



君圣泰医药
HighTide Therapeutics, Inc.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2511

The background of the lower half of the page is a complex, blue-toned scientific illustration. It features a central circular graphic with a grid and a bright light source, surrounded by various molecular structures, including spheres and lines, and a DNA double helix. The overall aesthetic is futuristic and high-tech.

中期報告
2024

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	16
獨立審閱報告	30
中期簡明綜合損益表	31
中期簡明綜合全面收益表	32
中期簡明綜合財務狀況表	33
中期簡明綜合權益變動表	34
中期簡明綜合現金流量表	35
中期簡明財務報表附註	37
釋義	48

公司資料

執行董事

劉利平博士
(本公司董事會主席兼行政總裁)
于萌女士

非執行董事

朱迅博士
馬立雄先生
江峰先生
李鋰先生
(自二零二四年二月二日起辭任)

獨立非執行董事

譚肇先生
李靖博士
孔德偉先生

審核委員會

譚肇先生(主席)
李靖博士
孔德偉先生

薪酬委員會

李靖博士(主席)
劉利平博士
譚肇先生

提名委員會

劉利平博士(主席)
李靖博士
孔德偉先生

聯席公司秘書

于莉女士
朱璧敏女士

授權代表

劉利平博士
朱璧敏女士

中國總辦事處及主要營業地點

中國廣東省
深圳市福田區
福保街道福保社區
深港科技創新合作區
D棟第九層至十層

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

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

公司資料

法律顧問

有關香港及美國法律

Davis Polk & Wardwell

香港

中環

遮打道三號A

香港會所大廈10樓

有關開曼群島法律

康德明律師事務所

香港

中環

康樂廣場8號

交易廣場第一期29樓

合規顧問

復星恆利資本有限公司

香港

中環

花園道三號

冠君大廈21樓2101-2105室

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

主要往來銀行

花旗銀行香港分行

香港

九龍觀塘

海濱道83號One Bay East

花旗大樓21樓

中國農業銀行香港分行

香港

中環干諾道中50號

中國農業銀行大廈25樓

招商銀行深圳分行

中國

深圳市

福田區

深南大道2016號

招商銀行深圳分行大廈

14樓

股份代號

2511

公司網站

www.hightidetx.com

上市日期

二零二三年十二月二十二日

管理層討論及分析

概覽

我們為一家生物製藥公司，專注於就代謝及消化系統疾病的治療發現、開發及商業化多功能及多靶點療法。我們已自主開發包含5款候選產品的產品管線，涵蓋代謝及消化系統疾病的8種適應症，其中，2款候選產品處於臨床階段，涉及5種適應症。HTD1801(熊去氧膽小礬鹼)是一種新分子實體，作為腸肝抗炎及代謝調節劑，靶向調節對人體代謝過程中至關重要的多個通路，包括與代謝及消化系統疾病相關的通路。其他候選產品包括HTD4010、HTD1804、HTD1805及HTD2802。

我們致力於開發多功能及多靶點療法，以系統性的方法治療複雜的代謝及消化系統疾病，為患者提供有效及安全的治療選擇，以改善患者的整體臨床獲益。作為一家一體化公司，業務遍及美國、中國內地、香港及澳大利亞，我們的全球業務、經驗及知識使我們能夠以具成本效益及時間效率的方式開展高質量的多中心臨床試驗。憑藉我們在構建及開發多種代謝及消化系統疾病創新療法的管線方面積累的廣泛成功經驗，我們有望為市場提供穩定的具有競爭力的產品，以解決複雜代謝及消化系統疾病的未滿足臨床需求。

我們的產品及產品管線

截至本報告日期，我們已自主研發出一條包含5款專利候選藥物的管線，涵蓋8種適應症，其中包括5種處於臨床階段的適應症。下圖概述截至本報告日期候選藥物的開發狀態：

候選藥物	機制/目標	適應症	權利	資格認證	臨床前	I期	II期	III期
HTD1801 ★	熊去氧膽小礬鹼	代謝相關脂肪性肝炎	全球	快速通道資格認證	美國已完成 IIa期、IIb期研究已在美國、中國香港和中國內地完成患者入組			
		2型糖尿病	全球		中國內地 II期已完成，III期研究正在中國內地開展			
		嚴重高甘油三酯血症	全球					
		原發性硬化性膽管炎	全球	快速通道資格認證 孤兒藥資格認證	美國及加拿大已完成II期			
HTD4010	多肽藥物	酒精性肝炎	全球		澳大利亞已完成I期			
HTD1804	未披露	肥胖症	全球					
HTD1805	未披露	代謝疾病	全球					
HTD2802	未披露	炎症性腸病	全球					

★ 核心產品

附註：

- (1) 我們已在澳大利亞完成高膽固醇血症的Ib/IIa期試驗及在美國完成代謝相關脂肪性肝炎的IIa期試驗。基於美國食品藥品監督管理局對新藥臨床試驗申請前會議的書面答覆，美國食品藥品監督管理局認為上述試驗中獲得的臨床前數據及臨床數據足以支持啟動嚴重高甘油三酯血症的II期試驗。

管理層討論及分析

HTD1801

- 我們的核心產品HTD1801是一種新分子實體，是一種靶向腸肝抗炎及代謝調節劑，對多條治療代謝和消化系統疾病至關重要的通路產生調節作用。HTD1801是一種處於關鍵階段、自主開發、多功能、多靶點且「異病同治」的候選藥物，正在開發用於治療多種代謝及消化系統適應症，包括代謝相關脂肪性肝炎、2型糖尿病、原發性硬化性膽管炎及嚴重高甘油三酯血症。

代謝相關脂肪性肝炎

- 於二零二四年三月，甲狀腺激素受體 β -選擇性激動劑 resmetirom 成為首款獲得美國食品藥品監督管理局上市批准用於治療代謝相關脂肪性肝炎患者纖維化及緩解代謝相關脂肪性肝炎的藥物。鑑於疾病的病理複雜性及異質性，代謝相關脂肪性肝炎的治療正趨向多功能療法。
- 我們已於二零二零年三月在美國完成了一項HTD1801在代謝相關脂肪性肝炎合併2型糖尿病患者中的隨機、雙盲、安慰劑對照IIa期研究。該IIa期研究達到主要終點，研究結果表明，與安慰劑相比，HTD1801在統計學意義上顯著改善肝臟脂肪含量（按核磁共振成像質子密度脂肪分數評估）。
- 我們已於二零二三年六月的歐洲肝臟研究學會及二零二四年一月的NASH-TAG會議上公佈評估HTD1801對肝纖維炎症影響的代謝相關脂肪性肝炎IIa期研究的額外數據。數據顯示，接受HTD1801的受試者通過影像學評估，肝纖維炎症明顯減輕，更多患者達到組織病理學改善及疾病活動性降低的臨床相關閾值。

於二零二三年十一月舉行的美國肝病研究協會肝臟會議上公佈了一項事後分析，以評估達到組織病理學改善終點（基於核磁共振評估，如cT1）患者的特徵和治療中變化。接受HTD1801治療後，達到核磁共振應答標準的受試者人數是安慰劑組的兩倍。此外，在接受HTD1801治療後，達到及未達到應答標準患者的肝臟纖維化指標及關鍵心臟代謝指標均有所改善。

該等數據進一步證明HTD1801可改善代謝相關脂肪性肝炎合併2型糖尿病患者的肝臟組織病理學，為正在進行的涉及活檢的IIb期研究提供支持。

- 於二零二四年六月舉行的歐洲肝臟研究學會大會上公佈對代謝相關脂肪性肝炎IIa期研究的多項事後分析，包括持續使用GLP-1受體激動劑（GLP-1RAs）與新啟動的HTD1801治療的療效對比分析；評估胰島素抵抗程度對HTD1801療效響應的影響以及HTD1801治療後胃腸道不良事件的時間進程和嚴重程度的特徵分析。

上述二零二四年歐洲肝臟研究學會展示的關鍵資訊如下：

- 與持續使用GLP-1RA相比，HTD1801在多個心血管代謝終點帶來了更大的改善，對於患有代謝相關脂肪性肝炎合併2型糖尿病的患者，同時使用GLP-1RAs與HTD1801可以帶來進一步降糖、降脂及減輕體重的獲益。

管理層討論及分析

- 胰島素抵抗是2型糖尿病、肥胖及代謝相關脂肪性肝炎的重要風險因素。HTD1801可緩解由高胰島素血症引起的代謝抑制作用，為伴有更嚴重胰島素抵抗的代謝相關脂肪性肝炎患者帶來更大的代謝益處，因此HTD1801可為代謝相關脂肪性肝炎及合併2型糖尿病患者提供一種獨特的治療方法。
- 數據表明，隨著HTD1801治療的持續進行，胃腸道對其耐受性會得到改善，支持HTD1801長期用於治療代謝相關脂肪性肝炎等慢性疾病的潛力。
- 我們目前正在進行一項HTD1801治療伴有2型糖尿病或糖尿病前期的代謝相關脂肪性肝炎的IIb期研究。該項研究已在美國、香港及中國內地啟動。IIb期的患者入組已於二零二四年三月完成。
- 我們目前計劃於二零二五年上半年完成臨床試驗並進行數據讀取。

2型糖尿病

- 2型糖尿病及代謝相關脂肪性肝病為錯綜複雜的雙向關係，其中2型糖尿病使代謝相關脂肪性肝病惡化為更嚴重的肝臟疾病形式，例如代謝相關脂肪性肝炎、肝硬化及肝細胞癌，同時代謝相關脂肪性肝病提高2型糖尿病的發生率及嚴重程度，使2型糖尿病患者較易出現心血管疾病等合併症。
- 我們已於二零二一年十一月完成在中國內地健康受試者中開展的I期研究，及於二零二二年九月完成在中國2型糖尿病受試者中開展的Ib期研究。我們於二零二三年一月進一步完成在中國2型糖尿病受試者中開展的II期研究。
- 我們在中國完成的Ib期及II期臨床試驗表明，HTD1801在改善葡萄糖代謝方面具有顯著的治療效果，包括糖化血紅蛋白及空腹血糖水平出現統計學意義上的顯著下降，這可能是胰島素抵抗降低的結果（基於使用HTD1801後觀察到的HOMA-IR降低）。我們的2型糖尿病Ib期試驗、2型糖尿病II期試驗以及針對代謝相關脂肪性肝炎合併2型糖尿病患者的IIa期試驗的共同結果表明，HTD1801在葡萄糖穩態、其他心臟代謝標誌物及肝臟健康方面具有廣泛療效，具有區別於其他糖尿病治療藥物的特性。
- 我們已於二零二三年十月舉行的歐洲糖尿病研究協會年會上公佈2型糖尿病II期研究數據，證明HTD1801治療可顯著降低糖化血紅蛋白，達到了與改善代謝及血糖控制相關的重要的臨床次要終點。HTD1801在這項II期研究中表現出多方面效果，支持HTD1801成為治療2型糖尿病的潛在新型口服藥物。
- 於二零二四年六月舉行的第84屆美國糖尿病協會科學會議上公佈了一項2型糖尿病II期研究的事後分析，展示了HTD1801在2型糖尿病患者中（基於糖化血紅蛋白基線）的有效性。無論疾病嚴重程度如何，HTD1801治療均能顯著改善關鍵血糖及脂質代謝標誌物以及肝損傷指標，且在疾病更嚴重的患者中改善更為顯著。該等數據表明，HTD1801可為2型糖尿病及其他合併症（如代謝相關脂肪性肝炎及血脂異常）患者提供一種獨特的治療方法，因為有效控制該等症狀對於控制2型糖尿病及減少其相關併發症至關重要。

