至11.19條的規定）或申請人必須解釋為何不能在[編纂]文件載列溢利估計；及
- (c) [編纂]文件必須載列董事聲明，確認申請人的財務及營業狀況或前景均無重大不利轉變（特別表明就追加期間結束至最近一個財政年度結束期間的營業業績而言）。

本公司的財政年結日為12月31日。截至2021年、2022年、2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年[9月30日]止[九]個月的會計師報告已予或將予編製並載於本文件附錄一。

根據上列相關規定以及目前[編纂]時間表，本集團須編製截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度的經審計綜合財務報表。

然而，嚴格遵守上市規則第4.04(1)條將對本公司造成過重負擔，理由如下：

- (a) 本公司及申報會計師將沒有充足時間落實本集團截至2024年12月31日止年度的經審計綜合財務報表，以供載入本文件。倘須審計截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表，本公司及申報會計師將須進行繁重工作以編製、更新及落實會計師報告及本文件，且需在短促時間內更新本文件相關章節以涵蓋有關額外期間，因此將引致目前[編纂]時間表延遲，並對本公司及申報會計師造成過重負擔；
- (b) 我們已於或將於本文件載列(i)涵蓋截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個財政年度以及截至2024年[9月30日]止[九]個月的會計師報告；及(ii)本文件附錄二A所載[編纂]，符合上市規則第11.17至11.19條的規定。本

豁免嚴格遵守上市規則

公司認為，有關資料已為潛在投資者提供在各種情況下為充足合理的最新資料，以供達致對本公司往績及盈利趨勢的意見；且我們的董事確認，本文件已載列公眾投資者對業務、資產及負債、財務狀況、貿易狀況、管理及前景作出知情評估所需的一切資料。因此，豁免不會損害公眾投資者的利益；

- (c) 我們的董事在此確認，經進行彼等認為合適的一切合理盡職調查工作，直至本文件日期，除本文件「概要－近期發展」一節披露者外，自2024年[10月1日]起（緊隨本文件附錄一所載會計師報告內最近期財務狀況表日期後）及直至2024年12月31日，本公司的財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2024年[10月1日]以來，並無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所示歷史財務資料造成重大影響的事件；及
- (d) 我們將遵守上市規則第13.46(2)條及13.49(1)條有關公佈截至2024年12月31日止年度全年業績及年度報告的規定。就此而言，我們的董事認為我們的股東、公眾投資者及本公司潛在投資者將及時獲知本集團截至2024年12月31日止財政年度的財務業績。

鑒於上述理由，我們已申請而聯交所[已授予]我們嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的豁免，條件如下：

- (a) 本文件將於[編纂]或之前刊發，而本公司H股須於[2025年3月31日]（即本公司最近一個財政年度結束後三個月）或之前在聯交所[編纂]；及

[編纂]

由於文件涉及根據收購守則進行的合併要約，而非公司（清盤及雜項條文）條例所界定的招股章程，本公司毋須就嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)條及附表3第27及31段的規定向證監會取得豁免證明書。

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

執行董事

張英俊博士	中國廣東省 東莞市 長安鎮 振安中路368號 東陽光科技園 別墅6-1	中國
-------	--	----

李文佳博士	中國廣東省 深圳市 南山區 愛榕路48號 雍景灣花園 6棟B單元24G	中國
-------	--	----

非執行董事

張寓帥先生	中國廣東省 乳源瑤族自治縣 乳城鎮工業路 東陽光實業發展有限公司 生活一區 8房	中國
-------	---	----

唐新發先生	中國廣東省 深圳市 福田區 華發北路 106棟四樓西	中國
-------	--	----

朱英偉先生	中國廣東省 深圳市 南山區 深南大道9017號 東方花園E區25	中國
-------	--	----

曾學波先生	中國廣東省 廣州市 番禺區 洛浦街 珊瑚道34號 2402	中國
-------	--	----

董事、監事及參與[編纂]的各方

姓名	地址	國籍
東曉維女士	中國廣東省 東莞市 格蘭名築8棟 海德閣401	中國
王蕾女士	中國廣東省 深圳市 福田區 華發北路22號 桑達村5-303	中國
獨立非執行董事		
李新天博士	中國湖北省 武漢市 武昌區 洪山側路52號 銀海山莊1-14C	中國
馬大為博士	中國 上海市 徐匯區 斜土路2455弄 2棟1301	中國
尹航博士	中國 北京市 海淀區 雙清苑 4號樓1單元2601	美國
林愛梅博士	中國礦業大學 文昌校區 G7樓3單元1102室	中國
葉濤博士	香港新界 馬鞍山 保泰街18號 天宇海 1A座21樓B室	中國

董事、監事及參與[編纂]的各方

監事

姓名	地址	國籍
李靜博士	中國廣東省 東莞市 長安鎮 振安中路368號 東陽光科技園 13棟02房	中國
陳罡先生	中國廣東省 東莞市 長安鎮 振安中路368號 東陽光科技園 08棟05房	中國
青仕偉先生	中國廣東省 東莞市 長安鎮 振安中路368號 東陽光科技園 33棟931房	中國

董事及監事的簡歷以及其他相關資料的進一步詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

董事、監事及參與[編纂]的各方

參與[編纂]的各方

獨家保薦人

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環港景街1號
國際金融中心第一期29樓

本公司有關私有化的財務顧問

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環港景街1號
國際金融中心第一期29樓

本公司的法律顧問

有關香港法律及美國法律：
司力達律師樓
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈47樓

有關香港法律：
嘉源律師事務所
香港
上環
德輔道中238號7樓及17樓

有關中國法律：
北京市嘉源律師事務所
中國
深圳市
福田區
鵬程一路
廣電金融中心45層

董事、監事及參與[編纂]的各方

獨家保薦人的法律顧問

有關香港法律及美國法律：

富而德律師事務所

香港

鰂魚涌

太古坊

港島東中心55樓

有關中國法律：

天元律師事務所

中國

北京市

西城區

金融大街35號

國際企業大廈A座509室

核數師及申報會計師

畢馬威會計師事務所

根據《會計及財務匯報局條例》註冊的

公眾利益實體核數師

執業會計師

香港

中環

遮打道10號

太子大廈8樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司

中國

上海市

南京西路1717號

會德豐國際廣場

2504室

公司資料

註冊辦事處	中國廣東省 東莞市 松山湖園區 工業北路1號
總部及中國主要營業地點	中國廣東省 東莞市長安鎮 振安中路368號 東陽光科技園
香港主要營業地點	香港灣仔 皇后大道東248號 大新金融中心40樓
公司網站	www.hecpharm.com (該網站所包含的資料不構成本文件的部分)
公司秘書	鄭程傑先生(ACS, ACIS) 香港灣仔 皇后大道東248號 大新金融中心40樓
授權代表	張英俊博士 中國廣東省 東莞市 長安鎮 振安中路368號 東陽光科技園 別墅6-1 李文佳博士 中國廣東省 深圳市 南山區 愛榕路48號 雍景灣花園 6棟B單元24G
審計委員會	林愛梅博士(主席) 唐新發先生 李新天博士

公司資料

薪酬與考核委員會

林愛梅博士 (主席)
張英俊博士
李新天博士

提名委員會

尹航博士 (主席)
張英俊博士
李新天博士

戰略委員會

張英俊博士 (主席)
曾學波先生
尹航博士

合規顧問

華升資本有限公司
香港
皇后大道中99號
中環中心45樓
4513室

[編纂]

往來銀行

招商銀行
東莞市長安支行
中國廣東省東莞市
長安鎮長盛西安路
體育公園內活動中心首層

行業概覽

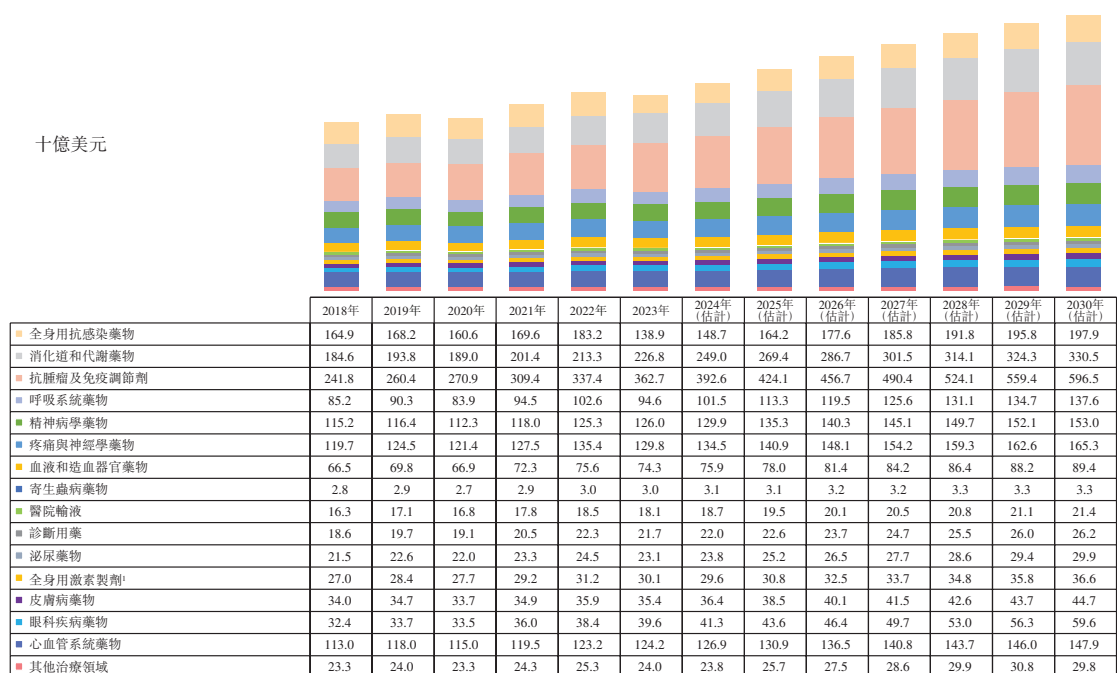
本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘自不同的政府官方刊物、可供查閱的公開市場研究資料來源、獨立供應商的其他資料來源，以及弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告。我們委聘弗若斯特沙利文編製有關[編纂]的獨立行業報告弗若斯特沙利文報告。摘錄自政府官方來源的資料並無經我們、獨家保薦人、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且概不就其準確性發表任何聲明。

醫藥市場

全球醫藥市場概覽

2023年，全球醫藥市場規模為14,723億美元，預計2026年及2030年將分別達到17,667億美元及20,694億美元，2023年至2026年的複合年增長率為6.3%，2026年至2030年的複合年增長率為4.0%。下表載列2018年至2030年全球醫藥市場按治療領域劃分的規模。

2018年至2030年（估計）全球醫藥市場



行業概覽

附註：

1. 不包括性激素及胰島素

資料來源：弗若斯特沙利文分析

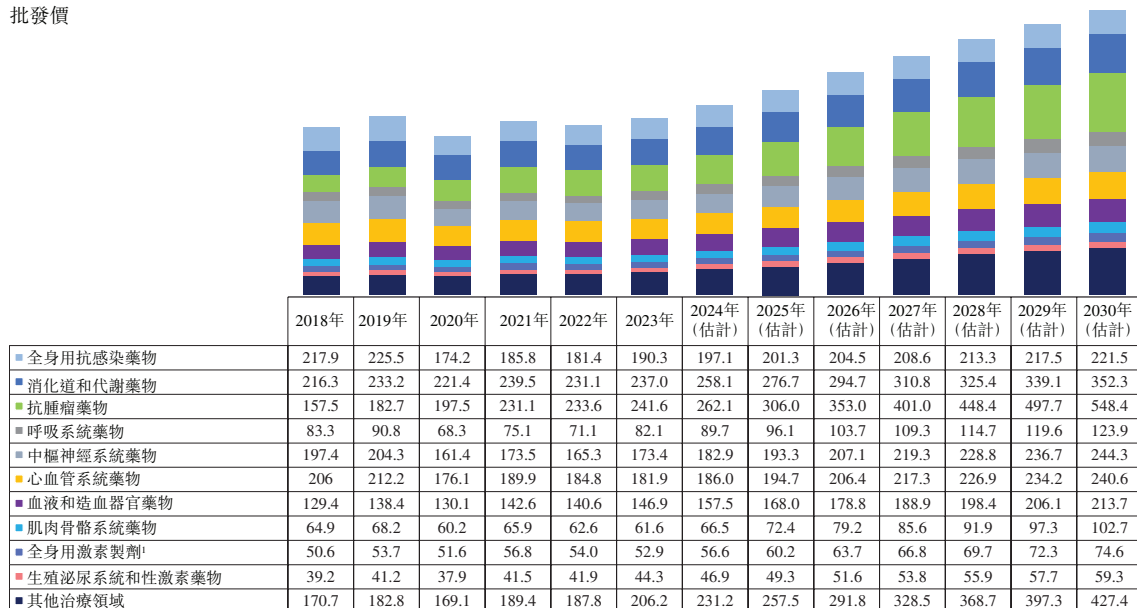
中國醫藥市場概覽

隨著經濟和醫療保健行業需求的增長，中國醫藥市場規模由2018年的人民幣15,334億元增長至2023年的人民幣16,183億元，複合年增長率為1.1%。中國醫藥市場將進一步增長至2026年的人民幣20,345億元及2030年的人民幣26,088億元，2023年至2026年的複合年增長率為7.9%，2026年至2030年的複合年增長率為6.4%。下表載列2018年至2030年中國醫藥市場按治療領域劃分的規模。

2018年至2030年(估計)中國醫藥市場

人民幣十億元

批發價



附註：

1. 不包括性激素及胰島素

資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中國醫藥市場的增長驅動因素

患者群體擴大。中國老齡人口不斷增長，導致患有慢性病及癌症等各種年齡相關健康問題的患者人數增加。例如，2023年中國糖尿病患者人數達到143.4百萬人，預計2030年將增至157.6百萬人。2023年中國癌症發病人數為4.9百萬例，預計到2030年將達到5.6百萬例。患者人數不斷增加預計將刺激對藥物及治療的需求，從而推動中國醫藥市場的增長。

政府利好政策。中國政府出台了一系列政策，以縮短創新藥的審評審批週期。此外，中國政府對某些藥品實行優先審評制度，旨在加快有潛力滿足臨床迫切需求的藥品的上市流程。中國亦顯著增強了專利保護。所有這些改革將鼓勵國內企業增加投資研發創新藥。中國可用創新藥的日益多樣化將推動未來的消費。

醫保支出增加。近年來，中國政府持續增加投資醫保。此類投資不僅改善人民醫保水平，亦為醫藥企業提供廣闊的市場空間。新藥上市後迅速納入醫保，為醫藥公司快速收回研發投資提供機會，進一步激發企業的創新活力。目前，全國人口參保率維持穩定於約95%水平，而職工醫療保險及城鄉居民醫保下的住院費用報銷率亦很高。隨著更多人能夠享受到醫療保險帶來的福利，此將進一步提升對醫藥市場增長及擴張的需求。

中國經濟增長，人均收入增加。隨著中國經濟快速發展，收入水平不斷提高，醫療保健的需求亦逐漸增加。該增長趨勢為醫藥市場提供廣闊的市場空間及潛力。經濟增長意味著國家整體財富增加，通常會令政府有更多財力投放在醫保。因此，醫保的覆蓋面及質量將會提高。居民收入的增加意味著個人有更多可支配收入用於醫療消費。因此，人們更願意為自己及家人的健康投資，對優質高效的醫療服務及藥物的需求亦會隨之增加。此外，人們健康意識逐漸提高。更多人開始注意自身的健康狀況，積極投入健康管理，並願意為預防和保健支付更多費用。健康意識提升將進一步推動醫藥市場的發展，特別是在預防保健及慢性疾病的的管理領域。

行業概覽

研發投入增加。醫藥行業是資本密集型行業，需要對研發及生產流程投入大量資金。中國在研發方面的投資顯著增長。例如，2023年中國在藥物研發方面的支出為301億美元，2018年至2023年的複合年增長率為11.5%，預計到2026年將上升至428億美元，到2030年將增長至760億美元，2023年至2026年的複合年增長率為12.5%，2026年至2030年的複合年增長率為15.5%。投資增加為創新藥研發、新興類別的研究及生產設施的建立提供了充足的資金。

技術進步。技術的發展推動中國醫藥行業的發展。特別是，生物技術可以創造出自然界不存在的物質，也可合成不同的物質以發揮合成物質的優勢，甚至可以利用病毒的獨特特徵。此外，基因組技術及信息技術等多學科領域的日益普及促進了精準醫療的發展。因此，有必要開發具有更精準靶向的創新藥。

中國醫藥市場的市場趨勢

傳染病藥物的滲透率提高。傳染病，特別是呼吸道感染，一直是全球主要的健康問題。隨著人們對這些疾病加深認識及醫療技術不斷進步，傳染病藥物的滲透率有望提高。隨著醫學知識的普及及公共衛生意識的提高，人們對傳染病的認知發生顯著變化。人們開始更加重視預防及治療，願意投入更多資源及時間來管理疾病。該認知轉變將有助於推動傳染病藥物市場的發展。隨著醫學科技的進步，針對傳染病的新藥物不斷湧現，為傳染病的治療提供更多選擇。該等藥物療效好，副作用少，而且種類繁多，足以滿足不同患者的需求。與此同時，隨著藥物研發的進展，未來可能會出現針對特定病原體的精準治療藥物，進一步提高療效。多個國家政府及社會各界亦積極推動傳染病藥物的研發及應用。例如，某些國家設立專項基金支持抗傳染病藥物的研發，鼓勵醫藥公司加大投資。與此同時，透過施行相關政策，鼓勵醫療機構及患者更多使用該等藥物。簡而言之，隨著人們對傳染病認識的加深、醫療技術的進步以及不同國家政府及社會各界的支持，未來傳染病藥物的滲透率有望進一步提高。此舉將有助更有效滿足患者需求，提高療效，並促進醫藥市場的可持續發展。

行業概覽

慢性病增加。根據國務院發佈的《中國防治慢性病中長期規劃(2017-2025年)》，慢性病佔總死亡人數的86.6%，疾病負擔佔總疾病負擔的70%以上。因此，從臨床需求的角度來看，未來中國創新藥研發將主要針對心血管疾病、糖尿病等慢性病。

多學科融合。繼分子生物學和基因組學的發展引發了兩次生命科學領域的革命之後，第三次革命的特徵是生命科學、物理學、工程學、信息技術等多學科的融合。基因編輯技術、腫瘤免疫化療、大數據、人工智能、3D打印技術等領域的交叉融合將推動新藥研發。

合作創新。醫藥企業可以利用其他市場參與者的資源，以縮短研發時間，降低研發及生產成本，加快創新藥進入市場。醫藥企業可委託生產企業生產創新藥，從而節約自建工廠及生產線的時間及資源。醫藥企業還可與高校、科研機構合作開展創新藥研究，從而降低成本，分擔研究風險。

可負擔能力不斷提高。預計中國平均可支配收入將繼續快速增長，此將令患者支付藥費的意願及能力不斷增強。隨著更多中國家庭消費能力的提升，他們可以負擔更昂貴的醫療費用，尤其是治療危及生命的疾病的費用。

中國抗感染藥物市場

中國抗感染藥物市場概覽

抗感染藥物是一類能夠殺死或抑制不同種類病原微生物的藥物，通過口服、肌肉注射或靜脈注射方式給藥，亦或局部使用。抗感染藥物廣泛應用於各種傳染病及其他疾病引起的併發症。

2023年，中國抗感染藥物市場規模達到人民幣1,903億元。預計未來中國抗感染藥物市場規模將持續增長，2026年將達到人民幣2,045億元，2030年將進一步上升至人民幣2,215億元。

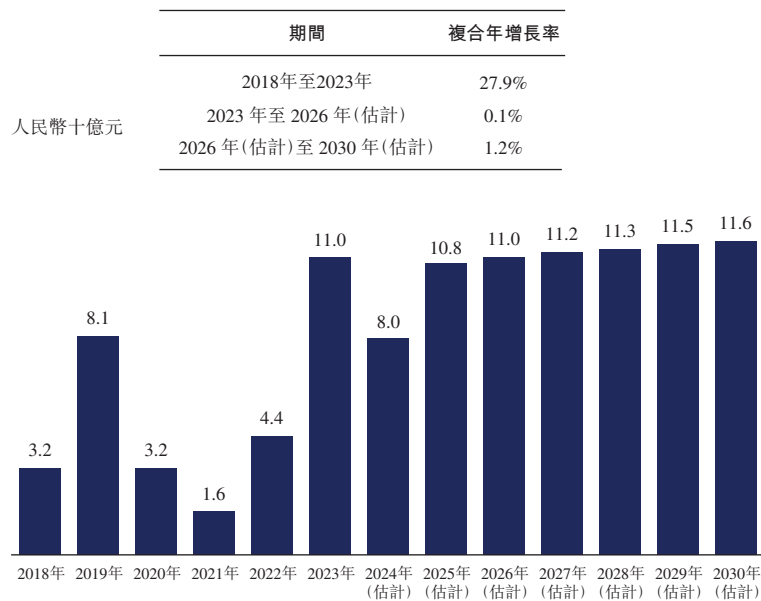
行業概覽

中國抗流感藥物市場概覽

流行性感冒俗稱「流感」，是一種傳染病，5歲以下兒童和老年人發病率較高。流感病毒有四種類型，其中人類甲型及乙型流感病毒幾乎每年冬天都會引起季節性疾病流行（稱為流感季節）。

中國抗流感藥物市場的規模由2018年的人民幣32億元增至2022年的人民幣44億元，複合年增長率為8.4%。儘管整體呈上升趨勢，但由於2020年COVID-19的影響，2020年及2021年流感病例數量有所減少，市場規模有所下降。然而，隨著COVID-19疫情的結束，其他呼吸道傳染性疾病病例數量大幅增加。2023年中國流感疫情的影響相對COVID-19疫情前波及範圍更廣、持續時間更長，該市場規模於2023年大幅增加至人民幣110億元。與2023年不同的是，2024年並無嚴重的流感爆發，以致對抗流感藥物的需求減少。因此，2024年中國的抗流感藥物市場預期將減少至人民幣80億元。預計該市場規模將於2026年回升並達到人民幣110億元，並於2030年進一步增加至人民幣116億元。下圖載列2018年至2030年中國抗流感藥物市場的規模。

2018年至2030年（估計）中國抗流感藥物市場



資料來源：弗若斯特沙利文分析

附註：

1. 不包括傳統中醫藥。

行業概覽

中國抗流感藥物市場的進入壁壘

研發能力。 流感病毒變異及偽裝以逃避免疫系統的識別及消除。對現有藥物的耐藥性已成為一個嚴重的問題，需要各公司擁有強大的研發能力、時間及充足的資金。

市場競爭激烈。 目前，抗流感市場由少數幾家頭部公司主導。例如，磷酸奧司他韋的銷售額仍佔抗流感市場的大部分，2023年領先產品可威®的收入佔中國磷酸奧司他韋市場的64.8%。少數企業參與集中採購，使這些企業能夠將其藥品供應給中國縣級以上政府設立的非營利性醫院及其他非營利性醫療機構。此外，頭部公司通過不斷擴大產品線提高競爭壁壘，以獲得長期成功。

銷售渠道能力。 目前，醫院及零售渠道是抗流感藥物的主要銷售渠道。醫生根據症狀診斷及開藥，因此新的市場進入者需要與那些不僅已經納入集中採購，而且也是醫生首選的藥物競爭。此外，與零售渠道合作夥伴建立及保持牢固的關係是提高藥物市場滲透率的關鍵。

品牌推廣能力。 當人們選擇服用哪種流感藥物時，他們的選擇往往會受到藥物品牌的影響。由於對藥物的了解有限，消費者通常會根據品牌知名度或聽從醫生的意見和推薦購買藥物。為吸引更多的消費者，各公司需要一定的資金用於市場推廣。

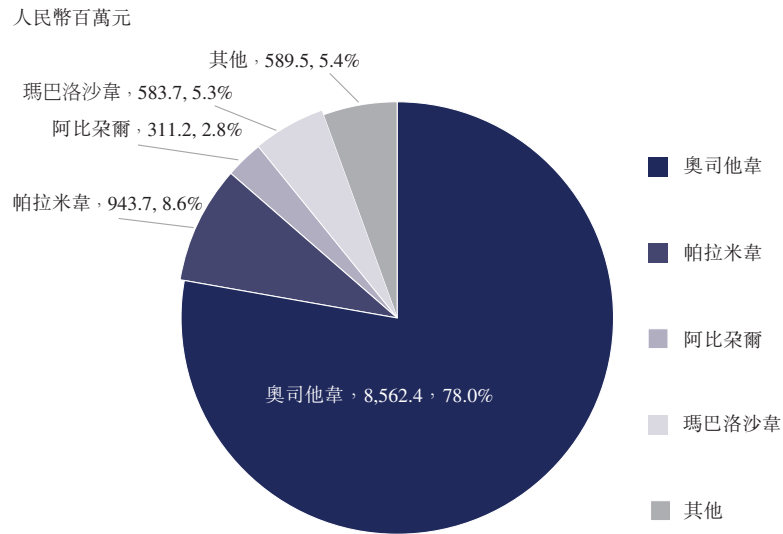
可擴展的生產能力。 為滿足市場需求，各公司需要具備規模化生產的能力。每次爆發流感時，抗流感藥物都會缺貨。倘新進入者無法在流感季節迅速擴大生產規模以應對需求激增，則可能在建立可靠的供應鏈方面面臨挑戰。

中國抗流感藥物市場的競爭格局

中國抗流感藥物市場的規模於2023年為人民幣110億元，其中，2023年磷酸奧司他韋銷售額為人民幣86億元，佔該年總市場份額的78.0%。同年，帕拉米韋銷售額為人民幣943.7百萬元，佔總市場份額的8.6%。2023年，本集團的可威®(磷酸奧司他韋)銷售額達到約人民幣55億元，佔中國抗流感藥物市場的50.5%。下圖載列2023年中國不同抗流感藥物的銷售額及市場份額。

行業概覽

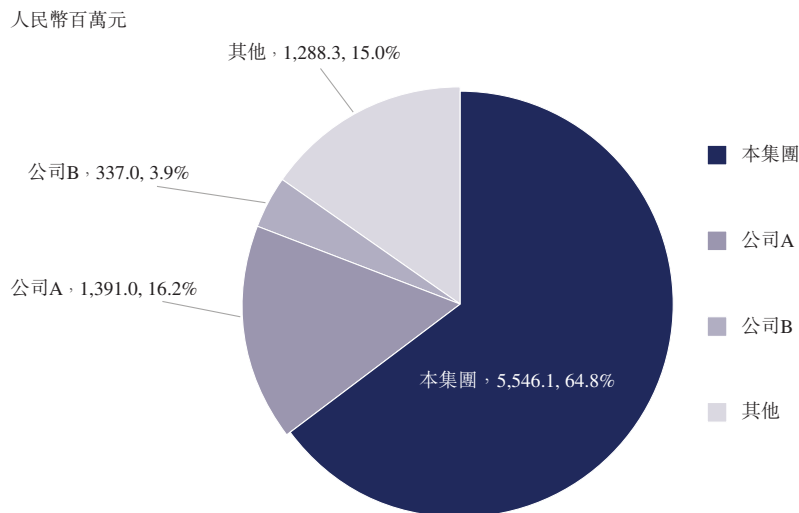
2023年中國抗流感藥物市場



資料來源：弗若斯特沙利文分析

2023年，本集團可威®銷售額佔中國整個磷酸奧司他韋市場的64.8%。下圖載列2023年中國不同磷酸奧司他韋藥物的銷售額及市場份額。

2023年中國磷酸奧司他韋藥物市場



附註：

1. 公司A是一家總部位於瑞士的上市跨國控股醫療保健公司，主要專注於開發藥物及診斷。
2. 公司B是一家總部位於廣州的A股上市公司，專注於醫藥產品的研發、生產及銷售。

資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

兒科流感用藥

在中國獲批的抗流感藥物中，磷酸奧司他韋是治療兒童流感的首選藥物。磷酸奧司他韋的顆粒劑與傳統劑型相比具有獨特的優勢。該劑型可以讓劑量更精確，因為醫生可以根據兒童的體重或特定的醫療需求調整劑量。磷酸奧司他韋顆粒兼具固體和液體製劑的優點，方便攜帶，又易於服用，尤其適合於兒童及有吞咽困難的老年人。磷酸奧司他韋應在流感症狀出現後48小時內服用，療程通常為5天。

中國抗乙型肝炎藥物市場概覽

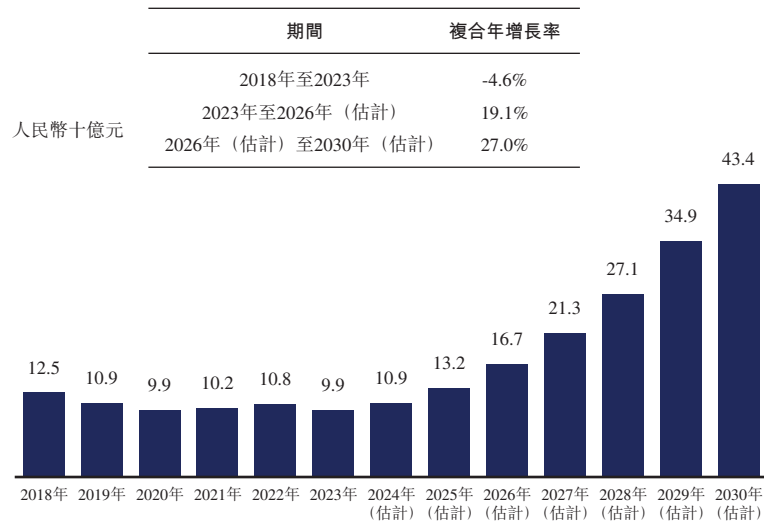
乙型肝炎是由乙型肝炎病毒(HBV)引起的一種以肝臟炎症為特徵的傳染性疾病，其臨床症狀包括食欲不振、肝臟疼痛和身體無力等。HBV感染有急性和慢性之分。感染HBV後可能發展為慢性肝炎，從而發展成肝硬化、肝衰竭和肝細胞癌。

隨著乙型肝炎患者健康管理意識的提高、基層醫療機構對乙型肝炎檢測工作的進展，以及各種創新HBV藥物的推出，未來中國確診的乙型肝炎患者數量將快速增加。2018年中國確診的慢性乙型肝炎患者人數約為15.4百萬人，2023年約為19.1百萬人，複合年增長率為4.4%。預計確診的慢性乙型肝炎患者人數到2026年將增至約23.2百萬人，2030年將增至約31.9百萬人，2023年至2026年的複合年增長率為6.7%，而2026年至2030年的複合年增長率為8.3%。

2023年，中國抗HBV藥物市場規模達到人民幣99億元。預計未來中國抗HBV藥物市場規模將會持續增長，在2026年達到人民幣167億元，在2030年進一步增長到人民幣434億元，2023年至2026年的複合年增長率為19.1%，而2026年至2030年的複合年增長率達27.0%。下圖載列2018年至2030年中國抗乙型肝炎藥物市場的規模。

行業概覽

2018年至2030年（估計）中國抗HBV藥物市場



資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國抗乙型肝炎藥物市場的競爭格局

衣殼自組裝是病毒生命週期的關鍵步驟，而核心蛋白具有極強的保守性，並作為抗藥性的天然屏障。因此，以核心蛋白為靶點的抗HBV藥物已成為當前研發的重要方向。本集團的甲磺酸莫非賽定膠囊是國內研發速度最快的抗HBV衣殼抑制劑，亦是國內唯一進入III期臨床試驗的衣殼抑制劑。此外，本集團的另一種衣殼抑制劑福瑞賽定片劑現正處於I期臨床試驗。

行業概覽

截至最後實際可行日期，中國尚無獲批用於治療乙型肝炎的衣殼抑制劑，中國有10條管線處於臨床研究階段，如下表所示。

中國的衣殼抑制劑管線

藥物名稱	公司	適應症	靶點	狀態	首次發佈日期
甲磺酸莫非賽定膠囊	本集團	乙型肝炎	衣殼	III期	2021年12月10日
GST-HG141片劑	廣生堂	乙型肝炎	衣殼	II期	2022年11月17日
ZM-H1505R片劑	摯盟醫藥	乙型肝炎	衣殼	II期	2022年8月30日
QL007片劑	齊魯製藥	乙型肝炎	衣殼	II期	2019年9月18日
JNJ-56136379片劑	楊森製藥	乙型肝炎	衣殼	II期	2018年8月6日
ALG-000184片劑	Aligos	乙型肝炎	衣殼	I期	2021年6月9日
福瑞賽定片劑	本集團	乙型肝炎	衣殼	I期	2021年9月7日
HRS5091片劑	恒瑞醫藥	乙型肝炎	衣殼	I期	2020年7月20日
KL060332片劑	科倫博泰	乙型肝炎	衣殼	I期	2020年5月27日

資料來源：藥品審評中心、弗若斯特沙利文分析

中國抗丙型肝炎藥物市場概覽

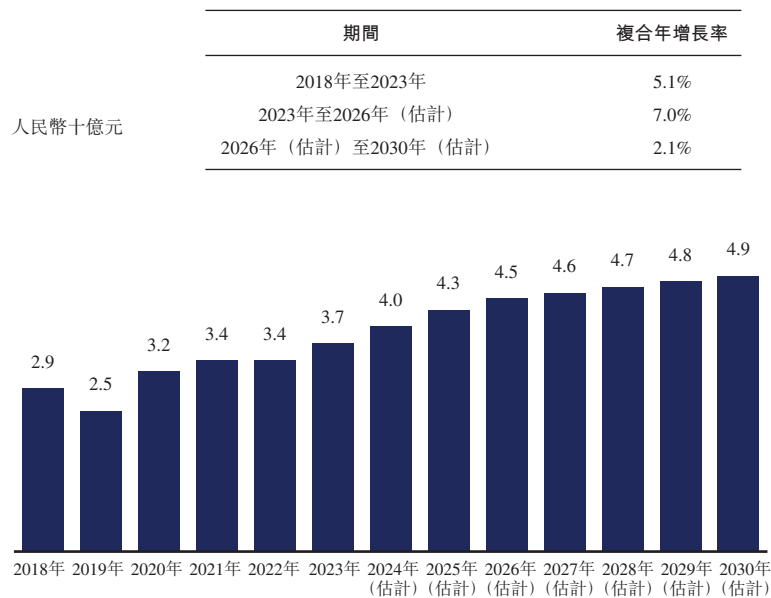
在不進行治療的情況下，約55至85%的急性丙型肝炎病毒(HCV)感染者終生都會攜帶丙型肝炎病毒，被認為是慢性HCV感染者。慢性丙型肝炎的症狀在早期也可能很難識別，最常見的症狀是疲勞，可持續20至25年。黃疸(皮膚或眼球黃染)可能預示著疾病進展嚴重。一些肝硬化患者亦可能在臨床上發展為肝細胞癌。

由於缺乏明顯症狀等不同因素，目前中國的慢性丙型肝炎確診率極低。目前，已有的治療方法已經能夠完全治癒HCV。隨著對HCV健康管理意識的增強，HCV確診率預期將大幅上升。2018年中國慢性丙型肝炎確診患者人數為2.0百萬人，2023年為2.6百萬人，複合年增長率為5.2%。預計慢性丙型肝炎確診患者人數到2026年將增至2.8百萬人，到2030年將增至3.1百萬人，2023年至2026年的複合年增長率為2.5%，而2026年至2030年的複合年增長率為2.6%。

行業概覽

2023年，中國抗HCV藥物市場規模達人民幣37億元。由於(i)DAA在2020年被納入國家醫保藥品目錄及在中國獲批准的DAA數量不斷增加，其滲透率不斷提高；(ii)中國國家衛生健康委員會和其他八個政府部門於2021年實施《國家消除丙型肝炎公共衛生危害行動工作方案(2021-2030年)》(其包括一個總體目標和15個具體目標，涵蓋健康教育、綜合預防干預、檢測和治療)；及(iii)產能增加，中國抗HCV藥物市場將持續增長。預計未來中國抗HCV藥物的市場規模於2026年將達到人民幣45億元，2030年將進一步達到人民幣49億元，2023年至2026年及2026年至2030年的複合年增長率分別為7.0%及2.1%。

2018年至2030年(估計)中國抗HCV藥物市場



資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國抗丙型肝炎藥物市場的競爭格局

截至最後實際可行日期，中國已批准13種治療慢性丙型肝炎的NS5A及NS5B抑制劑。其中，七種藥品已納入國家醫保藥品目錄。

行業概覽

本集團的磷酸依米他韋在2020年獲批上市，聯合索磷布韋用於治療成人基因1型非肝硬化慢性丙型肝炎，這是中國最常見的慢性丙型肝炎基因型。磷酸依米他韋已於2022年納入國家醫保藥品目錄。此外，本集團針對泛基因型慢性丙型肝炎人群佈局了磷酸萘坦司韋膠囊與艾考磷布韋片的聯用療法。本集團已就聯合治療方案向NMPA提交NDA，為泛基因型慢性丙型肝炎治療方案提供新替代方案。下表列示截至最後實際可行日期中國已批准用於治療慢性丙型肝炎的NS5A及NS5B抑制劑的詳細情況。

中國獲批准的NS5A及NS5B抑制劑

藥物名稱	公司	劑型	靶點	適應症	批准日期	獲批准的仿製藥	國家醫保藥品目錄
奧磷布韋	聖和藥業	片劑	NS5B	與鹽酸達卡他韋聯合用於治療患有或不患有代償性肝硬化的成人初治或干擾素經治的基因1、2、3及6型慢性HCV感染	2023年5月12日	否	乙類
磷酸依米他韋	本集團	膠囊	NS5A	聯合索磷布韋治療成人基因1型非肝硬化慢性丙型肝炎	2020年12月21日	否	乙類
拉維達韋	歌禮製藥	片劑	NS5A	聯合利托那韋強化的達諾瑞韋和利巴韋林，用於治療初治的基因1b型慢性HCV感染的非肝硬化成人患者	2020年7月29日	否	乙類
可洛派韋	北京凱因	膠囊	NS5A	聯合索磷布韋治療患有或不患有代償性肝硬化的成人初治或干擾素經治的基因1、2、3及6型慢性HCV感染	2020年2月11日	否	乙類
索磷布韋+維帕他韋+伏西拉普瑞韋	吉利德	片劑	NS5B, NS5A, NS3/4A	成人慢性HCV感染	2019年12月18日	否	乙類
格卡瑞韋+哌嘮他韋	艾伯維	片劑	NS3/4A, NS5A	無肝硬化或代償性肝硬化成人的基因1、2、3、4、5或6型慢性HCV感染；曾接受過含有NS5A抑制劑或NS3/4A蛋白酶抑制劑的既往治療方案（但不包括使用兩者的治療方案）的HCV基因1型患者	2019年5月15日	否	未納入
雷迪帕韋+索磷布韋	吉利德	片劑	NS5B, NS5A	成人及12至18歲青少年的慢性HCV感染	2018年11月21日	否	乙類
索磷布韋+維帕他韋	吉利德	片劑	NS5B, NS5A	成人慢性HCV感染	2018年5月23日	否	乙類
艾爾巴韋+格拉瑞韋	默沙東	片劑	NS3/4A, NS5A	成人基因1或4型的慢性丙型肝炎(CHC)感染者	2018年4月28日	否	未納入
達沙布韋	艾伯維	片劑	NS5B	與其他藥物聯合治療成人基因1型慢性丙型肝炎	2017年9月20日	否	未納入
奧比他韋+帕利瑞韋+利托那韋	艾伯維	片劑	NS5A, NS3/4A, CYP3A4	與其他藥物聯合治療成人基因1或4型慢性丙型肝炎	2017年9月20日	否	未納入
索磷布韋	吉利德	片劑	NS5B	與其他藥物聯合治療慢性HCV感染	2017年9月20日	是	未納入
達卡他韋	BMS	片劑	NS5A	與其他藥物聯合治療慢性HCV感染	2017年4月24日	是	未納入

附註：部分藥物亦靶向NS3/4A及CYP3A4

資料來源：NMPA、弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中國代謝類疾病藥物市場

世界衛生組織將慢性病定義為持續時間長、進展通常緩慢且無傳染性的疾病。慢性病需要長期治療、護理及特殊康復。慢性病具有病期長的特點。隨著人們生活水平提高，慢性病已成為全球死亡的主要原因。慢性病一般包括糖尿病等代謝疾病、慢性阻塞性肺病等慢性呼吸系統疾病以及神經精神疾病等。

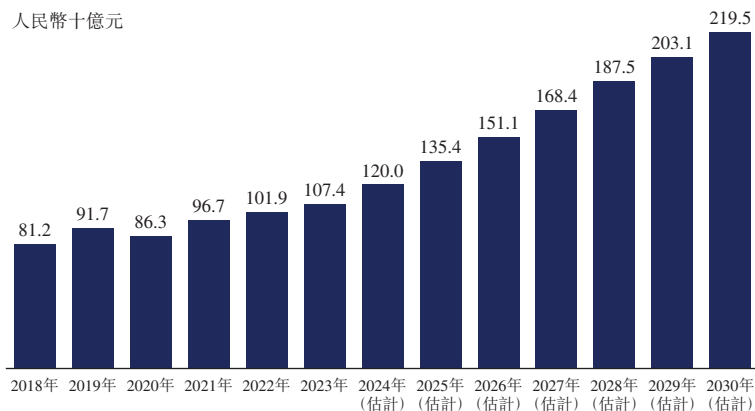
中國代謝類疾病藥物市場概覽

代謝受損導致的問題可產生代謝類疾病，從而影響全身各組織、器官，甚至智力、生長發育和精神狀態。主要風險因素包括不良生活習慣、年齡、肥胖、環境污染物、血糖異常、血壓、血脂、尿酸等。患者可能患有多種併發症或合併症，如肥胖、非酒精性脂肪性肝炎、高血壓及血脂異常。

2023年，中國代謝類疾病藥物市場規模達人民幣1,074億元，2018年至2023年的複合年增長率為5.7%。預計這一市場規模將於2026年達到人民幣1,511億元，2030年達人民幣2,195億元，2023年至2026年的複合年增長率為12.1%，而2026年至2030年的複合年增長率為9.8%。下圖載列2018年至2030年中國代謝類疾病藥物市場的規模。

2018年至2030年（估計）中國代謝類疾病藥物市場

期間	複合年增長率
2018年至2023年	5.7%
2023年至2026年（估計）	12.1%
2026年（估計）至2030年（估計）	9.8%



資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

糖尿病藥物市場概覽

糖尿病是一組以高血糖為特徵的代謝性疾病，由胰島素分泌缺陷、胰島素作用缺陷或兩者同時引起。糖尿病的慢性高血糖症與各種器官（尤其是眼睛、腎臟、神經、心臟及血管）的長期損害、功能障礙及衰竭有關。糖尿病一般可分為以下幾類：

- *1型糖尿病*。由於β細胞受到破壞而引起的糖尿病，通常導致胰島素絕對缺乏。
- *2型糖尿病*。由於胰島素抵抗而引起的糖尿病，導致胰島素分泌逐漸下降。
- *妊娠型糖尿病*。在妊娠第二或第三階段診斷出的非顯性糖尿病。
- *其他類型糖尿病*。由其他原因引起的特定類型糖尿病，如單基因糖尿病綜合徵（如新生兒糖尿病和青少年發病的成人型糖尿病）、胰腺外分泌疾病（如囊性纖維化），以及藥物或化學物質引起的糖尿病（如艾滋病毒／艾滋病治療期間或器官移植後）。

全球糖尿病患者人數多年持續增長，其中大部分患有2型糖尿病。全球糖尿病患者人數從2018年的458.3百萬人增長至2023年的573.2百萬人，複合年增長率為4.6%。受社會經濟、人口、環境和遺傳因素共同作用的影響，預計全球糖尿病患病人數將在2026年達約611.4百萬人，並於2030年達到約659.8百萬人，2023年至2026年及2026年至2030年的複合年增長率分別為2.2%及1.9%。

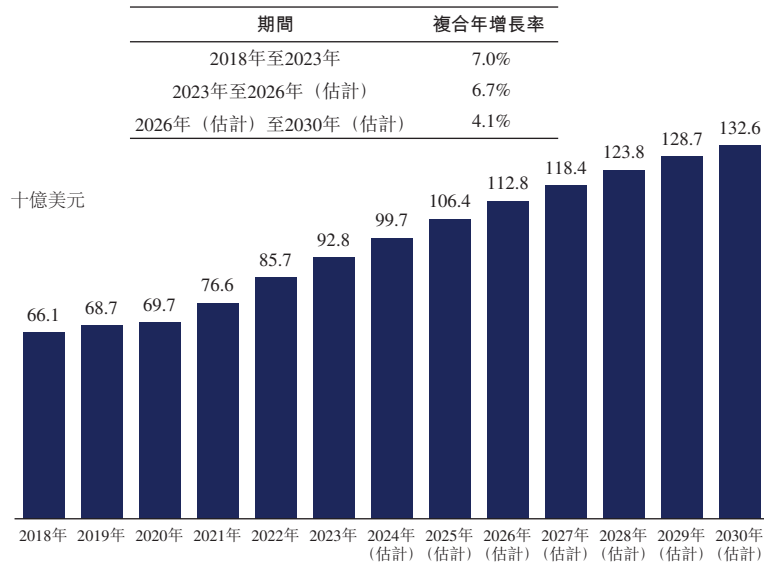
2023年中國糖尿病患者人數達143.4百萬人，其中2型糖尿病患者約為137.0百萬人。受人口老齡化影響，預計中國糖尿病患者人數於2026年及2030年將分別達151.1百萬人及157.6百萬人，2023年至2026年及2026年至2030年的複合年增長率分別為1.8%及1.1%。

行業概覽

全球糖尿病藥物市場概覽

2023年，全球糖尿病藥物市場規模達到928億美元。預計全球糖尿病藥物市場將會在2026年增長至1,128億美元，在2030年增長至1,326億美元。下圖載列2018年至2030年全球糖尿病藥物市場的規模。

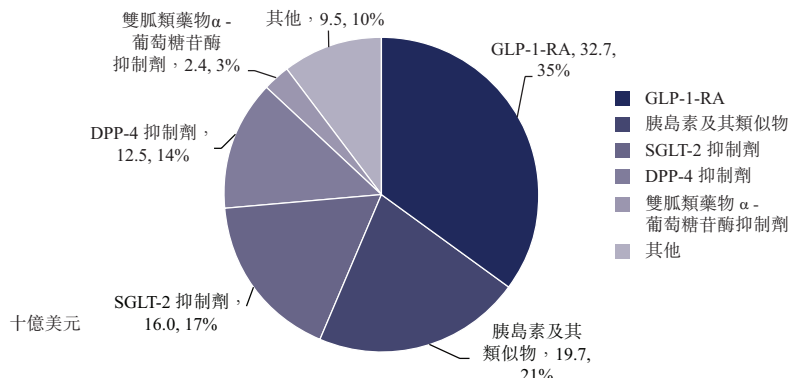
2018年至2030年（估計）全球糖尿病藥物市場



資料來源：上市醫藥公司年報、弗若斯特沙利文分析

2023年，全球糖尿病藥物市場規模已達到928億美元，其中胰島素及其類似物、GLP-1藥物、SGLT-2抑制劑佔據銷量前三。下圖載列按藥物類型劃分的全球糖尿病藥物市場明細。

2023年全球糖尿病藥物市場



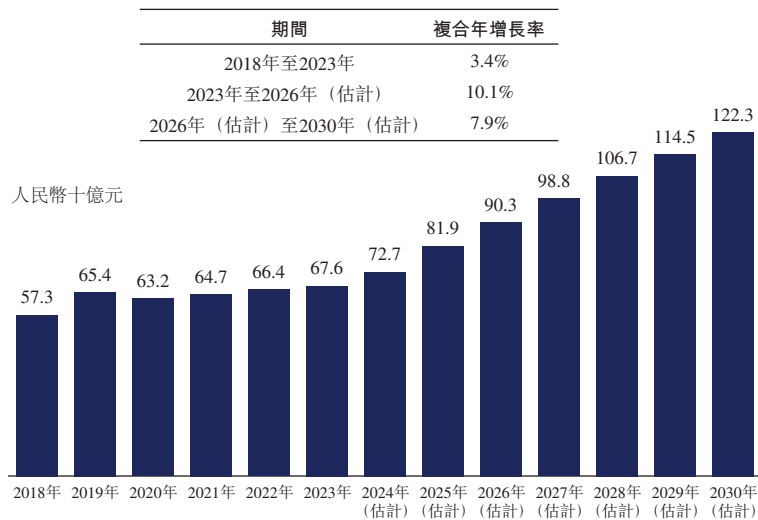
資料來源：上市醫藥公司年報、弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中國糖尿病藥物市場概覽

從2018年至2023年，中國糖尿病藥物市場規模由人民幣573億元增長至人民幣676億元，複合年增長率為3.4%。未來，中國糖尿病藥物市場規模將繼續穩步增長，預計2026年達到人民幣903億元及2030年達到人民幣1,223億元，2023年至2026年及2026年至2030年的複合年增長率分別為10.1%及7.9%。下圖載列2018年至2030年中國糖尿病藥物市場的規模。

2018年至2030年（估計）中國糖尿病藥物市場

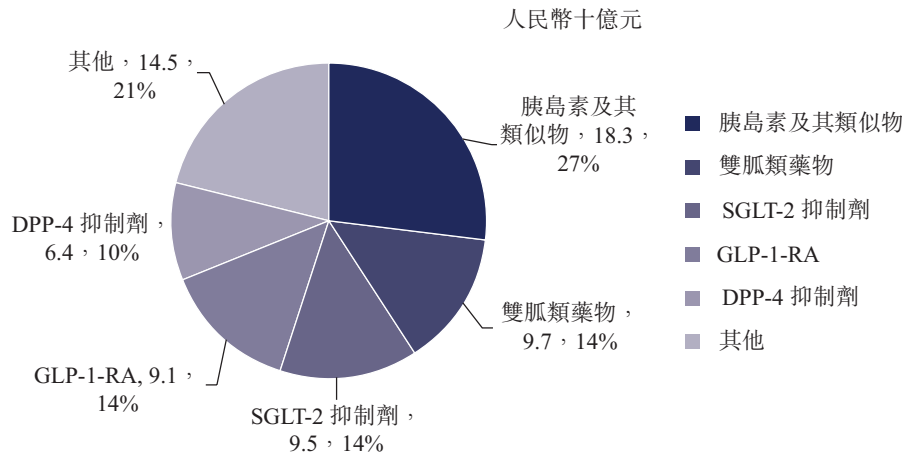


資料來源：上市醫藥公司年報、弗若斯特沙利文分析

就糖尿病藥物銷售情況而言，中國糖尿病藥物市場和全球市場的銷售結構存在明顯差異。雙胍類、磺脲類和 α -葡萄糖苷酶抑制劑類等已上市幾十年的傳統口服藥物在中國目前仍為主流，而在全球範圍內其市場佔比已少於以DPP-4抑制劑、GLP-1受體激動劑（「GLP-1RA」）和SGLT-2抑制劑為代表的新型藥物，這些新型藥物由於進入中國市場的時間較晚，於中國所產生的銷售收入比例遠不及全球其他發達國家。由於DPP-4抑制劑、GLP-1RA及SGLT-2抑制劑具有心血管及腎臟等綜合臨床療效，這些新藥在中國的市場份額有可能增加。下圖載列按藥物類型劃分的中國糖尿病藥物市場明細。

行業概覽

2023年中國糖尿病藥物市場



資料來源：上市醫藥公司年報、弗若斯特沙利文分析

美國糖尿病藥物市場概覽

從2018年到2023年，美國糖尿病藥物市場規模從332億美元增至404億美元，複合年增長率為4.0%。美國糖尿病藥物市場規模將繼續穩步增長，預計2026年將達到460億美元，2030年將達到520億美元，2023年至2026年及2026年至2030年的複合年增長率分別為4.4%及3.1%。於2023年，胰島素及其類似物的銷售額佔美國糖尿病藥物市場的約20%。

糖尿病藥物市場的競爭格局

胰島素

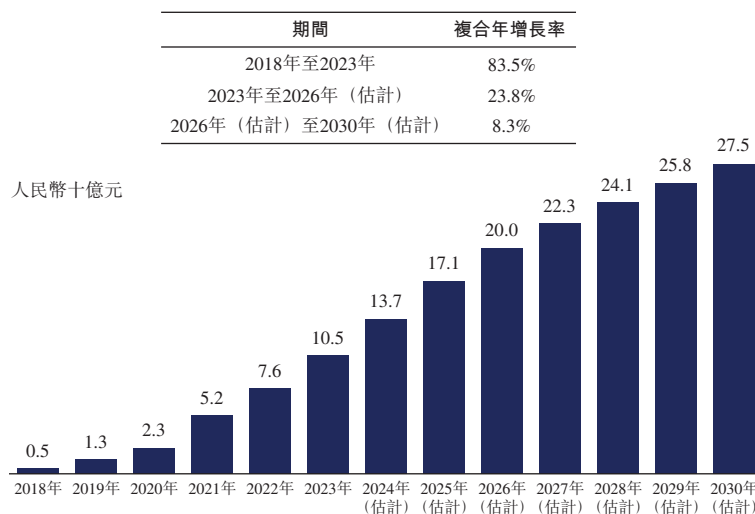
從2018年至2023年，由於藥品集中採購納入了胰島素及其類似物，故相關價格有所下降，加上替代療法的滲透率提高，中國胰島素及其類似物市場規模由人民幣264億元降至人民幣183億元。在設計上可密切模擬基礎胰島素和餐時胰島素分泌的胰島素類似物（如甘精胰島素及德谷胰島素）仍有擴展空間。同時，國產替代趨勢日益明顯，國產胰島素類似物有望實現增長。

SGLT-2抑制劑

SGLT-2抑制劑是一種創新的抗糖尿病及治療心力衰竭藥物，可以降低腎臟葡萄糖閾值，促進尿液葡萄糖排洩，從而降低血糖水平。從2018年到2023年，中國SGLT-2抑制劑的市場規模由人民幣5億元增長到人民幣105億元，複合年增長率為83.5%。未來，中國SGLT-2抑制劑的市場規模將繼續快速增長，預計至2026年將達到人民幣200億元及2030年達到人民幣275億元，2023年至2026年及2026年至2030年的複合年增長率分別為23.8%及8.3%。下圖列示2018年至2030年中國SGLT-2抑制劑藥物市場的規模。

行業概覽

2018年至2030年（估計）中國SGLT-2抑制劑藥物市場



資料來源：上市醫藥公司年報、弗若斯特沙利文分析

下圖列示截至最後實際可行日期中國獲批准的SGLT-2抑制劑以及中國正處於NDA階段的創新型SGLT-2抑制劑的詳情。

中國獲批准的SGLT-2抑制劑

藥物名稱	公司	適應症	批准日期	獲批准的仿製藥	國家醫保藥品目錄
達格列淨	阿斯利康	2型糖尿病；心力衰竭；慢性腎病	2017年3月20日	是	乙類
恩格列淨	勃林格殷格翰	2型糖尿病；心力衰竭；慢性腎病	2017年9月20日	是	乙類
卡格列淨	強生	2型糖尿病	2017年9月29日	是	乙類
艾托格列淨	默沙東／輝瑞	2型糖尿病	2020年7月29日	否	乙類
恒格列淨	恒瑞	2型糖尿病	2021年12月31日	否	乙類
加格列淨	軒竹醫藥／四環醫藥	2型糖尿病	2024年1月19日	否	未實施

中國進入NDA階段創新型SGLT-2抑制劑

藥物名稱	公司	適應症	狀態	首次發佈日期
貝沙格列淨	Theracos	2型糖尿病	NDA	2024年1月4日
奧洛格列淨	本集團	2型糖尿病	NDA	2024年1月11日

資料來源：NMPA、弗若斯特沙利文分析

行業概覽

非酒精性脂肪性肝炎(NASH)藥物市場概覽

非酒精性脂肪性肝炎 (NASH，最近更名為代謝功能障礙相關脂肪性肝炎或 MASH) 是最嚴重的非酒精性脂肪性肝病 (NAFLD，最近改名為代謝功能障礙相關脂肪性肝病或 MASLD)。隨著 NASH 的發展，其可能演變為肝臟纖維化、肝硬化及肝癌。NASH 早期無症狀。然而，隨著 NASH 的發展，可能會出現疲勞、體重異常下降、全身無力及肝區疼痛等症狀。

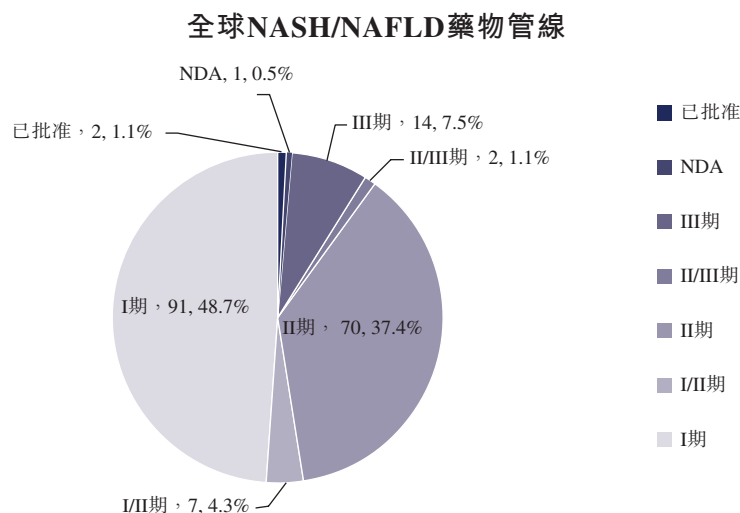
近年來，由於膳食及生活習慣轉變、肥胖率升高等因素，中國 NASH 患者人數大幅增長，由 2018 年的 36.2 百萬人增長至 2023 年的 42.5 百萬人，複合年增長率為 3.3%。預計中國 NASH 患者人數將持續增長，2026 年將達到 47.2 百萬人及 2030 年將達到 54.9 百萬人，2023 年至 2026 年及 2026 年至 2030 年的複合年增長率分別為 3.6% 及 3.9%。

2023 年，全球有 386.1 百萬 NASH 患者。預計到 2026 年，該數目將增至 425.5 百萬，複合年增長率為 3.3%，到 2030 年，該數目將達到 486.2 百萬。

NASH/NAFLD 藥物市場的競爭格局

2024 年 3 月 14 日，Madrigal Pharmaceuticals 的瑞司美替羅獲得 FDA 批准，成為首款獲 FDA 批准用於治療 NASH 的藥物。瑞司美替羅是一種甲狀腺激素受體 β 激動劑，結合飲食及運動，用於治療成人 NASH 伴中晚期肝纖維化。全球另一款上市的藥物是沙羅格列扎鎂鹽，該藥物由印度公司 Zydus Cadila 研發，於 2020 年 3 月 6 日獲得印度藥品管理中心批准。截至最後實際可行日期，中國及歐洲尚無獲批治療 NASH/NAFLD 的藥物。

截至最後實際可行日期，全球目前有 187 項治療 NASH/NAFLD 的活躍臨床試驗，其中 1 項處於 NDA 階段、14 項處於 III 期臨床試驗，其餘處於 II 期臨床試驗及 I 期臨床試驗。



資料來源：Clinicaltrials.gov、藥品審評中心、NMPA、弗若斯特沙利文分析

行業概覽

肥胖／超重藥物市場概覽

超重及肥胖是指對健康構成風險的異常或過度脂肪堆積。目前，常用的體重指數(BMI)是國際公認的評定肥胖程度的分級方法。具體計算方法為： $BMI = \text{體重} / \text{身高}^2$ (kg/m^2)。

根據世界衛生組織(世衛組織)及美國國立衛生研究院(NIH)的分級， $BMI \geq 25 \text{kg}/\text{m}^2$ 為超重， $BMI \geq 30 \text{kg}/\text{m}^2$ 為肥胖。中國衛生部疾病預防控制局發佈的《中國成人超重和肥胖症預防控制指南》中提出肥胖診斷的BMI界值，其中 $24 \text{kg}/\text{m}^2 \leq BMI < 28 \text{kg}/\text{m}^2$ 為超重， $BMI \geq 28 \text{kg}/\text{m}^2$ 為肥胖。

近年，由於飲食及生活習慣改變等因素影響，中國肥胖／超重患者人數顯著增加，由2018年的531.8百萬人增加到2023年的622.4百萬人，複合年增長率為3.2%。預測中國肥胖／超重患者人數將持續增加，2026年將達到674.2百萬人及2030年將達到740.4百萬人，2023年至2026年的複合年增長率為2.7%及2026年至2030年的複合年增長率為2.4%。

GLP-1/FGF21

HEC88473是全球第一個進入臨床階段的GLP-1/FGF21雙重激動劑產品。已啟動針對2型糖尿病適應症的II期臨床試驗。本集團的HEC88473有同時針對三種主要適應症(即2型糖尿病、NASH及肥胖)的潛力。下圖列示截至最後實際可行日期中國GLP-1/FGF21雙靶點在研藥物的詳情。

中國的GLP-1/FGF21雙靶點藥物管線

藥物名稱	公司	靶點	主要適應症	狀態	首次發佈日期
HEC88473	本集團	GLP-1 FGF21	2型糖尿病	II期	2023年8月17日
DR10624	道爾生物／華東醫藥	GLP-1 GCG FGF21	高甘油三酯血症	II期	2024年7月11日
AP026	安源醫藥	GLP-1 FGF21	2型糖尿病	I期	2023年3月13日

附註：

1. 本集團已就HEC88473向美國FDA提交NASH的IND申請，並獲得臨床試驗批准，且向NMPA提交肥胖的IND申請並獲得臨床試驗批准。
2. DR10624是一種抑制GLP-1、胰高血糖素受體GCG及FGF21的三特异性藥物。

資料來源：藥品審評中心、弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中國呼吸系統疾病藥物市場

呼吸系統疾病是指影響肺部及呼吸系統其他器官的疾病。呼吸系統疾病可能由感染、吸煙、吸入二手煙草煙霧、氫、石棉或其他形式的空氣污染引起。常見的呼吸系統疾病包括COPD、哮喘、支氣管炎、肺炎、肺纖維化等。2023年，中國呼吸系統疾病藥物的市場規模約達人民幣821億元。在人口老齡化、吸煙等不良生活方式選擇以及空氣污染及其他因素的推動下，患有呼吸系統疾病的患者人數持續增加。同時，由於預計未來將有更多新藥（如呼吸系統靶向治療藥物）及具有更方便給藥途徑的藥物（如吸入製劑）獲批，這將繼續推動該市場的增長。預計未來該市場規模將增長，2026年將達到約人民幣1,037億元，2030年將達到人民幣1,239億元。

中國肺纖維化藥物市場概覽

特發性肺纖維化(IPF)是肺纖維化最常見的類型，是一種導致肺部癆痕化（纖維化）的肺部疾病。癆痕化使肺部變得僵硬，導致呼吸困難。IPF引起的肺損傷是不可逆轉且進行性的，意味著隨著時間的推移會變得更嚴重。在某些情況下，特定藥物可以減緩這種逐漸惡化的情況，有時可能會建議IPF患者進行肺移植。儘管進行常規治療，但仍有一部分間質性肺病(ILD)患者出現進行性表型，稱為纖維化性ILD伴進行性表型(PF-ILD)，其特徵是呼吸系統症狀惡化、肺功能下降和早期死亡。

人口老齡化、煙草使用及環境空氣污染均導致IPF發病率快速增長。同時，醫療干預措施的普及和推廣以及對患者和醫生的教育將延長患者的生存時間，降低死亡率，增加IPF患者基數。2023年，IPF患者人數達到16.43萬人，2018年至2023年的複合年增長率為13.0%。預計到2026年，IPF患者人數將達到23.11萬人，到2030年將達到33.92萬人，2023年至2026年的複合年增長率為12.0%及2026年至2030年的複合年增長率為10.1%。

行業概覽

吡非尼酮及尼達尼布（目前全球僅有的兩種治療IPF的藥物）分別於2017年及2020年被納入國家醫保藥品目錄，推動2018年至2023年中國肺纖維化藥物市場的快速增長。2023年，中國肺纖維化藥物的市場規模約達人民幣15億元，2018年至2023年的複合年增長率為54.4%。隨著未來獲批准的藥物數量不斷增加，以及有關藥物的適應症從IPF擴展至其他類型的肺纖維化，預計該市場規模將持續增長，2026年將達到約人民幣27億元，2030年將達到人民幣32億元。下圖載列2018年至2030年中國肺纖維化藥物市場的規模。

2018年至2030年（估計）中國肺纖維化藥物市場



資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國肺纖維化藥物市場的競爭格局

下圖列示截至最後實際可行日期中國已批准的肺纖維化藥物以及中國處於II期臨床試驗及III期臨床試驗的肺纖維化在研創新藥的詳情。

中國獲批准的肺纖維化藥物

品牌名稱	藥物名稱	公司	適應症	批准日期	國家醫保藥品目錄
Ofev	尼達尼布	勃林格殷格翰	IPF、SSc-ILD、具有進行性表型的慢性纖維化間質性肺病	2017年9月20日	乙類
艾思瑞®	吡非尼酮	康蒂尼	輕中度IPF	2013年12月25日	乙類

行業概覽

中國肺纖維化創新藥管線

藥物名稱	公司	靶點	適應症	狀態	首次發佈日期
BMS-986278片	BMS	LPAR1	IPF	III期	2023年12月28日
			漸進性肺纖維化	III期	2023年12月15日
奈多米拉斯特/ BI 1015550片劑	勃林格殷格翰	PDE4B	IPF	III期	2022年12月29日
			PF-ILD	III期	2022年12月23日
SC1011片劑	智康弘義	/	IPF	II/III期	2023年2月23日
Bexotegrast	Pliant Therapeutics	$\alpha\beta 1$ 整合素 $\alpha\beta 6$ 整合素	IPF	II/III期	2024年10月18日
BI 1839100	勃林格殷格翰	離子通道	漸進性肺纖維化IPF	II期	2024年10月22日
BI 1819479	勃林格殷格翰	/	IPF	II期	2024年8月26日
TDI01口服混懸劑	泰德製藥	ROCK2	IPF	II期	2023年8月21日
HW021199片劑	武漢人福利康藥業	/	IPF	II期	2023年8月16日
ISM001-055/ INS018_055膠囊	上海合全/英矽智能	TNIK	IPF	II期	2023年3月21日
吡嘧啶片劑	元熙醫藥	/	PF-ILD	II期	2022年11月8日
AK3280片劑	愛科百發	/	IPF	II期	2022年5月30日
REGEND001 細胞自體血回收製劑	吉美瑞生	/	IPF	II期	2022年5月12日
鹽酸伊非尼酮片劑	本集團	/	PF-ILD	II期	2021年12月1日
			IPF	II期	2021年1月26日
鹽酸傑克替尼片劑	澤璟	JAK	IPF	II期	2020年7月23日

資料來源：藥品審評中心、弗若斯特沙利文分析

行業概覽

中國神經精神藥物市場

中國抗抑鬱症藥物市場概覽

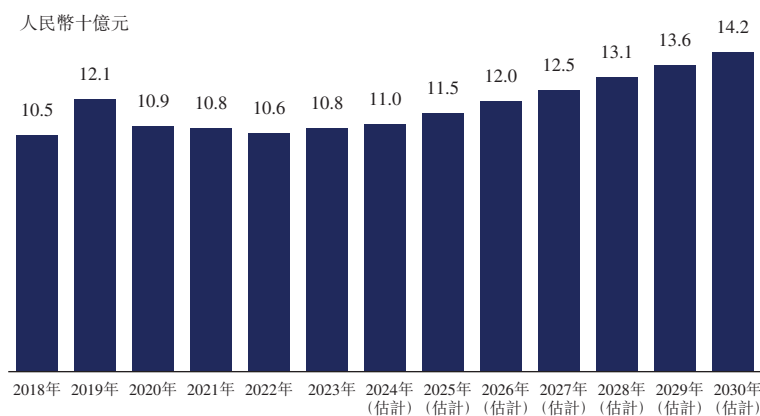
抑鬱症是一種常見疾病，具有很高的發病率及死亡率。重度抑鬱症是一種具有巨大社會學和臨床意義的嚴重疾病。20世紀50年代抗抑鬱藥物的發現引發了第一個關於抑鬱症的生化假說，該假說表明中樞單胺能功能受損是該疾病的主要問題。

2023年，中國抑鬱症患者人數達到31.3百萬人，2018年至2023年的複合年增長率為1.5%。預計2026年患者人數將達到32.5百萬人，2030年將達到33.9百萬人，2026年至2030年的複合年增長率為1.1%。

2023年，中國抗抑鬱症藥物的市場規模約達人民幣108億元，2018年至2023年的複合年增長率為0.5%。由於中國抑鬱症患者人數不斷增加，醫療保險覆蓋面不斷擴大，以及臨床效果更好、副作用更小的創新藥物有望獲得批准，預計該市場規模將持續增長，2026年將達到約人民幣120億元，2030年將達到人民幣142億元。下圖載列2018年至2030年中國抗抑鬱症藥物市場的規模。

2018年至2030年（估計）中國抗抑鬱症藥物市場

期間	複合年增長率
2018年至2023年	0.5%
2023年至2026年（估計）	3.6%
2026年（估計）至2030年（估計）	4.3%



資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

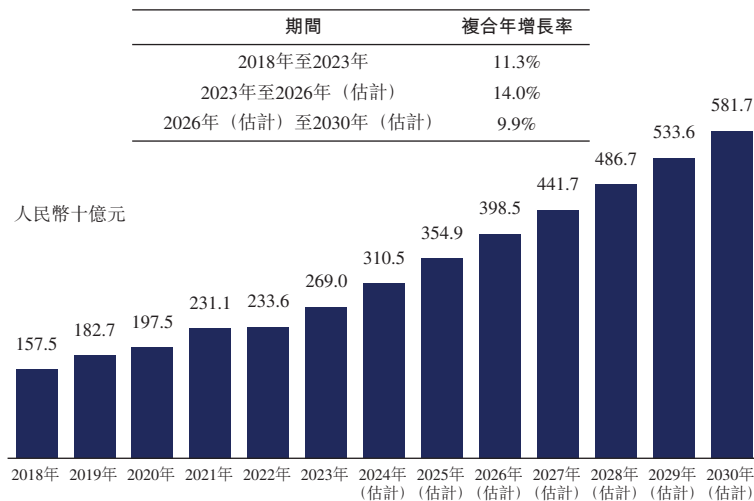
中國抗腫瘤藥物市場

中國抗腫瘤藥物市場概覽

癌症為中國第二大常見疾病，新發病例從2018年的4.4百萬例增至2023年的4.9百萬例，複合年增長率為2.2%。由於癌症診斷數量增加，2026年新增病例數預計將增至5.2百萬例，並將進一步增至2030年的5.6百萬例，2023年至2026年的複合年增長率為2.1%及2026年至2030年的複合年增長率為1.9%。

在中國藥物市場當中，抗腫瘤產品銷售近些年來一直呈現穩步增長趨勢。中國抗腫瘤藥物市場在2023年達到人民幣2,690億元，在過去5年當中的複合年增長率達到11.3%。日新月異的成功抗腫瘤創新療法預期為製藥商帶來豐厚的回報。預計未來幾年中國抗腫瘤藥物市場將呈上升趨勢。從2023年到2026年，按批發價水平計算，中國抗腫瘤市場規模預計將達到人民幣3,985億元，複合年增長率為14.0%。預計2030年中國抗腫瘤藥物市場規模將達到人民幣5,817億元，2026至2030年的複合年增長率為9.9%。下圖載列2018年至2030年中國抗腫瘤藥物市場的規模。

2018年至2030年（估計）中國抗腫瘤藥物市場



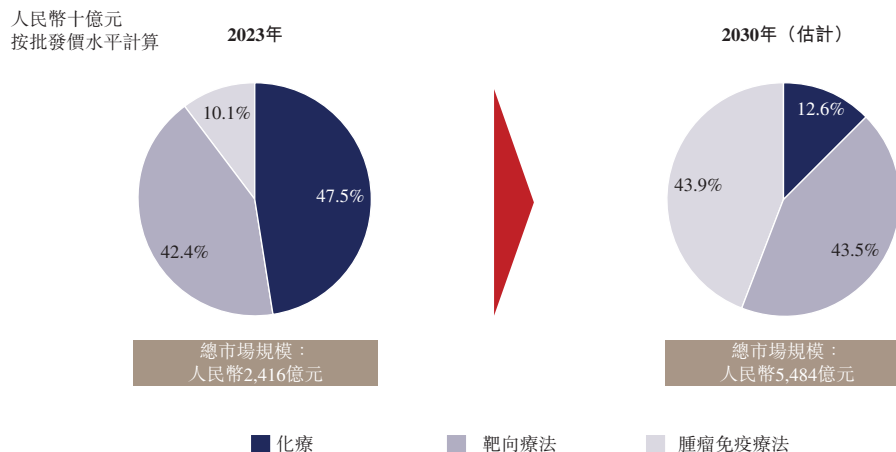
來源：上市醫藥公司年報、NMPA、藥品審評中心、國家醫保藥品目錄、人力資源和社會保障部、全國腫瘤登記中心、弗若斯特沙利文分析

儘管中國抗腫瘤藥物市場的競爭十分激烈，但在抗腫瘤藥物開發的整個價值鏈（包括藥物發現、工藝開發、臨床開發、質量控制及保證以及商業化）上擁有自主能力的公司，能夠更好地把握這一市場的增長潛力。

行業概覽

目前中國抗腫瘤藥物市場以化療藥物為主導。2023年，化療藥物佔整體抗腫瘤藥物市場的47.5%，而靶向藥物（包括小分子靶向藥物及生物藥）佔42.4%，腫瘤免疫療法則佔10.1%。隨著醫療保險及報銷政策推出、新藥的開發以及患者支付能力的提高，到2030年，靶向藥物和腫瘤免疫療法將佔據絕大部分市場。於2030年，預計腫瘤免疫療法份額將佔43.9%，而靶向藥物則佔43.5%。下圖載列2023年及2030年按療法細分的中國抗腫瘤藥物市場。

2023年及2030年（估計）按療法細分的中國抗腫瘤藥物市場



資料來源：上市醫藥公司年報、NMPA、藥品審評中心、國家醫保藥品目錄、人力資源和社會保障部、全國腫瘤登記中心、弗若斯特沙利文分析

中國急性髓性白血病(AML)藥物市場概覽

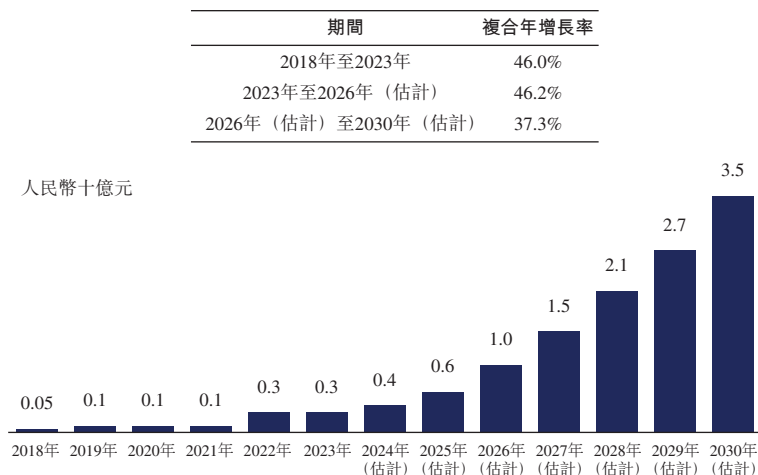
急性髓性白血病(AML)是成人中最常見的白血病類型，約佔所有白血病病例的80%，其特點是未成熟的「芽細胞」在外周血及骨髓中克隆擴增，導致紅細胞生成無效及骨髓衰竭。法美英(FAB)分類法將AML分為M0至M7亞型。其依據是白血病產生的細胞類型和細胞的成熟度。FAB分類法依據的是常規染色後顯微鏡下白血病細胞的外觀。

2023年，中國新增AML病例達到約2.91萬例，2018至2023年的複合年增長率為1.5%。預計2026年新增病例將達到約3.04萬例，2030年新增病例將達到約3.22萬例。

行業概覽

2023年，中國AML藥物市場規模達人民幣3億元，2018年至2023年的複合年增長率為46.0%，預計這一市場規模將持續增長，2026年達到人民幣10億元，2030年達人民幣35億元。下圖載列2018年至2030年中國AML藥物市場的規模。

2018年至2030年（估計）中國AML藥物市場



資料來源：弗若斯特沙利文分析

中國AML藥物市場的競爭格局

截至最後實際可行日期，中國僅一種FLT3抑制劑獲批准用於治療AML。11種FLT3抑制劑正處於臨床試驗階段，其中5種FLT3抑制劑處於III期臨床試驗，6種處於I期臨床試驗及II期臨床試驗。本集團的苯磺酸克立福替尼於2022年10月進入III期臨床試驗。下圖列示截至最後實際可行日期中國獲批准用於治療AML的FLT3抑制劑以及中國處於III期臨床試驗用於治療AML的FLT3抑制劑在研藥物的詳情。

中國獲批准用於治療AML的FLT3抑制劑

品牌名稱	藥物名稱	公司	適應症	批准日期	國家醫保藥品目錄
適加坦	吉瑞替尼片	阿斯泰來	成人FLT3突變的復發性或難治性AML	2020年3月5日	未納入

中國用於治療AML的FLT3抑制劑管線

藥物名稱	公司	靶點	適應症	狀態	首次發佈日期
XY0206	以嶺藥業	FLT3, KIT, PDGFRB, RET, VEGFR2	FLT3-ITD突變的復發/難治性AML	III期	2023年4月6日
苯磺酸克立福替尼	本集團	FLT3	FLT3-ITD突變的復發/難治性AML	III期	2022年10月19日
			新診斷的成人AML	I/II期	2021年10月22日
SKLB1028	石藥集團	FLT3, EGFR, LYN, ABL	FLT3突變的復發/難治性AML	III期	2020年12月28日
			新診斷的AML	I/II期	2021年6月7日
苯磺酸克萊拉尼	濟萊安生物科技/Patheon	FLT3, KIT, PDGFR	FLT3突變的復發/難治性AML	III期	2020年4月15日
奎黎替尼	第一三共/Patheon France/科文斯	FLT3	新診斷的FLT3-ITD突變的AML	III期	2017年6月28日

資料來源：NMPA、藥品審評中心、弗若斯特沙利文分析

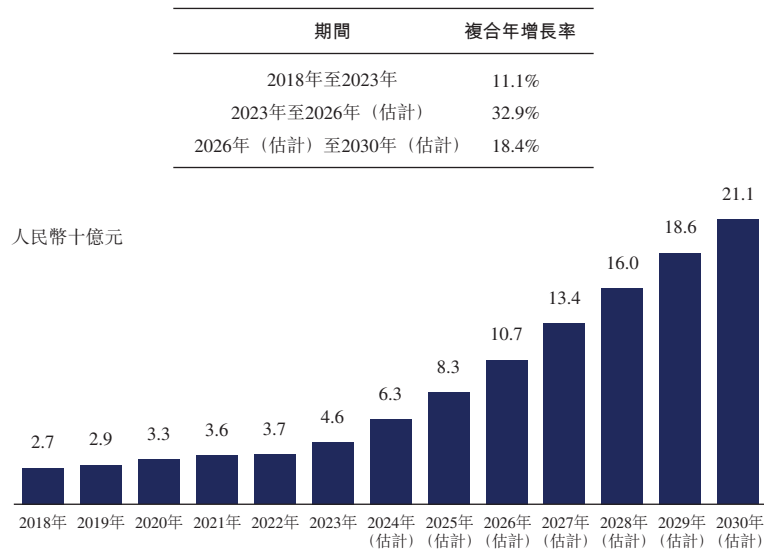
行業概覽

中國食管癌藥物市場概覽

食管癌是中國高發癌症之一，由食管內壁細胞引起，且在中國此類型的癌症有明顯的地域分佈。壓力增大及不健康的飲食習慣均引致食管癌的發病風險。2023年，中國食管癌的病例數達到23.1萬例，預計2030年病例數將增加至28.05萬例，2023年至2030年的複合年增長率為2.8%。

2023年，中國食管癌藥物市場規模達人民幣46億元，2018年至2023年的複合年增長率為11.1%。由於中國患者人數眾多，醫療保險覆蓋面及預期獲批准的靶向藥物不斷擴充，市場規模將分別上升至2026年的人民幣107億元及2030年的人民幣211億元。下圖載列2018年至2030年中國食管癌藥物市場的規模。

2018年至2030年（估計）中國食管癌藥物市場



資料來源：弗若斯特沙利文分析

行業概覽

弗若斯特沙利文的委託報告

就[編纂]而言，我們已委聘弗若斯特沙利文就中國、美國及全球（如適用）的醫藥市場、抗感染藥物市場、代謝類疾病藥物市場、抗腫瘤藥物市場、呼吸系統疾病藥物市場及神經精神藥物市場進行詳細分析並編製行業報告。弗若斯特沙利文為一間於1961年成立總部設於美國的全球獨立市場研究及諮詢公司。弗若斯特沙利文提供的服務包括市場評估、競爭基準以及各行業的戰略及市場規劃。我們就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付的合同金額為人民幣400,000元。有關款項的支付並不取決於我們成功[編纂]或弗若斯特沙利文報告的結果。除弗若斯特沙利文報告外，我們並無委託編製任何其他與[編纂]有關的行業報告。除另有說明外，本節所載的所有數據及預測均摘錄自弗若斯特沙利文報告。弗若斯特沙利文根據其內部數據庫、獨立第三方報告及從知名行業組織獲得的公開資料編製該報告。如有需要，弗若斯特沙利文會與於該行業內營運的公司聯絡，以收集及匯總有關市場及價格的資料以及其他相關資料。弗若斯特沙利文認為，於編製弗若斯特沙利文報告時所用的基本假設（包括用於進行未來預測的該等假設）均屬真實、準確及無誤導成分。弗若斯特沙利文已獨立分析有關資料，但其審閱結論的準確性主要取決於所收集資料的準確性。弗若斯特沙利文的研究或會因該等假設的準確性及所選擇的該等主要及次要來源而受到影響。

監管環境

中國法律法規

我們須遵守影響我們業務多個方面的各項中國法律、規則及法規。本節概述我們認為與我們中國業務及營運有關的主要中國監管機構及中國法律法規。

主要監管機構

NMPA及藥品審評中心

國家藥品監督管理局（前身為國家食品藥品監督管理總局，「**國家食藥監總局**」）（「**NMPA**」）為中國醫藥行業的主管部門，負責起草藥品及醫療器械相關法律法規，擬定政策規劃，制定部門規章，組織制定及發佈國家藥典等藥品和醫療器械標準、分類和管理制度，並監督實施。藥品審評中心（「**藥品審評中心**」）是NMPA藥品註冊技術審評機構，主要負責對申請註冊的藥品進行技術審評，並核實修訂為協助相關藥品註冊核查和檢驗。

國家衛健委

國家衛生健康委員會（前身為國家衛生和計劃生育委員會）（「**國家衛健委**」）為公共衛生與計劃生育管理的主要國家監管機構，主要負責起草國家衛生政策，監督及監管公共衛生、醫療服務及衛生應急制度，協調醫療衛生體制改革，組織制定國家藥品政策及國家基本藥物制度，開展藥物警戒以及藥品短缺預警機制，就國家基本藥物價格政策提出建議，以及規管醫療機構的營運及醫務人員的執業。

國家醫保局

國家醫療保障局（「**國家醫保局**」）為於2018年5月成立的新機構，直屬國務院，負責管理醫療保障體系。其主要負責起草並實施有關醫療保險、生育保險、醫療救助的政策和標準；監督管理醫療保障基金；制定統一的藥品、醫用耗材及醫療服務的醫療保險目錄及繳費標準；以及制定並監督實施藥品及醫用耗材的招標投標政策。

監管環境

商務部

中華人民共和國商務部（「**商務部**」）負責對外商投資工作的整體指導及管理。其制定、修訂及實施外商投資法律、法規、規則及政策，參與制定及頒佈《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》（「**負面清單**」）及《鼓勵外商投資產業目錄》。商務部亦負責管理及監督外商在中國投資的審批及登記。

中華人民共和國海關總署

中華人民共和國海關總署（「**海關總署**」）為國務院直屬機構。海關總署是國家的海關監督管理機構，負責進出口關稅及其他稅費的徵管，出入境衛生檢疫和出入境動植物及相關產品檢驗檢疫，依法對進出口商品進行檢驗，編製國家進出口貨物貿易等海關統計數據，制定並實施海關技術發展規劃以及支持實驗室和技術發展的規劃。根據國務院發佈並於2018年3月17日生效的《國務院機構改革方案的決定》，原國家質量監督檢驗檢疫總局出入境檢驗檢疫管理職責及相關工作人員劃歸海關總署。

主要監管規定

有關中國公司設立及外商投資的法律法規

在中國設立、經營及管理公司實體受全國人大常務委員會於1993年12月頒佈並分別於1999年12月、2004年8月、2005年10月、2013年12月、2018年10月及2023年12月進一步修訂的《中華人民共和國公司法》（「**中國公司法**」）規管。根據中國公司法，公司一般分為兩類：有限責任公司及股份有限公司。中國公司法亦適用於外商投資有限責任公司及外商投資股份有限公司。根據中國公司法，外商投資法律另有規定的，則以有關規定為準。

監管環境

目前，外國投資者在中國的投資活動主要受《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2024年版）》（由商務部於2024年9月頒佈，並自2024年11月1日起生效）及《自由貿易試驗區外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（統稱「負面清單」）（由商務部及國家發改委於2021年12月頒佈，並自2022年1月1日起生效）規管。負面清單統一系列出有關外商投資准入的特別管理措施，如禁止外商投資的行業、外國投資者持股比例的限制及外國投資者參與經營管理方面的要求。負面清單涵蓋11個行業，未列入負面清單的領域將按照內外資同等對待的原則進行管理。我們目前開展的業務並不屬於負面清單的範圍，且不受外商投資限制。

全國人大於2019年3月頒佈《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」），於2020年1月生效。《中華人民共和國外資企業法》、《中華人民共和國中外合資經營企業法》及《中華人民共和國中外合作經營企業法》於外商投資法生效後同時廢止。外國自然人、企業或其他組織（以下簡稱「外國投資者」）在中國境內直接或間接進行的投資活動，須遵守並受外商投資法規管，包括：1)外國投資者單獨或與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；2)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或其他類似權益；3)外國投資者單獨或與其他投資者共同在中國投資新項目；及4)法律、行政法規或國務院規定的其他方式的投資。

於2019年12月，國務院頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「實施條例」），於2020年1月生效。實施條例進一步明確國家鼓勵和促進外商投資，保護外商投資合法權益，規範外商投資管理，持續優化外商投資環境，推進更高水平對外開放。

於2019年12月，商務部與國家市場監督管理總局頒佈《外商投資信息報告辦法》（「報告辦法」），於2020年1月生效。報告辦法施行後，《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》同時廢止。自2020年1月1日起，外國投資者或外商投資企業直接或間接在中國境內進行投資活動，應當按照報告辦法向有關商務主管部門報送投資信息。

監管環境

有關藥品的法律法規

新藥開發

全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1984年9月頒佈及於2019年8月26日最後修訂並於2019年12月1日生效的《中華人民共和國藥品管理法》（「藥品管理法」）以及國務院於2002年8月頒佈並於2019年3月2日最後修訂的《中華人民共和國藥品管理法實施條例》（「實施條例」）為成立及維護藥品生產和貿易企業以及藥品管理（包括新藥開發及生產）制定了法律框架。根據《藥品管理法》及其實施條例，中國鼓勵新藥研發，保護新藥研發的合法權益。在進行任何臨床試驗之前，新藥研製者和臨床試驗申請人應當如實將新藥研製方法、質量指標、藥理及毒理試驗結果及相關數據、文件和樣品提交NMPA以供批准。

非臨床研究及動物測試

以申請藥品註冊為目的的藥物非臨床安全性評估研究須根據國家食藥監總局於2003年8月頒佈並於2017年7月修訂的《藥物非臨床研究質量管理規範》進行。國家食藥監總局於2007年4月頒佈及於2023年1月19日最後修訂並於2023年7月1日生效的《藥物非臨床研究質量管理規範認證管理辦法》，當中載有對申請藥物非臨床研究質量管理規範認證以進行藥物非臨床研究的機構的要求。

根據國家科學技術委員會於1988年11月14日頒佈及國務院於2017年3月1日最新修訂的《實驗動物管理條例》、國家科學技術委員會及國家質量技術監督局於1997年12月11日聯合頒佈的《實驗動物質量管理辦法》，以及科學技術委員會及其他監管機構於2001年12月5日頒佈並自2002年1月1日起生效的《實驗動物許可證管理辦法（試行）》，使用及飼養實驗動物須遵守若干規則，而進行動物實驗須持有《實驗動物使用許可證》。任何未獲該等許可證的實體必須委聘合資格第三方進行受相關法律法規規管的該等非臨床研究。

監管環境

臨床試驗申請

根據國家食藥監總局於2017年3月17日頒佈的《關於調整部分藥品行政審批事項審批程序的決定》，自2017年5月1日起，藥物臨床試驗審批決定由藥品審評中心作出。根據於2020年1月22日頒佈並於2020年7月1日生效的《藥品註冊管理辦法》（「**27號文**」），藥物臨床試驗應分為I期臨床試驗、II期臨床試驗、III期臨床試驗、IV期臨床試驗以及生物等效性試驗。根據27號文及於2018年7月發佈的《關於調整藥物臨床試驗審評審批程序的公告》，在中國申報藥物臨床試驗的，自申請受理並繳費之日起60日內，申請人未收到藥品審評中心否定或質疑意見的，可按照提交的方案開展藥物臨床試驗。

在獲得NMPA的臨床試驗批件後，申請人須按照《關於藥物臨床試驗信息平台的公告》（於2013年9月生效）的規定，登錄藥物臨床試驗信息平台，進行臨床試驗登記與信息公示。申請人應在獲得臨床試驗批件後一個月內完成試驗預登記，以獲取獨家試驗登記號，在第1例受試者入組前完成後續信息登記，並首次提交公示。

進行臨床試驗

獲得臨床試驗批件後，申請人應在合資格臨床試驗機構進行臨床試驗。合資格臨床試驗機構指具備相應條件，可按照《藥物臨床試驗機構管理規定》（於2019年12月1日生效）規定的要求和技術指導開展藥物臨床試驗的機構。該等臨床試驗機構須遵守備案要求，惟僅從事生物樣品分析的機構則無須遵守該等備案要求。NMPA負責建立備案管理信息平台，用於藥物臨床試驗機構登記備案和運營管理，以及藥品監督管理部門和衛生健康主管部門監督檢查的信息錄入、共享和公開。

監管環境

臨床試驗必須根據NMPA及國家衛健委於2020年4月23日頒佈並於2020年7月1日生效的《藥物臨床試驗質量管理規範》進行，其中規定有關進行臨床試驗程序的要求，包括臨床試驗準備、試驗方案、保護受測試者的權益、研究人員、申辦者及監測者的職責，以及數據管理及統計分析。

根據《關於調整藥物臨床試驗審評審批程序的公告》，已獲准開展新藥臨床試驗申請的，在完成I期、II期臨床試驗後、開展III期臨床試驗之前，申請人應向藥品審評中心提交召開溝通交流會議的申請，就包括III期臨床試驗方案設計在內的關鍵技術問題與藥品審評中心進行討論。根據NMPA於2020年12月10日修訂的《藥物研發與技術審評溝通交流管理辦法》，於研發期間及（其中包括）創新新藥註冊申請過程中，申請人可提議與藥品審評中心進行溝通交流會議。溝通交流會議分為三類。I類會議指為解決藥物臨床試驗過程中遇到的重大安全性問題和突破性治療藥物研發過程中的重大技術問題而召開的會議。II類會議指為在藥物研發關鍵階段而召開的會議，主要包括臨床試驗申請前會議、II期臨床試驗結束及III期臨床試驗啟動前會議、新藥上市申請前會議及風險評估和控制會議。III類會議指除I類和II類會議之外的其他會議。

新藥申請

根據27號文，倘完成臨床試驗，確定質量標準，完成商業規模生產工藝驗證，並做好其他相關準備後，申請人可向NMPA提出藥品上市許可申請。其後，NMPA會根據適用法律及法規決定是否批准申請。申請人必須在獲得新藥上市許可後方可生產及在中國市場銷售該藥品。根據27號文，符合以下情形的藥品持有人，可申請附條件批准：(1)治療嚴重危及生命且尚無有效治療疾病手段的藥品，而藥品臨床試驗已有數據證實療效並能預測其臨床價值；(2)公共衛生方面急需的藥品，且藥品臨床試驗已有數據顯示療效並能預測其臨床價值；及(3)應對重大突發公共衛生事件急需的疫苗或者國家衛健委認定急需的其他疫苗，且經評估獲益大於風險。

監管環境

藥品上市許可持有人制度

根據《藥品管理法》，中國實施藥品上市許可持有人制度管理藥品行業。藥品上市許可持有人是指取得藥品註冊證書的企業或藥品研製機構。藥品上市許可持有人應依照本法規定，對藥品的非臨床研究、臨床試驗、生產經營、上市後研究、不良反應監測及報告與處理等承擔責任。

藥品上市許可持有人可自行生產藥品或委託藥品生產企業生產藥品。同樣，他們可自行銷售藥品或委託藥品經營企業銷售藥品。然而，藥品上市許可持有人不得委託藥品生產企業生產血液製品、麻醉藥品、精神藥品、醫用毒性藥品或藥品類易制毒化學品，惟國務院藥品監管部門另有規定則除外。

藥品上市許可持有人應設立藥品質量保證體系，配備專門人員獨立負責藥品質量管理。藥品上市許可持有人應定期審查藥品生產商及藥品分銷商的質量管理體系，並監督其持續具備質量保證和控制能力。

倘藥品上市許可持有人為境外企業，應由其指定的境內企業履行藥品上市許可持有人義務，與境外企業共同承擔藥品上市許可持有人責任。

人類遺傳資源採集及收集備案

根據科學技術部於2015年7月頒佈的《人類遺傳資源採集、收集、買賣、出口、出境審批行政許可事項服務指南》及科學技術部於2015年8月頒佈的《關於實施人類遺傳資源採集、收集、買賣、出口、出境行政許可的通知》，倘外國投資申辦者通過臨床試驗採集及收集人類遺傳資源，其須通過網上系統向中國人類遺傳資源管理辦公室備案。

監管環境

根據國務院於2019年5月頒佈、於2019年7月1日生效並於2024年3月10日修訂的《中華人民共和國人類遺傳資源管理條例》，境外組織、個人及其設立或者實際控制的機構不得在中國境內採集、保藏中國人類遺傳資源，不得向境外提供中國人類遺傳資源。

於2023年5月26日，科學技術部頒佈《人類遺傳資源管理條例實施細則》(即《人類遺傳資源實施細則》)，自2023年7月1日起生效。《人類遺傳資源實施細則》進一步訂明構成外國實體的標準，包括(i)境外組織、個人持有或者間接持有機構百分之五十以上的股份、股權、表決權、財產份額或者其他類似權益；(ii)境外組織、個人持有或者間接持有機構的股份、股權、表決權、財產份額或者其他類似權益不足百分之五十，但其所享有的表決權或者其他權益足以對機構的決策、管理等行為進行支配或者施加重大影響；(iii)境外組織、個人通過投資關係、協定或者其他安排，足以對機構的決策、管理等行為進行支配或者施加重大影響；及(iv)法律、行政法規、規章規定的其他情形。

全國人大常務委員會採納《中華人民共和國生物安全法》(「**生物安全法**」)(其於2020年10月17日頒佈，並於2024年4月26日最新修訂)。生物安全法設立綜合體系規範中國的生物安全相關活動，包括人類遺傳資源及生物資源安全法規。生物安全法首次明確聲明中國對其人類遺傳資源的主權，通過確認人類遺傳資源管理條例所設立的外國實體在中國利用中國人類遺傳資源的基本監管原則及制度，進一步對人類遺傳資源條例提供支持。儘管生物安全法並未提供有關人類遺傳資源的任何特定新監管規定，但由於該法是由中國最高立法機關通過的法律，因此該法給予中國人類遺傳資源主要監管機關(即國家衛健委)更多權力及裁量權監管人類遺傳資源，預期中國人類遺傳資源的整體監管格局將發生演變，甚至更加嚴格及複雜。未能遵守生物安全法的規定將會被懲處，包括罰款、暫停相關活動及沒收相關人類遺傳資源及進行該等活動所產生的收益。

監管環境

生物類似藥監管

根據《生物類似藥研發與評價技術指導原則（試行）》（「《生物類似藥指導原則》」），生物類似藥是指在質量、安全性和有效性方面與已獲准註冊的參照藥相似的治療用生物製品。生物類似藥的研發和上市需要遵守《藥品管理法》及27號文的有關規定。在完成臨床前研究後，申請人需要提出臨床試驗申請，而在獲准開展臨床試驗後，申請人須根據臨床試驗方案完成臨床試驗。申請人應於完成臨床試驗及相關準備工作後提交上市許可申請。

根據27號文的規定，藥品註冊按照中藥、化學藥和生物製品等進行分類註冊及管理。生物製品註冊按照生物製品創新藥、生物製品改良新藥、已上市生物製品（含生物類似藥）等進行分類。為配合實施27號文，NMPA制定《生物製品註冊分類及申報資料要求》，生物製品註冊分類部分於2020年7月1日生效，而申報資料要求部分於2020年10月1日生效。根據《生物製品註冊分類及申報資料要求》，生物類似藥被列為3.3類。

根據《生物類似藥指導原則》，生物類似藥須按新藥申請程序進行申報。治療用生物製品申報資料應按照《生物類似藥指導原則》的具體要求遞交。

於2015年2月，國家食藥監總局發佈《生物類似藥指導原則》，其概述中國生物類似藥的監管框架，並提供生物類似藥評估和管理的基本原則。當中載列生物類似藥及參照藥的定義、選擇參照藥的規定、技術審查的基本原則、比對性標準及容許適應症外推的條件。根據《生物類似藥指導原則》，生物類似藥的研發乃基於比對實驗研究，以證明其與參照藥的相似度，支持其安全性、療效及質量控制。生物類似藥氨基酸序列原則上應與參照藥相同，而生物類似藥的研發和評價應根據基本原則進行（即比對原則、逐步遞進原則、一致性原則及等效性原則），並應涵蓋醫藥、非臨床及臨床研究和評估。就藥代動力學比對實驗研究而言，等效性設計通常用於研究吸收率／生物利用度的相似性。等效性界值應事先設定並證明其合理性，且應分析消除特徵（如清除率、消除半衰期）。

《生物類似藥指導原則》對生物類似藥適應症外推作了規定。在比對試驗中證實相似性時，生物類似藥適應症可考慮外推至參照藥的其他適應症。外推的適應症應為病理機制及／或受體相同，且作用機制及靶點相同。比對試驗中應選擇合適的適應症，

監管環境

並充分評估外推適應症的安全性和免疫原性。適應症外推需根據產品特點逐一考慮。然而，對於合併用藥人群、不同合併疾病患者及不同推薦劑量的患者，進行適應症外推時應慎重。

於2021年2月10日，NMPA頒佈《生物類似藥相似性評價和適應症外推技術指導原則》以進一步規範生物類似藥的開發及評估，並於同日生效。根據《生物類似藥相似性評價和適應症外推技術指導原則》，「相似性」指候選藥與已獲准註冊的參照藥整體相似，且在質量、安全性及療效方面不存在具有臨床意義的差別；而「適應症外推」是指在候選藥與參照藥整體相似的基礎上，當直接比對臨床試驗證明候選藥在至少一個適應症上與參照藥臨床相似，則其後有可能推斷出與適應症相關的研究數據及信息的科學論據，以支持其用於參照藥在中國獲批的其他未經直接研究的適應症。生物類似藥的相似性評估應全面從藥學、非臨床及臨床研究角度進行以確定整體相似性，並應在生物製藥研究的不同階段進行。

仿製藥註冊

根據《註冊管理辦法》的規定，申請仿製藥註冊的申請人應當為藥品研製機構。申請人申請的藥品亦應符合《藥品生產許可證》載明的生產範圍。此外，臨床試驗也要按照《註冊管理辦法》的要求進行。根據《關於化學藥生物等效性試驗實行備案管理的公告》，化學藥生物等效性試驗由審批制改為備案管理。NMPA將參照技術審評意見發出藥品註冊編號或出具不予受理通知書。

根據2016年2月6日頒佈的《國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見》及於2016年5月25日NMPA頒佈的《關於落實〈國務院辦公廳關於開展仿製藥質量和療效一致性評價的意見〉的有關事項的意見》，化學藥新註冊分類實施前批准上市的仿製藥，包括國產仿製藥、進口仿製藥和原研藥品地產化品種，均須開展一致性評價。凡2007年10月1日前批准銷售的列入國家基本藥物目錄（2012年版）中的仿製藥口服固體制劑，原則上應在2018年底前完成一致性評價。就化學藥新註冊分類實施前批

監管環境

准上市的任何其他仿製藥而言，自首家製藥企業製造的藥品通過一致性評價後，其他製藥企業的同類藥品原則上應在三年內完成一致性評價；逾期未完成一致性評價則不予註冊。

根據NMPA於2018年12月28日進一步頒佈的《關於仿製藥質量和療效一致性評價有關事項的公告》，對納入國家基本藥物目錄（2018年版）的藥品，不再統一設置評價時限要求。化學藥新註冊分類實施前批准上市的仿製藥（包括基本藥品），自首款藥品通過一致性評價後，其他製藥企業的同類藥品原則上應在三年內完成一致性評價。倘逾期未完成一致性評價，企業經評估認為屬於臨床必需、市場短缺藥品，可向當地省級藥品監管部門提出延期評價申請。倘再逾期未完成一致性評價則不予再註冊。

有關藥品生產的法律法規

藥品生產許可證

根據《藥品管理法》及《藥品管理法實施條例》，在中國從事藥品生產活動，應經所在地省、自治區、直轄市藥品監督管理部門批准，取得《藥品生產許可證》。《藥品生產許可證》應標明有效期和生產範圍。每份《藥品生產許可證》的有效期為五年，持證企業須在許可證有效期屆滿前六個月申請重續《藥品生產許可證》。

藥品生產質量管理規範

根據國家食藥監總局於2011年8月發佈的《藥品生產質量管理規範認證管理辦法》的規定，於2019年12月1日前，新開辦藥品生產企業或藥品生產企業新建廠房或新增生產範圍，均須向藥品監督管理部門申請《藥品生產質量管理規範》認證（「《藥品生產質量管理規範》認證」）。符合《藥品生產質量管理規範》（「《藥品生產質量管理規範》」）規定，則會獲發《藥品生產質量管理規範》證書。根據NMPA於2019年11月29日頒佈的《關於貫徹實施〈中華人民共和國藥品管理法〉有關事項的公告》及《藥品管理法》，自2019年12月1日起取消《藥品生產質量管理規範》及《藥品經營質量管理規範》（「《藥品經營質量管理規範》」）認證，不再受理《藥品生產質量管理規範》及《藥品經營質量管理規範》認證申請，亦不再發放《藥品生產質量管理規範》及《藥品經營質量管理規範》認證。藥品生產企業的法定代表人及主要負責人對企業的藥品生產活動全面負責。

監管環境

藥品生產商必須根據衛生部於2011年1月頒佈的《藥品生產質量管理規範》展開生產流程，當中載有一系列規管藥品生產的詳盡標準指引，包括機構及員工資格、生產廠房及設施、設備、衛生狀況、生產管理、質量控制、產品經營、原材料管理、銷售記錄保存和客戶投訴及不良事件報告的管理。

有關藥品經營的法律法規

根據《藥品管理法》，無藥品經營許可證不得經營藥品（包括藥品批發及藥品零售）業務。藥品經營許可證應當標明有效期和經營範圍，到期重新審查發證。

根據於2024年1月1日起生效的《藥品經營和使用質量監督管理辦法》，藥品經營許可證有效期為五年。持有藥品經營許可證的各企業須在有效期屆滿前六個月內申請延長許可證期限。

《藥品經營質量管理規範》（「《藥品經營質量管理規範》」）於2016年7月13日最新修訂及生效。《藥品經營質量管理規範》規定藥品經營質量管理的基本標準，適用於在中國從事藥品經營的企業，當中要求藥品經營者嚴格控制其藥品經營，包括員工資格、經營場所、倉儲、檢驗設備及設施、管理及質量控制方面的標準。根據《中華人民共和國藥品管理法》，藥品經營者不再需要取得《藥品經營質量管理規範》認證，但藥品經營者仍應遵守《藥品經營質量管理規範》。

醫院的藥品採購

根據於2000年2月16日頒佈並生效的《關於城鎮醫藥衛生體制改革的指導意見》及於2000年7月18日頒佈並自2000年9月1日起生效的《關於城鎮醫療機構分類管理的實施意見》，醫療機構設立時必須釐定為營利性或非營利性機構。非營利性醫療機構是指為社會公眾利益服務而設立的醫療機構，其收入用於經營機構及自身發展，而營利性醫療機構是指投資者為投資回報而設立的醫療機構。中國政府並不設立任何營利性醫療機構，而非政府機構可設立營利性醫療機構。根據中國法律規定，非營利性醫療機構採購任何藥品均須實行集中招標採購，而營利性醫療機構無須實行集中招標採購。

監管環境

根據於2000年7月7日頒佈並生效的《關於印發醫療機構藥品集中招標採購試點工作若干規定的通知》，於2001年8月8日頒佈並生效的《關於進一步做好醫療機構藥品集中招標採購工作的通知》，及於2009年1月17日頒佈並生效的《關於進一步規範醫療機構藥品集中採購工作的意見》，縣級或縣級以上人民政府設立及／或控制的任何非營利性醫療機構，須對納入《國家基本醫療保險藥品目錄》並通常用作醫療用途且採購量相對較大的任何藥品實行集中招標採購。

於2010年7月7日頒佈並生效的《醫療機構藥品集中採購工作規範》，詳細訂明藥品集中採購目錄和方式、程序、評價方法、專家庫建設和管理規定，進一步規範藥品集中採購工作，明確藥品集中採購當事人的行為規範。根據醫療機構藥品集中採購工作規範，縣級或縣級以上人民政府或國有企業（包括國有控股企業）成立的非營利性醫療機構必須參加醫療機構藥品集中採購工作。各省（市、區）集中採購管理機構負責編製其行政區域內醫療機構的藥品集中採購目錄，而國家實行特殊管理的麻醉藥品和第一類精神藥品不納入藥品集中採購目錄；第二類精神藥品、醫療放射藥品、醫療毒性藥品、原料藥、中藥材和中藥飲片等藥品可不納入藥品集中採購目錄。

根據於2015年2月9日頒佈並生效的《國務院辦公廳關於完善公立醫院藥品集中採購工作的指導意見》，通過實行藥品分類採購，完善公立醫院藥品集中採購工作。公立醫院使用的所有藥品（不包括中藥飲片）均應通過省級藥品集中採購平台採購。省級藥品採購機構應匯總醫院上報的採購計劃和預算，合理編製自身行政區域醫院藥品採購目錄，分類列明招標採購藥品、談判採購藥品、醫院直接採購藥品或定點生產藥品。

監管環境

兩票制

為配合於2016年4月6日的國務院常務會議及由國務院辦公廳於2016年4月21日頒佈的《深化醫療衛生體制改革2016年重點工作任務》就進一步優化採購及銷售藥品程序及減少推出市面的步驟的要求，「兩票制」將於中國全面實施。根據於2016年12月26日生效的《印發〈關於在公立醫療機構藥品採購中推行「兩票制」的實施意見（試行）〉的通知》（「通知」），兩票制意指藥品生產企業與藥品分銷商之間開一次發票，以及藥品分銷商與醫院之間開一次發票，因此從藥品生產企業到醫院僅允許有一層分銷商銷售藥品。根據通知，綜合醫改試點省份（中央政府直轄自治區及城市）及公立醫院改革試點城市將率先推行「兩票制」，同時鼓勵其他地區執行「兩票制」，爭取到2018年全國全面推廣。

進出口貨物

根據海關總署於2021年11月19日頒佈並於2022年1月1日起生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，報關單位是指依照規定向海關備案的進出口貨物收發貨人或報關企業。申請備案的進出口貨物收發貨人或報關企業應取得市場主體資格。

根據國務院於2001年12月10日頒佈並於2004年5月1日最新修訂的《中華人民共和國貨物進出口管理條例》（以下簡稱「《貨物進出口管理條例》」），從事將貨物進口到中華人民共和國關境內或將貨物出口到中華人民共和國關境外的貿易活動的企業，應遵守《貨物進出口管理條例》。禁止進出口的貨物不得進出口；對於限制進出口的貨物實行許可證或配額管理制度；而可自由進出口的貨物則沒有限制。進出口經營者應向海關出示進口配額管理部門發放的自動進出口許可證明、進出口許可證或配額證明，辦理報關驗放手續。

監管環境

特殊物品進出口

根據《出入境特殊物品衛生檢疫管理規定》(國家質量監督檢驗檢疫總局令第160號，於2015年3月1日生效，並分別於2016年10月18日、2018年4月28日、2018年5月29日及2018年11月23日修訂)，入境、出境的微生物、人體組織、生物製品、血液及其製品等特殊物品需適用衛生檢疫監督管理，直屬海關負責相關轄區內的出入境特殊物品的衛生檢驗審批。出入境特殊物品單位，應當建立特殊物品安全管理制度，嚴格按照特殊物品審批的用途生產、使用或者銷售特殊物品。

藥品出口

根據於1999年9月20日頒佈並生效的《國家藥品監督管理局關於藥品出口若干問題的批覆》，企業藥品進出口經營權及資格由外貿主管部門決定。藥品出口應主要符合進口國的要求，倘若進口國無特殊要求，NMPA將根據國家鼓勵出口的政策原則支持出口。然而，根據《中華人民共和國藥品管理法》，出口中國規定的麻醉藥品及精神藥品須取得NMPA頒發的出口許可證。

產品責任

全國人大常務委員會於1993年2月22日頒佈並於2018年12月29日最新修訂《中華人民共和國產品質量法》(「**產品質量法**」)，其為有關產品質量監督管理的主要法律。根據產品質量法，製造商須對其所生產產品的質量負責，銷售者須採取措施確保其所銷售產品的質量。製造商須對因產品缺陷(缺陷產品本身除外)而造成的任何人身傷害或財產損失承擔賠償責任，除非製造商能夠證明(1)產品從未流通；(2)在產品流通時，造成傷害或損失的缺陷並不存在；或(3)在產品流通時，科學技術處於無法檢測缺陷的水平。如果此類缺陷乃由銷售者造成，銷售者須對因產品的缺陷而引起的其他人士的任何人身傷害或財產損失承擔賠償責任。如果銷售者未能標明缺陷產品的製造商或供應商，則須作出賠償。因產品中的缺陷而受到人身傷害或財產損失的人士，可向製造商或銷售者索賠。

監管環境

於2020年5月28日，第13屆全國人大第三次會議採納《中華人民共和國民法典》，於2021年1月1日生效，據此，患者可就藥品缺陷造成的任何損害向藥品上市許可持有人、醫療機構或製造商索賠。

《中華人民共和國消費者權益保護法》於1993年10月31日頒佈，並於2009年8月27日及2013年10月25日修訂，旨在保護消費者購買或使用商品及接受服務方面的權利。所有經營者在製造或銷售商品及／或向客戶提供服務時必須遵守該法律。倘經營者提供的商品或服務不符合質量要求，消費者可以要求經營者履行更換或維修義務。

藥品廣告

根據全國人大常務委員會於1994年10月27日頒佈，於1995年2月1日生效並於2021年4月29日最新修訂並生效的《中華人民共和國廣告法》，廣告不得包含虛假陳述或對消費者具有欺騙性或誤導性。與藥品、醫療器械有關的廣告在通過廣播、電影、電視、報紙、期刊或以其他方式發佈前，須經有關部門根據適用規則進行審查。廣告法進一步規定，醫療、藥品或醫療器械的廣告不得包含：(i)任何功效及安全的聲明或保證；(ii)任何有關治癒率或有效率的聲明；(iii)與其他藥品或醫療器械或其他醫療機構的療效及安全性進行比較；(iv)廣告背書人的推薦或背書；或(v)法律法規禁止的其他事項。

根據國家工商行政管理總局於2016年7月4日頒佈及於2016年9月1日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》，互聯網廣告須顯著標明「廣告」。醫療、藥品、特殊醫學用途配方食品、醫療器械、農藥、獸藥及其他保健食品的特殊商品或服務廣告須經主管部門進行審查後方可於網上發佈。於2023年2月25日，國家市場監督管理總局頒佈《互聯網廣告管理辦法》(「[互聯網廣告辦法](#)」)，取代《互聯網廣告管理暫行辦法》，自2023年5月1日起施行。根據互聯網廣告辦法，互聯網廣告主不得在互聯網上發佈處方藥廣告。此外，禁止互聯網廣告主以介紹健康、養生知識等方式變相發佈醫療、藥品、醫療器械、保健食品、特殊醫學用途配方食品的廣告。在介紹健康或養生知識時，不得將相關醫療、藥品、醫療器械、保健食品、特殊醫學用途配方食品的銷售者或服務提供者的地址、聯繫方式、購物鏈接等內容在同一頁面或與其他內容一併展示。

監管環境

根據國家工商總局與衛生部於2006年11月10日聯合頒佈及於2007年1月1日生效的《醫療廣告管理辦法》，醫療廣告於發佈前須經有關衛生部門審查及取得《醫療廣告審查證明》。《醫療廣告審查證明》有效期為一年，可經申請重續。

根據國家市場監督管理總局於2019年12月24日頒佈及於2020年3月1日生效的《藥品、醫療器械、保健食品、特殊醫學用途配方食品廣告審查管理暫行辦法》，醫療器械廣告於發佈及刊發前，醫療器械製造商須向省級NMPA取得批准。此外，醫療器械廣告內容須遵守NMPA或其省級地方部門批准的若干指引。

根據國家食藥監總局所頒佈於2004年7月8日生效及於2017年11月17日修訂生效的《互聯網藥品信息服務管理辦法》，互聯網藥品信息服務，即通過互聯網向上網用戶提供藥品（含醫療器械）信息的服務活動，分為經營性服務和非經營性服務兩類。擬提供互聯網藥品信息服務的網站，應當在向國務院信息產業主管部門或者省級電信管理機構申請辦理經營許可證或者辦理備案手續之前取得省級NMPA批准。

有關知識產權的法律法規

專利

中國的專利主要受以下法律保護：《中華人民共和國專利法》，由全國人大常委會於1984年3月12日頒佈，於2020年10月17日最新修訂並於2021年6月1日生效；及《中華人民共和國專利法實施細則》，由國務院於2001年6月15日頒佈並於2023年12月11日最新修訂。《中華人民共和國專利法》及其實施細則規定三類專利，即「發明」、「實用新型」及「外觀設計」。發明是指對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案；「實用新型」是指對產品的形狀、構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案；及「外觀設計」是指對產品的整體或者局部的形狀、圖案或者其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。「發明」專利權的期限為二十年，「實用新型」專利權的期限為十年，「外觀設計」專利權的期限為十五年，均自申請日起計。為補償新藥上市審評審批佔用的時間，對在中國獲得上市許可的新藥相關發明專利，國務院專利行政部門應專利權人的請求給予專利權期限補償。補償期限不超

監管環境

過五年，新藥批准上市後總有效專利權期限不超過十四年。根據《中華人民共和國專利法》，國務院專利行政部門可以為公眾健康的目的，強制許可為符合中國所參加有關國際條約規定的國家或者地區生產和出口專利藥品。

商業秘密

根據全國人大常委會於1993年9月頒佈並於2019年4月23日最新修訂的《中華人民共和國反不正當競爭法》，「商業秘密」是指不為公眾所知、具有效用、可能為其合法擁有人或持有人創造商業利益或利潤，並由其合法擁有人或持有人保密的技術及商業信息。根據《中華人民共和國反不正當競爭法》，經營者不得實施下列侵犯他人商業秘密的行為：(1)以盜竊、賄賂、欺詐、脅迫、電子侵入或者任何其他不當手段獲取權利人的商業秘密；(2)披露、使用或者允許他人使用以上述第(1)項手段獲取的權利人的商業秘密；(3)違反保密義務或者違反權利人有關保守商業秘密的要求，披露、使用或者允許他人使用其所掌握的商業秘密；(4)教唆或引誘他人獲取、披露、使用或允許他人使用權利人的商業秘密，違反權利人要求保守商業秘密的保密義務。如果第三方知悉或應當知悉上述違法行為，惟仍然獲取、使用或披露他人的商業秘密，則可被視為侵佔他人商業秘密的行為。商業秘密被侵佔的當事人可以申請行政糾紛，監管部門可以制止違法行為並對侵權人處以罰款。

商標

根據全國人大常委會於1982年8月23日頒佈、於2019年4月23日最新修訂並於2019年11月1日生效的《中華人民共和國商標法》，註冊商標有效期為自註冊之日起計十年。有效期屆滿後，倘註冊人需要繼續使用商標，應當在有效期屆滿前十二個月內辦理續展手續。倘註冊人未能如此行事，則可給予六個月的寬限期。每次續展註冊的有效期為十年，自商標上一次有效期屆滿的次日起計。到期未續展的，註銷其註冊商標。工商行政管理部門有權依法查處侵犯註冊商標專用權的行為。涉嫌犯罪的，應當及時移送司法機關依法處理。

監管環境

版權

版權在中國主要受以下法律保護：《中華人民共和國著作權法》，由全國人大常委會於1990年9月7日頒佈，於2020年11月11日最新修訂，並於2021年6月1日生效；《中華人民共和國著作權法實施條例》，由國務院於2002年8月2日頒佈，並於2013年1月30日最新修訂。該等法律法規對作品分類、版權獲取和保護制定規定。

域名

根據信息產業部於2017年8月24日頒佈並於2017年11月1日生效的《互聯網域名管理辦法》，工信部負責監督管理中國的域名服務。各省級通信管理局對各自行政區域內的域名服務實施監督管理。域名註冊服務原則上實行「先申請先註冊」。域名註冊服務機構提供域名註冊服務時，應當要求域名註冊申請者提供域名持有者真實、準確、完整的身份信息及其他域名註冊相關信息。

有關勞動及僱員激勵的法律法規

勞動、社會保險和住房公積金

根據由全國人大常委會於1994年7月頒佈、於2018年12月最新修訂並生效的《中華人民共和國勞動法》；由全國人大常委會於2007年6月頒佈、於2012年12月修訂並於2013年7月生效的《中華人民共和國勞動合同法》；及由國務院於2008年9月頒佈並生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者建立勞動關係必須簽訂書面勞動合同。此外，工資不得低於當地最低工資標準。用人單位必須建立勞動安全衛生制度，嚴格遵守國家規定及標準，對勞動者進行勞動安全衛生教育，為勞動者提供符合國家規定的勞動安全衛生條件和必要的勞動防護用品，對從事有職業危害作業的勞動者應當定期進行健康檢查。

監管環境

根據由全國人大常委會於2010年10月頒佈、於2018年12月最新修訂並生效的《中華人民共和國社會保險法》、由國務院於1999年1月頒佈並於2019年3月最新修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》；及由國務院於1999年4月頒佈並於2019年3月最新修訂的《住房公積金管理條例》，用人單位須代表職工繳存若干社會保險基金（包括基本養老保險基金、失業保險基金、基本醫療保險基金、工傷保險基金和生育保險基金）及繳存住房公積金。用人單位未作出相關繳存的，可處以罰款，責令限期改正。

全國人大常委會於2001年10月27日頒佈並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國職業病防治法》（「**職業病防治法**」），是職業病防治的基本法。根據職業病防治法，建設項目的職業病防治設施預算應當納入項目預算，並與項目主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。項目承擔單位應當在建設項目竣工驗收前對職業病防治措施的有效性進行評估。此外，用人單位應當採取必要的行政措施，預防和控制工作中的職業病。

有關環境保護的法律法規

環境保護

全國人大常委會於1989年12月26日頒佈《中華人民共和國環境保護法》（「**環境保護法**」），於同日生效，並於2014年4月24日最新修訂，其訂明各環保監管機構的權力和職責。生態環境部獲授權發佈環境質量及排放的國家標準，並監督中國的環境保護計劃。同時，地方環保部門可能會制定較國家標準更嚴格的地方標準，在此情況下，有關企業必須同時遵守國家標準和地方標準。

監管環境

環境影響評價

根據國務院於1998年11月29日頒佈、於2017年7月16日修訂並於2017年10月1日生效的《建設項目環境保護管理條例》，建設單位應當根據建設項目對環境的影響程度提交環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表。依法應當編製環境影響報告書或環境影響報告表的建設項目，建設單位應當在開工建設前將環境影響報告書或環境影響報告表報送環境保護行政主管部門審批。建設項目的環境影響評價文件未依法經審批部門審查或者審查後未予批准的，建設單位不得開工建設。根據全國人大常委會於2002年10月28日頒佈、於2016年7月2日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國環境影響評價法》（「環境影響評價法」），如建設項目對環境有影響，建設單位應當根據建設項目對環境的影響程度編製環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表。

廢物排放管理

根據由中國生態環境部發佈並於2019年12月20日生效的《固定污染源排污許可分類管理名錄（2019年版）》，國家根據排污單位的污染物產生量、排放量及環境影響程度，實行排污許可證一級管理、簡化管理及登記管理。實行登記管理的排污單位無需申請排污許可證。

根據國務院於2021年1月24日頒佈並於2021年3月1日生效的《排污許可管理條例》，根據污染物的產生量、排放量及其對環境的影響等因素，實行分類管理的污染物排放許可制度以規範排污單位：(1)對污染物產生量、排放量較大或對環境造成較嚴重影響的排污單位實行重點排污許可管理；及(2)對污染物產生量、排放量較小及對環境影響較小的排污單位實行簡化排污許可管理。污染物產生量、排放量較小及對環境影響較小的單位，應當填報排污登記表，無需再領取排污許可證。填報排污登記表的單

監管環境

位，應當向國家排污許可信息平台報送基本信息、排污目的地、實施的排污標準、採取的廢棄物防治措施等信息。上報信息發生變更的，應當自發生變更之日起20日內在平台上進行變更。

有關信息安全和數據隱私的法規

數據安全和數據出境

全國人大常委會於2021年6月10日頒佈《中華人民共和國數據安全法》(自2021年9月1日起生效)，以建立數據分類和分級保護制度，對數據進行分類分級保護。從事數據處理活動的單位應當依法建立健全的全流程數據安全管理制度，組織開展數據安全教育培訓，並採取相應的技術措施和其他必要措施，確保數據安全。根據國家互聯網信息辦公室於2022年7月7日發佈並於2022年9月1日生效的《數據出境安全評估辦法》，向海外提供數據的數據處理者有下列情形之一的，應當向國家互聯網信息辦公室申請通過省級互聯網信息辦公室進行數據出境安全評估：(I)數據處理者向境外提供重要數據；(II)關鍵信息基礎設施運營者或者處理過1百萬人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(III)自上一年度1月1日起累計提供超過100,000人個人信息或超過10,000人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(IV)國家網信部門規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。

根據國家互聯網信息辦公室於2023年2月22日發佈並於2023年6月1日起生效的《個人信息出境標準合同辦法》，個人信息處理者通過訂立標準合同的方式向境外提供個人信息的，應當同時符合所有下列情形：(I)非關鍵信息基礎設施運營者；(II)處理個人信息不滿1百萬人的；(III)自上年1月1日起累計向境外提供個人信息不滿100,000人的；及(IV)自上年1月1日起累計向境外提供敏感個人信息不滿10,000人的。此外，《個人信息出境標準合同辦法》規定，2023年6月1日之前進行的所有個人信息出境，如不符合《個人信息出境標準合同辦法》的規定，須在6個月內完成整改。

監管環境

個人信息保護

根據《中華人民共和國民法典》，自然人的個人信息受法律保護。任何組織或者個人需要獲取他人個人信息的，應當依法獲取，並確保信息安全。不得非法收集、使用、處理或傳輸他人個人信息，不得非法購買、出售、提供或披露信息。全國人大常委會於2021年8月20日頒佈並於2021年11月1日實施的《中華人民共和國個人信息保護法》進一步列明信息處理者保護個人信息的義務和責任，並要求對個人敏感信息的處理採取更高級別的保護措施。根據全國人大常委會於2016年11月7日頒佈並於2017年6月1日生效的《中華人民共和國網絡安全法》，網絡運營者在收集和使用個人信息時必須遵循合法、正當、必要的原則，公開披露收集和使用規則，明確說明收集和使用信息的目的、方法和範圍，並徵得被收集者的同意。網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息。網絡運營者不得洩露、篡改、毀損所收集的個人信息；未經被收集者同意，不得向他人提供個人信息。然而，此不適用於無法識別特定個人且在處理後不能復原身份的情況。網絡運營者應當採取技術措施和其他必要措施，確保其收集的個人信息安全，防止信息洩露、毀損和丟失。

國家衛健委於2018年7月12日發佈《國家健康醫療大數據標準、安全和服務管理辦法（試行）》（「**健康醫療大數據辦法**」）。健康醫療大數據辦法規定健康醫療大數據規範管理、安全管理和服務管理的方針和原則。根據健康醫療大數據辦法，各級醫療衛生機構及相關企事業單位應當採取數據分類、重要數據備份、加密認證等措施保障健康醫療大數據安全。健康醫療大數據的使用應符合法律法規。數據相關信息應提供安全的信息查詢和複製渠道，確保隱私保護和數據安全；嚴格規範不同等級用戶的數據接入和使用權限，並確保數據在授權範圍內使用。任何單位和個人不得擅自利用和發佈未經授權或超出授權範圍的健康醫療大數據，不得使用非法手段獲取數據。各級各類醫療衛生機構和相關服務機構向社會公開健康醫療大數據時，應當遵循國家有關規定，不得洩露國家秘密、商業秘密和個人隱私，不得侵害國家利益、社會公共利益和公民、法人及其他組織的合法權益。

監管環境

有關外匯及稅務的法律法規

外匯

於1996年1月29日，國務院頒佈《中華人民共和國外匯管理條例》，其於1996年4月1日生效並於1997年1月14日及2008年8月5日修訂。經常項目外匯支出，應當按照國務院外匯管理部門關於付匯與購匯的管理規定，憑有效單證以自有外匯支付或者向經營結匯、售匯業務的金融機構購匯支付。境內機構、境內個人向境外直接投資或者從事境外證券、衍生產品發行、交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。

於2012年11月19日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局59號文**」），其於2012年12月17日生效、於2015年5月4日及2018年10月10日修訂且部分於2019年12月30日廢止。國家外匯管理局59號文旨在簡化外匯程序並促進投資和貿易便利化。根據國家外匯管理局59號文，各種特殊目的外匯賬戶的開通（例如前期費用賬戶、外匯資本金賬戶及保證金賬戶）、外國投資者在中國境內人民幣款項的再投資及外資企業向外國股東匯出的外匯利潤及股息不須再經國家外匯管理局批准或核實，同一實體可於不同省分開立多個資本金賬戶。其後，於2015年2月13日，國家外匯管理局頒佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（部分於2019年12月30日廢除），其規定銀行代替國家外匯管理局直接辦理境外直接投資項下外匯登記審核，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記審核實施間接監管。

於2013年5月11日，國家外匯管理局頒佈《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》（「**國家外匯管理局21號文**」），於2013年5月13日生效、於2018年10月10日修訂且部分於2019年12月30日廢止。國家外匯管理局21號文規定，國家外匯管理局或其地方分支機構應通過登記方式管理外國投資者在中國境內的直接投資，銀行應根據國家外匯管理局及其分支機構提供的登記信息處理在中國境內直接投資的外匯業務。

監管環境

根據國家外匯管理局於2014年12月26日頒佈的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》，境內公司應在境外上市發行結束之日起15個工作日內向其註冊成立地點的國家外匯管理局地方分支機構辦理境外上市登記；境內公司的境外上市所得款項可調回境內賬戶或存放境外賬戶，但所得款項用途應與有關文件及其他披露文件所列相關內容一致。

根據於2015年3月30日頒佈、於2015年6月1日生效且部分於2019年12月30日廢止的《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》（「**國家外匯管理局19號文**」），外商投資企業可根據其實際經營需要辦理外匯資本金意願結匯。外商投資企業不得將以人民幣結匯的外匯資本金用於(a)外商投資企業經營範圍之外或法律法規禁止的支出；(b)直接或間接用於證券投資；(c)發放款項（經營範圍許可的除外）、償還企業間借貸（含第三方墊款）或償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；及(d)購買非自用房地產（房地產企業除外）。

於2016年6月9日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局16號文**」），並於同日生效。國家外匯管理局16號文規定，意願結匯適用於外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金，而相關結匯所得人民幣資金可用於向關聯方發放貸款或償還企業間借貸（含第三方墊款）。

於2019年10月23日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，並於同日生效（於2020年1月1日生效的第8.2條除外）。該通知取消非投資外資企業以其資本金開展境內股權投資的限制。此外，取消境內資產變現賬戶資金結匯使用限制，放寬外國投資者保證金使用和結匯限制。允許試點地區符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項下收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料，其資金使用應當真實合規，並符合現行資本項目收入使用管理規定。

監管環境

稅項

企業所得稅

全國人大於2007年3月16日頒佈、於2008年1月1日生效，並於2017年2月24日及2018年12月29日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」），以及國務院於2007年12月6日頒佈、於2008年1月1日生效，並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「**實施條例**」）為規管中國企業所得稅的主要法律法規。根據企業所得稅法及其實施條例，企業分為居民企業及非居民企業，居民企業指在中國境內依法成立，或根據外國法律合法成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業指根據外國法律合法成立，並在中國境內設立機構或場所，但在中國境內並無實際管理機構的企業；或在中國境內未設立機構或場所，但有來源於中國境內所得的企業。於中國境內設立機構或場所的居民企業及非居民企業，倘該等收入來自其在中國設立的機構或場所，或該等收入在中國境外取得但與設立機構或場所有實際聯繫，均按25%的稅率繳納統一所得稅。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得按10%的稅率繳納企業所得稅。

增值稅（「**增值稅**」）

規管增值稅的主要中國法律法規為國務院於1993年12月13日頒佈、於1994年1月1日生效，並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，以及中華人民共和國財政部（「**財政部**」）於1993年12月25日頒佈、於同日生效，並於2008年12月15日及2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內銷售貨物、提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的所有企業及個人為增值稅納稅人，並應當根據法律法規繳納增值稅。除非另有說明，否則銷售貨物的增值稅稅率為17%，例如增值稅稅率為11%的銷售運輸則屬例外。隨著中國的增值稅改革，增值稅率已多次變更。財政部及國家稅務總局於2018年4月4日頒佈的《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，將納稅人銷售或進口貨物適用的增值稅應稅稅率分別由17%和11%調整為16%和10%，該調整自2018年

監管環境

5月1日起生效。其後，財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日聯合頒佈《財政部、國家稅務總局關於深化增值稅改革有關政策的公告》以作出進一步調整，並於2019年4月1日生效。增值稅應稅貨物銷售或進口原適用的16%稅率調整為13%，原適用的10%稅率則調整為9%。

有關境內公司境外證券發行及上市的法律法規

於2023年2月17日，中國證監會頒佈境外上市試行辦法及相關配套指引，其於2023年3月31日生效。境外上市試行辦法全面完善及改革中國境內公司證券境外發行及上市的現行監管制度，以及監管中國境內公司證券的直接及間接海外發行及上市。任何境內公司被視為進行境外發行及上市活動的，應當按照境外上市試行辦法的規定向中國證監會備案。

境外上市試行辦法規定，倘發行人為在中國內地註冊成立的股份有限公司，則境外證券發售及上市將被視為中國境內公司的直接境外發售。此外，倘發行人符合以下兩項標準，則境外證券發售及上市將被視為中國境內公司的間接海外發售：(i)任何發行人最近一個財政年度的經審計綜合財務報表中營業收入、利潤總額、資產總值或資產淨值有50%或以上來自境內公司；及(ii)發行人主要業務活動在中國內地進行，或其主要業務地點位於中國內地，或負責其業務營運及管理的高級管理人員大多數為中國公民，或其常住地位於中國內地。

根據境外上市試行辦法，發行人應當在向境外證券監管主管機構提交首次公開發售申請後三個工作日內向中國證監會備案。

H股全流通

「全流通」指H股上市公司的境內非上市股份在證券交易所上市及流通，包括境內股東於境外上市前持有的非上市內資股、境外上市後增發的非上市內資股，以及由外國股東持有的非上市股份。中國證監會於2019年11月14日頒佈《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》（「**全流通指引**」），並於2023年8月10日根據《中國證券監督管理委員會關於修改、廢止部分證券期貨制度文件的決定》作部分修訂。

監管環境

根據全流通指引，在符合相關法律法規及國有資產管理、外商投資及行業監管政策的前提下，境內非上市股份的股東可以自行協商確定申請流通的股份數量及比例，並可委託相應的H股上市公司提交上述全流通申請。為申請全流通，H股上市公司應當按照境外上市試行辦法規定的行政備案程序向中國證監會備案申請。獲中國證監會批准的全流通申請，H股上市公司須於向中國結算登記辦妥申請的有關股份後15日內向中國證監會報告有關情況。

於2019年12月31日，中國結算及深圳證券交易所（「深交所」）聯合發佈《H股「全流通」業務實施細則》（「實施細則」）。H股全流通業務（如跨境轉登記、存管及持有明細維護、交易委託與指令傳遞、結算、結算參與人管理及名義持有人服務）均適用實施細則。

為全面推進H股全流通的改革，明確相關股份登記、存管、清算交收的業務安排及办理流程，中國結算於2020年2月7日頒佈《H股「全流通」業務指南》，就業務準備、賬戶安排、跨境轉登記、境外集中存管及其他相關事項進行規定。中國證券登記結算（香港）有限公司（「中國結算（香港）」）亦於2020年2月頒佈《中國證券登記結算（香港）有限公司H股「全流通」業務指南》，對相應的託管、存管、代理人服務、交收安排、風險管理措施及其他相關事項進行規定。

根據實施細則及《H股「全流通」業務指南》，申請參與H股全流通的股東（「參與股東」）在買賣股份前須就轉換相關非上市內資股為H股完成跨境轉登記，即中國結算作為名義持有人存入參與股東於中國結算（香港）持有的相關證券，而中國結算（香港）將隨之以其本身名義將有關證券存入香港結算，並通過香港結算行使證券發行人的權利，而香港結算代理人作為最終名義股東則會名列於H股上市公司的股東名冊。

監管環境

根據《H股「全流通」業務指南》，H股上市公司將獲參與股東授權指派僅為境內證券公司（「境內證券公司」）參與轉換H股交易。具體程序如下：

參與股東通過境內證券公司提交轉換H股的交易指令，而境內證券公司則通過深圳證券通信有限公司將指令轉送至境內證券公司指定的香港證券公司；及香港證券公司根據上述交易指令及聯交所規則，於香港市場進行對應的證券交易。

根據《H股「全流通」業務指南》，待交易完成後，香港證券公司與中國結算（香港）、中國結算（香港）與中國結算、中國結算與境內證券公司、境內證券公司與參與股東之間分別進行結算。

德國法律法規

有關藥品上市許可的法律法規

德國的藥品許可受歐洲聯盟（「**歐盟**」）法例及其他國家法例的規管。

規管藥品許可的主要法例包括條例(EC)第726/2004號以及指令(EC)第2001/83號及歐盟成員國國家法律項下的實施規定。

藥品在歐盟或德國上市前，必須經過官方的上市許可程序。就新型藥品而言，有關許可程序要求提交全面且通常成本高昂的臨床試驗證據，作為臨床療效及安全性的證明。對於含有非新型活性成分的藥品（仿製藥），可循簡化的參照藥物審批程序。

對於特別創新的藥品，歐洲藥品管理局（「**EMA**」）為主管審批部門。EMA授予的許可直接適用於所有歐盟成員國。對於其他藥品，國家部門負責上市許可申請。在德國，該部門通常為聯邦藥品和醫療器械管理局（Bundesinstitut für Arzneimittel und Medizinprodukte—「**BfArM**」）。

監管環境

國家部門授予的許可僅在相關歐盟成員國有效。然而，有簡化的相互認可程序，以便生產商可通過參照在一個成員國已獲得的上市許可，以簡化的方式在其他成員國獲得進一步的上市許可。

有關藥品生產的法律法規

藥品生產主要受《德國藥品法》(Gesetz über den Verkehr mit Arzneimitteln—「**AMG**」)、《德國藥品和活性藥物成分生產條例》(Arzneimittel und Wirkstoffherstellungsverordnung)及歐盟委員會人用藥品生產質量管理規範(「**GMP**」)的原則及指南。

藥品生產包括生產及加工直至可供銷售的包裝藥品的所有階段，均須獲得許可。許可授予特定生產設施的企業所有者且僅限於其中訂明的生產活動。生產許可亦與申請人掛鉤，因此不得轉讓予他人。

批發商的活動僅限於藥品的傾倒、包裝或標籤，毋須就此類活動獲得生產許可。

有關藥品批發的法律法規

藥品批發主要受AMG、《德國藥品貿易條例》(Verordnung über den Großhandel und die Arzneimittelvermittlung—「**AM-HandelsV**」)及歐洲議會指令2001/83/EC(「**指令 2001/83/EC**」)規管。

藥品批發須獲得官方許可及藥品良好分銷規範(「**GDP**」)認證。為獲得有關批發許可，批發商須有一名合資格的負責人員，該負責人員具有開展所需活動的必要可靠性，並能夠確保遵守適用法規(即AM-HandelsV及GDP指南)。該許可證授予特定的批發儲存場所。

批發商有義務提前向主管部門告知批發許可證申請所載強制性信息(如合資格人員或將獲授予許可證的經營場所)的任何變動以及批發活動的任何重大變動(如產品範圍及供應商或客戶結構的重大變動)。

監管環境

批發許可不受時間限制。然而，倘若其後發現授予許可時未滿足授予許可的要求，或倘若不再符合授予許可的要求，則可撤回(*zurücknehmen*)、撤銷(*widerrufen*)或暫停許可。

主管部門向批發許可持有人頒發的GDP證書最長有效期為五年，前提是檢查期間獲得的結果符合GDP法規的要求。倘若無法因檢查確認批發商的GDP合規性，則應在EudraGMDP數據庫中發佈不合規報告(<https://eudragmdp.ema.europa.eu/inspections/logonGeneralPublic.do>)。若在頒發證書後檢查結果不符合預期，則須吊銷證書。撤銷GDP證書意味著存在拒絕授予批發許可的原因，進而可能導致批發許可遭撤銷。

於COVID-19疫情期間，GMP及GDP檢查被延後或僅在網上進行。現場檢查已於2023年5月中旬恢復。現有證書的有效期延長至2023年底。EMA、歐盟委員會及藥品管理局負責人現已決定將現有證書的有效期延長至2024年或直至進行下一次檢查。檢查將根據操作風險及過往證書的有效期確定優先排序。

有關藥品及活性藥物成分進口的法律法規

從第三國(非歐盟國家)進口藥品需要進口許可證，原則上需要AMG的官方認證。

進口許可證及生產許可證均包含相應藥品的批發許可。但是，批發許可不包含任何進口或生產許可證。

在歐盟的批發商同意與總部位於非歐盟國家的公司購買藥品，但待交付予買方的藥品是在歐盟生產或已進口至歐盟內部市場(如由銷售公司的附屬公司進口)的情況下，購買過程不被視為進口，因為並無實際跨越歐盟外部邊境。購買過程被歸類為批發貿易，其結果是第三國賣方須獲得批發許可。

監管環境

有關藥品研發的法律法規

藥品研發主要受條例(EU)第536/2014號及AMG規管。藥物用於人體的臨床試驗須經負責的獨立倫理委員會及BfArM批准。臨床試驗還需要投購保險；若受臨床試驗影響的人死亡或永久殘疾，每個保險事故的最低保障須為500,000歐元。

不遵守AMG及AM HandelsV的法律後果

違反AMG及AM HandelsV可構成刑事犯罪及行政犯罪。構成犯罪的違反行為最高可判處一年監禁或罰款(*Geldstrafe*)。行政違犯罪將被處以每宗最高25,000歐元的行政罰款(*Bußgeld*)。若犯罪帶來的經濟利益較高，罰款可能超過該金額。

若發生任何違反行為，主管部門有權亦有義務採取適當措施消除或防止未來的違規行為，例如禁止擺放，或發佈召回及公開警告等。

對藥品法律框架未來變動的展望

歐盟目前正在討論對醫藥法例進行全面修改，可能是20多年來最大的醫藥改革。歐盟委員會於2023年4月26日提出所謂的歐盟醫藥一攬子計劃。隨著新指令2023/0132 (COD)及新條例2023/0131 (COD)的出台，該一攬子計劃包括兩項立法提案，將取代指令2001/83/EC及2009/35/EC，旨在取代及簡化過往的醫藥條例及改善整個歐洲的藥品供應，有效解決藥品短缺問題。此外，還將重點放在環境保護及減少官僚主義上。目前，有關提案須通過普通立法程序。現時預計新規則不會在2026年／2027年前生效。

