



歌禮  
ascletis

Ascletis Pharma Inc.  
歌禮製藥有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

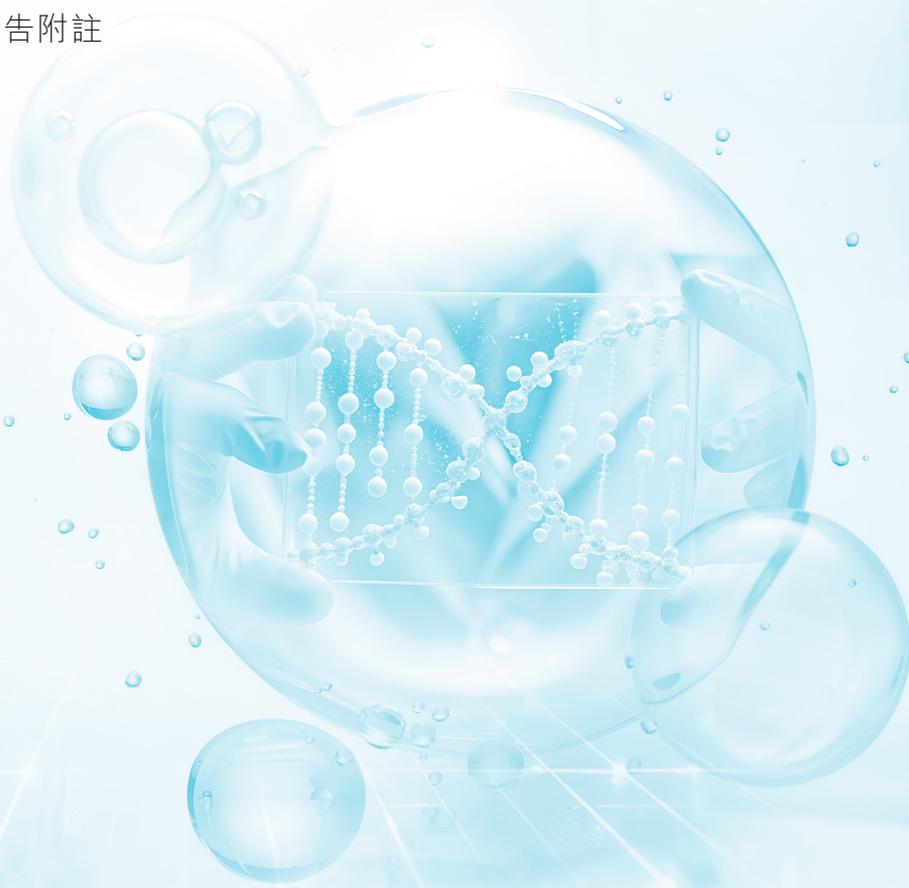
股份代號：1672



2025  
中期報告

# 目錄

- 2 公司資料
- 4 財務概要
- 5 管理層討論與分析
- 29 其他資料
- 35 獨立審閱報告
- 36 綜合損益表
- 37 綜合損益及其他全面收益表
- 38 綜合財務狀況表
- 40 綜合權益變動表
- 42 簡明綜合現金流量表
- 43 未經審核中期財務報告附註
- 56 釋義



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

吳勁梓博士 (主席兼行政總裁)  
何淨島女士 (高級副總裁)

#### 獨立非執行董事

魏以楨博士  
顧炯先生  
華林女士

### 審核委員會

顧炯先生 (主席)  
魏以楨博士  
華林女士

### 薪酬委員會

華林女士 (主席)  
魏以楨博士  
何淨島女士

### 提名委員會

吳勁梓博士 (主席)  
華林女士  
魏以楨博士

### 授權代表

吳勁梓博士  
何淨島女士

### 公司秘書

鍾明輝先生

### 註冊辦事處

Walkers Corporate Limited  
190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman KY1-9008  
Cayman Islands

### 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

### 中國內地公司總部

中國  
浙江省  
杭州市  
蕭山區  
啟迪路198號  
杭州灣信息港  
D座12樓

### 開曼群島股份過戶登記總處

Walkers Corporate Limited  
190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman KY1-9008  
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

## 公司資料

### 香港法律顧問

凱易律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈26樓

### 股份代號

1672

### 公司網站

[www.ascltis.com](http://www.ascltis.com)

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
於《會計及財務匯報局條例》下  
的註冊公眾利益實體核數師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓



## 財務概要

	未經審核		
	截至六月三十日止六個月		
	二零二五年	二零二四年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	%
收入總額 <sup>(1)</sup>	103,577	49,004	111.4
研發成本	(146,812)	(132,382)	10.9
行政開支	(43,302)	(41,356)	4.7
其他開支	(367)	(199)	84.4
融資成本	(87)	(112)	(22.3)
應佔一間聯營公司虧損	–	(5,273)	(100.0)
<b>除稅前虧損</b>	<b>(87,951)</b>	<b>(130,318)</b>	<b>(32.5)</b>
所得稅	–	–	–
<b>期內虧損</b>	<b>(87,951)</b>	<b>(130,318)</b>	<b>(32.5)</b>
以下人士應佔：			
本公司權益股東	<b>(87,951)</b>	<b>(130,318)</b>	<b>(32.5)</b>
	人民幣	人民幣	
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄	<b>(9.14)分</b>	<b>(12.82)分</b>	<b>(28.7)</b>