管理層討論及分析

- 我們已於二零二三年十一月在中國啟動HTD1801治療2型糖尿病的III期註冊性臨床試驗。基於HTD1801治療所觀察到的綜合獲益，連同其安全性及給藥方式便捷友好，我們認為，HTD1801有望成為針對伴有代謝合併症（如代謝相關脂肪性肝病和血脂異常）的2型糖尿病患者的療法。
- HTD1801治療2型糖尿病的兩項III期註冊性臨床試驗（SYMPHONY-1及SYMPHONY-2）的患者入組工作已於二零二四年六月完成。
- 我們目前計劃於二零二五年完成臨床試驗並進行數據讀取。

原發性硬化性膽管炎

- 原發性硬化性膽管炎是一種罕見的慢性膽汁淤積性肝病，特徵為肝內及肝外膽管損傷。膽管炎症及纖維化導致結構性受損，膽汁流動障礙及進行性肝功能失調。原發性硬化性膽管炎已獲歐洲肝臟研究學會認定為肝疾病類別中最大的未獲滿足醫療需求之一。HTD1801針對該疾病的複雜致病機制精確設計，通過多功能協同方法以達到治療效果。
- HTD1801對於腸-肝-膽提供了一種獨特而全面的治療，通過多重機制治療具有複雜發病機制的原發性硬化性膽管炎，包括通過膽汁酸池中置換有毒膽汁酸實現利膽作用及多種抗炎作用。此外，HTD1801治療證明在腸道菌群方面具有積極作用，而腸道菌群失衡是原發性硬化性膽管炎發病機制的重要因素。
- 我們已於二零二零年八月在美國及加拿大完成HTD1801治療原發性硬化性膽管炎的II期臨床試驗，與安慰劑組相比，HTD1801治療組血清鹼性磷酸酶（表明存在膽汁淤積性肝病的關鍵生物標誌物）水平出現統計學意義上的顯著降低。HTD1801治療亦與改善肝損傷及炎症標誌物相關。除療效特性外，HTD1801在該類患者群體中亦表現出良好的安全性，包括肝臟相關安全性。HTD1801已獲美國食品藥品監督管理局授予治療原發性硬化性膽管炎的快速通道資格認定及孤兒藥資格認定，這將加快監管審查流程。我們亦與美國食品藥品監督管理局成功舉行II期臨床試驗結束會議，並獲允許開始進行III期臨床試驗。

嚴重高甘油三酯血症

- 嚴重高甘油三酯血症是指血液內甘油三酯（一種脂肪）處於較高水平。眾所周知，嚴重高甘油三酯血症與急性胰腺炎及心血管疾病等其他複雜及嚴重疾病有關。現有的藥物干預主要包括使用貝特類藥物、omega-3脂肪酸、他汀類藥物及煙酸，但該等治療方案療效有限或涉及重大安全隱患。顯然，醫學上仍需要安全有效的療法以治療嚴重高甘油三酯血症成年人患者，該等療法不僅解決甘油三酯水平問題，亦解決合併症病症。
- 就嚴重高甘油三酯血症而言，臨床前研究顯示，HTD1801在血脂異常伴發代謝相關脂肪性肝病的地鼠模型中可改善血脂。此外，在一項針對代謝相關脂肪性肝炎及高膽固醇血症臨床研究的匯總分析中，針對基線甘油三酯高於200毫克/分升（高甘油三酯血症）的受試者，HTD1801治療與甘油三酯水平臨床意義上的降低相關，支持HTD1801在治療嚴重高甘油三酯血症方面的潛力。

管理層討論及分析

- 我們已於澳大利亞在健康受試者中完成I期臨床試驗。我們將繼續評估HTD1801的臨床進展，並根據本集團的整體戰略資源分配情況評估啟動HTD1801用於治療嚴重高甘油三酯血症的II期臨床試驗。

HTD4010

- 基於我們在HTD1801開發方面的專業知識，我們亦投資及開發了包括酒精性肝炎、肥胖症、炎症性腸病及其他代謝疾病的管線，以解決其他患者群體的巨大未滿足醫療需求。對於酒精性肝炎的治療，我們正在推進HTD4010的早期臨床開發。酒精性肝炎是酒精相關性肝病的表現之一，特徵為出現急性肝臟炎症。
- HTD4010是一種處於I期臨床階段的多肽藥物，用於治療如長期嚴重酗酒或急性大量飲酒導致的酒精性肝炎等複雜的、危及生命的疾病。酒精性肝炎的特點為嚴重的炎症，並最終導致肝功能衰竭和死亡。HTD4010屬Toll樣受體4的抑制劑，具有調節先天免疫反應及因此產生的肝臟炎症(酒精性肝炎發病的主要誘因)的潛力。

HTD1804

- 正在評估新增候選藥物HTD1804對肥胖症的治療效果。由肥胖症所導致與多種合併症(主要包括心血管疾病及2型糖尿病)有關的健康風險在全球正在日益增加。
- HTD1804是一種處於臨床前階段的小分子多功能藥物，用於治療肥胖。肥胖已成為日益增長的全球性健康風險，伴有廣泛的合併症，其中心血管疾病及2型糖尿病最為常見。臨床前研究表明，HTD1804或為能量代謝的重要調節劑，可保護心血管，有效降低肥胖動物體重，且具有降脂降糖的作用。

HTD1805

- 我們管線的另一種候選藥物HTD1805為一種多功能小分子藥物，用於治療代謝疾病。其為處於臨床前階段的多功能小分子藥物，旨在治療代謝疾病。HTD1805按與HTD1801類似的設計原理製備，其活性成分的療效及安全性特徵展現出HTD1805在治療多種代謝疾病方面的潛力。

HTD2802

- 我們的HTD2802為處於臨床前階段的多功能藥物，旨在治療炎症性腸病，一種常見的胃腸道失調。現有的炎症性腸病藥物在許多患者中無法充分控制其症狀及併發症。在臨床前研究中，HTD2802對改善大便形成、緩解異常的體重降低、減少糞便隱血的發生，以及降低炎症細胞因子水平及預防病理性損傷均表現出積極作用。

管理層討論及分析

展望未來，我們將繼續通過臨床開發推動候選藥物管線，並繼續尋求擴大管線的適應症覆蓋範圍。商業化方面，根據我們管線中HTD1801各適應症的預期批准時間表，我們預期於二零二五年就HTD1801治療2型糖尿病向國家藥品監督管理局提交新藥上市申請。展望未來里程碑，我們正積極尋求在2型糖尿病領域擁有強大商業化網絡及專業技能的國內合作夥伴。根據我們的全球臨床開發計劃，我們亦計劃於多個司法權區（包括但不限於美國、歐盟及中國）將治療代謝相關脂肪性肝炎、原發性硬化性膽管炎及嚴重高甘油三酯血症的HTD1801商業化。

概無法保證我們將最終能夠成功開發及上市銷售任何管線產品。

研發能力

我們認為，持續研發是我們業務增長及競爭力的關鍵驅動因素。

研發團隊

我們的研發團隊在代謝及消化系統疾病方面擁有豐富的專業知識、深刻的理解及廣泛的開發經驗。我們的研發團隊通常負責管線產品的全球開發。就內部發現及開發的候選藥物而言，我們進行的藥物發現、質量保證及臨床活動包括：(i) 協調所有臨床開發活動；(ii) 設計臨床研究的關鍵環節；(iii) 設計及協調合資格合約研究機構的甄選程序，以協助委聘臨床機構並於臨床研究開始後進行協調；(iv) 監督臨床研究；及(v) 監督於中國及其他司法權區開展的廣泛監管外聯及協調工作。我們的研發團隊由一組於藥物開發方面具有多年經驗的世界級科學家領導。

藥物發現

我們從事候選藥物進展工作已逾十年，且自主開發候選產品。我們的藥物發現團隊成員擁有生物學、藥物化學、藥物代謝與藥物代謝動力學、化學及早期臨床領域的專業知識，以支持我們的產品開發。

臨床開發

截至二零二四年六月三十日，臨床開發團隊由逾30名具有豐富藥物開發經驗的科學家及醫生成員組成，參與臨床開發策略制定、臨床試驗方案設計、臨床試驗運營組織、藥物安全監測及臨床試驗質量控制。我們的臨床開發員工組成了一支技術精湛、經驗豐富的專業團隊，共同合作設計及執行複雜的臨床試驗及藥物開發項目。我們於開發領域的核心能力包括臨床試驗設計、監管及質量合規、項目管理、臨床操作、醫學寫作、安全監測及藥物開發策略。我們的團隊擁有設計嚴謹及符合監管要求的臨床試驗的專業知識。此涉及內部協作、與專家及監管機構合作決定適當的患者群體、定義終點以及選擇適當的對照組。本公司的臨床開發部門管理臨床試驗的所有階段，包括方案設計及監督、運營／實施以及臨床數據的收集及分析。

管理層討論及分析

財務概覽

以下討論乃基於本報告其他部分所載財務資料及其附註作出，且應與之一併閱讀。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣22.7百萬元增加人民幣15.6百萬元至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣38.3百萬元，增加68.7%。

其他收入及收益增加乃主要由於政府補助增加約人民幣15.1百萬元。

可轉換可贖回優先股的公允價值虧損

我們的可轉換可贖回優先股的公允價值變動由截至二零二三年六月三十日止六個月的虧損人民幣399.6百萬元減少至截至二零二四年六月三十日止六個月的零。於二零二三年十二月二十二日完成上市後，由於本公司所有優先股於上市日期後已轉換為普通股，故二零二三年的變動屬非經常性。