從目前可獲得的信息來看，取得藥品上市許可的義務及獲得藥品生產、批發及進口許可的基本義務仍將基本不變。

值得注意的監管建議包括鼓勵優先開發抗微生物藥物、加快許可程序、簡化仿製藥及生物類似藥的許可程序、減少醫療產品對環境的影響以及降低監管負擔及支持創新及競爭力的靈活監管框架。

監管環境

有關進口管制的法律法規

自德國出口受歐盟法規（直接適用於歐盟關稅區的所有出口）及其他國家法例規管。

規管德國出口管制的主要法例包括歐盟層面的《歐盟海關法典條例》(EU)第952/2013號。歐盟層面的多項法規規管特定貨物的出口，特別是有關軍民兩用貨物的兩用條例(EU)第2021/821號、有關可用於死刑、酷刑或其他殘忍、不人道或有辱人格的待遇或處罰的貨物的《反酷刑條例》(EU)第2019/125號、有關若干槍支的《槍支條例》(EU)第258/2012號、有關危險化學品進出口的《危險化學品條例》(EU)第649/2012號及有關廢物進出口的《廢物運輸條例》(EU)第1013/2006號。

國家出口管制制度載於《德國對外貿易法》(*Außenwirtschaftsgesetz*—「**AWG**」)、《德國對外貿易和支付條例》(*Außenwirtschaftsverordnung*—「**AWV**」)、《戰爭武器管制法》(*Kriegswaffenkontrollgesetz*)及《槍支條例》(*Feuerwaffenverordnung*)。

此外，德國聯邦政府通過的《政治原則》及聯邦經濟事務與出口管制辦公室(*Bundesamt für Wirtschaft und Ausfuhrkontrolle*)等主管部門的官方指引對出口管制條例提供重要指導。

歐盟及德國的法規包含與特定貨物有關的具體出口禁令及許可要求。

不遵守出口禁令及許可要求可能構成刑事犯罪，最高可判處3至15年監禁，視犯罪類型以及犯罪是否是故意(*vorsätzlich*)或疏忽(*fahrlässig*)而定。視乎犯罪的類型，個人行政犯罪將被處以每宗最高500,000歐元或30,000歐元的罰款。違反出口管制亦可能屬於違反《管制犯罪法》(*Ordnungswidrigkeitengesetz*)項下監督義務的行政犯罪範圍。若公司或企業的所有者及授權人員（如經理、董事及授權代理人）未採取措施防止運營違規而出於疏忽或故意行事，則可能會被處以罰款。罰款的最高金額取決於運營違規為刑事犯罪或行政犯罪（最高10,000,000歐元或5,000,000歐元）。

監管環境

有關制裁及禁運的法律法規

德國的制裁法主要受歐盟法規及其他國家法例規管。

根據《歐洲聯盟運作條約》，歐盟擁有實施經濟及金融禁運措施的專屬權限。這些措施必須基於根據《歐洲聯盟條約》確定歐盟各成員國共同立場的決定。歐盟的制裁對德國有約束力。有關制裁通常通過歐盟法規實施，相關法規直接適用於所有歐盟成員國。

歐盟制裁通常執行聯合國安理會(UNSC)或歐洲安全與合作組織(OSCE)的決定。歐盟也可自行實施制裁。

歐盟的制裁可以針對特定的個人及組織，也可以包括對與特定司法管轄區的貿易禁運。通常，限制性措施包括禁止若干貨物、技術及軟件的出口或進口(包括這些貨物的銷售及轉讓)、禁止與所列貨物有關的技術援助及財務援助、出口許可要求、金融制裁及限制財務轉移。

針對特定組織、實體或個人的金融制裁通常包括凍結被列人士(或被列人士擁有或控制的未列入人士／實體)的資產及經濟資源，以及禁止向其直接或間接提供(新)資金或經濟資源。

歐盟現時對30個國家實施制裁及禁運，並對基地組織、所謂的伊斯蘭國等恐怖組織實施制裁，同時頒佈了獨立於國家的禁運措施，以防止網絡攻擊及嚴重侵犯人權或窩藏及擴散化學武器。此外，基於OSCE決定的武器禁運對歐盟法律有間接影響，因為有關國家被視為《兩用條例》(EU)第2021/821號所指的禁運國家。

根據AWG及AWV，不遵守歐盟制裁及禁運可能構成刑事犯罪，最高可判處3至15年監禁，具體取決於犯罪類型以及違法行為是否為故意(*vorsätzlich*)或疏忽(*fahrlässig*)。視乎犯罪的類型，個人行政犯罪將被處以每宗最高500,000歐元或30,000歐元的罰款。違反歐盟制裁及禁運亦可能屬於違反《管制犯罪法》(*Ordnungswidrigkeitengesetz*)項下監督義務的行政犯罪範圍。若公司或企業的所有者及授權人員(如經理、董事及授權代理人)未採取措施防止運營違規而出於疏忽或故意行事，則可能會被處以罰款。罰款的最高金額取決於運營違規為刑事犯罪或行政犯罪(最高10,000,000歐元或5,000,000歐元)。

監管環境

美國法律法規

我們須遵守影響我們在美國業務許多方面的各種美國法律、規則及法規。本節概述我們認為與我們在美國的業務及營運有關的主要美國監管機構及美國法律法規。

主要監管機構

美國食品藥品監督管理局

美國食品藥品監督管理局（「**FDA**」）根據《聯邦食品、藥品和化妝品法案》（「**FDCA**」）及其實施條例監管美國的藥物，以及根據FDCA及公共衛生服務法案（「**PHSA**」）及其實施條例監管生物製品。FDA是監管、科學、公共衛生及消費者保護機構，負責確保在美國銷售的所有人用藥物、醫療器械及其他藥品均屬安全，並有適當的標籤、儲存、運輸、製造、包裝及監管。作為其職責的一部分，FDA亦監督及監察與任何藥品有關的開發過程、批准過程及批准後對美國相關法律、規則及法規的遵守情況。倘在任何階段未能遵守適用的美國法律、規則或法規，FDA可採取行政行動或使違反者受到司法制裁，其中包括FDA拒絕批准待批准申請、撤銷批准、吊銷執照、臨床限制、公函或警告函、自願或強制性產品召回或從市場撤回、產品扣押、全部或部分暫停生產或分銷、禁令、罰款、賠償、追繳及民事或刑事罰款或處罰等行動及制裁。

美國專利商標局

美國專利商標局（「**USPTO**」）是授予美國專利及註冊商標的聯邦機構。

美國海關與邊境保護局

根據《1930年關稅法》（經修訂）、《1983年海關現代化法案》及美國海關與邊境保護局（「**美國海關與邊境保護局**」）的法規，美國海關與邊境保護局是監管產品及材料進口至美國的聯邦機構，負責執行美國進出口相關法律、規則及法規。美國海關與邊境保護局負責確保進口或出口符合相關法律、規則及法規，並有權扣押、沒收及拒絕不合格貨物的入境。美國海關與邊境保護局負責確保進口或出口符合相關法律、規則及法規，並有權扣押、沒收及拒絕不合格貨物的入境。

監管環境

美國國際貿易委員會

美國國際貿易委員會（「美國國際貿易委員會」）為聯邦機構，就貿易事宜向聯邦政府的立法及行政部門提供意見。其分析國內及國際貿易問題及數據，並就關稅、貿易及競爭等事宜提供指引。其亦調查並在涉及據稱損害國內產業或侵犯美國知識產權的進口的訴訟中作出裁決。美國國際貿易委員會維持統一關稅表，按類別及特定物品確定進口至美國的產品及材料的適用進口關稅。

主要監管規定

有關在美國成立公司及外商投資的法律及法規

在美國成立、經營及管理公司實體須受實體成立或經營業務所在各州的公司及商業法律所規管。該等公司法及商業法由美國各州的立法部門頒佈。根據該等公司法及商業法，公司可以多種形式經營，包括公司、有限責任公司、合夥企業等。該等公司及商業法律亦適用於在美國成立及註冊的外商投資企業。

有關藥品的法律法規

在美國，FDA根據FDCA及其實施條例監管藥物，以及根據FDCA及PHSA及其實施條例監管生物製品。藥物及生物製品亦須遵守其他聯邦、州及地方法例及法規，例如與競爭有關的法例及法規。獲得監管批准及隨後遵守適當的聯邦、州及地方法例及法規的過程需要花費大量時間及財務資源。在產品開發過程、批准過程或後續批准過程中的任何時間未能遵守適用的美國規定可能會使申請人受到行政行動或司法制裁。該等訴訟及制裁可能包括（其中包括）FDA拒絕批准待批准申請、撤銷批准、吊銷執照、臨床限制、公函或警告函、自願或強制性產品召回或從市場撤回、產品扣押、全部或部分暫停生產或分銷、禁令、罰款、政府合約拒簽、賠償、追繳及民事或刑事罰款或處罰等行動。任何行政訴訟、行動或司法執法行動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績以及市場對我們產品的接受度及聲譽造成重大不利影響。

監管環境

一旦候選產品經確認用於開發，則進入臨床前檢測，其中包括產品化學成分、毒性、配方及穩定性的實驗室評估，以及動物研究。臨床前檢測乃根據FDA《良好實驗室規範》條例進行。研究用新藥申請（「IND」）的申辦者必須向FDA提交臨床前檢測（如動物檢測）結果、生產資料、分析數據、臨床試驗方案及任何可用的臨床數據或文獻。IND在FDA收到後30日自動生效，除非FDA提出疑慮或疑問並在該30日時期內對該試驗施加臨床限制。FDA也可能會在臨床試驗期間任何時間因安全疑慮或不合規施加臨床限制或部分臨床限制。儘管申辦者在IND中提交的資料屬保密資料，但一般臨床試驗資料（如所涉及的患者人數及所研究的不良事件類型）可作為公開資料，並可通過在政府網站（如www.clinicaltrials.gov）上公佈以供公眾查閱。

所有涉及到對人類施用研究性產品的臨床試驗必須在一名或多名合資格的研究員監督下根據《藥物臨床試驗質量管理規範》（「GCP」）及人體受試者保護條例開展，包括所有研究受試者在參與任何臨床試驗之前提供書面知情同意書的要求。此外，通常由大學（有時為私人獨立組織）主持的機構審查委員會（「IRB」）必須在任何臨床試驗計劃於任何機構開始之前對其進行審查及批准，且IRB必須至少每年開展持續審查及重新批准研究。各新臨床方案及有關方案的任何修訂必須提交FDA進行審查，並交由IRB進行批准。如臨床試驗並非根據IRB的要求或人體研究受試者保護條例開展或者如產品與對受試者造成意外嚴重傷害有關而IRB認為患者面臨風險，則IRB可暫停或終止批准該試驗在其機構的進行。

臨床試驗通常分三個連續階段進行，即I期、II期及III期，且可能重疊：

- I期臨床試驗通常涉及少數健康志願者或受疾病影響的患者，其最初接觸單劑量的候選產品，然後再接觸多劑量的候選產品。該等臨床試驗的主要目的是評估候選產品的代謝、藥理作用、副作用、耐受性及安全性。
- II期臨床試驗涉及對受疾病影響的患者進行研究，以評估概念驗證及／或釐定產生預期效益的所需劑量。同時收集安全性及其他藥代動力學和藥效學信息、識別可能的不良反應和安全風險，並對療效進行初步評估。
- III期臨床試驗通常涉及多個地點的大量患者，旨在提供必要的數據，以證明產品用於預期用途的有效性、使用的安全性及建立產品的整體效益／風險關係，為產品標籤提供充分依據。

監管環境

藥品在獲得上市批准前，必須至少每年向FDA提交詳細說明臨床試驗結果的進度報告。在試驗申辦者確定資料符合報告資格後的15個曆日內，必須向FDA及研究員提交安全報告。申辦者也須盡快通知FDA任何意外致命或威脅生命的疑似不良反應，但在任何情況下不遲於申辦者首次收到資料後的7個曆日。受FDA規管產品（包括藥物）的臨床試驗申辦者需要註冊及披露若干臨床試驗資料，該資料可在 www.clinicaltrials.gov 上公開獲得。

在進行臨床試驗的同時，公司通常完成額外的動物研究，也須按照FDA現行《藥品生產質量管理規範》（「cGMP」）的要求最終確定生產商業數量產品的流程。

美國審查及批准流程

於美國上市或銷售藥物及醫藥產品前，該等藥物或醫藥產品必須通過向FDA提交新藥申請（「NDA」）進行註冊，其將包含產品開發、臨床前研究及臨床試驗的結果，以及生產過程的描述、對產品進行的分析測試及產品的建議標籤等資料。除非延遲或放棄，否則NDA必須載列足以評估產品對於所有相關人群中指稱適應症的安全性及有效性，以及支持產品安全及有效的各分組人群的劑量及給藥的數據。提交NDA需支付大量申請審評費及處方藥產品項目年費。

在收到後60日內，FDA審查NDA，以確保其在接受NDA進行存檔之前已充分完整，可進行實質性審查。在接受NDA存檔後，FDA開始進行深入的實質性審查，以確定（其中包括）產品是否對其擬定用途安全及有效。FDA也評估產品的生產是否符合cGMP，以確保產品的特性、強度、品質及純度。在批准NDA之前，FDA通常將檢查生產流程及設施是否符合cGMP要求，並足以確保在要求的規格內統一生產產品。FDA可將NDA轉介至諮詢委員會（專家小組），以審查申請是否應獲得批准以及獲批條件，並在作出決定時考慮該等建議。

倘若未能滿足適用的監管標準或可能需要額外臨床數據或其他數據及資料，FDA可拒絕批准NDA。FDA將發出一份描述FDA在NDA中確認的所有具體缺陷的完整答覆函，在獲得批准之前該等缺陷必須得到滿意地解決。經確認的缺陷可能細小（例如，需

監管環境

要更改標籤) 或者重大 (例如，需要額外的臨床試驗)。此外，完整的答覆函或會載列申請人為使申請處於批准狀態而可能採取的建議行動。申請人可重新提交NDA，解決函件中確認的所有缺陷，或退出申請或請求聽證會的機會。

監管批准可能僅限於特定的疾病和劑量，或所用適應症可能會另外受到限制，這可能會限制產品的商業價值。此外，FDA可能要求在產品標籤中列入某些禁忌症、警告信息或預防措施。此外，FDA還可能要求進行獲批後研究，包括IV期臨床試驗，以在NDA批准後進一步評估產品的安全性和效力，並可能要求開展測試和監督項目以監測獲批商業化產品的安全性。

在美國，由通常受FDA不同中心規管之成分組成的產品被稱為複合式產品。通常，FDA複合式產品辦公室會為一種複合式產品指定一家特定的代理中心作為主審機構。FDA會根據產品的主要作用方式來釐定該產品的主審中心。視乎複合式產品的類型，其批准、許可或特許通常通過遞交單一上市申請來獲得。然而，FDA有時會要求就複合式產品的個別組成部分單獨進行上市申請，而這可能會需要額外的時間、精力與資料。即使要求就複合式產品進行單一上市申請，相關中心亦可能會參與評審。申請人還需要與代理討論如何對其複合式產品應用若干上市前規定及上市後監管規定，包括開展臨床試驗、不良事件報告及優良製造規範。

申請NDA的藥物，在藥物的獨佔期屆滿的情況下，有資格作為仿製藥獲批准。仿製藥是指在劑型、強度、給藥途徑、質量、療效特徵和擬定用途方面與創新藥物產品相當的產品。所有獲批准的產品，包括創新藥及仿製藥，均被列入FDA的《*經過治療等效性評價批准的藥品*》(橙皮書)。

仿製藥申請被稱為「簡化」，因為它們通常不需要提供臨床前(動物)和臨床(人體)數據來確定安全性和有效性。相反，仿製藥申請人必須科學地證明其產品的療效與創新藥相同。申請人證明仿製藥與創新藥具有相同作用的一種方式是測量仿製藥到達健康志願者的血液所需的時間。該「生物等效性」證明提供了仿製藥的吸收率或生物利用度，然後可將其與創新藥的吸收率或生物利用度進行比較。要獲得FDA批准，仿製藥必須在與創新藥相同的時間內將等量的活性成分輸送到患者的血液中。

監管環境

《1984年藥品價格競爭及專利期補償法案》(亦稱哈奇－維克斯曼修正案)確立了生物等效性，作為批准藥品仿製藥的基礎。該等修正案允許FDA批准將品牌藥的仿製藥上市的申請，而無需重複昂貴及重複的臨床試驗來確立安全性及療效。根據哈奇－維克斯曼修正案，品牌公司獲得專利期限延長，以補償FDA審查專利產品佔用的時間，亦獲得一定的營銷獨佔期。除簡化新藥申請(「ANDA」)批准途徑外，仿製藥公司獲得於上市前在法庭上質疑專利的能力以及180天的仿製藥獨佔期。

加快開發及審查計劃

根據FDA的加速審批規定，FDA可批准用於治療嚴重或致命疾病的藥物或生物候選藥物，此種藥物為患者提供較現有治療具重要意義的治療益處並顯示對可合理預測臨床效益的替代終點或可在不可逆發病率或死亡率(「IMM」)之前測定的臨床終點的影響，經計及疾病或病症的嚴重性、罕見性或流程度，以及替代治療的可用性或缺乏性後，可合理預測對IMM的影響或其他臨床效益。在此基礎上獲批的候選產品須遵守嚴格的上市後合規要求，包括完成獲批後臨床試驗，以確認對臨床終點的影響。未進行規定的獲批後研究，或未在上市後研究中確認臨床受益情況，可能允許FDA考慮從市場上加速撤回產品。根據加速規定批准的候選產品的所有宣傳材料均須經FDA事先審查。

可供申辦者使用的另一項計劃是突破性療法認證。倘藥物或生物製劑可單獨或與一種或多種其他藥物或生物製劑聯合用以治療嚴重或危及生命的病症，且初步臨床證據表明，該產品在一個或多個臨床重要終點上可能比目前批准的治療方法有顯著改善(例如在臨床開發早期觀察到的實質性治療效果)，則該藥物或生物製劑可被認證為突破性療法。申辦者可要求在提交試驗用新藥申請(「IND」)的同時或之後的任何時間將產品認證為突破性療法，而FDA須在收到請求後的60日內確定候選產品是否有資格獲得此認證。如獲上述認證，FDA須採取行動加快產品上市申請的進展和審查，包括在整個產品開發期內與申辦者會面，及時向申辦者提供建議，以確保收集臨床前和臨床數據的開發計劃在實際可行的情況下發揮最高效率。

監管環境

指定孤兒藥及生物製品

第97-414號公法制定了《孤兒藥法案》，該法案修訂了FDCA，允許罕見疾病或病症的藥物（「孤兒藥」）的申辦者要求衛生與公眾服務部部長就非臨床及臨床研究提供書面建議，而該等研究須在藥物根據該法案獲批准為新藥或根據PHSA獲許可為生物製品之前進行。孤兒藥認定使申辦者有資格獲得獎勵，包括：

- 合資格臨床試驗的稅收抵免
- 豁免申請審評費
- 批准後可能有七年的市場獨佔期

尋求孤兒藥認定的申辦者須向FDA提交認定請求。申請認定與先前認定產品相同的罕見疾病或病症的相同藥物的申辦者須提交其本身的數據及資料以支持其認定請求。孤兒藥認定是獨立於尋求批准或許可的程序。罕見病藥物須經過與任何其他藥物相同的嚴格科學審查程序以取得批准或許可。

標籤內容

FDA已頒佈法規（電子標籤規則），要求以電子格式提交上市申請的標籤內容。電子標籤規則的規定由上市申請的年度報告規定。

宣傳材料

申請人須在首次發佈標籤時及首次發佈處方藥品廣告時提交郵件樣本及任何其他為宣傳藥品而設計的標籤或廣告。每次提交（亦稱為2253提交）均須隨附一份完整的可填寫表格FDA 2253（人用藥物及生物製劑的廣告及宣傳標籤的傳播），並須載入產品現行專業標籤的副本。

經批准的ANDA的變更

根據《聯邦食品、藥品及化妝品法案》（FD&C法案）第506A條，經批准的ANDA中所述條件的若干變更需要批准補充申請方可變更。

監管環境

組合產品安全報告

根據21 CFR 3.2(e)定義為組合產品的ANDA產品須遵守組合產品上市後安全報告(PMSR)規定。

設施年費

《仿製藥使用者付費修正案》(GDUFA)要求生產仿製藥產品或活性藥物成分(原料藥)的設施擁有人及支持該等產品的製造或批准的若干其他場所及組織以電子方式向FDA自證並每年更新相關資料。進行自證的大部分設施須支付設施年費。

上市後要求

新產品獲批後，製造商及獲批產品須接受FDA的持續監管，其中包括監控及保存記錄活動、報告不良事件、遵守宣傳及廣告要求(包括對宣傳產品用於未經批准的用途或患者群體(稱為「非適應症用途」)進行約束並對行業贊助的科教活動採取限制)。儘管醫生可能會開出合法可得的產品作非適應症用途，但製造商不得推銷或宣傳該等用途。FDA及其他機構積極執行禁止宣傳非適應症用途的法律及法規。一經發現公司不當宣傳非適應症用途，公司可能須承擔重大責任，包括接受聯邦及州當局的調查。處方藥宣傳材料必須在首次使用或首次發佈時提交予FDA。適用於ANDA的上市後報告要求規定ANDA持有人將根據ANDA批准的藥品的上市情況通知FDA，而FDCA第506I條規定在若干情況下須另外報告上市情況。任何對有關批准或上市的約束均可能限制產品的商業推廣、流通、處方或配發。產品批准可能會因不符合監管標準或在首次上市後出現問題而被撤銷。

FDA法規要求產品須在經過特定核准的設施中根據核准的製造流程及cGMP法規進行生產。該等製造商必須遵守cGMP法規，其中規定質量控制及質量保證、保存記錄及文件以及調查和糾正任何偏離cGMP情況的義務。製造商對其產品及其合約製造商的生產規範負有最終責任；因此，倘合約製造商未能按照cGMP生產，製造商須承擔責任。

監管環境

製造商及參與獲批准藥物的製造及流通的其他實體須在FDA及若干州機構登記其經營場所，並須接受FDA及若干州機構的定期抽查，以確保其符合cGMP規定及其他法律。因此，製造商必須在生產及質量控制方面持續投入時間、財力及精力，以持續遵守cGMP。一經發現違規情況（包括未能遵守cGMP法規）可能會被強制執法，如在批准後發現產品問題可能會對獲批准NDA的產品、製造商或持有人進行限制（包括召回），任何限制均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

一經授出批准，倘藥物或生物製品上市後未能遵守監管要求及標準或出現問題，FDA可能會發出強制執法函或撤銷產品的批准。採取糾正措施可能會使藥物流通有所延誤，並需要耗費大量時間及財務支出。如後續查明藥物或製造工藝出現之前沒發現的問題（包括意外的嚴重或頻繁不良事件（「AE」）或未能遵守監管要求）可能會導致修訂已批准標籤，以添加新的安全信息；進行上市後研究以評估新的安全風險；或根據REMS計劃進行流通或其他限制。其他潛在後果包括：

- 限制藥物的上市或生產、暫停審批、完全退出市場或召回；
- 罰款、警告函或暫停批准後市場研究；
- FDA拒絕批准申請或對已批准申請的補充，或暫停或撤回藥品批准；收回或延遲藥品或生物製劑，或拒絕批准藥物的進出口；或
- 責令或實施民事或刑事處罰。

專利期限延長及市場獨佔期

如申請的批准是依據1984年的《藥品價格競爭及專利期補償法案》（稱為《哈奇維克斯曼修正案》）首次允許的含有活性成分的藥物或生物製品的商業營銷或使用，則經批准後，相關藥物或生物製品的專利擁有人可申請最多五年的專利期限延長，以補償在產品開發及FDA對NDA/BLA的審評過程中失去的部分專利期限。可准許的專利期限延長為專利授權後產品試驗階段的一半時間（即提交IND與NDA/BLA之間的時間，不包含專利授權前的部分）以及專利授權後審評階段時間（即提交NDA/BLA與批准之間的時間，不包含專利授權前的部分），最多為五年。倘若FDA認為申請人未有盡職

監管環境

以取得批准，則有關時間可予縮短。自FDA批准產品當日起計，經延長的專利期限合共不可超過14年。每個獲批准產品僅有一項專利可以申請延長期限，僅關於獲批准的產品、使用產品的方法或產品製造方法的專利可獲延長，而專利持有人必須於批准後60日內申請延長專利期限。USPTO與FDA商討，審查並批准專利期限延長的申請。就可能於申請階段到期的專利而言，專利擁有人可要求臨時專利期限延長。臨時專利期限延長將專利期限延長一年，並可續期最多四次。就每項准許的臨時專利期限延長而言，批准後的專利延期則減少一年。USPTO的主管必須確定帶有正在尋求專利期限延長的專利之候選藥物很可能會獲批准。尚未提交NDA/BLA的候選藥物不可申請臨時專利期限延長。

有關產品責任的法律法規

美國各州法律一般要求所有製造商及零售商（以及供應鏈中的各方）就出售予消費者的不安全、有缺陷及危險的產品所造成的傷害承擔責任。美國境外的外國製造商或遭起訴並就其在美國銷售的產品承擔責任。「產品責任」一詞指製造商及賣家有法律責任向因所購買商品的缺陷而遭受損害或傷害的買家、使用者以及甚至旁觀者作出賠償。此外，美國法律及法規（如2008年消費品安全改進法案）可強制製造商及零售商糾正產品的缺陷，當中可包括安全性收回行動。在美國，規管產品責任有兩套獨立且不同的法律：(i)產品責任法；及(ii)產品安全法。

產品責任法

第一套法律規管產品的製造、分銷及銷售，稱為產品責任法。美國並無聯邦產品責任法。相反，各州的法律釐定產品製造商的責任。儘管數個州份已通過綜合性法規，但大多數州份的產品責任法是以普通法為基礎。儘管州法律存在差別，但各州之間仍有很多相似之處。然而，製造商應意識到其業務經營所在州份的產品責任法複雜性。在應用中，產品責任法規管產品意外的私人訴訟，以事後形式運作，即發生產品意外後方始適用的一套法律。

產品責任法載列產品製造商、分銷商及賣方的所有法律責任。銷售或分銷產品所牽涉的各方須對有關產品的缺陷導致的傷害負責。一般而言，產品供應鏈的任何實體均有機會被追究責任，包括部件製造商（供應鏈上游）、裝配製造商、批發商及零售店

監管環境

主（供應鏈下游）。產品缺陷分為三類，即設計缺陷、製造缺陷及警示缺陷。產品責任申索可以疏忽、嚴格責任或違反保證為基準提出。就疏忽索償而言，被告人須就產品無法正常使用造成的個人損傷或財產損害承擔責任。然而，嚴格責任索償並不視乎被告人行事的審慎程度。因產品缺陷而對個人或財產造成損害時，被告人須承擔責任。倘毋須列示故障，則違反保證亦為嚴格責任的一種形式。原告人只需證明保證遭違反，而無需理會如何出現。

產品責任申索的抗辯亦屬州法律範疇。各州的抗辯理由不同，一般包括：(i)共分疏忽／相對過失；(ii)承擔風險；及(iii)介入／替代原因。在共分疏忽的情況下，倘申索人自身的疏忽導致或促成其受傷，則不會獲賠償。然而，大部分州已放棄共分疏忽而選擇相對過失。在相對過失的情況下，倘申索人自身的疏忽（或過失）促成其受傷，則其賠償會減少。在部分州，倘申索人知悉產品缺陷及所帶危險但仍使用該產品，則亦不會獲得賠償（即承擔風險）。承擔風險抗辯的基礎是申索人實際所知，而非一合理人士理應所知。在大部分州，倘申索人受傷是由於他人的介入行為所致且該行為亦是替代原因，則被告人毋須負責（當製造商預期不能合理地防止以下事項發生：(i)犯罪行為；(ii)以不可預見的方式使用產品；(iii)產品被改裝；(iv)疏忽使用；及／或(v)無法妥當維護產品，則介入行為屬替代原因）。

產品安全法

第二套法律通常被稱為產品安全法。產品安全法以事前形式運作，即於事前防止產品引起意外和疾病。美國國會於1972年頒佈的《消費品安全法》（「CPSA」）是一項關於在美國銷售消費品的產品安全的聯邦法律。CPSA成立美國消費品安全委員會（「CPSC」），為美國聯邦政府的永久獨立機構，界定CPSC基本職權及授權CPSC制定關於消費品的標準及限制。CPSC根據CPSA頒佈一系列規例。CPSA的主要修訂為《消費產品安全改善法案》（「CPSIA」），於2008年生效並向CPSC提供重大的新規管及執法工具。在美國製造的產品不符合CPSIA的要求將會被沒收，而在美國的製造商及／或分銷商將受到民事處罰及罰款，並可能會受到刑事檢控。CPSC的管轄權不超出美國的領土範圍。

監管環境

CPSA載有針對在美國銷售消費品的製造商及買家的若干申報規定。CPSA第15條規定，製造商或賣家須在得知其任何產品中有(i)不符合若干消費品安全規則；(ii)含有一定的瑕疵；或(iii)造成嚴重傷害或死亡的不合理風險後，立刻通知CPSC。CPSC可要求製造商或賣家終止分銷產品，並通知製造商或賣家所已知獲售產品的人士有關不合規、瑕疵或風險。在若干情況下，CPSC可要求製造商或賣家促使產品符合適用產品安全規則、維修產品瑕疵，以符合適用產品安全規則的等同產品替換有關產品、召回產品及／或退還產品的購買價。

根據CPSIA，任何須遵守根據CPSA頒佈的消費品安全規則或CPSA頒佈的類似規則、標準、規例或禁令或CPSC頒佈的任何法規的美國進口消費品須取得一般認證。該規定適用於所有貨品製造商，彼等須測試若干產品並證明其產品符合所有適用消費品安全規則和CPSC管理的任何法律項下的類似規則、禁令、標準和法規。CPSIA訂明認證必須基於各產品測試或合理測試計劃。產品或產品付運時必須附有證書，副本須呈交各分銷商或零售商。如委員會提出要求，副本亦必須呈交CPSC。

有關貿易的法律法規

進口

貨物進口到美國關境主要受1930年的《關稅法》(經修訂)、1983年的《海關現代化法》以及美國海關與邊境保護局(「**海關與邊境保護局**」)法規管治。

根據該等法律及法規，美國進口商對適用於進口商品的稅率的初步評定、分類及確定負有主要法律責任。進口商在進口商品到美國時須採取合理審慎態度，包括在向海關與邊境保護局提供所需資料及文件以評定進口商品關稅、收集準確進口統計數字及確定進口是否符合適用法律時。倘任何人士使用虛假或具誤導成分的陳述進口貨物到美國，則可能會向該人士施加民事處罰。於判定對有關不法行為的適用處罰時，海關與邊境保護局首先會判定違法者的適用罪責輕重程度。

除規範美國的進口程序外，海關與邊境保護局負責執行約40個其他美國聯邦機構的進出口相關法規。各有關機構頒佈規管其司法管轄區內產品進口的法規。海關與邊

監管環境

境保護局負責確保進口（及出口）遵守該等法規，並獲授權在多種情況下查封、沒收不符合規定的貨物及拒絕該等貨物進入美國。

進口關稅

自中國進口的原材料及在製品一般須繳納美國進口稅。中國須按適用於與美國並無訂立自由貿易協議的大多數國家的一般稅率繳稅。稅率已於美國協調關稅表（「**美國協調關稅表**」）中訂明，該稅率表亦界定進口產品及原材料的適用關稅並按類別及詳細物品分類。

1974年貿易法第201節至204節為美國採取各種行動促進國內產業適應輸入性競爭提供了權力及程序。根據該等條款，倘國際貿易委員會確定某一物品的進口數量增加致使威脅本土同類產品的生產商，美國可（其中包括）增加或徵收關稅或實施關稅配額。

有關出口管制的法律法規

出於國家安全、外交政策、反恐或防擴散目的，聯邦法律法規控制、規管及限制向外國公民及外國國家出口重要材料、物品及服務。《出口管理條例》（「**EAR**」）及《國際武器貿易條例》（「**ITAR**」）構成美國出口管制的主要組成部分。參與實施及執行美國出口管制的主要聯邦實體為財政部外國資產管制辦公室（「**OFAC**」）、商務部（工業及安全局）及國務院。出口相關法律法規可能包括向外國或外國個人（無論是海外或美國）出口患者或醫療數據及信息。在決定出口管制的程度時，聯邦政府及上述行政部門下屬的聯邦實體主要審查出口目的地、出口的具體材料、物品或服務、出口的最終用戶及出口的最終用途。視乎出口的材料、物品或服務以及OFAC、EAR及ITAR的適用性，出口可能屬非法，或出口可能需要許可證。違反美國出口管制法律法規的處罰包括巨額罰款、監禁或兩者並罰。

2024年2月28日，拜登總統發佈了一項開創性的行政命令（「**行政命令**」），為即將出台的法規確立了框架，該等法規將出於國家安全及保護美國人的敏感數據及隱私的目的，對涉及美國人敏感個人數據及相關國家（包括中國）或關聯方的交易實施新的限制。行政命令及即將實施的法規將影響基因組數據、生物識別數據、個人醫療保健數據、地理位置數據、個人財務數據及其他個人身份信息的使用及出口。鑒於行政命令

監管環境

的強制執行權，司法部期望各公司制定及實施合規程序，以確保遵守行政命令及相關即將出台的法規。合規程序不完善或違反行政命令或即將實施的法規可能導致執法行動，造成民事或刑事處罰。公司如欲出口行政命令及相關即將出台的法規所涵蓋的數據，可能需要向司法部申請許可證，司法部在作出有關決定時有相當大的酌情權。公司亦可就相關數據是否可出口或是否需要許可證向司法部尋求諮詢意見。

有關知識產權的法律法規

美國於聯邦及州層面提供商標保障。儘管州法律亦提供普通法律保障，聯邦法律乃美國商標保障的主要源頭。1946年商標法（一般稱為蘭哈姆法案）乃主要聯邦商標法案。取得商標擁有權有兩種方法：(i)成為首個在貿易中實際使用標誌的人士；及(ii)成為首個向美國專利商標局（「美國專利商標局」）註冊標誌的人士。美國專利商標局乃授予美國專利及註冊商標的聯邦機構，負責審查商標申請及於申請人有權取得商標時授予商標註冊。大部分申請乃由於現時在貿易中使用標誌或擬於日後在貿易中使用標誌而作出申請。就根據商業用途基準遞交的申請，申請人必須正在銷售或運輸貨物的情況下使用標誌，或於跨州提供商業服務的情況下使用標誌。倘申請人未曾使用標誌但計劃於日後使用標誌，其可真誠地基於擬在貿易中使用商標而遞交申請。

聯邦法律對專利及專利糾紛擁有專屬管轄權。專利是一項政府批准，專利擁有人有權排除他人使用所指稱發明或行使所指稱方法。專利可透過向於美國專利商標局就認可一項有用新穎的發明提交申請獲得。申請必須符合專利法（編纂於第35篇第1節及以後各節）及美國專利商標局制定的條例中提出的各種要求。

有關勞動及僱傭的法律法規

在美國僱傭個人受聯邦法律、州法律及地方法律規管。以下重點介紹監管活動的重要領域，以說明所涉及的法律問題，但並未對每項法律、詮釋或應用作出解釋，因為在許多情況下，該等問題將高度具體化。勞動及僱傭法律一般可分類為(i)平等就業機會，(ii)工資及工時責任，及(iii)工作場所安全。一般而言，國家法律設定僱員權利的最低法律標準，而州及地方法律則加強該等權利。美國的大多數僱員均是「隨意」聘

監管環境

用，這意味著彼等的僱傭關係可以隨時終止，無論是否有通知或理由。然而，僱員與僱主之間的個別僱傭協議可能會改變這種狀況，即使隨意聘用的僱員也不得因非法原因（例如歧視或騷擾，如下所述）而被解僱，亦不得因僱員從事受法律保護的活動而被解僱或以其他方式遭到報復。所有僱員必須提供其在美国工作的資格證明。

關於平等就業機會，美國禁止僱主因年齡、身體或精神殘疾、種族、膚色、國籍、宗教、性別、性取向、退伍軍人身份、婚姻狀況、公民身份、政治活動或從屬關係、血統、健康狀況、依法休假或要求休假或受法律保護的任何其他理由而歧視個人。該等保護適用於申請工作的個人以及實際僱員。此外，僱員須採取合理的預防措施，維持工作場所不存在任何上述騷擾或歧視。遭受歧視或騷擾的個人可能會獲得補償性損害賠償，包括欠薪（該人士在並無歧視行為的情況下本應賺取的金錢）、預付薪金（為反映未來收入減少而支付的額外金錢）、痛苦折磨、情緒困擾及其律師費和成本。此外，當違法行為被視為蓄意時，法院可判予懲罰性賠償。

就工資及工時責任而言，除非僱員符合豁免條件，否則所有僱主均須向僱員支付工作時間的最低工資，並向僱員支付加班費。有關豁免在狹義上解釋，通常適用於高級管理人員、經理及專業人員，以及若干電腦及銷售人員。未能遵守該等法律或技術要求可能導致向僱員及該州支付損害賠償及罰款（如適用）。現行僱員有資格收回其律師費及成本，以及實際少付的工資及罰款。

就工作場所安全而言，聯邦職業安全與健康法（「**職業安全與健康法**」）規定美國工作場所安全的最低標準。一般而言，美國聯邦及州的職業安全與健康法均要求僱主為僱員提供安全及健康的工作場所。僱主在評估工作場所時應考慮以下因素，包括但不限於：(i)環境危害，如化學品或接觸其他有毒物質；(ii)機器的安全使用；(iii)重複壓力傷害風險；(iv)犯罪活動風險等外部風險；及(v)聯繫救護車、消防及警察等急救人員的渠道。僱主未能遵守職業安全與健康法可能會導致罰款和損害賠償。

監管環境

有關稅務的法律法規

美國聯邦政府向於美國進行貿易的美國業務及非美國業務，以及業務擁有人及彼等的僱員徵收多種稅項。視乎業務架構，該等稅項包括企業專營權稅、所得稅、長期銷售的資產增值稅、股息及利息稅、合夥人溢利的所得稅及職員薪俸稅。

除聯邦政府外，50州、地方縣及城市政府於彼等的司法管轄區內徵稅及規管業務活動。例如，州內的業務活動可能須繳交該州的商業和個人所得稅、薪俸稅、銷售稅、專營權及其他稅項。此外，部分當地政府，例如縣及市，可能徵收類似稅項。倘一項業務在多於一個地區有銷售或僱員，州及地方稅一般會視乎收入、僱員數目及與各地區有關的其他因素的百分比按比例調整。

有關競爭及反壟斷的法律法規

美國反壟斷法乃為應對公司、企業壟斷及信託進行的不公平商業活動及反競爭行為而制定。美國反壟斷法的核心為謝爾曼反壟斷法（「謝爾曼法」），其禁止不合理限制貿易及單方面濫用壟斷職權的協議。根據謝爾曼法，禁止進行諸如操縱價格、串通投標、限制產量、劃分區域或客戶及為實現壟斷而進行的排他行為。違反謝爾曼法及其他反壟斷法例及規例將導致刑事及／或民事制裁。

美國反壟斷法同樣適用於企業及個人。若干法例及規例亦具有域外效力。根據1982年外貿反壟斷改進法，倘發生在美國境外的某行為(i)對美國的貿易（包括美國的進出口貿易）產生直接、重大及合理可預見的影響；及(ii)根據謝爾曼法引起申索，則謝爾曼法將適用於該行為。

歷史、發展及公司架構

概要

我們是一家以自主研發為驅動、植根中國、面向世界的綜合型製藥公司，擁有研發、生產、銷售一體的全面實力，並聚焦感染、慢病、腫瘤三大重點領域。

本公司的歷史可以追溯到2003年12月29日。我們當時於中國廣東省東莞市成立為一家中外合資經營企業，深圳東陽光實業及東陽光長江藥業分別持有我們的41%及10%股權，其餘合共49%股權由三名獨立第三方持有。深圳東陽光實業及東陽光長江藥業均由本公司創始人（郭女士及張中能先生（為張先生的父親））通過數個持股平台共同控制。因此，於我們成立時，郭女士及張中能先生為本公司的最終控制人。

自成立後，為擴展我們的業務及調整我們的股權架構，本公司經歷了數次增資及股權轉讓。於2020年5月29日，宜昌東陽光藥研發為本公司最大直接股東，並持有我們的65%股權。宜昌東陽光藥研發由東莞東陽光藥研發全資持有，而東莞東陽光藥研發由張中能先生及郭女士通過深圳東陽光實業及其他持股平台進行控制。於2020年11月，張先生（通過繼承的方式）與郭女士成為本公司的最終控制人。

於2020年7月至2023年3月期間，為進一步調整集團股權架構及引入外部投資，本公司進行了一系列的增資及股權轉讓。有關進一步詳情，請參閱本節「本公司的發展」一段。於2023年6月19日，為籌備[編纂]工作，本公司全部時任股東簽署了發起人協議，據此本公司於2023年6月21日改制成為一家股份有限公司。

我們的商業發展里程碑

以下為我們主要商業發展里程碑的總結：

時間	里程碑
2003年	本公司於廣東省東莞市成立，開始從事藥品業務。
2005年	本公司成立研究院，開始組建研發團隊和自主研發平台。
2006年	本公司的主要產品磷酸奧司他韋獲得羅氏的專利授權。

歷史、發展及公司架構

時間	里程碑
2012年	本公司在歐洲的第一個產品阿奇黴素片獲批，同年使用自主品牌在德國上市。
2015年	本公司獲中華人民共和國科學技術部批准建立抗感染新藥研發全國重點實驗室。
2017年	本公司的首個創新藥伊非尼酮獲得美國FDA臨床試驗許可並於同年獲得美國FDA孤兒藥資格認定。
2020年	我們開始引入[編纂]投資者。 我們自主研發的首個1類新藥的東衛恩(磷酸依米他韋)獲得NMPA通過優先審評審批程式批准上市。
2021年	本公司的胰島素類似物甘精胰島素注射液獲NMPA批准上市。
2022年	本公司的芬戈莫德膠囊成為中國首個挑戰海外原研創新藥專利成功的首仿藥。
2023年	我們就1類新藥主要產品磷酸萘坦司韋膠囊和艾考磷布韋片劑向NMPA遞交上市申請並獲得受理。 本公司改製成為股份有限公司。
2024年	我們就1類新藥主要產品奧洛格列淨膠囊向國家藥品監督管理局遞交上市申請並獲得受理。 就我們的核心產品可威®(磷酸奧司他韋)而言，我們獲弗若斯特沙利文認證如下：我們的奧司他韋五年內累計產量及出貨量全球第一；我們擁有全球佔地面積最大的磷酸奧司他韋生產基地；我們的磷酸奧司他韋累計出貨量超過33億劑。

歷史、發展及公司架構

時間

里程碑

我們上榜「2024中國醫藥工業研發百強」名單，位列第一梯隊。

我們為我們通過AIDD發現的首款在研小分子新藥HEC169584提交了臨床試驗申請。

我們就我們的在研產品HEC88473與Apollo Therapeutics Group Limited訂立獨家許可及商業化協議。

通過授權協議，我們授予瀋陽三生製藥有限責任公司苯磺酸克立福替尼在中國用於特定適應症的獨家商業化權利。

本公司的發展

本公司的成立

本公司於2003年12月29日在廣東省東莞市成立為中外合資經營企業，初始註冊資本為美元2,000萬元。成立時，本公司41%的股權由深圳東陽光實業持有，38%的股權由香港南北兄弟國際投資有限公司（「**南北兄弟（香港）**」）持有，10%的股權由Guenther Kinast（「**Guenther**」）持有，10%的股權由東陽光長江藥業持有，1%的股權由倪齊嵩持有。其中深圳東陽光實業及東陽光長江藥業於當時最終由張中能先生及郭女士共同控制，南北兄弟（香港）由毛傑最終全資擁有，南北兄弟（香港）、毛傑、Guenther及倪齊嵩均為獨立第三方。

本公司的股權及公司形式的主要變更

自成立起至2020年5月，本公司進行了增資及一系列股權轉讓，其中若干重大轉讓載列如下：

- 於2009年12月1日，為進行內部重組，深圳東陽光實業與東陽光長江藥業訂立股權轉讓協議，據此，深圳東陽光實業同意向東陽光長江藥業轉讓其持有的本公司41%股權，對價為13.12百萬美元。對價乃經訂約方參考深圳東陽光實業認繳的本公司註冊資本後公平磋商釐定，相關工商登記已於2009年12月29日完成，該轉讓完成後東陽光長江藥業持有本公司51%的股權；

歷史、發展及公司架構

- 於2010年2月28日，東陽光長江藥業與倪齊嵩、Guenther及南北兄弟（香港）訂立股權轉讓協議，據此，倪齊嵩、Guenther及南北兄弟（香港）同意分別向東陽光長江藥業轉讓彼等持有的本公司1%、10%及13%股權，對價分別為29,900美元、299,900美元及1美元。上述對價乃經訂約方參考彼等各自於本公司實繳的註冊資本後公平磋商釐定，相關工商登記已於2010年12月28日完成。於2010年12月股權轉讓完成後，倪齊嵩及Guenther不再為本公司股東，東陽光長江藥業持有本公司75%的股權；
- 於2011年6月28日，為進行內部重組，東陽光長江藥業與深圳東陽光實業的非全資附屬公司宜昌東陽光藥業訂立股權轉讓協議，內容有關東陽光長江藥業向宜昌東陽光藥業轉讓本公司75%的股權，對價為24百萬美元。於2014年12月18日，本公司的相關75%股權其後由宜昌東陽光藥業轉讓予宜昌東陽光藥研發，對價為人民幣168,461,310.01元。上述對價乃經訂約方參考於各項轉讓時本公司已轉讓股權的實繳註冊資本後公平磋商釐定。於2011年8月30日及2014年12月30日已分別完成向當地工商部門登記；及
- 於2020年5月20日，為進行內部重組，宜昌東陽光藥研發與深圳東陽光實業訂立股權轉讓協議，內容有關宜昌東陽光藥研發向深圳東陽光實業轉讓本公司10%的股權，對價為人民幣23,897,479元。該對價乃經訂約方參考本公司已轉讓股權的實繳註冊資本後公平磋商釐定。於2020年5月29日已完成向當地工商部門登記。

於2020年5月的股權轉讓完成後，本公司的註冊資本為32,000,000美元，由宜昌東陽光藥研發、南北兄弟藥業投資有限公司（「南北兄弟藥投」）及深圳東陽光實業分別擁有65%、25%及10%權益。南北兄弟藥投由毛傑最終全資擁有，為獨立第三方。

自2020年7月開始，為獲得公司發展資金，不斷優化公司治理結構，本公司進行了一系列的股權融資，為本集團引入了新的股東及[編纂]投資者。

歷史、發展及公司架構

2020年7月至9月增資(引入深圳帝成、興晟東研及興晟廣創為我們的[編纂]投資者)

2020年6月23日，興業國信資產管理有限公司(「興業國信」)及深圳市帝成投資中心(有限合夥)(「深圳帝成」)與本公司及深圳東陽光實業等簽署了增資協議(「2020年增資協議」)，約定興業國信以人民幣50,000萬元的對價認購本公司新增註冊資本68.84萬美元，深圳帝成以人民幣9,600萬元的對價認購本公司新增註冊資本13.24萬美元，以及深圳東陽光實業以人民幣20,000萬元的對價認購本公司新增註冊資本27.47萬美元。上述增資的對價乃各方經參考本公司投資前估值後經公平磋商釐定。截至2020年6月24日，本公司已收到上述全部增資款項。有關深圳帝成作為我們的[編纂]投資者作出投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。本公司已於2020年7月17日完成向當地工商部門登記上述增資。

於2020年9月6日，根據2020年增資協議所協定，興業國信指定興業國信的聯屬實體嘉興興晟東研投資合夥企業(有限合夥)(「興晟東研」)及嘉興興晟廣創投資合夥企業(有限合夥)(「興晟廣創」)作為受讓人，轉讓本公司1.83%及0.25%的股權，代價分別為人民幣440百萬元及人民幣60百萬元，且彼等將承擔2020年增資協議項下興業國信的權利及義務。有關興晟東研及興晟廣創作為我們的[編纂]投資者作出投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。於2020年9月22日已完成向當地工商部門登記。緊接上述股權轉讓完成後本公司的股權架構載於下表：

股東名稱	於本公司持有的註冊資本 (美元千元)	於本公司的 股權概約百分比 (%)
宜昌東陽光藥研發	20,800.00	62.85
南北兄弟藥投	8,000.00	24.17
深圳東陽光實業	3,474.70	10.50
興晟東研	605.80	1.83
深圳帝成	132.40	0.40
興晟廣創	82.60	0.25
總計	33,095.50	100

歷史、發展及公司架構

2020年11月至12月的股權轉讓

於2020年10月，宜都俊佳芳及宜都帥新偉分別作為本公司股東層面的股份激勵計劃平台成立，張先生擔任其普通合夥人。2020年11月5日，宜昌東陽光藥研發將其持有的本公司2%股權以人民幣442.43萬元的對價轉讓予宜都俊佳芳，並將其持有的本公司8%股權以人民幣1,769.74萬元的對價轉讓予宜都帥新偉，以實施本公司股東層面的僱員激勵計劃。本次股權轉讓為實際控制人所控制的持股平台之間的交易，對價由雙方經公平磋商釐定。本公司已於2020年11月11日完成向當地工商部門登記該等股權轉讓。

2020年12月22日，南北兄弟藥投將其持有的本公司10%股權以人民幣160,000萬元的對價轉讓予其全資附屬公司宜都安捷瑞醫藥科技有限公司（「宜都安捷瑞」）。宜都安捷瑞最終由毛傑實益擁有，為獨立第三方。本次股權轉讓的對價為雙方參考獨立估值師對本公司截至2020年6月30日的全部股東權益進行的估值後經公平磋商釐定。本公司已於2020年12月25日完成向當地工商部門登記本次股權轉讓。

於前述股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下表所示：

股東名稱	於本公司持有的 註冊資本 (人民幣千元) <small>(附註)</small>	於本公司的股權 概約百分比 (%)
宜昌東陽光藥研發	130,383.972	52.85
南北兄弟藥投	34,965.239	14.17
深圳東陽光實業	25,902.358	10.50
宜都安捷瑞	24,671.237	10.00
宜都帥新偉	19,736.692	8.00
宜都俊佳芳	4,934.173	2.00
興晟東研	4,515.972	1.83
深圳帝成	986.984	0.40
興晟廣創	615.747	0.25
總計	246,712.374	100

附註：

本公司於2020年12月22日召開股東大會並作出決議，同意本公司註冊資本幣種由美元變更為人民幣，按註冊資本各期實繳數額匯率折算。

歷史、發展及公司架構

2021年1月至3月的股權轉讓及增資(引入東陽光盛、先進製造、新泉信、勤智康宏、共青城漸益、米格投資、嘉興西緬及翠亨新時代作為我們的[編纂]投資者)

引入東陽光盛及先進製造作為我們的[編纂]投資者

2020年12月25日，宜都安捷瑞與東陽光盛企業管理合夥企業(有限合夥)(「東陽光盛」)簽署股權轉讓協議，約定宜都安捷瑞將其持有的本公司2.32%股權以人民幣37,080萬元的對價轉讓予東陽光盛。於同日，深圳東陽光實業與廣東先進製造產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「先進製造」)、興晟東研、興晟廣創及深圳帝成簽署股權轉讓協議，約定深圳東陽光實業將其持有的本公司2.25%股權以人民幣36,000萬元的對價轉讓予東陽光盛，將其持有的本公司0.70%、0.10%、0.15%股權以人民幣1元的對價分別轉讓予興晟東研、興晟廣創及深圳帝成¹。有關東陽光盛及先進製造作為我們的[編纂]投資者作出投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。

同日，本公司股東大會作出決議同意將本公司註冊資本增加至人民幣252,722,287元，分別由東陽光盛以人民幣24,720萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣3,049,365元，由先進製造以人民幣24,000萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣2,960,548元。截至2021年2月2日，本公司已收到上述全部增資款項。東陽光盛及先進製造受讓本公司股權及對本公司的增資對價均為各方參考獨立估值師對本公司截至2020年6月30日的股東全部權益的估值後經公平磋商釐定。本公司已於2021年1月12日完成向當地工商部門登記該等股權轉讓及增資。

1. 根據2020年增資協議，投資者在本公司進行合資格[編纂]或被上市公司收購前擁有反攤薄權利。興晟東研及興晟廣創於2020年9月6日根據其與興業國信訂立的股權轉讓協議取得該等權利。基於上述約定及東陽光盛及先進製造2020年12月的增資，深圳東陽光實業將其持有的本公司0.70%、0.10%、0.15%股權分別以名義價格轉讓予興晟東研、興晟廣創及深圳帝成。

歷史、發展及公司架構

引入新泉信、勤智康宏、共青城漸益、米格投資、嘉興西緬及翠亨新時代作為我們的[編纂]投資者

2021年1月27日，宜都安捷瑞分別與廣州新泉信投資合夥企業(有限合夥)(「新泉信」)、深圳勤智康宏創業投資合夥企業(有限合夥)(「勤智康宏」)、共青城漸益投資合夥企業(有限合夥)(「共青城漸益」)、武漢米格投資管理合夥企業(有限合夥)(「米格投資」)、嘉興西緬股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興西緬」)及珠海橫琴翠亨新時代產業投資基金(有限合夥)(「翠亨新時代」)簽署股權轉讓協議，約定宜都安捷瑞將其持有的本公司0.01%、0.35%、0.95%、0.33%、0.11%及0.20%股權分別以人民幣162萬元、人民幣5,700萬元、人民幣15,600萬元、人民幣5,340萬元、人民幣1,800萬元及人民幣3,300萬元的對價轉讓予新泉信、勤智康宏、共青城漸益、米格投資、嘉興西緬及翠亨新時代。有關新泉信、勤智康宏、共青城漸益、米格投資、嘉興西緬、翠亨新時代作為我們的[編纂]投資者作出投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。

2021年1月27日，本公司股東大會作出決議，同意將公司註冊資本增加至人民幣255,345,826元，分別由新泉信以人民幣108萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣13,322元，由勤智康宏以人民幣3,800萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣468,754元，由共青城漸益以人民幣10,400萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣1,282,904元，由米格投資以人民幣3,560萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣439,148元，由嘉興西緬以人民幣1,200萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣148,027元，由翠亨新時代以人民幣2,200萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣271,384元。截至2022年2月14日，本公司已收到上述全部增資款項。新泉信、勤智康宏、共青城漸益、米格投資、嘉興西緬及翠亨新時代受讓本公司的股權及對本公司的增資對價均為各方參考獨立估值師對本公司截至2020年6月30日的股東全部權益的估值後經公平磋商釐定。本公司已於2021年1月29日完成向當地工商部門登記該等股權轉讓及增資。

宜都英文芳及宜都芳文文等受讓本公司股權

2021年3月15日，宜昌東陽光藥研發與本集團的僱員激勵平台宜都英文芳簽署股權轉讓協議，約定宜昌東陽光藥研發將其持有的本公司2.90%股權以人民幣7,401,371元的對價轉讓予宜都英文芳。於同日，南北兄弟藥投分別與宜都芳文文、宜都安捷

歷史、發展及公司架構

瑞、東陽市安捷瑞醫藥科技有限公司（「東陽安捷瑞」）簽署股權轉讓協議，約定南北兄弟藥投將其持有的本公司2.90%、0.94%、9.85%股權分別以人民幣7,401,371元、人民幣156,019,988元、人民幣1,631,575,334元的對價轉讓予宜都芳文文、宜都安捷瑞、東陽安捷瑞。宜都芳文文為本集團的僱員激勵平台，而東陽安捷瑞為宜都安捷瑞的全資附屬公司。本公司已於2021年3月22日完成向當地工商部門登記該等股權轉讓。

宜昌東陽光藥研發與宜都英文芳、南北兄弟藥投與宜都芳文文之間的股權轉讓系各方經公平磋商基於註冊資本的對價作出，南北兄弟藥投與宜都安捷瑞及東陽安捷瑞之間的股權轉讓對價為各方參考獨立估值師對本公司截至2020年6月30日的股東全部權益的估值後經公平磋商釐定。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權架構列示於下表：

股東名稱	於本公司持有的 註冊資本 (人民幣千元)	於本公司的股權 概約百分比 (%)
宜昌東陽光藥研發	122,982.601	48.17
東陽安捷瑞	25,158.114	9.85
宜都帥新偉	19,736.692	7.73
深圳東陽光實業	18,015.199	7.06
宜都安捷瑞	16,440.295	6.44
宜都英文芳	7,401.371	2.90
宜都芳文文	7,401.371	2.90
宜都俊佳芳	4,934.173	1.93
[編纂]投資者 ^(附註)	33,276.010	13.02
總計	255,345.826	100

附註：

於2021年3月股權轉讓及增資完成之後，[編纂]投資者共計為11名，其名稱及於本公司的股權概約百分比為：東陽光盛(3.43%)、先進製造(3.33%)、興晟東研(2.44%)、共青城漸益(1.44%)、深圳帝成(0.53%)、勤智康宏(0.53%)、米格投資(0.49%)、興晟廣創(0.33%)、翠亨新時代(0.31%)、嘉興西緬(0.17%)及新泉信(0.02%)。

歷史、發展及公司架構

2021年5月至12月股權轉讓及增資(引入信達資產、東方資產及27名其他投資者作為我們的[編纂]投資者)

引入信達資產及東方資產作為我們的[編纂]投資者

2021年5月14日，深圳東陽光實業與中國信達資產管理股份有限公司(「**信達資產**」)簽署股權轉讓協議，約定深圳東陽光實業將其持有的本公司2.59%股權以人民幣42,820萬元的對價轉讓予信達資產。

同日，本公司股東大會作出決議，同意本公司註冊資本增加至人民幣261,498,833元，由中國東方資產管理股份有限公司(「**東方資產**」)以人民幣49,880萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣6,153,007元。有關信達資產及東方資產作出投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。截至2021年4月16日，本公司已收到上述全部增資付款。信達資產受讓本公司股權及東方資產對本公司的增資對價均為各方參考獨立估值師對本公司截至2020年6月30日的股東全部權益的估值後經公平磋商釐定。本公司已於2021年5月18日完成本次股權轉讓及增資的工商變更登記手續。

引入22名[編纂]投資者

2021年7月15日，深圳東陽光實業、宜都安捷瑞及東陽安捷瑞分別與22名其他[編纂]投資者訂立股權轉讓協議。根據該等協議，該等22名[編纂]投資者同意以約人民幣32,880萬元、人民幣67,032萬元及人民幣70,062萬元的總對價分別購買深圳東陽光實業、宜都安捷瑞及東陽安捷瑞所持有的本公司1.93%、3.95%及4.13%股權。同日，本公司股東大會作出決議，同意公司註冊資本增加至人民幣275,477,062元，該等22名[編纂]投資者以約人民幣113,316萬元的總對價認購新增註冊資本人民幣13,978,229元。關於該等22名[編纂]投資者背景及與之相關的[編纂]投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。截至2021年6月2日，本公司已收到上述全部增資款項。該22名[編纂]投資者受讓本公司股權及對本公司的增資對價均為各方參考獨立估值師對本公司截至2020年6月30日的股東全部權益的估值後經公平磋商釐定。本公司已於2021年7月20日完成本次增資及股權轉讓的工商變更登記手續。

歷史、發展及公司架構

引入宜都國通、前海熙正、中金上汽作為我們的[編纂]投資者

2021年7月26日，宜都安捷瑞與宜都市國通投資開發有限責任公司（「宜都國通」）簽署股權轉讓協議，約定宜都安捷瑞將其持有的本公司0.33%股權以人民幣6,000萬元的對價轉讓予宜都國通；東陽安捷瑞分別與韶關前海熙正產業發展基金企業（有限合夥）（「前海熙正」）及蘇州中金上汽新興產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「中金上汽」）簽署股權轉讓協議，約定東陽安捷瑞將其持有的本公司0.33%及0.50%股權分別以人民幣6,000萬元及人民幣9,000萬元的對價轉讓予前海熙正及中金上汽；宜昌東陽光藥研發與東陽光長江藥業簽署股權轉讓協議，約定宜昌東陽光藥研發將其持有的本公司10%股權以人民幣1元的對價轉讓予東陽光長江藥業²。有關宜都國通、前海熙正及中金上汽作為我們的[編纂]投資者作出投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。

同日，本公司股東大會作出決議，同意本公司註冊資本增加至人民幣277,204,049元，分別由宜都國通以人民幣4,000萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣493,425元，由前海熙正以人民幣4,000萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣493,425元，由中金上汽以人民幣6,000萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣740,137元。截至2021年7月5日，本公司已收到上述全部增資款項。宜都國通、前海熙正及中金上汽受讓本公司股權及對本公司的增資對價均為各方參考獨立估值師對本公司截至2020年6月30日的股東全部權益的估值後經公平磋商釐定。本公司已於2021年8月9日完成本次股權轉讓及增資的工商變更登記手續。

引入珠海康普及建信投資作為我們的[編纂]投資者

2021年12月10日，東陽安捷瑞分別與珠海康普股權投資合夥企業（有限合夥）（「珠海康普」）及深圳東陽光實業簽署股權轉讓協議，約定將其持有的本公司0.64%及3.70%股權分別以人民幣11,460萬元及人民幣666,355,486元的對價轉讓予珠海康普及深圳東陽光實業；深圳東陽光實業與建信金融資產投資有限公司（「建信投資」）簽署股

2. 2021年，深圳東陽光實業與東陽光長江藥業簽署了股權贈與協議，約定為進一步保護東陽光長江藥業、廣東東陽光科技及其中小股東利益，深圳東陽光實業擬通過其自身或其指定的第三方向東陽光長江藥業贈與本公司10%的股權。基於上述協議約定，深圳東陽光實業指定宜昌東陽光藥研發向東陽光長江藥業以名義價格轉讓了上述相關股權。

歷史、發展及公司架構

權轉讓協議，約定將其持有的本公司1.00%股權以人民幣18,000萬元的對價轉讓予建信投資；宜都安捷瑞與深圳東陽光實業簽署股權轉讓協議，約定將其持有的本公司1.87%股權以人民幣335.88百萬元的對價轉讓予深圳東陽光實業。有關珠海康普及建信投資作為我們的[編纂]投資者作出投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。同日，本公司股東大會作出決議，同意公司註冊資本增加至人民幣279,626,765元，分別由珠海康普及以人民幣7,640萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣942,441元，由建信投資以人民幣12,000萬元的對價認繳新增註冊資本人民幣1,480,275元。截至2022年2月15日，本公司已收到上述全部增資款項。前述股權轉讓及增資對價均為各方參考獨立估值師對本公司截至2020年6月30日的股東全部權益的估值後經公平磋商釐定。本公司已於2021年12月13日完成本次股權轉讓及增資的工商變更登記手續。

上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權結構載於下表：

股東名稱	於本公司持有的 註冊資本 (人民幣千元)	於本公司的股權 概約百分比 (%)
宜昌東陽光藥研發	95,262.196	34.09
東陽光長江藥業	27,720.405	9.91
宜都帥新偉	19,736.692	7.06
深圳東陽光實業	19,021.098	6.80
宜都英文芳	7,401.371	2.65
宜都芳文文	7,401.371	2.65
宜都俊佳芳	4,934.173	1.76
[編纂]投資者 ^(附註)	98,149.500	35.08
總計	279,626.765	100

附註：

於2021年12月股權轉讓及增資完成之後，[編纂]投資者共計40名，其名稱及於本公司的股權概約百分比為：東陽光盛(3.14%)、先進製造(3.04%)、信達資產(2.36%)、興晟東研(2.23%)、東方資產(2.20%)、嘉興嘉鈺(2.03%)、建信投資(1.52%)、袁志敏(1.52%)、東莞科學城(1.52%)、珠海康陽(1.52%)、共青城漸益(1.32%)、湖州融睿(1.15%)、珠海康普(0.97%)、溫州臻瑞(0.85%)、中金上汽(0.76%)、信石信興(0.75%)、宜都國通(0.51%)、前海熙正(0.51%)、莞之光(0.51%)、東莞科金(0.51%)、東莞生技(0.51%)、大樹漢勝(0.51%)、順銀產融(0.51%)、深圳帝成(0.49%)、勤智康宏(0.48%)、米格投資(0.45%)、源石壹號(0.35%)、興晟廣創(0.30%)、沃侖景富(0.30%)、翠亨新時代(0.28%)、穩正長興(0.27%)、興湘佳誠(0.25%)、常勝英康(0.25%)、銀源電力(0.25%)、貴陽發展基金(0.25%)、佳匯創隆(0.23%)、嘉興傲旻(0.21%)、嘉興西緬(0.15%)、君源同創(0.10%)及新泉信(0.01%)。

歷史、發展及公司架構

2022年3月的股權轉讓

2022年3月14日，宜昌東陽光藥研發與深圳東陽光實業簽署股權轉讓協議，約定將其持有的本公司0.77%股權以人民幣216.0334萬元的對價轉讓予深圳東陽光實業；深圳東陽光實業與廣東東陽光科技簽署股權轉讓協議，約定將其持有的本公司7.58%股權轉讓予廣東東陽光科技（其中2.48%股權以人民幣1元的對價轉讓³，對應註冊資本人民幣6,930,101元；5.10%股權以人民幣91,017.1779萬元的對價轉讓）。

上述股權轉讓中，宜昌東陽光藥研發向深圳東陽光實業轉讓0.77%股權系以註冊資本金額作價進行轉讓，股權轉讓雙方均為實際控制人所控制的持股平台，而深圳東陽光實業向廣東東陽光科技另外轉讓5.10%股權的對價為雙方參考獨立估值師評估的本公司截至2021年7月31日的股東全部權益價值後經公平磋商釐定。本公司已於2022年3月30日完成本次股權轉讓的工商變更登記手續。上述股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	於本公司持有的 註冊資本 (人民幣千元)	於本公司的股權 概約百分比 (%)
宜昌東陽光藥研發	93,101.862	33.31
東陽光長江藥業	27,720.405	9.91
廣東東陽光科技	21,181.432	7.58
宜都帥新偉	19,736.692	7.06
宜都英文芳	7,401.371	2.65
宜都芳文文	7,401.371	2.65
宜都俊佳芳	4,934.173	1.76
[編纂]投資者 ^(附註)	98,149.500	35.08
總計	279,626.765	100

3. 深圳東陽光實業作為廣東東陽光科技的控股股東，為保護廣東東陽光科技及其中小投資者利益，曾於2021年做出承諾，在本公司受讓廣東東陽光科技所持有的東陽光長江藥業51.41%股權等相關交易實施後，深圳東陽光實業將盡快通過其或其指定的第三方向廣東東陽光科技無償轉讓本公司人民幣6,930,101元註冊資本。基於上述承諾，深圳東陽光實業向廣東東陽光科技以名義價格轉讓了上述本公司2.48%股權。關於本集團收購東陽光長江藥業51.41%股權的交易詳情，請參閱本節「於往績記錄期間的收購及出售」。

歷史、發展及公司架構

附註：

於2022年3月股權轉讓完成之後，[編纂]投資者共計40名，其名稱及於本公司的股權概約百分比為：東陽光盛(3.14%)、先進製造(3.04%)、信達資產(2.36%)、興晟東研(2.23%)、東方資產(2.20%)、嘉興嘉鈺(2.03%)、建信投資(1.52%)、袁志敏(1.52%)、東莞科學城(1.52%)、珠海康陽(1.52%)、共青城漸益(1.32%)、湖州融睿(1.15%)、珠海康普(0.97%)、溫州臻瑞(0.85%)、中金上汽(0.76%)、信石信興(0.75%)、宜都國通(0.51%)、前海熙正(0.51%)、莞之光(0.51%)、東莞科金(0.51%)、東莞生技(0.51%)、大樹漢勝(0.51%)、順銀產融(0.51%)、深圳帝成(0.49%)、勤智康宏(0.48%)、米格投資(0.45%)、源石壹號(0.35%)、興晟廣創(0.30%)、沃侖景富(0.30%)、翠亨新時代(0.28%)、穩正長興(0.27%)、興湘佳誠(0.25%)、常勝英康(0.25%)、銀源電力(0.25%)、貴陽發展基金(0.25%)、佳匯創隆(0.23%)、嘉興傲旻(0.21%)、嘉興西緬(0.15%)、君源同創(0.10%)及新泉信(0.01%)。

2022年6月的股權轉讓

2022年4月13日，廣東東陽光科技與宜昌東陽光藥研發簽署了關於東陽光長江藥業的股權轉讓協議，約定廣東東陽光科技同意將其持有的東陽光長江藥業6.5505%股權轉讓予宜昌東陽光藥研發，本次交易對價為人民幣776,721,316元，雙方同意宜昌東陽光藥研發以其持有的本公司人民幣11,698,588元註冊資本作價人民幣776,721,316元向廣東東陽光科技進行支付。基於上述協議，宜昌東陽光藥研發向廣東東陽光科技轉讓了本公司4.18%股權。本次股權轉讓的對價為雙方參考獨立估值師對本公司截至2021年10月31日的股東全部權益的估值後經公平磋商釐定。本公司已於2022年6月16日完成本次股權轉讓的工商變更登記手續。上述股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	於本公司持有的 註冊資本 (人民幣千元)	於本公司的股權 概約百分比 (%)
宜昌東陽光藥研發	81,403.274	29.13
廣東東陽光科技	32,880.020	11.76
東陽光長江藥業	27,720.405	9.91
宜都帥新偉	19,736.692	7.06
宜都英文芳	7,401.371	2.65
宜都芳文文	7,401.371	2.65
宜都俊佳芳	4,934.173	1.76
[編纂]投資者 ^(附註)	98,149.500	35.08
總計	279,626.765	100

歷史、發展及公司架構

附註：

於2022年6月股權轉讓完成之後，[編纂]投資者共計40名，其名稱及於本公司的股權概約百分比為：東陽光盛(3.14%)、先進製造(3.04%)、信達資產(2.36%)、興晟東研(2.23%)、東方資產(2.20%)、嘉興嘉鈺(2.03%)、建信投資(1.52%)、袁志敏(1.52%)、東莞科學城(1.52%)、珠海康陽(1.52%)、共青城漸益(1.32%)、湖州融睿(1.15%)、珠海康普(0.97%)、溫州臻瑞(0.85%)、中金上汽(0.76%)、信石信興(0.75%)、宜都國通(0.51%)、前海熙正(0.51%)、莞之光(0.51%)、東莞科金(0.51%)、東莞生技(0.51%)、大樹漢勝(0.51%)、順銀產融(0.51%)、深圳帝成(0.49%)、勤智康宏(0.48%)、米格投資(0.45%)、源石壹號(0.35%)、興晟廣創(0.30%)、沃侖景富(0.30%)、翠亨新時代(0.28%)、穩正長興(0.27%)、興湘佳誠(0.25%)、常勝英康(0.25%)、銀源電力(0.25%)、貴陽發展基金(0.25%)、佳匯創隆(0.23%)、嘉興傲旻(0.21%)、嘉興西緬(0.15%)、君源同創(0.10%)及新泉信(0.01%)。

2023年3月增資及股權轉讓(引入杭州中合作為[編纂]投資者)

2022年12月23日，杭州中合國信壹號股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「杭州中合」)與宜昌東陽光藥研發、深圳東陽光實業、郭女士、張先生及本公司簽訂增資協議，約定本公司註冊資本增加至人民幣279,986,799元，新增人民幣360,034元註冊資本由杭州中合以人民幣3,000萬元的對價認繳。截至2023年3月28日，本公司已收到上述全部增資款項。杭州中合對本公司的增資對價乃各方參考獨立估值師評估的本公司截至2022年10月31日的股東全部權益價值後經公平磋商釐定。本公司已於2023年3月22日完成本次增資的工商變更登記手續。有關杭州中合作為我們的[編纂]投資者作出投資的進一步詳情，請參閱本節「[編纂]投資」。

2023年3月的股權轉讓及增資

2023年3月28日，東陽光長江藥業與深圳東陽光實業簽署股權轉讓協議，約定將其持有的本公司9.90%股權以人民幣2,312,319,650元的對價轉讓予深圳東陽光實業。

2023年3月28日，本公司的註冊資本增加至人民幣290,176,716元，新增註冊資本由深圳東陽光實業以人民幣85,000萬元認繳。本公司已於2023年3月28日完成本次股權轉讓及增資的工商變更登記手續。

歷史、發展及公司架構

截至2023年6月29日，本公司已收到上述全部增資款項。前述股權轉讓及增資的對價均系各方參考獨立估值師評估的本公司截至2022年10月31日的股東全部權益價值後經公平磋商釐定。上述股權轉讓及增資完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	於本公司持有的 註冊資本 (人民幣千元)	於本公司的股權 概約百分比 (%)
宜昌東陽光藥研發	81,403.274	28.05
深圳東陽光實業	37,910.322	13.06
廣東東陽光科技	32,880.020	11.33
宜都帥新偉	19,736.692	6.80
宜都英文芳	7,401.371	2.55
宜都芳文文	7,401.371	2.55
宜都俊佳芳	4,934.173	1.70
[編纂]投資者 ^(附註)	98,509.500	33.96
總計	290,176.716	100

附註：

於2023年3月股權轉讓及增資完成之後，[編纂]投資者共計41名，其名稱及於本公司的股權概約百分比為：東陽光盛(3.02%)、先進製造(2.93%)、信達資產(2.28%)、興晟東研(2.15%)、東方資產(2.12%)、嘉興嘉鈺(1.96%)、建信投資(1.47%)、袁志敏(1.47%)、東莞科學城(1.47%)、珠海康陽(1.47%)、共青城漸益(1.27%)、湖州融睿(1.11%)、珠海康普(0.93%)、溫州臻瑞(0.82%)、中金上汽(0.73%)、信石信興(0.72%)、宜都國通(0.49%)、前海熙正(0.49%)、莞之光(0.49%)、東莞科金(0.49%)、東莞生技(0.49%)、大樹漢勝(0.49%)、順銀產融(0.49%)、深圳帝成(0.47%)、勤智康宏(0.46%)、米格投資(0.44%)、源石壹號(0.34%)、興晟廣創(0.29%)、沃侖景富(0.29%)、翠亨新時代(0.27%)、穩正長興(0.26%)、興湘佳誠(0.24%)、常勝英康(0.24%)、銀源電力(0.24%)、貴陽發展基金(0.24%)、佳匯創隆(0.22%)、嘉興傲旻(0.20%)、嘉興西緬(0.15%)、杭州中合(0.12%)、君源同創(0.10%)及新泉信(0.01%)。

歷史、發展及公司架構

改制為股份有限公司

2023年6月19日，彼時本公司全體股東簽署發起人協議，約定本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。轉股完成後，本公司的註冊資本為人民幣45,000萬元，分為45,000萬股每股面值人民幣1.00元的股份，由當時所有股東按轉股前他們在本公司各自的股權比例認購。轉股已於2023年6月21日完成，緊接轉股完成後本公司的股權架構如下：

股東名稱	股份數量 (千股)	持股比例 (%)
宜昌東陽光藥研發	126,238.500	28.05
深圳東陽光實業	58,790.537	13.06
廣東東陽光科技	50,989.649	11.33
宜都帥新偉	30,607.250	6.80
宜都英文芳	11,477.892	2.55
宜都芳文文	11,477.892	2.55
宜都俊佳芳	7,651.813	1.70
[編纂]投資者 ^(附註)	152,766.500	33.96
總計	450,000.000	100

附註：

[編纂]投資者共計41名，其名稱及於本公司的股權概約百分比為：東陽光盛(3.02%)、先進製造(2.93%)、信達資產(2.28%)、興晟東研(2.15%)、東方資產(2.12%)、嘉興嘉鈺(1.96%)、建信投資(1.47%)、袁志敏(1.47%)、東莞科學城(1.47%)、珠海康陽(1.47%)、共青城漸益(1.27%)、湖州融睿(1.11%)、珠海康普(0.93%)、溫州臻瑞(0.82%)、中金上汽(0.73%)、信石信興(0.72%)、宜都國通(0.49%)、前海熙正(0.49%)、莞之光(0.49%)、東莞科金(0.49%)、東莞生技(0.49%)、大樹漢勝(0.49%)、順銀產融(0.49%)、深圳帝成(0.47%)、勤智康宏(0.46%)、米格投資(0.44%)、源石壹號(0.34%)、興晟廣創(0.29%)、沃侖景富(0.29%)、翠亨新時代(0.27%)、穩正長興(0.26%)、興湘佳誠(0.24%)、常勝英康(0.24%)、銀源電力(0.24%)、貴陽發展基金(0.24%)、佳匯創隆(0.22%)、嘉興傲旻(0.20%)、嘉興西緬(0.15%)、杭州中合(0.12%)、君源同創(0.10%)及新泉信(0.01%)。

歷史、發展及公司架構

2023年6月的增資

2023年6月25日，本公司股東大會作出決議，同意本公司註冊資本增加至人民幣46,394.3215萬元，新增註冊資本人民幣1,394.3215萬元由深圳東陽光實業以人民幣750百萬元認繳。本次增資的對價系各方參考獨立估值師評估的本公司截至2022年10月31日的股東全部權益價值後經公平磋商釐定。截至2023年6月29日，本公司已收到全部上述增資款項。本公司已於2023年6月28日完成本次增資的工商變更登記手續。上述增資完成後，本公司的股本架構如下：

股東名稱	股份數量 (千股)	持股比例 (%)
宜昌東陽光藥研發	126,238.500	27.21
深圳東陽光實業	72,733.752	15.68
廣東東陽光科技	50,989.649	10.99
宜都帥新偉	30,607.250	6.60
宜都英文芳	11,477.892	2.47
宜都芳文文	11,477.892	2.47
宜都俊佳芳	7,651.813	1.65
[編纂]投資者 ^(附註)	152,766.500	32.93
總計	463,943.215	100

附註：

[編纂]投資者一共為41個，其名稱及於本公司的股權概約百分比為：東陽光盛(2.93%)、先進製造(2.85%)、信達資產(2.21%)、興晟東研(2.09%)、東方資產(2.06%)、嘉興嘉鈺(1.90%)、建信投資(1.42%)、袁志敏(1.42%)、東莞科學城(1.42%)、珠海康陽(1.42%)、共青城漸益(1.23%)、湖州融睿(1.08%)、珠海康普(0.91%)、溫州臻瑞(0.80%)、中金上汽(0.71%)、信石信興(0.70%)、宜都國通(0.47%)、前海熙正(0.47%)、莞之光(0.47%)、東莞科金(0.47%)、東莞生技(0.47%)、大樹漢勝(0.47%)、順銀產融(0.47%)、深圳帝成(0.46%)、勤智康宏(0.45%)、米格投資(0.42%)、源石壹號(0.33%)、興晟廣創(0.28%)、沃侖景富(0.28%)、翠亨新時代(0.26%)、穩正長興(0.26%)、興湘佳誠(0.24%)、常勝英康(0.24%)、銀源電力(0.24%)、貴陽發展基金(0.24%)、佳匯創隆(0.22%)、嘉興傲旻(0.20%)、嘉興西緬(0.14%)、杭州中合(0.12%)、君源同創(0.09%)及新泉信(0.01%)。

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資

1. 概覽

[編纂]投資者	增資／轉股 協議日期	認購註冊 資本數額	對價	對價支付 完成的日期	於最後實際 可行日期的 股份數目	每股 平均成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	於緊接[編纂] 及私有化 完成前持有 本公司的權益	於緊接[編纂] 及私有化 完成後持有 本公司的權益 ⁽²⁾	H股理論 價值折讓 ⁽³⁾
1..... 興晟東研	2020年6月23日	人民幣 624.1823萬元	人民幣 44,000萬元	2020年6月24日	9,679,689	45.46	2.09%	[編纂]	31.59%
2..... 興晟廣創	2020年6月23日	人民幣 85.1158萬元	人民幣 6,000萬元	2020年6月24日	1,319,958	45.46	0.28%	[編纂]	31.59%
3..... 深圳帝成	2020年6月23日	人民幣 136.1853萬元	人民幣 9,600萬元	2020年6月24日	2,111,933	45.46	0.46%	[編纂]	31.59%
4..... 東陽光盛	2020年12月25日	人民幣 876.6924萬元	人民幣 61,800萬元	2020年12月25日	13,595,563	45.46	2.93%	[編纂]	31.59%
5..... 先進製造	2020年12月25日	人民幣 851.1576萬元	人民幣 60,000萬元	2021年2月2日	13,199,575	45.46	2.85%	[編纂]	31.59%
6..... 新泉信	2021年1月27日	人民幣 3.8302萬元	人民幣 270萬元	2021年2月8日	59,398	45.46	0.01%	[編纂]	31.59%
7..... 勤智康宏	2021年1月27日	人民幣 134.7667萬元	人民幣 9,500萬元	2022年2月14日	2,089,934	45.46	0.45%	[編纂]	31.59%

歷史、發展及公司架構

	[編纂]投資者	增資/轉股 協議日期	認購註冊 資本數額	對價	對價支付 完成的日期	於最後實際 可行日期的 股份數目	每股 平均成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	於緊接[編纂] 及私有化 完成前持有 本公司的權益	於緊接[編纂] 及私有化 完成後持有 本公司的權益 ⁽²⁾	H股理論 價值折讓 ⁽³⁾
8.....	共青城漸益	2021年1月27日	人民幣 368.8350萬元	人民幣 26,000萬元	2021年8月31日	5,719,816	45.46	1.23%	[編纂]	31.59%
9.....	米格投資	2021年1月27日	人民幣 126.2551萬元	人民幣 8,900萬元	2021年5月12日	1,957,938	45.46	0.42%	[編纂]	31.59%
10....	嘉興西緬	2021年1月27日	人民幣 42.5578萬元	人民幣 3,000萬元	2021年9月2日	659,978	45.46	0.14%	[編纂]	31.59%
11....	翠亨新時代	2021年1月27日	人民幣 78.0228萬元	人民幣 5,500萬元	2021年5月8日	1,209,961	45.46	0.26%	[編纂]	31.59%
12....	信達資產	2021年5月14日	人民幣 660.2640萬元	人民幣 42,820萬元	2021年4月23日	10,239,236	41.82	2.21%	[編纂]	37.07%
13....	東方資產	2021年5月14日	人民幣 615.3007萬元	人民幣 49,880萬元	2021年4月16日	9,541,955	52.27	2.06%	[編纂]	21.34%
14....	珠海康陽	2021年7月15日	人民幣 425.5788萬元	人民幣 30,000萬元	2021年4月14日	6,599,787	45.46	1.42%	[編纂]	31.59%
15....	嘉興嘉鈺	2021年7月15日	人民幣 567.4385萬元	人民幣 40,000萬元	2021年4月9日	8,799,718	45.46	1.90%	[編纂]	31.59%
16....	莞之光	2021年7月15日	人民幣 141.8596萬元	人民幣 10,000萬元	2021年5月25日	2,199,929	45.46	0.47%	[編纂]	31.59%

歷史、發展及公司架構

	[編纂]投資者	增資/轉股 協議日期	認購註冊 資本數額	對價	對價支付 完成的日期	於最後實際 可行日期的 股份數目	每股 平均成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	於緊接[編纂] 及私有化 完成前持有 本公司的權益	於緊接[編纂] 及私有化 完成後持有 本公司的權益 ⁽²⁾	H股理論 價值折讓 ⁽³⁾
17....	信石信興	2021年7月15日	人民幣 209.9523萬元	人民幣 14,800萬元	2021年6月2日	3,255,896	45.46	0.70%	[編纂]	31.59%
18....	嘉興傲旻	2021年7月15日	人民幣 58.7299萬元	人民幣 4,140萬元	2021年6月11日	910,771	45.46	0.20%	[編纂]	31.59%
19....	君源同創	2021年7月15日	人民幣 28.3719萬元	人民幣 2,000萬元	2021年4月15日	439,986	45.46	0.09%	[編纂]	31.59%
20....	湖州融睿	2021年7月15日	人民幣 322.0213萬元	人民幣 22,700萬元	2021年4月16日	4,993,839	45.46	1.08%	[編纂]	31.59%
21....	袁志敏	2021年7月15日	人民幣 425.5788萬元	人民幣 30,000萬元	2021年2月26日	6,599,787	45.46	1.42%	[編纂]	31.59%
22....	源石壹號	2021年7月15日	人民幣 97.5994萬元	人民幣 6,880萬元	2021年4月27日	1,513,551	45.46	0.33%	[編纂]	31.59%
23....	沃倫景富	2021年7月15日	人民幣 85.1158萬元	人民幣 6,000萬元	2021年1月6日	1,319,958	45.46	0.28%	[編纂]	31.59%
24....	興湘佳誠	2021年7月15日	人民幣 70.9298萬元	人民幣 5,000萬元	2021年3月19日	1,099,965	45.46	0.24%	[編纂]	31.59%
25....	佳匯創隆	2021年7月15日	人民幣 64.5461萬元	人民幣 4,550萬元	2021年3月16日	1,000,967	45.46	0.22%	[編纂]	31.59%

歷史、發展及公司架構

	[編纂]投資者	增資／轉股 協議日期	認購註冊 資本數額	對價	對價支付 完成的日期	於最後實際 可行日期的 股份數目	每股 平均成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	於緊接[編纂] 及私有化 完成前持有 本公司的權益	於緊接[編纂] 及私有化 完成後持有 本公司的權益 ⁽²⁾	H股理論 價值折讓 ⁽³⁾
26....	溫州臻瑞	2021年7月15日	人民幣 238.7497萬元	人民幣 16,830萬元	2021年3月25日	3,702,481	45.46	0.80%	[編纂]	31.59%
27....	常勝英康	2021年7月15日	人民幣 70.9298萬元	人民幣 5,000萬元	2021年4月15日	1,099,965	45.46	0.24%	[編纂]	31.59%
28....	東莞科金	2021年7月15日	人民幣 141.8596萬元	人民幣 10,000萬元	2021年4月20日	2,199,929	45.46	0.47%	[編纂]	31.59%
29....	東莞生技	2021年7月15日	人民幣 141.8596萬元	人民幣 10,000萬元	2021年4月22日	2,199,929	45.46	0.47%	[編纂]	31.59%
30....	東莞科學城	2021年7月15日	人民幣 425.5788萬元	人民幣 30,000萬元	2021年4月23日	6,599,787	45.46	1.42%	[編纂]	31.59%
31....	銀源電力	2021年7月15日	人民幣 70.9298萬元	人民幣 5,000萬元	2021年4月26日	1,099,965	45.46	0.24%	[編纂]	31.59%
32....	大樹漢勝	2021年7月15日	人民幣 141.8596萬元	人民幣 10,000萬元	2021年5月11日	2,199,929	45.46	0.47%	[編纂]	31.59%
33....	順銀產融	2021年7月15日	人民幣 141.8596萬元	人民幣 10,000萬元	2021年5月19日	2,199,929	45.46	0.47%	[編纂]	31.59%
34....	穩正長興	2021年7月15日	人民幣 76.4623萬元	人民幣 5,390萬元	2021年5月13日	1,185,761	45.46	0.26%	[編纂]	31.59%

歷史、發展及公司架構

[編纂]投資者	增資／轉股 協議日期	認購註冊 資本數額	對價	對價支付 完成的日期	於最後實際 可行日期的 股份數目	每股 平均成本 ⁽¹⁾ (人民幣元)	於緊接[編纂] 及私有化 完成前持有 本公司的權益	於緊接[編纂] 及私有化 完成後持有 本公司的權益 ⁽²⁾	H股理論 價值折讓 ⁽³⁾
35.... 貴陽發展 基金	2021年7月15日	人民幣 70.9298萬元	人民幣 5,000萬元	2021年5月25日	1,099,965	45.46	0.24%	[編纂]	31.59%
36.... 宜都國通	2021年7月26日	人民幣 141.8596萬元	10,000萬元	2021年3月5日	2,199,929	45.46	0.47%	[編纂]	31.59%
37.... 前海熙正	2021年7月26日	人民幣 141.8596萬元	10,000萬元	2021年7月5日	2,199,929	45.46	0.47%	[編纂]	31.59%
38.... 中金上汽	2021年7月26日	人民幣 212.7894萬元	15,000萬元	2021年6月29日	3,299,894	45.46	0.71%	[編纂]	31.59%
39.... 珠海康普	2021年12月10日	人民幣 270.9518萬元	19,100萬元	2021年12月16日	4,201,864	45.46	0.91%	[編纂]	31.59%
40.... 建信投資	2021年12月10日	人民幣 425.5790萬元	30,000萬元	2021年12月9日	6,599,790	45.46	1.42%	[編纂]	31.59%
41.... 杭州中合	2022年12月23日	人民幣 36.0034萬元	3,000萬元	2023年3月28日	558,333	53.73	0.12%	[編纂]	19.14%

附註：

- [編纂]投資者支付的每股平均成本乃根據相關[編纂]投資者作出的投資金額除以彼等截至最後實際可行日期實際持有的股份數目計算所得。
- 本欄中[編纂]投資者持有的權益乃根據[編纂]投資者於最後實際可行日期所持有的股份數目除以緊隨[編纂]及私有化完成後的已發行股份數目（假設並無異議股東）計算所得。
- H股的理論價值乃根據本公司聘請的估值顧問華升資本有限公司對截至2024年3月8日每股H股的估值約為人民幣66.45元而釐定。

歷史、發展及公司架構

2. [編纂]投資的主要條款

[編纂]投資的
所得款項用途 [編纂]投資的所有所得款項用於業務的擴張及經營，包括藥物研發業務的開展以及補充流動資金等。

截至最後實際可行日期，[編纂]投資所得款項已悉數獲使用。

[編纂]為本集團
帶來的戰略裨益 於進行[編纂]投資時，董事認為本公司將受益於[編纂]投資者的投資所提供的額外資金以及彼等的知識及經驗。

釐定已付對價的根據 請參見本節「本公司的股權及公司形式的主要變更」。

禁售期 根據適用中國法律及法規，於[編纂]起計一年內，[編纂]投資者不得出售其持有的任何股份。

3. 授予[編纂]投資者的特別權利

根據本公司與[編纂]投資者簽訂的投資協議，[編纂]投資者享有若干特別權利，包括新增註冊資本的優先認購權、轉讓限制、優先購買權、共同出售權、優先清算權、反攤薄權、贖回權、隨售權、知情權及其他公司治理權等。

於2024年12月11日，本公司、郭女士、張先生、東莞東陽光製藥、東莞東陽光仿製藥、東莞東陽光生物藥、東莞東陽光新藥、美國東陽光、德國東陽光、香港東陽光及所有現有股東共同訂立補充協議（「補充股東協議」），據此，[編纂]投資者同意於首次提交[編纂]申請後自動終止贖回權。於(i)本公司自願撤回其[編纂]申請；或(ii)本公司的[編纂]申請被相關證券交易所拒絕或退回（以較早發生者為準）後，則被終止的贖回權將自[編纂]申請被撤回、拒絕或退回翌日起恢復及重述。除贖回權外，[編纂]投資者的所有其他特別權利將緊隨本公司合資格[編纂]（包括[編纂]）完成後根據補充股東協議自動終止。

歷史、發展及公司架構

4. 遵守[編纂]投資指引

基於[編纂]將超過[編纂]投資完成後120個完整日；及上文「3. 授予[編纂]投資者的特別權利」一段所披露的[編纂]投資者所享有的特別權利將於[編纂]後失效及終止（除上述贖回權須於首次提交[編纂]申請後自動終止外），獨家保薦人確認，[編纂]投資符合新上市申請人指南第4.2章中首次公開招股前投資指引的相關規定。

5. 有關我們[編纂]投資者的資料

以下載列我們[編纂]投資者的背景：

1. 東陽光盛為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事企業管理業務，其普通合夥人為東陽小咖投資管理有限公司。東陽小咖投資管理有限公司是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由張艷陽最終控制。截至最後實際可行日期，東陽市國有資產投資有限公司，為東陽光盛的有限合夥人，持有東陽光盛99.9%的權益。東陽市國有資產投資有限公司是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由東陽市國有資產監督管理辦公室最終控制。截至最後實際可行日期，東陽光盛直接持有我們已發行股份總數的2.93%。據董事所知，東陽光盛為獨立第三方。
2. 先進製造為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資，其普通合夥人是廣東先進製造產業投資私募基金管理有限公司。廣東先進製造產業投資私募基金管理有限公司是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由廣東省國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，廣東恆健投資控股有限公司，為先進製造的有限合夥人，持有先進製造99.99%的權益。廣東恆健投資控股有限公司是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由廣東省國有資產監督管理委員會全資持有。截至最後實際可行日期，先進製造直接持有我們已發行股份總數約2.85%。據董事所知，先進製造為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

3. 信達資產為一家根據中國法律成立的股份有限公司，主要從事不良資產管理和金融服務，該公司股份於聯交所上市(股份代號：01359)，並由財政部最終控制。截至最後實際可行日期，信達資產直接持有我們已發行股份總數約2.21%。據董事所知，信達資產為獨立第三方。
4. 興晟東研為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資和併購活動。寧波梅山保稅區遠晟投資管理有限公司為一家根據中國法律成立的有限責任公司，為興晟東研的普通合夥人，由興業銀行股份有限公司(「興業銀行」)通過興業國信資產管理有限公司(「興業國信資管」)最終控制。興業銀行的股份於上海證券交易所上市(股票代碼：601166)，福建省財政廳為其單一最大股東。截至最後實際可行日期，興業國信資管為興晟東研的有限合夥人，持有興晟東研約99.99%權益。截至最後實際可行日期，興晟東研直接持有我們已發行股份總數約2.09%。據董事所知，興晟東研為獨立第三方。
5. 東方資產為一家根據中國法律成立的股份有限公司，主要從事金融資產管理業務，由中國財政部持有其約71.55%股權並進行控制。東方資產的16.39%股權由全國社會保障基金理事會持有，5.64%股權由中國電信集團有限公司(由國資委全資持有)持有，4.40%股權由國新資本有限公司持有，2.02%股權由上海電氣集團股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市(股票代碼：601727)及於聯交所上市(股份代號：02727)，由上海市國有資產監督管理委員會最終控制)持有。截至最後實際可行日期，東方資產直接持有我們已發行股份總數約2.06%。據董事所知，東方資產為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

6. 嘉興嘉鈺股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興嘉鈺」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資和併購。杭州楓華私募基金管理有限公司為一家根據中國法律成立的有限責任公司，為嘉興嘉鈺的普通合夥人，由陳堃(獨立第三方)最終控制。

截至最後實際可行日期，嘉興嘉鈺共有六名有限合夥人，均為獨立第三方，其中付璿持有嘉興嘉鈺約42.64%的權益，其他五名有限合夥人合共持有嘉興嘉鈺約57.11%的權益。就董事所知、所悉及所信，嘉興嘉鈺的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，嘉興嘉鈺直接持有我們已發行股份總數約1.90%。據董事所知，嘉興嘉鈺為獨立第三方。

7. 建信投資為一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要於中國經營債轉股及相關配套業務，由中國建設銀行股份有限公司(「建設銀行」)全資控股。建設銀行的股份於聯交所(股份代號：939)及上海證券交易所(股票代碼：601939)上市。截至最後實際可行日期，建信投資直接持有我們已發行股份總數約1.42%。據董事所知，建信投資為獨立第三方。

8. 珠海康陽管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「珠海康陽」)是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事投資及管理諮詢業務，珠海康陽的普通合夥人是深圳精創智造企業管理合夥企業(有限合夥)(「深圳智造」)。深圳智造是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由獨立第三方李建光、牛奎光、王靜波最終共同控制。

截至最後實際可行日期，珠海康陽有一名有限合夥人，即深圳和諧成長三期科技發展股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「和諧成長」)，持有珠海康陽約99.99%的合夥份額。和諧成長是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為深圳智造。

截至最後實際可行日期，珠海康陽直接持有我們已發行股份總數約1.42%。據董事所知，珠海康陽為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

9. 袁志敏為中國境內自然人，截至最後實際可行日期，直接持有我們已發行股份總數約1.42%。據董事所知，袁志敏為獨立第三方。
10. 東莞松山湖科學城投資有限公司（「東莞科學城」）是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事投資及管理業務，由東莞市政府通過東莞松山湖高新技術產業開發區管理委員會間接全資控股。截至最後實際可行日期，東莞科學城直接持有我們已發行股份總數約1.42%。據董事所知，東莞科學城為獨立第三方。
11. 共青城漸益是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資業務，邱俊（獨立第三方）為共青城漸益的普通合夥人。截至最後實際可行日期，共青城漸益一共有四名有限合夥人，均為獨立第三方，其中匯天澤投資有限公司（由獨立第三方董正青最終控制）持有共青城漸益約86.26%的權益，其他三名有限合夥人合共持有共青城漸益約10.54%的權益。就董事所知、所悉及所信，共青城漸益的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，共青城漸益直接持有我們已發行股份總數約1.23%。據董事所知，共青城漸益為獨立第三方。
12. 湖州融睿股權投資合夥企業（有限合夥）（「湖州融睿」）是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資業務，其普通合夥人為乳源山城水都木製品有限公司（「山城水都」）。山城水都是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由深圳事必安投資有限公司（「深圳事必安」）持有85.25%權益，深圳事必安則由兩名獨立第三方袁靈斌及厲小紅擁有67.86%及32.14%權益。截至最後實際可行日期，湖州融睿有一名有限合夥人（即深圳事必安）持有湖州融睿99.58%權益。

截至最後實際可行日期，湖州融睿直接持有我們已發行股份總數約1.08%。據董事所知，湖州融睿為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

13. 珠海康普為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要以私募基金從事股權投資及管理，其普通合夥人為珠海邁吉刻投資管理有限公司（「**珠海邁吉**」）。珠海邁吉是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方牛奎光、王靜波、林棟樑分別最終間接持有其約34%、32.7%及33.3%的股權。截至最後實際可行日期，珠海康普擁有六名有限合夥人，均為獨立第三方，且並無任何有限合夥人持有珠海康普超過30%的權益。就董事所知、所悉及所信，珠海康普的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，珠海康普直接持有我們已發行股份總數約0.91%。據董事所知，珠海康普為獨立第三方。
14. 溫州臻瑞股權投資合夥企業（有限合夥）（「**溫州臻瑞**」）為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為上海億嘉私募基金管理有限公司（「**上海億嘉**」）。上海億嘉是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由林公義、吳兵、滕靜、徐恭波及戴智業各自分別持有其68%、15%、8%、6%及3%股權。截至最後實際可行日期，溫州臻瑞共有10名有限合夥人，均為獨立第三方，且並無任何有限合夥人持有溫州臻瑞超過30%的權益。就董事所知、所悉及所信，溫州臻瑞的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，溫州臻瑞直接持有我們已發行股份總數約0.80%。據董事所知，溫州臻瑞為獨立第三方。
15. 中金上汽為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為中金資本運營有限公司（「**中金資本**」）及上海上汽恒旭投資管理有限公司（「**上汽恒旭**」）。中金資本是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由中國國際金融股份有限公司（其股份於上海證券交易所（股票代碼：601995）及聯交所（股份代號：03908）上市）全資擁有。上汽恒旭是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方陸永濤最終控制。

歷史、發展及公司架構

截至最後實際可行日期，中金上汽共有六名有限合夥人，均為獨立第三方，其中青島上汽創新升級產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「青島上汽」）持有中金上汽約72%的權益，湖州中金上源股權投資合夥企業（「湖州中金」）持有中金上汽約7.2%的權益，其他四名有限合夥人合共持有中金上汽約20.5%的權益。青島上汽是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其由上海汽車集團股份有限公司（其股份於上海證券交易所（股票代碼：600104）上市）持有其約99.63%的權益，並由上海市國有資產監督管理委員會最終控制。湖州中金的普通合夥人為中金私募股權投資管理有限公司，而中金私募股權投資管理有限公司為中國國際金融股份有限公司（其股份於上海證券交易所（股票代碼：601995）及聯交所（股份代號：03908）上市）的全資附屬公司。就董事所知、所悉及所信，除上文所披露外，中金上汽的其他有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，中金上汽直接持有我們已發行股份總數約0.71%。據董事所知，中金上汽為獨立第三方。

16. 深圳信石信興產業併購股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「信石信興」）為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為信達鯤鵬（深圳）股權投資管理有限公司（「信達鯤鵬」）及信達資本管理有限公司。信石信興由信達鯤鵬管理，信達鯤鵬為信石信興的唯一執行合夥人，信達資本管理有限公司不執行其合夥事務。信達鯤鵬是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由漢石投資管理有限公司（「漢石投資」）最終控制。漢石投資為一家根據香港法律在香港註冊成立的主要從事資產管理及投資的公司。信達資本管理有限公司是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由信達資產間接控股。截至最後實際可行日期，信石信興共有四名有限合夥人，均為獨立第三方，其中信達資產持有信石信興約48%的權益，其他三名有限合夥人合共持有信石信興50%的權益。就董事所知、所悉及所信，信石信興的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，信石信興直接持有我們已發行股份總數約0.70%。據董事所知，信石信興為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

17. 東莞市莞之光股權投資合夥企業(有限合夥)(「**莞之光**」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為東莞金控股權投資基金管理有限公司(「**東莞金控基金**」)。東莞金控基金是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由東莞金融控股集團有限公司全資持有，並由東莞市國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，莞之光共有3名有限合夥人，即東莞市創新投資發展合夥企業(有限合夥)、廣東金信資本投資有限公司、東莞市宏商資本投資有限公司，分別各自持有莞之光約60.39%、29.7%、9.9%的權益。就董事所知、所悉及所信，除東莞市創新投資發展合夥企業(有限合夥)及廣東金信資本投資有限公司均由東莞市國有資產監督管理委員會最終控制外，莞之光的其他有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，莞之光直接持有我們已發行股份總數約0.47%。據董事所知，莞之光為獨立第三方。

18. 東莞科技創新金融集團有限公司(「**東莞科金**」)是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事投資及投資諮詢業務，由東莞市國有資產監督管理委員會全資持有。截至最後實際可行日期，東莞科金直接持有我們已發行股份總數約0.47%。據董事所知，東莞科金為獨立第三方。

19. 東莞市生技產業投資有限公司(「**東莞生技**」)是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事產業投資業務，由東莞松山湖高新技術產業開發區管理委員會間接全資持有，其為東莞市政府的派出機構，代表東莞市政府持有該等股權。截至最後實際可行日期，東莞生技直接持有我們已發行股份總數約0.47%。據董事所知，東莞生技為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

20. 寧波大樹漢勝企業管理有限公司（「大樹漢勝」）是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事企業管理與諮詢業務，由獨立第三方鮑立明、沈利民分別各自持有其50%股權。截至最後實際可行日期，大樹漢勝直接持有我們已發行股份總數約0.47%。據董事所知，大樹漢勝為獨立第三方。

21. 廣東順銀產融投資有限公司（「順銀產融」）是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事對各類行業進行投資、投資管理、投資諮詢、資產管理的業務，由22名股東共同持有其股權。其中，寧波梅山保稅港區樾宸投資管理有限公司（為美的建業（香港）有限公司全資附屬公司）、廣東富華機械裝備製造有限公司（由富華工程機械（香港）有限公司最終控制）、廣東順旭投資管理有限公司（由獨立第三方盧礎其最終控制）、廣東聯塑科技實業有限公司（為聯塑集團有限公司的全資附屬公司）及佛山市順德區信海邦企業管理有限公司（由獨立第三方伍志徵最終控制）各自分別持有順銀產融15%、15%、15%、10%及10%股權，順銀產融的剩餘35%股權由17名股東持有，各自於順銀產融持有不超過5%的股權。截至最後實際可行日期，順銀產融直接持有我們已發行股份總數約0.47%。據董事所知，順銀產融為獨立第三方。

22. 宜都國通是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事基礎設施建設管理和國有資產運營管理業務，由宜都市國有資產投資運營控股集團有限公司（「宜都國投」）、國開發展基金有限公司（「國開基金」）及中國農發重點建設基金有限公司（「農發基金」）各自分別持有其約83.67%、10.80%及5.53%股權。宜都國投是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由宜都市國有資產監督管理局全資持有。國開基金是一家根據中國法律成立的有限

歷史、發展及公司架構

責任公司，由獨立第三方國家開發銀行全資持有。農發基金是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方中國農業發展銀行全資持有。截至最後實際可行日期，宜都國通直接持有我們已發行股份總數約0.47%。據董事所知，宜都國通為獨立第三方。

23. 前海熙正為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為深圳前海光大金控投資管理有限公司（「前海光大」）。前海光大是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由國務院最終控制。截至最後實際可行日期，前海光大共有兩名有限合夥人，即韶關市金財投資集團有限公司（「韶關金財」）及韶關市城市投資發展集團有限公司（「韶關城投」），其各自分別持有前海熙正的約75.47%及22.64%的權益。韶關金財及韶關城投為根據中國法律成立的有限責任公司，均由韶關市國有資產監督管理委員會及廣東省財政廳分別各自間接持有其90%及10%權益。截至最後實際可行日期，前海熙正直接持有我們已發行股份總數0.47%。據董事所知，前海熙正為獨立第三方。
24. 深圳帝成為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為深圳市穩正資產管理有限公司（「深圳穩正」），持有深圳帝成0.01%的權益。深圳穩正是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由熊強波最終控制。截至最後實際可行日期，深圳帝成共有16名有限合夥人，均為獨立第三方，其中呂露瑤持有深圳帝成37%的權益，而深圳帝成的剩餘的62.99%的權益則由其他有限合夥人持有。就董事所知、所悉及所信，深圳帝成的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，深圳帝成直接持有我們已發行股份總數0.46%。據董事所知，深圳帝成為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

25. 勤智康宏為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事創業投資、股權投資及投資諮詢業務，其普通合夥人為深圳前海勤智國際資本管理有限公司（「前海勤智」）。前海勤智是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方湯大傑最終控制。截至最後實際可行日期，勤智康宏共有七名有限合夥人，均為獨立第三方，其中深圳事必安及陳鈞操分別持有勤智康宏61.59%及10.10%的權益，而勤智康宏的剩餘24.22%權益則由五名有限合夥人持有，各自持有不超過10%的權益。就董事所知、所悉及所信，勤智康宏的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，勤智康宏直接持有我們已發行股份總數約0.45%。據董事所知，勤智康宏為獨立第三方。

26. 米格投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為獨立第三方謝佳勝，持有米格投資66.4%的權益。截至最後實際可行日期，米格投資共有11名有限合夥人，均為獨立第三方，合共持有米格投資33.6%的權益，各自持有不超過10%的權益。就董事所知、所悉及所信，米格投資的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，米格投資直接持有我們已發行股份總數約0.42%。據董事所知，米格投資為獨立第三方。

27. 廣州源石壹號創業投資合夥企業（有限合夥）（「源石壹號」）為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為廣東源石股權投資基金管理有限公司（「廣東源石」）。廣東源石是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方楊燕峰最終控制。截至最後實際可行日期，源石壹號共有17名有限合夥人，均為獨立第三方，且並無任何有限合夥人持有源石壹號超過30%的權益。就董事所知、所悉及所信，源石壹號的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，源石壹號直接持有我們已發行股份總數約0.33%。據董事所知，源石壹號為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

28. 興晟廣創為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為寧波梅山保稅港區遠晟投資管理有限公司（「遠晟投資」）。遠晟投資是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由興業銀行通過興業國信資管最終控制。截至最後實際可行日期，興晟廣創有一名有限合夥人，即興業國信資管，其持有興晟廣創99.98%權益。截至最後實際可行日期，興晟廣創直接持有我們已發行股份總數0.28%。據董事所知，興晟廣創為獨立第三方。
29. 諸暨沃侖景富股權投資合夥企業（有限合夥）（「沃侖景富」）為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為上海沃侖投資管理有限公司（「上海沃侖」）及傲洋（上海）私募基金管理有限公司（「傲洋基金」），上海沃侖為其基金管理人。上海沃侖是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方顧亮最終控制。傲洋基金是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方淦謙、陳德虎、吳剛及傑豪集團有限公司分別持有其41%、29%、20%及10%的股權。截至最後實際可行日期，沃侖景富共有八名有限合夥人，均為獨立第三方，且並無任何有限合夥人持有沃侖景富超過30%的權益。就董事所知、所悉及所信，沃侖景富的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，沃侖景富直接持有我們已發行股份總數0.28%。據董事所知，沃侖景富為獨立第三方。
30. 翠亨新時代為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為珠海橫琴翠亨資產管理中心（有限合夥）（「橫琴翠亨」）及獨立第三方嚴敏。橫琴翠亨是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為獨立第三方潘方舟，其有限合夥人為嚴敏及獨立第三方李偉堂，分別持有其77.5%及17.5%的權益。橫琴翠亨由獨立第三方嚴敏最終控制。截至最後實際可行日期，翠亨新時代共有六名有限合夥人，均為獨立第三方，其中孫聯合持有翠亨新時代33.06%的權益，其他五名有限

歷史、發展及公司架構

合夥人合共持有翠亨新時代54.53%的權益。就董事所知、所悉及所信，翠亨新時代的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，翠亨新時代直接持有我們已發行股份總數約0.26%。據董事所知，翠亨新時代為獨立第三方。

31. 深圳市穩正長興創業投資企業(有限合夥)(「**穩正長興**」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為深圳穩正，持有穩正長興0.02%的權益。截至最後實際可行日期，穩正長興共有18名有限合夥人，均為獨立第三方，且並無任何有限合夥人持有穩正長興超過30%的權益。就董事所知、所悉及所信，穩正長興的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，穩正長興直接持有我們已發行股份總數約0.26%。據董事所知，穩正長興為獨立第三方。
32. 湖南興湘佳誠私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**興湘佳誠**」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為湖南興湘新興產業投資基金管理有限公司(「**湖南興湘**」)。湖南興湘是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由湖南省國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，興湘佳誠共有兩名有限合夥人，即貴陽中天佳創投資有限公司(「**貴陽中天**」)及湖南興湘新興產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「**興湘投資**」)，分別各自持有興湘佳誠約49.99%及49.01%的權益。貴陽中天是一家根據中國法律成立的有限責任公司，為中天金融集團股份有限公司(其股份於全國中小企業股份轉讓系統掛牌，股票代碼：400174)的附屬公司，並由羅玉平最終控制。興湘投資是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由湖南省國有資產監督管理委員會最終控制。就董事所知、所悉及所信，興湘佳誠的有限合夥人彼此獨立。截至最後實際可行日期，興湘佳誠直接持有我們已發行股份總數約0.24%。據董事所知，興湘佳誠為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

33. 棗莊常勝英康股權投資管理合夥企業(有限合夥)(「常勝英康」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為獨立第三方王建英，持有常勝英康約87.83%的權益。截至最後實際可行日期，常勝英康餘下的12.17%的權益由三名有限合夥人(均為獨立第三方)持有。就董事所知、所悉及所信，常勝英康的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，常勝英康直接持有我們已發行股份總數約0.24%。據董事所知，常勝英康為獨立第三方。
34. 乳源瑤族自治縣銀源電力集團有限公司(「銀源電力」)是一家根據中國法律成立的有限責任公司，主要從事自來水及電力的生產與供應，由乳源瑤族自治縣金瑤城市經營投資有限公司及乳源瑤族自治縣富麗源鄉村振興有限公司分別各自持有其67.7%及32.3%股權。乳源瑤族自治縣金瑤城市經營投資有限公司是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由乳源瑤族自治縣公共資產管理中心(為韶關市乳源瑤族自治縣的事業單位，負責協助管理政府所投資的股權)全資持有，而乳源瑤族自治縣富麗源鄉村振興有限公司由乳源瑤族自治縣明源國有資產有限公司全資持有，而乳源瑤族自治縣明源國有資產有限公司由乳源瑤族自治縣人民政府全資持有。截至最後實際可行日期，銀源電力直接持有我們已發行股份總數約0.24%。據董事所知，銀源電力為獨立第三方。
35. 貴陽中小企業發展基金(有限合夥)(「貴陽發展基金」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為貴陽市創業投資有限公司。貴陽市創業投資有限公司是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由貴陽市國有資產監督管理委員會最終控制。截至最後實際可行日期，貴陽發展基金共有四名有限合夥人，均為獨立第三方，其中貴陽產控資本有限公司(由貴陽市國有資產監督管理委員會最終控制)及貴陽市工業和信息化產業發展引導基金有限公司(由貴陽市國有資產監督管理

歷史、發展及公司架構

委員會最終控制)分別持有貴陽發展基金約76.92%及6.38%的權益，其他兩名有限合夥人持有貴陽發展基金合共15.38%的權益。就董事所知、所悉及所信，除貴陽產控資本有限公司及貴陽市工業和信息化產業發展引導基金有限公司均由貴陽市國有資產監督管理委員會最終控制外，貴陽發展基金的其他有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，貴陽發展基金直接持有我們已發行股份總數約0.24%。據董事所知，貴陽發展基金為獨立第三方。

36. 深圳市佳匯創隆投資企業(有限合夥)(「佳匯創隆」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為廣東弘晟股權投資有限公司(「廣東弘晟」)。廣東弘晟是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由盧舒婭最終控制49%。截至最後實際可行日期，佳匯創隆有一名有限合夥人，即東莞市青藥投資合夥企業(有限合夥)，持有佳匯創隆96.93%的權益，而廣東青為其普通合夥人。截至最後實際可行日期，佳匯創隆直接持有我們已發行股份總數約0.22%。據董事所知，佳匯創隆為獨立第三方。
37. 嘉興傲旻股權投資合夥企業(有限合夥)(「嘉興傲旻」)為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為傲洋(上海)私募基金管理有限公司(「傲洋上海」)。傲洋上海是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方淦謙最終控制。截至最後實際可行日期，嘉興傲旻共有24名有限合夥人，均為獨立第三方，且並無任何有限合夥人持有嘉興傲旻超過30%的權益。就董事所知、所悉及所信，嘉興傲旻的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，嘉興傲旻直接持有我們已發行股份總數約0.20%。據董事所知，嘉興傲旻為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

38. 嘉興西緬為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人是深圳市繸子財富管理有限公司（「深圳繸子」）。深圳繸子是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方吳蔓萍最終控制。截至最後實際可行日期，嘉興西緬共有22名有限合夥人，均為獨立第三方，且並無任何有限合夥人持有嘉興西緬超過30%的權益。就董事所知、所悉及所信，嘉興西緬的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，嘉興西緬直接持有我們已發行股份總數約0.14%。據董事所知，嘉興西緬為獨立第三方。

39. 杭州中合為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人是中合國信（杭州）私募基金管理有限公司（「中合國信」）。中合國信是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由國家信息中心（國家電子政務外網管理中心，為中國發展和改革委員會的直屬事業單位）最終控制。截至最後實際可行日期，杭州中合的唯一有限合夥人杭州磐創建築材料有限公司持有杭州中合98%的權益。其是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方香港公司HOPE FAITH HOLDING LIMITED全資持有。截至最後實際可行日期，杭州中合直接持有我們已發行股份總數約0.12%。據董事所知，杭州中合為獨立第三方。

40. 萍鄉市君源同創企業管理中心（有限合夥）（「君源同創」）為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人是深圳東方君源資產管理有限公司（「東方君源」）。東方君源是一家根據中國法律成立的有限責任公司，由獨立第三方俞洪科全資持有。截至最後實際可行日期，君源同創共有四名有限合夥人，均為獨立第三方，其中萍鄉市湘裕君源企業管理中心（有限合夥）持有君源同創約71.43%的權益，其他三名有限合夥人合共持有君源同創約23.80%的權益。萍鄉市湘裕君源企業管理中心（有限合夥）是一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由萍鄉市國有資

歷史、發展及公司架構

產監督管理委員會最終控制。就董事所知、所悉及所信，君源同創的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，君源同創直接持有我們已發行股份總數約0.09%。據董事所知，君源同創為獨立第三方。

41. 新泉信為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事股權投資及管理，其普通合夥人為獨立第三方張亮，持有新泉信42.84%的權益。截至最後實際可行日期，新泉信共有19名有限合夥人，均為獨立第三方，且並無任何有限合夥人持有新泉信超過30%的權益。就董事所知、所悉及所信，新泉信的有限合夥人均彼此獨立。截至最後實際可行日期，新泉信直接持有我們已發行股份總數約0.01%。據董事所知，新泉信為獨立第三方。

本公司的重要附屬公司

截至最後實際可行日期，本公司擁有四家分公司及80家附屬公司。其中，下列附屬公司在財務表現、業務及資質方面對我們而言至關重要：

附屬公司名稱	註冊／ 成立地點	註冊／ 成立日期	截至最後實際 可行日期 本公司持有 的股權	主要業務
深圳東陽光檢測	中國	2014年2月28日	100%	產品質量檢測
東莞東陽光生物藥	中國	2019年3月21日	100%	生物類似藥品、生物新藥藥 品、細胞治療技術、基因 治療技術的研發及轉讓
東莞東陽光仿製藥	中國	2019年3月21日	100%	仿製藥品研究與生產

歷史、發展及公司架構

附屬公司名稱	註冊／ 成立地點	註冊／ 成立日期	截至最後實際 可行日期 本公司持有 的股權	主要業務
東陽光長江藥業.....	中國	2001年8月8日	51.41% ⁽¹⁾	藥品生產、批發、零售及進出口
東莞陽之康.....	中國	2018年8月24日	51.41% ⁽²⁾	藥品、生物製品的研發、生產及銷售
廣東東陽光生物製劑..	中國	2017年2月10日	51.41% ⁽²⁾	藥品、生物製劑的研發、生產及銷售
宜昌東陽光醫藥.....	中國	2005年7月8日	51.41% ⁽²⁾	藥品批發、零售及進出口
宜昌東陽光製藥.....	中國	2018年2月28日	51.41% ⁽²⁾	藥品生產、批發及進出口
宜昌東陽光醫藥科技..	中國	2019年9月10日	51.41% ⁽²⁾	醫藥信息諮詢、分析調查及醫藥市場推廣
東莞東陽光醫藥.....	中國	2017年1月10日	51.41% ⁽²⁾	化學原料藥和化學藥製劑的研發、生產及銷售
香港東陽光.....	香港	2020年8月25日	100%	藥品銷售
德國東陽光.....	德國	2009年12月22日	90% ⁽³⁾	進出口及分銷醫藥產品、中間體及活性藥物成分
美國東陽光.....	美國	2011年11月1日	100%	進口、推廣及銷售藥品

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，東陽光長江藥業之H股股份於聯交所上市（股份代號：1558）。本公司合計持有東陽光長江藥業的51.41%股權，而東陽光長江藥業的餘下2.48%、0.01%及46.10%股權分別由廣東東陽光科技、唐新發先生（我們的非執行董事之一）及公眾股東持有；
- (2) 該等附屬公司為東陽光長江藥業之全資附屬公司；及
- (3) 德國東陽光的剩餘10%權益由獨立第三方Guenther持有。Guenther已過身，截至最後實際可行日期，有關其遺產（包括於德國東陽光的股權）的遺囑認證程序仍在進行中，以確定Guenther的繼承人。

於往績記錄期間的收購及出售

收購東陽光長江藥業的51.41%股權

於2021年11月11日，本公司、香港東陽光與廣東東陽光科技簽署了重大資產出售協議，約定廣東東陽光科技向本公司轉讓其於東陽光長江藥業持有的226,200,000股內資股，及向香港東陽光轉讓其於東陽光長江藥業持有的226,200,000股H股股份。上述轉讓股份合計452,400,000股，約佔東陽光長江藥業總股本的51.41%，交易對價為人民幣3,722,790,000元。該對價為各方參考獨立估值師對東陽光長江藥業截至2021年7月31日的全部股東權益作出的估值後經公平磋商釐定。截至2022年5月31日，本公司及香港東陽光已結付上述對價。

於2021年12月29日，本公司、香港東陽光及廣東東陽光科技簽署重大資產出售交割備忘錄，據此，2021年12月29日被釐定為重組交割日，東陽光長江藥業自重組交割日起成為本公司併表附屬公司。

東陽光長江藥業為一家於中國成立的股份有限公司，其股份於聯交所上市（股份代號：01558）。其為一家專注於抗感染、內分泌及代謝治療領域藥品生產、銷售及開發的製藥公司。廣東東陽光科技為一家於中國成立的股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市（股票代碼：600673）。截至上述重大資產出售協議日期，東陽光長江藥業為廣東東陽光科技的附屬公司，而廣東東陽光科技、本公司及香港東陽光（作為本公司的全資附屬公司）各自為深圳東陽光實業的附屬公司，而深圳東陽光實業最終由張先生及郭女士擁有。因此，本公司及香港東陽光收購東陽光長江藥業的51.41%股權屬內部重組，東陽光長江藥業的最終控制權仍由張先生及郭女士擁有。

歷史、發展及公司架構

於往績記錄期間及直到最後實際可行日期，除本文件披露者外，我們並未開展任何其他重大收購、出售或合併。據我們的中國法律顧問所告知，本公司及其附屬公司已就上述股權收購取得所有必要的審批及進行所有必要備案，並已在所有重大方面遵守適用的中國法律法規。

[編纂]及私有化的結構

本公司已根據中國公司法及其他適用中國法律，提出私有化方案，以吸收合併的方式將東陽光長江藥業私有化，據此，在先決條件及所有條件（即生效條件及實施條件）達成或獲豁免（如適用）的前提下，本公司將根據換股比率向全體換股股東發行H股，作為換股的對價。因此，本公司已向聯交所申請以[編纂]方式將H股[編纂]。根據換股比率，本公司將就根據私有化方案註銷的每股換股東陽光長江藥業H股發行[編纂]股H股。

換股比率乃經考慮（其中包括）下列各項後按公平商業基準釐定：

- (a) 合併中，H股換取每股換股東陽光長江藥業H股的理論價值，對換股股東具有吸引力，且與過往涉及私有化及以[編纂]方式在香港[編纂]的交易當中所提呈作為對價的股份價值相比，溢價率較高；
- (b) 本公司及東陽光長江藥業的歷史業績；
- (c) 東陽光長江藥業的當前與歷史市價水平以及東陽光長江藥業若干相關可比公司的歷史與當前的交易倍數；
- (d) 本集團於合併生效後的業務潛力以及[編纂]及合併對換股股東的潛在利益；及
- (e) H股作為合併項下的對價提呈發售，以及[編纂]及合併完成後，東陽光長江藥業將併入本公司，因此，換股股東將能夠繼續直接分享東陽光長江藥業的業績。

歷史、發展及公司架構

舉例而言，根據本公司所委任的估值顧問華升資本有限公司（「估值顧問」）就本公司作出私有化方案前後對H股進行估值而發出的估值報告，估值乃通過分析東陽光長江藥業H股的歷史交易價格變動、相關業務、在研產品的預期收入利益來源以及本公司其他資產的賬面值而進行。估值顧問在考慮以下各項後採用分項加總法：(i)資產基礎法適用於對本公司全資附屬公司進行估值，且估值顧問考慮該等附屬公司的資產及負債應用資產基礎法項下的經調整資產淨值法；(ii)市場法用於對本公司於東陽光長江藥業的股權進行估值，因為東陽光長江藥業H股的市價反映了買賣雙方以特定價格進行交易的意願；及(iii)收入法適用於對本公司的在研產品進行估值，因為本公司的研發已以資本化開支的形式確立具有重大價值的資產，預期將在未來提供收入利益來源。

達成或豁免（如適用）合併協議項下的先決條件及條件並完成換股後：

- (a) 東陽光長江藥業H股在聯交所的上市地位將被撤銷；
- (b) H股將以[編纂]方式於聯交所[編纂]；
- (c) 換股股東將成為本公司股東；
- (d) 自實施日期起，本公司將承擔東陽光長江藥業的所有資產、負債、權益、業務、僱員、合約及所有其他權利及義務；及
- (e) 東陽光長江藥業最終將在中國註銷。

私有化方案及合併的條件

[截至本文件日期，所有先決條件均已達成。]

私有化方案的實施（包括合併協議的有效性）須待以下條件（即生效條件及實施條件）獲達成或豁免（如適用）：

- (a) 親自或委派代表出席東陽光長江藥業臨時股東大會並於會上投票的東陽光長江藥業股東以不少於三分之二的票數通過特別決議案，以根據東陽光長江藥業的公司章程及適用中國法律批准合併協議項下的合併；

歷史、發展及公司架構

- (b) 在為達成此目的而召開的東陽光長江藥業H股類別股東大會上，以投票表決方式通過有關批准合併協議項下合併的特別決議案，前提是：(i)由親身或委任代表投票批准的獨立東陽光長江藥業股東持有的東陽光長江藥業H股所附的票數至少為75%；及(ii)反對該決議案的票數不超過獨立東陽光長江藥業股東所持所有東陽光長江藥業H股所附票數的10%。
- (c) 本公司於合併協議中作出的聲明、保證或承諾於除牌日期並無遭重大違反，而有關違反會對合併造成重大不利影響；
- (d) 東陽光長江藥業在合併協議中作出的聲明、保證或承諾於除牌日期並無遭重大違反，而有關違反會對合併造成重大不利影響；
- (e) 於除牌日期，並無任何法律、任何政府機關的限制或禁止或任何法院的任何判決、決定或裁決限制、禁止或終止合併；及
- (f) [編纂]所需的批准或備案以及H股根據[編纂]獲准在聯交所買賣的許可未被撤回且仍然有效。

截至本文件日期，所有上述條件仍待達成。

東陽光長江藥業有權豁免上述條件(c)，而本公司有權豁免上述條件(d)。上述條件(a)、(b)、(e)及(f)不可獲豁免。倘上述實施私有化方案的條件(包括合併協議的有效性)於合併協議規定的截止日期前未獲達成或豁免(如適用)，則任何一方均可終止合併協議。

警告：私有化方案的實施(包括合併協議的有效性)須以上文所載條件之達成或獲豁免(如適用)為前提，因此私有化方案未必會實施，而合併協議亦未必會生效。因此，本公司及東陽光長江藥業的股東及有意投資者在買賣本公司及東陽光長江藥業的證券時務請審慎行事。任何人士如對應採取的行動有任何疑問，應諮詢其股票經紀、銀行經理、律師或其他專業顧問。

歷史、發展及公司架構

本文件日期後與私有化方案有關的預期事件

於本文件日期後，預期：

- (i) 東陽光長江藥業臨時股東大會將予舉行，以供東陽光長江藥業股東考慮及酌情批准合併協議、合併及相關安排；
- (ii) 東陽光長江藥業H股類別股東大會將予舉行，以供東陽光長江藥業H股股東考慮及酌情批准合併協議、合併及相關安排；
- (iii) 倘私有化方案的所有條件已於截止日期或之前達成或獲有效豁免（如適用），則私有化將生效；及
- (iv) 假設私有化及[編纂]生效，東陽光長江藥業H股將撤銷於聯交所上市，而本公司的H股將於聯交所上市。

有關預期時間表之詳情，請參閱本文件「預期時間表」一節。上文及「預期時間表」一節所載時間表或會發生變動，如有任何變動，我們將作出進一步公告。

過往首次公開發售申請

於2023年7月，為探索在中國A股市場建立資本市場平台的機會，我們與中國國際金融股份有限公司（「中金公司」）簽訂首次公開發售輔導協議（「輔導協議」），接受A股上市合資格保薦人中金公司的指導。於2023年7月25日，中金公司代表本公司向廣東證監局提交上市前輔導備案。

考慮到我們通過吸收合併將東陽光長江藥業私有化並以[編纂]方式尋求H股在聯交所[編纂]的戰略決策，本公司決定在國際平台上進行[編纂]。該方法將使我們能夠獲得外國資本並吸引更廣泛的投資者基礎。截至最後實際可行日期，本公司並無向中國證監會或中國相關證券交易所提交A股上市申請，亦無收到中國證監會或中國相關證券交易所的任何意見或問詢。

歷史、發展及公司架構

僱員激勵計劃

為激勵董事、監事、高級管理人員以及核心僱員對本集團作出貢獻，吸引合適人員加入本集團及挽留合適人員，我們於中國設立宜都芳文及宜都英文芳作為僱員激勵平台，並於2023年6月採納僱員激勵計劃。進一步詳情請參閱「附錄六一法定及一般資料—D. 僱員激勵計劃」。

遵守法律法規

截至最後實際可行日期，本公司的成立、股權轉讓及註冊資本變動已遵守適用法律法規妥善合法完成。

據我們的中國法律顧問告知，截至最後實際可行日期，本公司已在所有重大方面就其成立及其後的股權轉讓以及註冊資本變動取得相關批准或確認，並已根據中國相關法律法規向相關主管部門登記或備案。截至最後實際可行日期，本公司的成立及其後的股權轉讓以及註冊資本變動均屬有效並受法律約束。

公眾持股量

上市規則第8.08(1)(a)條規定尋求[編纂]的證券必須存在公開市場。這通常指發行人已發行股本總額的至少25%必須始終由公眾持有。概無內資股(包括[編纂]投資者持有的內資股)將被視為本公司公眾持股量的一部分。所有將向換股股東發行的H股(不包括將發行給廣東東陽光科技及唐新發先生的H股)將計入公眾持股量。預期[編纂]後，公眾所持本公司[編纂]H股總數將佔本公司已發行股份總額的[編纂]。我們已向聯交所申請，要求聯交所根據上市規則第8.01(1)(d)條行使其酌情權，而聯交所[已]豁免本公司嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條規定，據此，公眾不時持有的H股最低百分比應為(1)15%及(2)緊隨[編纂]及私有化完成後公眾將持有的H股百分比兩者中的較高者。有關豁免的詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則—公眾持股量」。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 乳源帥才投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，其普通合夥人為張先生，持有乳源帥才投資90%權益。乳源帥才投資的有限合夥人為胡志東、魏才良及周林（彼等均為獨立第三方），分別持有乳源帥才投資3.75%、3.13%及3.13%權益。
- (2) 乳源萬能電子之剩餘0.3%股權由獨立第三方張紅偉持有。
- (3) 乳源瑤族自治縣新偉投資服務合夥企業（普通合夥）（「乳源新偉投資」）為一家根據中國法律成立的普通合夥企業。乳源新偉投資的合夥人為盧宇新、張紅偉、朱英偉、鄧新華及唐新發，分別持有乳源新偉投資23.81%、23.81%、14.29%及14.29%權益。除我們的非執行董事朱英偉及唐新發外，其他合夥人均為獨立第三方。
- (4) 林芝東陽光藥業研發之剩餘12.17%股權分別由宜都東陽光實業及宜昌東陽光藥業各自持有約9.19%及2.98%。該等主體全部由郭女士及張先生最終共同控制。
- (5) 林芝市巴宜區高原之光投資有限公司（「林芝巴宜高原之光」）為一家根據中國法律成立的有限公司，由獨立第三方何新全資擁有。
- (6) 乳源瑤族自治縣東陽光實業發展有限公司（「乳源東陽光實業」）之剩餘8%股權由乳源瑤族自治縣陽之光實業發展有限公司持有，而該公司又由獨立第三方歷尚軍最終控制。
- (7)及(12) 宜都帥新偉及宜都俊佳芳均為本公司股東層面的股份激勵計劃平台，而張先生為其唯一普通合夥人。
- (8) 廣東東陽光科技的股份於上海證券交易所上市（股票代碼：600673），截至最後實際可行日期，深圳東陽光實業及其一致行動人士直接及間接控制廣東東陽光科技合共約51.53%的權益，而廣東東陽光科技由郭女士及張先生最終共同控制。
- (9) 宜昌東陽光藥研發之剩餘13.26%股權由東陽市財通仁藥股權投資合夥企業（有限合夥）（「財通仁藥」）持有，其普通合夥人為浙江財通資本投資有限公司，其為財通證券股份有限公司的全資附屬公司，而後者的股份於上海證券交易所上市（股份代號：601108）並由浙江省財政廳最終控制。財通仁藥的有限合夥人為東陽市國有資產投資有限公司，而後者由東陽市國有資產監督管理辦公室及浙江省財務開發有限公司（由浙江省財政廳全資擁有）分別持有90%及10%股權。
- (10)及(11) 宜都英文芳及宜都芳文均為本集團的僱員激勵平台。有關僱員激勵計劃的詳情，請參閱「附錄六—法定及一般資料—D.僱員激勵計劃」。
- (13) 「編纂」投資者的進一步詳情，請參閱本節「編纂」投資」。
- (14) 本公司共有80間附屬公司，其中50間附屬公司由本公司通過東陽光長江藥業間接持有。
- (15) 德國東陽光之剩餘10%股權由Guenther持有，除在德國東陽光擁有股權外，其為獨立第三方。Guenther已過身，截至最後實際可行日期，有關其遺產（包括於德國東陽光的股權）的遺囑認證程序仍在進行中，以確定Guenther的繼承人。
- (16) 於2024年3月8日，本公司與香港東陽光訂立股權轉讓協議，據此，香港東陽光向本公司轉讓東陽光長江藥業的25.71%股權所附帶的權利及義務已於2024年3月8日完成。截至最後實際可行日期，由於東陽光長江藥業的股份過戶尚未完成更新，香港東陽光仍為東陽光長江藥業25.71%股權的法定所有人。

[編纂] 及私有化的益處

董事認為，完成合併和[編纂]對換股股東和本公司均屬有利，標誌著本公司發展邁入一個重要里程碑。合併和[編纂]為換股股東提供了成為經擴大廣東東陽光藥業集團股東的機會，並將在以下方面對本公司和換股股東產生益處：

合併和[編纂]對本公司的益處

我們計劃與東陽光長江藥業進一步整合，以自主研發為驅動力，成為集研發、生產及商業化能力於一體的全球領先的綜合性製藥公司。進一步發揮規模效應及協同效應以釋放更大增長潛力。

通過合併，經擴大廣東東陽光藥業集團將成為一個綜合性的製藥公司，從事藥品的研發、生產和商業化，鞏固其作為一個領先的綜合性製藥公司的地位

在合併完成前，基於東陽光長江藥業與廣東東陽光藥業之間的不競爭協議，東陽光長江藥業與廣東東陽光藥業的業務有明確劃分。廣東東陽光藥業負責藥品研發及境外銷售，而東陽光長江藥業負責藥品境內商業化。東陽光長江藥業目前缺少強大的自主研發體系，其收入及利潤主要來自銷售主要產品可威®(磷酸奧司他韋)。其產品結構較為單一，且獲取新產品渠道有限。通過全面整合廣東東陽光藥業及東陽光長江藥業的業務，經擴大廣東東陽光藥業集團將推進藥品研發、生產及商業化的垂直一體化經營管理。通過整合廣東東陽光藥業行業領先的研發能力、強大的藥物管線及東陽光長江藥業遍佈全國的強大銷售能力，經擴大廣東東陽光藥業集團將受惠於合併的協同效應。東陽光長江藥業將憑藉經擴大廣東東陽光藥業集團豐富強大的藥品管線降低其對主要產品的依賴，實現長期可持續增長，不斷擴大其市場價值，及鞏固其領先的綜合性藥企地位。

整合境內外銷售渠道，打造全球領先的製藥公司

在合併完成前，基於東陽光長江藥業與廣東東陽光藥業之間避免同業競爭的不競爭協議，東陽光長江藥業僅負責藥品在中國境內的商業化，廣東東陽光藥業僅負責藥品研發及境外銷售。經過多年發展，東陽光長江藥業已在中國形成龐大境內銷售網絡，而廣東東陽光藥業亦建成了強大的全球性的銷售網絡，覆蓋了包括但不限於美國、德國及英國等八個司法管轄區及地區。廣東東陽光藥業建立了口碑良好的自主品牌，並形成了一定的銷售能力。通過合併東陽光長江藥業與廣東東陽光藥業的銷售渠

[編纂] 及私有化的益處

道，經擴大廣東東陽光藥業集團將形成一個全面整合的龐大全球性銷售網絡。因此，經擴大廣東東陽光藥業集團未來可更靈活地開展其業務經營及應對不同藥品的未滿足醫療需求而不必受到不競爭協議的制約，並可於未來向境內、境外市場提供豐富、強大的藥品管線，且董事認為其對打造全球化藥企，增強行業領先地位及全球影響力至關重要。

提高企業綜合效率，實現長期可持續及充滿韌性的增長

在現有管理安排下，重大業務決策流程的審批過程較長，需獲得東陽光長江藥業及廣東東陽光藥業的批准，且完成東陽光長江藥業關於關連交易的審批流程耗時較久，因而可能錯過產品開發的戰略機遇期。完成合併後，東陽光長江藥業及廣東東陽光藥業的業務將會整合以優化管理架構，縮短業務決策流程，提升管理運營效率，整合研發系統、生產設施及銷售網絡，從而實現長期可持續及充滿韌性的增長。

合併和[編纂] 對換股股東的益處

董事認為，對於換股股東而言，經擴大廣東東陽光藥業集團將是一個具有吸引力的投資機遇。在合併完成後，換股股東可繼續投資於將會具備卓越商業化能力的東陽光長江藥業（作為經擴大廣東東陽光藥業集團的一部分），亦能受惠於合併後可實現的潛在協同效應。除投資目標更具資本市場潛力外，換股股東還可通過東陽光長江藥業將分派的特別股息每股1.50港元直接獲得即時現金利益，從而使換股股東從投資中實現一定水平的資本回報。由於我們無需就[編纂] 募資，因此建議交易將較少受到資本市場波動的影響。綜上所述，董事認為，整體交易架構符合換股股東利益，及對換股股東的長期裨益包括以下方面：

我們一體化的自主研發體系及覆蓋藥物完整開發週期的研發平台可讓我們實現長期價值創造

為促進東陽光長江藥業長期可持續發展，除維持現有醫藥產品收入增長外，東陽光長江藥業亦需構建強大的產品管線，並持續引入新產品以確保長期增長潛力。廣東東陽光藥業擁有中國領先的醫藥研發能力，已建立一體化的自主研發體系及覆蓋化學藥及生物藥完整開發週期的研發平台，及擁有自主和系統的研發能力，使我們的在研藥物能夠快速商業化。

[編纂]及私有化的益處

憑藉其研發平台，廣東東陽光藥業已在三個具有巨大未滿足臨床需求的主要治療領域建立了豐富且強大的產品管線，並在每個研發領域形成了差異化的發展路徑：(1) 其抗感染藥物管線涵蓋了乙型肝炎、丙型肝炎、流感及急性呼吸道感染等適應症，確立了中國抗感染藥物研發的領先地位；(2) 在慢病領域，廣東東陽光藥業已建立起領先的糖尿病藥物組合，並持續拓展產品線，以覆蓋肺纖維化、肺動脈高壓、慢性阻塞性肺疾病、哮喘等呼吸系統疾病，並逐步擴展至痛風、肥胖等代謝紊亂病症及神經精神疾病；(3) 其腫瘤管線專注於利用精準靶向等技術治療實體瘤及血癌（血液系統惡性腫瘤）。

通過此次整合，換股股東可成為經擴大廣東東陽光藥業集團股東，及受益於經擴大廣東東陽光藥業集團專注於三大重點治療領域研發平台所產出的研發成果。經擴大廣東東陽光藥業集團將實現專注於創新藥的一體化研發、生產及商業化業務模式的良性循環，同時也繼續涉及改良型新藥、仿製藥及生物類似藥。經擴大廣東東陽光藥業集團的主要產品將持續產生強大現金流支撐研發投入，而其強大的研發能力將進一步鞏固產品組合及擴大市場份額，這有利於實現可持續的業務增長和長期價值的創造。

提高運營效率，擴大規模經濟效應

在目前的股權架構下，廣東東陽光藥業及東陽光長江藥業須遵守不競爭協議及上市規則項下的關連交易規定。合併完成後，經擴大廣東東陽光藥業集團將能夠完成研發、生產及商業化的一體化，令決策過程更加簡潔高效，從而能夠以更快的響應速度、更合理的商業安排應對市場需求。此外，合併後的經擴大廣東東陽光藥業集團將能夠使用合併的供應鏈體系及領先的生產基地，這將進一步降低採購及製造成本，進而提升經營管理效率，降低整體業務運營成本，最大程度提高合作效率及實現規模經濟效應。

提升在資本市場的整體表現

第一，合併實施前，東陽光長江藥業無獨立研發體系及資本市場估值處於低位。完成合併後的經擴大廣東東陽光藥業集團將成為集研發、生產及商業化為一體的綜合性製藥企業，並成為具有完整業務鏈條的[編纂]主體，這將增強投資者對經擴大廣東東陽光藥業集團的市場信心。

[編纂] 及私有化的益處

第二，東陽光長江藥業將大幅減少其所涉及的持續關連交易次數和不競爭協議的限制，這將有利於減少其行政和合規成本，從而提升整體業務表現。

第三，合併實施前，東陽光長江藥業業務收入和利潤來源相對集中，完成合併後的經擴大廣東東陽光藥業集團將具備更強大的研發能力及更豐富的藥品管線來應對多變的市場競爭，這將提高其長期投資價值。上述改變也將使經擴大廣東東陽光藥業集團對投資者更具吸引力。

綜上所述，合併成為無條件及[編纂]完成後，經擴大廣東東陽光藥業集團將成為研產銷一體的綜合性醫藥企業，且其管理及合規成本有所降低及其收入及利潤保持穩定及持續增長，所有這些因素均會提升經擴大廣東東陽光藥業集團在資本市場的整體表現。

