



Asymchem Laboratories (Tianjin) Co., Ltd.
凱萊英醫藥集團（天津）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）

www.asymchem.com

股份代號：6821

2023

中 期 報 告





ASYM-CHEM

www.asymchem.com

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
公司簡介	5
管理層討論與分析	6
法定披露	44
獨立審閱報告	58
中期簡明綜合損益表	59
中期簡明綜合全面收益表	60
中期簡明綜合財務狀況表	61
中期簡明綜合權益變動表	63
中期簡明綜合現金流量表	65
中期簡明綜合財務報表附註	67
釋義	89

董事會

執行董事

Hao Hong博士
楊蕊女士
張達先生
洪亮先生

非執行董事

Ye Song博士
張婷女士

獨立非執行董事

張昆女士
王青松先生
李家聰先生

監事會

智欣欣女士
侯靖藝女士
狄嫻嫻女士

註冊辦事處及總辦事處

中國
天津市
經濟技術開發區
洞庭三街6號

根據公司條例第16部下登記的 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

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

聯席公司秘書

徐向科先生
鄭程傑先生(香港公司治理公會及
英國特許公司治理公會的會員)

授權代表

張達先生
徐向科先生

審計委員會

張昆女士(主席)
張婷女士
王青松先生

戰略委員會

Hao Hong博士(主席)
楊蕊女士
李家聰先生

提名委員會

李家聰先生(主席)
洪亮先生
王青松先生

薪酬與考核委員會

王青松先生(主席)
張達先生
張昆女士

公司資料

股份代號／證券代碼

香港聯交所(H股)：6821

深圳證券交易所(A股)：002821

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

本公司法律顧問

香港法律

Cooley HK

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場二期35樓

中國法律

德恒律師事務所

中國

北京市

西城區

金融大街19號

富凱大廈B座12層

主要往來銀行

中國銀行敦化支行

中國

吉林省

敦化市

翰章大街1218號

上海浦東發展銀行浦信支行

中國

天津市

濱海新區

塘沽春風路920號

上海浦東發展銀行浦惠支行

中國

天津市

經濟技術開發區

第三大街39號

翠亨廣場西部116號

公司網址

www.asymchem.com

財務摘要

	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (百分比除外)	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (百分比除外)	變化比例 %
收入	4,595,708	5,034,065	(8.71)
毛利	2,426,685	2,363,225	2.69
毛利率	52.8%	46.9%	
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,686,368	1,740,095	(3.09)
歸屬於上市公司股東的淨利率	36.7%	34.6%	
非國際財務報告準則指標：			
經調整歸屬於上市公司股東的淨利潤(註)	1,636,426	1,537,478	6.44
經調整歸屬於上市公司股東的淨利率(註)	35.6%	30.5%	
	人民幣元	人民幣元	
每股盈利			
— 基本	4.65	4.75	(2.11)
— 攤薄	4.65	4.74	(1.90)

註：請參閱「管理層討論與分析—二、財務回顧—(十九)經調整非國際財務報告準則指標」。

公司簡介

凱萊英是一家全球領先、技術驅動型的一站式綜合醫藥外包服務商。通過為國內外製藥公司、生物技術公司提供藥品全生命周期的一站式服務、高效和高質量的研發與生產服務，加快創新藥的臨床研究與商業化應用。公司憑藉深耕行業二十餘年積累的行業洞察力、成熟的研發生產能力以及良好的聲譽，是創新藥物全球產業鏈中不可或缺的一部分，成為全球製藥產業可靠的首選合作夥伴。公司依託在小分子CDMO領域擁有的二十年的服務經驗與技術積澱，積極探索與佈局新業務領域，鑄就專業的全方位的創新藥一站式定制服務平台。

小分子CDMO服務

在藥物研發的臨床研究階段，公司幫助新藥研發公司開發及改進工藝路線，提升研發效率與成功率，降低研發成本；在藥物商業化供應階段，公司通過不斷的工藝優化持續降低生產成本，提高生產效率，保障產品質量和供應的穩定性，同時亦可以極大節省製藥公司的固定資產投資，將更多資源投放在研發環節。

公司提供小分子藥物全生命周期外包服務，主要業務聚焦在產品等級高、量級大，法規監管要求嚴的領域，服務的藥物覆蓋抗病毒、感染、腫瘤、心血管、神經系統、糖尿病等多個重大疾病治療領域。

新興服務

憑藉多年積累醫藥行業洞察力、技術優勢、成熟的研發及生產能力、質量控制運營管理體系和卓越聲譽，公司積極開拓新興業務領域，已將小分子CDMO服務能力擴展至更多類別新藥，如多肽、寡核苷酸、單克隆抗體(mAb)、抗體偶聯藥物(ADC)及信使RNA(mRNA)，以及其他服務範圍，包括化學大分子CDMO、臨床CRO、製劑CDMO、生物大分子CDMO、合成生物技術等新興業務板塊，並已取得卓越成效。

一、業務回顧

(一) 整體業績

二零二三年度公司以「持續做深大客戶、全力開拓中小客戶、擴大歐洲及日本市場、成本控制與效率提升」為經營方針，升級優化管理運營體系，保障訂單交付能力，強化頭部客戶帶動力，積極拓展海內外市場。通過技術迭代實現業務升級，將小分子藥物CDMO業務多重優勢加速拓展至化學大分子CDMO、臨床研究服務、製劑CDMO、生物大分子CDMO和合成生物技術等戰略新興板塊，進一步拓寬發展空間。截至二零二三年八月二十九日，除去報告期內已確認收入訂單外，公司在手訂單總額合計9.1億美元。

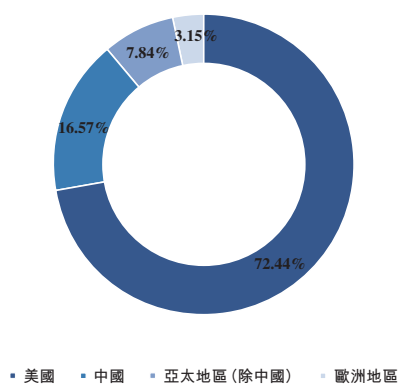
於報告期實現營業總收入人民幣45.96億元，剔除大訂單後收入人民幣26.62億元，同比增長32.71%；其中小分子CDMO業務實現收入人民幣40.64億元，剔除大訂單後人民幣21.30億元，同比增長32.41%；新興業務實現收入人民幣5.28億元，同比增長34.33%。其中第二季度收入人民幣23.59億元，環比增長5.49%，公司業務繼續保持向好趨勢。

管理層討論與分析

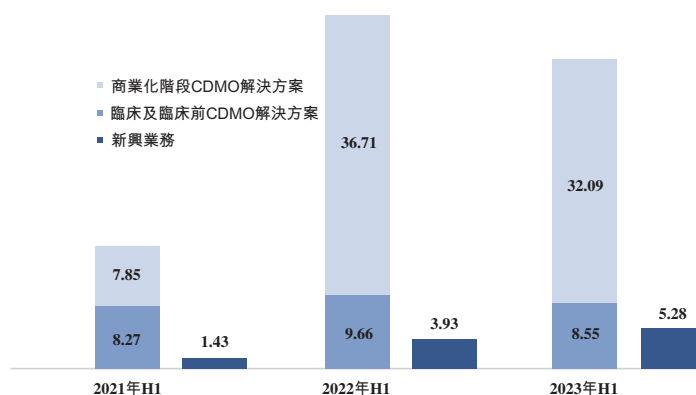
	收入金額 (億元)	收入 同比變動	毛利率	毛利率 同比變動
商業化階段CDMO解決方案	32.09	(12.57%)	58.88%	10.76%
臨床及臨床前CDMO解決方案	8.55	(11.58%)	42.21%	(2.19%)
新興業務	5.28	34.33%	33.37%	(9.32%)

公司着重發力市場拓展，取得積極進展，於報告期內來自美國市場客戶收入人民幣33.29億元，剔除大訂單後收入人民幣13.96億元，同比增長44.17%；來自亞太（除中國）市場客戶收入同比增長47.94%；境內客戶收入人民幣7.62億元，同比增長9.69%。

2023年H1收入分佈



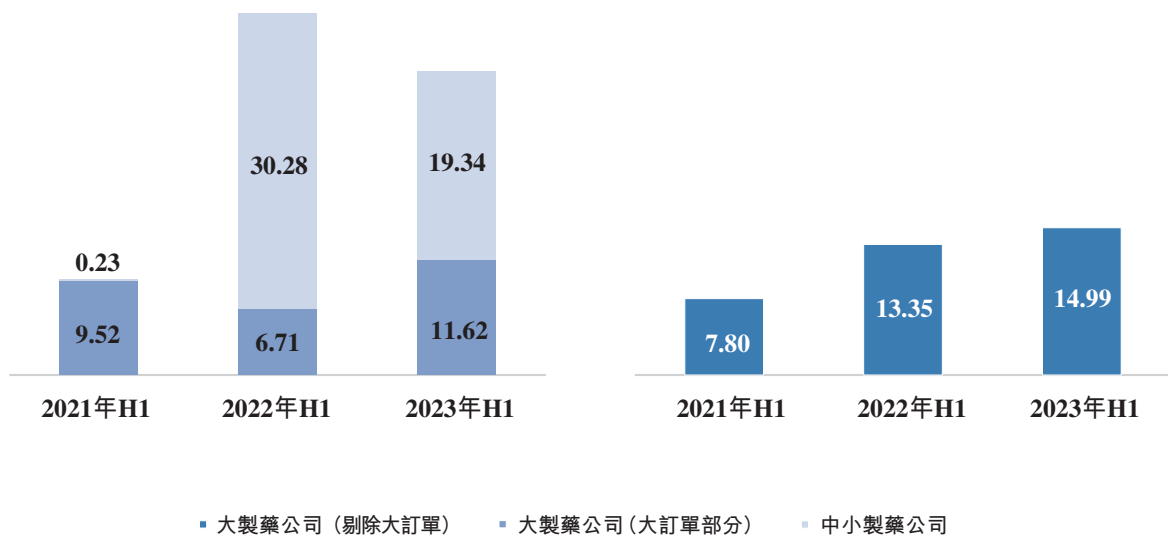
2021-2023年H1公司各業務板塊收入情況
(單位：人民幣億元)



公司堅持「做深」，即針對大型製藥公司持續提高合作黏性和服務深度，逐漸延伸服務鏈條，來自大型製藥公司收入人民幣30.96億元，剔除特定大訂單後收入人民幣11.63億元，同比增長73.41%；在境內外生物醫藥融資環境持續低迷的情況下，來自中小製藥公司收入人民幣14.99億元，同比增長12.28%，訂單客戶增長21.21%，活躍客戶超1,100家，持續擴大服務客戶群體。

2021-2023年H1大/中小製藥公司收入趨勢

(單位：人民幣億元)



(二) 小分子CDMO業務

當前，全球小分子CDMO呈現出市場廣闊、行業集中度不高、行業滲透率持續提升的態勢，公司經過逾二十年的積累，緊緊抓住「D」的行業制高點，持續進化的研發平台，建立了行業一流的運營體系，競爭力持續提升，可以充分抓住市場的機遇期，持續提高收入規模和市場份額。

管理層討論與分析

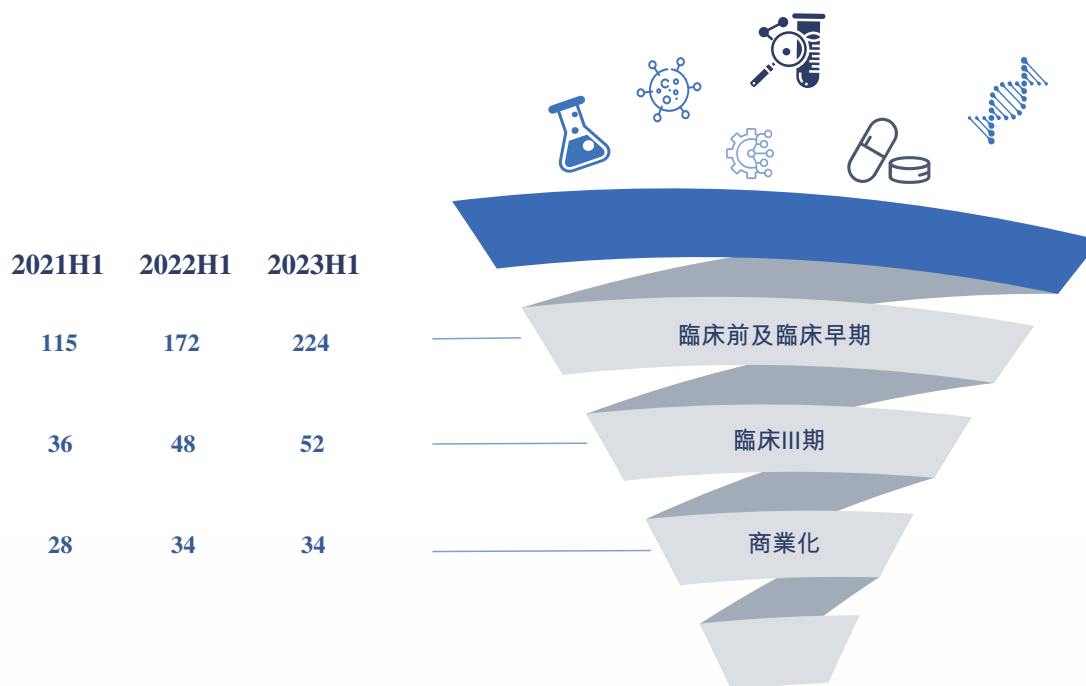
1、商業化項目收入持續增長

於報告期內，公司確認收入的商業化項目34個，實現收入人民幣32.09億元，剔除大訂單後，收入人民幣12.76億元，同比增長60.50%。公司為充分滿足客戶藥品供應的需求，研發、生產、分析、供應鏈管理、質量等多部門多團隊無縫銜接，統籌作業，使得精益化管理水平和平台體系的優勢得到了進一步提升。公司持續開展對綠色製藥關鍵工藝和技術的開發，加大新技術、新型智能化設備的使用，持續提升在小分子CDMO商業化領域的競爭力。眾多具有行業代表性的商業化訂單項目持續落地，借助良好的交付記錄將更有力推動公司與眾多國內外客戶的商業化項目進一步深化合作。

2、持續增加的臨床項目儲備有助於公司業績長期穩定增長

於報告期內，公司確認收入的臨床階段項目276個，其中臨床III期項目52個，實現收入人民幣8.55億元，剔除特定抗病毒項目影響，同比增長6.78%。公司加大早期項目開拓力度，奠定長期增長基石。公司戰略性儲備潛在重磅項目，公司服務的臨床III期項目涉及諸多熱門靶點或大藥靶點，例如GLP-1、KRAS、JAK、TYK2等，為持續獲取重磅藥商業化訂單提供項目儲備。

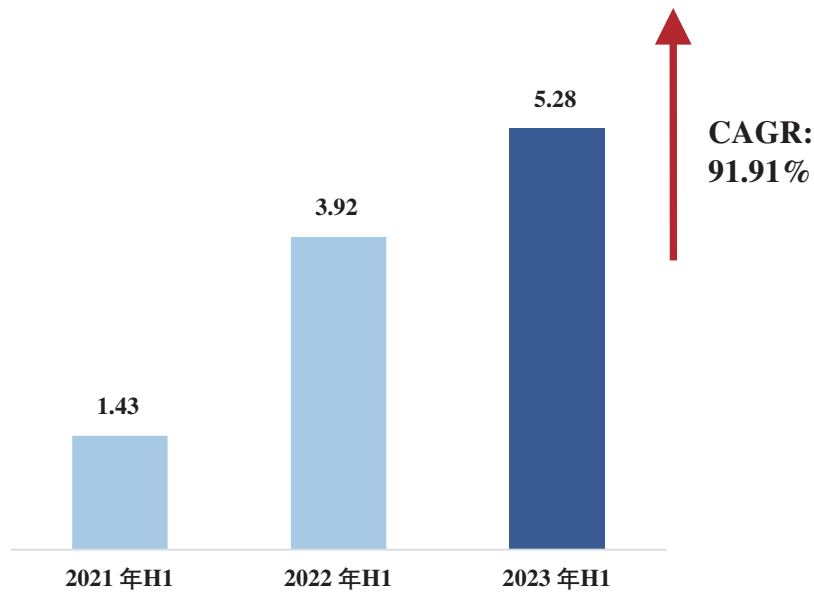
2021-2023年H1公司各階段項目數（單位：個）



(三) 新興業務

公司依託小分子CDMO領域積累的競爭優勢，加快人才團隊和能力建設，推動化學大分子、臨床研究服務、製劑、生物大分子CDMO和合成生物技術等戰略新興板塊等新業務快速發展，新興業務板塊於報告期內實現收入人民幣5.28億元，同比增長34.33%。

