



# Sunho Biologics, Inc.

## 盛禾生物控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2898

中期報告

# 2024



# 目錄

- 2 公司資料
- 4 管理層討論與分析
- 20 其他資料
- 25 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 26 簡明綜合財務狀況表
- 28 簡明綜合權益變動表
- 29 簡明綜合現金流量表
- 30 簡明綜合財務報表附註
- 45 釋義



# 公司資料

## 公司名稱

盛禾生物控股有限公司

## 董事

### 執行董事

張峰先生(主席)  
殷劉松博士(首席執行官兼首席科學官)  
姜曉玲女士(副總裁)

### 非執行董事

范融奎先生

### 獨立非執行董事

陳向榮先生  
馮嵐女士  
史錄文先生

### 審核委員會

陳向榮先生(主席)  
馮嵐女士  
史錄文先生

### 薪酬委員會

馮嵐女士(主席)  
張峰先生  
史錄文先生

### 提名委員會

張峰先生(主席)  
馮嵐女士  
史錄文先生

### 聯席公司秘書

徐春芹女士  
黃凱婷女士

## 授權代表

張峰先生  
黃凱婷女士

## 審計師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
註冊公眾利益實體審計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

## 法律顧問

有關香港法例  
周俊軒律師事務所與北京市通商律師事務所聯營  
香港  
中環  
遮打道18號  
歷山大廈3401室

## 開曼群島註冊辦事處

PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

## 總部

中國  
浙江省  
湖州市安吉縣  
遞鋪街道半島中路198號  
3幢302室

中國  
南京經濟技術開發區  
興建路5號

# 公司資料

## 中國主要營業地點

中國  
南京經濟技術開發區  
興建路5號

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場  
2座31樓

## 主要股份過戶登記處

### Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman KY1-1102  
Cayman Islands

## 香港證券登記處

### 香港中央證券登記有限公司

香港  
灣仔皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

## 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司南京新港開發區支行  
中國  
江蘇省  
南京市棲霞區  
興智路10號

### 招商銀行股份有限公司珠江路支行

中國  
江蘇省  
南京市玄武區  
珠江路280號

### 興業銀行股份有限公司南京洪武支行

中國  
江蘇省  
南京市秦淮區  
龍蟠中路233號  
報業大廈2樓

## 股份代號

2898

## 公司網站

[www.sunho-bio.com.cn](http://www.sunho-bio.com.cn)

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

我們成立於2018年，是一家專注於發現、開發和商業化用於治療癌症和自身免疫性疾病的生物製劑的臨床階段生物製藥公司。我們擁有三種核心產品，即IAH0968、IAP0971及IAE0972，均為自主研發。IAH0968是一種抗體依賴性細胞介導的細胞毒性(「ADCC」)增強型單克隆抗體(「mAb」)，我們已啟動針對膽道癌(「BTC」)及結直腸癌(「CRC」)的II期臨床試驗。IAP0971及IAE0972均為抗體細胞因子，我們已完成針對晚期實體瘤(包括非小細胞肺癌(「NSCLC」)及CRC)的I期臨床試驗。

## 候選產品研發

我們的研發能力包括開發mAb、雙特异性抗體(「bsAb」)和融合蛋白等形式的候選藥物，其中一些藥物的適應症擴展到腫瘤學以外的治療領域。我們的核心產品IAH0968是一種ADCC增強型mAb，靶向人表皮生長因子受體2(「HER2」)，100%敲除岩藻糖，大大增強了其可結晶片段(「Fc」)與其受體Fc $\gamma$ R11a的結合親和力。ADCC是一種免疫機制，攜帶Fc受體的效應細胞(包括自然殺傷(「NK」)細胞和CD+8 T細胞)可通過該機制識別並殺死位於其表面表達腫瘤或病原體衍生抗原的抗體包被靶細胞。這是抗體藥物殺死腫瘤細胞的最重要手段之一。典型的ADCC涉及在免疫控制的多層進程中通過抗體激活NK細胞。NK細胞表達Fc $\gamma$ 受體(「Fc $\gamma$ R」)。該等受體識別並結合抗體的Fc結構域，而其抗原結合片段(「Fab」)結構域結合腫瘤細胞上的腫瘤相關抗原「TAA」。當TAA和Fc $\gamma$ R分別與抗體的Fab和Fc部分結合時，ADCC被啟動，因為這在腫瘤細胞與效應細胞之間建立了橋樑。然而，抗體與Fc $\gamma$ R之間的自然親和力相對較弱，通過Fc工程增強親和力已成為常用的方法。

我們的主打產品抗體細胞因子，是我們的核心研發團隊在研究抗體—細胞因子融合蛋白的過程中，通過我們的自主知識產權強化抗體細胞因子平台(「AIC™平台」)設計而成。該等細胞因子通過不同的作用機制發揮作用，但具有類似結構，均由靶向腫瘤並阻斷調節腫瘤生長和增殖的信號通路的抗體或准抗體基團，以及激活腫瘤微環境(「TME」)內免疫系統的細胞因子有效載荷組成。該設計預期將克服傳統細胞因子藥物的缺點，如半衰期短、全身性細胞毒性和因細胞因子多效性和脫靶效應而導致療效不高。預期將通過抗體和細胞因子有效載荷之間的協同作用實現增強的抗腫瘤效果，而這有可能解決因免疫抑制性TME和耐藥性而導致疾病進展的癌症患者的需求。

# 管理層討論與分析

## IAH0968

我們的核心產品 IAH0968 是我們自主研發的首個 100% 去除岩藻糖的臨床階段抗 HER2 抗體。抗體由兩個結構區組成，即 Fab 和 Fc。與界定抗體特定靶點的 Fab 區域不同，Fc 區域通過與各種 Fc 受體結合來激活免疫系統，從而介導 ADCC。對抗體的 Fc 區域及其受體 Fc $\gamma$ RIIIa 複合物結構的研究發現，Fc 區域的核心岩藻糖所在位置會干擾 Fc 區域與 Fc $\gamma$ RIIIa 之間的結合，從而降低兩者之間的親和力，導致 ADCC 活性降低。因此，去除岩藻糖的修飾乃屬可取，可以更好地召集免疫細胞，從而增強 ADCC 活性。因此，該方法已經在生物製藥行業中被廣泛嘗試。然而，儘管多個參與者多次嘗試通過各種方法來修飾抗體，如 Fc 點特異性突變及岩藻糖去除，但得到的大多數抗體仍然含有一定比例的核心岩藻糖。

I 期臨床試驗表明，IAH0968 在對曲妥珠單抗、帕妥珠單抗、西妥昔單抗、多西他賽、奧沙利鉑、卡培他濱、伊立替康、白蛋白結合型紫杉醇及阿帕替尼或抗 PD-1 單抗具有耐藥性的晚期 HER2+ 惡性實體瘤（包括乳腺癌、胃癌、CRC 和 BTC）患者中具有有良好的耐受性和抗腫瘤活性。數據顯示，在 10mg/kg 的劑量下，僅出現了一例 DLT，且未達到 MTD。儘管並無進行頭對頭研究，但 I 期臨床數據顯示，與目前治療的歷史數據相比，IAH0968 在既往接受過多種前線療法失敗的轉移性 CRC 和 BTC 患者中實現了客觀緩解率（「ORR」）和疾病控制率（「DCR」）的明顯改善。對於既往接受過多種前線療法失敗的轉移性 CRC 及 BTC 患者，ORR 為 40%，DCR 為 80%。

我們已於 2020 年 10 月自國家藥品監督管理局（「國家藥監局」）取得進行 IAH0968 的 I 期及 II 期臨床試驗的 IND 批准，於 2021 年 8 月開始 I 期臨床試驗，並於 2023 年 3 月完成 IAH0968 作為單一療法治療既往接受過多種前線療法失敗的晚期 HER2+ 惡性實體瘤患者的 I 期臨床試驗。基於 I 期試驗令人鼓舞的臨床數據，我們已於 2022 年 9 月自國家藥監局取得 IND 批准，以進行 IAH0968 聯合化療用於一線治療無法進行手術的 HER2+ 晚期或轉移性 CRC 的 II 期及 III 期臨床試驗，以及 IAH0968 聯合化療用於一線治療 HER2+ 轉移性 BTC 患者的 II 期臨床試驗。我們已於 2023 年 5 月完成 IIa 期試驗的首例 CRC 患者給藥，並於 2023 年 8 月完成 II 期臨床試驗的首例 BTC 患者給藥。我們於 2024 年 1 月進入 CRC 的 IIb/III 期臨床試驗，並預期於 2024 年第四季度完成 CRC 的 IIb 期試驗。我們亦預期於 2025 年第三季度完成 BTC 的 II 期臨床試驗。

# 管理層討論與分析

## IAP0971

我們的核心產品 IAP0971 是一種自主研發的雙基團抗程序性死亡-1 (「**PD-1**」) 抗體-IL-15/IL-15R $\alpha$  異源二聚體雙 T 細胞及 NK 細胞激動劑。IAP0971 預期通過阻斷 PD-1 / 其配體 (「**PD-L1**」) 信號通路，在靶向腫瘤部位積累 IL-15，激活其附近的免疫細胞，包括 CD8+ T 細胞和 NK 細胞，直接激活先天和適應性免疫系統，協同增強抗腫瘤活性。