業 務

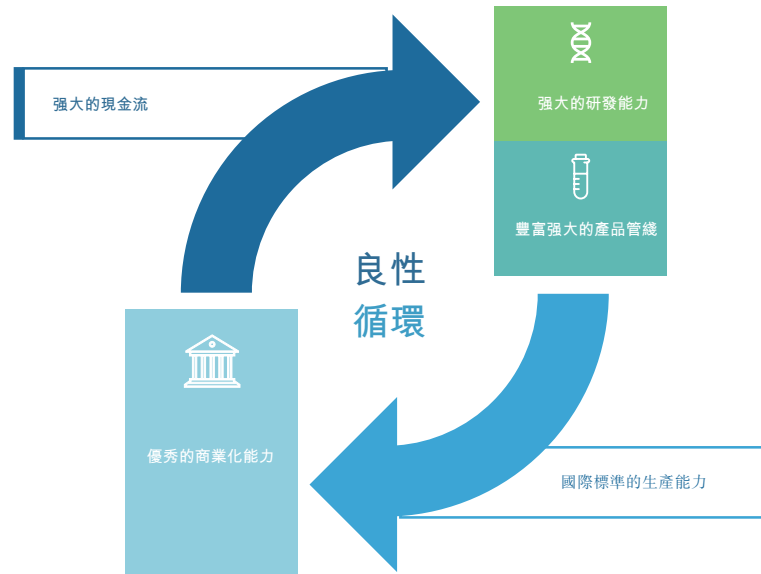
概覽

我們的使命是為全球患者提供創新、優質及可負擔的藥物。我們的願景是專注於創新和國際化，憑藉優秀的商業化能力成為世界一流的製藥企業。

我們是一家綜合性製藥公司，從事藥物的研發、生產和商業化，專注於創新藥，亦涉及改良型新藥、仿製藥和生物類似藥。我們成立於2003年，經過二十多年的經驗積累，已建成行業領先的研發平台、達到國際標準的生產設施與覆蓋全球的銷售網絡。我們戰略性地專注於感染、慢病及腫瘤等治療領域。根據弗若斯特沙利文報告，按2018年至2023年中國醫藥產品的銷售收入統計，這三大治療領域最具市場潛力，並有重大未滿足的醫療需求。以自主研發為驅動，我們已開發多元化且強大的產品組合。截至2024年6月30日，我們在全球（包括中國、美國及歐洲）擁有147款獲批藥物，還有超過100款在研藥物，包括45款1類在研創新藥物，其中三款獲NMPA就於中國上市審評的創新藥物及十款在研創新藥物處於II期或III期臨床試驗。我們也是憑藉自主研發成功實現一款1類創新藥上市，三款1類創新藥申請上市的少數中國製藥公司之一。我們的藥物組合的價值和潛力已獲得國際業界同業認可，我們與其中一名國際合作夥伴就在研產品HEC88473簽訂海外獨家許可協議就是很好的例證。由於我們豐富的抗感染藥物管線，我們獲得中國科學技術部批准建立抗感染新藥研發全國重點實驗室。於2023年，我們治療流感的主要熱銷產品可威®（磷酸奧司他韋）在中國磷酸奧司他韋市場排名第一，市場佔有率為64.8%，且按2023年的銷售收入計佔中國抗流感藥物市場的50.5%。我們多元化及龐大的產品組合助力我們取得優異的財務業績。

通過我們在研發、生產及商業化方面的一體化能力，我們成功地創造了一個良性循環的商業模式。強大的研發及生產能力促使我們的產品成功在全球市場商業化。我們產品銷售帶來的充沛經營現金流使我們能夠繼續投資於我們的研發、生產及營銷。通過這種良性循環，我們能夠不斷推進我們的創新研發能力，這對於我們進一步加強產品組合及擴大市場份額，從而最終實現我們的業務可持續增長和保持長期競爭優勢至關重要。

業 務



我們由2017年至2023年連續七年入選由中國知名醫療行業數據提供商藥智網發佈的「中國藥品研發綜合實力排行榜」TOP20。我們由2019年至2023年連續五年一直位列中國知名醫療行業商業雜誌E藥經理人發佈的「中國醫藥創新企業100強」第一梯隊。於2023年，我們入選「全國醫藥工業競爭力百強榜」。於2024年3月，中康科技發佈了「中國醫藥工業研發百強」名單，我們位列第一梯隊。我們於2024年8月獲得廣東省科技進步一等獎。

我們已開發全方位、一體化的自主研發能力。我們擁有超過1,100名研發人員，包括具有跨國藥企資深工作經驗背景的科學家、研發實戰經驗豐富的醫藥人才。團隊核心成員具有深刻的行業洞察力和藥物研發經歷。我們的研發平台覆蓋化學藥及生物藥完整生命週期的研發。我們亦擁有AIDD、小核酸、ADC、PROTAC、特異性抗體、溶瘤病毒及CAR-T等先進的技術。我們亦致力於將AI技術應用於藥物研發的各個階段，並已建立先進的AI驅動模型，以提升我們的創新能力。於往績記錄期間，我們持續投資研發。我們強大的自主研發能力已轉換為多元化及強大的藥物管綫，並使我們能夠迅速推進在研藥物的商業化。截至2024年6月30日，我們在全球(包括中國、美國及歐洲)擁有147款獲批藥物，還有超過100款在研藥物，包括45款1類在研創新藥物，

業 務

其中三款獲NMPA就於中國上市審評的創新藥物及十款在研創新藥物處於II期或III期臨床試驗。我們也是憑藉自主研發成功實現一款1類創新藥上市，三款1類創新藥申請上市的少數中國製藥公司之一。作為中國製藥公司開拓國際市場的先行者之一，截至2024年6月30日，我們已就70款海外醫藥產品獲得252個國際藥品批文，並在美國和澳大利亞完成了四款1類創新藥的I期臨床試驗。我們於2023年12月向美國FDA提交生物類似藥甘精胰島素的BLA，同時在繼續開展相關工作，並有望成為首家獲得FDA豁免III期臨床試驗並在美國銷售甘精胰島素的中國製藥公司。根據弗若斯特沙利文報告，以2014年1月1日至2023年12月31日在中國公佈的專利數量及授權專利公告數量統計，我們在中國製藥公司中排名第一。此外，我們承擔著29個國家「重大新藥創製」科技重大專項的研發，及支持數十項國家及地方政府的研究課題。憑藉二十多年的研發經驗鑄就卓越往績，我們相信我們能適應市場和監管變化，開發出在我們所專注治療領域的滿足患者臨床需求的藥物。

我們在戰略重點治療領域（包括感染、慢病及腫瘤）擁有多元化的強大產品組合。我們的抗感染藥物組合在中國處於領先地位，涵蓋流感、乙肝、丙肝和急性呼吸道感染等適應症。在慢病領域，我們已建立了中國領先的糖尿病藥物組合，並持續拓展藥物產品至(i)肺纖維化、肺動脈高壓、慢性阻塞性肺病及哮喘等呼吸系統疾病，(ii)痛風、肥胖等其他代謝疾病，及(iii)神經精神疾病。我們的腫瘤管線專注於利用精準靶向等技術治療實體瘤和血液相關腫瘤（血液系統腫瘤）。未來，我們相信多元化及龐大的藥物產品組合將使我們能夠取得優異的財務業績。下表載列我們包括若干主要藥物及在研藥物在內的藥物組合：

業 務

藥物組合

治療領域	藥物名稱	分類 ⁽¹⁾	靶點	適應症	藥物亮點	臨床前	I期	II期	III期	NDA/BLA	上市
感染	東衛恩 (依米他韋)	I	NS5A	丙型肝炎	SVR12達99.5%						
	泰坦司韋	I	NS5A	丙型肝炎	針對泛基因型治療的國內自主研發聯用治療方案						
	艾考磷布韋	I	NS5B	丙型肝炎	臨床試驗進展全球領先						
	莫非韋定	I	HBV 衣殼	乙型肝炎	抗病毒活性更優						
	福瑞韋定	I	HBV 衣殼	乙型肝炎	體內外活性更優						
	HECN30227	I	HBV RNA	乙型肝炎	高選擇性，高肝臟分布						
	HEC191834	I	TLR8	乙型肝炎							
	五款胰島素 ⁽¹⁾	3,3	IR	糖尿病	生產工藝先進、質量與R1D相似						
	奧洛格列淨 ⁽²⁾	I	SGLT-2	糖尿病	24小時尿糖排出量高值						
	甘精胰島素 (美國) ⁽³⁾	3,3	IR	糖尿病	進入美國市場的潛力						
慢病	HEC88473 ⁽⁴⁾	I	GLP-1/RGF2I	糖尿病、肥胖、NASH	具有同類最佳的潛力						
	伊非尼爾 ⁽⁵⁾	I	-	IPF	具有同類最佳的潛力						
	HEC53856 ⁽⁶⁾	I	HIF-PHD	腎性貧血	安全性更優						
	噶替佐酮	I	5-HT _{1a} , 5-HT _{1b}	抑鬱	多靶點協同作用機制						
	HEC95468	I	sGC	肺動脈高壓	穩定降壓						
	HEC93077	I	XO/URAT1	痛風	雙靶點抑制劑臨床試驗進展領先						
	HEC96719 ⁽⁷⁾	I	FXR	NASH	國內針對NASH的FXR候選藥物臨床試驗進度領先						
	HEC169584 ⁽⁸⁾	I	THR-β	NASH	高度肝臟靶向						
	HEC137076	I	5-HT _{1f}	偏頭痛	血腦屏障滲透性高						
	苯磺酸氨氯地平顆粒 ⁽⁹⁾	2,2	CCB	高血壓、冠心病	針對有吞嚥困難的高血壓及中風患者，以及患有高血壓的兒童患者						
HECB1502201	2,2, 2,4	P-CABs	消化性潰瘍出血	對胃液pH的控制力更佳							
HECB1701301	2,1, 2,2	NMDA	阿爾茲海默症	提高藥物依從性							
腫瘤	克立福替尼 ⁽¹⁰⁾	I	FLT3	AML	選擇性高，療效突出						
	萊洛替尼	I	EGFR	食管鱗癌	優異的臨床療效						
	HEC53856	I	HIF-PHD	CIA	安全性更優						
	HEC169096	I	RET	腫瘤	針對選擇性RET抑制劑而藥有效						
	HEC201625	I	PD-L1	腫瘤	口服小分子腫瘤免疫療法						

📌 開展海外臨床試驗 📌 許可/合作開發

業 務

附註：

- (1) 我們的五款胰島素產品包括(i)人胰島素注射液、(ii)精蛋白人胰島素混合注射液(30R)、(iii)甘精胰島素注射液、(iv)門冬胰島素注射液以及(v)門冬胰島素30注射液。
- (2) 根據其I期臨床試驗結果及利用群體藥代動力學和暴露－效應(E-R)模型預測其III期臨床試驗有效劑量，我們向CDE申請豁免II期臨床試驗直接開展III期臨床試驗並獲得批准。
- (3) 我們一直在與Lannett合作為美國市場開發甘精胰島素注射液。生物類似藥無須進行II期臨床試驗，且我們已向美國FDA申請豁免進行甘精胰島素注射液的III期臨床試驗並獲得批准。
- (4) 我們亦在澳大利亞完成I期臨床試驗，並於2024年11月與Apollo Therapeutics Group Limited訂立獨家許可及商業化協議。
- (5) 我們亦在美國完成I期臨床試驗。
- (6) HEC53856有兩種適應症，即腎性貧血和CIA。
- (7) 我們亦在澳大利亞完成I期臨床試驗。
- (8) HEC169584是一款用於治療NASH的在研THR-β激動劑藥物，是我們AIDD實驗室開發的首款在研小分子新藥。我們已於2024年9月提交HEC169584的IND申請。
- (9) 我們已完成其生物等效性研究並於2024年11月提交其NDA。
- (10) 根據其I期臨床試驗結果，我們向CDE申請豁免II期臨床試驗直接開展III期臨床試驗並獲得批准。於2024年11月25日，我們與東陽光長江藥業及瀋陽三生製藥有限責任公司訂立獨家商業化合作協議。
- (11) 第1類代表創新（化學／生物）。第2類代表改良新藥，包含四個不同的較小類別，即2.1類、2.2類、2.3類和2.4類。第3.3類代表生物類似藥。

業 務

截至2024年6月30日，我們有兩個生產基地，位於廣東省東莞松山湖及湖北省宜都，合計佔地面積超過1,300畝。我們的生產基地按照國際標準建造，我們的松山湖工廠已獲得美國、歐盟及中國的GMP認證，且近期已於2024年3月通過美國FDA的檢查。我們的生產設施涵蓋了製劑的整個藥品生產過程，形成了一個協調良好的生產體系。我們有能力生產各種劑型的藥品，包括片劑、膠囊劑、顆粒劑及乾混懸劑等，松山湖工廠的化學藥品年產能達到18億片／粒。我們預期將在2025年於松山湖基地建成達到國際GMP標準、規模化的生物製品生產基地，這將為我們在研生物藥的商業化提供有力的支持。我們的宜都生產基地已獲得中國GMP認證，且近期已於2024年5月通過美國FDA的檢查，生產各類胰島素產品、固體劑型和凍乾粉針劑，並為全球最大的可威®(磷酸奧司他韋)生產基地。我們已將其胰島素最高年產能由2023年的18百萬支注射劑擴大至2024年的一億支注射劑。我們亦形成了達到國際標準的藥業生產和質量管理體系，旨在提供優質的藥品，也為我們的產品後續在海外市場的銷售奠定了基礎。

我們擁有龐大的全球銷售網絡，覆蓋了中國、歐洲、北美及其他地區。截至2024年6月30日，我們在中國推廣及銷售合共48款醫藥產品。我們的銷售及分銷網絡橫跨全國32個省、直轄市、自治區和近300個地級市。我們的銷售及分銷網絡覆蓋2,500多家3級醫院、9,500多家2級醫院、75,000多家1級醫院、眾多大型全國性或區域連鎖藥店以及其他醫療機構，最大限度覆蓋全國市場。我們亦積極參與有關我們創新藥物的國家醫保談判，因此，截至2024年6月30日，我們的一款1類創新藥已納入國家醫保藥品目錄。在境外市場，我們在美國市場和歐洲市場已經耕耘數年，海外銷售網絡覆蓋包括美國、德國及英國在內八個國家及地區。我們的產品在海外市場贏得了良好的聲譽，並在當地市場建立了銷售能力。未來，我們計劃將海外銷售網絡擴展到非洲和拉丁美洲，並進一步加強在主要發達國家和地區的銷售網絡，以提高我們的全球銷售能力。我們在不同的海外市場採取不同的銷售策略，以適應當地的市場情況。我們還與其他海外市場當地的知名合作夥伴合作，拓展銷售渠道。因此，我們預期未來海外市場的銷售收入將會有顯著的增長。

業 務

競爭優勢

我們是一家具有一體化實力的國際化製藥公司，從事藥物的研發、生產和商業化，以銷售收入計過去五年在中國抗病毒藥物市場排名第一

我們在中國和海外的自主創新和研發能力是我們長期發展的引擎和核心競爭力。我們是國內最早涉足自主創新藥開發的公司之一。我們建立了一支由1,100多名僱員組成的規模化、專業化研發團隊。根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國製藥公司當中研發團隊規模最大的公司之一。我們擁有自主研發平台，覆蓋化學藥及生物藥的完整研發週期。按正在臨床開發的創新藥數量統計，我們也排在中國藥企前列。我們也是憑藉自主研發成功實現一款1類創新藥商業化及三款1類新藥申請上市的少數中國製藥公司之一，並且是全球少數能夠研發和商業化多種胰島素產品和GLP-1類似物的公司之一，截至2024年6月30日已擁有五款已在中國上市的胰島素產品。

擴大我們的國際版圖是我們業務發展的重要戰略。我們是首批在海外實現藥物製劑商業化的中國製藥公司之一，也是擁有海外批文數量最多的中國製藥公司之一。憑藉獲美國FDA批准的首仿藥芬戈莫德膠囊，我們成為中國首家在美國挑戰原研創新藥專利成功的製藥公司。我們已開展創新藥國際臨床試驗，已在美國和澳大利亞完成四款1類創新藥的I期臨床，其中兩款獲得FDA孤兒藥資格認定。我們於2024年2月收到FDA有關HEC88473的IND申請許可，並於2024年11月與Apollo Therapeutics Group Limited就HEC88473訂立獨家許可及商業化協議。我們是為美國市場開發胰島素產品的僅有的兩家中國製藥公司之一。截至2024年6月30日，我們已就70款海外醫藥產品獲得252個國際藥品批文，並獲美國FDA首仿藥的八個批文，是國內通過自主研發和註冊獲得海外藥品批文最多的公司。由2018年5月至2019年5月，我們曾位列全球仿製藥獲批前30名藥企第16位，中國藥企排名第1位。

我們擁有龐大的全國銷售和分銷網絡，這是我們業務增長的主要動力。截至2024年6月30日，我們有1,897名專職銷售和營銷人員，覆蓋全國32個省、直轄市和自治

業 務

區，覆蓋2,500多家3級醫院、9,500多家2級醫院和75,000多家1級醫院、眾多大型全國性或區域連鎖藥店以及其他醫療機構。此外，我們的海外銷售網絡遍佈八個國家和地區，並與世界知名製藥公司保持長期銷售合作關係，為我們持續拓展海外業務奠定了堅實基礎。作為開拓海外醫藥市場的先行者之一，截至2024年6月30日，我們有70個品款藥物獲海外批准，其中美國36個，歐洲31個。克拉霉素片和其緩釋片於2022年分別佔美國市場份額21%及87%以上，阿奇霉素片於2018年至2022年期間在德國阿奇霉素市場的市場佔有率中排名第一。我們獲得的大量海外批文有利於我們進一步提高海外市場地位，強化產品供應鏈，擴大市場規模。

我們亦已建立國際一流的生產設施和質量管理體系，通過在美國、歐盟和中國的GMP認證，有助我們持續高效生產高質量藥物、為產品的全球商業化保駕護航。

卓越的商業化能力幫助我們保持作為2018年至2022年過去五年中國抗病毒藥物銷售收入第一的製藥公司的地位，並穩步提升海外銷售。截至2024年6月30日，我們已在中國推廣及銷售48款藥物，21款藥物已中標全國藥品集中採購，包括五款胰島素產品，已成為我們可靠的收入來源。根據弗若斯特沙利文的資料，可威®(磷酸奧司他韋)作為我們主要產品及奧司他韋第一品牌，按2019年至2023年五年期間全球磷酸奧司他韋累計出貨量計，在全球排名第一。甘精胰島素及東衛恩®(磷酸依米他韋)在2023年的銷售收入較2022年分別增長426%及276%。截至2024年6月30日，我們已有五款胰島素產品在中國市場實現商業化並全部中選國家集採，預計胰島素系列產品將迎來更大的銷售增長。

通過我們在研發、生產及商業化方面的一體化能力，我們成功地創造了一個良性循環的業務模式。強大的研發及生產能力促使我們的產品成功在全球市場商業化。產品銷售產生的充沛經營現金流不僅支持我們的日常運營，亦能夠讓我們在研發、生產及營銷上持續投入。通過這個良性循環，我們能夠不斷推進我們的創新研發能力，這對我們進一步加強產品組合及擴大市場份額，並最終形成可持續的業務增長及保持長遠的競爭優勢而言至關重要。

業 務

我們已建立起多元化、強大的、高商業潛力的在研創新藥物管線

我們的戰略重點是在感染、慢病和腫瘤等治療領域開展創新藥研發。我們正在進行的在研藥物研發主要由我們內部自主研發推動。截至最後實際可行日期，我們有45個1類在研創新藥物的多元化及強大的管線，主要包括(i)三個我們已向NMPA提交NDA的1類在研創新藥物，以及(ii)十款處於II期或III期臨床試驗的1類在研創新藥物。我們認為，我們多元化和強大的1類在研創新藥物管線，使我們不僅在研發領域處於中國製藥企業的領先地位，而且還能助力我們的可持續增長。

國內領先的抗感染藥物研發能力

我們依託抗感染新藥研發全國重點實驗室，持續針對病毒及細菌感染的多種適應症進行研發，從而進一步鞏固了我們在抗感染治療領域的領先地位。截至最後實際可行日期，我們的在研抗感染藥物主要專注於治療丙型肝炎及乙型肝炎，主要包括(i)我們自主研發用於治療丙型肝炎的兩款1類在研創新藥物，並已向NMPA提交NDA，及(ii)我們自主研發用於治療乙型肝炎的處於III期臨床試驗的1類在研創新藥物。

丙型肝炎。我們是唯一同時擁有治療基因特異型慢性丙型肝炎1類創新藥及治療泛基因型慢性丙型肝炎1類在研創新藥的中國製藥公司。我們亦是中國已建立全面的治療慢性丙型肝炎藥物管線的領先製藥公司。我們的東衛恩®(磷酸依米他韋)是一款為治療基因1型慢性丙型肝炎的國內自主研發的1類創新藥物，已獲批上市並已納入中國國家醫保藥品目錄。東衛恩®(磷酸依米他韋)與索磷布韋聯合治療對基因1型慢性丙型肝炎病患的SVR12達99.5%。我們亦有兩款1類抗HCV在研創新藥(即磷酸萘坦司韋及艾考磷布韋)由我們自主研發且已於2023年8月向NMPA提交NDA並預計於2025年1月獲得批准。我們的磷酸萘坦司韋與艾考磷布韋聯合治療方案是國內自主研發的治療泛基因型慢性丙型肝炎的聯合治療方案，對泛基因型慢性丙型肝炎病患的SVR12高達95.0%。根據弗若斯特沙利文報告，中國於2023年的慢性丙型肝炎確診患者總數為2.6百萬人，預計到2026年及2030年將分別增至2.8百萬人及3.1百萬人。

業 務

乙型肝炎。我們已建立擁有不同作用機制的治療乙型肝炎的候選創新藥物管線。我們有一個處於III期臨床試驗的一類抗HBV在研創新藥物，即甲磺酸莫非賽定。根據弗若斯特沙利文報告，截至最後實際可行日期，甲磺酸莫非賽定是中國唯一進入III期臨床試驗的抗HBV衣殼抑制劑，並具有全球領先的臨床試驗進度，且我們認為甲磺酸莫非賽定有潛力成為全球同類首創的抗HBV衣殼抑制劑。根據弗若斯特沙利文報告，甲磺酸莫非賽定亦為全球首個用於治療慢性乙型肝炎且經臨床證明可明顯抑制乙型肝炎病毒表面抗原的口服小分子藥物。我們亦擁有一款已完成I期臨床試驗同樣基於抗HBV衣殼靶標的抑制劑的1類創新藥（即福瑞賽定）。除抗HBV衣殼抑制劑在研藥物外，我們亦擁有兩款1類在研創新藥物，具備通過聯合療法從功能上治癒慢性乙型肝炎的潛力。例如，我們計劃於2025年提交一款小核酸藥物HECN30227的IND申請。此外，我們的HEC191834是一款TLR8在研激動劑藥物，亦處於臨床前階段。根據弗若斯特沙利文報告，2023年中國慢性乙型肝炎確診患者總數為19.1百萬人，預計2026年及2030年將分別增至23.2百萬人及31.9百萬人。根據弗若斯特沙利文報告，2023年中國抗HBV藥物市場規模達到人民幣99億元，預計2026年及2030年將分別增至人民幣167億元和人民幣434億元。

用於慢病治療的多樣性且接近商業化的候選創新藥在研管線

截至最後實際可行日期，我們的慢病治療候選創新藥主要專注於治療糖尿病、呼吸系統疾病，痛風等其他代謝疾病，神經精神疾病，主要包括(i)我們自主開發並向NMPA提交NDA的一款1類在研創新藥，(ii)我們在自主開發的II期或III期臨床試驗的六款1類在研創新藥及(iii)我們已提交IND申請的一款1類在研創新藥。

糖尿病。我們已建立全面的治療糖尿病的產品組合及藥物管線，涵蓋化學藥物及生物藥。我們的奧洛格列淨膠囊是我們自主開發的用於治療2型糖尿病的1類SGLT-2抑制劑在研創新藥物，且我們已於2023年12月向NMPA提交NDA。我們自主開發的HEC88473是一款創新的雙靶點(GLP-1/FGF21)生物候選藥物，具有包括2型糖尿病在內的三種預期適應症。根據弗若斯特沙利文報告，HEC88473是首個進入臨床階段的GLP-1/FGF21雙重激動劑候選藥物，而截至最後實際可行日期，其研發進度在全球所有GLP-1/FGF21雙重激動劑候選藥物中處於領先地位。我們相信，我們的HEC88473有潛力成為全球同類首創的GLP-1/FGF21雙重激動劑藥物。根據弗若斯特沙利文報告，中國糖尿病藥物的市場規模於2023年達到人民幣676億元，預計於2026年及2030年將分別增至人民幣903億元及人民幣1,223億元。

業 務

呼吸系統疾病。我們已建立治療呼吸系統疾病的多元化藥物管線。鹽酸伊非尼酮是用於治療IPF的II期臨床試驗的1類在研創新藥物。我們已完成中國和美國鹽酸伊非尼酮I期臨床試驗並且鹽酸伊非尼酮亦在美國獲得孤兒藥資格認定。我們正在中國進行II期臨床試驗，並已獲得其中期分析數據。我們已向藥品審評中心(CDE)提交其III期臨床試驗申請，以加快研發及啟動進度。我們相信，我們的鹽酸伊非尼酮有潛力成為全球治療IPF的最佳藥物。此外，我們亦擁有(i)一款用於治療肺動脈高壓的1類在研創新藥物(即HEC95468)，及(ii)四款治療慢性阻塞性肺病和哮喘的改良新藥，分別是噁托溴銨吸入劑、噁托溴銨奧達特羅吸入劑，以及另外兩款改良吸入劑。根據弗若斯特沙利文報告，中國呼吸系統疾病藥物的市場規模於2023年為人民幣821億元，預計於2026年及2030年將分別增至人民幣1,037億元及人民幣1,239億元。

以多種腫瘤治療技術擴大創新藥管線

我們旨在通過使用多種治療技術(如精準靶向、快速CAR-T及ADC)建立廣泛的候選產品範圍，從而實現顯著的臨床獲益。截至最後實際可行日期，我們的腫瘤在研藥物主要包括(i)我們自主開發的在III期臨床試驗的兩款1類在研創新藥，(ii)我們自主開發的在II期臨床試驗的一款1類在研創新藥，(iii)我們自主開發的在I期臨床試驗的一款1類在研創新藥，及(iv)我們自主開發的在臨床前試驗的一款1類在研創新藥。我們預期我們的在研腫瘤藥物將為我們帶來新的業務增長機會，從而提高我們的市場競爭力。

我們的苯磺酸克立福替尼是一種由我們自主開發的在III期臨床試驗中用於治療AML的1類創新候選藥物。根據弗若斯特沙利文報告，苯磺酸克立福替尼是國內首個進入III期臨床試驗的高選擇性FLT3抑制劑候選藥物。根據弗若斯特沙利文報告，於2023年，中國AML藥物的市場規模為人民幣3億元，預計將由2026年的人民幣10億元增至2030年的人民幣35億元，複合年增長率為36.8%。我們的甲磺酸萊洛替尼是一款我們自主開發的在III期臨床試驗用於治療食管鱗狀細胞癌(一種食管癌)的1類在研創新藥物。根據弗若斯特沙利文報告，甲磺酸萊洛替尼是中國首個進入III期臨床試驗的治療食管癌的小分子靶向治療新藥。根據弗若斯特沙利文報告，2023年，中國食管癌病例數達231,000例，預期食管癌新病例將分別增至2026年的252,300例及2030年的280,500例。

業 務

我們已建立起全方位自主研發能力，並創建覆蓋化學藥及生物藥全研發週期的全方位研發平台和技術

自成立以來，我們一直致力於開發具有臨床優勢的醫藥產品。我們持續完善並發展我們的研發平台，並提高研發能力。我們已創建覆蓋全方位研發平台和技術，涵蓋早期藥物發現至商業化及生產的藥物研發全週期。我們為具備化學藥及生物藥全週期研發平台的少數中國公司之一。此外，我們致力於將AI技術應用於藥物研發的各個階段，並已建立多個先進的AI驅動模型，以提升我們的創新能力。HEC169584是一款用於治療NASH的THR-β激動劑在研藥物，是我們AIDD實驗室開發的首款在研小分子新藥；我們已提交HEC169584的IND申請。詳情請參閱「一慢病一在研產品一HEC169584」。通過有效整合藥物研發過程中的各個環節，實現無縫運作，高效支持藥物研發。全方位一體化的藥物發現及開發流程，已成為我們顯著的優勢。

化學藥方面，我們專注於1類創新藥的自主研發，並已建立起早期藥物研發平台以驅動早期藥物研發。我們擁有十八年的1類創新藥研發經驗，並是國內最早進行1類創新藥研發的公司之一。截至2024年6月30日，我們擁有超過200名研發人員的早期藥物發現團隊，部分團隊成員曾在跨國製藥公司和研究機構擔任過高級職位，並參與過藥物研發工作。他們在生物學、藥物化學、藥物代謝和藥物動力學和轉化醫學等多個研究領域擁有專業知識。我們開發了小分子結構設計與優化、AI分子生成和AI成藥性預測、小核酸藥物研發及PROTAC的早期藥物發現技術。這些技術旨在設計和改造具有高臨床價值的差異化在研藥物分子高效推進臨床，以豐富我們的藥物管線。我們的團隊擁有卓越的分子設計與優化經驗，這也成為我們創新藥研發的核心能力。截至2024年6月30日，已有超過100篇化合物專利被Daily Drug News收錄報道，體現我們受到行業認可的藥化設計能力。同時，快速的結構設計與優化能力保證核心專利知識產權得到保護，突破競爭企業的專利保護壁壘。截至2024年6月30日，我們已成功開發一款1類創新藥並上市，三款1類創新藥申請上市，超過25個候選分子處於各種臨床階段。根據Insight和藥智網統計，我們在2016年至2019年以42件一類化學藥申請號位列全國第三，並且連續五年蟬聯中國化藥研發實力排行榜前10名。

業 務

生物藥研發方面，我們搭建了完備的重組蛋白、抗體、細胞及基因治療類產品的研發平台。這些平台用到靶點發現與驗證技術、全人源抗體庫技術、噬菌體及酵母展示技術、抗體工程化技術、長效化技術、快速CAR-T技術、大分子遞呈技術、大分子CMC開發技術及其他多種技術。截至2024年6月30日，我們的團隊有超過160名僱員，由生物藥研發經驗豐富的專家進行指導。針對糖尿病產品，我們是全球可以完全自主研發和產業化多類胰島素產品和GLP-1類似物的少數製藥公司之一。截至2024年6月30日，我們已有五款胰島素產品在中國市場實現商業化，並預期於2025年就我們的甘精胰島素獲得FDA批准。此外，我們還聚焦代謝及腫瘤兩大領域，我們擁有全球首個進入II期臨床試驗階段的GLP-1/FGF21雙靶在研藥物，也擁有包括雙(多)抗體、CAR-T技術及溶瘤病毒在內的抗腫瘤項目。

我們已建立強大的內部臨床開發能力，團隊超過200名僱員，分佈在全國八個辦事處。專業涵蓋臨床醫學、臨床運營、數據管理、生物統計、臨床藥理、藥物安全等職能，覆蓋臨床開發各個主要環節。我們有能力自主高質高效完成I類創新藥I、II、III期臨床試驗。截至2024年6月30日，臨床開發團隊累計承擔了開展了111個I、II、III期臨床試驗和205個生物等效性試驗，助力20多款創新藥物的臨床研發。試驗進行地點包括美國、澳大利亞、中國和其他國家。我們還與分佈在全國各地的臨床研究中心合作，與國內外近300家臨床試驗機構及其超過920個專業科室合作開展臨床試驗。我們的臨床開發團隊在多個適應症疾病的臨床試驗設計和運營管理方面積累了深厚的經驗，並且擁有與監管機構溝通的豐富經驗，從而在推進我們的臨床開發計劃邁向成功商業化的進程中發揮重要作用。

我們的核心技術、藥物及在研藥物受全面的專利組合保障。截至2024年6月30日，我們已經申請的發明專利總量為2,403項，包括PCT申請361項，境內申請發明1,134項，境外申請908項；其中已獲有關專利當局授出發明專利合計1,351項，包括境內708項，境外643項。我們的專利範圍涵蓋新藥化合物、蛋白質分子結構、生產工藝、用途及製劑配方。我們認為，我們的專利為我們的技術、藥物及在研藥物提供了堅實的長期保護。基於豐碩的研發成果，我們獲得了多項國家級榮譽，並獲批建立多

業 務

個國家級研究機構，包括由中華人民共和國科學技術部批准建立的抗感染新藥研發全國重點實驗室，由中華人民共和國國家知識產權局頒發的國家知識產權示範企業的稱號和博士後科研工作站。根據弗若斯特沙利文報告，由2014年1月1日至2023年12月31日，我們的中國專利公開數量、授權公告數量在國內醫藥企業中排名第一，按2022年公開的全球生物醫藥產業發明專利申請數量計算，我們的專利排名位於全球第44位，中國第4位。

我們擁有全面覆蓋中國的強大銷售及分銷網絡，並在全球與戰略夥伴緊密合作，逐步提升海外市場的市場滲透率和品牌影響力

我們在中國和海外市場擁有廣泛的銷售及分銷網絡，加上領先的商業化能力，成為我們收入持續增長的主要驅動力之一。我們擁有龐大的全球銷售及分銷網絡，覆蓋中國、美國、德國及英國等地，並持續拓展至更多國際市場。通過與當地合作夥伴的緊密合作，我們建立了穩定的銷售及分銷網絡，為客戶提供便捷的產品獲得渠道和優質的售後服務。

在中國市場，我們擁有覆蓋全國的產品銷售及分銷網絡。我們的銷售團隊擁有1,897名專業銷售人員，銷售網絡覆蓋全國32個省、直轄市、自治區和近300個地級市。國內營銷團隊分為(i)以核心產品可威®(磷酸奧司他韋)為代表的兒科線、(ii)以胰島素系列產品為核心的慢病線、(iii)以丙肝藥依米他韋為代表的創新藥線，及(iv)以艾司奧美拉唑鎂腸溶膠囊為代表的集採和其他市場渠道線，2023年各條線銷售額均呈現強勢增長。截至2024年6月30日，我們在中國國內推廣及銷售合共48款醫藥產品。我們的銷售網絡覆蓋2,500多家3級醫院、9,500多家2級醫院、75,000多家1級醫院、眾多大型全國性或區域連鎖藥店以及其他醫療機構，使我們能夠最大限度覆蓋全國市場。我們亦積極參與有關我們創新藥物的國家醫保談判，因此，截至2024年6月30日，我們的一款1類創新藥已納入國家醫保藥品目錄。在國外市場，我們的海外銷售網絡涵蓋包括美國、德國及英國在內八個國家。我們計劃在未來將我們的海外銷售網絡擴展到非洲及拉丁美洲，形成五大洲的全球銷售網絡。

業 務

我們具備中國一流的生產及供應鏈體系，生產基地全面符合中、美、歐GMP標準

我們目前擁有廣東省東莞松山湖生產基地及湖北省宜都生產基地兩大基地，合計佔地面積超過1,300畝，涵蓋製劑生產全鏈條。我們的松山湖生產基地是中國一流的固體化學製劑及生物藥生產工廠，獲得美國、歐盟和中國的GMP認證，並於2024年3月通過美國FDA的檢查，其化學藥年產能達到18億片／粒。我們預期將於2025年建成符合國際GMP標準、規模化的生物藥設施，設計細胞生產線、大腸桿菌發酵生產線、酵母菌發酵生產線，這將為我們在研生物藥的商業化提供有力的支持。松山湖基地目前製造艾司奧美拉唑鎂腸溶膠囊、鹽酸莫西沙星片、克拉霉素片等主要產品。宜都生產基地獲得中國GMP認證，生產多類胰島素產品、固體製劑及凍乾粉針劑。劑型包括片劑、膠囊、顆粒劑、干混懸劑及凍乾粉針劑。截至2024年6月30日，其為全球最大的磷酸奧司他韋製劑生產基地，亦能生產二至四代多類胰島素產品，年生產能力達到超過1,500萬支注射劑。我們已將其胰島素最高年產能由2023年的1,800萬支注射劑擴大至2024年的一億支注射劑。截至2024年6月30日，宜都化學藥固體製劑生產設施理論年產能超過35億片／粒、16億包顆粒及450萬支凍乾粉針劑。

我們的生產基地採用了一套完善的質量管理體系，以確保我們的產品質量達到最高標準。我們嚴格遵循相關監管部門制定的GMP等各項質量標準，並通過了多項來自這些監管部門的審核。這些審核包括對我們的生產基地、生產流程、質量控制措施和原材料的嚴格審查。我們的目標是為客戶提供安全、可靠且符合相關監管規定的優質產品。我們致力於不斷改進和提升我們的質量管理體系，以確保客戶滿意並滿足監管機構的要求。

我們為國家藥物儲備提供可靠的可威®(磷酸奧司他韋)供應。多年來，我們應對中國流感疫情的爆發，展現出強大而且高標準的生產能力。我們擁有先進設施和高生產標準，符合GMP等嚴格質量管理體系。我們團隊經驗豐富，能夠快速調整生產計劃，確保奧司他韋供應的連續性和穩定性。我們能夠為國家藥物儲備提供可靠供應。

業 務

我們擁有富有遠見、經驗豐富且具成功往績的團隊，使我們的業務能夠在未來實現增長

我們的研發團隊在開發創新藥物方面擁有出色的往績記錄，已成功將一款創新藥推向市場，將三款創新藥推向國家藥品管理局的中國上市審評，並有數十款自主研發的候選藥物進入臨床研究。我們的研發團隊由具備跨國藥企資深工作經驗的科學家和研發實戰經驗豐富的骨幹人才組成，對藥物研發的各個方面都有深刻的理解和豐富的經驗，為我們的產品開發提供了有力的支持。截至2024年6月30日，我們的研發團隊擁有逾1,100名僱員，從事早期藥物發現及評估、藥物開發、臨床開發、監管事務及質量保證。彼等的經驗和學歷涵蓋化學、製劑、分析、生物學、藥理學和臨床醫學。

我們的研發團隊由董事長張英俊博士領導。張英俊博士是創新化學藥領域的著名科學家，曾擔任國家「重大新藥創製」科技重大專項負責人。他目前擔任抗感染新藥研發全國重點實驗室常務副主任、國家藥物化學委員會委員和廣東省藥物化學委員會主任委員。張博士負責公司的戰略規劃和藥物開發，先後領導了50多個1類創新藥的開發。張博士作為第一完成人於2024年獲得廣東省科技進步一等獎。他在藥物開發和公司管理方面擁有超過15年的經驗，在感染、慢病和腫瘤領域有深厚知識。張博士為我們的研發和研究平台做出了重大的貢獻。我們的核心研發團隊還包括張霽博士、谷保華博士、葉群瑞博士、梁紹勤博士、蔡曉莉博士。他們曾在輝瑞、百時美施貴寶、葛蘭素史克、諾華及賓夕法尼亞大學等知名藥企和研究機構擔任高級職位，曾參與多個領域的藥物發現和開發。他們的專業背景包括藥物合成與工藝化學、生物學、免疫學、抗體篩選、細胞及基因治療、臨床醫學和運營，對於藥物研發各個領域具有深刻的認識和深厚的經驗。

我們管理團隊均在製藥公司管理的各方面具有完備的專業知識。彼等擁有藥物學、金融學、法學方面的學術及／或專業背景，及各自擁有至少十年的製藥行業相關經驗或企業管理經驗。管理團隊在領導藥物產品的研發、製造和商業化方面有著良好的記錄。在他們的帶領下，我們成功吸引了一大批優秀員工加入公司。該團隊的專業知識和經驗為我們的研發和運營提供了強有力的支持，推動了我們在製藥行業的持續增長和成功。

業 務

戰略

我們旨在持續鞏固我們在戰略重點治療領域的市場領導地位。我們計劃實施以下戰略以實現我們的目標：

以創新作為未來發展的關鍵驅動力，我們專注於關鍵研發平台的升級，並進一步深化我們多元化和強大的藥物管線，以實現可持續增長

我們將持續投入自主的研發平台並專注於先進醫藥研發技術，包括細胞療法、基因療法、小核酸藥物、AIDD以及ADC等。就小核酸技術而言，我們會著重搭建早期藥物設計－合成－表徵－純化一體化的平台，最初專注於乙肝領域，逐步拓展到其他慢病領域。就AIDD而言，我們計劃基於公司豐富的研發數據建設自主AI模型，並使用AI模型為潛在候選藥物設計新分子和預測候選藥物的成藥性。我們已於2024年9月提交HEC169584的IND申請，其為我們透過AIDD發現的首款在研小分子新藥。在ADC領域，我們將專注於開發連接子、毒素以及偶聯方式等新的技術平台。我們計劃將這些先進的技術應用於藥物研發，不斷探索創新的藥物治療方法，並為患者提供更安全、更有效的治療選擇。

我們繼續致力於為患者提供優質可負擔的藥品，在策略上專注於擁有巨大醫療需求缺口的治療領域的同類首創或同類最佳的藥物的研發。我們致力推進現有臨床階段在研藥物的臨床試驗，並同時進一步深化我們多元化和強大的藥物管線，覆蓋更深更廣的適應症領域。

針對感染疾病領域，我們計劃依託抗感染新藥研發全國重點實驗室持續進行研究工作，利用高通量篩選、計算機輔助藥物篩選與設計以及組合化學合成等新技術，繼續開發廣譜抗感染藥物。針對糖尿病治療，我們已擁有涵蓋主流胰島素產品的全面產品組合，以及多款候選創新藥物（包括化學藥物和生物製劑）的多元化和強大管線。我們計劃逐步擴大我們的管線，以開發減重、心腎保護、改善代謝等糖尿病綜合管理藥物。針對抗腫瘤領域，我們計劃將研發投入集中於治療中國常見癌症，如消化道癌。通過利用我們的研發平台，我們將加快腫瘤創新藥物的開發，並在該領域創造競爭優勢。

業 務

我們計劃透過推進藥品智能製造，將生產過程數字化和自動化，升級製造設施。此外，我們計劃採用藥品追溯系統，以實現藥品的全程追溯。我們相信該系統將提高我們生產過程的質量和安全性，並為我們提供可靠的數據支持。這些措施最終將提高我們的生產效率、降低成本，並幫助我們向客戶提供高品質的藥品。

我們以「國際化」為發展戰略，計劃加速推進全球化市場，致力於成為國際領先的創新製藥公司

我們是一家具有全球視野和國際化運營能力的公司，在研發、商業化和運營方面擁有豐富的海外經驗，並建立起覆蓋主流國際市場的全球銷售網絡。

我們的海外銷售網絡涵蓋了八個國家及地區，包括美國、德國及英國。未來我們計劃將我們的海外銷售網絡擴展到非洲及拉丁美洲，形成覆蓋發達及發展中國家的銷售能力。

我們計劃推進以下策略以拓展海外市場。第一，我們將促進我們現有國產藥物的國際銷售，特別是獲得歐洲和美國批准的藥品。我們相信，通過利用我們符合國際標準的現有藥品生產、質量管理能力和供應鏈系統，我們可增加現有產品的海外銷售。第二，我們計劃在研發、產品註冊、臨床試驗和商業化方面建立國際能力，重點推進需求未得到滿足、具有臨床價值和在海外市場具有競爭優勢的在研藥物的臨床試驗。第三，我們將持續物色與跨國製藥企業交流合作機會，提升我們在國際醫藥市場的地位。

我們計劃加強全球研發體系，打造國際研發平台和提升海外臨床試驗能力。我們將積極尋求及深化與國際戰略夥伴的合作，共同開展國際化的研發項目。通過技術轉讓和知識共享，我們計劃獲得領先的技術和專利，提升藥品的競爭力。對於我們處於臨床階段的在研藥物，我們著重推進與跨國公司合作以充分利用有關在研藥物的商業價值。其次，我們計劃加強市場調研過程，深入了解海外市場需求和競爭市場環境，使我們能更好地識別可迎合有關市場需求的目標產品。同時，我們將加強海外市場的品牌建設和推廣，提升產品的全球知名度和認可度。

業 務

我們計劃加強我們的品牌知名度，加快獲批藥品的商業化

我們計劃繼續強化我們在全球市場的品牌知名度。我們是過去五年中國抗病毒藥物銷量第一的中國製藥公司，根據弗若斯特沙利文報告，我們的抗病毒產品相關品牌已得到業內及患者的廣泛認可。在既有成就的基礎上，我們將通過加強公眾意識和推廣有關疾病的標準化治療流程，持續提高本公司及主要產品的品牌知名度。我們計劃與大型電商平台合作，透過這些平台銷售我們的主要產品，藉以提高我們直接向消費者的品牌曝光率。此外，我們將積極參加國際行業展會，進一步發展與全球客戶及合作夥伴的合作關係。

我們計劃加大營銷力度，以促進現有藥品在市場上的銷售。就我們的丙肝藥物而言，我們計劃與中國醫療部門合作，配合加快實施有關消除丙肝的國家政策。就我們的糖尿病藥物而言，我們計劃通過開展更多的市場教育來加大營銷力度，提升醫生對我們糖尿病產品的理解和認知。我們亦計劃特別針對不同區域實施銷售策略，提高市場對公司品牌的認可度，推動產品銷量提升。

我們計劃加快已獲批製藥產品的全球商業化。在國內市場，我們計劃通過結合多種營銷方式，包括院內處方、院外零售和代理銷售等方式來促進仿製藥的銷售，並通過大中連鎖藥店、大型電商平台等新零售渠道擴大產品的覆蓋範圍和分銷網絡，提高我們藥物的銷量和市場佔有率。在海外市場，我們將每年推出一至三種藥品，通過豐富產品種類並加強營銷工作，進一步提升在海外市場的競爭優勢。

我們計劃通過建立促進和激勵職業發展的現代人力資源體系以吸引和發展全球製藥人才

我們高度重視年輕一代科學家的培養和發展。我們計劃通過(i)建立完善的培訓和發展體系，(ii)鼓勵跨部門合作與知識共享，(iii)支持創新項目和科研活動，及(iv)設立有效的評估和晉升體系，幫助研發人員充分發揮創新潛力，提升他們的專業技能。

業 務

我們高度重視全球研發人才的引進。我們計劃招聘具有卓越專業技能和跨文化背景的高績效人才。通過與頂尖學府、專業機構和人才中介服務機構的合作，我們計劃尋找具有全球視野和在相關領域往績卓越的潛在候選人。我們向符合我們要求的全球研發人才提供有競爭力的薪酬和發展機會。我們亦將為新入職者提供各種入職培訓和帶教計劃，幫助他們適應我們的企業文化，並與其他同事建立聯繫。

我們計劃積極尋求全球戰略夥伴並與其合作

我們將借助內外部的交流，物色戰略性機會。第一，我們將持續保持並擴大與全球知名研究機構、頂尖大學和重點實驗室的關係。我們計劃與此類組織合作，共同開發前沿科研項目和創新技術，以發展我們的研發能力。第二，我們也將加強與知名製藥公司的合作，通過共享市場渠道、品牌影響力和銷售資源，實現互利共贏。第三，我們計劃推動與戰略合作夥伴的License-in和License-out合作，加強國內及海外的技術轉讓。通過取得先進技術和產品的知識產權，以及通過許可安排將我們的知識產權轉讓予合作夥伴，我們將深化與重點科研組織和知名公司的合作，更好地整合各方優勢，完善產品佈局，積極主動滿足患者的臨床用藥需求。

業 務

我們的產品及在研產品

我們在感染、慢病及腫瘤治療領域擁有多元化及強大的產品組合。截至2024年6月30日，我們在中國共生產及銷售48款藥品，主要包括(i)五款主要的抗感染藥物，即我們的核心及暢銷產品可威®(磷酸奧司他韋)、一款自主研發的1類創新藥東衛恩®(磷酸依米他韋)及其他三款仿製藥；及(ii)九款用於治療慢病的主要產品，即五款胰島素產品及四款仿製藥。截至最後實際可行日期，我們的腫瘤在研藥物仍處於不同的臨床試驗階段。

於往績記錄期間，我們的一大部分收入來自銷售抗感染藥物。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的抗感染藥物銷售收入分別為人民幣669.7百萬元、人民幣3,242.5百萬元、人民幣5,745.8百萬元、人民幣2,977.6百萬元及人民幣2,047.8百萬元，分別佔同期我們總收入的63.3%、85.0%、90.0%、91.4%及79.3%。於往績記錄期間，我們亦有相當一部分收入來自銷售用於治療慢病的藥物。

我們的核心及暢銷產品可威®(磷酸奧司他韋)是一款抗流感藥物。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的磷酸奧司他韋銷售收入分別為人民幣554.6百萬元、人民幣3,097.4百萬元、人民幣5,546.1百萬元、人民幣2,886.3百萬元及人民幣1,932.7百萬元，分別佔同期我們抗感染產品銷售收入的82.8%、95.5%、96.5%、96.9%及94.4%，並分別佔同期我們總收入的52.4%、81.2%、86.9%、88.6%及74.9%。

下表載列所示期間我們按治療領域劃分的藥品銷售收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
抗感染藥物.....	669,663	63.3%	3,242,508	85.0%	5,745,811	90.0%	2,977,551	91.4%	2,047,826	79.3%
慢病治療藥物....	279,384	26.4%	517,258	13.6%	580,743	9.1%	255,695	7.9%	507,940	19.7%
其他 ⁽¹⁾	109,102	10.3%	53,800	1.4%	59,062	0.9%	23,563	0.7%	26,168	1.0%
總計.....	<u>1,058,149</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,813,566</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,385,616</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,256,809</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,581,934</u>	<u>100.0%</u>

附註：

- (1) 其他包括(i)銷售非抗感染藥物或慢病治療藥物的非主要產品的收入，例如他達拉非及西地那非，以及(ii)我們就與業務夥伴的許可協議收取的轉讓費及許可費。

業 務

下表載列於往績記錄期間貢獻了我們收入的重要部分或預期將對我們的未來增長作出貢獻的我們主要藥物的銷售額，按絕對金額及佔所示期間總收入的百分比計：

治療領域	主要產品	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
		2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
		(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
抗感染藥物	磷酸奧司他韋	554,587	52.4%	3,097,403	81.2%	5,546,118	86.9%	2,886,267	88.6%	1,932,685	74.9%
	克拉霉素片	45,413	4.3%	52,293	1.4%	41,957	0.7%	18,580	0.6%	22,232	0.9%
	鹽酸莫西沙星片	23,246	2.2%	33,434	0.9%	47,516	0.7%	23,652	0.7%	30,085	1.2%
	磷酸依米他韋膠囊	295	*	10,816	0.3%	40,665	0.6%	14,158	0.4%	40,848	1.6%
	左氧氟沙星片	32,313	3.1%	25,771	0.7%	29,778	0.5%	17,536	0.5%	16,033	0.6%
慢病治療藥物	苯溴馬隆片	77,134	7.3%	98,424	2.6%	94,968	1.5%	37,710	1.2%	54,249	2.1%
	艾司奧美拉唑鎂腸溶膠囊	46,703	4.4%	89,734	2.4%	86,303	1.4%	55,408	1.7%	108,945	4.2%
	替米沙坦片	49,683	4.7%	62,922	1.6%	77,980	1.2%	37,006	1.1%	56,864	2.2%
	胰島素注射液 ⁽¹⁾	164	*	12,420	0.3%	69,449	1.1%	21,984	0.7%	49,070	1.9%
	奧美沙坦酯片	40,960	3.9%	44,433	1.2%	42,948	0.7%	21,705	0.7%	32,738	1.3%
	主要產品合計	<u>870,498</u>	<u>82.3%</u>	<u>3,527,650</u>	<u>92.6%</u>	<u>6,077,682</u>	<u>95.3%</u>	<u>3,134,006</u>	<u>96.2%</u>	<u>2,343,749</u>	<u>90.8%</u>

附註：

* 不足0.1%

(1) 我們的胰島素產品包括(i)人胰島素注射液、(ii)精蛋白人胰島素混合注射液(30R)、(iii)甘精胰島素注射液、(iv)門冬胰島素注射液以及(v)門冬胰島素30注射液。精蛋白人胰島素混合注射液(30R)於2023年獲准銷售，我們於2024開始透過銷售該產品產生收入。有關我們五款胰島素產品的詳情，請參閱「－糖尿病－商業化產品－國內的胰島素」。

業 務

於往績記錄期間，我們主要在中國境內生產及銷售藥物。同時，我們用於治療感染疾病及慢病的部分主要仿製藥（如克拉霉素、左氧氟沙星、鹽酸莫西沙星及奧美沙坦酯）亦已獲准在境外銷售。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們在境外銷售藥物的收入分別為人民幣43.9百萬元、人民幣60.4百萬元、人民幣49.7百萬元、人民幣17.5百萬元及人民幣15.7百萬元。有關我們在中國境外銷售的詳情，請參閱「— 銷售、營銷及分銷 — 中國境外銷售」。

下表載列截至最後實際可行日期，於往績記錄期間貢獻了我們收入的重要部分或預期將對我們的未來增長作出貢獻的我們主要產品的選定資料。

治療領域	主要產品	分類	適應症	劑量形式	國家醫保目錄 ⁽²⁾	國家基本藥物目錄 ⁽³⁾
感染	可威® (磷酸奧司他韋膠囊/顆粒)	膠囊：原化藥6類 ⁽¹⁾ 顆粒：原化藥5類 ⁽¹⁾	流行性感冒	膠囊：每膠囊75毫克 顆粒：每袋15毫克	是，乙類	是
	東衛恩® (磷酸依米他韋膠囊)	第1類化學藥－創新藥	丙型肝炎	每膠囊0.1克	是，乙類	否
	克拉霉素片 ⁽⁵⁾	第4類化學藥－仿製藥	克拉霉素敏感細菌引起的感染	每片劑250毫克/500毫克	是，乙類	是
	左氧氟沙星片 ⁽⁵⁾	第4類化學藥－仿製藥	敏感細菌引起的感染	每片劑250毫克/500毫克	是，甲類	是
	鹽酸莫西沙星片 ⁽⁴⁾	第4類化學藥－仿製藥	敏感細菌引起的感染	每片劑400毫克	是，乙類	是

業 務

治療領域	主要產品	分類	適應症	劑量形式	國家醫保目錄 ⁽²⁾	國家基本藥物目錄 ⁽³⁾
慢病	人胰島素注射液 (宜必霖R)	第3類生物藥－生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，甲類	是
	精蛋白人胰島素混合注射液(30R)(宜必霖30 [®])	第3類生物藥－生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，甲類	是
	甘精胰島素注射液(宜必甘 [®])	第3類生物藥－生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，乙類	是
	門冬胰島素注射液	第3類生物藥－生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，乙類	否
	門冬胰島素30注射液	第3類生物藥－生物類似藥	糖尿病	3毫升：300 IU (預裝筆芯)	是，乙類	否
	爾同舒 [®] (苯溴馬隆片)	原化藥4類 ⁽¹⁾	高尿酸血症	每片劑25毫克/50毫克	是，乙類	是
	歐美寧 [®] (替米沙坦片)	原化藥2類 ⁽¹⁾	高血壓	每片劑40毫克/80毫克	是，乙類	否

業 務

治療領域	主要產品	分類	適應症	劑量形式	國家醫保目錄 ⁽²⁾	國家基本藥物目錄 ⁽³⁾
	艾司奧美拉唑鎂腸溶膠囊	第3類化學藥－仿製藥	胃酸相關疾病	每膠囊20毫克／40毫克	是，乙類	否
	奧美沙坦酯片 ⁽⁴⁾	第4類化學藥－仿製藥	高血壓	每片劑20毫克／40毫克	是，乙類	否

附註：

- (1) 該藥在實施化學藥品新註冊分類前已註冊，重新註冊後其分類保持不變。
- (2) 中國國家醫保藥品目錄包括甲類和乙類。購買中國國家醫保藥品目錄甲類中包含的藥物的患者有權報銷全部價款，而購買中國國家醫保藥品目錄乙類中包含的藥物的患者則需要支付自付額，並就剩餘的購買價獲得報銷。中國各地的自付額不同。我們藥品的市場需求易受到中國國家醫保藥品目錄覆蓋範圍的影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘我們的產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃或國家基本藥物目錄中被刪除或剔除，受影響產品的銷售額、盈利能力及業務前景可能受到重大不利影響」。
- (3) 我們藥品的市場需求亦易受到國家基本藥物目錄覆蓋範圍的影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘我們的產品從國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃或國家基本藥物目錄中被刪除或剔除，受影響產品的銷售額、盈利能力及業務前景可能受到重大不利影響」。
- (4) 該藥也在境外銷售。有關在境外銷售的詳情，請參閱「－銷售、營銷及分銷－中國境外銷售」。

截至最後實際可行日期，我們擁有一個多元化及強大的45款1類在研創新藥管線，涵蓋感染、慢病和腫瘤治療領域。我們管線內在研產品的研發主要由我們內部自主研發推動。我們的主要候選創新藥物主要包括(i)三款1類在研創新藥物，我們已向NMPA提交了新藥申請，以及(ii)處於II期或III期臨床試驗的十款1類在研創新藥物。有關我們各款主要在研創新藥物及其狀況的詳情，請參閱「－概覽」。截至最後實際可行日期，我們還分別擁有約10款在研改良型新藥及約20款在研仿製藥。我們的在研改良型新藥主要針對慢病治療領域的適應症，如高血壓、冠心病、消化性潰瘍出血、阿

業 務

爾茲海默症、COPD及哮喘。同時，我們的在研仿製藥主要針對感染治療領域的流感等適應症，以及慢病治療領域的糖尿病、胃食管反流病、成人重度抑鬱症的輔助治療及成人精神分裂症的治療等適應症。有關我們主要在研改良型新藥的詳情，請參閱「—其他治療慢性疾病的創新及改良型在研藥物」。有關我們的在研仿製藥詳情，請參閱「—其他治療感染的商業化產品及在研產品」及「—其他治療慢性疾病的商業化產品及在研產品」。

感染

我們現有的抗感染產品組合主要包括(i)我們的核心及暢銷產品可威[®](磷酸奧司他韋)，用於治療流行性感冒；(ii)一款自主研發的創新藥東衛恩[®](磷酸依米他韋)，用於治療丙型肝炎；及(iii)其他三款主要的仿製藥，用於治療敏感細菌引起的感染。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的抗感染藥物銷售收入分別為人民幣669.7百萬元、人民幣3,242.5百萬元、人民幣5,745.8百萬元、人民幣2,977.6百萬元及人民幣2,047.8百萬元，分別佔該等期間我們總收入的63.3%、85.0%、90.0%、91.4%及79.3%。

於往績記錄期間，可威[®](磷酸奧司他韋)貢獻我們收入的很大一部分。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的磷酸奧司他韋銷售收入分別為人民幣554.6百萬元、人民幣3,097.4百萬元、人民幣5,546.1百萬元、人民幣2,886.3百萬元及人民幣1,932.7百萬元，分別佔該等期間我們抗感染產品銷售收入的82.8%、95.5%、96.5%、96.9%及94.4%。我們自主研發的創新藥東衛恩[®](磷酸依米他韋)於2020年12月獲得NMPA批准上市。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的東衛恩[®](磷酸依米他韋)銷售收入分別為人民幣0.3百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣40.7百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣40.8百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為413.8%。於往績記錄期間，我們亦銷售數款仿製藥，包括其他三款用於治療敏感細菌引起的感染的主要仿製藥，即克拉霉素、左氧氟沙星及鹽酸莫西沙星。有關我們於往績記錄期間銷售的其他主要抗感染仿製藥及截至最後實際可行日期我們的主要在研抗感染仿製藥詳情，請參閱「—其他治療感染的商業化產品及在研產品」。

業 務

截至最後實際可行日期，我們亦在感染治療領域擁有正在自主研發六款主要1類在研創新藥組成的管線，包括(i)我們已於2023年8月向NMPA提交NDA並預計於2025年1月獲得批准的兩款1類在研創新藥（即磷酸萘坦司韋及艾考磷布韋）；(ii)處於III期臨床試驗的一款在研創新藥（即甲磺酸莫非賽定）；(iii)已完成I期臨床試驗的一款1類在研創新藥（即福瑞賽定）；及(iv)處於臨床前階段的兩款1類在研創新藥（即HECN30227及HEC191834）。根據弗若斯特沙利文報告，中國抗感染藥物的市場規模於2023年達到人民幣1,903億元，預計到2026年及2030年將分別增至人民幣2,045億元及人民幣2,215億元。

流感

於往績記錄期間，我們主要生產及銷售一款抗流感藥物，即磷酸奧司他韋。截至最後實際可行日期，我們有另一款已完成I期臨床試驗的1類在研抗流感創新藥，即HEC116094，乃一款對奧司他韋及瑪巴洛沙韋耐藥株有效的流感病毒RNA聚合酶PB2抑制劑。我們亦有兩款主要在研抗流感病毒仿製藥。有關這兩款主要在研抗流感仿製藥的詳情，請參閱「— 其他治療感染的商業化產品及在研產品」。

商業化產品 — 可威® (磷酸奧司他韋顆粒／膠囊)



我們的核心及暢銷產品可威® (磷酸奧司他韋顆粒／膠囊) 是一款抗流感藥物。根據弗若斯特沙利文報告，於2023年，我們的可威® (磷酸奧司他韋) 以64.8%的市場份額位居中國磷酸奧司他韋市場第一，且按2023年的銷售收入計在中國抗流感藥物市場的

業 務

佔比為50.5%。磷酸奧司他韋靶向神經氨酸酶（一種流感病毒表面的酶）。作為神經氨酸酶抑制劑，磷酸奧司他韋能夠有效抑制甲型及乙型流感毒株中神經氨酸酶的活性，防止新的病毒顆粒從受感染細胞中釋放，從而破壞病毒傳播鏈，減少流感病毒的傳播。

可威®（磷酸奧司他韋）在中國以膠囊劑及顆粒劑型銷售。於獲得與磷酸奧司他韋有關的若干專利的使用權後，我們自2006年6月起一直在中國以膠囊劑型生產及銷售磷酸奧司他韋膠囊。我們的磷酸奧司他韋膠囊通常以75mg的劑量銷售，主要用於預防及治療成人流感。於2008年11月，我們推出專門用於治療兒童流感的磷酸奧司他韋顆粒。我們的磷酸奧司他韋顆粒通常以15mg的劑量銷售，主要用於預防及治療一歲以上兒童的流感。該顆粒製劑可準確給藥，每袋15mg劑量可長期保持其有效性和安全性，使兒童服用更安全、更方便。於往績記錄期間，可威®（磷酸奧司他韋）貢獻我們收入的很大一部分。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的磷酸奧司他韋銷售收入分別為人民幣554.6百萬元、人民幣3,097.4百萬元、人民幣5,546.1百萬元、人民幣2,886.3百萬元及人民幣1,932.7百萬元，分別佔該等期間我們抗感染產品銷售收入的82.8%、95.5%、96.5%、96.9%及94.4%，並分別佔該等期間我們總收入的52.4%、81.2%、86.9%、88.6%及74.9%。

產品優勢

- **療效及便利性。** 磷酸奧司他韋具有良好的臨床療效，是目前中國使用最廣泛的抗流感藥物之一。在中國現有的所有抗流感產品中，磷酸奧司他韋是抑制神經氨酸酶藥物中唯一一款口服製劑，用藥便利，既能治療也可用於預防。
- **高安全性及良好的依從性。** 磷酸奧司他韋是治療兒童流感的首選藥物。對於一歲以上兒童，磷酸奧司他韋顆粒可準確地以每袋15 mg的倍數給藥，簡化了與其他兒童製劑相關的複雜配藥過程，提升了兒童用藥的便利性及準確性。
- **耐藥性低。** 磷酸奧司他韋臨床應用過程中耐藥性風險低且被推薦作為日常的抗流感病毒用藥。

業 務

市場機會及競爭格局

磷酸奧司他韋已獲多個國際及中國指南推薦用於治療流感。磷酸奧司他韋被列為世界衛生組織(WHO)基本藥物示範清單中的「基本藥物」，並被美國疾控中心推薦為治療流感及包括H5N1在內的禽流感病毒的關鍵抗病毒藥物之一。在中國，磷酸奧司他韋在《成人流行性感冒抗病毒治療專家共識》、《成人流行性感冒診療規範急診專家共識(2022版)》及《兒童流感診斷與治療專家共識(2020年版)》等多個臨床實踐指南中被推薦為治療流感的一線抗病毒藥物。根據弗若斯特沙利文報告，2023年，中國抗流感病毒藥物(不包括傳統中醫藥)市場規模達人民幣110億元，並預計2026年及2030年將分別增至人民幣110億元及人民幣116億元。根據弗若斯特沙利文報告，2023年，以磷酸奧司他韋通用名銷售的藥物銷售收入達人民幣86億元，佔同期中國抗流感病毒藥物市場銷售收入的78.0%。

我們是中國首批有權使用與磷酸奧司他韋有關的若干專利的少數製藥公司之一，並已在中國獲得所有必要的監管批准及證書，使我們能夠獲得在中國生產及銷售磷酸奧司他韋膠囊的先發優勢。我們使用的磷酸奧司他韋膠囊相關專利源自磷酸奧司他韋許可方與深圳東陽光實業於2006年簽訂的許可協議，相關利益惠及我們。根據該協議，我們獲授權使用該等專利在中國生產及銷售磷酸奧司他韋膠囊。該協議隨後於2016年續簽(「現行協議」)，有效期至授權專利中最後一項專利到期之日。有關磷酸奧司他韋化合物的主要專利自2017年8月起相繼到期，其他製藥公司已開始生產及銷售磷酸奧司他韋API及成品。有關磷酸奧司他韋合成工藝的最後一項專利於2024年3月到期。磷酸奧司他韋顆粒的相關專利最初由毒物藥物研究所開發，並於2006年授予我們許可，隨後於2015年5月轉讓予我們。

在磷酸奧司他韋膠囊和顆粒相關專利到期後，我們仍然可以生產及銷售磷酸奧司他韋膠囊及顆粒劑。我們認為該等專利到期在中短期內不會對我們的業務產生重大影響。根據弗若斯特沙利文報告，於2023年，我們的可威®(磷酸奧司他韋)在中國磷酸奧司他韋市場中排名第一，市場份額為64.8%，且按2023年的銷售收入計佔中國抗流感藥物市場的50.5%。根據弗若斯特沙利文報告，按2019年至2023年五年期間的全球

業 務

累計磷酸奧司他韋產量計，我們位居全球首位，按2019年至2023年五年期間的全球累計磷酸奧司他韋出貨量計，我們位居全球首位。按2023年的建築面積計，我們擁有的磷酸奧司他韋生產設施規模最大。根據弗若斯特沙利文報告，作為中國抗病毒藥物銷量排名第一的中國製藥公司，我們抗病毒產品相關的品牌在行業內及患者中得到廣泛認可。經過十多年的發展及不懈努力，我們亦已在中國建立了一條磷酸奧司他韋綜合生產線，擁有從原料藥到成品的供應鏈系統。我們的宜都生產基地是世界最大的可威（磷酸奧司他韋）生產基地。憑藉我們傑出的品牌知名度及生產能力，我們認為，相比中國抗流感藥物市場中的競爭對手產品，可威（磷酸奧司他韋）將繼續擁有顯著的競爭優勢。2023年，可威®（磷酸奧司他韋）入圍「健康產業（國際）生態大會2023健康產業品牌榜」的品牌榜及「中國醫藥品牌榜醫院終端」，同時榮獲「中國連鎖藥店最具合作價值單品獎」並第三次榮獲「健康產業（國際）生態大會金獎」。

丙型肝炎

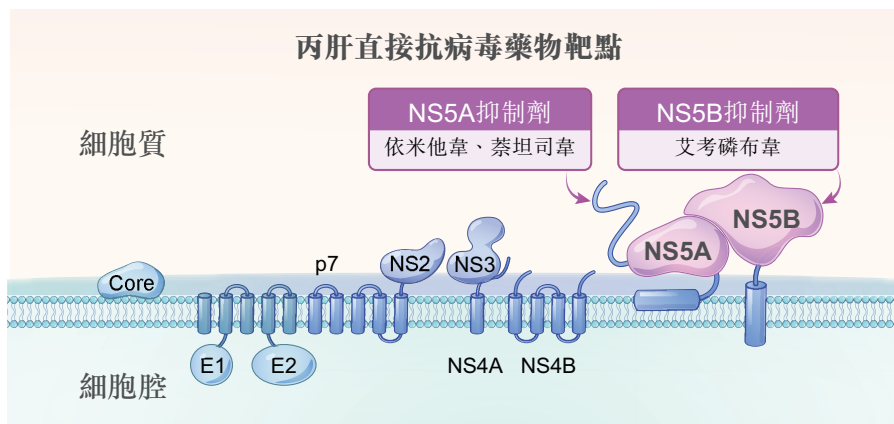
我們是唯一同時擁有治療基因特異型慢性丙型肝炎商業化1類創新藥及治療泛基因型慢性丙型肝炎1類在研創新藥的中國製藥公司。我們亦是一家在中國建立了全面的慢性丙型肝炎藥物管線的領先製藥公司。於往績記錄期間，我們主要製造及銷售一款自主研發的1類創新抗HCV藥物，即東衛恩®（磷酸依米他韋）。截至最後實際可行日期，我們自主研發有兩款主要的1類創新抗HCV在研藥物（即磷酸萘坦司韋和艾考磷布韋），我們已就該等藥物於2023年8月向NMPA提交NDA並預計於2025年1月獲得批准。

業 務

我們的抗HCV藥物的作用機制

HCV是一種單股正鏈RNA病毒，其遺傳密碼編譯為結構蛋白和非結構蛋白。在這些蛋白中，非結構蛋白NS5A是HCV複製的關鍵組成部分，非結構蛋白NS5B聚合酶與各種宿主細胞蛋白相互作用，參與HCV RNA的複製以及病毒顆粒的組裝和分泌。這些蛋白質在HCV生命週期的組裝和複製階段發揮著重要作用。我們的東衛恩®(磷酸依米他韋膠囊)和磷酸奈坦司韋膠囊是靶向HCV的NS5A抑制劑，能夠抑制HCV的組裝和複製。我們的艾考磷布韋片為NS5B聚合酶強效抑制劑，是用於治療泛基因型慢性HCV的DAA的一部分。其亦可以抑制HCV的複製，從而抑制病毒感染。NS5B的活性位點高度保守，使其對所有基因型HCV均有效。NS5B抑制劑是具有高耐藥性的藥物，能夠在治療過程中降低耐藥性並提高治療效果。

我們的抗HCV藥物的作用機制



資料來源：公司資料

商業化產品－東衛恩®(磷酸依米他韋膠囊)



東衛恩®(磷酸依米他韋膠囊)是一款國內自主研發的用於治療基因1型慢性丙型肝炎的1類創新藥。磷酸依米他韋是一種靶向HCV的NS5A抑制劑，能夠抑制HCV組裝和複製。東衛恩®(磷酸依米他韋)與索磷布韋(一款前藥核苷酸類似物及DAA藥物)聯用治療針對基因1型慢性丙型肝炎病患的SVR12達99.5%。

業 務

於2020年12月，東衛恩®(磷酸依米他韋)獲NMPA批准在中國上市，並於2022年1月被納入國家醫保目錄。我們以膠囊劑型銷售東衛恩®(磷酸依米他韋)。每粒膠囊含有0.1克磷酸依米他韋(按 $C_{49}H_{58}N_8O_6$ 計算)。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們銷售東衛恩®(磷酸依米他韋)所產生的收入分別為人民幣0.3百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣40.7百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣40.8百萬元，2021年至2023年的複合年增長率為413.8%。

產品優勢

- **臨床治癒率高。** II及III期臨床試驗結果顯示，磷酸依米他韋(100 mg)聯合索磷布韋(400 mg)在中國基因1型HCV慢性丙型肝炎患者中的SVR12達99.5% (424/426)。其療效不受NS5A基線耐藥性或性別和年齡等因素的影響。在所有丙型肝炎治療方案中，磷酸依米他韋在中國臨床招募的基因1型HCV患者人數最多。
- **安全性良好，適合特殊人群。** 磷酸依米他韋與索磷布韋聯用治療方案不含NS3/4A蛋白酶抑制劑或利巴韋林，從而降低肝損傷風險。根據臨床試驗結果，磷酸依米他韋已被證實對有不同程度腎功能損害或輕度至中度肝功能損害的患者有效且安全。
- **強大的化合物活性及藥代動力學特性。** 臨床前研究顯示，磷酸依米他韋具有強大的抗HCV活性，尤其是針對常見的GT1b基因型。磷酸依米他韋與索磷布韋聯用無交叉耐藥性，顯示出較強的協同作用。其亦具有極低的藥物－藥物相互作用，表明其具有良好的藥代動力學特性。

在研產品－磷酸萘坦司韋膠囊／艾考磷布韋片聯用治療方案

磷酸萘坦司韋膠囊和艾考磷布韋片是我們自主研發的用於治療泛基因型慢性丙型肝炎的兩款1類在研創新藥。磷酸萘坦司韋是一種NS5A抑制劑，能夠抑制HCV組裝和複製。艾考磷布韋片是一種NS5B聚合酶核苷類似物抑制劑，是用於治療泛基因型慢性HCV的DAA的一部分。磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案是我們正在內部研發的用於治療泛基因型慢性丙型肝炎的聯合治療方案。根據II/III期臨床試驗結果，這種使用磷酸萘坦司韋和艾考磷布韋的聯用治療方案針對泛基因型慢性丙型肝炎病患的SVR12達95.0%，無需頻繁進行肝功能檢測和基因分型。

業 務

我們已於2023年8月向NMPA提交了有關磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案的NDA，預期於2025年1月獲批准。磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案還獲得了國家「重大新藥創製」科技重大專項的支持。

產品優勢

- **HCV泛基因型治療方案**。磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案對基因1、2、3、6型HCV具有較高的治癒率。根據II/III期臨床試驗結果，磷酸萘坦司韋(100 mg)及艾考磷布韋(600 mg)組受試者的整體SVR12高達95.0% (420/442)。此外，該聯用治療方案不含蛋白酶抑制劑(PI)，因此適用於代償性肝硬化患者。
- **檢測簡單，治療依從性良好**。磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案簡化了診斷及治療過程，在開始治療前無需進行基因分型及耐藥性測試。無創纖維化評估的局限性可在很大程度上避免。由於該聯用治療方案不含PI，因此潛在的藥物－藥物相互作用風險相對較低，且很少發生肝臟相關不良事件，無需頻繁進行肝功能測試。
- **良好的化合物特性和協同抗病毒效果**。體外藥效學研究顯示，磷酸萘坦司韋對HCV GT1a、1b、2a、3a、4a、5a及6a複製子均顯示強大的抗病毒活性。艾考磷布韋對HCV GT1a、1b、2a、3a、4a及5a複製子均顯示良好的抗病毒活性，且其活性與對照化合物索磷布韋相當。體外聯合用藥研究亦表明：艾考磷布韋與NS5A抑制劑磷酸萘坦司韋均顯示出相加效應，支持艾考磷布韋聯合磷酸萘坦司韋用於HCV慢性感染的臨床治療。

臨床試驗結果概要

我們完成對磷酸萘坦司韋和艾考磷布韋單藥以及聯用治療方案的九項臨床試驗，包括彼等各自的I期臨床試驗及其II/III期臨床試驗以及藥物－藥物相互作用。臨床試驗結果顯示磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案有強大療效，同時具有良好安全性及耐受性。患有基因1、2、3及6型HCV的慢性丙型肝炎患者，每日口服一次磷酸萘坦司韋(100 mg)和艾考磷布韋(600 mg)，持續12週，其SVR12為95.0% (420/442)。其亦為代償期肝硬化患者及先前接受干擾素治療的患者提供高水平的病毒學應答。該聯用治療方案為全口服療法，滿足成人泛基因型慢性丙型肝炎患者的需求。

業 務

中國的II/III期臨床試驗

- 試驗設計。** II/III期臨床試驗旨在評估磷酸萘坦司韋及艾考磷布韋對成年慢性丙型肝炎患者的療效及安全性。試驗包括兩個階段：II期及III期，後者為安慰劑對照雙盲研究。在II期臨床試驗中，計劃招募共120名受試者，受試者以1:1的比例分層隨機分配至磷酸萘坦司韋(100 mg)及艾考磷布韋(600 mg)組或磷酸萘坦司韋(200 mg)及艾考磷布韋(600 mg)組。在III期臨床試驗中，計劃招募共400名受試者，受試者在II期臨床試驗中治療4週後按HCV RNA<LLOQ的3:1的比例分層隨機分配至接受磷酸萘坦司韋(100 mg或200 mg)和艾考磷布韋(600 mg)或安慰劑治療，每天一次，持續12週，並在治療後觀察24週。臨床試驗的終點為達到SVR12的受試者百分比，用於評估磷酸萘坦司韋聯合艾考磷布韋不同劑量治療泛基因型慢性丙型肝炎的成年患者的療效。
- 安全性。** 磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案在臨床試驗中顯示出良好的安全性，而根據公開可得數據，與用於治療丙型肝炎的類似DAA藥物相比，並無發現新的重大安全風險。與試驗藥物有關的大多數TEAE為1級或2級，較少發生3級TEAE，且無4級或以上TEAE與試驗藥物有關。
- 有效性。** 在II期臨床試驗中，招募入組120名受試者。在III期臨床試驗中，招募入組394名受試者。總體而言，II/III期臨床試驗中的503名受試者隨機接受不同劑量的磷酸萘坦司韋及艾考磷布韋，每天一次，持續12週，並納入最終分析。在該等503名納入使用任何劑量的磷酸萘坦司韋組的受試者當中，442名受試者被納入使用磷酸萘坦司韋(100 mg)的組。兩組均接受艾考磷布韋(600 mg)。在II/III期臨床試驗中，磷酸萘坦司韋(100 mg)與艾考磷布韋(600 mg)聯用組受試者的總體SVR12為95.0% (420/442)。

II/III期臨床試驗中SVR12應答率

基因型分類	磷酸萘坦司韋(100 mg) 及艾考磷布韋(600 mg)
	%
所有基因型	
n=442	95.0 (420/442)
基因1型	99.1 (212/214)
基因2型	99.1 (105/106)
基因3型	77.8 (49/63)
基因6型	91.5 (54/59)

資料來源：公司資料

業 務

- **結論。** II/III期臨床試驗表明，聯合使用磷酸萘坦司韋(100mg)和艾考磷布韋(600mg)在治療HCV基因1、2、3及6型成人患者以及先前接受干擾素療法治療的慢性丙型肝炎患者方面顯示出強大的療效和良好的安全性。

市場機遇及競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，於2023年，中國確診的慢性丙型肝炎患者總數為2.6百萬人，預計於2026年及2030年將分別增至2.8百萬人及3.1百萬人。中國政府已頒佈多項政策，如《消除丙肝公共衛生危害行動工作方案(2021-2030年)》，以提高丙型肝炎的診斷及治療，由此推動中國抗丙型肝炎藥物市場的增長。在治療丙型肝炎的DAA獲准在中國上市之前，丙型肝炎的治療主要是干擾素和利巴韋林的聯合療法。隨著在中國市場推出具有高持續病毒學應答(「SVR」)的DAA，丙型肝炎的治癒率已大幅提高。根據《丙型肝炎防治指南(2022年版)》(「**2022年指南**」)，無干擾素泛基因型方案是首選治療推薦方案，在已知原發基因型及亞基因型的HCV感染者中的SVR達到90%以上。泛基因型方案的應用可減少治療前測試及治療中監測，使其更適合慢性HCV感染的治療及管理。

我們是唯一同時擁有治療基因特異型慢性丙型肝炎商業化1類創新藥及治療泛基因型慢性丙型肝炎1類在研創新藥的中國製藥公司。我們的東衛恩®(磷酸依米他韋)是一款為治療基因1型慢性丙型肝炎的國內自主研發的1類創新藥物，已獲批上市，並已納入中國國家醫保藥品目錄。我們的磷酸依米他韋聯合索磷布韋針對基因1型慢性丙型肝炎病患的SVR12達99.5%。磷酸依米他韋適用於有不同程度腎功能損害或輕度至中度肝功能損害的患者，亦已獲2022年指南推薦使用。此外，我們有兩款用於治療泛基因型慢性丙型肝炎的1類在研創新藥物(即磷酸萘坦司韋及艾考磷布韋)，我們已就此向NMPA提交NDA。我們的磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案是國內自主研發的聯合治療方案，對基因1、2、3、6型慢性丙型肝炎治癒率高。我們的磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案亦可簡化診斷及治療過程，在開始治療前無需進行基因分型及耐藥性測試。此外，我們的磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案針對泛基因型慢性丙型肝炎病患的SVR12亦達95.0%。我們認為，我們用於治療慢性丙型肝炎的全面藥物管線可提升我們的競爭力。而隨著中國抗丙型肝炎藥物市場的增長，我們針對不同基因型慢性丙型肝炎的磷酸依米他韋及磷酸萘坦司韋／艾考磷布韋聯用治療方案市場潛力巨大。

業 務

乙型肝炎

我們已建立擁有不同作用機制的治療乙型肝炎的在研創新藥物管線。截至最後實際可行日期，我們在III期臨床試驗中有一款主要1類在研創新抗HBV藥物，即甲磺酸莫非賽定（一種抗HBV衣殼抑制劑）。我們亦有一款已完成I期臨床試驗的1類創新藥（即福瑞賽定）。福瑞賽定是我們正在內部開發的另一款抗HBV衣殼抑制劑，在臨床前研究中展現出更優的抗病毒活性。此外，我們有其他兩款1類在研創新藥物，這些藥物可能得以通過聯合療法功能性治癒慢性乙型肝炎，主要包括(i)1個處於臨床前階段的1類在研創新藥HECN30227，是針對HBV RNA並抑制HBsAg的一款小核酸藥物，計劃於2025年提交IND申請；及(ii)一款處於臨床前階段的1類在研創新藥HEC191834，即刺激免疫系統的TLR8激動劑。在臨床前研究中，HECN30227顯示出更優的體外及體內活性，而HEC191834顯示出高選擇性及高肝臟分佈。

在研產品 — 甲磺酸莫非賽定膠囊

甲磺酸莫非賽定（亦稱作GLS4或莫非賽定）是我們自主研發的用於治療慢性乙型肝炎的1類在研創新藥。甲磺酸莫非賽定是一種抗HBV衣殼抑制劑，能夠通過干擾HBV核衣殼的組裝過程來抑制HBV複製。根據I期及II期臨床試驗結果，甲磺酸莫非賽定與核苷類藥物聯用也具有協同作用，可加速HBV從患者血清中清除。聯用治療還顯示出良好的安全性和耐受性。根據I期及II期臨床試驗結果，甲磺酸莫非賽定可有效降低HBV DNA滴度，改善患者血清中的HBsAg，並可能促進患者免疫恢復。根據弗若斯特沙利文報告，甲磺酸莫非賽定亦是全球首個用於治療慢性乙型肝炎且經臨床證明可明顯抑制乙型肝炎病毒表面抗原的口服小分子藥物。

根據弗若斯特沙利文報告，截至最後實際可行日期，甲磺酸莫非賽定是在中國唯一進入III期臨床試驗及臨床試驗進度領先世界的抗HBV衣殼抑制劑。我們認為甲磺酸莫非賽定有潛力成為全球首創的抗HBV衣殼抑制劑。我們已獲得CDE的批准，開始進行甲磺酸莫非賽定的III期臨床試驗。甲磺酸莫非賽定亦獲得國家「重大新藥創製」科技重大專項的支持。

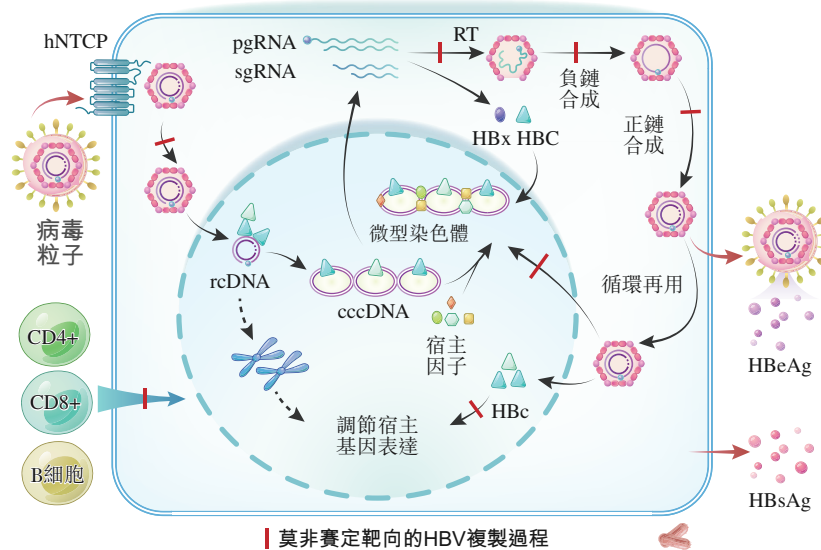
作用機制

HBV是一種複製模板(cccDNA)在細胞核中的DNA病毒，其結構穩定，完全消除具有挑戰性。cccDNA作為HBV前基因組RNA複製的模板。對於患者來說，cccDNA在理想情況下應完全根除，以治癒疾病。現有的抗HBV藥物（主要由核苷類似物和干擾素組成）無法直接抑制cccDNA轉錄活性，從而限制其抑制病毒蛋白表達的有效性。

業 務

與作用於病毒聚合酶單個步驟的核苷類藥物相比，甲磺酸莫非賽定的靶點核心蛋白是HBV關鍵的結構和功能蛋白，幾乎參與到HBV生命週期的每一個步驟。通過抑制HBV核心蛋白以及核衣殼的組裝，甲磺酸莫非賽定可發揮多重的抗HBV作用，包括抑制HBV基因組的複製、cccDNA的從頭形成與胞內補充以及阻斷核心蛋白對宿主基因調控的干擾作用。體外試驗證實，甲磺酸莫非賽定可減少HBV衣殼的正確組裝，加速異常結構衣殼的形成，從而剝奪HBV的複製場所，強烈地抑制HBV的複製及產生。

甲磺酸莫非賽定的作用機制



資料來源：公司資料

產品優勢

- **新的作用機制，同靶點研發進度領先全球。**與僅作用於病毒聚合酶單個步驟的核苷類藥物相比，甲磺酸莫非賽定通過抑制核衣殼的組裝以及加速HBV核心蛋白的降解，可起到多重的直接抗HBV作用以及免疫調控作用。
- **臨床療效顯著。**甲磺酸莫非賽定不僅能有效抑制HBV DNA，更能有效壓抑HBsAg，是全球首個用於治療慢性乙型肝炎且經臨床證明可以顯著抑制乙型肝炎病毒表面抗原的口服小分子藥物。IIb期臨床試驗比較甲磺酸莫非賽定聯合核苷類藥物（聯合用藥組）與核苷類藥物單藥（單藥組）在慢性乙肝患者中的療效。治療24週後，在既往六個月內篩選前未經過核苷類藥物治療的患者中，聯合用藥組和單藥組HBsAg分別下降0.72 log和0.42 log，HBV pgRNA分別下降3.40 log

業 務

和0.83 log，HBcrAg分別下降1.25 log和0.79 log；在以往接受過核苷類藥物治療的HBV患者中，聯合用藥組和單藥組HBsAg分別下降0.10 log和0.04 log，HBV pgRNA分別下降1.63 log和0.21 log，HBcrAg分別下降0.18 log和0.13 log。甲磺酸莫非賽定作用機制上可以干擾cccDNA的從頭合成(de novo synthesis)以及細胞內補充途徑(intracellular recycling)，HBV pgRNA和HBcrAg作為cccDNA的標誌物，在臨床試驗中這兩個指標的下降，表明甲磺酸莫非賽定可能加速cccDNA的清除，從而縮短治療時間，提高功能性治癒的比率。

- **非臨床體內外藥效突出、成藥性良好。**與Bay41-4109（一種先導化合物）相比，甲磺酸莫非賽定在體外及體內實驗均表現出較小的毒性和更強的抗病毒活性。甲磺酸莫非賽定表現泛基因型活性，對所測試的B、C、E、G基因型HBV均顯示能有效抑制活性。此外，甲磺酸莫非賽定對核苷類藥物耐藥株無耐藥，對拉米夫定（一種治療慢性乙型肝炎的抗反轉錄病毒藥物）、替比夫定（一種合成的胸腺嘧啶核苷類似物，具有對抗乙型肝炎病毒的活性）、恩替卡韋（一種治療乙型肝炎病毒的抗病毒藥物）耐藥株活性與野生型相當。在HepAD38皮下移植瘤模型，同等劑量下，甲磺酸莫非賽定的體內抗病毒活性優於拉米夫定和Bay41-4109，而且停藥顯示的反彈極微。在AAV-HBV模型（用於研究HBV感染的小鼠模型）中，儘管恩替卡韋僅能抑制HBV DNA，甲磺酸莫非賽定對HBV DNA、HBsAg和HBeAg顯示出強效的抑制效果，優於一線治療藥物恩替卡韋。

臨床試驗結果概要

根據弗若斯特沙利文報告，甲磺酸莫非賽定是全球首個開展臨床試驗的抗HBV衣殼抑制劑。我們完成12項臨床試驗，包括I期健康受試者劑量爬坡試驗、探索不同給藥次數的臨床試驗、聯合利托那韋提高藥物暴露量的臨床試驗、物質平衡試驗、核苷類藥物的藥物－藥物相互作用試驗、及慢性乙肝患者Ib期、IIa期、IIb期臨床試驗。甲磺酸莫非賽定在臨床試驗中對健康受試者和患者均顯示了良好的安全性和耐受性，表明相對於核苷類似物治療具有優勢，除了抑制HBV DNA複製，還能有效降低患者的HBsAg和HBeAg水平。此外，甲磺酸莫非賽定可有效抑制HBV RNA和HBcrAg，可能對cccDNA起到抑制作用。此外，其與恩替卡韋聯用時顯示出協同抗病毒效果。基於該等積極結果，甲磺酸莫非賽定III期臨床試驗已獲得CDE批准。

業 務

正在中國進行的III期臨床試驗

- **試驗設計。**在中國進行的III期臨床試驗是多中心、隨機、雙盲、平行、安慰劑對照試驗，旨在評估甲磺酸莫非賽定／利托那韋聯合核苷類藥物在以往治療的慢性乙型肝炎受試者中的療效及安全性，與作為與單用核苷藥物進行比較。該試驗計劃納入約210例持續服用同一種核苷類藥物（包括恩替卡韋、富馬酸替諾福韋酯或富馬酸丙酚替諾福韋）1年，且篩選期檢測HBV DNA>50 IU/mL（PCR檢測法）的慢性乙肝受試者。試驗採用中央隨機系統，將受試者按照1:1比例隨機分配到甲磺酸莫非賽定／利托那韋聯合核苷類藥物組及核苷類藥物單藥組。隨機分層因素包括HBeAg狀態（陽性、陰性）、服用核苷類藥物的種類（恩替卡韋、富馬酸替諾福韋酯、富馬酸丙酚替諾福韋）和服用核苷類藥物的期限（服用時間≥2年，服用時間<2年但≥1年）。HBeAg陽性受試者與HBeAg陰性受試者的比例約為2:1。鼓勵受試者在篩選期及完成給藥48週後接受肝組織活檢，用於檢測肝組織內的HBV DNA、cccDNA、HBsAg和HBcAg，以及評估肝臟炎症以及纖維化程度。受試者連續96週每日給藥3次，之後停用試驗用藥品。臨床試驗的終點為在全人群中，完成48週治療時在HBeAg陽性和HBeAg陰性人群中HBV DNA<LLOQ（小於定量下限，即<10 IU/mL）的受試者的百分比。
- **安全性、療效及結論。**截至最後實際可行日期，中國III期臨床試驗仍在進行中。

市場機遇及競爭格局

根據弗若斯特沙利文的報告，於2023年中國慢性乙型肝炎確診患者總數約為19.1百萬人，預計於2026年和2030年將分別增加至23.2百萬人和31.9百萬人。根據弗若斯特沙利文的報告，於2023年我國抗HBV藥物市場規模達到人民幣99億元，預計到2026年和2030年將分別增加至人民幣167億元和人民幣434億元。

我們已建立擁有不同作用機制的治療乙型肝炎的多種在研創新藥物管線。截至最後實際可行日期，治療HBV主要涉及兩大類藥物，即干擾素和核苷類似物。干擾素需要注射，應答率低且副作用大，因此患者順應性不夠。儘管核苷類似物可以口服給藥，可以有效降低HBV的DNA滴度，但核苷類似物對於降低HBsAg效果不佳，並且存在耐藥性及停藥後複發等問題。衣殼的自主組裝是HBV生命週期中的關鍵步驟，自組裝過程中涉及的核心蛋白高度保守。因此，靶向核心蛋白的抗HBV藥物已成為當前乙

業 務

型肝炎治療研發的熱點。截至最後實際可行日期，中國尚無獲批准的抗HBV衣殼抑制劑，我們有兩種處於臨床試驗階段的抗乙型肝炎病毒衣殼抑制劑在研藥物。根據弗若斯特沙利文的報告，截至最後實際可行日期，我們的甲磺酸莫非賽定是中國最先進且唯一處於III期臨床試驗的抗HBV衣殼抑制劑，我們認為，甲磺酸莫非賽定可成為全球首個抗HBV核衣殼抑制劑，具有巨大的臨床價值和市場潛力。除了抗HBV衣殼抑制劑候選藥物外，我們亦有兩款針對HBV RNA及TLR8的1類創新藥物候選藥物，通過聯合治療可望功能性治癒慢性乙型肝炎。我們相信，我們多樣化的抗乙型肝炎候選藥物管線可加強我們的競爭優勢，並有潛力滿足慢性乙型肝炎治療中未滿足的醫療需求。

其他治療感染的商業化產品及在研產品

於往績記錄期間，除磷酸奧司他韋及磷酸依米他韋外，我們亦生產及銷售其他三款按收入貢獻計的主要抗感染仿製藥，即用於治療敏感細菌引起的感染的克拉霉素、左氧氟沙星及鹽酸莫西沙星。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們三款主要抗感染仿製藥的銷售收入分別為人民幣101.0百萬元、人民幣111.5百萬元、人民幣119.3百萬元、人民幣59.8百萬元及人民幣68.4百萬元，分別佔我們該等期間抗感染產品銷售收入的15.1%、3.4%、2.1%、2.0%及3.3%，以及分別佔我們該等期間總收入的9.5%、2.9%、1.9%、1.8%及2.6%。

下表載列我們於往績記錄期間銷售的其他三款主要抗感染仿製藥的選定資料。

產品名稱	產品圖片	簡介
克拉霉素片.....		克拉霉素是一種大環內酯類抗生素。該藥物用於治療某些細菌感染，如肺炎（肺部感染）、支氣管炎（通向肺部的管道感染）以及耳部、鼻竇、皮膚及喉嚨感染。克拉霉素亦用於治療及預防播散性鳥分枝桿菌複合群（MAC）感染，通過阻斷50s核糖體中肽酰轉移酶的活性來抑制細菌蛋白質合成，從而抑制細菌蛋白質合成並阻止細菌生長。克拉霉素與其他藥物聯合使用以消除幽門螺旋桿菌（一種引起胃潰瘍的細菌）。

業 務

產品名稱	產品圖片	簡介
左氧氟沙星片.....		<p>左氧氟沙星是一種喹諾酮類抗生素。該藥物用於治療某些感染，如肺炎、腎臟、前列腺和皮膚感染。左氧氟沙星亦用於預防可能已暴露在空氣中的炭疽病菌的人群患上的炭疽病以及治療和預防鼠疫。左氧氟沙星通過抑制細菌DNA旋轉酶起作用，從而抑制細菌DNA的複製並阻止細菌的生長。</p>
鹽酸莫西沙星片.....		<p>莫西沙星是一種喹諾酮類抗生素。該藥物用於治療某些由細菌引起的感染，如肺炎以及皮膚和腹部(胃部)感染。莫西沙星亦用於預防及治療鼠疫(包括肺炎及敗血性鼠疫)。莫西沙星通過抑制細菌DNA旋轉酶起作用，從而抑制細菌DNA的複製並阻止細菌生長。</p>

截至最後實際可行日期，我們亦擁有處於不同開發階段的仿製藥管線。下表載列我們預期於未來幾年提交NDA的選定在研抗感染仿製藥。

在研產品	分類	適應症	內部研發 / 共同開發	狀態
瑪巴洛沙韋片....	4類化學藥品－ 仿製藥	流行性感冒	內部研發	處方開發
瑪巴洛沙韋 干混懸.....	4類化學藥品－ 仿製藥	流行性感冒	內部研發	處方開發

業 務

慢病

我們已商業化的慢病治療藥物主要專注於治療糖尿病、高尿酸血症、高血壓及胃酸相關疾病，包括五款胰島素產品及四款其他主要仿製藥。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們從銷售慢病治療藥物獲得的收入分別為人民幣279.4百萬元、人民幣517.3百萬元、人民幣580.7百萬元、人民幣255.7百萬元及人民幣507.9百萬元，分別佔我們該等期間總收入的26.4%、13.6%、9.1%、7.9%及19.7%。有關我們五款胰島素產品的詳情，請參閱「一 糖尿病 — 商業化產品 — 國內的胰島素」。有關我們於往績記錄期間銷售用於慢病治療領域的四款其他主要仿製藥，即用於治療高尿酸血症、高血壓及胃酸相關疾病的苯溴馬隆、替米沙坦、奧美沙坦酯及艾司奧美拉唑鎂的詳情，請參閱「一 其他治療慢性疾病的商業化產品及在研產品」。

截至最後實際可行日期，我們亦有九款內部正在自主研發針對慢病治療領域的主要1類在研創新藥，包括(i)我們已就此向NMPA提交NDA的一款1類在研創新藥（即奧洛格列淨膠囊）；(ii)處於II期臨床試驗的六款1類在研創新藥（即HEC88473、鹽酸伊非尼酮、HEC95468、磷酸嘮替佐酮、HEC93077及HEC96719）；(iii)處於I期臨床試驗的一款1類在研創新藥（即HEC137076，一款靶向5-HT_{1f}用於治療偏頭痛的候選藥物，其在臨床前研究中顯示出較高的穿越血腦屏障能力）；(iv)已完成腎性貧血的Ic期臨床試驗並已進行CIA的II期臨床試驗的一款1類在研創新藥（即HEC53856，一種靶向HIF-PHD，用於治療腎性貧血及CIA的在研藥物）；及(v)已提交IND申請的一款1類在研創新藥（即HEC169584，一款用於治療NASH的THR-β激動劑在研藥物）。其是我們AIDD實驗室開發的首款在研小分子新藥。此外，我們與Lannett（一家知名的美國製藥公司）合作為美國市場開發兩款胰島素（即甘精胰島素注射液及門冬胰島素注射液）。此外，我們還擁有處於不同開發階段的改進型新藥及仿製藥藥物管線，主要針對消化性潰瘍出血、阿爾茨海默病、COPD、哮喘、糖尿病、胃食管反流病、成人重度抑鬱症輔助治療及成人精神分裂症治療。有關我們在慢病治療領域的主要在研改良型新藥的詳情，請參閱「一 其他治療慢性疾病的創新及改良型在研藥物」。有關我們在慢病治療領域的主要在研仿製藥的詳情，請參閱「一 其他治療慢性疾病的商業化產品及在研產品」。根據中國政府發佈的《中國防治慢性病中長期規劃(2017-2025)》，慢性病佔所有疾病總死亡人數的86.6%，慢病治療相關費用佔所有疾病治療總費用的70%以上，表明慢病治療藥物市場前景廣闊。

業 務

糖尿病

我們用於治療糖尿病的商業化產品包括五款胰島素產品及數款口服藥物。截至最後實際可行日期，我們亦已建立治療糖尿病的全面藥物管線，包括(i)我們已就此向NMPA提交NDA的一款在研創新藥(即奧洛格列淨膠囊)；(ii)我們與Lannett在美國合作開發的兩款胰島素(即甘精胰島素注射液及門冬胰島素注射液)；(iii)處於II期臨床試驗的一款GLP-1/FGF21雙靶點在研創新藥(即HEC88473)；及(iv)已進入臨床試驗的兩款胰島素類似物(即德谷胰島素注射液及德谷／門冬雙胰島素注射液)和兩款GLP-1受體激動劑(即利拉魯肽注射液和度拉糖肽注射液)。我們很早便開始了生物類似藥的研發，根據弗若斯特沙利文報告，是少數能夠產業化各種胰島素及自主研發GLP-1受體激動劑的中國製藥公司之一。

根據弗若斯特沙利文報告，於2023年全球糖尿病藥物市場達到928億美元，預計於2026年和2030年將分別增加至1,128億美元和1,326億美元。在中國，糖尿病藥物的市場規模於2023年達到人民幣676億元，預計於2026年及2030年將分別增加至人民幣903億元及人民幣1,223億元。目前的糖尿病治療方案通常涉及改變生活方式和藥物治療，目標是控制血糖水平及預防併發症。藥物主要包括傳統口服藥物、胰島素及其類似物、GLP-1受體激動劑及SGLT-2抑制劑。儘管新的糖尿病藥物(如GLP-1藥物及SGLT-2藥物)於中國糖尿病藥物市場來說相對較新，但過去幾年展現快速增長。糖尿病藥物市場詳情請參閱「行業概覽－中國代謝類疾病藥物市場概覽－糖尿病藥物市場概覽」。我們認為，我們用於治療糖尿病的多樣化藥物組合及全面的藥物管線可加強我們的競爭優勢，並有可能迎合中國各種糖尿病藥物市場的醫藥需求缺口。

商業化產品－國內的胰島素

我們是中國領先企業之一，擁有各類胰島素產品，覆蓋臨床最為廣泛使用的餐時胰島素、預混胰島素及基礎胰島素種類。臨床方面我們的產品可滿足不同患者亞群的用藥需求，並適應不同醫生的處方習慣，包括預混、長效和強化胰島素治療方案的組合。

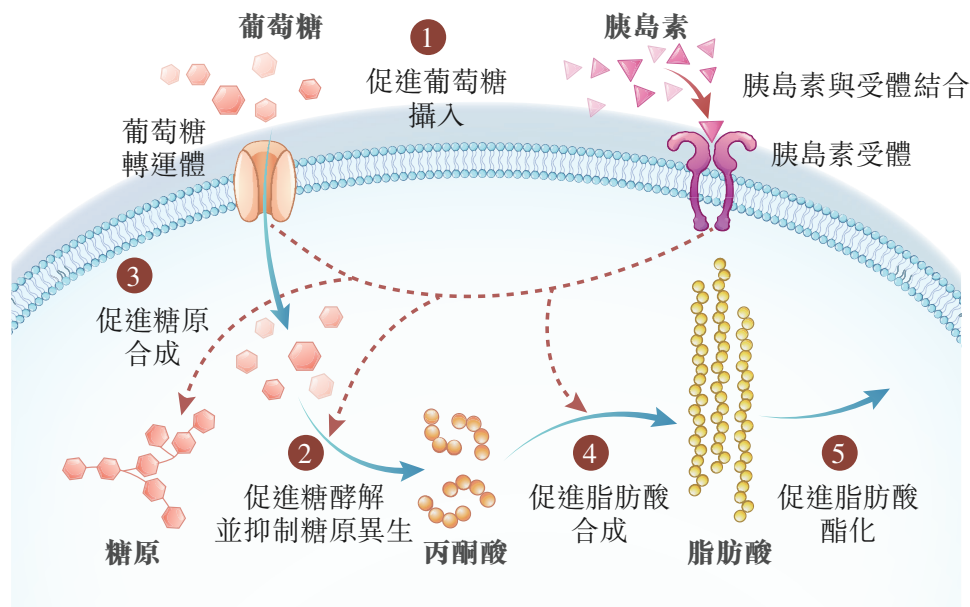
業 務

我們已在國內銷售五款胰島素產品，即(i)人胰島素注射液；(ii)精蛋白人胰島素混合注射液(30R)；(iii)甘精胰島素注射液；(iv)門冬胰島素注射液；及(v)門冬胰島素30注射液。精蛋白人胰島素混合注射液(30R)於2023年獲准銷售，我們於2024年開始透過銷售該產品產生收入。我們的五款胰島素產品均通過中國有關部門進行的集中招標程序中標。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們來自銷售胰島素產品的收入分別為人民幣0.2百萬元、人民幣12.4百萬元、人民幣69.4百萬元、人民幣22.0百萬元及人民幣49.1百萬元，分別佔我們該等期間來自銷售慢病治療產品的收入的0.1%、2.4%、12.0%、8.6%及9.7%，且2021年至2023年的複合年增長率為650.5%。

作用機理

胰島素的靶點是胰島素受體，胰島素受體是一種跨膜蛋白。胰島素是葡萄糖代謝的關鍵調節劑，可與細胞膜受體結合，使葡萄糖轉運到細胞中並促進對葡萄糖的利用。胰島素促進葡萄糖氧化、糖原合成及葡萄糖轉化為脂肪及氨基酸，同時抑制肝糖原分解及糖原異生，從而使血糖水平降低。胰島素可以抑制脂肪分解，使酮體生成減少，並促進氨基酸的轉運及蛋白質的合成。胰島素及其類似物廣泛用於1型和2型糖尿病的治療。

胰島素的作用機理





資料來源：公司資料

業 務

下表載列我們五款胰島素產品的節選資料，包括胰島素及胰島素類似物：

產品名稱	產品圖片	簡介
人胰島素注射液 (宜必霖R)		該產品是一種DNA重組技術生產的短效胰島素，用於治療1型和2型糖尿病所致的高血糖症，可調節血液中的葡萄糖含量，其主要功能是讓整個身體的細胞攝入葡萄糖並將其轉化為可用的能量形式。
精蛋白人胰島素 混合注射液(30R) (宜必霖30®).		該產品是一種用於治療糖尿病的雙效胰島素製劑，由30%可溶性人胰島素及70%精蛋白人胰島素組成，提供短效及中效胰島素，其有效控制餐後(用膳後)血糖及空腹血糖以及HbA1c水平，為長期血糖控制的關鍵指標。
甘精胰島素注射液 (宜必甘®)		該產品是一種長效胰島素類似物，用於調節1型及2型糖尿病患者的血糖水平。每天在固定時間皮下注射一次。

業 務

產品名稱	產品圖片	簡介
門冬胰島素 注射液.....		該產品是一種速效胰島素類似物，用於控制成人及兒童糖尿病患者的血糖，與天然胰島素相比，其迅速起效並持續更短時間，通常與長效胰島素聯合使用。
門冬胰島素 30注射液.....		該產品是一種混合型胰島素製劑，含有30%可溶性門冬胰島素（一類速效胰島素）及70%精蛋白結晶門冬胰島素（一類中效胰島素）。該產品可用作2型糖尿病的單藥治療。對於單獨服用口服降糖藥物(OAD)不足以控制血糖水平的患者，該產品可與OAD聯合使用。

在研產品 – 美國的胰島素

截至最後實際可行日期，我們與Lannett合作為美國市場開發兩款胰島素，即甘精胰島素注射液及門冬胰島素注射液。我們是為美國市場開發甘精胰島素注射液在中國僅有兩家製藥公司之一。我們已完成甘精胰島素注射液的關鍵I期臨床試驗。我們於2023年12月就甘精胰島素注射液向美國FDA遞交BLA申請，並持續就此產品開展相關工作。我們預期於2025年底前後獲得BLA批准。我們相信，我們的甘精胰島素注射液有潛力成為首款豁免海外III期臨床試驗而在美國批准上市的胰島素。我們亦已向美國FDA遞交門冬胰島素注射液的臨床申請前(Pre-IND)的諮詢。我們亦計劃於2025年底前後向美國FDA遞交門冬胰島素注射液的BLA申請，並預期於2026年底前後獲得BLA批准。有關我們與美國製藥公司在美國胰島素方面的合作詳情，請參閱「－研發－合作及許可協議－與Lannett的合作」。

業 務

甘精胰島素注射液的關鍵I期臨床試驗結果概要

甘精胰島素注射液申請美國上市的I期臨床試驗基於一項在海外開展的臨床試驗。這是一項單中心、單劑量、雙盲、隨機、兩期、兩治療、兩序列、交叉研究，通過鉗夾試驗證明我們的甘精胰島素注射液和一款美國RLD在健康男性志願者中的藥代動力學和藥效學生物相似性的研究。該研究共入組104名受試者，其中94名參與藥代動力學和藥效學研究。試驗結果已證明我們的甘精胰島素注射液和美國RLD之間的藥代動力學和藥效學生物相似性。

產品優勢

- **生產工藝先進**。我們創新地開發出業內領先的畢赤酵母表達系統。相比RLD的大腸桿菌表達系統，我們的畢赤酵母表達系統採用胞外表達方式直接表達二硫鍵折疊正確的產物，不需要經過複雜的細胞破碎與變複性處理，簡化了產物提取純化的工藝路線且產出率高。
- **品質與RLD相近**。我們的胰島素符合歐美胰島素生物類似藥的研發標準且顯示出與RLD高度相似，尤其是在可能引發毒副作用的兩項關鍵質量屬性（即有關物質和高分子蛋白）方面。
- **進入美國市場的潛力**。我們目前正為美國市場開發兩款胰島素。
- **成本優勢**。胰島素生產壁壘高，中國僅有少數製藥公司有能力規模化生產胰島素。我們有多條胰島素生產線，不同胰島素產品的生產過程具有良好的共生兼容性。

業 務

市場機會及競爭格局

我們在國內的五款胰島素產品

根據弗若斯特沙利文報告，於2023年中國胰島素及其類似物市場規模達到人民幣183億元。2024年美國糖尿病協會指南、中國2型糖尿病防治指南(2020版)及中國老年糖尿病診療指南(2024版)等多種臨床實踐指南均推薦使用胰島素治療，尤其是治療高血糖症狀時。在中國，甘精胰島素等旨在密切模擬基礎及餐時胰島素分泌的胰島素類似物仍具有進一步擴大市場的潛力。儘管目前海外製藥公司在中國的胰島素市場佔據主導地位，但以國產胰島素替代的趨勢正在顯現。我們擁有各類胰島素產品，覆蓋使用最廣泛的餐時、預混及基礎胰島素類型。我們胰島素產品的銷售收入由2021年的人民幣0.2百萬元大幅增加至2023年的人民幣69.4百萬元，複合年增長率為650.5%。截至2024年6月30日，我們的五款胰島素產品全部通過中國有關部門的集中招標程序中標，我們預計胰島素產品的銷售收入將進一步增加。此外，我們相信，我們用於治療糖尿病的多樣化藥物組合亦將加強我們的胰島素產品在中國胰島素及其類似物市場的競爭優勢。

我們在美國的兩款胰島素

根據弗若斯特沙利文報告，於2023年，美國糖尿病藥物的市場規模達404億美元，並預期於2030年達520億美元。於2023年，胰島素及其類似物的銷售額佔美國糖尿病藥物市場的約20%。隨著原有的美國甘精胰島素及門冬胰島素的核心專利到期，美國胰島素市場已開放予其他參與者。我們是為美國市場開發甘精胰島素注射液在中國僅有兩家製藥公司之一。我們預計於2025年底前後獲得甘精胰島素注射液BLA批准。我們相信，我們的甘精胰島素注射液有潛力成為首家豁免海外III期臨床試驗而在美國批准上市的胰島素。我們亦已向美國FDA遞交門冬胰島素注射液的臨床申請前(Pre-IND)的諮詢。我們亦計劃於2025年底前後向美國FDA遞交門冬胰島素注射液的BLA申請，並預計於2026年底前後獲得BLA批准。

業 務

在研產品 – 奧洛格列淨膠囊

奧洛格列淨膠囊是我們內部自主研發的一款1類在研創新藥，是一款通過抑制近端腎小管中的SGLT-2來減少腎小管中的葡萄糖重吸收的抗糖尿病藥物。IIIa期和IIIb期臨床試驗結果顯示奧洛格列淨膠囊對空腹血糖(FPG)與兩小時餐後血糖(2h-PPG)均有良好的降糖療效。此外，其可有效降低HbA1c水平，從而具有一致全面和持久的降糖效果。奧洛格列淨膠囊亦提供多種益處，如減輕體重及降低收縮壓。奧洛格列淨膠囊還顯示出良好的安全性和耐受性，健康人或糖尿病患者給藥期間均未觀察到嚴重不良反應。此外，奧洛格列淨膠囊還擁有安全窗口較大和成藥性良好的優點。臨床前研究還表明，奧洛格列淨膠囊兼具脂質代謝調節作用，長期給藥對胰腺具有保護作用。此外，奧洛格列淨膠囊具有非胰島素依賴機制的特點，並且奧洛格列淨膠囊和不同機制的糖尿病藥物聯合使用具有互補的降糖作用。

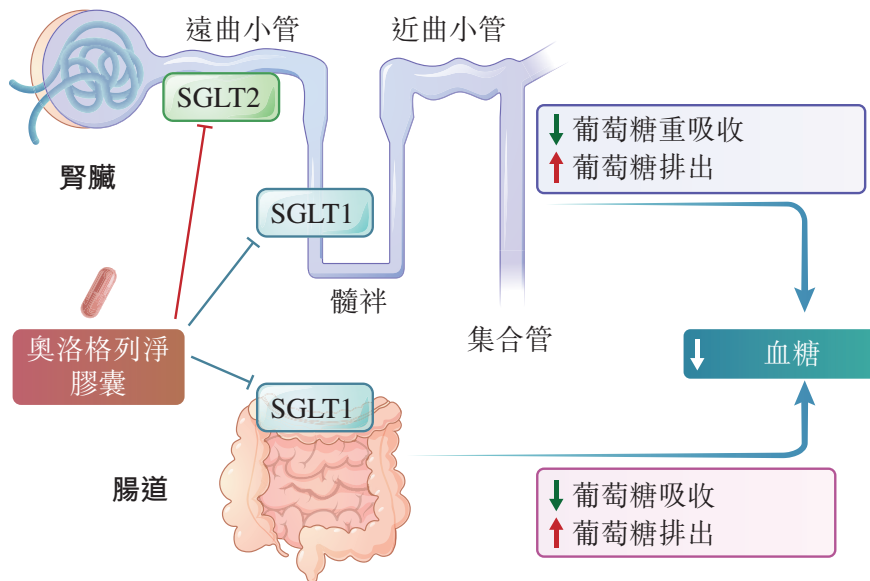
我們於2023年12月向NMPA提交了奧洛格列淨膠囊的NDA。奧洛格列淨膠囊亦獲得國家「重大新藥創製」科技重大專項支持。

作用機理

SGLT-2抑制劑是一款用於治療2型糖尿病的藥物，通過抑制腎小管中的鈉 – 葡萄糖共轉運體2起作用。該作用降低腎糖閾，從而減少腎小管對葡萄糖的重吸收，促進尿糖的排出，並最終降低血糖水平。奧洛格列淨膠囊具有同時抑制SGLT-1和SGLT-2的能力。除了對腎小管SGLT-2起作用之外，在藥物口服後由於腸道內短暫高濃度聚集，奧洛格列淨膠囊能適度抑制小腸上皮細胞SGLT-1，阻礙小腸對葡萄糖的吸收。通過減入促排的特點，奧洛格列淨膠囊在同靶點藥物中具有最佳的24小時尿糖排洩水平，從而可更為有效的促進能量代謝。

業 務

奧洛格列淨膠囊的作用機理



資料來源：公司資料

產品優勢

- **高抑制活性、適度選擇性。**奧洛格列淨膠囊對SGLT-2有高抑制活性，對SGLT-1屬於中度選擇性，體外實驗顯示抑制活性優於卡格列淨（一種針對SGLT-2用於治療2型糖尿病的藥物）。在高抑制活性方面，奧洛格列淨膠囊在同等劑量的正常動物葡萄糖負荷後，在促進尿糖排洩和降低血糖水平方面表現出功效。
- **改善脂質代謝。**2型糖尿病模型動物脂質代謝相關指標結果表明，奧洛格列淨膠囊具有降低血清總膽固醇和游離脂肪酸的能力，其還具有降低血清甘油三酯的作用。此類實驗結果表明，奧洛格列淨膠囊不僅在糖尿病的治療中起到控制血糖水平的作用，而且對脂質代謝紊亂亦具有調節作用。
- **起效劑量低、安全窗口大。**就起效劑量而言，臨床前研究表明，奧洛格列淨膠囊在動物體內起效劑量較低。大鼠（正常及ZDF大鼠）0.04 mg/kg劑量及小鼠（正常及db/db小鼠）0.1 mg/kg劑量下即可促進尿糖排洩，改善血糖控制。就安全性而言，基於非頭對頭比較，奧洛格列淨膠囊在大鼠及犬長期重複給藥毒性研究中安全窗口（以AUC計算）均高於卡格列淨。

業 務

- **全面和持久降糖效果，帶來更多的臨床獲益，安全性良好。**就降糖而言，奧洛格列淨膠囊III期臨床試驗結果顯示，對FPG與2h-PPG均有有效控制作用，從而降低HbA1c水平。根據IIIa期臨床單藥治療試驗結果，與安慰劑組相比，奧洛格列淨膠囊50 mg組、奧洛格列淨膠囊20 mg組第24週時HbA1c較基線分別降低1.01%、0.94%，達到試驗終點。在與二甲雙胍（用於治療2型糖尿病一線治療的藥物）聯合治療的IIIb期臨床試驗中，奧洛格列淨膠囊也得出了一致的全面降糖結果。此外，兩項III期臨床試驗數據一致表明，無論單藥還是與二甲雙胍聯合治療，奧洛格列淨膠囊均可帶來減輕體重、降低收縮壓等多重獲益。在安全性方面，奧洛格列淨膠囊在中國2型糖尿病患者中表現出良好的安全性與耐受性，未見重大的胃腸道不良反應，尿路感染低於安慰劑組，未發現血容量不足相關的不良反應。

臨床試驗結果概要

我們對奧洛格列淨膠囊一共完成了十項臨床試驗，對有效性和安全性進行了全面評價。基於I期臨床試驗藥代動力學、藥效學數據，我們開展定量藥理模型研究。利用群體藥代動力學和暴露－效應（exposure-response，E-R）模型，我們預測III期臨床試驗有效劑量。我們向CDE申請豁免II期臨床試驗直接開展III期臨床試驗並獲得批准。IIIa期試驗和IIIb期臨床試驗均已完成，兩項研究結果均達預設終點。

中國IIIa期臨床試驗

- **試驗設計。**IIIa期臨床試驗旨在飲食運動療法不足以控制血糖的2型糖尿病患者中評估使用單藥治療的有效性和安全性，該試驗採用多中心、隨機、雙盲、安慰劑平行對照的設計。該試驗主要包括24週核心期和28週延伸治療期。計劃共納入387例受試者，受試者按基線HbA1c水平（>8.5%和≤8.5%）以1:1:1比例隨機分層。受試者被隨機分配至接受安慰劑或奧洛格列淨膠囊20 mg或奧洛格列淨膠囊50 mg。完成24週核心期治療的受試者，可選擇進入延伸治療期。就奧洛格列淨膠囊組受試者而言，試驗用藥品和劑量維持不變。安慰劑組受試者將再次隨機分配至奧洛格列淨膠囊20 mg組或奧洛格列淨膠囊50 mg組。受試者均每日服用相應試驗用藥品一次。試驗主要終點為治療24週後HbA1c相對基線的變化值。次要療效終點包括治療52週後HbA1c較基線的變化、HbA1c <7.0%和≤6.5%的受試者比例，以及血糖、血脂、血壓及體重較基線的變化。

業 務

- **安全性**。該試驗結果顯示奧洛格列淨膠囊整體耐受良好，與同類藥物既往已完成的臨床研究相比，也未提示有新的重大安全性風險。總體來說，TEAE大部分分類為1級或2級，試驗藥物並無嚴重不良反應(SAE)。
- **有效性**。該試驗結果顯示，在24週的治療期後，奧洛格列淨膠囊20 mg和50 mg組，顯示其於飲食運動療法不足以控制血糖的2型糖尿病受試者中療效均優於安慰劑。合共390例受試者納入FAS，其中奧洛格列淨膠囊50 mg組129例，奧洛格列淨膠囊20 mg組130例，安慰劑組131例。與安慰劑相比，奧洛格列淨膠囊50 mg及20 mg劑量組第24週時HbA1c較基線差異的LSM (95%CI)分別為-1.01 (-1.21, -0.81)%、-0.94 (-1.14, -0.74)%，且均有統計學意義($P < 0.0001$)，表明兩組試驗藥物的療效均優於安慰劑。在FAS中，治療24週後，與安慰劑組相比，奧洛格列淨膠囊50 mg及20 mg組的FPG、2h-PPG、收縮壓和體重均出現不同程度的降低。

奧洛格列淨膠囊單藥治療24週(核心期)主要療效終點結果匯總(全分析集)

主要療效指標HbA1c(%)	安慰劑組 (N=131)	奧洛格列淨膠囊 20mg組(N=130)	奧洛格列淨膠囊 50mg組(N=129)
基線(均值)	8.14	8.20	8.18
相對基線差異(LSM).	-0.21	-1.15	-1.22
與安慰劑差異(LSM)		-0.94*	-1.01*
(95%CI)	-	(-1.14, -0.74)	(-1.21, -0.81)

附註：* $P < 0.0001$

資料來源：公司資料

- **結論**。奧洛格列淨膠囊作為單藥治療2型糖尿病被證實是有效的，且該等治療方案在長期應用中具有良好的安全性和耐受性。

業 務

中國IIIb期臨床試驗 (與二甲雙胍聯合治療)

- **試驗設計。** IIIb期臨床試驗旨在曾經二甲雙胍單藥治療且血糖控制不足的2型糖尿病患者中評估聯合二甲雙胍治療的有效性和安全性。該試驗採用多中心、隨機、雙盲、安慰劑平行對照的設計。該試驗主要包括24週核心期和28週延伸治療期。共擬納入387例受試者，受試者按基線HbA1c ($> 8.5\%$ 和 $\leq 8.5\%$)的1:1:1比例分層。受試者隨機分配至奧洛格列淨膠囊20mg+二甲雙胍組(「**20mg組**」)、奧洛格列淨膠囊50mg+二甲雙胍組(「**50mg組**」)或安慰劑+二甲雙胍組(「**安慰劑組**」)。完成24週核心期治療的受試者，可進入延伸治療期。就20mg/50mg組的受試者而言，試驗用藥品和劑量維持不變。安慰劑組受試者將再次隨機分配20mg組或50mg組。受試者均每日服用相應奧洛格列淨膠囊一次，同時均繼續每日服用二甲雙胍3次，每次0.5g，直至52週。試驗主要終點為治療24週後HbA1c相對基線的變化值。次要療效終點包括治療52週後HbA1c較基線的變化、HbA1c $< 7.0\%$ 和 $\leq 6.5\%$ 的受試者比例，以及血糖、血脂、血壓及體重較基線的變化。
- **安全性。** 該試驗結果顯示整體的安全性均良好，與同類藥物既往已完成的臨床研究相比，也未提示有新的重大安全性風險。總體來說，TEAE大部分分類為1級或2級，未發生與試驗藥物相關的3級或以上的TEAE。
- **有效性。** 試驗結果表明，奧洛格列淨膠囊與二甲雙胍聯合使用時，可能成為2型糖尿病患者有前景的治療選擇。IIIb期臨床試驗共入組390例受試者，其中384例受試者納入FAS，50 mg組有130例受試者，20 mg組有125例受試者，安慰劑組有129例受試者。主要有效性分析分別比較了50 mg組、20 mg組及安慰劑組在第24週HbA1c較基線變化。在主分析FAS人群中，與安慰劑組相比，50 mg組及20 mg組第24週時HbA1c較基線差異的LSM (95%CI)分別為-0.61 (-0.81, -0.41)%、-0.55 (-0.75, -0.34)%，且均有統計學意義($P < 0.0001$)。此表明兩組奧洛格列淨膠囊的療效均優於安慰劑組，且50 mg組的療效略優於20 mg組。次要療效終點方面，經治療24週後，HbA1c達標率、FPG改善情況、2h-PPG改善情況及體重下降、降低收縮壓方面，奧洛格列淨膠囊聯合二甲雙胍療效結果均優於單用二甲雙胍。

業 務

奧洛格列淨膠囊與二甲雙胍聯合治療24週（核心期） 主要療效終點結果匯總（全分析集）

主要療效指標HbA1c(%)	安慰劑組 (N=129)	奧洛格列淨膠囊 20mg組(N=125)	奧洛格列淨膠囊 50mg組(N=130)
基線(均值)	8.39	8.36	8.31
相對基線差異(LSM)	-0.43	-0.98	-1.04
與安慰劑差異(LSM) (95%CI)	-	-0.55* (-0.75, -0.34)	-0.61* (-0.81, -0.41)

附註：* P < 0.0001

資料來源：公司資料

- **結論。**奧洛格列淨膠囊聯合二甲雙胍治療2型糖尿病被證實是有效的，且該等治療方案在長期應用中具有良好的安全性和耐受性。

市場機會及競爭格局

2型糖尿病是中國糖尿病的主要形式。根據弗若斯特沙利文報告，於2023年中國2型糖尿病患者總數為137.0百萬人，預計到2026年和2030年將分別增加至144.3百萬人及150.5百萬人。SGLT-2抑制劑是一種創新的抗糖尿病藥物，可以降低腎臟葡萄糖閾值，促進尿液葡萄糖排洩，從而降低血糖水平。此外，SGLT-2抑制劑亦能有效降低心血管疾病風險並且對腎臟有保護作用。SGLT-2抑制劑在慢性腎臟疾病及心血管疾病的重要性日益凸顯，並已獲該領域的相關指南權威推薦。適用人群不再局限於糖尿病患者，未來應用前景十分廣闊。SGLT-2抑制劑進入國內市場時間較短，憑藉其獨特的優勢有望在部分臨床應用中逐步替代傳統口服降糖藥。根據弗若斯特沙利文報告，中國SGLT-2抑制劑的市場規模於2023年達至人民幣105億元，預計於2026年及2030年分別增至人民幣200億元及人民幣275億元。我們已於2023年12月向NMPA提交奧洛格列淨膠囊的NDA。我們相信，我們的奧洛格列淨膠囊不僅可用於治療2型糖尿病，還有改善心血管疾病的好處，並有可能降低慢性腎臟疾病風險，因此具有良好的前景。

業 務

在研產品－HEC88473注射液

HEC88473是我們正在內部開發的1類創新雙靶點(GLP-1/FGF21)生物候選藥物，是長效融合蛋白注射液。HEC88473能同時激活GLP-1與FGF受體，可以協同降低血糖水平、降低體重並改善脂質代謝。與目前已上市的GLP-1受體激動劑(「GLP-1RA」)相比，GLP-1/FGF21雙靶點激動劑在降糖、減重及有效緩解NASH方面上均具有優勢。HEC88473有潛力同時針對2型糖尿病、NASH及肥胖三類適應症。

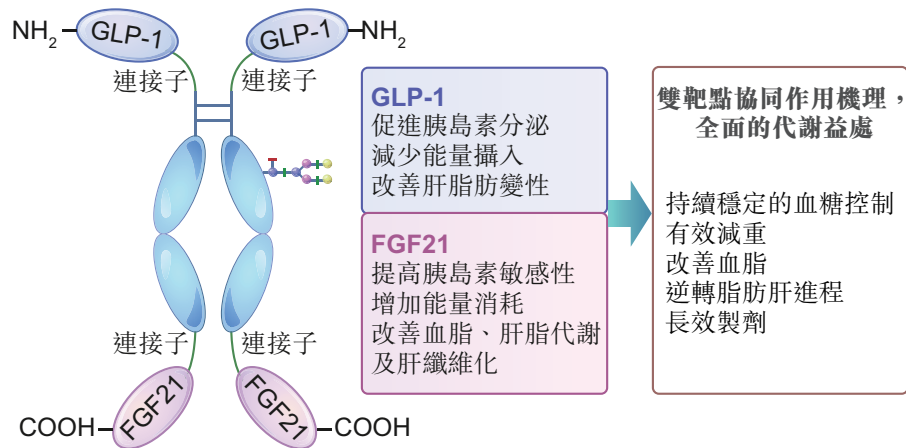
根據弗若斯特沙利文報告，HEC88473是首個進入臨床階段的GLP-1/FGF21雙靶點激動劑候選藥物，並且截至最後實際可行日期，在全球所有GLP-1/FGF21雙靶點激動劑候選藥物中研發進度處於領先梯隊。我們相信HEC88473有望成為全球同類首創的GLP-1/FGF21雙靶點激動劑藥物。截至最後實際可行日期，我們已在中國和澳大利亞完成HEC88473 I期臨床試驗。其中中國多劑量爬坡I期臨床試驗在2型糖尿病合併脂肪肝患者中進行，評估HEC88473在此類患者中的安全性以及初步療效。此外，我們正在中國進行針對2型糖尿病適應症的II期臨床試驗，並已就II期臨床試驗招募全部受試者。同時，我們也已在美國FDA就NASH提交IND申請並已獲得其許可。我們於2024年11月與Apollo Therapeutics Group Limited訂立獨家海外許可及商業化協議，展示了HEC88473的全球開發和商業化。進一步詳情請參閱「—研發—合作及許可協議—與Apollo的許可協議」。

作用機理

用於治療2型糖尿病和肥胖，目前GLP-1RA是最有前途的降低血糖和促進減肥的藥物。然而，臨床數據表明，雖然GLP-1RA具有緩解NASH的作用，但纖維化改善效果有限。相反，FGF21類似物在臨床試驗中顯示出對NASH消退和纖維化改善有顯著療效，但其在降低血糖和減肥方面的療效相對較弱。通過創新的分子設計，我們已開發單分子雙靶點激動劑融合蛋白HEC88473。通過肽連接子將GLP-1及FGF21的衍生物連接至免疫球蛋白的可結晶片段區域，HEC88473在保留兩個分子活性的同時也實現了長效化效果，可實現臨床上一週一次給藥。臨床前研究結果顯示，HEC88473可以同時發揮GLP-1及FGF21的治療效果，持續穩定的血糖控制、有效減重、改善NASH和纖維化狀況，從而提供全面的代謝益處。

業 務

HEC88473的分子設計



資料來源：公司資料

產品優勢

- **新型雙靶點協同作用機理。** GLP-1具有促進胰島素分泌、減少能量攝入和降低體重作用，而FGF21可以提高胰島素敏感性、增加能量消耗，以及改善血脂、肝脂和肝纖維化。該兩個靶點在功能上存在協同互補作用，HEC88473能帶來更加持續穩定的血糖控制、有效減重、改善血脂、改善NASH和纖維化狀況，共同提供全面的代謝益處。
- **領先的研發進度。** 根據弗若斯特沙利文報告，HEC88473是首個進入臨床階段的GLP-1/FGF21雙靶點激動劑候選藥物，並且截至最後實際可行日期，在全球所有GLP-1/FGF21雙靶點激動劑候選藥物中研發進度處於領先梯隊。
- **早期臨床結果令人滿意。** 根據中國I期臨床試驗的結果，HEC88473在0.5 mg~62.9 mg劑量範圍內單次給藥及在5.1 mg~68.0 mg劑量範圍內多次給藥後的安全性和耐受性良好，藥代動力學、藥效學結果支持每週給藥一次。在針對2型糖尿病及脂肪肝患者進行為期5週的MAD研究中，HEC88473在降低血糖、降低肝臟脂肪等方面表現出強大的功效。所有HEC88473劑量組均顯示出HbA1c、空腹血糖及肝脂肪含量(MRI-PDFF定量)下降的趨勢。HbA1c相對於基線的平均下降達到1.1%，空腹血糖較基線平均下降達到3.04 mmol/L，體重較基線平均變化百分比達到3.4%，肝臟脂肪含量較基線

業 務

平均相對下降達到47.2% (基線肝脂肪含量 $\geq 5\%$ 的受試者)。在HEC88473劑量組中觀察到脂聯素水平呈劑量依賴性增加，相對於基線的最大百分比變化達到77%。此外，在HEC88473治療組中觀察到甘油三酯降低的趨勢。這些早期臨床結果表明，HEC88473具有提供全面代謝益處的巨大潛力。

臨床試驗結果概要

我們在中國和澳大利亞完成HEC88473的I期臨床試驗。目前，我們正在中國開展針對2型糖尿病的II期臨床試驗，計劃開展針對肥胖的II期臨床試驗。基於我們在澳大利亞的I期臨床試驗結果，我們於2024年2月也獲得了美國FDA批准開展針對NASH的臨床試驗許可。

正在進行的中國II期臨床試驗

- **試驗設計**。在中國進行的II期臨床研究為一項多中心、隨機、平行、安慰劑對照 (每組內雙盲) 及陽性對照 (開放) 試驗，旨在評價HEC88473治療2型糖尿病受試者的有效性和安全性。該試驗的目標人群是在接受單純飲食和運動治療或穩定劑量的二甲雙胍 ($\geq 1,500\text{mg}/\text{天}$ 或最大耐受劑量 $\geq 1,000\text{mg}/\text{天}$) 後血糖控制不足的2型糖尿病受試者。該研究將入組約225名受試者。試驗包括四個階段：篩選期 (最長2週)、導入期 (2週)、治療期 (12週，包括劑量滴定期和劑量維持期) 和安全隨訪期 (治療結束後3週)。該試驗的主要終點是治療12週後HbA1c相對於基線的下降。12週時MRI-PDFP顯示的肝臟脂肪含量相對於基線的變化是該試驗的次要療效終點之一。
- **安全性、療效及結論**。截至最後實際可行日期，II期臨床試驗受試者已全部入組，臨床試驗仍在進行中。

澳大利亞I期臨床試驗

- **試驗設計**。澳大利亞I期臨床試驗為雙盲、安慰劑對照、單次給藥劑量遞增試驗，以評估HEC88473在健康受試者中的安全性、耐受性、藥代動力學和藥效學。研究設計了八個組別，HEC88473劑量範圍為0.5 mg至44.2 mg。每組包括八例受試者，其中六例接受HEC88473，另外兩例接受安慰劑。
- **安全性**。各劑量組中與HEC88473相關的TEAE發生率隨劑量遞增呈增加趨勢。大多數不良事件(AE)為1級或2級，並未發生SAE。

業 務

- **結論。**HEC88473在0.5 mg至44.2 mg劑量範圍內單次給藥的安全性和耐受性良好，藥效學和藥代動力學結果支持HEC88473每週給藥一次。

市場機會及競爭格局

隨著大眾對肥胖控制和治療的認識不斷增強，肥胖藥物市場亦正迎來爆發增長階段，司美格魯肽和替爾泊肽等抗肥胖藥物目前需求殷切。同時，NASH仍然是一個缺乏批准治療方案的領域，目前許多處於臨床試驗中的藥物顯示療效有限。根據弗若斯特沙利文報告，2023年中國NASH患者總數達42.5百萬人，預計2026年及2030年將分別增至47.2百萬人及54.9百萬人。截至最後實際可行日期，美國FDA僅批准一款藥物用於治療中度至晚期癥痕形成纖維化的NASH。我們的HEC88473利用GLP-1及FGF21的治療作用，可同時針對2型糖尿病、NASH及肥胖症。根據弗若斯特沙利文報告，HEC88473是首個進入臨床階段的GLP-1/FGF21雙靶點激動劑在研藥物，引領全球雙激動劑類別的研發進度。我們相信我們的HEC88473有潛力解決未滿足醫療需求。

在研產品 — 利拉魯肽注射液及度拉糖肽注射液

除胰島素外，我們針對糖尿病的生物類似藥管線亦延伸至GLP-1RA領域。截至最後實際可行日期，我們正在開發兩款GLP-1RA（即利拉魯肽及度拉糖肽），並已分別完成III期臨床試驗及I期臨床試驗。

我們的利拉魯肽採用大腸桿菌表達系統進行生產，顯示高表達滴度，穩定性好，發酵工藝時間短，純化工藝簡潔。特別的是，我們在下游生產過程中使用的關鍵原料 — 重組蛋白酶和側鏈修飾劑不僅有效降低了產品生產成本，更確保了供應鏈的穩固與安全。我們已順利完成1,000L批次的放大生產，其放大前後的質量均保持一致，證明了我們生產工藝的穩健性和良好的可放大性。我們的利拉魯肽III期臨床試驗結果顯示我們的利拉魯肽注射液療效與原研利拉魯肽注射液（諾和力®）相等，且安全性相當，免疫原性及藥代動力學相似。

業 務

我們的度拉糖肽在工藝水平上表現出表達量高、工藝簡潔、收率高的特點，可以大規模生產200L批次，顯示出工藝穩健，質量穩定，可放大性強，具有生產成本優勢。我們度拉糖肽的I期臨床試驗結果顯示我們的度拉糖肽注射液與原研度拉糖肽注射液(度易達®)在健康受試者中的藥代動力學、安全性及免疫原性具有相似性。

呼吸系統疾病

截至最後實際可行日期，我們已建立治療呼吸系統疾病的多元化藥物線，主要包括(i)處於II期臨床試驗的一款用於治療特發性肺纖維化(IPF)的1類在研創新藥(即鹽酸伊非尼酮片)；(ii)一款處於II/III期臨床試驗用於治療肺動脈高壓的1類創新藥候選藥物(即HEC95468片)，(iii)四款治療慢性阻塞性肺病和哮喘的改良新藥，分別是處於I期臨床試驗的噻托溴銨吸入劑、處於臨床前階段並計劃於2025年提交IND申請的噻托溴銨奧達特羅吸入劑，以及另外兩款處於製劑開發階段的改良吸入劑。我們亦擁有一款自主研發、用於治療IPF的1類在研創新藥，即HEC68498。我們在美國完成HEC68498的I期臨床試驗，並且HEC68498在美國獲得孤兒藥資格認定。根據弗若斯特沙利文報告，2023年全球呼吸系統疾病藥物市場規模達946億美元，預計2026年和2030年將分別增至1,195億美元和1,376億美元。在中國，呼吸系統疾病藥物市場規模2023年達到人民幣821億元，預計2026年和2030年將分別增至人民幣1,037億元及人民幣1,239億元。

在研產品 — 鹽酸伊非尼酮片

鹽酸伊非尼酮(HEC585)是我們內部正在自主研發用於治療IPF的1類在研創新藥，具有多通路協同抗纖維化特性，能夠抑制多種細胞炎症因子的分泌，成纖維細胞增殖和活化以及膠原蛋白的合成。鹽酸伊非尼酮的體外活性是吡非尼酮(一種用於治療IPF的藥物)的200-500倍以上，其體內藥效作用是吡非尼酮的40倍。非臨床毒理研究數據表明，根據公開可得數據，鹽酸伊非尼酮治療的安全窗高於已上市藥物。

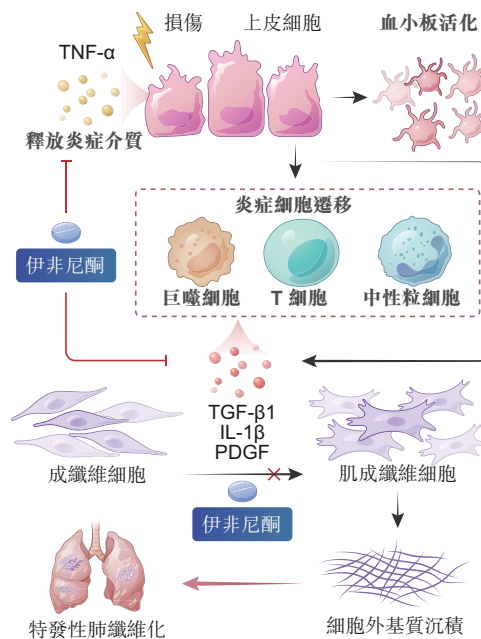
截至最後實際可行日期，我們在中國及美國完成I期臨床試驗，有關結果表明，鹽酸伊非尼酮半衰期長，可一天一次給藥。伊非尼酮於2017年8月獲得美國FDA孤兒藥資格認定(Orphan Drug Designation)，使其符合資格享有美國審批及定價優惠政策。此外，我們已在中國開展II期臨床試驗，並已根據II期中期分析數據向藥品審評中心提交其III期臨床試驗申請以加快研發及上市進度。我們相信，我們的鹽酸伊非尼酮有潛力成為全球IPF治療領域的同類最佳藥物。鹽酸伊非尼酮亦已獲得國家「重大新藥創製」科技重大專項支持。

業 務

作用機理

肺纖維化是一種進行性疾病，其特徵是肺組織中膠原沉積。轉化生長因子 $\beta 1$ (TGF- $\beta 1$) 是纖維化發病機制中，促進成纖維細胞活化轉化為肌成纖維細胞最有效的誘導因子之一，腫瘤壞死因子 α (TNF- α) 是一種重要的炎症介質，令成纖維細胞中 TGF- $\beta 1$ 表達增加，從而促進肺纖維化進展。研究顯示，鹽酸伊非尼酮不僅能夠抑制內毒素刺激人單核細胞 TNF- α 及 TGF- $\beta 1$ 的釋放，還能抑制 TGF- $\beta 1$ -smad 經典信號通路中 Smad2/3 磷酸化，且能有效抑制協助膠原組裝和分泌的熱休克蛋白 47 的表達。最終，鹽酸伊非尼酮可有效抑制肺成纖維細胞的增殖、活化和細胞外基質的分泌，達到緩解和治療肺纖維化的目的。