2021-2023年H1新興業務銷售收入
(單位：人民幣億元)



1、化學大分子業務板塊

於報告期內，化學大分子CDMO業務收入同比增長29.04%，合計開發新客戶約40家，承接新項目45項，推進到臨床II期之後的項目合計24項。重點推進寡核苷酸CDMO板塊業務，於報告期內，寡核苷酸業務收入同比增長超過76%，承接新項目17項，兩項驗證生產項目正在開展，三項疫苗CpG佐劑項目完成GMP生產；大力推動多肽業務的發展，上半年新承接九個項目，同時穩步推進已有驗證項目的開展。持續推進毒素一連接體、藥用高分子、高分子－藥物偶連體和陽離子脂質等業務，於報告期內共承接新項目19項，十項驗證生產項目正在開展，擴充了多個商業化脂質GMP庫存。

管理層討論與分析

在產能建設方面，於報告期內化學大分子專屬生產車間1已經順利投產，其中佈局十條寡核苷酸中試－商業化生產線，具備500kg／年的合成產能；加快多肽商業化產能建設，以支撐持續開拓多肽商業化生產外包業務，預計到二零二四年上半年，固相合成總產能將超過10,000L，可滿足百公斤級別的固相多肽商業化生產需求；液相合成可依託現有小分子反應釜產能進行，亦可滿足液相多肽商業化生產需求。

在研發平台方面，持續推進化學大分子各業務板塊技術平台建設，儲備新技術，夯實業務基礎，包括寡核苷酸液相、酶連接技術，多肽、固相、液相酶連接技術，新型連接子、佐劑、輔料開發等。

2、臨床研究服務

於報告期內，臨床研究服務板塊收入同比增長26.07%，包括臨床試驗運營、臨床試驗現場管理、數據管理與統計分析、臨床試驗數字化、註冊申報等業務。公司加大客戶和項目開拓力度，新增簽署151個項目合同，其中在CGT等優勢領域新增24個項目，涉及IPSC、MSC、CAR-NK、MAK、基因治療等藥物類型，覆蓋心血管、內分泌及代謝、呼吸、血液、神經、消化腫瘤等多個重大疾病治療領域。

二零二三年上半年，臨床研究服務板塊助力四個一類創新藥物快速遞交IND申報，CMC、非臨床及臨床醫學各技術環節無縫銜接，為客戶提高研發效率的同時降低了研發成本；海外業務持續拓展，助力客戶成功獲批FDA IND默示許可三項；推動強效HIV治療及預防藥物順利進入臨床階段，多中心臨床試驗服務能力持續提升，推進重要在研臨床II、III期項目完成全部入組工作，高質量完成了各臨床試驗服務項目的交付。截至報告期末，公司正在進行的臨床研究項目375個，其中II期及以後的項目127個。進一步加強臨床試驗機構資源的拓展，持續深化藥物臨床試驗領域合作，助推我國創新藥企業新藥研發水平和創新能力的提升。助力客戶獲得細胞藥物治療系統性硬化症、膝骨關節炎、肝衰竭及急性呼吸窘迫綜合徵等疾病的七項IND默示許可，順利幫助全國首個牙髓幹細胞及全球首個獲批進入臨床的肺基底幹細胞產品進入臨床II期研究。榮獲「二零二三年度亞太區細胞與基因治療行業之星—年度最佳臨床CRO獎」。秉承「合規為本」的工作方針，高度重視質量管理工作，臨床研究服務板塊已通過多個重要客戶的審計工作，且有多個項目順利通過國家藥監局核查。通過持續監控現有質量體系運轉情況，不斷優化提升，進一步助力項目高質量交付。

3、製劑業務板塊

二零二三年上半年，製劑CDMO業務收入同比增長34.07%。於報告期內，正在進行的製劑項目訂單120個，其中21項為NDA項目，於報告期內成功完成項目43個，將有效助力客戶藥品實現及早上市。

在業務拓展方面，於報告期內，製劑業務板塊一次性順利通過國家藥監局註冊現場核查PAI與GMP符合性動態檢查，具備從臨床到商業化生產的服務能力。同時，製劑臨床供應鏈正式投入運營，可提供全球範圍的臨床藥品倉儲與分發服務，並已承接多個海內外訂單。

管理層討論與分析

在技術和業務能力建設方面，製劑板塊現已具備了成熟的固體分散體噴霧乾燥和熱熔擠出技術的商業化能力。於報告期內，完成了外用製劑藥品生產許可證增項，進一步增強了外用製劑的研發和生產的服務能力，多個項目正在順利進行中；同時，完成了首個口服液項目的處方開發和工藝確認批生產，並在有條不紊地推動口服混懸液商業化項目；此外，鼻噴劑、霧化吸入溶液技術平台也在持續擴容，多個項目同時展開。目前製劑項目儲備豐富，多個項目逐步從早期向後期過渡，為後續業績持續增長打下了堅實基礎。

4、生物大分子CDMO

二零二三年上半年，公司生物大分子CDMO業務收入同比增長159.77%。項目數量持續增加，項目類型多元化，目前在手訂單43個，其中IND項目14個，BLA項目一個，根據在手訂單項目類型情況，預計包括抗體偶聯藥物在內的各類偶聯藥物項目訂單在未來的收入佔比將持續提升。於報告期內，生物大分子CDMO板塊積極拓展市場，獲取豐富訂單，市場認可度持續提升。在重點開拓的海外市場和中後期項目領域取得突破，上半年承接三個海外IND項目訂單，並獲取了首個一體化服務ADC項目的BLA訂單，持續深耕一體化業務。技術驅動是生物大分子CDMO業務發展之根本，生物科學技術中心（「CBTI」）上海張江基地已於二零二三年五月正式啟用，持續推動內部研發立項，深化前瞻能力儲備並賦能工藝開發；優化工藝開發週期、穩步提升交付質量和效率，多項專利及商標正在申請中；同時着眼業務發展戰略和訂單需求，上海金山基地商業化產能改擴造工程啟動，上海奉賢商業化生產基地建設工程穩步推進。凱萊英生物通過技術創新賦能項目執行，獲得客戶與行業認可，於二零二三年上半年獲得「CGT行業之星年度最佳CDMO」、「華醫榜最具潛力CGT CDMO」、「未來醫療價值領域獎CDMO」、「CGCS最具潛力CGT CDMO」等榮譽稱號。

5、加大新技術對內應用及對外輸出，提升經濟效益與效率，助推產業升級

依託公司全球領先的小分子化學工藝研發能力和持續進化的研發平台，進一步加強以連續性反應及生物酶催化技術等新技術在小分子臨床及商業化項目生產的應用比例，連續科學技術中心（「CFCT」）與生物合成技術研發中心（「CSBT」）合作完成多個連續固載酶催化反應噸級生產及驗證，推動非天然氨基酸項目連續化技術開發及中試應用；於報告期內，公司在超過40%的臨床中後期階段及商業化階段項目中應用了綠色製藥關鍵技術，產生了良好的經濟效益與效率。

公司加速拓展連續反應技術對外輸出業務，報告期新增八個項目，合同金額超人民幣1億元。對外技術輸出業務突破多個高危、高難度工藝的技術壁壘，在精細化工領域採用靈活多樣的商業合作模式，利用公司的技術優勢及連續生產經驗，簽訂多個對外技術輸出的商業化合同，實現數個千噸級甚至萬噸級項目的全連續工藝包落地，提高了合作夥伴生產安全能力，顯著提升其生產效率並降低成本，助推產業升級，促進行業綠色、健康、高效發展。

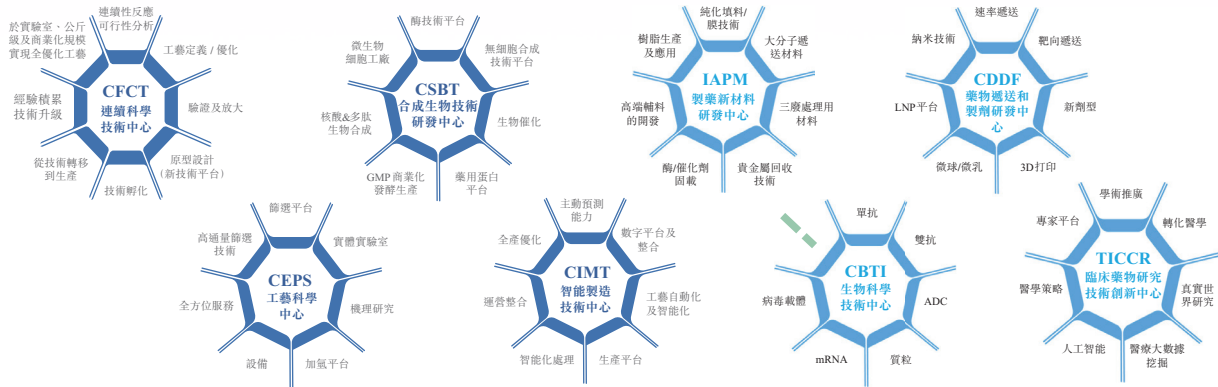
6、合成生物技術

公司於報告期內完成BSL-2級實驗室建設並完成備案，50L GMP Lab正式投產，並承接第一個IND申報項目。於報告期內，合成生物技術業務共接到訂單70餘個，接觸新客戶近50家，獲得並完成首個酶進化訂單，團隊高效的協作及研發能力獲得了客戶的好評，並贏得多個後續訂單。越來越多的合作夥伴開始嘗試更綠色更低成本的酶催化合成路線替代傳統化學路線，合成生物技術板塊將依託公司強大的一站式服務體系，以領先的技術及研發能力作為核心驅動力，滿足客戶多元化需求，助力傳統化學合成工藝變革，迎接綠色醫藥產業新時代。

管理層討論與分析

(四) 研發平台建設

作為一家在創立伊始就將「技術驅動」作為企業核心競爭力的公司，保持對前沿技術的積極探索與應用是CDMO產業發展的關鍵問題，二零二三年上半年公司研發投入人民幣3.23億元，同比增長22.84%，公司在全球領先且可持續進化的八大研發平台基礎之上，持續迭代進化。



工藝科學中心(CEPS, Center of Excellence for Process Science)旨在挖掘先進技術平台，開發並應用創新技術及策略進行製藥工藝開發，在降低工藝風險提高安全系數的前提下，盡力做到綠色化學，降本增效。目前具備高通量篩選、合成路線創新、連續化學、光化學與電化學、動力學與機理研究、壓力反應等七大功能。於報告期內，CEPS支持了近300個研發攻關項目；連續氫化技術的開發與應用方面項目20個，建立CEPS&化工工程部(「CED」)&CFCT等跨中心合作開發模式，通過技術宣傳與展示，目前在運行的連續氫化項目七個；貴金屬回收技術在項目生產端落地執行、液相合成技術放大驗證中、控制策略已被多個客戶認可並接到對應報價需求；項目支持方面，參與報價50餘個，設計了130條合成路線，運用探索性的研發手段支持訂單執行，也為爭取到後續訂單奠定了良好的技術基礎。

連續科學技術中心(CFCT, Center of Flow & Continuous Technology)持續優化設備升級與創新團隊,二零二三年上半年提交專利申請26項,增加激光3D打印等設備數量,借助超級計算機,實現強放熱反應器、連續氣液反應器、連續液固反應器及各類連續反應設備的升級優化;聚焦小試連續反應設備的集成化及智能化開發,成功推出實驗室智能連續反應平台,為連續反應技術推廣應用奠定基礎。

合成生物技術研發中心(CSBT, Center of Synthetic Biology Technology)依靠強大的研發能力,經過十餘年技術沉澱,已建立成熟的從分子生物學(重組表達)開始的一站式合成生物服務能力,於報告期內,進一步提升酶進化及連續酶催化核心技術平台,完成非天然氨基酸全連續合成平台搭建,並實現多個噸位級連續酶催化商業化生產項目。同時進行細胞合成技術平台搭建。完成大腸桿菌微生物細胞工廠技術平台搭建,並進行了多個生物基小分子的可行性驗證。完成多肽生物合成技術平台建設,已經用於多個多肽產品的高效合成測試,並同步完成生產能力建設。

智能製造技術中心(CIMT, Centre for Intelligent Manufacture Technology)致力於構建智能製造技術平台,推動研發和生產的智能化升級,賦能公司數字化轉型。中心涵蓋智能製造和高階自動化控制研究、智能實驗室應用技術研究、數字化工廠建設推進三大板塊,依託已建成的智能化+PAT技術中試規模實驗平台,驗證高階自動化和Batch工藝流程,並應用數據採集和數字孿生應用平台,進一步提升了單元操作自動化和生產管理數字化水平。於報告期內,CIMT完成了智能化+PAT技術中試規模實驗平台建設,依託實驗平台開發了集成數據採集和自控的軟測量技術應用模塊化解決方案,開發了用於提升控溫、控壓、滴加、pH控制等單元操作自動化模塊化方案,有效提高了生產效率及生產工藝執行的靈活性;CIMT支持工廠高級自動化應用,在某商業化項目中優化批量技術,促進批量自控技術在商業化項目生產的高效應用,向着生產製造的數字化、智能化邁進;CIMT支持公司實驗室自動化升級和數字化發展,建設了數據採集和數字孿生應用平台,完成多套連續氫化實驗裝置的自動化升級,並強化了連續反應的控制,為連續反應技術的進一步迭代和推廣創造了條件。

管理層討論與分析

製藥新材料研發中心(IAPM, Institute for Advanced Pharmaceutical Materials)致力於先進的分離純化材料, 高端輔料和其他高附加值綠色功能材料的研發, 生產和推廣。IAPM是凱萊英業務多元化的重要戰略舉措, 作為新材料研發中心, IAPM可以通過提供生產關鍵新材料參與傳統小分子製藥和生物大分子藥物的研發生產, 除了可以幫助和支持CDMO業務外, 也可以滿足凱萊英在研發和生產過程中對特種和新型材料的需求, 降低生產成本, 保證供應鏈的穩定性。於報告期內, IAPM已經在醫用和藥用高分子材料和綠色製造材料等多個領域建立起了豐富的產品管線, 完成了產品的規格制定和性能測試, 在凱萊英內部生產已經開始推廣應用。

藥物遞送和製劑研發中心(CDDF, Center of Drug Delivery and Formulation)致力於創新藥物遞送技術, 製劑新技術平台和新劑型的研發, 幫助客戶突破製劑瓶頸, 為客戶提供更多製劑方案選擇。CDDF以技術驅動為宗旨, 以提高藥物完全性, 保證藥物療效和降低藥物生產成本為目的, 於報告期內, 已經開展高端製劑及藥物遞送技術多個項目, 包括口服多肽、製劑連續製造、新型脂質體、LNP、藥物3D打印、納米乳和外泌體等, 具備從早期研發至生產的全流程服務能力, 已有多個訂單落地或在談。下半年將持續進行前沿藥物遞送和製劑技術調研, 夯實已有平台技術, 完善研發及分析評價能力, 結合人才培養和梯隊建設, 進一步組建專業成熟的綜合技術團隊, 迭代前進, 創造新的增長點。

生物科學技術中心(CBTI, Center of Biological Technology and Innovation): CBTI承擔以生物大分子(抗體、融合蛋白等)和先進療法相關的科學發展、工藝研發、技術平台搭建、和供應鏈優化等能力建設。旨在滿足凱萊英內部發展需求的同時, 為客戶提供更優質的研發和技術服務, 為公司的長期發展提供內生動力。

臨床藥物研究技術創新中心(TICCR, Technology Innovation Center for Clinical Research): 具有醫學設計、臨床系統應用、學術發展等功能, 加速推動一站式服務重要環節臨床試驗的創新應用。TICCR將承擔臨床試驗環節中的學術引領和技術驅動的創新任務, 旨在提升臨床試驗過程中的質量和效率, 為凱萊英一站式服務提供強有力的技術支持。