附註：

(1) 本集團收入總額為收入、其他收入及收益。

# 管理層討論與分析

## 公司簡介

### 我們的願景

歌禮的願景是成為最具創新力的世界級生物醫藥公司，致力於解決代謝性疾病領域尚未被滿足的全球醫療需求。

### 概覽

於報告期內及直至本報告日期，本集團在代謝性疾病管線、免疫性疾病管線及拓展性適應症產品管線方面取得重大進展：(i)ASC30每日一次口服片治療肥胖症：在美國Ib期研究中，經28天治療後，經安慰劑校準後的相對基線的平均體重下降高達6.5%，證明其有望成為治療肥胖症的同類最佳候選藥物。本集團開展美國IIa期研究並於僅一月餘內迅速完成125名受試者入組；(ii)ASC30每月一次或更低頻次皮下注射治療肥胖症：在美國Ib期研究中，單次皮下注射後在肥胖症患者中表現出36天半衰期，支持每月一次或更低頻次給藥。本集團開展美國IIa期臨床研究並完成首批受試者給藥；(iii)ASC47每月一次或更低頻次皮下注射用於不減肌的肥胖症治療：在肥胖症患者中顯示出40天的半衰期。本集團開展ASC47與司美格魯肽聯合用藥的美國研究並完成所有28名肥胖症受試者入組；(iv)ASC50口服小分子白細胞介素-17(IL-17)抑制劑：開展美國I期臨床研究並完成首批健康受試者給藥；及(v)每日一次口服脂肪酸合成酶(FASN)抑制劑地尼法司他(ASC40)治療痤瘡：在III期研究中，所有主要、關鍵次要及次要終點上均較安慰劑實現高度具有統計學意義且臨床意義顯著的改善，並顯示出良好的安全性和耐受性特徵。地尼法司他(ASC40)在III期試驗中表現出了優越的療效以及良好的安全性特徵，有望實現痤瘡治療的重大突破。

該等成就凸顯本集團強大的研發能力、卓越的執行力以及研發全球同類最佳／全球同類首創管線藥物以解決未被滿足臨床需求的長期承諾。

於二零二五年六月三十日，本集團現金及現金等價物、定期存款、可轉讓存單、結構性存款、理財產品及在途銀行存款約為人民幣1,827.9百萬元（二零二四年六月三十日：約人民幣2,117.2百萬元），其預計足以支持其直至二零二九年的研發活動及運營。

儘管本集團截至二零二五年六月三十日止六個月的研發投資增加，但虧損仍有所減少。本集團期內虧損由截至二零二四年六月三十日止六個月的約人民幣130.3百萬元減少32.5%至截至二零二五年六月三十日止六個月的約人民幣88.0百萬元。本集團的研發成本由截至二零二四年六月三十日止六個月的約人民幣132.4百萬元增加10.9%至截至二零二五年六月三十日止六個月的約人民幣146.8百萬元。

虧損減少主要由於(i)臨床及臨床前項目開支效率提升；及(ii)其他收入及收益增加。本集團擁有充足的資金以支持其未來四年的創新研發。



## 管理層討論與分析

### 業務回顧

於報告期內及直至本報告日期，本集團已就其業務取得以下進展。

#### 代謝性疾病

##### 治療肥胖症的ASC30每日一次口服片

於報告期內及直至本報告日期，本集團的ASC30每日一次口服片在美國肥胖症患者（體重指數(BMI)：30-40 kg/m<sup>2</sup>）中開展的隨機、雙盲、安慰劑對照的Ib期研究(NCT06680440)取得積極結果。本集團亦成功於美國開展ASC30每日一次口服片治療肥胖症的IIa期研究（13週療程），並完成首批肥胖症或超重受試者給藥。

在美國Ib期研究中，ASC30每日一次口服片顯示，經4週治療後，安慰劑校準後的相對基線的平均體重下降高達6.5%。ASC30總體耐受性良好，具有良好的安全性特徵。特別是，在Ib期研究的方案1中，無嘔吐發生。未發生嚴重不良事件(SAEs)。所有胃腸道(GI)相關不良事件(AE)均為輕度(1級)或中度(2級)。ASC30的每周劑量遞增(weekly titrations)給藥提高了胃腸道的耐受性。未觀察到包括丙氨酸氨基轉移酶(ALT)、天冬氨酸氨基轉移酶(AST)和總膽紅素(TBL)在內的肝酶出現具有臨床意義的變化。實驗室檢查、生命體徵、ECGs（心電圖，包括按心率校正的QT間期(QTc)）和體格檢查均未發現具有臨床意義的改變。

療效及安全性的初步數據表明ASC30每日一次口服片治療肥胖症在全球範圍內具有強大的競爭力。

二零二五年四月，本集團向FDA遞交其為期13週的IIa期研究方案。於二零二五年七月，本集團在美國為期13週的IIa期研究中，為首批肥胖或超重受試者給藥。於二零二五年八月，本集團在僅一月餘內完成所有125名患者的入組；預計將於二零二五年第四季度獲得頂線數據。

ASC30是一款正在臨床研究中的小分子GLP-1R偏向激動劑，具有獨特和差異化性質，使得同一小分子同時適用於口服片劑和皮下注射給藥成為可能。ASC30是一種新化學實體(NCE)，擁有美國和全球化合物專利保護，專利保護期至二零四四年（不含專利延期）。

**預計二零二五年里程碑：**獲得ASC30每日一次口服片治療肥胖症的13週美國IIa期臨床研究頂線數據。

##### 治療肥胖症的ASC30每月一次或更低頻率皮下注射

於報告期內及直至本報告日期，本集團已宣佈其在美国開展的隨機、雙盲、安慰劑對照的ASC30單次皮下注射Ib期研究(NCT06679959)取得積極期中結果，該試驗在肥胖症患者（BMI：30-40 kg/m<sup>2</sup>）中進行，含小分子ASC30的三種超長效皮下注射製劑。在獲得積極的期中結果後不久，本集團在美国開啟ASC30用於肥胖症患者的每月一次或更低頻率皮下注射IIa期研究，並完成首批受試者給藥。預計將於二零二六年第一季度獲得頂線數據。