研發成本

我們的研發成本主要包括(i)第三方合約開支，主要包括候選藥物的早期發現開支、臨床前開支及臨床開發開支；(ii)員工成本，主要包括我們研發團隊的薪金及福利；(iii)僱員長期激勵計劃項下的開支，即與授予我們研發團隊購股權有關的開支；及(iv)其他，主要包括租金、原材料以及與固定資產、無形資產、使用權資產有關的折舊及攤銷。

我們的研發成本由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣120.1百萬元增加68.2%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣202.0百萬元。增加乃主要由於第三方訂約開支增加約人民幣70.8百萬元及僱員長期激勵計劃項下的開支增加約人民幣12.0百萬元。

管理層討論及分析

下表載列我們於所示期間的研發成本明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
第三方合約開支	146,294	72	75,526	63
員工成本	21,056	10	20,338	17
僱員長期激勵計劃項下的開支	31,560	16	19,548	16
其他	3,064	2	4,676	4
總計	201,974	100	120,088	100

行政開支

我們的行政開支由截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣52.0百萬元減少11.3%至截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣46.1百萬元。行政開支減少乃主要由於與上市相關的專業服務費減少。

期內虧損

由於上述，我們於截至二零二四年六月三十日止六個月錄得虧損人民幣210.9百萬元，而於截至二零二三年六月三十日止六個月則為人民幣549.7百萬元。

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團的持續經營能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及盡量提升股東價值。

本集團根據經濟環境變動及相關資產的風險特徵管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，本集團可能會向股東返還資本或發行新股份。本集團毋須遵循任何外部施加的資本要求。於報告期間，資本管理的目標、政策或流程概無變動。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

本集團一直採取審慎的財務管理政策。本集團非常重視資金的可用性及其可及性，並處於擁有充足的備用銀行融資的穩定流動資金狀況，以應對日常營運並滿足未來發展對資本的需求。

截至二零二四年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣594.4百萬元，其中現金及銀行結餘為人民幣392.4百萬元，其他流動資產為人民幣202.0百萬元。本集團的現金及銀行結餘由截至二零二三年十二月三十一日的人民幣608.2百萬元減少35.5%至截至二零二四年六月三十日的人民幣392.4百萬元。減少乃主要由於研發成本開支及行政開支。於二零二四年六月三十日，現金及銀行結餘主要以美元、人民幣及港元計值。

截至二零二四年六月三十日，本集團的流動負債為人民幣54.6百萬元，包括貿易應付款項人民幣38.7百萬元、其他應付款項及應計費用人民幣10.9百萬元及租賃負債人民幣5.0百萬元。

銀行借款

截至二零二四年六月三十日，本集團並無任何尚未償還計息銀行借款(二零二三年十二月三十一日：人民幣3.5百萬元)。

本集團資產抵押

截至二零二四年六月三十日，本公司概無資產抵押(二零二三年十二月三十一日：無)。

主要財務比率

下表載列於所示日期的主要財務比率：

	於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 十二月三十一日
資產負債比率 ⁽¹⁾	零	0.5%
流動比率 ⁽²⁾	10.9	9.8

附註：

(1) 相等於截至同日的銀行貸款及其他借款除以總權益。

(2) 相等於截至同日的流動資產除以流動負債。

管理層討論及分析

重大投資

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團通過Apollo Multi-Asset Growth Fund及Chaince Capital Fund LP(統稱「該等基金」)兩間結構化實體進行投資，本集團以每間基金12.5百萬美元的初始出資額進行投資。該等投資乃於上市日期前作出。於二零二四年六月三十日，Apollo Multi-Asset Growth Fund及Chaince Capital Fund LP購買的相關資產主要包括分類為按公允價值計入損益的金融工具的上市股本投資，分別為人民幣85.5百萬元及人民幣85.5百萬元(相當於二零二四年六月三十日本集團總資產的13.8%及13.8%)。上市股本投資為浮動回報非保本投資。截至二零二四年六月三十日止六個月，該等基金購買的相關資產產生投資收入約人民幣1.0百萬元。

除上文所披露者外，於本報告日期，本集團並無任何重大投資，亦無其他重大投資或資本資產的計劃。

就重大投資而言，本公司在確保資金安全的前提下，制定分散風險及產生穩健回報的審慎投資策略。本公司已確保並將確保於進行重大投資後，仍有足夠的營運資金滿足其業務需求、營運活動、研發及資本支出。投資決策過去及日後均根據具體情況於適當及仔細考慮諸多因素(例如投資期限及預期回報)後作出。

重大收購及出售

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

或然負債

於二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

資本承擔

截至二零二三年十二月三十一日及二零二四年六月三十日，本集團已訂約但尚未撥備的資本承擔分別為人民幣2.6百萬元及人民幣1.8百萬元，主要與物業、廠房及設備有關。

外匯風險

我們面臨交易貨幣風險。本集團的交易主要以美元、人民幣及港元計值。若干現金及銀行結餘以及貿易及其他應付款項以本公司的非功能貨幣計值，並面臨外匯風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，我們的管理層會監控外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

管理層討論及分析

非國際財務報告準則衡量指標

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合損益表，我們亦採用經調整虧損淨額作為非國際財務報告準則衡量指標，該衡量指標並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，與相應的國際財務報告準則衡量指標共同呈列非國際財務報告準則衡量指標，通過消除不影響我們持續經營表現的若干非經營或一次性開支（包括可轉換可贖回優先股的公允價值變動、僱員長期激勵計劃項下的開支及上市開支）的潛在影響，為便於投資者及管理層比較我們不同期間的經營表現提供有用信息。該非國際財務報告準則衡量指標允許投資者考慮我們的管理層評估表現時所用指標。可轉換可贖回優先股的公允價值變動指各項優先股相關權利的公允價值變動，其屬於非經常及非經營性質。僱員長期激勵計劃項下的開支為向本公司選定董事、僱員及顧問授出購股權所產生的非經營開支，其數額並非與我們業務運營的相關表現直接相關，且亦受到與我們的業務活動並不緊密或直接相關的非經營表現相關因素的影響。就股份獎勵而言，釐定其公允價值涉及高度判斷。過往產生的僱員長期激勵計劃項下的開支並不表示未來會產生。上市開支為與上市有關的一次性開支。因此，我們認為可轉換可贖回優先股的公允價值變動、僱員長期激勵計劃項下的開支及上市開支並不代表我們的持續核心經營表現，並在審閱財務業績時將其排除在外。未來可能不時存在我們於審閱財務業績時可能排除的其他項目。

採用非國際財務報告準則衡量指標作為分析工具存在局限性，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況加以考慮或作為其替代或更優分析。此外，非國際財務報告準則財務衡量指標可能與其他公司採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衡量指標作比較。

下表顯示期內虧損淨額與所示期間我們的經調整虧損淨額的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
期內虧損淨額	(210,945)	(549,744)
加：		
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	-	399,635
僱員長期激勵計劃項下的開支	54,036	28,445
上市開支	-	16,315
經調整虧損淨額	(156,909)	(105,349)

管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

於二零二四年六月三十日，我們共有68名僱員。下表載列截至二零二三年六月三十日及二零二四年六月三十日我們按職能劃分的僱員人數。

	截至 二零二四年 六月三十日 的僱員人數	截至 二零二三年 六月三十日 的僱員人數
發現及臨床開發	42	38
註冊事務	6	6
管理營運	20	24
總計	68	68

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團產生的僱員福利開支總額（不包括董事及主要行政人員薪酬）為人民幣62.6百萬元（截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣45.3百萬元）。薪酬成本增加乃主要由於二零二三年下半年根據二零二零年股權激勵計劃及二零二三年股權激勵計劃授出購股權。

我們的僱員薪酬包括薪資、獎金、公積金、社會保險供款及其他福利金。我們根據適用的法律及法規為僱員繳納社會保障基金（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。

為維持我們員工的素質、知識及技能水平，我們提供持續教育及培訓計劃，包括內部培訓，以提高其技術、專業或管理技能。我們亦不時為僱員提供培訓計劃，以確保其了解及遵守我們各方面的政策及程序。此外，我們為僱員提供各種激勵及福利，包括具競爭力的薪資、獎金及以股份為基礎的付款，特別是我們的關鍵僱員。

本公司已分別於二零二零年一月二十二日及二零二三年五月二十四日採納股份激勵計劃。有關進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「D. 激勵計劃」一段。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司深明良好企業管治對提升本公司管理及保障股東整體利益的重要性。本公司已採納上市規則附錄C1第2部分所載企業管治守則作為其本身的企業管治守則。董事認為，於報告期間，本公司已遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟以下偏離企業管治守則的守則條文第C.2.1條除外。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人兼任。劉博士自上市以來一直擔任董事會主席及自二零一八年二月起擔任行政總裁。劉博士於製藥行業擁有豐富經驗，且自本公司成立以來一直在本公司任職，負責本集團整體策略規劃、業務方向及營運管理。董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁的角色有利於本集團的管理。董事會及高級管理層（由經驗豐富的多元化人員組成）的運作可確保權力及職權均衡。董事會目前由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有較強的獨立因素。

董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，以評估是否有必要將主席與行政總裁的角色予以區分。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為其本身有關董事及本公司僱員（彼等因職位或受僱工作而可能擁有有關本公司或其證券的內幕消息）買賣本公司證券的操守守則。

經具體查詢，全體董事確認，彼等於報告期間已遵守標準守則。此外，本公司並無知悉於報告期間存在任何本公司僱員（彼等可能擁有本公司內幕消息）不遵守標準守則的情況。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。截至二零二四年六月三十日，本公司並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

重大訴訟

於報告期間，本公司並無涉及任何可能對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大訴訟或仲裁。於報告期間，董事亦不知悉有任何可能對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的待決或對本公司構成威脅的重大訴訟或申索。

其他資料

上市所得款項淨額的用途

經扣除本公司就上市應付的包銷佣金及其他開支後，本公司於上市時發行股份的所得款項淨額合共約為194.1百萬港元。於報告期間，所得款項淨額已根據本公司於招股章程先前披露的擬定用途動用。於報告期間末，未動用所得款項淨額結餘約為156.1百萬港元，本公司擬按招股章程所述的相同方式及比例使用，並建議根據下表披露的預期時間表使用未動用所得款項淨額。