八大技術中心致力儲備前瞻性技術, 領跑技術創新, 為公司新佈局、新方向的開展提供強有力的技術支持。

(五) 人才團隊建設

公司持續加強人才引進和培養, 牢牢把握和堅持人才引進戰略, 不斷完善、優化人才選拔、人才培養、人才使用、人才評價、人才激勵及人才保留等各類用人機制; 圍繞公司發展戰略, 小分子CDMO業務和戰略新興業務的人才管理體系同步搭建, 加快引進包括新興業務板塊業務帶頭人、關鍵技術崗位。於報告期內, 公司共引進高級人才73人, 其中博士32人, 高級主管及以上人員十人, 海歸及具有海外製藥公司工作背景人員31人; 截至報告期期末, 公司員工9,145人, 其中大學本科及以上人數佔比約75%。

公司堅持「員工是公司的寶貴財富, 公司是員工展示才能、實現個人價值的平台」的原則, 讓員工為本公司和客戶創造價值的同時獲得成就感, 充分發揮個人的特長和優勢, 並實現個人的職業發展目標。

(六) 社會責任

作為一家具有社會責任的上市公司, 凱萊英致力於為合作夥伴提供優質的產品和專業化的服務, 公司嚴格按照相關法律法規的要求, 並根據自身的實際情況積極承擔對股東、合作夥伴、員工、社會等利益相關方的責任, 以實際行動回報社會, 創建和諧的企業發展環境, 以實現可持續發展的終極目標。

管理層討論與分析

1、保護投資者，特別是中小投資者利益

公司依據《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國證券法》《上市公司治理準則》等法律法規、規範性文件的要求，不斷完善公司治理結構，規範公司運作，嚴格履行信息披露義務，確保公司所有股東的合法權益。在利潤分配方面，自登陸資本市場以來，公司高度重視投資者的合理投資回報，在不影響公司正常經營和持續發展的前提下，公司連續實施積極的現金分配方案。同時，公司通過投資者電話、電子郵箱和投資者互動平台等多種方式與投資者進行溝通交流，提高了公司的透明度和誠信度。於報告期內，公司通過電話會議、全景網「投資者關係互動平台」等方式組織業績說明會共計三次，向廣大投資者展示公司經營情況及重點工作，累計覆蓋機構投資者300餘家，參會人員600餘人，網上業績說明會瀏覽量11,529人次。

2、服務客戶、提升供貨商，攜手共同發展

本着「互利雙贏」的原則，公司自成立以來，高度重視與客戶和供貨商的合作關係，通過公司自主研發的各項技術確保產品質量，快速響應客戶需求，贏得了多家客戶的讚譽；公司始終以高要求、高標準、高質量的工作規範執行各項標準，並以廣泛和持續的培訓作為支撐，自二零一一年起通過FDA、NMPA、TGA、MFDS、PMDA等主要監管機構40餘次官方審計，通過率為100%。同時，凱萊英基於行業內多年積澱的完善的質量管理體系，持續規範供貨商，建構供應鏈協同合作機制，幫助供貨商提升質量管控和精益管理，共同打造穩定、綠色、可持續的供應鏈，實現整體產業的綠色升級和可持續發展。

3、保護員工權益，關愛員工

員工是公司最核心的寶貴財富，公司始終堅持「以人為本」的理念，將人才戰略作為企業的發展的戰略重點，現已構建了多元化、規範化、透明化人才建設平台；公司承諾遵守並保障員工的基本權益，建立了規範的人力資源管理制度，確保無人因種族、宗教、性別、年齡、婚姻狀況、殘疾、國籍等因素遭受歧視；在人才培養方面，公司建立了凱萊英學習中心，培育人才，助力企業和員工共同成長。同時，公司關注員工的安全和身心健康，定期組織員工體檢，組織開展豐富多彩的團隊活動，讓員工感受到企業的溫暖。此外，公司連續多年實施股權激勵，充分調動員工的積極性和創造性，從而推動公司各項業務的持續穩健增長。

4、綠色運營，保護環境

公司高度重視環境保護和節能減排工作，作為創新型驅動公司，積極通過綠色技術研發來踐行綠色運營與環境保護並達成可持續增長。公司持續推動技術創新以及綠色技術的全面應用，助推產業效率提升、成本降低及低碳環保。公司在產品的研發和生產過程中，嚴格按照環境管理體系的相關標準，不斷通過新技術的應用提高生產效率，降低能耗的使用和三廢的產生，從而實現綠色化學創未來的目標。

5、熱心公益，助力發展

多年來，公司在實現自身穩健發展的同時，始終不忘踐行企業社會責任，致力於社會公益慈善事業，傳遞愛心接力。於報告期內，公司踴躍參與到先心病救助、醫療救援、助力東西部協作發展以及助力鄉村振興等慈善公益活動中，以實際行動傳遞「凱萊英溫度」，踐行企業社會責任。

管理層討論與分析

二、財務回顧

公司二零二三年上半年實現收入人民幣4,595.71百萬元，剔除大訂單後收入人民幣2,662.03百萬元，同比增長32.71%。經調整歸屬上市公司股東的淨利潤實現人民幣1,636.43百萬元，相比二零二二年上半年增加6.44%。公司小分子CDMO業務二零二三年上半年實現收入人民幣4,063.86百萬元，剔除大訂單後收入人民幣2,130.18百萬元，同比增長32.41%。新興業務二零二三年上半年實現收入人民幣527.59百萬元，相比二零二二年上半年增長34.33%。國內收入二零二三年上半年實現人民幣761.65百萬元，相比二零二二年上半年增長9.69%，國內收入佔比從二零二二年上半年的13.79%增加至二零二三年上半年的16.57%。公司持續研發平台建設，二零二三年上半年研發投入人民幣323.47百萬元，相比二零二二年上半年增長22.84%，佔收入比例7.04%。

(一) 收入

於報告期內，公司按照產品的收入分類如下：

	截至六月三十日止六個月		
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	變動比例 %
商業化階段CDMO解決方案	3,209,311	3,670,602	(12)
臨床及臨床前CDMO解決方案	854,544	966,407	(12)
新興業務	527,592	392,761	34
主營業務收入合計	4,591,447	5,029,770	(9)
其他業務收入	4,261	4,295	(1)
營業收入合計	4,595,708	5,034,065	(9)

於報告期內，公司確認收入的商業化項目34個，實現收入人民幣3,209.31百萬元，同比下降12%，剔除大訂單後，收入人民幣1,275.63百萬元，同比增長60.50%。公司為充分滿足客戶藥品供應的需求，研發、生產、分析、供應鏈管理、質量等多部門多團隊無縫銜接，統籌作業，使得精益化管理水平和平台體系的優勢得到了進一步提升。公司持續開展對綠色製藥關鍵工藝和技術的開發，加大新技術、新型智能化設備的使用，持續提升在小分子CDMO商業化領域的競爭力。眾多具有行業代表性的商業化訂單項目持續落地，借助良好的交付記錄將更有力推動公司與眾多國內外客戶的商業化項目進一步深化合作。

於報告期內，公司確認收入的臨床階段項目276個，其中臨床III期項目52個，實現收入人民幣855百萬元，同比下降12%，若剔除特定抗病毒項目影響，同比增長6.78%。公司加大早期項目開拓力度，奠定長期增長基石。公司戰略性儲備潛在重磅項目，公司服務的臨床III期項目涉及諸多熱門靶點或大藥靶點，例如GLP-1、KRAS、JAK、TYK2等，為持續獲取重磅藥商業化訂單提供項目儲備。

公司依託小分子CDMO領域積累的競爭優勢，加快人才團隊和能力建設，推動化學大分子、臨床研究服務、製劑、生物大分子CDMO和合成生物技術等戰略新興板塊等新業務快速發展，新興業務板塊於報告期內實現收入人民幣527.6百萬元，同比增長34.33%；其中來自境內收入人民幣437百萬元，同比增長41.9%，隨着新興業務服務能力提升，部分業務板塊實現海外訂單的突破。

管理層討論與分析

於報告期內，公司按照客戶所在國家或地區分類如下：

	截至六月三十日止六個月		變動比例 %
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	
境內(中國地區)	757,385	690,062	10
境外(包括北美、歐洲和除中國地區 以外的亞洲地區)	3,834,062	4,339,708	(12)
主營業務收入合計	4,591,447	5,029,770	(8)
其他業務收入	4,261	4,295	(1)
營業收入合計	4,595,708	5,034,065	(9)

境內(中國地區)收入由二零二二年上半年的人民幣690百萬元增長10%至二零二三年上半年的人民幣757百萬元，主要由於公司佈局的境內商業化項目進入收獲期，境內新客戶的拓展，以及新興業務板塊收入增加。

境外(包括北美、歐洲、除中國地區以外的亞洲地區)收入二零二三年上半年為人民幣3,834百萬元，較二零二二年同期下降了12%，剔除大訂單影響後，同比增長44.90%。公司着重發力市場拓展並取得積極進展，於報告期內來自美國市場客戶收入人民幣3,329百萬元，剔除大訂單後收入人民幣1,396百萬元，同比增長44.17%；來自亞太(除中國)市場客戶收入人民幣360百萬元，同比增長47.94%；來自歐洲市場客戶收入人民幣144百萬元，同比增長44.6%。

(二) 銷售及服務成本

銷售成本包括原材料成本、直接人員成本、製造費用及其他。原材料成本包括生產所需的直接和間接材料；製造費用包括廠房及設備的折舊、能源、檢測放行等。其他包括銷售直接產生的運輸費用及保險費用，以及相關稅費等。銷售成本二零二三年上半年為人民幣2,169百萬元，較二零二二年上半年下降19%。主要是上半年收入較去年同期有所下降，同時受益於匯率波動、商業化項目毛利率提升、嚴格控制成本等，銷售及服務成本較收入下降幅度大。

於報告期內，按照收入類型的成本如下：

	截至六月三十日止六個月		變動比例 %
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	
商業化階段CDMO解決方案	1,319,523	1,904,124	(31)
臨床及臨床前CDMO解決方案	493,840	537,312	(8)
新興業務	351,536	225,104	(56)
主營業務成本合計	2,164,899	2,666,540	(19)
其他業務成本	4,124	4,300	(4)
營業成本合計	2,169,023	2,670,840	(19)

(三) 毛利及毛利率

於報告期內，公司主營業務按照產品分類的毛利率如下：

	截至六月三十日止六個月		變動比例 %
	二零二三年 %	二零二二年 %	
商業化階段CDMO解決方案	59	48	11
臨床及臨床前CDMO解決方案	42	44	(2)
新興業務	33	43	(10)
主營業務毛利率合計	53	47	6

管理層討論與分析

於報告期內，集團收入減幅9%，成本減幅19%，導致整體毛利率較上年同期增長6個百分點，主要有以下兩方面原因：一是集團境外銷售約佔業務總量的84%，二零二三年上半年匯率波動對毛利率有積極影響；二是商業化項目特別是大訂單項目毛利率提升較多；三是公司嚴格控制各項成本開支。

於報告期內，公司主營業務按照客戶所在國家或地區分類的毛利率如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 %	二零二二年 %
境內(中國地區)	33.51	34.69
境外(包括北美、歐洲和除中國地區以外的亞洲地區)	56.67	48.94
主營業務毛利率合計	52.85	46.98

附註：

- (1) 公司境內(中國地區)二零二三年上半年毛利率為33.51%，相比去年同期基本持平。
- (2) 公司境外(包括北美、歐洲、除中國地區以外的亞洲地區)二零二三年上半年毛利率為56.67%，相比去年同期增加7.7個百分點，主要是由於商業化項目毛利率提高較多所致。

(四) 其他收入及收益

其他收入及收益由二零二二年上半年的人民幣347百萬元下降至二零二三年上半年的人民幣289百萬元，主要由於公司購買的理財產品收益以及募集資金結匯產生的波動性影響。

(五) 銷售及營銷開支

銷售費用二零二三年上半年為人民幣82百萬元，較去年同期增加60%。主要由於隨着集團規模的擴張，本期集團銷售人員數量較上年同期有所增加。公司今年積極深耕海外市場和客戶，同時拓展新興業務板塊，擴大境內外影響力和宣傳力度，整體銷售活動較上年同期增加。

(六) 行政開支

行政開支二零二三年上半年為人民幣350.8百萬元，與去年同期人民幣350.0百萬元相比基本持平。

(七) 研發開支

研發開支於二零二三年上半年為人民幣323.5百萬元，較二零二二年上半年增加23%或人民幣60.2百萬元，主要是由於公司繼續保持技術創新和自主研發核心技術的投入力度，堅持技術驅動為核心，推進八大創新研發平台，持續加大相關研發投入。

(八) 信用減值損失

集團於報告期內發生的信用減值損失為人民幣16.1百萬元，二零二二年同期為人民幣52.7百萬元，本期較二零二二年同期降低約人民幣36.7百萬元，跌幅約為69%，主要由於本期集團收回款項，導致應收賬款原值較上年同期減少人民幣514百萬元，應收賬款的減少導致信用減值損失減少為人民幣36.7百萬元。

(九) 淨利潤及淨利率

淨利潤由二零二二年上半年的人民幣1,740百萬元下降3%至二零二三年上半年的人民幣1,682百萬元。二零二三年上半年的歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣1,686百萬元，二零二二年上半年為人民幣1,740百萬元，下降3.09%。二零二三年上半年的歸屬於上市公司股東的淨利率為36.7%，二零二二年上半年的歸屬於上市公司股東的淨利率為34.6%，增長2%。

(十) 每股基本及攤薄盈利

每股基本盈利由二零二二年上半年的人民幣4.75元下降至二零二三年上半年的人民幣4.65元。每股攤薄盈利由二零二二年上半年的人民幣4.74元下降至二零二三年上半年的人民幣4.65元。每股基本及攤薄盈利的下降主要由於淨利潤下降。

管理層討論與分析

(十一) 現金及銀行結餘

集團二零二三年六月三十日的現金及銀行結餘較二零二二年十二月三十一日增加人民幣1,752百萬元，增幅33%，主要由於集團經營活動產生現金淨流入人民幣2,253百萬元，定期存款到期增加現金流入人民幣868百萬元。

(十二) 預繳企業所得稅

預繳企業所得稅本期末較期初減少人民幣17百萬元，減幅97%，主要由於本期淨利潤同比下降，預繳所得稅隨之減少。

(十三) 資本開支

於報告期內，本集團的物業、廠房及設備的資本開支、土地使用權及其他無形資產約人民幣530百萬元（於二零二二年一月至六月：約人民幣1,017百萬元）。

(十四) 資本承諾

於二零二三年六月三十日，本集團的資本承擔約人民幣392百萬元（於二零二二年十二月三十一日：約人民幣472.5百萬元），其全部用於購買物業、廠房及設備項目。

(十五) 或有負債

於二零二三年六月三十日，本集團無任何重大或有負債及擔保。

(十六) 資產負債率

於二零二三年六月三十日，本集團的資產負債率（以負債總額除以資產總額計）為12.5%（於二零二二年十二月三十一日：13.9%）。

(七) 資產、負債情況分析

	截至六月三十日止六個月		變動比例 %	原因
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元		
資產				
物業、廠房及設備	5,039,078	4,829,924	4	主要由於本期在建工程轉固所致。
其他非流動金融資產	137,082	113,076	21	主要由於報告期內對三一眾志二期(天津)創業投資中心(有限合夥)出資所致。
預付款、定金和 其他應收款－長期	208,213	237,124	(12)	主要由於報告期內收回部分對外投資股權對價款導致往來款項餘額減少。
遞延所得稅資產	190,743	177,858	7	主要由於可抵扣虧損和政府補助確認的遞延所得稅資產增加。
存貨	788,023	1,510,413	(48)	主要由於隨著訂單交付時間而產生的波動。
貿易應收款項	2,525,162	2,451,148	3	與期初變動不大，基本持平。
負債				
貿易應付款項	413,874	568,892	(27)	主要由於集團期末應付原材料採購款下降所致。
應付稅項	142,968	67,422	112	主要由於所得稅預繳月份差異所致。
其他應付款項及應計款	1,388,346	1,511,198	(8)	與期初變動不大，基本持平。

管理層討論與分析

(十八) 投資情況分析及按權益法核算的長期股權投資收益分析

1、按公允價值計入損益的金融資產(流動部份及非流動部份)

按公允價值計入損益的金融資產主要包括對從銀行購買的短期低風險理財產品，以及對三一眾志(天津)創業投資中心(有限合夥)及三一眾志二期(天津)創業投資中心(有限合夥)的投資以及購買聯營企業有濟醫藥科技的可轉債。本集團流動資產及非流動資產中按公允價值計入損益的金融資產由二零二二年十二月三十一日的人民幣2,264.1百萬元下降至二零二三年六月三十日的人民幣1,997.5百萬元，主要由於購買銀行短期低風險理財產品減少。