於 2023 年 7 月，我們已完成 IAP0971 在晚期惡性腫瘤的 I 期臨床試驗。I 期臨床數據顯示，IAP0971 在晚期惡性腫瘤患者中具有高達 200  $\mu\text{g}/\text{kg}$  的良好安全性，且未觀察到劑量限制性毒性 (「**DLT**」) 及最大耐受劑量 (「**MTD**」)。IAP0971 作為後期治療藥物在四例患者中觀察到初步的抗腫瘤療效。該四名患者包括一名 CRC 患者、一名宮頸癌患者及兩名 NSCLC 患者，而該等患者均接受多輪治療，包括化療、靶向治療、免疫治療及 / 或聯合療法，並經歷疾病進展及轉移。在接受 IAP0971 兩個週期的治療後，全部四名患者均達到病情穩定 (「**SD**」)。特別是，一名患有腎上腺及其他轉移的 NSCLC 患者對先前的幾種治療方法具有耐藥性，例如多種含紫杉醇聯合療法的化療方案，以及靶向療法和免疫療法的聯合療法，例如厄洛替尼、卡瑞利珠單抗、信迪利珠單抗和貝伐珠單抗。該患者接受 120  $\mu\text{g}/\text{kg}$  IAP0971 兩個治療週期並達到 SD。另一名胸膜或胸腔積液轉移的 NSCLC 患者對先前的幾種治療具有耐藥性，並在 200  $\mu\text{g}/\text{kg}$  IAP0971 給藥兩個週期後亦達到 SD。

於 2022 年 1 月及 2021 年 12 月，我們分別獲得國家藥監局及 FDA 的 IND 批准，以對晚期惡性腫瘤患者進行 I 期及 II 期臨床試驗。我們於 2022 年 6 月在中國根據國家藥監局及 FDA 批准的方案開始 I 期臨床試驗並於 2023 年 7 月完成了 I 期臨床試驗。根據我們與國家藥監局的一名高級審查員進行的一次由專業人士出席的訪談，國家藥監局不反對我們計劃開展 IAP0971 作為局部晚期不可切除或轉移性 NSCLC 的單一療法的 II 期臨床試驗。我們計劃於 2024 年第三季度在中國啟動 IAP0971 的 II 期臨床試驗。

# 管理層討論與分析

## IAE0972

我們的核心產品 IAE0972 是一種自主研發的雙基團抗表皮生長因子受體 (「EGFR」) 抗體-IL-10 同源二聚體雙功能融合蛋白，用於免疫細胞活化。與 IAP0971 一樣，IAE0972 亦預期將利用抗體細胞因子的優勢，通過不同的抗體靶點和細胞因子有效載荷組合實現協同抗腫瘤活性。其設計目的是阻斷 EGFR 信號通路，特異性地將 IL-10 傳遞到靶向腫瘤部位，以激活 CD8+ T 細胞，並可能激活 NK 細胞。

在 IAE0972 用於治療晚期實體瘤的 I 期臨床試驗中，我們招募了 14 名晚期食管鱗狀細胞癌、直腸癌、胃癌、胰腺癌、小細胞肺癌 (「SCLC」) 或 NSCLC 患者，該等患者至少接受過一種治療後出現進展。我們完成了 1  $\mu$ g/kg、10  $\mu$ g/kg、100  $\mu$ g/kg、0.3mg/kg、1.0mg/kg 及 2.5mg/kg 的 IAE0972 的劑量遞增，僅觀察到 1 例 3 級不良事件。未出現 DLT，亦未達到 MTD。我們已在數名既往接受過多種前線療法失敗的患者中觀察到初步療效。一名既往接受過包括標準 mFOLFOX6 (5-氟尿嘧啶、亞葉酸鈣和奧沙利鉑) 及 CapeOX (卡培他濱和奧沙利鉑) 方案在內多線治療的合併肺轉移的 CRC 患者，在給予 10  $\mu$ g/kg IAE0972 兩個週期的治療後達到 SD。另一名在接受兩次切除手術後復發的直腸癌及肺轉移及淋巴結轉移患者在接受 1.0mg/kg IAE0972 單一療法兩個週期後達到 SD。

## 其他管線產品

除上述候選產品外，我們正在開發多種我們認為具有較高商業可行性的臨床階段及 IND 申請階段候選產品。截至 2024 年 6 月 30 日，除 IBC0966 外，我們擁有全球開發及商業化該等產品的權利。對於 IBC0966，我們擁有在大中華區 (包括中國內地、香港、澳門及台灣地區) 開發、生產及商業化的獨家權利，並擁有部分海外權利。

- **IBB0979**：IBB0979 是我們開發的另一種抗體細胞因子，是一種處於臨床階段的雙基團抗 B7H3 抗體-IL-10 同源二聚體雙功能融合蛋白，用於激活免疫細胞。其設計目的是與 B7H3 結合，觸發阻斷參與 TME 形成和發展的下游信號通路，並傳遞 IL-10 以激活 CD8+ T 細胞來對抗腫瘤。我們分別於 2022 年 10 月及 2022 年 11 月從 FDA 及國家藥監局獲得對局部晚期或轉移性實體瘤患者進行 I 期及 II 期臨床試驗的批准。I 期臨床試驗目前正在進行中，並於 2023 年 7 月完成首例患者給藥。我們預期於 2024 年第四季度完成 I 期臨床試驗。由於 B7H3 在多種癌症中過度表達，包括膠質瘤、甲狀腺癌、肺癌、頭頸癌、直腸癌、前列腺癌、乳腺癌、皮膚癌、腎細胞癌和卵巢癌，其有可能成為緩解癌症患者 T 細胞衰竭的下一代療法。



# 管理層討論與分析

- **IBC0966**：IBC0966是一種處於臨床階段的抗PD-L1抗體—SIRP $\alpha$ 雙功能融合蛋白，能同時刺激先天免疫及適應性免疫，實現強大的協同效應，並誘導持久的腫瘤特異性免疫反應。其設計目的是結合PD-L1並觸發PD-1/PD-L1信號通路的阻斷，使T細胞識別並殺死靶向癌症細胞，同時將SIRP $\alpha$ 傳遞到靶向TME，與CD47相互作用，阻斷巨噬細胞的「別吃我」信號，從而殺死腫瘤細胞。2021年3月，我們獲得國家藥監局的IND批准，對IBC0966進行臨床試驗。我們已於2023年12月完成IBC0966作為晚期惡性腫瘤單一療法的I期臨床試驗，並預期於2025年第二季度進入II期臨床試驗。我們已從宜明昂科生物醫藥技術(上海)股份有限公司(「宜明昂科」)獲得在大中華區(包括中國內地、香港、澳門和台灣地區)開發、生產及商業化IBC0966的獨家權利。
- **IBD0333**：IBD0333是一種處於臨床階段的4-1BB及CD24 bsAb，可同時刺激先天性及適應性免疫，以實現強大的協同作用，並降低肝毒性。其設計目的是與4-1BB(一種由CD8+ T細胞以及DC細胞、單核細胞、B細胞、肥大細胞、NK細胞及嗜中性粒細胞表達的強效免疫細胞激活劑)以及CD24(一種在CD24-唾液酸-結合Ig樣凝集素10(「Siglec-10」)軸的腫瘤逃逸中起關鍵作用的有發展潛力的靶點，因此在許多癌症類型中高度表達)結合。我們已於2023年6月及2023年7月分別獲得FDA及國家藥監局的IND批准。我們已於2024年3月啟動針對局部晚期/轉移性實體瘤患者的I期臨床研究，預期將於2025年第三季度完成I期研究。
- **IAN0982**：IAN0982是一種基於我們的AIM™平台自主研发的多特异性先天效應激活劑。我們正在將IAN0982開發為治療晚期實體瘤的單一療法或結合其他療法(包括化學療法和免疫療法)的聯合療法。預計我們將於2025年第二季度向國家藥監局及FDA提交IAN0982的IND申請。
- **ISH0988**：ISH0988是一種基於我們的AIM™平台自主研发的抗炎及組織保護性雙功能融合蛋白。我們正在將ISH0988開發為治療炎症性腸病的單一療法。預計我們將於2025年第二季度向國家藥監局及FDA提交ISH0988的IND申請。
- **ISH0613**：ISH0613是一種基於我們的AIM™平台自主研发的同時抑制B細胞活化和IFN $\alpha$ 分泌的雙功能抗體融合蛋白。我們正在將ISH0613開發為治療系統性紅斑狼瘡(「SLE」)的單一療法。預計我們將於2024年第四季度向國家藥監局及FDA提交ISH0613的IND申請。