	按招股章程 所述的相同 方式及比例 使用所得 款項 百萬港元	於報告期間 初尚未動用 的所得款項 淨額 百萬港元	於報告期間 所得款項 實際用途 百萬港元	於報告期間 未所得款項 實際用途 百萬港元	於報告期間 未尚未動用 的所得款項 淨額 百萬港元	動用餘下 未動用所得 款項淨額 的預期 時間表 ^{附註}
約80.0%將用於為HTD1801的持續 臨床研發活動提供資金	155.2	155.2	36.2	36.2	119.0	二零二五年 十二月
約5.0%將用於為肥胖症的HTD1804 的持續研發(包括研發人員成本及 第三方合約開支)提供資金	9.7	9.7	0.2	0.2	9.5	二零二五年 十二月
約10.0%將用於透過持續升級及加強 FUSIONTX™開發方式進行其他候選 藥物的早期藥物發現及開發	19.5	19.5	1.8	1.8	17.7	二零二五年 十二月
約5.0%將用作營運資金及其他一般 企業用途	9.7	9.7	-	-	9.7	二零二五年 十二月
合計	194.1	194.1	38.2	38.2	155.9	

附註： 動用餘下未動用所得款項淨額的預期時間表乃基於對本集團實際業務需求及未來業務發展的最佳估計。該時間表將根據市況及本集團未來業務需求的當前及未來發展情況而變化。

其他資料

審閱中期業績

審核委員會包括三名獨立非執行董事譚肇先生(審核委員會主席, 具備適當專業資格)、李靖博士及孔德偉先生, 連同本公司管理層已考慮及審閱本中期報告、本集團於報告期間未經審核的中期業績、本公司採納的會計原則及政策及討論內部監控及財務報告事項, 並認為本集團的中期業績已按相關會計準則、法律及法規編製, 且本公司已作出適當披露。本集團於報告期間的中期簡明綜合財務資料未經審核。本公司的獨立核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」對本集團於報告期間的中期財務資料進行獨立審閱。審核委員會或本公司核數師對本公司所採用的會計處理方法並無異議。

報告期間後事項

自二零二四年六月三十日起直至本報告日期, 概無發生任何影響本集團的重要事項。

中期股息

董事會不建議分派截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月: 無)。

董事資料變動

除本中期報告所披露者外, 自本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年報日期起直至本中期報告日期, 概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變動。

根據上市規則持續披露責任

除本中期報告所披露者外, 本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的任何其他披露責任。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二四年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及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的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉；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：

於股份及相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份的概約百分比 ⁽²⁾
劉利平博士 ⁽⁶⁾	全權信託創辦人 ⁽³⁾	81,000,000 (L)	15.74%
	透過他人委託的投票權持有權益 ⁽⁴⁾	16,351,927 (L)	3.18%
	實益權益 ⁽⁵⁾	10,004,964 (L)	1.94%
馬立雄先生	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	30,194,154 (L)	5.87%
	實益權益 ⁽⁸⁾	5,926,584 (L)	1.15%
于萌女士	實益權益 ⁽⁹⁾	6,032,568 (L)	1.17%
朱迅博士	實益權益 ⁽¹⁰⁾	1,336,908 (L)	0.26%

附註：

- (1) 字母「L」表示該名人士於股份的好倉。
- (2) 根據於二零二四年六月三十日已發行股份總數514,770,668股股份計算。
- (3) 劉博士作為家族信託投資顧問，有權行使Founder BVI所持81,000,000股股份附帶的投票權。
- (4) 包括已歸屬獎勵所涉及的16,351,927股股份所附帶的投票權，根據本公司與二零二零年股份激勵計劃的若干承授人訂立的投票協議，劉博士有權行使該等投票權。
- (5) 於二零二四年六月三十日，劉博士於10,004,964股股份中擁有權益，該等股份涉及根據二零二零年股份激勵計劃授予其的獎勵，其中4,956,631股股份涉及已歸屬的獎勵。

其他資料

- (6) 劉博士、Founder BVI、廣源國際投資、ZT Global Energy及粵駿於二零二一年九月三十日訂立一致行動協議（「一致行動協議」），據此，Founder BVI（其所持股份附帶的投票權將由劉博士行使）、廣源國際投資、ZT Global Energy及粵駿確認及追認，自二零一九年九月一日起，(i) 彼等已經並將繼續就所有根據適用法律及本公司章程文件需取得股東批准與本集團營運及發展有關的事項一致並共同行動；及(ii) 當如果彼等未能達成一致同意，則以劉博士的決策為準。一致行動協議的訂約方概無權單方面終止一致行動協議。於二零二四年六月三十日，廣源國際投資、ZT Global Energy及粵駿分別持有6,369,372股股份、6,369,372股股份及8,917,116股股份，各自佔於二零二四年六月三十日已發行股份的1.24%、1.24%及1.73%。
- (7) 百億投資有限公司為AIH Capital L.P.的全資投資控股公司，而AIH Capital L.P.由馬立雄先生控制。平潭榮景投資合夥企業（有限合夥）由其普通合夥人昱烽晟泰投資管理有限公司管理，而昱烽晟泰投資管理有限公司由馬立雄先生擁有80%權益。因此，根據證券及期貨條例，馬立雄先生被視為於(i) 百億投資有限公司持有的27,428,154股股份及(ii) 平潭榮景投資合夥企業（有限合夥）持有的2,766,000股股份中擁有權益。
- (8) 於二零二四年六月三十日，馬立雄先生於5,926,584股股份中擁有權益，該等股份涉及根據二零二零年股份激勵計劃及二零二三年股份獎勵計劃授予其的獎勵，其中989,544股股份涉及已於二零二四年六月三十日歸屬的獎勵。
- (9) 於二零二四年六月三十日，于萌女士於6,032,568股股份中擁有權益，該等股份涉及根據二零二零年股份激勵計劃及二零二三年股份獎勵計劃授予其的獎勵，其中1,748,688股股份涉及已於二零二四年六月三十日歸屬的獎勵。
- (10) 於二零二四年六月三十日，朱迅博士於1,336,908股股份中擁有權益，該等股份涉及根據二零二零年股份激勵計劃授予其的獎勵，其中856,605股股份涉及已於二零二四年六月三十日歸屬的獎勵。

除本報告所披露者外及據董事所知，於二零二四年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員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的有關條文彼等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條須記入該條所述登記冊的權益及／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。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據董事或最高行政人員所知，於二零二四年六月三十日，以下人士（董事及最高行政人員除外，其權益已於本報告披露）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分部須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份的 概約百分比 ⁽²⁾
李鋰先生 ⁽³⁾	受控制法團權益	77,804,710 (L)	15.11%
李坦女士 ⁽³⁾	配偶權益	77,804,710 (L)	15.11%
海普瑞 ⁽³⁾	實益擁有人	13,515,210 (L)	2.63%
	受控制法團權益	64,289,500 (L)	12.49%
Hepalink Biotechnology II Limited ⁽³⁾	實益擁有人	64,289,500 (L)	12.49%
海普瑞(香港)有限公司 ⁽³⁾	受控制法團權益	64,289,500 (L)	12.49%
Hepalink Healthcare Partners I L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	64,289,500 (L)	12.49%
Founder BVI ⁽⁴⁾	實益擁有人	81,000,000 (L)	15.74%
The Bryn Mawr Trust Company of Delaware ⁽⁴⁾	信託受託人	81,000,000 (L)	15.74%
二零二零年員工持股計劃平台 ⁽⁵⁾	實益擁有人	41,225,472 (L)	8.01%
匯聚信託有限公司 ⁽⁵⁾	信託受託人	41,225,472 (L)	8.01%
TCT (BVI) Limited ⁽⁵⁾	受控制法團權益	41,225,472 (L)	8.01%
鴻圖資本 ⁽⁶⁾	實益擁有人	45,713,592 (L)	8.88%
陳思廷女士 ⁽⁶⁾	受控制法團權益	45,713,592 (L)	8.88%
賴海民先生 ⁽⁶⁾	受控制法團權益	45,713,592 (L)	8.88%
百億投資有限公司	實益擁有人	27,428,154 (L)	5.33%

其他資料

附註：

- (1) 字母「L」表示該名人士於股份的好倉。
- (2) 根據於二零二四年六月三十日已發行股份總數514,770,668股股份計算。
- (3) 根據有關主要股東作出的有關披露所載的資料，64,289,500股股份由Hepalink Biotechnology II Limited持有，Hepalink Biotechnology II Limited由Hepalink Healthcare Partners I L.P.全資擁有，而Hepalink Healthcare Partners I L.P.為根據開曼群島法律成立的有限合夥企業。Hepalink Healthcare Partners I L.P.的有限合夥人為海普瑞(香港)有限公司，而海普瑞(香港)有限公司持有Hepalink Healthcare Partners I L.P.的100%權益。海普瑞(香港)有限公司由海普瑞全資擁有。李錚先生於海普瑞的約62.90%股份中擁有權益。海普瑞亦於13,515,210股股份中擁有權益。李坦女士為李錚先生的配偶。
- (4) The Bryn Mawr Trust Company of Delaware為家族信託的受託人，家族信託全資擁有Founder BVI。

劉博士、Founder BVI、廣源國際投資、ZT Global Energy及粵駿於二零二一年九月三十日訂立一致行動協議，據此，Founder BVI(其所持股份附帶的投票權將由劉博士行使)、廣源國際投資、ZT Global Energy及粵駿確認及追認，自二零一九年九月一日起，(i)彼等已經並將繼續就所有根據適用法律及本公司章程文件需取得股東批准與本集團營運及發展有關的事項一致並共同行動；及(ii)當及倘彼等未能達成一致同意，則以劉博士的決策為準。一致行動協議的訂約方概無權單方面終止一致行動協議。廣源國際投資、ZT Global Energy及粵駿分別持有6,369,372股股份、6,369,372股股份及8,917,116股股份，各自佔已發行股份的1.24%、1.24%及1.73%。
- (5) 匯聚信託有限公司為二零二零年員工持股計劃平台的受託人。二零二零年員工持股計劃平台由TCT (BVI) Limited全資擁有，而TCT (BVI) Limited由The Core Trust Company Limited全資擁有。
- (6) 根據有關主要股東作出的有關披露所載的資料，鴻圖資本由賴海民先生及陳思廷女士分別擁有60%及40%權益。

除上文所披露者外，據董事或最高行政人員所知，於二零二四年六月三十日，概無人士(董事及最高行政人員除外，其權益載於「董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節)於股份及或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