2、按權益法核算的長期股權投資收益

按權益法核算的長期股權投資收益截至二零二三年六月三十日為虧損人民幣3百萬元，截至二零二二年六月三十日為收益人民幣9.55百萬元。主要由於報告期內，公司投資的海河凱萊英基金及有濟醫藥科技的資產淨值變動金額乘以公司按照持股比例所享有的份額形成。

本集團的重要聯營企業海河凱萊英基金重點針對生物醫藥創新領域臨床階段產業化商業化項目進行投資，採用權益法核算，該投資對本集團活動具有戰略性。本集團的其他聯營企業有濟醫藥科技為集創新藥物成藥性研究、臨床前與臨床階段系統性評價和註冊服務為一體的科研型CRO技術服務平台，採用權益法核算，該投資對本集團活動具有戰略性。

(十九) 經調整非國際財務報告準則指標

為補充本集團遵照國際財務報告準則展示的綜合財務報表，本公司提供的作為額外財務指標的經調整歸屬於母公司股東的淨利潤等數據並非國際財務報告準則所要求，也不是按該準則所呈列。本集團認為經調整的財務指標有利於理解以及評估其基礎業績表現及經營趨勢，並且通過參考該等經調整的財務指標，及藉着消除本集團認為對本集團核心業務的表現並無指標作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響，有助本集團的管理層及投資者評價本集團財務表現。

本集團管理層認為該等非國際財務報告準則的財務指標於本集團經營所在行業被廣泛接受和適用。然而，該等未按照國際財務報告準則所呈列的財務指標，不應被獨立地使用或者被視為替代根據國際財務報告準則所編製及呈列的財務信息。本公司股東及有意投資者不應獨立看待以上經調整業績，或將其視為替代按照國際財務報告準則所準備的業績結果。且該等非國際財務報告準則的財務指標不可與其他公司所呈列類似標題者作比較。

下表提供額外數據以對賬經調整歸屬於母公司股東的淨利潤及經調整歸屬於母公司股東的淨利率。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (百分比除外)	二零二二年 人民幣千元 (百分比除外)
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,686,368	1,740,095
加：股權激勵攤銷費用	22,974	35,524
匯率波動損益	(81,730)	(273,896)
所得稅影響	8,814	35,756
經調整歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,636,426	1,537,478
經調整歸屬於上市公司股東的淨利率	35.61%	30.54%

附註：

為了更好反映本集團當前業務及營運的主要業績，經調整純利以歸屬於母公司股東的淨利潤為基礎，調整如下事項：

- (1) 以股份為基礎的薪酬開支；
- (2) 外匯收益或虧損，主要由重估以外幣計值的資產及負債以及外匯遠期合約公允價值變動所致，而管理層認為與本集團的核心業務不相關；
- (3) 經調整歸屬於母公司股東的淨利率乃根據上述經調整歸屬於母公司股東的淨利潤計算。

管理層討論與分析

(二十) 外匯風險

集團大部份的收入來自以美元計值的銷售。然而，集團大部份的服務及營運成本以及開支以人民幣計值，且集團的財務數據以人民幣呈列。因此，當人民幣兌美元升值時，集團的利潤率將面臨下降壓力，且集團未必能以美元以外的其他貨幣為服務合同定價，尤其是與美國客戶簽訂的服務合同定價。於報告期內，集團訂立外匯交易，如長期或短期遠期及掉期合同，以管理外匯風險。

(二十一) 現金流量

於報告期內，本集團經營活動所得現金流量淨額為人民幣2,253.18百萬元，較同期增加人民幣1,621.40百萬元。該增加主要是由於去年同期執行大訂單大規模購買原料所致。

於報告期內，本集團投資活動所用現金流量淨額為人民幣695.89百萬元，較同期減少人民幣2,539.15百萬元。該減少主要是由於報告期內優化資金投資結構，提高理財收益，理財產品購買金額及頻率增加所致。

於報告期內，本集團融資活動所用現金流量淨額為人民幣470.29百萬元，去年同期融資活動所得現金流量淨額為人民幣282.75百萬元。該變動主要是由於報告期內完成2022年度A股現金股利分派所致。

(二十二) 資本結構

於二零二三年六月三十日，本公司股東應佔股權總額約為人民幣16,791.97百萬元，於二零二二年六月三十日約為人民幣14,586.17百萬元。

(二十三) 資產抵押

於二零二三年六月三十日，本集團抵押的樓宇、土地及設備的賬面淨值約為人民幣0百萬元（於二零二二年六月三十日：約人民幣0百萬元）；抵押的存款約人民幣13.77百萬元（於二零二二年六月三十日：約人民幣2.55百萬元）。

(二十四) 重大投資及資本資產的未來計劃

截至2023年6月30日，我們並無重大投資及資本資產的其他計劃。

三、展望與前景

(一) 行業動態和新趨勢

CDMO在平衡日益增長的新藥需求和不斷攀升的研發成本方面，發揮著至關重要的作用，提供了核心價值。隨著醫藥市場的持續高速增長，CDMO依靠醫藥研發產業鏈內不斷加快的專業化和分工趨勢，有效降低了開發和生產新藥的相關成本。有幾個關鍵因素促進CDMO行業的發展，包括全球製藥市場的規模、研發投資水準以及製藥公司之間的外包滲透率。這些行業指標大大影響著CDMO行業的整體發展和方向。把握這些行業趨勢帶來的機遇，可以增強CDMO的研發能力，簡化生產流程，提供具有成本效益的解決方案。這也能夠滿足製藥公司不斷變化的需求和要求，從而驅動創新，促進向市場提供高質量的藥品。

在醫療健康意識的增強、人均可支配收入增加以及人口老齡化加劇等因素的共同作用下，全球醫藥市場正迎來強勁的需求增長。根據弗若斯特沙利文報告預測，二零二五年全球醫藥市場規模將達到17,188億美元，二零三零年將達到21,148億美元，年複合增長率分別達到5.2%和4.2%。值得注意的是，創新藥市場規模遠超仿製藥及生物類似藥市場規模。二零二一年，創新藥市場規模約為9,670億美元，佔全球醫藥市場總體的69.0%，仿製藥及生物類似藥佔比31.0%。未來全球醫療技術不斷突破，創新藥領域將湧現更多產品，預計在二零二五年和二零三零年，創新藥市場規模將分別達到12,227億美元和15,455億美元。醫藥行業的競爭日趨激烈，製藥產業鏈中的分工逐漸專業化、精細化、定制化。CDMO憑藉自身的技術優勢及生產能力，在協助藥企實現從概念到規模化生產的整個產品開發過程中發揮著至關重要的作用。委託CDMO企業已成為創新研發的一種重要路徑，賦能並推動醫藥行業的整體發展。大型製藥公司或初創生物技術公司能在CDMO所提供的優質服務中獲益。CDMO也緊隨醫藥市場日新月異的變化，不斷優化提升自身技術平台、拓展業務範圍、延伸產業鏈，以滿足不同類型客戶的實際需求。

管理層討論與分析

在全球醫藥市場不斷擴張，特別是創新藥物領域規模穩定增長以及醫藥外包日益盛行的態勢下，CDMO市場增速高於藥品銷售增速。根據弗若斯特沙利文報告分析，二零二零年全球中間體和API的CDMO市場規模約為830億美元，其中約三分之一來自亞太地區。相比之下，製劑的CDMO市場規模約為260億美元，市場規模和滲透率小於中間體及API。

新興市場，尤其是中國，見證了醫藥外包行業的快速發展。這些市場已成功進入创新型製藥企業的全球現行藥品生產品質管理規範供應鏈體系，逐漸擠佔歐美CMO及／或CDMO市場空間。它們正從中間體CDMO向原料藥CDMO過渡。作為新藥研發行業的重要合作夥伴，CDMO公司通過專注於研發管線開發、提高資源配置效率、縮短新藥研發週期和加速新藥上市，為製藥公司提供了寶貴的支持。此外，它們還有助於降低商業製造成本，確保供應鏈的穩定性。與傳統產品型CDMO公司不同，平台型CDMO公司不僅提供產能轉移的代工服務，還擁有高度穩定的高附加值能力。平台型CDMO公司憑藉其戰略定位，能夠形成協同效應，保持較高的技術壁壘，產生巨大的附加值，並在整個產業鏈中培育持久的合作關係。這種全面的產業鏈佈局為進一步發展和提升業績創造了廣闊的空間，具有更高的確定性。平台型CDMO公司具有顯著的穩定性、盈利能力和嵌入式合作，加上其較高的進入門檻和附加值，在市場中佔據了有利地位。

近年來，中國在優先開展創新藥研發方面取得了長足進步。中國醫藥行業正在經歷快速轉型，其重心正從基於數量的方法轉向以一致性評價和推出創新藥為主線的品質驅動戰略。多項政策鼓勵新藥研發，提高新藥審評效率，縮短新藥上市時間。

一個引人注目的進展是，帶量採購推動藥品降價。這一舉措鼓勵仿製藥行業將重點轉向創新，為創新藥研發釋放更多的資金額度和資源支持。因此，國內創新藥市場正在經歷大幅增長，中國正在從「仿製藥大國」向「創新藥大國」演變。

隨著國產創新藥的崛起，中國製藥企業正在加大對創新研發項目的投入。自二零一七年中國加入國際人用藥品註冊技術協調會(「ICH」)之後，中國製藥企業與FDA的互動日益頻繁。孤兒藥、快速通道、突破性療法等認證數量明顯增多。尤其在二零一九年FDA明確回覆上市審批過程中可以接受中國臨床數據後，國內製藥企業的研發管線開始進入FDA申報臨床及上市高峰期，為中國CDMO產業帶來更大機遇。隨著時間的推移，中國的國內技術、品質體系、客戶聲譽以及環境、健康和安全管理已與國際標準接軌。此外，知識產權保護、基礎設施和工程專業技術等優勢也日益凸顯。因此，國際CDMO公司越來越多地進入中國市場，中國CDMO企業的海外滲透率也不斷增長。據Evaluate Pharma估計，二零一三年至二零二零年間，全球共有1,666個藥品化合物專利到期，二零二零至二零二四年間具有到期風險的專利藥則呈現急劇增加的趨勢，合計市場規模達人民幣1,590億元。對於創新藥企業而言，藥品生命週期的有效管理非常重要，即將到來的專利懸崖使得藥企必須保持高效的研發活力。然而由於在確定新靶點、獲得專利和招募患者等方面難度攀升，新藥研發成本在過去數十年間陡然上升。在此背景下，製藥公司通過利用供應商的專業分工來降低成本的能力凸顯。

總體而言，從各種前瞻指標來看，中國的CDMO行業將迎來大幅增長。這些指標包括全球新藥研發投入、創新藥銷售額、我國新藥研發投入、國內藥企國際化拐點、藥物專利懸崖。CDMO行業進入壁壘逐步升高，若干因素決定了企業的盈利能力。這些因素包括訂單結構、企業議價能力、研發能力的附加值以及成本控制能力。這些因素共同影響著CDMO企業的整體競爭力和盈利能力。隨著行業的逐步發展，中國CDMO企業在客戶關係、品牌認知度、生產能力、技術專長和資金獲取等方面的壁壘也在不斷加強。在高度分散、充分競爭的市場格局中，預計這一趨勢將對成功打破上述壁壘的老牌強勢企業有利。

管理層討論與分析

(二) 公司發展戰略

公司作為一家全球行業領先的CDMO一站式綜合解決方案提供商，致力於全球製藥工藝的技術創新和商業化應用。自成立以來，我們堅持「國際標準、中國優勢、技術領先、環境可持續性」的經營發展理念。技術創新一直處於我們運營核心地位，我們已成功開發出多項國際公認的專利技術，並已將其應用到商業製造中。得益於此，我們成為外包綜合製藥服務領域的知名領導者。

我們堅信未雨綢繆、有備無患的原則，深思熟慮地承擔風險，利用我們多年積累的實力實現快速增長。我們的工作重點是探索前沿技術，並將其有效地應用於大規模生產，強化對科研和生產的針對性管理，不斷深化與客戶的合作。我們正通過各種管道積極拓展中小型創新藥企業的市場，並優化我們的運營管理體系，以更好地適應中小型創新藥企業的特點。我們的目標是擴大自己的服務範圍。

利用小分子業務的競爭優勢，我們還積極拓展化學大分子、臨床研究服務、藥物產品開發、生物大分子CDMO和合成生物學等領域。這些舉措不僅為我們帶來了新的增長機遇，也助力我們建立一條完整的閉環產業鏈。

(三) 二零二三年業務計劃

在二十餘年的運營過程中，本公司不斷展示其在應對突發事件方面的能力和豐富經驗。我們強大的執行力和與全球客戶的可靠溝通進一步加深了客戶對我們的信任。展望二零二三年，我們的業務計劃將圍繞以下目標展開：做深大客戶、全力開拓中小客戶、開拓歐洲及日本市場、成本控制與效率提升。

我們將繼續堅定不移地實施技術驅動戰略，利用技術迭代計算實現業務的持續發展。我們將重點放在推動核心小分子CDMO業務的持續增長上，同時大力發展戰略性新興產業。通過持續進化的研發平台，努力提升我們的綜合競爭力。此外，我們還將積極開拓新客戶，提升管理效率，擴大生產能力，為我們不斷演進的業務格局提供支持。

通過堅持這些目標，我們將努力鞏固我們的市場地位，鞏固我們作為尊貴客戶值得信賴的合作夥伴的聲譽。我們致力於通過持續創新、高效運營和增強能力來滿足客戶的多樣化需求。我們堅持不懈地追求卓越，推動業務的穩步增長，同時迎接新的擴張和發展機遇。

1、全力擴大市場影響力

憑藉為大訂單提供優質產品的良好記錄，我們將全力以赴擴大市場影響力。我們將進一步加強與跨國製藥公司的合作，爭取在商業化API項目上取得突破，提高研發管線的滲透率。在日本市場取得成功的基礎上，我們將積極提升日本製藥公司的覆蓋度和合作深度。

以新技術為抓手，力求在歐洲市場取得更大突破；以波士頓研發中心和早期項目為抓手，全面拓展美國生物科技醫藥客戶；推動現有跨國製藥公司使用本公司多個藥物類別、多個服務業務。

通過優先拓展市場，我們致力於成為全球製藥行業的領軍企業。通過戰略合作夥伴關係和不斷開發創新解決方案，我們旨在滿足現有客戶和潛在客戶不斷變化的需求，推動可持續增長，鞏固我們在主要市場的地位。

2、持續提升小分子競爭力

我們致力於優化我們的管理方法，以推動研發效率及生產成本減少的持續改善。憑藉技術突破，我們將積極努力降低原材料成本，並進一步提高我們營運的自動化水準。

在追求增長和擴張的同時，我們將不遺餘力地開發早期項目，延伸服務鏈，擴大我們的項目和客戶儲備。此外，我們將專注於推進藥品業務項目的商業化，並加大後期項目開發的力度。我們將通過大力投資藥物產品開發的新技術研發和建立藥物產品的臨床供應鏈服務來實現這一目標。作為我們擴張戰略的一部分，我們將優先考慮加快建設我們的波士頓研發中心。此外，我們將通過併購探索收購海外生產設施的機會。這些戰略舉措將使我們能夠增強我們的研究能力並擴大我們的全球業務，為我們在製藥行業取得長期成功奠定基礎。

通過這些措施，我們旨在提高運營效率、推動創新及鞏固我們作為市場領先參與者的地位。通過持續投資研發、優化生產流程及擴大能力，我們已準備好滿足不斷變化的行業格局的需求，並為全球客戶帶來最佳價值。

管理層討論與分析

3、快速拓展化學新業務

我們致力於加快推進小核酸CDMO業務，重點開拓海外市場。我們的目標是通過這種方式，大幅擴大我們的收入規模，加強我們的新技術組合，並不斷增強我們在行業中的競爭力。此外，我們將優先提升持續反應出口業務，積極探索多元化的合作模式，拓展應用領域。在這些努力下，我們力爭實現可觀的收入並建立強大的市場地位。此外，我們致力於推動醫藥和醫療新材料技術的開發。這將涉及擴大我們的產品目錄並開啟行銷和銷售活動，以有效接觸我們的目標受眾。

通過加快新化工業務的擴張，我們已準備好把握新的增長機會並鞏固我們的市場地位。通過戰略投資、合作夥伴關係及持續創新，我們旨在為客戶創造價值，擴大我們的全球版圖，並推動製藥及醫療行業的可持續增長。