# 管理層討論與分析

下圖概述本集團截至2024年6月30日的產品管線狀況：

候選產品*	MoA	平台	治療方案	適應症 (治療線)	臨床前	I期	II期	III期	商業化權利	即將到來的里程碑
★ IAH0968	HER2 (ADC偶連型mAb)	AEA™	+CapeOX	HER2+ CRC (1L)	█	█	█		全球性	2024年Q4完成Ib期
			+GC	HER2+BTC (1L)	█	█	█		全球性	2025年Q3完成II期
	PD-1/IL-15 (抗腫細胞因子融合蛋白)	AIC™	Mono	NSCLC (2L)	█	█	█			2024年Q3進入II期
			+Chemo	非鱗狀 NSCLC (1L)***	█	█	█		全球性	2024年Q3進入II期
★ IAP0971	PD-1/IL-15 (抗腫細胞因子融合蛋白)	AIC™	+BCG	BCG無縫解高危 NMIBC (2L/3L)	█	█	█			2024年Q4完成期
			+核苷類似物	HBV	█	█	█		全球性	2024年Q3進入II期
★ IAE0972	EGFR/IL-10 (抗腫細胞因子融合蛋白)	AIC™	Mono	HNSCC (2L)及 CRC (3L)	█	█	█			2026年1H完成II期
			+Chemo	鱗狀NSCLC (2L)***	█	█	█		全球性	2024年Q3進入II期
	B7H3/IL-10 (抗腫細胞因子融合蛋白)	AIC™	+Chemo	HCC (1L)***	█	█	█			2025年Q2進入II期
			Mono	B7H3-高表達實體瘤(≥2L)	█	█	█		全球性	2024年Q4完成期
IBC0966	PD-1/SIRPα (雙特異性抗腫細胞因子融合蛋白)	bsFp 平台	Mono	實體瘤(≥2L)	█	█	█		大中華區**	2025年Q2進入II期
			Mono	實體瘤(≥2L)	█	█	█		全球性	2025年Q3完成期
IBD0333	4-1BB/CD24 (雙特異性免疫調節抗腫)	bsAb 平台	Mono	實體瘤(≥2L)	█	█	█			2025年Q2提交IND申請
			Mono	實體瘤	█	█	█		全球性	2025年Q2提交IND申請
★ IAN0982	保密 (多特異性調節劑 融合蛋白)	AIM™	Mono	實體瘤	█	█	█			2025年Q2提交IND申請
			Mono	IBD	█	█	█		全球性	2025年Q2提交IND申請
★ ISH0613	保密 (抑制B細胞激活及IFNα分泌)	AIC™	Mono	SLE	█	█	█			2024年Q4提交IND申請
			Mono	SLE	█	█	█		全球性	2024年Q4提交IND申請

★ 核心產品    █ 國家藥監局    █ FDA    █ 臨床前階段

# 管理層討論與分析

縮略語：1L=一線；2L=二線；3L=三線；ADCC=抗體依賴性細胞介導的細胞毒性；AEA<sup>TM</sup>=ADCC增強抗體平台；AIC<sup>TM</sup>=強化抗體細胞因子平台；AIM<sup>TM</sup>=強化天然免疫細胞多抗平台；BCG=卡介苗；bsAb=雙特異性抗體；bsFp=雙特異性融合蛋白；CapeOX=卡培他濱及奧沙利鉑；Chemo=化療；FDA=美國食品藥品監督管理局；GC=吉西他濱和順鉑；IND=研究性新藥申請；mAb=單克隆抗體；Mono=單一療法；NMPA=國家藥品監督管理局；NSCLC=非小細胞肺癌；NMIBC=非肌層浸潤性膀胱癌；BTC=膽道癌；CRC=結直腸癌；HBV=乙型肝炎病毒；HNSCC=頭頸部鱗狀細胞癌；HCC=肝細胞癌；IBD=炎症性腸病；Q1=第一季度；Q2=第二季度；Q3=第三季度；Q4=第四季度；1H=上半年；SLE=系統性紅斑狼瘡。

附註：

- \* 除IAP0971用於治療2L/3L NMIBC(將通過膀胱內灌注給藥)及IAP0971用於治療NSCLC(將通過皮下注射給藥)外，所有候選產品均通過靜脈注射給藥。
- \*\* 我們已從宜明昂科獲得在大中華區(包括中國內地、香港、澳門和台灣地區)開發、生產及商業化IBC0966的獨家權利，以及獲得IBC0966海外權利中7.5%的權益。有關更多資料，請參閱招股章程「業務—合作安排—就IBC0966的開發與宜明昂科達成的合作協議」。
- \*\*\* 我們已完成相關產品作為單一療法的I期臨床試驗，並計劃利用各試驗中收集的數據向主管監管機關直接申請進行相關產品作為聯合療法進行II期臨床試驗的IND批准。

有關本集團候選產品的更多詳情，請參閱招股章程。

**警告：無法保證我們最終能夠成功開發並行銷我們的核心產品或任何管線產品。**

## 我們的平台

我們對創新的投入有目共睹，並得到我們自主知識產權技術平台的支持，該等平台包括(i)AIC<sup>TM</sup>平台，一個主要專注於抗體—細胞因子融合蛋白開發的可擴展平台；(ii)ADCC增強抗體平台(「AEA<sup>TM</sup>平台」)，一個為增強抗體的細胞毒性而構建的FUT8片段敲除細胞系；及(iii)強化天然免疫細胞多抗平台(「AIM<sup>TM</sup>平台」)，一個專注於開發基於先天免疫刺激物的雙特異/多特異抗體的平台。該等平台的設計目的均為解決在開發免疫療法時面臨的技術難題和耐藥性問題以及實現優化的治療效果。自推出以來，我們已經開發出基於AIC<sup>TM</sup>平台的IAP0971、IAE0972、IBB0979、ISH0988和ISH0613，基於AEA<sup>TM</sup>平台的IAH0968，以及基於AIM<sup>TM</sup>平台的IAN0982。

## AIC<sup>TM</sup>平台

我們的AIC<sup>TM</sup>平台在細胞因子選擇與優化、抗體選擇與工程、結構設計與工程以及細胞系定制生產等抗體細胞因子開發領域中的多個方面具有突出優勢。該平台是綜合性的研究引擎，不僅包括完整的免疫球蛋白G(「IgG」)抗體及細胞因子庫，還包括功能性抗體片段及其他類型的免疫系統調節劑，可生成從抗體細胞因子到其他雙功能融合蛋白的各種產品。我們基於AIC<sup>TM</sup>平台開發出了臨床階段候選藥物IAP0971、IAE0972及IBB0979，以及臨床前階段候選藥物ISH0988及ISH0613。

# 管理層討論與分析

我們的AIC™平台的核心能力包括基於作用機制(「MoA」)的抗體細胞因子選擇、生物學定向結構設計及蛋白質工程以及細胞系定製生產。

- 基於MoA的抗體細胞因子選擇是實現抗體與細胞因子之間所期望的協同效應的基石。例如，依據相同T/NK細胞上的共同作用靶標選擇用於開發IAP0971的抗PD-1抗體及IL-15細胞因子，可產生巨大的順式協同作用。選擇抗EGFR抗體聯合IL-10的依據是其可以產生潛在接合器效應。具體而言，IAE0972可以通過IL-10與CD8+ T細胞接合，同時通過EGFR抗體基團靶向腫瘤細胞。
- 結構設計及蛋白質工程模塊使我們能夠對產品進行結構設計及修改，以提高安全性和功效，同時降低製造成本並提高產品質量的可管理性。我們能夠通過我們AIC™平台進行的結構修飾包括抗體及細胞因子工程、去糖基化、連接基／間隔區設計及優化以及三級結構改造。
- 細胞系定製生產是我們AIC™平台執行的另一項重要功能。我們為產生抗體細胞因子及其他雙功能融合蛋白所構建並經過多輪代謝及生長優化後才獲得的細胞系具有高表達能力及優異的提純率。這一細胞系配以獨特的細胞因子特异性密碼子優化、具有優化表達盒的穩定表達載體以及我們的高通量篩選系統，能夠達到4g/L的表達水平及86%的一步親和層析純度。

## AEA™平台

我們的AEA™平台是一種經過生物工程改造的中國倉鼠卵巢(「CHO」)細胞系，其中的FUT8片段被敲除，從而產生具有增強ADCC及更高抗腫瘤活性的抗體。通過這種生物工程改造，CHO細胞系將不能催化岩藻糖殘基從其供體轉移到其靶標，因此不能產生任何攜帶岩藻糖的抗體。由於經證明Fc區域缺失核心岩藻糖會增加Fc區域與其免疫效應細胞上存在的受體Fc $\gamma$ RIIIa的結合親和力(高達100倍)，因此，預期將通過更好地激活免疫效應細胞來增強岩藻糖陰性抗體的ADCC活性。

與旨在通過從抗體中去除岩藻糖來實現增強ADCC的其他平台相比，AEA™平台預期將生產岩藻糖含量為0%的抗體，從而穩定及徹底地增強抗體的ADCC，並簡化產品的質量控制。

# 管理層討論與分析

## AIM™平台

我們的AIM™平台專注於通過結合先天免疫系統來設計用於癌症免疫治療的多功能生物產品。其選擇用於癌症靶向的腫瘤相關抗原抗體、用於天然效應器激活的受體激動劑抗體以及用於免疫調節的細胞因子和其他TME因子來設計多特异性抗體融合蛋白，並從表達、靶結合、體內及體外生物活性以及成藥性等方面對這些蛋白進行評估。目前，我們已經開發出幾類我們的專有AIM™平台，使我們能夠探索具有不同類型和數量靶點的先天免疫刺激物結合體，這為我們針對不同臨床適應症進行各類TME調節提供了充足的靈活性和多樣性。