本公司採納的激勵計劃

A. 二零二零年股份激勵計劃

二零二零年股份激勵計劃由董事會於二零二零年一月二十二日初步採納，由董事會於二零二一年十月十八日修訂及重述並於二零二二年三月四日進一步全面修訂及重述。由於二零二零年股份激勵計劃不涉及本公司授出任何獎勵以於上市後認購新股份，因此其條款不受上市規則第十七章的條文所規限。上市後，將不會根據二零二零年股份激勵計劃進一步授出獎勵或其他類型獎勵。根據二零二零年股份激勵計劃授出的獎勵涉及的所有股份已獲發行及配發予二零二零年員工持股計劃平台，以供未來行使獎勵。以下為二零二零年股份激勵計劃的主要條款概要。

(a) 目的

二零二零年股份激勵計劃旨在讓本公司能夠吸引及挽留最優秀的人員，為僱員、董事及顧問提供額外激勵，並促進本公司業務的成功。

(b) 可參與人士

合資格參與者（「合資格參與者」）指(i)受僱於本集團的任何人士；(ii)董事會或本公司任何聯屬人士董事會的成員；或(iii)本集團所聘請以提供顧問或諮詢服務的任何人士。

在上述類別的規限下，購股權（「購股權」）或受限制股份單位（「受限制股份單位」）將授予本集團的部門經理、主要技術人員；為本公司作出重大貢獻者；或符合董事會釐定的其他條件者。受限制股份（「受限制股份」，連同購股權及受限制股份單位統稱為「獎勵」）或受限制股份單位將授予身為管理人員且於二零一五年十二月三十一日前已與本公司或其子公司建立勞資／僱傭關係，且直至獎勵協議日期承授人的持續服務並無終止；對本公司作出重大貢獻；對本公司的未來發展至關重要；或符合董事會釐定的其他條件。

(c) 可供發行的股份

截至本報告日期，二零二零年股份激勵計劃概無可供發行的股份，因為根據二零二零年股份激勵計劃授出的獎勵涉及的所有股份已獲發行並配發予二零二零年員工持股計劃平台，以供未來行使獎勵，且上市後將不會根據二零二零年股份激勵計劃進一步授出購股權或其他類型獎勵。截至二零二四年一月一日及二零二四年六月三十日，根據二零二零年股份激勵計劃可供授出的購股權及獎勵數目分別為零及零。

(d) 股份最高數目

根據二零二零年股份激勵計劃可能授出的獎勵涉及的股份最高數目為53,095,764股股份（於上市日期資本化發行及自二零二三年員工持股計劃平台購回股份完成後經調整）（「二零二零年計劃限額」）。

就釐定根據二零二零年股份激勵計劃可能發行的股份最高總數而言，沒收、註銷或屆滿（不論自願或非自願）的獎勵（或部分獎勵）涵蓋的任何股份應被視為未發行。在二零二零年股份激勵計劃規限下，根據獎勵而實際按二零二零年股份激勵計劃發行的股份，不得歸還至二零二零年股份激勵計劃，亦不得用於根據二零二零年股份激勵計劃的日後發行。二零二零年股份激勵計劃並無採納服務提供者分項限額。在二零二零年計劃限額規限下，二零二零年股份激勵計劃並無載有關於各合資格參與者最高權益的條文。

其他資料

(e) 行使期

根據二零二零年股份激勵計劃已授出獎勵的行使期為自獎勵被視為根據二零二零年股份激勵計劃條款授出及接納當日起計10年。

(f) 歸屬期

根據二零二零年股份激勵計劃授出的獎勵將於上市後在四年內歸屬。佔所授出獎勵25%的獎勵將於獎勵通知及獎勵協議所載歸屬開始日期起的每個週年日按年等額分期歸屬。獎勵的歸屬亦受其他歸屬條件所規限，包括承授人持續為本公司或其聯屬人士提供服務，以及達至各自獎勵通知及獎勵協議所載的績效標準。績效標準包括本公司、本公司部門及個別承授人分別取得令人滿意的關鍵績效指標的組合。

(g) 行使或購買價

購股權的行使價及受限制股份單位的購買價須為管理人截至授出日期所釐定的價格。受限制股份並無購買價。根據適用法律，就於行使或購買獎勵時將發行股份支付的代價(包括付款方式)須由管理人釐定。

申請或接納獎勵毋須支付任何額外款項。就根據二零二零年股份激勵計劃提供的獎勵而言，並無訂明必須或可能作出付款或催繳或須就此目的償還貸款的期限。

(h) 計劃的期限及剩餘年期

二零二零年股份激勵計劃於採納日期(即二零二零年一月二十二日)後十(10)年持續有效，除非提前終止。截至本報告日期，二零二零年股份激勵計劃的剩餘年期約為五年零五個月。

其他資料

根據二零二零年股份激勵計劃可供授出的所有獎勵已於上市前授出，自上市起並無進一步根據二零二零年股份激勵計劃可供授出的購股權或其他類型獎勵。於二零二四年六月三十日，概無根據二零二零年股份激勵計劃已授出的購股權以外的其他類型獎勵。因此，於報告期間並無授出獎勵。於報告期間，根據二零二零年股份激勵計劃已授出的獎勵（均為購股權）的變動詳情如下。

有關購股權涉及的股份數目

承授人 姓名/類別	授出日期 ⁽¹⁾	於	於報告期間 歸屬	於報告期間 行使 ⁽²⁾	於報告期間 註銷	於報告期間 失效	於報告期間 屆滿	於	歸屬期	購股權的 行使期	購股權的 行使價 (概約) ⁽³⁾
		二零二四年 一月一日 尚未行使的 購股權						二零二四年 六月三十日 尚未行使的 購股權			
董事											
劉利平博士	二零二零年十二月十七日	3,273,852	無	無	無	無	無	3,273,852	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.14
	二零二一年十二月三十日	1,636,926	409,231	無	無	無	無	1,636,926	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.18
	二零二三年四月一日	5,094,186	1,273,547	無	無	無	無	5,094,186	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.47
于萌女士	二零二二年三月三十一日	1,681,092	420,273	無	無	無	無	1,681,092	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.18
	二零二三年四月一日	1,951,476	487,869	無	無	無	無	1,951,476	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.33
朱迅博士	二零二一年十二月三十日	1,044,756	261,189	無	無	無	無	1,044,756	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.18
	二零二三年四月一日	292,152	73,038	無	無	無	無	292,152	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.33
馬立雄先生	二零二一年十二月三十日	431,592	無	無	無	無	無	431,592	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.18
	二零二三年四月一日	3,094,992	773,748	無	無	無	無	3,094,992	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.33
小計		18,501,024	3,698,895	無	無	無	無	18,501,024			
報告期間內五名最高薪人士(董事除外)合計											
	二零二二年三月三十一日	4,572,528	1,143,132	無	無	無	無	4,572,528	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.18
	二零二三年四月一日	6,995,106	1,748,777	無	無	無	無	6,995,106	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.33
	二零二三年九月一日	5,821,050	無	無	無	無	無	5,821,050	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.33
小計		17,388,684	2,891,909	無	無	無	無	17,388,684			
其他承授人合計											
	二零二零年十二月十七日	649,224	無	無	26,328	無	無	622,896	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.14
	二零二一年一月一日	410,358	無	無	無	無	無	410,358	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.14
	二零二一年二月一日	1,440,000	360,000	無	無	無	無	1,440,000	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.14
	二零二一年三月一日	388,650	97,162	無	無	無	無	388,650	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.14
	二零二一年十二月三十日	1,301,574	525,124	無	無	無	無	1,301,574	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.18
	二零二二年三月三十一日	4,115,388	2,061,843	無	無	無	無	4,115,388	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.18 - 0.29
	二零二三年四月一日	6,822,942	3,355,233	無	397,134 ⁽⁶⁾	無	無	6,425,808	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.33 - 0.47
	二零二三年九月一日	2,077,920	無	無	1,362,000	無	無	715,920	四年 ⁽⁴⁾	十年 ⁽⁵⁾	0.33
小計		17,206,056	6,399,362	無	1,785,462	無	無	15,420,594			
總計		53,095,764	12,990,166	無	1,785,462	無	無	51,310,302			

附註：

- (1) 由於報告期間概無授出購股權，根據上市規則第17.07(1)(c)(v)條的規定，報告期間授出的購股權的公允價值不適用。
- (2) 由於報告期間概無購股權獲行使，根據上市規則第17.07(1)(d)條的規定，股份於緊接購股權獲行使日期前的加權平均收市價不適用。
- (3) 行使價已按上市日期資本化發行作出調整。
- (4) 獎勵將於上市後在四年內歸屬。佔所授出獎勵25%的獎勵將於獎勵通知及獎勵協議所載歸屬開始日期起的每個週年日按年等額分期歸屬。根據獎勵通知所載各自指定歸屬時間表可於上市前某一日期予以歸屬的獎勵將延遲歸屬，且僅會於上市日期生效。獎勵的歸屬亦受其他歸屬條件所規限，包括承授人持續為本公司或其聯屬公司提供服務，以及達至各自獎勵通知及獎勵協議所載的績效標準。績效標準包括本公司、本公司部門及個別承授人分別取得令人滿意的關鍵績效指標的組合。
- (5) 根據二零二零年股份激勵計劃授出的獎勵的行使期為自獎勵被視為根據二零二零年股份激勵計劃條款授出及接納當日起計10年。
- (6) 該等已註銷購股權的行使價(經上市日期資本化發行調整)為約每股股份0.33美元。
- (7) 除本變動表所列者外，概無根據二零二零年股份激勵計劃向(i)董事、(ii)於報告期間的五名最高薪人士、或(iii)其他承授人授出獎勵。

B. 二零二三年股份激勵計劃

二零二三年股份激勵計劃由董事會於二零二三年五月二十四日採納。由於二零二三年股份激勵計劃不涉及本公司授出任何獎勵以於上市後認購新股份，因此其條款不受上市規則第十七章的條文所規限。上市後，將不會根據二零二三年股份激勵計劃進一步授出購股權。根據二零二三年股份激勵計劃授出的獎勵涉及的所有股份已獲發行並配發予二零二三年員工持股計劃平台，以供未來行使獎勵。

(a) 目的

二零二三年股份激勵計劃旨在讓本公司能夠吸引及挽留最優秀的人員，為僱員、董事及顧問提供額外激勵，並促進本公司業務的成功。

(b) 可參與人士

合資格參與者指(i)受僱於本集團的任何人士；(ii)董事會或本公司任何聯屬人士董事會的成員；或(iii)本集團所聘請以提供顧問或諮詢服務的任何人士。

在上述類別的規限下，購股權或受限制股份單位將授予本集團的部門經理、主要技術人員；為本公司作出重大貢獻者；或符合董事會釐定的其他條件者。

受限制股份，連同獎勵或受限制股份單位將授予身為管理人員且於二零一五年十二月三十一日前已與本公司或其子公司建立勞資／僱傭關係，且直至獎勵協議日期承授人的持續服務並無終止；對本公司作出重大貢獻；或符合董事會釐定的其他條件。