4、加快新興業務發展

我們致力於加快開發新業務，聚焦帶動增長和擴大市場影響力的關鍵策略。首先，我們將大力推進臨床研究服務業務。我們的目標是完成更多優質項目，樹立良好的行業聲譽。我們將成功承接更多臨床研究服務訂單，增強臨床CRO與CDMO服務之間的協同效應。我們致力於積極拓展海外業務，培養我們團隊的全球視野，增強我們的行業影響力。

此外，我們將通過利用CBTI技術驅動的業務支持，繼續提高化學高分子業務的競爭力。通過利用我們積累的客戶資源和良好的聲譽，我們將進軍國內和國際增長快速的生物製藥CDMO市場。為了抓住該蓬勃發展市場帶來的機遇，我們將協同我們在drug-linker領域的技術能力，推進ADC業務的發展。

根據這些目標，我們將加快上海奉賢區生產基地的建設，這將有助於我們後期項目的快速實施，為我們的整體業務增長提供支持。

5、加大研發平台建設

我們致力於加強研發平台的發展，利用其持續迭代計算的能力，並推動過程、工程和設備方面的跨部門合作。

依託公司持續迭代的研發平台，建立工藝、工程和設備等跨部門合作模式，強化工藝合成路線設計和優化，運用前沿研發手段支持訂單執行；進一步加強連續性反應及生物酶催化技術等新技術在小分子臨床及商業化項目生產的應用；加強連續性反應工藝開發技術平台建設和技術積累，優先加大連續性反應設備的設計和製造，大力推動連續性反應技術在多個領域的應用，並強化連續性反應技術輸出的合作模式。

我們致力於創新，因此將積極擴大我們在合成生物學領域的市場，包括建立酶工程和細胞合成技術平台，以開發高效的底盤細胞，並促進該平台在各個領域的應用。通過培養我們在發酵及分離純化方面的能力，我們旨在建立一個通過生物技術合成蛋白、肽及核酸等重要藥物的技術平台。這將使我們擁有強大的合成生物產品生產能力。

我們亦優先開展智能技術研發和數字平台建設，利用先進的控制方法，推動智能製造技術的進步及工廠的智能生產。

此外，我們專注於培養我們在科學發展、工藝研發以及與生物分子和先進療法相關的技術平台方面的能力。通過優化供應鏈，我們將加快一站式服務在重要環節臨床試驗的創新應用。此外，我們將承擔臨床試驗領域的學術領導和技術驅動責任，旨在提高臨床試驗過程中的品質和效率。

最後，我們的八大技術中心致力於積累前瞻性技術，引領技術創新。它們是本公司的強大的支柱，為本公司的新佈局和新方向提供強有力的技術支撐。

管理層討論與分析

6、進一步完善人力資源管理體系

本公司秉持以人為本的用人理念，致力於吸引和留住國內外人才。我們將建立健全人才選拔、評價和激勵機制，加快形成利於人才成長的培養機制。

我們認識到多元化視角和專業知識的重要性，將大力構建全球化人才平台。這一平台將促進具有不同背景的員工交流知識和技能，提升我們的整體能力。此外，我們將優先加強企業文化建設，培養全體員工的團結意識和凝聚力。

我們認識到，培養優秀的企業文化和充分利用人才資源，有助於我們形成難以模仿的競爭力。因此，我們將持續提升本公司的可持續發展能力。我們堅持「沒有滿意的員工，就沒有滿意的客戶和卓越的產品」的理念。我們堅信，培養和賦能優秀的員工隊伍，對推動我們的業務發展至關重要。

通過進一步完善我們的人力資源管理體系，我們旨在營造一個員工能夠茁壯成長並為本公司的成功添磚加瓦的環境。

(四) 潛在風險因素與解決方案

本公司是一家全球行業領先的CDMO公司，主要致力於全球製藥工藝的技術創新和商業化應用，為國內外大中型製藥企業、生物技術企業提供藥物研發、生產一站式服務。可能遇到的潛在風險因素羅列如下，並不代表將真實發生或受到影響。

1、服務的主要創新藥退市或者被大規模召回的風險

藥品的安全性、品質可控性直接關係人類的健康和生命安全。如果藥品的安全性出現問題，跨國製藥公司和生物製藥公司的藥品可能退市。有鑒於此，我們認識到，加強潛在風險識別的能力和預警系統至關重要。我們深知，積極主動地開展風險管理是確保產品安全和品質的關鍵。我們將從戰略高度，盡力將我方可控的潛在影響降到最低。

2、服務的主要創新藥生命週期更替及上市銷售低於預期的風險

即使客戶在研藥物未來獲得當地監管部門的批准上市，公司在研產品的商業化前景依然存在不確定性，商業化可能存在時間及效果不達預期的情形。

3、未能通過國際藥品監管部門持續審查的風險

隨著國內醫藥監管政策的變化，尤其在實施上市許可人制度（「MAH」）、仿製藥一致性評價（「GQCE」）、帶量採購（「VBP」）、原輔包與藥品製劑關聯審評審批、GMP認證取消增加飛行檢查等對原料藥生產造成深刻變革，可能導致市場准入變化進而加劇產品市場競爭。隨著本公司商業化生產快速拓展，地方藥品監管部門檢查頻次勢必會持續增加。審查過程中可能因公司項目組織管理不力，導致產品未能滿足藥品監管部門的審查要求而被禁止進入相應的市場。

4、核心技術人員流失的風險

本公司屬於技術密集型產業，技術工藝複雜且有較高的難度。因此，研發及技術創新不可避免的要依靠專業人才，特別是核心技術人員。這些核心技術人員正是本公司保持市場競爭優勢和持續創新的關鍵因素。本公司認為，核心技術員工是本公司的靈魂，其已制定相應的員工持股計劃。此外，本公司將整體戰略發展與員工的職業或自身發展進行統一，使員工充分認同本公司的企業文化和價值觀，與本公司一同開拓進取。

5、環保和安全生產風險

因本公司生產性質和行業特殊性，其在安全環保方面的管理壓力較大。對此，公司始終重視安全生產工作，堅決履行企業的社會責任，重點建立健全安全責任體系，加強生產設備管理，提高員工合規操作意識，逐步從根源上降低生產風險。

管理層討論與分析

6、國際貿易摩擦帶來的風險

公司在全球開展業務和設立分支機構需要遵守所在國家和地區的法律法規，且在一定程度上需要依賴原材料供貨商、客戶以及技術服務提供商，以保證日常業務經營的有序進行。對此，公司提前規劃，實施有效備份措施，以此避免或降低全球業務的拓展帶來的潛在不利因素。

7、匯率波動風險

我們的外匯敞口主要涉及美元。於報告期間，本公司的絕大部分收益來自以美元及其他外幣計值的向海外客戶提供的銷售。然而，本公司大部分服務成本及經營成本及開支均以人民幣計值，且本公司財務資料以人民幣呈列。因此，當人民幣對美元升值時，我們的利潤將面臨壓力，而且我們可能無法以美元以外的貨幣為我們的服務合同定價，特別是與美國客戶簽訂的合同。本公司已制定風險管理戰略計劃（如使用對沖工具），以應對貨幣風險，並可能考慮在未來進行對沖交易。

8、易受不可預見的緊急情況和不可抗力事件影響的風險

不可預見的緊急情況和不可抗力事件包括不可預見和具有挑戰性的情況，如自然災害、全球公共衛生危機、社會緊急情況和政策變化。這些事件使本公司深陷重重困難，需要加以規避和克服。本公司在有效管理此類不可抗力事件方面有二十餘年的經驗，並憑藉這些經驗成功應對了無數挑戰。我們制定了一項全面的應急計劃，從而能夠迅速有效地應對突發情況。除了應急計劃外，我們還採取積極措施，通過投保相關保險來降低風險和減少損失。這些保險構成了一道重要保障，防止不可預見的緊急情況和不可抗力事件造成潛在財務影響。再者，本公司不斷加強公司成熟的風險管理體系，提高整體防範能力。我們將早期預警識別、預防和控制措施放在首位，積極應對潛在風險，以免風險升級。

全球發售所得款項淨額用途

本公司全球發售所得款項淨額（扣除承銷費用及相關上市開支）約為人民幣5,979.09百萬元⁽¹⁾，截至二零二三年六月三十日的未動用所得款項淨額的結餘約為人民幣2,120.29百萬元。

所得款項淨額已經及將會根據招股章程所載用途運用。下表載列所得款項淨額的計劃用途及截至二零二三年六月三十日的實際用途：

所得款項用途	所得款項 淨額分配 (百萬元)	所得款項 淨額分配 (人民幣 百萬元)	於報告期內 動用金額 (人民幣 百萬元)	已動用金額	未動用金額	尚未動用所得 款項淨額之 預期使用時間表
				二零二三年 六月三十日 (人民幣 百萬元)	二零二三年 六月三十日 (人民幣 百萬元)	
進一步提高小分子CDMO解決方案的 產能及能力	20%	1,463.61	1,195.82	0	298.89	896.93
– 鎮江小分子綜合研發及生產基地的二期建設，並採購相關設備及機器	15%	1,097.71	896.86	0	0	896.86 2024年1月或之前
– 升級設備及機器並擴大天津及敦化現有生產基地的產能	5%	365.90	298.96	0	298.89	0.07 2023年12月或之前
加強新興服務並擴大我們的服務內容	35%	2,561.32	2,092.68	587.30	1,766.39	326.29
– 建設天津的寡核苷酸及多肽的研發及生產設施，並投資於重組DNA產品（包括mAb）及ADC的研發及生產設施	20%	1,463.61	1,195.82	536.53	1,182.49	13.33 2025年12月或之前
– 提高我們在生物合成解決方案及藥物製劑解決方案方面的能力	10%	731.81	597.91	50.77	583.90	14.01 2023年12月或之前
– 建立我們與先進的治療型醫藥產品(ATMP)（包括細胞療法及基因療法）相關的能力	5%	365.90	298.95	0	0	298.95 2023年12月或之前
投資研發項目及保持我們的技術領先地位	20%	1,463.61	1,195.82	143.80	1,195.61	0.21
– 升級我們的連續生產技術平台	10%	731.81	597.91	11.82	597.91	0 不適用
– 為我們的生物合成技術研發中心(CBST)引領的研發項目提供資金	10%	731.80	597.91	131.98	597.70	0.21 2023年12月或之前 ⁽²⁾
選擇性地進行戰略投資及收購	15%	1,097.71	896.86	0	0	896.86 2023年12月或之前
營運資金及一般企業用途	10%	731.81	597.91	479.13	597.91	0 不適用
	100%	7,318.06	5,979.09	1,210.23	3,858.80	2,120.29

附註：

(1) 所得款項總額包括於二零二一年十二月全球發售所得款項約人民幣5,591.36百萬元及於二零二二年一月部分行使超額配股權（如本公司於二零二二年一月二日的公告所披露）所得款項人民幣387.73百萬元。

管理層討論與分析

- (2) 鑒於本項目工程體量龐大，項目建設過程中又受到全球公共衛生事件、國際貿易環境形勢等外部因素的影響，該募投項目涉及的工程物資採購、物流運輸、建設用工等方面均受到不同程度的影響，同時生物合成部分設備需要進行個性化定制，供應商供貨周期有所延長，從而使該項目整體實施周期有所延緩，導致該項目實施進度較原計劃有所滯後。公司基於審慎性原則，結合當前該募投項目的實際進展及資金使用情況，在保持募投項目的實施主體、投資總額、資金用途等均不發生變化的情況下，決定將募投項目延期。董事會認為，延期不會對本集團的營運造成任何重大不利影響，符合本公司及全體股東的最佳利益。

籌集資金

報告期內，本公司並無進行籌資活動。

可換股債券

於報告期內，本集團並無發行任何可換股債券。

優先購買權

本公司公司章程或中國法律並無有關優先購買權的任何規定，規限本公司須向現有股東按其持股比例發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

一、回購及註銷根據二零二零年A股股權激勵計劃及二零二一年A股股權激勵計劃授予的部分限制性A股股票

由於A股股權激勵計劃的激勵對象離職，於二零二二年九月二十六日，董事會審議批准分別以每股A股人民幣82.26元的回購價格回購及註銷根據二零二零年受限制A股股權激勵計劃授出的6,720股受限制A股股份，以及以每股A股人民幣131.94元的回購價格回購及註銷根據二零二一年A股股權激勵計劃授出的60,900股受限制A股股份（已計及二零二二年七月的資本化發行）。於二零二二年十月二十八日，二零二二年第四次臨時股東大會、二零二二年第四次A股類別股東大會及二零二二年第四次H股類別股東大會批准上述回購註銷。上述回購註銷不會對本公司的經營業績或財務狀況產生重大影響。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二二年九月二十六日、二零二二年十月十日及二零二二年十月二十八日的相關公告及通函。

上述受限制A股股份回購註銷已於二零二三年二月八日完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年二月八日的相關公告。

二、根據員工持股計劃註銷已回購A股

根據員工持股計劃的實際進展情況，經深圳證券交易所及中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司批准確認，於二零二三年六月一日，回購的A股中合共261,464股A股已註銷。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年六月二日的相關公告。

除上文所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

法定披露

中期股息

董事會不建議向股東派付截至二零二三年六月三十日止六個月的中期股息。

董事、監事及行政總裁的資料變動

自二零二二年度報告刊發以來及直至本中期報告日期，概無董事、監事及行政總裁的資料的其他變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

A股股權激勵計劃

根據中國證監會發佈並不時修訂及補充的《上市公司股權激勵管理辦法》，本公司可同時採納多種股權激勵計劃，惟任何有效期內涉及股權激勵計劃的A股股份總數不得超過本公司總股本的10%。

二零一六年購股權及受限制A股股權激勵計劃、二零一八年受限制A股股權激勵計劃、二零一九年受限制A股股權激勵計劃、二零二零年受限制A股股權激勵計劃及二零二一年受限制A股股權激勵計劃(統稱「**A股股權激勵計劃**」)分別於二零一七年一月十六日、二零一八年七月十二日、二零一九年四月十二日、二零二零年七月九日及二零二一年七月五日召開的股東大會上獲採納及批准。

根據二零一六年購股權及受限制A股股權激勵計劃授出的購股權已悉數註銷。因此，A股股權激勵計劃的條款不受上市規則第17章條文的規限，因為其並不涉及本公司於上市後授出的任何認購新股份的購股權。

各項A股股權激勵計劃的條款

各項A股股權激勵計劃的條款大致類似，概述如下。

目的

A股股權激勵計劃的目的是建立本公司的長期激勵機制，吸引及留住人才，調動本公司董事、高級管理層及關鍵技術僱員的積極性，推動股東、本公司及運營者利益達成一致，從而促進本公司持續、長期、健康的發展。

獎勵類型

A股股權激勵計劃規定了購股權(僅於二零一六年購股權及受限制A股股權激勵計劃項下)及受限制A股股份的獎勵方式(「**獎勵**」)。

管理

股東大會是A股股權激勵計劃的最高權力機構。董事會是A股股權激勵計劃的管理機構。監事會及獨立非執行董事是A股股權激勵計劃的監督機構。

參與者範圍

本公司董事、中高級管理層及關鍵技術僱員(不包括獨立非執行董事、監事、持有本公司5%以上股份的股東、控股股東及其配偶、父母和子女)(「**參與者**」)。

法定披露

股份來源

A股股權激勵計劃的相關股份應為普通A股股份。

最大股份數目

根據所有有效的A股股權激勵計劃將授予一名合資格僱員的獎勵所涉及的最大股份數目不得超過本公司發行在外總股本的1%。所有有效的A股股權激勵計劃所涉及的股份總數不得超過本公司發行在外總股本的10%。

A股股權激勵計劃的有效期

根據A股股權激勵計劃終止條款的規定，A股股權激勵計劃自授出獎勵之日（「**初始授予**」）起生效，截至該等獎勵不再處於任何鎖定狀態、完全行使或註銷。二零一六年、二零一八年、二零二零年及二零二一年A股股權激勵計劃的有效期不得超過60個月。二零一九年受限制A股股權激勵計劃的有效期不得超過48個月。

授出日期

獎勵的授出日期由董事會決定，但須經股東大會批准A股股權激勵計劃，該日期應為交易日。獎勵應於股東大會批准A股股權激勵計劃後60日內授予、登記及公告。否則，該A股股權激勵計劃應被終止，其項下未被授予的獎勵即告失效。