## 研發

我們持續投入研發資源，為長期增長鋪平道路。我們認為，通過自主研發和外部合作實現產品管線多元化及擴張，對我們的長期競爭力及成功至關重要。我們全面整合的生物治療平台涵蓋了所有關鍵的生物藥物開發功能，使我們能夠在開發過程的早期階段識別並滿足潛在的臨床和生產需求，從而使我們能夠將精力集中在最具潛力的生物製劑上。我們的平台涵蓋了從早期階段的需求識別、核心技術開發、臨床試驗管理到產品製造。我們認為，我們的綜合能力使我們能夠靈活制定創新、註冊、商業化和產品優化策略，引領我們應對快速變化的市場需求，使我們能夠提高管線可行性，並以更低的成本加快產品開發。

## 合作安排

我們於2019年10月就IBC0966的技術轉讓、開發、製造及商業化與宜明昂科訂立合作協議（「**IBC0966協議**」）。根據IBC0966協議，宜明昂科向我們轉讓(i)其在中國內地、香港、澳門及台灣地區（「**授權區域**」）與IBC0966有關的所有權利及權益，包括但不限於開發、生產、監管備案及商業化；(ii)在授權區域內註冊的所有相關專利（如適用）；及(iii)與IBC0966開發相關的所有技術數據及分析方法。因此，宜明昂科已將其在中國內地有關IBC0966的發明專利（專利號：CN111278865B）轉讓予我們，該發明專利涵蓋了IBC0966的所有關鍵特徵，且我們已完成該轉讓的行政登記。該專利已於2018年10月24日提交專利申請且專利將於2038年10月24日到期。

# 管理層討論與分析

## 製造

我們已建立符合全球GMP標準的生產設施，以滿足臨床和商業生產對候選藥物的數量、質量和劑型的需求。我們目前擁有四條在產原液生產線，總產能達1,600升(包括三個200升及一個1,000升的一次性生物反應器)。我們已成功完成30多批抗體細胞因子、mAb、bsAb及融合蛋白的生產，滿足了臨床前研究、抗體藥物中試生產及早期臨床試驗的需求。我們已完成5,000升生物反應器產能生產線的安裝，並已於2023年11月完成資質認證。投入運營後，其將使我們能夠自主生產用於III期臨床試驗及商業化的候選藥物。我們的製劑設施包括一條商業規模的液體注射劑灌裝生產線和一條商業規模凍乾粉劑生產線，這使我們能夠根據不同需求將生物製劑製備成各種劑型。

## 未來及展望

我們計劃實施以下策略來實現我們的目標及願景：

- 專注於抗體細胞因子的開發，加強我們在這一藥物開發領域的地位；
- 繼續推進具有巨大臨床價值和商業化潛力的精選管線產品；
- 擴大我們符合GMP的生產設施，提高我們的生產能力，並開始組建我們的商業團隊；
- 積極尋求國際合作機會，最大化我們的資產價值，提升品牌的全球知名度；及
- 為促進創新繼續注重頂尖人才的選拔與留聘。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 其他收入

於報告期間及截至2023年6月30日止六個月，其他收入包括(i)政府補助(由中國地方政府機構主要為支持我們的研發活動而提供)；及(ii)金融機構利息收入。下表載列我們於報告期間及截至2023年6月30日止六個月的其他收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
政府補助	38	6,000
金融機構利息收入	1,744	24
<b>總計</b>	<b>1,782</b>	<b>6,024</b>

本集團其他收入由截至2023年6月30日止六個月約人民幣6.0百萬元減少約70.4%至於報告期約人民幣1.8百萬元，主要由於報告期間政府補助減少。

### 其他收益及虧損淨額

於報告期間及截至2023年6月30日止六個月，我們的其他收益及虧損淨額約人民幣38.7百萬元及約人民幣0.02百萬元包括(i)按公平值計入損益的其他金融資產的已變現收益，主要指我們購買的理財產品的收益；(ii)按公平值計入損益的金融負債的公平值變動收益，主要指向首次公開發售前投資者發行的優先股的公平值收益；及(iii)外匯虧損或收益淨額。

### 研發開支

於報告期間及截至2023年6月30日止六個月，我們的研發開支包括(i)與委聘合約服務提供商有關的合約研究開支；(ii)我們研發人員產生的員工成本；(iii)與我們研發機器及設備有關的折舊及攤銷開支；(iv)我們研發活動過程中的耗材；(v)我們專利及IND申請的申請費；(vi)以股份為基礎的薪酬；及(vii)其他研發開支，主要包括我們研發人員的差旅及交通開支、我們研發活動產生的水電費及其他雜費。

# 管理層討論與分析

下表載列我們於所示期間的研發開支明細。

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
合約研究開支	4,559	8,569
員工成本	7,614	7,556
折舊及攤銷開支	3,845	3,864
耗材	1,447	2,174
申請費	465	660
以股份為基礎的薪酬	18,189	453
其他	1,589	1,334
<b>總計</b>	<b>37,708</b>	<b>24,610</b>

於報告期間研發費用由2023年上半年的約人民幣24.6百萬元增加至本報告期間的約37.7百萬元，乃主要由於研發人員的以股份為基礎的薪酬增加。

## 行政開支

於報告期間及截至2023年6月30日止六個月，我們的行政開支分別為約人民幣15.3百萬元及人民幣33.1百萬元，包括：(i) 一般辦公開支，主要包括辦公產品開支、會議開支及行政人員的差旅及交通開支；(ii) 主要與行政僱員的薪金、花紅及其他福利有關的僱員福利開支；(iii) 用於行政用途資產的折舊及攤銷開支；(iv) 專業服務費，主要用於有關企業行政及重組的諮詢、審計及資產估值；(v) 以股份為基礎的薪酬；及(vi) 其他行政開支，主要包括稅項及附加費以及其他雜項開支。與截至2023年6月30日止六個月相比，報告期內行政開支減少乃主要由於以股份為基礎的薪酬減少，原因是我們於截至2023年6月30日止六個月內錄得與轉讓予張峰先生的受限制股份單位有關的以股份為基礎的薪酬，而報告期間內未發生有關情況。

## 財務成本

於報告期間及截至2023年6月30日止六個月，我們的財務成本分別為約人民幣0.6百萬元及人民幣0.2百萬元，包括(i) 向關聯方借款的利息開支；(ii) 銀行借款的利息開支；及(iii) 租賃負債的利息開支。與截至2023年6月30日止六個月相比，報告期間財務成本增加乃主要由於銀行借款及租賃負債的利息開支均有所增加。



# 管理層討論與分析

## 上市開支

上市開支指本公司上市及全球發售產生的開支。於報告期間及截至2023年6月30日止六個月，我們分別錄得上市開支約人民幣23.0百萬元及約人民幣9.6百萬元。

## 所得稅開支

於報告期間，我們的所得稅開支為零（截至2023年6月30日止六個月：零）。

## 期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2023年6月30日止六個月的約人民幣61.5百萬元減少至報告期間的約人民幣36.0百萬元。

## 流動資金及財務資源

我們繼續維持健康良好的財務狀況，且已遵守一套資金及庫務政策以管理我們的資本資源，並緩解所涉及的潛在風險。截至2024年6月30日，本集團的現金及現金等價物總額為約人民幣493.9百萬元，主要以人民幣計值，較截至2023年12月31日的約人民幣125.1百萬元增加約294.9%。該增長乃主要由於收取本公司全球發售所得款項以及投資理財產品及定期存款到期。

截至2024年6月30日，本集團並無任何定期存款。

截至2024年6月30日，本集團的流動資產為約人民幣514.5百萬元；而本集團的流動負債為約人民幣34.8百萬元，包括計息銀行借款約人民幣23.0百萬元。本集團的銀行借款以人民幣計值，為無抵押及無擔保、須於12個月內償還及年利率介乎3.45%至3.80%。

# 管理層討論與分析

## 債務

下表載列我們截至所示日期租賃負債、計息銀行借款及可轉換可贖回優先股的明細：

	截至 2024年 6月30日 人民幣千元	截至 2023年 12月31日 人民幣千元
有抵押及無擔保 租賃負債	43	42
無抵押及無擔保 租賃負債	6,772	9,032
按公平值計入損益的金融負債	—	311,525
應付關聯方款項	—	60,285
銀行借款	22,980	—
<b>總計</b>	<b>29,795</b>	<b>380,884</b>

除上文所討論者外，截至2024年6月30日，我們並無任何其他重大按揭、抵押、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或有負債。

## 資產負債比率

截至2024年6月30日，資產負債比率（按總負債除以總資產再乘以100%計算）降至約6.7%，而截至2023年12月31日則約為135.8%。

## 重大投資、重大收購及出售

於2024年6月28日，Sunho (HK) Limited（作為認購方）訂立認購函件，據此Sunho (HK) Limited同意認購三份基金。請亦參閱本公司日期為2024年6月28日的公告及本公司日期為2024年7月5日及2024年7月9日的補充公告。除上文所述者外，截至2024年6月30日止六個月，本集團並無任何重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 資本承擔