## 管理層討論與分析

Ib期試驗研究了小分子GLP-1R激動劑ASC30的三種超長效皮下儲庫型製劑（100毫克，單次注射）的半衰期。小分子ASC30的上述三種超長效製劑通過歌禮超長效藥物開發平台(ULAP)研發。每個隊列包含8名接受ASC30皮下注射治療的患者和2名接受等量(volume-matched)安慰劑注射的患者。

在評估的三種儲庫型製劑中，其中一種製劑在接受單次皮下注射的肥胖症患者中顯示出36天的半衰期，支持每月一次或更低頻率給藥。此外，該製劑是一種皮下注射的無菌溶液，在中性pH值附近保持穩定，為與其他藥物或候選藥物開發複方製劑及聯合給藥方案提供可能性。該小分子ASC30皮下注射儲庫型製劑正在推進至進一步的臨床試驗，旨在評估100毫克以上劑量的臨床療效。

與每週注射一次的多肽GLP-1藥物及每月注射一次的抗體—多肽偶聯候選藥物相比，ASC30每月一次或更低頻率的皮下注射具有潛在的強大競爭優勢（注射頻率更低及／或產品成本更低）。

**預計二零二五年里程碑：**完成ASC30每月一次皮下儲庫型製劑治療肥胖症的美國12週IIa期臨床研究所有受試者入組。

### 用於不減肌的肥胖症治療的ASC47每月一次或更低頻率皮下注射

於報告期內及直至本報告日期，本集團宣佈，在澳大利亞進行的ASC47皮下儲庫型製劑單藥療法Ib期研究取得積極頂線結果。

ASC47是一款脂肪靶向、治療肥胖症的減重不減肌的候選藥物，其在LDL-C偏高的健康受試者和肥胖症患者中的Ib期單次皮下注射研究分別顯示出了長達26天和40天的半衰期，支持每月一次至每兩月一次給藥。

ASC47在肥胖症患者中單次皮下注射（90毫克）後表現出減重跡象。經安慰劑校準後的平均減重為0.2%（第29天）、1.0%（第43天）以及1.7%（第50天，峰值），該結果與根據ASC47作用機制預測的減重速度一致。

ASC47單次皮下注射目前最大劑量至90毫克，顯示出良好的耐受性，未出現SAE，未出現由於AE導致的退出。大部分AE為輕度（1級）。未出現心跳加快或肝酶變化異常。

在一項飲食誘導肥胖(DIO)小鼠模型的頭對頭研究中，ASC47低劑量聯合用藥1（ASC47，3 mg/kg，皮下注射，每四周一次，聯合司美格魯肽，30 nmol/kg，皮下注射，每日一次）顯示出優於司美格魯肽單藥（30 nmol/kg，皮下注射，每日一次）的減重效果，聯合用藥使體重下降36.2%，司美格魯肽單藥使體重下降23.1%，聯合用藥比單藥多減重56.7%。

低劑量ASC47與司美格魯肽聯用將肥胖小鼠的身體成分恢復至健康非肥胖小鼠的水平。治療結束時，接受低劑量ASC47聯合司美格魯肽治療的肥胖小鼠的肌肉總量佔總體重比例(68.8%)與健康非肥胖小鼠(66.0%)相似，意味着實現了健康減重。司美格魯肽單藥治療無法恢復肥胖小鼠的身體成分至健康水平。

二零二五年七月，本集團宣佈，評估超長效皮下注射ASC47單次給藥聯合司美格魯肽在不伴有2型糖尿病的肥胖受試者中的安全性、耐受性以及在第29天的初步療效的隨機、雙盲、安慰劑對照研究（ASC47-103研究，NCT06972992）已於近期完成所有28例受試者給藥。28例受試者入組於兩個月內快速完成。

## 管理層討論與分析

ASC47是歌禮自主研發的脂肪靶向、超長效皮下注射的THR $\beta$ 選擇性小分子激動劑。ASC47具有獨特的差異化特性，能夠靶向脂肪，從而在脂肪組織中產生劑量依賴性的高藥物濃度。

**預計二零二五年里程碑：**獲得ASC47聯合司美格魯肽治療肥胖症的美國臨床研究頂線數據。

### 免疫性疾病

#### 治療銀屑病的口服小分子IL-17抑制劑ASC50

於報告期內及直至本報告日期，本集團已開發ASC50，一種新型口服小分子IL-17抑制劑管線候選藥物有望成為全球同類最佳，並在美國開展I期臨床試驗，該隨機、雙盲和安慰劑對照的美國I期臨床試驗已完成首批健康受試者給藥，旨在評估ASC50治療銀屑病的安全性、耐受性和初步療效(NCT07024602)。

ASC50為歌禮自主研發的口服小分子IL-17靶向抑制劑，IL-17在銀屑病等多種自身免疫及炎症性疾病中已獲充分的生物學驗證並具備成熟商業價值。其臨床前數據顯示的更高的口服暴露量、更長的半衰期以及強藥效均支持ASC50有望成為治療銀屑病的同類最佳(best-in-class)每日一次口服藥物。

ASC50是本集團通過其基於結構的AI輔助藥物發現(AISBDD)平台研發的首個免疫學領域的口服小分子候選藥物，標誌著本集團在自身免疫及炎症性疾病領域取得了新的里程碑。

**預計2025年里程碑：**獲得ASC50在健康受試者中的美國I期SAD研究的頂線數據。

### 拓展性適應症

#### 治療中、重度痤瘡的ASC40

於報告期內及直至本報告日期，本集團已宣佈地尼法司他(ASC40)治療中、重度痤瘡的III期臨床試驗取得成功結果，與安慰劑相比，所有主要、關鍵次要及次要終點上均實現了高度具有統計學意義且臨床意義顯著的改善，以及表現出良好的安全性及耐受性。