鹽酸伊非尼酮的作用機理



資料來源：公司資料

產品優勢

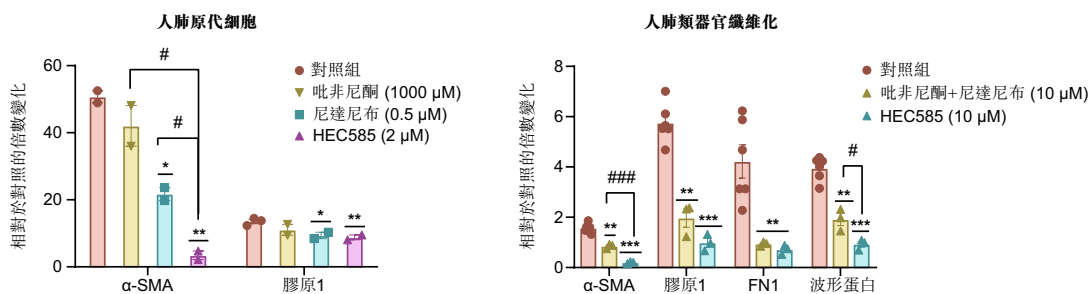
- **新型的作用機理**。現有研究表明，鹽酸伊非尼酮能夠抑制多種細胞炎症因子的分泌，成纖維細胞增殖和活化以及膠原蛋白的合成。基因組學和蛋白質組學研究還表明，鹽酸伊非尼酮可調節多個纖維化相關基因和蛋白的表達，且參與多條纖維化信號通路的調節。與對這些纖維化相關的蛋白和通

業 務

路調節作用有限或者無調節作用的吡非尼酮相比，鹽酸伊非尼酮可能通過多種途徑發揮協同抗纖維化作用，其抗纖維化機制與吡非尼酮並不完全一致。此外，鹽酸伊非尼酮的體外抗纖維化活性更強，是吡非尼酮的200-500倍。

- 具有同類最佳的潛力。**就臨床前藥效而言，鹽酸伊非尼酮對人肺原代細胞和人類纖維化器官模型的體外實驗顯示，鹽酸伊非尼酮的抗纖維化效果優於吡非尼酮和尼達尼布（一種用於治療IPF的藥物）。鹽酸伊非尼酮體內實驗亦表現出抗肺纖維化效果、延緩疾病進程、減輕肺臟的終末細支氣管和肺細小動脈的損傷和炎症浸潤，且劑量遠遠低於吡非尼酮。就給藥依從性而言，鹽酸伊非尼酮給藥為一天一次給藥，而吡非尼酮則為一天三次。就安全性而言，鹽酸伊非尼酮臨床暫未觀察到肝酶升高和光毒性反應等安全性風險，而已上市藥物均出現了肝酶升高相關不良反應。此外，II期臨床試驗的初步數據顯示，就主要療效終點而言，24週%FVC雙盲組數據優於吡非尼酮組。

人肺原代細胞和人肺類器官纖維化模型中的鹽酸伊非尼酮試驗

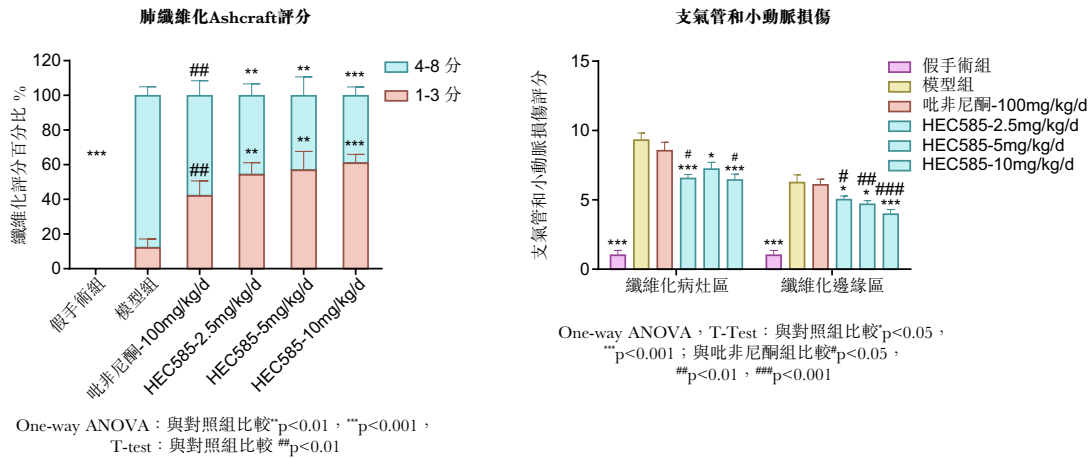


通過T測試與對照比較*P<0.05，**P<0.01，***P<0.005；與陽性對照（吡非尼酮+尼達尼布）比較#P<0.05，###P<0.001

資料來源：公司資料

業 務

博來霉素誘導大鼠左單側肺肺纖維化模型試驗



資料來源：公司資料

臨床試驗結果概要

我們在美國及中國完成五項鹽酸伊非尼酮臨床試驗。I期臨床試驗結果表明，鹽酸伊非尼酮無人種差異，滿足每日一次給藥。鹽酸伊非尼酮的藥代動力學特性方面優於吡非尼酮，且顯示具有良好的安全性和耐受性，並未觀察到嚴重的肝酶異常和光敏性皮炎等症狀，另外消化不良反應較低。預期不良反應低於市場上用於治療IPF的治療產品。II期臨床試驗的初步數據顯示，就主要療效終點而言，24週%FVC雙盲組數據優於吡非尼酮組。

中國正在進行的II期臨床試驗

- 試驗設計。**中國的II期臨床試驗為一個多中心、隨機試驗，包括安慰劑（雙盲）及陽性藥物（開放）對照試驗，分為主要研究階段和擴展研究階段。目標人群為IPF患者，計劃共納入270例受試者，包括鹽酸伊非尼酮片100 mg、200 mg、400 mg及吡非尼酮片對照組各60例受試者，另安慰劑組30例受試者。吡非尼酮對照組為開放性試驗設計，鹽酸伊非尼酮100 mg、200 mg、400 mg和安慰劑組為雙盲試驗設計。主要療效終點為與安慰劑相比第24週%FVC較基線的變化。
- 安全性、療效及結論。**截至最後實際可行日期，中國II期臨床試驗仍在進行中。

業 務

美國I期臨床試驗

- **試驗設計**。該試驗為一個單中心、隨機、雙盲、單次給藥及多次給藥劑量遞增、安慰劑對照設計試驗。試驗分為兩部分：A部分及B部分。A部分為單次給藥劑量遞增和食物影響研究，設置8個劑量組（10 mg、20 mg、50 mg、100 mg、200 mg、400 mg、600 mg及800 mg）。每個劑量組8例受試者，其中6例接受試驗藥物，2例接受安慰劑，男女不限。除50 mg劑量組外，全部劑量組均在空腹條件下給藥，50 mg劑量組分兩週期（空腹給藥一次，高脂餐後給藥一次）。B部分為MAD研究，設置6個劑量組（50 mg qd、50 mg bid、100 mg qd、200 mg qd、400 mg qd及800 mg qd組）。每個劑量組12例受試者，其中9例接受試驗藥物，3例接受安慰劑，男女不限。全部劑量組均在空腹條件下給藥，400 mg qd和800 mg qd兩個劑量組連續給藥10天，其餘劑量組連續給藥7天。
- **安全性**。鹽酸伊非尼酮試驗組無重度的TEAE。鹽酸伊非尼酮試驗組沒有受試者因TEAE退出研究或死亡，亦未發生SAE。
- **結論**。健康受試者單次口服鹽酸伊非尼酮的劑量範圍為10 mg~800 mg以及多次口服（7~10天）鹽酸伊非尼酮的劑量範圍為50 mg~800 mg，整體安全性與耐受性良好。

市場機會及競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，中國的IPF患者總數於2023年為16.43萬例，預期於2026年及2030年將分別增至23.11萬例及33.92萬例。根據弗若斯特沙利文報告，中國肺纖維化藥物的市場規模於2023年達到人民幣15億元，並預計將於2026年及2030年分別增至人民幣27億元及人民幣32億元。

截至最後實際可行日期，全球僅有兩款用於治療IPF的藥物（即吡非尼酮及尼達尼布），且已獲准在中國銷售。然而，該等藥物的副作用（如胃腸道不耐受，光毒性及肝毒性）發生頻率偏高，可能會導致治療中斷。因此，迫切需要更安全、更有效的IPF治療。儘管中國的臨床試驗中有多款治療IPF的在研藥物，但療效及安全性仍有待驗證。我們的鹽酸伊非尼酮I期臨床試驗表現出良好的安全性及耐受性，未觀察到嚴重的肝酶異常或光敏性皮炎，消化不良的發生率較低。我們一直在中國進行其II期臨床試驗，並已根據II期中期分析數據向藥品審評中心提交其III期臨床試驗申請以加快研發及上市進度。此外，我們將考慮開展其海外II期臨床試驗，並正在尋求海外合作機會，以促進其全球開發和商業化。我們認為，我們的鹽酸伊非尼酮有望成為全球同類最佳的IPF治療藥物。

業 務

在研產品－HEC95468片

HEC95468是我們自主研發處於II/III期臨床試驗的1類在研創新藥，是用於治療肺動脈高壓(PAH)的第二代可溶性鳥苷酸環化酶(sGC)刺激劑。HEC95468表現出良好的藥代動力學特性，藥物－藥物相互作用的風險較低，且半衰期較長。對肺動脈高壓適應症每天給藥一次，達到穩定降壓的作用。肺動脈高壓亦被稱為心血管系統中的癌症。雖然肺動脈高壓藥物市場近幾年已獲得飛速增長，但仍有眾多患者的臨床需求得不到滿足。根據弗若斯特沙利文報告，中國肺動脈高壓患者總數於2023年為85,300人，預計將於2030年增至94,100人。

其他治療慢性疾病的創新及改良型在研藥物

截至最後實際可行日期，除糖尿病及呼吸系統疾病外，我們在慢性疾病治療領域的關鍵創新在研藥物亦針對抑鬱症、NASH、痛風及高尿酸血症等適應症。

在研產品－磷酸咪替佐酮片

磷酸咪替佐酮(HEC113995)是我們正在內部開發的1類創新抗抑鬱在研藥物，具有多靶點協同作用機制，同時具有5-羥色胺(5-HT)轉運體的抑制作用及5-HT_{1a}(5-HT的亞型)及5-HT_{1b}(5-HT的亞型)受體激動作用。與維拉佐酮(一種用於治抑鬱的藥物)相比，咪替佐酮的體內外活性更強，安全性更高。在其他行為絕望模型等臨床前體內療效評估(如強迫游泳試驗及懸尾試驗)中，咪替佐酮的抗抑鬱效果優於維拉佐酮。此外，咪替佐酮在不同物種中均有良好的生物利用度，顯示出良好的成藥性。I期臨床結果表明其藥代動力學特性符合預期，並具有良好的安全性及耐受性。我們已獲藥品審評中心批准於2021年進行適應性II/III期臨床試驗，且我們目前正在進行II期臨床試驗。根據弗若斯特沙利文報告，中國抑鬱症患者總數於2023年為31.3百萬，預計於2026年及2030年將分別增至32.5百萬及33.9百萬。根據弗若斯特沙利文報告，中國抗抑鬱藥物的市場規模於2023年達到人民幣108億元，並預計將於2026年及2030年分別增至人民幣120億元及人民幣142億元。

業 務

在研產品 – HEC96719片

HEC96719是我們自主研發的1類在研創新藥，是一種用於治療NASH的法尼醇X受體(FXR)激動劑。截至最後實際可行日期，在中國的FXR激動劑候選藥物中，HEC96719的臨床試驗進度處於領先梯隊。非臨床研究顯示，HEC96719在體內和體外藥物療效試驗中均顯示出良好的抗NASH和抗纖維化作用。HEC96719具有良好的藥物吸收，安全性及成藥性。基於非頭對頭比較，HEC96719的安全窗口超過60倍，優於奧貝膽酸(<5倍)及Tropifexor(<4倍)，後兩者均為靶點相同的藥物。我們完成在中國和澳大利亞的I期臨床試驗以及在中國完成對NASH患者的IIa期臨床試驗。I期臨床試驗結果表明，低至中等劑量的HEC96719已顯示出良好的安全性及耐受性，並對兩種藥效學指標均有很強的調節作用，優於相同靶點的在研藥物。IIa期臨床試驗結果亦顯示，0.35mg QD組中超過70%的患者在治療12週後MRI-PDFF相對下降至少30%，顯示臨床療效符合預期。根據弗若斯特沙利文報告，中國NASH患者總數於2023年為42.5百萬，預計將於2026年及2030年分別增至47.2百萬及54.9百萬。

在研產品 – HEC169584膠囊

1類在研創新藥HEC169584是我們AIDD實驗室自主開發的首款在研小分子新藥，是用於治療NASH的一款THR-β激動劑。我們利用HEC GEN模型(一款基於稀疏圖注意力神經網絡的分子片段生成模型)基於THR-β靶標生成了大量結構各異的配體分子，並通過分子對接技術進一步評估了這些分子與靶標蛋白的親和力，從而篩選出具有良好活性的小分子HEC169584。臨床前研究結果表明，HEC169584對THR-β細胞的體外活性高，高於陽性藥Resmetirom(2024年FDA批准的首款用於治療NASH的藥物)。HEC169584亦具有改善肝纖維化的潛力。

在研產品 – HEC93077片

HEC93077是我們自主研發的1類在研創新藥，是一種用於治療痛風和高尿酸血症的XO/URAT1雙靶點抑制劑。截至最後實際可行日期，在XO/URAT1雙靶點抑制劑候選藥物中，HEC93077的臨床試驗進度處於領先梯隊。XO/URAT1雙靶點抑制劑同時抑制XO及URAT1。與單靶點藥物相比，HEC93077通過靶向尿酸的產生和排洩，有效降低了血液尿酸水平。非臨床研究已表明HEC93077對黃嘌呤氧化酶(XO，一種參與嘌呤代謝最後步驟的酶)和尿酸轉運蛋白1(URAT1，一種在腎臟重吸收尿酸中起關鍵作用的蛋白質)均具有強力抑制活性。體內藥代動力學研究顯示，其具有良好的吸收性、

業 務

高暴露量及高生物利用度，表明其具有可期待的成藥性。I期臨床試驗結果的初步數據顯示其具有良好的尿酸降低作用及良好的安全性。於往績記錄期間，我們生產及銷售用於治療痛風及高尿酸血症的苯溴馬隆片和非布司他片。HEC93077是補充我們治療痛風和高尿酸血症的產品線的重要在研藥物。根據弗若斯特沙利文報告，中國高尿酸血症患者總數於2023年為188.6百萬，預計將於2030年增至231.6百萬，且中國痛風患者總數於2023年為40.7百萬，預計將於2030年增至50.4百萬。

截至最後實際可行日期，我們亦有改良型新藥藥物管線以豐富我們的慢病治療產品，主要針對高血壓、冠心病、消化性潰瘍出血及阿爾茲海默症。

在研產品 – 苯磺酸氨氯地平顆粒

苯磺酸氨氯地平顆粒是治療高血壓及冠心病的改良新藥，而我們已於2024年11月向NMPA提交其NDA並收到受理通知。其是第三代鈣通道阻斷劑(CCB)。與苯磺酸氨氯地平片相比，其針對(i)有吞嚥困難的高血壓及中風患者及(ii)高血壓兒科患者。

在研產品 – HECB1502201 (富馬酸伏諾拉生注射液)

HECB1502201 (富馬酸伏諾拉生注射液)是我們內部用於治療消化性潰瘍出血的改良型新藥，是一種鉀競爭性酸阻斷劑(P-CAB)，用作新型可逆質子泵抑制劑。其通過阻斷胃中導致胃酸產生的酶來減少胃酸分泌。與原片劑Vocinti® (伏諾拉生片)相比，HECB1502201可以滿足口服製劑無法解決的消化性潰瘍出血患者的臨床需求，包括因病情嚴重而無法服用口服藥的高風險患者，以及需要快速升高胃液pH以達迅速止血的患者。我們完成HECB1502201的I期臨床試驗，在收到CDE允許開始II期及III期臨床試驗的許可後，正在進行II期臨床試驗。I期臨床試驗結果顯示，與PPI注射相比，HECB1502201對胃pH的控制力更佳，其酸抑制能力優於艾司奧美拉唑鈉注射液，從首次給藥起亦具有完全療效，並表現出良好夜間控酸效果。

業 務

在研產品 – HECB1701301 (長效肌肉注射劑)

HECB1701301 (長效肌肉注射劑) 是我們內部的一款改良型新藥，用於維持治療中重度阿爾茲海默症(AD)，為長效肌肉注射，已從每日一次或兩次的口服製劑改為至少每週一次的注射劑。該修改提高了藥物的依從性，避免了因患者漏服導致的臨床指標波動，從而提高了治療效果。對大鼠和犬的臨床前研究顯示，HECB1701301具有良好的可注射耐受性，且並無引起新的安全性問題。此外，我們觀察到不同動物物種具有緩釋效果，整體藥物釋放可控且符合初步預期。我們目前正在進行HECB1701301的I期臨床試驗。

其他治療慢性疾病的商業化產品及在研產品

於往績記錄期間，除五款生物類似藥胰島素外，我們亦製造及銷售其他四款用於治療慢性疾病的主要仿製藥(即苯溴馬隆、替米沙坦、艾司奧美拉唑鎂和奧美沙坦酯)(按往績記錄期間貢獻的收入計算)。於2021年、2022年、2023年以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們銷售上述四款用於治療慢性疾病的仿製藥的收入分別為人民幣214.5百萬元、人民幣295.5百萬元、人民幣302.2百萬元、人民幣151.8百萬元及人民幣252.8百萬元，分別佔我們該等期間慢性疾病治療產品銷售收入的76.8%、57.1%、52.0%、59.4%及49.8%，分別佔我們該等期間總收入的20.3%、7.7%、4.7%、4.7%及9.8%。

下表載列我們於往績記錄期間出售的用於治療慢性疾病的其他四款主要仿製藥的選定信息。

產品名稱	產品圖片	簡述
爾同舒® (苯溴馬隆片) . .		苯溴馬隆主要用於治療血液中過多的尿酸(高尿酸血症)，血液尿酸過多經常可能導致痛風。苯溴馬隆是苯並咪喃衍生物，可降低血清尿酸並增加尿酸排洩。

業 務

產品名稱	產品圖片	簡述
歐美寧® (替米沙坦片) ..		替米沙坦用於治療高血壓，並通過放鬆血管來幫助降低血壓。替米沙坦是一種用於治療和預防高血壓的血管緊張素II受體拮抗劑。一般而言，血管緊張素II受體阻斷劑（如替米沙坦）以高親和力與血管緊張素II 1型(AT1)受體結合，抑制血管緊張素II對血管平滑肌的作用，最終導致動脈血壓降低。
艾司奧美拉唑鎂 腸溶膠囊.....		艾司奧美拉唑用於治療胃酸相關疾病。艾司奧美拉唑為衍生自奧美拉唑且具有較佳安全性的第二代質子泵抑制劑。該藥物通過抑制胃壁細胞中的一種酶，從而阻斷胃酸分泌，來治療胃酸過多的狀況。該藥物亦用於治療胃食管反流病，與適當的抗菌療法聯合用藥根除幽門螺桿菌，以及用於需要持續非甾體抗炎藥治療的患者。

業 務

產品名稱	產品圖片	簡述
奧美沙坦酯片.....		<p>奧美沙坦用於治療高血壓。奧美沙坦是一種血管緊張素受體阻斷劑，通過阻斷血管緊張素II與血管平滑肌AT1受體的結合，從而抑制血管緊張素II的血管收縮作用，達到降低血壓的效果。奧美沙坦可單獨使用或與其他抗高血壓藥物聯合使用。</p>

截至最後實際可行日期，我們亦擁有處於不同研發階段的在研仿製藥管線。下表載列我們選定的已提交或預期於未來幾年提交NDA用於治療慢性病的在研仿製藥。

在研產品	分類	適應症	內部研發/ 聯合開發	現況
西格列汀二甲 雙胍緩釋片.....	4類化學藥品－仿製藥	糖尿病症	內部研發	已提交仿製藥註冊申請
伏諾拉生片.....	4類化學藥品－仿製藥	胃食管反流病、成人幽門螺桿菌感染的治療	內部研發	已提交仿製藥註冊申請
布瑞哌啉片.....	4類化學藥品－仿製藥	成人重度抑鬱症的輔助治療及成人精神分裂症的治療	內部研發	工藝放大生產

業 務

腫瘤

截至最後實際可行日期，我們的腫瘤在研藥物仍處於不同的臨床試驗階段。截至最後實際可行日期，我們在腫瘤治療領域擁有四款正在自主研發的關鍵創新藥物的管線，包括(i)處於III期臨床試驗的兩款1類在研創新藥（即苯磺酸克立福替尼和甲磺酸萊洛替尼）；(ii)處於治療化療相關貧血適應症II期臨床試驗的一款1類在研創新藥（即HEC53856）；(iii)處於I期臨床試驗的一款1類在研創新藥（即HEC169096）。HEC169096靶向轉染過程中重新排列（「RET」）的原癌基因並用於治療腫瘤。HEC169096亦能夠抑制對其他選擇性RET抑制劑具有耐藥性的突變；及(iv)處於臨床前研究階段的一款1類在研創新藥（即HEC201625）。HEC201625是一款用於腫瘤免疫治療的口服小分子PD-L1抑制劑。根據弗若斯特沙利文報告，中國腫瘤藥物的市場規模於2023年達到人民幣2,690億元，預計到2026年及2030年將分別增至人民幣3,985億元及人民幣5,817億元。

在研產品 – 苯磺酸克立福替尼片

苯磺酸克立福替尼(HEC73543)是我們正在內部開發的1類創新在研產品，為第二代高選擇性FLT3抑制劑，用於治療具有陽性FLT3-ITD突變的AML。苯磺酸克立福替尼的新穎設計通過將先導化合物三環替換為苯乙炔，簡化了結構並降低了API生產成本。其保留了抗腫瘤活性，同時提高選擇性，降低脫靶風險。它還改善了藥代動力學特徵，具有良好的口服吸收和代謝穩定性。重要的是，其減少了先導化合物的hERG相關問題，並最大限度降低了心臟毒性風險。臨床前數據顯示苯磺酸克立福替尼的藥物－藥物風險相互作用較低，為患者提供一個更有利的治療選擇。

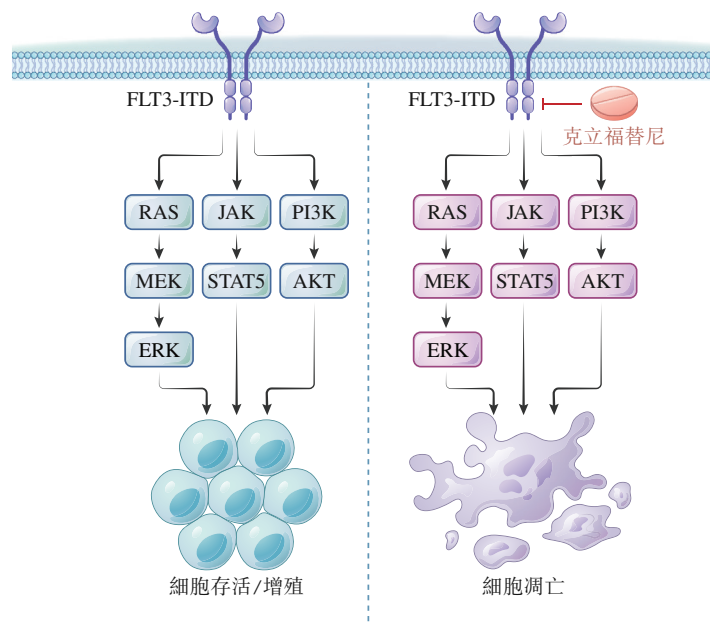
我們正在中國進行一項評估苯磺酸克立福替尼單藥治療複發性／難治性AML患者的III期臨床試驗，以及一項研究苯磺酸克立福替尼聯合化療藥物用於治療新診斷的AML患者的Ib/II期臨床試驗。藥品審評中心已允許我們提交III期臨床試驗中CR/CRh率替代終點的期中分析數據用於有條件NDA，而我們計劃於2026年向NMPA提交。苯磺酸克立福替尼亦獲得國家「重大新藥創製」科技重大專項的支持。2024年11月25日，我們與東陽光長江藥業和瀋陽三生製藥有限責任公司訂立獨家商業化合作協議。有關進一步詳情，請參閱「－合作及許可協議－與三生製藥的合作」。

業 務

作用機理

FLT3是一種受體酪氨酸激酶，對造血干細胞的正常發育有著至關重要的作用。大約三分之一的AML患者攜帶FLT3突變，使其成為與該疾病相關的最常見的突變基因之一。具有FLT3-ITD突變的AML患者顯示出複發率上升、無疾病生存期降低及總生存期較差。FLT3-ITD突變的存在被NCCN視為AML的重要預後生物標誌物。與FLT3-ITD突變相關的不良預後可能歸因於抗凋亡信號通路的激活。FLT3抑制劑是一種用於治療AML的靶向療法，通過阻斷FLT3蛋白（一種受體酪氨酸激酶，在造血干細胞／祖細胞的存活、增殖及分化中起到關鍵作用）的活性而發揮作用。苯磺酸克立福替尼是新一代靶向FLT3的高特異性選擇性抑制劑，屬於II型酪氨酸激酶抑制劑，對治療AML顯示出有前景的潛力。其通過穩定FLT3的失活構象來抑制FLT3激酶磷酸化，然後阻斷由FLT3-ITD突變引起的FLT3信號的持續活化。這導致抑制AML細胞的無限增殖和抗凋亡，最終達到對AML患者的有效治療結果。

苯磺酸克立福替尼的作用機理



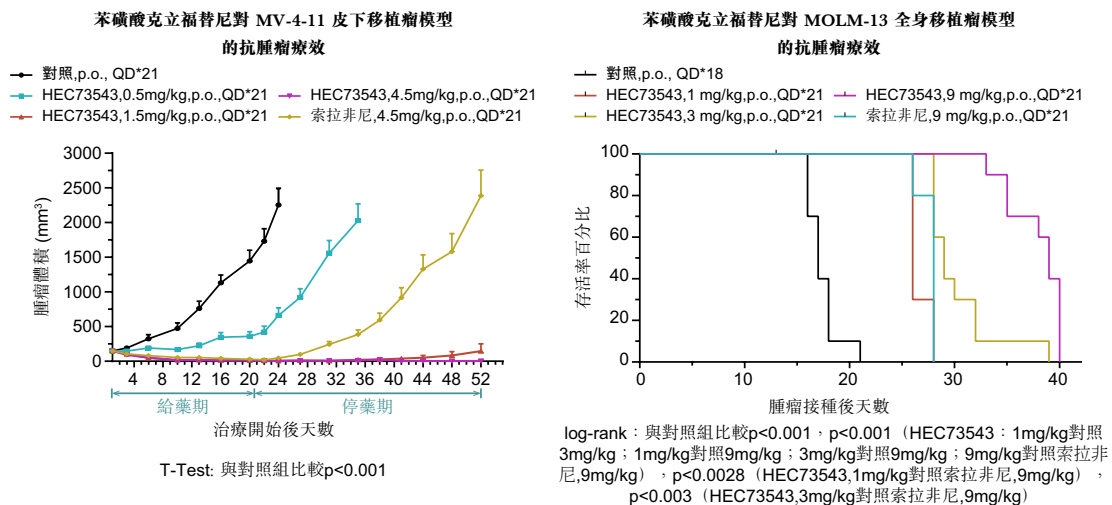
資料來源：公司資料

業 務

產品優勢

- 高選擇性。**在對與人類腫瘤相關的414種激酶的測定中，苯磺酸克立福替尼在1 μM 的濃度下，僅對12種激酶的活性抑制率 $>80\%$ 。對17種選定激酶的進一步測試顯示，苯磺酸克立福替尼僅針對FLT3的強抑制活性($\text{IC}_{50} = 24.6 \text{ nM}$)。在對468種激酶的KINOMEscan測定中，苯磺酸克立福替尼在1 μM 時顯示良好選擇性。
- 良好化合特性。**在細胞增殖試驗中，苯磺酸克立福替尼強烈抑制表達高水平FLT3-ITD的AML細胞(MV-4-11、MOLM-13)增長及擴散， IC_{50} 值為1.5 nM，而對大多數其他細胞株的 IC_{50} 值超過10 μM 。在皮下異種移植腫瘤(MV-4-11)模型研究中，苯磺酸克立福替尼的最小有效劑量為0.5 mg/kg/天，在中等劑量1.5 mg/kg/天可導致腫瘤完全消退並維持該消退後狀態。在全身異種移植腫瘤(MOLM-13)模型中，苯磺酸克立福替尼以劑量依賴性方式延長荷瘤小鼠的存活時間(生存期延長率分別為56.3%、75%及137.5%)，在同一劑量下優於陽性對照藥物(索拉非尼)。體內藥代動力學和藥效學研究表明，在有效劑量濃度下苯磺酸克立福替尼通過阻斷FLT3磷酸化發揮其抗腫瘤活性，從而抑制下游FLT3受體信號傳導，阻斷細胞增殖，進而發揮其抗腫瘤作用。

苯磺酸克立福替尼對MV-4-11皮下異種移植瘤模型及MOLM-13全身異種移植瘤模型的抗腫瘤療效



資料來源：公司資料

業 務

- **顯著的臨床療效及安全性。**在中國進行的苯磺酸克立福替尼單藥治療複發性／難治性AML患者的I期臨床試驗中，40 mg劑量組招募了26名患有FLT3-ITD(+)、TKD(-)複發性／難治性AML的受試者。其CR率為11.5%(3/26)，CRc率為53.8%(14/26)，CR/CRh率為23.1%(6/26)。在僅接受一線治療的13名受試者中，CR率、CRc率及CR/CRh率分別為7.7%(1/13)、53.8%(7/13)及30.8%(4/13)。該療效數據表明，苯磺酸克立福替尼可能為僅具有FLT3-ITD突變且僅在一線治療後出現複發性／難治性病變的受試者提供更好的臨床獲益。在僅接受一線治療且具有陽性FLT3突變的受試者中，基於非頭對頭比較，我們認為苯磺酸克立福替尼的CR/CRh率比吉瑞替尼（一種靶向FLT3用於治療AML的藥物）和奎紮替尼（一種靶向FLT3的候選藥物）的更高（30.8%對22.6%、11%）。然而，苯磺酸克立福替尼仍需在大規模受試者中進行驗證。在安全性方面，根據公開可得的最新非頭對頭數據，苯磺酸克立福替尼對非血液學毒性（如轉氨酶升高）具有良好的耐受性，且QT間期延長的風險低於奎紮替尼。

臨床試驗結果概要

苯磺酸克立福替尼作為單一療法治療複發性／難治性AML患者的I期臨床試驗結果顯示，苯磺酸克立福替尼展示出良好的療效，並表現出整體安全性及耐受性。根據其I期臨床試驗結果，我們向藥品審評中心申請豁免進行II期臨床試驗以直接開展III期臨床試驗並獲得批准。我們正在中國進行一項苯磺酸克立福替尼單藥治療複發性／難治性AML患者的III期臨床試驗，且藥品審評中心已允許我們提交III期臨床試驗中CR/CRh率替代終點的期中分析數據用於有條件NDA。我們正在同時進行一項苯磺酸克立福替尼聯合化療藥物用於治療新診斷的AML患者的Ib/II期臨床試驗。

在中國正進行的III期臨床試驗

- **試驗設計。**在中國進行的III期臨床試驗是一項多中心、隨機、開放標籤、陽性對照試驗，旨在比較苯磺酸克立福替尼與挽救化療對一線治療後攜帶FLT3-ITD突變的複發性／難治性AML患者的療效及安全性。該試驗已在約60個研究中心進行，計劃招募324名受試者。研究階段包括篩選期(D-28~D-1)、治療期、治療結束訪視（確定受試者治療終止後7天內）、安全隨訪（最後一劑後30±7天）和生存期隨訪。主要終點為總生存期及治療組中的CR/CRh比率（僅作為首次中期分析的主要療效終點）。該試驗使用分層區組隨機方法。符合條件的受試者已按2:1的比例隨機分配至治療組（苯磺酸

業 務

克立福替尼) 或對照組 (由研究者選擇的挽救化療方案)。在治療組 (苯磺酸克立福替尼, n=216) 中, 受試者每天服用40毫克苯磺酸克立福替尼, 每28天為一個週期, 持續至達到治療終止標準。在對照組 (挽救化療, n=108) 中, 研究人員應在隨機分組前確定受試者的化療方案, 所有化療方案的給藥週期均被定義為每28天一次。

- **安全性、療效及結論。** 截至最後實際可行日期, 中國III期臨床試驗仍在進行中。

中國I期臨床試驗

- **試驗設計。** 在中國進行的I期臨床試驗為一項多中心、單臂、劑量遞增、非隨機、開放性試驗, 旨在評估苯磺酸克立福替尼對複發性/難治性AML患者的安全性、耐受性及初步療效。該試驗的終點是觀察到DLT以確定MTD, 並為後續臨床試驗的劑量和給藥方案提供基礎。該試驗分為兩個階段: (i)劑量遞增: 觀察不同劑量的苯磺酸克立福替尼對具有FLT3突變的複發性/難治性AML患者的安全性及耐受性, 觀察DLT特徵, 並確定MTD, 計劃共招募15至30名受試者; 及(ii)擴展: 在劑量遞增階段完成劑量組的DLT觀察後, 如果少於2/3或2/6的受試者經歷DLT且存在潛在益處, 則進行擴展以進一步觀察該劑量的苯磺酸克立福替尼對具有FLT3突變的複發性/難治性AML患者的安全性及初步療效。每個擴展劑量組招募15至20名受試者。在確定II期(RP2D)的推薦劑量後, 劑量組擴大至約30名受試者。
- **安全性。** 就血液學毒性而言, 苯磺酸克立福替尼可能具有與吉瑞替尼相似的骨髓抑制毒性。與奎紮替尼相比, 苯磺酸克立福替尼在心臟毒性方面具有更佳的安全性及耐受性。
- **有效性。** 40 mg劑量組26名FLT3-ITD (+)且TKD (-)複發性/難治性AML患者CR率為11.5% (3/26), CRc率為53.8% (14/26), CR/CRh率為23.1%(6/26)。在70 mg劑量組中, 25名FLT3-ITD (+)或TKD (-)複發性/難治性AML患者的CR/CRh率為8.0% (2/25), CRc率為32.0% (8/25)。因此, 在複發性/難治性AML患者中, 使用40 mg劑量的苯磺酸克立福替尼單藥療法比70 mg劑量具有更好的療效, 因而選擇苯磺酸克立福替尼40 mg進行III期臨床試驗。在之前僅接受過40 mg劑量組一線治療的13名受試者中, CR率、CRc率及CR/CRh率分別為7.7%(1/13)、53.8%(7/13)及30.8%(4/13)。上述療效數據表明, 苯磺酸克立福替尼對僅有FLT3-ITD突變

業 務

且在一線治療後出現複發性／難治性AML的患者具有更好的臨床獲益。基於非頭對頭比較，與僅接受一線治療的AML患者的挽救化療相比，在先前接受過≥1線治療的AML患者中，苯磺酸克立福替尼在CR/CRh率(23.1%對12.9%)和CRc率(53.8%對21.8%對27%)方面具有巨大的優勢。

苯磺酸克立福替尼和挽救化療組在治療複發性／難治性AML受試者的療效對比

項目	吉瑞替尼III期試驗 挽救化療組*(n=124)	奎紮替尼III期試驗 挽救化療組*(n=122)	苯磺酸克立福替尼 40 mg組 (n=26)
複發性／難治性AML患者.....	既往僅接受過 1線治療、 FLT3-ITD(+)及/ 或TKD(+)	既往僅接受過 1線治療、 FLT3-ITD (+)TKD(-)	既往接受過 ≥1線治療、 FLT3-ITD (+)TKD(-)
療效指標..... mOS	5.6 m (4.7~7.3)	4.7 m (4.0~5.5)	7.5 m
CR率	10.5%	0.8%	11.5%
CRh率	2.4%	/	11.5%
CRi率	8.9%	26.2%	30.8%
CR/CRh率	12.9%	/	23.1%
CRc率	21.8%	27%	53.8%

附註：

#： 資料來源：FDA *Gilteritinib review (2019)*，吉瑞替尼III期試驗挽救化療對照組：*FLAG-IDA、MEC、LoDAC、AZA*

*： 資料來源：EMA *Quizartinib review (2019)*，奎紮替尼III期試驗挽救化療對照組：*FLAG-IDA、MEC、LoDAC*

資料來源：公司資料

- **結論。** I期臨床試驗結果顯示，苯磺酸克立福替尼對FLT3 ITD陽性TKD陰性AML患者具有良好益處。40 mg劑量療效優於70 mg，40 mg劑量在既往僅經歷1線治療的複發性／難治性AML患者中療效顯著。

市場機會及競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，於2023年，中國的AML新病例數為29,100例，預計於2026年及2030年將分別增至30,400例及32,200例。根據弗若斯特沙利文報告，於2023年，中國AML藥物的市場規模為人民幣3億元，預計將由2026年的人民幣10億元增至2030年的人民幣35億元，複合年增長率為26.9%。

業 務

截至最後實際可行日期，僅有一款用於治療AML的FLT3抑制劑藥物（即吉瑞替尼）獲准在中國銷售。我們的苯磺酸克立福替尼在I期臨床試驗中顯示出良好的療效，並表現出良好的整體安全性及耐受性。根據弗若斯特沙利文報告，苯磺酸克立福替尼為國內首款已進入III期臨床試驗的自主研發高選擇性FLT3抑制劑候選藥物。藥品審評中心已允許我們提交III期臨床試驗中CR/CRh率替代終點的期中分析數據用於有條件NDA，而我們計劃於2026年向NMPA提交。我們認為，隨著中國AML藥物市場的增長，苯磺酸克立福替尼具有巨大的市場潛力。

在研產品 – 甲磺酸萊洛替尼膠囊

甲磺酸萊洛替尼是我們自主開發的一款1類在研創新藥，是一種用於治療食管鱗狀細胞癌(ESCC，一種食管癌)的選擇性表皮生長因子受體(EGFR)激酶抑制劑。根據弗若斯特沙利文報告，甲磺酸萊洛替尼是中國首個進入III期臨床試驗的治療食管癌的小分子靶向治療藥物。甲磺酸萊洛替尼具有豐富的靶組織分佈濃度，且在早期臨床試驗中表現出優異的臨床療效。我們目前正在進行甲磺酸萊洛替尼的III期臨床試驗。甲磺酸萊洛替尼亦獲得國家「重大新藥創製」科技重大專項的支持。根據弗若斯特沙利文報告，2023年，中國食管癌新病例數達231,000例，預計到2026年及2030年食管癌新病例將分別增至252,300例及280,500例。

在研產品 – HEC53856片

HEC53856為1類在研創新藥。HEC53856是一種缺氧誘導因子 – 脯氨酰羧化酶域(HIF-PHD)抑制劑（防止缺氧誘導因子的不穩定和降解，使轉錄因子驅動缺氧程序並產生新的紅細胞）。我們正在研發HEC53856用於治療非髓系惡性腫瘤患者的CIA適應症。已完成的臨床及非臨床試驗結果表明，基於非頭對頭比較，HEC53856的安全性優於羅沙司他（一種針對HIF-PHD用於治療貧血的藥物）。HEC53856在健康受試者中沒有與心率增加相關的不良反應，且血栓形成的風險降低。根據公開可得數據，HEC53856亦具有降低膽固醇的額外益處，優於恩那度司他（一種針對HIF-PHD用於治療貧血的藥物）。此外，HEC53856的有效性不受食物攝入或腎功能不全的影響，使其成為腎功能不全患者更靈活、更合適的治療選擇。我們目前正在自主進行HEC53856治療化療相關性貧血的II期臨床試驗。II期臨床試驗是一項單項、開放及多中心試驗，旨在評估HEC53856對約72名化療相關性貧血患者的療效。試驗的主要終點是治療15週後Hb較基線的最大變化。根據弗若斯特沙利文報告，2023年中國新發癌症病例數為4.9

業 務

百萬例，預計到2026年及2030年將分別增至5.2百萬例和及5.6百萬例。接受化療的實體瘤患者比例超過60%，其中50%的患者併發中重度貧血需要治療。目前的治療方法主要是輸血及重組人促紅細胞生成素加鐵劑，對於化療相關性貧血的治療存在未滿足的醫療需求。

在研產品 – HEC201625

HEC201625為一款具備高活性、高特異性的口服小分子PD-L1抑制劑。HEC201625可與腫瘤細胞表面PD-L1特異性結合並誘導其二聚化和內化，從而有效阻斷免疫T細胞表面PD-L1與腫瘤細胞表面PD-L1的相互作用，激活T細胞對腫瘤細胞的免疫細胞毒性。臨床前研究數據顯示，HEC201625在多個人源化免疫重構腫瘤模型中展示出與PD-L1抗體相當甚至更強的抗腫瘤活性、各動物種屬藥代動力學良好、體外體內安全系數高，具備良好成藥性。現階段全球已有多款抗體獲批上市，但小分子市場仍存在未滿足的臨床需求。HEC201625與化療或VEGF單克隆抗體聯合使用可增強治療協同效應。我們預期於2025年下半年提交IND申請。相比抗體，口服小分子藥物在成本、組織通透性和免疫原性方面，尤其是在病人依從性和安全性管控方面有顯著的優勢。因此，HEC201625有望開發全口服腫瘤免疫療法聯合給藥方案，可為臨床腫瘤免疫治療提供選擇和治療策略。根據弗若斯特沙利文報告，全球免疫腫瘤學療法市場規模於2023年達到606億美元，並有望於2026年及2030年分別達到1,045億美元及2,011億美元。

研發

概覽

我們是少數以自主研發驅動的中國製藥公司之一，自主原研創新一直是我們的核心戰略，我們圍繞感染、慢病、腫瘤三大重點治療領域，致力於在全球市場開發具有突破性潛力的同類首創或同類最佳的產品。我們不斷完善研發平台建設和提升研發能力，已搭建起一套完整的從早期藥物發現到商業化和生產的藥物開發全週期技術體系，我們也是國內少數覆蓋化學藥和生物藥全週期研發平台的公司之一。我們致力於將AI技術應用於藥物研發的各個階段，並已建立多個先進的AI驅動模型，以提升我們的創新能力及研發效率。我們的研發活動通常與現有產品組合及我們管線的未來產品有關。我們的大部分現有及即將推出的產品均於內部開發。我們的核心科技亦受到全面的專利組合保護。截至2024年6月30日，我們申請的發明專利總量為2,403項，已獲得授權的境內外發明專利合計1,351項。

業 務

研發管線

我們的全週期藥物開發平台和自主研發能力在中國擁有領先地位，專注於創新藥，亦涉及改良型新藥、仿製藥和生物類似藥。通過多元的分子設計和全面的技術平台創建了多元化、強大、適應症覆蓋廣而深的管線組合，我們的靶點有全球首創的也有經過驗證的，並可支持我們持續推出商業化產品。截至2024年6月30日，我們在全球（包括中國、美國及歐洲）擁有147款獲批藥物，超過100款在研藥物，十款創新藥物處於II、III期臨床試驗，以及數十個處於臨床前階段的優質管線組合。我們也是憑藉自主研發成功實現一款1類創新藥上市、三款1類創新藥申請上市的中國製藥公司之一。我們多元且強大的藥物管線不僅確保我們在國內醫藥研發領域處於領先地位，並幫助我們維持可持續發展，保持增長態勢。管線佈局方面，我們重點佈局感染、慢病、腫瘤三大治療領域，並為我們產生不同競爭優勢。關於我們的核心研發管線情況，請參閱「一 研發一 概覽」。

我們已建立涵蓋創新藥靶點驗證、分子設計與優化、臨床前藥物評價、藥物研發、臨床研究及創新藥審批申請的獨立完整的創新藥研發體系，具備快速商業化的能力。我們已建立三個專注於化學藥發現、生物藥研發和創新製劑技術核心平台，作為我們發現及開發藥物的基礎，以應對重點領域的醫療需求。為進一步推動快速發現候選分子，我們持續完善我們的技術平台。我們搭建了AIDD、小核酸、PROTAC、ADC、特異性抗體、溶瘤病毒、CAR-T等先進技術平台，賦能創新藥物研發，提升創新度。我們在技術先進性和技術平台完整性方面均具有較強的核心競爭力。我們的技術能力覆蓋創新藥研發的整個進程，有利於研發決策和執行的高效實施，靈活調整研究方案，高效推進產品研發。

- **化學藥發現平台**。我們建立了小分子結構設計與優化、AI分子生成、AI成藥性預測、小核酸藥物研發、PROTAC等早期發現技術平台，旨在設計和改造具有高臨床價值的差異化候選分子，以豐富我們的管線。這些技術也使我們能夠在早期研究中重點關注化合物優化，有助於加速臨床前藥物發現。我們的團隊擁有卓越的分子設計與優化經驗，並已成為我們創新藥研

業 務

發的核心競爭力之一。我們利用該平台已成功推進一步創新藥商業化，三款創新藥進入註冊階段，超過25種候選分子獲批進入臨床階段。尤其在抗感染領域，我們的研發水平處於國內領先地位，擁有抗感染新藥研發全國重點實驗室，並獲得廣東省科技進步一等獎。

- **生物藥平台。**我們搭建了完備的重組蛋白、抗體、ADC以及基因及細胞治療類產品的研發平台，成為代謝、腫瘤領域生物藥發現和開發的基礎。我們擁有從早期藥物發現及優化到生物加工及規模化製造的能力。針對抗糖尿病生物製劑，我們是全球為數不多的能夠自主研發和產業化各類胰島素產品和GLP-1類似物的企業。截至2024年6月30日，我們已有五款胰島素產品在中國市場實現商業化，並預期於2025年前後就我們的甘精胰島素獲得FDA批准。在生物創新藥領域，我們開發了(i)已進入II期臨床試驗的同類首創GLP-1/FGF21雙重激動劑並與Apollo Therapeutics Group Limited就此訂立獨家許可及商業化協議，(ii)一種接近IND申請的每月一次注射抗肥胖新型藥物，及(iii)多個臨床前腫瘤管線，包括雙／三特異性抗體、CAR-T療法和溶瘤病毒療法。
- **創新製劑技術平台。**我們已建成國內規模最大的藥物製劑平台之一。我們擁有軟霧吸入、長效注射劑、口服緩釋、劑型改良前藥核心設計平台。多年來我們發展了數個製劑開發技術，如高端緩釋製劑技術、生物等效性和藥代動力學研究及體內外相關性分析技術、納米晶長效製劑技術、難溶性藥物增溶技術、掩味技術、藥械組合吸入製劑技術等。我們針對改良型新藥研發管線主要覆蓋精神類、心血管類、呼吸系統等疾病領域，重點關注兒童及老年人的常用藥開發。我們已提交首個改良新藥NDA申請，其他三個改良新藥已進入臨床試驗階段。

業 務

公司核心研發團隊情況

我們的研發團隊在創新能力和執行能力方面均形成了顯著的競爭優勢，為研發項目的高效推進提供了堅實的基礎。我們的研發團隊是由我們的董事長張英俊博士領導，他是創新化學藥領域的知名科學家，曾擔任國家「重大新藥創製」科技重大專項的負責人，目前擔任抗感染新藥研發全國重點實驗室常務副主任，亦是全國藥物化學委員會委員和廣東省藥物化學委員會主任委員並獲中國科學技術部評為「創新人才推進計劃中青年科技創新領軍人才」。張博士負責我們的戰略規劃和藥物研發工作，先後領導50多款1類創新藥研究。張博士作為第一完成人於2024年獲得廣東省科技進步一等獎。他具有超過15年的藥物研發和公司管理經驗，在感染、慢病、腫瘤領域具有較深造詣。作為第一發明人，張博士帶領我們的團隊成功在中國市場上市了國產首款自主原研的抗丙肝新藥東衛恩[®]，並開發出其他兩款處於NMPA就審評階段的創新藥以在中國上市。此外，在其領導下，我們擁有超過20種全新候選分子進入臨床階段，三款創新藥完成海外I期臨床試驗，打造了極具競爭力的創新藥產品線。張博士累計申請專利1,200多項，其中PCT專利140項，800多項獲得授權，其中作為第一發明人已獲250多項發明專利。張博士對我們的研發和研究平台作出了重要的貢獻。有關更多詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

張霽博士是我們藥物合成與工藝化學部的首席科學家、抗感染新藥研發全國重點實驗室學術委員會委員，曾擔任國家「重大新藥創製」科技重大專項負責人，並獲中國政府列入「海外高層次人才引進計劃」。張博士具備25年製藥行業的工作經驗，曾任職於美國跨國製藥公司，如雅培／艾伯維、輝瑞和百時美施貴寶，並曾擔任輝瑞綠色化學製藥的負責人。張博士先後負責數十個臨床新藥的早期研發和後期開發以及多個藥物的工藝創新和放大生產，積累了豐富的創新藥研發經驗並取得了優異的研究成果。張博士深刻理解並掌握創新藥和仿製藥相關的工藝開發、非侵權工藝開發、晶型研究和知識產權研究與保護。因此，張博士能將實驗室技術迅速擴大到工業生產，同時也熟悉美國FDA相關藥事法規、ICH指南、知識產權管理和專利法。

業 務

谷保華博士是我們藥理學部門的首席科學家，他在該領域擁有超過25年的經驗。谷博士曾擔任廣東省呼吸系統創新藥物研發團隊的核心成員，亦曾在包括GSK和諾華在內的國際製藥公司工作，專注於藥物開發，在美國幾所著名大學的一些研究機構中擁有科學研究經驗。他的研究經驗涵蓋了病毒學、分子生物學、生物化學和免疫學等領域。谷博士在一家國際製藥公司建立並領導了抗丙肝病毒(HCV)藥物的發現及研發，進行了抗乙肝病毒(HBV)藥物在臨床中抗藥性的分析及檢測並開展了疱疹病毒潛伏與激活的分子機制研究。谷博士還從事抗肝臟纖維化和抗腫瘤新藥研發。谷博士負責分子生物學研究及臨床轉化工作，領導了我們的主要產品，包括抗乙肝新藥甲磺酸莫非賽定膠囊、特發性肺纖維化創新藥鹽酸伊非尼酮片等。他也負責包括生物學機制研究、藥理研究等藥物研發基礎科研。

葉群瑞博士是細胞及基因治療部負責人和大分子藥物研發首席科學家。葉博士是哈佛醫學院Dana-Farber腫瘤研究所的博士後研究生，並於賓夕法尼亞大學和費城兒童醫院擁有多年研究經驗。他曾是瑞士蘇黎世大學Enst-Hardon基金資助研究者，並於2002年被美國器官移植學會評為器官移植領域的青年學者。葉博士在腫瘤和病毒感染治療領域(如CAR-T技術)、一些病毒的病理研究方面積累了深厚的經驗，他負責統籌包括CAR-T和溶瘤病毒治療腫瘤以及多能幹細胞治療糖尿病的多管線研究和臨床開發。葉博士針對實體瘤的快速CAR-T管線已進入臨床前研究。

蔡曉莉醫學博士是我們的首席醫學官，擁有超過三十年的基礎醫學和藥物臨床研發的經驗，曾於洛克菲勒大學、中國醫學科學院阜外醫院及江蘇恒瑞醫藥股份有限公司等中國及美國領先機構工作。蔡博士曾為中國藥理學會臨床試驗專業委員會常務委員。憑藉豐富的海外經驗，蔡博士能夠以國際視野管理我們的臨床開發策略。

我們的研發團隊在創新藥開發方面擁有卓越的往績記錄，成功推動一款創新藥上市、三款創新藥進入NMPA審評以在中國上市以及數十種自主發現的候選藥物進入臨床研究階段。我們的研發團隊由具有跨國藥企資深工作經驗背景的科學家、研發實戰經驗豐富的骨幹人才組成，對於藥物研發各個領域具有深刻的認識和深厚的經驗，為公司產品研發提供強有力的支持。截至2024年6月30日，我們的研發團隊擁有1,100多名員工，服務於藥物早期發現與評價、藥物開發、臨床開發、監管事務和質量保證等

業 務

領域。團隊成員的經驗和資質涵蓋化學、製劑、分析、生物學、藥理學和臨床醫學等領域。為激勵核心研發人員於本公司留任並持續作出貢獻，我們設有股權和非股權的科技獎勵，用於獎勵在研發、技術升級和產品優化方面作出傑出貢獻的研發人員。然而，核心研發人員的流失可能阻礙我們主要產品實現研發及商業化。為了盡量減少流失該等技術僱員對我們的影響，我們與所有研發人員簽訂了保密協議，與核心研發人員簽訂了保密要求更為嚴格的絕密協議。核心研發人員離職時我們亦會與他們簽署競業禁止協議，並且設立了一套嚴格的工作交接流程以確保機密文件留在本公司。於往績記錄期間，極少核心研發人員離職。

藥物發現及非臨床開發

我們的藥物發現平台旨在設計改造具有高臨床價值的差異化候選分子以實現高效的臨床開發，從而豐富我們的管線，並在解決臨床需求方面發揮著根本作用。截至2024年6月30日，我們的藥物發現團隊由藥物化學家、AI研究科學家、生物學家及免疫學家組成，團隊成員超過200名僱員，60%以上擁有碩士或博士學位，核心成員平均擁有十年以上相關領域的經驗。我們的核心藥物發現團隊成員也在分子設計管理研究項目方面發揮重要作用，部分成員曾在跨國製藥公司和研究機構擔任高級職務並參與藥物發現工作。他們擁有多個疾病領域的工作經驗，以及生物學、藥物化學、藥物代謝與藥物代謝動力學及轉化醫學的專業知識，以支持我們的產品開發。我們從事在研藥物進展工作已逾15年，且自主開發在研產品，已推動一款創新藥實現商業化、三款創新藥進入註冊階段及超過25款具有自主知識產權的大小分子進入臨床試驗階段，包括四種全新分子進入海外臨床試驗階段。

我們的非臨床研究平台主要涉及藥理學、藥代動力學、毒理學等方面專業知識，以促進項目快速推進和指導臨床設計。我們已建立全面和系統性的藥物非臨床藥效學評價體系，能穩定建立100種以上國際認可的疾病模型，並可以完成從藥理藥效及生物標記物的實驗到臨床試驗的轉化，再利用臨床結果指導非臨床藥理藥效及生物標記物

業 務

的研究。此外，我們建成的藥代動力學和非臨床安全性評價平台均能滿足我們藥物篩選和評價的需求，從而幫助我們高效地篩選臨床候選化合物。我們非臨床研究團隊擁有成員超過50人，其中60%以上擁有碩士或博士學位。

我們建立了一個符合國際標準的一流的藥物發現和非臨床研究實驗室，建築面積超過5,000平方米，以支持我們的內部創新藥物開發。

- **化學合成實驗室。**該實驗室通過經驗設計、計算機輔助藥物設計或AI等手段進行化合物結構改造，並針對化合物活性、理化性質、藥代動力學、安全性等持續優化，以獲得各方面性質適合的候選化合物。同時我們已建立化合物庫管理系統，註冊虛擬化合物130,000多個，實體化合物13,000多個，這將成為發現先導化合物的重要途徑。
- **AIDD實驗室。**依託公司二十餘載研發數據的沉澱，我們融合前沿算法，打造具備自主知識產權的分子篩選分子，並形成分子篩選、分子生成、PBPK以及逆合成分析等四大模型。這些模型構成了一套強大的藥物研發工具鏈，不僅體現了技術的創新性，更彰顯了我們在行業內的技術自主性。

目前，我們已率先將上述AI模型技術全面應用於化學藥的早期研發流程中，在靶點識別、先導化合物發現與優化等關鍵環節發揮了重要作用。AIDD技術顯著提升了研發效率與成功率。進一步詳情請參閱「—AI與研發」。

我們計劃逐步將AIDD技術拓展應用至生物藥研發領域，旨在進一步挖掘其潛力，為生物藥研發創新提供新動力與解決方案。HEC169584為我們AIDD實驗室開發的首款在研小分子新藥。我們已於2024年9月提交HEC169584的IND申請。

業 務

- **小核酸實驗室**。該實驗室已建成集序列設計與篩選、生物分析、單體修飾、載體設計與合成、核酸合成與純化為一體的小核酸平台，目前已發現體內外活性均較好的小核酸序列、其修飾綴合物及GalNAc共軛分子。我們正在進一步大量合成並開展成藥性評價，預計2025年推進第一個小核酸藥物IND申請。同時，基於自主搭建的小核酸平台，我們從乙肝項目逐步拓展到其他慢病領域疾病，並在開發小核酸抗體偶聯技術以實現肝外靶向。
- **生物藥發現實驗室**。該實驗室建立了以基因工程技術為基礎，結合蛋白質工程、細胞工程、病毒工程等核心方法的技術平台，專注於生物藥(多肽、重組蛋白、抗體)、基因治療和細胞治療等生物治療藥物的發現。該平台擁有成熟的蛋白質表達系統，卓越的抗體篩選和工程技術以及高通量體外細胞評價方法，相關的配套設備齊全，具備高通量、一體化生物新藥研發能力。
- **體內外藥效學研究實驗室**。該實驗室全面地從整體、細胞水平到分子水平對創新藥進行非臨床藥效學評價，並深入研究其相關作用機制。我們建立了脂肪肝、腫瘤、糖尿病、免疫疾病、組織纖維化、中樞神經系統疾病等疾病動物模型，每年可完成數千個化合物的靶點驗證及體內外評價。
- **藥代動力學研究實驗室**。該實驗室開展的活動包括研究大小鼠、豚鼠、倉鼠、犬、家兔在內多個種屬動物的體內吸收、非放射性組織分佈、肝血比、吸收飽和、食物影響、血腦屏障、處方／晶型／鹽型篩選、膽汁排洩、非放射性物料平衡、體內代謝產物鑒定、模型動物的藥代動力學和藥效學研究、早期的毒代動力學、製劑處方篩選、人體劑量預測及其他實驗研究。該實驗室可滿足化學藥、核酸藥物、多肽、ADC、抗體和細胞療法的生物樣品分析檢測。

業 務

- **非臨床安全性評價實驗室**。該實驗室開展嚙齒和非嚙齒動物的單次給藥毒性實驗、重複給藥毒性實驗、心血管系統藥理安全性實驗及局部毒性實驗（主動過敏、被動過敏、刺激性實驗及溶血試驗），尤其是針對藥物的重要標靶器官心臟、肝臟和腎臟，從細胞和分子水平分別建立了一系列早期毒性評價方法，並能將這些方法應用到化合物的毒性機理研究中。

CMC開發

我們相信質量源於精心設計，故我們以科學方法設計處方和工藝路線。我們的藥學開發團隊超過400人，在工藝優化、分析方法開發、質量標準制定及技術轉移方面擁有豐富的專業知識。我們先後系統地組建金屬催化，生物酶催化，藥物前體設計等原料藥關鍵技術平台，以及液相方法開發、雜質研究、結構確證、製備分離、氣相一基毒檢測、元素雜質－離子型雜質檢測、中控測試平台等七大質量研究關鍵技術平台。此外，固態藥物開發團隊形成了由固態形式篩選，固態形式性質評估，結晶工藝開發與優化和固態性質檢測四個模塊所組成的完善的固體化學藥物研究平台和數個製劑開發技術平台。該等技術平台使得我們的項目能夠及時滿足臨床和產業化需求，也能針對較難的特殊要求提供解決方案。

- **原料藥工藝開發實驗室**。該實驗室主要是對創新藥、首仿藥、預期可首次納入國家醫保藥品目錄、高附加值特色原料藥、創新製劑需求的改構藥物等進行相應的實驗室工藝研究。實驗室已完成最少50個原料藥品種的研發，從工藝路線篩選與設計、工藝優化與雜質研究、技術轉移、車間擴大生產、註冊申報、不同申報方向的答覆及發補、商業化生產等各個環節上都有獨到的優勢。我們的團隊擁有豐富的合成生物學和化學藥合成經驗，並且深耕該領域多年，能夠快速推動項目落地。

業 務

- **固態研究實驗室**。該實驗室擁有由固態形式篩選，固態形式性質評估，結晶工藝開發與優化和固態性質檢測四個模塊所組成的完善的固體化學藥物研究平台，並且具有從化學藥的固態形式篩選、測試評價、到小試、中試的閉環研究能力，能獨立實現對原料藥晶體形態指標的考察與確認。實驗室配備齊全的儀器與設備，致力於為本公司提供最優晶型，涵蓋從臨床前階段到商業化的一體化固態研究支持。
- **製劑研究實驗室**。該實驗室主要開展口服固體制劑、注射劑、吸入製劑、外用製劑的研發，並專注於小分子製劑的開發，包括創新藥、改良型新藥和仿製藥。該實驗室包括了六間小試實驗室、兩個中試車間，擁有數十種進口先進研發設備，打造涵蓋固體、液體、外用等全系列劑型研發能力平台。
- **質量研究實驗室**。該實驗室支持從臨床前到商業化各個階段不同的分析需求，涵蓋分析方法開發和驗證，穩定性研究、結構確證、雜質製備和表徵、標準品製備和表徵、理化性質表徵、清潔驗證等各個模塊的分析工作，為藥物研發提供全面的支持。實驗室擁有先進的儀器設備，包括兩台核磁共振、20多台液質聯用儀器、300多台高效液相色譜和40多台氣相色譜。積累了超過40個創新藥和100個仿製藥的研發及質量研究經驗，已形成一套自有的研發知識體系。

臨床開發

我們擁有強大的臨床研究團隊，分佈於北京、上海、廣州、東莞、南京、成都、武漢、長春等多個臨床中心。截至2024年6月30日，我們臨床開發團隊擁有超過200名人員，其中70多人具有10年以上臨床開發經驗，並具備博士學位或臨床醫學背景。我們的臨床研究團隊在推進我們的臨床開發計劃邁向成功商業化的進程中發揮重要作用。團隊負責臨床開發策略制定、臨床試驗方案設計、臨床試驗開展、藥物安全監測及臨床試驗質量控制。臨床研究團隊在開發領域的核心能力包括臨床開發計劃確定、

業 務

臨床試驗方案設計、臨床運營項目管理和監查、項目質量控制、臨床藥理、醫學寫作、藥物安全警戒等。截至2024年6月30日，臨床開發團隊累計承擔了111個I、II或III期臨床試驗和205個生物等效性試驗，試驗地點包括美國、澳大利亞、中國和其他亞洲國家。團隊的臨床試驗覆蓋了國內外近300家臨床試驗機構及超過900個醫療機構專業科室。團隊尤其在糖尿病和丙肝疾病的臨床試驗設計和運營管理方面積累了深厚的經驗，並且擁有與監管機構溝通的豐富經驗。

AI與研發

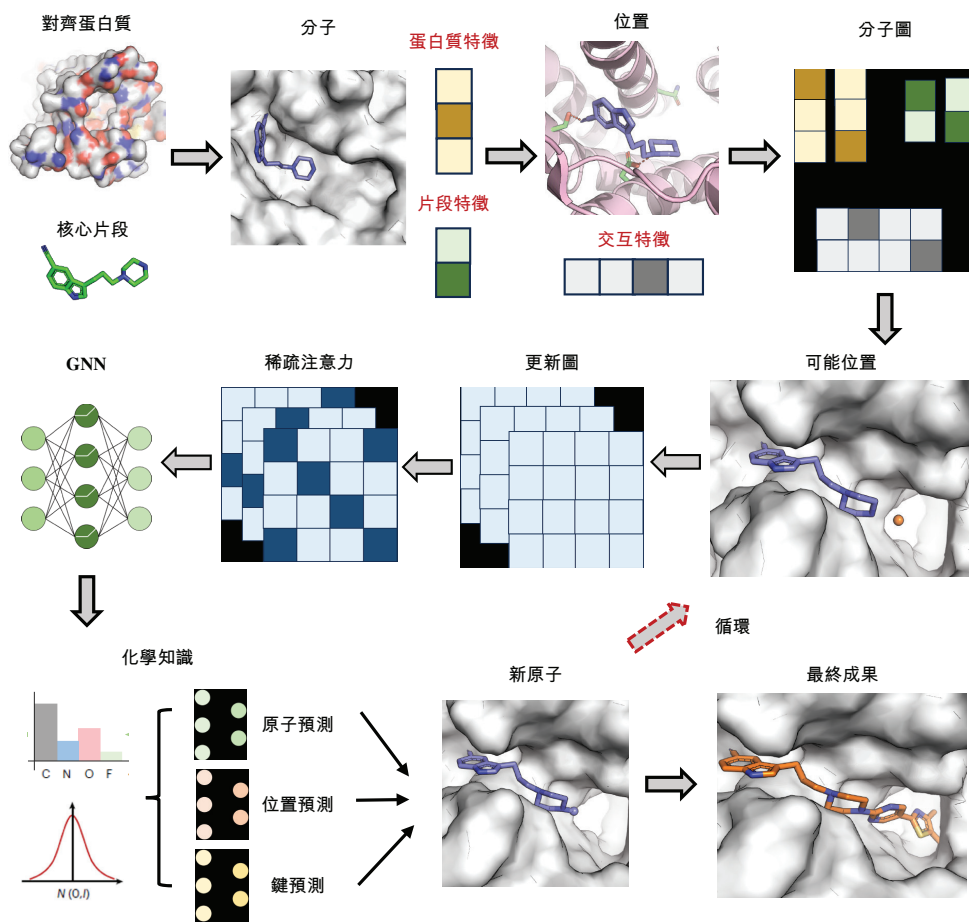
我們致力於將AI技術應用於藥物研發的各個階段，建立了多個先進的AI驅動模型，以提高研發效率和創新能力。通過這些AI驅動模型，我們正在不斷推動創新藥物的研發，以滿足全球市場對新療法的需求。

- **分子篩選平台**。該平台結合了十億級分子的虛擬數據庫和自主研發的具有全新結構分子實體數據庫，幫助我們能在秒級內快速進行分子搜索並獲取到目標分子。平台的主要功能包括：(i) 簡化分子輸入線性表達系統(SMILES)繪圖：根據用戶輸入的SMILES生成詳細的二維(2D)和三維(3D)結構圖，便於我們直觀地觀察分子的立體結構、空間排列以及分子間的相互作用，從而幫助藥物設計和分子優化，(ii) 結構數據可視化：該技術對小分子和蛋白質結構進行三維可視化，從而幫助我們理解分子結構與功能之間的關係，(iii) 數據下載：我們可以獲取化合物和蛋白質的詳細信息，包括化學屬性以及生物活性等，以幫助我們預測藥代動力學和評估藥物效果，(iv) 相似性計算與搜索：該技術通過量化分子間的結構相似性，幫助我們預測分子的生物活性並在龐大的分子庫中迅速定位與目標分子結構相似的化合物，加速新藥發現和優化過程，及(v) 分子對接：該技術幫助我們深入理解小分子與生物大分子之間的相互作用，揭示其作用機制，評估結合親和力，是預測生物分子活性和選擇性的關鍵手段。

業 務

- 分子生成平台**。該平台利用深度學習技術，通過學習已有化合物數據集生成符合特定藥理特性的分子。其優勢包括快速篩選潛在候選分子，並優化其物理化學性質、靶點親和力及藥代動力學特性以提高研發效率。我們的研發團隊開發了基於圖神經網絡(GNN)的分子生成模型，通過分析特定片段在多個靶蛋白之間的相互作用，探索開發多靶點藥物，極大地縮小了需要篩選的化學空間。其生成過程依賴於對靶蛋白表面及配體分子的深度表徵，從而確保生成的分子符合藥物樣性及靶標適配性。如下圖所示，該模型使用基於表面的分子圖將蛋白質和配體轉化為神經網絡可識別的輸入矩陣，通過稀疏注意力機制學習配體和蛋白質之間的關鍵交互特徵。隨後，利用GNN和嵌入的化學知識確定生成片段的原子結構。此平台將化學知識與稀疏注意力機制有機結合，以確保生成分子的化學結構合理、靶標親和力高，並且具備良好的藥代動力學特性與生物活性。

分子生成平台工作流程



業 務

- **藥代動力學性質預測平台**。我們利用機器學習與深度學習技術，建立起AI輔助的藥代動力學模型。該等模型利用先進的計算方法和數據庫，幫助研究人員預測藥物在不同物種體內的吸收、分佈、代謝和排洩過程，並能夠預測藥物在體內的時間濃度曲線，減少對實驗數據的依賴，從而為藥物的藥代動力學特性提供深入的洞察。我們的藥代動力學性質預測平台是一個對用戶友好、快速且準確的在線工具，該平台還可以支持用戶上傳自己的數據集，以訓練定制的AI模型進行藥代動力學性質預測。
- **逆合成分析平台**。該平台通過機器學習算法分析大量公開及內部的化學反應數據，識別分子結構與反應模式的關係，實現目標分子的智能拆解，並生成合理的前體結構以追溯至可行的起始原料。基於該分析，平台能夠推薦適當的反應條件，以優化實驗可操作性，同時結合正向反應預測功能，評估每步反應的可能產物，識別潛在的副產物和雜質。基於啟發式搜索算法，平台篩選出經濟性和可操作性最佳的合成路線，在藥物化學和材料科學的分子設計中展現出巨大的潛力。該平台支持實現自動化逆合成設計、反應條件推薦以及正向反應預測等關鍵應用，能夠快速分析並預測化合物的合成路徑，有效拓展了反應路線設計的多樣性。此外，它還具備逆合成拆分複雜分子結構的能力，提升了化合物設計的靈活性和創新性。該技術已在我們的藥物研發體系中得到高效應用。

合作及許可協議

與三生製藥的合作

2024年11月25日，我們與東陽光長江藥業和瀋陽三生製藥有限責任公司（「三生製藥」）簽署了獨家商業化合作協議（「克立福替尼協議」），旨在共同開發和商業化一種口服常釋製劑，該製劑具有對FLT-3的選擇性抑制作用（「克立福替尼」），並在中國大陸市場進行銷售。三生製藥是一家總部在中國瀋陽的領先的生物技術公司。三生製藥在研發、生產及營銷生物醫藥產品方面擁有豐富的經驗，擁有三十多個上市的醫藥產品。

業 務

各方權利和義務。受限於克立福替尼協議的條款和條件，在合同期內，我們授予三生製藥在中國大陸關於克立福替尼針對單藥治療FLT3-ITD突變的複發／難治性急性髓系白血病（「適應症1」）和FLT3-ITD突變的初治急性髓細胞性白血病的一項獨佔、不可轉讓及可分許可的商業化權利。我們將繼續開展在克立福替尼協議簽署前已啟動的克立福替尼臨床試驗並承擔相關費用，並推進克立福替尼在中國大陸的註冊申報工作，包括作為上市許可持有人獲獲取上市許可及滿足審評機構的要求。三生製藥負責克立福替尼在中國大陸市場全部商業化事務，包括但不限於渠道管理、市場開發、客戶管理與服務、政府事務。

聯合管理委員會。聯合管理委員會由我們和三生製藥各自指定三至四名具有專業背景的代表組成，雙方指定的人數必須相同。聯合管理委員會的職責包括全面監督和管理克立福替尼協議的執行，定期審查三生製藥的市場推廣計劃及市場准入策略，討論和溝通克立福替尼的研發進展、臨床試驗結果及上市許可計劃。此外，聯合管理委員會還負責審查產品的生產與供應鏈管理，監控藥物安全性，並在必要時制定患者援助方案。

知識產權。根據克立福替尼協議，我們授予三生製藥在中國大陸關於克立福替尼商業化所必須的，普通、不可轉讓且可多級再許可的知識產權。此授權僅供三生製藥或其關聯方和／或分包商為履行克立福替尼協議使用，三生製藥或其關聯方和／或分包商不得將其用於其他用途。除非協議另有約定，我們負責保護克立福替尼的知識產權，包括對侵權行為採取法律行動，並承擔相關費用。

授權費用。根據克立福替尼協議的條款，我們有望在協議的有效期內收取人民幣6,000萬元的首付款，及研發註冊及商業里程碑付款。研發及註冊里程碑付款取決於是否能達到協定的研究階段及是否獲得特定監管機構的批准。商業里程碑付款則取決於能否在中國大陸達到協定的年淨銷售額。我們同意在克立福替尼首次商業銷售並回款後向三生製藥支付月度推廣服務費，費用根據當月實際收到的銷售金額減去相關費用乘以約定的服務費率計算。如我們未能在克立福替尼協議規定的時間取得克立福替尼針對適應症1的上市許可，三生製藥有權終止此協議並要求退還三生製藥已向我們支付的除首付款以外的其他付款。

業 務

合同期限與終止。 克立福替尼協議自簽署之日起生效，有效期至克立福替尼首次商業銷售後的第十五個完整日曆年的年末（「**初始期限**」）。初始期限屆滿後，雙方善意協商續約事宜，並且如果初始期限內無重大違約或市場重大變化，則協議以五年為周期而續期。雙方均享有因另一方未糾正重大違約而終止協議的權利。

法律適用與爭議解決。 克立福替尼協議適用中華人民共和國法律，任何因此協議引起的爭議經協商無法解決的應提交至中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁解決。仲裁地點為北京，仲裁語言為中文。

據我們所知，三生製藥為獨立第三方。

與Apollo的許可協議

2024年11月6日，我們與Apollo Therapeutics Group Limited（「**Apollo**」，一家總部位於英國的投資組合生物製藥公司）和Apollo AP60 Limited（「**AP60**」，Apollo的聯屬人士）簽訂一份獨家開發和商業化許可協議（「**HEC88473協議**」）。根據該協議，我們將開發、生產和商業化GLP-1/FGF21雙重激動劑HEC88473（「**HEC88473**」）的獨家許可授予AP60，以在大中華區以外的世界其他地區（「**世界其他地區**」）作一切有關用途。

許可。 於HEC88473協議期限內，我們授予AP60獨家許可，涵蓋對利用HEC88473或相關產品而言屬必要或有用的專利權及專有技術，以在世界其他地區開發、生產、商業化及以其他方式利用HEC88473及相關產品，從而作一切有關用途。此外，根據AP60的書面請求及我們就各項有關事宜的批准，我們同意授予AP60非獨家許可，以在大中華區內生產或已生產HEC88473及相關產品，其唯一目的為由AP60、其聯屬人士和次級被許可人或其代表於世界其他地區開發、商業化或以其他方式利用HEC88473或相關產品。

知識產權所有權。 於HEC88473協議期限內，由AP60、其任何聯屬人士或次級被許可人或其代表單獨開發、構思或實踐的任何專有技術（及涵蓋該等專有技術的專利權）歸AP60全權擁有；而由我們或我們任何聯屬人士或次級被許可人或其代表單獨開發、構思或實踐的專有技術（及涵蓋該等專有技術的專利權）歸我們全權擁有。任何由我們與AP60共同發現、構思或實踐的知識產權須由雙方在平等及不可分割的基礎上共同擁有。

業 務

開發。根據HEC88473協議的條款，AP60將全權控制HEC88473及相關產品在世界其他地區的開發工作，以作一切有關用途，並自行承擔成本及費用；而我們將全權控制HEC88473及相關產品在大中華區的開發工作，以作一切有關用途，並自行承擔成本及費用。有關我們HEC88473研發活動的詳情，請參閱「業務－我們的產品及在研產品－糖尿病－在研產品－HEC88473注射液」。

授權費用。作為HEC88473協議的一部分，我們有權於HEC88473協議期限內收取最多938百萬美元的付款，包括12百萬美元的前期現金付款，以及最高達926百萬美元的開發、監管及商業里程碑付款。開發里程碑付款取決於是否達到既定的研究階段。監管里程碑付款取決於是否獲得若干監管批准。商業里程碑付款取決於主要市場的年度銷量是否達到既定門檻。另外，倘HEC88473在世界其他地區成功商業化，我們可於HEC88473協議期限內根據世界其他地區的淨銷售額收取介乎高位個位數至低位兩位數百分比的提成費。

期限及終止。HEC88473協議將持續有效，直至按照協議約定被終止或屆滿為止。HEC88473協議的期限為自HEC88473協議簽訂日期起至首次商業銷售日期後至少十年。AP60可隨時全權酌情以任何理由或無理由，決定終止HEC88473協議的全部部分或有關個別國家的部分，惟須提前90天向我們發出書面終止通知。任何一方均有權因另一方重大違約且無法補救或破產而終止協議。

據我們所知，Apollo和AP60均為獨立第三方。

與Lannett的合作

2019年11月21日，我們與Lannett Company Inc.（「**Lannett**」）簽訂一份合作和許可協議，內容有關雙方共同開發甘精胰島素，用於治療1型、2型糖尿病並在美國市場銷售（「**甘精協議**」）。2021年2月5日，我們又與Lannett簽訂另一份合作和許可協議，內容有關雙方共同開發門冬胰島素，用於治療1型、2型糖尿病並在美國市場銷售（「**門冬協議**」）。Lannett是美國的一家仿製藥公司，在美國生產並通過零售和非零售渠道銷售70余個仿製藥產品。

業 務

各方權利和義務。在甘精協議和門冬協議下，我們負責以下事項，並且擁有相應的獨立決策權：(a)在除了美國之外的世界其他國家，關於甘精胰島素和門冬胰島素的開發和商業化(除可變劑量、多劑量一次性注射給藥裝置(「胰島素筆」)之外)，(b)在甘精協議和門冬協議各自的開發計劃中由我們負責的在美國的開發活動，包括臨床前研究、申報批文、批文維護和可能發生的專利訴訟，及(c)甘精胰島素和門冬胰島素的生產活動，分別受限於甘精協議和門冬協議的若干條款。Lannett負責以下事項，並且擁有相應的獨立決策權：(a)在甘精協議和門冬協議各自的開發計劃中由Lannett負責的在美國的開發活動，包括臨床研究和甘精胰島素、門冬胰島素以及胰島素筆在美國的商業化；及(b)胰島素筆在美國的開發。

知識產權所有權。我們及Lannett在甘精胰島素和門冬胰島素的開發及商業化過程中，共同發現、開發、產生或發明的知識產權及發明將由雙方共同擁有並被視為各方不可分割的利益並由雙方各自控制(「共同發明」)。不需要另一方同意，每一方均有權利單獨使用共同發明以及非排他性地將其在共同發明人中的利益許可給或出售給或以其他方式轉讓給其聯屬人士。經另一方事先書面同意並且受限於相關的協議條款，每一方還有權非排他性地將共同發明許可給第三方，或將其在共同發明中的利益出售或以其他方式轉讓給第三方。一方單獨發現、開發、產生或發明的知識產權及發明，歸該方獨家所有。任何在合作過程中發現或開發的關於胰島素筆的知識產權及專利歸Lannett獨家所有。

[溢利／虧損]和成本分攤安排。在甘精協議下，受限於某些例外情況，雙方應各自分擔一半任何一方或其聯屬人士根據該協議的條款和條件為在美國的甘精胰島素進行開發活動所產生的合理直接成本。在門冬協議下，受限於某些例外情況，雙方應各自承擔其或其聯屬人士根據該協議的條款和條件為在美國的門冬胰島素進行開發活動所產生的合理直接成本。關於甘精胰島素和門冬胰島素在美國的開發和商業化所產生的運營利潤或虧損，雙方將從首次利潤或虧損分攤或者開發成本分攤開始直到(i)首次商業銷售的十週年或(ii)相關協議終止(以較早者為準)，各自享有或承擔一半(50%)

業 務

的運營利潤或者虧損（在我們能夠根據相關協議完成最低供應規定的前提下）。如果首次商業銷售的十週年後相關協議尚未中止，那麼從首次商業銷售的十週年到(i)首次商業銷售的十五週年或(ii)相關協議終止（以較早者為準），我們將享有或承擔百分之六十(60%)的運營利潤或虧損，Lannett將享有或承擔百分之四十(40%)的運營利潤或虧損（在我們能夠根據相關協議完成最低供應規定的前提下）。

次許可。根據甘精協議或門冬協議，雙方均有權向其聯屬人士及被一方僱傭來開展開發、製造或商業化對活動的第三方進行次許可。

期限及終止。甘精協議自簽署日生效至甘精胰島素首次商業銷售的十五週年到期，門冬協議自簽署日生效至門冬胰島素首次商業銷售的十五週年到期。甘精協議和門冬協議在首次到期後自動延續三年，並如此重複直至任何一方至少提前十二個月提供書面不續約通知，或者相關協議根據該協議其他條款終止。雙方均享有因另一方未糾正重大違約或破產而終止相關協議的權利。

據我們所知，Lannett為獨立第三方。

與CRO的關係

為與行業慣例一致，我們與信譽良好的CRO合作，在中國、美國、澳大利亞和印度管理和執行我們的臨床試驗。我們選擇CRO時會考慮多種因素，包括其專業資格、經驗及行業聲譽。我們確保與我們合作的所有CRO均須遵守所有適用法律及法規，並遵守我們的協議，以確保所有臨床試驗結果均準確可靠。

在進行臨床前正式毒理學實驗時，我們委託的CRO嚴格遵守現行良好實驗室規範(GLP)規範的要求，並進行必要的文件記錄、質量控制和數據管理。這樣我們可以確保試驗結果的可靠性、可重複性和可溯源性，並為在研藥物的研發和監管備案提供可靠的科學依據。我們委託CRO開展的為在研藥物的所有用於監管備案的正式臨床研究均嚴格依照現行GCP進行，遵循《世界醫學協會赫爾辛基宣言》原則及相關倫理要求，嚴格按照臨床試驗方案和數據管理程序開展臨床試驗。同時，我們進行定期內部審計和外部審計，持續改進CRO的質量管理體系，確保符合相應的規範要求。

業 務

我們所有的動物實驗，都通過具有動物實驗資質並遵守實驗室動物飼養和使用規定的CRO進行。

我們與CRO訂立的協議通常會有以下這些主要條款：

- **服務內容**。根據主協議或工作訂單中的規定，CRO向我們提供有關藥物開發的指定服務。
- **期限**。CRO的服務必須在規定的期限內以可接受質量完成。
- **付款**。我們必須按照雙方同意的時間表向CRO付款。
- **風險分攤**。因疏忽、大意、故意過失或嚴重違反主協議或工作訂單造成損失的一方，應當對另一方作出彌償。

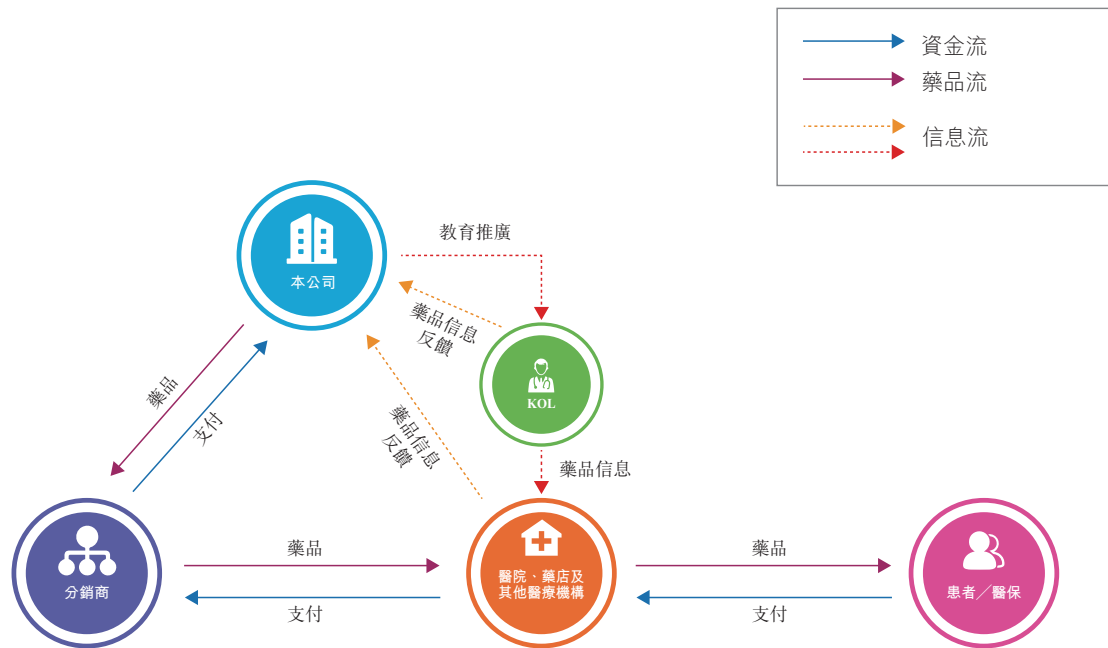
銷售、營銷及分銷

我們提高產品需求的方法基於兩項核心策略：推廣活動及加強優化分銷網絡。我們主要通過我們的內部銷售及營銷團隊推廣我們的醫藥產品，該團隊通過學術推廣活動與KOL以及其他醫療專業人員互動。我們認為，我們的學術推廣活動可以提高醫療專業人員對相關治療領域的認識，以及對我們產品的用途、臨床療效及其他特點的了解。

我們的產品主要售予獲得GSP認證的第三方分銷商，分銷商再將我們的產品分銷予中國的醫院、其他醫療機構及藥店。截至2024年6月30日，我們聘用1,897名僱員進行營銷及學術推廣活動，覆蓋全國32個省、直轄市、自治區和近300個地級市。截至2024年6月30日，我們有530家第三方分銷商在中國進行銷售、營銷及分銷活動。我們的GSP認證第三方分銷商遍佈全國，支持我們深化市場滲透，並擴大對全國醫院、藥店及其他醫療機構的覆蓋。我們認為，這項方針有效優化銷售、營銷及分銷資源。

業 務

下圖呈列就在中國銷售、營銷及分銷我們的醫藥產品而言，我們、第三方分銷商、KOL、醫院及其他醫療機構、藥店以及我們產品在中國的終端用戶之間的整體關係。



我們的銷售主要來自向中國GSP認證第三方分銷商直接銷售。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，來自中國外部客戶的收入分別為人民幣1,014.2百萬元、人民幣3,753.2百萬元、人民幣6,335.9百萬元、人民幣3,239.3百萬元及人民幣2,566.3百萬元，佔各期間收入的95.9%、98.4%、99.2%、99.5%及99.4%。我們的餘下收入來自向海外客戶的銷售。有關進一步詳情，請參閱「—銷售、營銷及分銷—中國境外銷售」。

於往績記錄期間，我們並無：(i)接獲客戶就產品的任何重大投訴；及(ii)就產品進行任何重大產品召回。

我們的銷售及營銷部負責制訂整體銷售及營銷戰略。銷售及營銷部通過對產品競爭優勢的研究及分析，制訂各項產品的營銷戰略，並協調參與營銷推廣活動的其他不同部門。我們的銷售及營銷部按治療領域及地理區域構建。截至2024年6月30日，我們在中國推廣及銷售合共48款醫藥產品。我們的銷售及營銷團隊覆蓋2,500多家3級醫院、9,500多家2級醫院、75,000多家1級醫院、大型全國性或區域連鎖藥店以及其他

業 務

醫療機構。我們的銷售及營銷部亦負責擬備未來產品的營銷戰略，包括市場研究及策劃、分配營銷資源及定價戰略。展望未來，隨著產品組合擴大，我們計劃增加銷售及營銷員工人數，包括開設主要產品的專責團隊。我們相信，憑藉我們總部管理團隊的支持及集中監督以及各地分支機構對銷售及營銷戰略的執行，我們能夠通過學術推廣活動和專業營銷來實施整體品牌戰略。

我們為醫生及其他醫療人員開展學術推廣活動，以引導他們認識我們的產品，並同時收取他們對我們的產品及競品的反饋。我們認為這是雙向溝通過程，使我們能夠引導醫院管理層、醫生及其他醫療人員認識我們的產品的好處及用途，同時亦讓我們了解他們對我們的產品以及市場上其他類似產品的疑問。我們亦設法了解他們對我們產品相較其他產品在防治相關疾病或病徵方面的療效的看法，並向他們說明應採用我們產品防治相關疾病及病徵的原因。我們認為，學術推廣活動使醫生及其他醫療人員增進對我們產品組合的了解，從而使患者更多使用我們的產品，進而提高我們的品牌在大眾間的知名度。在中國，我們定期與學術推廣機構及第三方推廣機構合作，並與KOL合作，從而營銷及推廣我們的產品。我們根據醫生及其他醫療保健專業人員的專業資格、過往資格以及在相關治療領域的學術地位及知名度將其視為KOL。截至2024年6月30日，我們在中國推廣及銷售合共48款醫藥產品。

集中採購程序

一般來說，根據中國法律法規，中國縣級以上政府、國有企業（含國有控股企業）等舉辦的非營利性醫療機構採購大部分藥品必須通過集中採購方式進行，包括公開招標、邀請招標和直接採購等。根據有關集中採購程序，相關產品的藥品生產商可以通過公開投標，獲邀請向地方政府或其指定的負責招標程序的機構提交投標書。監管機構將對藥品生產商遞交的材料進行審核，根據綜合評價基準進行各藥品的招標選擇，綜合評價要素應當包括藥品質量、藥品價格、服務和藥品生產商的信譽等。之後，醫療機構通過向相關藥品分銷商下訂單的方式選擇一家或多家中標藥品生產商供應藥品。於往績記錄期間，我們參與了20項（品種）國家級集採招標及156項（品種）省級集採招標。我們提交的招標不包括向各醫療機構供應的任何目標銷量。相關招標項目涉及我們的多項產品，而於往績記錄期間，我們在國家級及省級招標的每年平均中

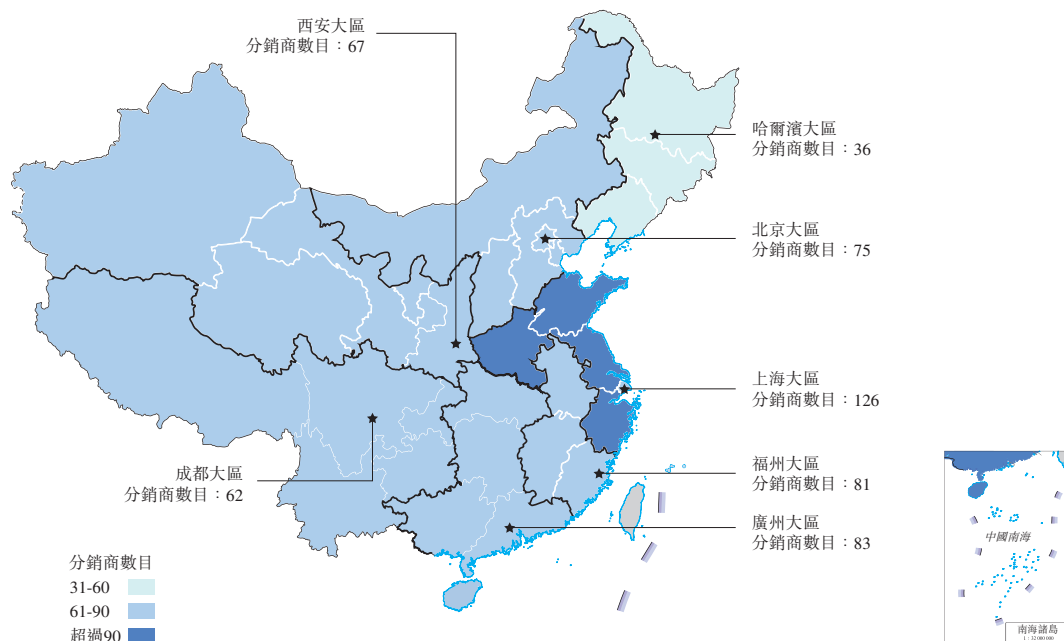
業 務

標率分別約為90.0%及59.6%。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，就國家級招標而言，我們分別參與了11項、3項、1項及5項招標，平均中標率分別約為90.9%、66.7%、100.0%及100.0%。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，就省級招標而言，我們分別參與了16項、50項、60項及30項招標，平均中標率分別約為37.5%、60.0%及68.3%及53.3%。

我們的分銷商網絡

我們主要將產品銷售予中國經GSP認證的第三方分銷商。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，來自中國第三方分銷商的收入為人民幣915.6百萬元、人民幣3,722.7百萬元、人民幣6,286.4百萬元、人民幣3,211.3百萬元及人民幣2,555.3百萬元，分別佔我們各期間在中國產生收入的90.3%、99.2%、99.2%、99.1%及99.6%。於往績記錄期間，我們亦直接向藥店及其他醫療機構出售少量產品。一般而言，我們的第三方分銷商為將我們的產品轉售予醫院、其他醫療機構及藥店的商業公司。根據中國法律，我們所有的第三方分銷商均須獲得藥品供應許可證及GSP認證。截至2024年6月30日，我們與中國530家第三方分銷商建立了關係。

下圖列出截至2024年6月30日按地區劃分的第三方分銷商數目：



業 務

我們將第三方分銷商分為七個更大的銷售區域，由專職員工負責與每個區域的第三方分銷商發展關係。為特定地區分配專門的員工使我們能夠與該地區的相關第三方分銷商建立更密切的關係，亦使我們能夠應對相關地區對我們產品的需求的任何變動。

此外，我們設有一個分銷網絡，通過第三方分銷商（包括一般分銷商及可威藥店分銷商）銷售我們的產品。通過採用該分銷網絡，我們認為我們可以(i)在不過度依賴任何地區的市場或特定類型分銷渠道的情況下實現收入來源的多樣化；(ii)針對不同地區及分銷渠道的不同客戶類型定制我們的銷售及營銷策略及(iii)加強我們在市場中的影響力，使我們的產品能夠更快、更有效地滲透市場。

我們向分銷商銷售產品，而分銷商在分銷協議規定的指定區域內轉售我們的產品。得益於分銷商成熟的分銷渠道及本地資源，我們可以節省成本，而毋需自行在中國建立及維護全國性物流網絡，並提高我們在短時間內在目標市場推出及銷售產品的效率。

我們有兩類分銷商，即(i)一般分銷商，主要負責向醫院及其他醫療機構分銷我們的產品，其次是向相關分銷協議所規定地理區域內的藥店分銷我們除可威以外的產品；及(ii)可威藥店分銷商，主要負責向中國的藥店營銷及分銷我們的核心產品可威。

下表載列我們於往績記錄期間按各分銷商類型劃分的分銷收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的		估總額的		估總額的		估總額的		估總額的	
人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	
一般分銷商.....	827,037	90.3	3,114,039	83.6	4,939,412	78.6	2,218,971	69.1	1,975,316	77.3
可威藥店分銷商..	88,528	9.7	608,668	16.4	1,347,025	21.4	992,310	30.9	579,974	22.7
總計	<u>915,565</u>	<u>100.0</u>	<u>3,722,707</u>	<u>100.0</u>	<u>6,286,437</u>	<u>100.0</u>	<u>3,211,281</u>	<u>100.0</u>	<u>2,555,290</u>	<u>100.0</u>

業 務

一般分銷商

我們通常與一般分銷商訂立標準分銷協議，當中載列雙方的權利及義務。我們主要通過分銷協議管理一般分銷商的行為，而我們對任何一般分銷商並無擁有權或管理控制權，且彼等獨立於本集團經營。我們將一般分銷商視為我們的直接客戶，主要因為(i)該等分銷商一般按採購訂單購買我們的產品，而我們已與彼等建立簡單的「買家－賣家」關係；及(ii)我們的產品交付到一般分銷商指定地點及通過一般分銷商驗收後，該等產品的所有權及損壞風險通常會轉移至一般分銷商，而我們亦會於此時將有關銷售所得收入確認為收入。有關我們收入確認政策的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－關鍵會計政策及估計－收入及其他收入」及附錄一所載會計師報告附註2(w)。

於往績記錄期間，我們、我們的一般分銷商及最終客戶之間並無就銷售我們的產品訂立三方協議，亦無直接與任何二級分銷商進行交易。下文載列於往績記錄期間與我們的一般分銷商的主要安排摘要。

- **期限**。我們的標準總分銷協議的期限通常為一年。
- **地理或其他排他性**。我們通常會指定允許我們的一般分銷商營銷和銷售我們產品的地理區域。通常禁止一般分銷商在其指定地理區域之外營銷和銷售我們的產品和服務。
- **二級分銷商**。一般而言，在遵守分銷協議條款的情況下，每個一般分銷商獲准通過其聯屬人士履行分銷責任並可委聘二級分銷商。我們與二級分銷商並無任何直接合約關係，且我們與一般分銷商及任何二級分銷商之間並無訂立三方分銷協議。因此，我們對任何二級分銷商並無直接控制權。
- **定價政策**。於分銷協議期限內，我們向一般分銷商提供的售價為固定價格。我們一般要求我們的一般分銷商(i)對納入集中採購計劃的產品按中標價格；(ii)就其他產品按經地方政府部門批准並在其網站上公佈的價格銷售我們的產品。

業 務

- **退換貨**。我們的產品交付後一般不接受退換貨，除非出現質量缺陷，對此，我們可以在收到一般分銷商的要求後安排退換貨，而這符合行業慣例。
- **最低採購量或銷售目標**。我們通常不會對一般分銷商施加最低採購量或銷售目標。
- **付款及信用期**。我們一般給予一般分銷商最多90天的固定信用期，並接受電匯付款。
- **保密**。一般分銷商通常須對有關我們業務、產品及客戶的任何機密信息保密。
- **終止**。倘我們的一般分銷商違反協議所載的條款及條件，我們有權終止協議。

可威藥店分銷商

我們與藥店分銷商訂立分銷安排，彼等將我們的核心產品可威營銷、推廣及分銷至中國的藥店。通過與可威藥店分銷商簽訂合約，我們能夠善用市場需求，為個別客戶創造更大的抗感染藥物可及性，並加強對經營所在市場的滲透。此舉進一步提升了我們的品牌知名度，有助於我們銷售可威。與一般分銷商類似，我們與可威藥店分銷商之間存在「買家－賣家」關係。下文載列於往績記錄期間與可威藥店分銷商的主要安排摘要。

- **期限**。我們的可威藥店分銷協議為期一至三年。
- **地理或其他排他性**。可威藥店分銷商僅可在中國境內將我們的可威產品銷售予藥店而非醫院或醫療機構。
- **二級分銷商**。一般而言，我們的可威藥店分銷商獲准委聘二級分銷商。我們與二級分銷商並無任何直接合約關係，且我們並無在我們、可威藥店分銷商及任何二級分銷商之間訂立三方分銷協議。因此，我們對任何二級分銷商並無直接控制權。
- **銷售和定價政策**。於分銷協議期限內，我們向可威藥店分銷商提供的售價為固定價格。倘零售價因市場、監管或政策變動而出現變化，我們與可威藥店分銷商可協商作出相應的價格調整。

業 務

- **退換貨**。我們的產品交付後一般不接受退換貨，除非出現質量缺陷，對此，我們可以在收到可威藥店分銷商的要求後安排退換貨，而這符合行業慣例。
- **最低採購量或銷售目標**。我們通常對可威藥店分銷商施加最低採購量。我們通常為可威藥店分銷商設定季度及年度銷售目標，並在可威藥店分銷商實現銷售目標時向彼等提供折扣。
- **付款及信用期**。我們一般向可威藥店分銷商提供30至60天的信用期。我們一般允許可威藥店分銷商通過電匯付款。
- **保密**。可威藥店分銷商須對有關我們產品銷售、定價政策及營銷策略的任何機密信息保密。
- **終止**。倘我們的可威藥店分銷商違反協議所載的條款及條件，我們有權終止協議。

對於我們的大多數分銷協議而言，我們有權終止與分銷商的關係，原因可有多種，如：(i)倘該第三方分銷商沒有產生足夠業務、(ii)倘我們認為相關第三方分銷商與我們有意瞄準的醫院、醫生或其他醫療機構沒有充分緊密或持續的關係、(iii)倘我們確定其他分銷商更有效地覆蓋目標醫院、醫生及其他醫療機構、(iv)倘相關第三方分銷商未能保持其通用證書、(v)倘相關第三方分銷商已被收購或與另一現有第三方分銷商合併或(vi)倘我們認為相關第三方分銷商沒有足夠的財務能力履行相關銷售訂單項下的義務。

業 務

分銷商數量

下表載列2021年、2022年、2023年及2024年首六個月我們網絡中的第三方分銷商數量。

	2021年	2022年	2023年	2024年上半年
期初第三方分銷商數量	648	517	547	604
期內新第三方分銷商 ⁽¹⁾	121	165	180	55
期內終止現有第三方分銷商 ⁽²⁾	252	135	123	129
淨增加(減少)	(131)	30	57	(74)
期末第三方分銷商數量	517	547	604	530

附註：

- (1) 新第三方分銷商指(i)於有關期間與我們進行至少一項交易及(ii)於緊接上一財政年度與我們並無任何交易的第三方分銷商。
- (2) 已終止第三方分銷商指(i)於有關期間並無與我們進行任何交易及(ii)於緊接上一財政年度與我們進行至少一項交易的第三方分銷商。

我們專注於擴大與大型分銷商的合作規模及市場份額，從而使我們能夠降低與維持更大分銷網絡相關的成本，並使我們受益於與該等分銷商的更佳服務條款。該策略使我們能夠重新分配我們的銷售及營銷資源，以用於其他銷售及營銷活動，如進一步開展我們的學術推廣活動。

於往績記錄期間，為擴大我們在醫院、藥店及其他醫療機構的覆蓋率及滲透率，我們在分銷網絡中新增了分銷商。反之，我們亦因業績欠佳或偶爾向我們購買少量產品等原因而終止分銷商，這與分銷商之間的行業整合趨勢一致。我們在認為必要時可終止第三方分銷商，是因為我們一般並無與我們的第三方一般分銷商簽訂長期分銷協議。我們認為，從長遠來看，我們應專注於與在中國醫藥行業擁有良好往績記錄且被視為中國各自地區領導者的分銷商維持分銷關係。

業 務

就董事所知，概無第三方分銷商為本集團的前任或現任僱員所有或控制，所有第三方分銷商均為獨立第三方。我們認為，使用第三方分銷模式銷售我們的產品是中國藥品生產商的慣常模式，並且這亦使我們能夠保持覆蓋足夠的醫院、藥店及其他醫療機構以在中國各地銷售我們的產品。我們並無與分銷商訂立任何安排以允許分銷商使用「東陽光」的品牌名稱或以本公司的名義進行交易。於往績記錄期間，概無第三方分銷商自我們獲得任何重大墊款或財務資助。

管理蠶食及渠道堵塞的措施

如上文所述，我們制定了優化第三方分銷商數量的戰略，以加強我們的分銷網絡。通過優化網絡中第三方一般分銷商的數量，我們盡量降低蠶食的風險。此外，我們將繼續每年監控第三方分銷商的表現，而且，由於我們一般不會與第三方一般分銷商簽訂長期分銷協議，故我們可根據我們對第三方一般分銷商的考核結果及我們的業務需要終止與任何第三方一般分銷商的關係。通過這種方式，我們有能力通過將分銷商從我們的分銷網絡中剔除的方式，以管理及盡量降低蠶食的風險。此外，根據與第三方分銷商訂立的分銷協議，我們一般要求第三方分銷商僅在其指定區域銷售，這將有助於減少蠶食。作為加強及優化分銷網絡策略的一部分，當我們考慮是否終止與分銷商的關係時，我們考慮的其中一個因素是相關醫院及其他醫療機構是否由另一名第三方分銷商更有效覆蓋。

我們已實施以下的政策及措施，有助於確保我們向分銷商的銷售反映真正的市場需求及降低分銷渠道堵塞的風險。我們一般授予分銷商少於90天的信用期。我們認為，較短的信用期要求分銷商有效管理其商業庫存並確保根據實際需求作出採購。此外，我們要求分銷商向我們提供其銷售我們產品的數據的訪問權限。一般而言，我們定期審閱分銷商的銷售及存貨數據，以便我們能夠定期評估我們產品的實際市場需求及分析分銷商的存貨水平。我們會根據市場需求及各分銷商的能力，積極調整我們的銷售策略以及各分銷商的产品覆蓋範圍。

業 務

中國境外銷售

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們主要通過醫藥公司及在較小程度上通過我們自己的海外分支機構向中國境外客戶作出的總銷售額分別為人民幣43.9百萬元、人民幣60.4百萬元、人民幣49.7百萬元、人民幣17.5百萬元及人民幣15.7百萬元，分別佔我們相應期間收入的4.2%、1.6%、0.8%、0.5%及0.6%。

於往績記錄期間，我們在美國、德國及英國銷售我們的產品，而我們的大部分海外收入來自(i)在美國銷售阿奇霉素片及克拉霉素片，(ii)在德國銷售阿奇霉素片及莫西沙星片，及(iii)在英國銷售克拉霉素片。此外，就我們的某些產品(包括克拉霉素片、恩他卡朋片及阿奇霉素片)而言，我們通過我們自己的海外分支機構在中國境外進行銷售。截至2024年6月30日，我們共有八家海外分支機構，分別位於美國、德國、日本、韓國、澳大利亞、印度尼西亞、英國及新加坡。

我們的主要客戶

於往績記錄期間，我們的五大客戶主要包括身為我們第三方分銷商的醫藥公司。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年以及截至2024年6月30日止六個月，來自五大客戶的收入分別為人民幣627.3百萬元、人民幣2,504.0百萬元、人民幣4,176.6百萬元及人民幣1,654.0百萬元，分別佔我們於相應期間總收入的59.4%、65.7%、65.4%及64.1%。概無我們的五大客戶亦為我們的供應商，反之亦然。於該等期間各期間，我們向最大客戶銷售產生的收入分別為人民幣297.6百萬元、人民幣993.9百萬元、人民幣1,469.3百萬元及人民幣655.7百萬元，分別佔我們各期間收入的28.2%、26.1%、23.0%及25.4%。

據董事所知，我們於往績記錄期間的所有五大客戶均為獨立第三方，且於往績記錄期間，概無董事、彼等的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們5%以上股份的任何股東於我們的五大客戶中擁有權益。

業 務

下表載列於往績記錄期間我們的五大客戶詳情。

截至2021年12月31日止年度：

排名	客戶	我們供應的 主要產品	授予的信用期 和結算信息	收入金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	業務 關係年限	背景及主營業務
1	國藥控股股份有限公司	藥品	90天以內，電匯	297,630	28.2	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事醫藥產品及醫療器械的分銷。
2	九州通醫藥集團股份有限公司	藥品	30天以內，電匯	132,859	12.6	五年以上	一家中國醫藥公司，主要通過零售及電子商務從事西藥及中藥以及醫療器械的批發、物流及分銷。
3	客戶A	藥品	60天以內，電匯	98,996	9.4	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事藥品及保健產品的研發、生產、分銷及零售。
4	客戶B	藥品	30-60天，電匯	54,215	5.1	兩年	一家位於大中華區的生物技術公司，主要從事腎臟及泌尿系統疾病治療的研發。
5	客戶C	藥品	60天以內，電匯	43,642	4.2	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事西藥及中藥的研發、生產、分銷及零售。
	總計			627,341	59.4		

業 務

截至2022年12月31日止年度：

排名	客戶	我們供應的 主要產品	授予的信用期 和結算信息	收入金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	業務 關係年限	背景及主營業務
1	國藥控股股份有限公司	藥品	90天以內，電匯	993,903	26.1	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事醫藥產品及醫療器械的分銷。
2	九州通醫藥集團股份有限公司	藥品	30天以內，電匯	781,121	20.5	五年以上	一家中國醫藥公司，主要通過零售及電子商務從事西藥及中藥以及醫療器械的批發、物流及分銷。
3	客戶A	藥品	60天以內，電匯	444,849	11.7	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事藥品及保健產品的研發、生產、分銷及零售。
4	客戶C	藥品	60天以內，電匯	161,307	4.2	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事西藥及中藥的研發、生產、分銷及零售。
5	鷺燕醫藥股份有限公司	藥品	預付款／交付時 付款	122,866	3.2	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事西藥及中藥、醫療器械及疫苗的分銷及零售。
	總計			2,504,046	65.7		

業 務

截至2023年12月31日止年度：

排名	客戶	我們供應的 主要產品	授予的信用期 和結算信息	收入金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	業務 關係年限	背景及主營業務
1	九州通醫藥集團股份有限公司	藥品	30天以內，電匯	1,469,312	23.0	五年以上	一家中國醫藥公司，主要通過零售及電子商務從事西藥及中藥以及醫療器械的批發、物流及分銷。
2	國藥控股股份有限公司	藥品	90天以內，電匯	1,438,911	22.5	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事醫藥產品及醫療器械的分銷。
3	客戶A	藥品	60天以內，電匯	840,316	13.2	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事藥品及保健產品的研發、生產、分銷及零售。
4	客戶C	藥品	60天以內，電匯	236,906	3.7	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事西藥及中藥的研發、生產、分銷及零售。
5	重藥控股股份有限公司	藥品	90天以內，電匯	191,159	3.0	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事生物製藥、中藥、醫療器械、保健產品及化妝品的批發及零售。
	總計			4,176,604	65.4		

業 務

截至2024年6月30日止六個月：

排名	客戶	我們供應的 主要產品	授予的信用期 和結算信息	收入金額 (人民幣千元)	佔總收入 的百分比 (%)	業務 關係年限	背景及主營業務
1	國藥控股股份有限公司	藥品	90天以內，電匯	655,696	25.4	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事醫藥產品及醫療器械的分銷。
2	客戶A	藥品	60天以內，電匯	309,917	12.0	五年以上	一家中國醫藥公司，主要從事藥品及保健產品的研發、生產、分銷及零售。
3	江西鷹江醫藥 有限公司	藥品	60天以內，電匯	293,876	11.4	三年	一家中國醫藥公司，主要從事醫療器械分銷、藥品批發及藥品進出口。
4	九州通醫藥集團股份 有限公司	藥品	30天以內，電匯	292,720	11.3	五年以上	一家中國醫藥公司，主要通過零售及電子商務從事西藥及中藥以及醫療器械的批發、物流及分銷。
5	湖北共創醫藥 有限公司	藥品	30天，電匯	101,775	3.9	兩年	一家中國公司，主要從事藥品批發及食品分銷。
	總計			1,653,983	64.1		

業 務

產品定價

自2015年6月1日起，根據國家發改委、國家衛計委、人力資源和社會保障部、工信部、財政部、商務部、國家食藥監總局於2015年5月4日聯合發佈的《關於印發推進藥品價格改革意見的通知》，藥品（麻醉產品及若干精神藥物除外）不再受中國政府價格管理。我們目前不生產或銷售任何麻醉產品或精神藥物。因此，在現行監管制度下，市場力量決定我們產品的零售價格。中國政府主要透過集中採購程序、修訂醫療保險報銷標準及加強對醫療及定價慣例的監管持續監管藥物定價，而非直接進行價格管理。我們參與集中招標程序可能對我們銷售藥品的價格產生相應影響，從而對我們的利潤率產生影響。例如，中國政府於2018年11月推出訂有最低採購數量的全國藥品集中招標計劃，旨在降低藥品價格。更多詳情，請參閱「監管環境－主要監管規定－有關藥品經營的法律法規－醫院的藥品採購」。這項新實施的計劃導致我們面臨更大的定價壓力。

根據我們的產品定價政策，我們監控相關產品市場，並參考該等產品的最新市場價格設定我們的價格。這包括監控零售層面的價格是否上漲或下跌，以及我們經營的治療領域的產品需求是否大幅增加或減少。於往績記錄期間，我們根據多種因素確定銷售價格，包括：(i) 納入集中採購計劃中產品的中標價格，(ii) 市場上同類醫藥產品的零售價，(iii) 我們的生產成本，(iv) 我們的毛利率，及(v) 我們對第三方分銷商利潤率的估計。

退貨政策

倘我們接到退貨請求，根據我們的退貨政策，我們將首先與相關客戶溝通以確定退貨原因（例如，確定是否與我們的產品的質量或數量有關）。然後，我們將檢查相關產品，以驗證相關客戶索賠是否有效。根據我們的政策，除非我們確認相關產品沒有損壞或沒有其他缺陷，否則所有退回的產品都不能重新包裝。任何損壞或有缺陷的產品都將被銷毀。

業 務

倘在檢查退回的產品後，我們認為相關客戶的索賠無效，我們將相應地與相關客戶聯繫。倘與客戶存在爭議或法律訴訟的風險，該問題將提交予高級管理層。於往績記錄期間，我們並無遇到任何重大性質的退貨，亦無對我們的產品發起任何整體召回，亦無涉及與客戶的任何重大爭議或法律訴訟。

如上文所述，我們與分銷商之間的關係是「買家－賣家」關係。因此，我們一般不接受分銷商因不能將產品轉售予其客戶而退貨，我們酌情認定的特殊情況除外。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月，客戶退回給我們的貨品分別為人民幣35.3百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣3,326.6元及人民幣0.7百萬元。

生產製造

我們目前的藥品生產已獲得中國、美國和歐洲的GMP認證。我們的認證摘要載於「一 許可證、牌照及證書」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已就所有生產設施取得生產許可證、就所有用於生產現有藥品的車間及生產線取得GMP認證及就我們內部生產的每款藥品及原料藥取得生產許可證。

生產製造團隊

我們的松山湖工廠和宜都工廠有獨立的生產製造團隊，分別由我們的副總經理張志勇先生（他在生物製藥行業擁有21年的經驗）及王丹津先生（他在生物製藥行業擁有32年的經驗）領導。截至最後實際可行日期，我們總共擁有約2,428名生產製造人員，其中松山湖工廠及宜都工廠分別有357名製造人員及2,071名製造人員。我們將為生產製造人員提供培訓，以確保他們具備相關生產過程所需的技能和技術，並遵守我們的質量控制要求以及適用的法律法規。

生產設施

我們的生產設施位於中國東莞及宜都。我們目前擁有四處用於生產藥品的生產設施，其中一處位於東莞及三處位於宜都（亦設有原料藥車間）。截至最後實際可行日期，我們的生產設施總建築面積約為301,160平方米，擁有16個主要生產車間，其中若干生產設施仍在建設中。

業 務

我們擁有生產車間的所有生產設施及生產線。我們已獲得所有必要的政府批准、許可證及牌照，包括我們目前生產的產品的所有生產車間及生產線的GMP認證。我們亦進行定期檢查、維修及維護，以確保我們遵守GMP及相關法規。

有關我們物業的更多信息，請參閱「— 土地及物業」。

下表載列我們的生產設施概要。

生產設施	生產線
松山湖工廠 (建築面積： 21,298平方米)	口服固體劑型 (片劑和膠囊)
宜都工廠一區 (建築面積： 29,621平方米)	口服固體劑型 (片劑、膠囊和顆粒) 凍乾粉針劑
宜都工廠二區 (建築面積： 18,299平方米)	原料藥
宜都工廠三區 (建築面積： 231,942平方米)	口服固體劑型 (片劑、膠囊和顆粒) 注射液 原料藥
總建築面積：301,160平方米	

松山湖工廠

我們的松山湖工廠位於廣東省東莞市松山湖園區工業北路1號，主要生產(i)商業化藥品，如艾司奧美拉唑鎂腸溶膠囊、奧美沙坦酯片、利伐沙班片和鹽酸莫西沙星片及(ii)我們的臨床前研究和臨床試驗藥物 (如鹽酸伊非尼酮片)。

下表為松山湖工廠於往績記錄期間按生產線劃分的產能、產量及利用率概要。

產品	單位	2021年			2022年			2023年			2024年上半年		
		設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾⁽²⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾
		(%)			(%)			(%)			(%)		
片劑	100,000片	15,000	2,200	14.7	15,000	4,400	29.3	15,000	6,700	44.7	7,500	4,532	60.4
膠囊	100,000粒	3,500	400	11.4	3,500	1,200	34.3	3,500	1,100	31.4	1,750	1,364	78.0

業 務

附註：

- (1) 生產線設計產能按每天16個工時、每年280個有效生產日計算，且設備無重大故障。
- (2) 截至2024年6月30日止六個月，我們假設計產能為年設計產能的50%。
- (3) 利用率按實際產量除以設計產能計算。我們的利用率的波動通常反映我們的產量隨相應產品的市場需求水平的波動。由於疫情導致的不利市況，我們於2021年錄得相對較低的利用率。於2022年、2023年及2024年上半年平均利用率上升，反映出市況改善及為滿足需求的增長相應地提高了產量。

截至最後實際可行日期，我們松山湖工廠內有一座仍在建設中的生物製劑生產設施，預計將於2025年建成並符合國際GMP標準，屆時該設施將有兩條生物製劑生產線並主要生產德谷胰島素以及利拉魯肽及度拉糖肽等GLP-1生物製劑。我們預計該設施的年產能為400公斤凍乾粉、50公斤原液及40百萬支注射筆。

宜都工廠一區

我們的宜都工廠一區位於宜都市濱江路38號，是我們的主要生產設施，目前生產部分口服劑型（片劑、膠囊和顆粒）和凍乾粉針劑，主要包括可威（磷酸奧司他韋膠囊及顆粒）、苯溴馬隆片、替米沙坦片、阿奇霉素膠囊及磷酸依米他韋膠囊。

下表為宜都工廠一區於往績記錄期間按生產線劃分的產能、產量及利用率概要。

產品	單位	2021年			2022年			2023年			2024年上半年		
		設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾⁽²⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾
		(%)			(%)			(%)			(%)		
片劑 ⁽⁴⁾	100,000片	10,000	1,304	13.0	10,000	3,133	31.3	10,000	2,036	20.4	5,000	1,169	23.4
顆粒 ⁽⁴⁾	100,000包	5,000	743	14.9	5,000	1,269	25.4	6,000	5,866	97.8	3,000	2,287	76.2
膠囊 ⁽⁴⁾	100,000粒	10,000	119	1.2	10,000	293	2.9	10,000	442	4.4	5,000	266	5.3
凍乾粉針劑 ⁽⁵⁾	100,000瓶	45	1.7	3.7	45	3,026	6.7	45	不適用	不適用	45	不適用	不適用

業 務

附註：

- (1) 生產線設計產能按每天16個工時、每年280個有效生產日計算，且設備無重大故障。
- (2) 截至2024年6月30日止六個月，我們假設計產能為年設計產能的50%。
- (3) 利用率按實際產量除以設計產能計算。我們的利用率的波動通常反映我們的產量隨相應產品的市場需求水平的波動。由於疫情造成的不利市況，2021年我們的利用率相對較低。於2022年及2023年平均利用率上升，反映出市況改善及為滿足需求的增長相應地提高了產量。2024年上半年顆粒生產的利用率下降主要反映出需求減少導致產量下降。
- (4) 我們有兩條生產線，可改造以生產片劑、顆粒或膠囊。為確定設計產能，我們假設：(a)生產線1完全用於生產片劑（每年280個有效生產日，每天16個工時）；及(b)生產線2分為每年160個有效生產日用於生產顆粒和每年120個有效生產日用於生產膠囊（每個有效生產日每天工作16小時）。
- (5) 我們於2023年停止於宜都工廠一區製造凍乾粉針劑。

宜都工廠二區

我們的宜都工廠二區位於宜都市濱江路62號，是我們主要的原料藥生產設施。宜都工廠二區主要生產原料藥，包括磷酸奧司他韋、苯溴馬隆、福多司坦、奧美沙坦酯、磷酸依米他韋、艾司奧美拉唑鎂、鹽酸度洛西汀等產品。

下表為宜都工廠二區於往績記錄期間按生產線劃分的產能、產量及利用率概要。

產品	單位	2021年			2022年			2023年			2024年上半年		
		設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾⁽²⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾
		(%)			(%)			(%)			(%)		
原料藥	噸	60.3	15.1	25.0	60.3	34.4	57.2	60.3	59.1	98.0	30.1	33.9	112.6

附註：

- (1) 生產線設計產能按每天24個工時、每年330個有效生產日計算，且設備無重大故障。
- (2) 截至2024年6月30日止六個月，我們假設計產能為年設計產能的50%。

業 務

- (3) 利用率按實際產量除以設計產能計算。我們的利用率的波動通常反映我們的產量隨相應產品的市場需求水平的波動。2021年至2023年我們的利用率增加反映出為滿足核心產品可威®(磷酸奧司他韋)的需求增加而增加產量。2024年上半年利用率的進一步增加反映出為滿足磷酸依米他韋、苯溴馬隆及艾司奧美拉唑鎂的需求增加而增加產量。

宜都工廠三區

我們的宜都工廠三區位於宜都市東陽光3號地工業園區。在宜都工廠三區，我們擁有胰島素產品系列的主要生產設施，包括宜必霖R(人胰島素注射液)、宜必霖30®(精蛋白人胰島素混合注射液)、宜必甘®(甘精胰島素注射液)、宜必銳®(門冬胰島素注射液)及宜必銳30®(門冬胰島素30注射液)。我們亦擁有生產顆粒及膠囊型可威®(磷酸奧司他韋)、歐美寧®(替米沙坦片)、福多司坦片、奧氮平片、非布司他片、替格瑞洛片等的製劑生產設施。

下表為宜都工廠三區於往績記錄期間按產品類型劃分的產能、產量及利用率概要。

產品	單位	2021年			2022年			2023年			2024年上半年		
		設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾	設計產能 ⁽¹⁾⁽²⁾	實際產量	利用率 ⁽³⁾
		(%)			(%)			(%)			(%)		
胰島素													
(原料藥)...	公斤	1,000	56	5.6	1,000	96.5	9.7	1,000	95.6	9.6	500	60.2	12.0
胰島素													
(注射液)...	瓶	15百萬	51,482	0.3	15百萬	0.6百萬	4.0	15百萬	1.7百萬	11.4	7.5百萬	1.6百萬	21.3
片劑	100,000片	10,000	31.4	0.3	10,000	11,161	1.1	10,000	1,349	13.5	5,000	1,217	24.3
顆粒	100,000包	10,000	1,602	16.0	10,000	7,163	71.6	10,000	10,812	108.1	5,000	3,711	74.2
膠囊	100,000粒	5,000	224	4.5	5,000	335	6.7	5,000	610	12.2	2,500	187	7.5

附註：

- (1) 生產線設計產能按每天24個工時、每年280個有效生產日計算，且設備無重大故障。
- (2) 截至2024年6月30日止六個月，我們假設計產能為年設計產能的50%。

業 務

- (3) 利用率按實際產量除以設計產能計算。我們的利用率的波動通常反映我們的產量隨相應產品的市場需求水平的波動。於往績記錄期間平均利用率上升，反映出胰島素產品線新產品的生產及銷售。2024年上半年顆粒及膠囊生產的利用率下降主要反映出需求減少導致產量下降。

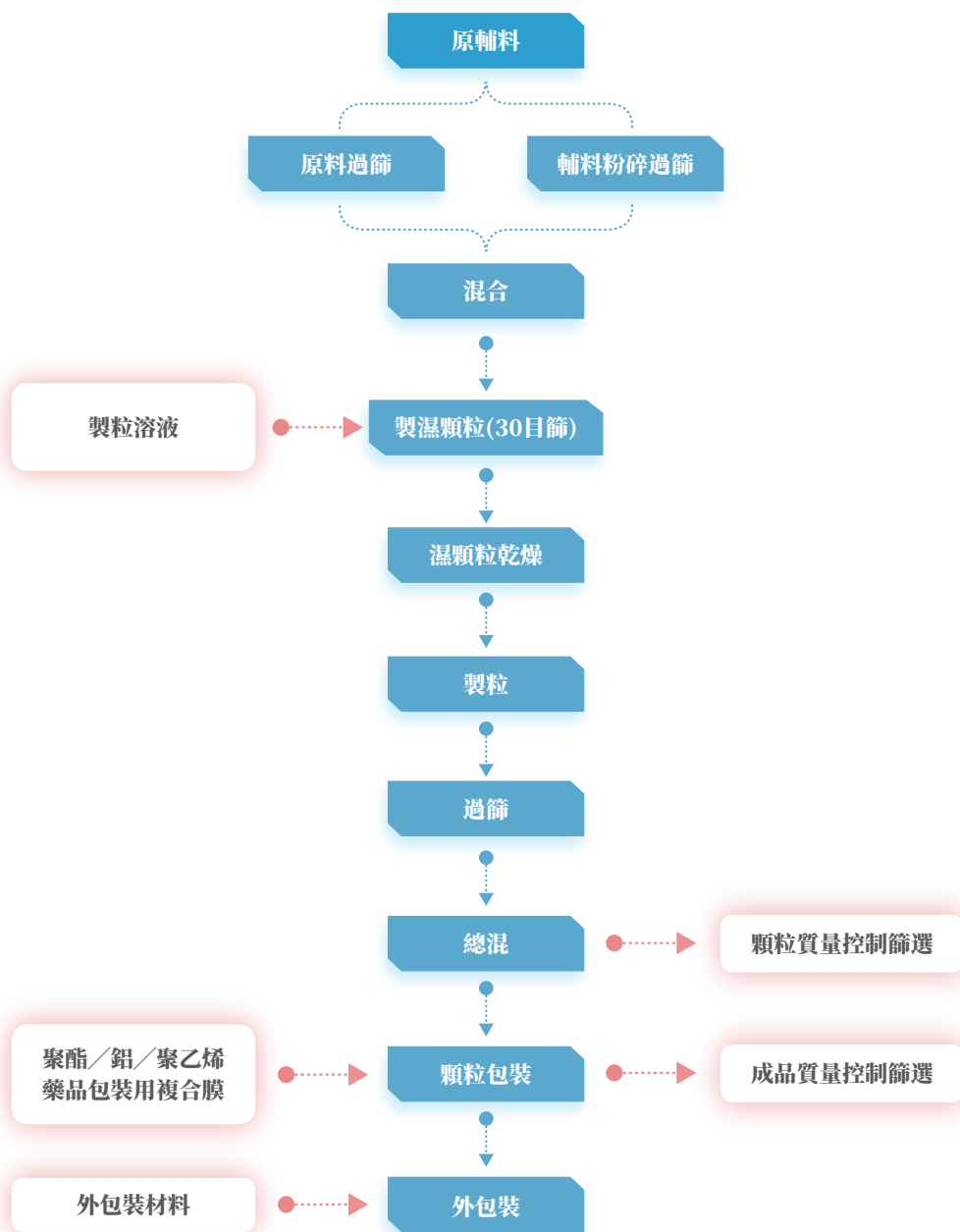
截至最後實際可行日期，我們在宜都工廠三區擁有輔助設施，HEC API Yichang Co., Ltd.，我們計劃將該輔助設施用於生產用於臨床試驗的原料藥（如鹽酸莫西沙星）。

生產製造流程

我們大規模生產不同商業化藥品的能力通過我們工廠使用的獨特生產工藝和技術（用於生產不同藥品）得到證明。下圖是我們生產設施的關鍵生產流程的簡化流程圖，根據藥品的性質，工藝可能會有所不同。然而，該流程圖概括地描述了我們前五名產品（可威[®]（磷酸奧司他韋）、艾司奧美拉唑鎂腸溶膠囊、爾同舒[®]（苯溴馬隆片）、歐美寧[®]（替米沙坦片）及宜必甘[®]（甘精胰島素注射液））的生產工藝。

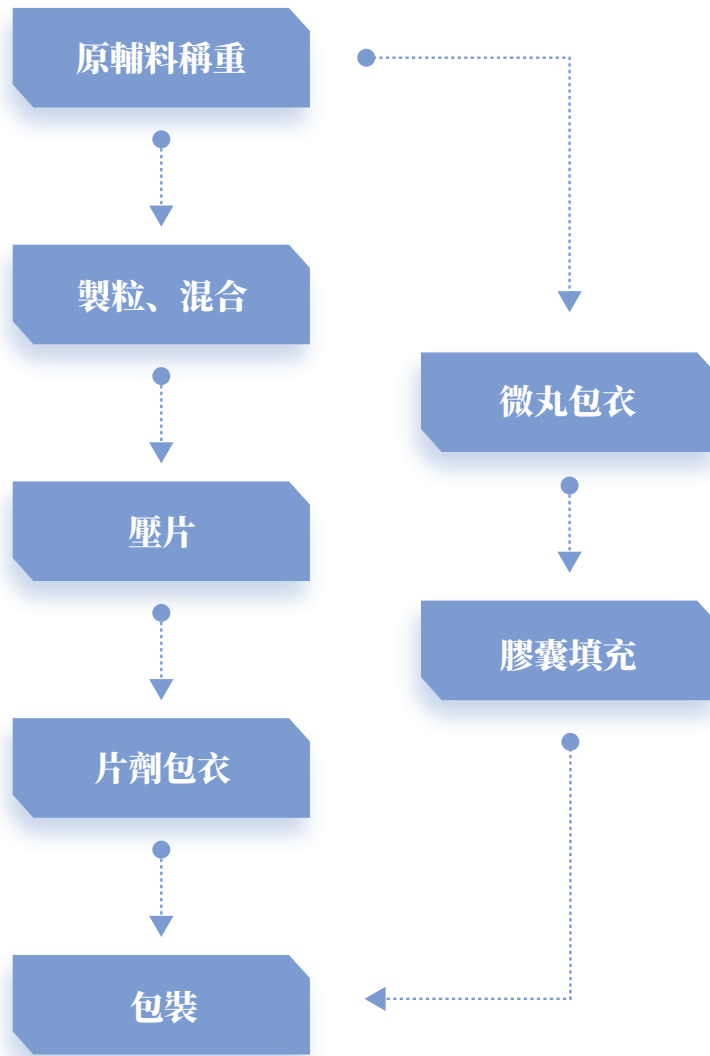
業 務

以下簡化流程圖列示我們的顆粒(可威®)的主要生產流程：



業 務

以下簡化流程圖列示我們的片劑和膠囊的主要生產流程：



業 務

以下簡化流程圖列示我們甘精胰島素注射液(宜必甘®)的主要生產流程：



業 務

採購

我們的供應商主要包括(i)設備及建築服務提供商，(ii)用於製造我們的藥品(如原料藥)和包裝材料的原材料供應商，(iii)用於我們的研發的原材料和消耗品的供應商，(iv)就研發提供第三方分包服務的CRO，(v)生產及研發設備供應商及(vi)營銷及廣告服務供應商。我們大部分採購的產品來自中國境內。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們的原材料分別有2.2%、4.4%、7.6%及8.2%是在中國境外採購。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣390.3百萬元、人民幣430.0百萬元、人民幣431.1百萬元及人民幣314.6百萬元，分別佔我們相應年度總採購額24.6%、27.0%、22.0%及27.0%。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們向單一最大供應商的採購額分別為人民幣274.0百萬元、人民幣245.6百萬元、人民幣248.8百萬元及人民幣127.6百萬元，分別佔我們相應年度總採購額17.2%、15.4%、12.7%及11.0%。

下表載列我們於往績記錄期間五大供應商的詳情。

截至2021年12月31日止年度：

排名	供應商	採購的主要 產品/服務	授予的信用 期和結算信息	採購金額 (人民幣千元)	佔總採購量 的百分比	業務 關係年限	背景及主營業務
1	深圳市東陽光實業 發展有限公司	原料藥、 藥品、 包裝、 能源、 租賃及其他	90天以內， 電匯	273,999	17.2	五年以上	一家中國製造公司，主要從事藥品及電子材料製造。
2	供應商A	CRO	30天以內， 電匯	35,110	2.2	五年以上	一家位於亞洲、歐洲及北美的醫藥公司，主要從事為製藥及生命科學行業提供一體化、端到端的新藥研發及製造服務。

業 務

排名	供應商	採購的主要 產品／服務	授予的信用 期和結算信息	採購金額 (人民幣千元)	佔總採購量 的百分比	業務 關係年限	背景及主營業務
3	供應商B	研發服務	40天，電匯	31,334	2.0	五年以上	一家位於中國的醫院及公共醫學研究機構。
4	北京誠益通控制工程 股份有限公司	設備	20天以內， 電匯	26,280	1.7	五年以上	一家中國製造公司，主要從事為生物及製藥行業提供程序自動化系統。
5	廣州安岩仁醫藥 科技有限公司	醫藥中間體	30天，電匯	23,575	1.5	五年以上	一家中國製造公司，專門從事創新藥物的研發以及原料藥及醫藥中間體的研發、生產、銷售及技術服務。
總計				390,299	24.6		

截至2022年12月31日止年度：

排名	供應商	採購的主要 產品／服務	授予的信用 期和結算信息	採購金額 (人民幣千元)	佔總採購量 的百分比	業務 關係年限	背景及主營業務
1	深圳市東陽光實業 發展有限公司	原料藥、 藥品、 包裝、 能源、 租賃及其他	90天以內， 電匯	245,576	15.4	五年以上	一家中國製造公司，主要從事藥品及電子材料製造。

業 務

排名	供應商	採購的主要 產品／服務	授予的信用 期和結算信息	採購金額	佔總採購量 的百分比	業務 關係年限	背景及主營業務
(人民幣千元)							
2	Syntegon Technology GmbH	設備	30%預付款以電匯方式結算，70%於收貨後以信用狀方式結算	71,872	4.5	五年以上	一家在全球經營的製造公司，從事為藥品、食品及醫療器械行業提供加工及包裝。
3	北京誠益通控制工程股份有限公司	設備	30天以內，電匯	58,513	3.7	五年以上	一家中國製造公司，主要從事為生物及製藥行業提供程序自動化系統。
4	上海聖銳機電工程有限公司	設備	30天，電匯	31,943	2.0	五年以上	一家中國建築公司，主要從事為製藥、電子、機械、食品加工及醫療保健行業提供機電工程、通風及建築服務。
5	供應商B	研發服務	40天，電匯	22,078	1.4	五年以上	一家位於中國的醫院及公共醫學研究機構。
	總計			429,983	27.0		

業 務

截至2023年12月31日止年度：

排名	供應商	採購的主要 產品／服務	授予的信用 期和結算信息	採購金額	佔總採購量 的百分比	業務 關係年限	背景及主營業務
(人民幣千元)							
1	深圳市東陽光實業 發展有限公司	原料藥、 藥品、 包裝、 能源、 租賃及其他	90天以內， 電匯	248,792	12.7	五年以上	一家中國製造公司，主要 從事藥品及電子材料製 造。
2	Rieckermann GmbH	設備	30%預付款以 電匯方式結 算，70%於 收貨後以信 用狀方式 結算	70,609	3.6	五年以上	一家業務遍及全球、主要 分佈在亞洲和歐洲的工 業服務公司，主要從事 製藥、食品加工、包 裝、化學和能源以及建 築行業的工程、施工管 理、設備供應和安裝以 及相關技術服務。
3	供應商C	廣告服務	30天以內， 電匯	55,812	2.9	一年以下	一家位於中國的互聯網 服務公司。
4	供應商D	設備	30天，電匯	33,072	1.7	三年以上	一家位於美國、愛爾蘭及 中國的製造公司，主要 從事為生物製藥產品的 開發及製造提供工藝解 決方案及服務。
5	供應商E	原料藥	30天以內， 電匯	22,830	1.2	五年以上	一家位於中國的綜合製造 公司，主要從事高分子 材料及原料藥等功能性 化學品的研發及生產。
總計				<u>431,115</u>	<u>22.0</u>		

業 務

截至2024年6月30日止六個月：

排名	供應商	採購的主要 產品/服務	授予的信用 期和結算信息	採購金額 <i>(人民幣千元)</i>	佔總採購量 的百分比	業務 關係年限	背景及主營業務
1	深圳市東陽光實業發展 有限公司	原料藥、藥品、 包裝、能源、 租賃及其他	90天以內， 電匯	127,629	11.0	五年以上	一家中國製造公司，主要 從事藥品及電子材料製造。
2	奧星設備有限公司	設備	30天以內， 電匯	72,744	6.2	五年以上	一家位於香港的製造公司， 主要從事集裝箱及備件 製造以及機電設備安裝。
3	MSN Pharmachem Private Limited	原料藥	30天，電匯	52,808	4.5	五年以上	一家位於印度的醫藥公司， 主要從事研發。
4	供應商C	廣告服務	30天以內， 電匯	37,139	3.2	一年以下	一家位於中國的互聯網 服務公司。
5	供應商F	設備	30天以內， 電匯	24,292	2.1	五年以上	一家位於中國的公司， 主要從事醫藥設備製造。
	總計			314,613	27.0		

業 務

於往績記錄期間，我們的五大供應商中只有一家為關連方，為深圳市東陽光實業發展有限公司（主要為我們供應原料藥、藥品、包裝、能源及租賃）。截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們自深圳市東陽光實業發展有限公司採購貨品的總額分別為人民幣274.0百萬元、人民幣245.6百萬元、人民幣248.8百萬元及人民幣127.6百萬元。深圳市東陽光實業發展有限公司為本公司的控股股東之一及一名關連方。

我們向深圳市東陽光實業發展有限公司的採購是按照公平交易原則進行的。我們的董事認為，我們並不依賴深圳市東陽光實業發展有限公司的原材料供應，因為本公司已與其他第三方供應商建立了關係，這些供應商也供應深圳市東陽光實業發展有限公司向我們供應的原材料。

我們已就未來關連方供應原材料訂立多項框架協議。有關進一步詳情，請參閱「關連交易－部分豁免持續關連交易」。據董事所知，除深圳市東陽光實業發展有限公司外，我們於往績記錄期間的其餘五大供應商均非關聯方，及據董事所知，我們的董事、其緊密聯繫人或擁有我們5%以上股份的任何股東於往績記錄期間概無在五大供應商中擁有權益。我們的供應商均非我們的競爭對手或客戶。

我們實時跟蹤生產狀況和生產計劃，與供應商保持密切溝通，要求供應商準備適量的貨物，盡可能減少對我們供應鏈的干擾。我們實時密切關注市場，特別是大宗材料的市場。如果原材料價格出現較大波動，我們會向管理層報告，管理層其後將評估和討論需採取的措施，包括提前備貨、鎖定價格、要求降價等。於往績記錄期間，我們的原材料供應並無因短缺或延誤而造成重大中斷，且我們的原材料價格保持相對穩定。

此外，我們相信此類供應品存在足夠的替代來源，並且我們已為這些供應品制定了替代採購策略。我們將根據供應連續性風險評估與替代來源建立必要的關係。我們一般不與供應商簽訂長期供應合同，大部分原材料和其他供應品均「按訂單」單獨提供。一般而言，我們已獲原材料供應商授予約15至60天的信貸期。

業 務

質量控制及保證

我們有自己獨立的質量控制體系，並極為重視我們的產品及在研藥物的設計、生產及測試的質量控制。我們按相關規定建立了嚴格的質量控制體系。我們的實驗室配備了受教育程度較高及技術熟練的技術人員，以確保所有批次產品的質量。我們在整個生產流程（從原輔材料的檢驗，到成品的生產及交付，乃至醫院的臨床試驗）中實時監控我們的運作。我們的質量保證團隊亦負責確保我們遵守所有適用法規、標準及內部政策。我們的高級管理團隊積極參與制定質量政策及管理本公司的內外部質量表現。

為保證我們的產品及在研藥物的質量，我們已在生產過程中建立並實施有效的質量保證系統。我們的質量保證系統可分為四個主要部分，即：(i)責任管理；(ii)資源管理；(iii)產品管理；及(iv)檢驗、分析及改進。責任管理意指審視有關生產工序的存檔文件，以確保生產過程乃嚴格依照正確的工序進行；而責任管理也涉及制定一個可確保於生產過程中進行質量控制審查和測試的機制。資源管理指的是審查生產過程中所使用的資源及原材料，包括檢查並評估我們來自供應商的原材料，以及評估我們的供應商相對於其競爭對手的表現。產品管理涉及實際生產產品過程中的質量控制。

測試、分析及改進是指對產品和在研藥物的內部檢驗及分析。就此而言，我們已建立起負責測試、分析並改進生產流程的專職團隊，以確保生產流程穩定可靠，保持產品一貫優質。該部門具備不同小組以檢討生產過程中的各個方面，包括：(i)檢查及檢驗生產過程中是否產出微生物；及(ii)通過抽樣測試檢查製成品品質的一致性。就我們於生產過程中所發現的任何問題，我們會作出申報並檢查相關生產過程。

質量保證系統的目標在於持續地改進生產過程。我們相信，我們對生產過程嚴格的質量保證系統可確保生產出高質量和統一標準的藥品。

業 務

我們就現時產品取得所有必需的生產設施均獲GMP認證，同時還有數項海外監管機構的認證。例如，我們的部分產品亦獲得歐洲藥物質量及保健理事會的適用性證書。

庫存管理

我們的庫存主要包括製成品及若干生產材料如原料、輔料、包材、製成品、試劑耗材及車間耗材等。我們有專人負責檢查及管理製成品庫存及生產材料庫存。一般而言，我們的生產材料按訂單或月生產計劃制定採購計劃；非生產性物資按各部門每月採購需求進行採購；嚴格從源頭控制庫存。各項產品的生產目標是經與銷售及營銷部門討論後，確定須達到按月或按季基準對相應產品數量要求而釐定的。我們可通過這一方式管理庫存水平，確保不至於囤積過剩的製成品或生產材料。庫存管理流程的總體目標在於盡可能減少所持有的庫存數量。

根據國際財務報告準則，我們會視乎情況而定對庫存進行撇減。截至2021年12月31日止年度，我們錄得存貨撇減人民幣86.6百萬元，主要是由於COVID-19疫情對我們銷售的影響。截至2022年12月31日止年度，我們錄得存貨撇減撥回人民幣23.1百萬元，原因是我們於截至2021年12月31日止年度錄得待售產品的存貨撇減，而有關存貨撇減於該等產品其後於截至2022年12月31日止年度出售時部分撥回。截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，我們分別錄得存貨撇減人民幣6.4百萬元及人民幣21.6百萬元。