(c) 可供發行的股份

截至本報告日期，二零二三年股份激勵計劃概無可供發行的股份，因為二零二三年股份激勵計劃項下的獎勵涉及的所有股份已獲發行並配發予二零二三年員工持股計劃平台，且上市後，將不會根據二零二三年股份激勵計劃進一步授出購股權或其他類型獎勵。截至二零二四年一月一日及二零二四年六月三十日，根據二零二三年股份激勵計劃可供授出的購股權及獎勵數目分別為零及零。

(d) 股份最高數目

根據二零二三年股份激勵計劃可能授出的獎勵涉及的股份最高數目為9,600,000股股份（於上市日期資本化發行及自二零二三年員工持股計劃平台購回股份完成後經調整）（「二零二三年計劃限額」）。

釐定根據二零二三年股份激勵計劃可能發行的股份最高總數而言，沒收、註銷或屆滿（不論自願或非自願）的獎勵（或部分獎勵）涵蓋的任何股份應被視為未發行。在二零二三年股份激勵計劃規限下，根據獎勵而實際按二零二三年股份激勵計劃發行的股份，不得歸還至二零二三年股份激勵計劃，亦不得用於根據二零二三年股份激勵計劃的日後發行。二零二三年股份激勵計劃並無採納服務提供者分項限額。在二零二三年計劃限額規限下，二零二三年股份激勵計劃並無載有關於各合資格參與者最高權益的條文。

(e) 行使期

已授出獎勵的行使期為自獎勵被視為根據二零二三年股份激勵計劃條款授出及接納當日起計10年。

(f) 歸屬期

估所授出獎勵25%的獎勵將於上市日期起計的第一個週年日、第二個週年日、第三個週年日及第四個週年日按年等額分期歸屬。獎勵的歸屬亦受其他歸屬條件所規限，包括承授人持續為本公司或其聯屬公司提供服務，以及達至各自獎勵通知及獎勵協議所載的績效標準。績效標準包括本公司、本公司部門及個別承授人分別取得令人滿意的關鍵績效指標的組合。

(g) 行使或購買價

購股權的行使價及受限制股份單位的購買價須為管理人截至授出日期所釐定的價格。受限制股份並無購買價。根據適用法律，就於行使或購買獎勵時將發行股份支付的代價（包括付款方式）須由管理人釐定。

申請或接納獎勵毋須支付任何額外款項。就根據二零二三年股份激勵計劃提供的獎勵而言，並無訂明必須或可能作出付款或催繳或須就此目的償還貸款的期限。

其他資料

(h) 計劃的期限及剩餘年期

二零二三年股份激勵計劃於採納日期後持續有效，直至(i)管理人提早終止；或(ii)生效日期(二零二三年五月二十四日)後第十個周年日(以較早者為準)為止。截至本報告日期，二零二三年股份激勵計劃的剩餘年期約為八年零九個月。

根據二零二三年股份激勵計劃可供授出的所有獎勵已於上市前授出，自上市起並無進一步根據二零二三年股份激勵計劃可供授出的購股權或其他類型獎勵。於二零二四年六月三十日，概無根據二零二三年股份激勵計劃已授出的購股權以外的其他類型獎勵。因此，自報告期間並無授出獎勵。於報告期間，根據二零二三年股份激勵計劃已授出的獎勵(均為購股權)的變動詳情如下。

承授人 姓名/類別	授出日期 ⁽¹⁾	有關購股權涉及的股份數目						於 二零二四年 六月三十日 尚未行使的 購股權	歸屬期	購股權的 行使期	購股權的 行使價 (概約) ⁽²⁾
		於 二零二四年 一月一日 尚未行使的 購股權	於報告期間 歸屬	於報告期間 行使 ⁽³⁾	於報告期間 註銷	於報告期間 失效	於報告期間 屆滿				
董事											
于萌女士	二零二三年九月一日	2,400,000	無	無	無	無	無	2,400,000	四年 ⁽³⁾	十年 ⁽⁴⁾	0.33
馬立雄先生	二零二三年九月一日	2,400,000	無	無	無	無	無	2,400,000	四年 ⁽³⁾	十年 ⁽⁴⁾	0.33
小計		4,800,000	無	無	無	無	無	4,800,000			
其他承授人合計											
其他承授人合計	二零二三年九月一日	4,800,000	無	無	無	無	無	4,800,000	四年 ⁽³⁾	十年 ⁽⁴⁾	0.33
小計		4,800,000	無	無	無	無	無	4,800,000			
總計		9,600,000	無	無	無	無	無	9,600,000			

(每股美元)

附註：

- (1) 由於報告期間概無授出購股權，根據上市規則第 17.07(1)(c)(v) 條的規定，報告期間授出的購股權的公允價值不適用。
- (2) 由於報告期間概無購股權獲行使，根據上市規則第 17.07(1)(d) 條的規定，股份於緊接購股權獲行使日期前的加權平均收市價不適用。
- (3) 佔所授出獎勵 25% 的獎勵將於上市日期起計的第一個週年日、第二個週年日、第三個週年日及第四個週年日按年等額分期歸屬。獎勵的歸屬亦受其他歸屬條件所規限，包括承授人持續為本公司或其聯屬公司提供服務，以及達至各自獎勵通知及獎勵協議所載的績效標準。績效標準包括本公司、本公司部門及個別承授人分別取得令人滿意的關鍵績效指標的組合。
- (4) 根據二零二三年股份激勵計劃授出的獎勵的行使期為自獎勵被視為根據二零二三年股份激勵計劃條款授出及接納當日起計 10 年。
- (5) 行使價已按上市日期資本化發行作出調整。
- (6) 除本變動表所列者外，概無根據二零二三年股份激勵計劃向 (i) 董事、(ii) 於報告期間的五名最高薪人士、或 (iii) 其他承授人授出獎勵。
- (7) 薪酬委員會自上市日期起成立，而二零二三年股份激勵計劃項下的所有授出均於上市日期前作出。因此，於報告期間根據二零二三年股份激勵計劃作出授出毋須經薪酬委員會審閱。

C. 根據上市規則第 17.07(3) 條進行披露

鑑於根據二零二零年股份激勵計劃及二零二三年股份激勵計劃授出的尚未行使獎勵涉及的所有股份已分別配發及發行予二零二零年員工持股計劃平台及二零二三年員工持股計劃平台，因此截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司可能不會就根據本公司所有股份計劃授出的任何獎勵發行額外股份。因此，上市規則第 17.07(3) 條的披露規定並不適用。

獨立審閱報告

致君圣泰医药董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱第31至47頁所載中期財務資料，包括君圣泰医药(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二零二四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的相關簡明綜合損益、全面收益、權益變動及現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料報告須符合當中相關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是在審閱的基礎上對本中期財務資料發表結論，再根據協定的委聘條款僅向閣下整體報告，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括向主要負責財務會計事項人員作出詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按香港審計準則進行審核的範圍小，故無法保證我們會注意到在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並未發現任何事項致使我們相信中期財務資料在所有重大方面未按照國際會計準則第34號編製。

執業會計師

香港

二零二四年八月二十八日

中期簡明綜合損益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
其他收入及收益	5	38,273	22,722
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	6	–	(399,635)
其他開支	5	(171)	(502)
研發成本		(201,974)	(120,088)
行政開支		(46,054)	(52,014)
融資成本		(481)	(201)
除稅前虧損	6	(210,407)	(549,718)
所得稅開支	7	(538)	(26)
期內虧損		(210,945)	(549,744)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(210,945)	(549,744)
母公司普通權益持有人應佔每股虧損	9		
基本及攤薄			
期內虧損(每股人民幣元)		(0.47)	(2.16)

中期簡明綜合全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
期內虧損	(210,945)	(549,744)
其他全面收益／(虧損)		
其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：		
子公司財務報表換算的匯兌差額	(1,317)	(8,896)
其後期間不會重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
本公司財務報表換算的匯兌差額	4,114	(27,703)
期內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	2,797	(36,599)
期內全面虧損總額	(208,148)	(586,343)
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(208,148)	(586,343)

中期簡明綜合財務狀況表

二零二四年六月三十日

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,729	2,410
使用權資產		21,671	12,571
其他非流動資產		3,997	1,302
非流動資產總值		27,397	16,283
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他資產		30,934	43,052
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的金融資產	11	171,046	127,489
現金及銀行結餘		392,395	608,212
流動資產總值		594,375	778,753
流動負債			
貿易應付款項	12	38,747	30,507
其他應付款項及應計費用		10,865	43,336
計息銀行借款		–	3,500
租賃負債		5,009	2,468
流動負債總額		54,621	79,811
流動資產淨值		539,754	698,942
總資產減流動資產		567,151	715,225
非流動負債			
租賃負債		18,100	10,464
遞延收入		389	1,987
非流動負債總額		18,489	12,451
資產淨值		548,662	702,774
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	13	364	364
庫存股		(44)	(44)
儲備		548,342	702,454
權益總額		548,662	702,774

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二四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	庫存股 人民幣千元	普通股溢價* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	匯率波動儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日 (經審核)	364	(44)	2,315,599	126,526	(43,360)	(1,696,311)	702,774
期內虧損	-	-	-	-	-	(210,945)	(210,945)
期內其他全面收益	-	-	-	-	2,797	-	2,797
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	2,797	(210,945)	(208,148)
以權益結算的購股權安排	-	-	-	54,036	-	-	54,036
於二零二四年六月三十日 (未經審核)	364	(44)	2,315,599	180,562	(40,563)	(1,907,256)	548,662

母公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	普通股溢價* 人民幣千元	B1及B2輪		購股權 儲備* 人民幣千元	匯率波動 儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	總權益 人民幣千元
				A輪可轉換 優先股溢價* 人民幣千元	可轉換優先 股溢價* 人民幣千元				
於二零二三年一月一日(經審核)	36	(6)	30,612	96,401	156,319	33,033	(29,918)	(757,005)	(470,528)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(549,744)	(549,744)
期內其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	(36,599)	-	(36,599)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(36,599)	(549,744)	(586,343)
就以股份為基礎的付款計劃綜合入賬 特殊目的公司	3	(3)	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算的購股權安排	-	-	-	-	-	28,445	-	-	28,445
於二零二三年六月三十日(經審核)	39	(9)	30,612	96,401	156,319	61,478	(66,517)	(1,306,749)	(1,028,426)