III期臨床結果顯示，就經安慰劑校準後的治療成功百分比而言，每日一次口服FASN抑制劑地尼法司他(ASC40)18.6%的療效比FDA批准的沙瑞環素(sarecycline, 9.4%)和多西環素(doxycycline, 6.7%)分別高98%和178%。就經安慰劑校準後的治療成功百分比而言，地尼法司他(ASC40)(18.6%)的療效比FDA批准的柯拉特龍(clascoterone)乳膏(11.6%)高60%。

每日一次口服50毫克地尼法司他(ASC40)，為期12週的安全性和耐受性特徵良好。地尼法司他(ASC40)和安慰劑的治療期間發生的不良事件(treatment-emergent adverse events, TEAE)發生率相當。任何類別的與試驗藥物相關的TEAE發生率均不超過10%。僅兩類TEAE的發生率超過5%(皮膚乾燥在地尼法司他(ASC40)治療組和安慰劑組的發生率分別為6.3%和2.9%，乾眼症在地尼法司他(ASC40)治療組和安慰劑組的發生率分別為5.9%和3.8%)。所有與地尼法司他(ASC40)相關的AE均為輕度或中度。沒有與地尼法司他(ASC40)相關的3級和4級不良事件，且沒有與地尼法司他(ASC40)相關的嚴重不良事件。無死亡病例發生。

## 管理層討論與分析

地尼法司他(ASC40)在III期試驗中優越的療效及良好的安全性，有望實現痤瘡治療的重大突破。

痤瘡是全球第八大常見疾病，影響全球逾6.4億人<sup>1</sup>。與口服藥物相比，外用療法的依從性更低：估計30%至40%的患者無法堅持外用治療<sup>2</sup>。

**計劃於二零二五年：**尋求商業合作夥伴以實現本項目價值最大化。

### 治療復發性膠質母細胞瘤(rGBM)的ASC40

**計劃於二零二五年：**基於ASC40治療rGBM III期研究結果分析，本集團決定終止該項目。

## MASH

### 治療MASH的ASC40

**計劃於二零二五年：**本集團將進一步評估並尋求機會，以實現該項目的價值最大化。

## 腫瘤（脂質代謝與口服檢測點抑制劑）

### 治療實體瘤的ASC61

針對晚期實體瘤患者的美國I期研究已成功完成。作為一種口服小分子PD-L1抑制劑，ASC61在I期研究中表現出與劑量成比例的藥代動力學特徵，良好的臨床獲益率及安全性。已識別推薦的II期研究劑量(RP2D)。

**計劃於二零二五年：**本集團將尋求對外授權的機會，以實現該項目的價值最大化。

## 臨床前發現

基於其兩個核心探索引擎：(i)基於結構的AI輔助藥物發現(AISBDD)平台；及(ii)超長效藥物開發平台(ULAP)，本集團繼續加強探索，以開發更多具有全球同類最佳和同類首創競爭力的小分子及多肽管線產品。

**上市規則第18A.08(3)條規定的警示聲明：**我們無法保證我們將能夠最終令管線中的候選藥物成功開發、銷售及／或商業化。

附註：

1. Tan J K, Bhate K. A global perspective on the epidemiology of acne [J]. Br J Dermatol 2015, 172 Suppl 1(3-12). DOI: 10.1111/bjd.13462.
2. Purvis CG, Balogh EA, Feldman SR. Clascoterone: How the Novel Androgen Receptor Inhibitor Fits Into the Acne Treatment Paradigm. Ann Pharmacother. 2021;55(10):1297-1299. doi:10.1177/1060028021992055.

## 管理層討論與分析

### 本集團的設施

本集團在浙江省紹興市有總建築面積約為17,000平方米的製造廠。該廠配備先進的生產設備，具有尖端技術能力，例如熱熔擠出機及高速壓片機，以確保我們產品的高質量。

截至二零二五年六月三十日，本集團擁有11家全資附屬公司。本集團主要通過三家中國運營附屬公司（即歌禮生物科技、歌禮藥業及甘萊）開展業務。

### 其他更新

在積極開發其代謝性疾病管線中的候選藥物的同時，本集團正在尋求其多項臨床資產的對外授權的合適的機會。

### 未來及前景

本集團已建立擁有關鍵臨床階段資產的全面代謝性疾病管線。以下為二零二五年下半年的策略及展望：

1. 預期獲得ASC30每日一次口服片治療肥胖症的美國13週IIa期臨床研究頂線數據。
2. 完成ASC30每月一次皮下儲庫型製劑治療肥胖症的美國12週IIa期臨床研究所有受試者入組。
3. 預期獲得ASC47聯合司美格魯肽治療肥胖症的美國臨床研究頂線數據。
4. 預期獲得ASC50在健康受試者中的美國I期單劑量遞增研究頂線數據。
5. 繼續加強研發，以開發更多具有全球同類最佳和同類首創競爭力的小分子及多肽管線產品。本集團利用其超長效藥物開發平台(ULAP)，加速皮下注射多肽及口服多肽管線開展臨床試驗。
6. 尋求多條管線的與全球大型製藥公司的對外授權機會，以最大化本集團資產價值。

### 財務回顧

#### 現金、現金等價物及其他資本資源

於二零二五年六月三十日，本集團現金及現金等價物、定期存款、可轉讓存單、結構性存款、理財產品及在途銀行存款約為人民幣1,827.9百萬元（二零二四年六月三十日：約人民幣2,117.2百萬元），其預計足以支持其直至二零二九年的研發活動及運營。

## 管理層討論與分析

### 收入總額

本集團收入總額為收入、其他收入及收益，由截至二零二四年六月三十日止六個月的約人民幣49.0百萬元增加至截至二零二五年六月三十日止六個月的約人民幣103.6百萬元，乃由於其他收入及收益增加所致。