截至2024年6月30日，我們的資本承擔為人民幣25.5百萬元，主要來自我們與供應商就購置設備訂立的合同及我們為收購土地使用權而訂立的合同，以支持我們建設生產線及擴展業務運營（截至2023年12月31日：人民幣18.6百萬元）。

# 管理層討論與分析

## 或有負債

除社會保險及住房公積金供款撥備不足外，截至2023年12月31日及2024年6月30日，我們並無任何重大或有負債。有關相關風險，請參閱招股章程「風險因素 — 與我們的營運有關的風險 — 未能遵守中國有關繳納社會保險費或住房公積金的法規可能令我們遭受罰款及其他法律或行政措施」。

## 資產質押

截至2024年6月30日，本集團並無質押或押記任何資產（截至2023年12月31日：無）。

## 外匯風險

外幣風險指因外幣匯率變動造成損失的風險。人民幣與本集團開展業務所涉及其他貨幣之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。本集團主要於中國經營業務，並面臨各種貨幣（主要為港元及美元）產生的外匯風險。外幣（包括港元及美元）按中國人民銀行設定的匯率兌換成人民幣。本集團主要透過密切監測外匯市場以限制外幣風險。於報告期間，本集團並無訂立任何貨幣對沖交易。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，截至2024年6月30日，本集團並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。

## 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及聯屬公司

於報告期間，本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 僱員及薪酬

截至2024年6月30日，本集團共有124名員工。本集團於本報告期間的總薪酬成本為人民幣28.5百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則為人民幣37.6百萬元。我們已設計一套評估制度，定期評估僱員表現。該制度構成我們釐定僱員應否獲得加薪、花紅或晉升的基準。我們相信僱員獲得的薪金及花紅與市場水平相比具有競爭力。

我們非常重視為僱員提供培訓，以提高其技術及產品知識。我們為不同崗位的僱員設計並提供不同的培訓課程。

# 管理層討論與分析

我們為全體中國僱員繳納社會保險及住房公積金。我們已採納受限制股份單位計劃以表彰及激勵相關參與者作出的貢獻，並給予獎勵以挽留彼等，以及吸引合適人員為本集團的進一步發展作出貢獻。有關受限制股份單位計劃的主要條款概要，請參閱招股章程附錄四「D. 受限制股份單位計劃」。

## 所得款項用途

本集團自本公司全球發售獲得的所得款項淨額約為391.6百萬港元（經扣除包銷佣金及相關成本及開支）。本公司全球發售所得款項淨額已經並將按招股章程所載用途動用。下表載列截至2024年6月30日本公司全球發售所得款項淨額的用途：

所得款項的擬定用途	全球發售的所得款項淨額分配 (百萬港元)	佔所得款項淨額總額之百分比 (%)	已動用款項 (截至2024年6月30日) (百萬港元)	未動用款項 (截至2024年6月30日) (百萬港元)
用於IAH0968在中國正在進行及計劃進行的臨床試驗	110.4	28.2	—	110.4
用於IAP0971在中國正在進行及計劃進行的臨床試驗	140.1	35.8	—	140.1
用於IAE0972在中國正在進行及計劃進行的臨床試驗	141.1	36.0	—	141.1
總計	391.6	100	—	391.6

本公司預計將於2026年前悉數動用全球發售所得款項淨額。

## 報告期後事項

於報告期後及直至本報告日期，概無發生任何對本集團業務營運產生重大影響的重大事項。

# 其他資料

## 董事資料更新

自本公司上市日期起，概無董事會及董事資料變更，須根據上市規則第 13.51B(1) 條作出披露。

## 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

本公司股份已於 2024 年 5 月 24 日於聯交所上市。

於 2024 年 6 月 30 日，董事及本公司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被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或 (b) 根據證券及期貨條例第 352 條規定須登記於該條所指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：

董事或最高行政人員姓名	身份／權益性質	於 2024 年 6 月 30 日 的股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司已發行股本 概約百分比 <sup>(2)</sup>
張峰先生 <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	100,000,000	63.83%
姜曉玲女士 <sup>(4)</sup>	實益擁有人	500,000	0.32%

附註：

- (1) 所有權益均為好倉。
- (2) 根據於 2024 年 6 月 30 日的已發行股份總數 156,666,800 股股份計算。
- (3) Sunho Wisdom 分別由 Sunho Fortune（作為由張峰先生作為財產授予人及受益人成立的信託全資擁有的代名人）及張峰先生全資擁有的附屬公司 Innovalue Investments 擁有 99.9% 及 0.1% 的權益。此外，張峰先生透過 Innovalue Investments 有權行使 No5XJR 約 73.19% 的投票權。Sunho Stellar 由一名獨立專業受託人全資擁有，該受託人將根據張峰先生的指示行使 Sunho Stellar 所持股份所附帶的所有投票權。因此，根據證券及期貨條例，張峰先生被視為於 Sunho Wisdom、No5XJR 及 Sunho Stellar 持有的股份中擁有權益。
- (4) 該等股份指姜曉玲女士根據受限制股份單位計劃獲授的受限制股份單位收取最多 500,000 股股份的權利，惟須遵守該等受限制股份單位的條款及條件。

# 其他資料

除以上所披露外及據董事所知，截至2024年6月30日，概無董事及本公司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、相關股份及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任何權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條所指登記冊的任何權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

## 主要股東的權益

就董事所知，於2024年6月30日，下列人士在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條款須向本公司及聯交所披露及記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	於2024年6月30日 的股份數目 <sup>(1)</sup>	佔本公司已發行股本 概約百分比 <sup>(2)</sup>
Sunho Wisdom	實益擁有人	88,000,000	56.17
Sunho Fortune <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	88,000,000	56.17
恒泰信託(香港)有限公司 <sup>(3)</sup>	受託人	94,000,000	60.00
張峰先生 <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	100,000,000	63.83
湖州市倚鋒安盛創業投資合夥企業 (有限合夥)(「倚鋒安盛」)	實益擁有人	11,666,660	7.45
深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥) <sup>(4)</sup>	於受控制法團權益	11,666,660	7.45
深圳市倚鋒創業投資有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團權益	11,666,660	7.45
深圳市倚鋒控股集團有限公司 (「倚鋒控股」) <sup>(4)</sup>	於受控制法團權益	17,500,000	11.17
朱晉橋先生 <sup>(4)</sup>	於受控制法團權益	17,500,000	11.17
國成(浙江)實業發展有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團權益	17,500,000	11.17

# 其他資料

附註：

- (1) 所有權益均為好倉。
- (2) 根據於2024年6月30日的已發行股份總數156,666,800股股份計算。
- (3) Sunho Wisdom分別由Sunho Fortune(作為由張峰先生作為財產授予以及受益人成立的信託全資擁有的代名人)及張峰先生全資擁有的附屬公司Innovalue Investments擁有99.9%及0.1%。因此，根據證券及期貨條例，Sunho Fortune被視為於Sunho Wisdom持有的股份中擁有權益。此外，張峰先生透過Innovalue Investments有權行使No5XJR約73.19%的投票權。Sunho Stellar由一名獨立專業受託人全資擁有，該受託人將根據張峰先生的指示行使Sunho Stellar所持股份所附帶的所有投票權。因此，根據證券及期貨條例，張峰先生被視為於Sunho Wisdom、No5XJR及Sunho Stellar持有的股份中擁有權益。
- (4) 倚鋒安盛為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)管理，深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)的普通合夥人為深圳市倚鋒創業投資有限公司，而深圳市倚鋒創業投資有限公司由倚鋒控股持股約60%及朱晉橋先生持股約40%。因此，深圳市倚鋒投資管理企業(有限合夥)及深圳市倚鋒創業投資有限公司被視為於倚鋒安盛持有的股份中擁有權益。湖州市倚鋒安禾創業投資合夥企業(有限合夥)(「倚鋒安禾」)為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人海南倚鋒駿馬私募基金管理有限公司管理，海南倚鋒駿馬私募基金管理有限公司由倚鋒控股持股約70%。倚鋒控股由朱晉橋先生持股約54%。此外，國成(浙江)實業發展有限公司持有倚鋒安盛(作為其有限合夥人)約99.99%的合夥權益及倚鋒安禾(作為其有限合夥人)約49.99%的合夥權益。因此，倚鋒控股、朱晉橋先生及國成(浙江)實業發展有限公司各自被視為於倚鋒安盛及倚鋒安禾持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據董事所深知，截至2024年6月30日，概無人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份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條須存置的權益登記冊的權益或淡倉。

## 受限制股份單位計劃

於2023年8月2日，本公司已採納受限制股份單位計劃。受限制股份單位計劃旨在表彰及激勵參與者(定義見下文)作出的貢獻，並給予獎勵以挽留彼等，以及吸引合適人員為本集團的進一步發展作出貢獻。受限制股份單位計劃項下的受限制股份單位獎勵(「獎勵」)賦予參與者在獎勵歸屬後獲得股份或於歸屬當日或前後獲得股份價值的等值現金的有條件權利，而有關金額由董事會全權酌情釐定，扣除任何稅項、費用、徵費、印花稅及其他適用費用。獎勵可包括自獎勵授予之日起至其歸屬之日止(倘由董事會全權酌情決定)的現金及非現金收入、股息或分派及/或有關受限制股份單位相關股份的非現金及非代息分派的銷售所得款項。除非股東另行正式批准，否則本計劃涉及的股份總數不得超過6,000,000股股份，可根據任何資本架構重組不時進行任何調整。受限制股份單位計劃的參與者包括本集團的僱員或高級職員，包括本集團的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事以及任何獲授受限制股份單位作為加入本集團的獎勵的潛在僱員(「參與者」)。