限售期

A股股權激勵計劃（二零二一年受限制A股股權激勵計劃下授出的特殊獎勵除外）相關獎勵的限售期分別為12個月、24個月及36個月，二零二一年受限制A股股權激勵計劃下授出的特殊獎勵的限售期分別為12個月、24個月、36個月及48個月。上述所有限售期自該等獎勵的登記日期（「**登記日期**」）起計算。於限售期內，該等獎勵不得轉讓、用作擔保或償還債務。

根據初始授予而授出的受限制A股股份的解除限售期（「**解除限售期**」）載列如下。

A股股權激勵計劃的解除限售期(二零二一年受限制A股股權激勵計劃下授出的特殊獎勵除外)：

	解除限售期	解除限售比例
第一個解除限售期	自登記日期起12個月後的第一個交易日至自登記日期起24個月內的最後一個交易日	40%
第二個解除限售期	自登記日期起24個月後的第一個交易日至自登記日期起36個月內的最後一個交易日	30%
第三個解除限售期	自登記日期起36個月後的第一個交易日至自登記日期起48個月內的最後一個交易日	30%

二零二一年受限制A股股權激勵計劃下授出的特殊獎勵的解除限售期：

	解除限售期	解除限售比例
第一個解除限售期	自登記日期起12個月後的第一個交易日至自登記日期起24個月內的最後一個交易日	30%
第二個解除限售期	自登記日期起24個月後的第一個交易日至自登記日期起36個月內的最後一個交易日	20%
第三個解除限售期	自登記日期起36個月後的第一個交易日至自登記日期起48個月內的最後一個交易日	20%
第四個解除限售期	自登記日期起48個月後的第一個交易日至自登記日期起60個月內的最後一個交易日	30%

法定披露

獎勵的授予及行使

根據A股股權激勵計劃的若干條款並受其約束，任何合資格僱員均可獲授予或行使獎勵，即獎勵的授予和行使與本公司及承授人達致或實現的里程碑相掛鉤。倘本公司、相關承授人的業績及其他條件未能於規定期限內達成，則該等獎勵應由本公司回購或註銷。

A股股權激勵計劃的修訂或終止

A股股權激勵計劃的任何修訂或終止均應提交董事會及股東審議。獨立董事及監事會應發表相關意見，本公司法律顧問應向董事會提供有關修訂是否公平合理、是否符合A股股權激勵計劃及相關法律法規的專業意見。任何導致提前行使或解除限售或降低行使價格或授予價格的修訂應予禁止。

授出的受限制A股股份

根據二零一六年購股權及受限制A股股權激勵計劃授出的購股權已悉數註銷。截至二零二三年六月三十日，A股股權激勵計劃項下的414名合資格參與者共獲授予3,327,450股受限制A股股份，惟不包括由於某些參與者辭職，本公司回購並註銷的若干受限制A股股份。下表載列截至二零二三年六月三十日相關參與者根據A股股權激勵計劃持有的受限制A股股份：

姓名	職位	截至二零二三年 六月三十日 授出的 受限制A股 股份數目	截至二零二三年 六月三十日 佔已發行 股份總數的 百分比 (%)
高級管理層			
姜英偉	執行副總裁	75,600	0.02%
本公司中高級管理人員 (不含高級管理層及 關鍵技術僱員)			
		3,251,850	0.88%
總計		3,327,450	0.90%

附註：

(1) 概無參與者為獨立非執行董事、監事、持有本公司5%以上股份的股東以及控股股東及其配偶、父母和子女。

董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二三年六月三十日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司及相聯法團（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(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須於該條所指登記冊登記的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份或相關股份的權益

董事及 最高行政人員姓名	權益性質	股份類別	擁有權益的 股份數目 ⁽¹⁾	佔相關股份類別 已發行股份 概約百分比	佔本公司 已發行股份 概約百分比
Hao Hong博士	實益擁有人	A股	14,268,699股(L)	4.17%	3.86%
	受控制法團權益	A股	115,133,168股(L) ⁽²⁾	33.65%	31.15%
Ye Song博士	配偶權益	A股	129,401,867股(L) ⁽³⁾	37.83%	35.01%
張達先生	實益擁有人	A股	252,000股(L)	0.07%	0.07%
洪亮先生	受控制法團權益	A股	6,555,504股(L) ⁽⁴⁾	1.92%	1.77%

附註：

- (1) (L)代表好倉，(S)代表淡倉。
- (2) Hao Hong博士於ALAB直接持有71.37%的股權。根據證券及期貨條例，Hao Hong博士被視為於ALAB所持有的股份中擁有權益。
- (3) Ye Song博士為Hao Hong博士的配偶。根據證券及期貨條例，Ye Song博士被視為於Hao Hong博士擁有權益的相同股份中擁有權益。
- (4) 洪亮先生於天津國榮商務信息諮詢有限公司直接持有43.46%的股權。因此，洪亮先生被視為於天津國榮商務信息諮詢有限公司所持有的6,555,504股A股中擁有權益。
- (5) 於二零二三年六月三十日，本公司已發行股份數目為369,655,381股，其中包括27,553,260股H股及342,102,121股A股。

法定披露

於相聯法團的股份權益

董事及 最高行政人員姓名	相關法團	權益性質	擁有權益的 股份數目 ⁽¹⁾	股權概約 百分比
Hao Hong博士	天津有濟醫藥科技發展 有限公司(「有濟醫藥科技」)	受控法團權益	3,418,800 (L) ⁽²⁾	10.53%
	上海凱萊英生物技術發展 有限公司(「凱萊英生物 技術發展」)	實益擁有人	2,289,157 (L) ⁽³⁾	1.00%
楊蕊女士	凱萊英生物技術發展	受控法團權益	13,734,940 (L) ^{(3), (4)}	6.00%
張達先生	凱萊英生物技術發展	受控法團權益	4,578,313 (L) ^{(3), (4)}	2.00%

附註：

(1) (L)代表好倉，(S)代表淡倉。

(2) 本公司持有有濟醫藥科技的29.08%股權，因此有濟醫藥科技為本公司的相聯法團。Hao Hong博士為天津天浩管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津天浩」)的有限合夥人，持有天津天浩90.7%的有限合夥權益。有濟醫藥科技為在中國成立的有限公司，註冊資本為人民幣32,478,600元，其中天津天浩出資人民幣3,418,800元，約佔有濟醫藥科技註冊資本的10.53%。根據證券及期貨條例，Hao Hong博士被視為為天津天浩所持有的有濟醫藥科技的有限合夥權益中擁有權益。

(3) 本公司持有凱萊英生物技術發展的83.00%權益，因此凱萊英生物技術發展為本公司的相聯法團。上述股份數目僅代表凱萊英生物技術發展的股本所佔的權益份額。

(4) AsymCore(為楊蕊女士的受控法團)和天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金(有限合夥)(「海河凱萊英基金」)(為楊蕊女士及張達先生的受控法團)分別持有凱萊英生物技術發展的4%及2%權益。楊蕊女士為AsymCore的普通合夥人，並持有其99%權益。海英創(天津)投資管理有限公司為海河凱萊英基金的普通合夥人，而海英創(天津)投資管理有限公司由雲起(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「雲起管理」)擁有約44.38%權益，而雲起管理由楊蕊女士及張達先生分別擁有60%及40%權益。因此，根據證券及期貨條例，楊蕊女士(透過AsymCore和海河凱萊英基金)及張達先生(透過海河凱萊英基金)被視為為於凱萊英生物技術發展的股權中擁有權益。

於相聯法團的債券權益

董事及 最高行政人員姓名	相關法團	權益性質	持有相關 債券之本金額	佔相關 已發行債券 本金總額之 概約百分比
Hao Hong博士	有濟醫藥科技 ⁽¹⁾	受控法團權益	人民幣7,920,783元 ^{(2),(3)}	15.84%
楊蕊女士	有濟醫藥科技 ⁽¹⁾	受控法團權益	人民幣20,198,135元 ^{(2),(4),(5)}	40.40%
張達先生	有濟醫藥科技 ⁽¹⁾	受控法團權益	人民幣20,198,135元 ^{(2),(4),(5)}	40.40%

附註：

- (1) 本公司持有有濟醫藥科技的29.08%股權，因此有濟醫藥科技為本公司的相聯法團。
- (2) 該等債券為不可自由轉讓，但可轉換為有濟醫藥科技的股份的可換股債券。可換股債券本金總額為人民幣50,000,000元，其中(i)人民幣21,881,082元由本公司認購，(ii)人民幣12,198,135元由海河凱萊英基金認購，(iii)人民幣8,000,000元由濟航天津認購及(iv)人民幣7,920,783元由天津天浩認購。有關可換股債券的詳情，請參閱本公司日期為二零二三年4月11日的公告。
- (3) 可換股債券的本金額人民幣7,920,783元由天津天浩持有。Hao Hong博士為天津天浩的有限合夥人，持有天津天浩90.74%的有限合夥權益。有濟醫藥科技為在中國成立的有限公司，註冊資本為人民幣32,478,600元，其中天津天浩出資人民幣3,418,800元，約佔有濟醫藥科技註冊資本的10.53%。根據證券及期貨條例，Hao Hong博士被視為於天津天浩所持有的有濟醫藥科技的債券中擁有權益。
- (4) 可換股債券的本金額人民幣12,198,135元由海河凱萊英基金持有。海英創(天津)投資管理有限公司為海河凱萊英基金的普通合夥人，而海英創(天津)投資管理有限公司由雲起管理擁有約44.38%權益，而雲起管理由楊蕊女士及張達先生分別擁有60%及40%權益。根據證券及期貨條例，楊蕊女士及張達先生透過海河凱萊英基金被視為於有濟醫藥科技的債券中擁有權益。
- (5) 可換股債券的本金額人民幣8,000,000元由濟航(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「濟航天津」)持有。楊蕊女士及張達先生分別於濟航天津擁有56.18%及43.70%權益。根據證券及期貨條例，楊蕊女士及張達先生透過濟航天津被視為於有濟醫藥科技的債券中擁有權益。

除上文所披露者外，就董事所知，於二零二三年六月三十日，本公司董事、監事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於該條所指登記冊登記的權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

法定披露

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所知，截至二零二三年六月三十日，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須知會本公司的權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內記錄之相關類別股份的權益或淡倉：

主要股東名稱	權益性質	股份類別	擁有權益的股份數目 ⁽¹⁾	佔相關 股份類別 已發行股份 概約百分比	佔本公司 已發行股份 概約百分比
ALAB	實益擁有人	A股	115,133,168 (L)	33.65%	31.15%
Fidelity Management & Research Company LLC	實益擁有人	H股	2,328,185 (L)	8.45%	0.63%
	受控法團權益	H股	487,415 (L)	1.77%	0.13%
JPMorgan Chase & Co.	受控法團權益	H股	204,748 (L)	0.74%	0.06%
		H股	186,588 (S)	0.68%	0.05%
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	投資經理	H股	3,331,760 (L) ⁽²⁾	12.09%	0.90%
	股份保證權益	H股	2,680 (L)	0.01%	0.00%
	核准借出代理人	H股	45,093 (P)	0.16%	0.01%
	投資經理	H股	3,074,780 (L) ⁽²⁾	11.16%	0.83%
HHLR Advisors, Ltd.	投資經理	H股	3,948,000 (L)	14.33%	1.07%
HHLR Fund, L.P.	實益擁有人	H股	3,790,500 (L)	13.76%	1.02%

附註：

(1) (L)代表好倉，(S)代表淡倉，(P)代表可供借出的股份。

(2) JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited由JPMorgan Chase & Co.間接擁有99.99%。根據證券及期貨條例，JPMorgan Chase & Co.被視為於JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited持有的股份中擁有權益。

(3) 於二零二三年六月三十日，本公司已發行股份數目為369,655,381股，其中包括27,553,260股H股及342,102,121股A股。

除上文所披露者外，就本公司所知，截至二零二三年六月三十日，概無任何人士（董事、監事及最高行政人員除外）已知會本公司其於本公司股份或股權衍生工具的相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須知會本公司的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內記錄的權益或淡倉，或擁有佔本公司已發行類別股份的權益或淡倉。

購買股份或債權證的安排

除本中期報告「A股股權激勵計劃」一節所披露者外，本公司、其控股公司或任何子公司概無於報告期內任何時間訂立任何安排，致使董事透過購買本公司或任何其他法人團體股份或債務證券（包括債權證）而獲益。

僱員及薪酬政策

截至二零二三年六月三十日止，本集團有9,145名僱員，而彼等的薪金及津貼乃根據彼等的表現、經驗及當時的市場薪酬釐定。我們亦已投資於持續教育及培訓課程，包括內部及外部培訓，以便管理人員及其他僱員提升其技能與知識。我們同時為僱員（尤其是重要僱員）提供富有競爭力的薪金、方案及股權獎勵計劃。

我們的僱員薪酬包括薪金、花紅、社會保障供款及其他福利費。根據適用的中國法律，我們已為僱員繳納了社會保障保險基金（包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金。

本公司亦已採納A股股權激勵計劃及A股員工持股計劃。有關進一步詳情，請參閱招股章程附錄六「A股股權激勵計劃」一節及本公司日期為二零二二年十一月十七日的公告。

於報告期間，本集團並無發生任何重大勞資糾紛或在招聘僱員方面遇到任何困難。

重大訴訟

於報告期間，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，董事亦不知悉本集團有任何待決或面臨的重大訴訟或申索。

重大投資、收購及出售

於報告期內，本集團並無作出任何重大投資（包括對截至二零二三年六月三十日價值佔本集團總資產5%或以上的被投資公司的任何投資）、收購或出售。

法定披露

子公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售

於報告期內，本集團並無子公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售。

足夠公眾持股量

根據本公司的公開資料及據董事會所知，本公司於截至本中期報告日期已維持上市規則規定的公眾持股量。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則內的原則及守則條文。於報告期內，董事會認為除企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，已遵守所有企業管治守則的守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事會主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由同一人同時兼任。本集團董事會主席與首席執行官的角色由本集團創始人Hao Hong博士擔任。董事會相信，此構架不會損害董事會與本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i)董事會針對將做出的決策須經至少大多數董事會成員批准，且組成董事會的九名董事中有三名為獨立非執行董事，因此董事會認為其擁有足夠的權力制衡；(ii) Hao Hong博士及其他董事均知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼等以符合本集團最佳利益的方式行事，並為本集團做出相應決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才與專才組成，以確保董事會運營的權責平衡，而該等人才與專才會定期會面以討論影響本公司運營的事宜。此外，本集團的整體戰略與其他主要業務、財務及經營管理政策乃經董事會與高級管理層詳細討論後共同制定。董事會相信，主席及首席執行官由同一人士兼任可促進策略倡議的有效執行並督促管理層與董事會之間的及時有效地諮詢溝通交流。再者，鑒於Hao Hong博士的行業經驗，專業背景，個人履歷以及上述其在本集團中的重要角色，且對本集團長達二十餘年的深刻理解，Hao Hong博士是識別集團發展策略機會及作為董事會核心的最佳人選。最後，Hao Hong博士作為本集團的創始人，董事會相信，由同一人兼任主席與首席執行官的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃和溝通更具時效與有效性。董事會將繼續檢討並關注本集團企業管治構架的成效，以評估是否有必要區分董事會主席與首席執行官的角色。

本集團與董事會致力於實現高標準的企業管治。董事會相信，高標準的企業管治對本集團提供的有效指引以保障股東權益及提升企業價值及問責性至關重要。本集團將繼續檢討並定期檢討與檢查企業管治常規，以確保遵守企業管治守則及維持最佳常規的最高標準。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。

本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事已確認彼等於截至二零二三年六月三十日止六個月已遵守標準守則。有可能擁有未經發佈之內幕消息的本公司有關僱員亦需遵守標準守則。本公司於截至二零二三年六月三十日止六個月並未發現有任何有關僱員違反標準守則的事件。

報告期後事項

由二零二三年六月三十日至本中期報告日期，本集團並無任何其他重大事項。

審閱財務報表

審計委員會

本公司已成立審計委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則。審計委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報程序及內部控制系統，以及向董事會提供建議及意見。截至本中期報告日期，審計委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，分別為張昆女士、張婷女士及王青松先生。截至二零二三年一月十六日，擁有上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的合適專業資格之張昆女士已連續六年任職審計委員會主席。根據中國證監會《上市公司獨立董事規則》及其他相關法規，獨立非執行董事在同一家上市公司連續任職的期限不得超過六年。張昆女士向董事會提出辭去第四屆董事會獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬與考核委員會委員職務。鑒於張昆女士的辭任將導致本公司不符合上市規則第3.10(1)條、第3.10(2)條、第3.10A條、第3.21條及第3.25條的規定，故張昆女士的辭任將在本公司選出一名符合上述要求的獨立非執行董事後才生效。董事會於二零二三年九月十三日通過決議建議委任孫雪嬌女士為獨立非執行董事，孫雪嬌女士亦將擔任審計委員會主席及薪酬與考核委員會委員，所有任命自本公司股東大會審議通過其任職議案之日起生效。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二三年九月十三日的公告及日期為二零二三年九月二十七日的通函。在新任獨立非執行董事獲委任前，張昆女士將繼續履行其作為獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬與考核委員會委員的職責。