### 其他收入及收益

本集團其他收入及收益由截至二零二四年六月三十日止六個月的約人民幣49.0百萬元增加109.2%至截至二零二五年六月三十日止六個月的約人民幣102.5百萬元，主要由於(i)我們於截至二零二五年六月三十日止六個月錄得按公平值計入損益計量之金融資產產生已變現及未變現收益淨額約人民幣39.1百萬元，主要因按公平值計入損益計量之Sagimet權益增加所致，而截至二零二四年六月三十日止六個月則錄得按公平值計入損益計量之Sagimet權益未變現虧損約人民幣10.7百萬元；(ii)由於本集團於二零二四年六月五日失去對Sagimet的重大影響力後，終止以權益法入賬其於Sagimet的股權並確認虧損約人民幣24.5百萬元，故前聯營公司權益公平值重新計量產生之虧損淨額由截至二零二四年六月三十日止六個月約人民幣24.5百萬元顯著減少至截至二零二五年六月三十日止六個月的零；及(iii)政府補助由截至二零二四年六月三十日止六個月約人民幣12.2百萬元大幅增加至截至二零二五年六月三十日止六個月約人民幣34.2百萬元，惟被攤薄聯營公司權益之收益由截至二零二四年六月三十日止六個月約人民幣21.1百萬元大幅減少至截至二零二五年六月三十日止六個月的零所抵銷，此乃由於Sagimet於二零二四年一月三十日完成首次公開發售後融資，導致其權益因攤薄而減少。

政府補助主要指由地方政府為補償研究活動、臨床試驗及日常經營活動產生的開支、若干項目產生的資本開支及新藥研製獎勵而提供的補助。

下表載列於所示期間其他收入及收益的組成部分：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	30,037	48,076
可轉讓存單的投資收入	431	510
政府補助	34,175	12,226
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,308)	2,326
攤薄聯營公司權益之收益	—	21,147
重新計量前聯營公司權益之公平值產生之虧損淨額	—	(24,546)
按公平值計入損益的金融資產產生的已變現及未變現收益/(虧損)淨額	39,151	(10,735)
其他	10	—
<b>總計</b>	<b>102,496</b>	<b>49,004</b>

## 管理層討論與分析

### 行政開支

本集團的行政開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的約人民幣41.4百萬元增加4.7%至截至二零二五年六月三十日止六個月的約人民幣43.3百萬元，主要是由於員工相關成本增加。

我們的行政開支主要包括(i)非研發人員的員工薪金及福利成本；(ii)代理及諮詢費；及(iii)公用能耗、租金及一般辦公室開支。

下表載列於所示期間我們行政開支的組成部分：

	未經審核			
	截至六月三十日止六個月			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工薪金及福利	20,517	47.4	12,187	29.5
代理及諮詢費	17,548	40.5	21,945	53.1
公用能耗、租金及一般辦公室開支	4,897	11.3	6,730	16.3
其他	340	0.8	494	1.1
<b>總計</b>	<b>43,302</b>	<b>100.0</b>	<b>41,356</b>	<b>100.0</b>

### 研發開支

本集團的研發開支主要包括臨床前及臨床試驗開支、員工成本以及折舊及攤銷成本。

本集團的研發開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的約人民幣132.4百萬元增加10.9%至截至二零二五年六月三十日止六個月的約人民幣146.8百萬元，主要由於本集團已增加對代謝性疾病產品管線的投資。

本集團增加對代謝性疾病產品管線的投資，乃配合該領域所取得的重大進展。

下表載列於所示期間研發成本的組成部分：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
臨床前及臨床試驗開支	75,897	57,556
員工成本	60,796	64,599
折舊及攤銷成本	5,553	5,911
其他	4,566	4,316
<b>總計</b>	<b>146,812</b>	<b>132,382</b>

## 管理層討論與分析

下表載列於所示期間按產品管線劃分的研發成本組成部分：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
代謝性疾病	42,640	27,037
拓展性適應症		
– 痤瘡	43,970	47,182
– 腫瘤	15,259	15,807
– MASH/PBC	5,303	20,621
– 病毒性疾病	1,617	7,249
臨床前	38,023	14,486
<b>總計</b>	<b>146,812</b>	<b>132,382</b>

### 融資成本

由於租賃負債的利息的影響，本集團於截至二零二五年六月三十日止六個月錄得融資成本約人民幣0.1百萬元（二零二四年六月三十日：約人民幣0.1百萬元）。

### 其他開支

本集團的其他開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的約人民幣0.2百萬元增加84.4%至截至二零二五年六月三十日止六個月的約人民幣0.4百萬元。

下表載列於所示期間其他開支的組成部分：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他	344	199
捐贈	23	–
<b>總計</b>	<b>367</b>	<b>199</b>

### 所得稅

本集團須按實體基準就產生自或源自本集團成員公司註冊及營運所在司法權區的溢利繳納所得稅。

本集團使用適用於預期年度盈利總額之稅率計算所得稅開支。

截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月，由於本集團未產生應課稅收入，故並無產生任何所得稅開支。

## 管理層討論與分析

## 存貨

本集團的存貨包括研發所用的原材料。我們的存貨由二零二四年十二月三十一日的約人民幣4.4百萬元增加10.3%至二零二五年六月三十日的約人民幣4.8百萬元，主要是由於研發項目的原材料增加。

下表載列截至所示日期的存貨結餘：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	<u>4,822</u>	<u>4,373</u>
總計	<u>4,822</u>	<u>4,373</u>

## 貿易應收款項

本集團的貿易應收款項由二零二四年十二月三十日的約人民幣0.2百萬元增加至二零二五年六月三十日的約人民幣0.4百萬元，乃主要由於研發服務收入增加。

下表載列截至所示日期的貿易應收款項結餘：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	<u>408</u>	<u>152</u>
總計	<u>408</u>	<u>152</u>