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表中於二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日的綜合儲備人民幣548,342,000元及綜合虧蝕人民幣1,028,456,000元。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(210,407)	(549,718)
就以下項目作出調整：			
融資成本		481	201
物業、廠房及設備折舊		438	189
使用權資產折舊		2,447	628
以權益結算的購股權安排		54,036	28,445
銀行利息收入	5	(2,465)	(696)
短期定期存款的投資收入	5	(7,961)	(12,931)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	5	(137)	–
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損		–	399,635
政府補助收入攤銷		(1,598)	(2,741)
按公允價值計入損益的金融資產的其他投資收入	5	(420)	(120)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	5	171	–
匯兌差額淨額	5	(3,047)	502
營運資金變動前的經營虧損		(168,462)	(136,606)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加)		12,119	(8,420)
其他非流動資產增加		(2,694)	(192)
其他應付款項及應計費用減少		(32,118)	(6,312)
貿易應付款項增加		8,240	8,053
遞延收入減少		–	(326)
營運所用現金		(182,915)	(143,803)
已付所得稅		(592)	(105)
經營活動所用現金流量淨額		(183,507)	(143,908)

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
投資活動所得現金流量			
出售物業、廠房及設備項目所得款項		123	–
購買物業、廠房及設備項目	10	(51)	(72)
購買短期定期存款		–	(38,200)
購買超過三個月的銀行存款		(100,202)	(166,557)
購買按公允價值計入損益的金融資產		(42,891)	(24,200)
已收銀行利息		2,465	696
自短期定期存款收取的投資收入		7,961	12,931
出售短期定期存款所得款項		–	462,116
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		–	24,200
自按公允價值計入損益的金融資產收取的投資收入	5	420	120
投資活動(所用)／所得現金流量淨額		(132,175)	271,034
融資活動所得現金流量			
新銀行貸款		–	5,000
償還銀行貸款		(3,500)	(5,150)
租賃付款的本金部分		(1,828)	(502)
已付銀行貸款利息		(23)	(137)
已付上市開支		(299)	(1,157)
融資活動所用現金流量淨額		(5,650)	(1,946)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(321,332)	125,180
期初現金及現金等價物		608,212	273,047
匯率變動影響淨額		5,313	19,671
期末現金及現金等價物		292,193	417,898
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		392,395	732,920
超過三個月的銀行存款		(100,202)	(170,498)
受限制現金		–	(144,524)
綜合現金流量表所示現金及現金等價物		292,193	417,898

中期簡明財務報表附註

1. 公司資料

君圣泰医药由 Great Mantra Group Limited 於二零一八年二月二十八日在開曼群島成立，註冊地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司是一間投資控股公司。於報告期間，本公司及其子公司從事醫藥產品的研發。

2. 編製基準

截至二零二四年六月三十日止六個月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並不包括年度財務報表所需的所有資料及披露，並應與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）呈報，而除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位（人民幣千元）。

3. 會計政策變動

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至二零二三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，惟就本期間的財務資料首次採納的下列經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）除外。

國際財務報告準則第 16 號（修訂本）	售後回租的租賃負債
國際會計準則第 1 號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動（「二零二二年修訂本」）
國際會計準則第 1 號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債（「二零二二年修訂本」）
國際會計準則第 7 號及國際財務報告準則第 7 號（修訂本）	供應商融資安排

經修訂國際財務報告準則的性質及影響闡述如下：

- (a) 國際財務報告準則第 16 號（修訂本）訂明賣方一承租人於計量售後回租交易中產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方一承租人不確認與其保留的使用權有關的任何損益。由於本集團自首次應用國際財務報告準則第 16 號之日起不存在並非視乎指數或比率而定的可變租賃付款的售後回租交易，故該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

3. 會計政策變動(續)

- (b) 二零二零年修訂本澄清有關將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲清償權的涵義，以及延遲清償權必須於報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延遲清償權的可能性的影響。該等修訂亦澄清，負債可以用其自身的權益工具清償，以及只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂本進一步澄清，在貸款安排產生的負債契諾中，只有實體於報告日或之前必須遵守的契諾才會影響負債分類為流動或非流動。對於實體於報告期後十二個月內必須遵守未來契諾的非流動負債，須進行額外披露。

本集團已重新評估其於二零二四年一月一日的負債條款及條件，並得出結論，在首次應用該等修訂本後，將其負債分類為流動或非流動保持不變。因此，該等修訂本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7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)闡明供應商融資安排的特點，並規定須就該等安排作出額外披露。該等修訂本的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體的負債、現金流量及流動資金風險的影響。於實體應用該等修訂本的首個年度報告期，毋須就任何中期報告期披露供應商融資安排的相關資料。由於本集團並無供應商融資安排，故該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

4. 經營分部資料

本集團從事生物製藥研發，按照內部就資源分配及表現評估向本集團高級管理層呈報資料的一貫方式，生物製藥研發被視為單一可報告分部。因此，未呈列其進一步經營分部分分析。

地域資料

於報告期間，由於本集團絕大部分非流動資產均位於中國內地，故未根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定呈列地域分部資料。

有關主要客戶的資料

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月並無產生收益。因此，並無呈列有關主要客戶的資料。

中期簡明財務報表附註

5. 其他收入及收益以及其他開支

其他收入及收益以及其他開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
其他收入及收益		
與開支項目有關的政府補助*	23,938	8,875
與資產有關的政府補助**	98	67
銀行利息收入	2,465	696
短期定期存款的投資收入	7,961	12,931
按公允價值計入損益的金融資產的其他投資收入	420	120
匯兌收益淨額	3,047	–
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	137	–
其他	207	33
	38,273	22,722
其他開支		
外匯虧損淨額	–	(502)
出售物業、廠房及設備項目虧損	(171)	–
	(171)	(502)

* 與開支項目有關的政府補助主要指自地方政府收取的補助，用於補償研究及臨床試驗活動開支、新藥開發津貼及人才資金。主要授予單位為深圳市發展和改革委員會。就尚未產生的相關開支收取的政府補助將計入財務狀況表中的遞延收入。

** 與資產有關的補助計入遞延收入，並於有關資產的估計可使用年限期間每年按等額分期撥回至綜合損益表。

中期簡明財務報表附註

6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備折舊		438	189
使用權資產折舊		2,447	628
上市開支		–	16,315
其他專業服務費*		8,905	14,553
並無計入租賃負債計量的租賃付款		922	835
匯兌差額淨額	5	(3,047)	502
出售物業、廠房及設備項目的虧損	5	171	–
核數師薪酬		700	–
按公允價值計入損益的金融資產的其他投資收入	5	(420)	(120)
公允價值(收益)／虧損：			
按公允價值計入損益的金融資產的			
公允價值收益	5	(137)	–
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	5	–	399,635
僱員福利開支(不包括董事及最高行政人員薪酬)：			
工資及薪金		22,881	23,897
退休金計劃供款(界定供款計劃)、社會福利及其他福利		3,212	2,793
以權益結算的購股權開支		36,477	18,622
		62,570	45,312

* 其他專業服務費主要包括業務諮詢費及向第三方專業服務供應商支付的其他服務費。

7. 所得稅

本集團須就產生自或源於本集團成員公司所在及經營的司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島的現行法律，本公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，於本公司向股東派付股息時，毋須繳納開曼群島預扣稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島的現行法律，於英屬處女群島註冊成立的子公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，於該子公司向其股東派付股息時，毋須繳納英屬處女群島預扣稅。

香港

香港利得稅已按期內在在香港所產生估計應課稅溢利的16.5%（二零二三年：16.5%）稅率計提撥備，惟屬兩級利得稅制項下合資格實體的本集團一間子公司除外。該子公司的首2,000,000港元（二零二三年：2,000,000港元）應課稅溢利按8.25%（二零二三年：8.25%）稅率徵稅，而剩餘應課稅溢利則仍按16.5%（二零二三年：16.5%）稅率徵稅。其他地方的應課稅利潤已按本集團業務所在司法權區的現行稅率計算稅項。

中國內地

由於本集團於中國內地經營的子公司處於虧損狀況，且無估計應課稅溢利，故並無根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規（「**企業所得稅法**」）就中國內地所得稅計提撥備。

於二零二二年十二月，深圳君聖泰根據相關稅務規則及法規獲批准為高新技術企業，深圳君聖泰於二零二二年至二零二四年合資格享有優惠所得稅率15%。

深圳君聖康生物技術有限公司、上海君聖泰生物技術有限公司、上海福藥生物技術有限公司、河北普惠醫藥有限公司及南昌福藥生物技術有限公司已符合小型微利企業相關稅務規則及法規的規定，因此按經調低優惠企業所得稅率20%繳納稅項，於期內，年度應課稅收入可計入按經調低稅率25%繳納稅項的實際應課稅收入（二零二三年：25%）。

澳大利亞

於澳大利亞註冊成立的子公司須就於期內在澳大利亞產生的估計應課稅溢利按25%的稅率繳納所得稅。

7. 所得稅 (續)

美國

於美國馬里蘭州註冊成立的子公司須按21%的稅率繳納美國法定聯邦企業所得稅。此外，於期內，其亦須按8.25%的稅率繳納馬里蘭州的州所得稅。加利福尼亞州、佛羅里達州和新澤西州等其他州份亦對子公司徵收州所得稅，前提是子公司與所屬州份之間存在足夠聯繫或應課稅聯繫。於期內，該子公司須於加利福尼亞州、佛羅里達州及新澤西州分別按8.84%、5.50%及7.50%的稅率繳納州所得稅。

本集團於期內的所得稅開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
即期稅項：		
期內支出	162	26
就過往期間即期稅項調整	376	—
期內稅項支出總額	538	26

由於未動用稅項虧損自錄得虧損一段時間的子公司產生，且於可預見未來應課稅溢利可用以抵銷稅項虧損的可能性被視為不大，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

8. 股息

本公司於報告期間概無派付或宣派任何股息。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額乃根據母公司普通權益持有人應佔期內虧損以及年內452,074,904股(二零二三年六月三十日：254,825,232股)已發行普通股(不包括股份激勵計劃預留股份)的加權平均數計算。

於計算截至二零二三年六月三十日止期間的發行在外普通股加權平均數時，於透過資本化發行公開發售前向現有股東發行的股份已進行追溯調整，猶如該等股份已自二零二三年一月一日起發行。