知識產權

知識產權是我們業務成功的核心。我們的商業未來將部分取決於我們就商業上重要的專有技術及發明獲得及保護知識產權的能力。這包括取得新的專利、保護現有專利及保護我們的商業秘密。我們還須在不侵犯、盜用或以其他方式侵犯第三方有效及可執行知識產權的情況下經營業務。

業 務

截至2024年6月30日，我們及我們的附屬公司已遞交的發明專利申請總量為2,403項，包括PCT專利申請361項，境內發明專利申請1,134項，境外發明專利申請908項，其中已被相關專利機構授權的發明專利合計1,351項，包括在中國獲批708項，境外獲批643項。

我們亦設立保密制度對核心技術進行保護，包括對研發實驗、試驗報告的數據和信息採取多項保密措施，以及要求與員工簽訂保密協議。我們亦推行知識產權風險管控措施，包括在研發、生產和銷售各個環節形成不同類型知識產權檢索與編製分析報告，包括但不限於，《立項調研報告》、《現有技術報告》、《自由實施風險評估報告》、《無效分析或穩定性分析報告》。

我們堅持通過專利相關的措施為我們的知識產權和產品保駕護航。化學藥物方面，我們專注化合物的專利申請，亦覆蓋圍繞晶型、組合物、製劑、工藝、用途及聯合用藥，從而全方面的構建關於化學藥物知識產權的專利保護。同樣地，生物藥物方面，我們專注分子序列結構的專利申請，亦覆蓋圍繞重組質粒和細胞、組合物、製劑、工藝、用途及聯合用藥，從而對相關知識產權進行全方面的專利保護。通過對我們的知識產權和產品的全面保護，我們建立強大專利壁壘，防止第三方繞過單一專利保護範圍，並能有效延長專利保護期，從而為保持我們產品的長期市場競爭優勢做出貢獻。

個別專利期可能因獲授專利所在司法管轄區而有所不同。專利所提供的實際保護因權利要求及司法管轄區而有所不同，並取決於多項因素，包括專利類型、覆蓋範圍、是否有任何專利期延長或調整、在特定司法管轄區是否有法律補救措施以及專利的有效性及可強制執行性。我們無法保證我們的任何在審專利申請或日後可能提交的任何相關專利申請將獲授專利，亦不能保證我們的任何自有、或引入授權獲授專利或日後可能獲授的任何有關專利，在商業上有助保護我們的產品、在研藥物及製造產品、在研藥物的方法。

在若干情況下，我們或會依賴商業秘密及／或機密信息，為我們的產品及在研藥物提供各方面的保護。我們尋求保護我們的專有產品、在研藥物及流程，部分方式是通過與顧問、科學顧問和承包商簽訂保密協議，以及與我們的僱員訂立發明讓渡協

業 務

議。我們已與高級管理層及研發團隊的主要人員以及可接觸有關我們業務的商業秘密或保密信息的其他人員訂立保密協議。我們的標準僱傭合約（我們用以僱用各僱員）包含一項讓渡條款，根據該條款，我們擁有該僱員在工作過程中獲得的所有發明、技術、專業知識及商業秘密的所有權利。

該等協議未必能為我們的商業秘密及／或機密信息提供足夠的保護。該等協議亦或會遭違反，導致我們的商業秘密及／或機密信息被挪用，且我們未必有充分的補救措施應對任何相關違約行為。此外，我們的商業秘密及／或機密信息或會被第三方知曉或獨立開發，或被任何我們已對其披露有關信息的合作者濫用。儘管我們已採取一切措施來保護我們的知識產權，但是未獲授權人士可能還會在若干方面嘗試或成功複製我們的產品，或在未經我們同意的情況下獲取或使用我們認為屬專有的信息。因此，我們可能無法充分保護我們的商業秘密及專有信息。

我們亦尋求通過維護我們場所的現場安全以及信息技術系統的實物及電子安全，以保護數據及商業秘密的完整性及機密性。儘管我們已採取一切措施來保護我們的數據及知識產權，但是未獲授權人士可能還會嘗試或成功獲取並使用我們認為屬專有的信息。有關與我們知識產權相關的風險概述，請參閱「風險因素－與知識產權有關的風險」。

我們以品牌名稱「HEC」、「東陽光」或「東陽光藥」開展業務。截至2024年6月30日，我們於中國、歐洲、美國及數個其他司法管轄區持有621個商標及商標申請。此外，我們為五項軟件著作權及五個域名的擁有人。有關與我們的重大知識產權相關的進一步資料，請參閱「附錄六－法定及一般資料－B. 有關我們業務的其他資料－2. 我們的知識產權」。

我們與製藥公司及其他行業參與者訂立合作協議及其他關係，以利用我們的知識產權或獲取他人的知識產權。有關詳情，請參閱本節「－合作及許可協議」一段。截至最後實際可行日期，我們並未以申索人或被告身份捲入將會對我們的業務構成重大不利影響的任何有可能受到威脅或懸而未決的知識產權相關訴訟，亦未收到任何關於侵犯任何知識產權且將會對我們的業務構成重大不利影響的申索通知。

業 務

土地及物業

我們的總部位於中國廣東省東莞市。

我們佔用有關業務營運的若干物業。截至2024年6月30日，我們並無任何單一物業的賬面值佔我們資產總值的15%或以上。董事認為，我們無須根據上市規則第五章及公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條，在公司（清盤及雜項條文）條例附表三第34(2)段所述的估值報告內列出我們在土地及建築物中的所有權益。

自有物業

截至2024年6月30日，我們取得總佔地面積約826,505.6平方米的13塊土地的土地使用權證，該等土地主要用作生產設施、倉庫及行政辦事處。此外，截至2024年6月30日，我們擁有總建築面積約141,483.7平方米的105個物業的房屋所有權證。截至2024年6月30日，我們擁有總佔地面積約826,505.6平方米的13塊土地的土地使用權及建築面積約78,365.8平方米的九處已取得房屋所有權證的自有物業均已質押以獲得若干銀行貸款。

有待辦理房屋所有權證的物業

截至2024年6月30日，我們尚未取得總建築面積約177,573.2平方米的八項物業的房屋所有權證，其中六項物業位於我們擁有的六塊土地，當中四項物業用作宿舍、辦公室及其他用途且非賺取收入性質，而兩項物業用作工廠。我們購入總建築面積約1,821.0平方米的餘下兩項物業，我們目前佔用該等物業作辦事處（「購入物業」）。

取得房屋所有權證的程序是(i)取得與規劃、建設及其他程序相關的必要批准，(ii)申請驗收及(iii)檢查合格後獲發房屋所有權證。截至2024年6月30日，三項物業已辦理完成驗收，尚待辦理相關房屋所有權證。一項物業尚在辦理竣工驗收等工作，尚未進入辦理房屋所有權證階段。中國法律顧問告知，在履行相應法律程序後，我們取得前述四項物業的房屋所有權證不存在實質性法律障礙。截至2024年6月30日，我們

業 務

有兩項物業因建設手續不全而未獲得房屋所有權證，存在被要求責令整改、限期拆除房屋等行政處罰風險。但鑒於：(i)該等未取得房屋所有權證的兩處物業均為非賺取收入性質用房，不屬於我們核心生產經營物業；(ii)該等未取得房屋所有權證的物業總面積佔我們使用物業的總面積比例極低；及(iii)我們於往績記錄期間可以正常使用該等兩項物業且未收到主管部門要求責令整改、限期拆除房屋等行政處罰，中國法律顧問告知該兩項物業的瑕疵不會對我們的業務經營造成重大不利影響。

購入物業方面，我們分別與兩個發展項目的相關物業開發商於2018年1月和2020年11月訂立相關銷售合同。我們正在等待相關物業開發商的相關房屋所有權證，同時分別自2019年10月和2022年11月起開始使用購入物業作辦事處。根據中國法律顧問的意見，在履行相應法律程序後，我們辦理購入物業的房屋所有權證不存在實質性法律障礙。此外，根據相關銷售合同的條款，相關物業開發商須向我們交付相關房屋所有權證。

董事確認，就各項購入物業而言：(i)由於該等物業對本集團的業務、營運或財務狀況概無重大影響，倘本集團不再獲准使用購入物業，本集團可於同一城市內租賃其他地方建立替代銷售辦事處；及(ii)本公司將繼續就取得購入物業的房屋所有權證與相關物業開發商進行討論及合作，而根據於最後實際可行日期與相關物業開發商的討論，我們預計相關政府部門將於2025年6月30日前發出購入物業的房屋所有權證。

租賃物業

截至2024年6月30日，我們在中國內地租賃1,000平方米以上的物業共九項，總建築面積約為111,692.9平方米，用作生產設施、倉儲設施、員工宿舍及辦公室。此外，我們租用位於美國和德國的多項物業作辦公室，乃按合法、有效、存續及可強制執行且正式登記的租賃協議租用。

截至2024年6月30日，就上述我們在中國總建築面積約38,895.9平方米的若干項租賃物業，出租人未能提供相應的房屋所有權證或有權租賃該等房產的憑證。根據中國法律，相關租賃合同存在被相關政府部門認定無效的風險。未經有關主管部門批准

業 務

或許可而建造的租賃物業存在被相關政府部門責令拆除的風險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因出租人未能提供該等租賃物業的房屋所有權證而受到主管部門的任何處罰。

此外，截至2024年6月30日，我們或我們的附屬公司在中國租賃的九項物業尚未向相關住房主管部門登記。根據《城市房地產管理法》及《商品房屋租賃管理辦法》的規定，未向相關住房主管部門登記的租賃協議，每份未登記租賃協議最高可處以人民幣10,000元的罰款。我們的中國法律顧問告知我們，我們未辦理租賃協議登記並不影響租賃協議的有效性。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無收到相關住房主管部門的任何糾正通知或因我們未能登記該等租賃而受到任何處罰。

我們的董事認為，上述租賃物業的有關缺陷不會對我們的業務或經營業績產生重大不利影響，主要原因如下：

- i. 我們收到相關主管政府部門發出的出租人未能提供相應房屋所有權證的確認書（中國法律顧問所告知），確認(i)我們作為租賃上述租賃物業行為不構成重大違法違規行為，用地行為不存在因違反有關土地管理方面法律法規而受到行政處罰的情形；(ii)相關主管政府部門不會回收或強制拆除該等建築，我們可在經營範圍內依照現狀繼續使用該等建築；及(iii)我們在相關主管政府部門並無行政處罰的記錄及該政府部門並未計劃對我們租賃和使用相關租賃物業的行為進行立案調查或處罰；及
- ii. 我們的租賃物業主要用作倉儲設施、員工宿舍及辦公室，若我們須終止佔用任何租賃物業，我們相信我們可適時找到合適的替代方案，並且不會對我們的業務造成重大干擾。

競爭

製藥行業競爭激烈且變化迅速。雖然我們相信我們創新產品的管線、臨床和臨床前在研藥物以及我們的研發能力、技術平台及領導團隊為我們提供了競爭優勢，惟我們面臨著來自許多其他來源的潛在競爭，這些不同來源致力於開發針對我們正在開發的產品和在研藥物的相同適應症的治療方案。這些來源包括主要製藥公司以及各種規模的專業製藥和生物技術公司、研究機構、學術機構及政府機構。我們成功開發和商業化的任何產品或在研藥物都將與現有藥物以及未來可能推出的任何新藥物競爭。

業 務

此外，我們面臨來自其他製藥公司的競爭，該等公司從事與我們的產品相似的藥品的研究、生產、營銷或銷售。關於業務方面，我們的產品與治療類似病症或疾病的其他產品，基於對相關病症或疾病的治療效能、價格、品牌認知度以及醫學專家及醫院的喜好層面上競爭。有關我們主要產品的競爭對手的詳細討論，請參閱「業務－我們的產品」。

鑒於中國藥品市場的競爭特性及我們的若干產品曾受到價格管理的影響，我們相信主要是基於品牌認知度、銷售網絡、學術推廣活動、質量保證及我們能多大程度降低生產成本的層面上競爭。我們認為，我們需要通過不斷提高生產能力、分散產品組合、維持並提高產品質量標準、為每個業務環節取得並保持所有必要的監管批文，以及展開學術推廣活動以提升醫學專家及醫院對我們產品的認識，以維持我們於中國製藥行業的競爭優勢。

在中國藥品市場受到高度監管的背景下，我們認為意欲進入本行業的新藥品公司面臨重大的壁壘。例如，為了建設及維持符合必要的GMP要求及相關環境、衛生及安全監管規定的生產及製造設施，需要涉及龐大的資本開支。此外，開發新藥需要付出大量時間及資源（包括獲取必要的生產批文），意即中國的製藥商數目不大可能突然激增。

環境、社會及管治

我們相信我們的長期成功歸功於對社會作出正面影響的能力。

ESG事宜的管治

我們致力於社會責任，並認為環境、社會及管理（「ESG」）對持續發展至關重要。董事會負責監督並指導ESG倡議，並制定ESG戰略及政策。

業 務

為確保實現我們的戰略目標，我們建立了一個不同層面上責任清晰劃分的全面ESG管理結構，為進一步改善並實施ESG戰略提供了堅實基礎：

- **ESG領導小組**。我們成立了一支由相關董事及高級管理層組成的ESG領導小組，負責全面掌控ESG管理，包括制定ESG管理目標、ESG中長期規劃的戰略部署、ESG管理體系的頂層設計和規章簽署以及ESG報告的批准等。
- **ESG協調小組**。由董事會秘書領導的ESG協調小組主要負責ESG工作安排的整體規劃以及推動並實施ESG戰略的宣傳、傳達董事會關於ESG相關工作的重要決議、制定年度ESG工作計劃、起草ESG相關政策、改善ESG指標體系、促進ESG相關培訓和溝通，以及編製年度ESG報告。此外，其定期向ESG領導小組反饋工作進展和結果，提出改進ESG工作的建議等。
- **ESG執行小組**。ESG執行小組包括本公司的ESG相關職能部門的主管。每個部門有專人負責該特定部門的ESG管理、收集和提交ESG信息及數據，以及報告ESG實踐的結果。

董事會制定了內部政策，如環境保護管理體系和危害廢物環境污染防治責任制度，以明確環境保護的責任劃分，並建立了一個目標、控制、評估和評價機制，以防止並減少生產和經營活動對環境的不利影響。

環境保護

我們致力以保護環境的方式運營我們的設施。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在各重大方面均遵守相關適用於經營的環境法律及法規，且概無由於違反環境法律法規而對我們施加任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大及不利影響的重大索賠或罰款。截至2021年、2022年及2023年12月31日止三個年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們有關環境合規事宜相關的開支分別為人民幣17.5百萬元、人民幣12.5百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣2.6百萬元，主要包括環境治理的投入、環保設備的投入及污水處理。

業 務

氣候相關風險

我們面臨的環境及與氣候相關風險可分為兩大類：物理和過渡風險。我們將物理風險界定為與氣候變化的物理影響相關的風險，包括(i) 急性物理風險，如影響生產穩定性的極端天氣事件加劇；及(ii) 慢性物理風險，如隨著時間的推移積累對生產造成負面影響的氣候變化風險。我們將過渡風險定義為從對化石燃料的依賴過渡到低碳經濟的風險，這可能涉及生產技術、成本及我們業務其他方面的變化。對產品素質、研發、運營、生產監控、供應鏈、運輸需求和員工安全的潛在風險亦影響我們的財務狀況。

我們的ESG領導小組密切監測氣候變化政策，以減少物理和過渡風險可能帶來的影響。我們將環境風險分析納入風險評估過程和風險偏好設置。如果風險及機會被視為重大，我們將其納入戰略和財務規劃過程，並採取適當的緩解措施。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的業務、財務狀況及經營業績並無受到任何氣候相關事件的重大影響。

能源節約

我們積極探索減少能源消耗（主要是水及電力消耗）的策略。我們自上而下建立環境管理體系，並設立相關工作領導小組及部門來制定年度所消耗的水、電、氣等環境目標，且致力實現環境管理標準化、正規化及精細化。

水資源消耗

我們關注水資源問題且積極承擔保護水資源的社會責任。市政供水網絡為本公司的主要水源，於往績記錄期間，我們在尋找合適的水源方面並無遇到重大困難。在製造過程中，我們已採取措施改善耗水過程。採取的措施包括：

- 透過縮短熱水管、降低水壓、合理進行工業或生產佈局，減少工業生產對水的需求；

業 務

- 改變生產用水方式（如改直流用水為循環用水），推廣蒸汽冷凝回用、間接冷凝水循環利用、污水處理回用等節水技術，提高水的循環利用率及回用率；及
- 開展水平衡測試，計算每個生產單位所需水量，並設立查驗措施。

電力消耗

我們在日常運營中積極推動節能降耗。我們鼓勵在我們的辦公場所購買和使用節能的電子設備，包括在工作室更換LED燈管及其他節能裝置。我們提醒僱員確保關閉辦公場所內無人使用的所有空調及其他耗電設備。

包裝材料消耗

我們設有減少使用一次性塑膠料包裝材料及回收金屬包裝材料的措施。我們持續優化產品包裝設計，倡導綠色環保材料的使用，在滿足市場和生產需求的條件下，減少包裝材料的使用。針對產品包裝材料的採購，我們制定集團層面的採購管理方案。同時，我們還制定供貨商評價控制程序等，以適用於規範和控制供貨商評估流程和採購工作的執行。綠色採購原則已貫徹實行於我們的日常營運中。

排放管理

我們設有內部政策及程序，確保有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的合規。

廢水

我們針對工業、生活、雨水等各類廢水制定了針對性的處理措施。工業廢水、蒸汽冷凝水、設備及地面清洗廢水現場收集後進入污水管網；事故狀態下的消防水排入事故應急水池，泵入污水處理系統，經處理達標後方可排放；針對雨水，實行雨污分流，為了確保雨水管網與污水管網分開使用，我們嚴禁將非雨水的其他廢水排入雨水管網，並確保雨水並無化學污染、油品污染及固體廢物，可直接排放。本公司污水管

業 務

網末端為污水調節池。所有污水均收集在調節池，部分污水在污水處理站處理，其他部分污水進入我們的污水處理廠。所有污水經處理達標後方可排放。我們的部分工廠更新增污水抗生素的含量檢測，嚴控化學需氧量(COD)的排放標準，不斷提高廢水的深度處理效果。

溫室氣體排放

我們的溫室氣體排放包括範圍1及範圍2排放。範圍1溫室氣體包括我們生產設施及其他固定燃燒源的直接排放，包括汽油、柴油、液化石油氣等。範圍2溫室氣體包括我們使用外購電力產生的外界電力及蒸汽間接排放。為響應國家的碳中和目標，我們積極專注於減少運營過程中產生的溫室氣體排放。我們亦已制定規則並設立廢氣管理的標準流程，以確保減少無組織排放對於環境的影響。

固體廢物

我們產生的固體廢物分為有害廢物(如化學廢物及液體)及無害廢物(如一般辦公室運營產生的家居廢物)。我們致力於實現廢物處置的無害化高效管理，並嚴格管控制藥過程中化學品的使用。

我們已制訂內部制度，單獨管理固體廢棄物處置工作，確保本公司對生產、業務運營及服務過程中產生各類廢棄物能夠得到有效控制及適當處理，防止並減少環境污染及工傷。

- **危險化學品**。我們設置嚴格的貯存和使用管理標準，確保被存儲的原材料及產品不污染環境。該等標準對轉運中漏灑的原料及產品要求集中收集處置，從而杜絕對生產區及周邊環境造成污染的情況。有害廢物及廢棄藥品收集後交由有害廢物管理公司作妥善處置。
- **一般固體廢物**。金屬廢物等一般固體廢物會被重複使用，而散裝原材料的包裝材料由倉庫人員收集後，採購部門將聯繫供應商或回收單位進行回收處理。

業 務

我們依賴各種指標來衡量環境風險的影響，該等指標與行業標準大致一致。該等指標包括資源消耗量、產生的廢水量及產生的有害廢物量。我們亦設定多項目標以減少對環境的影響，並繼續朝著該等目標邁進。下表載列我們於往績記錄期間的資源使用及排放相關指標。

	單位	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
		2021年	2022年	2023年	2024年
能源消耗					
外購電力.....	千瓦時	77,188,840.0	73,698,122.0	79,046,487.0	39,128,759.0
外購蒸汽.....	噸	76,200.2	81,037.2	93,011.6	57,140.4
柴油.....	升	13,430.0	420.0	720.0	900.0
綜合能耗.....	噸標準煤	16,691.1	16,657.8	18,488.9	10,199.7
綜合能耗密度.....	噸標準煤/ 人民幣百萬元營業額	15.8	4.4	2.9	4.0
耗水					
淡水用量.....	噸	1,843,567.7	1,856,424.6	1,816,590.3	864,170.0
總耗水量密度.....	噸/人民幣百萬元營業額	1,742.3	486.8	284.5	334.7
製成品所使用包裝					
材料使用量					
包裝材料使用量.....	噸	341.0	3,035.3	4,606.0	2,079.1
包裝材料密度.....	噸/人民幣百萬元營業額	0.3	0.8	0.7	0.8
排放					
工業廢水.....	噸	405,088.8	387,286.5	529,596.0	243,266.8
化學需氧量.....	噸	13.2	11.7	15.1	8.5
氨氮.....	噸	1.2	0.1	0.3	0.2
溫室氣體排放					
溫室氣體排放量.....	噸二氧化碳當量	68,529.9	67,025.2	73,683.5	39,760.9
範圍1溫室氣體排放總量.....	噸	891.5	816.9	828.5	422.3
範圍2溫室氣體排放總量.....	噸	67,638.4	66,208.3	72,855.0	39,338.7
溫室氣體排放密度.....	噸二氧化碳當量/ 人民幣百萬元營業額	64.8	17.6	11.5	15.4
所產生有害廢棄物					
醫藥廢物.....	噸	44.9	178.5	400.8	42.6
其他危險廢棄物.....	噸	78.8	55.4	79.8	31.5
有害廢棄物密度.....	噸/人民幣百萬元營業額	0.1	0.1	0.1	無
所產生無害廢棄物					

業 務

單位	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	一般工業廢物及生活垃圾..... 噸	1,992.7	2,886.9	3,346.4
無害廢棄物密度..... 噸/人民幣百萬元營業額	1.9	0.8	0.5	0.5

隨著我們業務的擴展及我們在研藥物的預期商業化，我們預計我們的資源消耗及排放量將會增加。但是，我們將繼續採取多種措施，包括加強源頭把控、實行清潔生產、合理利用資源、認真負責地處理實驗室廢物及廢水排放，以及在整個過程中減少污染。同時，我們致力培育環保的企業文化及與業務夥伴緊密合作，共建環境友好型生態系統。我們致力於改善整個價值鏈的環境績效，包括辦公室運營、供應商選擇、原材料流入、實驗室實驗、製造過程及廢物管理。於2024年，我們的目標是將我們的能源消耗水平控制在2023年的約95%。

企業社會責任

我們致力於承擔企業社會責任，滿足社會不斷變化的需求。我們支持並參與符合我們核心價值觀和使命的社會責任項目。特別是，我們在以下領域採取了舉措：

- **開展健康科普活動。**「藥健康進萬家－陽光科普紀行廣東省啟動會」於2024年5月在廣州召開。我們高度重視企業的社會責任，持續多年參與和支持了「藥健康進萬家」活動，一起見證了項目的發展與前進。我們希望繼續攜手中國藥師協會及全國各級專家，讓此項目在全國進一步開展落地，持續為健康科普貢獻力量。
- **「獻熱血迎國慶」2023年度無償獻血活動。**在中國成立七十四週年之際，為響應宜都市無償獻血工作委員會辦公室號召，我們於2023年9月組織開展了「獻熱血迎國慶」無償獻血活動。本次活動累計獻血人數130人，累計採血45,600毫升。

業 務

- **公益慈善。**2023年12月18日，甘肅省臨夏回族自治州積石山縣發生6.2級地震，我們迅速響應，啟動緊急救援計劃，向甘肅災區捐贈人民幣100萬元現金，以緩解災區同胞的燃眉之急，為他們的災後重建工作提供力所能及的幫助。
- **開展流感防治科普系列活動。**我們高度重視疾病預防與教育，致力於流感規範化診療觀念的推動和發展，在大眾領域舉辦公益活動，提升民眾健康意識，服務人民健康福祉，助力健康中國建設。流感高發季，我們攜手央視網、百度健康共同開展流感防治科普系列活動。2023年12月20日，我們品牌運營總監做客央視直播間，圍繞民眾所關心的流感防治問題進行科普解答，幫助大眾獲取正確流感知識，建立正確用藥觀念。未來，我們將繼續與各健康領域的專家和平台攜手合作，共同推動流感防治的正確方法和合理用藥觀念的普及，傳遞科學知識，共同築起防範流感的健康防線，為國家流感防控體系的建立貢獻力量。

工作安全及健康

中國政府對藥品公司實施多項有關健康及職業安全的監管規定。有關該等規定的討論，請參閱「監管環境—主要監管規定—有關勞動及僱員激勵的法律法規—勞動、社會保險和住房公積金」。我們承諾遵守中國監管規定，預防及減少與營運相關的危機及風險，保障僱員及周邊社區的健康與安全。

我們已成立安全部門，負責每年檢測我們的經營設施與工序，並且每年制訂年度行動計劃，以確保我們的藥品生產業務遵照適用的法律及法規進行。我們為僱員定期舉辦關於意外預防及管理的培訓課程。我們亦每年為僱員提供體檢，並且要求生產人員出席有關規定安全標準的培訓課程。

我們致力於定期識別、排查、整治工作場所中威脅員工健康安全的隱患與風險，確保員工擁有健康安全的工作和生活環境，因為我們相信安全及健康的職場不僅對僱員的福祉至關重要，亦對我們業務的可持續發展至關重要。我們已在全公司範圍實施嚴格的工作安全指引及定期舉辦生產及運營培訓計劃，以確保我們所有僱員均與

業 務

時俱進，持續具備必要的意識及技術知識，以根據我們的內部員工安全行為手冊安全且有效地開展工作。我們定期對實驗室及製造設施進行安全檢查及針對性制訂整改行動計劃，以協助負責的僱員識別及糾正潛在的健康及安全隱患，借此不斷提高安全風險防護水平。作為工作安全及質量保證不可或缺的一部分，我們亦進行日常維護，以確保實驗室及製造設施中的所有設備均可安全使用，包括識別及維修故障設備及設備部件。由於我們的運營涉及使用有害物質，我們進行定期特定清潔及消毒工作，並已實施安全協議，當中載列有關在實驗室及製造設施中操作的潛在安全危害及程序的指引，包括但不限於處理、使用、儲存、處理及處置有害物質，以及應急計劃及應變。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何重大職場事故。

職場多元化

在我們的組織內，我們致力於創建一個開放和包容的職場來促進平等。我們用人唯才，而我們的公司政策是為他們提供平等機會，而不論其性別、年齡、種族、宗教或任何其他社會或個人特徵。截至2024年6月30日，我們50%左右的僱員為女性。我們堅持公平且透明的僱員管理制度，努力提高僱員的性別和年齡多元化。

展望未來，我們擬積極識別及監察ESG相關風險對我們業務、策略及財務表現的實際及潛在影響，並將ESG事宜的考量納入我們的業務、策略及財務規劃中，以符合上市規則附錄C2環境、社會及管治報告指引的建議。

保險

依照我們所認為中國製藥公司的慣例，我們已投購與臨床試驗中的不良事件有關的臨床試驗保險、保障生產設施及設備的財產保險、公共責任保險、貨物運輸保險及保障建設項目（包括意外）的保險，而我們認為合併而言，我們的投保範圍充足。我們亦遵照中國相關法律及法規投購社會保險。我們並無投購任何產品責任保險或業務中斷保險，而我們的中國法律顧問已確認，根據中國法律並無強制投購該等保險。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的保險範圍有限，任何超出我們保險範圍的索賠均可能導致我們產生巨額成本及分散資源」。

我們的董事認為，我們目前的投保範圍與行業常規一致，對我們的運營而言屬足夠。

業 務

僱員

截至2024年6月30日，我們有6,574名全職僱員。下表載列我們截至2024年6月30日按職能劃分的僱員明細：

	僱員人數
研發人員.....	1,109
生產製造人員.....	2,274
質量控制人員.....	875
行政人員.....	397
銷售及營銷人員.....	1,919
合計：.....	6,574

我們大部分僱員位於東莞以及宜都。我們部分銷售及營銷人員位於中國多個銷售辦事處。

我們為所有新僱員提供入職培訓以確保他們能有效地了解我們的內部政策、僱員手冊及企業文化。入職培訓亦為他們提供履行所需職責必要的技能及知識。我們亦設有持續進修計劃，為所有僱員提供培訓。該持續進修計劃的目的旨在增進僱員對我們運營中若干重要環節的知識及技能，包括關於GMP認證系統的主要要求、適用於我們運營、質量控制及工作場所安全的法律及法規。有關培訓由我們的僱員以及外聘培訓員提供。我們每年評估培訓結果，並對培訓計劃作出相應調整以準備下一期培訓內容。另外，本公司所有部門均須保留各自的培訓紀錄，並每年編製各自的年度培訓計劃。

我們已與部分僱員訂立保密協議，當中訂明我們的員工在任職期間內所開發的所有相關知識產權均為本公司的知識產權並被視為商業機密，且我們的僱員不得向第三方披露任何商業機密。我們亦與選定的僱員訂立不競爭協議。

為保持在勞動市場的競爭力，我們為僱員提供多種激勵及福利。我們的僱員薪酬包括工資、獎金、津貼、僱員公積金以及根據適用法律及法規支付的社會保障供款及其他福利款項。我們亦採用僱員激勵計劃獎勵及表彰我們的若干僱員、顧問及高級職員的貢獻。有關僱員激勵計劃的進一步詳情，請參閱「附錄六－法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃」。

業 務

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守中國法律法規項下所有適用於我們的法定社會保險基金及住房公積金義務。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能須就社會保險及住房公積金供款支付額外款項或罰款」。

於往績記錄期間，我們並未按相關法律法規的規定，依據部分員工的實際薪資水平全額繳納社會保險費及住房公積金的供款。誠如中國法律顧問告知，根據相關中國法律及法規，倘我們未能全額支付所需的社會保險供款，我們可能會被責令在規定時限內補繳欠繳的社會保險供款，並可能須繳交自付款應付日期起計每日按延誤付款的萬分之五計算的滯納金。倘未能於規定期間內支付，主管當局可進一步徵收任何逾期付款一至三倍的罰金。就住房公積金方面，假如任何合資格部門認為我們所作住房公積金供款不足以符合中國相關法律及法規的規定，可勒令我們於限定期間內向有關地方部門支付所欠款項。

經考慮：(i)誠如中國法律顧問告知，在現行社會保險、住房公積金相關政策法規及地方政府的執行和監察要求沒有重大變化、且無員工群體性投訴舉報發生或提起相關訴訟仲裁的前提下，我們因往績記錄期間內社會保險、住房公積金繳納基數低於實際工資等事項而被社會保險、住房公積金主管部門集中追繳並處以重大行政處罰的風險相對較低；(ii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何行政處罰；(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何僱員針對我們提出任何有關社會保險及住房公積金的投訴，亦無牽涉與僱員有關社會保險及住房公積金的勞資糾紛；及(iv)截至最後實際可行日期，我們並未收到中國有關部門的任何通知，要求我們繳付有關社會保險及住房公積金的欠繳金額或任何滯納金，董事認為，該等不合規事件不會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。除本分節所述事項外，我們於往績記錄期間已根據適用法律及法規作出所有其他供款。

業 務

為確保持續遵守有關社會保險及住房公積金供款的中國法律及法規，我們已指派人力資源部門負責本集團有關社會保險及住房公積金供款事宜，並將繼續監察持續合規、及時調查所發現的任何糾紛，以及與當地有關部門溝通以確保我們履行適用的中國法律及法規所規定的義務。我們亦將繼續定期諮詢我們的中國法律顧問，以獲取有關中國法律法規的建議，以提高我們的意識並及時了解相關監管發展。

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面已遵守適用的勞動法律及法規且並無針對我們的未決重大勞動相關的法律訴訟或糾紛。

許可證、牌照及證書

我們須接受定期檢驗、檢查及審核，且須持有或續領我們業務所需的必要許可證、牌照及批文。誠如中國法律顧問告知，董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已在所有重大方面遵守相關中國法律及法規，並已就其於中國的營運自中國有關部門取得所有重要許可證、牌照及證書。

下表載列截至最後實際可行日期與我們的業務及營運有關的主要許可證、牌照及證書（有關一般業務要求者除外）、其各自的用途、簽發機關及到期日：

許可證／牌照／批文	用途	簽發機關	到期日
生產許可證 (廣東東陽光藥業) ...	生產顆粒劑、口服混懸劑、 片劑、硬膠囊劑	廣東省藥品監督管 理局	2025年8月6日
生產許可證 (東莞陽之康)	生產克拉霉素緩釋片、鹽酸莫西 沙星片、克拉霉素片、左氧氟 沙星片、奧美沙坦酯片	廣東省藥品監督管 理局	2025年9月17日

業 務

許可證／牌照／批文	用途	簽發機關	到期日
生產許可證 (宜昌東陽光製藥)...	生產原料藥	湖北省藥品監督管理局	2026年5月10日
生產許可證 (東陽光長江藥業)...	生產凍乾粉針劑、片劑、硬膠囊劑、顆粒劑、干混懸劑、散劑、原料藥、治療用生物製品	湖北省藥品監督管理局	2025年11月4日
藥品經營許可 (宜昌東陽光醫藥)...	經營中成藥、化學原料藥、化學藥製劑、抗生素原料藥、抗生素製劑(不含冷藏冷凍藥品)	湖北省藥品監督管理局	2025年11月3日
製造商GMP合規證書 (廣東東陽光藥業)...	片劑、硬膠囊劑、口服混懸劑	德國國家衛生和社會事務辦公室	2027年1月28日

附註：

根據《關於貫徹實施〈中華人民共和國藥品管理法〉有關事項的公告》(2019年第103號公告)的相關規定，自2019年12月1日起取消GMP認證，其後不再受理GMP認證申請，不再發放GMP證書。因此，本公司及其附屬公司持有的GMP證書到期後將不再續期，監管部門將通過日常監管，持續監督企業符合藥品生產的有關要求。有關GMP認證的進一步詳情，請參閱「監管環境－主要監管規定－有關藥品生產的法律法規－藥品生產質量管理規範」。

業 務

內部控制及風險管理

風險管理

我們認識到風險管理對我們業務的成功至關重要。我們面臨的主要營運風險包括中國和全球醫藥市場的整體市況及監管環境的變化、我們開發、製造及商業化在研藥物的能力以及我們與其他生物醫藥公司競爭的能力。有關我們面臨的各種風險及不確定因素的討論，請參閱「風險因素」。

我們已採用一整套風險管理政策，當中載列了風險管理框架，以持續識別、評估、評價和監控與我們的戰略目標有關的主要風險。根據面臨的各種風險對實現發展戰略與經營目標的影響，我們將風險分為戰略風險、市場風險、運營風險、財務風險、法律風險。我們的管理團隊識別的風險將根據可能性及影響進行分析，並將由本集團妥善跟進、減輕及糾正，並向董事報告。我們的董事負責監督風險管理政策的實施。

為監察[編纂]後風險管理政策和企業管治措施的持續實施，我們已經或將繼續採取(其中包括)以下風險管理措施：

- 我們的董事將監督和管理與業務運營有關的整體風險，包括(i)審閱和批准風險管理政策，以確保其與我們的企業目標一致；(ii)審閱和批准企業風險管理年度工作計劃及年度報告；(iii)監察與業務運營有關的最重大風險及管理層對有關風險的處理；(iv)根據企業風險承受能力審查企業風險；(v)監察並確保風險管理框架在本集團的適當應用；及(vi)成立風險管理委員會，對本公司全面風險管理工作的有效性向董事會匯報。
- 我們的審計部門將負責(i)制定風險管理政策和審閱本公司的主要風險管理事宜；(ii)制定風險管理年度工作計劃和年度報告；(iii)向本公司相關部門提供風險管理方法指引並監督相關部門執行風險管理政策；(iv)審閱相關部門對主要風險的報告並提供反饋；(v)有關風險管理的教育及培訓；及(vi)日常風險管理協調工作。

業 務

- 本公司的相關部門，包括但不限於財務部、法律部和人力資源部，負責實施風險管理政策，並開展日常風險管理實踐。為規範本集團的風險管理，並設定相同的透明度和風險管理績效水平，相關部門將(i)收集與其業務或職能有關的風險信息；(ii)進行風險評估，包括對所有可能影響其目標的主要風險進行識別、優先級排序、衡量和分類；(iii)持續監控與其業務或職能有關的主要風險；(iv)在必要時執行適當的風險應對措施；(v)開發和維持適當的機制，以促進我們風險管理框架的應用；及(vi)在發現重大風險時及時向審計部門報告。

內部控制

本公司董事會、監事會、經理層和全體員工為實現控制目標，不斷建立完善企業內部控制體系。董事會負責設立內部控制系統並審閱其成效。在籌備[編纂]期間，根據香港會計師公會發佈的AATB 1，我們委聘內部控制顧問根據與本公司及主要營運附屬公司內部控制有關的協定範圍，對本集團的實體層面控制及各個流程的內部控制進行審查，包括財務報告及披露控制、人力資源及薪酬管理、信息科技系統的一般控制、稅務管理、合約管理及我們營運的其他程序，而內部控制顧問進行後續審查時並無進一步提出任何建議。

於往績記錄期間，我們定期檢討及加強內部控制系統。下文概述我們已經實施或計劃實施的內部控制政策、措施及程序：

- **內部審計**。我們已制訂內部審計章程，明確載列我們內部審計職能的目標、組織、職能及職責、工作範圍及程序。我們已成立內部審計部，負責根據內部審計章程進行內部審計及執行反賄賂措施。內部審計部向我們的高級管理人員及審計委員會匯報。
- **審計委員會**。我們已成立審計委員會，以(i)就外部核數師的任免向董事提出建議；(ii)審計財務報表、就財務報告提供建議；及(iii)監督本集團的內部控制程序。

業 務

- **內控管理手冊**。為了持續提升風險管理能力，促進公司可持續發展，貫徹執行《企業內部控制基本規範》及配套指引，建立健全內部控制體系，我們編製了《內部控制管理手冊》，作為以下各項的指引：(i)建立、執行和評價內部控制，(ii)明確內部控制實施主體和責任承擔主體，及(iii)細化控制要求和控制要點。
- **上市規則合規**。我們已採納多項政策確保遵守上市規則，包括但不限於企業管治、關連交易、須予通告交易、內幕消息及董事進行證券交易等方面。我們已指定員工監控我們是否遵守上市規則及其他適用法律法規，其有權調查相關事件(若有)及與相關部門或顧問溝通。
- **行為守則**。我們的行為守則明確地向每名僱員傳達我們的價值、可接受的決策標準及我們的基本行為準則。我們的行為守則亦包括檢舉揭發政策，鼓勵全體僱員匯報任何不規範的行為。我們亦已設立反洗黑錢管理小組及相關工作小組，負責監控及監督我們的行為守則及反洗黑錢政策的執行。
- **法律合規**。我們已聘請一間律師事務所就中國及香港法律法規向我們提供意見，並使我們了解該等法律法規的最新情況。我們將持續安排外聘法律顧問(倘必要)及／或任何合適的認證機構不時向董事、高級管理層及相關僱員提供各種培訓，以令董事、高級管理層及相關僱員了解最新的中國及香港法律法規。

我們將定期審查相關法律法規並修訂我們的內部政策，以確保遵守最新適用的法律法規。

業 務

法律及合規

法律訴訟

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團成員公司或任何董事概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，且就董事所知，本集團或任何董事概無任何可能將對其業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的待決或已提出或正面臨的重大訴訟、仲裁或申索。我們可能不時成為日常業務過程中產生的各種法律、仲裁或行政訴訟的一方。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們正牽涉及可能牽涉訴訟、法律糾紛、索賠或行政訴訟，而解決可能昂貴及耗時」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－如果我們因侵犯、盜用或以其他方式侵犯第三方的知識產權或參與不正當競爭而被起訴，有關訴訟可能成本高昂且耗時，並可能阻礙或延遲我們開發或商業化候選藥物」。

法律合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無亦未曾涉及任何導致罰款、執法行動或其他處罰的重大不合規事件，而該等事件可能個別或共同對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

獎項及榮譽

由於我們的產品質量優良、聲譽卓著，加上我們的信譽良好和對社區的貢獻，我們獲頒以下獎項、鑑定及榮譽：

序號	獎項	獲獎主體／獲獎產品	時間	授予單位
1.	「2023年度廣東省 科技進步獎一等獎」	廣東東陽光藥業	2024年	廣東省人民政府

業 務

序號	獎項	獲獎主體／獲獎產品	時間	授予單位
2.	「2024中國醫藥工業研發百強」 榜單第一梯級	廣東東陽光藥業	2024年	中康科技
3.	抗感染新藥研發全國重點實驗室	廣東東陽光藥業	2023年	中國科學技術部
4.	「2022、2023中國醫藥創新企業100強」榜單第一梯級	廣東東陽光藥業	2022年、2023年	E藥經理人
5.	2022年全球生物醫藥產業發明 專利排行榜TOP 100 (中國第 4位)	廣東東陽光藥業	2023年	全球專利數據庫 incoPat創新指數研 究中心
6.	2023醫藥工業競爭力百強榜	東陽光長江藥業	2023年	中康科技
7.	國家高新技術企業	廣東東陽光藥業	2023年	省科學技術廳等
8.	2017~2023中國藥品研發綜合 實力排行榜TOP 20榜單	廣東東陽光藥業	2023年	藥智網

業 務

序號	獎項	獲獎主體／獲獎產品	時間	授予單位
9.	北京市科學技術進步獎二等獎	廣東東陽光藥業／ 東陽光長江藥業	2023年	北京市人民政府
10.	2023年第四屆中國生物醫藥產業鏈創新風雲榜「年度最具研發實力創新型企業」稱號	廣東東陽光藥業	2023年	中國生物醫藥產業鏈 創新轉化聯合體
11.	生物藥醫藥及高端醫療器材產業鏈「鏈主」企業	廣東東陽光藥業	2023年	東莞市工業和信息化局、東莞市科學技術局
12.	2023年流行性感冒藥品牌榜	可威®	2023年	西普會
13.	2023中國連鎖藥店最具合作價值單品	可威®顆粒	2023年	米內網
14.	最受藥店歡迎的明星單品	可威®顆粒	2023年	西湖論壇
15.	最具研發實力創新BigPharma企業金馬獎	廣東東陽光藥業	2022年	中國生物醫藥產業鏈 創新轉化聯合體

業 務

序號	獎項	獲獎主體／獲獎產品	時間	授予單位
16.	中國醫藥•品牌榜醫院終端抗感 染用藥榜首品牌	可威®	2022年	米內網
17.	2022中國醫藥品牌榜醫院終端 抗感染用藥榜首品牌	東陽光長江 藥業／可威®	2022年	米內網
18.	廣東省省級企業技術中心	廣東東陽光藥業	2021年	廣東省工業和信息化 廳等
19.	第十三屆健康中國論壇年度突 破新藥	磷酸依米他韋膠囊 (東衛恩®)	2021年	人民日報社健康客戶 端
20.	湖北省支柱產業細分領域隱形 冠軍科技小巨人	東陽光長江藥業	2021年	湖北省經濟和信息化 廳
21.	第五屆金港股年度頒獎盛典最 佳ESG獎	東陽光長江藥業	2021年	同花順財經

業 務

序號	獎項	獲獎主體／獲獎產品	時間	授予單位
22.	醫藥行業「十三五」 「企業管理獎」	東陽光長江藥業	2021年	中國外商投資企業協會 藥品研製和開發 行業委員會
23.	中國醫藥工業百強榜	東陽光長江藥業	2020年	米內網
24.	國家知識產權示範企業	廣東東陽光藥業	2017年	中國國家知識產權局

關連交易

概覽

我們於過往與我們的關連人士進行若干交易。該等交易於[編纂]後將繼續進行，因此，根據上市規則，該等交易構成持續關連交易。

關連人士

緊隨[編纂]及私有化完成後（及假設並無異議股東），本公司由本公司控股股東之一深圳東陽光實業直接及間接持有已發行總股本的約[編纂]%。因此，根據上市規則，深圳東陽光實業及其聯繫人為本公司的關連人士。

持續關連交易概要

交易性質	適用上市規則	已尋求豁免	截至12月31日止財政年度的 建議年度上限 (人民幣百萬元)		
			2024年	2025年	2026年
全面豁免持續關連交易					
控股股東向我們提供擔保...	第14A.90條	無	-	-	-
部分豁免持續關連交易					
住宿、餐飲及其他服務 框架協議.....	第14A.76(2)及 14A.105條	公告規定	40.0	40.0	40.0
能源採購框架協議.....	第14A.76(2)及 14A.105條	公告規定	63.0	63.0	63.0
原料藥及中間體採購 框架協議.....	第14A.76(2)及 14A.105條	公告規定	158.6	158.6	158.6
包材及生產材料採購 框架協議.....	第14A.76(2)及 14A.105條	公告規定	57.6	57.6	57.6

關連交易

全面豁免持續關連交易

1. 控股股東向我們提供擔保

我們的控股股東已向我們提供擔保，以讓我們從[不同的商業銀行及金融機構]獲得貸款。截至2024年10月31日，我們有總額為人民幣4,036.2百萬元的由控股股東擔保的未償還借款。由我們控股股東提供擔保的相關未償還借款將於2024年至2033年期間到期，年利率介乎3.0%至8.5%。由於提前解除控股股東提供的擔保不符合本集團及股東整體的最佳商業利益，我們並不計劃於[編纂]前解除該等擔保，且擔保將於緊隨[編纂]後繼續生效。

[編纂]完成後，控股股東提供的該等擔保將構成上市規則第十四A章項下的財務資助。然而，由於財務資助乃按正常商業條款為本集團的利益而提供，且不會就財務資助抵押本集團的資產，故根據上市規則第14A.90條，財務資助獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准規定。

部分豁免持續關連交易

由於根據上市規則計算的建議年度上限的最高適用百分比率預計將高於0.1%但低於5%。因此，以下交易獲豁免遵守上市規則第14A.76(2)條下之獨立股東批准規定，但須遵守其下之申報、公告及年度審計規定。

2. 住宿、餐飲及其他服務框架協議

於[●]，本公司與深圳東陽光實業就深圳東陽光實業集團向本集團提供住宿、餐飲及其他服務(如污水處理服務)(「**住宿、餐飲及其他服務**」)訂立框架協議。本集團與深圳東陽光實業或其附屬公司將根據住宿、餐飲及其他服務框架協議的條款就每項交易訂立具體的服務協議。

關連交易

住宿、餐飲及其他服務框架協議的主要條款如下：

日期 [●]

訂約方 本公司 (為我們本身及代表我們的附屬公司)

深圳東陽光實業 (為其本身及代表其附屬公司)

期限 自[編纂]起至2026年12月31日

交易內容 深圳東陽光實業將向本集團提供住宿、餐飲及其他服務

付款方式 本公司或我們的附屬公司將於收到深圳東陽光實業或其
附屬公司出具的發票後90天內透過電匯或雙方同意的
其他方式向深圳東陽光實業或其附屬公司支付相應金額

定價政策

深圳東陽光實業集團向本集團收取的住宿及餐飲服務費用乃參考實際消耗量，以及根據相關酒店或餐館發佈的統一對外結算價目表並享有最優惠折扣後為雙方結算價格，按照實際消耗量進行結算。

污水處理服務的費用乃基於「成本加成」機制計算。除就提供污水處理服務產生的必要成本及費用外，深圳東陽光實業集團亦向本集團收取必要成本及費用介於10%至15%的額外費用。

年度上限及釐定基準

本集團估計，住宿、餐飲及其他服務框架協議項下截至2026年12月31日止三個年度各年的年度上限分別為人民幣40.0百萬元、人民幣40.0百萬元及人民幣40.0百萬元。

關連交易

於釐定住宿、餐飲及其他服務框架協議項下的建議年度上限時，董事已考慮多項因素，包括(1)過往交易金額；(2)核心產品的市場推廣活動、學術推廣會議及其他營銷活動的預期增加；及(3)本集團的業務發展策略。

過往交易金額

截至2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年6月30日止六個月，向深圳東陽光實業集團支付或應付的住宿、餐飲及其他服務費用載列如下：

	截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
本集團向深圳東陽光實業集團 支付或應付的住宿、餐飲及 其他服務費用	7.0	7.9	20.0	8.8

進行交易的理由

本集團過往曾使用深圳東陽光實業集團經營的場地以舉辦市場推廣活動、學術推廣活動及其他營銷活動，因為本集團並不擁有該等設施。此外，該場地位於相對便利的位置，鄰近本集團，且深圳東陽光實業集團提供的服務及價格符合或優於獨立第三方所提供者。我們已與深圳東陽光實業集團保持長期合作關係，且我們的董事認為繼續向深圳東陽光實業集團租賃該等場地有利於本集團的整體營運。因此，繼續向深圳東陽光實業集團購買住宿及餐飲服務屬商業可取做法。

此外，本集團過往曾委聘深圳東陽光實業集團為我們位於宜都的生產設施提供污水處理服務。鑒於本集團於宜都的生產設施與深圳東陽光實業集團的污水處理設施鄰近，且深圳東陽光實業集團提供的污水處理服務契合本公司的要求及需要，故繼續委聘深圳東陽光實業集團提供相關服務對本集團在商業角度上屬合宜。

關連交易

3. 能源採購框架協議

於[●]，本公司與深圳東陽光實業就深圳東陽光實業向本集團供應電力及蒸汽(「能源」)訂立框架協議。本集團與深圳東陽光實業或其附屬公司將根據能源採購框架協議的條款就每項交易訂立具體的採購協議。

能源採購框架協議的主要條款如下：

日期 [●]

訂約方 本公司(為我們本身及代表我們的附屬公司)

深圳東陽光實業(為其本身及代表其附屬公司)

期限 自[編纂]起至2026年12月31日

交易內容 本集團向深圳東陽光實業採購生產所需能源

付款方式 本公司或我們的附屬公司將於收到深圳東陽光實業或其附屬公司出具的發票後90天內透過電匯或雙方同意的其他方式向深圳東陽光實業或其附屬公司支付相應金額

定價政策

能源採購價格將根據(i)宜昌市物價局不時就深圳東陽光實業的直接非全資附屬公司宜昌東陽光火力發電有限公司(「宜昌東陽光火力發電」)對直供電區的供電價格發出的回覆函；及(ii)宜昌市物價局不時就向企業供應蒸汽的價格清單所訂明向類似企業徵收的價格釐定，其中：

- (a) 供電價格按標桿價每千瓦時人民幣0.4161元計算，此乃經由湖北省物價局根據關於合理調整電價結構有關事項的通知(湖北省物價局鄂價環資[2017]92號文)及《宜都市發展和改革局關於宜昌東陽光火力發電直供區內供電價格的函》批准，當中訂明直供電區內供電價格按照不低於湖北省同期上網標桿電價及不高於湖北省同期上網標桿電價的120%的原則執行；及

關連交易

- (b) 蒸汽供應價格按每噸約人民幣130元至每噸人民幣260元的範圍釐定，為宜昌東陽光火力發電及東陽光生化製藥（深圳東陽光實業的附屬公司）過往向本集團收取的價格。

年度上限及釐定基準

本集團估計，能源採購框架協議項下截至2026年12月31日止三個年度各年的年度上限分別為人民幣63.0百萬元、人民幣63.0百萬元及人民幣63.0百萬元。

於釐定能源採購框架協議項下的建議年度上限時，董事已考慮多項因素，包括(1)過往交易金額；(2)本集團截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計產量；及(3)本集團的業務發展。

過往交易金額

截至2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年6月30日止六個月，本集團向深圳東陽光實業集團支付或應付的能源採購金額載列如下：

	截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
本集團向深圳東陽光實業集團				
支付或應付的能源採購金額...	36.2	42.8	51.3	27.4

進行交易的理由

本集團過往向深圳東陽光實業集團採購能源，用於醫藥製劑的日常生產。本集團並無擁有任何用作蒸汽生產的鍋爐，亦無擁有任何發電廠生產電力。由於深圳東陽光實業集團的發電廠鄰近本集團的生產設施，且深圳東陽光實業集團提供的能源銷售價格屬公平合理，故繼續向彼等採購能源在商業上屬可取。

關連交易

4. 原料藥及中間體採購框架協議

於[●]，本公司與深圳東陽光實業就本集團向深圳東陽光實業採購若干原料藥及中間體訂立協議。本集團與深圳東陽光實業或其附屬公司將根據原料藥及中間體採購框架協議的條款就每項交易訂立具體的採購協議。

原料藥及中間體採購框架協議的主要條款如下：

日期 [●]

訂約方 本公司(為我們本身及代表我們的附屬公司)

深圳東陽光實業(為其本身及代表其附屬公司)

期限 自[編纂]起至2026年12月31日

交易內容..... 本集團同意向深圳東陽光實業集團採購若干原料藥(包括阿立哌唑、利伐沙班、草酸艾司西酞普蘭、克拉霉素、阿奇霉素等仿製藥、及在研產品所需原料藥)及中間體

付款方式..... 本公司或我們的附屬公司將於收到深圳東陽光實業或其附屬公司出具的發票後90天內透過電匯或雙方同意的其他方式向深圳東陽光實業或其附屬公司支付相應金額

定價政策

於向深圳東陽光實業集團下達採購訂單前，業務計劃執行人員將就每項採購向深圳東陽光實業集團取得報價，並比較至少兩名其他獨立第三方供應商的類似產品報價，以此確認產品市價。

關連交易

倘若市場並無沒有同類產品，本集團應付深圳東陽光實業集團的採購費用採用「成本加成」機制。除原料藥及中間體生產的必要成本及開支外，深圳東陽光實業集團向本集團收取採購費用約10%至20%的額外費用。

深圳東陽光實業集團所提供價格及條款屬公平合理，按正常商業條款訂立，且不遜於獨立第三方向本集團所提供者。董事認為，通過深圳東陽光實業集團在原料藥及中間體採購框架協議下所提供的價格及條款與兩名其他獨立第三方供應商所提供者相若，能確保有關價格及條款將按正常商業條款作出，亦不損害本公司及我們股東的整體利益。

年度上限及釐定基準

本集團估計，原料藥及中間體採購框架協議項下截至2026年12月31日止三個年度各年的年度上限分別為人民幣158.6百萬元、人民幣158.6百萬元及人民幣158.6百萬元。

於釐定原料藥及中間體採購框架協議項下的建議年度上限時，董事已考慮多項因素，包括(1)過往交易金額；(2)本集團截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計市場需求；及(3)本集團的業務發展策略。

過往交易金額

截至2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年6月30日止六個月，本集團向深圳東陽光實業集團支付或應付的原料藥及中間體採購金額載列如下：

	截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
本集團向深圳東陽光實業集團 支付或應付的原料藥 及中間體採購金額	127.2	96.3	93.2	36.3

關連交易

進行交易的理由

本集團過往向深圳東陽光實業集團採購若干原料藥及中間體用於生產藥品。深圳東陽光實業集團為相關原料藥市場最大供應商之一，因此，本集團認為，深圳東陽光實業集團所提供原料藥及中間體滿足本集團的質量要求，且其價格不高於其他獨立第三方供應商所提供者。我們繼續向深圳東陽光實業集團採購原料藥及中間體在商業上屬可取，原因如下：(i) 過往合作中建立互信，對本集團主要醫療產品生產基地的需求有良好的了解；(ii) 彼等提供的價格及條款屬公平合理，且不遜於獨立第三方供應商向本集團所提供者；及 (iii) 其位置鄰近本集團，對原料藥及中間體的運輸更為便利。

5. 包材及生產材料採購框架協議

於[●]，本公司與深圳東陽光實業就本集團向深圳東陽光實業集團採購特定包裝材料及生產材料（「包裝材料」）用於包裝及生產本集團生產的藥品訂立協議。本集團與深圳東陽光實業或其附屬公司將根據包材及生產材料採購框架協議的條款就每項交易訂立具體的採購協議。

包材及生產材料採購框架協議的主要條款如下：

日期 [●]

訂約方 本公司（為我們本身及代表我們的附屬公司）

深圳東陽光實業（為其本身及代表其附屬公司）

期限 自[編纂]起至2026年12月31日

交易內容 本集團同意向深圳東陽光實業集團採購包裝材料用於包裝及生產本集團生產的藥品

關連交易

付款方式..... 本公司或我們的附屬公司將於收到包裝材料並通過驗收測試及收到深圳東陽光實業或其附屬公司出具的發票後90天內透過電匯或雙方同意的其他方式向深圳東陽光實業或其附屬公司支付相應金額

定價政策

於向深圳東陽光實業集團下達採購訂單前，業務計劃執行人員將就每項採購向深圳東陽光實業集團取得報價，並比較至少兩名其他獨立第三方供應商的類似產品報價，以此確認產品市價。

深圳東陽光實業所提供的價格及條款屬公平合理，按正常商業條款訂立，且不遜於獨立第三方向本集團所提供者。董事認為，通過要求深圳東陽光實業在包材及生產材料採購框架協議下所提供的價格及條款與兩名其他獨立第三方供應商所提供者相若，能確保有關價格及條款將按正常商業條款作出，亦不損害本公司及我們股東的整體利益。

年度上限及釐定基準

本集團估計，包材及生產材料採購框架協議項下截至2026年12月31日止三個年度各年的年度上限分別為人民幣57.6百萬元、人民幣57.6百萬元及人民幣57.6百萬元。

於釐定包材及生產材料採購框架協議項下的建議年度上限時，董事已考慮多項因素，包括(1)過往交易金額；(2)本集團截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度對包裝材料的預計需求；及(3)本集團的業務發展。

關連交易

過往交易金額

截至2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年6月30日止六個月，本集團向深圳東陽光實業集團支付或應付的包裝材料採購金額載列如下：

	截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 12月31日 止年度	截至2024年 6月30日 止六個月
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
本集團向深圳東陽光實業集團 支付或應付的 包裝材料採購金額	11.1	29.8	44.1	24.9

進行交易的理由

董事認為我們繼續向深圳東陽光實業集團採購包裝材料在商業上屬可取，原因如下：(i)本集團過往向深圳東陽光實業集團採購包裝材料用於裝本集團生產的藥品，因此彼等熟悉我們對該等材料的要求；(ii)深圳東陽光實業集團對本公司的業務有更深入的了解，並以更有效及高效的方式進行溝通，能夠更有效地完成本公司的採購訂單；及(iii)深圳東陽光實業集團提供的價格及條款屬公平合理，且不遜於獨立第三方供應商向本集團提供者。

聯交所豁免

由於部分豁免持續關連交易的重要條款已在本文件披露，且我們預計上文披露的部分豁免持續關連交易將持續進行並會延續一段時間，而我們的董事認為，嚴格遵守上市規則項下的公告規定不切實際，且將對本公司構成繁重負擔並會對本公司帶來不必要的行政成本。因此，根據上市規則第14A.105條，我們已向聯交所申請[並獲聯交所授予]我們在H股於聯交所[編纂]後就本節「一部分豁免持續關連交易」一段所列的交易豁免嚴格遵守上市規則第十四A章下的公告規定。

關連交易

董事的確認

我們的董事（包括我們的獨立非執行董事）認為，上文尋求豁免的部分豁免持續關連交易乃在本公司日常及一般業務過程中訂立，而董事亦進一步確認，上述全面豁免及部分豁免持續關連交易乃根據一般商業條款進行，公平、合理且符合本公司及我們股東的整體利益。所有上文有關部分豁免持續關連交易的建議年度上限乃屬公平合理，且符合本公司及我們股東的整體利益。

獨家保薦人的確認

經審閱由本公司就上文所述的部分豁免持續關連交易編製和提供的有關資料和歷史數據，並透過與本公司討論該等交易而進行盡職審查，獨家保薦人認為：(i) 上文披露的部分豁免持續關連交易乃在本公司日常及一般業務過程中，根據一般商業條款進行，屬公平合理且符合本公司及我們股東的整體利益；及(ii) 上文相關部分豁免持續關連交易的建議年度上限乃屬公平合理，且符合本公司及我們股東的整體利益。

內部監控措施

本公司已實施或將實施以下內部監控措施及企業管治措施，以密切管理關連交易並確保日後遵守上市規則的相關規定：

- (1) 本公司已制定一系列內部監控措施及政策，以確保持續關連交易將根據各持續關連交易協議的條款及相關定價原則進行。本公司財務部將通知採購部持續關連交易的建議年度上限金額，且不時監察是否超出有關年度上限；
- (2) 業務計劃執行人員將負責定價管理，指導各部門及單位建立專業價格管理的程序及機制，確保定價標準屬公平合理，符合市場原則；
- (3) 我們將聘請外部核數師（而我們的獨立非執行董事亦將）對持續關連交易進行年度審閱，以確保其項下擬進行的交易乃根據上市規則的規定進行，並符合相關的披露規定；

關連交易

- (4) 我們將定期組織培訓及向負責處理關連交易的員工傳閱合規指引及材料，以提醒及更新彼等對上市規則規定（尤其是有關關連交易的規則）的知識及了解；
- (5) 我們將定期向本公司管理層提供本公司關連人士名單，並就此每半年作出更新；
- (6) 我們將加強本公司負責報告、監察及處理關連交易的各部門及附屬公司之間的協調及溝通，例如提供定期培訓以及在營運部、財務部及採購部之間分享資訊；
- (7) 我們將遵守上市規則第十四A章項下關於持續關連交易的適用規定，並就此遵守向聯交所提交的關於持續關連交易的豁免中所規定的條件；及
- (8) 於[編纂]後考慮重續或修訂框架協議時，於其中擁有利益的董事及股東須於董事會會議及股東大會（視情況而定）上就批准有關交易的決議案放棄投票。

董事、監事及高級管理層

概覽

我們的董事會由十三名董事組成，包括兩名執行董事、六名非執行董事和五名獨立非執行董事。董事會負責並擁有一般權力管理及開展我們的業務。

我們的監事會由三名監事組成，包括兩名股東代表監事和一名職工代表監事。股東代表監事和職工代表監事分別由股東大會和職工代表大會選舉產生。監事會負責監督本公司董事及高級管理人員履行其職責。

我們的高級管理人員團隊由七名成員組成，負責本公司的日常管理及運營。

董事

下表載列我們董事的簡要信息：

姓名	年齡	加入本集團 的日期	獲委任為 董事的日期	現任職位	角色及職責
張英俊博士.....	46歲	2008年 4月	2021年 1月19日	董事長兼 執行董事	負責本集團的長期戰略規劃及 企業整體運營，以及藥物研發
李文佳博士.....	42歲	2006年 7月	2021年 1月19日	執行董事兼 總經理	負責本集團的管理及生物藥研發
張寓帥先生.....	37歲	2023年 12月	2023年 12月5日	非執行董事	負責為本集團的整體 發展提供指導

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	加入本集團 的日期	獲委任為 董事的日期	現任職位	角色及職責
唐新發先生.....	54歲	2005年 9月	2010年 11月25日	非執行董事	負責為本集團的整體發展提供指導
朱英偉先生.....	53歲	2001年 8月	2003年 12月29日	非執行董事	負責為本集團的整體發展提供指導
曾學波先生.....	39歲	2024年 12月	2024年 12月11日	非執行董事	負責為本集團的整體發展提供指導
東曉維女士.....	45歲	2021年7月	2021年 7月15日	非執行董事	負責為本集團的整體發展提供指導
王蕾女士.....	54歲	2021年12月	2021年 12月10日	非執行董事	負責為本集團的整體發展提供指導
李新天博士.....	59歲	2023年9月	2023年 9月15日	獨立非執行董事	負責提供獨立意見和判斷以保護本公司的整體利益

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	加入本集團 的日期	獲委任為 董事的日期	現任職位	角色及職責
馬大為博士.....	61歲	2023年9月	2023年 9月15日	獨立非執行董事	負責提供獨立意見和判斷 以保護本公司的整體利益
尹航博士.....	48歲	2023年9月	2023年 9月15日	獨立非執行董事	負責提供獨立意見和判斷 以保護本公司的整體利益
林愛梅博士.....	58歲	2023年 9月	2023年 9月15日	獨立非執行董事	負責提供獨立意見和判斷 以保護本公司的整體利益
葉濤博士.....	61歲	2025年 [●]月	2025年 [●]月[●]日	獨立非執行董事	負責提供獨立意見和判斷 以保護本公司的整體利益

除唐新發先生與林淘曦先生為連襟關係外，概無董事與其他董事、監事及本集團高級管理人員有任何關係。

董事、監事及高級管理層

執行董事

張英俊博士，46歲，為本公司董事長兼執行董事，主要負責本集團的長期戰略規劃及企業整體運營，以及藥物研發。張博士於2008年4月加入本集團，於2021年1月19日於本公司股東大會上被選聘為本公司董事，於2024年5月10日被指定為本公司執行董事。張博士是我們戰略委員會的主席、亦是我們提名委員會及薪酬與考核委員會的成員。張博士亦自2019年3月起擔任東莞東陽光新藥執行董事。

張博士在創新藥物研發及商業管理方面擁有超過16年的經驗。張博士於2008年加入本集團，現為本公司董事長兼藥業研究院院長，主要負責藥物研發、本集團的長期戰略、戰略規劃及重大決策。張博士亦自2023年4月起擔任抗感染新藥研發全國重點實驗室副主任及學術委員會成員。在加入本集團之前，張博士在2007年11月至2008年3月於日本岡山理科學大學進行博士後研究工作，主要從事複雜分子的合成及有機發光材料化合物的合成。

張博士獲得多項榮譽，包括：於2024年8月獲得廣東省人民政府頒發的「廣東省科技進步一等獎」，於2023年10月獲得北京市政府頒發的「北京市科學技術獎二等獎」，東莞市高新技術產業協會頒發的「2023年創新東莞科技進步獎」一等獎，於2018年5月獲得高新技術產業協會頒發的「東莞市十大創新人物」稱號，於2017年4月獲得廣東省科學技術廳頒發的「廣東特支計劃－科技創新領軍人才」稱號，於2014年3月獲得科技部頒發的「創新人才推進計劃中青年科技創新領軍人才」稱號，於2015年2月獲得東莞市科學技術協會頒發的「東莞市科技優秀工作者」稱號。

此外，張博士也擔任多項學術任職，包括：於2023年擔任南京生物醫藥產業創新轉化中心副理事長、於2023年擔任中國生物醫藥產業鏈創新與轉化聯盟常務理事、於2022年擔任廣東省藥物化學委員會主任委員、於2021年擔任廣東省藥理學會第二屆藥物篩選與評價專業委員會副主任委員、於2020年擔任中國藥學會藥物化學專業委員會委員、於2019年擔任《藥學進展》青年編委、於2017年擔任國家知識產權局中國專利審查技術專家。張博士也曾擔任國家「重大新藥創製」科技重大專項課題負責人（課題編號：2013ZX09101003）。

董事、監事及高級管理層

張博士於2023年7月獲深圳市人力資源和社會保障局認定為製藥高級工程師（副高級）。

張博士於2001年6月獲得湖南大學的學士學位，專業為化學，於2004年6月獲得湖南大學碩士學位，專業為有機化學，並於2007年12月獲得湖南大學的有機化學博士學位。

李文佳博士，42歲，為本公司執行董事兼總經理，主要負責本集團的管理及生物製劑研發。李博士於2006年7月加入本集團，於2021年1月19日於本公司股東大會上被選聘為本公司董事及總經理，並於2024年5月10日被指定為執行董事。李博士亦於2019年3月起擔任東莞東陽光生物藥的執行董事。

李博士在生物製劑研發和管理方面擁有超過18年的經驗。李博士於2006年7月加入本集團並擔任多個職位，彼現為本公司總經理、藥業研究院副院長，主要負責生物製劑研發和管理工作。李博士亦於2017年2月至2020年4月擔任廣東東陽光生物製劑的執行董事及經理，主要負責參與策劃和制定本公司的長期發展戰略和發展計劃，並監督其實施。

李博士於2019年3月獲廣東省人力資源和社會保障廳認定為製藥正高級工程師（正高級）。

李博士於2003年7月獲得中國藥科大學的學士學位，專業為生物技術，於2006年6月獲得中國藥科大學的碩士學位，專業為微生物與生化藥學，並於2024年1月獲得中國科學院大學的微生物學博士學位。

非執行董事

張寓帥先生，37歲，為本公司非執行董事。張先生於2023年12月5日於本公司股東大會上被選聘為董事，並於2024年5月10日被指定為本公司非執行董事。張先生主要負責為本集團的整體發展提供指導。

張先生於企業管理及運營方面擁有超過13年的經驗。張先生自2020年8月至今擔任深圳東陽光實業董事長，主要負責企業管理及運營，自2017年1月至2021年4月擔任廣東東陽光科技（其股份於上海證券交易所上市，股票代碼：600673）董事，並自2015年6月起至今擔任宜昌東陽光藥業董事。此外，張先生亦自2011年7月至2014年5月於東莞東陽光藥研發任職，歷任研究院生物所所長、仿藥所所長兼研究院副院長，主要負責企業管理及運營。

董事、監事及高級管理層

張先生通過遠程學習於2012年3月獲得武漢大學的學士學位，專業為法學。

唐新發先生，54歲，為本公司非執行董事。唐先生於2005年9月加入本集團，於2010年11月25日於本公司股東大會上被選聘為董事，並於2024年5月10日被指定為非執行董事。唐先生是我們審計委員會的成員。唐先生亦自2017年1月起擔任東莞東陽光醫藥的董事長，自2015年5月起擔任東陽光長江藥業的董事長兼非執行董事。唐先生主要負責為本集團的整體發展提供指導。

唐先生在企業運營管理方面擁有約22年的經驗。唐先生在多家公司擔任管理層職務，主要負責公司管理與決策，包括自2022年1月起擔任廣州陽之光貿易有限公司執行董事兼經理，並自2019年9月起擔任乳源瑤族自治縣泰東藥業有限公司執行董事、宜都唐俊義健康產業發展有限公司及宜都唐俊濤醫藥科技有限公司執行董事兼經理。唐先生亦於2018年8月起擔任東莞東陽光高能醫療設備有限公司董事兼經理，於2016年12月起擔任林芝東陽光藥業研發執行董事兼總經理。唐先生亦於2015年11月起擔任深圳東陽光實業董事及總經理，於2015年6月起擔任東莞市東陽光實業發展有限公司董事長，自2014年12月起在宜昌東陽光藥研發擔任執行董事兼經理。自2010年12月起，唐先生擔任宜昌東陽光藥業董事，自2010年9月起在東莞東陽光藥研發擔任執行董事兼經理，於2008年9月起擔任廣東華南新藥創製有限公司董事，於2005年9月至2010年9月於本公司擔任研究院院長；及於2002年9月至2005年9月擔任深圳東陽光實業辦公室主任。

唐先生於2002年9月獲得廈門大學中文系碩士學位，專業為文藝學。

朱英偉先生，53歲，為本公司非執行董事。朱先生於2001年8月加入本集團，於2003年12月29日於本公司股東大會上獲委任為董事，並於2024年5月10日被指定為非執行董事。朱先生主要負責為本集團的整體發展提供指導。

朱先生在企業運營管理方面擁有約27年的經驗。朱先生在多家公司擔任管理層職務，主要負責公司管理與決策，包括於2021年1月起於東莞市東陽光實業發展有限公司擔任執行董事兼經理，於2010年12月起於宜昌東陽光藥業擔任董事兼總經理，自2001

董事、監事及高級管理層

年8月至2017年5月擔任東陽光長江藥業的非執行董事，自2009年12月至2021年1月擔任本公司董事長。朱先生亦自2004年2月起至今擔任宜都東陽光實業的總經理並曾任其董事，自1997年9月至2021年1月擔任深圳東陽光實業的副總經理並於2020年11月起至今擔任其董事。

朱先生自2012年4月至2015年4月任湖北省醫藥行業協會常務理事，及自2007年12月起至今任宜昌市外商投資企業協會副會長。2009年7月，朱先生獲湖北省職稱改革辦公室評為醫藥工程專業高級工程師。2019年4月，他獲湖北省職稱改革工作領導小組評為正高級經濟師。

朱先生於1993年7月畢業於吉林大學，取得學士學位，專業為電子材料與元器件。

曾學波先生，39歲，為本公司非執行董事。曾先生於2024年12月11日加入本集團。彼於2024年12月11日在本公司股東大會上獲委任為非執行董事。曾先生主要負責就本集團的整體發展提供指導。

曾先生自2020年11月起於和諧卓睿（珠海）投資管理有限公司擔任副總裁及董事總經理。曾先生自2016年8月至2020年10月擔任愛奇創業投資管理（深圳）有限公司的總監及副總裁。此前，曾先生曾擔任深圳市投控東海投資有限公司的投資副總監，及深圳中逸盈泰創業投資有限公司的投資副總監。

曾先生自2022年7月起擔任四川科倫博泰生物醫藥股份有限公司的非執行董事，其股份在聯交所上市（股份代號：06990），主要從事腫瘤學、免疫學及其他治療領域的創新藥物的研發、製造及商業化。曾先生自2022年9月起擔任上海南方模式生物科技股份有限公司的董事，其股份在上海證券交易所上市（股票代碼：688265），主要從事基因修飾動物模型及相關技術服務。曾先生亦自2023年3月起擔任CASI Pharmaceuticals, Inc.的獨立董事，其股份於納斯達克上市（股份代號：CASI），主要從事創新治療和藥物的開發和商業化。

曾先生於2009年7月獲得青海民族大學的學士學位，專業為藥學。

董事、監事及高級管理層

東曉維女士，45歲，為本公司非執行董事。東女士自2021年7月起加入本集團並於2021年7月15日於本公司股東大會上獲委任為董事，並於2024年5月10日被指定為非執行董事。東女士主要負責為本集團的整體發展提供指導。

東女士曾於數家公司擔任財務人員，主要負責財務資金運作及統籌工作，包括自2016年4月起在東莞市生物技術產業發展有限公司擔任財務經理並自2021年4月起至今擔任執行董事。

東女士於2003年11月獲得遼寧石油化工大學的學士學位，專業為會計學。

王蕾女士，54歲，為本公司非執行董事。王女士自2021年12月起加入本集團並於2021年12月10日於本公司股東大會上獲委任為董事，並於2024年5月10日被指定為非執行董事。王女士主要負責為本集團的整體發展提供指導。

王女士在財務會計方面擁有超過25年的經驗。自2010年3月起，王女士於中國信達資產管理股份有限公司深圳分公司（「信達深圳」）工作並歷任數職，其當前職位為業務二處處長及高級經理。自1999年10月至2010年3月，王女士於中國信達資產管理股份有限公司深圳辦事處工作並歷任數職，其最後職位為資金財務部高級副經理，主要負責財務工作。

王女士於1991年6月獲得深圳大學的大學專科學位，專業為財務會計，於2004年6月畢業於華中科技大學，專業為財務會計。

於2023年12月29日，王女士作為信達深圳業務三處處長被國家金融監督管理總局作出行政處罰決定。該決定包括因違反《流動資金貸款管理暫行辦法》有關提供流動資金貸款用於股權增資的規定而被處「警告」及罰款人民幣50,000元（「該事件」）。

董事、監事及高級管理層

儘管有上文所披露的該事件，但董事認為且獨家保薦人贊同，該事件不會影響王女士根據上市規則第3.08及3.09條擔任上市發行人董事的品格、經驗及誠信，當中考慮如下：

- (a) 根據《中華人民共和國銀行業監督管理法》第四十八條第(二)款規定，銀行業金融機構的行為尚不構成犯罪的，對負責的董事、高級管理人員和其他直接責任人員給予警告，處人民幣五萬元以上人民幣五十萬元以下罰款。因此，該事件中對王女士所處罰款乃就該違規行為而言的最低金額；
- (b) 根據我們中國法律顧問告知，該行政處罰並未令王女士根據中國《公司法》喪失擔任任何中國公司的董事或高級管理人員的資格；
- (c) 王女士確認其並無從該事件中獲得任何個人利益，且無證據顯示該事件涉及王女士的不誠實、欺詐或誠信問題，因而影響她擔任非執行董事的適當性；
- (d) 王女士於財務會計方面擁有逾30年經驗。王女士獲委任為我們的其中一名非執行董事，使王女士能夠就我們的戰略發展為本集團貢獻其獨特專業素養。因此，彼獲委任有利於本集團的長遠發展；及
- (e) 王女士參加了香港上市公司董事職責及企業管治培訓課程，以了解適用於香港上市公司及其董事的法律法規。

獨立非執行董事

李新天博士，59歲，為本公司獨立非執行董事，主要負責向我們的董事會提供獨立意見和判斷以保護本公司的整體利益。李博士於2023年9月15日於本公司股東大會上獲委任為董事，並2024年5月10日被指定為獨立非執行董事。李博士是我們審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會的成員。

董事、監事及高級管理層

李博士在民事商事法律研究方面擁有超過30年的經驗。李博士自2003年11月起一直擔任北京金台(武漢)律師事務所兼職律師，於2012年3月至2015年6月擔任武漢大學工會兼職副主席。李博士亦自1992年9月起於武漢大學法學院民商法教研室任教，現任民商法方向教授及博士生導師，在1989年7月至1992年9月於武漢大學紀委工作。

李博士自2018年5月起至今擔任創夢天地科技控股有限公司的獨立非執行董事，其股份在聯交所上市(股份代號：01119)，主要從事手機遊戲發行市場的數字娛樂平台服務。

李博士自2005年10月起獲武漢大學評定為教授職稱。

李博士於1989年7月在武漢大學獲得學士學位，專業為法學，於1997年8月在武漢大學修完碩士研究生學位課程，專業為經濟法，並於2002年6月在武漢大學獲得博士學位，專業為國際法學。

馬大為博士，61歲，為本公司獨立非執行董事，主要負責向我們的董事會提供獨立意見和判斷以保護本公司的整體利益。馬博士於2023年9月15日於本公司股東大會上獲委任為董事，並於2024年5月10日被指定為獨立非執行董事。

馬博士在生物化學研究方面擁有超過30年的經驗。馬博士於1989年7月起歷任中國科學院上海有機化學研究所助理研究員、研究員、博士生導師及生命有機化學國家重點實驗室主任職務，主要從事科研指導。

董事、監事及高級管理層

馬博士在過去及現在於多家國際刊物擔任編委，包括：

- Natural Product Reports，職務為顧問委員。
- Advanced Synthesis & Catalysis，職務為學術顧問委員。
- Tetrahedron/Tetrahedron Letters，職務為顧問委員。

馬博士自2021年11月起至今擔任上海美迪西生物醫藥股份有限公司（其股份於上海證券交易所上市，股票代碼：688202）的獨立董事。

馬博士獲得多項榮譽，包括第三屆未來科學大獎物質科學獎（2018年9月8日）、全國優秀科技工作者（2010年12月7日）、藥明康德生命化學研究獎一等獎（2007年）等。

馬博士於1986年12月獲得上海有機化學研究所理學碩士學位，並於1989年5月在中國科學院上海有機化學研究所獲得博士學位，專業為化學。

尹航博士，48歲，為本公司獨立非執行董事，主要負責向我們的董事會提供獨立意見和判斷以保護本公司的整體利益。尹博士於2023年9月15日於本公司股東大會上獲委任為董事，並於2024年5月10日被指定為獨立非執行董事。尹博士為我們提名委員會的主席，同時也是戰略委員會的成員。

尹博士在醫藥研究方面擁有超過20年的經驗。尹博士自2018年6月起於清華大學藥學院任職，目前擔任藥學院教授、清華大學校學術委員會委員、校科技倫理委員會委員等職務，主要負責科研指導。於2007年8月至2018年6月，尹博士於美國科羅拉多大學化學和生物化學系擔任終身副教授職務，主要從事科學研究。

董事、監事及高級管理層

尹博士亦現任中國研究型醫院學會細胞外囊泡研究與應用專業委員會顧問，中國生物醫藥產業鏈創新轉化聯合體常務理事、中國藥學會藥物化學專委會委員、全中國中藥標準化技術委員會委員等，並擔任多家國際刊物的主編，包括Bioorganic & Medicinal Chemistry Letters (Elsevier)、Journal of Extracellular Vesicle (Wiley)等。尹博士曾獲得多項榮譽，包括：

- 國家特聘專家
- 國家自然基金委傑出青年科學基金獎
- 北京市卓越青年科學家獎
- 吳階平－保羅•楊森醫學藥學獎
- 中國藥學會科學技術一等獎
- 教育部自然科學二等獎
- 美國化學學會大衛•羅伯特森傑出藥物化學家獎
- 美國國家科學基金會傑出青年教授獎
- 美國癌症研究學會格特魯德•B•埃利恩獎
- 中美化學及化學生物學教授聯合會OKeanos-CAPA資深科學家獎
- 悉德尼•金梅爾學者獎

尹博士於1999年7月在北京大學獲得學士學位，專業為應用化學，並於2004年12月在美國耶魯大學獲得博士學位，專業為化學。

董事、監事及高級管理層

林愛梅博士，58歲，為獨立非執行董事，主要負責向我們的董事會提供獨立意見和判斷，以保護本公司的整體利益。林博士於2023年9月15日於本公司股東大會上獲委任為董事，並於2024年5月10日被指定為獨立非執行董事。林博士是我們審計委員會及薪酬與考核委員會的主席。林博士憑藉下文所列經驗，就上市規則第3.10(2)條而言，具備適當的專業會計或相關的財務管理專長。

林博士在會計及企業管理方面擁有超過35年的經驗。林博士自2022年12月起至今擔任江蘇鑫華半導體科技股份有限公司及自2023年1月起至今擔任徐州恒鑫金融租賃股份有限公司的獨立董事。自1989年8月起，林博士在中國礦業大學經濟管理學院會計學系任職，目前擔任教授及博士生導師。

林博士於2017年11月至2023年9月擔任江西晨光新材料股份有限公司的獨立董事，其股份在上海證券交易所上市（股票代碼：605399），主要從事功能性硅烷基礎原料、中間體、下游產品的研發、生產和銷售。林博士亦於2017年11月至2023年11月擔任江蘇五洋停車產業集團股份有限公司的獨立董事，其股份在深圳證券交易所上市（股票代碼：300420），主要從事智能停車投資建設運營。林博士自2023年9月起至今擔任國晟世安科技股份有限公司的獨立董事，其股份在上海證券交易所上市（股票代碼：603778），主要從事信息技術諮詢服務及城市綠化管理。

林博士獲得多項榮譽，包括：於2010年11月獲得中國煤炭工業協會頒發的中國煤炭工業科學技術獎一等獎，於2011年11月獲得中國煤炭工業協會頒發的中國煤炭工業科學技術獎二等獎，於2009年10月獲得江蘇煤礦安全監督局頒發的江蘇省煤炭科學技術進步一等獎，於2017年9月獲得江蘇省教育廳頒發的江蘇省教學成果獎（高等教育類）二等獎。

林博士於1989年6月獲得中國礦業大學的學士學位，專業為財務會計，於1998年6月獲得中國礦業大學的碩士學位，專業為會計學，並於2009年12月獲得中國礦業大學的博士學位，專業為管理科學與工程。

董事、監事及高級管理層

林博士以會計教授及博士生導師及／或上市公司董事的身份，一直並繼續負責以下領域的工作，而通過該等工作，彼獲得上市規則第3.10(2)條規定的財務管理專長：

- 於中國礦業大學經濟管理學院擔任會計教授，講授會計、審計及財務管理相關課程；
- 擔任中國礦業大學經濟管理學院博士生導師；及
- 擔任上市公司審計委員會主席或成員，參與其財務管理，包括年度預算會議、定期財務審查、年度財務審計及報告。

葉濤博士，61歲，為本公司獨立非執行董事，主要負責向我們的董事會提供獨立意見和判斷以保護本公司的整體利益。葉博士於2025年[●]月[●]日於本公司股東大會上獲委任為獨立非執行董事（於[編纂]時生效）。

葉博士在化學生物學研究方面擁有超過30年的經驗。葉博士於2015年10月起至今於北京大學深圳研究生院化學生物學與生物技術學院擔任教授、博士生導師，並於2018年3月至2023年10月兼任該院常務副院長，主要負責學院科研教學及日常管理工作的。在此之前，葉博士於2001年12月至2015年8月於香港理工大學擔任資深研究員及副教授，主要負責指導碩士研究生科學研究及本科生授課教學。葉博士自1998年12月至2001年12月於香港大學擔任研究助理教授，主要負責指導碩士生科學研究及本科生授課教學。葉博士曾於1993年7月至1994年7月於英國女王大學及於1994年7月至1998年9月於諾丁漢大學從事博士後研究工作。

葉博士於2015年5月當選為英國皇家化學會會士(Fellow of the Royal Society of Chemistry)。

葉博士於1983年12月獲得華東化工學院（現名為華東理工大學）的學士學位，專業為化學製藥，於1986年7月獲得華東理工大學的碩士學位，專業為精細化工，於1993年7月獲得英國女王大學的博士學位。

董事、監事及高級管理層

董事確認

上市規則第3.09D條

各董事確認，其(i)已於2024年4月18日取得上市規則第3.09D條所述的法律意見；及(ii)了解其作為上市發行人董事於上市規則下的責任。

上市規則第3.13條

各獨立非執行董事已確認(i)其經考慮上市規則第3.13(1)至(8)條所述各項因素後的獨立性；(ii)截至最後實際可行日期，彼於過往或現時概無於本公司或其附屬公司的業務中擁有任何財務或其他權益，亦無擁有上市規則項下本公司任何核心關連人士的任何關係；及(iii)於其獲委任時並無其他因素可能影響其獨立性。

監事

下表載列我們監事的主要信息：

姓名	年齡	加入本集團 的日期	獲委任為 監事的日期	現任職位	角色及職責
李靜博士.....	44歲	2005年 10月	2021年 12月10日	監事會主席、 職工代表監事	負責監督本公司董事及 高級管理人員
陳罡先生.....	44歲	2002年 7月	2021年 12月10日	股東代表監事	負責監督本公司董事及 高級管理人員
青仕偉先生.....	40歲	2018年 6月	2024年 12月11日	股東代表監事	負責監督本公司董事及 高級管理人員

董事、監事及高級管理層

李靜博士，44歲，為我們的監事會主席及職工代表監事，主要負責監督本公司董事及高級管理人員履行其職責。李博士在2021年12月10日於職工代表大會上獲選任為本公司的監事並被選舉為監事會主席。

李博士擁有約18年藥理毒理研究工作經驗。李博士自2005年10月起於本公司擔任多個職務，其現任職位為藥理毒理總監及生物學部部長，主要負責藥理毒理的研究工作。李博士亦被本公司聘任為抗感染新藥研發國家重點實驗室副主任，聘期為2021年1月至2025年12月。

李博士於2023年7月獲得廣東省人力資源和社會保障廳認證的副主任藥師資格（副高級）。

李博士於2003年6月獲得湖南中醫學院（現為湖南中醫藥大學）的學士學位，專業為藥學，於2005年6月獲得中山大學的碩士學位，專業為藥物分析學，於2021年7月獲得中南大學的博士學位，專業為藥學。

陳昱先生，44歲，為我們的股東代表監事，主要負責監督本公司董事及高級管理人員履行其職責。陳先生於2021年12月10日起於本公司股東大會上獲委任為本公司的監事。

陳先生擁有約22年國內藥品註冊及申報經驗。陳先生於2014年8月至2019年9月、2019年9月至2019年12月分別擔任宜昌山城水都冬蟲夏草有限公司及東莞東陽光藥研發的法規部部長職務，主要負責藥品的註冊及申報。陳先生自2008年3月至今，於本集團工作並歷任法規部部長、高級註冊總監、仿藥所副所長，主要負責集團藥業國內藥品註冊、研發、申報及審批工作。陳先生亦於2002年7月至2008年2月於東陽光長江藥業工作，歷任開發部技術員、註冊科註冊專員及註冊科科長，主要負責工藝開發、註冊申報，為註冊申報團隊的負責人。

陳先生於2002年6月獲得甘肅中醫學院（現為甘肅中醫藥大學）學士學位，專業為中藥學。陳先生自2020年7月起為瀋陽藥科大學的在讀在職碩士生，專業為藥事管理。

董事、監事及高級管理層

青仕偉先生，40歲，為股東代表監事，主要負責監督本公司董事及高級管理人員的表現。青先生已於2024年12月11日的本公司股東大會上獲委任為本公司監事。

青先生於財務會計領域擁有約17年經驗。彼自2020年6月起一直擔任廣東東陽光生物製劑的財務經理，主要負責監督財務運營。自2018年6月至2020年6月，彼擔任本公司財務經理。於加入本集團前及自2017年6月至2018年6月，青先生於東莞市東陽光實業發展有限公司擔任財務科長。彼自2014年3月至2017年6月擔任乳源東陽光氟有限公司財務副科長，並自2011年7月至2014年3月於乳源東陽光磁性材料有限公司擔任總賬會計，主要負責預算、財務規劃及管理。於2007年4月至2011年7月，青先生亦於乳源瑤族自治縣陽之光親水箔有限公司擔任銷售會計。

青先生於2011年8月取得湖南省人力資源和社會保障廳頒發的中級註冊會計師職稱。青先生於2006年6月自湖南商學院取得學士學位，專業為財務管理。

根據上市規則第13.51(2)條作出的其他披露

除上文所披露者外，我們各董事及監事已就其本人確認：(i)截至最後實際可行日期，其並未在本公司或本集團其他成員公司擔任其他職位；(ii)截至最後實際可行日期，其與本公司任何其他董事、監事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關連；及(iii)截至本文件日期前三年內，其並無在其他上市公司擔任任何董事職務。緊隨以[編纂]方式[編纂]後，除「附錄六－法定及一般資料－C. 有關董事、監事及主要股東的進一步資料－1. 董事、監事及最高行政人員」所披露的股份權益外，我們的全體董事及監事於股份中未擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何其他權益。

除本文件所披露者外，概無董事於與本集團有競爭或可能構成競爭（無論直接或間接競爭）的任何業務中擁有任何權益（本集團業務除外）。有關我們董事或監事的進一步資料，請參閱本文件附錄六。

除本文件所披露者外，據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，並無其他與董事或監事委任有關的事項需要提請股東注意，且截至最後實際可行日期，概無有關董事或監事的資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條予以披露。

董事、監事及高級管理層

高級管理人員

下表載列我們高級管理人員的主要信息：

姓名	年齡	加入本集團的日期	獲委任為高級管理人員的日期	現任職位	角色及職責
李文佳博士.....	42歲	2006年7月	2021年 1月19日	執行董事兼 總經理	負責生物製劑研發和管理工作
黃芳芳女士.....	42歲	2011年12月	2023年 6月19日	副總經理	負責管理仿製藥和改良型 新藥的研發
金傳飛博士.....	43歲	2014年8月	2023年 6月19日	副總經理	負責新藥研發
李曉平女士.....	39歲	2010年12月	2023年 6月19日	副總經理	負責生物類似藥及 生物新藥研發工作
張志勇先生.....	46歲	2007年2月	2023年 6月19日	副總經理	負責藥品生產質量控制
林淘曦先生.....	41歲	2014年 8月	2023年 6月19日	董事會秘書兼 副總經理	負責知識產權管理、項目商務 合作、董事會秘書及 行政相關工作

董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	加入本集團 的日期	獲委任為高級 管理人員的日期	現任職位	角色及職責
閔文畢先生.....	43歲	2014年 2月	2023年 6月19日	財務總監	負責財務管理

除林洵曦先生與唐新發先生為連襟關係外，概無本集團高級管理人員與董事、監事及其他高級管理人員有任何關係。

李文佳博士，42歲，本公司執行董事兼總經理。有關李博士的履歷詳情，請參閱本節「董事－執行董事」。

黃芳芳女士，42歲，於2011年12月加入本集團，並於2023年6月19日獲委任為本公司副總經理，主要負責管理仿製藥和改良型新藥的研發。黃女士亦於2019年3月起擔任東莞東陽光仿製藥的執行董事，主要負責公司的管理及運營。

黃女士在仿製藥研發及管理方面擁有超過18年的經驗。黃女士於2014年6月至今擔任本公司仿製藥研究所所長及藥業研究院副院長，負責管理仿製藥和改良型新藥的研發工作。黃女士亦於2015年5月至2019年6月擔任東陽光長江藥業的監事會主席，並自2021年1月至2021年12月擔任本公司董事。在此之前，黃女士自2006年6月至2014年6月於深圳東陽光實業工作並歷任製劑部分析主管、製劑部主管，主要負責製劑部的日常運作管理、建立製劑研發流程、建立製劑技術平台、管理海外仿製藥和多個臨床改良型新藥的研發。

黃女士於2004年6月獲得中山大學學士學位，專業為生物科學，並於2006年6月獲得中山大學碩士學位，專業為藥物分析學。

金傳飛博士，43歲，於2014年8月加入本集團，並於2023年6月19日獲委任為本公司副總經理，主要負責新藥研發。

金博士在新藥研究領域擁有豐富的經驗。金博士於2014年8月起加入本公司並擔任多個職位，現在為化學藥發現部部長、副總經理，主要負責新藥研發。

董事、監事及高級管理層

金博士於2023年7月獲得廣東省人力資源和社會保障廳認證的製藥高級工程師資格(副高級)。

金博士於2005年7月獲得江漢大學學士學位，專業為化學(師範)，並於2011年6月獲得華中師範大學博士學位，專業為有機化學。

李曉平女士，39歲，於2010年12月加入本集團，並於2023年6月19日獲委任為本公司副總經理，主要負責生物類似藥及生物新藥研發工作。

李女士在生物藥開發領域擁有13年的豐富經驗。李女士於2010年12月至今於本公司任職，歷任蛋白部副部長、蛋白部常務副部長、蛋白部部長、生物研究所副所長、生物工程部部長兼生物藥發現部副部長，主要負責生物類似藥、生物新藥研發工作。

李女士於2007年6月獲得湖南大學學士學位，專業為生物技術，並於2010年6月獲得湖南大學碩士學位，專業為生物化學與分子生物學。

張志勇先生，46歲，於2007年2月加入本集團，並於2023年6月19日獲委任為本公司副總經理，主要負責藥品生產質量控制。

張先生在藥品生產質量管理領域擁有約17年的豐富經驗。張先生自2023年7月起擔任本公司副經理，主要負責藥品生產質量管理，於2022年1月至2023年6月擔任廣東東陽光生物製劑的執行董事，主要負責公司管理及決策。張先生亦於2010年3月至2023年2月擔任乳源東陽光藥業的董事長、總經理，於2012年4月至2017年8月擔任本公司製劑所所長、研究院副院長，自2007年2月至2013年7月於本公司擔任藥廠籌建組組長，主要負責籌建藥品生產質量管理體系。於2015年6月至2021年1月，張先生亦擔任本公司總經理。

張先生於2002年6月獲得湖北中醫學院的學士學位，專業為製藥工程。

林淘曦先生，41歲，於2014年8月加入本公司，並於2023年6月19日獲委任為本公司董事會秘書及副總經理，主要負責知識產權管理、項目商務合作、董事會秘書及行政相關工作。林先生亦於2019年3月起擔任東莞東陽光新藥監事，主要負責監督東莞東陽光新藥董事及高級管理人員工作並對公司日常事務進行檢查及考核。

董事、監事及高級管理層

林先生在醫藥知識產權領域擁有逾18年經驗。於加入本集團前，林先生於2006年7月至2014年8月在深圳東陽光實業擔任研究員及知識產權總監的職務。林先生自2014年8月起加入本公司後，歷任多個職位，包括知識產權部總監，其現任職位為知識產權及商務拓展部總監、副經理、董事會秘書，主要負責知識產權管理、項目商務合作、董事會秘書及行政相關工作。於2017年1月至2023年12月，林先生亦擔任東莞東陽光醫藥的監事，其主要職責包括監督東莞東陽光醫藥董事及高級管理層的工作以及檢查及評估公司的日常事務。

此外，林先生也擔任多項學術任職，包括於2023年擔任中國藥學會醫藥知識產權研究專業委員會委員，及於2022年擔任國家知識產權局專利分析和預警專家庫專家。2017年12月，林先生獲國家知識產權局認定為2016年企業知識產權工作優秀個人。

林先生於2006年6月於南京大學取得學士學位，專業為化學，並於2019年12月於中山大學獲得碩士學位，專業為藥劑學。

閔文畢先生，43歲，於2014年2月加入本集團，並於2015年6月獲委任為本公司財務負責人及於2019年10月獲委任為本公司財務總監，主要負責財務及資金管理。閔先生亦於2014年2月起任深圳東陽光檢測的監事。

閔先生在財會領域擁有約20年經驗。在加入本集團前，閔先生於2011年1月至2015年6月於深圳東陽光實業任審計處處長及東陽光研究總院財務處處長，主要負責內部審計、財務核算及財務管理，於2006年5月至2011年1月擔任東莞市東陽光電容器有限公司財務科科長，主要負責財務核算及財務管理。閔先生亦於2004年7月至2006年5月於深圳東陽光實業擔任主管會計，主要負責財務核算。

閔先生於2004年7月獲得黑龍江科技大學(前稱黑龍江科技學院)學士學位，專業為會計學，並於2019年6月獲得黑龍江科技大學碩士學位，專業為工商管理。

董事、監事及高級管理層

公司秘書

鄭程傑先生於2024年2月26日獲委任為本公司公司秘書。鄭先生為方圓企業服務集團(香港)有限公司的助理副總裁，該公司為一家專注於企業服務的專業服務供應商，彼並於企業秘書領域擁有逾10年經驗。彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會的會員。此外，彼持有澳大利亞昆士蘭大學商學學士學位及香港大學法學碩士(中國法)學位。

董事委員會

董事會根據相關中國法律法規、章程及上市規則，將若干職責授予多個專職委員會，即審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會。各委員會成員的委任已於2024年12月11日的股東大會上獲得股東批准。

審計委員會

我們已遵照上市規則第3.21條成立審計委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄C1所載企業管治守則第D.3段。我們審計委員會的主要職責是(其中包括)就外部審計師的任命與罷免向董事會提出建議；審閱財務報表和有關財務報告的重要建議；及監督本公司的內部控制程序。

我們的審計委員會由三名成員組成，即林愛梅博士、唐新發先生及李新天博士。林愛梅博士為我們的審計委員會主席，其為獨立非執行董事，具備上市規則第3.10(2)及3.21條規定的適當會計及相關財務管理專業知識。

薪酬與考核委員會

我們已遵照上市規則第3.25條成立薪酬與考核委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄C1所載企業管治守則第E.1段。我們薪酬與考核委員會的主要職責是(其中包括)就與本集團全體董事和高級管理人員有關的整體薪酬政策和架構向董事會提出建議；審查與績效掛鈎的薪酬；及確保概無董事自行決定其本身的薪酬。

我們的薪酬與考核委員會由三名成員組成，即林愛梅博士、張英俊博士及李新天博士。林愛梅博士為我們的薪酬與考核委員會主席。

董事、監事及高級管理層

提名委員會

我們已遵照上市規則第3.27A條成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄C1所載企業管治守則第B.3段。提名委員會的主要職責是(其中包括)定期審查我們董事會的架構、規模和組成以及我們的董事會多元化政策；物色合適且合資格擔任董事會成員的個人；評估獨立非執行董事的獨立性；並就有關委任或重新委任董事的相關事宜向董事會提出建議。

我們的提名委員會由三名成員組成，即尹航博士、張英俊博士及李新天博士。尹航博士為提名委員會主席。

戰略委員會

我們已成立戰略委員會，其主要職責是(其中包括)審議公司的產品研發情況；對公司長期發展戰略規則進行研究並提出建議；對章程規定須經董事會或股東大會批准的重大事項以及其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議、對該等事項的實施進行檢查。

我們的戰略委員會由三名成員組成，即張英俊博士、曾學波先生及尹航博士。張英俊博士為我們的戰略委員會主席。

董事會多元化政策

我們已實行董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，該政策載明實現及保持董事會多元化的目標和方法，以提高董事會的效率。根據董事會多元化政策，我們在選擇董事會候選人時會考慮多項因素，包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化以及教育背景、種族和服務年限，力求實現董事會的多元化。本公司認可並接受擁有多元化董事會的裨益，同時認為董事會層面的日益多元化(包括性別多元化)是維持本公司競爭優勢、提高其吸引並留住人才及激勵員工的能力的基石。我們還採取了並將繼續採取措施在本公司各層面促進性別多元化，包括但不限於在董事會及高級管理人員層面。

董事會目前由九名男性董事及四名女性董事組成，年齡介乎37歲到61歲。董事具有均衡的知識及技能組合，包括企業管理、戰略及業務發展、醫藥投資與研究、法律研究、生物化學、藥物化學及企業投資融資等方面。本公司認為董事會符合我們的

董事、監事及高級管理層

董事會多元化政策。我們的提名委員會將會審閱及評估董事會的組成，並就董事會成員的委任向董事會提出建議。同時，提名委員會將考慮成員多元化各方面的裨益，包括但不限於專業經驗、技能、知識、教育背景、年齡、性別、文化及種族以及服務年限，以確保董事會能在人才、技能、經驗和多元化方面維持適當的範圍及平衡。

於[編纂]後，提名委員會將不時(i)討論並協商預期目標，確保董事會多元化，及(ii)審閱並在必要時更新董事會多元化政策，確保政策維持有效。本公司將每年於企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任華升資本有限公司為我們[編纂]後的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，我們的合規顧問將在我們就以下情況下向其諮詢時向我們提供建議：

- (i) 刊發任何受規管的公告、通函或財務報告前；
- (ii) 擬進行可能是須予公佈交易或關連交易的交易，包括股份發行及股份回購；
- (iii) 倘本集團的業務活動、發展或經營業績偏離本文件所載的任何預測、估計或其他資料；及
- (iv) 倘聯交所根據上市規則第13.10條就股份價格或成交量的異常變動或任何其他事項向本公司作出問詢。

合規顧問的任期將自[編纂]起至本集團遵照上市規則第13.46條刊發[編纂]後開始的首個完整財政年度的財務業績當日止，且有關委任可由雙方協議予以延長。

遵守企業管治守則

本公司深明在本集團管理架構及內部控制程序中融入良好企業管治要素以實現有效問責的重要性。

董事、監事及高級管理層

我們於[編纂]後將採納上市規則附錄C1所載企業管治守則所述的守則條文。本公司始終認為，在董事會內執行董事與獨立非執行董事的組成應當平衡，從而使董事會有明確的獨立性，可有效行使獨立判斷。

薪酬政策

當審核及釐定董事、監事及高級管理人員的特定薪酬待遇時，我們會考慮多項因素，如彼等的個人表現、資格、經驗及年資、可比較公司所付薪金、董事、監事及高級管理人員投入的時間及承擔的責任、有否受僱於本集團及按表現釐定薪酬是否可取。

在適用法律、規則及法規的規限下，我們董事及監事收取的薪酬形式包括袍金、薪金、酌情花紅、退休金計劃供款、住房及其他津貼、實物利益及以權益結算以股份為基礎的付款。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們董事及監事的薪酬總額(包括董事袍金、薪金、津貼及實物福利、定額供款退休福利計劃供款、酌情花紅及以權益結算以股份為基礎的付款)分別為人民幣5,101,000元、人民幣5,815,000元、人民幣53,681,000元及人民幣51,005,000元。根據現時有效的安排，截至2024年12月31日止年度，應付董事及監事的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物利益、界定供款退休福利計劃供款、酌情花紅及以權益結算以股份為基礎的付款)估計為約人民幣129,778,000元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們向本集團前五位最高薪酬個人(不包括董事及監事)已付或應付的薪酬總額(包括薪金及其他酬金、酌情花紅、界定供款退休福利供款及以權益結算以股份為基礎的付款)分別為人民幣3,124,000元、人民幣2,416,000元、人民幣9,133,000元及人民幣4,813,000元。

於往績記錄期間，本集團概無向任何董事、監事或前五位最高薪酬個人支付酬金，作為吸引彼等加盟本集團或加盟本集團後之獎金或離職賠償。於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

除上文所披露者外，本集團於往績記錄期間概無向任何董事、監事或前五位最高薪酬個人支付或應付其他薪酬。

有關於往績記錄期間董事及監事薪酬的資料以及最高薪酬個人的資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註8及9以及本文件附錄六所載「法定及一般資料」。

與控股股東的關係

概覽

截至最後實際可行日期，宜昌東陽光藥研發、深圳東陽光實業、廣東東陽光科技、宜都俊佳芳及宜都帥新偉直接持有本公司合共約[62.12%]已發行總股本。

宜昌東陽光藥研發由東莞東陽光藥研發擁有86.74%的權益，而後者由林芝東陽光藥業研發擁有73.64%的權益。林芝東陽光藥業研發由深圳東陽光藥業擁有82.72%的權益，而後者由深圳東陽光實業全資擁有。廣東東陽光科技由深圳東陽光實業及其一致行動人士直接或間接合計擁有51.53%的權益。深圳東陽光實業由乳源寓能電子、韶關新寓能實業及乳源新京科技分別持有42.34%、27.01%及30.66%的權益，而韶關新寓能實業則由乳源寓能電子及乳源新京科技分別擁有58%及42%的權益，以及乳源寓能電子及乳源新京科技則最終由郭女士及張先生控制。此外，張先生亦為宜都帥新偉及宜都俊佳芳的唯一普通合夥人。

緊隨[編纂]及私有化完成後（假設並無異議股東），張先生及郭女士將繼續通過其控制的實體間接持有本公司合共約[編纂]%的已發行總股本。因此，張先生、郭女士及其控制的實體，即廣東東陽光科技、宜昌東陽光藥研發、東莞東陽光藥研發、林芝東陽光藥業研發、深圳東陽光藥業、深圳東陽光實業、乳源寓能電子、韶關新寓能實業、乳源新京科技、宜都俊佳芳及宜都帥新偉，將於[編纂]後成為我們的一組控股股東。

業務劃分

本集團業務

本集團從事藥品的研發、生產及商業化，專注於創新藥，亦涉及改良型新藥、仿製藥和生物類似藥。本集團戰略性地專注於感染、慢病及腫瘤等治療領域。根據弗若斯特沙利文報告，按2018年至2023年中國醫藥產品的銷售收入統計，這三大治療領域最具市場潛力，並有重大未滿足的醫療需求。截至2024年6月30日，我們在全球（包括中國、美國及歐洲）擁有147款獲批藥物，還有超過100款在研藥物，包括45款1類在研創新藥物，其中三款創新藥已處於NMPA中國上市評審中，十款在研創新藥處於II期或III期臨床試驗中。我們也是憑藉自主研發成功實現一款1類創新藥上市，三款1類創

與控股股東的關係

新藥申請上市的少數中國製藥公司之一。本集團獲得中國科學技術部批准建立抗感染新藥研發全國重點實驗室。按2023年銷售收入計，我們治療流感的主要熱銷產品可威®（磷酸奧司他韋）在中國磷酸奧司他韋市場排名第一，2023年市場佔有率為64.8%，並佔中國抗流感藥物市場的50.5%。

有關我們業務的詳情，請參閱本文件「業務」一節。

控股股東的業務

除在本集團擁有權益外，我們的控股股東深圳東陽光實業及其緊密聯繫人亦通過其控股的乳源東陽光藥業從事原料藥及中間體的生產及銷售，以及通過其控股的東陽光生化製藥從事大環內酯類原料藥及中間體、鹽酸林可黴素原料藥與中間體以及酶製劑等的研發、生產和銷售。根據弗若斯特沙利文的資料，創新藥、改良型新藥和高端仿製藥市場與原料藥和中間體市場無論從面向的客戶群體還是從生產工藝上均有明確的界限。

乳源東陽光藥業

乳源東陽光藥業主要從事原料藥及中間體的生產及銷售，而本集團主要從事製藥產品的研發、生產及商業化，專注於創新藥，涵蓋改良型新藥、仿製藥及生物類似藥，但同時亦擁有生產及銷售原料藥及中間體的能力。然而，我們生產的原料藥及中間體主要用於自身生產製劑的需要。於往績記錄期間，本集團和乳源東陽光藥業生產的原料藥和中間體產品並不相同，亦不存在重疊。

另一方面，原料藥及中間體的生產及銷售為乳源東陽光藥業的主營業務，其生產之原料藥產品全為對外銷售，其中包括為本集團的研發項目完成提供原料藥的合成、驗證批生產、中試放大環節。為此，本公司不時與深圳東陽光實業訂立原料藥採購協議以採購本集團研發項目所需要的原料藥。關於本集團向深圳東陽光實業及其附屬公司採購原料藥的詳情，請參閱本文件「關連交易—部分豁免持續關連交易—4. 原料藥採購框架協議」一節。董事認為，乳源東陽光藥業位置臨近本集團的主要藥品生產基地，在原料藥的運輸上更為便利，而深圳東陽光實業與本集團在過去的合作中建立了互信關係，其對本集團需求有良好的理解，故該業務合作安排符合本集團的商業利益。

與控股股東的關係

董事認為乳源東陽光藥業進行的原料藥及中間體生產及銷售業務與我們的業務不存在競爭或潛在競爭，主要理由如下：

- (i) 本集團將繼續專注於從事創新藥（涵蓋改良型新藥、仿製藥及生物類似藥）的研發、生產和商業化為核心業務；而乳源東陽光藥業並不是任何製劑藥批件的上市許可持有人，其主營業務為原料藥和中間體的生產及銷售且無計劃在未來改變其核心業務而令乳源東陽光藥業的業務與本集團的業務產生競爭；及
- (ii) 我們的控股股東（除廣東東陽光科技）[已]與本公司訂立不競爭協議（定義見下文）並承諾其自身將不且將促使其各自的緊密聯繫人（包括乳源東陽光藥業）不從事與本集團業務相同、類似或構成或可能構成競爭的業務或投資活動。關於不競爭協議的詳情，請參閱本章節「不競爭協議」一段。

東陽光生化製藥

東陽光生化製藥主營業務為大環內酯類原料藥及中間體、鹽酸林可黴素原料藥與中間體、酶製劑的研發、生產和銷售，其產品以應用於抗菌治療領域為主；而本集團產品以應用於感染、慢病及腫瘤治療領域為主。由於產品應用的治療領域不同，銷售的產品也不同，董事認為，東陽光生化製藥進行的原料藥及中間體生產及銷售業務與我們的業務不存在競爭或潛在競爭。

與控股股東的關係

不競爭協議

不競爭承諾

我們[已]與各控股股東(廣東東陽光科技除外)(個別及統稱為「承諾方」)訂立不競爭協議(「不競爭協議」)，據此每一位承諾方共同及個別地並不可撤銷且無條件地向本公司(為我們自身及作為本集團各成員公司利益的受託人)承諾(其中包括)，於不競爭協議期間，承諾方不得、且將促使其各自的緊密聯繫人(不論作為股東、董事、高級人員、合夥人、代理人、貸款方、僱員、顧問或其他身份，亦不論其為賺取利益、報酬或為其他目的)不會直接或間接於本集團經營業務的國家及地區單獨或與其他人士共同、代表或協助任何其他人士、或與任何其他人士一致行動進行、投資於、參與、試圖參與、提供任何服務予、提供任何財務支持予或以其他方式參與任何與本集團任何成員公司目前正在從事的業務或預期將進行的業務相同、類似或構成競爭或可能構成競爭的業務或投資活動(「限制業務」)、或在限制業務中擁有直接或間接的權益或經濟利益。

上述限制不適用於以下情況：

- (i) 承諾方及／或其緊密聯繫人持有一家從事競爭業務的於任何交易所上市的公司之證券，惟並無持有或控制該公司已發行股本合共10%或以上的投票權；
- (ii) 承諾方承接項目或以其他方式參與任何新商機(定義見下文)，前提是該項目或新商機已首先向本集團提供但本集團未接受；
- (iii) 通過任何形式收購開展或從事任何限制業務的任何公司、投資信託、合營企業、合夥企業或其他實體的單位或股份或於其中持有任何投資或權益，而有關投資或權益不超過該實體10%已發行股份，前提是：(1)該投資或權益並無授予承諾方或其各自的緊密聯繫人任何權利控制該實體董事會或管理人員的組成，(2)承諾方或其各自的緊密聯繫人並無控制該實體的董事會或管理人員，及(3)該投資或權益並無授予承諾方或其各自的緊密聯繫人任何權利直接或間接參與該實體。

與控股股東的關係

新商機

此外，各承諾方進一步個別及共同地不可撤銷且無條件地向本公司（為我們自身及作為本集團各成員公司利益的受託人）承諾，其將轉介並促使其緊密聯繫人向本公司轉介與限制業務相關的投資或商業機會（個別及統稱為「**新商機**」），方式如下：

- (i) 有關承諾方將於其得知任何新商機時，盡快以書面形式通知（「**要約通知**」）我們目標公司（如相關）及新商機的性質，詳細描述其可獲得的所有資料以供本公司考慮是否參與該新商機（包括任何投資或收購成本的詳情及提供、建議或展示新商機的第三方聯絡資料）。
- (ii) 本公司應當在實際可行的情況下盡快及於任何情況下在收到要約通知起30個營業日內（「**要約通知期**」），以書面形式告知有關承諾方是否參與或拒絕新商機的決定，但前提是必須遵守上市規則適用的相關規定。在要約通知期內，本公司可能會就新商機與第三方磋商，有關承諾方將盡其最大努力協助我們以相同或更優惠條件取得該新商機。
- (iii) 各承諾方確認，關於是否參與或拒絕新商機，本公司需尋求於新商機中並無重大權益的董事所持表決權的過半數通過批准，且於新商機中有重大利益的董事應迴避表決。若該新商機所涉及的交易根據上市規則的規定須委任獨立財務顧問，本公司應委任一名獨立財務顧問就該新商機所涉及事項的交易條款提供意見。
- (iv) 有關承諾方可自行決定在合適的情況下延長要約通知期。

與控股股東的關係

- (v) 受限於下文第(vi)段，若出現以下情況，有關承諾方有權（但並無義務）按要約通知中所載的在所有重大方面相同或較不利的條款及條件進行、從事、投資、參與新商機、或在新商機中擁有（經濟上或其他形式）權益（不論是單獨或與其他人士共同，且不論是直接或間接，或代表或協助任何其他人士）：
- (1) 其已收到我們拒絕新商機的書面通知；或
 - (2) 其自我們收到要約通知起計30個營業日（或任何已延長的要約通知期）內尚未收到我們決定參與或拒絕新商機的書面通知，在此情況下，本公司應被視作已拒絕新商機。
- (vi) 若有關承諾方尋求的新商機的性質或計劃有所變動，其應向我們轉介經更新後的新商機並向我們提供可得到的所有資料詳情，以供我們考慮是否參與更新後的新商機。

優先受讓權

各承諾方承諾，於不競爭協議有效期內，如承諾方或其緊密聯繫人擬向第三方轉讓、出售、出租或許可經營或以其他方式轉讓或允許經營：

- (i) 承諾方或其緊密聯繫人現有業務或其權益；
- (ii) 限制業務；及／或
- (iii) 承諾方或其任何緊密聯繫人根據不競爭協議的約定已保留的任何新商機，

本集團擁有優先受讓權。

承諾方須事先向我們發出書面通知（「**出售通知**」）。出售通知須附上承諾方或其緊密聯繫人擬向第三方轉讓、出售、出租或許可經營的現有業務、新商機或其權益的條件、詳細描述及其可獲得的所有以供本公司考慮是否作出投資決定的相關合理資料。我們須在收到承諾方的出售通知後30日內書面回覆承諾方，但前提是必須遵守上市規則適用的相關規定。承諾方承諾在收到本公司回覆前，其不會及將促使其緊密聯繫

與控股股東的關係

人不會向任何第三方表示其擬轉讓、出售、出租或許可經營該業務或新商機的意向。倘本公司書面回覆拒絕收購該現有業務、新商機或其權益或在協定時間內未就出售通知回覆承諾方，則承諾方或其緊密聯繫人有權按照出售通知所載同等條件向第三方轉讓、出售、出租或許可經營該業務或新商機。

承諾方的進一步承諾

根據不競爭協議，各承諾方進一步共同及個別地不可撤銷且無條件地向我們（為我們自身及作為本集團各成員公司利益的受託人）作出以下承諾：

- (i) 各承諾方應提供並促使承諾方各自的緊密聯繫人（本集團成員公司除外）於不競爭協議期間內（於必要時及最少每年）及在任何相關法律、規則及法規或任何合同責任的規限下提供所有必要資料，以供我們的獨立非執行董事審閱，使我們的獨立非執行董事可審閱承諾方及承諾方各自的緊密聯繫人（本集團成員公司除外）遵守不競爭協議的情況，並執行不競爭協議；
- (ii) 各承諾方須每年向我們出具有關遵守不競爭協議條款的年度聲明書，以供我們在年度報告中作出適當披露；
- (iii) 各承諾方同意並授權我們於我們的年報內或以刊發公告的方式，披露我們的獨立非執行董事就審查有關遵守及執行不競爭協議事宜所作出的決定；及
- (iv) 各承諾方承諾在本公司的任何股東大會上就不競爭協議中擬定事宜及任何可能存在或引起實際或潛在利益衝突的事項進行投票時放棄投票，且不會被計入法定人數。

不競爭協議將一直具有十足效力，並在發生下列事項時（以較早者為準）終止：

- (i) 承諾方及其各自的任何緊密聯繫人（視情況而定）無論直接或間接持有或以其他方式擁有權益，不再控制我們已發行總股本的總計30%或以上；或
- (ii) 我們的H股停止於聯交所[編纂]（股份交易臨時暫停除外）。

與控股股東的關係

獨立於控股股東

經考慮以下因素，董事認為我們於[編纂]後可獨立於控股股東及其緊密聯繫人經營業務。

管理獨立性

我們的業務由董事會和高級管理人員管理和開展。[編纂]完成後，我們的董事會將由13名董事組成，包括兩名執行董事、六名非執行董事以及五名獨立非執行董事。有關更多詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」章節。

截至最後實際可行日期，除下述董事外，本集團與控股股東及其各自緊密聯繫人的董事及高級管理人員並無重疊：

董事姓名	於本公司 擔任的職位	截至最後實際可行日期 於控股股東及其緊密聯繫人擔任的職位
張寓帥	非執行董事	乳源寓能電子執行董事 乳源新京科技經理 浙江東陽光健康藥業有限公司執行董事、經理 深圳東陽光實業董事長 宜昌東陽光藥業董事 韶關新寓能實業執行董事、經理

與控股股東的關係

董事姓名	於本公司 擔任的職位	截至最後實際可行日期 於控股股東及其緊密聯繫人擔任的職位
		深圳東陽光藥業執行董事、總經理
		深圳東陽光科技創業投資有限公司董事長
唐新發	非執行董事	深圳東陽光實業董事兼總經理
		廣州陽之光貿易有限公司法定代表人、經理、 執行董事
		東莞市東陽光實業發展有限公司法定代表人、 董事長、經理
		宜昌東陽光藥研發法定代表人、執行董事、經理
		林芝東陽光藥業研發執行董事兼總經理
		乳源瑤族自治縣泰東藥業有限公司執行董事
		宜昌東陽光藥業董事

與控股股東的關係

董事姓名	於本公司 擔任的職位	截至最後實際可行日期 於控股股東及其緊密聯繫人擔任的職位
		東莞東陽光藥研發法定代表人兼執行董事、經理
朱英偉	非執行董事	深圳東陽光實業董事兼副總經理 東陽市東陽光實業發展有限公司執行董事、經理 宜昌東陽光藥業法定代表人、總經理

我們的非執行董事張寓帥先生、唐新發先生及朱英偉先生（個別及統稱為「**重疊董事**」）作為董事會成員參與制定我們總體發展策略及公司經營策略等重大事項的決策，但不參與本公司的日常經營管理。有關重疊董事的技能、知識、專長和經驗的進一步資料，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」章節所載其各自的履歷詳情。

我們相信，[編纂]後我們的董事及高級管理人員能獨立於控股股東執行其於本公司的職務而本公司亦能獨立於控股股東管理本身業務，原因如下：

- (i) 載列於章程的董事會決策機制包括避免利益衝突的條款，規定（其中包括）如出現利益衝突，例如審議任何控股股東或其任何緊密聯繫人於當中擁有重大權益之交易或安排的決議案，則與控股股東及交易有關連的董事須放棄投票並不得計入與會法定人數內。該等決議案需經過半數獨立於有關表決事項的與會董事同意方可通過；

與控股股東的關係

- (ii) 重疊董事均為非執行董事，其作為我們董事會成員負責參與制定我們總體發展策略及公司經營策略等重大事項的決策，但不參與公司的日常經營管理。我們的管理團隊有別於控股股東的管理團隊，本公司的日常經營管理由執行董事和一組經驗豐富且長期於本集團任職的高級管理人員負責管理，該等人員均獨立於控股股東及其各自的緊密聯繫人並為我們的全職員工；
- (iii) 我們擁有足夠的非重疊董事。我們非重疊董事在行業和企業管理方面具有豐富的專業知識和經驗，其中多位已經擔任本公司董事多年，因此對本集團的業務經營、財務狀況等方面較為熟悉。此外，應董事的合理要求，本公司於需要時可聘任外部專家（包括但不限於聘任財務顧問以提供財務建議、聘任行業顧問以介紹行業概覽及最新行業動態、聘任會計師以提供會計建議及聘任法律顧問以提供法律分析等），以向董事提供支持及建議，使彼等能根據綜合背景及知識於董事會會議上作出知情決定；
- (iv) 各董事均知悉其作為董事的受信職責，其須（其中包括）為本公司的裨益及最佳利益行事，且其董事職務不應與其個人利益存在任何衝突；
- (v) 本公司已委任五名獨立非執行董事。該等獨立非執行董事根據上市規則的要求獲委任，以確保董事會在適當考慮獨立和公正意見後方才作出決定。董事相信，我們的獨立非執行董事具備足夠的知識、經驗及能力就董事會的決策過程提供獨立意見，以保障本公司及股東的整體利益；及
- (vi) 我們已採取一系列的企業管治措施來管理本集團與控股股東之間的潛在利益衝突（如有），以支持我們的獨立管理。進一步詳情請參閱本章節「企業管治措施」一段。

與控股股東的關係

綜上所述，董事認為董事會及高級管理人員團隊能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人管理業務。

經營獨立性

現時，我們獨立經營業務，獨立制定及執行經營決策。我們自行接觸客戶及供應商，在業務經營的供應方面並不倚賴控股股東。

我們有本身的組織架構，設有獨立部門，各自有特定職權範圍。我們亦維持一套全面的內控程序以促進我們業務的有效經營。本公司亦根據相關法律、規則及法規採用一套企業管治守則，如股東大會議事規則、董事會議事規則、獨立董事工作制度及關連交易管理制度等。

此外，我們持有開展業務所需的所有相關批准和牌照，並擁有所有業務所需相關知識產權和研發設施。我們亦擁有與我們業務有關的必要生產及經營設施，充足的資金和僱員，可以獨立於控股股東運營我們的業務。

於往績記錄期間，我們的五大供應商中有一家供應商為關連人士，即深圳東陽光實業，其為我們的控股股東之一。詳情請參閱本文件「業務－原材料採購」章節。

於[編纂]完成後，儘管本集團將繼續與深圳東陽光實業集團進行若干持續關連交易（詳情請參閱本文件「關連交易」章節），基於下述原因董事認為本集團仍然能夠獨立於控股股東經營業務：

- (i) 截至2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年6月30日止六個月，本公司向深圳東陽光實業集團採購原料藥的金額分別為人民幣127.2百萬元、人民幣96.3百萬元、人民幣93.2百萬元及人民幣36.3百萬元，分別佔本集團各期間的總採購金額的8.0%、6.1%、4.8%及3.1%。鑒於本集團的製藥產品生產及銷售在未來將繼續上升，涉及向外部採購大量的原料藥，故本集團向外部採購的原料藥預計會上升，及董事預計，本集團向深圳東陽光實業集團採購的原料藥將繼續僅佔我們總採購金額的一小部分。此外，我們已與第三方獨立供應商建立了合作關係，向我們供應相關的原料藥；

與控股股東的關係

- (ii) 截至2023年12月31日止三個年度各年以及截至2024年6月30日止六個月，本公司向深圳東陽光實業集團採購包裝材料的金額分別為人民幣11.1百萬元、人民幣29.8百萬元、人民幣44.1百萬元及人民幣24.9百萬元，分別佔本集團各期間的總採購金額的0.7%、1.9%、2.3%及2.1%。包裝材料供應在市場上存在足夠的替代來源，我們已與第三方獨立供應商建立了合作關係，向我們供應相關的包裝盒及說明書；
- (iii) 就深圳東陽光實業集團向本集團供應的其他產品及服務，市場上存在足夠的替代來源。本集團與深圳東陽光實業集團訂立相關的關連交易，乃是由於雙方在過去的合作中建立了互信關係，深圳東陽光實業集團對本集團需求有良好的理解，故該業務合作安排符合本集團的商業利益；及
- (iv) 本集團與深圳東陽光實業集團的所有關連交易均按一般商業條款進行，有關條款屬公平合理，且不遜於我們可自獨立第三方所獲得者。

財務獨立性

我們已設立自身的財務部，其擁有獨立的財務人員團隊，獨立履行會計、申報、集團信貸及內部控制職能。此外，我們設有完善且獨立的財務制度，並根據自身業務需求作出獨立的財務決策。本公司獨立維持銀行賬戶，不與控股股東共享任何銀行賬戶。

於往績記錄期間，我們的控股股東就我們從不同商業銀行及金融機構獲得的貸款提供擔保。截至2024年10月31日，由我們控股股東提供擔保的未償還借款總額為人民幣4,036.2百萬元。關於控股股東擔保的進一步詳情，請參閱本文件「關連交易—全面豁免持續關連交易」一節。

我們認為，於[編纂]前提前解除所有控股股東擔保從商業角度不符合本集團及股東的整體最佳利益，因為本集團將需要為再融資辦理相關手續而耗費不必要的額外成本、開支和時間，故本公司無意在[編纂]前解除所有由控股股東提供的擔保。然而，

與控股股東的關係

我們已與部分銀行進行溝通及磋商，有關銀行同意我們控股股東的擔保將於[編纂]由本公司的擔保替代並解除原控股股東對若干銀行貸款的擔保責任，其金額截至2024年10月31日為人民幣145百萬元。

儘管存在上述情況，董事相信，本集團有能力在財務方面獨立於控股股東及其緊密聯繫人運作，原因如下：

- (i) 截至2024年10月31日，我們在無獲得控股股東或其緊密聯繫人任何擔保的情況下，獲獨立商業銀行作出堅定承諾，向我們提供合計約人民幣4,500百萬元授信額度，足夠覆蓋由控股股東提供擔保的未償還借款總額；
- (ii) 我們過往能夠（且預計有能力繼續）在毋須控股股東或其緊密聯繫人任何財務援助的情況下，自獨立商業銀行及金融機構獲得債務融資。於往績記錄期間，除了由控股股東作出擔保的貸款外，我們也可以自獨立商業銀行取得銀行貸款；
- (iii) 我們所取得的通過控股股東提供擔保的銀行借款按照一般商業條款獲取，與我們從商業銀行取得的其他無控股股東擔保借款相比，並無更優惠的利率條款，控股股東提供的擔保是正常的商業增信擔保措施，不存在對控股股東額外的依賴；及
- (iv) 我們的財務狀況穩健。截至2024年10月31日，我們的現金及現金等價物約為人民幣1,565.1百萬元（不包括已質押的金額（如有）），而該等現金及現金等價物亦可於需要時用於償還控股股東擔保的未償還借款。

董事確認，於[編纂]後，我們預期我們將繼續有能力使用從獨立外部來源取得的經營收入經營業務，而不依賴控股股東。

與控股股東的關係

企業管治措施

董事深明良好企業管治對保障股東權益的重要性。我們已制定足夠及有效的企業管治措施以管理來自控股股東的利益衝突和潛在競爭，並保障股東的利益，包括：

- (i) 章程中的董事會決策機制已包括避免利益衝突的條款，規定（其中包括）如出現利益衝突，例如審議任何董事或其任何緊密聯繫人於當中擁有重大權益之交易或安排的決議案，則與交易有關連的董事須放棄投票並不得計入與會法定人數內；
- (ii) 獨立非執行董事將至少每年審閱本集團與控股股東之間是否存在任何利益衝突，並提供公正和專業的建議，以保障少數股東的利益；
- (iii) 獨立非執行董事將每年審閱控股股東遵守不競爭協議的情況；
- (iv) 各控股股東承諾向本公司提供獨立非執行董事進行年度審閱的一切所需資料。獨立非執行董事可委任專業顧問就有關不競爭協議的事宜提供意見，費用由本公司負責；
- (v) 獨立非執行董事將於我們的年報中報告控股股東遵守不競爭協議的調查結果；
- (vi) 獨立非執行董事可委任財務顧問或專業專家以就行使或不行使不競爭協議項下的優先受讓權提供意見，費用由本公司承擔；
- (vii) 本公司將根據上市規則在本公司年報或公告中披露對獨立非執行董事所審閱事宜（如有）的決定（包括獨立非執行董事關於接受或拒絕任何新商機的觀點及決定（及依據），並將確認不競爭協議中的承諾是否已獲履行；

與控股股東的關係

- (viii) 倘就審議控股股東或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的擬議交易舉行股東大會，控股股東將放棄對有關決議案表決，且表決時不得計入法定人數內；
- (ix) 本公司已建立內部控制機制以識別關連交易。[編纂]後，本公司將遵守上市規則下有關關連交易的規定；
- (x) 我們已委聘華升資本有限公司為合規顧問，以就遵守適用的法律法規以及上市規則（包括有關企業管治的多項規定）向我們提供意見及指引；及
- (xi) 我們將於[編纂]前成立審計委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會，並遵照上市規則及企業管治守則訂立書面職權範圍。

董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東及其各自的緊密聯繫人與本集團之間的任何潛在利益衝突，及保障股東（尤其是少數股東）的利益。

主要股東

據董事所知，緊隨[編纂]及私有化完成後（及假設並無異議股東），以下人士將在我們的股份或我們的相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2條及第3條須向我們披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

股東名稱	權益性質	股份類別	截至最後實際 可行日期持股量 佔本公司股本 總額概約		緊隨 [編纂]及 私有化完成後 持股量佔相關 股份類別 概約百分比	
			百分比	直接或間接 持有股份數量	百分比	緊隨[編纂] 及私有化後 持股量佔本公司 股本總額概約 百分比
宜昌東陽光藥研發 ⁽⁶⁾	實益擁有人	內資股	27.21%	126,238,500	27.21%	[編纂]
東莞東陽光藥研發 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽¹⁾	內資股	27.21%	126,238,500	27.21%	[編纂]
林芝東陽光藥業研發 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽¹⁾	內資股	27.21%	126,238,500	27.21%	[編纂]
深圳東陽光藥業 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽¹⁾	內資股	27.21%	126,238,500	27.21%	[編纂]
廣東東陽光科技 ⁽⁶⁾	實益擁有人	內資股	10.99%	50,989,649	10.99%	[編纂]
	實益擁有人 ⁽²⁾	H股	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
深圳東陽光實業 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽¹⁾⁽³⁾	內資股	38.20%	177,228,149	38.20%	[編纂]
	受控法團權益 ⁽³⁾	H股	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	實益擁有人	內資股	15.68%	72,733,752	15.68%	[編纂]
乳源寓能電子 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽⁴⁾	內資股	53.88%	249,961,901	53.88%	[編纂]

主要股東

股東名稱	權益性質	股份類別	截至最後實際 可行日期持股量 佔本公司股本 總額概約		緊隨 [編纂]及 私有化完成後 持股量佔相關 股份類別 概約百分比		緊隨[編纂] 及私有化後 持股量佔本公司 股本總額概約 百分比	
			百分比	直接或間接 持有股份數量	概約百分比	概約百分比		
	受控法團權益 ⁽⁴⁾	H股	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]		
韶關新寓能實業 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽⁴⁾	內資股	53.88%	249,961,901	53.88%	[編纂]	[編纂]	
	受控法團權益 ⁽⁴⁾	H股	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]		
乳源新京科技 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽⁴⁾	內資股	53.88%	249,961,901	53.88%	[編纂]	[編纂]	
	受控法團權益 ⁽⁴⁾	H股	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]		
郭女士 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽⁴⁾	內資股	53.88%	249,961,901	53.88%	[編纂]	[編纂]	
	受控法團權益 ⁽⁴⁾	H股	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]		
宜都帥新偉 ⁽⁶⁾	實益擁有人	內資股	6.60%	30,607,250	6.60%	[編纂]	[編纂]	
宜都俊佳芳 ⁽⁶⁾	實益擁有人	內資股	1.65%	7,651,813	1.65%	[編纂]	[編纂]	
張先生 ⁽⁶⁾	受控法團權益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	內資股	62.12%	288,220,964	62.12%	[編纂]	[編纂]	
	受控法團權益 ⁽⁴⁾	H股	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]		

主要股東

附註：

- (1) 截至最後實際可行日期，宜昌東陽光藥研發由東莞東陽光藥研發擁有86.74%，而東莞東陽光藥研發則由林芝東陽光藥業研發擁有73.64%權益。林芝東陽光藥業研發由深圳東陽光藥業擁有82.72%權益，而深圳東陽光藥業則由深圳東陽光實業全資擁有。因此，就證券及期貨條例而言，東莞東陽光藥研發、林芝東陽光藥業研發、深圳東陽光藥業及深圳東陽光實業各自被視為於宜昌東陽光藥研發持有的所有股份中擁有權益。
- (2) [編纂]及私有化完成後，廣東東陽光科技將持有[編纂]股H股。
- (3) 截至最後實際可行日期，深圳東陽光實業及其一致行動方直接及間接控制廣東東陽光科技合計51.53%權益。因此，就證券及期貨條例而言，深圳東陽光實業被視為於廣東東陽光科技持有的所有股份中擁有權益。
- (4) 截至最後實際可行日期，深圳東陽光實業由乳源寓能電子、韶關新寓能實業及乳源新京科技分別擁有42.34%、27.01%及30.66%權益。韶關新寓能實業由乳源寓能電子及乳源新京科技分別擁有58%及42%。乳源寓能電子由郭女士（張先生的母親）、張先生及乳源帥才投資分別擁有71.75%、27.45%及0.5%。乳源帥才投資為一家根據中國法律成立的有限合夥企業，由張先生為其普通合夥人並持有其90%權益。乳源新京科技由郭女士及張先生擁有74.63%及0.37%權益。因此，就證券及期貨條例而言，乳源寓能電子、韶關新寓能實業、乳源新京科技、郭女士及張先生各自被視為於深圳東陽光實業擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (5) 張先生為宜都帥新偉及宜都俊佳芳各自的普通合夥人。因此，就證券及期貨條例而言，張先生被視為於宜都帥新偉及宜都俊佳芳所持有的全部股份中擁有權益。
- (6) 張先生、郭女士、廣東東陽光科技、宜昌東陽光藥研發、東莞東陽光藥研發、林芝東陽光藥業研發、深圳東陽光藥業、深圳東陽光實業、乳源寓能電子、韶關新寓能實業、乳源新京科技、宜都俊佳芳及宜都帥新偉為我們的一組控股股東，於截至最後實際可行日期及緊接[編纂]及私有化前，直接或間接控制本公司62.12%的投票權。緊隨[編纂]及私有化後（及假設並無異議股東），彼等直接或間接控制本公司[編纂]的投票權。

除本文所披露者外，董事並不知悉任何其他人士在緊隨[編纂]及私有化完成後將在我們的股份或我們的相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2條及第3條須向我們披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。本公司並不知悉任何可能導致本公司控制權於隨後日期發生任何變動的安排。

股本

股本

本節載列[編纂]及私有化完成後有關本公司股本的若干資料。

緊接[編纂]前

截至最後實際可行日期，本公司註冊股本為人民幣463,943,215元，分為463,943,215股每股面值人民幣1.00元的內資股。

緊隨[編纂]及私有化後

緊隨[編纂]及私有化完成後（假設並無異議股東），本公司股本將如下所示：

股份描述	股份數量	佔註冊股本概約百分比
已發行內資股.....	463,943,215	[編纂]
根據[編纂]將予發行的H股 ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 異議股東可要求以公平價格收購其股份。假設合併獲得批准，且最大數量異議股東要求以現金公平價格收購其股份，則至少將有[編纂]的H股發行予換股股東（不包括廣東東陽光科技及唐新發先生）並於[編纂]時計入本公司的公眾持股量。

股份

[編纂]及私有化完成後，我們的股份將由內資股及H股構成。內資股及H股均為本公司股本中的普通股，視為股份的一項類別。

除中國若干合格境內機構投資者、滬港通及深港通項下的合格中國投資者以及根據中國相關法律法規或經任何主管部門批准有權持有我們H股的其他人士以外，H股一般不得由中國法人或自然人認購或交易。

內資股與H股在所有其他方面享有同等地位，尤其是在本文件日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派方面享有同等地位。所有H股股息均以人民幣計值及宣派，並以港元支付；所有內資股股息均以人民幣支付。除現金外，股息亦能以股票形式支付。

股 本

內資股轉換為H股

根據國務院證券監督管理機構及章程的規定，我們的非上市內資股可以轉換為H股，且該等經轉換股份可以在境外證券交易所上市或交易，前提是在該等經轉換股份轉換及交易前，已履行任何必要內部審批程序，並已獲得包括中國證監會在內的中國相關監管機構的批准及備案。此外，有關轉換、交易及上市應遵守國務院證券監督管理機構的規定以及境外相關證券交易所制定的規定、要求及程序。

倘任何內資股將於聯交所轉換、以H股[編纂]及買賣，則有關轉換須向中國相關監管機構(包括中國證監會)作出備案，並取得聯交所的批准。根據本節所述將我們的非上市股份轉換為H股的方法及程序，我們可以在任何建議轉換之前申請將我們的全部或任何部分非上市股份作為H股在聯交所上市，確保在向聯交所發出通知並交付股份以記入H股股東名冊後，轉換程序能夠立即完成。由於我們在聯交所[編纂]後任何額外股份的上市通常被聯交所視為純粹行政事項，因此並不需要於我們在香港[編纂]時預先申請上市。

轉換該等股份或該等經轉換股份於海外證券交易所上市及買賣毋須經類別股東投票表決。於我們首次[編纂]後，任何申請將經轉換股份在聯交所上市須以公告方式事先通知股東，以及就任何建議轉換通知公眾人士。

轉換機制及程序

完成所有必要備案並獲得批准後，相關內資股將從內資股名冊中撤出，本公司將在於香港存置的H股股東名冊上重新登記該等股份，並指示[編纂]簽發H股股票。在本公司H股股東名冊上登記的條件為(i)[編纂]向聯交所提交確認相關H股已記入H股股東名冊並及時寄發H股股票的信函，以及(ii)根據不時有效的上市規則、香港結算一般規則及香港結算運作程序規則，H股將獲准在聯交所買賣。在經轉換股份於我們的H股股東名冊重新登記前，該等股份將不會作為H股上市。

股 本

[編纂]日期前發行的股份轉讓

中國公司法規定，公司公開發行股份，其公開發行前已發行的股份自公開發行的股份在證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。因此，本公司在[編纂]前發行的股份應遵守該法定限制，且自[編纂]起一年內不得轉讓。

董事、監事及高級管理層應申報其持有本公司的股份及其變動。除適用法律法規另有規定外，董事、監事及高級管理層在任職期間每年轉讓的股份不得超過其持有本公司股份總額的25%。上述人士所持有的本公司股份自股份在證券交易所[編纂]交易之日起一年內及從本公司離職後半年內均不得轉讓。

非境外證券交易所上市股份的登記

根據中國證監會發佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，境內股東應根據中國證券登記結算有限責任公司的相關業務規則辦理股份轉讓登記業務。此外，H股公司應在完成與中國證券登記結算有限責任公司轉讓涉及的境內股份的轉讓登記後的15天內向中國證監會提交相關情況報告。

股東大會

有關須召開股東大會的情況詳情，請參閱「附錄五－公司章程概要」。

財務資料

以下是我們財務狀況及經營業績的討論及分析，應與本文件附錄一會計師報告所載我們截至2021年、2022年及2023年12月31日及截至該等日期止各年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們當前對於涉及風險與不確定因素的未來事件及財務表現的觀點。有關陳述乃按我們基於經驗及對過往事件、現時狀況及預期未來發展的觀點以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素所作假設與分析而作出。評價我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所載資料。