# 其他資料

截至2024年6月30日止六個月，根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位變動詳情如下：

承授人姓名	職位	授予日期 <sup>(1)</sup>	歸屬期	行使價	於2024年						於報告期間	於2024年
					授予的 受限制股份 單位相關 的股份數目	1月1日 尚未行使的 受限制股份 單位數目	於報告期間 授出的 受限制股份 單位數目	於報告期間 歸屬的 受限制股份 單位數目	於報告期間 註銷的 受限制股份 單位數目	於報告期間 失效的 受限制股份 單位數目	緊接歸屬 日期前的 加權平均 收市價(港元)	6月30日 尚未行使的 受限制股份 單位數目 <sup>(2)</sup>
姜曉玲女士	執行董事兼副總裁	2023年5月6日	附註(2)	無	500,000	500,000	-	-	-	-	/	500,000
徐春芹女士	首席財務官兼聯席公司秘書	2023年5月6日	附註(2)	無	500,000	500,000	-	-	-	-	/	500,000
姜東成先生	副總裁	2023年5月6日	附註(2)	無	5,000,000	5,000,000	-	-	-	-	/	5,000,000

附註：

- (1) 上述承授人於2023年5月6日無償獲授股權激勵，其條款(包括表現目標)於2023年8月2日正式採納受限制股份單位計劃後進行修訂。
- (2) 已授出受限制股份單位的20%將於上市日期的第一、第二、第三、第四及第五週年歸屬，惟須符合若干條件(包括本集團的若干表現目標及承授人的若干表現評級)。

## 上市規則規定的持續披露責任

除本報告所披露者外，本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下的任何其他披露責任。

## 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則(「企管守則」)原則及守則條文，並自上市日期起至2024年6月30日一直遵守企管守則的所有適用守則條文。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事均確認自上市日期起至2024年6月30日已遵守標準守則。本公司並不知悉可能掌握本公司內幕消息的僱員存在不遵守標準守則的情況。



# 其他資料

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司及其附屬公司自上市日期起至2024年6月30日概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券(包括出售庫存股份，如有)。

## 審核委員會

本公司已設立審核委員會，並訂明符合企管守則的書面職權範圍。於本報告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事陳向榮先生、馮嵐女士及史錄文先生。陳向榮先生擔任審核委員會主席，具備合適專業資格。

## 審閱中期業績

審核委員會已與本公司管理層審閱本中期報告及報告期間之未經審核中期財務資料，表示對此並無異議。審核委員會亦已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並就本集團於報告期間的風險管理、內部控制及財務報告事宜進行討論。

## 中期股息

董事會不建議派付報告期間之中期股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入	5	1,782	6,024
其他收益及虧損淨額	6	38,720	15
研發開支		(37,708)	(24,610)
行政開支		(15,270)	(33,130)
上市開支		(23,035)	(9,567)
財務成本	7	(566)	(221)
除稅前虧損		(36,077)	(61,489)
所得稅開支	8	-	-
期內虧損及全面開支總額	9	(36,077)	(61,489)
每股虧損			
— 基本及攤薄(每股人民幣元)	11	(0.34)	(0.67)

# 簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	12	37,273	41,119
使用權資產	12	18,055	9,587
無形資產		10,000	10,000
購置設備的預付款項		4,131	103
可退還履約保證金		3,460	2,500
		<b>72,919</b>	63,309
<b>流動資產</b>			
存貨		1,017	818
按金、預付款項及其他應收款項	13	18,658	16,256
按公平值計入損益的金融資產		910	–
其他金融資產		–	49,579
定期存款		–	35,414
現金及現金等價物		493,882	125,074
		<b>514,467</b>	227,141
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	14	9,568	73,960
租賃負債		2,211	2,178
借款	15	22,980	–
按公平值計入損益的金融負債	16	–	311,525
		<b>34,759</b>	387,663
<b>流動資產淨值(負債淨額)</b>		<b>479,708</b>	(160,522)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>552,627</b>	(97,213)

# 簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

		2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		4,604	6,896
		4,604	6,896
資產淨值(負債淨額)		548,023	(104,109)
資本及儲備			
股本	17	524	322
庫存股		(19)	(19)
儲備		547,518	(104,412)
總權益(虧絀總額)		548,023	(104,109)

第30至第44頁的綜合財務報表已於2024年8月30日經董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

張峰  
董事

殷劉松  
董事

# 簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔						
	股本	庫存股份	資本儲備	股份溢價	股份 支付儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日(經審核)	322	(29)	191,660	-	1,963	(195,415)	(1,499)
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(61,489)	(61,489)
確認以股權結算的股份支付費用 (附註18)	-	-	-	-	29,779	-	29,779
重新分類已歸屬以股權結算的 股份支付	-	10	29,325	-	(29,325)	-	10
於2023年6月30日(未經審核)	322	(19)	220,985	-	2,417	(256,904)	(33,199)
於2024年1月1日(經審核)	<b>322</b>	<b>(19)</b>	<b>223,704</b>	-	-	<b>(328,116)</b>	<b>(104,109)</b>
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(36,077)	(36,077)
確認以股權結算的股份支付費用 (附註18)	-	-	-	-	19,843	-	19,843
於首次公開發售(「首次公開發售」) 後發行股份(附註17)	122	-	-	419,655	-	-	419,777
首次公開發售的股份發行成本	-	-	-	(28,154)	-	-	(28,154)
首次公開發售後自動轉換A輪 優先股(附註16)	80	-	-	276,663	-	-	276,743
於2024年6月30日(未經審核)	<b>524</b>	<b>(19)</b>	<b>223,704</b>	<b>668,164</b>	<b>19,843</b>	<b>(364,193)</b>	<b>548,023</b>

# 簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(120,198)	(17,415)
<b>投資活動</b>		
收取銀行的利息	720	24
購買物業及設備	(5,129)	(624)
出售物業及設備	721	–
收購土地使用權	(9,600)	–
購買其他金融資產	(2,132)	–
購買按公平值計入損益的金融資產	(910)	–
贖回其他金融資產	51,711	–
其他金融資產已收利息	1,022	–
贖回到期日超過三個月的定期存款	35,414	–
到期日超過三個月的定期存款已收利息	1,024	–
投資活動所得(所用)現金淨額	72,841	(600)
<b>融資活動</b>		
新增貸款	22,980	–
向南京博德借款	–	18,000
發行普通股所得款項	419,777	–
已付發行成本	(24,214)	(447)
租賃負債付款	(2,378)	–
融資活動所得現金淨額	416,165	17,553
現金及現金等價物增加(減少)淨額	368,808	(462)
期初現金及現金等價物	125,074	1,821
期末現金及現金等價物總額， 以現金及現金等價物呈列	493,882	1,359

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 1. 一般資料

盛禾生物控股有限公司(「本公司」)於2021年5月14日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份自2024年5月24日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的最終控股股東為張峰先生，彼通過直接或間接持有本公司權益最終控制本公司。本公司註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，本公司主要營業地點為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場2座31樓。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要致力於通過直接調節先天性及適應性免疫系統來開發調節免疫微環境。

簡明綜合財務報表以本公司及其附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照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」及上市規則附錄D2的適用披露規定而編製。

## 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公平值計量除外。

除應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)導致的新增會計政策／會計政策變動外，截至2024年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與2024年5月16日之招股章程會計師報告所載歷史財務資料相關編製所載本集團截至2023年12月31日止兩個年度各年之綜合財務報表所遵循者一致。

### 應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用以下國際會計準則理事會頒佈於2024年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則，以編製本集團簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及	供應商融資安排
國際財務報告準則第7號(修訂本)	

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 3. 主要會計政策(續)

### 應用經修訂國際財務報告準則(續)

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間之財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

## 4. 分部資料

就資源分配及表現評估而言，本集團行政總裁，即主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)於就分配資源作出決定及評估本集團表現時，審閱本集團整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有一個營運及可報告分部，且並無呈列該單一分部的進一步分析。

本集團於截至2024年6月30日止六個月並無錄得任何收入(截至2023年6月30日止六個月：無)。於2024年6月30日，本集團的全部非流動資產均位於中華人民共和國(「**中國**」)，因此，並無呈列地區資料分析。

## 5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(附註)	38	6,000
金融機構利息收入	1,744	24
	1,782	6,024

附註：該款項指中國地方政府部門授予的補貼，作為對本集團研發活動的獎勵。政府補助包括無條件及有條件，且已獲中國地方政府部門批准，無條件政府補助於收到付款時確認。有條件政府補助於條件滿足時確認，且已收到相應補助。



# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 6. 其他收益及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
其他金融資產的已變現收益	1,022	—
按公平值計入損益的金融負債的公平值變動收益	34,782	—
外匯收益淨額	2,880	12
其他	36	3
	<b>38,720</b>	<b>15</b>