法定披露

審計委員會已考慮及審閱本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審計中期業績及本集團採納的會計原則及慣例，並已就內部控制、風險管理及財務報告等事宜與管理層進行討論。審計委員會認為本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審計中期業績已遵從相關會計準則、法例及法規。

安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審計中期業績已由本公司核數師安永會計師事務所(執業會計師)根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

承董事會命
凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司
董事長、執行董事兼首席執行官
Hao Hong博士

天津，二零二三年八月二十九日



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道 979 號
太古坊一座 27 樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立)

緒言

吾等已審閱列載於第58至88頁的中期財務資料，此中期財務資料包括凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於二零二三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定有關中期財務資料的報告須按照其相關規定及由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事的責任是根據國際會計準則第34號編製及呈列此等中期財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱結果，對此等中期財務資料作出結論，並按照雙方所協定的委聘書條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等概不就本報告的內容，向任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等依據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號*獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及進行分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等不保證可知悉所有在審計中可能發現的重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱結果，吾等並無發現任何事項而令我們相信中期財務資料在任何重大方面未有根據國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
二零二三年八月二十九日

中期簡明綜合損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
收入	4	4,595,708	5,034,065
銷售成本		(2,169,023)	(2,670,840)
毛利		2,426,685	2,363,225
其他收入及收益	4	289,183	346,981
銷售及分銷開支		(82,031)	(51,365)
行政開支		(350,841)	(349,948)
研發開支		(323,471)	(263,324)
金融及合同資產減值虧損淨額		(16,104)	(52,764)
其他開支		(9,134)	(6,326)
融資成本		(2,778)	(7,784)
應佔聯營公司的(虧損)/利潤		(3,030)	9,555
除稅前利潤	5	1,928,479	1,988,250
所得稅開支	6	(246,488)	(248,155)
期內利潤		1,681,991	1,740,095
以下人士應佔：			
母公司擁有人		1,686,368	1,740,095
非控股權益		(4,377)	-
		1,681,991	1,740,095
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本(每股股份以人民幣呈列)	8	人民幣4.65元	人民幣4.75元
攤薄(每股股份以人民幣呈列)	8	人民幣4.65元	人民幣4.74元

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	1,681,991	1,740,095
其他全面收益		
海外營運換算產生的匯兌差額	11,840	13,722
期內其他全面收益，扣除稅項	11,840	13,722
期內全面收益總額	1,693,831	1,753,817
以下人士應佔：		
母公司擁有人	1,698,208	1,753,817
非控股權益	(4,377)	-
	1,693,831	1,753,817

中期簡明綜合財務狀況表

二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	5,039,078	4,829,924
使用權資產		525,391	539,716
商譽		146,183	146,183
其他無形資產		56,943	57,679
遞延稅項資產		190,743	177,858
於聯營公司的投資		274,226	277,256
預付款項、按金及其他應收款項		208,213	237,124
按公允價值計入損益的金融資產		137,082	113,076
非流動資產總值		6,577,859	6,378,816
流動資產			
存貨		788,023	1,510,413
貿易應收款項	10	2,525,162	2,451,148
合同資產		77,859	63,976
預付款項、按金及其他應收款項		325,645	376,398
可收回稅項		480	17,866
按公允價值計入損益的金融資產		1,860,385	2,151,062
應收關聯方款項		2	-
現金及銀行結餘		7,041,483	5,289,594
流動資產總值		12,619,039	11,860,457
流動負債			
貿易應付款項	11	413,874	568,892
其他應付款項及應計費用		1,388,346	1,511,198
租賃負債		30,650	28,487
應付稅項		142,968	67,422
應付關聯方款項		1,325	1,096
流動負債總額		1,977,163	2,177,095
流動資產淨值		10,641,876	9,683,362
資產總值減流動負債		17,219,735	16,062,178

續／…

中期簡明綜合財務狀況表

二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
非流動負債			
遞延收入		225,111	168,121
租賃負債		103,143	109,859
遞延稅項負債		99,510	89,195
非流動負債總額		427,764	367,175
資產淨值		16,791,971	15,695,003
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	12	369,655	369,917
以股份為基礎的付款項下受限制股份		(639,621)	(1,246,560)
其他儲備		17,018,739	16,524,071
		16,748,773	15,647,428
非控股權益		43,198	47,575
總權益		16,791,971	15,695,003

該等綜合財務資料已於二零二三年八月二十九日獲本公司董事會批准及授權發佈，並由下列代表簽署：

Hao Hong
執行董事

張達
執行董事

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

母公司擁有人應佔

	以股份為基礎的付款項下							非控股權益	總權益
	股本	受限制股份	資本儲備	法定盈餘儲備	匯兌波動儲備	保留利潤	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
於二零二三年一月一日	369,917	(1,246,560)	10,143,535	208,970	16,558	6,155,008	15,647,428	47,575	15,695,003
期內利潤	-	-	-	-	-	1,686,368	1,686,368	(4,377)	1,681,991
與海外營運有關的匯兌差額	-	-	-	-	11,840	-	11,840	-	11,840
期內全面收益總額	-	-	-	-	11,840	1,686,368	1,698,208	(4,377)	1,693,831
宣派並支付的二零二二年末期股息	-	-	-	-	-	(664,411)	(664,411)	-	(664,411)
發行權員股份期權計劃	-	522,381	(522,381)	-	-	-	-	-	-
歸屬受限制股份	-	44,574	-	-	-	-	44,574	-	44,574
以權益結算的購股權安排	-	-	22,974	-	-	-	22,974	-	22,974
註銷購回的A股股份	(262)	39,984	(39,722)	-	-	-	-	-	-
於二零二三年六月三十日 (未經審計)	369,655	(639,621)	9,604,406	208,970	28,398	7,176,965	16,748,773	43,198	16,791,971

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

母公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註12)	以股份 為基礎的 付款項下 受限制股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二二年一月一日	263,044	(481,820)	9,564,304	103,351	(9,132)	3,170,265	12,610,012	-	12,610,012
期內利潤	-	-	-	-	-	1,740,095	1,740,095	-	1,740,095
與海外營運有關的匯兌差額	-	-	-	-	13,722	-	13,722	-	13,722
期內全面收益總額	-	-	-	-	13,722	1,740,095	1,753,817	-	1,753,817
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-
宣派並支付的二零二一年 末期股息	-	-	-	-	-	(211,314)	(211,314)	-	(211,314)
按超額配股權發行的H股	1,265	-	386,466	-	-	-	387,731	-	387,731
註銷受限制股份	(34)	4,456	(4,530)	-	-	-	(108)	-	(108)
歸屬受限制股份	-	10,509	-	-	-	-	10,509	-	10,509
以權益結算的購股權安排 股份溢價撥入轉撥至股本	-	-	35,524	-	-	-	35,524	-	35,524
於二零二二年六月三十日 (未經審計)	369,984	(466,855)	9,876,055	103,351	4,590	4,699,046	14,586,171	-	14,586,171

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量		
除稅前利潤：	1,928,480	1,988,250
就以下各項作出調整：		
融資成本	2,778	7,784
應佔聯營公司虧損／(利潤)	3,030	(9,555)
利息收入	(25,438)	(19,842)
投資收入	(71,115)	(35,543)
按公允價值計入損益的金融資產／負債公允價值收益	(42,484)	(26,785)
出售物業、廠房及設備項目虧損	558	644
出售使用權資產(收益)／虧損	(25)	142
物業、廠房及設備折舊	213,195	140,011
使用權資產折舊	21,935	12,776
其他無形資產攤銷	4,645	4,308
貿易應收款項及合同資產減值虧損淨額	16,104	52,764
以權益結算的購股權開支	22,974	35,524
	2,074,637	2,150,478
已質押存款減少	2,379	2,424
存貨減少／(增加)	722,390	(504,434)
貿易應收款項增加	(87,690)	(1,339,948)
合同資產增加	(14,854)	(991)
預付款項、按金及其他應收款項減少	30,072	83,871
貿易應付款項(減少)／增加	(154,789)	321,326
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(162,837)	53,494
經營所得現金	2,409,308	766,220
已繳稅款	(156,126)	(134,438)
經營活動所得現金流量淨額	2,253,182	631,782

續／...

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
投資活動所用現金流量		
已收利息	25,438	19,842
購買物業、廠房及設備項目以及其他無形資產	(530,439)	(1,017,134)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	10,012	-
收購一間附屬公司	(10,000)	(30,000)
出售一間附屬公司項目所得款項	71,458	-
購買按公允價值計入損益的投資	(17,261,381)	(1,483,196)
出售按公允價值計入損益的投資的所得款項	17,563,019	981,118
購買購入時原到期日超過三個月的定期存款	(1,432,343)	(1,703,124)
已質押存款增加／(減少)	868,347	(2,550)
投資活動(所用)現金流量淨額	(695,889)	(3,235,044)
融資活動(所用)／所得現金流量		
發行H股所得款項	-	387,729
發行僱員股份期權計劃所得款項	155,043	-
附屬公司非控股股東注資	-	289,157
股份購回款項	-	(6,310)
派付給股東的股息	(610,396)	-
償還銀行貸款	-	(375,392)
租賃付款的本金部份	(12,161)	(4,651)
已付利息	(2,778)	(7,780)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(470,292)	282,753
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,087,001	(2,320,509)
於期初的現金及現金等價物	4,418,177	6,232,033
外匯匯率變動的影響淨額	46,951	147,589
於期末的現金及現金等價物	5,552,129	4,059,113
現金及現金等價物的結餘分析		
財務狀況表所述現金及現金等價物	7,041,483	5,764,787
原到期日超過三個月的定期存款	(1,475,580)	(1,703,124)
擔保應付票據的已抵押銀行結餘	(13,774)	(2,550)
現金流量表所述現金及現金等價物	5,552,129	4,059,113

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

1. 編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月（「報告期」）的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表要求的所有信息及披露，且應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2. 會計政策變動及披露

除於本期間之財務資料首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）外，編製中期簡明綜合財務報告所採用的會計政策與編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致。

國際會計準則第1號（修訂本）及 國際財務報告準則實務報告第2號（修訂本）	會計政策披露
國際會計準則第8號（修訂本）	會計估計之定義
國際會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第12號（修訂本）	國際稅務改革－第二支柱模型規則

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 國際會計準則第1號（修訂本）要求實體披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者根據有關財務報表作出的決定，則有關會計政策資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號（修訂本）就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本集團自二零二三年一月一日起應用該等修訂。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響，惟預期會影響本集團年度綜合財務報表的會計政策披露。

2. 會計政策變動及披露（續）

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：（續）

- (b) 國際會計準則第8號（修訂本）釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦釐清實體如何使用計量技術及輸入數據以制定會計估計。本集團已對二零二三年一月一日或之後發生的會計政策變動及會計估計變動應用該等修訂。由於本集團釐定會計估計的政策與該等修訂一致，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 國際會計準則第12號（修訂本）與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項收窄國際會計準則第12號的初步確認例外情況範圍，使其不再適用於產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易，例如租賃及棄置責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產（惟須有足夠應課稅溢利）及遞延稅項負債。採納國際會計準則第12號（修訂本）對截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月的中期簡明綜合報表並無任何影響。
- (d) 國際會計準則第12號「國際稅務改革－第二支柱模型規則」的修訂引入了因實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱模型規則而產生的遞延稅項確認及披露的強制暫時例外情況。該等修訂亦引入受影響實體的披露規定，以幫助財務報表使用者更好地了解實體所面臨的第二支柱所得稅，包括於第二支柱立法生效期間單獨披露與第二支柱所得稅相關的即期稅項，以及於立法已頒佈或實質已頒佈但尚未生效期間披露已知或可合理估計的彼等所面臨的第二支柱所得稅的資料。實體須於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間披露其承擔的第二支柱所得稅的資料，但毋須披露截至二零二三年十二月三十一日或之前止任何中期期間的該等資料。本集團已追溯應用該等修訂。本集團現正評估其於第二支柱所得稅的風險。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

3. 經營分部資料

經營分部按本集團執行委員會及本公司董事會就資源分配及表現評估定期審閱本集團不同部門之內部報告釐定。

經營分部

於相關期間，由於本集團業務涉及合同開發及生產，專注於全球醫藥技術的創新及商業應用，故僅設有一個經營分部。

地理資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
中國內地	761,661	694,357
海外	3,834,047	4,339,708
	4,595,708	5,034,065

上述收入資料以客戶所在地為基礎。

(b) 非流動資產

	截至二零二三年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審計)	截至二零二二年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審計)
	中國內地	6,201,974
美國	48,060	32,449
	6,250,034	6,087,882

上述非流動資產資料乃基於資產的所在地且不包括金融工具及遞延稅項資產。

3. 經營分部資料(續)

有關主要客戶的資料

截至二零二三年六月三十日止六個月，約人民幣2,225,728,303元的收入來自單一客戶，包括一組據知受該客戶共同控制的實體。

截至二零二二年六月三十日止六個月，約人民幣3,212,304,000元的收入來自單一客戶，包括一組據知受該客戶共同控制的實體。

4. 收入、其他收入及收益

臨床及臨床前階段CDMO解決方案：

本集團提供貫穿臨床前到臨床階段的小分子藥物製劑工藝開發及優化、分析服務及放大生產服務。臨床階段CDMO解決方案的收入來源於銷售貨品、提供以全時當量服務(或「FTE」)及按服務收費(或「FFS」)安排的服務。本集團就按FTE及FFS安排的服務分別隨時間及按時間點確認收入。

商業化階段CDMO解決方案：

本集團為噸級製造服務業提供高質量的註冊起始物料(RSM)、高級中間體及活性藥物成分(API)。商業化階段CDMO解決方案的全部收入均來源於按時間點確認的銷售貨品及提供的服務。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

4. 收入、其他收入及收益(續)

新興業務：

本集團提供以下服務：(i)預製劑及製劑開發，(ii)用於多肽、寡核苷酸、聚糖、毒素連接物及其他大分子的化學大分子CDMO解決方案，(iii)生物合成解決方案，(iv)用於單克隆抗體(mAb)及抗體偶聯藥物(ADC)的生物藥CDMO解決方案，(v)合同研究組織(「CRO」)解決方案及(vi)mRNA解決方案。新興業務的收入主要來源於銷售貨品、提供按FFS結算的服務及CRO解決方案。就CRO解決方案而言，本集團履約不會為本集團創造具有替代用途的資產，而本集團對迄今為止已完成履約的付款擁有可強制執行的權利，且本集團於某一時段確認收入。而對於來自新興業務的其他收入，若合同具有多個可交付單元，則除折扣及可變代價的分配外，本集團按相對獨立的售價將交易價格分攤至每項履約責任，且由於其並不符合按時間段確認收入的條件，因此本集團按時間點確認收入。因此，本集團就按CRO解決方案及FFS安排的服務分別隨時間及按時間點確認收入。

其他：

其他主要包含原材料銷售及報廢材料銷售。

收入之分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
客戶合同收入		
轉移貨品及服務	4,591,447	5,029,770
其他	4,261	4,295
	4,595,708	5,034,065

4. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合同收入

(a) 分類收入資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
貨品或服務類型		
臨床及臨床前階段CDMO解決方案	854,544	966,407
商業化階段CDMO解決方案	3,209,311	3,670,602
新興業務	527,592	392,761
其他	4,261	4,295
客戶合同總收入	4,595,708	5,034,065
地區市場		
中國內地	761,646	694,357
海外	3,834,062	4,339,708
客戶合同總收入	4,595,708	5,034,065
收入確認時間		
於某一時間點轉讓的貨品	4,445,480	4,892,960
— 臨床及臨床前階段CDMO解決方案	812,989	924,777
— 商業化階段CDMO解決方案	3,209,311	3,670,602
— 新興業務	418,919	293,286
— 其他	4,261	4,295
隨時間轉移的服務	150,228	141,105
— 臨床及臨床前階段CDMO解決方案	41,555	41,629
— 新興業務	108,673	99,476
客戶合同總收入	4,595,708	5,034,065