概覽

我們成立於2003年，是一家具有一體化實力的國際化製藥公司，從事藥物的研發、生產和商業化。我們主要專注於感染、慢病和腫瘤三個關鍵治療領域，我們認為這三個領域具有最大的市場潛力，但仍有很大程度的臨床需求未得到滿足。截至2024年6月30日，我們已建立由530名第三方分銷商組成的廣泛分銷網絡，覆蓋中國所有省份以及若干海外市場。自2017年起，我們連續七年入選藥智網發佈的「中國藥品研發實力排行榜」TOP 20企業之一，最近於2023年成功入選「全國醫藥工業競爭力百強榜」之一，榮登《E藥經理人》雜誌發佈的「中國醫藥創新企業100強」第一梯級企業。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自可威（磷酸奧司他韋）的銷售。我們按主要產品線呈報收入，包括抗感染藥物、慢病治療藥物及其他。我們的收入由2021年的人民幣1,058.1百萬元增加260.4%至2022年的人民幣3,813.6百萬元，並進一步增加67.4%至2023年的人民幣6,385.6百萬元。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,256.8百萬元減少20.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,581.9百萬元。我們的年內虧損由2021年的人民幣2,045.7百萬元改善了30.8%至2022年的人民幣1,415.9百萬元，而2023年進一步改善至錄得年內溢利人民幣1,013.9百萬元。我們期內溢利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣559.7百萬元減少15.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣473.4百萬元。我們的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）由2021年的人民幣1,488.9百萬元改善了74.2%至2022年的人民幣383.6百萬元，而2023年進一步改善至錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）人民幣1,227.0百萬元。我們的經調整利潤淨額（非國際財務報告準則計量）由截至2023年6月30日止六個月的人民幣633.0百萬元輕微減少2.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣617.7百萬元。

財務資料

呈列基準

歷史財務資料乃基於國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際財務報告準則編製。國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。為編製歷史財務資料，我們已於有關期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於2024年1月1日開始的會計期間前尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。於2024年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於本文件附錄一附註35。歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

關鍵會計政策及估計

我們已識別若干對編製我們的綜合財務資料而言屬重大的會計政策。我們的重大會計政策對閣下了解我們的財務狀況及經營業績非常重要，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2。

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，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基於過往經驗及在有關情況下被認為合理的各種其他因素，其結果構成對不易從其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有差異。我們持續審核該等估計及相關假設。會計估計修訂於估計修訂期間內確認，前提是該修訂僅影響此期間；若該修訂影響目前及未來期間，則在修訂期間及未來期間內確認。

收入及其他收入

我們將日常業務過程中銷售貨品、提供服務或他人根據租約使用資產產生的收入分類為收入。

財務資料

我們的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

來自客戶合約的收入

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時，按我們預期有權收取的承諾代價金額（不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅）確認。

銷售貨品

收入於產品交付至分銷商指定地點及獲驗收後確認，因為貨品的控制權被視為已轉移至分銷商。付款條款及條件因客戶而異，並基於與客戶訂立的合約或採購訂單中制定的賬單時間表作出，但我們通常在客戶收貨後給予客戶六個月內的信貸期。我們利用國際財務報告準則第15號第63段中的可行權宜方法，且由於融資期間為12個月或更短，故並無就重大融資組成部分的任何影響調整代價。

其他來源收入及其他收入

利息收入

利息收入採用實際利率法於應計時確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（可轉入）計量的未發生信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的總賬面值。就信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即總賬面值扣除虧損撥備）。

政府補助

政府補助初步於可合理確定將會收取且我們將符合其附帶條件時於財務狀況表中確認。補償我們所產生開支的補助於產生開支的相同期間有系統地於損益中確認為收入。補償我們資產成本的補助初步確認為遞延收入，並於資產的可使用年期內以直線法攤銷至損益，並於其他收入中確認。

財務資料

物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損列賬：

- 位於租賃土地上的持作自用廠房及建築物；及
- 其他物業、廠房及設備項目。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接人工及初步估計（如相關）拆除及移除項目以及恢復項目所在地的成本，以及適當比例的生產費用及借款成本。

在建工程於可作擬定用途時轉撥至物業、廠房及設備項下的相關項目。在建工程不計提折舊。

生產項目時，物業、廠房及設備項目可達到管理層擬定的運作方式所需的位置及條件。出售任何該等項目的所得款項及相關成本於損益中確認。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期於損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值（如有）計算。

- 位於租賃土地上的廠房及建築物按未屆滿租期與其估計可使用年期（即竣工日期後不超過50年）（以較短者為準）折舊
- 機器5至15年
- 汽車5至10年
- 辦公室設備及其他5至15年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本會按合理基準在各部分之間分配，而各部分則分別計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值（如有）每年進行檢討。

財務資料

無形資產(商譽除外)及研發費用

研究活動的開支於產生期間確認為開支。倘產品或工藝在技術及商業上可行，且我們有足夠資源及有意完成開發，則開發活動的開支予以資本化。資本化開支包括材料成本、直接人工及適當比例的間接費用。其他開發開支於產生期間確認為開支。

無形資產項下的開發成本在無形資產達到擬定用途時轉入無形資產下相關項目。並無就開發成本計提攤銷撥備。

我們收購的其他無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損列賬。內部產生的商譽及品牌開支於產生期間確認為開支。

可使用年期有限的無形資產攤銷於資產的估計可使用年期內按直線法計入損益。下列可使用年期有限的無形資產自可供使用之日起攤銷，其估計可使用年期如下：

- 專利10至13年
- 仿製藥知識產權10年

攤銷期間及方法每年進行檢討。

如無形資產的可使用年期被評估為無限期，則該等無形資產不予攤銷。任何有關無形資產可使用年期無限的結論均須每年審閱，以釐定是否有事件及情況繼續支持該資產的無限可使用年期評估。倘並非無限，則可使用年期評估由無限期轉為有限期，自變動日期起按上述具有有限年期的無形資產攤銷政策入賬。

租賃資產

於合約開始時，我們評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予在一段時間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權同時主導該項已識別資產的使用及因該使用而獲得絕大部分經濟利益時，則賦予控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，我們已選擇不將非租賃部分分開，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

財務資料

於租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當我們就低價值資產訂立租賃時，我們決定是否逐項將租賃資本化。與並無資本化的租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為開支。

倘租賃被資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃隱含的利率（或倘無法輕易釐定該利率，則使用相關增量借款利率）貼現。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不取決於指數或費率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此於其產生的會計期間自損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，當中包括租賃負債的初始金額加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本（折現至其現值）減任何獲得的租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產於開始日期起至使用權資產的可使用年期結束或租賃期結束時（以較早者為準）以直線法計提折舊。

可退還租賃按金的初始公平值根據適用於按攤銷成本列賬的債務證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。按金的初始公平值與賬面值之間的任何差額作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產的成本。

當指數或費率變動導致未來租賃付款發生變動，或我們對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計發生變動，或因重新評估我們是否可以合理確定行使購買、延期或終止選擇權而發生變動時，會重新計量租賃負債。以這種方式重新計量租賃負債時，對使用權資產的賬面值進行相應的調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則有關調整計入損益。

當租賃合約原先並無規定的租賃範圍或租賃代價發生變化（「租賃修訂」），且未作為單獨租賃入賬時，亦會重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期使用修訂生效日期的經修訂貼現率重新計量。唯一的例外情況是因

財務資料

COVID-19疫情直接導致的租金減免，並符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件。在該等情況下，我們已利用可行權宜法不評估租金減免是否屬租賃修訂，並於觸發租金減免的事件或條件發生的期間於損益內將代價變動確認為負數可變租賃付款。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於報告期後十二個月內償付的合約付款的現值。

就售後租回交易而言，我們考慮將相關資產初始轉讓予買方－出租人是否為出售。我們應用國際財務報告準則第15號釐定出售是否已進行。

當向買方－出租人的轉讓為出售時，我們終止確認相關資產，並將承租人會計模式應用於租回－我們按先前賬面值的保留部分（即按成本）計量使用權資產，並僅確認與轉讓予出租人的權利有關的任何收益或虧損金額。

當向買方－出租人的轉讓並非出售時，我們繼續確認相關資產，並就從買方－出租人收到的任何金額確認金融負債。

重要會計估計及判斷

於應用我們的會計政策時，估計不確定性的主要來源及關鍵會計判斷載列如下。

減值

於考慮若干物業、廠房及設備、無形資產、商譽、持作自用的租賃土地權益及預付款項可能產生的減值虧損時，須釐定該等資產的可收回金額。可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。相關公平值減出售成本難以準確估計，因為該等資產的市場報價未必可得。於釐定使用價值時，資產產生的預期現金流量會貼現至其現值，這需要對收入水平及經營成本金額等項目作出重大判斷。我們使用所有可得資料釐定可收回金額的合理近似金額，包括基於收入及經營成本等項目的合理及可支持假設及預測作出的估計。

我們通過評估預期信貸虧損估計貿易應收款項的虧損撥備。這需要使用估計及判斷。預期信貸虧損乃基於我們的過往信貸虧損經驗，並就債務人的特定因素作出調

財務資料

整，並於報告期末對當前及預測的整體經濟狀況進行評估。倘估計有別於原先估計，有關差額將影響貿易應收款項的賬面值，從而影響有關估計變動期間的減值虧損。我們持續評估貿易應收款項於預期年期內的預期信貸虧損。

開發成本

開發成本根據本文件附錄一所載會計師報告附註2(h)的研發(「研發」)成本會計政策予以資本化。管理層在決定開發成本是否符合確認要求時應用關鍵判斷。由於在作出確認時，任何產品開發能否成功獲得經濟效益屬未知之數，且於未來可能遇到技術問題，故必須作出判斷。判斷乃根據報告期末可取得之最佳資料作出。此外，管理層不斷監察所有關於新產品研發的內部活動。

遞延稅項資產的確認

與結轉稅項虧損及可抵扣暫時差額有關的遞延稅項資產乃根據相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式，使用於各報告日期末已頒佈或實質頒佈的稅率確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，估計預期應課稅溢利涉及多項與我們經營環境有關的假設，並需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

影響我們經營業績及財務狀況的關鍵因素

我們的經營業績及財務狀況已經並預期將繼續受到多項因素的影響，其中許多因素可能超出我們的控制範圍。有關影響我們經營業績及財務狀況的最重要因素的討論如下。

中國及海外對我們產品的市場需求

我們絕大部分收入在中國產生。我們的財務業績部分受近年中國藥品市場的快速增長推動。於2021年至2023年，我們的收入經歷快速增長。我們的收入由2021年的人民幣1,058.1百萬元增加260.4%至2022年的人民幣3,813.6百萬元，並進一步增加67.4%至2023年的人民幣6,385.6百萬元。我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,256.8百萬元減少21.0%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,581.9百萬元，主要是由於截至2024年6月30日止六個月季節性流感的發病率較低，導致可威(磷酸奧司他韋)的銷量減少所致。

財務資料

基於我們現有的產品組合及即將強勢推出的產品線，我們相信，透過專注於感染、慢病及腫瘤等主要治療領域，我們在利用中國藥品市場的預期快速增長上處於有利位置。對我們產品的市場需求視乎並將繼續視乎多項因素，包括但不限於：消費者對我們品牌及競爭對手提供的類似產品的認識、我們營銷及學術推廣活動的成功、將我們產品納入相關醫保目錄、分銷商的銷售表現、可支配收入及醫療保健開支水平及中國監管環境的變動。

此外，我們計劃繼續擴大我們的海外業務，因此預計我們未來的財務業績將越來越受到我們海外業務業績的推動。我們的海外銷售網絡目前覆蓋八個國家及地區，包括美國、德國及英國。未來，我們計劃將海外銷售網絡拓展至非洲、拉丁美洲，形成覆蓋五大洲的銷售能力。這取決於我們了解及適應當地情況（包括該等市場各自不同的消費者需求、經濟狀況及監管環境）的能力、我們與當地分銷商的合作以及我們對自營平台（特別是德國市場）的管理。

中國的集中採購程序

我們向分銷商銷售的大部分產品轉售予中國公立醫院及其他公立醫療機構。中國公立醫院及醫療機構使用的大部分藥品均需通過集中採購計劃採購。我們在集中採購程序中投標，以按特定價格向這些機構供應我們的產品。這些投標一般會基於價格競爭力、產品質量、臨床效果以及製藥商的資質及聲譽等因素考慮。倘我們在集中採購程序中競標成功，相關產品將會按競標價售予公立醫療機構，這部分決定了我們向分銷商銷售產品時的價格。集中採購程序在同類產品或被認為是同類產品的產品之間可造成定價壓力。我們的投標戰略通常著重於我們產品相對於競爭對手的差異化，而不是單純在定價方面競爭。因此，我們的銷量及盈利水平取決於我們有能力成功將我們的產品自競爭產品差異化及我們可在集中採購程序中以有利潤空間的水平成功投標時定價。於往績記錄期間，我們相信我們的各項主要產品在集中採購程序中具有競爭優勢，體現在其為首仿藥及其獲得國家級品牌認可。有關進一步詳情，請參閱「業務－銷售、營銷及分銷－集中採購程序」。

財務資料

若我們無法將產品差異化或未來不能在集中招標程序中以可盈利的價格中標，我們將喪失本可通過將產品售予中國有關公立醫院而獲得的收入。於2018年11月，中國政府推出《國家組織藥品集中採購試點方案》。該方案的實施已導致我們定價壓力加大並可能會進一步影響我們於中國商業化產品及於集中採購程序中最佳競爭的戰略。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－若我們無法在中國官方舉行的集中招標程序中中標，我們的市場份額將減少，且我們的收入及盈利能力可能受到不利影響」。

政府資助的醫療保險計劃

根據中國醫療保險計劃，患者有權報銷國家醫保藥品目錄、省級醫保藥品目錄或省級或地方的大病醫保藥品目錄中所列藥品的全部或部分費用。因此，這些醫療保險計劃中納入或移除一種藥品將顯著地影響該種產品在中國的需求。

截至最後實際可行日期，我們所有主要產品均已納入國家醫保藥品目錄。有關我們於往績記錄期間主要產品及收入的詳情，請參閱「業務－我們的產品及在研產品」。

儘管藥品獲納入這些國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃能夠顯著提高需求並可能增加銷量，但獲納入的藥品也會受到相關定價管理並在集中採購程序中承受定價壓力。

總而言之，我們相信，在往績記錄期間，我們的藥品獲納入中國國家、省級或其他政府資助的醫療保險計劃的整體益處遠大於相關成本，且我們認為可預見未來其益處將繼續有助我們的業務增長。

我們對開發中產品進行開發及商業化

我們在各個快速增長的治療領域擁有廣泛的商業化產品組合及未來產品線，包括感染、慢病及腫瘤等治療領域。截至最後實際可行日期，已在中國、美國和歐洲建立包含147種獲批藥物的產品組合，超過100種開發中藥物，包括45種1類在研創新藥物，其中三種創新藥物獲國家藥品監督管理局上市審評及十種在研創新藥物處於II期或III期臨床試驗。有關我們管線中即將推出的主要產品完整列表，請參閱「業務－藥物組合」。

財務資料

我們的業務及經營業績將取決於我們成功開發該等開發中藥物的能力，而這視乎開發中藥物的臨床試驗結果能否顯示出良好安全性及療效，以及我們就開發中藥物取得必要的監管批准以啟動臨床試驗或進入下一階段臨床開發的能力。我們的開發中藥物能否在臨床試驗結果中顯示出良好安全性及療效，以及我們能否及時就開發中藥物取得必要監管批准，對我們的業務及經營業績至關重要。

此外，我們的業務及經營業績亦取決於我們對開發中藥物進行商業化的能力。我們自開發中藥物產生收入的能力取決於我們建立生產能力及銷售渠道以及進行廣泛銷售及推廣的能力。我們相信，鑒於我們在新開發中藥物銷售及營銷方面具有深厚專業知識以及我們擁有銷售及分銷網絡，我們的商業化能力將繼續保持強勁。

然而，倘我們無法獲得市場認可度，我們可能無法按預期產生收入。有關與我們對開發中藥物進行商業化有關的風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險」。

營運效率

我們的經營業績已經並預期將受到我們控制及優化經營開支能力的重大影響，於往績記錄期間，該經營開支主要包括分銷費用、研發成本及行政管理開支。

我們的分銷費用主要包括人工成本及推廣開支，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣549.8百萬元、人民幣1,244.2百萬元、人民幣1,577.1百萬元、人民幣766.3百萬元及人民幣683.7百萬元，分別佔我們總收入的52.0%、32.6%、24.7%、23.5%及26.5%。我們的研發成本主要包括直接材料及人工成本以及臨床試驗及外包費用，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣1,099.8百萬元、人民幣791.6百萬元、人民幣827.4百萬元、人民幣438.1百萬元及人民幣402.4百萬元，分別佔我們總收入的103.9%、20.8%、13.0%、13.5%及15.6%。我們的行政管理開支主要包括人工成本及一般經營開支，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月分別為人民幣393.6百萬元、人民幣387.9百萬元、人民幣480.7百萬元、人民幣205.3百萬元及人民幣278.0百萬元，分別佔我們總收入的37.2%、10.2%、7.5%、6.3%及10.8%。於2021年至2023年，我們

財務資料

的分銷費用及行政管理開支增加，以及該等成本及開支佔我們2021年至2023年各年度總收入的百分比相應減少，反映了2021年至2023年我們的收入穩定增長及我們的經營效率有所改善。截至2024年6月30日止六個月的分銷費用較截至2023年6月30日止同期有所減少，而同期分銷費用佔總收入的百分比略有所增加，乃由於截至2024年6月30日止六個月季節性流感發病率較低，我們減少推廣活動。截至2024年6月30日止六個月的行政管理開支較截至2023年6月30日止同期有所增加且同期行政管理開支佔總收入的百分比增加，乃主要由於2024年上半年因建議[編纂]而產生的以股份為基礎的付款開支及專業服務費增加所致。2022年我們的研發成本減少及隨後於2023年回升，主要是由於(i)我們部分研發項目的進度於2022年因疫情而放緩及(ii)疫情消退後，我們於2023年增加了研發投資。截至2024年6月30日止六個月的研發成本較截至2023年6月30日止同期略有減少，乃由於2024年上半年的臨床試驗費用減少，因為我們的幾個關鍵在研產品的III期臨床試驗已於2023年完成。

我們預計經營開支仍將是我們成本結構的核心部分，並於未來以絕對金額增加以支持我們的業務擴張。具體而言，隨著我們繼續擴大我們的研發能力，尤其是進行更多的II期及III期臨床試驗，我們預計我們的研發成本將會增加。我們未來的經營業績預計亦將受我們的私有化方案的影響。私有化方案將使我們能促進我們研發、生產及銷售全產業鏈的一體化管理，使我們在私有化方案完成後能夠進一步利用規模效應及協同效應，實現顯著的整體成本效率。

財務資料

經營業績

下表載列摘自本文件附錄一會計師報告內我們截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
				(未經審計)	
收入	1,058,149	3,813,566	6,385,616	3,256,809	2,581,934
營業成本	(476,857)	(891,377)	(1,308,568)	(651,258)	(540,125)
毛利	581,292	2,922,189	5,077,048	2,605,551	2,041,809
其他收入／(虧損)	271,296	(1,294,012)	(422,669)	(97,628)	78,439
分銷費用	(549,766)	(1,244,177)	(1,577,083)	(766,263)	(683,736)
行政管理開支	(393,623)	(387,872)	(480,720)	(205,325)	(277,955)
研發成本	(1,099,761)	(791,642)	(827,415)	(438,083)	(402,382)
(確認)／撥回貿易及 其他應收款項減值虧損	(6,170)	2,575	(3,079)	1,780	(18,631)
經營(虧損)／溢利	(1,196,732)	(792,939)	1,766,082	1,100,032	737,544
融資成本	(911,769)	(686,884)	(380,591)	(215,592)	(129,808)
分佔一家聯營公司虧損	-	-	(29)	-	(16)
除稅前(虧損)／溢利	(2,108,501)	(1,479,823)	1,385,462	884,440	607,720
所得稅	62,781	63,908	(371,584)	(324,724)	(134,293)
年／期內(虧損)／溢利	<u>(2,045,720)</u>	<u>(1,415,915)</u>	<u>1,013,878</u>	<u>559,716</u>	<u>473,427</u>
以下人士應佔年／期內(虧損)／溢利：					
本公司權益股東	(1,751,122)	(1,209,205)	184,924	67,368	142,143
非控股權益	(294,598)	(206,710)	828,954	492,348	331,284
年／期內(虧損)／溢利	<u>(2,045,720)</u>	<u>(1,415,915)</u>	<u>1,013,878</u>	<u>559,716</u>	<u>473,427</u>
每股(虧損)／盈利					
基本及攤薄(人民幣元)	<u>(4.74)</u>	<u>(3.29)</u>	<u>0.44</u>	<u>0.17</u>	<u>0.32</u>

財務資料

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面開支表，我們亦使用經調整（虧損）／溢利淨額作為非國際財務報告準則計量，而該計量並非國際財務報告準則所要求，也不按照國際財務報告準則呈列。我們認為，非國際財務報告準則計量的呈列與相應的國際財務報告準則計量一併呈列時為管理層及投資者提供有用資料，以便比較我們各年度的經營表現。特別是，非國際財務報告準則計量撇除若干開支（包括可換股債券嵌入衍生金融工具的公平值變動、以權益結算以股份為基礎的付款開支、就向投資者發行的具有優先權的金融工具利息及[編纂]及私有化開支）的影響。有關非國際財務報告準則計量允許投資者於評估我們的表現時考慮我們管理層所使用的指標。

我們將經調整（虧損）／溢利淨額（非國際財務報告準則計量）界定為通過加回可換股債券嵌入衍生金融工具的公平值變動的虧損、以權益結算以股份為基礎的付款開支、就向投資者發行的具有優先權的金融工具利息及[編纂]及私有化開支而作出調整的年內（虧損）／溢利。可換股債券嵌入衍生金融工具的公平值變動為由於匯率及股價波動而導致我們發行的可換股債券的衍生工具部分的公平值變動而產生的費用。截至2023年7月31日，我們不再確認此類負債，因為我們已於2023年7月全額回購可換股債券的未償還部分。以權益結算以股份為基礎的付款開支為向經選定員工、高級管理人員及董事授出受限制股份所產生的開支，其金額屬非現金性質。就向投資者發行的具有優先權的金融工具利息指根據自2020年7月起與我們的[編纂]投資者訂立的一系列投資協議及股權轉讓協議發行予[編纂]投資者的股本的利息。截至2022年3月31日，我們不再確認該等負債，原因是我們於2022年3月與我們的[編纂]投資者訂立補充投資協議，據此，彼等同意放棄其與相關金融負債有關的贖回權，因此該等權利於同日終止。[編纂]及私有化開支為與建議[編纂]及私有化有關的活動產生的開支，不計入我們的年內（虧損）／溢利。

使用非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，且閣下不應將其視作獨立於或可代替或優於我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則財務計量可能與其他公司使用的類似術語定義不同，因此未必可與其他公司呈列的類似計量作比較。

財務資料

下表列示於所示年度我們的期內（虧損）／溢利與我們的經調整（虧損）／溢利淨額（非國際財務報告準則計量）的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年／期內（虧損）／溢利	(2,045,720)	(1,415,915)	1,013,878	559,716	473,427
已就下列各項作出調整：					
以權益結算以股份為基礎的					
付款開支.....	-	-	130,278	-	132,961
向投資者發行具有優先權的					
金融工具利息	542,636	172,715	-	-	-
可換股債券嵌入衍生金融工具的					
公平值變動.....	14,161	859,569	79,796	73,309	-
[編纂]及私有化開支.....	-	-	3,000	-	11,330
年／期內經調整（虧損）／					
溢利淨額.....	(1,488,923)	(383,631)	1,226,952	633,025	617,718

主要損益表項目的描述

收入

我們的收入主要包括抗感染藥物、慢病治療藥物及其他銷售額。

按主要產品線劃分的收入

下表載列我們於所示期間主要產品線的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元 (未經審計)	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比
抗感染藥物.....	669,663	63.3	3,242,508	85.0	5,745,811	90.0	2,977,551	91.4	2,047,826	79.3
慢病治療藥物....	279,384	26.4	517,258	13.6	580,743	9.1	255,695	7.9	507,940	19.7
其他 ⁽¹⁾	109,102	10.3	53,800	1.4	59,062	0.9	23,563	0.7	26,168	1.0
總計	1,058,149	100.0	3,813,566	100.0	6,385,616	100.0	3,256,809	100.0	2,581,934	100.0

附註：

- (1) 其他包括(i)非抗感染藥物或慢病治療藥物的銷售收入，主要包括他達拉非及西地那非，以及(ii)我們就與業務夥伴的許可協議收取的轉讓費及許可費。

財務資料

按地理位置劃分的收入

下表載列按地理位置劃分於所示期間的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比
中國	1,014,230	95.8	3,753,159	98.4	6,335,896	99.2	3,239,317	99.5	2,566,280	99.4
海外 ⁽¹⁾	43,919	4.2	60,407	1.6	49,720	0.8	17,492	0.5	15,654	0.6
總計	<u>1,058,149</u>	<u>100.0</u>	<u>3,813,566</u>	<u>100.0</u>	<u>6,385,616</u>	<u>100.0</u>	<u>3,256,809</u>	<u>100.0</u>	<u>2,581,934</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要包括美國、德國及英國。

營業成本

下表載列我們按性質劃分於所示期間的營業成本明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比
材料成本.....	266,014	55.8	363,650	40.8	563,834	43.1	225,235	34.6	215,623	39.9
特許權使用費....	59,814	12.5	256,649	28.8	335,354	25.6	249,802	38.4	160,161	29.7
製造成本.....	107,219	22.5	194,463	21.8	287,017	21.9	112,800	17.3	111,917	20.7
人工成本.....	22,092	4.6	55,010	6.2	97,213	7.4	48,450	7.4	38,198	7.1
其他	21,718	4.6	21,605	2.4	25,150	1.9	14,970	2.3	14,225	2.6
總計	<u>476,857</u>	<u>100.0</u>	<u>891,377</u>	<u>100.0</u>	<u>1,308,568</u>	<u>100.0</u>	<u>651,258</u>	<u>100.0</u>	<u>540,125</u>	<u>100.0</u>

我們的營業成本包括(i)材料成本，主要指採購API、輔料及包裝材料產生的成本，(ii)特許權使用費，指就多項專利許可支付予第三方的費用，(iii)製造成本，主要指輔助車間人工成本及材料成本、生產用物業、廠房及機器的折舊成本及無形資產的攤銷，(iv)人工成本，主要指我們直接參與產品製造的員工的薪金、獎金及福利，及(v)其他，主要指貨運及運輸成本。

財務資料

下表載列我們按主要產品線劃分於所示期間的營業成本明細及佔總營業成本的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比
抗感染藥物.....	288,245	60.4	589,978	66.2	909,405	69.5	482,279	74.1	331,977	61.5
慢病治療藥物.....	148,283	31.1	269,100	30.2	349,747	26.7	154,663	23.7	188,523	34.9
其他.....	40,329	8.5	32,299	3.6	49,416	3.8	14,316	2.2	19,625	3.6
總計.....	<u>476,857</u>	<u>100.0</u>	<u>891,377</u>	<u>100.0</u>	<u>1,308,568</u>	<u>100.0</u>	<u>651,258</u>	<u>100.0</u>	<u>540,125</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

毛利指收入超過營業成本的部分。毛利率指毛利除以總收入，以百分比表示。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣581.3百萬元、人民幣2,922.2百萬元、人民幣5,077.0百萬元、人民幣2,605.6百萬元及人民幣2,041.8百萬元，而毛利率則分別為54.9%、76.6%、79.5%、80.0%及79.1%。

下表載列我們的主要產品線於所示期間產生的毛利（以絕對金額及佔毛利總額的百分比列示）。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比	人民幣千元	佔總額的百分比
抗感染藥物.....	381,418	65.6	2,652,530	90.8	4,836,406	95.3	2,495,272	95.8	1,715,849	84.0
慢病治療藥物.....	131,101	22.6	248,158	8.5	230,997	4.5	101,033	3.9	319,417	15.6
其他.....	68,773	11.8	21,501	0.7	9,645	0.2	9,246	0.3	6,542	0.4
總計.....	<u>581,292</u>	<u>100.0</u>	<u>2,922,189</u>	<u>100.0</u>	<u>5,077,048</u>	<u>100.0</u>	<u>2,605,551</u>	<u>100.0</u>	<u>2,041,809</u>	<u>100.0</u>

下表載列我們的主要產品線於所示期間的毛利率。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
抗感染藥物.....	57.0%	81.8%	84.2%	83.8%	83.8%
慢病治療藥物.....	46.9%	48.0%	39.8%	39.5%	62.9%
其他.....	63.0%	40.0%	16.3%	39.2%	25.0%
總計.....	<u>54.9%</u>	<u>76.6%</u>	<u>79.5%</u>	<u>80.0%</u>	<u>79.1%</u>

財務資料

其他收入／(虧損)

下表載列我們於所示期間的其他(虧損)／收入明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
政府補助					
— 無條件補貼.....	62,871	40,207	38,950	23,168	12,933
— 有條件補貼.....	87,589	18,272	8,573	4,476	10,941
銀行存款及投資的利息收入.....	12,700	8,027	50,111	11,508	47,082
來自關聯方的利息收入.....	87,981	44,801	38,782	39,153	—
出售物業、廠房及設備 (虧損)／收益淨額.....	(19,846)	699	(3,813)	121	2,125
嵌入可換股債券的衍生					
— 金融工具的公平值變動.....	(14,161)	(859,569)	(79,796)	(73,309)	—
— 權益證券投資的公平值變動.....	—	—	4,387	(2,855)	(6,377)
— 信託投資計劃投資收入.....	—	—	4,645	4,645	—
— 外幣期權合約公平值變動.....	—	—	17,547	19,118	14,472
— 無形資產減值虧損.....	(12,014)	(190,423)	(468,726)	(64,876)	(2,386)
— 商譽減值虧損.....	—	(75,896)	—	—	—
— 外匯收益／(虧損)淨額.....	53,534	(280,732)	(35,284)	(58,670)	(1,861)
— 其他.....	12,642	602	1,955	(107)	1,510
總計.....	<u>271,296</u>	<u>(1,294,012)</u>	<u>(422,669)</u>	<u>(97,628)</u>	<u>78,439</u>

財務資料

我們的其他收入／(虧損) 主要包括(i)政府補助，主要指無條件補貼(於收到時確認為收入)、與我們的研發項目有關的有條件補貼(於我們達到相關研發項目的若干進度里程碑時確認為收入)及與我們生產設施建設有關的有條件補貼(於相關資產的可使用年期內分期確認為收入)；(ii)嵌入可換股債券的衍生金融工具的公平值變動，主要指重新計量嵌入可換股債券的換股權所產生的虧損；(iii)無形資產減值虧損及(iv)外匯收益／(虧損)淨額。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別擁有其他收入人民幣271.3百萬元、其他虧損人民幣1,294.0百萬元、其他虧損人民幣422.7百萬元、其他虧損人民幣97.6百萬元及其他收入人民幣78.4百萬元，分別佔各期間總收入的25.6%、33.9%、6.6%、3.0%及3.0%。

分銷費用

下表載列我們於所示期間的分銷費用明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元 (未經審計)	百分比	估總額的百 人民幣千元	百分比
推廣費用.....	246,365	44.8	716,242	57.6	904,883	57.4	532,708	69.5	355,820	22.6
人工成本.....	221,494	40.3	433,080	34.8	523,754	33.2	179,899	23.5	239,209	15.2
業務發展開支....	40,729	7.4	53,767	4.3	90,459	5.7	29,314	3.8	51,656	3.3
折舊成本.....	15,564	2.8	15,880	1.3	15,366	1.0	4,441	0.6	7,434	0.5
其他.....	25,614	4.7	25,208	2.0	42,621	2.7	19,901	2.6	29,617	1.9
總計.....	<u>549,766</u>	<u>100.0</u>	<u>1,244,177</u>	<u>100.0</u>	<u>1,577,083</u>	<u>100.0</u>	<u>766,263</u>	<u>100.0</u>	<u>683,736</u>	<u>100.0</u>

我們的分銷費用包括(i)推廣費用，主要為與組織及參與各種學術會議、研討會及座談會有關的開支，主要包括場地及設備租金、與製作公司手冊、產品目錄及其他營銷材料相關的成本、廣告費以及會議費；(ii)人工成本，主要為銷售人員的薪金、獎金、以股份為基礎的付款開支及其他社會保障及福利開支；(iii)業務發展開支，主要為銷售人員就推廣產品產生的差旅及住宿費用；(iv)折舊成本；及(v)其他，主要包括服務費及租賃費。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的分銷費用分別為人民幣549.8百萬元、人民幣1,244.2百萬元、人民幣1,577.1百萬元、人民幣766.3百萬元及人民幣683.7百萬元，分別佔我們各期間總收入的52.0%、32.6%、24.7%、23.5%及26.5%。

財務資料

於往績記錄期間，我們的分銷費用整體增加，該增加主要歸因於(i)在取消出行限制及保持社交距離措施後，學術推廣活動恢復，令我們的學術推廣費用增加；及(ii)為進一步刺激銷售業績而對我們的績效評估及獎金計劃作出調整後，已付績效花紅總額增加導致我們的人工成本增加。

行政管理開支

下表載列我們於所示期間的行政管理開支明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比
人工成本.....	113,303	28.8	107,228	27.6	164,393	34.2	48,322	23.5	132,035	47.5
折舊及攤銷.....	102,142	25.9	113,845	29.3	60,972	12.7	34,632	16.9	29,389	10.6
稅項及徵費.....	40,659	10.3	60,434	15.6	107,756	22.4	59,819	29.1	36,097	13.0
一般經營開支....	50,005	12.7	46,777	12.1	44,650	9.3	11,020	5.4	24,474	8.8
專業服務費.....	53,360	13.6	14,617	3.8	39,803	8.3	28,866	14.1	31,875	11.5
材料消耗.....	18,232	4.6	22,725	5.9	24,730	5.1	10,889	5.3	16,825	6.1
其他	15,922	4.1	22,246	5.7	38,416	8.0	11,777	5.7	7,261	2.6
總計	<u>393,623</u>	<u>100.0</u>	<u>387,872</u>	<u>100.0</u>	<u>480,720</u>	<u>100.0</u>	<u>205,325</u>	<u>100.0</u>	<u>277,955</u>	<u>100.0</u>

行政管理開支包括(i)人工成本，主要指薪金、花紅、以股份為基礎的付款開支以及行政人員的其他社會保障及福利；(ii)折舊及攤銷，主要與我們辦公室及其他行政職能的物業及設備有關；(iii)稅項及徵費，主要指增值稅附加、房產稅和土地使用稅；(iv)一般經營開支，主要包括辦公室及差旅開支；(v)專業服務費，包括[編纂]、審計費及諮詢費；(vi)材料消耗及(vii)其他，主要指維修成本。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的行政管理開支分別為人民幣393.6百萬元、人民幣387.9百萬元、人民幣480.7百萬元、人民幣205.3百萬元及人民幣278.0百萬元，佔我們各期間總收入的37.2%、10.2%、7.5%、6.3%及10.8%。

財務資料

研發成本

下表載列我們於所示期間研發成本的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2021年		2022年		2023年		2023年		2024年	
	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比	估總額的 人民幣千元	百分比
人工成本.....	369,800	33.6	301,902	38.1	319,994	38.7	139,184	31.8	204,834	50.9
直接材料.....	247,250	22.5	117,794	14.9	56,405	6.8	43,394	9.9	49,373	12.3
臨床試驗費.....	310,864	28.3	201,577	25.5	325,759	39.4	165,842	37.9	68,658	17.1
折舊及攤銷.....	86,979	7.9	86,593	10.9	22,682	2.7	47,624	10.9	46,040	11.4
專業服務費.....	18,345	1.7	15,709	2.0%	45,371	5.5	10,620	2.4	957	0.2
業務發展開支....	47,315	4.3	51,834	6.5	33,466	4.0	9,107	2.1	15,256	3.8
其他	19,207	1.7	16,233	2.1	23,738	2.9	22,313	5.1	17,263	4.3
總計	<u>1,099,761</u>	<u>100.0</u>	<u>791,642</u>	<u>100.0</u>	<u>827,415</u>	<u>100.0</u>	<u>438,083</u>	<u>100.0</u>	<u>402,382</u>	<u>100.0</u>

研發成本包括(i)人工成本，主要指我們研發人員的薪金、獎金、以股份為基礎的付款開支及其他社會保障及福利；(ii)直接材料，主要為我們的研發活動中所用材料及消耗品的成本；(iii)臨床試驗費用，主要為就我們的臨床試驗、向我們的CRO支付的服務費及向我們的外部研發合作夥伴付款產生的成本；(iv)研發中使用物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷；(v)專業服務費，主要為專利費、審查費及諮詢費；(vi)業務發展開支，主要為研發人員的差旅及辦公開支；及(vii)其他，主要為材料消耗及維修成本。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的研發成本分別為人民幣1,099.8百萬元、人民幣791.6百萬元、人民幣827.4百萬元、人民幣438.1百萬元及人民幣402.4百萬元，分別佔我們各期間收入總額的103.9%、20.8%、13.0%、13.5%及15.6%。

(確認)／撥回貿易及其他應收款項減值虧損

我們(確認)／撥回貿易及其他應收款項減值虧損主要歸因於預期信貸虧損變動。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別確認貿易及其他應收款項減值虧損人民幣6.2百萬元、撥回貿易及其他應收款項減值虧損人民幣2.6百萬元、確認貿易及其他應收款項減值虧損人民幣3.1百萬元、撥回貿易及其他應收款項減值虧損人民幣1.8百萬元及確認貿易及其他應收款項減值虧損人民幣18.6百萬元。

財務資料

融資成本

下表載有我們於所示期間的融資成本明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
可換股債券利息	243,352	257,329	92,178	89,620	-
向投資者發行的具有優先權 的金融工具利息	542,636	172,715	-	-	-
租賃負債利息	7,388	7,917	6,074	3,028	6,148
銀行貸款及其他借款利息	138,689	181,598	252,929	103,563	131,822
非貿易應付款項利息	1,144	86,022	36,958	22,546	-
減：資本化至在建工程的利息開支	(21,440)	(18,697)	(7,548)	(3,165)	(8,162)
總計	911,769	686,884	380,591	215,592	129,808

我們的融資成本主要包括(i)可換股債券利息；(ii)向投資者發行具有優先權的金融工具利息；(iii)租賃負債利息；(iv)銀行貸款及其他借款利息及(v)非貿易應付款項利息。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的融資成本總額分別為人民幣911.8百萬元、人民幣686.9百萬元、人民幣380.6百萬元、人民幣215.6百萬元及人民幣129.8百萬元，分別佔我們各期間總收入的86.2%、18.0%、6.0%、6.6%及5.0%。

所得稅

我們的所得稅主要包括向本集團徵收的中國企業所得稅，以及因會計與應課稅溢利之間的時間差所產生的遞延稅項開支。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們分別錄得所得稅抵免總額人民幣62.8百萬元、所得稅抵免總額人民幣63.9百萬元、所得稅開支總額人民幣371.6百萬元、所得稅開支總額人民幣324.7百萬元及所得稅開支總額人民幣134.3百萬元。

中國企業所得稅撥備以根據2008年1月1日生效的企業所得稅法所釐定中國公司應課稅溢利25%的法定稅率為基準。除非彼等合資格享有優惠稅務待遇，企業所得稅法按統一企業所得稅率25%向所有內外資企業徵稅。根據企業所得稅法及其實施細則，本公司自2011年以來一直符合中國高新技術企業的資格，因此在往績記錄期間可享受15%的優惠稅率。有關資格將於2026年12月28日到期，並須經相關政府機關審查及批准後方可續期。於往績記錄期間，我們若干附屬公司亦符合國家高新技術企業資格，故於往績記錄期間亦享有15%的優惠稅率。

財務資料

於2021年及2022年，我們的所得稅抵免主要是由於我們若干附屬公司產生虧損。截至2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的實際稅率(所得稅開支／除稅前溢利)分別為26.82%、36.30%及22.10%。實際稅率主要受適用的所得稅優惠或減免影響。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，我們的中國附屬公司須按中國法定企業所得稅率25%繳稅。於往績記錄期間，我們的美國及德國附屬公司分別按9%及15%的稅率繳納企業所得稅。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已支付所有到期及適用於我們的相關稅項，且與相關稅務機關並無爭議或未解決的稅務問題。

各期間的經營業績比較

截至2024年6月30日止六個月與截至2023年6月30日止六個月的比較

收入

我們的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,256.8百萬元減少人民幣674.9百萬元或20.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,581.9百萬元，主要是由於抗感染藥物銷售收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,977.6百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,047.8百萬元。

- **抗感染藥物。**抗感染藥物銷售所得收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,977.6百萬元減少人民幣929.7百萬元或31.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,047.8百萬元，主要是由於截至2024年6月30日止六個月季節性流感的發病率較低，導致可威®(磷酸奧司他韋)的銷量減少所致。
- **慢病治療藥物。**慢病治療藥物銷售所得收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣255.7百萬元增加人民幣252.2百萬元或98.7%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣507.9百萬元，主要由於相關學術推廣活動增加導致我們的胰島素產品、其他降糖產品、艾司奧美拉唑鎂及苯溴馬隆的銷售額增加所致。
- **其他。**來自其他的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣23.6百萬元增加人民幣2.6百萬元或11.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣26.2百萬元，主要相關學術推廣活動增加令我們其他藥物的銷售額增加所致。

財務資料

營業成本

我們的營業成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣651.3百萬元減少人民幣111.1百萬元或17.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣540.1百萬元，主要是由於特許權使用費減少。特許權使用費由截至2023年6月30日止六個月的人民幣249.8百萬元減少人民幣89.6百萬元或35.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣160.2百萬元，主要是由於來自銷售可威®(磷酸奧司他韋)的收入減少。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利總額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,605.6百萬元略微減少人民幣563.7百萬元或21.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2,041.8百萬元。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們的整體毛利率保持相對穩定，分別為80.0%及79.1%。

- **抗感染藥物。**我們抗感染藥物產品線的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣2,495.3百萬元減少人民幣779.4百萬元或31.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1,715.8百萬元。該減少是由於我們抗感染藥物的收入減少。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們抗感染藥物產品線的毛利率保持穩定，分別為83.8%及83.8%。
- **慢病治療藥物。**我們慢病治療藥物產品線的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣101.0百萬元增加人民幣218.4百萬元或216.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣319.4百萬元。該增加是由於我們慢病治療藥物的收入增加。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們慢病治療藥物產品線的毛利率分別為39.5%及62.9%。截至2024年6月30日止六個月，我們慢病治療藥物產品線的毛利率上升，主要由於通過增加我們胰島素產品、其他降糖產品及艾司奧美拉唑鎂的產能而實現規模經濟效應。
- **其他。**我們其他產品線的毛利由截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.2百萬元減少人民幣2.7百萬元或29.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.5百萬元。截至2023年及2024年6月30日止六個月，我們其他產品線的毛利率分別為39.2%及25.0%。截至2024年6月30日止六個月，我們其他產品線的毛利率有所減少，乃由於低利潤率產品佔比上升。

財務資料

其他(虧損)/收入

我們於截至2023年6月30日止六個月錄得其他虧損人民幣97.6百萬元，而於截至2024年6月30日止六個月錄得其他收入人民幣78.4百萬元。此項改善主要是由於(i)嵌入可換股債券的衍生金融工具的公平值變動由截至2023年6月30日止六個月的虧損人民幣73.3百萬元變為截至2024年6月30日止六個月的零，這是由於我們已於2023年7月悉數購回可換股債券的未償還部分，(ii)無形資產減值虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣64.9百萬元減至截至2024年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元，這是由於我們於2023年上半年在仿製藥方面錄得較高的減值虧損；及(iii)隨著匯率波動，匯兌虧損淨額由截至2023年6月30日止六個月的人民幣58.7百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣1.9百萬元。

分銷費用

分銷費用由截至2023年6月30日止六個月的人民幣766.3百萬元減少人民幣82.5百萬元或10.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣683.7百萬元。該減少主要是由於我們的推廣費用由截至2023年6月30日止六個月的人民幣532.7百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣355.8百萬元，由於截至2024年6月30日止六個月的季節性流感的發病率較低，我們減少推廣活動。

行政管理開支

行政管理開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣205.3百萬元增加人民幣72.6百萬元或35.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣278.0百萬元。該增加主要是由於(i)人工成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣48.3百萬元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣132.0百萬元，此乃由於2024年上半年以股份為基礎的付款開支所致；及(ii)專業服務費由截至2023年6月30日止六個月的人民幣28.9百萬元增至截至2024年6月30日止六個月的人民幣31.9百萬元，乃由於2024年上半年因建議[編纂]而產生的開支所致。

研發成本

研發成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣438.1百萬元減少人民幣35.7百萬元或8.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣402.4百萬元。該減少主要是由於臨床試驗費用由截至2023年6月30日止六個月的人民幣165.8百萬元減少至截至2024年6月30日止六個月的人民幣68.7百萬元，因為我們的幾個關鍵在研產品的III期臨床試驗已於2023年完成。

財務資料

(確認)／撥回貿易及其他應收款項減值虧損

我們截至2023年6月30日止六個月確認撥回貿易及其他應收款項減值虧損人民幣1.8百萬元，而截至2024年6月30日止六個月確認貿易及其他應收款項減值虧損人民幣18.6百萬元。此變動主要因鑒於若干主要客戶的銷售下跌，導致貿易及其他應收款項賬齡變長。

融資成本

我們的融資成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣215.6百萬元減少人民幣85.8百萬元或39.8%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣129.8百萬元。該減少主要是由於可換股債券利息減少，因為我們已於2023年7月悉數購回可換股債券的未償還部分。

除稅前溢利

由於上述因素，我們截至2023年6月30日止六個月錄得除稅前溢利人民幣884.4百萬元，而截至2024年6月30日止六個月錄得除稅前溢利人民幣607.7百萬元。

所得稅

我們截至2023年6月30日止六個月的所得稅開支為人民幣324.7百萬元，而截至2024年6月30日止六個月的所得稅開支為人民幣134.3百萬元。

期內溢利

由於上述因素，我們的期內溢利由截至2023年6月30日止六個月的溢利人民幣559.7百萬元變為截至2024年6月30日止六個月的溢利人民幣473.4百萬元。

財務資料

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣3,813.6百萬元增加人民幣2,572.1百萬元或67.4%至2023年的人民幣6,385.6百萬元，主要是由於抗感染藥物銷售收入由2022年的人民幣3,242.5百萬元增加至2023年的人民幣5,745.8百萬元，及慢病治療藥物由2022年的人民幣517.3百萬元增加至2023年的人民幣580.7百萬元，以及其他銷售由2022年的人民幣53.8百萬元增加至2023年的人民幣59.1百萬元。

- *抗感染藥物*。抗感染藥物銷售所得收入由2022年的人民幣3,242.5百萬元增加人民幣2,503.3百萬元或77.2%至人民幣5,745.8百萬元，主要是由於可威® (磷酸奧司他韋) 銷量增加。銷售增加主要受以下因素推動：(i)與2022年相比，由於出行活動恢復正常，2023年流感發病率更高，導致需求增加及(ii)由於社會對呼吸道傳染病的認識提高及對抗病毒治療的需求增加，患者從藥店及醫院購買抗感染藥物的數量增加。
- *慢病治療藥物*。慢病治療藥物銷售所得收入由2022年的人民幣517.3百萬元增加人民幣63.4百萬元或12.3%至2023年的人民幣580.7百萬元，主要是由於銷售我們胰島素系列的收入增加所致。我們胰島素系列的銷售收入增加主要是由於(i)整體營銷努力促進我們胰島素系列的銷售，其中包括增加學術推廣活動及加強胰島素系列銷售人員的培訓及(ii)對醫院及其他醫療機構的銷售及分銷渠道數量增加。
- *其他*。來自其他的收入由2022年的人民幣53.8百萬元增加人民幣5.3百萬元或9.9%至2023年的人民幣59.1百萬元，主要歸因於新產品(如西地那非)的推出增加了收入。

營業成本

我們的營業成本由2022年的人民幣891.4百萬元增加人民幣417.2百萬元或46.8%至2023年的人民幣1,308.6百萬元。該增加主要是由於我們產品的銷量增加，導致材料成本、特許權使用費、人工成本及製造成本增加。

財務資料

- **材料成本。**材料成本由2022年的人民幣363.7百萬元增加人民幣200.1百萬元或55.0%至2023年的人民幣563.8百萬元，主要是由於隨著產量提升及產品整體銷量上升而增加使用材料。
- **特許權使用費。**特許權使用費由2022年的人民幣256.6百萬元增加人民幣78.8百萬元或30.7%至2023年的人民幣335.4百萬元，主要是由於我們於2023年來自銷售可威®(磷酸奧司他韋)的收入增加。
- **人工成本。**人工成本由2022年的人民幣55.0百萬元增加人民幣42.2百萬元或76.7%至2023年的人民幣97.2百萬元，主要是由於我們的生產規模擴大。
- **製造成本。**製造費用由2022年的人民幣194.5百萬元增加人民幣92.5百萬元或47.6%至2023年的人民幣287.0百萬元，與產量提升及產品整體銷量上升一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利總額由2022年的人民幣2,922.2百萬元增加人民幣2,154.8百萬元或73.7%至2023年的人民幣5,077.0百萬元。整體毛利率由2022年的76.6%上升至2023年的79.5%。該改善主要歸因於2023年抗感染藥物的總收入較2022年大幅增加及其毛利率有所改善。

- **抗感染藥物。**我們抗感染藥物產品線的毛利由2022年的人民幣2,652.5百萬元增加人民幣2,183.9百萬元或82.3%至2023年的人民幣4,836.4百萬元。該增加是由於我們抗感染藥物的收入增加。於2022年及2023年，我們抗感染藥物產品線的毛利率分別為81.8%及84.2%。2023年我們抗感染藥物產品線的毛利率上升，乃由於用於生產可威®(磷酸奧司他韋)產品的原材料成本下降，單位製造成本下降，乃因為我們受益於通過提高產量以滿足市場需求而獲得的規模經濟效應。
- **慢病治療藥物。**我們慢病治療藥物產品線的毛利由2022年的人民幣248.2百萬元減少人民幣17.2百萬元或6.9%至2023年的人民幣231.0百萬元。於2022年及2023年，我們慢病治療藥物產品線的毛利率分別為48.0%及39.8%。2023年我們慢病治療藥物產品線的毛利率下降，主要是由於雖然胰島素產品的銷售在不斷增長，但尚未實現規模經濟效應，因此影響了我們慢病治療藥物產品線的毛利率。

財務資料

- *其他*。我們其他產品線的毛利由2022年的人民幣21.5百萬元減少人民幣11.9百萬元或55.3%至2023年的人民幣9.6百萬元。於2022年及2023年，我們其他產品線的毛利率分別為40.0%及16.3%。2023年我們其他產品線的毛利率有所下降，主要由於他達拉非銷售的商業模式的變動。

其他虧損

我們的其他虧損由2022年的人民幣1,294.0百萬元減少人民幣871.3百萬元或67.3%至2023年的人民幣422.7百萬元，主要是由於(i)嵌入可換股債券的衍生金融工具的公平值變動由2022年的虧損人民幣859.6百萬元減少至2023年的虧損人民幣79.8百萬元，此乃由於匯率及股價波動的影響所致；及(ii)隨著匯率波動，匯兌虧損淨額由2022年的人民幣280.7百萬元減少至2023年的人民幣35.3百萬元，部分被無形資產減值虧損由2022年的人民幣190.4百萬元增加至2023年的人民幣468.7百萬元所抵銷，此乃由於就終止我們的若干研發項目確認的減值虧損。

分銷費用

分銷費用由2022年的人民幣1,244.2百萬元增加人民幣332.9百萬元或26.8%至2023年的人民幣1,577.1百萬元，主要是由於(i)人工成本由2022年的人民幣433.1百萬元大幅增加至2023年的人民幣523.8百萬元，乃由於我們對績效評估及獎金制度作出調整以進一步刺激銷售業績後，已付績效獎金總額增加；及(ii)推廣費用由2022年的人民幣716.2百萬元大幅增加至2023年的人民幣904.9百萬元，這與我們在出行活動恢復正常後恢復常規學術推廣活動，以及我們加強營銷力度以進一步提高可威®(磷酸奧司他韋)、胰島素產品系列及磷酸依米他韋在多個銷售渠道的銷售一致。

行政管理開支

行政管理開支由2022年的人民幣387.9百萬元增加人民幣92.8百萬元或23.9%至2023年的人民幣480.7百萬元，主要是由於(i)人工成本增加，乃由於2023年6月實施股權激勵計劃後，2023年對董事、高級管理層及行政管理人員的以股份為基礎的付款開支增加；(ii)稅項及附加費付款由2022年的人民幣60.4百萬元增加至2023年的人民幣107.8百萬元，與我們於2023年的業務營運擴張一致及(iii)由於我們的融資活動增加，我們的專業服務費由2022年的人民幣14.6百萬元增加至2023年的人民幣39.8百萬元。

財務資料

研發成本

研發成本由2022年的人民幣791.6百萬元增加人民幣35.8百萬元或4.5%至2023年的人民幣827.4百萬元。該增加主要是由於我們的臨床試驗數量增加，導致我們的臨床試驗費用由2022年的人民幣201.6百萬元增加至2023年的人民幣325.8百萬元，但被我們的直接材料成本由2022年的人民幣117.8百萬元減少至2023年的人民幣56.4百萬元所抵銷，而該減少乃由於2022年我們的研發活動消耗了更多材料。

(確認)／撥回貿易及其他應收款項減值虧損

我們於2022年確認撥回貿易及其他應收款項減值虧損人民幣2.6百萬元，並於2023年確認貿易及其他應收款項減值虧損人民幣3.1百萬元。此變動主要因我們的應收賬款結餘上升令減值虧損增加，而應收賬款結餘增加乃由於我們於2023年的業務表現大幅改善所致。

融資成本

我們的融資成本由2022年的人民幣686.9百萬元減少人民幣306.3百萬元或44.6%至2023年的人民幣380.6百萬元，主要由於(i)就向投資者發行的具有優先權的金融工具利息由2022年的人民幣172.7百萬元減少至2023年的零，原因為我們於2022年3月與[編纂]前投資者訂立補充投資協議，據此彼等同意放棄與相關金融負債有關的贖回權及清算優先權，因此，我們已將相關金融負債重新分類至權益；及(ii)可換股債券利息由2022年的人民幣257.3百萬元減少至2023年的人民幣92.2百萬元，乃由於我們已於2023年7月悉數購回我們可換股債券的未償還部分。

除稅前(虧損)／溢利

由於上述因素，我們於2022年錄得除稅前虧損人民幣1,479.8百萬元，而於2023年錄得除稅前溢利人民幣1,385.5百萬元。

所得稅

我們於2022年的所得稅抵免為人民幣63.9百萬元，而於2023年的所得稅開支為人民幣371.6百萬元。

年內(虧損)／溢利

由於上述因素，我們的年度溢利由2022年的虧損人民幣1,415.9百萬元變為2023年的溢利人民幣1,013.9百萬元。

財務資料

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣1,058.1百萬元增加人民幣2,755.5百萬元或260.4%至2022年的人民幣3,813.6百萬元，主要是由於抗感染藥物銷售收入由2021年的人民幣669.7百萬元增加至2022年的人民幣3,242.5百萬元，以及慢病治療藥物銷售收入由2021年的人民幣279.4百萬元增加至2022年的人民幣517.3百萬元，惟部分被其他銷售所得收入由2021年的人民幣109.1百萬元減少至2022年的人民幣53.8百萬元所抵銷。

- **抗感染藥物銷售。**抗感染藥物銷售所得收入由2021年的人民幣669.7百萬元增加人民幣2,572.8百萬元或384.2%至2022年的人民幣3,242.5百萬元，主要是由於：(i)2021年可威®(磷酸奧司他韋)銷量低於往常，原因是出行限制、保持社交距離措施及暫停營業措施顯著減少了人員流動，流感預防措施增多及從而導致流感等呼吸道疾病的發病率大幅下降；及(ii)解除前述出行限制、社交距離措施及暫停營業措施後導致流感發病率增加，2022年可威®(磷酸奧司他韋)的銷售大幅增加。
- **慢病治療藥物銷售。**慢病治療藥物銷售所得收入由2021年的人民幣279.4百萬元增加人民幣237.9百萬元或85.1%至2022年的人民幣517.3百萬元，主要由於(i)艾司奧美拉唑鎂獲納入集中採購計劃致使對艾司奧美拉唑鎂的需求增加及(ii)增加推廣活動以促進慢病治療藥物的銷售。
- **其他。**其他銷售所得收入由2021年的人民幣109.1百萬元減少人民幣55.3百萬元或50.7%至2022年的人民幣53.8百萬元，主要由於我們於2021年確認較高的轉讓費及許可費收入。

營業成本

我們的營業成本由2021年的人民幣476.9百萬元增加人民幣414.5百萬元或86.9%至2022年的人民幣891.4百萬元。該增加主要是由於我們產品的銷量增加，導致材料成本、特許權使用費、人工成本及製造成本增加。

- **材料成本。**材料成本由2021年的人民幣266.0百萬元增加人民幣97.7百萬元或36.7%至2022年的人民幣363.7百萬元，主要是由於隨著產量提升及產品整體銷量上升而增加使用材料。

財務資料

- **特許權使用費**。特許權使用費由2021年的人民幣59.8百萬元增加人民幣196.8百萬元或329.1%至2022年的人民幣256.6百萬元，主要是由於我們於2022年自銷售可威®(磷酸奧司他韋)產品所得的收入增加。
- **人工成本**。人工成本由2021年的人民幣22.1百萬元增加人民幣32.9百萬元或148.9%至2022年的人民幣55.0百萬元，主要是由於我們的生產規模擴大。
- **製造成本**。製造成本由2021年的人民幣107.2百萬元增加人民幣87.3百萬元或81.4%至2022年的人民幣194.5百萬元，這與產量提升及產品整體銷量上升一致。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利總額由2021年的人民幣581.3百萬元增加人民幣2,340.9百萬元或402.7%至2022年的人民幣2,922.2百萬元。整體毛利率由2021年的54.9%上升至2022年的76.6%。該改善主要歸因於2022年抗感染藥物的收入較2021年大幅增加及毛利率有所改善，而此乃歸因於2022年市場對我們抗感染藥物的需求強勁。

- **抗感染藥物**。我們抗感染藥物產品線的毛利由2021年的人民幣381.4百萬元增加人民幣2,271.1百萬元或595.5%至2022年的人民幣2,652.5百萬元。於2021年及2022年，我們抗感染藥物產品線的毛利率分別為57.0%及81.8%。我們的抗感染藥物產品線於2022年的毛利率改善乃由於下列綜合影響：
(i)2021年的毛利率低於平常水平，原因是向我們分銷商提供針對批量採購可威®(磷酸奧司他韋)產品的特別促銷活動，旨在促進更高的市場需求及
(ii)於2022年的毛利率有所改善，此乃與我們銷售可威®(磷酸奧司他韋)產品所得收入的顯著改善一致。
- **慢病治療藥物**。我們慢病治療藥物產品線的毛利由2021年的人民幣131.1百萬元增加人民幣117.1百萬元或89.3%至2022年的人民幣248.2百萬元。於2021年及2022年，我們慢病治療藥物產品線的毛利率分別為46.9%及48.0%。2022年我們慢病治療藥物產品線的毛利率有所改善，主要是由於艾司奧美拉唑鎂銷量增加產生規模經濟效應。

財務資料

- **其他**。我們其他產品線的毛利由2021年的人民幣68.8百萬元減少人民幣47.3百萬元或68.8%至2022年的人民幣21.5百萬元。於2021年及2022年，我們其他產品線的毛利率分別為63.0%及40.0%。2022年我們其他產品線的毛利率下降，乃由於2021年錄得來自轉讓費及許可費的高毛利率收入。

其他收入／(虧損)

我們於2021年的其他收入為人民幣271.3百萬元，而於2022年變為其他虧損人民幣1,294.0百萬元。該變動主要由於(i)受匯率及股價波動影響，嵌入可換股債券的衍生金融工具的公平值變動由2021年的虧損人民幣14.2百萬元大幅增加至2022年的虧損人民幣859.6百萬元；(ii)由於就若干資產組別確認減值撥備，無形資產減值虧損由2021年的人民幣12.0百萬元增加至2022年的人民幣190.4百萬元；(iii)由於股份收購，商譽減值虧損由2021年的零增加至2022年的人民幣75.9百萬元；(iv)隨著匯率波動，由2021年的淨外匯收益人民幣53.5百萬元變為2022年的淨外匯虧損人民幣280.7百萬元；及(v)政府驗收項目後，我們於2021年確認政府補助人民幣150.5百萬元為其他收入，而2022年則為人民幣58.5百萬元。

分銷費用

分銷費用由2021年的人民幣549.8百萬元增加人民幣694.4百萬元或126.3%至2022年的人民幣1,244.2百萬元，主要是由於(i)人工成本由2021年的人民幣221.5百萬元增加至2022年的人民幣433.1百萬元，此乃由於我們為進一步刺激銷售業績而對績效評估及獎金計劃作出調整後，已付績效花紅總額增加；及(ii)我們的推廣費用由2021年的人民幣246.4百萬元增加至2022年的人民幣716.2百萬元，這與(a)取消若干出行限制及保持社交距離措施後恢復部分學術推廣活動；及(b)我們新產品(如胰島素系列產品及磷酸依米他韋)的穩健戰略營銷相一致。

行政管理開支

行政管理開支由2021年的人民幣393.6百萬元減少人民幣5.7百萬元或1.4%至2022年的人民幣387.9百萬元。該減少主要是由於專業服務費因我們於2021年進行股權融資而由2021年的人民幣53.4百萬元減少至2022年的人民幣14.6百萬元，惟部分被我們的增值稅及附加費隨著我們總收入的增加而由2021年的人民幣40.7百萬元增加至2022年的人民幣60.4百萬元所抵銷。

財務資料

研發成本

研發成本由2021年的人民幣1,099.8百萬元減少人民幣308.1百萬元或28.0%至2022年的人民幣791.6百萬元，主要是由於(i)我們的直接材料由2021年的人民幣247.3百萬元減少至2022年的人民幣117.8百萬元；(ii)我們的直接人工成本由2021年的人民幣369.8百萬元減少至2022年的人民幣301.9百萬元；及(iii)我們的臨床試驗費用由2021年的人民幣310.9百萬元減少至2022年的人民幣201.6百萬元，所有這些均歸因於同期我們的部分研發項目進展減緩。

(確認)／撥回貿易及其他應收款項減值虧損

我們於2021年確認貿易及其他應收款項減值虧損人民幣6.2百萬元，而於2022年變為撥回貿易及其他應收款項減值虧損人民幣2.6百萬元。此項變動主要是因為我們加快收回未償還貿易及其他應收款項，以降低我們的信貸風險。

融資成本

融資成本由2021年的人民幣911.8百萬元減少人民幣224.9百萬元或24.7%至2022年的人民幣686.9百萬元，主要歸因於向投資者發行的附帶優先權的金融工具利息由2021年的人民幣542.6百萬元減少至2022年的人民幣172.7百萬元，而這是因為我們於2022年3月與[編纂]投資者訂立補充投資協議，據此，上市前投資者已同意放棄其與相關金融負債有關的贖回權及清算優先權，因此，我們已將部分相關金融負債重新分類至權益。

除稅前虧損

由於上述因素，我們於2021年及2022年的除稅前虧損分別為人民幣2,108.5百萬元及人民幣1,479.8百萬元。

所得稅

於2021年及2022年，我們的所得稅抵免分別為人民幣62.8百萬元及人民幣63.9百萬元。

年內虧損

由於上述因素，我們於2021年及2022年的年內虧損分別為人民幣2,045.7百萬元及人民幣1,415.9百萬元。

財務資料

流動資金及資本資源

流動資金及營運資金來源

我們過往主要通過經營活動所得現金、銀行借款及股權融資來滿足我們營運資金及其他資本需求。截至2024年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,605.2百萬元，其中包括銀行現金，且主要以人民幣計值。

經計及我們的現金及未來經營現金流量以及銀行貸款，我們的董事於作出審慎周詳查詢後信納，我們擁有充足的營運資金以滿足我們自本文件刊發日期起計至少12個月的營運資金需求。

現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表項目概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動(所用)/所得現金淨額	(994,766)	1,160,966	1,318,106	83,993
投資活動所用現金淨額	(728,239)	(1,109,599)	(1,682,992)	(1,282,347)
融資活動所得/(所用)現金淨額	85,988	(313,575)	1,314,291	886,722
現金及現金等價物 (減少)/(增加)淨額	(1,637,017)	(262,208)	949,405	(311,632)
於1月1日的現金及現金等價物	2,864,036	1,232,268	971,510	1,920,158
匯率變動的影響	5,249	1,450	(757)	(3,372)
年/期末現金及現金等價物	<u>1,232,268</u>	<u>971,510</u>	<u>1,920,158</u>	<u>1,605,154</u>

財務資料

經營活動(所用)／所得現金淨額

經營活動所得現金流量反映(i)就非現金及非經營項目(如物業、廠房及設備折舊、融資成本、無形資產減值撥備、與衍生金融工具相關的公平值變動及外匯變動淨額)作出調整的除稅前溢利，(ii)營運資金變動(如存貨、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項變動)的影響及(iii)其他現金項目(如已退還或支付的企業所得稅)。

截至2024年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣84.0百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣607.7百萬元、非現金項目調整人民幣412.0百萬元、營運資金變動人民幣694.7百萬元及已付企業所得稅人民幣241.0百萬元所致。非現金項目調整主要包括加回(i)折舊人民幣135.1百萬元、(ii)融資成本人民幣129.8百萬元及(iii)以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣133.0百萬元。營運資金變動主要包括(i)存貨增加人民幣139.8百萬元、(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣16.1百萬元及(iii)貿易及其他應付款項減少人民幣538.8百萬元。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,318.1百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣1,385.5百萬元、非現金項目調整人民幣1,401.7百萬元、營運資金變動人民幣1,238.6百萬元及已付企業所得稅人民幣230.5百萬元所致。非現金項目調整主要包括加回(i)折舊人民幣257.8百萬元、(ii)融資成本人民幣380.6百萬元及(iii)無形資產減值虧損人民幣468.7百萬元。營運資金變動主要包括(i)存貨增加人民幣162.5百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣1,122.5百萬元。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣1,161.0百萬元，乃由於我們的除稅前虧損人民幣1,479.8百萬元、非現金項目調整人民幣2,438.2百萬元、營運資金變動人民幣459.2百萬元及已付企業所得稅人民幣256.6百萬元所致。非現金項目調整主要包括加回(i)折舊人民幣231.0百萬元，(ii)融資成本人民幣686.9百萬元，(iii)嵌入可換股債券的衍生金融工具的公平值變動人民幣859.6百萬元，及(iv)外匯虧損淨額人民幣280.3百萬元。營運資金變動主要包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣1,006.7百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣511.3百萬元。

於2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣994.8百萬元，乃由於我們的除稅前虧損人民幣2,108.5百萬元、非現金項目調整人民幣1,101.7百萬元、營運資金變動人民幣6.6百萬元及已退還企業所得稅人民幣18.6百萬元所致。非現金項目調整主要包括加回(i)折舊人民幣202.3百萬元及(ii)融資成本人民幣911.8百萬元。營運資金變動主要包括(i)存貨減少人民幣118.7百萬元，(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣296.9百萬元及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣171.6百萬元。

財務資料

投資活動所用現金淨額

我們於往績記錄期間的投資活動所用現金主要包括購買物業、廠房及設備的付款、開發成本的付款、購買無形資產的付款、受限制現金減少／增加、購買按公平值計入損益的金融資產的付款及來自按公平值計入損益的金融資產的所得款項。我們的投資活動所得現金包括出售金融資產的所得款項。

截至2024年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,282.3百萬元，主要由於(i)受限制現金增加人民幣756.1百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣503.0百萬元所致。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,683.0百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備的付款人民幣332.4百萬元及(ii)受限制現金增加人民幣1,457.0百萬元。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,109.6百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備的付款人民幣563.0百萬元；(ii)開發成本的付款人民幣237.0百萬元及(iii)購買無形資產的付款人民幣217.2百萬元所致。

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣728.2百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備的付款人民幣282.0百萬元所致。

融資活動所得／(所用)現金淨額

我們於往績記錄期間的融資活動所得現金主要包括銀行貸款所得款項、關聯方墊款、股東出資所得款項及視為股東出資。於往績記錄期間，我們的融資活動所用現金主要包括收購受共同控制的附屬公司東陽光長江藥業（「收購東陽光長江藥業」）、償還銀行貸款、售後租回交易所產生義務的資本部分付款、購回可換股債券、已付利息及償還關聯方款項。

截至2024年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣886.7百萬元，主要歸因於銀行貸款所得款項人民幣2,308.9百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣1,194.1百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,314.3百萬元，主要歸因於銀行貸款所得款項人民幣2,682.2百萬元、股東出資所得款項人民幣1,630.0百萬元及視

財務資料

為股東出資人民幣2,312.3百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣1,123.9百萬元、購回可換股債券人民幣3,048.0百萬元及償還關聯方款項淨額人民幣1,255.8百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣313.6百萬元，主要由於收購一家受共同控制附屬公司的付款人民幣1,841.6百萬元及償還銀行貸款人民幣1,499.1百萬元及購回可換股債券人民幣971.4百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣1,897.0百萬元及關聯方墊款淨額人民幣2,369.7百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣86.0百萬元，主要歸因於銀行貸款所得款項人民幣1,932.1百萬元及股東出資所得款項人民幣2,366.5百萬元，部分被收購一家受共同控制附屬公司的付款人民幣1,881.2百萬元、償還銀行貸款人民幣1,512.0百萬元及償還關聯方款項淨額人民幣545.7百萬元所抵銷。

資本支出

下表載列我們於所示期間的資本支出概要。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
購買物業、廠房及設備的付款.....	282,031	563,001	332,423	138,639	503,027
購買無形資產的付款	115,636	217,196	40,480	34,816	404
開發成本的付款	190,499	237,040	162,319	68,751	109,329
總計	<u>588,166</u>	<u>1,017,237</u>	<u>535,222</u>	<u>242,206</u>	<u>612,760</u>

於往績記錄期間，我們的資本支出包括購買物業、廠房及設備、購買無形資產的支出以及支付資本化開發成本。於往績記錄期間，我們主要透過銀行結餘、經營活動所得現金流量及銀行借款撥付資本支出需求。我們擬透過我們現有的現金及銀行結餘以及經營活動所得現金為該等資本支出提供資金。

財務資料

流動(負債淨額)/資產淨值

截至2021年、2022年、2023年12月31日、2024年6月30日及2024年10月31日，我們分別有流動負債淨額人民幣8,759.2百萬元、流動負債淨額人民幣4,807.7百萬元、流動資產淨值人民幣234.0百萬元、流動資產淨值人民幣1,889.1百萬元及流動資產淨值人民幣680.8百萬元。下表載列我們截至所示日期的流動資產、流動負債及流動(負債淨額)/資產淨值。

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年
	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 (未經審計)
流動資產					
存貨	330,193	366,473	528,980	668,765	814,681
預付款項	57,844	137,972	358,864	432,401	461,743
貿易及其他應收款項	1,832,616	2,274,423	2,018,488	1,745,359	1,561,038
按公平值計入損益的金融資產	-	290,000	18,686	13,333	-
受限制現金	291,771	110,270	1,567,300	2,323,432	367,629
現金及現金等價物	1,232,268	971,510	1,920,158	1,605,154	1,565,080
流動資產總值	3,744,692	4,150,648	6,412,476	6,788,444	4,770,171
流動負債					
合約負債	87,136	84,528	117,375	81,425	99,126
貿易及其他應付款項	3,532,472	4,917,390	2,594,007	2,090,586	1,981,434
銀行貸款及其他借款	1,192,761	1,007,145	3,289,197	2,686,379	1,967,685
租賃負債	41,219	33,611	31,703	39,707	41,173
計息借款	-	2,906,963	-	-	-
向投資者發行具有優先權的 金融工具	7,451,661	-	-	-	-
即期稅項	198,626	8,672	146,209	1,280	-
流動負債總額	12,503,875	8,958,309	6,178,491	4,899,377	4,089,418
流動(負債淨額)/資產淨值 ..	(8,759,183)	(4,807,661)	233,985	1,889,067	680,753

財務資料

我們截至2024年10月31日錄得流動資產淨值人民幣680.8百萬元，而截至2024年6月30日則錄得流動資產淨值人民幣1,889.1百萬元。有關減少主要由於償還若干銀行貸款，導致受限制現金由截至2024年6月30日的人民幣2,323.4百萬元減少至截至2024年10月31日的人民幣367.6百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣234.0百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣1,889.1百萬元，該增加乃主要由於(i)受限制現金由截至2023年12月31日的人民幣1,567.3百萬元增至截至2024年6月30日的人民幣2,323.4百萬元；(ii)流動銀行貸款及其他借款由截至2023年12月31日的人民幣3,289.2百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣2,686.4百萬元，此乃因為償還銀行貸款所致；及(iii)貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣2,594.0百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣2,090.6百萬元，此乃由於支付應計特許權使用費以及員工花紅所致。

我們於截至2022年12月31日錄得流動負債淨額人民幣4,807.7百萬元，並於截至2023年12月31日錄得流動資產淨值人民幣234.0百萬元，此項改善乃主要由於(i)我們的受限制現金由截至2022年12月31日的人民幣110.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,567.3百萬元及我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣971.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,920.2百萬元，兩者均與我們業務表現的整體改善一致；(ii)我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣4,917.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣2,594.0百萬元，乃由於我們償還關聯方借款導致應付關聯方款項減少及(iii)我們的流動計息借款由截至2022年12月31日的人民幣2,907.0百萬元減少至截至2023年12月31日的零，該減少乃由於我們於2023年7月根據與債券持有人訂立的債券購買協議悉數購回所有未償還的可換股債券，惟被我們的流動銀行貸款及其他借款由截至2022年12月31日的人民幣1,007.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣3,289.2百萬元所抵銷，該增加乃由於我們為購回未償還的可換股債券借入的銀行貸款增加。

我們的流動負債淨額由截至2021年12月31日的人民幣8,759.2百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣4,807.7百萬元，此項改善乃主要由於(i)貿易及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣1,832.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣2,274.4百萬元，反映隨著中國的社交距離及出行限制逐步解除，我們的業務營運有所改善及(ii)向投資者發行附帶優先權的金融工具由截至2021年12月31日的人民幣7,451.7百萬元減少至截至2022年12月31日的零，原因是我們已於2022年3月與[編纂]投資者訂立補充投資協議，而上市前投資者已據此同意放棄其與相關金融負債有關的贖回權及清算優先權，因此，我們已將相關金融負債重新分類至權益，惟被以下各項所抵銷：(i)我們的貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣3,532.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣4,917.4百萬元，該增加乃由於我們為擴張經營規模借入的關聯方計息借款增加，而有關增加反映在應付關聯方款項增加及(ii)向投資者發行的流動計息借款由截至2021年12月31日的零增加至截至2022年12月31日的人民幣2,907.0百萬元，該增加乃由於將我們的可換股債券由非流動負債重新分類至流動負債。

財務資料

若干流動資產負債表項目

存貨

我們的存貨主要包括製造產品的原材料、在製品、製成品及在途貨品。一般而言，我們參考於特定期間內的生產目標管理存貨。有關生產目標參考我們對產品需求的估計而設定。因此，我們認為於往績記錄期間已有效管理存貨。

下表載列截至所示日期我們的存貨結餘。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	235,444	236,375	334,967	382,722
在製品	53,586	82,236	102,955	122,467
製成品	31,040	42,901	85,265	157,134
在途貨品.....	10,123	4,961	5,793	6,442
總計	330,193	366,473	528,980	668,765

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣330.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣366.5百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣529.0百萬元，主要反映我們的整體營運規模擴大。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣529.0百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣668.8百萬元，主要是由於2024年上半年銷量減少導致原材料及製成品增加。

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	201,406	316,696	445,446	555,745
1至2年	112,143	28,105	59,509	63,456
2至3年	7,060	10,031	9,121	36,231
3年以上	9,584	11,641	14,904	13,333
總計	330,193	366,473	528,980	668,765

財務資料

下表載列於所示期間的平均存貨周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾	298.2	142.6	124.9	199.6

附註：

- (1) 平均存貨周轉天數乃按平均存貨結餘除以有關期間的營業成本再乘以有關期間天數（即有關期間的365天或180天）計算。平均結餘乃按特定期間的期初結餘及期末結餘平均數計算。

我們的平均存貨周轉天數由2021年的298.2天減少至2022年的142.6天，乃因(i)受疫情的不利影響，2021年平均存貨周轉天數高於正常水平；及(ii)隨著疫情的影響逐漸減弱，存貨周轉速度加快，2022年我們的整體銷售額大幅增長的綜合效應所致。我們的平均存貨周轉天數由2022年的142.6天進一步減少至2023年的124.9天，與2023年整體經營業績及更高的存貨周轉率的持續改善一致且原因相同。我們的平均存貨周轉天數由2023年的124.9天增加至截至2024年6月30日止六個月的199.6天，主要由於我們的存貨因季節性流感的發病率較低而有所增加。

截至2024年10月31日，我們截至2024年6月30日的人民幣276.4百萬元或41.3%的存貨已於其後使用。

預付款項（流動部分）

我們的預付款項的流動部分包括材料預付款項及服務預付款項。

下表載列截至所示日期我們的預付款項的流動部分的明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
材料預付款項	28,727	41,653	32,715	34,101
服務預付款項	29,117	96,319	326,149	398,300
總計	57,844	137,972	358,864	432,401

財務資料

我們的流動預付款項從截至2021年12月31日的人民幣57.8百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣138.0百萬元，進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣358.9百萬元以及截至2024年6月30日的人民幣432.4百萬元，主要反映同期我們進行了更穩健的營銷及品牌推廣活動導致我們的服務預付款有所增加。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項包括貿易應收款項、應收票據、可收回增值稅及其他應收款項。

下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應收款項。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 關聯方	1,630	—	1,643	1,575
— 第三方	420,746	692,714	1,827,441	1,345,590
	422,376	692,714	1,829,084	1,347,165
應收票據	55,134	127,545	93,889	268,905
減：虧損撥備	(15,716)	(11,607)	(16,586)	(36,099)
	461,794	808,652	1,906,387	1,579,971
可收回增值稅	113,829	41,677	63,365	105,310
其他應收款項				
— 關聯方	1,230,448	1,398,718	189	189
— 第三方	34,083	34,438	55,974	85,036
	1,264,531	1,433,156	56,163	85,225
減：虧損撥備	(7,538)	(9,062)	(7,427)	(25,147)
	1,370,822	1,465,771	112,101	165,388
總計	1,832,616	2,274,423	2,018,488	1,745,359

我們的貿易及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣1,832.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣2,274.4百萬元，主要反映隨著中國逐步恢復商業活動，我們的業務營運有所改善，令我們的貿易應收款項及應收票據增加。我們的貿易及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣2,274.4百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣2,018.5百萬元，主要是由於其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣1,433.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣56.2百萬元，反映2023年就未償還貸款收取關聯方的還款，部分被我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣692.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,829.1百萬元所抵銷，這與我們的業務營運改善一致。我們的貿易及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣2,018.5百萬元輕微減少至截至2024年6月30日的人民幣1,745.4百萬元，主要由於貿易應收款項因我們的銷售於2024年上半年下跌而由截至2023年12月31日的人民幣1,829.1百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣1,347.2百萬元。

財務資料

下表載列截至所示日期，根據有關發票日期，我們的貿易應收款項及應收票據（扣除虧損撥備）的賬齡分析。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	384,690	710,461	1,655,532	781,774
3個月以上但1年內	70,570	98,137	250,733	797,890
1年以上	6,534	54	122	307
總計	461,794	808,652	1,906,387	1,579,971

我們通常給予客戶不多於90天的信貸期。有關我們向客戶提供的信貸政策詳情，請參閱「業務－銷售、營銷及分銷－我們的分銷商網絡」。

我們的管理層監察逾期貿易應收款項及應收票據的可回收性，且我們會根據相關會計政策就該等貿易應收款項及應收票據計提減值撥備。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們按照相關會計準則的規定分別錄得虧損撥備人民幣15.7百萬元、人民幣11.6百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣36.1百萬元，主要為客戶逾期款項。

為管理貿易應收款項及應收票據產生的風險，我們與客戶保持緊密溝通，以確保有效的信貸控制。客戶良好的信貸記錄以及我們與其穩定的關係亦有助向其授予相對較長的信貸期，而我們認為彼等結欠的未償還貿易應收款項及應收票據結餘的固有信貸風險較低。具體而言，根據我們對該等客戶過往信貸狀況的評級、持續監察及信貸記錄，董事認為未能收回貿易應收款項及應收票據的風險相對較低，並已就與我們的貿易應收款項及應收票據作出充足虧損撥備。我們已採取信貸控制措施以改善貿易應收款項及應收票據狀況。我們的業務及財務團隊根據已確認的收入金額及現金收回的金額每月編製貿易應收款項及應收票據明細。該等貿易應收款項及應收票據明細乃分配予指定的人員進行跟進，包括進行餘額對賬、匯總現金收款明細詳情以及貿易應收款項及應收票據收款預測。同時，我們按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及應收票據的虧損撥備，該金額使用撥備矩陣計算。詳情請參閱「財務風險的定量及定性披露－信貸風險」。

財務資料

我們亦已採取更積極的措施，以減輕所面對的可能延遲結算的貿易應收款項及應收票據的客戶以及收回未償還貿易應收款項及應收票據的風險敞口，例如(i)加派人手，加強貿易應收款項及應收票據催收工作、(ii)建立績效評估機制，激勵我們的銷售團隊就此作出努力，並制定明確的績效指標，如收款率和收款時間、(iii)密切監察貿易應收款項及應收票據的收款進度、(iv)定期跟進客戶未償還的應收款項、(v)改進未來銷售合同的磋商過程及(vi)與信用良好的客戶建立更牢固的關係。

截至最後實際可行日期，我們其後已於截至2024年6月30日結清人民幣487.3百萬元或30.8%的尚未結清的貿易應收款項及應收票據。基於上文所述，董事認為，我們已採取有效的信貸控制措施來監控及改善我們的信貸風險。

下表載列於所示期間的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	止六個月
				2024年
平均貿易應收款項及應收票據				
周轉天數 ⁽¹⁾	162.9	60.8	77.6	121.5

附註：

- (1) 平均貿易應收款項及應收票據周轉天數乃按平均貿易應收款項及應收票據結餘除以於有關期間的營業額再乘以有關期間天數(即有關期間的365天或180天)計算。平均結餘乃按特定期間的期初結餘及期末結餘平均數計算。

於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數分別為162.9天、60.8天、77.6天及121.5天。於2021年，由於疫情的影響，我們錄得相對較高的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數。我們的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數其後隨著我們的經營改善而減少，主要由於我們加快收回未償還貿易應收款項以降低我們的信貸風險。截至2024年6月30日止六個月，我們的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數增加至121.5天，主要由於因應若干主要客戶的銷售下跌，導致回款變慢。基於上文所述，我們認為往績記錄期間平均貿易應收款項周轉天數增加不會對我們的經營活動所得現金造成重大不利影響。

財務資料

按公平值計入損益的金融資產(流動部分)

我們按公平值計入損益的流動金融資產主要包括對信託管理計劃及外幣期權合約的投資。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們錄得按公平值計入損益的流動金融資產分別為零、人民幣290.0百萬元、人民幣18.7百萬元及人民幣13.3百萬元，反映了我們於2022年對短期信託管理計劃的投資，及我們於2023年與持牌金融機構訂立短期外幣期權合約，以對沖我們以美元計值的計息借款產生的外匯波動風險。

投資和財務管理政策

我們的董事會及財務部主要負責制定、實施及監督我們的投資決策。我們於往績記錄期間實施並將繼續實施以下投資和財務政策：

- 我們投資金融工具的目的是保持現金儲備的時間價值，並為我們的業務提供資金；
- 我們僅在擁有不需要用於短期營運資金用途的盈餘現金時方投資於金融工具；
- 我們的財務部門負責評估我們金融工具投資建議的條款(包括但不限於價格、流動資金和預期回報)，並視乎建議投資的規模按個別基準向相關內部管治部門提呈投資建議供審批。待投資建議獲批准後，我們的財務部門負責金融工具的購買及管理；
- 我們根據流動資金及營運資金需求評估與相關金融工具有關的風險；及
- 為確保我們完全遵守國家法律法規，並盡量降低外匯風險，我們僅投資於經國家外匯管理局及中國人民銀行批准從事外匯業務的金融機構發行的外幣期權合約交易，且考慮到上述因素，我們的外幣相關投資建議計劃須經嚴格的內部審查和批准程序。

此外，我們將遵守上市規則第十四章的規定，並在[編纂]後按需要及適當的程度披露我們的投資或其他須予公佈交易的詳情。

財務資料

受限制現金

由於我們的部分股權融資所得款項從專管中解除，我們的受限制現金由截至2021年12月31日的人民幣291.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣110.3百萬元。我們的受限制現金由截至2022年12月31日的人民幣110.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,567.3百萬元，乃由於我們增加銀行貸款以購回未償還的可換股債券，因此我們須存入資金供專管。我們的受限制現金由截至2023年12月31日的人民幣1,567.3百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣2,323.4百萬元，是由於根據若干銀行貸款的貸款安排，我們已存入償還該等銀行貸款的資金供專管。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括銀行現金及手頭現金。我們的現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣1,232.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣971.5百萬元，主要是由於我們使用現金及現金等價物用於投資活動。由於恢復正常出行活動，我們的業務運營顯著改善，令我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣971.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,920.2百萬元。我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣1,920.2百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣1,605.2百萬元，原因為我們的部分現金及現金等價物被重新分類為受限制現金。

合約負債

我們的合約負債主要包括來自第三方客戶作出的預付款。截至2021年及2022年12月31日，我們的合約負債保持相對穩定，分別為人民幣87.1百萬元及人民幣84.5百萬元。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣84.5百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣117.4百萬元，乃由於逐步恢復商業活動後，中國流感發病率上升，2023年對抗感染藥物的需求大幅增加。我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣117.4百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣81.4百萬元。

截至2024年10月31日，我們截至2024年6月30日的合約負債中人民幣16.7百萬元或20.5%已隨後確認為收入。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項包括與我們的營業成本及研發成本相關的貿易應付款項及應付票據、應付關聯方的金額、應付增值稅及其他稅項、應計工資及福利、應計費用、應計特許權使用費及購買固定資產的其他應付款項及其他應付款項。

下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
— 關聯方	116,524	66,165	88,074	104,263
— 第三方	486,970	408,728	548,857	617,239
	603,494	474,893	636,931	721,502
應付票據	171,744	269,883	207,435	486,009
應付關聯方的其他				
— 應付款項	1,860,379	2,402,404	—	—
— 應付增值稅及其他稅項	59,721	157,903	152,810	12,048
— 應計工資及福利	198,060	304,971	335,524	145,481
— 應計費用	233,664	740,417	660,281	522,952
— 應計特許權使用費	100,916	261,585	356,669	34,465
— 購買固定資產的其他應付款項	198,936	172,111	136,106	128,176
— 其他應付款項	105,558	133,223	107,112	39,953
— 外幣期權合約	—	—	1,139	—
總計	3,532,472	4,917,390	2,594,007	2,090,586

我們的貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣3,532.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣4,917.4百萬元，主要是由於應付關聯方款項大幅增加。我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣4,917.4百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣2,594.0百萬元，主要由於償還來自關聯方的借款，反映為應付關聯方款項減少。我們的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣2,594.0百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣2,090.6百萬元，原因為支付應計特許權使用費。

財務資料

下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1個月內	336,955	319,969	470,643	479,244
1個月以上但3個月內	84,752	96,040	104,209	366,672
3個月以上但1年內	285,585	254,895	234,128	335,057
1年以上	67,946	73,872	35,386	26,538
總計	<u>775,238</u>	<u>744,776</u>	<u>844,366</u>	<u>1,207,511</u>

我們的貿易應付款項及應付票據為不計息。於往績記錄期間，我們的供應商通常向我們授予約30至90天的信貸期。

截至最後實際可行日期，我們其後結清截至2024年6月30日的未償還貿易應付款項及應付票據中的人民幣680.3百萬元或56.3%。

下表載列於所示期間的平均貿易應付款項及應付票據周轉天數。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
平均貿易應付款項及應付票據周轉天數 ⁽¹⁾	<u>639.2</u>	<u>311.2</u>	<u>221.6</u>	<u>341.9</u>

附註：

- (1) 平均貿易應付款項及應付票據周轉天數乃按平均貿易應付款項及應付票據結餘除以有關期間的營業成本再乘以有關期間天數(即有關期間的365天或180天)計算。平均結餘乃按特定期間的期初結餘及期末結餘平均數計算。

於2021年、2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月，我們的平均貿易應付款項及應付票據周轉天數分別為639.2天、311.2天、221.6天及341.9天。我們的部分貿易應付款項及應付票據與我們的研發成本有關。然而，該等成本並未計入我們平均貿易應付款項周轉天數的計算中。2021年，我們錄得相對較高的貿易應付款項周轉天數，主要是由於2021年相較營業成本，期初及期末結餘中與研發成本有關的貿易應付款項及應付票據的比例較高。2022年及2023年，平均貿易應付款項周轉天數的後續減少主要反映我們的營運資金增加令我們可以更快結算未償還的貿易應付款項。截至2024年6月30日止六個月，由於我們加強與供應商的議價力，取得更有利的信用條款，令我們的平均貿易應付款項及應付票據周轉天數增加。於往績記錄期間，我們概無拖欠任何對我們的財務狀況有重大不利影響的貿易應付款項。

財務資料

若干非流動資產負債表項目

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)廠房及建築物、(ii)機械、(iii)辦公設備及其他、(iv)汽車及(v)在建工程。

下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廠房及建築物	1,479,284	1,544,164	1,571,739	1,530,837
機械	816,944	812,472	1,029,713	1,016,931
辦公設備及其他	365,799	493,191	479,867	514,502
汽車	3,131	2,772	5,399	5,263
在建工程	599,065	675,453	645,282	806,557
總計	3,264,223	3,528,052	3,732,000	3,874,090

我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣3,264.2百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣3,528.1百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣3,732.0百萬元以及截至2024年6月30日的人民幣3,874.1百萬元，主要反映我們用於生產新生物類似藥及仿製藥的生產設施擴張以及我們為創新藥建設新設施。

使用權資產

我們的使用權資產主要包括我們持作自用的租賃土地的所有權權益及持作自用的其他租賃物業。

下表載列截至所示日期我們的使用權資產明細。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持作自用的租賃土地的				
所有權權益	369,279	360,362	351,444	346,985
持作自用的其他租賃物業	102,503	114,095	96,092	178,498
總計	471,782	474,457	447,536	525,483

財務資料

我們的使用權資產保持相對穩定，截至2021年、2022年及2023年12月31日分別為人民幣471.8百萬元、人民幣474.5百萬元及人民幣447.5百萬元。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣447.5百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣525.5百萬元，乃由於在2024年就若干供我們自用作為辦公室、研發實驗室及宿舍的租賃物業重續五年期租賃協議。

無形資產

我們的無形資產主要包括(i)丙型肝炎藥物專利、(ii)丙型肝炎藥物的資本化開發成本、(iii)胰島素知識產權、(iv)胰島素的資本化開發成本、(v)其他藥物(仿製藥)知識產權及(vi)其他藥物的資本化開發成本。

下表載列截至所示日期我們的無形資產明細。

	截至12月31日			截至
	2021年	2022年	2023年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>丙型肝炎藥物</i>				
— 專利.....	297,472	242,463	73,119	69,304
— 資本化開發成本	193,809	247,561	110,229	113,697
<i>胰島素</i>				
— 知識產權.....	141,511	234,387	300,946	283,099
— 資本化開發成本	199,724	144,260	93,399	120,832
<i>其他藥物</i>				
— 仿製藥知識產權	1,053,952	810,980	675,459	627,358
— 資本化開發成本	151,540	235,206	351,893	439,223
總計.....	<u>2,038,008</u>	<u>1,914,857</u>	<u>1,605,045</u>	<u>1,653,513</u>

我們的無形資產由截至2021年12月31日的人民幣2,038.0百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣1,914.9百萬元，主要反映我們的無形資產的年度攤銷。我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣1,914.9百萬元進一步減少至截至2023年12月31日的人民幣1,605.0百萬元，主要反映(i)無形資產的年度攤銷及(ii)就終止我們的若干丙型肝炎項目而確認的減值虧損，終止該項目是一項戰略決策，以便我們可以將資源調配至同一產品線中具有更好市場潛力的其他產品。我們的無形資產由截至2023年12月31日的人民幣1,605.0百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣1,653.5百萬元，乃由於我們於研發項目的投資增加。

財務資料

債項

除下文所討論者外，截至2024年10月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）、擔保或其他或有負債。董事確認自2024年10月31日及直至本文件日期，我們的債項並無任何重大變動。

於往績記錄期間，我們的債項主要包括銀行貸款及其他借款、租賃負債、計息借款以及向投資者發行具有優先權的金融工具。下表載列我們截至所示日期的債項概要。

	截至12月31日			截至6月30日	截至10月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年	2024年
	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 (未經審計)
計入流動負債					
銀行貸款.....	1,147,085	915,431	2,908,886	2,313,302	1,675,315
售後租回交易產生的債務.....	45,676	91,714	380,311	373,077	292,370
租賃負債.....	41,219	33,611	31,703	39,707	41,173
計息借款.....	-	2,906,963	-	-	-
向投資者發行附帶優先權 的金融工具.....	7,451,661	-	-	-	-
小計.....	<u>8,685,641</u>	<u>3,947,719</u>	<u>3,320,900</u>	<u>2,726,086</u>	<u>2,008,858</u>
計入非流動負債					
銀行貸款.....	1,550,900	2,187,529	1,761,498	3,207,280	2,509,128
售後租回交易產生的債務.....	16,272	62,500	199,815	192,836	162,753
租賃負債.....	65,708	82,689	68,578	121,629	140,543
計息借款.....	2,600,125	-	-	-	-
小計.....	<u>4,233,005</u>	<u>2,332,718</u>	<u>2,029,891</u>	<u>3,521,745</u>	<u>2,812,424</u>
總計.....	<u><u>12,918,646</u></u>	<u><u>6,280,437</u></u>	<u><u>5,350,791</u></u>	<u><u>6,247,831</u></u>	<u><u>4,821,282</u></u>

銀行貸款及其他借款

我們的銀行貸款及其他借款主要包括銀行貸款及售後租回交易產生的債務。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的銀行貸款的到期狀況：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求	1,147,085	915,431	2,908,886	2,313,302
1年後但2年內	359,400	413,291	734,498	1,267,586
2年後但5年內	1,191,500	1,709,013	1,027,000	1,806,359
5年後	—	65,225	—	133,335
總計	2,697,985	3,102,960	4,670,384	5,520,582

下表列載截至所示日期我們的有抵押及無抵押銀行貸款明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押	—	40,055	149,802	737,060
有抵押 ⁽¹⁾	2,697,985	3,062,905	4,520,582	4,783,522
總計	2,697,985	3,102,960	4,670,384	5,520,582

附註：

- (1) 於往績記錄期間，我們的部分銀行貸款以持作自用租賃土地的所有權權益、在建工程、廠房及建築物、應收票據、受限制現金及一間附屬公司的股權作抵押。

財務資料

下表列載截至所示日期我們因售後租回交易產生的債務的到期狀況：

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	48,984	97,731	409,728	396,399
1年後但2年內.....	16,689	64,474	140,091	178,922
2年後但5年內.....	—	—	71,113	21,540
售後租回交易產生的				
未折現債務總額	65,673	162,205	620,932	596,861
減：未來利息支出總額	(3,725)	(7,991)	(40,806)	(30,948)
總計	61,948	154,214	580,126	565,913

於往績記錄期間，我們使用銀行貸款及其他借款補充流動資金。我們的銀行貸款及其他借款由截至2021年12月31日的人民幣2,759.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣3,257.2百萬元，主要反映我們用於東陽光長江藥業收購事項的銀行貸款增加。我們的銀行貸款及其他借款由截至2022年12月31日的人民幣3,257.2百萬元進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣5,250.5百萬元，主要反映我們用於購回未償還可換股債券的銀行貸款增加。我們的銀行貸款及其他借款由截至2023年12月31日的人民幣5,250.5百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣6,086.5百萬元，主要反映我們對銀行貸款結構的優化。

下表列載截至所示日期銀行貸款及其他借款的利率狀況：

	截至12月31日						截至6月30日	
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	實際 利率%	金額 人民幣千元	實際 利率%	金額 人民幣千元	實際 利率%	金額 人民幣千元	實際 利率%	金額 人民幣千元
固定利率工具：								
銀行貸款.....	4.05%至 10.00%	768,291	3.83%至 5.00%	185,284	3.20%至 4.80%	364,730	3.40%至 4.80%	841,428
可換股債券.....	3.00%	2,600,125	3.00%	2,906,963	不適用	—	不適用	—
售後租回交易					4.95%至		4.72%至	
產生的債務.....	5.85%	11,396	4.95%	87,933	6.87%	131,753	6.86%	283,820
		<u>3,379,812</u>		<u>3,180,180</u>		<u>496,483</u>		<u>1,125,248</u>

財務資料

	截至12月31日						截至6月30日	
	2021年		2022年		2023年		2024年	
	實際 利率%	金額 人民幣千元	實際 利率%	金額 人民幣千元	實際 利率%	金額 人民幣千元	實際 利率%	金額 人民幣千元
浮動利率工具：								
	4.19%至		4.19%至		2.40%至		2.40%至	
銀行貸款.....	5.44%	1,923,234	5.39%	2,907,009	6.95%	4,286,142	6.95%	4,631,929
售後租回交易			3.65%至		3.45%至		3.45%至	
產生的債務.....	3.80%	50,552	6.50%	66,281	6.50%	448,373	5.65%	282,093
		<u>1,973,786</u>		<u>2,973,290</u>		<u>4,734,515</u>		<u>4,914,022</u>
		<u>5,353,598</u>		<u>6,153,470</u>		<u>5,230,998</u>		<u>6,039,270</u>

我們的若干銀行貸款協議要求我們維持或滿足財務契約。董事確認我們於往績記錄期間並無拖欠償還銀行貸款及其他借款。於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大契諾而可能嚴重限制我們承擔額外債務或股權融資的能力，亦無任何違反契諾的情況。董事確認我們於往績記錄期間直至最後實際可行日期於獲取銀行貸款時並無遇到任何困難。

截至2024年10月31日，我們的可用信貸額度總額為人民幣6,245百萬元，未使用部分約為人民幣4,500百萬元。董事確認，自最後實際可行日期起直至本文件日期，我們的債務並無任何重大變化。

租賃負債

我們的租賃負債主要包括我們用於業務經營及製造的物業租賃。由於2022年訂立的租賃數量增加，我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣106.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣116.3百萬元。由於我們的使用權資產隨後折舊，我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣116.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣100.3百萬元。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣100.3百萬元增加至截至2024年6月30日的人民幣161.3百萬元，乃由於與我們重續五年期租賃協議有關的租金付款增加。有關我們租賃物業的詳情，請參閱本文件「業務－土地及物業－租賃物業」。

財務資料

計息借款

我們的計息借款指可換股債券。於2019年2月20日，我們發行了一批無抵押可換股債券，固定利率為年利率3.00%，將於2026年2月20日到期。截至2021年12月31日，我們的可換股債券的賬面金額為人民幣2,600.1百萬元，主要由於公平值變動，截至2022年12月31日，賬面金額增加至人民幣2,907.0百萬元。於2023年7月，我們根據與債券持有人訂立的債券購買協議全額回購所有未償還的可換股債券，因此我們截至2023年12月31日及2024年6月30日的可換股債券分別為零及零。

向投資者發行具有優先權的金融工具

我們向投資者發行的具有優先權的金融工具指根據自2020年7月起與我們的[編纂]投資者簽訂的一系列投資協議及股權轉讓協議向我們的[編纂]投資者發行的股本。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們向投資者發行附帶優先權的金融工具分別為人民幣7,451.7百萬元、零、零及零，此項減少歸因於2022年3月與[編纂]投資者訂立補充投資協議，而[編纂]投資者已據此同意放棄其與所持有金融工具有關的贖回權及清算優先權，因此，我們將金融工具由金融負債重新分類至權益。

關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。於往績記錄期間，我們就產品及服務的銷售及採購訂立多項關聯方交易。下表載列所示期間我們的重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
自以下公司購買貨品 ⁽¹⁾					
乳源東陽光藥業有限公司.....	95,943	59,901	52,722	22,157	14,129
宜昌東陽光生化製藥有限公司.....	33,178	39,284	45,024	24,784	21,559
宜昌東陽光火力發電有限公司.....	30,055	33,933	40,822	17,499	20,887
韶關東陽光包裝印刷有限公司.....	6,734	24,927	37,822	18,046	22,157
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	4,359	4,887	6,245	3,142	150
	<u>170,269</u>	<u>162,932</u>	<u>182,635</u>	<u>85,628</u>	<u>78,882</u>

(未經審計)

財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
				(未經審計)	
自以下公司購買物業、廠房及設備⁽²⁾					
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	20,272	-	-	-	-
宜都長江機械設備有限公司.....	3,507	17,817	9,307	1,009	1,505
	<u>23,779</u>	<u>17,817</u>	<u>9,307</u>	<u>1,009</u>	<u>1,505</u>
自以下公司獲取服務⁽³⁾					
宜都山城水都建築工程有限公司.....	38,221	6,752	12,936	7,071	-
乳源東陽光藥業有限公司.....	10,393	11,221	8,723	2,478	10,629
宜昌東陽光生化製藥有限公司.....	3,186	3,186	3,186	1,593	1,593
	<u>51,800</u>	<u>21,159</u>	<u>24,845</u>	<u>11,142</u>	<u>12,222</u>
向以下公司提供服務⁽⁴⁾					
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	15,069	354	-	-	-
乳源東陽光藥業有限公司.....	10,952	608	-	-	-
	<u>26,021</u>	<u>962</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
自以下公司購買無形資產⁽⁵⁾					
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	638,115	20,381	144,977	144,977	-
來自以下公司的租賃付款⁽⁶⁾					
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	23,545	23,545	23,545	12,732	14,419
深圳市東陽光化成箔股份有限公司.....	8,752	8,752	8,752	325	4,681
	<u>32,297</u>	<u>32,297</u>	<u>32,297</u>	<u>13,057</u>	<u>19,100</u>

附註：

- (1) 指向該等關聯方購買原料藥、包裝及生產材料、電力及蒸汽。
- (2) 指向該等關聯方購買設備。
- (3) 指關聯方向我們提供委託加工材料、污水處理及其他技術服務。
- (4) 指我們向關聯方提供仿製藥代辦註冊及檢測服務。
- (5) 指向關聯方購買仿製藥批准。
- (6) 指我們向關聯方租賃物業。

財務資料

我們已結清所有應收／應付關聯方的非貿易款項。董事認為，我們與本文件附錄一所載會計師報告附註31所述的關聯方於往績記錄期間的交易乃於日常業務過程中按公平基準及正常商業條款及／或按不遜於獨立第三方提供的條款進行，該等條款被視為公平合理且符合本公司股東的整體利益。董事認為，於往績記錄期間的關聯方交易概無導致我們的經營業績失真或令過往業績失去反映作用。有關詳情，請參閱本文件「關連交易」。

承擔

資本承擔

我們於往績記錄期間的資本承擔主要與收購固定資產及無形資產有關。

下表載列我們截至所示日期的資本承擔。

	截至12月31日			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約				
收購固定資產	418,783	271,114	580,096	298,646
收購無形資產	699,181	532,767	491,345	490,558
	<u>1,117,964</u>	<u>803,881</u>	<u>1,071,441</u>	<u>789,204</u>

我們的資本承擔由截至2021年12月31日的人民幣1,118.0百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣803.9百萬元，主要由於疫情對我們業務運營的不利影響。我們的資本承擔由截至2022年12月31日的人民幣803.9百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣1,071.4百萬元，主要是由於我們的業務經營有所改善及我們為生產新生物類似藥及仿製藥而建造生產設施以及為創新藥建造新設施的相關成本付款增加所致。我們的資本承擔由截至2023年12月31日的人民幣1,071.4百萬元減少至截至2024年6月30日的人民幣789.2百萬元，主要是由於持續建設項目的付款義務減少。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債、擔保或未決或威脅本集團任何成員公司的任何重大訴訟或索賠。

財務資料

資產負債表外安排

我們並無訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。我們亦無訂立任何財務擔保或其他相關承諾。此外，我們並無訂立任何與我們的股權掛鈎並分類為所有者權益的衍生工具合約。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們進行租賃或對沖的任何未合併實體中擁有任何可變權益。

財務風險的定量及定性披露

我們於日常業務過程中面臨各類財務風險，包括利率風險、信貸風險、流動資金風險及貨幣風險。

利率風險

利率風險是指金融工具的公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。我們的利率風險主要來自銀行貸款。按浮動利率計息及按固定利率計息的銀行貸款分別使我們面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。

信貸風險

信貸風險指交易對手違約導致本集團蒙受財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。我們維持明確的信貸政策，並持續監控該等信貸風險。由於交易對手為銀行、金融機構及稅務機關，我們認為其信貸風險較低，我們面對現金餘額、其他應收款項及可收回增值稅產生的信貸風險有限。我們的管理層已制定信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

我們面臨的信貸風險主要受各客戶的個別特徵影響，而非客戶經營所在的行業或國家，因此重大信貸風險主要於我們面對個別客戶時產生。

就貿易應收款項而言，我們對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶的過往到期付款記錄及當前的付款能力，並考慮客戶的特定資料以及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。為各分銷商設立信貸限額，即最高未結金額或信貸期，毋須獲董事批准。我們跟進客戶以結算到期餘額並持續監控結算進度。我們通常向分銷商授出信貸期，該等信貸期一般自開票日期起計0至90日內到期。我們一般不會自客戶取得抵押品。

財務資料

我們按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量貿易債務人及其他債務人的虧損撥備，該金額使用撥備矩陣計算。由於我們的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部的虧損模式有顯著差異，故不會在不同客戶群之間進一步區分基於逾期狀況的虧損撥備。

有關我們於往績記錄期間的貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的詳情，以及貿易應收款項的虧損撥備賬變動，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(a)。

流動資金風險

本公司及其個別附屬公司負責其自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌集貸款以滿足預期現金需求，惟當銀行貸款超過若干預定授權水平時，須經本公司董事會批准。我們的政策是定期監察其流動資金需求及其對借貸契諾的遵守情況，以確保其維持充足的現金儲備、可隨時變現的有價證券及來自主要金融機構的充足承諾資金，以滿足其短期及長期的流動資金需求。有關我們根據合約未貼現現金流量的金融負債到期情況詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30(b)。

貨幣風險

我們所承受的貨幣風險主要源於產生以外幣列值的應收款項及應付款項的買賣，即與交易有關的營運功能貨幣以外的貨幣。貨幣產生的風險主要為港元、歐元及美元。

股息政策

於往績記錄期間，我們並無宣派股息。

董事會負責將有關股息派付的建議(如有)提交股東大會批准。董事會日後可能於考慮我們的可供分派溢利，財務狀況、現金流量、預期未來資本開支、股東回報、資本需求、財務成本、外部融資環境及董事可能認為相關的其他因素後宣派股息。宣派及派付股息以及股息的金額將受我們的章程文件及中國公司法的規定所規限。根據中國公司法及組織章程細則，股息將按股東的持股比例向股東分派。我們目前並無固定日後現金股息的派息率。派付股息可能亦受到法律限制及我們可能不時訂立的融資協議所限制。

可供分派儲備

根據中國公認會計準則計算公司的可供分派溢利與根據國際財務報告準則所計算者在若干方面存在差異。因此，倘若我們於指定年度根據中國公認會計準則釐定並無可供分派溢利，則即使根據國際財務報告準則釐定該年度有可供分派溢利，我們亦不能於該年度派付任何股息，反之亦然。

財務資料

根據組織章程細則，在H股份於聯交所[編纂]後，可供分派予我們股東的保留盈利應為根據中國公認會計準則所釐定的金額與根據國際財務報告準則所釐定的金額中的較低者。截至2024年6月30日，我們並無任何可供分派予股東的儲備。

[編纂]及私有化開支

非經常性的[編纂]及私有化費用總額估計為[編纂]，其中包括：(i)已付及應付予法律顧問及申報會計師的費用[編纂]及(ii)其他費用及開支[編纂]。在我們的[編纂]及私有化開支的估計總額中，(i)[編纂]已經或預期將自我們的綜合損益表扣除，其中[編纂]確認為截至2023年12月31日止年度的損益、[編纂]確認為截至2024年6月30日止六個月的損益以及[編纂]預期將確認為截至2025年3月31日止期間的損益及(ii)發行新股份直接應佔[編纂]，預期將於[編纂]後作為權益扣減入賬。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的若干財務比率。

	附註	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至6月30日
		2021年	2022年	2023年	止六個月／
					截至6月30日
流動資金比率					
流動比率(倍).....	(1)	0.3	0.7	1.0	1.4
速動比率(倍).....	(2)	0.3	0.6	1.0	1.3
盈利能力比率					
毛利率%.....	(3)	54.9	76.6	79.5	79.1
淨利率%.....	(4)	不適用	不適用	15.9	18.3
經調整淨利率%.....	(5)	不適用	不適用	19.2	23.9

附註：

- (1) 流動比率指截至記錄日期的流動資產除以截至相同記錄日期的流動負債。
- (2) 速動比率指截至記錄日期的流動資產(不包括存貨)除以截至相同記錄日期的流動負債。
- (3) 毛利率指一段期間的收入減去該期間的營業成本除以該期間的收入。
- (4) 淨利率指一段期間的溢利除以該期間的收入。負數標記為不適用。
- (5) 經調整淨利率(非國際財務報告準則計量)指期內經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以該期間收入。有關經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)的詳情，請參閱「—非國際財務報告準則計量」。負數標記為不適用。

財務資料

流動比率

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的流動比率分別為0.3倍、0.7倍、1.0倍及1.4倍。我們的流動比率於往績記錄期間的上升趨勢主要是因為流動資產的增長超過流動負債的增長。

速動比率

與我們的流動比率變動一致，截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，我們的速動比率分別為0.3倍、0.6倍、1.0倍及1.3倍。

毛利率

有關我們於往績記錄期間的毛利率變動討論，請參閱「各期間的經營業績比較」。

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，除「概要－近期發展－財務表現」所披露者外，直至本文件日期，自2024年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的結束日期）起，我們的財務、營運或交易狀況或前景並無重大不利變動，及自2024年6月30日起，概無發生任何會嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告所載資料之事件。

財務資料

私有化的財務影響

截至最後實際可行日期，我們持有東陽光長江藥業約51.4%權益，而其餘48.6%已發行東陽光長江藥業股份由我們以外的東陽光長江藥業股東持有。因此，東陽光長江藥業產生的溢利僅約51.4%歸屬於本公司股東，而東陽光長江藥業餘下48.6%溢利則歸屬於我們以外的東陽光長江藥業股東。合併生效後，換股股東將成為我們的股東，東陽光長江藥業將成為本公司的全資附屬公司。隨後，東陽光長江藥業100%的溢利將歸屬於本公司股東。請參閱本文件的「附錄二－未經審計[編纂]財務資料」，該資料編製目的乃說明本次私有化的財務影響。

須根據上市規則作出的披露

董事確認於最後實際可行日期，概無出現因彼等須遵守上市規則第13.13至13.19條而須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值

有關詳情，請參閱附錄二－「未經審計[編纂]財務資料」。

未來計劃及展望

於往績記錄期間，我們已經建立了行業領先的研發平台、符合國際標準的生產設施和全球銷售網絡。

我們計劃在完成合併和[編纂]後採取以下整合措施，以加速我們業務的整合。

我們的戰略計劃

我們致力於成為一家創新和國際化雙引擎驅動、由卓越商業化能力支持的垂直綜合型一流醫藥公司，踐行「科學創製新藥，品質健康生活」的企業使命，專注於研發、生產以及商業化創新藥、改良型新藥、仿製藥和生物類似藥，致力於在國內外市場開發具有突破性潛力的同類首創或同類最佳的產品。我們計劃通過本次整合實現結構優化及業務整合。合併和[編纂]將使我們進一步從「研產銷」一體化整合中獲取協同效應，增強市場競爭力，進而為東陽光長江藥業及我們的股東爭取最大回報。

明確未來發展方向及提升回饋股東能力

於合併完成前，東陽光長江藥業仍處於不斷探索進一步發展機會的階段。儘管近年來其已實現盈利，但由於需要應對市場瞬息萬變帶來的機遇與挑戰，其股息政策仍相對保守。於合併完成後，經擴大廣東東陽光藥業集團將沿著成為一家集科研、生產與銷售於一體的綜合性藥企的明確發展方向不斷前進。經擴大廣東東陽光藥業集團競爭力將得到整體增強，同時將提升其回饋股東的能力。

提升資金使用效率並加快產品創新，持續升級產品技術，提升市場主導地位

完成合併後，我們將能夠將強勁的營運現金流投資於研發活動，大幅提高資金使用效率，我們的研發管線將獲得充足的支持。我們將利用充足資金優勢，持續投入、強化自主研發平台，為患者提供最佳的醫療保健解決方案和優質可負擔的醫藥產品，專注於在具有巨大市場潛力的適應症領域進行同類首發或同類最佳的藥物的研發。強大的研發能力也將持續提升我們未來的長期商業化產品豐富程度，為我們可持續的業務增長和長期價值的創造奠定堅實的基礎。

未來計劃及展望

減少東陽光長江藥業與廣東東陽光藥業之間的競爭及關連交易並提高運營效率

於換股完成後，東陽光長江藥業與廣東東陽光藥業之間的不競爭協議所設的限制將不再適用，且雙方之間的交易將不再構成上市規則所指的關連交易，我們將因為更精簡的決策流程及更短的業務決策時間而受惠。於合併完成後，我們將能在第一時間應對市場變化及各類挑戰，靈活調整各類藥品銷售渠道，推進市場和技術的雙重全球化佈局，打造中國品牌，邁向成為世界一流醫藥公司。

建立全球資本市場地位並提振企業形象

[編纂]一經完成，我們將能夠作為[編纂]公司進入國際資本市場，[編纂]後可通過更靈活的融資方式進一步提升業務靈活性。合併成為無條件及[編纂]完成後，我們將於聯交所主板[編纂]，矢志成為首屈一指的醫藥[編纂]公司，有助於提升在客戶、供應商及其他業務夥伴中的形象及市場份額。同時，[編纂]完成後可憑借我們的新[編纂]地位，通過潛在、多樣性的股權激勵計劃等方式廣泛吸引人才，這亦將惠及全體換股股東。

我們的未來發展及整合措施

促進研發平台及產品管線的整合及開發，不斷增強競爭力

我們將持續致力於鑄造全方位、一體化的自主研發體系和覆蓋藥物完整生命週期的研發平台，並持續投入研發平台及技術升級，助力創新藥、改良型新藥、仿製藥和生物類似藥等產品的不斷商業化開發，形成穩定可持續發展、階梯化的產品管線組合，不斷鞏固競爭優勢。

強化知名品牌形象，建立高效分銷網絡

我們將持續加強市場品牌建設，借助可威®的領先市場地位及品牌知名度和我們豐富的產品管線組合，我們不僅強化我們作為集藥品研發、生產及商業化於一體化的領先垂直綜合藥企的品牌形象，更能在海外市場持續打造中國藥企的自主品牌形象，借助與海外夥伴合作提升國際知名度。

未來計劃及展望

我們將持續努力建設更加透明及高效的國際化分銷網絡，加強營銷網絡數字化建設及數據分析能力，提升各銷售環節的效率，持續優化品牌及營銷策略，助力我們產品管線組合的商業化開發。

優化整體生產體系，提高系統化運營效率

我們將注重於提升生產體系的各個方面，加快整合各地生產設施、產能規劃，加強生產自動化和信息化建設，統籌供應鏈資源並改善採購、物流計劃，進一步優化產品管線組合的成本結構及產品質量，降低成本，並幫助我們向客戶提供高品質的藥品，從而提高我們的系統化生產運營效率。

整合架構並降低治理成本

我們將加快整合中後台架構，推進全流程一體化的智能中後台系統，包括財務、研發、銷售、採購、存貨、行政辦公系統及數字化基礎設施。此外，我們將就此前的關連交易安排進行優化調整，提升決策及資金配置效率，降低治理成本。

以下第I-1至I-98頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告文本，以供載入本文件。



致廣東東陽光藥業股份有限公司列位董事及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

吾等就第I-4至I-114頁所載的廣東東陽光藥業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，有關財務資料包括截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年以及截至2024年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。歷史財務資料載於第I-4至I-114頁，為本報告的組成部分，乃為載入 貴公司就 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]刊發日期為[編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等的意見向 閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等獲取的證據能充分及適當地為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製，真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的相應財務資料

吾等已審閱貴集團追加期間的相應財務資料，當中包括截至2023年6月30日止六個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的相應財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，編製及呈列追加期間的相應財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間的相應財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會發出的《香港審閱委聘準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括對主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行審計的範圍，故無法保證吾等會注意到所有可通過審計發現的重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等認為，就會計師報告而言，追加期間的相應財務資料於所有重大方面並無按照歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對載於第I-3頁中所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等參考歷史財務資料附註29(b)，該附註指出，貴公司概無就往績記錄期間派付任何股息。

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

[日期]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料乃根據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表編製，而畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)廣州分所已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計相關財務報表(「相關財務報表」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收入	4	1,058,149	3,813,566	6,385,616	3,256,809	2,581,934
營業成本.....		(476,857)	(891,377)	(1,308,568)	(651,258)	(540,125)
毛利		581,292	2,922,189	5,077,048	2,605,551	2,041,809
其他收入／(虧損)	5	271,296	(1,294,012)	(422,669)	(97,628)	78,439
分銷成本.....		(549,766)	(1,244,177)	(1,577,083)	(766,263)	(683,736)
行政管理開支.....		(393,623)	(387,872)	(480,720)	(205,325)	(277,955)
研發成本.....		(1,099,761)	(791,642)	(827,415)	(438,083)	(402,382)
(確認)／撥回貿易及其他 應收款項減值虧損		(6,170)	2,575	(3,079)	1,780	(18,631)
經營(虧損)／溢利		(1,196,732)	(792,939)	1,766,082	1,100,032	737,544
融資成本.....	6(a)	(911,769)	(686,884)	(380,591)	(215,592)	(129,808)
分佔一家聯營公司虧損		-	-	(29)	-	(16)
除稅前(虧損)／溢利	6	(2,108,501)	(1,479,823)	1,385,462	884,440	607,720
所得稅	7	62,781	63,908	(371,584)	(324,724)	(134,293)
年／期內(虧損)／溢利		<u>(2,045,720)</u>	<u>(1,415,915)</u>	<u>1,013,878</u>	<u>559,716</u>	<u>473,427</u>
以下應佔年／期內 (虧損)／溢利：						
貴公司權益股東.....		(1,751,122)	(1,209,205)	184,924	67,368	142,143
非控股權益.....		(294,598)	(206,710)	828,954	492,348	331,284
年／期內(虧損)／溢利		<u>(2,045,720)</u>	<u>(1,415,915)</u>	<u>1,013,878</u>	<u>559,716</u>	<u>473,427</u>
每股(虧損)／盈利	10					
基本及攤薄(人民幣元)		<u>(4.74)</u>	<u>(3.29)</u>	<u>0.44</u>	<u>0.17</u>	<u>0.32</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年／期內(虧損)／溢利	(2,045,720)	(1,415,915)	1,013,878	559,716	473,427
年／期內其他全面收益(除稅後)					
其後可重新分類至損益的項目：					
換算海外附屬公司財務報表的					
匯兌差額	5,644	1,018	(1,772)	(3,487)	(3,510)
	<u>5,644</u>	<u>1,018</u>	<u>(1,772)</u>	<u>(3,487)</u>	<u>(3,510)</u>
年／期內全面收益總額	<u>(2,040,076)</u>	<u>(1,414,897)</u>	<u>1,012,106</u>	<u>556,229</u>	<u>469,917</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日			截至6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
固定資產.....	11				
－物業、廠房及設備.....		3,264,223	3,528,052	3,732,000	3,874,090
－使用權資產					
－持作自用租賃土地的					
所有權權益.....		369,279	360,362	351,444	346,985
－其他自用租賃物業.....		102,503	114,095	96,092	178,498
		<u>3,736,005</u>	<u>4,002,509</u>	<u>4,179,536</u>	<u>4,399,573</u>
無形資產.....	12	2,038,008	1,914,857	1,605,045	1,653,513
商譽.....	13	75,896	–	–	–
按公平值計入損益的金融資產.....	15	–	–	19,587	13,210
遞延稅項資產.....	28(b)	171,072	301,634	298,078	259,893
於一家聯營公司的權益.....		–	–	12,571	12,407
預付款項.....	16	78,180	319,335	130,806	338,137
		<u>6,099,161</u>	<u>6,538,335</u>	<u>6,245,623</u>	<u>6,676,733</u>
流動資產					
存貨.....	17	330,193	366,473	528,980	668,765
預付款項.....	16	57,844	137,972	358,864	432,401
貿易及其他應收款項.....	18	1,832,616	2,274,423	2,018,488	1,745,359
按公平值計入損益的金融資產.....	15	–	290,000	18,686	13,333
受限制現金.....	19(a)	291,771	110,270	1,567,300	2,323,432
現金及現金等價物.....	19	1,232,268	971,510	1,920,158	1,605,154
		<u>3,744,692</u>	<u>4,150,648</u>	<u>6,412,476</u>	<u>6,788,444</u>
流動負債					
合約負債.....	20	87,136	84,528	117,375	81,425
貿易及其他應付款項.....	21	3,532,472	4,917,390	2,594,007	2,090,586
銀行貸款及其他借款.....	22	1,192,761	1,007,145	3,289,197	2,686,379
租賃負債.....	23	41,219	33,611	31,703	39,707
計息借款.....	24	–	2,906,963	–	–
向投資者發行具有優先權的					
金融工具.....	25	7,451,661	–	–	–
即期稅項.....	28(a)	198,626	8,672	146,209	1,280
		<u>12,503,875</u>	<u>8,958,309</u>	<u>6,178,491</u>	<u>4,899,377</u>
流動(負債淨額)/資產淨值.....		<u>(8,759,183)</u>	<u>(4,807,661)</u>	<u>233,985</u>	<u>1,889,067</u>
總資產減流動負債.....		<u>(2,660,022)</u>	<u>1,730,674</u>	<u>6,479,608</u>	<u>8,565,800</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日			截至6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款及其他借款	22	1,567,172	2,250,029	1,961,313	3,400,116
遞延收入	26	228,393	271,891	274,398	265,858
租賃負債	23	65,708	82,689	68,578	121,629
計息借款	24	2,600,125	—	—	—
		<u>4,461,398</u>	<u>2,604,609</u>	<u>2,304,289</u>	<u>3,787,603</u>
(負債淨額)／資產淨值		<u>(7,121,420)</u>	<u>(873,935)</u>	<u>4,175,319</u>	<u>4,778,197</u>
資本及儲備					
實繳資本／股本	29	279,158	279,627	463,943	463,943
儲備		<u>(10,422,031)</u>	<u>(3,968,311)</u>	<u>(136,022)</u>	<u>113,641</u>
貴公司權益股東應佔					
(虧絀淨額)／權益總額		<u>(10,142,873)</u>	<u>(3,688,684)</u>	<u>327,921</u>	<u>577,584</u>
非控股權益	14	<u>3,021,453</u>	<u>2,814,749</u>	<u>3,847,398</u>	<u>4,200,613</u>
(虧絀淨額)／權益總額		<u>(7,121,420)</u>	<u>(873,935)</u>	<u>4,175,319</u>	<u>4,778,197</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日			截至6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
固定資產.....	11				
－物業、廠房及設備.....		361,871	318,004	284,142	266,671
－使用權資產					
－持作自用租賃土地的					
所有權權益.....		11,533	11,210	10,887	10,726
－其他自用租賃物業.....		80,991	108,306	92,065	158,968
		454,395	437,520	387,094	436,365
無形資產.....	12	70,127	146,190	254,936	393,142
於附屬公司投資.....	14	2,268,733	3,415,282	3,415,282	3,415,820
預付款項.....	16	578,935	562,486	14,912	14,847
		3,372,190	4,561,478	4,072,224	4,260,174
流動資產					
存貨.....	17	30,483	27,011	114,360	85,591
預付款項.....	16	47,575	71,250	77,916	63,228
貿易及其他應收款項.....	18	1,875,186	2,077,904	1,068,024	1,206,462
受限制現金.....	19	199,564	33,489	–	1,350,000
現金及現金等價物.....	19	81,488	40,710	219,506	40,370
		2,234,296	2,250,364	1,479,806	2,745,651
流動負債					
合約負債.....	20	1,189,728	1,177,941	798,226	910,169
貿易及其他應付款項.....	21	1,612,700	3,238,884	1,180,895	1,611,527
銀行貸款及其他借款.....	22	1,138,583	783,802	969,679	1,456,254
租賃負債.....	23	27,620	29,365	30,032	35,023
向投資者發行具有優先權的					
金融工具.....	25	7,451,661	–	–	–
		11,420,292	5,229,992	2,978,832	4,012,973
流動負債淨額.....		(9,185,996)	(2,979,628)	(1,499,026)	(1,267,322)
總資產減流動負債.....		(5,813,806)	1,581,850	2,573,198	2,992,852

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日			截至6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款及其他借款	22	1,022,272	1,558,500	1,673,027	2,306,472
遞延收入	26	86,285	76,207	79,058	72,214
租賃負債	23	56,907	81,056	66,340	107,034
		<u>1,165,464</u>	<u>1,715,763</u>	<u>1,818,425</u>	<u>2,485,720</u>
(負債淨額) / 資產淨值		<u>(6,979,270)</u>	<u>(133,913)</u>	<u>754,773</u>	<u>507,132</u>
資本及儲備					
實繳資本 / 股本	29(c)	279,158	279,627	463,943	463,943
儲備	29(d)	<u>(7,258,428)</u>	<u>(413,540)</u>	<u>290,830</u>	<u>43,189</u>
(虧絀淨額) / 權益總額		<u>(6,979,270)</u>	<u>(133,913)</u>	<u>754,773</u>	<u>507,132</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表
(以人民幣列示)

附註	貴公司權益股東應佔								權益總額	
	實繳資本	資本儲備	合併儲備	庫存股	匯兌儲備	法定儲備	累計虧損	總計		非控股權益
	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	人民幣千元
	附註29(c)	附註29(d)(i)	附註29(d)(ii)	附註29(e)	附註29(d)(v)	附註29(d)(iv)				
於2021年1月1日結餘.....	249,762	2,941,016	-	-	(138)	168,983	(2,511,491)	848,132	2,584,857	3,432,989
2021年權益變動：										
年內虧損及全面收益總額.....	-	-	-	-	-	-	(1,751,122)	(1,751,122)	(294,598)	(2,045,720)
換算海外附屬公司財務報表的 匯兌差額.....	-	-	-	-	5,644	-	-	5,644	-	5,644
年內全面收益總額.....	-	-	-	-	5,644	-	(1,751,122)	(1,745,478)	(294,598)	(2,040,076)
共同控制下業務合併.....	-	-	(3,722,790)	-	-	-	-	(3,722,790)	-	(3,722,790)
股東出資.....	29,396	2,353,644	-	-	-	-	-	2,383,040	-	2,383,040
視作一名股東出資.....	-	773,632	-	(1,770,384)	-	-	-	(996,752)	731,194	(265,558)
成立僱員激勵平台	-	14,803	-	(14,803)	-	-	-	-	-	-
確認向投資者發行具有 優先權的金融工具.....	25	-	-	(97,681)	-	-	-	(6,909,025)	-	(6,909,025)
於2021年12月31日結餘.....	279,158	(728,249)	(3,722,790)	(1,882,868)	5,506	168,983	(4,262,613)	(10,142,873)	3,021,453	(7,121,420)

貴公司權益股東應佔

附註	實繳資本	資本儲備	合併儲備	庫存股	匯兌儲備	法定儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元
	附註29(c)	附註29(d)(i)	附註29(d)(ii)	附註29(e)	附註29(d)(v)	附註29(d)(iv)				
於2022年1月1日結餘.....	279,158	(728,249)	(3,722,790)	(1,882,868)	5,506	168,983	(4,262,613)	(10,142,873)	3,021,453	(7,121,420)
2022年權益變動：										
年內虧損及全面收益總額.....	-	-	-	-	-	-	(1,209,205)	(1,209,205)	(206,710)	(1,415,915)
換算海外附屬公司財務報表的 匯兌差額.....	-	-	-	-	1,018	-	-	1,018	-	1,018
年內全面收益總額.....	-	-	-	-	1,018	-	(1,209,205)	(1,208,187)	(206,710)	(1,414,897)
股東出資.....	469	37,531	-	-	-	-	-	38,000	-	38,000
向投資者發行具有優先權的 金融工具.....	25	(37,531)	-	(469)	-	-	-	(38,000)	-	(38,000)
出售附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	6	6
終止確認向投資者發行具有 優先權的金融工具.....	25	7,564,226	-	98,150	-	-	-	7,662,376	-	7,662,376
於2022年12月31日結餘.....	279,627	6,835,977	(3,722,790)	(1,785,187)	6,524	168,983	(5,471,818)	(3,688,684)	2,814,749	(873,935)

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

附註	實繳資本 / 股本	以股份 為基礎的							總計	非控股權益	權益總額
		資本儲備	合併儲備	庫存股	付款儲備	匯兌儲備	法定儲備	累計虧損			
	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	人民幣千元	
	附註29(c)	附註29(d)(i)	附註29(d)(ii)	附註29(e)	附註29(d)(iii)	附註29(d)(iv)	附註29(d)(v)				
於2023年1月1日結餘.....	279,627	6,835,977	(3,722,790)	(1,785,187)	-	6,524	168,983	(5,471,818)	2,814,749	(873,935)	
2023年權益變動：											
年內溢利及全面收益總額.....	-	-	-	-	-	-	-	184,924	828,954	1,013,878	
換算海外附屬公司財務報表的 匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(1,772)	-	-	-	(1,772)	
年內全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(1,772)	-	184,924	828,954	1,012,106	
股東出資.....	10,550	1,605,507	-	-	-	-	-	-	-	1,616,057	
視作一名股東出資.....	29(e)	318,107	-	1,770,384	-	-	-	-	2,088,491	2,312,320	
改制為股份有限公司.....	29(c)(i)	(5,144,525)	-	(8,153)	-	-	-	4,992,855	-	-	
發行新股份.....	29(c)(ii)	13,943	-	-	-	-	-	-	-	13,943	
以權益結算以股份為 基礎的付款.....	27	-	-	-	108,346	-	-	-	21,932	130,278	
提取法定儲備.....	-	-	-	-	-	57,215	-	(57,215)	-	-	
收購非控股股東權益.....	14(c)	-	6,616	-	-	-	-	-	(42,066)	(35,450)	
於2023年12月31日結餘.....	463,943	3,621,682	(3,722,790)	(22,956)	108,346	4,752	226,198	(351,254)	3,847,398	4,175,319	

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

附註	以股份為基礎的										權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 附註29(c)	資本儲備 人民幣千元 附註29(d)(i)	合併儲備 人民幣千元 附註29(d)(ii)	庫存股 人民幣千元 附註29(e)	付款儲備 人民幣千元 附註29(d)(iii)	匯兌儲備 人民幣千元 附註29(d)(v)	法定儲備 人民幣千元 附註29(d)(iv)	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2024年1月1日的結餘.....	463,943	3,621,682	(3,722,790)	(22,956)	108,346	4,752	226,198	(351,254)	327,921	3,847,398	4,175,319
2024年權益變動：											
期內溢利及全面收益總額.....	-	-	-	-	-	-	-	142,143	142,143	331,284	473,427
換算海外附屬公司財務報表 的匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(3,510)	-	-	(3,510)	-	(3,510)
期內全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(3,510)	-	142,143	138,633	331,284	469,917
以權益結算以股份為基礎 的付款.....	-	-	-	-	111,030	-	-	-	111,030	21,931	132,961
於2024年6月30日的結餘.....	463,943	3,621,682	(3,722,790)	(22,956)	219,376	1,242	226,198	(209,111)	577,584	4,200,613	4,778,197

		貴公司權益股東應佔										
		實繳資本 / 股本	資本儲備	合併儲備	庫存股	為基礎的 付款儲備	匯兌儲備	法定儲備	累計虧損	總計	非控股權益	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	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
	附註29(c)	附註29(d)(i)	附註29(d)(ii)	附註29(c)	附註29(d)(iii)	附註29(d)(iv)	附註29(d)(v)	附註29(d)(iv)				
	279,627	6,835,977	(3,722,790)	(1,785,187)	-	6,524	168,983	(5,471,818)	(3,688,684)	2,814,749	(873,935)	
於2023年1月1日的結餘												
2023年權益變動：												
期內溢利及全面收益總額.....	-	-	-	-	-	-	-	67,368	67,368	492,348	559,716	
換算海外附屬公司財務報表 的匯兌差額.....	-	-	-	-	-	(3,487)	-	-	(3,487)	-	(3,487)	
期內全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(3,487)	-	67,368	63,881	492,348	556,229	
股東出資.....	24,493	1,605,507	-	-	-	-	-	-	1,630,000	-	1,630,000	
視作一名股東出資.....	-	318,107	-	1,770,384	-	-	-	-	2,088,491	223,829	2,312,320	
改制為股份有限公司.....	159,823	(5,144,525)	-	(8,153)	-	-	-	4,992,855	-	-	-	
於2023年6月30日的結餘	463,943	3,615,066	(3,722,790)	(22,956)	-	3,037	168,983	(411,595)	93,688	3,530,926	3,624,614	

(未經審計)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
經營活動						
經營(所用)/所得現金.....	19(b)	(1,013,384)	1,417,574	1,548,597	937,823	325,030
已退/(已付)企業所得稅 (「企業所得稅」).....	28(a)	18,618	(256,608)	(230,491)	(101,640)	(241,037)
經營活動(所用)/所得現金淨額 .		(994,766)	1,160,966	1,318,106	836,183	83,993
投資活動						
已收利息.....		12,700	8,027	41,137	11,508	57,591
購買物業、廠房及設備的付款....		(282,031)	(563,001)	(332,423)	(138,639)	(503,027)
開發成本的付款.....		(190,499)	(237,040)	(162,319)	(68,751)	(109,329)
購買無形資產的付款.....		(115,636)	(217,196)	(40,480)	(34,816)	(404)
受限制現金(增加)/減少.....		(153,598)	181,501	(1,457,030)	(1,135,224)	(756,132)
於按公平值計入損益的						
金融資產投資的付款.....		–	(290,000)	(1,300,000)	(300,000)	(1,940,000)
出售金融資產所得款項.....		–	–	1,594,645	594,645	1,940,000
購買上市股本證券的付款.....		–	–	(15,200)	(15,200)	–
於聯營公司投資的付款.....		–	–	(12,600)	–	–
自上市股本證券收取的股息.....		–	–	247	–	–
自出售物業、廠房及設備收取的 所得款項.....		825	8,110	1,031	9,554	28,954
投資活動所用現金淨額.....		(728,239)	(1,109,599)	(1,682,992)	(1,076,923)	(1,282,347)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
融資活動						
銀行貸款所得款項	19(c)	1,932,109	1,897,029	2,682,215	1,763,547	2,308,888
售後租回交易項下借款所得款項	19(c)	–	159,239	691,914	362,485	218,131
償還銀行貸款	19(c)	(1,512,036)	(1,499,069)	(1,123,929)	(265,200)	(1,194,118)
售後租回交易所產生義務的						
資本部分付款	19(c)	(60,908)	(63,305)	(256,699)	(100,825)	(232,509)
購回可換股債券	19(c)	–	(971,386)	(3,047,989)	(1,104,885)	–
已付利息	19(c)	(162,092)	(311,471)	(257,897)	(52,357)	(176,638)
已付其他借款成本		–	(38,560)	(3,854)	–	–
(還款予關聯方)／關聯方						
墊款淨額	19(c)	(545,722)	2,369,734	(1,225,814)	(1,211,402)	–
收購共同控制附屬公司的付款		(1,881,227)	(1,841,563)	–	–	–
就售後租回交易支付的按金		–	(7,500)	(9,000)	(7,500)	–
股東出資所得款項		2,366,480	38,000	1,630,000	1,630,000	–
視為一名股東出資		–	–	2,312,320	2,312,320	–
收購非控股權益的付款		–	–	(35,450)	–	–
已付租賃租金的資本部分	19(c)	(43,228)	(36,806)	(35,452)	(20,194)	(30,884)
已付租賃租金的利息部分	19(c)	(7,388)	(7,917)	(6,074)	(3,028)	(6,148)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>85,988</u>	<u>(313,575)</u>	<u>1,314,291</u>	<u>3,302,961</u>	<u>886,722</u>
現金及現金等價物淨						
(減少)／增加		(1,637,017)	(262,208)	949,405	3,062,221	(311,632)
於1月1日的現金及						
現金等價物		2,864,036	1,232,268	971,510	971,510	1,920,158
匯率變動的影響		5,249	1,450	(757)	(1,950)	(3,372)
於12月31日的現金及						
現金等價物	19(a)	<u>1,232,268</u>	<u>971,510</u>	<u>1,920,158</u>	<u>4,031,781</u>	<u>1,605,154</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料編製及呈列基準

廣東東陽光藥業股份有限公司（「貴公司」，前稱廣東東陽光藥業有限公司）於2003年12月8日在中華人民共和國（「中國」）廣東省東莞市成立為有限責任公司。

為籌備 貴公司H股於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，2023年6月19日， 貴公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣450,000,000元。本次改制完成後， 貴公司更名為廣東東陽光藥業股份有限公司。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事藥物的研發、生產及銷售。於本報告日期， 貴公司於附屬公司擁有直接或間接權益，其中主要附屬公司的詳情載於附註14。

貴集團旗下所有公司均已採納12月31日為其財政年結日。

歷史財務資料於編製時乃基於國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈且適用的所有國際財務報告準則會計準則。所採納重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。為編製本歷史財務資料， 貴集團已採納往績記錄期間的所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，惟於2024年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於2024年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註35。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

追加期間的相應財務資料已按照歷史財務資料所採用的相同編製及呈列基準編製。

涉及共同控制附屬公司業務合併的合併會計基準

於2021年11月11日， 貴公司與其全資附屬公司香港東陽光銷售有限公司（「香港東陽光」）及廣東東陽光科技控股股份有限公司（「廣東東陽光科技」）簽署了買賣協議，約定廣東東陽光科技向 貴公司轉讓其於宜昌東陽光長江藥業股份有限公司（「東陽光長江藥業」）持有的226,200,000股內資股，及向香港東陽光轉讓其於東陽光長江藥業持有的226,200,000股H股股份（統稱「東陽光長江藥業收購事項」）。轉讓予 貴公司及香港東陽光的東陽光長江藥業股份總數合計452,400,000股，約佔東陽光長江藥業總股本的51.41%，總對價約為人民幣3,722,790,000元。該對價為各方參考獨立估值師對東陽光長江藥業截至2021年7月31日的全部股東權益作出的估值後經公平磋商釐定。

東陽光長江藥業為一家於中國成立的股份有限公司，其股份於聯交所上市（股份代號：01558）。其為一家專注於抗感染、內分泌及代謝治療領域藥品生產、銷售及開發的製藥公司。東陽光長江藥業收購事項已於2021年12月29日完成，總對價已於2022年5月悉數結清。

由於 貴公司、香港東陽光及東陽光長江藥業在東陽光長江藥業收購事項前後均由張寓帥先生及其母親郭梅蘭女士（「控股股東」）最終控制，且該控制權並無發生轉移，故控股股東持續承擔風險及享有利益。因此，東陽光長江藥業收購事項被視為共同控制下的業務合併，並已使用合併會計基準入賬。

在合併會計基準下，財務資料納入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如合併實體或業務自其首次受控制方控制之日起已合併。因此， 貴集團的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括自往績記錄期間開始東陽光長江藥業的財務表現及現金流量，猶如東陽光長江藥業收購事項自該等合併實體或業務首次受共同控制之日起已完成。

東陽光長江藥業的資產淨值乃按控股股東的現有賬面值綜合入賬。在控股股東持續擁有權益的條件下，共同控制合併時並無就商譽或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值高出成本的權益確認任何金額。已於歷史財務資料的合併儲備就合併實體或業務的股本／註冊資本與相關投資成本的對銷作出調整。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除非另有指明，否則約整至最接近的千位數（每股數據除外）。

2 重大會計政策

下文所載會計政策已貫徹應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所使用的計量基準為歷史成本法，惟金融資產及衍生金融工具如附註2(q)所述以公平值列賬。

(b) 運用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，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基於過往經驗及在有關情況下被認為合理的各種其他因素，其結果構成對不易從其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與該等估計有差異。

持續審計該等估計及相關假設。會計估計修訂於估計修訂期間內確認，前提是該修訂僅影響此期間；若該修訂影響目前及未來期間，則在修訂期間及未來期間內確認。

管理層應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源於附註3中論述。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為由 貴集團控制的實體。倘 貴集團就參與實體所得可變動回報承擔風險或享有權利，並能透過其於該實體的權力影響該等回報，則 貴集團對該實體有控制權。於評估 貴集團是否擁有權力時，僅會考慮實質權力（由 貴集團及其他人士持有）。

自控制開始日期直至控制結束日期，於附屬公司的投資會被併入歷史財務資料內。集團內成員公司間的結餘、交易及現金流，及任何因集團內成員公司間交易而產生的未變現溢利均在編製歷史財務資料時全數對銷。集團內成員公司間進行交易所錄得的未變現虧損以與未變現收益相同的方式對銷，惟僅以並無減值證據為限。