本集團與客戶之交易條款主要為授出信貸期。信貸期通常為30日至90日。本集團力求就其尚未收取應收款項維繫嚴格的控制及逾期結餘由高級管理層定期審閱。貿易應收款項為不計息。

於所示日期之貿易應收款項基於發票日期並扣除虧損撥備之賬齡分析如下：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	<u>408</u>	<u>152</u>
	<u>408</u>	<u>152</u>

## 管理層討論與分析

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

下表載列於所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產的組成部分：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
可抵扣增值稅	14,930	9,111
按金及其他應收款項	4,292	4,990
預付款項	938	1,248
預付開支	903	1,009
在途現金	—	1,404
<b>總計</b>	<b>21,063</b>	<b>17,762</b>

我們的可抵扣增值稅指我們就採購已支付並可抵扣未來應付增值稅的增值稅。我們的可抵扣增值稅由二零二四年十二月三十一日的約人民幣9.1百萬元增加63.9%至二零二五年六月三十日的約人民幣14.9百萬元，主要由於增值稅返還減少。

按金及其他應收款項為雜項開支，包括租金及其他按金。

我們的預付款項主要指購買臨床試驗服務。我們的預付款項由二零二四年十二月三十一日的約人民幣1.2百萬元減少24.8%至二零二五年六月三十日的約人民幣0.9百萬元，乃主要由於臨床開支預付款項減少所致。

於二零二五年六月三十日，向供應商作出之預付款項於一年內到期。

於二零二五年六月三十日，本集團並無就預付款項、其他應收款項及其他資產計提減值虧損。

### 按公平值計入損益的金融資產 — 非流動

本集團按公平值計入損益的金融資產非流動部分由二零二四年十二月三十一日的人民幣53.5百萬元增加至二零二五年六月三十日的約人民幣79.3百萬元，主要是由於本集團按公平值計入損益的金融資產的非流動結餘（指於納斯達克上市的股本證券投資）所致。上市股本投資之公平值以市場報價釐定。

### 按公平值計入損益的金融資產 — 流動

本集團按公平值計入損益的金融資產流動部分由二零二四年十二月三十一日的約人民幣7.4百萬元增加至二零二五年六月三十日的約人民幣20.7百萬元，主要是由於增加理財產品的投資。

## 管理層討論與分析

### 現金及銀行結餘

下表載列於所示日期本集團的定期存款以及現金及現金等價物的組成部分：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
定期存款	195,606	1,074,436
現金及現金等價物	1,580,340	864,326
<b>總計</b>	<b>1,775,946</b>	<b>1,938,762</b>

根據我們的即時現金需求作出不同期限的原到期日三個月以上的定期存款，並按各項定期存款的利率賺取利息。現金及現金等價物以及定期存款根據每日銀行存款利率及相關定期存款利率按浮動利率計息。現金及現金等價物及定期存款存放於信譽度高且無近期違約歷史的銀行。

### 貿易應付款項

本集團的貿易應付款項主要包括支付予原材料供應商的款項。下表載列於所示日期的貿易應付款項的組成部分：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應付款項	20	31
<b>總計</b>	<b>20</b>	<b>31</b>

下表載列於所示日期的貿易應付款項基於發票日期之賬齡分析：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
少於三個月	20	31

## 管理層討論與分析

## 其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期的其他應付款項及尚未支付的應計費用之組成部分：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四 年十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應計開支	61,925	66,002
其他應付款項	38,294	45,737
應付工資	15,043	13,715
撥備	4,038	15,265
合約負債	390	391
除所得稅外之稅項	257	4,078
<b>總計</b>	<b>119,947</b>	<b>145,188</b>

於二零二五年六月三十日的應計開支主要為實際已產生但尚未開具發票的應計研發開支。應計開支由二零二四年十二月三十一日的約人民幣66.0百萬元減少至二零二五年六月三十日的約人民幣61.9百萬元。應計開支不計息且將於一年內到期。

我們的其他應付款項保持相對穩定，由二零二四年十二月三十一日的約人民幣45.7百萬元減少至二零二五年六月三十日的約人民幣38.3百萬元。

應付工資為二零二五年上半年的應計工資及獎金，且將於一年內到期。應付工資由二零二四年十二月三十一日的約人民幣13.7百萬元增加至二零二五年六月三十日的約人民幣15.0百萬元，主要歸因於我們二零二三年的年終獎金已於二零二四年全數支付，而二零二四年部分年終獎金已於同年結清，導致應計獎金及僱員薪資減少。

撥備由二零二四年十二月三十一日的約人民幣15.3百萬元減少至二零二五年六月三十日的約人民幣4.0百萬元，主要由於根據與福建廣生堂藥業股份有限公司與福建廣生堂中霖生物科技有限公司的仲裁結果結算約人民幣11.2百萬元。

## 管理層討論與分析

### 遞延收入

本集團的遞延收入指已授予但截至有關日期我們尚未達到授予條件的政府補助。下表載列截至所示日期的遞延收入：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
政府補助		
— 即期	1,588	1,588
— 非即期	3,176	3,970
<b>總計</b>	<b>4,764</b>	<b>5,558</b>

### 流動資金及資本資源

本集團現金的主要用途是為研發活動、購買設備及原材料以及其他經常性支出提供資金。於報告期內，本集團以全球發售所得款項為營運資金及其他資本開支需求提供資金。

下表載列本集團於所示期間的簡明綜合現金流量表概要及於所示期間的現金及現金等價物結餘分析：

	截至二零二五年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元	截至二零二四年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 人民幣千元
經營活動(所用)現金流量淨額	(172,990)	(203,415)
投資活動所得現金流量淨額	904,605	261,633
融資活動(所用)現金流量淨額	(14,485)	(45,455)
現金及現金等價物增加淨額	717,130	12,763
期初現金及現金等價物	864,326	330,117
外匯匯率變動的影響淨額	(1,116)	114
期末現金及現金等價物	<b>1,580,340</b>	<b>342,994</b>