## 7. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
向南京博德借款的利息開支	—	155
銀行借款的利息開支	447	—
租賃負債的利息開支	119	66
	<b>566</b>	<b>221</b>

## 8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
即期中國企業所得稅	—	—

本公司於開曼群島註冊成立，而Sunho bio Investments Limited於英屬維爾京群島註冊成立，獲豁免繳稅。

由於兩個期間內並無須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）及《企業所得稅法實施條例》，於截至2024年6月30日止六個月，中國附屬公司的稅率為25%。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 8. 所得稅開支(續)

根據財稅2023第7號文件，盛禾(中國)生物製藥有限公司(「盛禾(中國)生物製藥」)於兩個期間內的合資格研發開支享有200%的加計扣除。

於2024年6月30日，本集團的未動用稅項虧損約為人民幣216,934,000元(2023年12月31日：人民幣174,358,000元)。由於未來溢利來源的不可預測性，故並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

於2024年6月30日，本集團並無可扣減暫時性差額(2023年12月31日：人民幣934,000元)。由於不太可能有應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時性差額，故並無就有關可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。

## 9. 期內虧損

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
於扣除以下開支後已得出期內虧損：		
物業及設備折舊	3,363	3,205
使用權資產折舊	1,132	1,112
	4,495	4,317
上市開支	23,035	9,567
董事酬金	2,682	30,777
其他員工成本：		
— 薪金及其他福利	6,831	6,358
— 退休福利計劃供款	761	437
— 股份支付	18,189	—
	28,463	37,572

## 10. 股息

於中期期間內並無派付、宣派或擬派任何股息。本公司董事已決定將不會就本中期期間派付任何股息(截至2023年6月30日止六個月：無)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
<b>虧損(人民幣千元)</b>		
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	<b>(36,077)</b>	(61,489)
<b>股份數目(千股)</b>		
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<b>105,520</b>	91,746

每股基本虧損是根據本公司擁有人應佔虧損及普通股加權平均數計算，假設將本公司每股面值1.00美元的股份拆細為2,000股每股面值0.0005美元的股份(「股份拆細」)已於2023年1月1日生效。

截至2024年6月30日止期間的每股攤薄虧損的計算並未假設A輪優先股(定義見附註16)的轉換及授予僱員基於股份的獎勵的歸屬(附註18)，因為假設轉換或歸屬將導致每股虧損減少。

截至2023年6月30日止期間的每股攤薄虧損的計算並未假設授予僱員基於股份的獎勵的歸屬(附註18)，因為歸屬將導致每股虧損減少。

## 12. 物業及設備以及使用權資產

於當前中期期間，本集團出售總面值人民幣721,000元(截至2023年6月30日止六個月：無)的在建工程，所得款項為人民幣721,000元(截至2023年6月30日止六個月：無)。

於當前中期期間，本集團產生收購租賃土地的開支人民幣9,600,000元(截至2023年6月30日止六個月：無)，本集團正在申請土地使用權證。

於當前中期期間，本集團並無訂立其他租賃協議。於截至2023年6月30日止期間，本集團續新一項租期5年的租賃協議並確認使用權資產人民幣11,208,000元及租賃負債人民幣8,830,000元。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 13. 按金、預付款項及其他應收款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
可收回增值稅	3,834	999
研發成本的預付款項	9,367	8,303
上市開支的預付款項	–	445
遞延發行成本	–	5,221
可退還履約保證金	3,460	2,500
其他	5,457	1,288
	<b>22,118</b>	18,756
分析如下：		
非即期	3,460	2,500
即期	18,658	16,256
	<b>22,118</b>	18,756

## 14. 貿易及其他應付款項

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
研發成本的應付款項	1,165	1,305
應計研發成本	1,777	1,833
應計員工成本及福利	1,679	2,561
應計上市開支及發行成本	2,556	6,208
其他應付款項：	3,460	2,500
設備應付款項	274	1,137
其他應付南京博德款項(附註)	–	60,285
其他	2,086	578
其他應付稅項	31	53
	<b>9,568</b>	73,960
分析如下：		
即期	9,568	73,960

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 14. 貿易及其他應付款項(續)

購買本集團材料及服務的平均信貸期通常在10至60天之間。

附註：其他應付南京博德的款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還，並將於本中期間結清。

下表載列於各報告期末基於發票日期的研發成本應付款項的應付款項賬齡分析：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	–	140
90天以上	1,165	1,165
	1,165	1,305

## 15. 借款

於本中期間，本集團籌集新銀行貸款人民幣22,980,000元(截至2023年6月30日止六個月：無)。該貸款以3.45%至3.8%的固定市場利率計息，為無抵押及無擔保，須於12個月內償還。

## 16. 按公平值計入損益的金融負債

於2023年5月31日，本公司與兩名獨立投資者訂立可轉換不可贖回優先股(「A輪優先股」)認購協議，據此，投資者向本公司作出合共人民幣210,000,000元的等值美元的投資，作為認購本公司17,500,000股A輪優先股的代價(「A輪融資」)。於2023年7月及8月，總代價已悉數結清。

於2023年8月30日，本公司與一名獨立投資者訂立投資協議，據此，該投資者將以總代價人民幣60,180,000元的等值美元認購5,015,000股A輪優先股(「A+輪融資」，與「A輪融資」統稱為「首次公開發售前投資」)。於2023年9月27日，總代價已悉數結清。

首次公開發售前投資的主要條款概述如下：

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 16. 按公平值計入損益的金融負債(續)

### 轉換權

持有人於轉換每股A輪優先股時有權獲得的普通股數目應為發行價除以當時有效的轉換價的商，該轉換價最初應為A輪優先股初始轉換比率為1:1的轉換價(可按轉換價作出調整)。

任何A輪優先股可由其持有人選擇於該等股份發行日期後根據當時有效的轉換價隨時轉換為繳足普通股，而毋須支付任何額外代價。

每股A輪優先股應根據當時有效的轉換價，於(i)首次公開發售或(ii)佔當時發行在外的A輪優先股至少51%的持有人書面同意或協議指定的日期(以較早者為準)自動轉換為繳足及非課稅普通股，而毋須支付任何額外代價。

### 清算優先權

倘發生任何清盤，包括本公司視作清算、解散或清盤(「清盤事件」)，則各首次公開發售前投資的持有人將有權收取相等於以下二者中較高者之金額：(i)投資成本；及(ii)清算資產的比例份額。

### 反攤薄權

倘本公司以低於首次公開發售前投資的投資者按每股股本基準支付的價格增加其股本，則投資者有權要求本公司無償向投資者發行更多新股本。

### 列報及分類

本公司選擇將A輪優先股指定為按公平值計入損益的金融負債。

於2024年5月24日，所有A輪優先股均自動轉換為普通股，A輪優先股的公平值以首次公開發售發行價每股13.50港元(「港元」)計量。A輪優先股的公平值變動計入損益中A輪優先股的公平值變動，惟應計入其他全面收益(如有)的信貸風險變動部分除外。

管理層認為，於本中期期間，並無導致A輪優先股公平值變動的金融負債的信貸風險變動。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 16. 按公平值計入損益的金融負債(續)

反攤薄權(續)

列報及分類(續)

按公平值計入損益的金融負債變動如下：

	按公平值 計入損益的 金融負債 人民幣千元
於2023年1月1日(經審核)及2023年6月30日(未經審核)	—
於2024年1月1日(經審核)	311,525
公平值變動	(34,782)
首次公開發售後自動轉換(附註17)	(276,743)
於2024年6月30日(未經審核)	—

## 17. 股本

本公司於2021年5月14日在開曼群島註冊成立，法定股本為100,000美元(「美元」)，分為100,000股每股面值1.00美元的股份。同日，本公司已向本公司股東發行45,500股面值45,500美元(相當於約人民幣293,000元)的股份。

於2023年8月30日，本公司的法定股本由100,000美元(分為100,000股每股面值1.00美元的股份)重新指定和拆細為100,000美元(分為177,485,000股每股面值0.0005美元的股份以及22,515,000股每股面值0.0005美元的A輪優先股)。

	股份數目	面值 美元	股本 千美元
<b>法定</b>			
於2023年1月1日及2023年6月30日	100,000	1	100
於2024年1月1日	177,485,000	0.0005	89
轉換自A輪優先股	22,515,000	0.0005	11
於2024年6月30日	200,000,000	0.0005	100

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 17. 股本(續)

	股份數目	面值 美元	金額 千美元	普通股 等值金額 人民幣千元
<b>已發行及繳足</b>				
於2023年1月1日(經審核)及 2023年6月30日(未經審核)	50,000	1	50	322
於2024年1月1日(經審核)	100,000,000	0.0005	50	322
重新分類自按公平值計入損益的 金融負債(附註i)	22,515,000	0.0005	11	80
首次公開發售後發行股份(附註ii)	34,151,800	0.0005	17	122
於2024年6月30日(未經審核)	156,666,800	0.0005	78	524