非控股權益指非直接或間接歸屬於貴公司的附屬公司權益，且貴集團就此並無與該等權益持有人協定任何額外條款，致使貴集團整體須就該等符合金融負債定義的權益承擔合約責任。就各業務合併而言，貴集團可選擇按公平值或按非控股權益佔附屬公司可識別淨資產的比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，獨立於貴公司權益股東應佔的權益。貴集團業績的非控股權益乃於綜合損益及其他全面收益表列作貴公司非控股權益與權益股東之間年內溢利或虧損總額及全面收益總額的分配結果。

並無導致貴集團失去對一間附屬公司控制權的權益變動作為權益交易入賬，據此，會對綜合權益內的控股及非控股權益金額作出調整，以反映相對權益的變動，但不會對商譽作出調整及確認收益或虧損。

當貴集團失去一間附屬公司的控制權時，其將作為出售該附屬公司全部權益入賬，所產生的收益或虧損於損益內確認。於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何權益按公平值確認，有關金額視為於首次確認一項金融資產的公平值或（如適用）首次確認於聯營公司或合營企業投資的成本。

於貴公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損（見附註2(j)(ii)）列賬，除非該投資乃分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組別）。

(d) 聯營公司

聯營公司乃指貴集團或貴公司對於其財務及營運政策擁有重大影響力但並非控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司的權益採用權益法入賬。其初步按成本（包括交易成本）確認。其後，歷史財務資料包括貴集團應佔該等被投資方的損益及其他全面收益，直至重大影響力終止之日。

當貴集團分佔聯營公司的虧損超過其權益時，貴集團的權益將減少至零，並終止確認進一步虧損，惟貴集團已產生法定或推定責任或代表被投資方作出付款則除外。就此而言，貴集團的權益為按權益法計算的投資的賬面值，連同實質上構成貴集團於聯營公司的投資淨額一部分的任何其他長期權益（在對該等其他長期權益（如適用）應用預期信貸虧損模型後）（見附註2(j)(i)）。

與權益法核算的被投資方交易產生的未變現收益按貴集團於被投資方的權益與投資對銷。未變現虧損以與未變現收益相同的方式對銷，惟僅以並無減值證據為限。

於貴公司的財務狀況表內，於聯營公司的投資按成本減去減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)）。

(e) 商譽

商譽指：

- (i) 所轉讓對價公平值、於被收購方的非控股權益金額及 貴集團先前持有被收購方股權的公平值的總和；超出
- (ii) 被收購方的可識別資產及負債截至收購當日的淨公平值的部分。

當(ii)大於(i)，則該差額即時在損益確認為議價購買的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽分配予預期可受惠於合併協同效益的各現金產生單位或現金產生單位組別，並會每年進行減值測試（見附註2(j)(ii)）。

若於年內出售現金產生單位，收購商譽的任何應佔金額計入出售損益的計算中。

(f) 於股本證券的其他投資

除於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資外， 貴集團於股本證券的投資政策載列如下。

於股本證券的投資於 貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。有關投資初步按公平值加直接應佔交易成本列賬，惟按公平值計入損益計量的投資除外，其交易成本直接於損益確認。有關 貴集團如何釐定金融工具公平值的闡釋，請參閱附註25。

於股本證券的投資分類為按公平值計入損益，除非有關股本投資並非就交易目的而持有，且於初始確認有關投資時， 貴集團不可撤銷地選擇將有關投資指定為按公平值計入其他全面收益（不可劃轉），以致公平值的其後變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按逐項工具基準作出，惟僅可於發行人認為投資符合股本定義的情況下作出。作出該選擇時，於其他全面收益累計的金額仍然留在公平值儲備（不可劃轉）中，直至投資被出售。出售時，於公平值儲備（不可劃轉）累計的金額轉撥至保留盈利，不會透過損益劃轉。來自於股本證券的投資之股息（不論分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益）於損益內確認為其他收入。

(g) 物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)）：

- 位於租賃土地上的持作自用廠房及建築物（見附註2(i)）；及
- 其他物業、廠房及設備項目。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接人工及初步估計（如相關）拆除及移除項目以及恢復項目所在地的成本，以及適當比例的生產費用及借款成本（見附註2(x)）。

在建工程於可作擬定用途時轉撥至物業、廠房及設備項下的相關項目。在建工程不計提折舊。

生產項目時，物業、廠房及設備項目可達到管理層擬定的運作方式所需的位置及條件。出售任何該等項目的所得款項及相關成本於損益中確認。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期於損益中確認。

物業、廠房及設備項目的折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其估計剩餘價值(如有)計算：

— 位於租賃土地上的廠房及建築物按未屆滿租期與其估計可使用年期(即竣工日期後不超過50年)(以較短者為準)折舊	
— 機器	5至15年
— 汽車	5至10年
— 辦公室設備及其他	5至15年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本會按合理基準在各部分之間分配，而各部分則分別計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年進行檢討。

(h) 無形資產(商譽除外)及研發費用

研究活動的開支於產生期間確認為開支。倘產品或工藝在技術及商業上可行，且 貴集團有足夠資源及有意完成開發，則開發活動的開支予以資本化。資本化開支包括材料成本、直接人工及適當比例的間接費用。其他開發開支於產生期間確認為開支。

無形資產項下的開發成本在無形資產達到擬定用途時轉入無形資產下相關項目。並無就開發成本計提攤銷撥備。

貴集團收購的其他無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。內部產生的商譽及品牌開支於產生期間確認為開支。

可使用年期有限的無形資產攤銷於資產的估計可使用年期內按直線法計入損益。下列可使用年期有限的無形資產自可供使用之日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 專利	10至13年
— 仿製藥知識產權	10年

攤銷期間及方法每年進行檢討。

如無形資產的可使用年期被評估為無限期，則該等無形資產不予攤銷。任何有關無形資產可使用年期無限的結論均須每年審閱，以釐定是否有事件及情況繼續支持該資產的無限可使用年期評估。倘並非無限，則可使用年期評估由無限期轉為有限期，自變動日期起按上述具有有限年期的無形資產攤銷政策入賬。

(i) 租賃資產

於合約開始時， 貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予在一段時間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶有權同時主導該項已識別資產的使用及因該使用而獲得絕大部分經濟利益時，則賦予控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分， 貴集團已選擇不將非租賃部分分開，並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團決定是否逐項將租賃資本化。與並無資本化的租賃相關的租賃付款於租賃期內按系統基準確認為開支。

倘租賃被資本化，則租賃負債初步按租賃期內應付租賃付款的現值確認，並使用租賃隱含的利率（或倘無法輕易釐定該利率，則使用相關增量借款利率）貼現。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。不取決於指數或費率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此於其產生的會計期間自損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，當中包括租賃負債的初始金額加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在場地的估計成本（折現至其現值）減任何獲得的租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)）。使用權資產於開始日期起至使用權資產的可使用年期結束或租賃期結束時（以較早者為準）以直線法計提折舊。

可退還租賃按金的初始公平值根據適用於按攤銷成本列賬的債務證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。按金的初始公平值與賬面值之間的任何差額作為額外租賃付款入賬，並計入使用權資產的成本。

當指數或費率變動導致未來租賃付款發生變動，或貴集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計發生變動，或因重新評估貴集團是否可以合理確定行使購買、延期或終止選擇權而發生變動時，會重新計量租賃負債。以這種方式重新計量租賃負債時，對使用權資產的賬面值進行相應的調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則有關調整計入損益。

當租賃合約原先並無規定的租賃範圍或租賃代價發生變化（「租賃修訂」），且未作為單獨租賃入賬時，亦會重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租期使用修訂生效日期的經修訂貼現率重新計量。唯一的例外情況是因COVID-19疫情直接導致的租金減免，並符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件。在該等情況下，貴集團已利用可行權宜法不評估租金減免是否屬租賃修訂，並於觸發租金減免的事件或條件發生的期間於損益內將代價變動確認為負數可變租賃付款。

於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於報告期後十二個月內償付的合約付款的現值。

就售後租回交易而言，貴集團考慮將相關資產初始轉讓予買方－出租人是否為出售。貴集團應用國際財務報告準則第15號釐定出售是否已進行。

當向買方－出租人的轉讓為出售時，貴集團終止確認相關資產，並將承租人會計模式應用於租回－貴集團按先前賬面值的保留部分（即按成本）計量使用權資產，並僅確認與轉讓予出租人的權利有關的任何收益或虧損金額。

當向買方－出租人的轉讓並非出售時，貴集團繼續確認相關資產，並就從買方－出租人收到的任何金額確認金融負債。

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 來自金融工具的信貸虧損

貴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、貿易及其他應收款項）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。信貸虧損以所有預期現金差額（即 貴集團按合約應收現金流與 貴集團預期可收取的現金流之間的差額）的現值計量。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間乃以 貴集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

在計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮在無需付出過多成本或努力下即可獲得的合理可靠資料。這包括有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

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個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指應用預期信貸虧損模型的項目的預期年期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易及其他應收款項的虧損撥備始終按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的過往信貸虧損經驗、當前市場狀況及前瞻性資料使用撥備矩陣進行估計。根據 貴集團的過往經驗，不同客戶的虧損模式並無顯著差異。因此，於計算虧損撥備時並無對應收款項進行分類。

就所有其他金融工具而言， 貴集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來金融工具的信貸風險顯著上升，於此情況下，虧損撥備乃按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時， 貴集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時， 貴集團認為，倘(i)借款人不大可能在 貴集團無追索權採取變現抵押（如持有）等行動的情況下向 貴集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期90日，則構成違約事件。 貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信用評級（如可用）的實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

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。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，惟於按公平值計入其他全面收益（可劃轉）計量的債券證券的投資除外，就此虧損撥備乃於其他全面收益確認並於公平值儲備（可劃轉）累計。

計算利息收入的基準

按照附註2(w)(ii)確認的利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。

於各報告日期，貴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，金融資產出現信貸減值。

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，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，貴集團則會撤銷（部分或全部）金融資產的總賬面值。該情況通常出現在資產逾期365日或貴集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源以償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

內部及外部資料來源乃於各報告期末評估，以識別有否跡象顯示下列資產可能出現減值或（商譽除外）先前已確認的減值虧損已不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；
- 於一家聯營公司的權益；
- 商譽；
- 預付款項；及
- 貴公司財務狀況表內於附屬公司的投資。

倘出現任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽及尚未供使用的無形資產而言，每年估計可收回金額，評估是否存在減值跡象。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為公平值減出售成本以及使用價值兩者間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。倘分配可按合理及一致基準進行，公司資產（如總部大樓）的部分賬面值分配至個別現金產生單位，否則分配至最小的現金產生單位組別。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先用以減少分配至現金產生單位（或單位組別）內任何商譽的賬面值，其後會按比例減少該單位（或單位組別）內其他資產的賬面值，惟某資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減出售成本（如可計量）或使用價值（如可計量）。

— 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估計出現有利變動，則撥回減值虧損。與商譽有關的減值虧損不會撥回。

減值虧損撥回僅限於若在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。減值虧損撥回在確認撥回的年度計入損益。

(k) 存貨

存貨是指在日常業務過程中持作出售、在生產過程中進行銷售或以在生產過程中或提供服務中消耗的材料或物料形式存在的資產。

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本乃使用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及使其達至現時狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價，減去估計完成的成本及進行銷售所需的估計成本。

於出售存貨時，該等存貨的賬面值在相關收入確認的期間確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回的金額，在作出撥回期間從已列作開支的存貨金額扣除。

收回退回貨物的權利被確認為有權從具有退貨權的客戶收回產品。其根據附註2(w)(i)所載的政策計量。

(l) 合約負債

合約負債乃於客戶在貴集團確認相關收入前支付代價時確認（見附註2(w)）。倘貴集團於貴集團確認相關收入前擁有無條件收取代價的權利，則合約負債亦將予以確認。於此情況下，相應的應收款項亦將予以確認（見附註2(m)）。

(m) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團擁有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。

不包含重大融資成分的貿易應收款項按其交易價格進行初始計量。包含重大融資成分的貿易應收款項及其他應收款項按公平值加交易成本進行初始計量。所有應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬（包括信貸虧損撥備（見附註2(j)(i)））。

(n) 已發行股份

已發行股份若可獲酌情股息而不包含任何交付現金或其他金融資產的義務且不需要以可變數量的貴集團權益工具結算，則將其分類為權益。此類已發行股份的酌情股息在權益中確認為分派。

若貴集團有義務在特定日期或按股東選擇時（包括僅在若干或然觸發事件發生時方可行使的選擇權）贖回任何已發行權益工具，則確認為一項金融負債。該負債按行使價的現值確認及計量。

(o) 計息借款

計息借款初始按公平值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按發票金額列賬。

(p) 可換股債券

可按持有人選擇轉換為普通股的可換股債券，倘就固定金額的現金或其他金融資產發行固定數目的股份，則作為複合金融工具入賬，即同時包含負債部分及權益部分。

可換股債券的衍生工具部分於初步確認時按公平值計量，並列作衍生金融工具的一部分。所得款項超過初步確認為衍生工具部分的金額會被確認為主負債部分。與發行可轉換票據相關的交易成本按所得款項的分配比例分配到主負債及衍生工具部分。與主負債部分相關的交易成本會初步確認為負債的一部分。與衍生工具部分相關的交易成本即時於損益中確認。

衍生工具部分隨後按公平值重新計量。主負債部分隨後將按攤銷成本入賬。於損益內確認的主負債部分利息開支按實際利率法計算。

倘債券獲轉換，則已發行股份按公平值計量，而已發行股份的公平值與衍生工具及負債部分的賬面值之間的任何差額於損益中確認。倘債券獲贖回，則已付金額與兩個部分的賬面值之間的任何差額於損益中確認。

(q) 衍生金融工具

衍生金融工具按公平值確認。公平值於各報告期末重新計量。重新計量公平值的收益或虧損即時於損益內確認。

(r) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公平值確認。於初始確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在此情況下則按發票金額列賬。

(s) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資，該等投資所面對的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期。現金及現金等價物乃根據附註2(j)(i)所載的政策評估預期信貸虧損。

(t) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年度花紅、帶薪年假、界定供款退休計劃供款以及非貨幣性福利成本均在僱員提供相關服務的年度內計算。倘付款或結算遭遞延，且影響重大，則該等金額按其現值列賬。

向中國政府所營運的退休福利計劃作出的年度供款乃於產生時於損益中確認，惟已計入尚未確認為開支的存貨成本則除外。

(ii) 以股份為基礎的付款

授予僱員的以股份為基礎的付款獎勵的公平值確認為僱員成本，並相應增加權益中的以股份為基礎的付款儲備。公平值經計及授予以股份為基礎的付款獎勵的條款及條件，並參考最新股權融資交易中的每股價格或公平值估值技術於授予日期計量。如僱員在無條件享有股份前須滿足歸屬條件，則在計及股份將歸屬的可能性後，以股份為基礎的付款獎勵的估計公平值總額將於歸屬期內分攤。

於歸屬期間，預期歸屬的股份數目將予以審閱。就此對過往期間已確認累計公平值所作的任何調整於審閱期間扣自／計入損益，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。於歸屬日期，對已確認為開支的金額作出調整，以反映所歸屬股份的實際數目（並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整）。

(iii) 離職福利

離職福利乃於以下的較早者確認：當貴集團不再可以撤回該等福利的提供時以及當其確認涉及離職福利付款的重組成本時。

(u) 所得稅

期內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。其在損益內確認，惟倘與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，則有關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項包括期內就應課稅收入或虧損應付或應收的估計稅項，連同就過往年度應付或應收稅項的任何調整。應付或應收即期稅項金額為可反映所得稅相關的任何不確定因素的預期支付或收取稅項金額最佳估計。即期稅項乃使用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稅項。

即期稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

遞延稅項按資產與負債就財務報告而言的賬面值與就稅項而言所用金額的暫時差額確認。遞延稅項不會就以下各項確認：

- 就並非業務合併，且不會影響會計或應課稅溢利或虧損，亦不會產生相等應課稅及可扣稅暫時差額的交易初步確認資產或負債的暫時差額；
- 有關於附屬公司及聯營公司的投資的暫時差額，惟以 貴集團能控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額可能不會於可見未來撥回的情況為限；及
- 商譽初始確認引起的應課稅暫時差額。

貴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。

遞延稅項資產乃就未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及可扣稅暫時差額確認，惟以有可能可動用應課稅溢利的情況為限。未來應課稅溢利乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。如果應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據 貴集團各附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時差額的轉回進行調整的未來應課稅溢利。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，倘不再可能變現相關稅項利益時，則予以減少；有關扣減於產生未來應課稅溢利的機會上升時撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干條件時抵銷。

當確認派付相關股息的負債時，源於派息的額外所得稅乃予確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動會分開列示，並不予抵銷。即期稅項資產與即期稅項負債，以及遞延稅項資產與遞延稅項負債只會在 貴公司或 貴集團有合法可執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並在符合下列附加條件的情況下，才可互相抵銷：

- 倘屬即期稅項資產及負債， 貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘屬遞延稅項資產及負債，該資產及負債須與相同稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 相同應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，計劃在預期有重大金額的遞延稅項負債或資產須予清償或收回的每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現即期稅項資產及清償即期稅項負債。

(v) 撥備及或然負債

倘 貴集團因過去事項須承擔法律或推定責任，而履行該責任很可能須付出經濟利益及能夠作出可靠估計時，則確認撥備。倘貨幣時間值重大，則撥備按履行責任預計所需開支的現值入賬。

當須付出經濟利益的可能性不大，或其金額未能可靠估計時，便會將該責任披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。倘可能責任僅視乎一項或多項未來事項是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低者除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(w) 收入及其他收入

貴集團將日常業務過程中銷售貨品、提供服務或他人根據租約使用資產產生的收入分類為收入。

貴集團為其收入交易的委託人，並按總額確認收入（包括出售從外部採購的貨品）。在釐定 貴集團是否擔任委託人或代理人時，其考慮是否在產品轉讓予客戶之前獲得有關產品的控制權。控制權指 貴集團能夠主導產品的使用並從中獲得絕大部分剩餘利益。

貴集團的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 來自客戶合約的收入：

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額（不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅）確認。

銷售貨品

收入於產品交付至分銷商指定地點及獲驗收後確認，因為貨品的控制權被視為已轉移至分銷商。付款條款及條件因客戶而異，並基於與客戶訂立的合約或採購訂單中制定的賬單時間表作出，但 貴集團通常在客戶收貨後給予客戶六個月內的信貸期。 貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段中的可行權宜方法，且由於融資期間為12個月或更短，故並無就重大融資組成部分的任何影響調整代價。

(ii) 其他來源收入及其他收入

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法於應計時確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（可轉入）計量的未發生信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的總賬面值。就信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即總賬面值扣除虧損撥備）（見附註2(j)(i)）。

(b) 政府補助

政府補助初步於可合理確定將會收取且 貴集團將符合其附帶條件時於財務狀況表中確認。補償 貴集團所產生開支的補助於產生開支的相同期間有系統地於損益中確認為收入。補償 貴集團資產成本的補助初步確認為遞延收入，並於資產的可使用年期內以直線法攤銷至損益，並於其他收入中確認。

(x) 借款成本

收購、建造或生產需要長時間方可投入擬定用途或銷售的資產直接應佔的借款成本，將予資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本則於產生期間支銷。

屬於合資格資產成本一部分的借款成本於資產開支產生、借款成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必需的準備工作進行期間開始資本化。當絕大部分合資格資產投入擬定用途或銷售所必需的準備工作中止或完成，借款成本則會暫停或停止資本化。

(y) 外幣換算

年內，外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期結束時的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益中確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債採用交易日的匯率換算。交易日為 貴集團初始確認有關非貨幣資產或負債的日期。按公平值呈列的以外幣計值的非貨幣資產及負債乃使用計量公平值當日通行的匯率進行換算。

經營業績按與交易日匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表內的項目按各報告期結束時的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認並單獨於匯兌儲備權益中累積。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴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彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
- (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(z) 分部報告

營運分部及歷史財務資料中呈報的各分部項目金額，均見於定期向 貴集團最高行政管理人員匯報的財務資料以對 貴集團內不同業務部門及地區作出資源分配及評估其表現。

個別重大的營運分部不會匯集進行財務報告，除非此等分部有類似的經濟特徵、產品與服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務的方法，以及監管環境性質。若個別並不重大的營運分部符合上述大部分條件，或會匯集處理。

3 會計估計及判斷

於應用 貴集團的會計政策時，估計不確定性的主要來源及關鍵會計判斷載列如下。

(a) 減值

(i) 於考慮若干物業、廠房及設備、無形資產、商譽、持作自用的租賃土地權益及預付款項可能產生的減值虧損時，須釐定該等資產的可收回金額。可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。相關公平值減出售成本難以準確估計，因為該等資產的市場報價未必可得。於釐定使用價值時，資產產生的預期現金流量會貼現至其現值，這需要對收入水平及經營成本金額等項目作出重大判斷。 貴集團使用所有可得資料釐定可收回金額的合理近似金額，包括基於收入及經營成本等項目的合理及可支持假設及預測作出的估計。

(ii) 貴集團通過評估預期信貸虧損估計貿易應收款項的虧損撥備。這需要使用估計及判斷。預期信貸虧損乃基於 貴集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人的特定因素作出調整，並於報告期末對當前及預測的整體經濟狀況進行評估。倘估計有別於原先估計，有關差額將影響貿易應收款項的賬面值，從而影響有關估計變動期間的減值虧損。 貴集團持續評估貿易應收款項於預期年期內的預期信貸虧損。

(b) 開發成本

開發成本根據歷史財務資料附註2(h)的研發（「研發」）成本會計政策予以資本化。 貴集團管理層在決定開發成本是否符合確認要求時應用關鍵判斷。由於在作出確認時，任何產品開發能否成功獲得經濟效益屬未知之數，且於未來可能遇到技術問題，故必須作出判斷。判斷乃根據報告期末可取得之最佳資料作出。此外， 貴集團管理層不斷監察所有關於新產品研發的內部活動。

(c) 遞延稅項資產的確認

與結轉稅項虧損及可抵扣暫時差額有關的遞延稅項資產乃根據相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式，使用於各報告日期末已頒佈或實質頒佈的稅率確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，估計預期應課稅溢利涉及多項與 貴集團經營環境有關的假設，並需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

附錄一

會計師報告

4 收入

(a) 收入

貴集團的主要業務為藥物的研發、製造及銷售。

收入指供應予客戶的貨品的銷售價值。收入乃經扣除任何貿易折扣。各重大收入類別的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的					
客戶合約收入					
抗感染藥物銷售	669,663	3,242,508	5,745,811	2,977,551	2,047,826
慢病治療藥物銷售	279,384	517,258	580,743	255,695	507,940
其他	109,102	53,800	59,062	23,563	26,168
	<u>1,058,149</u>	<u>3,813,566</u>	<u>6,385,616</u>	<u>3,256,809</u>	<u>2,581,934</u>

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，貴集團的客戶基礎多元化，交易額超過貴集團收入10%的客戶分別有兩名、三名、三名、三名（未經審計）及四名，當中包括向據貴集團所知與被視為單一客戶受共同控制的實體作出銷售。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，來自該等客戶的收入分別為人民幣430,489,000元、人民幣2,219,873,000元、人民幣3,748,539,000元、人民幣2,060,150,000元（未經審計）及人民幣1,552,209,000元。來自該等客戶的集中信貸風險詳情載於附註30(a)。

(b) 分部報告

(i) 分部資料

貴集團通過最高行政管理人員管理其整體業務以進行資源分配及表現評估。貴集團的主要經營決策者為貴集團的首席執行官，其審閱貴集團的綜合經營業績以評估該分部的表現及作出向該分部進行分配的決策。

因此，概無呈列可呈報分部資料。

(ii) 地理資料

下表載列有關(i) 貴集團來自外部客戶的收入；及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及其他相關非流動資產（「特定非流動資產」）的地理位置資料。客戶的地理位置依據客戶註冊的地點而定。特定非流動資產的地理位置依據資產的實際位置（倘為物業、廠房及設備以及使用權資產）以及彼等分配所在的運營地點（倘為無形資產及其他非流動資產）而定。

來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元
中國	1,014,230	3,753,159	6,335,896	3,239,317	2,566,280
德意志聯邦共和國（「德國」）	25,571	40,472	32,436	10,635	6,616
美利堅合眾國（「美國」）	17,275	18,545	14,634	5,775	7,369
其他國家	1,073	1,390	2,650	1,082	1,669
	<u>1,058,149</u>	<u>3,813,566</u>	<u>6,385,616</u>	<u>3,256,809</u>	<u>2,581,934</u>

附錄一

會計師報告

非流動資產

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	5,927,062	6,235,797	5,926,172	6,400,313
德國	705	706	1,706	3,258
美國	9	9	16	26
其他國家.....	313	189	64	33
	<u>5,928,089</u>	<u>6,236,701</u>	<u>5,927,958</u>	<u>6,403,630</u>

5 其他收入／(虧損)

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
政府補助.....						
— 無條件補貼.....		62,871	40,207	38,950	23,168	12,933
— 有條件補貼.....	26	87,589	18,272	8,573	4,476	10,941
銀行存款及投資的						
利息收入.....		12,700	8,027	50,111	11,508	47,082
關聯方的利息收入.....		87,981	44,801	38,782	39,153	—
出售物業、廠房及設備						
(虧損)／收益淨額...		(19,846)	699	(3,813)	121	2,125
嵌入可換股債券的						
衍生金融工具的						
公平值變動.....	24(iv)	(14,161)	(859,569)	(79,796)	(73,309)	—
權益證券投資的						
公平值變動.....	15(i)	—	—	4,387	(2,855)	(6,377)
信託投資計劃投資收入...	15(ii)	—	—	4,645	4,645	—
外幣期權合約						
公平值變動.....	15(iii)	—	—	17,547	19,118	14,472
無形資產減值虧損.....	12	(12,014)	(190,423)	(468,726)	(64,876)	(2,386)
商譽減值虧損.....	13	—	(75,896)	—	—	—
外匯收益／(虧損)						
淨額.....	(i)	53,534	(280,732)	(35,284)	(58,670)	(1,861)
其他.....		12,642	602	1,955	(107)	1,510
		<u>271,296</u>	<u>(1,294,012)</u>	<u>(422,669)</u>	<u>(97,628)</u>	<u>78,439</u>

(i) 該等金額主要指換算以美元(「美元」)計值的計息借款(見附註24)產生的外匯收益／(虧損)。

附錄一

會計師報告

6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)下列各項後得出：

(a) 融資成本

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
可換股債券利息.....	24(iv)	243,352	257,329	92,178	89,620	-
向投資者發行具有優先權的 金融工具利息.....	25	542,636	172,715	-	-	-
租賃負債利息.....		7,388	7,917	6,074	3,028	6,148
銀行貸款及其他借款利息.....		138,689	181,598	252,929	103,563	131,822
非貿易應付款項利息.....		1,144	86,022	36,958	22,546	-
		<u>933,209</u>	<u>705,581</u>	<u>388,139</u>	<u>218,757</u>	<u>137,970</u>
減：資本化計入在建工程的 利息開支*.....		<u>(21,440)</u>	<u>(18,697)</u>	<u>(7,548)</u>	<u>(3,165)</u>	<u>(8,162)</u>
		<u>911,769</u>	<u>686,884</u>	<u>380,591</u>	<u>215,592</u>	<u>129,808</u>

* 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，借款成本已按4.90% – 5.39%、4.40% – 5.39%、3.60% – 5.50%、3.60% – 5.50%（未經審計）及3.60% – 5.50%的年利率資本化。

(b) 員工成本

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金、工資、花紅及福利.....		666,611	915,512	990,644	429,564	472,807
以股權結算股份為基礎的付款開支..	27	-	-	130,278	-	132,961
定額供款退休福利計劃的供款.....		<u>64,515</u>	<u>62,694</u>	<u>59,963</u>	<u>24,671</u>	<u>29,325</u>
		<u>731,126</u>	<u>978,206</u>	<u>1,180,885</u>	<u>454,235</u>	<u>635,093</u>

根據中國的相關勞動規則及規例，貴集團參與由地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃（「計劃」），據此，貴集團須按照合資格僱員薪金的若干百分比向計劃作出供款。地方政府機關承擔向退休僱員支付全部退休金的責任。除上述供款之外，貴集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他重大責任。

附錄一

會計師報告

貴集團向定額供款計劃作出的供款於產生時支銷，而僱員因在取得全數供款前退出計劃而被沒收的供款不會用作扣減該等供款。

(c) 其他項目

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		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
折舊	11	207,195	235,227	263,968	158,260	143,059
減：資本化開發成本金額		(4,933)	(4,275)	(6,152)	(3,617)	(7,171)
		<u>202,262</u>	<u>230,952</u>	<u>257,816</u>	<u>154,643</u>	<u>135,888</u>
攤銷	12	122,435	167,768	162,331	79,066	67,377
減：資本化開發成本金額		(26,992)	(46)	(206)	(101)	(146)
		<u>95,443</u>	<u>167,722</u>	<u>162,125</u>	<u>78,965</u>	<u>67,231</u>
核數師酬金						
— 審計服務		4,280	2,700	5,128	1,000	1,095
— 非審計服務		1,587	817	867	850	850
[編纂]開支		—	—	3,000	—	11,330
租賃費用	11	16,048	12,798	12,469	4,666	4,244
已售存貨成本*	17	<u>408,078</u>	<u>603,944</u>	<u>1,114,127</u>	<u>551,362</u>	<u>493,745</u>

* 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，存貨成本分別包括與員工成本、折舊及攤銷開支有關的支出人民幣171,675,000元、人民幣333,600,000元、人民幣389,719,000元、人民幣190,928,000元（未經審計）及人民幣190,641,000元，以上金額亦計入上文或附註6(b)就各開支類別單獨披露的相應總金額內。

7 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

貴集團須就其成員公司所在及經營所在司法管轄區產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

(i) 中國內地

根據中國內地企業所得稅（「企業所得稅」）法，貴公司的中國內地附屬公司須繳納25%的企業所得稅。

中國內地企業所得稅法允許企業申請「高新技術企業」（「高新技術企業」）證書，合資格公司享有15%的優惠所得稅稅率。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，貴公司及其附屬公司、東陽光長江藥業及宜昌東陽光製藥有限公司獲認為「高新技術企業」，享有15%的優惠企業所得稅稅率。

根據中國內地國家稅務局自2021年起實施的相關法律法規，企業開展研發活動中實際發生的研發費用在釐定該年度應課稅利潤時，可按照實際發生額的200%扣除（「加計扣除」）。貴集團在確定貴集團實體截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月的應課稅利潤時所申請的加計扣除作出最佳估計。

附錄一

會計師報告

(ii) 香港

香港利得稅的撥備受香港利得稅兩級制的規限，根據該制度，首2,000,000港元(「港元」)的應課稅利潤的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的應課稅利潤則繼續按16.5%繳稅。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，貴集團於香港的附屬公司並無任何應課稅利潤。

(iii) 美國

貴公司的附屬公司於新澤西註冊，須按9%的稅率繳納企業所得稅。

(iv) 德國

貴公司的附屬公司須就應課稅收入按15%的稅率繳納企業所得稅，同時對企業所得稅加繳5.5%的統一附加費，因此實際稅率為15.825%。截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月概無應課稅溢利。

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2024年 人民幣千元	
即期稅項						
年／期內中國企業所得稅 的撥備.....	28(a)	(66,632)	60,532	368,095	217,454	89,694
於過往年度的撥備不足／ (超額撥備).....	28(a)	11,989	6,122	(67)	(67)	6,414
		(54,643)	66,654	368,028	217,387	96,108
遞延稅項						
暫時差額的產生及撥回.....	28(b)	(8,138)	(130,562)	3,556	107,337	38,185
所得稅(抵免)／開支總額....		(62,781)	(63,908)	371,584	324,724	134,293

附錄一

會計師報告

(b) 所得稅(抵免)／開支與按適用稅率計算的會計(虧損)／溢利的對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利.....		(2,108,501)	(1,479,823)	1,385,462	884,440	607,720
按適用於有關司法管轄區的虧損／ 溢利的稅率計算的除稅前(虧損)／ 溢利的名義稅項.....	7(a)	(527,125)	(369,956)	346,366	221,110	151,930
過往年度中國企業所得稅撥備不足／ (超額撥備).....		11,989	6,122	(67)	(67)	6,414
不可扣稅開支的稅務影響.....		84,141	58,474	16,855	1,982	13,170
優惠稅率的稅務影響.....	7(a)	194,312	118,479	(175,141)	(94,665)	(70,502)
研發費用加計扣除的稅務影響.....		(99,356)	(89,028)	(63,252)	(47,137)	(46,969)
購買機器及設備開支加計扣除的 稅務影響.....		-	(13,779)	-	-	-
動用過往年度未確認的稅項虧損的 稅務影響.....		-	(36,571)	(5,611)	(9,279)	(986)
確認過往年度未確認的稅項虧損的 稅務影響.....		-	-	(67,914)	-	-
終止確認過往年度確認的遞延稅項 資產的稅務影響.....		-	-	48,431	48,431	-
未確認的未利用稅項虧損的 稅務影響.....		273,258	262,351	271,917	204,349	81,236
實際稅項(抵免)／開支.....		(62,781)	(63,908)	371,584	324,724	134,293

8 董事及監事酬金

董事及監事酬金詳情披露如下：

	截至2021年12月31日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	定額供款退休 福利計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
張英俊博士 (於2021年1月19日獲委任)....	-	434	34	553	1,021
李文佳博士 (於2021年1月19日獲委任)....	-	398	32	589	1,019
非執行董事					
唐新發先生.....	-	-	-	-	-
朱英偉先生.....	-	-	-	-	-
東曉維女士 (於2021年7月15日獲委任)....	-	-	-	-	-
張建斌先生 (於2021年7月15日獲委任)....	-	-	-	-	-
王蕾女士 (於2021年12月10日獲委任)...	-	-	-	-	-
黃芳芳女士 (於2021年12月10日辭任).....	-	387	31	506	924
馬曉力先生 (於2021年12月10日辭任).....	-	-	-	-	-
監事					
毛得貴先生 (於2021年12月10日獲委任)...	-	-	-	-	-
陳罡先生 (於2021年12月10日獲委任)...	-	353	27	429	809
李靜博士 (於2021年12月10日獲委任)...	-	365	25	445	835
金龍飛先生 (於2021年12月10日辭任).....	-	311	24	158	493
總計	-	2,248	173	2,680	5,101
截至2022年12月31日止年度					
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	定額供款退休 福利計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
張英俊博士.....	-	616	36	1,140	1,792
李文佳博士.....	-	518	34	1,219	1,771
非執行董事					
唐新發先生.....	-	-	-	-	-
朱英偉先生.....	-	-	-	-	-
東曉維女士.....	-	-	-	-	-
張建斌先生.....	-	-	-	-	-
王蕾女士.....	-	-	-	-	-
監事					
毛得貴先生.....	-	-	-	-	-
陳罡先生.....	-	444	28	598	1,070
李靜博士.....	-	451	25	706	1,182
總計	-	2,029	123	3,663	5,815

附錄一

會計師報告

截至2023年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	定額供款退休 福利計劃供款	酌情花紅	以股權結算 股份為基礎的 付款(附註(i))	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
張英俊博士.....	-	527	34	1,296	6,761	8,618
李文佳博士.....	-	450	32	1,344	4,845	6,671
非執行董事						
張寓帥先生 (於2023年12月5日獲委任)...	-	179	14	-	-	193
唐新發先生.....	-	-	-	-	32,189	32,189
朱英偉先生.....	-	-	-	-	-	-
東曉維女士.....	-	-	-	-	-	-
張建斌先生.....	-	-	-	-	-	-
王蕾女士.....	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
李新天博士 (於2023年9月15日獲委任)...	44	-	-	-	-	44
尹航博士 (於2023年9月15日獲委任)...	44	-	-	-	-	44
馬大為博士 (於2023年9月15日獲委任)...	44	-	-	-	-	44
林愛梅博士 (於2023年9月15日獲委任)...	44	-	-	-	-	44
監事						
毛得貴先生.....	-	-	-	-	-	-
陳罡先生.....	-	442	27	523	1,465	2,457
李靜博士.....	-	468	25	630	2,254	3,377
總計	176	2,066	132	3,793	47,514	53,681

截至2023年6月30日止六個月(未經審計)

	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	定額供款退休 福利計劃供款	酌情花紅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
張英俊博士.....	-	264	17	648	929
李文佳博士.....	-	225	16	672	913
非執行董事					
唐新發先生.....	-	-	-	-	-
朱英偉先生.....	-	-	-	-	-
東曉維女士.....	-	-	-	-	-
張建斌先生.....	-	-	-	-	-
王蕾女士.....	-	-	-	-	-
監事					
毛得貴先生.....	-	-	-	-	-
陳罡先生.....	-	221	14	261	496
李靜博士.....	-	234	13	315	562
總計	-	944	60	1,896	2,900

截至2024年6月30日止六個月

	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	定額供款退休 福利計劃供款	酌情花紅	以股權結算 股份為基礎的 付款(附註(i))	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
張英俊博士.....	—	262	18	648	6,761	7,689
李文佳博士.....	—	238	17	672	4,845	5,772
非執行董事						
張寓帥先生.....	—	269	18	—	—	287
唐新發先生.....	—	—	—	—	32,189	32,189
朱英偉先生.....	—	—	—	—	—	—
東曉維女士.....	—	—	—	—	—	—
張建斌先生(於2024年 5月10日辭任).....	—	—	—	—	—	—
王蕾女士.....	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事						
李新天博士.....	75	—	—	—	—	75
尹航博士.....	75	—	—	—	—	75
馬大為博士.....	75	—	—	—	—	75
林愛梅博士.....	75	—	—	—	—	75
監事						
毛得貴先生(於2024年 3月31日辭任).....	—	—	—	—	—	—
陳罡先生.....	—	220	14	261	1,465	1,960
李靜博士.....	—	226	13	315	2,254	2,808
總計.....	300	1,215	80	1,896	47,514	51,005

(i) 該等金額指根據 貴公司受限制股份計劃授予董事及監事的受限制股份單位確認的開支。該等受限制股份單位的價值根據附註2(t)所載 貴集團以股份為基礎的付款交易的會計政策計量。以股份為基礎的付款的詳情(包括主要條款及已授出股份數目)於附註27披露。

(ii) 截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月， 貴集團並無向董事、監事或下文附註9所載五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

9 最高薪酬人士

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，五名最高薪酬人士中，其中分別兩名、三名、三名、兩名(未經審計)及五名為董事/監事，彼等薪酬披露於上文附註8。餘下人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
				(未經審計)	
薪金及其他薪酬.....	1,239	1,115	4,043	2,310	243
酌情花紅.....	1,841	1,251	994	1,206	497
定額供款退休福利計劃供款.....	44	50	39	25	16
以股權結算股份為基礎的付款.....	—	—	4,057	—	4,057
	<u>3,124</u>	<u>2,416</u>	<u>9,133</u>	<u>3,541</u>	<u>4,813</u>

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，分別三名、兩名、兩名、三名(未經審計)及一名最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人數	人數	人數	人數	人數
				(未經審計)	
零至1,000,000港元.....	—	—	—	1	—
1,000,001港元—1,500,000港元.....	3	2	—	1	—
1,500,001港元—2,000,000港元.....	—	—	—	1	—
3,500,001港元—4,000,000港元.....	—	—	1	—	—
5,000,001港元—5,500,000港元.....	—	—	—	—	1
6,000,001港元—6,500,000港元.....	—	—	1	—	—

10 每股(虧損)/盈利

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，計算每股基本(虧損)/盈利時乃以 貴公司普通權益股東應佔(虧損)/溢利以及已發行或視作已發行普通股加權平均數為基準。

誠如附註29(c)所述， 貴公司於2023年6月改制為股份有限公司並發行450,000,000股每股面值人民幣1.00元的普通股。就計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利而言，於 貴公司改制為股份有限公司之前被視為已發行普通股的加權平均數乃假設改制自2021年1月1日起已按2023年6月改制時確定的匯率釐定。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
				(未經審計)	
貴公司普通權益股東應佔年／期內(虧損)／溢利(人民幣千元)(附註(a))	(1,691,251)	(1,084,623)	184,924	67,368	142,143
加權平均普通股股數(千股)(附註(b))	356,592	329,704	420,631	400,662	440,906
每股基本(虧損)／盈利(人民幣)	(4.74)	(3.29)	0.44	0.17	0.32

(a) 貴公司普通權益股東應佔(虧損)／溢利

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
	(未經審計)				
貴公司全體權益股東應佔年／期內(虧損)／溢利	(1,751,122)	(1,209,205)	184,924	67,368	142,143
具有贖回權的金融工具應佔年內虧損分配(附註25)	59,871	124,582	—	—	—
貴公司普通權益股東應佔年／期內(虧損)／溢利	(1,691,251)	(1,084,623)	184,924	67,368	142,143

(b) 已發行或視作已發行普通股加權平均數

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千股	千股	千股	千股	千股
	(未經審計)				
於1月1日已發行或視作已發行的普通股	387,325	432,912	435,168	436,810	463,943
已發行或視作已發行普通股的影響	22,514	606	19,285	8,627	—
具有贖回權的金融工具的影響(附註25)	(12,623)	(37,870)	—	—	—

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	千股	千股	千股	千股	千股
一名股東出資庫存股的影響 (附註29(e))	(21,494)	(42,988)	(10,785)	(21,651)	-
股份激勵計劃平台持有庫存股的影響 (附註29(e))	(19,130)	(22,956)	(23,037)	(23,124)	(23,037)
年/期末已發行或視作已發行普通股的 加權平均數	<u>356,592</u>	<u>329,704</u>	<u>420,631</u>	<u>400,662</u>	<u>440,906</u>

(c) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月並無潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，貴公司2023年受限制股份計劃項下的受限制股份(附註27)並未計入每股攤薄盈利的計算，乃因計入該等受限制股份將具有反攤薄影響。貴公司不存在其他潛在普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11 固定資產

(a) 賬面值的對賬

貴集團

	物業、廠房及設備						使用權資產		
	廠房及建築物	機器	辦公設備及其他	汽車	在建工程	小計	持作自用 租賃土地的 所有權權益	其他自用 租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：									
於2021年1月1日	1,091,440	768,150	507,127	3,834	1,191,978	3,562,529	393,289	182,093	4,137,911
添置	55,220	17,194	49,695	1,373	449,648	573,130	19,966	11,443	604,539
自在建工程轉移	507,262	402,180	119,591	12	(1,029,045)	-	-	-	-
處置	(4,699)	(7,084)	(7,258)	(793)	(13,516)	(33,350)	-	(9,429)	(42,779)
於2021年12月31日	<u>1,649,223</u>	<u>1,180,440</u>	<u>669,155</u>	<u>4,426</u>	<u>599,065</u>	<u>4,102,309</u>	<u>413,255</u>	<u>184,107</u>	<u>4,699,671</u>
添置	10,272	8,401	14,523	35	436,114	469,345	-	41,082	510,427
自在建工程轉移	110,319	70,589	178,818	-	(359,726)	-	-	-	-
處置	(2,168)	(11,322)	(17,718)	(269)	-	(31,477)	-	(72,538)	(104,015)
於2022年12月31日	<u>1,767,646</u>	<u>1,248,108</u>	<u>844,778</u>	<u>4,192</u>	<u>675,453</u>	<u>4,540,177</u>	<u>413,255</u>	<u>152,651</u>	<u>5,106,083</u>
添置	3,427	10,231	24,407	853	388,644	427,562	-	18,277	445,839
自在建工程轉移	79,874	291,729	44,898	2,314	(418,815)	-	-	-	-
處置	-	(14,456)	(22,570)	(173)	-	(37,199)	-	(11,322)	(48,521)

附錄一

會計師報告

	物業、廠房及設備						使用權資產		
	廠房及建築物	機器	辦公設備及其他	汽車	在建工程	小計	持作自用	其他自用 租賃物業	總計
							租賃土地的 所有權權益		
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	
於2023年12月31日.....	1,850,947	1,535,612	891,513	7,186	645,282	4,930,540	413,255	159,606	5,503,401
添置.....	-	16,850	13,078	103	262,307	292,338	-	97,587	389,925
自在建工程轉移.....	887	33,071	66,977	97	(101,032)	-	-	-	-
處置.....	(13,011)	(22,682)	(5,958)	-	-	(41,651)	-	(1,490)	(43,141)
於2024年6月30日.....	1,838,823	1,562,851	965,610	7,386	806,557	5,181,227	413,255	255,703	5,850,185
累計折舊：									
於2021年1月1日.....	(134,679)	(301,249)	(260,767)	(1,772)	-	(698,467)	(35,389)	(40,760)	(774,616)
年內扣除.....	(36,138)	(67,077)	(48,812)	(271)	-	(152,298)	(8,587)	(46,310)	(207,195)
於處置時撇銷.....	878	4,830	6,223	748	-	12,679	-	5,466	18,145
於2021年12月31日.....	(169,939)	(363,496)	(303,356)	(1,295)	-	(838,086)	(43,976)	(81,604)	(963,666)
年內扣除.....	(53,980)	(81,029)	(62,715)	(381)	-	(198,105)	(8,917)	(28,205)	(235,227)
於處置時撇銷.....	437	8,889	14,484	256	-	24,066	-	71,253	95,319
於2022年12月31日.....	(223,482)	(435,636)	(351,587)	(1,420)	-	(1,012,125)	(52,893)	(38,556)	(1,103,574)
年內扣除.....	(55,726)	(82,186)	(80,363)	(495)	-	(218,770)	(8,918)	(36,280)	(263,968)
於處置時撇銷.....	-	11,923	20,304	128	-	32,355	-	11,322	43,677
於2023年12月31日.....	(279,208)	(505,899)	(411,646)	(1,787)	-	(1,198,540)	(61,811)	(63,514)	(1,323,865)
期內扣除.....	(29,106)	(49,521)	(44,456)	(336)	-	(123,419)	(4,459)	(15,181)	(143,059)
於處置時撇銷.....	328	9,500	4,994	-	-	14,822	-	1,490	16,312
於2024年6月30日.....	(307,986)	(545,920)	(451,108)	(2,123)	-	(1,307,137)	(66,270)	(77,205)	(1,450,612)
賬面值：									
於2021年12月31日.....	1,479,284	816,944	365,799	3,131	599,065	3,264,223	369,279	102,503	3,736,005
於2022年12月31日.....	1,544,164	812,472	493,191	2,772	675,453	3,528,052	360,362	114,095	4,002,509
於2023年12月31日.....	1,571,739	1,029,713	479,867	5,399	645,282	3,732,000	351,444	96,092	4,179,536
於2024年6月30日.....	1,530,837	1,016,931	514,502	5,263	806,557	3,874,090	346,985	178,498	4,399,573

貴公司

	物業、廠房及設備						使用權資產		
	廠房及建築物	機器	辦公設備及其他	汽車	在建工程	小計	持作自用	其他自用 租賃物業	總計
							租賃土地的 所有權權益		
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	
成本：									
於2021年1月1日.....	70,006	413,275	270,129	1,557	5,340	760,307	17,507	131,634	909,448
添置.....	1,073	12,173	12,471	1,372	28,237	55,326	-	5,610	60,936
自在建工程轉移.....	2,457	-	-	-	(2,457)	-	-	-	-
處置.....	-	(3,407)	(4,828)	(793)	-	(9,028)	-	(2,301)	(11,329)
於2021年12月31日.....	73,536	422,041	277,772	2,136	31,120	806,605	17,507	134,943	959,055
添置.....	782	2,320	5,393	7	1,498	10,000	-	10,999	20,999
自在建工程轉移.....	-	32,618	-	-	(32,618)	-	-	-	-
處置.....	(2,168)	(8,296)	(13,411)	(269)	-	(24,144)	-	(5,516)	(29,660)
於2022年12月31日.....	72,150	448,683	269,754	1,874	-	792,461	17,507	140,426	950,394
添置.....	156	3,252	9,320	4	4,391	17,123	-	17,182	34,305

附錄一

會計師報告

	物業、廠房及設備						使用權資產		
	廠房及建築物	機器	辦公設備及其他	汽車	在建工程	小計	持作自用租賃土地的所有權權益	其他自用租賃物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自在建工程轉移.....	1,047	-	-	-	(1,047)	-	-	-	-
處置.....	-	(13,150)	(20,767)	(173)	-	(34,090)	-	(11,322)	(45,412)
於2023年12月31日.....	73,353	438,785	258,307	1,705	3,344	775,494	17,507	146,286	939,287
添置.....	-	2,398	1,499	11	2,847	6,755	-	85,482	92,237
自在建工程轉移.....	-	1,150	-	-	(1,150)	-	-	-	-
處置.....	-	(10,267)	(4,028)	-	-	(14,295)	-	(1,490)	(15,785)
於2024年6月30日.....	73,353	432,066	255,778	1,716	5,041	767,954	17,507	230,278	1,015,739
累計折舊：									
於2021年1月1日.....	(19,291)	(189,540)	(189,287)	(1,336)	-	(399,454)	(5,651)	(28,065)	(433,170)
年內扣除.....	(2,169)	(34,415)	(16,102)	(57)	-	(52,743)	(323)	(28,188)	(81,254)
於處置時撇銷.....	-	2,418	4,297	748	-	7,463	-	2,301	9,764
於2021年12月31日.....	(21,460)	(221,537)	(201,092)	(645)	-	(444,734)	(5,974)	(53,952)	(504,660)
年內扣除.....	(2,201)	(31,312)	(15,594)	(160)	-	(49,267)	(323)	(4,569)	(54,159)
於處置時撇銷.....	437	6,903	11,948	256	-	19,544	-	26,401	45,945
於2022年12月31日.....	(23,224)	(245,946)	(204,738)	(549)	-	(474,457)	(6,297)	(32,120)	(512,874)
年內扣除.....	(2,209)	(29,885)	(14,425)	(147)	-	(46,666)	(323)	(33,423)	(80,412)
於處置時撇銷.....	-	10,955	18,688	128	-	29,771	-	11,322	41,093
於2023年12月31日.....	(25,433)	(264,876)	(200,475)	(568)	-	(491,352)	(6,620)	(54,221)	(552,193)
期內扣除.....	(1,123)	(14,335)	(6,716)	(70)	-	(22,244)	(161)	(18,579)	(40,984)
於處置時撇銷.....	-	8,745	3,568	-	-	12,313	-	1,490	13,803
於2024年6月30日.....	(26,556)	(270,466)	(203,623)	(638)	-	(501,283)	(6,781)	(71,310)	(579,374)
賬面值：									
於2021年12月31日.....	52,076	200,504	76,680	1,491	31,120	361,871	11,533	80,991	454,395
於2022年12月31日.....	48,926	202,737	65,016	1,325	-	318,004	11,210	108,306	437,520
於2023年12月31日.....	47,920	173,909	57,832	1,137	3,344	284,142	10,887	92,065	387,094
於2024年6月30日.....	46,797	161,600	52,155	1,078	5,041	266,671	10,726	158,968	436,365

- (i) 貴集團擁有的所有物業、廠房及設備位於中國、美國、德國及澳大利亞。
- (ii) 於2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，貴集團正就賬面值分別為人民幣358,520,000元、人民幣453,202,000元、人民幣441,985,000元及人民幣434,898,000元的若干物業申請所有權證書。貴公司董事認為貴集團尚未取得相關物業業權證書並不影響使用上述物業及在上述物業從事經營活動。
- (iii) 於2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，人民幣95,361,000元、人民幣170,532,000元、人民幣264,928,000元及人民幣297,026,000元的持作自用租賃土地的所有權權益、人民幣258,397,000元、人民幣409,075,000元、人民幣117,949,000元及人民幣740,038,000元的在建工程及人民幣262,150,000元、人民幣609,044,000元、人民幣667,593,000元及人民幣702,276,000元的廠房及建築物作為銀行貸款的抵押（附註22(a)）。
- (iv) 貴集團向外部人士出售其部分機器及設備並將其租回，為期一至三年。貴集團確定轉讓予買方一出租人並不被視為國際財務報告準則第15號項下的銷售，故貴集團繼續確認相關資產，並根據附註2(i)所載會計政策就已收到的代價確認金融負債。截至2021年、2022年及

2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，售後租回交易並無確認損益。於2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，就上述售後租回交易質押的廠房、建築物及機器的賬面值為人民幣159,838,000元、人民幣367,645,000元、人民幣551,036,000元及人民幣718,447,000元（附註22(b)）。

(b) 使用權資產

(i) 按相關資產類別劃分的使用權資產賬面淨值分析如下：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入固定資產：					
－ 持作自用租賃土地的					
所有權權益.....	(i)	369,279	360,362	351,444	346,985
－ 其他自用租賃物業.....	(ii)	102,503	114,095	96,092	178,498

(ii) 於損益確認有關租賃的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
按相關資產類別劃分的使用權					
資產折舊費用：					
－ 持作自用租賃土地的					
所有權權益.....	8,587	8,917	8,918	4,459	4,459
－ 其他自用租賃物業.....	46,310	28,205	36,280	15,567	15,181
有關短期租賃的開支.....	16,048	12,798	12,469	4,666	4,244

(i) 持作自用租賃土地及建築物的所有權權益

貴集團擁有多個用於藥業的工業建築，為其生產設施主要所在地。貴集團乃該等物業權益（包括相關土地的全部或部分不可分割份額）的註冊擁有人。貴集團預先支付一次性付款向以往的註冊擁有人購買該等物業權益，且除根據相關政府機構設定的應課差餉價值支付的費用外，根據土地租賃條款，貴集團無需繼續支付款項。該等款項會不時有變，並須付予相關政府機構。

(ii) 其他自用租賃物業

貴集團已透過租賃協議取得使用其他物業作為倉庫及零售店的權利。租賃初始期限通常為2至5年。租賃付款通常每3年增加一次，以反映市場租金。

12 無形資產

貴集團

附註	丙肝藥物		胰島素		其他藥物		總計
	專利	資本化 開發成本	知識產權	資本化 開發成本	仿製藥 知識產權	資本化 開發成本	
	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	
成本：							
於2021年1月1日	431,644	142,851	42,580	258,358	531,489	34,974	1,441,896
透過內部開發新增	-	50,958	-	49,749	-	116,566	217,273
預付款項新增及轉撥	16	-	-	-	638,115	-	638,115
開發成本轉撥專利	-	-	108,383	(108,383)	-	-	-
於2021年12月31日	431,644	193,809	150,963	199,724	1,169,604	151,540	2,297,284
透過內部開發新增	-	76,351	-	54,642	-	83,666	214,659
預付款項新增及轉撥	16	-	-	-	20,381	-	20,381
開發成本轉撥專利	-	-	110,106	(110,106)	-	-	-
於2022年12月31日	431,644	270,160	261,069	144,260	1,189,985	235,206	2,532,324
透過內部開發新增	-	14,581	-	45,000	-	116,687	176,268
預付款項新增及轉撥	16	-	-	-	144,977	-	144,977
開發成本轉撥專利	-	-	95,861	(95,861)	-	-	-
於2023年12月31日	431,644	284,741	356,930	93,399	1,334,962	351,893	2,853,569
透過內部開發新增	-	3,468	-	27,433	-	87,330	118,231
於2024年6月30日	431,644	288,209	356,930	120,832	1,334,962	439,223	2,971,800
累計攤銷：							
於2021年1月1日	(100,541)	-	(2,484)	-	(21,802)	-	(124,827)
年內扣除	(33,631)	-	(6,968)	-	(81,836)	-	(122,435)
於2021年12月31日	(134,172)	-	(9,452)	-	(103,638)	-	(247,262)
年內扣除	(34,610)	-	(17,230)	-	(115,928)	-	(167,768)
於2022年12月31日	(168,782)	-	(26,682)	-	(219,566)	-	(415,030)
年內扣除	(29,591)	-	(29,302)	-	(103,438)	-	(162,331)
於2023年12月31日	(198,373)	-	(55,984)	-	(323,004)	-	(577,361)
期內扣除	(3,815)	-	(17,847)	-	(45,715)	-	(67,377)
於2024年6月30日	(202,188)	-	(73,831)	-	(368,719)	-	(644,738)

附錄一

會計師報告

附註	丙肝藥物		胰島素		其他藥物		總計
	專利	資本化 開發成本	知識產權	資本化 開發成本	仿製藥 知識產權	資本化 開發成本	
	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	
累計減值虧損：							
於2021年1月1日	-	-	-	-	-	-	-
年內確認..... (iii)	-	-	-	-	(12,014)	-	(12,014)
於2021年12月31日.....	-	-	-	-	(12,014)	-	(12,014)
年內確認..... (iii)	(20,399)	(22,599)	-	-	(147,425)	-	(190,423)
於2022年12月31日.....	(20,399)	(22,599)	-	-	(159,439)	-	(202,437)
年內確認..... (iii)	(139,753)	(151,913)	-	-	(177,060)	-	(468,726)
於2023年12月31日.....	(160,152)	(174,512)	-	-	(336,499)	-	(671,163)
期內確認.....	-	-	-	-	(2,386)	-	(2,386)
於2024年6月30日	(160,152)	(174,512)	-	-	(338,885)	-	(673,549)
賬面淨值：							
於2021年12月31日.....	297,472	193,809	141,511	199,724	1,053,952	151,540	2,038,008
於2022年12月31日.....	242,463	247,561	234,387	144,260	810,980	235,206	1,914,857
於2023年12月31日.....	73,119	110,229	300,946	93,399	675,459	351,893	1,605,045
於2024年6月30日	69,304	113,697	283,099	120,832	627,358	439,223	1,653,513

貴公司

	丙肝藥物	胰島素	其他藥物		總計
	資本化 開發成本	資本化 開發成本	仿製藥 知識產權	資本化 開發成本	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
成本：					
於2021年1月1日	-	-	47	-	47
透過內部開發新增	17,956	747	-	51,382	70,085
於2021年12月31日	17,956	747	47	51,382	70,132
透過內部開發新增	37,377	7,055	-	31,635	76,067
於2022年12月31日	55,333	7,802	47	83,017	146,199
透過內部開發新增	14,580	19,483	-	74,688	108,751
於2023年12月31日	69,913	27,285	47	157,705	254,950
透過內部開發新增	2,740	99,282	-	36,187	138,209
於2024年6月30日	72,653	126,567	47	193,892	393,159

附錄一

會計師報告

	丙肝藥物	胰島素	其他藥物		總計
	資本化 開發成本	資本化 開發成本	仿製藥 知識產權	資本化 開發成本	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
累計攤銷：					
於2021年1月1日	—	—	(1)	—	(1)
年內扣除.....	—	—	(4)	—	(4)
於2021年12月31日	—	—	(5)	—	(5)
年內扣除.....	—	—	(4)	—	(4)
於2022年12月31日	—	—	(9)	—	(9)
年內扣除.....	—	—	(5)	—	(5)
於2023年12月31日	—	—	(14)	—	(14)
期內扣除.....	—	—	(3)	—	(3)
於2024年6月30日	—	—	(17)	—	(17)
賬面淨值：					
於2021年12月31日	17,956	747	42	51,382	70,127
於2022年12月31日	55,333	7,802	38	83,017	146,190
於2023年12月31日	69,913	27,285	33	157,705	254,936
於2024年6月30日	72,653	126,567	30	193,892	393,142

(i) 本年度／期間的攤銷費用計入綜合損益表的「營業成本」及「行政管理開支」，惟倘已計入開發成本但尚未確認為開支則除外。

(ii) 開發成本指根據歷史財務資料載於附註2(h)有關研發成本的會計政策資本化的開發成本。

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，開發中無形資產尚未達到擬定用途。

(iii) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴集團管理層已對無形資產進行減值審閱。就減值測試而言，無形資產的可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算使用基於管理層所批准財務預測的現金流量預測，並參考由專業合資格估值師組成的獨立公司北京坤元至誠資產評估有限公司及北京中同華資產評估有限公司出具的專業估值報告。

(1) 資本化開發成本

資本化開發成本指醫藥產品資本化內部開發成本，詳情如下：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
奧洛格列淨.....	(a)	73,559	113,446	149,165	199,097
萊洛替尼.....	(a)	51,382	83,016	113,379	121,779
德谷胰島素.....	(a)	6,689	49,917	80,150	88,885
安泰他韋.....	(a)	17,956	55,334	69,914	73,383
利拉魯肽.....	(a)	26,600	38,742	45,023	45,188
克立福替尼.....	(a)	–	–	44,325	73,158
磷酸依米他韋後續化合物.....	(b)	1,837	40,315	40,315	40,315
德谷／門冬雙胰島素.....	(a)	–	–	13,250	31,947
磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的 聯合用藥.....	(c)	174,015	151,913	–	–
胰島素.....	(d)	193,035	94,344	–	–
		<u>545,073</u>	<u>627,027</u>	<u>555,521</u>	<u>673,752</u>

資本化開發成本每年進行減值測試，直至完成或放棄相關研發工作。

- (a) 管理層在減值測試中將該等各項單個產品視為單獨的可識別資產及現金產生單位（「現金產生單位」）。

根據減值測試結果，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，按使用價值計算的該等各項單個產品的可收回金額超出其賬面值，故並無確認減值。

- (b) 磷酸依米他韋後續化合物

磷酸依米他韋後續化合物的新藥申請已於2023年8月獲中華人民共和國國家藥品監督管理局受理，並計劃於2024年取得新藥批文及許可證。

根據減值測試結果，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，按使用價值計算的磷酸依米他韋後續化合物的可收回金額超過其賬面值，並無確認減值。

- (c) 與磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥相關的專利、資本化開發成本及商譽的現金產生單位（統稱「磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別」）

磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥項目的資本化開發成本及專利分配至 貴集團磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別的現金產生單位。

根據磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別的減值測試結果（見附註13），截至2022年12月31日止年度，已確認商譽減值虧損人民幣75,896,000元以及磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥項目及磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥藥物專利的資本化開發成本減值虧損人民幣42,998,000元。

截至2023年12月31日止年度，由於開發進度緩慢及新的市場競爭對手湧現，貴集團決定放棄磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥項目的研發。因此，磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別的資本化開發成本以及與該開發相關的其中一項專利已悉數減值。無形資產減值虧損人民幣291,666,000元於截至2023年12月31日止年度在綜合損益表的「其他收入／(虧損)」中確認。

(d) 與胰島素相關的特定物業、廠房及設備的現金產生單位、資本化開發成本及知識產權(統稱「胰島素資產組別」)

根據減值測試結果，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，胰島素資產組別按使用價值計算的可收回金額超出其賬面值，故並無確認減值。

(2) 仿製藥

於2024年6月30日，仿製藥指31項仿製藥的知識產權。在減值測試中，管理層將各種個別藥物的知識產權視為單獨的可識別資產及現金產生單位。

由於仿製藥納入國家集中採購後價格下降、新的競爭對手進入市場或估計分銷及生產成本增加，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，分別有29種中的3種、29種中的11種、31種中的13種及31種中的1種仿製藥的估計可收回金額低於其賬面值。

根據減值評估結果，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，差額合計為人民幣12,014,000元、人民幣190,423,000元、人民幣468,726,000元、人民幣64,876,000元(未經審計)及人民幣2,386,000元，於綜合損益表的「其他收入／(虧損)」中確認為減值虧損。

根據藥品的生命週期及同類藥品的市場供需情況，用作減值評估的仿製藥生命為藥品上市後至少10年。在減值測試的可收回金額計算中，仿製藥的生命週期為10年。

該等計算基於管理層批准的三年期財務預算，使用現金流量預測得出。

以下載列仿製藥使用價值計算的主要假設：

(a) 收入

收入按不含稅售價及銷售量計算，當中考慮市場競爭對手、產品上市時間、國家集中採購價格及數量等因素。

(b) 已售貨品成本

已售貨品成本包括材料成本及加工成本，其中材料成本結合相關單位的生產數據與市場價格釐定。加工成本主要參考同類藥物的生產成本釐定。

(c) 貼現率

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，減值估值所用的貼現率分別為稅前貼現率19.74%、18.42%、17.85%及21.70%，並反映與仿製藥有關的特定風險。

13 商譽

人民幣千元

成本：	
於2021年1月1日、2021年12月31日、2022年12月31日、 2023年12月31日及2024年6月30日	75,896
減值虧損：	
於2021年1月1日、2021年12月31日及2022年1月1日	-
年內確認	(75,896)
於2022年12月31日、2023年12月31日及2024年6月30日	(75,896)
賬面值：	
於2021年12月31日	75,896
於2022年12月31日、2023年12月31日及2024年6月30日	-

包含商譽的現金產生單位減值測試

商譽已根據經營所在國家及經營分部分配至 貴集團的下列已識別現金產生單位：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥				
資產組別	75,896	-	-	-

就減值測試而言，商譽已分配至磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別（包括與磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥相關的專利及資本化開發成本）的現金產生單位，而磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別的可收回金額根據使用價值計算釐定。該等計算參考獨立專業合資格估值師北京坤元至誠資產評估有限公司發出的專業估值報告後，基於管理層批准的十三年期財務預算使用現金流量預測得出。隨著專利將於2033年底到期，大量仿製藥通常將在專利保護期屆滿後的一至兩年內推出市場，管理層估計資產組別的生命週期將於2035年屆滿。磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別的生命週期為13年。

磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥為開發中的新藥物，且因世界衛生組織（「世衛組織」）要求於2030年根除病毒性丙型肝炎，有關藥物將不會有穩定的增長率。至2030年期間的預測銷售額根據預測市場份額及市場總量推算。上述財務預測期後的現金流量按估計銷售額減少率63%進行推斷，而該減少率根據新確診患者人數將減少90%進行推算，原因為世衛組織規定須於2030年根除病毒性丙型肝炎。

用於計算使用價值的主要參數如下：

(1) 收入

收入按不含稅售價及依賴藥物的目標患者人數計算，當中考慮市場環境、產品上市時間、患者人口等因素。未來市場總量根據預測銷量及市場份額釐定及預測。

(2) 成本

貴公司估計的藥品單位成本按詳細的成本構成分析計算，並考慮到原料藥製造企業及藥物製造商所考慮的必要溢利。

(3) 貼現率

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
稅前貼現率.....	12.25%	12.75%	不適用	不適用

所用貼現率為稅前，並反映與磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別相關的特定風險。

分配至主要假設的價值指管理層對相關行業未來趨勢的評估，並基於外部及內部來源的過往數據得出。

根據磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別的減值測試結果，截至2022年12月31日止年度，與磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別相關的商譽已悉數減值，而磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別的無形資產進一步減值為人民幣42,998,000元，亦於「其他收入／（虧損）」確認。磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥資產組別減值虧損與磷酸依米他韋與伏拉瑞韋的聯合用藥開發的進度延誤及引入新市場競爭對手相關。

14 於附屬公司的投資

(a) 主要附屬公司詳情

截至本報告日期，貴公司於以下主要附屬公司擁有直接或間接權益。附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	成立／ 註冊成立及 經營地點	註冊資本／ 實繳資本詳情	擁有權益比例		主要業務
			貴公司 持有	附屬公司 持有	
深圳市東陽光檢測技術有限公司 (附註(i)及(ii)).....	中國	人民幣 210,000,000元／ 人民幣210,000,000元	100.00%	-	產品質量檢測
東莞市東陽光生物藥研發有限公司 (附註(i)及(ii))....	中國	人民幣 50,000,000元／ 零	100.00%	-	生物類似藥品、生物新藥藥品、細胞治療技術、基因治療技術的研發及轉讓
東莞市東陽光仿製藥研發有限公司 (附註(i)及(ii))....	中國	人民幣 30,000,000元／ 零	100.00%	-	仿製藥品研究與生產
宜昌東陽光長江藥業股份有限公司 (附註(ii))	中國	人民幣 879,967,700元／ 人民幣 879,967,700元	25.71%	25.71%	藥品生產、批發、零售及進出口
東莞市陽之康醫藥有限責任公司 (附註(i)及(ii))	中國	人民幣 50,000,000元／ 人民幣 50,000,000元	-	51.41%	藥品、生物製品的研發、生產及銷售
廣東東陽光生物製劑有限公司 (附註(i)及(ii))	中國	人民幣 530,000,000元／ 人民幣530,000,000元	-	51.41%	藥品、生物製品的研發、生產及銷售

附錄一

會計師報告

公司名稱	成立／ 註冊成立及 經營地點	註冊資本／ 實繳資本詳情	擁有權益比例		主要業務
			貴公司 持有	附屬公司 持有	
宜昌東陽光醫藥有限公司 (附註(i)及(ii))	中國	人民幣2,000,000元／ 人民幣2,000,000元	–	51.41%	藥品批發、零售及進出口
宜昌東陽光製藥有限公司 (附註(i)及(ii))	中國	人民幣 450,000,000元／ 人民幣450,000,000元	–	51.41%	藥品生產、批發及進出口
宜昌東陽光醫藥科技推廣服務 有限公司(「宜昌東陽光醫 藥科技」) (附註(i)及(vi))	中國	人民幣 50,000,000元／ 人民幣46,500,000元	–	51.41%	醫藥信息諮詢、分析及 調查及醫藥市場推廣
東莞東陽光太景醫藥研發有限 責任公司(附註(i)及(ii)) . .	中國	人民幣 683,400,000元／ 人民幣683,400,000元	–	51.41%	化學原料藥和化學製劑 的研發、生產及銷售
香港東陽光銷售有限公司 (「香港東陽光」) (附註(iv))	香港	2,290,220,000港元／ 2,290,220,000港元	100.00%	–	藥品銷售
HEC Pharm GmbH (「德國東 陽光」)(附註(vi))	德國	50,000歐元／ 50,000歐元	90.00%	–	進出口及分銷醫藥產 品、前體及活性藥物 成分
HEC Pharm USA Inc. (「美國 東陽光」)(附註(v))	美國	1,500美元／ 1,500美元	–	100.00%	進口、推廣及銷售藥品

附註：

- (i) 上述公司名稱的英文翻譯僅供參考。該等公司的正式名稱為中文。
- (ii) 該等公司截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)廣州分所審計。
- (iii) 該等公司截至2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表由天健會計師事務所四川分所審計。該等公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由東莞市德信康會計師事務所有限公司審計。
- (iv) 香港東陽光截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度的法定財務報表由康栢會計師事務所審計。
- (v) 美國東陽光截至2021年及2022年12月31日止年度的法定財務報表由JTC Accountancy Corp. 審計。該公司截至2023年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。
- (vi) 截至本報告日期，德國東陽光及宜昌東陽光醫藥科技截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度並無編製經審計法定財務報表。
- (vii) 貴集團旗下所有公司均已採納12月31日為其財政年度結束日期。

附錄一

會計師報告

(b) 重大非控股權益

下表載列 貴集團唯一擁有重大非控股權益的附屬公司東陽光長江藥業的資料。下文呈列的財務資料概要為公司間對銷前的金額。

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益百分比	48.59%	48.59%	48.59%	48.59%
流動資產	2,057,377	5,014,020	6,053,056	5,468,843
非流動資產	8,484,205	6,875,779	6,691,273	7,025,353
流動負債	1,238,066	4,940,781	4,332,220	2,538,462
淨資產	6,020,762	6,070,001	7,935,513	8,665,380
非控股權益賬面值	2,822,244	2,859,465	3,855,866	4,210,509
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	913,788	3,744,952	6,294,585	2,454,762
年／期內附屬公司權益股東應佔(虧損)／溢利及全面收入總額	(587,649)	76,603	1,992,624	684,731
分配至非控股權益的(虧損)／溢利	(285,539)	37,221	968,216	332,711
向非控股權益支付股息	—	—	—	—
經營活動現金流量	(662,510)	1,699,909	1,673,212	24,323
投資活動現金流量	(439,106)	(1,120,161)	554,568	150,636
融資活動現金流量	187,479	(787,027)	(1,476,899)	(326,253)

(c) 與非控股權益的交易

收購太景醫藥研發(北京)有限公司(「太景」)非控股權益

於2023年11月22日，貴公司附屬公司東陽光長江藥業與少數股東太景訂立股權轉讓協議(「2023年股權轉讓協議」)，以收購太景於 貴公司附屬公司東陽光太景持有的餘下40%股權。股權轉讓的代價為4,980,000美元(相當於約人民幣35,450,000元)。股權轉讓完成後，東陽光長江藥業成為東陽光太景的唯一股東並持有東陽光太景的100%股權。

15 按公平值計入損益的金融資產／負債

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
— 上市股本證券投資	(i)	—	—	19,587	13,210
流動資產					
— 於信託投資計劃的投資	(ii)	—	290,000	—	—
— 外幣期權合約	(iii)	—	—	18,686	13,333
		—	290,000	18,686	13,333
流動負債					
— 外幣期權合約	(iii)	—	—	(1,139)	—

- (i) 貴集團的上市股本證券投資指於北京星昊醫藥股份有限公司的持股，該公司在北京證券交易所上市，從事藥品生產及銷售。由於該投資具有戰略目的，貴集團將其上市股本證券投資分類為按公平值計入損益的金融資產。

截至2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，貴集團於綜合損益表中確認的上市股本證券投資的公平值收益或虧損淨額分別為收益人民幣4,387,000元、虧損人民幣2,855,000元（未經審計）及虧損人民幣6,377,000元。

- (ii) 於2022年12月27日，貴集團投資於由信託公司作為受託人設立及管理的信託投資計劃，本金為人民幣290,000,000元。根據該協議，信託計劃旨在將投資大部分用於債券及股本證券，而投資本金及回報並無保證。

於2023年3月，貴集團贖回金額為人民幣290,000,000元的所有信託計劃投資，總代價為人民幣294,645,000元，已確認該信託投資計劃的投資收益為人民幣4,645,000元。

- (iii) 貴集團與銀行訂立外幣期權合約，以減輕若干以美元計值的計息借款所引致的貨幣風險。所有該等期權合約均在一年內到期。外幣期權合約的賬面值計入貿易及其他應付款項結餘額（附註21）。

截至2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，貴集團就外幣期權合約於損益中確認的公平值收益分別為人民幣17,547,000元、人民幣19,118,000元（未經審計）及人民幣14,472,000元。

16 預付款項

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動					
無形資產的預付款項	(i)	–	119,012	14,516	14,045
物業、廠房及設備的預付款項		78,180	200,323	116,290	324,092
		<u>78,180</u>	<u>319,335</u>	<u>130,806</u>	<u>338,137</u>
流動					
材料預付款項		28,727	41,653	32,715	34,101
服務預付款項		29,117	96,319	326,149	398,300
		<u>57,844</u>	<u>137,972</u>	<u>358,864</u>	<u>432,401</u>
		<u>136,024</u>	<u>457,307</u>	<u>489,670</u>	<u>770,538</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
無形資產的預付款項	570,964	553,638	8,381	7,911
物業、廠房及設備的預付款項	7,971	8,848	6,531	6,936
	<u>578,935</u>	<u>562,486</u>	<u>14,912</u>	<u>14,847</u>
流動				
材料預付款項	15,290	12,273	14,353	14,623
服務預付款項	32,285	58,977	63,563	48,605
	<u>47,575</u>	<u>71,250</u>	<u>77,916</u>	<u>63,228</u>
	<u>626,510</u>	<u>633,736</u>	<u>92,828</u>	<u>78,075</u>

(i) 貴集團的無形資產預付款項主要用於向東莞東陽光藥物研發有限公司收購藥品的專有技術、知識產權及所有權。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴集團的未償還預付款項分別為零、人民幣109,691,000元、人民幣6,135,000元及零。

17 存貨

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	235,444	236,375	334,967	382,722
在製品	53,586	82,236	102,955	122,467
製成品	31,040	42,901	85,265	157,134
在運品	10,123	4,961	5,793	6,442
	<u>330,193</u>	<u>366,473</u>	<u>528,980</u>	<u>668,765</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
原材料	20,460	18,099	93,796	64,114
在製品	10,023	8,290	18,579	15,453
製成品	–	249	1,033	4,850
在運品	–	373	952	1,174
	<u>30,483</u>	<u>27,011</u>	<u>114,360</u>	<u>85,591</u>

附錄一

會計師報告

已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已售存貨賬面值	297,868	544,212	1,089,722	542,346	504,840
存貨撇減 / (撇減撥回)	110,210	59,732	24,405	9,016	(11,095)
已售存貨成本 6(c)	<u>408,078</u>	<u>603,944</u>	<u>1,114,127</u>	<u>551,362</u>	<u>493,745</u>

截至2024年6月30日止六個月的存貨撇減撥回乃由於中國政府集中採購導致胰島素注射劑產品的預計銷售費用率下降所致。

18 貿易及其他應收款項

貴集團

附註	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 關聯方 32(d)	1,630	—	1,643	1,575
— 第三方	420,746	692,714	1,827,441	1,345,590
	422,376	692,714	1,829,084	1,347,165
應收票據	55,134	127,545	93,889	268,905
減：虧損撥備 30(a)	(15,716)	(11,607)	(16,586)	(36,099)
	461,794	808,652	1,906,387	1,579,971
可收回增值稅	113,829	41,677	63,365	105,310
其他應收款項				
— 關聯方 32(d)	1,230,448	1,398,718	189	189
— 第三方	34,083	34,438	55,974	85,036
	1,264,531	1,433,156	56,163	85,225
減：虧損撥備	(7,538)	(9,062)	(7,427)	(25,147)
	1,370,822	1,465,771	112,101	165,388
總計	<u>1,832,616</u>	<u>2,274,423</u>	<u>2,018,488</u>	<u>1,745,359</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項					
— 關聯方	32(d)	1,630	—	—	—
— 第三方		27,430	39,572	83,178	205,166
		29,060	39,572	83,178	205,166
應收票據		850	3,169	4,037	7,314
減：虧損撥備		(39)	(207)	(165)	(2,039)
		29,871	42,534	87,050	210,441
可收回增值稅		33,632	2,191	22,484	5,993
其他應收款項					
— 關聯方	32(d)	1,230,448	1,195,308	—	—
— 第三方		585,213	843,129	961,192	991,653
		1,815,661	2,038,437	961,192	991,653
減：虧損撥備		(3,978)	(5,258)	(2,702)	(1,625)
		1,845,315	2,035,370	980,974	996,021
總計		1,875,186	2,077,904	1,068,024	1,206,462

(i) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，賬面值分別為人民幣12,239,000元、人民幣10,667,000元、人民幣19,512,000元及人民幣47,225,000元的應收票據已抵押作為 貴集團獲銀行貸款的抵押品（見附註22(a)）。

(ii) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，賬面值分別為人民幣18,895,000元、人民幣38,370,000元、零及人民幣2,119,000元的應收票據已抵押作為 貴集團發行應付票據的抵押品。

賬齡分析

於各報告期末，貿易應收款項及應收票據（已計入貿易及其他應收款項）按發票日期經扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	384,690	710,461	1,655,532	781,774
超過3個月但1年內	70,570	98,137	250,733	797,890
超過1年	6,534	54	122	307
	461,794	808,652	1,906,387	1,579,971

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	16,177	35,518	50,019	145,294
超過3個月但1年內	13,253	7,016	18,024	65,147
超過1年	441	–	19,007	–
	<u>29,871</u>	<u>42,534</u>	<u>87,050</u>	<u>210,441</u>

應收賬款一般自發出賬單日期起計0至90日內到期。應收票據自發出賬單日期起計3個月或6個月內到期。貴集團的信貸政策載於附註30(a)。貴集團所有貿易及其他應收款項預計將可於一年內收回。

19 現金及現金等價物、受限制現金以及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金		–	6	–	–
銀行現金		1,524,039	1,081,774	3,487,458	3,928,586
減：受限制現金	(i)	<u>(291,771)</u>	<u>(110,270)</u>	<u>(1,567,300)</u>	<u>(2,323,432)</u>
綜合財務狀況表中及綜合現金流 量表的現金及現金等價物...		<u>1,232,268</u>	<u>971,510</u>	<u>1,920,158</u>	<u>1,605,154</u>

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金		281,052	74,199	219,506	1,390,370
減：受限制現金	(i)	<u>(199,564)</u>	<u>(33,489)</u>	–	<u>(1,350,000)</u>
財務狀況表中的現金及 現金等價物		<u>81,488</u>	<u>40,710</u>	<u>219,506</u>	<u>40,370</u>

附錄一

會計師報告

- (i) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，受限制現金主要指以下各項：
(1)就發行應付票據、信用證及貸款而向銀行作出的質押；(2)開戶目的為信貸業務及收取投資資金（在開戶時受到限制）；(3)特定用途借款資金的使用受到限制。
- (ii) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，位於中國內地的銀行現金分別為人民幣1,504,783,000元、人民幣1,075,548,000元、人民幣3,463,307,000元及人民幣3,912,369,000元。將資金匯出中國內地須遵守相關外匯管理規則及法規。

(b) 除稅前（虧損）／溢利與經營（所用）／所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
		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
除稅前（虧損）／溢利		(2,108,501)	(1,479,823)	1,385,462	884,440	607,720
經調整：						
折舊	6(c)	202,262	230,952	257,816	154,643	135,075
攤銷	6(c)	95,443	167,722	162,125	78,965	67,231
利息收入	5	(100,681)	(52,828)	(88,893)	(50,661)	(47,082)
融資成本	6(a)	911,769	686,884	380,591	215,592	129,808
出售物業、廠房及設備的						
虧損／（收益）淨額	5	19,846	(699)	3,813	(121)	(2,125)
無形資產減值虧損	5	12,014	190,423	468,726	64,876	2,386
商譽減值虧損	5	-	75,896	-	-	-
股本證券投資的公平值變動	5	-	-	(4,387)	2,855	6,377
嵌入可換股債券的衍生						
金融工具的公平值變動	5	14,161	859,569	79,796	73,309	-
外幣期權合約的公平值變動	5	-	-	(17,547)	(19,118)	(14,472)
信託投資計劃的投資收益	5	-	-	(4,645)	(4,645)	-
以權益結算以股份為基礎的						
付款開支	27	-	-	130,278	-	132,961
分佔聯營公司虧損		-	-	29	-	164
上市股本證券的股息收入		-	-	(247)	-	-
匯兌（收益）／虧損淨額		(53,141)	280,301	34,268	57,135	1,725
營運資金變動：						
存貨減少／（增加）		118,719	(36,280)	(162,507)	(68,579)	(139,785)
貿易及其他應收款項						
（增加）／減少		(296,851)	(511,256)	46,418	1,118,675	(16,110)
貿易及其他應付款項						
增加／（減少）		171,576	1,006,713	(1,122,499)	(1,569,543)	(538,843)
經營（所用）／所得現金		<u>(1,013,384)</u>	<u>1,417,574</u>	<u>1,548,597</u>	<u>937,823</u>	<u>325,030</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳細載列 貴集團融資活動負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量曾經或未來現金流量在 貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

附註	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	計息借款	向投資者 發行具有優先權 的金融工具	非貿易 應付款項/ (應收款項)	總計
	人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	2,576,446	144,504	2,474,817	-	(547,292)	4,648,475
融資現金流量變動：						
銀行貸款所得款項	1,932,109	-	-	-	-	1,932,109
償還銀行貸款	(1,512,036)	-	-	-	-	(1,512,036)
售後租回交易產生的義務的 資本部分付款	(60,908)	-	-	-	-	(60,908)
已付租賃租金的資本部分	-	(43,228)	-	-	-	(43,228)
已付租賃租金的利息部分	-	(7,388)	-	-	-	(7,388)
發行具有優先權的新股 所得款項	-	-	-	2,366,480	-	2,366,480
償還非貿易應付款項及 應收款項淨額	-	-	-	-	(545,722)	(545,722)
已付利息	(84,190)	-	(77,902)	-	-	(162,092)
融資現金流量變動總額	274,975	(50,616)	(77,902)	2,366,480	(545,722)	1,967,215
其他變動：						
利息開支	6(a) 138,689	7,388	243,352	542,636	1,144	933,209
利息收入	5 -	-	-	-	(87,981)	(87,981)
嵌入可換股債券的衍生 金融工具的公平值變動	24(iv) -	-	14,161	-	-	14,161
確認向投資者發行具有 優先權的金融工具	-	-	-	4,542,545	-	4,542,545
訂立新租賃及提早終止 租賃負債的增加淨額	-	5,651	-	-	-	5,651
終止確認銀行貸款	(i) (230,177)	-	-	-	-	(230,177)
匯兌調整	-	-	(54,303)	-	-	(54,303)
於2021年12月31日	2,759,933	106,927	2,600,125	7,451,661	(1,179,851)	11,738,795

附錄一

會計師報告

附註	銀行貸款及 其他借款		計息借款	向投資者	非貿易	總計	
	人民幣千元 (附註22)	租賃負債 人民幣千元 (附註23)		發行人具有優先權 的金融工具 人民幣千元	應付款項/ (應收款項) 人民幣千元		
於2022年1月1日	2,759,933	106,927	2,600,125	7,451,661	(1,179,851)	11,738,795	
融資現金流量變動：							
銀行貸款所得款項	1,897,029	-	-	-	-	1,897,029	
售後租回交易的借款所得款項	159,239	-	-	-	-	159,239	
償還銀行貸款	(1,499,069)	-	-	-	-	(1,499,069)	
售後租回交易產生的義務的 資本部分付款	(63,305)	-	-	-	-	(63,305)	
購回可換股債券	-	-	(971,386)	-	-	(971,386)	
發行具有優先權的新股 所得款項	-	-	-	38,000	-	38,000	
已付租賃租金的資本部分	-	(36,806)	-	-	-	(36,806)	
已付租賃租金的利息部分	-	(7,917)	-	-	-	(7,917)	
預收非貿易應付款項及 應收款項	-	-	-	-	2,369,734	2,369,734	
已付利息	(176,675)	-	(78,485)	-	(56,311)	(311,471)	
融資現金流量變動總額	317,219	(44,723)	(1,049,871)	38,000	2,313,423	1,574,048	
其他變動：							
利息開支	6(a)	181,598	7,917	257,329	172,715	86,022	705,581
利息收入	5	-	-	-	-	(44,801)	(44,801)
嵌入可換股債券的衍生 金融工具的公平值變動	24(iv)	-	-	859,569	-	-	859,569
終止確認向投資者發行 具有優先權的金融工具		-	-	-	(7,662,376)	-	(7,662,376)
訂立新租賃及提早終止 租賃負債的增加淨額		-	46,179	-	-	-	46,179
終止確認銀行貸款	(i)	(1,576)	-	-	-	-	(1,576)
匯兌調整		-	-	239,811	-	-	239,811
於2022年12月31日		3,257,174	116,300	2,906,963	-	1,174,793	7,455,230

附錄一

會計師報告

	附註	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	計息借款	非貿易應 付款項/ (應收款項)	總計
		人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日		3,257,174	116,300	2,906,963	1,174,793	7,455,230
融資現金流量變動：						
銀行貸款所得款項		2,682,215	-	-	-	2,682,215
售後租回交易的借款所得款項		691,914	-	-	-	691,914
償還銀行貸款		(1,123,929)	-	-	-	(1,123,929)
售後租回交易產生的義務的 資本部分付款		(256,699)	-	-	-	(256,699)
購回可換股債券		-	-	(3,047,989)	-	(3,047,989)
已付租賃租金的資本部分		-	(35,452)	-	-	(35,452)
已付租賃租金的利息部分		-	(6,074)	-	-	(6,074)
償還非貿易應付款項及應收款項淨額 (已付)/已收利息		(244,064)	-	(66,678)	52,845	(257,897)
融資現金流量變動總額		1,749,437	(41,526)	(3,114,667)	(1,172,969)	(2,579,725)
其他變動：						
利息開支	6(a)	252,929	6,074	92,178	36,958	388,139
利息收入	5	-	-	-	(38,782)	(38,782)
嵌入可換股債券的衍生金融工具的 公平值變動		-	-	79,796	-	79,796
訂立新租賃及提早終止租賃負債的 增加淨額		-	19,433	-	-	19,433
終止確認銀行貸款	(i)	(8,845)	-	-	-	(8,845)
匯兌調整		(185)	-	35,730	-	35,545
於2023年12月31日		5,250,510	100,281	-	-	5,350,791

	附註	銀行貸款及 其他借款	租賃負債	計息借款	非貿易應 付款項/ (應收款項)	總計
		人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元	人民幣千元
(未經審計)						
於2023年1月1日		3,257,174	116,300	2,906,963	1,174,793	7,455,230
融資現金流量變動：						
銀行貸款所得款項		1,763,547	-	-	-	1,763,547
售後租回交易的借款所得款項		362,485	-	-	-	362,485
償還銀行貸款		(265,200)	-	-	-	(265,200)
售後租回交易產生的義務的 資本部分付款		(100,825)	-	-	-	(100,825)
購回可換股債券		-	-	(1,104,885)	-	(1,104,885)
已付租賃租金的資本部分		-	(20,194)	-	-	(20,194)

附錄一

會計師報告

	附註	銀行貸款及			非貿易應	總計
		其他借款	租賃負債	計息借款	付款項／	
		人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	(應收款項) 人民幣千元	
已付租賃租金的利息部分.....		-	(3,028)	-	-	(3,028)
償還非貿易應付款項及應收款項淨額..		-	-	-	(1,211,402)	(1,211,402)
(已付)／已收利息.....		(68,393)	-	(37,180)	53,216	(52,357)
融資現金流量變動總額.....		1,691,614	(23,222)	(1,142,065)	(1,158,186)	(631,859)
其他變動：						
利息開支.....	6(a)	103,563	3,028	89,620	22,546	218,757
利息收入.....	5	-	-	-	(39,153)	(39,153)
嵌入可換股債券的衍生金融工具 的公平值變動.....		-	-	73,309	-	73,309
訂立新租賃及提早終止租賃負債 的增加淨額.....		-	5,089	-	-	5,089
終止確認銀行貸款.....	(i)	(63,780)	-	-	-	(63,780)
匯兌調整.....		(3,599)	-	41,476	-	37,877
於2023年6月30日.....		<u>4,984,972</u>	<u>101,195</u>	<u>1,969,303</u>	-	<u>7,055,470</u>

	附註	銀行貸款及		總計
		其他借款	租賃負債	
		人民幣千元 (附註22)	人民幣千元 (附註23)	
於2024年1月1日.....		5,250,510	100,281	5,350,791
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項.....		2,308,888	-	2,308,888
售後租回交易的借款所得款項.....		218,131	-	218,131
償還銀行貸款.....		(1,194,118)	-	(1,194,118)
售後租回交易產生的義務的資本部分付款.....		(232,509)	-	(232,509)
已付租賃租金的資本部分.....		-	(30,884)	(30,884)
已付租賃租金的利息部分.....		-	(6,148)	(6,148)
已付利息.....		(176,638)	-	(176,638)
融資現金流量變動總額.....		923,754	(37,032)	886,722
其他變動：				
利息開支.....	6(a)	131,822	6,148	137,970
訂立新租賃及提早終止租賃負債的增加淨額.....		-	91,939	91,939
終止確認銀行貸款.....	(i)	(202,429)	-	(202,429)
匯兌調整.....		(17,162)	-	(17,162)
於2024年6月30日.....		<u>6,086,495</u>	<u>161,336</u>	<u>6,247,831</u>

(i) 該金額指截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月有關應收票據到期後，終止確認已貼現附追索權票據的銀行貸款。

附錄一

會計師報告

20 合約負債

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品				
— 預收賬款	87,136	84,528	117,375	81,425

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
研發項目				
— 預收賬款	1,177,506	1,168,908	784,872	881,256
銷售貨品				
— 預收賬款	12,222	9,033	13,354	28,913
	<u>1,189,728</u>	<u>1,177,941</u>	<u>798,226</u>	<u>910,169</u>

合約負債乃於客戶在 貴集團履行履約義務前付款後確認，直至客戶收到商品或項目工作里程碑完成。

合約負債的變動

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的結餘.....	49,900	87,136	84,528	117,375
因確認年／期內收入(計入年／期初 合約負債)而產生的合約負債減少.....	(47,409)	(75,568)	(70,241)	(102,472)
因預收銷售商品賬款而產生的合約負債增加..	84,645	72,960	103,088	66,522
於12月31日／6月30日的結餘.....	<u>87,136</u>	<u>84,528</u>	<u>117,375</u>	<u>81,425</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年
於1月1日的結餘.....	1,689,305	1,189,728	1,177,941	798,226
因確認年／期內收入(計入年／期初				
合約負債)而產生的合約負債減少.....	(675,860)	(268,223)	(609,880)	(516,162)
因預收研發項目賬款而產生的合約負債增加..	164,061	247,861	221,486	604,093
因預收商品銷售賬款而產生的合約負債增加..	12,222	8,575	8,679	24,012
於12月31日／6月30日的結餘.....	<u>1,189,728</u>	<u>1,177,941</u>	<u>798,226</u>	<u>910,169</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，預期於超過一年後確認為 貴集團收入的合約負債金額為人民幣15,440,000元、人民幣10,854,000元、人民幣8,402,000元及人民幣7,269,000元。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，預期於超過一年後確認為 貴公司收入的合約負債金額為人民幣627,589,000元、人民幣627,520,000元、人民幣781,372,000元及人民幣877,778,000元。所有其他合約負債預期於一年內確認為收入。

21 貿易及其他應付款項

貴集團

附註	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
－ 關聯方..... 32(d)	116,524	66,165	88,074	104,263
－ 第三方.....	<u>486,970</u>	<u>408,728</u>	<u>548,857</u>	<u>617,239</u>
	603,494	474,893	636,931	721,502
應付票據.....	171,744	269,883	207,435	486,009
應付增值稅及其他稅項.....	59,721	157,903	152,810	12,048
應計工資及福利.....	198,060	304,971	335,524	145,481
應計費用.....	233,664	740,417	660,281	522,952
應計特許權使用費.....	100,916	261,585	356,669	34,465
購買固定資產的				
其他應付款項.....	198,936	172,111	136,106	128,176
其他應付款項.....	105,558	133,223	107,112	39,953
外幣期權合約.....	—	—	1,139	—
	<u>3,532,472</u>	<u>4,917,390</u>	<u>2,594,007</u>	<u>2,090,586</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項					
— 關聯方	32(d)	78,137	15,889	81,146	94,176
— 第三方		332,670	340,874	416,182	705,409
		410,807	356,763	497,328	799,585
應付票據		133,330	173,261	93,500	136,000
應付增值稅及其他稅項		5,365	2,329	5,763	1,190
應計工資及福利		71,832	81,782	77,813	49,409
其他應付款項		71,743	237,182	506,491	625,343
		<u>1,612,700</u>	<u>3,238,884</u>	<u>1,180,895</u>	<u>1,611,527</u>

所有貿易及其他應付款項 (包括應付關聯方款項) 預期將於一年內結算或按要求償還。

基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	336,955	319,969	470,643	479,244
超過1個月但3個月內	84,752	96,040	104,209	366,672
超過3個月但1年內	285,585	254,895	234,128	335,057
超過1年	67,946	73,872	35,386	26,538
	<u>775,238</u>	<u>744,776</u>	<u>844,366</u>	<u>1,207,511</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	276,599	229,668	339,939	344,835
超過1個月但3個月內	36,531	70,274	76,841	309,371
超過3個月但1年內	215,805	202,558	169,200	275,841
超過1年	15,202	27,524	4,848	5,538
	<u>544,137</u>	<u>530,024</u>	<u>590,828</u>	<u>935,585</u>

附錄一

會計師報告

22 銀行貸款及其他借款

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動					
銀行貸款.....	22(a)	1,550,900	2,187,529	1,761,498	3,207,280
售後租回交易產生的責任....	22(b)	16,272	62,500	199,815	192,836
		<u>1,567,172</u>	<u>2,250,029</u>	<u>1,961,313</u>	<u>3,400,116</u>
流動					
銀行貸款.....	22(a)	1,147,085	915,431	2,908,886	2,313,302
售後租回交易產生的責任....	22(b)	45,676	91,714	380,311	373,077
		<u>1,192,761</u>	<u>1,007,145</u>	<u>3,289,197</u>	<u>2,686,379</u>
		<u>2,759,933</u>	<u>3,257,174</u>	<u>5,250,510</u>	<u>6,086,495</u>

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動					
銀行貸款.....	22(a)	1,006,000	1,558,500	1,507,500	2,216,500
售後租回交易產生的責任....	22(b)	16,272	–	165,527	89,972
		<u>1,022,272</u>	<u>1,558,500</u>	<u>1,673,027</u>	<u>2,306,472</u>
流動					
銀行貸款.....	22(a)	1,092,907	767,530	743,448	1,235,956
售後租回交易產生的責任....	22(b)	45,676	16,272	226,231	220,298
		<u>1,138,583</u>	<u>783,802</u>	<u>969,679</u>	<u>1,456,254</u>
		<u>2,160,855</u>	<u>2,342,302</u>	<u>2,642,706</u>	<u>3,762,726</u>

(a) 銀行貸款

銀行貸款還款時間表分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求.....	1,147,085	915,431	2,908,886	2,313,302
1年後但2年內.....	359,400	413,291	734,498	1,267,586
2年後但5年內.....	1,191,500	1,709,013	1,027,000	1,806,359
5年後.....	–	65,225	–	133,335
	<u>1,550,900</u>	<u>2,187,529</u>	<u>1,761,498</u>	<u>3,207,280</u>
總計.....	<u>2,697,985</u>	<u>3,102,960</u>	<u>4,670,384</u>	<u>5,520,582</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內或按要求.....	1,092,907	767,530	743,448	1,235,956
1年後但2年內.....	286,000	317,000	580,500	971,500
2年後但5年內.....	720,000	1,241,500	927,000	1,245,000
	<u>1,006,000</u>	<u>1,558,500</u>	<u>1,507,500</u>	<u>2,216,500</u>
總計.....	<u>2,098,907</u>	<u>2,326,030</u>	<u>2,250,948</u>	<u>3,452,456</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，銀行貸款的抵押情況如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押.....	—	40,055	149,802	737,060
有抵押.....	2,697,985	3,062,905	4,520,582	4,783,522
總計.....	<u>2,697,985</u>	<u>3,102,960</u>	<u>4,670,384</u>	<u>5,520,582</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押.....	<u>2,098,907</u>	<u>2,326,030</u>	<u>2,250,948</u>	<u>3,452,456</u>

(i) 貴集團銀行貸款的抵押情況如下：

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持作自用租賃土地的					
所有權權益.....	11(a)(iii)	95,361	170,532	264,928	297,026
在建工程.....	11(a)(iii)	258,397	409,075	117,949	740,038
廠房及建築物.....	11(a)(iii)	262,150	609,044	667,593	702,276
應收票據.....	18(i)	12,239	10,667	19,512	47,225
受限制現金.....		—	—	1,545,237	613,500
一家附屬公司股權.....		1,547,610	1,560,266	2,039,788	2,228,005
		<u>2,175,757</u>	<u>2,759,584</u>	<u>4,655,007</u>	<u>4,628,070</u>

貴公司

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持作自用租賃土地的					
所有權權益.....	11(a)	11,533	11,210	10,887	10,726
應收票據.....		5,779	-	-	
一家附屬公司股權.....		1,547,610	1,560,266	2,039,788	2,228,005
		<u>1,564,922</u>	<u>1,571,476</u>	<u>2,050,675</u>	<u>2,238,731</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，除上述有抵押資產外，人民幣2,105,475,000元、人民幣2,616,029,000元、人民幣2,812,021,000元及人民幣4,454,054,000元的相應銀行貸款由最終控制方張寓帥先生及郭梅蘭女士以及最終控制方擁有的公司提供額外擔保。

- (ii) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，銀行融資總額為人民幣3,369,694,000元、人民幣3,312,500,000元、人民幣5,465,961,000元及人民幣6,802,472,000元。該等融資已動用人民幣2,686,969,000元、人民幣3,084,929,000元、人民幣4,643,028,000元及人民幣5,467,595,000元。該等融資須遵守與貴集團若干資產負債表比率及貸款擬定用途有關的契諾，這在與金融機構的貸款安排中很常見。倘貴集團違反契諾，已提取的融資將按要求支付。貴集團定期監察其遵守該等契諾的情況。有關貴集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註30(b)。
- (iii) 於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，銀行貸款分別人民幣12,239,000元、人民幣10,677,000元、人民幣19,512,000元及人民幣47,225,000元指須於一年內償還的附追索權貼現票據。
- (iv) 截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴集團附屬公司的非流動銀行貸款賬面值為人民幣300,000,000元、人民幣293,900,000元、人民幣289,500,000元及人民幣287,300,000元。貸款所載的契諾規定，當附屬公司的負債與資產比率超過70%時，或當其或然負債比率於任何時間超過70%，即被視為違反貸款合約，將須於違約後12個月內償還貸款。貴集團的附屬公司遵守限額的規定，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日測試時並無違反任何限制性契諾。

截至2024年6月30日，貴集團附屬公司的非流動銀行貸款賬面值為人民幣169,900,000元。貸款所載的契諾規定，當附屬公司的負債與資產比率超過60%時，或其流動比率於任何時間低於0.8，即被視為違反貸款合約，將須於違約後12個月內償還貸款。貴集團的附屬公司遵守限額的規定，於2024年6月30日測試時並無違反任何限制性契諾。

截至2024年6月30日，貴公司的非流動銀行貸款賬面值為人民幣1,350,000,000元。貸款所載的契諾規定，各財政年度收入應維持在若干水平，否則被視為違反貸款合約，將須於違約後2年內償還貸款。貴公司遵守限額的規定，於2024年6月30日測試時並無違反任何限制性契諾。

附錄一

會計師報告

(b) 售後租回交易產生的責任

售後租回交易產生的責任須償還如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	48,984	97,731	409,728	396,399
1年後但2年內	16,689	64,474	140,091	178,922
2年後但5年內	—	—	71,113	21,540
未貼現售後租回交易產生的責任總額	65,673	162,205	620,932	596,861
減：未來利息開支總額	(3,725)	(7,991)	(40,806)	(30,948)
總計	61,948	154,214	580,126	565,913

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	48,984	16,689	248,762	234,880
1年後但2年內	16,689	—	121,679	81,415
2年後但5年內	—	—	52,701	12,334
未貼現售後租回交易產生的責任總額	65,673	16,689	423,142	328,629
減：未來利息開支總額	(3,725)	(417)	(31,384)	(18,359)
總計	61,948	16,272	391,758	310,270

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，所有售後租回交易產生的責任均以附註11(a)(iv)所述的廠房及建築物及機器作抵押，並由深圳東陽光實業、宜昌東陽光火力發電有限公司、張寓帥先生及郭梅蘭女士（貴集團的最終控制方）提供擔保。

23 租賃負債

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	41,219	33,611	31,703	39,707
1年後但2年內	35,574	26,264	32,691	40,246
2年後但5年內	29,705	56,099	33,748	78,835
5年後	429	326	2,139	2,548
	65,708	82,689	68,578	121,629
總計	106,927	116,300	100,281	161,336

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	27,620	29,365	30,032	35,023
1年後但2年內	28,271	25,433	31,878	36,316
2年後但5年內	28,636	55,623	32,542	68,739
5年後	—	—	1,920	1,979
	<u>56,907</u>	<u>81,056</u>	<u>66,340</u>	<u>107,034</u>
總計	<u>84,527</u>	<u>110,421</u>	<u>96,372</u>	<u>142,057</u>

24 計息借款

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可換股債券				
— 非即期	2,600,125	—	—	—
— 即期	—	2,906,963	—	—
	<u>2,600,125</u>	<u>2,906,963</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

- (i) 於2019年2月20日，貴公司的附屬公司東陽光長江藥業發行1,600股H股可換股債券，本金總額為400,000,000美元（按當時匯率換算相等於約人民幣2,702,320,000元）。每份債券面值為250,000美元，到期日為2026年2月20日。債券按年利率3.0%計息，於每年6月30日及12月31日每半年支付一次。債券持有人有權按每股轉換股份14港元的價格將債券轉換為東陽光長江藥業的普通股，可就截至2021年12月31日止年度的經調整純利作出調整。該等債券為無抵押。

由於可換股債券不包含權益部分，上述嵌入可換股債券的換股權按公平值計量，而負債部分按攤銷成本列賬。

- (ii) 債券持有人有權於發生違反認購協議約定的契諾時於到期日或之前贖回全部或任何部分可換股債券。於2020年，債券持有人告知貴集團，貴集團於2020年產生的資本開支總額超過人民幣150,000,000元，而該等超額資本開支乃未經債券持有人根據認購協議同意而產生。因此，契諾遭違反，致使可換股債券須按要求償還。

貴集團已取得8份債券持有人的豁免函件。最新豁免函件日期為2021年9月30日，根據該函件，債券持有人同意放棄其提前贖回可換股債券的權利，直至2023年1月1日。

- (iii) 於2022年9月26日，東陽光長江藥業從債券持有人購回本金總額為95,338,000美元的若干可換股債券，總代價為127,318,000美元（相等於人民幣912,907,000元）。

截至2023年12月31日止年度，貴公司與債券持有人訂立若干債券購買協議，據此，貴公司同意於2023年1月31日、2023年3月15日、2023年4月3日及2023年7月5日分別向債券持有人購回本金總額為28,912,000美元、43,119,000美元、38,548,000美元及194,161,000美元的所有餘下部分可換股債券，總購買價分別為40,000,000美元、60,000,000美元、54,075,000美元及263,191,000美元（相等於合共人民幣2,923,366,000元）。

於2023年7月5日，貴公司已根據上述協議完成贖回所有可換股債券。債券持有人不再於債券中擁有任何權益及／或由此產生的任何權利。

- (iv) 於 貴集團綜合財務狀況表中確認的可換股債券分析如下：

	主負債部分	衍生部分	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	2,253,219	221,598	2,474,817
嵌入可換股債券的衍生金融工具變動	-	14,161	14,161
應計利息 (附註6(a))	243,352	-	243,352
已付利息	(77,902)	-	(77,902)
匯兌收益	(54,303)	-	(54,303)
於2021年12月31日	2,364,366	235,759	2,600,125
嵌入可換股債券的衍生金融工具變動	-	859,569	859,569
應計利息 (附註6(a))	257,329	-	257,329
已付利息	(78,485)	-	(78,485)
匯兌虧損	239,811	-	239,811
購回可換股債券 (附註24(iii))	(658,709)	(312,677)	(971,386)
於2022年12月31日	2,124,312	782,651	2,906,963
嵌入可換股債券的衍生金融工具變動	-	79,796	79,796
應計利息 (附註6(a))	92,178	-	92,178
已付利息	(66,678)	-	(66,678)
匯兌虧損	35,730	-	35,730
購回可換股債券 (附註24(iii))	(2,185,542)	(862,447)	(3,047,989)
於2023年12月31日及2024年6月30日	-	-	-

25 向投資者發行具有優先權的金融工具

自2020年7月起，貴公司與若干投資者（「[編纂]投資者」）訂立一系列投資協議，據此，[編纂]投資者同意通過認購貴公司資本進行投資。此外，[編纂]投資者與深圳東陽光實業訂立股權轉讓協議以收購貴公司股份。

於2021年12月10日，貴公司、控股股東及[編纂]投資者訂立協議，據此，[編纂]投資者有權但無義務要求貴公司及／或貴公司控股股東於發生任何指定贖回觸發事件時回購[編纂]投資者持有的全部或部分貴公司股份，包括但不限於：

- (i) 貴公司並無於截止日期起計兩年內完成合資格上市；及
- (ii) 未經[編纂]投資者書面同意而變更貴集團控股股東或實際控制人。

每股股份的購回價格等於原價格加代價支付日至購回日止期間按簡單基準計算的10%的年息，另加所有已宣派但未支付的股息之和。

於2021年12月31日，[編纂]投資者通過支付合共人民幣6,909,025,000元（包括人民幣3,226,240,000元以認購貴公司資本及人民幣3,682,785,000元以收購深圳東陽光實業所持股份）持有貴公司35%的股權。

於2022年2月14日，[編纂]投資者額外支付人民幣38,000,000元以認購貴公司0.48%的資本。

呈列及分類

由於指定贖回觸發事件的發生（如貴公司並無於指定日期前完成合資格上市及貴集團控制權變更）超出貴公司的控制範圍，故貴公司就其購回股份的義務確認金融負債。金融負債按贖回金額的現值計量。金融負債的賬面值變動作為「融資成本」計入損益。

年內向投資者發行具有優先權的金融工具變動載列如下：

貴集團及 貴公司

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	7,451,661
向投資者發行具有優先權的金融工具	6,909,025	38,000
向投資者發行具有優先權的金融工具賬面值變動	542,636	172,715
重新分類至權益作為發行實繳資本的代價(附註)	—	(7,662,376)
於12月31日	7,451,661	—

附註：於2022年3月，貴公司與[編纂]投資者訂立補充投資協議，據此，[編纂]投資者同意放棄贖回權。貴公司董事認為該等金融工具符合權益的定義，因此由金融負債重新分類至權益。

附錄一

會計師報告

26 遞延收入

貴集團

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日
		2021年	2022年	2023年	止六個月
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年
於1月1日		267,549	228,393	271,891	274,398
添置		48,433	61,770	11,080	2,401
計入損益.....	5	(87,589)	(18,272)	(8,573)	(10,941)
於12月31日／6月30日		<u>228,393</u>	<u>271,891</u>	<u>274,398</u>	<u>265,858</u>

貴公司

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日
		2021年	2022年	2023年	止六個月
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年
於1月1日		156,627	86,285	76,207	79,058
添置		8,761	—	3,229	—
計入損益.....		(79,103)	(10,078)	(378)	(6,844)
於12月31日／6月30日		<u>86,285</u>	<u>76,207</u>	<u>79,058</u>	<u>72,214</u>

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴集團及貴公司的遞延收入主要包括用於新藥或現有藥品研發項目的各種有條件政府補助以及與購買固定資產有關的補貼。

與購買固定資產有關的遞延收入於相關資產的預計可使用年期內按直線法確認為收入。

27 以權益結算以股份為基礎的交易

貴公司於2023年6月採納受限制股份計劃（「2023年受限制股份計劃」），以吸引及挽留僱員。根據2023年受限制股份計劃，合共22,879,253股貴公司受限制股份可按每股人民幣0.7738元的認購價授予在貴集團任職的選定僱員。該等受限制股份將於授出日期第5個週年日後歸屬，條件是僱員繼續任職並符合若干表現要求。倘僱員於歸屬日期前離開貴集團或未能達到表現要求，則受限制股份將被沒收。被沒收的股份將由貴集團指定的股東按原認購價加每年3%的額外利息購回，並（如適用）可由貴公司酌情在其後授出中重新分配。

於2023年7月18日，2023年受限制股份計劃項下的22,879,253股貴公司受限制股份已授予在貴集團任職的選定僱員。每股受限制股份的加權平均授出日期公平值及受限制股份於授出日期的公平值總額分別為人民幣57.71元及人民幣1,320,482,000元。

截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，就上述授予貴集團僱員的受限制股份而言，根據授出日期公平值及於綜合損益表確認的估計沒收率計算的薪酬開支總額分別為人民幣130,278,000元及人民幣132,961,000元。截至2023年12月31日止年度及截至2024年6月30日止六個月，概無任何受限制股份被沒收或歸屬。

以股份為基礎的付款的公平值及假設

已授出受限制股份的公平值乃參考 貴公司普通股於授出日期的公平值釐定。董事已使用資產基礎法釐定 貴公司相關股份的公平值。

28 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日
		2021年	2022年	2023年	止六個月
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年
					人民幣千元
年／期內中國企業所得稅的撥備	7(a)	(66,632)	60,532	368,095	89,694
視作一名股東出資的稅項	29(e)	265,558	-	-	-
過往年度中國企業所得稅撥備					
不足／(超額撥備)	7(a)	11,989	6,122	(67)	6,414
年／期內已退／(已付)					
中國企業所得稅		18,618	(256,608)	(230,491)	(241,037)
		229,533	(189,954)	137,537	(144,929)
於1月1日的中國企業所得稅結餘		(30,907)	198,626	8,672	146,209
於12月31日／6月30日的					
中國企業所得稅結餘		198,626	8,672	146,209	1,280

(b) 已確認遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產組成部分及年／期內變動如下：

來自下列各項的遞延稅項：	遞延收入		存貨及應收款項撥備		應計費用		嵌入可換股債券及其他項目的衍生金融工具公平值變動		超額廣告費用		無形資產撥備		物業、廠房及設備折舊		集團內成員公司間交易而產生的未變現溢利		使用權資產		租賃負債		未動用稅項虧損		總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	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
於2021年1月1日	173	3,481	61,384	(24,393)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122,289	(21,200)	21,200	-	-	-	-	-	-	162,934	
於損益內(扣除)/計入	(50)	13,331	(52,483)	26,729	33,335	3,004	-	-	-	-	-	-	-	(15,928)	5,678	(5,678)	-	-	-	-	-	-	-	8,138	
於2021年12月31日及																									
2022年1月1日	123	17,012	8,901	2,336	33,335	3,004	-	-	-	-	-	-	-	106,361	(15,522)	15,522	-	-	-	-	-	-	-	171,072	
於損益內計入/(扣除)	384	(5,019)	30,337	97,480	(8,722)	47,385	-	-	-	-	-	-	-	(17,504)	(1,687)	1,687	-	-	-	-	-	-	-	130,562	
於2022年12月31日及																									
2023年1月1日	507	11,993	39,238	99,816	24,613	50,389	-	-	-	-	-	-	-	88,857	(17,209)	17,209	-	-	-	-	-	-	-	301,634	
於損益內(扣除)/計入	(49)	2,727	(2,956)	(103,105)	(24,613)	45,708	-	-	-	-	-	-	-	(15,176)	2,752	(2,752)	-	-	-	-	-	-	-	(3,556)	
於2023年12月31日及																									
2024年1月1日	458	14,720	36,282	(3,289)	-	96,097	-	-	-	-	-	-	-	73,681	(14,457)	14,457	-	-	-	-	-	-	-	298,078	
於損益內(扣除)/計入	(24)	3,615	(36,282)	(1,214)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,090)	(12,335)	12,335	-	-	-	-	-	-	-	(38,185)	
於2024年6月30日	434	18,335	-	(4,503)	-	96,097	-	-	-	-	-	-	-	68,591	(26,792)	26,792	-	-	-	-	-	-	-	259,893	

附錄一

會計師報告

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(u)所載的會計政策，於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，貴集團並無就累計稅項虧損人民幣5,090,388,000元、人民幣6,388,055,000元、人民幣7,402,700,000元及人民幣7,531,442,000元確認遞延稅項資產，乃由於在相關稅務司法管轄區及實體不大可能有可用作抵銷虧損的未來應課稅溢利。

未確認稅項虧損將於以下年度屆滿：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2022年	54,752	—	—	—
2023年	73,625	71,404	—	—
2024年	110,291	109,718	47,060	47,060
2025年	539,629	529,921	450,926	450,926
2026年	559,018	574,830	526,685	526,685
2027年	—	434,911	398,750	398,750
2027年之後	3,753,073	4,667,271	5,979,279	6,108,021
	<u>5,090,388</u>	<u>6,388,055</u>	<u>7,402,700</u>	<u>7,531,442</u>

29 資本、儲備及股息

(a) 貴公司權益組成部分的變動

貴集團綜合權益各組成部分的年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司個別權益組成部分於年／期初至年／期末的變動詳情載列如下：

	實繳資本／ 股本	資本儲備	合併儲備	庫存股	以股份為 基礎的 付款儲備	累計虧損	(虧拙淨額)／ 權益總額
	人民幣千元 附註29(c)	人民幣千元 附註29(d)(i)	人民幣千元 附註29(d)(ii)	人民幣千元 附註29(e)	人民幣千元 附註29(d)(iii)	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日結餘	249,762	2,567,614	—	—	—	(3,590,924)	(773,548)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(1,144,763)	(1,144,763)
共同控制下業務合併	—	—	(534,974)	—	—	—	(534,974)
股東出資	29,396	2,353,644	—	—	—	—	2,383,040
確認向投資者發行具有優先權的 金融工具	—	(6,811,344)	—	(97,681)	—	—	(6,909,025)
於2021年12月31日及 2022年1月1日結餘	279,158	(1,890,086)	(534,974)	(97,681)	—	(4,735,687)	(6,979,270)
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	(817,019)	(817,019)
股東出資	469	37,531	—	—	—	—	38,000
確認向投資者發行具有優先權的 金融工具	—	(37,531)	—	(469)	—	—	(38,000)
終止確認向投資者發行具有 優先權的金融工具	—	7,564,226	—	98,150	—	—	7,662,376

附錄一

會計師報告

	實繳資本／	資本儲備	合併儲備	庫存股	以股份為	累計虧損	(虧拙淨額)／
	股本				基礎的		權益總額
	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
	附註29(c)	附註29(d)(i)	附註29(d)(ii)	附註29(e)	附註29(d)(iii)		
於2022年12月31日及							
2023年1月1日結餘.....	279,627	5,674,140	(534,974)	-	-	(5,552,706)	(133,913)
年內全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(810,421)	(810,421)
發行新股.....	13,943	-	-	-	-	-	13,943
股東出資.....	10,550	1,605,507	-	-	-	-	1,616,057
改制為股份有限公司.....	159,823	(5,152,678)	-	-	-	4,992,855	-
以權益結算以股份為基礎的付款..	-	-	-	-	69,107	-	69,107
於2023年12月31日及							
2024年1月1日結餘.....	463,943	2,126,969	(534,974)	-	69,107	(1,370,272)	754,773
期內全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(319,432)	(319,432)
以權益結算以股份為基礎的付款..	-	-	-	-	71,791	-	71,791
於2024年6月30日的結餘.....	463,943	2,126,969	(534,974)	-	140,898	(1,689,704)	507,132

(b) 股息

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年6月30日止六個月，貴公司並無宣派股息。

(c) 實繳資本／股本

(i) 實繳資本

貴集團的實繳資本指 貴公司改制為股份有限公司前的實繳資本。

	實繳資本
	人民幣千元
於2021年1月1日.....	249,762
股東出資.....	29,396
於2021年12月31日及2022年1月1日.....	279,158
股東出資.....	469
於2022年12月31日及2023年1月1日.....	279,627
股東出資.....	10,550
改制為股份有限公司.....	(290,177)
於2023年12月31日.....	-

(ii) 股本

	附註	截至2023年12月31日止年度		截至2024年6月30日止六個月	
		股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
已發行及繳足普通股：					
於1月1日.....		-	-	463,943,215	463,943
改制為股份有限公司後發行新股.....	(i)	450,000,000	450,000	-	-
發行新股.....		13,943,215	13,943	-	-
於12月31日／6月30日.....		463,943,215	463,943	463,943,215	463,943

附註：

- (i) 於2023年6月19日，貴公司全體股東訂立發起人協議，據此，各方達成協議，貴公司須由有限公司改制為股份有限公司。改制完成後，貴公司的註冊資本為人民幣450百萬元，分為450,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份，由全體股東按轉制前持有貴公司股份的比例認購。改制已於2023年6月21日完成。

(d) 儲備

(i) 資本儲備

貴公司的資本儲備主要指扣除庫存股註銷及改制為股份有限公司（見附註29(c)(i)）後產生自權益擁有人注資的溢價。貴公司資本儲備亦指深圳東陽光實業授出的股權產生的溢價（見附註29(e)）。

(ii) 合併儲備

誠如附註1所討論，截至2021年12月31日止年度，貴公司及香港東陽光收購東陽光長江藥業的股權，東陽光長江藥業受控股方的共同控制，總代價為人民幣3,722,790,000元。已轉讓的代價確認為合併儲備。

(iii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備指授予貴集團關鍵管理人員及僱員的受限制股份的授出日期的公平值部分，該部分已根據附註2(t)所載就以股份為基礎的付款所採納的會計政策確認。

(iv) 法定儲備

根據貴公司組織章程細則，貴公司須將其根據《中華人民共和國公司法》釐定的淨利潤的至少10%撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%。撥至該儲備必須於向權益擁有人分派股息前進行。經有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷累計虧損或轉增資本，惟發行後結餘不得少於其註冊資本的25%。

(v) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算貴公司及貴集團若干附屬公司的財務報表而產生的所有匯兌差額。該儲備根據附註2(y)所載會計政策處理。

(e) 庫存股

- (i) 於2021年2月，宜都英文芳股權投資合夥企業（有限合夥）（「宜都英文芳」）及宜都芳文文股權投資合夥企業（有限合夥）（「宜都芳文文」）成立作為僱員激勵平台。於2021年3月15日，宜昌東陽光藥研發有限公司（「宜昌東陽光藥研發」）以人民幣7,401,000元的代價將其於貴公司的2.90%股權轉讓予宜都英文芳。同日，南北兄弟藥業投資有限公司以人民幣7,401,000元的代價將其於貴公司的2.90%股權轉讓予宜都芳文文。由於貴公司有權管理宜都英文芳及宜都芳文文的相關活動，並可從根據受限制股份計劃獲獎勵股份的合資格僱員的供款中獲益，宜都英文芳及宜都芳文文已於貴集團的財務報表綜合入賬。
- (ii) 於2021年11月，貴公司的附屬公司東陽光長江藥業獲深圳東陽光實業以零代價授予貴公司10%的股權，原因是東陽光長江藥業同意根據深圳東陽光實業集團的部分重組訂立不競爭協議。貴集團於2021年7月按其公平值人民幣1,770,384,000元將已授予股權確認為庫存股。於扣除應付稅項人民幣265,558,000元後，貴集團確認人民幣773,632,000元為合併儲備及人民幣731,194,000元為非控股權益。

於2022年12月，東陽光長江藥業（作為轉讓人）、深圳東陽光實業（作為受讓人）及 貴公司（作為目標公司）訂立股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），據此，深圳東陽光實業同意以人民幣2,312,320,000元的代價購回 貴公司10%的股權，代價乃參考獨立專業估值師編製的 貴公司方權益總額的市值釐定。於2023年6月27日，股權轉讓協議項下的所有先決條件均已達成，深圳東陽光實業完成了購回 貴公司10%股權的交易。截至2023年12月31日止年度，東陽光長江藥業少數方應佔 貴公司10%股權的公平值增加（扣除應付稅項）人民幣223,829,000元，確認為非控股權益。

(f) 資本管理

貴集團管理資本的主要目的是維護其持續經營的能力，從而使其能夠透過按風險水平為產品定價，以及憑藉以合理成本取得融資，繼續為方提供回報，並為其他利益相關者提供利益。

貴集團積極及定期檢討及管理其資本結構，以在盡量提高方回報及銀行貸款水平上升之間，以及在穩健的資本狀況的優勢與安全性之間維持平衡，並就經濟情況改變而調整其資本結構。

貴集團以經調整淨負債與資產比率監管其資本架構。就此而言，經調整負債包括銀行貸款、租賃負債、計息借款，但不包括向投資者發行具有優先權的金融工具。於往績記錄期間， 貴集團的策略為維持資本以繼續其營運、支付其計劃及／或承諾資本開支及支付其債務狀況。 貴集團於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的經調整淨負債與資產比率如下：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2021年	2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款					
－ 流動	22	1,192,761	1,007,145	3,289,197	2,686,379
銀行貸款及其他借款					
－ 非流動	22	1,567,172	2,250,029	1,961,313	3,400,116
計息借款	24	2,600,125	2,906,963	—	—
經調整負債		5,360,058	6,164,137	5,250,510	6,086,495
資產總值		9,843,853	10,688,983	12,658,099	13,465,177
經調整淨負債與資產比率		54%	58%	41%	45%

30 財務風險管理及公平值

貴集團於日常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。 貴集團所面對的該等風險及 貴集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及實務載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險是指對手方不履行合約義務而導致 貴集團產生經濟損失的風險。 貴集團的信貸風險主要來自於貿易應收款項及其他應收款項。 貴集團設有明確的信貸政策，並持續監察該等信貸風險。因對手方為 貴集團認為信貸風險較低的銀行、金融機構及稅務機關，故 貴集團的現金結餘、其他應收款項及可收回增值稅產生的信貸風險有限。管理層已制定信貸政策，並會持續監察該等信貸風險。

附錄一

會計師報告

貴集團面對的信貸風險主要受到每名客戶的個別特性所影響多於客戶營運所在行業或國家，因此重大信貸集中風險主要於 貴集團面臨個別客戶重大風險時產生。

貴集團的信貸風險集中，應收 貴集團最大債務人及五大債務人的貿易應收款項總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
應收				
— 最大債務人.....	29%	30%	24%	31%
— 五大債務人.....	61%	65%	67%	86%

就貿易應收款項而言， 貴集團會對所有要求授予一定金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估著重客戶過去到期還款紀錄以及目前的還款能力，並會考慮關於客戶以及客戶經營所在經濟環境的特定情況。各分銷商所獲設定信貸限額為毋須經董事會批准的最高未償還金額或信貸條款。 貴集團會追討客戶結清到期餘額，並持續監察結算進度。 貴集團通常向分銷商授出的信貸條款一般為自發出賬單日期起計0至90日內到期。一般而言， 貴集團不會要求客戶提供抵押品。

貴集團按相等於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量貿易應收賬款及其他應收賬款的虧損撥備，有關金額乃使用撥備矩陣計算得出。由於 貴集團過往的信貸虧損並未就不同客戶分部指出重大不同虧損模式，基於過往逾期狀態的虧損撥備不會進一步於 貴集團不同客戶基礎之間進一步區分。

貴集團貿易應收款項的信貸風險敞口及預期信貸虧損的相關資料如下表所示：

	於2021年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	0.50%	386,303	1,932
超過6個月但1年內.....	11.00%	17,703	1,947
超過1年但2年內.....	45.00%	11,879	5,346
超過2年但3年內.....	100.00%	1,740	1,740
超過3年	100.00%	4,751	4,751
		<u>422,376</u>	<u>15,716</u>
	於2022年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	0.50%	683,147	3,416
超過6個月但1年內.....	11.00%	1,485	163
超過1年但2年內.....	45.00%	99	45
超過2年但3年內.....	100.00%	1,575	1,575
超過3年	100.00%	6,408	6,408
		<u>692,714</u>	<u>11,607</u>

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	0.50%	1,821,153	9,105
超過6個月但1年內	11.00%	369	41
超過1年但2年內	45.00%	221	99
超過2年但3年內	100.00%	19	19
超過3年	100.00%	7,322	7,322
		<u>1,829,084</u>	<u>16,586</u>
	於2024年6月30日		
	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
6個月內	0.50%	1,122,760	5,614
超過6個月但1年內	11.00%	217,543	23,930
超過1年但2年內	45.00%	558	251
超過2年但3年內	100.00%	38	38
超過3年	100.00%	6,266	6,266
		<u>1,347,165</u>	<u>36,099</u>

年／期內貿易應收款項虧損撥備賬的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2024年
				人民幣千元
於1月1日的結餘	12,892	15,716	11,607	16,586
年／期內確認減值虧損	3,351	714	5,339	19,513
年／期內轉回減值虧損	-	(4,823)	(360)	-
年內撤銷金額	(527)	-	-	-
於12月31日／6月30日的結餘	<u>15,716</u>	<u>11,607</u>	<u>16,586</u>	<u>36,099</u>

(b) 流動資金風險

貴公司及各附屬公司負責自身的現金管理工作，包括現金盈餘的短期投資和籌借貸款以應付預計現金需求（如果銀行貸款額超過某些預設授權上限，便需獲得 貴公司董事會的批准）。貴集團的政策是定期監控其流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券，同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

附錄一

會計師報告

下表呈列 貴集團的金融負債於各報告期末餘下的合約到期日，乃基於合約未折現現金流（包括按合約利率計算的利息付款，或倘為浮動利率，則按於報告期末當時的利率計算）以及 貴集團被要求的最早日期：

	於2021年12月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或 按要求	超過1年但 2年內	超過2年但 5年內	超過5年	總計	賬面值
	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
銀行貸款	1,271,288	427,396	1,306,486	–	3,005,170	2,697,985
貿易及其他應付款項	3,532,472	–	–	–	3,532,472	3,532,472
計息借款	–	3,371,142	–	–	3,371,142	2,600,125
售後租回交易產生的責任	48,984	16,689	–	–	65,673	61,948
租賃負債	46,211	38,664	30,183	460	115,518	106,927
總計	<u>4,898,955</u>	<u>3,853,891</u>	<u>1,336,669</u>	<u>460</u>	<u>10,089,975</u>	<u>8,999,457</u>
	於2022年12月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或 按要求	超過1年但 2年內	超過2年但 5年內	超過5年	總計	賬面值
	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
銀行貸款	1,061,541	512,609	1,827,011	74,952	3,476,113	3,102,960
貿易及其他應付款項	4,917,390	–	–	–	4,917,390	4,917,390
計息借款	3,107,587	–	–	–	3,107,587	2,906,963
售後租回交易產生的責任	97,731	64,474	–	–	162,205	154,214
租賃負債	39,283	30,301	59,378	342	129,304	116,300
總計	<u>9,223,532</u>	<u>607,384</u>	<u>1,886,389</u>	<u>75,294</u>	<u>11,792,599</u>	<u>11,197,827</u>
	於2023年12月31日					
	合約未折現現金流出					
	1年內或 按要求	超過1年但 2年內	超過2年但 5年內	超過5年	總計	賬面值
	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
銀行貸款	2,651,637	852,303	1,463,756	–	4,967,696	4,670,384
貿易及其他應付款項	2,594,007	–	–	–	2,594,007	2,594,007
售後租回交易產生的責任	409,728	140,091	71,113	–	620,932	580,126
租賃負債	36,173	35,274	34,324	2,436	108,207	100,281
總計	<u>5,691,545</u>	<u>1,027,668</u>	<u>1,569,193</u>	<u>2,436</u>	<u>8,290,842</u>	<u>7,944,798</u>

附錄一

會計師報告

	於2024年6月30日					賬面值 人民幣千元
	合約未折現現金流出					
	1年內或 按要求	超過1年但 2年內	超過2年但 5年內	超過5年	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行貸款.....	2,676,339	1,394,815	1,905,538	144,563	6,121,255	5,520,582
貿易及其他應付款項.....	2,090,586	–	–	–	2,090,586	2,090,586
售後租回交易產生的責任.....	396,399	178,922	21,540	–	596,861	565,913
租賃負債.....	46,016	44,940	83,243	2,794	176,993	161,336
總計	<u>5,209,340</u>	<u>1,618,677</u>	<u>2,010,321</u>	<u>147,357</u>	<u>8,985,695</u>	<u>8,338,417</u>

(c) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率改變而波動所帶來的風險。貴集團的利率風險主要源自銀行貸款。浮息及固定利率銀行貸款使貴集團分別面對現金流量利率風險及公平值利率風險。下文(i)中載列經由管理層監察的貴集團利率狀況。

(i) 利率狀況

下表詳述於報告期末貴集團計息貸款及借款的利率狀況：

	於2021年12月31日		於2022年12月31日		於2023年12月31日		於2024年6月30日	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
固定利率工具：								
	4.05% –		3.83% –		3.20% –		3.40% –	
銀行貸款.....	10.00%	768,291	5.00%	185,284	4.80%	364,730	4.80%	841,428
可換股債券.....	3.00%	2,600,125	3.00%	2,906,963	–	–	不適用	–
售後租回交易產生的 責任.....	5.85%	11,396	4.95%	87,933	4.95% –	131,753	4.72% –	283,820
小計.....		<u>3,379,812</u>		<u>3,180,180</u>		<u>496,483</u>		<u>1,125,248</u>
浮息工具：								
	4.19% –		4.19% –		2.40% –		2.40% –	
銀行貸款.....	5.44%	1,923,234	5.39%	2,907,009	6.95%	4,286,142	6.95%	4,631,929
售後租回交易產生的 責任.....	3.80%	50,552	6.50%	66,281	3.45% –	448,373	3.45% –	282,093
小計.....		<u>1,973,786</u>		<u>2,973,290</u>		<u>4,734,515</u>		<u>4,914,022</u>
計息貸款及借款總額...		<u>5,353,598</u>		<u>6,153,470</u>		<u>5,230,998</u>		<u>6,039,270</u>
固定利率工具淨額估工具 總額的百分比.....		<u>63%</u>		<u>52%</u>		<u>9%</u>		<u>19%</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 敏感度分析

於2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計計息貸款及借款利率整體上升／下降25個基點，將導致 貴集團的除稅後（虧損）／溢利及累計虧損分別增加／減少約人民幣4,069,000元、人民幣6,178,000元、人民幣9,885,000元及人民幣10,442,000元。其他權益部分將不會受利率變動所影響。

上述敏感度分析中 貴集團年度（虧損）／溢利及累計虧損的影響乃假設利率變動會對利息開支構成年度化影響而產生。以上分析按與往績記錄期間同樣基準進行。

(d) 貨幣風險

貴集團主要因以外幣（即與交易有關的業務所涉及的非功能貨幣）計值的定期存款及買賣產生的應收及應付款項而承受貨幣風險。引致此項風險的貨幣主要為港元、歐元及美元。

(i) 面臨貨幣風險

下表詳述 貴集團於報告期末所面臨產生自確認以有關實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產或負債的貨幣風險。就呈列而言，風險金額以人民幣列示，按年／期結日現貨匯率換算。

	面臨外幣風險（以人民幣列示）											
	於2021年12月31日			於2022年12月31日			於2023年12月31日			於2024年6月30日		
	美元	歐元	港元	美元	歐元	港元	美元	歐元	港元	美元	歐元	港元
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	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
貿易及其他應收款項	12,922	995	-	14,082	1,277	-	14,340	1,449	-	23,526	19,622	1,344
現金及現金等價物	3,696	1,119	4,389	9,341	2,155	1,398	767	-	20	4,806	3,065	-
貿易及其他應付款項	(15,189)	(35,700)	(918,032)	(16,429)	(28,033)	(17)	(32,877)	(47,545)	-	(33,937)	(2,121)	(18)
銀行貸款	-	-	-	-	-	-	(672,857)	-	-	(356,804)	-	-
計息借款	(2,600,125)	-	-	(2,906,963)	-	-	-	-	-	-	-	-
確認資產及負債的												
風險淨額	(2,598,696)	(33,586)	(913,643)	(2,899,969)	(24,601)	1,381	(690,627)	(46,096)	20	(362,409)	20,566	1,326

(ii) 敏感度分析

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計人民幣整體升值／貶值5%，將導致 貴集團業績淨額及累計虧損（減少）／增加分別（增加）／減少如下。

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	(110,445)	(123,249)	(29,352)	(15,402)
歐元	(1,427)	(1,046)	(1,959)	874
港元	(38,830)	59	1	56

附錄一

會計師報告

上述敏感度分析假設匯率變動已用於重新計量於報告期末令 貴集團面臨外幣風險的 貴集團持有的金融工具。該分析不包括將海外業務財務報表換算為 貴集團呈列貨幣產生的差額。以上分析按與往績記錄期間同樣基準進行。

(e) 公平值計量

(i) 按公平值計量的金融工具及負債

公平值層級

下表列示於報告期末按經常性基準計量的 貴集團金融工具的公平值，分類為國際財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值層級。公平值計量的分類水平乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第1級估值： 僅使用第1級輸入數據計量的公平值，即在計量日期相同資產或負債的活躍市場中未經調整的報價。
- 第2級估值： 使用第2級輸入數據計量的公平值，即未能達到第1級的可觀察輸入數據，且未使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察的輸入數據是無法獲得市場數據的輸入數據。
- 第3級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

	於2021年12月31日的 公平值計量分類為			
	於2021年 12月31日的 公平值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
可換股債券				
— 衍生工具部分				
(附註24(iv)).....	(235,759)	—	(235,759)	—

	於2022年12月31日的 公平值計量分類為			
	於2022年 12月31日的 公平值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
— 按公平值計入損益的				
金融資產.....	290,000	—	290,000	—
可換股債券				
— 衍生工具部分				
(附註24(iv)).....	(782,651)	—	(782,651)	—

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日的 公平值計量分類為			
	於2023年 12月31日的 公平值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
按公平值計入損益的				
金融資產				
－ 上市股本證券.....	19,587	19,587	－	－
－ 外幣期權合約.....	18,686	－	18,686	－
按公平值計入損益的				
金融負債				
－ 外幣期權合約.....	(1,139)	－	(1,139)	－
於2024年6月30日的公平值計量分類為				
	於2024年6月30日 的公平值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公平值計量				
按公平值計入損益的				
金融資產				
－ 上市股本證券.....	13,210	13,210	－	－
－ 外幣期權合約.....	13,333	－	13,333	－

於往續記錄期間，第1級與第2級之間並無轉移，或轉入或轉出第3級。

第2級公平值計量中使用的估值技術和輸入數據

按公平值計入損益的第2級金融資產指於信託投資計劃的投資以及嵌入可換股債券衍生工具部分及外幣期權合約。

信託投資計劃的公平值由 貴集團參考設立及管理投資的信託公司（見附註15）所報的公平值，使用具有類似條款、信貸風險、剩餘期限及其他市場數據的工具當前可用預期回報率予以釐定。

經計及相關股價及潛在尚未發行股份後，第2級可換股債券所嵌入之換股權的公平值為 貴集團在報告期末需支付以終末期權的估計金額。

外匯期權合約的公平值採用估值日即期匯率、行權匯率、遠期匯率、外匯匯率的隱含波動率及無風險利率釐定。

附錄一

會計師報告

(ii) 以公平值以外方式列賬的其他金融資產及負債公平值

貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日的公平值並無重大差異，惟以下金融工具除外，該等金融工具的賬面值及公平值披露如下：

	於2021年12月31日		於2022年12月31日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可換股債券				
— 負債部分	2,364,366	1,965,898	2,124,312	2,182,634

31 資本承擔

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年6月30日，在綜合財務報表中未撥備的未履行資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買固定資產	418,783	271,114	580,096	298,646
購買無形資產	699,181	532,767	491,345	490,558
	1,117,964	803,881	1,071,441	789,204

32 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員的薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括付予附註8披露的 貴公司董事及附註9披露的若干最高薪酬人士的款項)如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
薪金及其他福利	8,008	8,058	11,607	6,827	4,325
定額退休福利計劃供款 ...	217	173	195	97	109
以權益結算以股份為 基礎的付款	—	—	52,698	—	52,698
	8,225	8,231	64,500	6,924	57,132

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

(b) 關聯方的身份

於往績記錄期間，董事認為 貴集團的關聯方包括以下各方：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
乳源東陽光藥業有限公司.....	由最終控股方實益擁有
宜昌東陽光生化製藥有限公司.....	由最終控股方實益擁有
宜昌東陽光火力發電有限公司.....	由最終控股方實益擁有
韶關東陽光包裝印刷有限公司.....	由最終控股方實益擁有
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	由最終控股方實益擁有
東莞市東陽光實業發展有限公司.....	由最終控股方實益擁有
宜昌東陽光藥業股份有限公司.....	由最終控股方實益擁有
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	由最終控股方實益擁有
宜都長江機械設備有限公司.....	由最終控股方實益擁有
廣東東陽光科技控股股份有限公司.....	由最終控股方實益擁有
深圳市東陽光化成箔股份有限公司.....	由最終控股方實益擁有
東陽光藥業(香港)有限公司.....	由最終控股方實益擁有
宜昌山城水都大飯店有限公司.....	由最終控股方實益擁有
宜都山城水都建築工程有限公司.....	由最終控股方實益擁有

附錄一

會計師報告

(c) 重大關聯方交易

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及2023年及2024年6月30日止六個月，貴集團訂立以下重大關聯方交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
(i)向以下各方購買貨品：					
乳源東陽光藥業有限公司.....	95,943	59,901	52,722	22,157	14,129
宜昌東陽光生化製藥有限公司.....	33,178	39,284	45,024	24,784	21,559
宜昌東陽光火力發電有限公司.....	30,055	33,933	40,822	17,499	20,887
韶關東陽光包裝印刷有限公司.....	6,734	24,927	37,822	18,046	22,157
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	4,359	4,887	6,245	3,142	150
東莞市東陽光實業發展有限公司.....	330	8,818	(1,266)	–	2,502
宜昌東陽光藥業股份有限公司.....	(6,197)	–	(38)	–	–
其他.....	423	435	480	138	367
	<u>164,825</u>	<u>172,185</u>	<u>181,811</u>	<u>85,766</u>	<u>81,751</u>
(ii)向以下各方採購物業、廠房及設備：					
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	20,272	–	–	–	–
宜都長江機械設備有限公司.....	3,507	17,817	9,307	1,009	1,505
其他.....	861	1,622	–	–	1
	<u>24,640</u>	<u>19,439</u>	<u>9,307</u>	<u>1,009</u>	<u>1,506</u>
(iii)應付以下各方的利息開支：					
廣東東陽光科技控股股份有限公司.....	735	56,311	–	–	–
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	472	7,287	13,760	13,760	–
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	–	24,560	18,565	18,565	–
	<u>1,207</u>	<u>88,158</u>	<u>32,325</u>	<u>32,325</u>	<u>–</u>
(iv)應收以下各方的利息收入：					
東莞市東陽光實業發展有限公司.....	62,513	35,223	14,070	14,441	–
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	17,890	–	–	–	–
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	4,068	3,272	21,677	21,677	–
乳源東陽光藥業有限公司.....	1,819	6,306	3,035	3,035	–
宜昌東陽光藥業股份有限公司.....	1,691	–	–	–	–
	<u>87,981</u>	<u>44,801</u>	<u>38,782</u>	<u>39,153</u>	<u>–</u>
(v)接受以下各方提供的服務：					
乳源東陽光藥業有限公司.....	10,393	11,221	8,723	2,478	10,629
宜昌東陽光生化製藥有限公司.....	3,186	3,186	3,186	1,593	1,593
宜昌山城水都大飯店有限公司.....	499	1,360	13,357	416	3,568
宜都山城水都建築工程有限公司.....	38,221	6,752	12,936	7,071	–
其他.....	30	–	23	–	934
	<u>52,329</u>	<u>22,519</u>	<u>38,225</u>	<u>11,558</u>	<u>16,724</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2021年	2022年	2023年	2023年	2024年
	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
(vi)向以下各方提供的服務：					
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	15,069	354	—	—	—
乳源東陽光藥業有限公司.....	10,952	608	—	—	—
其他.....	—	86	1,034	24	31
	<u>26,021</u>	<u>1,048</u>	<u>1,034</u>	<u>24</u>	<u>31</u>
(vii)向以下各方採購無形資產：					
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	638,115	20,381	144,977	144,977	—
(viii)向以下各方租賃付款：					
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	23,545	23,545	23,545	12,732	14,419
深圳市東陽光化成箔股份有限公司.....	8,752	8,752	8,752	325	4,681
其他.....	430	496	511	278	46
	<u>32,727</u>	<u>32,793</u>	<u>32,808</u>	<u>13,335</u>	<u>19,146</u>
(ix)通過以下各方付款：					
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	6,504	49,673	5,609	5,609	—
東陽光藥業(香港)有限公司.....	—	—	35,635	—	—
	<u>6,504</u>	<u>49,673</u>	<u>41,244</u>	<u>5,609</u>	<u>—</u>
(x)以下各方退還租賃付款：					
乳源東陽光藥業有限公司.....	(7,500)	—	—	—	—