於二零二五年六月三十日，現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。

### 經營活動

我們經營活動的現金流入主要包括已收客戶的貿易應收款項、政府補助及銀行利息收入。我們經營活動的現金流出主要包括研發成本及行政開支付款。

## 管理層討論與分析

截至二零二五年六月三十日止六個月，我們的經營活動所用現金流量淨額約為人民幣173.0百萬元，乃主要由於營運資金變動前的經營虧損約為人民幣142.5百萬元。營運資金的變動乃主要由於支付的研發成本。

### 投資活動

我們的投資活動所用現金主要包括原到期日為三個月以上的定期現金存款、購買物業、廠房及設備、購買無形資產及購買按公平值計入損益的金融資產。

截至二零二五年六月三十日止六個月，我們的投資活動所得現金流量淨額約為人民幣904.6百萬元，乃主要由於原到期日為三個月以上的定期存款減少約人民幣863.9百萬元。

### 融資活動

我們的融資活動所用現金主要與報告期內的購回股份有關。

截至二零二五年六月三十日止六個月，我們的融資活動所用現金流量淨額約為人民幣14.5百萬元，主要由於以總代價約人民幣12.8百萬元購回股份。

### 資本開支

本集團的主要資本開支主要包括購買辦公設備以及廠房及機器。下表載列於所示日期的資本開支淨額：

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
辦公設備	700	1,493
廠房及機器	372	477
<b>總計</b>	<b>1,072</b>	<b>1,970</b>

我們的資本開支由二零二四年十二月三十一日的約人民幣2.0百萬元減少45.6%至二零二五年六月三十日的約人民幣1.1百萬元，乃主要由於我們減少購買實驗室裝修所需的機器及辦公室設備。

### 重大投資、重大收購及出售

除本報告披露者外，截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團並無對附屬公司及聯營公司進行任何重大投資、重大收購或出售。

## 管理層討論與分析

### 債項

#### 借款、資產抵押及擔保

於二零二五年六月三十日，本集團並無任何未清償的按揭、押記、債券、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。

#### 或然負債

於二零二二年十二月二十九日，Viking Therapeutics, Inc. (「Viking」，一家位於美國的製藥公司) 就本集團的候選藥物ASC41及ASC43F向本公司、其創始人吳勁梓及本公司若干附屬公司作出若干控告。一項控告是向華盛頓特區的美國國際貿易委員會 (「ITC」) 提出，另一項控告是向美國加利福尼亞州南區地方法院 (「USDC」) 聖地亞哥分院提出的，每項控告均涵蓋了類似的指控。

於二零二四年十月四日及二零二五年五月二十九日，本公司收到ITC針對控告作出的初步裁定及最終判決 (統稱「判決」)。ITC的行政法官作出的判決發現，本公司的候選藥物ASC41和ASC43F進口到美國違反了1930年關稅法 (修訂版) 第337條。此外，由於調查階段的若干程序問題，建議處以約567,000美元 (相當於約人民幣4,038,000元) 的罰款。本公司已在財務報表中為此項罰款作出撥備。

就向USDC提出的控告而言，自二零二五年一月一日以來未有重大進展，相關調查和訴訟程序正在進行中。本公司將就控告積極進行抗辯。因此，於二零二五年六月三十日，本集團尚未對Viking向USDC提交的控告所引起的指控作出任何撥備。

#### 資產抵押

於二零二五年六月三十日，本集團並無資產抵押。

#### 合約承擔

我們根據經營租賃安排租賃部分物業及倉庫。磋商的物業及倉庫租期主要介於一至三年。

於二零二五年六月三十日，本集團的資本承擔約為人民幣0.4百萬元，而於二零二四年十二月三十一日，資本承擔約為人民幣0.6百萬元。

## 管理層討論與分析

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期的主要財務比率：

	於二零二五年 六月三十日 (未經審核)	於二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
流動比率 <sup>(1)</sup>	14.6	12.9
速動比率 <sup>(2)</sup>	14.5	12.8
資產負債比率 <sup>(3)</sup>	6.5%	7.5%

附註：

- (1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (2) 速動比率指流動資產減存貨後除以截至同日的流動負債。
- (3) 資產負債比率指負債總額除以截至同日的資產總值再乘以100%。

我們的流動比率由截至二零二四年十二月三十一日的12.9增加至截至二零二五年六月三十日的14.6，而我們的速動比率由二零二四年十二月三十一日的12.8增加至二零二五年六月三十日的14.5，主要是由於流動負債減少所致。

我們的資產負債比率由二零二四年十二月三十一日的7.5%減少至二零二五年六月三十日的6.5%，主要由於流動負債減少。

### 外匯風險

外匯風險指外匯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的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，並面臨來自多種貨幣風險的外匯風險（主要為美元）。外匯風險來自海外業務的已確認資產及負債。將外幣（包括美元）兌換為人民幣以中國人民銀行設定的匯率換算。本集團尋求透過密切監控及淨外匯頭寸最小化來限制其面臨的外匯風險。於報告期內，本集團並無訂立任何貨幣對沖交易。