附註：

- 於首次公開發售後，每股A輪優先股按1：1的轉換價自動轉換為普通股，而毋須支付任何額外代價。A輪優先股符合權益的定義，乃由於本集團並無合約義務交付現金或可變數目的股份。因此，A輪優先股按公平值由金融負債重新分類至權益，導致股本增加人民幣80,000元及股份溢價增加人民幣276,663,000元。
- 於2024年5月24日，本公司以首次公開發售方式按13.50港元發行34,151,800股每股面值0.0005美元的普通股，導致股本增加17,000美元(相當於約134,000港元或人民幣122,000元)及股份溢價增加約460,915,000港元(相當於約人民幣419,655,000元)。

## 18. 股份支付交易

### 受限制股份單位計劃

僱員股權激勵計劃(「受限制股份單位計劃」)旨在向僱員及董事提供獎勵，以促進本集團業務的成功。為實施受限制股份單位計劃，本公司使用僱員持股平台(「持股平台」)，即於2021年4月成立的Sunho Stellar Investments Limited，持有本公司4,500股已發行股份，佔本公司股份的9%。

根據受限制股份單位計劃，合資格僱員、董事及顧問應被提名為持股平台的實益擁有人。

於2023年5月6日，本集團僱員及本公司董事獲授合共3,000股持股平台股份，佔本公司股份的6%。



# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 18. 股份支付交易(續)

### 受限制股份單位計劃(續)

就授予本集團僱員及本公司董事的受限制股份單位而言，受限制股份單位的20%將於首次公開發售完成日期的第一、第二、第三、第四及第五週年歸屬(「以首次公開發售為基礎的受限制股份單位」)。

於2023年5月16日，持股平台按面值向張先生控制的Sunho Wisdom轉讓1,500股股份，佔本公司股份的3%。

截至2023年6月30日止期間，轉讓予Sunho Wisdom的1,500股股份並無附帶任何條件並已悉數歸屬(「Wisdom受限制股份單位」)。

下文所披露的受限制股份單位數目已作出追溯調整以反映附註17所述的股份拆細。

下文載列於各期間以股權結算的股份支付交易的變動詳情：

	於2023年				於2023年
	1月1日	期內授出	期內沒收	期內歸屬	6月30日
以首次公開發售為基礎的					
受限制股份單位	–	6,000,000	–	–	6,000,000
Wisdom受限制股份單位	–	3,000,000	–	(3,000,000)	–
	–	9,000,000	–	(3,000,000)	6,000,000
董事	–	3,500,000	–	(3,000,000)	500,000
僱員	–	5,500,000	–	–	5,500,000
	–	9,000,000	–	(3,000,000)	6,000,000
加權平均行使價(美元)	–	–	–	–	–

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 18. 股份支付交易 (續)

### 受限制股份單位計劃 (續)

下文載列於各期間以股權結算的股份支付交易的變動詳情：(續)

	於2024年				於2024年
	1月1日	期內授出	期內沒收	期內歸屬	6月30日
以首次公開發售為基礎的 受限制股份單位	6,000,000	-	-	-	6,000,000
Wisdom受限制股份單位	-	-	-	-	-
	6,000,000	-	-	-	6,000,000
董事	500,000	-	-	-	500,000
僱員	5,500,000	-	-	-	5,500,000
	6,000,000	-	-	-	6,000,000
加權平均行使價(美元)	-	-	-	-	-

### 授出受限制股份單位的公平值

本公司採用倒推法釐定相關權益公平值，並採用二項式期權定價模式釐定授出受限制股份單位的公平值。股份於授出日期的公平值乃由本公司董事參考獨立合資格專業估值師藍策(其地址為中國北京市朝陽區東三環路A19號嘉盛中心511室)作出的估值報告進行估值。受限制股份單位於授出日期的公平值乃經計及本公司權益的公平值為每股人民幣9.78元及受限制股份單位的購買價為零釐定。

該模型的輸入數據如下：

	2023年5月
預期波動率	33.25%
無風險利率	2.34%
預期股息收益率	0%

截至2023年6月30日止六個月，本集團就轉讓予張先生的受限制股份單位確認總開支人民幣29,325,000元。

於2024年5月24日，本公司完成首次公開發售，因此，本集團在截至2024年6月30日止六個月內確認與首次公開發售受限制股份單位相關的總開支人民幣19,843,000元。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 18. 股份支付交易(續)

### 受限制股份單位計劃(續)

#### 其他股權激勵計劃

本集團的首席執行官兼首席科學官殷博士已於2020年11月就其貢獻獲授盛禾(中國)生物製藥5%的股權，授出股份的50%將自授出日期起計第一個週年起歸屬，授出股份的25%將於授出日期起計第二及第三個週年起歸屬。上述股份於授出日期的公平值為人民幣10,878,000元。於2021年，授予殷博士的股權已被置換為本公司的已發行股份(「股份置換」)，股份置換對歸屬條件及公平值均無重大影響。已授出股份的公平值採用貼現現金流量法釐定。截至2023年及2024年6月30日止六個月期間，本集團就授出股份分別確認開支人民幣454,000元及零。

現金流量貼現法中使用的關鍵參數如下：

	於2020年 11月30日
直至2032年的預期年度增長率	3%–516%
預期市場滲透率	0.1%–14.8%
終端增長率	2%
貼現率	17.5%
商業化的預期成功率	4.6%–9.2%

## 19. 金融工具的公平值

### 公平值計量及估值過程

本集團部分金融公舉於各報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定金融負債公平值的資料(特別是所使用的估值技術及輸入值)，以及根據公平值計量輸入值的可觀察程度將公平值計量劃分的公平值層級(第一至三層級)。

- 第一層級公平值計量是基於能獲得的相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價；
- 第二層級公平值計量是除了第一層級內所包含的報價以外的就該資產或負債直接(即價格)或間接(即價格產生)地可觀察的輸入值；及
- 第三層級公平值計量是通過估值技術得出的，其中包括非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入值(不可觀察輸入值)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 19. 金融工具的公平值(續)

本集團按經常性基準按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

金融資產／負債	於以下日期的公平值		公平值層級	估值技術及主要輸入值
	2024年	2023年		
	6月30日	12月31日		
	人民幣千元	人民幣千元		
按公平值計入損益的金融資產	910	—	第三級	收入法 — 主要輸入值為長期收入增長率、長期稅前營業利潤率和貼現率。
按公平值計入損益的金融負債	—	311,525	第三級	貼現現金流量法 — 主要輸入值為貼現率；二項式期權定價模型 — 主要輸入值為：首次公開發售概率、無風險利率、波幅及股息率。

董事認為，簡明綜合財務報表中以攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面值與其各自於報告期末的公平值相若。

## 20. 關聯方交易

除附註18所披露者外，於本中期期間，本集團與關聯方有以下交易及結餘。

### (a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

本集團與關聯方的關係如下：

關聯方名稱	關係
南京博德(附註)	由張先生控制

附註：南京博德自2023年7月6日起不再為本集團的關聯方。因此，下文所披露的交易僅顯示於2023年7月6日之前發生的交易。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

## 20. 關聯方交易(續)

### (b) 與關聯方的交易

除綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團與關聯方有以下交易及結餘。：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
向南京博德的借款的利息開支	–	155
南京博德租賃負債利息開支	–	66

### (c) 主要管理人員的薪酬

截至2024年6月30日止六個月，主要管理人員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
工資和其他福利	1,167	1,181
酌情獎金(附註)	60	113
退休福利計劃供款	33	44
股份支付	19,843	29,779
	21,103	31,115

附註：酌情花紅乃根據相關人士於本集團內的職責及責任及本集團的表現釐定。

## 21. 資本承擔

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	已訂約但未於綜合財務報表中撥備的資本開支：	
一 租賃土地及設備	25,536	18,610

# 釋義

在本報告內，除上下文另有所指外，下列詞彙及詞語具有以下涵義。

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「本公司」或「我們」	指	盛禾生物控股有限公司，於2021年5月14日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司及其已發行股份於聯交所上市(股份代號：2898)
「核心產品」	指	IAH0968、IAP0971及IAE0972
「董事」	指	本公司董事
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「本集團」	指	本公司及其附屬公司之統稱
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「IND」	指	研究性新藥或研究性新藥申請，在中國亦稱為臨床試驗申請(CTA)
「Innovalue Investments」	指	Innovalue Investments Limited，一家於2021年4月8日在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，為控股股東之一
「上市日期」	指	2024年5月24日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「南京博德」	指	南京博德生物製藥有限公司，一間在中國成立的有限責任公司

# 釋義

「No5XJR」	指	No5XJR Limited，一家於2021年4月14日在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，為控股股東之一
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	本公司日期為2024年5月16日的招股章程
「研發」	指	研究與開發
「報告期間」	指	截至2024年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「受限制股份單位計劃」	指	本公司於2023年8月2日批准及採納的受限制股份單位計劃
「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)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0005美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Sunho Fortune」	指	Sunho Fortune Investments Limited，一家於2021年4月9日在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，為控股股東之一
「Sunho Stellar」	指	Sunho Stellar Investments Limited，一家於2021年4月9日在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，為我們的股權激勵平台及控股股東之一
「Sunho Wisdom」	指	Sunho Wisdom Investments Limited，一家於2021年4月14日在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，為控股股東之一
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比