由於可轉換可贖回優先股及以股份為基礎的付款對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止期間，並未就所呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

每股基本及攤薄虧損的計算乃根據：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
虧損		
計算每股基本虧損所用的母公司普通權益持有人應佔虧損：		
— 普通股	(210,945)	(407,737)
— A輪可轉換優先股	—	(81,547)
— B1輪可轉換優先股	—	(35,726)
— B2輪可轉換優先股	—	(24,734)
	(210,945)	(549,744)
股份		
計算每股基本虧損的期內已發行參與權益工具加權平均數		
— 普通股	452,074,904	189,000,000
— A輪可轉換優先股	—	37,800,000
— B1輪可轉換優先股	—	16,560,366
— B2輪可轉換優先股	—	11,464,866
	452,074,904	254,825,232
每股虧損(基本及攤薄)(每股人民幣元)	(0.47)	(2.16)

中期簡明財務報表附註

10. 物業、廠房及設備

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團以成本人民幣51,000元(二零二三年六月三十日：人民幣72,000元)購入資產。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣294,000元的資產(二零二三年六月三十日：無)，導致出售虧損淨額為人民幣171,000元(二零二三年六月三十日：無)。

截至二零二四年六月三十日止六個月內並無確認減值虧損(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

11. 按公允價值計入損益的金融資產

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按公允價值列賬的上市股權投資	129,063	127,489
國庫券及貨幣市場基金	41,983	—
	171,046	127,489

上述股權投資被分類為按公允價值計入損益的金融資產，原因為其乃為交易而持有。上述股權投資乃透過兩間結構性實體Apollo Multi-Asset Growth Fund及Chaince Capital Fund LP(統稱「該等基金」)購買，本集團初始出資額分別為12,500,000美元及12,500,000美元。考慮到本集團持有該等基金的100%股權，故將其綜合入賬。

12. 貿易應付款項

貿易應付款項於報告期末基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	38,747	30,507

貿易應付款項為免息，且一般於收到發票後一個月內償付。

中期簡明財務報表附註

13. 股本

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日已發行及繳足：

	已發行股份數目	已發行股本	
		股本 千美元 (未經審核)	人民幣等值 人民幣千元 (未經審核)
已發行及繳足：			
每股面值0.0001美元的普通股	514,770,668	51	364

14. 承擔

本集團於報告期末有以下合約承擔：

	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	1,776	2,645

15. 關聯方交易

本集團主要管理人員的薪酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (經審核)
短期僱員福利	8,069	7,254
以權益結算的購股權安排	45,220	19,324
支付予主要管理人員的薪酬總額	53,289	26,578

16. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具(不包括賬面值與公允價值合理相若的金融工具)的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產	171,046	127,489	171,046	127,489

管理層經評估後認為，現金及銀行結餘、計入預付款項及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計息銀行借款以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具均於短期內到期。

本集團財務經理領導的財務部門負責釐定金融工具的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核委員會匯報。於各報告日期，財務部門會分析金融工具的價值變動，並釐定在估值中應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審核及批准。與審核委員會每年兩次就中期及年度財務報告討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公允價值按工具於自願雙方之間的現時交易(強迫或清盤出售除外)中所交換的金額入賬。

無活躍市場交易的金融工具的公允價值以估值技術釐定。該等估值技術最大限度地利用可用可觀察市場數據並盡可能少地依賴實體特定估計。倘所有用以評估一項工具公允價值的重要輸入數據均為可觀察輸入數據，則金融工具分類為第二級。倘一項或多項重要輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具分類為第三級。

本集團已投資無活躍市場報價的上市股權，其公允價值乃根據近期交易估值及可資比較公司乘數釐定。本集團將該等投資的公允價值分類為第二級。

國庫券及貨幣市場基金投資的公允價值以市場報價為基礎。

中期簡明財務報表附註

16. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於二零二四年六月三十日(未經審核)

	使用以下數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場的 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	
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產	18,032	153,014	-	171,046

於二零二三年十二月三十一日(經審核)

	使用以下數據的公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場的 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	
金融資產				
按公允價值計入損益的金融資產	-	127,489	-	127,489

17. 報告期後的事件

於報告期末後，概無須額外披露或調整的重大事件。

釋義

於本報告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義。

「二零二零年員工持股計劃平台」	指	Wisdom Spring Group Limited
「二零二零年股份激勵計劃」	指	本公司於二零二零年一月二十二日初步採納、於二零二一年十月十八日經修訂及重述並於二零二二年三月四日進一步經全面修訂及重述的僱員長期激勵計劃
「二零二三年員工持股計劃平台」	指	Wisdom Summer Group Limited
「二零二三年股份激勵計劃」	指	本公司於二零二三年五月二十四日採納的僱員長期激勵計劃
「酒精性肝炎」	指	酒精性肝炎，一種酒精相關性肝病，特徵為急性肝炎
「AIC 集團」	指	劉博士、Founder BVI、廣源國際投資、ZT Global Energy 及粵駿
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，惟就本報告而言及僅供地理參考，除文義另有所指外，本報告對「中國」的提述並不包括香港、澳門及台灣
「膽汁淤積性肝病」	指	一種特徵為膽汁流量減少或淤積的疾病，包括原發性硬化性膽管炎及原發性膽汁性膽管炎
「臨床試驗／研究」	指	為驗證或發現試驗藥物的治療效果及副作用以確定有關藥物的治療價值及安全性而進行的研究
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	君圣泰医药，一間於二零一八年二月二十八日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章所賦予該詞的涵義；就本報告而言，我們的核心產品指HTD1801
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的「企業管治守則」

釋義

「CRO」或「合約研究機構」	指	合約研究機構，以合約研究服務外包的形式為製藥、生物技術及醫療器械行業提供支持的公司
「心血管疾病」	指	影響心臟和血管的一類疾病
「糖尿病」	指	以血糖水平升高為特徵的一種複雜、慢性的代謝疾病（包括1型糖尿病及2型糖尿病兩類），隨時間推移會對心臟、血管、眼睛、腎臟、神經及其他器官造成嚴重損害
「消化系統疾病」	指	與消化系統相關的健康狀況
「董事」	指	本公司董事，包括全體執行董事、非執行董事及獨立非執行董事
「劉博士」	指	劉利平博士，本公司的創始人、執行董事兼行政總裁
「家族信託」	指	The ABLE XL FAMILY TRUST 2020，由劉博士作為委託人根據達拉華州的法律按照日期為二零二零年十二月三十一日的信託契據就其繼任計劃及更多未來事宜而創立的不可撤回全權信託，且根據上述信託契據，受益人為劉博士的任何一名或多名子女
「美國食品藥品監督管理局」	指	美國食品藥品監督管理局
「Founder BVI」	指	GREAT MANTRA GROUP LIMITED，一間於二零一七年十一月二十四日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為AIC集團成員之一及由家族信託全資擁有
「快速通道資格認定」	指	美國食品藥品監督管理局就某一藥物授予的快速審查資格認定，以推進治療嚴重或致命疾病或滿足尚未滿足醫療需求的藥物開發
「本集團」	指	本公司及我們所有子公司，或倘文義另有所指，就本公司成為其現時子公司的控股公司前的期間而言，則指該等子公司或其前身（視情況而定）營運的企業
「海普瑞」	指	深圳市海普瑞藥業集團股份有限公司，一間根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其A股於深圳證券交易所上市（證券代碼：002399）及H股於聯交所上市（股份代號：9989）

釋義

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「炎症性腸病」	指	炎症性腸病，一組結腸和小腸炎症性疾病，包括克羅恩病（一種炎症性腸病，可影響胃腸道任何部分）及潰瘍性結腸炎兩大類
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	二零二三年十二月二十二日，股份首次於主板開始買賣的日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂或補充
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），其獨立於聯交所GEM並與其併行運作
「代謝相關脂肪性肝炎」	指	代謝相關脂肪性肝炎（前稱非酒精性脂肪性肝炎），代謝相關脂肪性肝病的一種晚期形式
「代謝相關脂肪性肝病」	指	代謝相關脂肪性肝病（前稱非酒精性脂肪性肝病），特徵是脂肪在肝臟堆積過多。在二零二三年歐洲肝臟研究學會大會上，來自拉丁美洲肝臟研究協會、美國肝病研究協會和歐洲肝臟研究學會的跨國肝臟學會領導人以及代謝相關脂肪性肝病命名倡議的聯席主席宣佈，脂肪性肝病被選為涵蓋脂肪變性的各種病因的總體術語
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「核磁共振成像質子密度脂肪分數」	指	核磁共振成像質子密度脂肪分數，一種肝臟脂肪含量的無創定量準確計量
「國家藥品監督管理局」	指	國家藥品監督管理局及其前身（國家食品藥品監督管理總局（二零一三年至二零一八年）及國家食品藥品監督管理局（二零零三年至二零一三年））

釋義

「肥胖」	指	體內脂肪堆積異常或過多；定義為身體質量指數為30千克／平方米或以上的個體
「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
「I期臨床試驗」	指	將藥物引入健康人類受試者或目標疾病或病症患者以對藥物安全性、劑量耐受性、吸收、代謝、分佈、排泄進行測試的研究，並在可能的情況下獲得療效早期跡象
「II期臨床試驗」	指	將藥物用於有限患者群，以初步評估有關產品對特定目標疾病的療效，識別潛在不良作用及安全風險，並釐定最佳劑量的研究
「安慰劑」	指	無特定藥理活性的藥物治療或製劑
「糖尿病前期」	指	血糖水平高但低於糖尿病診斷閾值的狀況
「主要終點」	指	設計臨床研究以評估所研究藥物效果的特定重要指標
「招股章程」	指	本公司日期為二零二三年十二月十四日的招股章程
「原發性硬化性膽管炎」	指	原發性硬化性膽管炎，一種以肝臟炎症、瘢痕及異常肝損傷為特徵且危及生命的多因素罕見肝病
「研發」	指	研究及開發
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期間」	指	截至二零二四年六月三十日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份持有人
「股份」或「普通股」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股

釋義

「嚴重高甘油三酯血症」	指	嚴重高甘油三酯血症，表現為血液內甘油三酯（一種脂肪）處於較高水平。眾所周知，嚴重高甘油三酯血症與急性胰臟炎及心血管疾病等其他複雜及嚴重疾病有關
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「子公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義
「2型糖尿病」	指	2型糖尿病，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
「甘油三酯」	指	甘油三酯，人體脂肪的主要成分
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「我們」或「我們的」	指	按文義所指，本公司或本集團