(d) 與關聯方的結餘

貴集團

貿易性質：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下各方的貿易應收款項：				
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	1,630	—	—	—
乳源東陽光藥業有限公司.....	—	—	1,461	1,461
其他.....	—	—	182	114
	<u>1,630</u>	<u>—</u>	<u>1,643</u>	<u>1,575</u>
	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向以下各方作出的預付款項：				
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	—	109,691	6,135	—
乳源東陽光藥業有限公司.....	4,016	—	453	—
	<u>4,016</u>	<u>109,691</u>	<u>6,588</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方的貿易應付款項：				
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	77,803	–	58,525	73,768
東莞市東陽光實業發展有限公司.....	–	7,697	1,612	95
東陽光藥業(香港)有限公司.....	32,296	34,109	–	–
乳源東陽光藥業有限公司.....	4,943	10,178	18,948	15,506
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	285	2,907	2,609	242
韶關東陽光包裝印刷有限公司.....	945	11,274	409	13,604
其他.....	252	–	5,971	1,048
	<u>116,524</u>	<u>66,165</u>	<u>88,074</u>	<u>104,263</u>

非貿易性質：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下各方的其他應收款項：				
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	566,014	–	–	–
東莞市東陽光實業發展有限公司.....	658,069	986,879	–	–
乳源東陽光藥業有限公司.....	1,928	208,306	–	–
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	651	203,221	–	–
其他.....	3,786	312	189	189
	<u>1,230,448</u>	<u>1,398,718</u>	<u>189</u>	<u>189</u>

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方的其他應付款項：				
廣東東陽光科技控股股份有限公司.....	1,837,639	–	–	–
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	16,667	728,472	–	–
宜都山城水都建築工程有限公司.....	5,414	2,182	–	–
東莞東陽光藥物研發有限公司.....	659	1,671,750	–	–
	<u>1,860,379</u>	<u>2,402,404</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

貿易性質：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

來自以下各方的貿易應收款項：

東莞東陽光藥物研發有限公司.....	1,630	—	—	—
--------------------	-------	---	---	---

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

向以下各方作出的預付款項：

東莞東陽光藥物研發有限公司.....	570,964	544,317	—	—
乳源東陽光藥業有限公司.....	4,016	—	453	—
	574,980	544,317	453	—

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

應付以下各方的貿易應付款項：

東莞東陽光藥物研發有限公司.....	77,803	—	58,525	73,768
東莞市東陽光實業發展有限公司.....	—	7,697	1,612	95
乳源東陽光藥業有限公司.....	1	5,236	12,434	13,420
深圳市東陽光化成箔股份有限公司.....	—	—	4,415	—
深圳市東陽光實業發展有限公司.....	285	2,907	2,609	242
其他.....	48	49	1,551	6,651
	78,137	15,889	81,146	94,176

非貿易性質：

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

來自以下各方的其他應收款項：

東莞東陽光藥物研發有限公司.....	566,014	—	—	—
東莞市東陽光實業發展有限公司.....	658,069	986,879	—	—
乳源東陽光藥業有限公司.....	1,928	208,306	—	—
其他.....	4,437	123	—	—
	1,230,448	1,195,308	—	—

	於12月31日			於6月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方的其他應付款項：				
廣東東陽光科技控股股份有限公司	919,623	–	–	–
東莞東陽光藥物研發有限公司	–	1,671,090	–	–
深圳市東陽光實業發展有限公司	–	716,477	–	–
	<u>919,623</u>	<u>2,387,567</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

(e) 財務擔保

於2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，深圳東陽光實業、貴集團的最終控股方張寓帥先生及郭梅蘭女士就貴集團銀行貸款及其他借款向貴集團提供的擔保金額分別為人民幣2,167,423,000元、人民幣2,770,243,000元、人民幣3,392,146,000元及人民幣5,270,969,000元。

於2021年、2022年及2023年12月31日及2024年6月30日，貴集團向深圳東陽光實業及其他關聯方提供的擔保金額分別為人民幣600,000,000元、人民幣270,000,000元、零及零，其中分別人民幣600,000,000元、人民幣270,000,000元、零及零以貴集團專利擔保。

33 報告期後的非調整事項

貴公司與東陽光長江藥業於2024年5月聯合宣佈貴集團建議[編纂]將貴公司H股[編纂]及私有化東陽光長江藥業。在2024年5月的公告所述的所有若干條件達成後，貴公司將向東陽光長江藥業的股東派付特別股息。應付的特別股息以前述股東所持有的東陽光長江藥業427,567,700股的股份總數為基準，並建議每股東陽光長江藥業股份派付特別股息1.50港元。貴公司的董事估計特別股息的應付總額，將約為人民幣582.0百萬元，並會按1.00港元兌人民幣0.9077元的匯率兌換為港元。

概無作出調整以反映應向上述股東支付的特別股息。

34 直接及最終控股股東

於2024年6月30日，董事認為貴集團的直接母公司為於中國註冊成立的宜昌東陽光藥研發，而貴集團的最終控股方為張寓帥先生及郭梅蘭女士。

35 於截至2024年6月30日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

直至此等歷史財務資料刊發當日，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至2024年6月30日止六個月尚未生效且並未於此等財務報表內採納的新訂或經修訂準則。此等發展包括下列各項可能與貴集團有關的準則。

	自以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第21號(修訂本)，缺乏可兌換性	2025年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)： 對金融工具分類及計量的修訂	2026年1月1日

自以下日期或之後
開始的會計期間生效

國際財務報告準則第18號， <i>財務報表的呈列及披露</i>	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號， <i>無公眾責任的附屬公司：披露</i>	2027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（修訂本） <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資</i>	待定

貴集團正就此等發展於首次應用期間的預期影響進行評估。直至目前為止，結論是採納此等修訂不大可能會對綜合財務報表造成重大影響。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司並無編製2024年6月30日後的任何期間的經審計財務報表。

附錄二

未經審計[編纂]財務資料

下文所載資料並不構成本文件附錄一所載由本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告的一部分，載入本文僅供說明用途。未經審計[編纂]財務資料應與本文件「財務資料」一節以及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

A. 未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

下列本公司及其附屬公司(「本集團」)的未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條所編製，並於下文載列建議以[編纂]方式將本公司H股[編纂](「[編纂]」)及私有化宜昌東陽光長江藥業股份有限公司(「東陽光長江藥業」)(「私有化」)對截至2024年6月30日本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額的影響，猶如[編纂]及私有化已於2024年6月30日進行。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表僅作說明用途，且由於其假設性質，倘[編纂]及私有化已於2024年6月30日或任何未來日期完成，則未必能真實反映本集團的財務狀況。

截至2024年 6月30日 本公司權益 股東應佔綜合 有形負債淨額	[編纂]及 私有化的影響	本公司 權益股東 應佔未經審計 [編纂]經調整 綜合有形 資產淨值	本公司權益股東應佔 每股未經審計 [編纂]經調整綜合有形資產淨值	
人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣 (附註3)	港元 (附註4)
(272,487)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至2024年6月30日，本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額乃經計算下列後所得出(i)扣除無形資產人民幣1,653,513,000元；及(ii)截至2024年6月30日，本公司權益股東應佔綜合權益總額人民幣577,584,000元調整非控股權益應佔無形資產人民幣803,442,000元(摘錄自文件附錄一所載會計師報告)。

- (2) 該項調整指於於2024年6月30日[編纂]及私有化完成後終止確認於東陽光長江藥業的非控股權益的賬面值及本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額的相應變動，經扣除本公司已付或應付的[編纂]及私有化開支[編纂]（不包括於往績記錄期間計入損益的相關開支）。
- (3) 本公司權益股東應佔每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經上一段所提述調整後及基於假設[編纂]及私有化已於2024年6月30日完成，合共[編纂]股已發行股份（緊接[編纂]及私有化前已發行的[編纂]股內資股及根據[編纂]及私有化將予發行的[編纂]股H股，不包括2023年受限制股份計劃項下的22,955,784股股份）。
- (4) 以人民幣計值的本公司權益股東應佔每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值已按1.00港元兌人民幣0.9253元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本來可能或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為港元，反之亦然。
- (5) 概無作出調整以反映本集團於2024年6月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易，包括但不限於將由東陽光長江藥業於換股記錄日期向名列東陽光長江藥業股東名冊的股東宣派的特別股息（除本公司或其附屬公司（如有）外）。本公司董事初步估計特別股息將約為人民幣593.4百萬元，基於上述股東截至2024年6月30日所持有的427,567,700股東陽光長江藥業股份及建議特別股息每股東陽光長江藥業股份1.50港元計算。應付特別股息已按1.00港元兌人民幣0.9253元的匯率換算為港元。概不表示港元金額已經、本來可能或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣，反之亦然。倘特別股息於2024年6月30日宣派，未經審核[編纂]經調整有形資產淨值將減少[編纂]，而每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值將減少[編纂]（相等於[編纂]）。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

證券持有人稅項

H股持有人的所得稅及資本利得稅乃根據中國及H股持有人為其居民或因其他原因須繳稅之司法管轄區的法律及慣例所規定。以下若干相關稅收規定概要以現行法律及慣例為基礎，並無考慮相關法律及政策的預期變動或修訂，且不構成任何意見或建議。有關討論並非處理相關H股投資可能的一切稅務後果，亦無考慮任何個別投資者的特定情況，其中部分情況可能受特別的規則所規限。因此，閣下應就H股投資的稅務後果諮詢稅務顧問的意見。有關討論乃基於截至最後實際可行日期有效的法律及相關解釋作出，所有法律及相關解釋或會變動，並可能具追溯效力。

討論中並無述及所得稅、資本利得稅及利得稅、營業稅／增值稅、印花稅及遺產稅以外的任何中國或香港稅務問題。潛在投資者務請就擁有和出售H股方面涉及的中國、香港及其他稅務後果諮詢其財務顧問。

中國稅項

股息涉及的稅項

個人投資者

根據於2018年8月31日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法》以及於2018年12月18日最新修訂的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》(以下統稱「《個人所得稅法》」)，中國企業分派股息須按20%的統一稅率繳納個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，倘從中國企業收取股息，除非獲國務院稅務機關特定豁免或獲相關稅務條約減免，否則通常須繳納20%的個人所得稅。

根據中國內地和香港特別行政區於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(以下簡稱「《對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》」)，中國政府可就中國公司支付香港居民(包括自然人及法人實體)的股息徵稅，但徵稅額度不超過應付股息總額的10%。如果一名香港居民在一家中國公司直接持有25%或以上股權，且在該香港居民為股息實益擁有人並滿足其他條件

的情況下，有關稅項不得超過該中國公司應付股息總額的5%。由國家稅務總局於2019年12月6日頒佈並生效的《國家稅務總局關於〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》（「《第五協議書》」）規定，該等條款不得適用於以獲得該等稅收優惠為主要目的之一而作出的安排或交易。

企業投資者

根據全國人大於2007年3月16日頒佈並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》以及國務院於2007年12月6日頒佈並於2008年1月1日生效且於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（以下統稱「《企業所得稅法》」），非居民企業在中國境內未設立機構或場所的，或者在中國境內雖設立機構或場所但其來自中國境內的所得與其所設機構或場所沒有實際聯繫的，則一般須就來自中國境內的收入（包括自中國居民企業取得的股息）繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，其中收入的支付人須從將支付予非居民企業的金額中預扣所得稅。該等預扣稅可根據避免雙重徵稅的適用條約予以減少或豁免。

國家稅務總局於2008年11月6日頒佈並實施的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》進一步闡明，中國居民企業須就自2008年以來產生的利潤向H股非中國居民企業股東派付的股息時須按10%的稅率預扣企業所得稅。需要享受稅收協定待遇的非中國居民企業股東，適用稅收協定的有關規定。

根據《對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可就中國公司向香港居民（包括自然人和法人實體）支付的股息徵稅，但該稅項不得超過應付股息總額的10%。如果一名香港居民在一家中國公司直接持有25%或以上股權，且在該香港居民為股息的實益擁有人並滿足其他條件的情況下，有關稅項不得超過該中國公司應付股息總額的5%。《第五協議書》規定，該等條款不得適用於以獲得該等稅收優惠為主要目的之一而作出的安排或交易。

儘管《對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》項下可能有其他條文，但有關收益在考慮所有相關事實和條件後被合理認為安排或交易的主要目的之一（根據本安排將帶來直接或間接益處），則不會授出標準規定的條約益處，除非在這種情況下授予益處符合該安排下的相關目的和目標。稅收協議股息條款的執行還需符合《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》（於2009年2月2日實施）等中國稅收法律法規的規定。

稅收條約

所居住的司法管轄區已經與中國簽有避免雙重徵稅條約或調整的非居民投資者可享有從中國公司收取股息的中國企業所得稅寬減待遇。中國現時與多個國家和地區（包括香港特別行政區、澳門特別行政區、澳大利亞、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國）簽有避免雙重徵稅條約或安排。根據有關所得稅條約或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業須向中國稅務機關申請退還超過協議稅率的企業所得稅，且退款申請須經中國稅務機關批准。

股份轉讓所涉及的稅項

增值稅及地方附加稅

根據於2016年5月1日實施的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》（「第36號通知」，部分於2017年7月1日、2018年1月1日及2019年4月1日廢除），於中國境內從事服務銷售的實體和個人須繳付增值稅，而「於中國境內從事服務銷售」指應課稅服務的賣方或買方位於中國境內的情況。第36號通知亦規定，對於一般或外國增值稅納稅人，轉讓金融產品（包括轉讓有價證券的所有權）須就應課稅收入（即賣出價扣除買入價後的餘額）繳付6%增值稅。然而，個人轉讓金融產品則獲豁免增值稅，這在2009年1月1日生效的《財政部、國家稅務總局關於個人金融商品買賣等

營業稅若干免稅政策的通知》中亦有規定。根據這些法規，如持股人為非居民個人，則出售或處置H股免徵中國增值稅，如持有人為非居民企業且H股買家是位於中國境外的個人或實體，則持股人不一定須支付中國增值稅，但如H股買家是位於中國的個人或實體，則持股人可能須支付中國增值稅。

然而，鑒於並無明確規定，在實際操作中，非中國居民企業處置H股是否須繳納中國增值稅仍不確定。

同時，增值稅納稅人亦須繳付城市維護建設稅、教育費附加稅和地方教育費附加稅，通常為實際應付增值稅(如有)的12%。

所得稅

個人投資者

根據《個人所得稅法》，轉讓中國居民企業股本權益的收益須繳納20%的個人所得稅。

根據財政部及國家稅務總局於1998年3月30日頒佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，自1997年1月1日起，個人轉讓上市公司股份所得繼續暫免徵收個人所得稅。在最新修訂的《個人所得稅法》中，財政部及國家稅務總局沒有明確表示是否將繼續對個人轉讓上市企業股份的收入暫免徵收個人所得稅。

然而，於2009年12月31日，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(於2010年1月1日生效)，規定對個人在上海證券交易所及深圳證券交易所轉讓從上市公司公開發售及轉讓市場取得的上市股份所得將繼續免徵個人所得稅，但上述部門於2010年11月10日聯合頒佈並實施的《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》中所界定的相關限售股份除外。截至最後實際可行日期，上述條文未明確規定是否就非中國居民個人轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。

企業投資者

根據《企業所得稅法》，倘非居民企業在中國境內並無機構或場所，或在中國境內有機構或場所，但其來自中國境內的收入與上述機構或場所無實際聯繫，則非居民企業一般須就來自中國境內的收入（包括來自出售中國居民企業股權所得的收益）繳納10%的企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，其中收入的支付人須從將支付予非居民企業的金額中預扣所得稅。該稅項可根據有關避免雙重徵稅的稅收條約或協議減免。

印花稅

根據於2021年6月10日頒佈及於2022年7月1日生效的《中華人民共和國印花稅法》，中國印花稅只適用於在中國境內簽訂或領受的、在中國境內具法律約束力且受中國法律保護的特定應納稅文件，因此就中國上市公司股份轉讓徵收的印花稅的規定，不適用於非中國投資者在中國境外購買及處置H股。

遺產稅

截至本文件日期，根據中國法律，中國並無徵收遺產稅。

企業所得稅

根據《企業所得稅法》，中國境內的企業及其他取得收入的組織（以下統稱「企業」）為企業所得稅的納稅人，應當按照《企業所得稅法》的規定繳納企業所得稅。企業所得稅稅率為25%。根據科技部、財政部及國家稅務總局於2008年4月14日頒佈及於2016年1月29日修訂並於2016年1月1日生效的《高新技術企業認定管理辦法》，認定為高新技術企業的企業可根據《企業所得稅法》的相關規定申請15%的優惠企業所得稅稅率。

增值稅

根據國務院於1993年12月13日頒佈、於1994年1月1日生效並於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，以及財政部於1993年12月25日頒佈及於同日生效以及於2008年12月15日和2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，任何在中國境內從事銷售貨物、提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人均屬增值稅的納稅人，應當依法繳納增值稅。除非另有說明，銷售貨物的增值稅稅率為17%，例如銷售運輸的增值稅稅率為11%。隨著中國的增值稅改革，增值稅率已多次變更。財政部及國家稅務總局於2018年4月4日發佈《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》，將納稅人增值稅應稅銷售或進口貨物適用的應稅增值稅稅率17%及11%分別調整至16%及10%，調整於2018年5月1日起生效。隨後，財政部、國家稅務總局及海關總署於2019年3月20日聯合發佈《財政部、國家稅務總局關於深化增值稅改革有關政策的公告》作出進一步調整，自2019年4月1日起施行。增值稅應稅銷售或進口貨物適用的應稅增值稅稅率16%調整為13%，原適用稅率10%調整為9%。

中國法律體系

中國法律體系以《中華人民共和國憲法》（「憲法」）為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、單行條例、自治條例、部門規章、地方政府規章、中國政府簽訂的國際條約及其他規範性文件組成。法院判決沒有先例約束力，但是具有司法參照及指導作用。

根據憲法及《中華人民共和國立法法（2023年修正）》（「立法法」），全國人民代表大會及全國人民代表大會常務委員會行使國家立法權。全國人民代表大會制定和修改民事、刑事、國家機構的和其他的基本法律。全國人民代表大會常務委員會制定和修改除應當由全國人民代表大會制定的法律以外的其他法律；在全國人民代表大會閉會期間，對全國人民代表大會制定的法律進行部分補充和修改，但是不得同該法律的基本原則相抵觸。

國務院是中國的最高行政機關，有權根據憲法及法律制定行政法規。

省、自治區、直轄市的人民代表大會及其常務委員會根據本行政區域的具體情況和實際需要，在不同憲法、法律、行政法規相抵觸的前提下，可以制定地方性法規。

國務院各部、委員會、中國人民銀行、中華人民共和國審計署及其他具有行政管理職能的國務院直屬機構，可以根據法律及國務院的行政法規、決定、命令，在其權限範圍內，制定規章。

設區的市的人民代表大會及其常務委員會根據本市的具體情況和實際需要，在不同憲法、法律、行政法規和本省、自治區的地方性法規相抵觸的前提下，可以對城鄉建設與管理、生態文明建設、歷史文化保護等方面的事項制定地方性法規，須報省、自治區的人民代表大會常務委員會批准後施行。民族自治地方的人民代表大會，有權依照當地民族的政治、經濟及文化的特點，制定自治條例及單行條例。

省、自治區、直轄市及設區的市或自治州的人民政府，可以根據法律、行政法規及本省、自治區、直轄市的地方性法規，制定規章。憲法具有最高的法律效力，一切法律、行政法規、地方性法規、自治條例或單行條例均不得同憲法相抵觸。法律的效力高於行政法規、地方性法規和規章。行政法規的效力高於地方性法規和規章。地方性法規的效力高於本級及下級地方政府的規章。省、自治區的人民政府制定的規章的效力高於該省、自治區的行政區域內設區的市或自治州的人民政府制定的規章。

全國人民代表大會擁有權改變或者撤銷其常務委員會制定的不適當的法律，有權撤銷全國人民代表大會常務委員會批准的違背憲法或立法法規定的自治條例或單行條例。全國人民代表大會常務委員會有權撤銷同憲法及法律相抵觸的行政法規，有權撤銷同憲法、法律或行政法規相抵觸的地方性法規，有權撤銷省、自治區、直轄市的人民代表大會常務委員會批准的違背憲法及立法法規定的自治條例或單行條例。國務院有權改變或者撤銷不適當的部門規章及地方政府規章。省、自治區或直轄市的人民代表大會擁有權改變或者撤銷各自常務委員會制定的或批准的不適當的地方性法規。省、自治區的人民政府有權改變或者撤銷下一級人民政府制定的不適當的規章。

根據憲法及立法法，法律解釋權屬於全國人民代表大會常務委員會。根據1981年6月10日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，中華人民共和國最高人民法院（「最高人民法院」）有權對法院審判工作中具體應用法律、法令的問題進行概括解釋。國務院及其各部、委亦有權解釋其頒佈的行政法規及部門規章。在地方層面，對地方性法律法規及行政規章的解釋權歸頒佈有關法律法規及規章的地方立法及行政機構。

中國司法體制

根據憲法及《中華人民共和國法院組織法（2018年修訂）》，中國司法體制由最高人民法院、地方各級人民法院及專門人民法院組成。

地方各級人民法院由基層人民法院、中級人民法院及高級人民法院組成。高級人民法院對基層人民法院及中級人民法院進行監督。人民檢察院亦有權對同級及下級人民法院的民事訴訟行使法律監督權。最高人民法院是中國的最高司法機關，監督各級人民法院的審判工作。

《中華人民共和國民事訴訟法（2023年修正）》（「民事訴訟法」）規定提起民事訴訟、人民法院司法管轄權、進行民事訴訟需要遵守的程序及民事判決或裁定執行程序的各项標準。中國境內的民事訴訟各方當事人必須遵守民事訴訟法。一般而言，民事案件首先由被告所在省市的地方法院審理。合約各方亦可通過明確協議選擇提起民事訴訟的法院，但是該法院地應為原告或被告的居住地、合約簽署或履行地或標的物所在地，且該選擇不得違反有關級別管轄及專屬管轄的規定。

外國公民或企業一般與中國公民或法人具有同等的訴訟權利及義務。倘外國司法制度對中國公民及企業的訴訟權利加以限制，則中國法院對該國公民及企業的訴訟權利，實行對等原則。

倘民事訴訟一方當事人拒絕在中國遵守人民法院作出的判決或裁定或仲裁庭作出的裁決，則對方當事人可以向人民法院申請執行該判決、裁定或裁決。申請執行的期限為兩年。倘一方當事人未能在規定的時間內執行法院判決，則法院將可以經對方當事人提出申請後，依法執行該判決。

當事人尋求法院對不在中國且在中國不擁有任何財產的一方執行人民法院的判決或裁定時，可以向對案件有司法管轄權的外國法院申請承認並執行該判決或裁定。倘中國已與相關外國締結或加入規定上述承認及執行的國際條約，或倘根據互惠原則有關判決或裁定能滿足法院的審查，則外國判決或裁定亦可以由人民法院根據中國執行程序予以承認及執行，除非人民法院認定承認或執行該判決或裁定將導致違反中國基本法律原則、國家主權或安全，或違背社會及公共利益。

《中華人民共和國公司法》、試行辦法和公司章程指引

在中國成立的股份有限公司尋求在香港聯合交易所有限公司上市，主要受以下中國法律法規的約束。

《中華人民共和國公司法》(或公司法)於1993年12月29日由第八屆全國人大常務委員會第五次會議通過，於1994年7月1日起生效，並分別於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日、2018年10月26日和2023年12月29日修訂。最新修訂的公司法於2024年7月1日生效。

中國證監會於2023年2月17日頒佈的試行辦法及其五項解釋性指引於2023年3月31日生效，適用於境內公司直接和間接的境外股份認購和上市。

根據試行辦法及其解釋性指引，境內公司直接在境外發行上市的，應當按照《上市公司章程指引》(或公司章程指引)制定公司章程，以取代自2023年3月31日起不再適用的《到境外上市公司章程必備條款》。公司章程指引由中國證監會於1997年12月16日頒佈，最近一次修訂於2023年12月15日。

下文載列適用於本公司的公司法、試行辦法和公司章程指引的主要條款的概要。

總則

「股份有限公司」為依照公司法設立的公司法人，其註冊資本分為等額面值的股份，股東以其所持股份為限承擔責任，公司以其全部財產對公司的債務承擔責任。

公司從事經營活動必須遵守法律及社會公德和商業道德。公司可向其他承擔有限責任的公司進行投資。公司對該等投資公司承擔的責任以其所投入的金額為限。除法律另有規定外，公司不得成為對所投資公司的債務承擔連帶責任的出資人。

註冊成立

股份有限公司可以通過發起或募集方式註冊成立。設立股份有限公司，應當有一人以上二百人以下為發起人，其中應當有半數以上的發起人在中華人民共和國境內有住所。

發起人應當自股本繳足後30天內召開公司成立大會，並應在會議召開15天前將會議日期通知所有認股人或就此發佈公告。成立大會應當有持有表決權過半數的認股人出席，方可舉行。成立大會行使的權力包括但不限於通過公司章程、選舉董事、監事。上述事項須經出席大會的認股人所持表決權的過半數通過。

在成立大會結束後30天內，董事會應向登記機關申請股份有限公司的註冊成立登記。在相關登記機關頒發營業執照後，公司正式成立並具有法人地位。

註冊股份

根據公司法，股東可以用貨幣出資，也可以用實物、知識產權、土地使用權、股權、債權等可以用貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作價出資。

試行辦法規定，境內企業在境外上市，可以用外幣或者人民幣募集資金和分配股息。

根據試行辦法，境內公司在境外直接發行上市，其境內未上市股份的股東申請將該等股份轉換為在境外交易場所上市交易的股份，應當符合中國證監會頒佈的相關規定，並授權境內公司代為向中國證監會備案。前款所稱境內非上市股份，是指境內企業已發行但尚未在境內交易所上市或掛牌交易的股份。境內非上市股份應當在境內證券登記結算機構集中登記託管。境外上市股份的登記結算安排，按照境外上市地的規定執行。

根據公司法，股份有限公司須備存股東名冊，詳細列明以下資料：(i)各股東的姓名或者名稱及住所；(ii)各股東所認購的股份種類及股份數；(iii)發行紙面形式的股票的，股票的編號；及(iv)各股東取得股份的日期。

配發和發行股份

股份有限公司的所有股份發行均應遵循平等和公平的原則。同一類別的股份必須享有同等權利。同次發行的同類股份必須以相同的條件和價格發行。股份有限公司可按面值或溢價發行股份，但不得低於面值發行股份。

境內企業在境外發行上市，應當按照試行辦法的規定向中國證監會備案，提交備案報告、法律意見書等相關材料，真實、準確、完整地說明股東信息等情況。境內企業直接發行並在境外上市的，發行人應當向中國證監會備案。境內企業在境外間接上市的，發行人應當指定境內主要經營實體作為境內責任人，並向中國證監會備案。

增加股本

根據公司法規定，股份有限公司發行新股，應當由股東大會決議新股的種類和股數、新股的發行價格、新股發行的起止日期以及擬向原有股東發行的新股的種類和股數(如有)。發行無面額股的，新股發行所得款項應計入註冊資本。此外，公司擬公開發售股份的，應當經國務院證券監督管理機構辦理註冊，公告招股章程。

減少股本

公司可根據公司法規定的以下程序減少註冊資本：

- (i) 編製資產負債表和財產清單；
- (ii) 公司在股東大會上作出減少註冊資本的決議；
- (iii) 公司應在減少註冊資本決議獲得批准後10天內通知債權人，並在30天內在報紙或國家企業信用信息公示系統上發佈公告；
- (iv) 債權人有權在收到通知後30天內要求公司償還債務或提供相應擔保，如債權人未收到通知，則有權在公告後45天內要求公司償還債務或提供相應擔保；
- (v) 公司減少註冊資本時，應依法向公司登記機關辦理變更登記。

公司減少註冊資本，應當按照股東出資或者持有股份的比例相應減少出資額或者股份，法律另有規定、有限責任公司全體股東另有約定或者股份有限公司的公司章程另有規定的除外。

股份回購

根據公司法，公司不得購買自身的股份。以下情況除外：

- (i) 減少註冊資本；
- (ii) 與持有公司股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用於員工持股計劃或股權激勵；
- (iv) 對股東大會通過的公司合併、分立決議投反對票的股東，有權要求公司收購其持有的股份；
- (v) 將股份用於轉換公司發行的可轉換公司債券；
- (vi) 為維護上市公司的企業價值和股東權益所必需。

因上述(i)至(ii)項原因購買公司股份，須經股東大會決議通過；因上述(iii)、(v)和(vi)項原因購買公司股份，須根據公司章程的規定，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議通過或股東大會授權。

公司依照上述規定購回公司股份後，屬於上述第(i)項情形的，應當自購回之日起10日內註銷；屬於上述第(ii)項和第(iv)項情形的，應當在六個月內轉讓或者註銷；屬於上述第(iii)項、第(v)項和第(vi)項情形的，公司持有本公司股份的總數不得超過公司已發行股份總數的10%，並應當在3年內轉讓或者註銷。

股份轉讓

股東持有的股份可以依法轉讓。根據公司法，股東轉讓其股份，應當在依法設立的證券交易場所進行或者按照國務院規定的其他方式進行。股份由股東以背書方式或者法律、行政法規規定的其他方式進行。轉讓後由公司將受讓人的姓名或者名稱及住所記載於股東名冊。股東大會召開前二十日內或者公司決定分配股息的記錄日期日前五日內，不得更改股東名冊。法律、行政法規或國務院證券監督管理機構對上市公司股東名冊變更另有規定的，從其規定。

根據公司法，公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起一年內不得轉讓，但法律、行政法規或者國務院證券監督管理機構對上市公司股東及實際控制人另有規定的除外。公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報其持有的股份及其變動情況。在其任職時確定的任期內，每年轉讓的股份不得超過其所持有公司股份總數的25%。董事、監事及高級管理人員所持公司股份自公司在證券交易所上市之日起一年內不得轉讓。上述人員離職後六個月內，不得轉讓其所持有的公司股份。

股份在法律、行政法規規定的限制性轉讓期限內質押的，承押人在該期限內不得行使質押權。

股東

根據公司法和公司章程指引，公司普通股股東的權利包括：

- (i) 按持股比例獲得股息和其他形式的分配；
- (ii) 出席或委託代理人出席股東大會並行使表決權；
- (iii) 監督和管理公司的業務運營，提出建議或進行質詢；
- (iv) 依照法律、行政法規和公司章程的規定轉讓股份；

- (v) 查閱公司的公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告，並對公司經營情況提出建議或質詢；
- (vi) 在公司停業或清算時，按持股比例參與公司剩餘財產的分配；
- (vii) 法律、行政法規和公司章程賦予的其他權利。

公司普通股股東的義務包括：

- (i) 遵守公司章程；
- (ii) 按照認購的股份數量和認購方式支付認購款；
- (iii) 不得濫用股東權利損害公司或其他股東的利益；不得濫用公司的獨立法人地位和股東的有限責任損害公司債權人的利益；
- (iv) 法律、行政法規和公司章程規定的其他義務。

股東大會

根據公司法，股份有限公司的股東大會由全體股東組成。股東大會是公司的權力機關，行使以下職權：

- (i) 選舉和更換董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- (ii) 審議批准董事會的報告；
- (iii) 審議批准監事會的報告；
- (iv) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (v) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；

- (vi) 對發行公司債券作出決議；
- (vii) 對公司的合併、分立、解散、清算或者變更公司形式作出決議；
- (viii) 修改公司章程；
- (ix) 公司章程規定的其他職權。

根據公司法，年度股東大會必須每年召開一次。出現下列情況之一時，須在兩個月內召開臨時股東大會：

- (i) 董事人數不足公司法規定人數或者公司章程所定人數的三分之二時；
- (ii) 公司未彌補的虧損達股本總額三分之一時；
- (iii) 單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東請求時；
- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 監事會提議召開會議時；
- (vi) 公司章程規定的其他情形。

股東大會會議由董事會召集，董事長主持；董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長主持；副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由過半數的董事共同推舉一名董事主持。

董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責的，監事會應當及時召集和主持；監事會不召集和主持的，連續九十日以上單獨或者合計持有公司百分之十以上股份的股東可以自行召集和主持。

單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東請求召開臨時股東大會的，董事會、監事會應當在收到請求之日起十日內作出是否召開臨時股東大會的決定，並書面答覆股東。

召開股東大會會議，應當將會議召開的時間、地點和審議的事項於會議召開二十日前通知各股東；臨時股東大會應當於會議召開十五日前通知各股東。

單獨或者合計持有公司百分之一以上股份的股東，可以在股東會會議召開十日前提出臨時提案並書面提交董事會。董事會應在收到提案之日起兩日內通知其他股東，並將臨時提案提交股東大會審議，但臨時提案違反法律、行政法規或者違反公司規定或不屬於股東大會職權範圍的除外。公司不得提高提出臨時提案的股東的持股比例。

根據公司法，股東委託代理人出席股東大會會議的，應當明確代理人代理的事項、權限和期限。代理人應當向公司提交股東授權委託書，並在授權範圍內行使表決權。公司法中沒有關於構成股東會法定人數的股東人數的具體規定。

根據公司法，股東出席股東大會會議，所持每一股份有一表決權，類別股股東除外。公司持有的本公司股份沒有表決權。

股東大會選舉董事、監事，可以按照公司章程的規定或者股東大會的決議，實行累積投票制。在累積投票制下，股東大會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。

根據公司法和公司章程指引，任何決議的通過均須獲得出席股東大會的股東所代表的表決權半數以上的贊成票。

有關公司合併、分立或解散、增加或減少註冊資本、變更公司形式或修改公司章程的事項，應當經出席會議的股東所持表決權的三分之二以上通過。

董事

根據公司法，股份有限公司應設立董事會，由三名以上成員組成。董事任期由公司章程規定，但每屆任期不得超過三年。董事連選可以連任。

董事會會議每年至少召開兩次。每次會議應提前10天通知所有董事和監事。董事會行使以下職權：

- (i) 召集股東大會會議，並向股東會報告工作；
- (ii) 執行股東大會的決議；
- (iii) 決定公司的經營計劃和投資計劃；
- (iv) 制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (v) 制訂公司增加或者減少註冊資本以及發行公司債券的方案；
- (vi) 制訂公司合併、分立、解散或者變更公司形式的方案；
- (vii) 決定公司內部管理機構的設置；
- (viii) 決定聘任或者解聘公司經理及其報酬事項；
- (ix) 根據經理的提名決定聘任或者解聘公司副經理、財務負責人及其報酬事項；
- (x) 制定公司的基本管理制度；
- (xi) 公司章程規定或者股東大會授予的其他職權。

董事會會議應有過半數的董事出席方可舉行。董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席，委託書中應載明授權範圍。董事會的決議違反法律、行政法規或者公司章程，給公司造成嚴重損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任。但經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除責任。

根據公司法，以下人員不得擔任公司董事：

- (i) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- (ii) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年，被宣告緩刑的，自緩刑考驗期滿之日起未逾二年；
- (iii) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；
- (iv) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照或責令關閉之日起未逾三年；及
- (v) 個人因所負數額較大債務到期未清償被人民法院列為「失信被執行人」。

董事會設董事長一人，由董事會以全體董事的過半數選舉產生。董事長應行使以下職權（包括但不限於）：

- (i) 主持股東大會，召集和主持董事會會議；
- (ii) 檢查董事會決議的實施情況；
- (iii) 簽署公司發行的證券；
- (iv) 行使董事會授予的其他權力。

監事

根據公司法，股份有限公司設監事會，其成員不得少於三人。監事會應當包括股東代表和適當比例的公司職工代表，其中職工代表的比例不得低於三分之一，具體比例由公司章程規定。監事會中的職工代表由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。董事、高級管理人員不得兼任監事。

監事會行使下列職權：

- (i) 檢查公司財務；
- (ii) 對董事、高級管理人員執行職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出解任的建議；
- (iii) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (iv) 提議召開臨時股東大會在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (v) 向股東大會提出提案；
- (vi) 依照公司法的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；
- (vii) 公司章程規定的其他職權。

經理和高級管理人員

根據公司法，公司應設經理，由董事會決定聘任或者解聘。經理對董事會負責，根據公司章程的規定或者董事會的授權行使職權。經理作為無投票權成員列席董事會會議。

根據公司法，高級管理人員是指公司的經理、副經理、財務負責人，董事會秘書和公司章程規定的其他人員。

董事、監事和高級管理人員的職責

公司法要求公司董事、監事、高級管理人員應當遵守相關法律、法規和公司章程，對公司負有忠實義務和勤勉義務。董事、監事、高級管理人員不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產。

董事、監事和高級管理人員不得有下列行為：

- (i) 侵佔公司財產、挪用公司資金；
- (ii) 將公司資金以其個人名義或者以其他個人名義開立賬戶存儲；
- (iii) 利用職權賄賂或者收受其他非法收入；
- (iv) 接受他人與公司交易的佣金歸為己有；
- (v) 擅自披露公司的機密信息；或
- (vi) 違反對公司忠實義務的其他行為。

董事、監事、高級管理人員，直接或者間接與本公司訂立合同或者進行交易，應當就與訂立合同或者進行交易有關的事項向董事會或者股東大會報告，並按照公司章程的規定經董事會或者股東大會決議通過。

董事、監事、高級管理人員的近親屬，董事、監事、高級管理人員或者其近親屬直接或者間接控制的企業，以及與董事、監事、高級管理人員有其他關聯關係的關聯人，與公司訂立合同或者進行交易，適用前款規定。

董事、監事、高級管理人員，不得利用職務便利為自己或者他人謀取屬於公司的商業機會。但是，有下列情形之一的除外：

- (i) 向董事會或者股東大會報告，並按照公司章程的規定經董事會或者股東大會決議通過；或
- (ii) 根據法律、行政法規或者公司章程規定，公司不能利用該商業機會。

董事、監事、高級管理人員未向董事會或者股東會報告，並按照公司章程的規定經董事會或者股東會決議通過，不得自營或者為他人經營與其任職公司同類的業務。

董事、監事或高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

財務和會計

根據公司法，公司應當依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定建立本公司的財務、會計制度。公司應當在每一會計年度終了時編製財務會計報告，並依法經會計師事務所審計。財務會計報告應當依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定製作。

股份有限公司的財務會計報告應當在召開股東會年會的二十日前置備於本公司，供股東查閱；公開發行股份的股份有限公司應當公告其財務會計報告。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的百分之十列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

股份有限公司按照股東持有的股份比例分配利潤，但公司章程另有規定的除外。

公司以超過股票票面金額的發行價格發行股份所得的溢價款、發行無面額股所得股款未計入註冊資本的金額以及國務院財政部門規定列入資本公積金的其他收入，應當列為公司資本公積金。

公司的公積金用於彌補公司的虧損、擴大公司生產經營或者轉為增加公司註冊資本。公積金彌補公司虧損，應當先使用任意公積金和法定公積金；仍不能彌補的，可以按照規定使用資本公積金。法定公積金轉為增加註冊資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的百分之二十五。

公司除法定的會計賬簿外，不得另立會計賬簿。

會計師事務所的聘任及解聘

根據《公司法》，公司聘用、解聘承辦公司審計業務的會計師事務所，按照公司章程的規定，由股東會、董事會或者監事會決定。公司股東會、董事會或者監事會就解聘會計師事務所進行表決時，應當允許會計師事務所陳述意見。公司應當向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。

《公司章程指引》規定，公司保證向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、隱匿、謊報。會計師事務所的審計費用由股東會決定。

利潤分配

公司違反公司法規定向股東分配利潤的，股東應當將違反規定分配的利潤退還公司；給公司造成損失的，股東及負有責任的董事、監事、高級管理人員應當承擔賠償責任。

解散和清算

根據《公司法》，公司因下列原因解散：

- (i) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (ii) 股東會決議解散；
- (iii) 因公司合併或者分立需要解散；

- (iv) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (v) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司百分之十以上表決權的股東，可以請求人民法院解散公司。

公司出現前款規定的解散事由，應當在十日內將解散事由通過國家企業信用信息公示系統予以公示。

公司根據上文第(i)分段解散的，可以通過修改其公司章程或經股東會決議後而存續，而修改公司章程須經出席股東會的股東所持表決權的三分之二以上通過。公司因上文第(i)、(ii)、(iv)或(v)分段規定而解散的，應當進行清算。董事為公司清算義務人，應當在解散事由出現之日起15日內組成清算組進行清算。清算組由董事組成，但是公司章程另有規定或者股東會決議另選他人的除外。清算義務人未及時履行清算義務，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

逾期不成立清算組進行清算或者成立清算組後不清算的，利害關係人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。人民法院應當受理該申請，並及時組織清算組進行清算。

清算組在清算期間行使下列職權：

- (i) 清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；
- (ii) 通知、公告債權人；
- (iii) 處理與清算有關的公司未了結的業務；
- (iv) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- (v) 清理債權、債務；

(vi) 分配公司清償債務後的剩餘財產；

(vii) 代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起十日內通知公司債權人，並於六十日內在報紙上或者國家企業信用信息公示系統公告。債權人應當自接到通知之日起三十日內，未接到通知的應自公告之日起四十五日內，向清算組申報其債權。

公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，有限責任公司按照股東的出資比例分配，股份有限公司按照股東持有的股份比例分配。

清算期間，公司存續，但不能開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按前段規定清償前，不得分配給股東。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請破產清算。人民法院受理破產申請後，清算組應當將清算事務移交給人民法院指定的破產管理人。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記。

清算組成員履行清算職責，負有忠實義務和勤勉義務。清算組成員怠於履行清算職責，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任；因故意或者重大過失給債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷，滿三年未向公司登記機關申請註銷公司登記的，公司登記機關可以通過國家企業信用信息公示系統予以公告，公告期限不少於六十日。公告期限屆滿後，未有異議的，公司登記機關可以註銷公司登記。

境外上市

根據《試行辦法》，發行人境外首次公開發行或者上市的，應當在境外提交發行上市申請文件後3個工作日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在同一境外市場發行證券的，應當在發行完成後3個工作日內向中國證監會備案。發行人境外發行上市後，在其他境外市場發行上市的，應當按照本條第一段規定備案。此外，備案材料完備、符合規定的，中國證監會自收到備案材料之日起20個工作日內辦結備案，並通過網站公示備案信息。備案材料不完備或者不符合規定的，中國證監會在收到備案材料後5個工作日內告知發行人需要補充的材料。發行人應當在30個工作日內補充材料。

股票遺失

倘記名股票被盜、遺失或損毀，股東可依照《中華人民共和國民事訴訟法》規定的公示催告程序，請求人民法院宣告該等股票失效。人民法院宣告該等股票失效後，股東可向公司申請補發股票。

暫停及終止上市

《公司法》已刪除有關暫停及終止上市的條文。《中華人民共和國證券法（2019年修訂）》亦已刪除有關暫停上市的條文。上市證券屬於證券交易所規定的退市情形的，證券交易所應當按照業務規則終止其上市及買賣。

根據《試行辦法》，發行人主動終止上市或者強制終止上市的，應當自相關事項發生並公告之日起3個工作日內向中國證監會報告具體情況。

證券法律及法規

於1992年10月，國務院成立證券委員會和中國證監會。證券委員會負責協調起草證券法規，制訂證券相關的政策，規劃證券市場發展，指導、協調和監督中國所有證券相關的機構，並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會的監管部門，負責起草證券市場的監管規定、監督證券公司、監管中國公司在國內外公開發售證券、規範證券交易、編製證券相關統計資料，並進行有關研究和分析。於1998年3月29日，國務院合併上述兩個部門並改組中國證監會。

國務院頒佈並於1993年4月22日生效的《股票發行與交易管理暫行條例》規定公開發行股票的申請及審批程序、股票的交易、上市公司的收購、上市股票的保管、清算及過戶、上市公司的信息披露、調查和處罰及爭議的仲裁。

國務院頒佈並於1995年12月25日生效的《國務院關於股份有限公司境內上市外資股的規定》主要規定了境內上市外資股的發行、認購、買賣、股息支付，以及擁有境內上市外資股的股份有限公司的信息披露。

全國人大常務委員會於2019年12月28日修訂並於2020年3月1日生效的《中華人民共和國證券法》(或《中國證券法》)包括一系列規範(其中包括)中國證券發行及買賣、上市公司收購、證券交易所、證券公司及國務院證券監督管理機構的職責與責任的規定，並全面監管中國證券市場活動。《中國證券法》規定，境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易，應當符合國務院的有關規定。目前，境外發行股份的發行及買賣主要由國務院及中國證監會頒佈的規則及法規規管。

仲裁及仲裁裁決的執行

根據全國人大常務委員會於2017年9月1日修訂並於2018年1月1日生效的《中華人民共和國仲裁法》(或《仲裁法》)，《仲裁法》適用於當事人各方已訂立書面協定將事項呈交根據《仲裁法》組成的仲裁委員會仲裁的涉外經濟糾紛。中國仲裁協會制定仲裁規則前，仲裁委員會依照《仲裁法》和《中華人民共和國民事訴訟法》的有關規定可以制定仲裁暫行規則。當事人採用仲裁方式解決糾紛，一方向人民法院起訴的，人民法院不予受理。

根據《仲裁法》，仲裁實行一裁終局的制度，對仲裁當事人各方均有約束力。倘其中一方未能遵守裁決，則裁決另外一方可根據《中華人民共和國民事訴訟法》向人民法院申請強制執行該仲裁決定。倘仲裁程序違法(包括仲裁委員會的組成違反法定程序、裁決的事項不屬於仲裁協議的範圍或者仲裁委員會無權仲裁)，人民法院可裁定不予執

行仲裁委員會作出的仲裁決定。一方尋求向另一方強制執行涉外仲裁委員會的仲裁裁決，而被執行人或者其財產不在中國境內，應當由當事人直接向有管轄權的外國法院申請承認和執行。同樣，人民法院可根據互惠原則或中國已簽訂或加入的任何國際條約，承認及執行由外國仲裁機構作出的仲裁裁決。

根據最高人民法院於2000年1月24日頒佈並於2000年2月1日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的安排》，及最高人民法院於2020年11月26日頒佈並於2020年11月27日生效的《最高人民法院關於內地與香港特別行政區相互執行仲裁裁決的補充安排》，中國內地仲裁機構作出的裁決可在香港執行，而香港仲裁裁決亦可在中國內地執行。

本附錄載有本公司於2024年[●]月[●]日通過的公司章程主要條文概要，並將於H股於香港聯交所[編纂]之日起生效。本附錄主要目的在於為潛在投資者提供本公司的公司章程的概覽，故未必載有對於潛在投資者而言屬重要的所有資料。

1. 董事及董事會

(1) 配發及發行股份的權力

公司章程並無條文賦予董事會配發及發行股份的權力。董事會須為配發或發行股份編製方案，經股東於股東大會以特別決議案批准。任何該等配發或發行須按照股份上市地區的有關法律、行政法規及監管規則所規定的程序進行。

(2) 處置本公司或任何附屬公司資產的權力

董事會應確定對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、重大交易、關連交易的權限，並建立嚴格的審查和決策程序；重大投資項目應當組織有關專家、專業人員進行評審，並報股東大會批准。

(3) 酬金及就失去職位所獲得的補償或款項

董事會成員的任免及其酬金和支付方式應由股東大會以普通決議通過。

(4) 提供予董事的貸款

公司章程並無有關向董事提供貸款的條文。

(5) 就收購本公司股份而提供財務資助

本公司或其附屬公司（包括公司的附屬企業）不得以贈與、墊資、擔保、補償或貸款等形式，對購買或者擬購買本公司股份的人提供任何財務資助。

(6) 披露在與本公司簽訂的合同中的利益

董事不得違反公司章程的規定或未經股東大會同意，與本公司訂立合同或者進行交易。

(7) 委任、卸任及罷免

本公司設董事會，對股東大會負責。董事會由13名董事組成，設董事長1名，其中獨立非執行董事不得少於3人並應佔董事會總人數的1/3以上。

董事由股東大會選舉或更換，並可在任期屆滿前由股東大會解除其職務。董事任期3年，任期屆滿可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，或者董事在任期內辭職導致董事會成員低於法定人數的，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章、本公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則和公司章程的規定，履行董事職務。

本公司董事為自然人。有下列情形之一的，不能擔任本公司的董事：

- i. 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- ii. 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾五年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年；
- iii. 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；

- iv. 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾三年；
- v. 個人所負數額較大的債務到期未清償；
- vi. 被中國證監會採取證券市場禁入措施，期限未滿的；
- vii. 法律、行政法規或部門規章規定、本公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則或有關監管機構的其他內容。

違反前段規定選舉、委派董事的，該選舉、委派或者聘任無效。董事在任職期間出現前段情形的，本公司解除其職務。

(8) 借款權力

公司章程並未具體規定有關董事可以行使借款權力的規定。董事會應有權建議本公司發行債券及股份上市，發行債券和股份上市必須經股東於股東大會以特別決議案的方式批准。

2. 修改公司章程

本公司可根據法律、行政法規及公司章程的規定修改公司章程。

股東大會決議通過的公司章程修改事項應經主管機關審批的，須報主管機關批准；涉及本公司登記事項的，依法辦理變更登記。

3. 現有股份或股份類別的權利的修改

公司章程並無有關現有股份或股份類別的權利的修改的條文。

4. 需獲大多數股東通過的特別決議

股東大會決議分為普通決議和特別決議。

股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的過半數通過。

股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的2/3以上通過。

5. 表決權

股東（包括股東代理人）在股東大會表決時，以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份有一票表決權。但是公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東大會表決權的股份總數。

根據適用的法律法規及上市規則，凡任何股東須就某決議事項放棄表決權，或限制其任何股東只能投票支持（或反對）某決議事項，若有任何違反此項規定或限制的情況，則由該等股東或其代表投下的票數不得計算在內。

股東大會採取記名投票方式或上市規則許可的其他方式進行表決。同一表決權只能選擇現場或其他表決方式中的一種。同一表決權出現重複表決的以第一次投票結果為準。

出席股東大會的股東，應當對提交表決的提案發表以下意見之一：同意、反對或棄權。未填、錯填、字跡無法辨認的表決票、未投的表決票均視為投票人放棄表決權利，其所持股份數的表決結果應計為「棄權」。

6. 股東周年大會的規定

股東大會分為股東周年大會和臨時股東大會。股東周年大會每年召開1次，並應於上一個會計年度完結之後的6個月之內舉行。

7. 財務與審計

(1) 財務與會計政策

本公司依照法律、行政法規和國家有關部門的規定，制定本公司的財務會計制度。本公司應當在每一會計年度終了時製作財務報告，並依法經會計師事務所審計。

本公司董事會應當在每次股東周年大會上，向股東呈交有關法律、行政法規、地方政府和主管部門頒佈的規範性文件所規定由本公司編製的財務報告。

除法定會計賬簿外，本公司不得建立其他會計賬簿。本公司的資產，不以任何個人名義開立賬戶存儲。

(2) 會計師的聘任和撤職

本公司聘用符合國家有關規定及本公司股票[編纂]地監管規定的會計師事務所，審計本公司的年度財務報告，進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務，聘期一年，可以續聘。

如果會計師事務所職位出現空缺，董事會在股東大會召開前，可以委任會計師事務所填補該空缺。但在空缺持續期間，本公司如有其他在任的會計師事務所，該等會計師事務所仍可行事。

除上述情形外，本公司須經股東大會決定聘任會計師事務所。股東可以在股東大會上通過普通決議更換會計師事務所。

本公司解聘或者不再續聘會計師事務所，應當提前15天事先通知會計師事務所，本公司股東大會就解聘會計師事務所進行表決時，會計師事務所所有權向股東大會陳述意見。會計師事務所提出辭聘的，應當向股東大會說明本公司有無不當情形。

8. 會議通知及其商議的事項

臨時股東大會應在必要時召開。有下列情形之一的，公司應在事實發生之日起2個月內召開臨時股東大會：

- (1) 董事人數不足中國公司法規定的法定最低人數，或者少於公司章程所定人數的2/3時；
- (2) 本公司未彌補的虧損達實收股本總額的1/3時；
- (3) 單獨或者合併持有本公司有表決權股份總數10%（不含投票代理權）以上的股東書面請求時；
- (4) 董事會認為必要或者監事會提議召開時；
- (5) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票[編纂]地的交易所的上市規則或公司章程規定的其他情形。

本公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或合計持有公司有表決權的股份總數3%以上的股東，有權以書面形式向本公司提出議案。

單獨或合計持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日以前以書面形式向公司提出新的提案並提交召集人，股東大會召集人應在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

除前款規定的情形外，召集人在發出股東大會通知公告後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。

本公司召開股東周年大會會議，召集人以書面形式應當將會議召開的時間、地點和審議的事項於會議召開21日前以公告方式通知各股東；臨時股東大會應當於會議召開15日前以公告方式通知各股東。

股東大會的通知應包括以下內容：

- (1) 會議的時間、地點和日期；
- (2) 提交會議審議的事項和提案；
- (3) 以明顯的文字說明：全體股東均有權出席股東大會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是本公司的股東；
- (4) 有權出席股東大會股東的股權登記日；
- (5) 會務常設聯繫人姓名，電話號碼；
- (6) 表決時間及表決程序。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

- (1) 董事會和監事會的工作報告；
- (2) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (3) 董事會和監事會成員的任免（職工代表監事除外）及其報酬和支付方法；
- (4) 本公司年度財務預、決算報告，資產負債表、利潤表及其他財務報表；
- (5) 除法律、行政法規規定或者公司章程規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

- (1) 本公司增加或者減少註冊資本和發行任何種類股票、認股證和其他類似證券；
- (2) 本公司發行公司債券；
- (3) 本公司的分立、分拆、合併、解散、清算或者變更公司形式；
- (4) 修改公司章程；

- (5) 本公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- (6) 股權激勵和員工持股計劃；
- (7) 法律法規、本公司股票[編纂]地證券監管規則或公司章程規定的，以及股東大會以普通決議認定會對本公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

若本公司股東大會、董事會決議內容違反法律、行政法規，股東有權請求法院認定無效。

若股東大會、董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或者公司章程，或者決議內容違反公司章程，股東有權自決議作出之日起60日內，請求法院撤銷。

9. 股份轉讓

發起人持有的本公司股份，自本公司成立之日起1年內不得轉讓。本公司公開發行股份前已發行的股份，自本公司股票在證券交易所上市交易之日起1年內不得轉讓。

本公司董事、監事、高級管理人員應當向本公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司同一種類股份總數的25%；所持本公司股份自本公司股票上市交易之日起1年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。

本公司股票[編纂]地證券監督管理機構的相關規定對境外上市股份的轉讓限制另有規定的，從其規定。

10. 本公司回購其股份的權力

本公司不得收購本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

- (1) 減少本公司註冊資本；
- (2) 與持有本公司股票的其他公司合併；
- (3) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (4) 股東因對股東大會作出的本公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份的；
- (5) 將股份用於轉換本公司發行的可轉換為股票的公司債券；
- (6) 本公司為維護公司價值和股東權益所必需；
- (7) 法律、行政法規、公司股票[編纂]地監管規則等規定許可的其他情況。

本公司收購本公司股份，可以通過公開的集中交易方式，或者法律、行政法規和中國證監會和本公司股票[編纂]地證券交易所認可的其他方式進行。

本公司因上述第(1)項至第(2)項的原因收購本公司股份的，應當經股東大會決議；本公司因上述第(3)項、第(5)項及第(6)項規定的情形收購本公司股份的，可以依照公司章程的規定或者股東大會的授權，應當經2/3以上董事出席的董事會會議決議。

本公司收購公司股份後，屬於上述第(1)項情形的，應當自收購之日起10日內註銷；屬於上述第(2)項、第(4)項情形的，應當在6個月內轉讓或者註銷；屬於上述第(3)項、第(5)項、第(6)項規定收購的本公司股份，不得超過本公司已發行股份總額的10%，並應當在3年內轉讓或註銷。

11. 本公司附屬公司擁有本公司股份的權力

公司章程並無有關本公司的附屬公司擁有本公司股份的條文。

12. 股息及其他分派方法

本公司可以下列形式（或同時採取兩種形式）分配股息：

- (1) 現金；
- (2) 股票；
- (3) 法律法規及本公司股票[編纂]地監管規則許可的其他方式。

本公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，本公司董事會須在股東大會召開後2個月內完成股息（或股份）的派發事項。

13. 股東代理人

股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人代為出席和表決。

股東出具的委託他人出席股東大會的授權委託書應當載明下列內容：

- (1) 委託人的姓名或名稱以及代理人的姓名；
- (2) 代理人所代表的委託人的股份數額；
- (3) 是否具有表決權；
- (4) 分別對列入股東大會議程的每一審議事項投贊成、反對或棄權票的指示；
- (5) 委託書簽發日期和有效期限；
- (6) 委託人簽名（或蓋章）。

任何由本公司董事會發給股東用於任命股東代理人的委託書的格式，應當讓股東自由選擇指示股東代理人投贊成票或者反對票，並就會議每項議題所要作出表決的事項分別作出指示。委託書應當註明如果股東不作指示，股東代理人可以按自己的意思表決。

14. 催繳股款及股份的沒收

公司章程並無有關催繳股款及沒收股份的條文。

15. 查閱股東名冊

本公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊。股東名冊是證明股東持有本公司股份的充分證據。股東按其持有股份的種類和數量享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

在香港[編纂]的H股股東名冊正本的存放地為香港，供股東查閱，但本公司可根據適用法律法規及本公司股票[編纂]地證券監管規則的規定暫停辦理股東登記手續（如需）。

本公司召開股東大會、分配股息、清算或從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東大會召集人確定股權登記日，股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權益的股東。

16. 會議及類別股東會議的法定人數

公司章程並無有關會議及類別股東會議法定人數的條文。

17. 少數股東遭欺詐或欺壓事件中的權利

董事、高級管理人員執行職務時違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給本公司造成損失的，連續180日以上單獨或合併持有本公司1%以上股份的股東有權書面請求監事會向人民法院提起訴訟；監事會執行職務時違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給本公司造成損失的，股東可以書面請求董事會向人民法院提起訴訟。監事會、董事會收到上述經簽署的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起30日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使本公司利益受到難以彌

補的損害的，前述規定的股東有權為了本公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。他人侵犯本公司合法權益，給本公司造成損失的，連續180日以上單獨或合併持有本公司1%以上股份的股東可以依照前述規定向人民法院提起訴訟。

董事、高級管理人員違反法律、行政法規或者公司章程的規定，損害股東利益的，股東可以向人民法院提起訴訟。

本公司的控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員不得利用其關聯關係損害本公司利益。違反規定給本公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

本公司股東濫用股東權利給本公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任；本公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害本公司債權人利益的，應當對本公司債務承擔連帶責任。

本公司控股股東及實際控制人對本公司和本公司公眾股東負有誠信義務。控股股東應嚴格依法行使出資人的權利。控股股東不得利用利潤分配、資產重組、對外投資、資金佔用、借款擔保等方式損害本公司和公眾股東的合法權益，不得利用其控制地位損害本公司和公眾股東的利益。

18. 清算程序

公司因下列原因解散：

- (1) 公司章程規定的營業期限屆滿或者公司章程規定的其他解散事由出現；
- (2) 股東大會決議解散；

- (3) 因本公司合併或者分立需要解散；
- (4) 依法被吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (5) 本公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有本公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散本公司。

公司因上述第(1)項、第(2)項、第(4)項、第(5)項規定而解散的，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組由股東大會以普通決議的方式確定的人員組成。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在報紙上公告。債權人應當自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法立即向人民法院申請宣告破產。

公司清算結束後，清算組應當編製清算報告以及清算期內收支報表和財務賬冊，經中國註冊會計師驗證後，報股東大會或者人民法院確認，並在經股東大會或者人民法院確認之日起30日內，將前述文件報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。

19. 關於本公司或股東的其他重要規定

(1) 一般條文

本公司為永久存續的股份有限公司，具有獨立的法人資格。

本公司全部資產分為等額股份，股東以其認購的股份為限對本公司承擔責任，本公司以其全部資產對本公司的債務承擔責任。

公司章程對本公司及其股東、董事、監事和高級管理人員均具有約束力。前述人員均可以依據公司章程提出與本公司事宜有關的權利主張。股東可以依據公司章程起訴本公司；本公司可以依據公司章程起訴股東；股東可以依據公司章程起訴股東；股東可以依據公司章程起訴本公司的董事、監事和高級管理人員。

(2) 增資及減資

本公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規、本公司股票[編纂]地上市規則及公司章程的規定，經股東大會作出決議，可以採用下列方式增加資本：

- (i) 公開發行股份；
- (ii) 非公開發行股份；
- (iii) 向現有股東派送新股；
- (iv) 以公積金轉增股本；
- (v) 法律、法規以及中國證監會規定的其他方式。

本公司增資發行新股，按照公司章程的規定批准後，根據國家有關法律、行政法規規定的程序辦理。

本公司可以減少註冊資本。本公司減少註冊資本，應當按照《中國公司法》以及其他有關規定和公司章程規定的程序辦理。

本公司增加或減少註冊資本，應當依法向本公司登記機關辦理變更登記。

(3) 股東

本公司股東享有下列權利：

- (i) 依照其所持有的股份份額獲得可分配利潤和其他形式的利益分配；
- (ii) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並依照其所持有的股份份額行使相應的表決權；
- (iii) 對本公司的業務經營活動進行監督管理，提出建議或者質詢；
- (iv) 依照法律、行政法規及公司章程的規定轉讓、贈與、質押或以其他方式處分其所持有的股份；
- (v) 查閱公司章程、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；
- (vi) 本公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加本公司剩餘財產的分配；
- (vii) 對股東大會作出的本公司合併、分立決議持異議的股東，要求本公司收購其股份；及
- (viii) 法律、行政法規、部門規章、本公司股票[編纂]地證券監管規則及公司章程所規定的其他權利。

股東提出查閱上述有關信息或者索取上述資料的，應當向本公司提供證明其持有本公司股份的種類以及持股數量的書面文件，本公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。股東應對所查閱的信息及資料予以保密。

本公司股東承擔下列義務：

- (i) 遵守法律、行政法規和公司章程；
- (ii) 依其所認購的股份和入股方式繳納出資；
- (iii) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；
- (iv) 不得濫用股東權利損害本公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位或股東有限責任損害本公司債權人的利益；及
- (v) 法律、行政法規、公司股票上市地監管規則及公司章程規定應當承擔的其他義務。

(4) 董事會

董事會行使以下職權：

- (i) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (ii) 執行股東大會的決議；
- (iii) 決定本公司的經營計劃和投資方案；
- (iv) 制訂本公司的年度財務預算方案和決算方案；
- (v) 制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (vi) 制訂本公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行公司債券或其他證券及上市方案；
- (vii) 擬訂本公司重大收購、收購公司股票、合併、分立、解散或變更公司形式的方案；
- (viii) 由股東大會批准的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關連交易、對外捐贈等事項，需經董事會審議通過後方可提交；
- (ix) 決定本公司內部管理機構的設置；

- (x) 決定董事會各專門委員會的設置，審議批准董事會各專門委員會提出的議案；
- (xi) 決定聘任或者解聘本公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員，並決定其報酬和獎懲事項；根據總經理的提名，決定聘任或者解聘本公司副總經理和財務負責人等其他高級管理人員，並決定其報酬和獎懲事項；
- (xii) 制訂本公司的基本管理制度；
- (xiii) 制訂公司章程的修改方案；
- (xiv) 管理本公司信息披露事項；
- (xv) 向股東大會提請聘請或更換會計師事務所；
- (xvi) 聽取本公司高級管理人員的工作匯報並檢查高級管理人員的工作；
- (xvii) 法律、行政法規、部門規章、公司股票[編纂]地證券監管規則或公司章程授予的其他職權。

超過股東大會授權範圍的事項，應當提交股東大會審議。

董事會會議應當由過半數的董事出席方可舉行。

(5) 獨立非執行董事

董事會由13名董事組成，其中獨立非執行董事不得少於3人並應佔董事會總人數的1/3以上，其中至少1名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。

(6) 董事會秘書

本公司設董事會秘書1名。董事會秘書為本公司的高級管理人員。

(7) 監事會

本公司設監事會。監事會由3名監事組成，設監事會主席1名。監事會主席的選舉，應當經過半數監事表決通過。

監事會由2名股東代表監事和1名職工代表監事組成。其中，股東代表監事由股東大會選舉和罷免，職工代表監事由公司職工通過職工代表大會、職工大會或者其他形式民主選舉產生。

監事會對股東大會負責，依法行使以下職權：

- (i) 檢查本公司財務事宜；
- (ii) 對董事和高級管理人員執行本公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的前述人員提出罷免的建議；
- (iii) 當董事和高級管理人員的行為損害本公司的利益時，要求其予以糾正；
- (iv) 核對董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，可以本公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助複審；
- (v) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《中國公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (vi) 向股東大會提出提案；
- (vii) 依照《中國公司法》相關規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；
- (viii) 提議召開董事會臨時會議；
- (ix) 發現本公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由本公司承擔；

- (x) 選舉和更換監事會主席；
- (xi) 法律、行政法規、本公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則及公司章程規定的其他職權。

監事列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。

(8) 總經理

本公司設總經理1名，由董事會聘任或解聘。

總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (i) 主持本公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (ii) 組織實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- (iii) 擬訂本公司的內部管理機構設置方案；
- (iv) 擬訂本公司的基本管理制度；
- (v) 制定本公司的基本規章；
- (vi) 依據公司章程及本公司有關的內控制度提請董事會聘任或者解聘其他高級管理人員；
- (vii) 依據公司章程及本公司有關的內控制度決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的負責管理人員和一般員工；
- (viii) 提議召開董事會臨時會議；
- (ix) 在董事會授權的範圍內，決定本公司的其他事項；

- (x) 決定由董事會決策以外的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保事項、委託理財、關聯交易、對外捐贈等事項；
- (xi) 公司章程及董事會授予的其他職權。

總經理以外的其他高級管理人員協助總經理工作，並可根據總經理的委託行使總經理的部分職權。

(9) 公積金

本公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。本公司法定公積金累計額為本公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。

本公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

本公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

本公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，本公司按照股東持有的股份比例分配，但公司章程規定不按持股比例分配的除外。

股東大會或者董事會違反前款規定，在本公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還本公司。本公司持有的本公司股份不得獲分配利潤。

本公司的公積金用於彌補本公司的虧損、擴大本公司生產經營或者轉為增加本公司資本等國家相關法律、法規允許使用的範圍。但是，資本公積金不得用於彌補本公司的虧損。

法定公積金轉為資本時，所留存的該項公積金將不少於轉增前本公司註冊資本的25%。

A 有關本集團的其他資料

1. 本公司註冊成立

本公司於2003年12月29日在中國成立為中外合資企業，並於2023年6月21日根據中國法律改制為股份有限公司。

截至本文件日期，本公司的註冊辦事處位於中國廣東省東莞市松山湖園區工業北路1號。本公司設在香港的主要營業地點為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓，並已於2024年3月21日根據公司條例第16部註冊為非香港公司。我們的公司秘書鄭程傑先生已獲委任為本公司於香港接收法律程序文件的授權代表，其通訊地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。

由於本公司在中國成立，我們的公司架構及章程需符合中國相關法律法規。我們的章程相關規定概要載於「附錄五－公司章程概要」。中國法律法規若干相關方面的概要載於「附錄四－法律及監管規定概要」。

2. 本公司股本變動

於2003年12月29日，本公司成立時的註冊資本為20百萬美元。下文載列我們於緊接本文件日期前兩年內的股本變動：

- (a) 於2023年3月22日，本公司的註冊資本由人民幣279,626,765元增加至人民幣279,986,799元；
- (b) 於2023年3月28日，本公司的註冊資本由人民幣279,986,799元增加至人民幣290,176,716元；
- (c) 於2023年6月21日，本公司的註冊資本由人民幣290,176,716元增加至人民幣450,000,000元；及
- (d) 於2023年6月28日，本公司的註冊資本由人民幣450,000,000元增加至人民幣463,943,215元。

有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。

在[編纂]及私有化完成後，本公司的註冊資本將增加至[編纂]，包括[編纂]股每股面值人民幣1.00元的H股及463,943,215股每股面值人民幣1.00元已繳足或入賬列作繳足的內資股，分別佔我們註冊資本的約[編纂]%及[編纂]%。

除上文所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內本公司的股本概無變動。

3. 股東決議案

根據本公司日期為2024年12月11日的股東決議案，股東通過（其中包括）以下決議案：

- (a) 待有關[編纂]及私有化的各項條件達成後，作為註銷換股東陽光長江藥業H股的對價，本公司發行每股面值人民幣1.00元的H股，而該等H股於聯交所[編纂]；
- (b) 授權董事會及獲其授權人士處理有關（其中包括）[編纂]、私有化以及H股發行及[編纂]的一切事宜；及
- (c) 待[編纂]及私有化完成後，採納於[編纂]生效的章程，及授權董事會根據相關法律法規及聯交所及中國相關監管機構的要求修訂章程。

4. 本公司附屬公司及附屬公司的股本變動

我們主要附屬公司的名單載於會計師報告附註14，其全文載於本文件附錄一。

除「歷史、發展及公司架構」各節所述的變動外，下文載列本公司附屬公司的股本於緊接本文件日期前兩年內的變動。

東陽光長江藥業是一家在中國成立的公司，其H股於私有化完成前在聯交所上市。因此，東陽光長江藥業H股於本文件日期前兩年內已公開買賣。

PT Hec Pharm Indonesia是一家在印度尼西亞註冊成立的公司。於2024年4月22日，通過香港東陽光及Zhong Kai Xie分別注資9,969,999,930印尼盾及100,707,070印尼盾，PT Hec Pharm Indonesia的註冊資本由3,000,000,000印尼盾增加至10,070,707,000印尼盾。

除上文所披露者外，我們任何附屬公司的股本於緊接本文件日期前兩年內並無變動。

5. 股份購回限制

有關本公司購回股份的限制詳情，請參閱本文件「附錄四－法律及監管規定概要－購回股份」一節。

B. 有關我們業務的其他資料

1. 重大合約概要

我們或我們的任何附屬公司於本文件日期前兩年內簽訂[了]下列屬重大或可能屬重大的合約（並非在一般業務過程中簽訂的合約）：

- (a) 杭州中合國信壹號股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「杭州中合」）、宜昌東陽光藥研發、深圳東陽光實業、郭女士、張先生及本公司於2022年12月23日訂立的增資協議，據此，杭州中合同意以對價人民幣30百萬元認購本公司增加的註冊資本人民幣360,034元；
- (b) 合併協議；
- (c) 本公司、郭女士、張先生、東莞東陽光製藥、東莞東陽光仿製藥、東莞東陽光生物藥、東莞東陽光新藥、美國東陽光、德國東陽光、香港東陽光、宜昌東陽光藥研發、深圳東陽光實業、廣東東陽光科技、宜都帥新偉、宜都俊佳芳、宜都英文芳、宜都芳文文、東陽光盛企業管理合夥企業（有限合夥）、廣東先進製造產業投資基金合夥企業（有限合夥）、中國信達資產管

理股份有限公司、嘉興興晟東研投資合夥企業(有限合夥)、中國東方資產管理股份有限公司、嘉興嘉鈺股權投資合夥企業(有限合夥)、建信金融資產投資有限公司、珠海康陽管理諮詢合夥企業(有限合夥)、袁志敏、東莞松山湖科學城投資有限公司、共青城漸益投資合夥企業(有限合夥)、湖州融睿股權投資合夥企業(有限合夥)、珠海康普股權投資合夥企業(有限合夥)、溫州臻瑞股權投資合夥企業(有限合夥)、蘇州中金上汽新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)、深圳信石信興產業併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)、東莞市莞之光股權投資合夥企業(有限合夥)、東莞科技創新金融集團有限公司、東莞市生技產業投資有限公司、寧波大樹漢勝企業管理有限公司、廣東順銀產融投資有限公司、宜都市國通投資開發有限責任公司、韶關前海熙正產業發展基金企業(有限合夥)、深圳市帝成投資中心(有限合夥)、深圳勤智康宏創業投資合夥企業(有限合夥)、武漢米格投資管理合夥企業(有限合夥)、廣州源石壹號創業投資合夥企業(有限合夥)、嘉興興晟廣創投資合夥企業(有限合夥)、諸暨沃侖景富股權投資合夥企業(有限合夥)、珠海橫琴翠亨新時代產業投資基金(有限合夥)、深圳市穩正長興創業投資企業(有限合夥)、湖南興湘佳誠私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)、棗莊常勝英康股權投資管理合夥企業(有限合夥)、乳源瑤族自治縣銀源電力集團有限公司、貴陽中小企業發展基金(有限合夥)、深圳市佳匯創隆投資企業(有限合夥)、嘉興傲旻股權投資合夥企業(有限合夥)、嘉興西緬股權投資合夥企業(有限合夥)、杭州中合國信壹號股權投資基金合夥企業(有限合夥)、萍鄉市君源同創企業管理中心(有限合夥)及廣州新泉信投資合夥企業(有限合夥)於2024年12月11日訂立的股東協議的補充協議，據此上述各方就股東權利達成協議；

- (d) 本公司與香港東陽光於2024年3月8日訂立的轉股協議，內容有關以對價2,067,468,000港元將香港東陽光持有的東陽光長江藥業25.71%股權轉讓予本公司；及
- (e) 不競爭協議。

附錄六

法定及一般資料

2. 我們的知識產權

(a) 商標

截至2024年6月30日，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的商標：

序號	商標標樣	註冊擁有人	註冊編號	商標類別	到期日期	註冊國家(地區)
1		東陽光長江藥業	13913352	5	2025年9月6日	中國
2		東陽光長江藥業	13439381	5	2026年6月20日	中國
3		東陽光長江藥業	5736027	5	2027年11月27日	美國
4		東陽光長江藥業	1389645	5	2027年11月27日	歐洲聯盟
5		東陽光長江藥業	1389645	5	2027年11月27日	日本
6		東陽光長江藥業	1426748A	35	2028年6月22日	日本
7		東陽光長江藥業	303517786	5	2025年8月25日	香港
8		東陽光長江藥業	303517786	10	2025年8月25日	香港
9		東陽光長江藥業	303517786	35	2025年8月25日	香港
10		東陽光長江藥業	303517786	44	2025年8月25日	香港
11		東陽光長江藥業	1600622	5	2034年1月13日	澳大利亞
12		東陽光長江藥業	304438648	5	2028年2月20日	香港
13		東陽光長江藥業	304438648	10	2028年2月20日	香港
14	東陽光藥	東陽光長江藥業	26725157	5	2029年1月13日	中國
15	東陽光藥	東陽光長江藥業	41072109	5	2030年7月13日	中國
16	東陽光藥	東陽光長江藥業	303517795	5	2025年8月25日	香港
17	東陽光藥	東陽光長江藥業	303517795	10	2025年8月25日	香港

附錄六

法定及一般資料

序號	商標標樣	註冊擁有人	註冊編號	商標類別	到期日期	註冊國家(地區)
18...		東陽光長江藥業	303517795	35	2025年8月25日	香港
19...		東陽光長江藥業	303517795	44	2025年8月25日	香港
20...		東陽光長江藥業	10395474	5	2025年5月13日	中國
21...		東陽光長江藥業	303140180	5	2034年9月17日	香港
22...		東陽光長江藥業	8587261	5	2031年11月27日	中國
23...		東陽光長江藥業	1973755	5	2032年11月6日	中國
24...		東陽光長江藥業	4735483	5	2025年5月12日	美國
25...		本公司	008476202	5	2029年8月6日	歐洲聯盟
26...		本公司	1564162	5	2033年6月21日	澳大利亞
27...		東陽光長江藥業	5674941-2	5	2034年6月6日	日本
28...		東陽光長江藥業	301400804	5	2029年8月5日	香港
29...		東陽光長江藥業	303517777	10	2025年8月25日	香港
30...		東陽光長江藥業	301026783AB	35	2028年1月6日	香港
31...		東陽光長江藥業	303517777	44	2025年8月25日	香港
32...		東陽光長江藥業	13913382	5	2025年9月6日	中國
33...		本公司	1600457	5	2034年1月10日	澳大利亞
34...		本公司	009436726	5	2030年10月11日	歐洲聯盟
35...		本公司	009436908	5	2030年10月11日	歐洲聯盟
36...		東陽光長江藥業	9224300	5	2034年6月13日	中國
37...		東陽光長江藥業	303517768	5	2025年8月25日	香港
38...		東陽光長江藥業	303517768	10	2025年8月25日	香港

附錄六

法定及一般資料

序號	商標標樣	註冊擁有人	註冊編號	商標類別	到期日期	註冊國家(地區)
39...		東陽光長江藥業	303517768	35	2025年8月25日	香港
40...		東陽光長江藥業	303517768	44	2025年8月25日	香港
41...		東陽光長江藥業	19533206	5	2027年5月20日	中國
42...		東陽光長江藥業	300997138AB	5	2027年11月19日	香港
43...		東陽光長江藥業	301085995AB	10	2028年4月2日	香港
44...		東陽光長江藥業	300997138AD	35	2027年11月19日	香港
45...		東陽光長江藥業	6297959	5	2030年3月20日	中國
46...		東陽光長江藥業	5627469	5	2029年11月13日	中國
47...		東陽光長江藥業	32275116A	5	2029年4月13日	中國
48...		東陽光長江藥業	38413960	5	2033年4月13日	中國
49...		東陽光長江藥業	38413971	44	2030年2月6日	中國
50...		東陽光長江藥業	38413965	35	2030年8月20日	中國
51...		東陽光長江藥業	30298899	5	2029年3月20日	中國
52...		東陽光長江藥業	30313789	5	2029年6月20日	中國
53...		東陽光長江藥業	34192297	5	2029年6月27日	中國
54...		本公司	57217261	5	2032年1月13日	中國
55...		東陽光長江藥業	57200656	5	2032年1月13日	中國
56...		東陽光長江藥業	53858425	5	2031年9月13日	中國
57...		東陽光長江藥業	25548582	5	2028年7月20日	中國
58...		東陽光長江藥業	73065911	10	2034年1月20日	中國

附錄六

法定及一般資料

序號	商標標樣	註冊擁有人	註冊編號	商標類別	到期日期	註冊國家(地區)
59...	宜必锐 30	東陽光長江藥業	65274313	5	2032年12月13日	中國
60...	宜必锐 30	東陽光長江藥業	75544856	10	2034年4月27日	中國
61...	宜必锐	東陽光長江藥業	65289418	5	2032年12月13日	中國
62...	宜必锐	東陽光長江藥業	73065919	10	2034年1月20日	中國
63...	宜必霖 30	東陽光長江藥業	65283210	5	2032年12月13日	中國
64...	宜必霖 30	東陽光長江藥業	75532572	10	2034年4月27日	中國
65...	宜必霖	東陽光長江藥業	25546528	5	2028年7月20日	中國
66...	喜宁	東陽光長江藥業	3655940	5	2025年12月6日	中國
67...	欧美宁	東陽光長江藥業	3660047	5	2025年12月6日	中國
68...	兰其兰	東陽光長江藥業	4431046	5	2028年3月27日	中國
69...	尔同舒	東陽光長江藥業	3524604	5	2025年2月13日	中國
70...	阳安妥	東陽光長江藥業	33323780	5	2029年6月6日	中國
71...	阳之克	東陽光長江藥業	5003961	5	2029年4月20日	中國
72...	阳健泰	東陽光長江藥業	34843980	5	2029年7月13日	中國
73...	阳之通	東陽光長江藥業	5003962	5	2029年4月20日	中國
74...	欣海宁	東陽光長江藥業	4343785	5	2027年12月27日	中國
75...	乐美奇	東陽光長江藥業	4393174	5	2028年2月6日	中國
76...	阳安卫	東陽光長江藥業	33863341	5	2029年6月6日	中國

附錄六

法定及一般資料

截至2024年6月30日，我們申請以下我們認為對我們的業務而言屬或可能屬重大的商標：

序號	商標標樣	申請人	申請編號	商標類別	申請日期	申請國家(地區)
1....	 東陽光藥	東陽光長江藥業	306460461	5	2024年1月25日	香港
2....	 東陽光藥	東陽光長江藥業	306460461	10	2024年1月25日	香港
3....	 東陽光藥	東陽光長江藥業	306460461	35	2024年1月25日	香港
4....	 東陽光藥	東陽光長江藥業	306460461	44	2024年1月25日	香港
5....		東陽光長江藥業	76694523	44	2024年1月30日	中國
6....	 可威	東陽光長江藥業	76694499	44	2024年1月30日	中國
7....	LANGLARA	Lannett Company, Inc、本公司	98285721	5	2023年11月27日	美國

(b) 專利

截至2024年6月30日，我們註冊擁有以下我們認為對我們的業務而言屬重大或可能屬重大的專利：

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
1....	磷酸奧司他韋顆粒劑及其製備方法	東陽光 長江藥業	ZL200610066995.7	發明	2026年4月4日	中國
2....	改進的磷酸奧司他韋固體組合物及其製備方法	東陽光 長江藥業	ZL201410834212.X	發明	2034年12月29日	中國
3....	一種胰島素結晶及或胰島素其類似物結晶的純化方法	東陽光 長江藥業	ZL201310455305.7	發明	2033年9月29日	中國
4....	精氨酸在提高發酵培養氨基酸序列含有精氨酸-精氨酸的多肽的表達量中的應用及方法	東陽光 長江藥業	ZL201310361852.9	發明	2033年8月19日	中國
5....	一種甘精胰島素晶體的製備方法	東陽光 長江藥業	ZL202010231049.3	發明	2040年3月27日	中國
6....	一種甘精胰島素前體蛋白的提取方法	東陽光 長江藥業	ZL201310590624.9	發明	2033年11月20日	中國
7....	一種製備甘精胰島素結晶的方法	東陽光 長江藥業	ZL201610271979.5	發明	2036年4月27日	中國
8....	一種GLP-1類似物生物活性的檢測方法	東陽光 長江藥業	ZL201810433076.1	發明	2038年5月8日	中國

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
9....	一種重組人胰高血糖素樣肽-1類似物的純化方法	東陽光 長江藥業	ZL202010030696.8	發明	2040年1月13日	中國
10....	一種重組胰蛋白酶純化方法	東陽光 長江藥業	ZL201310557286.9	發明	2033年11月11日	中國
11....	一種胰島素前體蛋白的畢赤酵母高密度發酵方法	東陽光 長江藥業	ZL201610496621.2	發明	2036年6月27日	中國
12....	基因重組胰島素前體純化方法	東陽光 長江藥業	ZL200710026682.3	發明	2027年2月2日	中國
13....	製備長鏈脂肪二酸單苯酯的方法及其應用	東莞東陽光 生物藥、 本公司	ZL202010241629.0	發明	2040年3月31日	中國
14....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	ZL200880020841.1	發明	2028年6月18日	中國
15....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	USRE44987	發明	2028年6月18日	美國
16....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	USRE45004	發明	2028年6月18日	美國
17....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	EP2159224	發明	2028年6月18日	歐洲
18....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	EP2514750	發明	2028年6月18日	歐洲
19....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	JP5361879	發明	2028年6月18日	日本
20....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	JP5970421	發明	2028年6月18日	日本
21....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	KR101173892	發明	2028年6月18日	韓國
22....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	AU2008265397	發明	2028年6月18日	澳大利亞
23....	一種溴苯基-取代的噻唑二氫嘧啶	本公司	CA2691056	發明	2028年6月18日	加拿大
24....	二氫嘧啶衍生物的晶型	本公司	ZL201310446506.0	發明	2033年9月26日	中國
25....	二氫嘧啶衍生物的晶型	本公司	ZL201510364423.6	發明	2033年9月26日	中國
26....	二氫嘧啶衍生物的晶型	本公司	HK1207081	發明	2033年9月27日	香港
27....	二氫嘧啶衍生物的晶型	本公司	US9403814	發明	2033年9月27日	美國
28....	二氫嘧啶衍生物的晶型	本公司	EP2900664	發明	2033年9月27日	歐洲
29....	二氫嘧啶衍生物的晶型	本公司	JP6310923	發明	2033年9月27日	日本
30....	二氫嘧啶衍生物的晶型	本公司	AU2013324779	發明	2033年9月27日	澳大利亞
31....	二氫嘧啶衍生物的晶型	本公司	CA2881260	發明	2033年9月27日	加拿大

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
32	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	ZL201410719822.5	發明	2034年11月27日	中國
33	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	ZL201410709503.6	發明	2034年11月27日	中國
34	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	ZL201410705874.7	發明	2034年11月27日	中國
35	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	ZL201410705976.9	發明	2034年11月27日	中國
36	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	HK1224287	發明	2034年11月27日	香港
37	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	US9643962	發明	2034年11月27日	美國
38	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	US9573941	發明	2034年11月27日	美國
39	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	US9617252	發明	2034年11月27日	美國
40	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	EP3074393	發明	2034年11月27日	歐洲
41	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	EP3074394	發明	2034年11月27日	歐洲
42	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	EP3074392	發明	2034年11月27日	歐洲
43	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	JP6382977	發明	2034年11月27日	日本
44	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	JP6434511	發明	2034年11月27日	日本
45	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	KR102284944	發明	2034年11月27日	韓國
46	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	KR102284938	發明	2034年11月27日	韓國
47	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	AU2014356985	發明	2034年11月27日	澳大利亞

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
48	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	AU2014356986	發明	2034年11月27日	澳大利亞
49	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	AU2014356984	發明	2034年11月27日	澳大利亞
50	二氫嘧啶衍生物的製備方法及其中間體	本公司	CA2927373	發明	2034年11月27日	加拿大
51	流感病毒複製抑制劑及其用途	本公司	ZL201711361166.6	發明	2037年12月14日	中國
52	流感病毒複製抑制劑及其用途	本公司	HK40011744	發明	2037年12月14日	香港
53	流感病毒複製抑制劑及其用途	本公司	US10987354	發明	2037年12月14日	美國
54	流感病毒複製抑制劑及其用途	本公司	EP3555095	發明	2037年12月14日	歐洲
55	流感病毒複製抑制劑及其用途	本公司	JP7034162	發明	2037年12月14日	日本
56	流感病毒複製抑制劑及其用途	本公司	KR102554019	發明	2037年12月14日	韓國
57	流感病毒複製抑制劑及其用途	本公司	AU2017376541	發明	2037年12月14日	澳大利亞
58	流感病毒複製抑制劑及其用途	本公司	CA3045371	發明	2037年12月14日	加拿大
59	作為丙型肝炎抑制劑的橋環化合物及其在藥物中的應用	東陽光 長江藥業	ZL201310337556.5	發明	2033年8月5日	中國
60	作為丙型肝炎抑制劑的橋環化合物及其在藥物中的應用	東陽光 長江藥業	HK1207074	發明	2033年8月5日	香港
61	作為丙型肝炎抑制劑的橋環化合物及其製備方法	東陽光 長江藥業	ZL201510939448.4	發明	2035年12月15日	中國
62	NS5A抑制劑組合物	東陽光 長江藥業	ZL202011364022.8	發明	2040年11月27日	中國
63	一種抗病毒核苷類似物前藥及其組合物、用途	本公司	ZL201711460836.X	發明	2037年12月28日	中國
64	二氫嘧啶類化合物及其在藥物中的應用	本公司	ZL201811210586.9	發明	2038年10月17日	中國
65	二氫嘧啶類化合物及其在藥物中的應用	本公司	US11261190	發明	2038年12月27日	美國
66	二氫嘧啶類化合物及其在藥物中的應用	本公司	JP7202373	發明	2038年10月17日	日本
67	二氫嘧啶類化合物及其在藥物中的應用	本公司	KR102667040	發明	2038年10月17日	韓國
68	二氫嘧啶類化合物及其在藥物中的應用	本公司	AU2018351400	發明	2038年10月17日	澳大利亞

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
69	二氫嘧啶衍生物的鹽、複合物以及它們在藥物中的應用	本公司	ZL202111439336.4	發明	2041年11月30日	中國
70	作為丙型肝炎抑制劑的化合物及其在藥物中的應用	本公司	ZL201610141716.2	發明	2036年3月11日	中國
71	氮雜環衍生物及其在藥物中的應用	本公司	ZL201310303212.2	發明	2033年7月18日	中國
72	氮雜環衍生物及其在藥物中的應用	本公司	HK1207065	發明	2033年7月18日	香港
73	氮雜環衍生物及其在藥物中的應用	本公司	US9434695	發明	2033年7月18日	美國
74	氮雜環衍生物及其在藥物中的應用	本公司	EP2875001	發明	2033年7月18日	歐洲
75	氮雜環衍生物及其在藥物中的應用	本公司	JP6186434	發明	2033年7月18日	日本
76	氮雜環衍生物及其在藥物中的應用	本公司	KR102057877	發明	2033年7月18日	韓國
77	氮雜環衍生物及其在藥物中的應用	本公司	AU2013292950	發明	2033年7月18日	澳大利亞
78	氮雜環衍生物及其在藥物中的應用	本公司	CA2872110	發明	2033年7月18日	加拿大
79	2,6-二甲基嘧啶酮衍生物的鹽及其用途	本公司	ZL201710591845.6	發明	2037年7月19日	中國
80	2,6-二甲基嘧啶酮衍生物的鹽及其用途	本公司	HK40009059	發明	2037年7月19日	香港
81	2,6-二甲基嘧啶酮衍生物的鹽及其用途	本公司	US10647682	發明	2037年7月19日	美國
82	2,6-二甲基嘧啶酮衍生物的鹽及其用途	本公司	EP3490978	發明	2037年7月19日	歐洲
83	2,6-二甲基嘧啶酮衍生物的鹽及其用途	本公司	JP7030779	發明	2037年7月19日	日本
84	2,6-二甲基嘧啶酮衍生物的鹽及其用途	本公司	KR102455383	發明	2037年7月19日	韓國
85	2,6-二甲基嘧啶酮衍生物的鹽及其用途	本公司	AU2017304779	發明	2037年7月19日	澳大利亞
86	嘧啶酮類化合物的製備方法	本公司	US10851068	發明	2038年7月3日	美國
87	嘧啶酮類化合物的製備方法	本公司	EP3652158	發明	2038年7月3日	歐洲
88	嘧啶酮類化合物的製備方法	本公司	JP7393325	發明	2038年7月3日	日本
89	氟取代的吡啶類化合物及其用途	本公司	ZL201810317190.8	發明	2038年4月10日	中國
90	氟取代的吡啶類化合物及其用途	本公司	HK40015368	發明	2038年4月10日	香港
91	氟取代的吡啶類化合物及其用途	本公司	US11242335	發明	2038年7月28日	美國

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
92...	氟取代的吡啶類化合物及其用途	本公司	EP3609883	發明	2038年4月10日	歐洲
93...	氟取代的吡啶類化合物及其用途	本公司	JP7090639	發明	2038年4月10日	日本
94...	氟取代的吡啶類化合物及其用途	本公司	KR102615821	發明	2038年4月10日	韓國
95...	氟取代的吡啶類化合物及其用途	本公司	AU2018252099	發明	2038年4月10日	澳大利亞
96...	喹啉酮類化合物及其在藥物中應用	本公司	ZL201510557206.9	發明	2035年9月1日	中國
97...	喹啉酮類化合物及其在藥物中應用	本公司	US10065928	發明	2035年9月1日	美國
98...	喹啉酮類化合物及其在藥物中應用	本公司	EP3190104	發明	2035年9月1日	歐洲
99...	喹啉酮類化合物及其在藥物中應用	本公司	JP6506390	發明	2035年9月1日	日本
100...	喹啉酮類化合物及其在藥物中應用	本公司	AU2015311333	發明	2035年9月1日	澳大利亞
101...	喹啉酮類化合物及其在藥物中應用	本公司	CA2959688	發明	2035年9月1日	加拿大
102...	喹啉酮類化合物的晶型及其用途	本公司	ZL202011350952.8	發明	2040年11月26日	中國
103...	羧酸取代的(雜)芳環類衍生物及其製備方法和用途	本公司	ZL201610786469.1	發明	2036年8月31日	中國
104...	羧酸取代的(雜)芳環類衍生物及其製備方法和用途	本公司	HK1250982	發明	2036年8月31日	香港
105...	羧酸取代的(雜)芳環類衍生物及其製備方法和用途	本公司	US10266496	發明	2036年8月31日	美國
106...	羧酸取代的(雜)芳環類衍生物及其製備方法和用途	本公司	EP3344604	發明	2036年8月31日	歐洲
107...	羧酸取代的(雜)芳環類衍生物及其製備方法和用途	本公司	JP6859323	發明	2036年8月31日	日本
108...	羧酸取代的(雜)芳環類衍生物及其製備方法和用途	本公司	AU2016316278	發明	2036年8月31日	澳大利亞
109...	羧酸取代的(雜)芳環類衍生物及其製備方法和用途	本公司	KR102635986	發明	2036年8月31日	韓國
110...	羧酸取代的(雜)芳環類衍生物及其製備方法和用途	本公司	CA2994336	發明	2036年8月31日	加拿大
111...	吡喃葡萄糖基衍生物及其在醫藥上的應用	東陽光 長江藥業	ZL201410505453.X	發明	2034年9月26日	中國

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
112...	吡喃葡萄糖基衍生物及其在醫藥上的應用	本公司	HK1207075	發明	2034年9月26日	香港
113...	吡喃葡萄糖基衍生物及其在醫藥上的應用	本公司	EP2895490	發明	2034年9月26日	歐洲
114...	吡喃葡萄糖基衍生物及其在醫藥上的應用	本公司	JP6450769	發明	2034年9月26日	日本
115...	吡喃葡萄糖基衍生物及其在醫藥上的應用	本公司	CA2889699	發明	2034年9月26日	加拿大
116...	一種吡喃葡萄糖基衍生物及其製備方法和用途	東陽光 長江藥業	ZL201610273956.8	發明	2036年4月28日	中國
117...	吡喃葡萄糖基衍生物的複合物、製備方法和應用	東陽光 長江藥業	ZL201611070532.8	發明	2036年11月28日	中國
118...	吡喃葡萄糖基衍生物的複合物、製備方法和應用	本公司	US10555930	發明	2036年11月28日	美國
119...	吡喃葡萄糖基衍生物的複合物、製備方法和應用	本公司	JP6916180	發明	2036年11月28日	日本
120...	吡喃葡萄糖基衍生物的複合物、製備方法和應用	本公司	AU2016360634	發明	2036年11月28日	澳大利亞
121...	吡喃葡萄糖基衍生物的複合物、製備方法和應用	本公司	CA3005920	發明	2036年11月28日	加拿大
122...	吡喃葡萄糖基衍生物的製備方法及其中間體	東陽光 長江藥業	ZL202080007079.4	發明	2040年1月8日	中國
123...	吡喃葡萄糖基衍生物的製備方法及其中間體	東陽光長江藥業	ZL202110770391.5	發明	2041年7月7日	中國
124...	含氮三環化合物及其在藥物中的應用	本公司	ZL201710653056.0	發明	2037年8月2日	中國
125...	含氮三環化合物及其在藥物中的應用	本公司	HK40009058	發明	2037年8月2日	香港
126...	含氮三環化合物及其在藥物中的應用	本公司	US10562910	發明	2036年2月5日	美國
127...	含氮三環化合物及其在藥物中的應用	本公司	EP3494118	發明	2037年8月2日	歐洲
128...	含氮三環化合物及其在藥物中的應用	本公司	JP6983225	發明	2037年8月2日	日本
129...	含氮三環化合物及其在藥物中的應用	本公司	KR102368298	發明	2037年8月2日	韓國

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
130 ...	含氮三環化合物及其在藥物中的應用	本公司	AU2017306605	發明	2037年8月2日	澳大利亞
131 ...	含氮三環化合物及其在藥物中的應用	本公司	CA3030377	發明	2037年8月2日	加拿大
132 ...	含氮三環化合物的晶型及其用途	本公司	ZL202011353365.4	發明	2040年11月27日	中國
133 ...	取代脲衍生物及其在藥物中的應用	本公司	AU2015291522	發明	2035年7月16日	澳大利亞
134 ...	取代脲衍生物及其在藥物中的應用	本公司	EP3169671	發明	2035年7月16日	歐洲
135 ...	取代脲衍生物及其在藥物中的應用	本公司	ZL201510422604.X	發明	2035年7月16日	中國
136 ...	作為用於治療癌症的FLT3抑制劑的 1-(5(叔丁基)異惡唑-3-基)-3- (4-((苯基)乙炔基)苯基)脲衍生物 和相關化合物	本公司	HK1232224	發明	2035年7月16日	香港
137 ...	取代脲衍生物及其在藥物中的應用	本公司	US10065934	發明	2035年7月16日	美國
138 ...	取代脲衍生物及其在藥物中的應用	本公司	JP6665154	發明	2035年7月16日	日本
139 ...	取代脲衍生物及其在藥物中的應用	本公司	KR102485100	發明	2035年7月16日	韓國
140 ...	取代脲衍生物及其在藥物中的應用	本公司	CA2952083	發明	2035年7月16日	加拿大
141 ...	取代脲衍生物的鹽及其在藥物中的應用	本公司	ZL201810754363.2	發明	2038年7月11日	中國
142 ...	取代脲衍生物的鹽及其在藥物中的應用	本公司	HK40025387	發明	2038年7月11日	香港
143 ...	取代脲衍生物的鹽及其在藥物中的應用	本公司	US11213529	發明	2038年8月18日	美國
144 ...	取代脲衍生物的鹽及其在藥物中的應用	本公司	EP3652172	發明	2038年7月11日	歐洲
145 ...	取代脲衍生物的鹽及其在藥物中的應用	本公司	JP7202350	發明	2038年7月11日	日本
146 ...	取代脲衍生物的鹽及其在藥物中的應用	本公司	KR102566089	發明	2038年7月11日	韓國
147 ...	取代脲衍生物的鹽及其在藥物中的應用	本公司	AU2018299536	發明	2038年7月11日	澳大利亞
148 ...	氨基噻啉類衍生物及其鹽和使用方法	本公司	ZL201210455452.X	發明	2032年11月14日	中國
149 ...	氨基噻啉類衍生物及其鹽和使用方法	本公司	HK1196609	發明	2032年11月14日	香港
150 ...	氨基噻啉類衍生物及其鹽和使用方法	本公司	US9181277	發明	2032年11月14日	美國

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
151...	氨基噻啉類衍生物及其鹽和使用方法	本公司	EP2780342	發明	2032年11月14日	歐洲
152...	氨基噻啉類衍生物及其鹽和使用方法	本公司	JP6126613	發明	2032年11月14日	日本
153...	氨基噻啉類衍生物及其鹽和使用方法	本公司	KR101965271	發明	2032年11月14日	韓國
154...	氨基噻啉類衍生物及其鹽和使用方法	本公司	AU2012339499	發明	2032年11月14日	澳大利亞
155...	氨基噻啉類衍生物及其鹽和使用方法	本公司	CA2851151	發明	2032年11月14日	加拿大
156...	一種EGFR抑制劑的鹽、晶型及其用途	本公司	ZL201610911027.5	發明	2036年10月18日	中國
157...	(3-氯-4-氟-苯基)-(6-((4AR,7AS)-3-(六氫-(1,4)二氧雜芘並(2,3-C)吡咯-6-基)丙氧基)-7-甲氧基-噻啉-4-基)-胺二甲磺酸鹽和其一水合物的結晶形式(EGFR抑制劑)	本公司	HK1254666	發明	2036年10月18日	香港
158...	一種EGFR抑制劑的鹽、晶型及其用途	本公司	US10308658	發明	2036年10月18日	美國
159...	一種EGFR抑制劑的鹽、晶型及其用途	本公司	EP3365344	發明	2036年10月18日	歐洲
160...	一種EGFR抑制劑的鹽、晶型及其用途	本公司	JP6812426	發明	2036年10月18日	日本
161...	一種EGFR抑制劑的鹽、晶型及其用途	本公司	AU2016343517	發明	2036年10月18日	澳大利亞
162...	一種EGFR抑制劑的鹽、晶型及其用途	本公司	CA3001655	發明	2036年10月18日	加拿大
163...	一種EGFR抑制劑的鹽、晶型及其用途	本公司	KR102627044	發明	2036年10月18日	韓國
164...	取代的嘧啶哌嗪化合物及其用途	本公司	ZL201811105783.4	發明	2038年9月21日	中國
165...	取代的嘧啶哌嗪化合物及其用途	本公司	US11285153	發明	2038年9月30日	美國
166...	取代的嘧啶哌嗪化合物及其用途	本公司	JP7282082	發明	2038年9月21日	日本
167...	取代的嘧啶哌嗪化合物及其用途	本公司	AU2018340376	發明	2038年9月21日	澳大利亞
168...	取代的嘧啶哌嗪化合物及其用途	本公司	EP3687989	發明	2038年9月21日	歐洲
169...	2-(取代的嘧啶基)噻啉甲酰胺化合物的鹽及其組合物和用途	本公司	ZL202110729304.1	發明	2041年6月29日	中國
170...	吡啶烯基哌啉衍生物及其用途	本公司	ZL201910778613.0	發明	2039年8月22日	中國
171...	吡啶烯基哌啉衍生物及其用途	本公司	JP7405834	發明	2039年8月22日	日本

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權所有人	專利登記編號	專利類型	到期日期	註冊國家(地區)
172...	吡啶烯基哌啶衍生物及其用途	本公司	US11858910	發明	2041年2月22日	美國
173...	吡啶烯基哌啶衍生物的鹽及其用途	本公司	ZL202111682188.9	發明	2041年12月28日	中國
174...	一種金剛烷胺類化合物及其製備方法和用途	本公司	US10800734	發明	2037年5月5日	美國
175...	一種金剛烷胺類化合物及其製備方法和用途	本公司	JP6884800	發明	2037年5月5日	日本
176...	一種金剛烷胺類化合物的晶型、組合物及其用途	本公司	ZL201780065542.9	發明	2037年11月2日	中國
177...	一種金剛烷胺類化合物的晶型、組合物及其用途	本公司	US10654797	發明	2037年11月2日	美國
178...	維拉佐酮包合物及其製劑和製備方法	本公司	US10688090	發明	2037年11月1日	美國
179...	維拉佐酮包合物及其製劑和製備方法	本公司	US11517569	發明	2037年11月1日	美國
180...	包含免疫球蛋白Fc部分的雙靶點融合蛋白	本公司	ZL201810207528.4	發明	2038年3月14日	中國
181...	包含免疫球蛋白Fc部分的雙靶點融合蛋白	本公司	JP7181886	發明	2038年3月14日	日本
182...	FGF21變體、融合蛋白及其應用	本公司	HK40011458	發明	2039年1月29日	香港
183...	FGF21變體、融合蛋白及其應用	本公司	ZL201910095055.8	發明	2039年1月29日	中國
184...	FGF21變體、融合蛋白及其應用	本公司	US11679143	發明	2039年6月18日	美國
185...	FGF21變體、融合蛋白及其應用	本公司	JP7475276	發明	2039年1月29日	日本
186...	FGF21變體、融合蛋白及其應用	本公司	AU2019218147	發明	2039年1月29日	澳大利亞
187...	FGF21融合蛋白及抑制其降解的方法 生物藥	東莞東陽光	ZL201911359029.8	發明	2039年12月25日	中國
188...	RET抑制劑、其藥物組合物及其用途	本公司	JP7457709	發明	2039年12月6日	日本
189...	一種多肽分子及其應用	本公司	ZL202010143690.1	發明	2040年3月3日	中國

附錄六

法定及一般資料

截至2024年6月30日，我們申請以下我們認為對我們的業務而言屬或可能屬重大的專利：

序號	專利名稱	專利權申請人	專利申請編號	專利類型	申請日期	申請國家(地區)
1	莫非賽定利托那韋的複方製劑及其製備方法	本公司	CN202311768248.8	發明	2023年12月21日	中國
2	依米他韋生產工藝	東陽光長江藥業	CN202210049347.X	發明	2022年1月17日	中國
3	丙型肝炎抑制劑的晶型及其在藥物中的用途	本公司	CN202311004313.X	發明	2023年8月10日	中國
4	一種抗病毒核苷類似物前藥的製備方法	本公司	CN202311795632.7	發明	2023年12月25日	中國
5	二氫嘧啶類化合物及其在藥物中的應用	本公司	HK62020016631.7	發明	2018年10月17日	香港
6	二氫嘧啶類化合物及其在藥物中的應用	本公司	EP188686067	發明	2018年10月17日	歐洲
7	二氫嘧啶類化合物及其在藥物中的應用	本公司	CA3079557	發明	2018年10月17日	加拿大
8	二氫嘧啶衍生物的鹽、複合物以及它們在藥物中的應用	本公司	US18037105	發明	2021年11月30日	美國
9	二氫嘧啶衍生物的鹽、複合物以及它們在藥物中的應用	本公司	JP2023532601	發明	2021年11月30日	日本
10	二氫嘧啶衍生物的鹽、複合物以及它們在藥物中的應用	本公司	KR20237022107	發明	2021年11月30日	韓國
11	HCV抑制劑的鹽、鹽的晶型、其藥物組合物及其用途	本公司	CN202310884448.3	發明	2023年7月18日	中國
12	丙型肝炎抑制劑化合物及其鹽的製備方法	本公司	CN202311811076.8	發明	2023年12月27日	中國
13	2,6-二甲基嘧啶酮衍生物的鹽及其用途	本公司	CA3031343	發明	2017年7月19日	加拿大
14	嘧啶酮類化合物的製備方法	本公司	CN201810720156.5	發明	2018年7月3日	中國
15	抗纖維化組合物	本公司	CN202211227438.4	發明	2022年10月8日	中國
16	抗纖維化組合物	本公司	US18699131	發明	2022年10月8日	美國
17	抗纖維化組合物	本公司	EP228779518	發明	2022年10月8日	歐洲
18	抗纖維化組合物	本公司	JP2024521159	發明	2022年10月8日	日本
19	氟取代的吡啶類化合物及其用途	本公司	CA3056501	發明	2018年4月10日	加拿大
20	氟取代的吡啶化合物的晶型及其用途	本公司	CN202311766023.9	發明	2023年12月20日	中國
21	氟取代的吡啶化合物的晶型及其用途	本公司	PCT/CN2023/140301	發明	2023年12月20日	世界知識 產權組織

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權申請人	專利申請編號	專利類型	申請日期	申請國家(地區)
22	喹啉酮類化合物的晶型及其用途	本公司	US17781114	發明	2020年11月26日	美國
23	喹啉酮類化合物的晶型及其用途	本公司	EP208935841	發明	2020年11月26日	歐洲
24	喹啉酮類化合物的晶型及其用途	本公司	JP2022531553	發明	2020年11月26日	日本
25	喹啉酮類化合物的晶型及其用途	本公司	AU2020390281	發明	2020年11月26日	澳大利亞
26	喹啉酮類化合物的晶型及其用途	本公司	CA3156439	發明	2020年11月26日	加拿大
27	吡喃葡萄糖基衍生物的複合物、 製備方法和應用	本公司	HK18113647.0	發明	2016年11月28日	香港
28	吡喃葡萄糖基衍生物的複合物、 製備方法和應用	本公司	EP168680627	發明	2016年11月28日	歐洲
29	吡喃葡萄糖基衍生物的L-焦谷氨酸 共晶的製備方法	東陽光 長江藥業	CN202110337424.7	發明	2021年3月30日	中國
30	吡喃葡萄糖基衍生物的製備方法及 其中間體	本公司	HK62023082627.8	發明	2021年7月7日	香港
31	吡喃葡萄糖基衍生物的製備方法及 其中間體	本公司	US18015138	發明	2021年7月7日	美國
32	吡喃葡萄糖基衍生物的製備方法及 其中間體	本公司	EP218388148	發明	2021年7月7日	歐洲
33	吡喃葡萄糖基衍生物的製備方法及 其中間體	本公司	AU2021305132	發明	2021年7月7日	澳大利亞
34	一種含有吡喃葡萄糖基衍生物的 藥物組合物	東陽光 長江藥業	CN202210090970.X	發明	2022年1月26日	中國
35	一種製備吡喃葡萄糖基衍生物的 關鍵中間體及其製備方法	東陽光 長江藥業	CN202310868761.8	發明	2023年7月14日	中國
36	一種製備吡喃葡萄糖基衍生物的 關鍵中間體及其製備方法	本公司	PCT/CN2023/107451	發明	2023年7月14日	世界知識 產權組織
37	含氮三環化合物的晶型及其用途	本公司	HK62023070823.7	發明	2020年11月27日	香港
38	含氮三環化合物的晶型及其用途	本公司	US17779452	發明	2020年11月27日	美國
39	含氮三環化合物的晶型及其用途	本公司	EP208936880	發明	2020年11月27日	歐洲
40	含氮三環化合物的晶型及其用途	本公司	JP2022532103	發明	2020年11月27日	日本

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權申請人	專利申請編號	專利類型	申請日期	申請國家(地區)
41	含氮三環化合物的晶型及其用途	本公司	AU2020390992	發明	2020年11月27日	澳大利亞
42	含氮三環化合物的晶型及其用途	本公司	CA3159283	發明	2020年11月27日	加拿大
43	取代脲衍生物的鹽及其在藥物中的應用	本公司	CA3069773	發明	2018年7月11日	加拿大
44	RET抑制劑、其藥物組合物及其用途	本公司	CN201911242865.8	發明	2019年12月6日	中國
45	RET抑制劑、其藥物組合物及其用途	本公司	HK62022048586.1	發明	2019年12月6日	香港
46	RET抑制劑、其藥物組合物及其用途	本公司	US17288328	發明	2019年12月6日	美國
47	RET抑制劑、其藥物組合物及其用途	本公司	EP198939522	發明	2019年12月6日	歐洲
48	RET抑制劑、其藥物組合物及其用途	本公司	KR20217021076	發明	2019年12月6日	韓國
49	RET抑制劑、其藥物組合物及其用途	本公司	AU2019392232	發明	2019年12月6日	澳大利亞
50	RET抑制劑、其藥物組合物及其用途	本公司	CA3117854	發明	2019年12月6日	加拿大
51	氨基噻啉類化合物的製備方法	本公司	CN202210832258.2	發明	2022年7月14日	中國
52	取代的嘧啶哌嗪化合物及其用途	本公司	HK62020016825.5	發明	2018年9月21日	香港
53	取代的嘧啶哌嗪化合物及其用途	本公司	CA3077383	發明	2018年9月21日	加拿大
54	2-(取代的嘧啶基)噻唑甲酰胺化合物的 鹽及其組合物和用途	本公司	US18013619	發明	2021年6月29日	美國
55	2-(取代的嘧啶基)噻唑甲酰胺化合物的 鹽及其組合物和用途	本公司	EP218324697	發明	2021年6月29日	歐洲
56	取代的嘧啶哌嗪化合物的製備方法	本公司	US18026509	發明	2021年9月16日	美國
57	取代的嘧啶哌嗪化合物的製備方法	本公司	EP218686640	發明	2021年9月16日	歐洲
58	吡啶烯基哌啶衍生物及其用途	本公司	EP198516189	發明	2019年8月22日	歐洲
59	吡啶烯基哌啶衍生物及其用途	本公司	AU2019323450	發明	2019年8月22日	澳大利亞
60	吡啶烯基哌啶衍生物及其用途	本公司	CA3107145	發明	2019年8月22日	加拿大
61	吡啶烯基哌啶衍生物的鹽及其用途	本公司	US18270351	發明	2021年12月28日	美國
62	吡啶烯基哌啶衍生物的鹽及其用途	本公司	EP219143567	發明	2021年12月28日	歐洲

附錄六

法定及一般資料

序號	專利名稱	專利權申請人	專利申請編號	專利類型	申請日期	申請國家(地區)
63	吡啶烯基哌啶化合物的製備方法及其中間體	本公司	CN202410845204.9	發明	2024年6月27日	中國
64	一種維拉佐酮的組合物及其製備方法	本公司	CN202110207937.6	發明	2021年2月24日	中國
65	維拉佐酮包合物及其製劑和製備方法	本公司	US17183194	發明	2017年11月1日	美國
66	維拉佐酮包合物及其組合物和製備方法	本公司	CN201780065545.2	發明	2017年11月1日	中國
67	包含免疫球蛋白Fc部分的雙靶點融合蛋白	本公司	HK62020004871.3	發明	2018年3月14日	香港
68	包含免疫球蛋白Fc部分的雙靶點融合蛋白	本公司	US16485153	發明	2018年3月14日	美國
69	包含免疫球蛋白Fc部分的雙靶點融合蛋白	本公司	EP187686449	發明	2018年3月14日	歐洲
70	FGF21變體、融合蛋白及其應用	本公司	CN202210947600.3	發明	2019年1月29日	中國
71	FGF21變體、融合蛋白及其應用	本公司	EP197513765	發明	2019年1月29日	歐洲
72	一種多肽分子及其應用	本公司	HK62022051680.6	發明	2020年3月4日	香港
73	一種多肽分子及其應用	本公司	US17418624	發明	2020年3月4日	美國
74	一種多肽分子及其應用	本公司	EP207672809	發明	2020年3月4日	歐洲
75	一種多肽分子及其應用	本公司	JP2021551806	發明	2020年3月4日	日本
76	一種多肽分子及其應用	本公司	KR20217031717	發明	2020年3月4日	韓國
77	一種多肽分子及其應用	本公司	AU2020230668	發明	2020年3月4日	澳大利亞
78	一種多肽分子及其應用	本公司	CA3123325	發明	2020年3月4日	加拿大
79	GLP-1-Fc-FGF21雙靶融合蛋白組合物和注射液及其用途	本公司	PCT/CN2024/100364	發明	2024年6月20日	世界知識 產權組織
80	GLP-1-Fc-FGF21雙靶融合蛋白組合物和注射液及其用途	本公司	CN202410804902.4	發明	2024年6月20日	中國

附錄六

法定及一般資料

(c) 軟件著作權

截至2024年6月30日，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬或可能屬重大的軟件著作權：

序號	軟件名稱	著作權擁有人	註冊編號	註冊日期	註冊地點
1.	HEC Distribution System V1.0 (東陽光分銷系統V1.0)	東陽光 長江藥業	2021SR1507707	2021年10月14日	中國
2.	HEC ATS Electronic Ledger System V1.0 (東陽光ATS 電子台賬系統V1.0)	東陽光 長江藥業	2021SR1560430	2021年10月26日	中國
3.	HEC CRM Platform V1.0 (東陽光CRM 平台V1.0)	東陽光 長江藥業	2021SR1507706	2021年10月14日	中國

(d) 域名

截至2024年6月30日，我們已註冊以下我們認為對我們的業務而言屬或可能屬重大的域名：

序號	域名	擁有人	屆滿日期	註冊地點
1.	hecpharm.com	本公司	2026年2月2日	中國
2.	hec-changjiang.com	東陽光長江藥業	2026年3月18日	中國

除上文所披露者外，截至2024年6月30日，概無其他對我們的業務而言屬重要的商標或服務標誌、專利、知識產權或工業產權。

C. 有關董事、監事及主要股東的進一步資料

1. 董事、監事及最高行政人員

(i) 董事、監事及最高行政人員的權益披露

緊隨[編纂]及私有化完成後(假設並無異議股東)，我們的董事、監事及最高行政人員各自於本公司或任何相聯法團(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根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知我們及聯交所的權益及淡倉(包括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)，或根

附錄六

法定及一般資料

據證券及期貨條例第352條須記入該條文所述登記冊的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會我們及聯交所的權益及淡倉（就此而言，證券及期貨條例有關條文的詮釋將視為適用於監事）如下：

於本公司的權益

姓名	職位	[編纂]及私有化後持有的股份數目及類別 ⁽¹⁾	權益性質	緊接[編纂]及私有化前的概約股權百分比	緊隨[編纂]及私有化完成後的概約股權百分比
張英俊博士 ...	董事會主席兼執行董事	22,955,784股	於受控制法團的權益 ⁽¹⁾	4.95%	[編纂]
		1,187,383股	實益擁有人 ⁽²⁾	0.26%	[編纂]
張先生 ...	非執行董事	288,220,964股	於受控制法團的權益 ⁽³⁾	62.12%	[編纂]
		[編纂]股 H股	於受控制法團的權益 ⁽⁴⁾	-	[編纂]
李文佳博士 ...	執行董事兼總經理	850,947股 內資股	實益擁有人 ⁽⁵⁾	0.18%	[編纂]
唐新發先生 ...	非執行董事	5,652,977股	實益擁有人 ⁽⁶⁾	1.22%	[編纂]
		[編纂]股 H股	實益擁有人 ⁽⁷⁾	-	[編纂]
朱英偉先生 ...	非執行董事	4,612,910股 內資股	實益擁有人 ⁽⁸⁾	0.99%	[編纂]
李靜博士 ...	監事	395,790股 內資股	實益擁有人 ⁽⁹⁾	0.09%	[編纂]

附錄六

法定及一般資料

姓名	職位	[編纂]及私有化後持有的股份數目及類別 ⁽¹⁾	權益性質	緊接[編纂]及私有化前的概約股權百分比	緊隨[編纂]及私有化完成後的概約股權百分比
陳罡先生	監事	257,263股 內資股	實益擁有人 ⁽¹⁰⁾	0.06%	[編纂]

附註：

- (1) 張英俊博士（作為唯一普通合夥人）控制宜都芳文及宜都英文芳，兩者均為我們的僱員激勵平台。根據證券及期貨條例，張英俊博士被視為分別於宜都芳文持有的11,477,892股內資股及宜都英文芳持有的11,477,892股內資股中擁有權益。
- (2) 該等股份根據僱員激勵計劃授予張英俊博士。
- (3) 該等股份包括宜昌東陽光藥研發持有的126,238,500股內資股、深圳東陽光實業持有的72,733,752股內資股、廣東東陽光科技持有的50,989,649股內資股、宜都帥新偉持有的30,607,250股內資股及宜都俊佳芳持有的7,651,813股內資股。截至最後實際可行日期，宜昌東陽光藥研發及廣東東陽光科技由深圳東陽光實業間接控制，而深圳東陽光實業則由張先生間接控制。張先生（作為唯一普通合夥人）控制宜都帥新偉及宜都俊佳芳。根據證券及期貨條例，張先生被視為於宜昌東陽光藥研發、深圳東陽光實業、廣東東陽光科技、宜都帥新偉及宜都俊佳芳持有的內資股中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱「主要股東」一節。
- (4) 以[編纂]及私有化完成後，廣東東陽光科技將持有[編纂]股H股。根據證券及期貨條例，張先生被視為於廣東東陽光科技持有的H股中擁有權益。
- (5) 該等股份根據僱員激勵計劃授予李文佳博士。
- (6) 該等股份根據僱員激勵計劃授予唐新發先生。
- (7) 截至最後實際可行日期，唐新發先生持有130,400股東陽光長江藥業H股，將根據換股比率兌換為約[編纂]股H股。
- (8) 該等股份乃根據本公司股東層面的僱員激勵計劃授予朱英偉先生。
- (9) 該等股份根據僱員激勵計劃授予李靜博士。
- (10) 該等股份根據僱員激勵計劃授予陳罡先生。

於相聯法團的權益

姓名	職位	相聯法團名稱	權益性質	佔截至最後實際可行日期已發行股本總額的概約百分比
唐新發先生 . . .	非執事董事	東陽光長江藥業	實益擁有人	0.015%

(ii) 服務協議及委任函詳情

本公司[已]與各董事及監事[訂立]服務協議或委任函，當中載有有關(其中包括)符合相關法律法規及遵守章程的條文。

該等服務協議及委任函的主要詳情為：(a)每份協議或委任函的年期為自其各自的委任生效日期起為期三年；及(b)各協議或委任函可根據其各自條款予以終止。服務協議及委任函可根據章程及適用規則續期。

除上文所披露者外，概無董事或監事已與或擬與本集團任何成員公司訂立服務合約(不包括於一年內屆滿或可由相關僱主於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約)。

(iii) 董事及監事薪酬

有關往績記錄期間所有董事及監事的薪酬詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註8。

於往績記錄期間，我們並無向董事、監事或五名最高薪酬人士支付，而董事、監事或五名最高薪酬人士亦無應收任何薪酬，作為加入本集團或於加入本集團後的獎勵。於往績記錄期間，我們並無向董事、離任董事、監事、離任監事或五名最高薪酬人士支付，而董事、離任董事、監事、離任監事或五名最高薪酬人士亦無應收任何薪酬，作為離任本集團任何成員公司董事或與本集團任何成員公司事務管理有關的任何其他職位的補償。

於往績記錄期間，概無董事及監事放棄或同意放棄任何酬金。除上文所披露者外，於往績記錄期間，我們或我們的任何附屬公司概無已或應向董事、監事或五名最高薪酬人士支付其他款項。

2. 主要股東

於本公司股份的權益

除本文件「主要股東」一節所披露者外，董事並不知悉任何其他人士於緊隨[編纂]及私有化完成後將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接於附帶權利可在所有情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上權益。

於本公司附屬公司的權益

據董事所知，緊隨[編纂]及私有化完成後，除本集團外，以下人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）將直接或間接於附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上權益：

本集團成員公司	擁有10%或以上 權益的人士	於本集團成員公司的 概約權益百分比
德國東陽光	Guenther Kinast ^{附註}	10%
上海陽之康醫藥科技有限公司	宜都彬海醫藥科技 有限公司	11%
HEC Pharma (Thailand) Co., Ltd.	Sansang Pattana Co., Ltd	25.5%
	Pimnapas Construction Co., Ltd	25.5%
DYG Pharm Private Limited	Neha Singh	26%

附註：Guenther已過身，截至最後實際可行日期，有關其遺產（包括於德國東陽光的股權）的遺囑認證程序仍在進行中，以確定Guenther的繼承人。

3. 免責聲明

- (i) 除本附錄所披露者外，本公司董事、監事或最高行政人員概無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、相關股份及債權證中擁有於本公司H股[編纂]後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須隨即知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文規定被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指登記冊內的權益及淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。就此而言，證券及期貨條例的相關條文須詮釋猶如其適用於監事；
- (ii) 除「主要股東」一節及本附錄所披露者外，不計及根據[編纂]及私有化可能分配及發行的任何股份，就董事、監事或本公司最高行政人員所知，概無其他人士（並非董事、監事或本公司最高行政人員）於緊隨[編纂]完成後將於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或（並非本集團成員公司）將直接或間接擁有於所有情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值的10%或以上權益；
- (iii) 董事、監事或本附錄「－專家資格」一段所列的任何人士概無於本公司的發起事宜，或於緊接本文件刊發前兩年內本集團任何成員公司所收購或處置或租賃或本集團任何成員公司擬收購或處置或租賃的任何資產中擁有任何權益；
- (iv) 本附錄「－專家資格」一段所列的人士(i)於本公司任何股份或其任何附屬公司的任何股份中概無法律或實益權益；或(ii)概無權（無論可否依法強制執行）認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券；
- (v) 董事、監事及本附錄「－專家資格」一段所列的任何人士概無對於本文件日期存續且對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；

- (vi) 本公司董事、監事、彼等的緊密聯繫人或本公司任何股東（據董事所知，持有本公司已發行股本5%以上）概無於往績記錄期間的每一年／期間擁有本集團五大供應商或五大客戶的權益；及
- (vii) 除了「與控股股東的關係」一節所披露者外，概無董事或監事擔任於本公司股本中擁有權益的公司的董事或僱員，而該等權益於H股於香港聯交所[編纂]後須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部予以披露。

D. 僱員激勵計劃

我們已於2023年6月18日批准及採納僱員激勵計劃。僱員激勵計劃不受上市規則第十七章的條文所規限，原因是僱員激勵計劃不涉及本公司於[編纂]後授出新股份或購股權。

為實施僱員激勵計劃，本公司已建立四個僱員激勵平台（「僱員激勵平台」），即宜都芳文文、宜都英文芳、宜都市芳文一號股權投資合夥企業（有限合夥）（「宜都芳文一號」）及宜都市芳文二號股權投資合夥企業（有限合夥）（「宜都芳文二號」）。截至最後實際可行日期，上述四個僱員激勵平台於本公司的持股情況如下：

僱員激勵平台名稱	所持本公司已發行 股份數目（截至最後 實際可行日期）	於本公司的 持股比例（截至最後 實際可行日期）
宜都芳文文 ⁽¹⁾	11,477,892股	2.47%
宜都芳文一號 ⁽²⁾		
宜都芳文二號 ⁽³⁾		
宜都英文芳 ⁽⁴⁾	11,477,892股	2.47%

附註：

- (1) 宜都芳文文為一家在中國成立的有限合夥企業，原作為張先生及郭女士的中間持股平台而成立，由張先生擔任其普通合夥人。宜都芳文文其後轉型成為一個僱員激勵平台，張英俊博士成為其普通合夥人。截至最後實際可行日期，張先生及郭女士（各自作為有限合夥人）分別持有宜都芳文文的0.1338%及0.0014%權益。截至最後實際可行日期，宜都芳文文有49名有限合夥人，除宜都芳文一號、宜都芳文二號、金傳飛博士、張先生及郭女士外，該等有限合夥人均為本集團僱員且為獨立第三方。
- (2) 宜都芳文一號為就僱員激勵計劃在中國成立的有限合夥企業，為宜都芳文文的有限合夥人，持有其38.34%權益。截至最後實際可行日期，張英俊博士為其普通合夥人，宜都芳文一號有39名有限合夥人，該等有限合夥人均為本集團僱員或前僱員且為獨立第三方。

- (3) 宜都芳文二號為就僱員激勵計劃在中國成立的有限合夥企業，為宜都芳文文的有限合夥人，持有其24.09%權益。截至最後實際可行日期，張英俊博士為其普通合夥人，宜都芳文二號有34名有限合夥人，除張志勇先生外，該等有限合夥人均為本集團僱員且為獨立第三方。
- (4) 宜都英文芳為一家在中國成立的有限合夥企業，原作為張先生及郭女士的中間持股平台而成立，由張先生擔任其普通合夥人。宜都英文芳其後轉型成為一個僱員激勵平台，張英俊博士成為其普通合夥人。截至最後實際可行日期，張先生及郭女士（各自作為有限合夥人）分別持有宜都英文芳的0.1338%及0.0014%權益。截至最後實際可行日期，宜都英文芳有21名有限合夥人，除張先生、郭女士、唐新發先生、李文佳博士、黃芳女士、李靜博士、林淘曦先生、陳罡先生、李曉平女士及閔文畢先生外，該等有限合夥人均為本集團僱員且為獨立第三方。

1. 目的

為建立及完善本公司長效激勵機制、吸引及留住優秀人才、充分調動董事、監事、高級管理人員及其他核心僱員的積極性，本公司採納僱員激勵計劃。

2. 管理

本公司股東大會（「股東大會」）負責審議及批准採納、更改及終止僱員激勵計劃。

董事會負責根據股東大會的授權制定僱員激勵計劃以及管理及推行僱員激勵計劃。

3. 參與者

參與者包括本公司董事、監事、高級管理人員、關鍵技術人員以及其他核心僱員及顧問（「參與者」）。

4. 僱員激勵計劃的形式

參與者作為有限合夥企業形式的僱員激勵平台的合夥人，應按照董事會批准的金額認繳有限合夥權益，並根據董事會的安排支付相應款項，因此憑藉其作為相關僱員激勵平台有限合夥人的身份間接持有本公司股份。

所有參與者同意僱員激勵平台的普通合夥人張英俊博士行使僱員激勵平台所持股份所附帶的投票權。

5. 激勵獎勵的相關股份總數

參與者將透過持有僱員激勵平台的有限合夥權益於合共22,924,768股股份中擁有權益（「激勵獎勵」），而有關22,924,768股股份佔緊接[編纂]及私有化前本公司已發行股本的4.94%。

截至本文件日期，所有激勵獎勵均已授出。

6. 激勵股份的認購價

激勵獎勵的認購價乃經綜合考慮參與者對本公司的貢獻及彼等各自的專業技術能力等因素，並參考獨立估值師編製的估值報告中所載宜都芳文文及宜都英文芳各自於截至2023年5月31日的估值而釐定。認購價於相關股權激勵協議或注資協議中列明。

7. 禁售期

根據僱員激勵計劃的條文，自參與者成為僱員激勵平台的有限合夥人之日起，參與者於本集團的服務年期為五年。倘參與者多次獲得僱員激勵平台的權益，則相應禁售期應單獨計算。於禁售期內，未經參與者為有限合夥人的僱員激勵平台的普通合夥人書面同意，不得轉讓參與者持有的相關股份。

8. 贖回激勵獎勵

在本公司H股[編纂]及僱員激勵平台的禁售期屆滿後，參與者可要求普通合夥人通過購回參與者持有的有限合夥權益或出售僱員激勵平台持有的股份協助贖回有限合夥權益。為變現所持有的有限合夥權益，有限合夥人應向參與者持有權益的有限合夥企業的普通合夥人提出書面申請，並由普通合夥人自行或指定第三方按雙方公平磋商後釐定的價格購回相關有限合夥權益或按照將予贖回的有限合夥權益金額出售相應數目的股份。普通合夥人有權但並無責任自行或通過其指定的第三方購回相關合夥權益。

9. 調整僱員激勵計劃

在僱員激勵計劃的年期內，倘作為重組的一部分本公司有資本公積或未分配利潤轉為股本、派發紅股或進行股份轉換，則參與者通過僱員激勵平台間接持有的本公司股份數目將作出相應變動。

10. 強制購回激勵獎勵

倘發生下列任何事件，本公司人力資源部有權要求由參與者持有的所有激勵獎勵，按最初收購僱員激勵平台的有限合夥權益的價格減參與者收取的任何股息，並由相關僱員激勵平台的普通合夥人（由其本人或通過其指定的第三方）回購。

- (i) 參與者因違反法律而受到行政處罰或因犯罪行為被依法追究刑事責任；
- (ii) 參與者違反國家法律法規、章程或本公司內部管理制度及政策的其他條文，或因參與者作出僱傭合約中訂明的疏忽或不當行為對本公司的利益或聲譽造成嚴重損害，或導致本公司蒙受直接或間接財務損失；
- (iii) 因參與者洩露經營及技術秘密、競爭、貪污、盜竊、挪用、收受賄賂或違反競爭限制義務而對本公司的利益或聲譽造成嚴重損害；
- (iv) 參與者基於個人原因嚴重違反本公司規章制度而被撤職或降職；
- (v) 以任何理由終止僱傭關係（包括但不限於自願辭職及僱傭合約屆滿後不續簽），本公司人力資源部門認為不會對本公司產生負面影響的理由除外；及
- (vi) 參與者作出任何其他董事會及本公司人力資源部門認定嚴重違反本公司相關規定或嚴重損害本公司利益的行為。

附錄六

法定及一般資料

11. 僱員激勵計劃項下已授出的激勵獎勵的詳情

截至最後實際可行日期，僱員激勵計劃項下的所有激勵獎勵均已授出。根據僱員激勵計劃已授予董事、監事、高級管理層、關連人士及其他承授人的獎勵的詳情載於下文：

姓名	職位	相關僱員激勵平台	授出日期	參與者所持激勵獎勵的相應概約股份數目
<i>董事、監事及高級管理層</i>				
張英俊博士.....	董事會主席兼 執行董事	宜都芳文文 宜都芳文一號 宜都芳文二號 宜都英文芳	2023年7月18日	1,187,383
李文佳博士.....	執行董事	宜都英文芳	2023年7月18日	850,947
唐新發先生.....	非執行董事	宜都英文芳	2023年7月18日	5,652,977
李靜博士.....	監事	宜都英文芳	2023年7月18日	395,790
陳罡先生.....	監事	宜都英文芳	2023年7月18日	257,263
黃芳芳女士.....	副總經理	宜都英文芳	2023年7月18日	712,420
金傳飛博士.....	副總經理	宜都芳文文	2023年7月18日	336,421
李曉平女士.....	副總經理	宜都英文芳	2023年7月18日	213,727
張志勇先生.....	副總經理	宜都芳文二號	2023年7月18日	98,947
林淘曦先生.....	副總經理兼 董事會秘書	宜都英文芳	2023年7月18日	296,842
閔文畢先生.....	財務負責人	宜都英文芳	2023年7月18日	197,895
小計				10,200,612
<i>其他承授人</i>				
其他僱員及前僱員		宜都芳文文 宜都芳文一號 宜都芳文二號 宜都英文芳	2023年7月18日	12,724,156
總計				22,924,768

E. 其他資料

1. 遺產稅

本公司董事已獲告知，根據中國法律，本公司及本公司的任何一家附屬公司均無須承擔重大遺產稅責任。

2. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們並未知悉會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何尚未了結或威脅針對本集團任何成員公司提出的重大訴訟、仲裁或索償。

3. 獨家保薦人

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條規定的適用於保薦人的獨立性準則。

就[編纂]擔任本公司獨家保薦人的保薦費用為1.15百萬美元，其中0.3百萬美元為應付款項。

4. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條的規定委任華升資本有限公司為其合規顧問。

5. 開辦費用

截至最後實際可行日期，本公司並無產生任何重大開辦費用。

6. H股持有人的稅項

倘H股的出售、購買及轉讓於本公司H股股東名冊生效（包括在聯交所進行交易的情況），則出售、購買及轉讓H股須繳納香港印花稅。有關出售、購買及轉讓的現行香港印花稅稅率為對價的0.1%或所出售或轉讓的H股的公平值（以較高者為準）。

7. 專家資格

以下為提供本文件所載意見或建議的專家(定義見上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例)資格：

名稱	資格
中國國際金融香港證券有限公司	根據證券及期貨條例獲准開展證券及期貨條例所界定的第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
嘉源律師事務所	有關中國法律的法律顧問
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
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	獨立行業顧問

8. 專家同意書

上文第7段所列的專家[已]各自就本文件的刊發[發出書面同意書]，同意按本文件所示格式及內容，轉載其報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)，並引述其名稱，且迄今[並無撤回]其各自的同意書。

截至最後實際可行日期，上述專家概無於本公司或其任何附屬公司擁有任何股權或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法強制執行)。

9. 發起人

本公司的發起人為：

- (1) 宜昌東陽光藥研發；
- (2) 深圳東陽光實業；

- (3) 廣東東陽光科技；
- (4) 宜都帥新偉；
- (5) 東陽光盛企業管理合夥企業（有限合夥）；
- (6) 廣東先進製造產業投資基金合夥企業（有限合夥）；
- (7) 宜都英文芳；
- (8) 宜都芳文文；
- (9) 中國信達資產管理股份有限公司；
- (10) 嘉興興晟東研投資合夥企業（有限合夥）；
- (11) 中國東方資產管理股份有限公司；
- (12) 嘉興嘉鈺股權投資合夥企業（有限合夥）；
- (13) 宜都俊佳芳；
- (14) 建信金融資產投資有限公司；
- (15) 珠海康陽管理諮詢合夥企業（有限合夥）；
- (16) 袁志敏；
- (17) 東莞松山湖科學城投資有限公司；
- (18) 共青城漸益投資合夥企業（有限合夥）；
- (19) 湖州融睿股權投資合夥企業（有限合夥）；
- (20) 珠海康普股權投資合夥企業（有限合夥）；

- (21) 溫州臻瑞股權投資合夥企業(有限合夥)；
- (22) 蘇州中金上汽新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)；
- (23) 深圳信石信興產業併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)；
- (24) 東莞市莞之光股權投資合夥企業(有限合夥)；
- (25) 東莞科技創新金融集團有限公司；
- (26) 東莞市生技產業投資有限公司；
- (27) 寧波大榭漢勝企業管理有限公司；
- (28) 廣東順銀產融投資有限公司；
- (29) 宜都市國通投資開發有限責任公司；
- (30) 韶關前海熙正產業發展基金企業(有限合夥)；
- (31) 深圳市帝成投資中心(有限合夥)；
- (32) 深圳勤智康宏創業投資合夥企業(有限合夥)；
- (33) 武漢米格投資管理合夥企業(有限合夥)；
- (34) 廣州源石壹號創業投資合夥企業(有限合夥)；
- (35) 嘉興興晟廣創投資合夥企業(有限合夥)；
- (36) 諸暨沃侖景富股權投資合夥企業(有限合夥)；

- (37) 珠海橫琴翠亨新時代產業投資基金(有限合夥)；
- (38) 深圳市穩正長興創業投資企業(有限合夥)；
- (39) 湖南興湘佳誠私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)；
- (40) 棗莊常勝英康股權投資管理合夥企業(有限合夥)；
- (41) 乳源瑤族自治縣銀源電力集團有限公司；
- (42) 貴陽中小企業發展基金(有限合夥)；
- (43) 深圳市佳匯創隆投資企業(有限合夥)；
- (44) 嘉興傲旻股權投資合夥企業(有限合夥)；
- (45) 嘉興西緬股權投資合夥企業(有限合夥)；
- (46) 杭州中合；
- (47) 萍鄉市君源同創企業管理中心(有限合夥)；及
- (48) 廣州新泉信投資合夥企業(有限合夥)。

於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]或本文件所述相關交易向上述發起人支付、配發或給予或擬支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

10. 雙語文件

本文件的英文及中文版本分開刊發。

11. 約束力

倘根據本文件作出申請，本文件將具有效力，致使所有有關人士均受公司（清盤及雜項條文）條例第44A及44B條所有適用條文（罰則除外）約束。

12. 無重大不利變動

除本文件所披露者外，我們的董事確認，自2024年6月30日（即本集團最近期經審計綜合財務報表的編製日期）以來，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

13. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內：

- (i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬發行任何股份或借貸資本或債權證以換取現金或任何以現金以外的方式或其他方式繳足或部分繳足的股份或借貸資本或債權證；及
- (ii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何股份而授出或同意授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

(b) 除本文件所披露者外：

- (i) 本公司或其任何附屬公司概無創辦人股份、管理層股份或遞延股份或任何債權證；
- (ii) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本或債權證概無附有購股權或有條件或無條件同意附有購股權；

- (iv) 概無就認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份或債權證而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
 - (v) 本公司股本或債務證券（如有）的任何部分目前概無於任何其他證券交易所[編纂]或[編纂]，且目前並無亦無意尋求在任何其他證券交易所上市或買賣；及
 - (vi) 本公司或其任何附屬公司並無任何尚未行使的債權證或可轉換債務證券。
- (c) 於本文件日期前12個月內，本集團業務並無出現任何中斷而可能或已經對本集團的財務狀況造成重大影響。

展示文件

以下文件將於本文件日期起計14天內（包括該日）刊登在聯交所網站 www.hkexnews.hk 及我們的網站 www.hecpharm.com：

- (a) 章程；
- (b) 畢馬威會計師事務所編製的會計師報告，其全文載於本文件附錄一；
- (c) 畢馬威會計師事務所編製本集團未經審計[編纂]財務資料的報告，其全文載於本文件附錄二；
- (d) 畢馬威會計師事務所及獨家保薦人的有關[編纂]的函件，其全文載於「附錄二A[編纂]」；
- (e) 本集團截至2021年、2022年及2023年12月31日止財政年度各年以及截至2024年6月30日止六個月的經審計綜合財務報表；
- (f) 本公司中國法律顧問嘉源律師事務所就我們的一般事項及於中國的物業權益所發表的中國法律意見函；
- (g) 弗若斯特沙利文（北京）諮詢有限公司上海分公司發佈的行業報告，其概要載於本文件「行業概覽」一節；
- (h) 本文件附錄六「法定及一般資料－B.有關我們業務的其他資料－1.重大合約概要」一節所述的重大合約；
- (i) 本文件附錄六「法定及一般資料－C.有關董事、監事及主要股東的進一步資料－1.董事、監事及最高行政人員－(ii)服務協議及委任函詳情」一節所述的服務合約；
- (j) 本文件附錄六「法定及一般資料－E.其他資料－8.專家同意書」一節所述的書面同意書；及
- (k) 以下中華人民共和國法律及其非官方英文譯本：
 - (i) 中國公司法；
 - (ii) 中國證券法；
 - (iii) 試行辦法；及
 - (iv) 上市公司章程指引（2023年修訂）。