下表列示於本報告期間確認並計入報告期初合同負債且於過往期間已實現履約責任所確認的收入金額：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
計入報告期初合同負債的已確認收入	277,330	131,046
	277,330	131,046

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

4. 收入、其他收入及收益(續)

其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
其他收入及收益		
政府補助*	28,760	18,836
銀行利息收入	66,766	19,842
理財產品收益	86,528	35,543
出售一間附屬公司之收益	32,556	–
匯兌收益	74,565	272,751
其他	8	9
	289,183	346,981

* 截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，獲授政府補助人民幣18,836,000元及人民幣28,760,000元，以鼓勵本集團在中國的研究活動，其中，與資產相關的政府補助金額分別為人民幣7,600,000元及人民幣9,015,000元，其他政府補助與收入相關。收取該等補助金沒有附帶任何未完成的條件和其他或然事項。概無法保證本集團在未來將繼續收到有關補助。

5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃經扣除／(抵免)以下各項後達致：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
銷售成本		2,169,023	2,670,840
物業、廠房及設備折舊	9	213,195	140,011
使用權資產折舊		21,935	12,776
其他無形資產攤銷		4,645	4,308
研發成本：			
本年度開支		323,471	263,324
不計入租賃負債計量的租賃付款		1,432	2,659
核數師薪酬		800	1,000
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		716,117	666,382
以股份為基礎的付款開支		22,974	35,524
退休金計劃供款		284,815	156,814
匯兌差額淨額		(11,840)	(13,722)
銀行利息收入		(66,766)	(19,842)
衍生金融工具公允價值變動		(9,473)	(1,377)
按公允價值計量的金融資產及其他無形資產			
公允價值收益		(33,010)	(27,213)
出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產虧損		12	644
金融及合同資產減值虧損淨額		16,104	52,764

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

6. 所得稅

中國內地即期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法（於二零零八年一月一日批准及生效），按本集團的應課稅利潤以25%的法定稅率計算，惟於二零二三年列入「高新技術企業」且以15%的優惠稅率納稅的本集團於中國內地的若干附屬公司除外。

其他地區之應課稅利潤稅項乃按本集團經營所在司法管轄區當時之稅率計算。本集團在美國註冊成立的附屬公司Asymchem Inc.的即期所得稅撥備根據二零二三年21%的聯邦稅率計算。本集團在英國註冊成立的附屬公司Asymchem Limited的即期所得稅撥備基於19%的稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
即期 — 中國內地		
期內應計	249,058	239,282
遞延	(2,570)	8,873
期內稅項費用總額	246,488	248,155

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
除稅前利潤	1,928,479	1,988,250
按法定稅率計算的稅項		
— 中國內地	284,904	298,288
按法定稅率計算的稅項		
— 海外	(1,061)	(51)
附屬公司不同稅率的影響	(7,460)	(6,216)
就過往期間即期稅項調整	(2,883)	272
未確認可抵扣暫時性差異及稅項虧損	11,948	(6,450)
就過往期間使用的稅項虧損	(588)	(930)
額外扣減研發開支的影響	(45,484)	(39,152)
歸屬於合營企業及聯營企業的損益	6,037	(312)
不可扣稅開支	1,075	2,706
按本集團實際利率計算的稅項開支	246,488	248,155

7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
已宣派的股息：		
每股普通股人民幣1.80元(截至二零二三年六月三十日止六個月)及人民幣0.80元(截至二零二二年六月三十日止六個月)	664,411	211,420

於二零二三年六月九日，本公司二零二二年股東週年大會、二零二二年第一次A股類別會議及二零二二年第一次H股類別會議審議通過二零二二年利潤分配方案(「二零二二年利潤分配方案」)。根據二零二二年利潤分配方案，以釐定二零二一年利潤分配方案的合資格股東的股權登記日為基準，向A股及H股股東宣派每股人民幣1.80元(含稅)的末期股息，總計派息人民幣664,411,282.20元(包括A股股息人民幣614,815,414.20元及H股股息人民幣49,595,868.00元)。

8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利數額是根據年內母公司普通股權持有人應佔利潤，以及年內361,231,000股(截至二零二二年六月三十日止六個月：365,859,000股)已發行普通股加權平均數計算，並經調整以反映年內供股。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔期內溢利計算。計算所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的期內已發行普通股數目，以及假設具有或然非市場表現條件的受限制普通股加權平均數已於所有潛在攤薄普通股歸屬後解除。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

8. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
盈利		
計算每股攤薄盈利所用母公司普通股權持有人應佔利潤	1,686,368	1,740,095
減：預期未來可解鎖受限制股份股東應佔現金股息	(5,989)*	(2,315)
計算每股基本盈利所用母公司普通股權持有人應佔利潤	1,680,379	1,737,780

* 由於本年度現金分紅較高，限制性A股股份具有反攤薄效應，在計算稀釋每股收益時予以忽略。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	股份數量	
	二零二三年	二零二二年
股份		
計算每股基本盈利所用期內已發行普通股的加權平均數	361,231	365,859
攤薄影響 — 普通股加權平均數：		
受限制A股	267	1,550
計算每股攤薄盈利所用期內已發行普通股的加權平均數	361,498	367,409

9. 物業、廠房及設備

二零二三年六月三十日(未經審計)	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	製造及 研發設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日：							
成本	1,583,060	155,307	3,034,900	107,935	22,495	1,072,482	5,976,179
累計折舊與減值	(301,827)	(20,240)	(738,160)	(68,193)	(17,835)	-	(1,146,255)
賬面淨值	1,281,233	135,067	2,296,740	39,742	4,660	1,072,482	4,829,924
於二零二三年一月一日，							
扣除累計折舊與減值	1,281,233	135,067	2,296,740	39,742	4,660	1,072,482	4,829,924
添置	-	-	77,143	3,846	42	342,903	423,934
出售	-	-	(15,717)	(64)	-	-	(15,781)
期內折舊撥備	(48,434)	(11,002)	(143,247)	(9,290)	(1,222)	-	(213,195)
重新分類	-	-	14,189	7	-	-	14,196
轉讓	463,923	10,054	25,079	481	-	(499,537)	-
於二零二三年六月三十日，							
扣除累計折舊與減值	1,696,722	134,119	2,254,187	34,722	3,480	915,848	5,039,078
於二零二三年六月三十日：							
成本	2,046,984	165,888	3,096,147	110,522	22,521	915,848	6,357,910
累計折舊與減值	(350,262)	(31,769)	(841,960)	(75,800)	(19,041)	-	(1,318,832)
賬面淨值	1,696,722	134,119	2,254,187	34,722	3,480	915,848	5,039,078

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

10. 貿易應收款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收款項	2,641,648	2,553,958
減值	(116,486)	(102,810)
	2,525,162	2,451,148

本集團與客戶的交易條款以信貸為主。普通信用期長達90天。各客戶有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信用控制部門盡量降低信用風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為免息。

於各報告期間末貿易應收款項的賬齡分析（按發票日期作出並扣除虧損撥備）如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
於1年內	2,490,015	2,420,627
1至2年	24,370	26,089
2至3年	10,777	4,432
	2,525,162	2,451,148

11. 貿易應付款項

於報告期間末貿易應付款項的賬齡分析(按發票日期作出)如下:

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
於1年內	308,092	492,029
1至2年	95,368	61,911
超過2年	10,414	14,952
	413,874	568,892

貿易應付款項為不計息，通常在15至90天內結算。

貿易應付款項按攤銷成本計量，賬面值與公允價值合理相若。

12. 股本

股份

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已發行及繳足：普通股	369,655	369,917

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於二零二三年一月一日	369,916,845	369,917
註銷A股	(261,464)	(262)
於二零二三年六月三十日(未經審計)	369,655,381	369,655

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

13. 或有負債

於二零二三年六月三十日，本集團並無任何重大或有負債。

14. 承擔

(a) 本集團在報告期末的資本承擔如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
已訂約但未計提撥備：		
樓宇	316,407	165,862
廠房及機器	75,583	306,611
應付金融投資出資	27,000	54,000
	418,990	526,473

15. 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係：

名稱	關係
上海凱萊英檢測技術有限公司(「上海凱萊英檢測技術」)	本集團的聯營公司的附屬公司
天津有濟醫藥科技發展有限公司	聯營公司
天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金(有限合夥) (「海河凱萊英」)	聯營公司
凱萊同心(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)	執行董事控制的實體

15. 關聯方交易（續）

(b) 關聯方的結欠餘額：

(i) 計入其他應收款項的應收關聯方款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
凱萊同心(天津)企業管理諮詢合夥企業 (有限合夥)	2	-

(ii) 計入其他應付款項的應付關聯方款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
有濟醫藥科技	1,325	1,096

(c) 與關聯方的交易：

(i) 自關聯方採購

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
有濟醫藥科技	1,150	361
上海凱萊英檢測技術	-	333
	1,150	694

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

15. 關聯方交易 (續)

(d) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
短期僱員福利	14,647	11,030
退休金計劃供款	4,764	909
以權益結算的股權激勵計劃	1,109	1,379
已付主要管理人員的薪酬總額	20,520	13,318

(e) 其他關聯交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)
聯營公司向本集團一家附屬公司注入資金 海河凱萊英	-	169,074
聯營公司購買可換股債券 有濟醫藥科技	21,881	-
	21,881	169,074

16. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具在報告期間末的賬面值如下：

二零二三年六月三十日（未經審計）

金融資產

	按公允價值計入損益的 金融資產		總計 人民幣千元
	強制指定 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量 金融資產 人民幣千元	
貿易應收款項	–	2,525,162	2,525,162
計入預付款項、其他應收款項的金融資產及其他資產	–	81,473	81,473
按公允價值計入損益的金融資產	1,997,467	–	1,997,467
現金及銀行結餘	–	7,041,483	7,041,483
	1,997,467	9,648,118	11,645,585

金融負債

	按攤銷成本 計量 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	413,874
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	846,417
租賃負債	133,793
	1,394,084

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

16. 按類別劃分的金融工具(續)

二零二二年十二月三十一日(經審計)

	按公允價值計入損益的 金融資產		總計 人民幣千元
	強制指定 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量 金融資產 人民幣千元	
貿易應收款項	–	2,451,148	2,451,148
計入預付款項、其他應收款項的金融資產及其他資產	–	126,323	126,323
按公允價值計入損益的金融資產	2,264,138	–	2,264,138
現金及現金結餘	–	5,289,594	5,289,594
	2,264,138	7,867,065	10,131,203

金融負債

	按攤銷成本 計量 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	568,892
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	835,045
租賃負債	138,346
	1,542,283

17. 金融工具的公允價值及公允價值等級

本集團金融工具的賬面值及公允價值（賬面值合理接近公允價值除外）如下：

	賬面值		公允價值	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產	1,860,385	2,151,062	1,860,385	2,151,062
— 非上市投資基金	137,082	113,076	137,082	113,076
	1,997,467	2,264,138	1,997,467	2,264,138

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行借款的公允價值與彼等賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團由財務經理領導的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審計委員會匯報。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要輸入數據。首席財務官負責審閱及批准估值。估值程序及結果將每年兩次與審計委員會討論以作中期及年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方（強迫或清盤出售者除外）當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公允價值：

本集團投資中國內地銀行發行的非上市非保本投資理財產品。本集團已採用貼現現金流量估值模式按具類似條款及風險的工具的市場利率估計該等非上市投資的公允價值。

中期簡明綜合財務報表附註

二零二三年六月三十日

17. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

就按公允價值計入損益的非上市投資基金而言，管理層根據投資基金的資產淨值評估公允價值。由於相關非上市股本投資組合多元且各相關股本投資對本集團而言並不重大，故並無就投資基金的相關股本投資作出公允價值披露。管理層已估計使用合理可能替代方案潛在影響並不重大。

本集團所有金融工具的賬面值等於或合理地接近其公允價值。

公允價值等級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量等級：

按公允價值計量的資產：

於二零二三年六月三十日(未經審計)

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	–	1,860,385	–	1,860,385
– 非上市投資基金	–	–	137,082	137,082
	–	1,860,385	137,082	1,997,467

17. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

公允價值等級(續)

按公允價值計量的資產:(續)

於二零二二年十二月三十一日(經審計)

	使用以下輸入數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	-	2,151,062	-	2,151,062
— 非上市投資基金	-	-	113,076	113,076
	-	2,151,062	113,076	2,264,138

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團沒有任何以公允價值計量的金融負債。

於期內，金融資產及金融負債第一級與第二級公允價值計量之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級(二零二二年：無)。

年內第三級公允價值計量之變動如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
按公允價值計入損益的股權投資 於一月一日	113,076	103,766
公允價值變動	24,006	9,310
	137,082	113,076

18. 報告期間後事項

於報告期間後，概無重大事項。

釋義

在本中期報告中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義。

「ADC」	指	抗體藥物偶聯物
「ALAB」	指	Asymchem Laboratories, Incorporated，一家於一九九五年十一月二十七日在美國註冊成立的有限公司，截至本中期報告日期為控股股東，由Hao Hong博士及Ye Song博士分別持股71.19%及19.52%
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「API」	指	原料藥
「凱萊英生物」	指	上海凱萊英生物技術有限公司及其附屬公司
「凱萊英生物技術發展」	指	上海凱萊英生物技術發展有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司
「AsymCore」	指	凱萊同心(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於中國註冊成立的有限合夥企業
「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，於深圳證券交易所上市並以人民幣進行買賣
「公司章程」	指	本公司的公司章程(經不時修訂)
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「BLA」	指	生物製品執照申請
「董事會」	指	本公司董事會
「BSL-2級實驗室」	指	生物安全二級實驗室
「CAR-NK」	指	CAR-NK過繼細胞療法是指將NK細胞經過嵌合抗原受體基因修飾，賦予NK細胞靶向識別腫瘤細胞的能力，經過體外擴展後注入人體從而達到腫瘤治療的效果

「CDMO」	指	合同研發生產組織，為製藥行業內主要提供CMC、藥物開發及藥物生產服務的公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「CGT」	指	細胞基因治療
「董事長」	指	董事長
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本中期報告及作地區參考而言，本中期報告所述「中國」不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣地區
「凱諾醫藥」	指	天津凱諾醫藥科技發展有限公司(前稱天津凱萊英醫藥科技有限公司，於二零二零年八月更名)，為本公司的全資附屬公司
「CMC」	指	化學成份生產和控制
「CMO」	指	合同生產組織
「本公司」、「公司」、「凱萊英」	指	凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司，於一九九八年十月八日根據中國法律成立為企業法人，其A股於深圳證券交易所上市，且其H股於香港聯交所上市
「同期」	指	截至二零二二年六月三十日止六個月
「CpG」	指	胞嘧啶硫代鳥嘌呤
「董事」	指	本公司董事
「Drug-linker」	指	毒素連接物
「EHS」	指	健康、安全與環境一體化的管理
「員工持股計劃」	指	本公司之二零二二年員工持股計劃，於二零二二年第五次臨時股東大會上批准
「FDA」	指	美國食品及藥物管理局

釋義

「GLP-1」	指	一般指胰高血糖素樣肽-1
「GMP」	指	良好生產規範或現行良好生產規範
「本集團」、「我們」	指	本公司及其附屬公司
「海河凱萊英基金」	指	天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金(有限合夥)，一間根據中國法律成立的有限合夥企業
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「IND」	指	新藥臨床試驗申請
「iPSC」	指	多能誘導幹細胞
「上市日期」	指	H股股份獲准於聯交所上市及開始交易的日期，即二零二一年十二月十日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「LNP」	指	脂質納米顆粒
「MAK」	指	工作場所最高容許濃度
「MFDS」	指	韓國的食品藥品安全部
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「NMPA」	指	國家藥品監督管理局
「PAI」	指	註冊現場核査
「pH」	指	描述水溶液的酸鹼性強弱程度

「PMDA」	指	獨立行政法人醫藥品醫療器械綜合機構，日本負責藥品和醫療器械技術審評機構
「招股章程」	指	本公司日期為二零二一年十一月三十日的招股章程
「報告期」	指	截至二零二三年六月三十日止六個月
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「股東」	指	本公司股東
「深圳證券交易所」	指	深圳證券交易所
「監事」	指	本公司監事
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄權管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣
「有濟醫藥科技」	指	天津有濟醫藥科技發展有限公司

在本中期報告中，除文義另有所指外，「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

在本中期報告中，除非本中期報告另有界定，否則本中期報告所用詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義。