### 僱員及薪酬政策

本集團董事及高級管理層的薪酬乃由董事會參考薪酬委員會的建議，並考慮本集團的經營業績、同類公司支付的薪酬、董事及高級管理層須付出的時間及其職責以及聘任條件後釐定。

## 管理層討論與分析

於二零二五年六月三十日，本集團共有208名僱員，其中207名僱員位於中國。超過81.7%的僱員持有學士或更高學位。下表載列本集團所披露的按職能劃分的僱員情況：

	於二零二五年六月三十日	
	員工人數	佔總數%
管理	4	1.9
研發	137	65.9
製造	29	13.9
營運	38	18.3
總計	208	100.0

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團的總員工成本約為人民幣82.1百萬元，而截至二零二四年六月三十日止六個月約為人民幣76.8百萬元。

本集團透過招聘網站、招聘人員、內部推介和招聘會來招聘員工。本集團為員工提供新員工培訓以及專業與合規培訓。

本集團與員工訂立聘用合約，以涵蓋工資、福利及終止依據等事宜。我們員工的薪酬待遇包括工資和獎金，一般參考資歷、行業經驗、職位和表現決定。本集團按照中國法律法規的要求為其員工繳納社會保險和住房公積金。

本集團還採納了上市規則第十七章所載的股份計劃，以獎勵為實現本集團長期發展而作出持續貢獻的僱員。

### 股份計劃

#### 二零一九年購股權計劃

根據本公司於二零一九年六月六日採納的購股權計劃，本公司已授出購股權予合資格參與人士以認購股份，惟須受計劃之規定條款及條件所限制。

截至二零二五年六月三十日，20,013,155份購股權已根據二零一九年購股權計劃授出，其中8,351,688份購股權仍未行使，儘管本公司於二零二五年二月三日舉行股東特別大會（「股東特別大會」）終止二零一九年購股權計劃，惟該等購股權將繼續根據二零一九年購股權計劃的條文維持有效及可予行使。二零一九年購股權計劃終止後，概無購股權將根據二零一九年購股權計劃進一步授出。

## 管理層討論與分析

於報告期內根據二零一九年購股權計劃授出、行使、註銷／失效及未歸屬購股權變動詳情如下：

參與人士類別	授出日期	每股 行使價 (港元)	緊接 授出日期前 每股收市價 (港元)	行使期限	於 二零二五年 一月一日 之結餘	於報告期內變動				於	於	
						已授出	已行使	已註銷	已失效	二零二五年 六月三十日 之結餘	二零二五年 一月一日 之未歸 屬購股權	二零二五年 六月三十日 之未歸 屬購股權
合資格僱員 (五名最高薪 人士除外)	二零二零年 三月三十一日	2.90	2.86	二零二一年三月三十一日至 二零三零年三月三十日 (附註a)	1,082,631	-	357,864	68,237	-	656,530	216,526	-
	二零二一年 九月三十日	2.696	2.66	二零二二年九月三十日至 二零三一年九月二十九日 (附註a)	400,000	-	30,000	-	-	370,000	160,000	160,000
	二零二四年 一月三日 (附註b)	1.448	1.30	二零二五年一月三日至 二零三四年一月二日 (附註a)	3,700,000	-	264,842	330,000	-	3,105,158	3,700,000	2,720,000
董事												
吳勁梓博士 (五名最高薪 人士之一)	二零二四年 一月三日 (附註b)	1.448	1.30	二零二五年一月三日至 二零三四年一月二日 (附註a)	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	800,000
何淨島女士 (五名最高薪 人士之一)	二零二四年 一月三日 (附註b)	1.448	1.30	二零二五年一月三日至 二零三四年一月二日 (附註a)	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000	800,000
五名最高薪人士 (不包括董事) (附註b)	二零二零年 三月三十一日	2.90	2.86	二零二一年三月三十一日至 二零三零年三月三十日 (附註a)	984,210	-	836,579	147,631	-	-	196,842	-
	二零二二年 六月三十日	3.932	3.94	二零二三年六月三十日至 二零三二年六月二十九日 (附註a)	2,100,000	-	40,000	-	-	2,060,000	1,260,000	840,000
	二零二四年 一月三日 (附註b)	1.448	1.30	二零二五年一月三日至 二零三四年一月二日 (附註a)	200,000	-	40,000	-	-	160,000	200,000	160,000
					10,466,841	-	1,569,285	545,868	-	8,351,688	7,733,368	5,480,000

附註：

- (a) 自第一週年起所有已授出購股權按平等比例擁有五年歸屬期，授出第五週年已完全歸屬，本表中，「行使期限」自授出日期第一週年開始。
- (b) 於報告期內概無授出購股權。

於二零二五年六月三十日，根據二零一九年購股權計劃可供授出的購股權數目為零（於二零二四年十二月三十一日：92,055,345）。

於本報告日期，於報告期內根據二零一九年購股權計劃已授出購股權而可能發行的股份數目為零。

## 管理層討論與分析

於報告期內根據二零一九年購股權計劃已授出購股權而可能發行的股份數目除以報告期內已發行股份加權平均數為零。

### 二零二五年購股權計劃

根據股東特別大會，本公司已採納二零二五年購股權計劃。董事可向合資格參與者授出購股權，以認購股份，惟須受其中所載條款及條件規限。二零二五年購股權計劃的更多詳情載於本公司日期為二零二五年一月十五日的通函，除非另有界定，否則詞彙與上述通函所界定者具有相同涵義。

二零二五年購股權計劃的條款概述如下：

**目的：**二零二五年購股權計劃之目的為(i)透過激勵合資格人士為本公司之增長及發展作出貢獻，提升本公司之利益；及(ii)使本公司能夠招聘、激勵及挽留主要僱員，以期達致增加本集團價值的目標，並透過擁有股份使合資格人士的利益與股東的利益直接保持一致。

**二零二五年購股權計劃的期限：**二零二五年購股權計劃將於採納日期起計十(10)年期間有效及生效，此後不得根據二零二五年購股權計劃授出其他獎勵，惟二零二五年購股權計劃的條文在所有其他方面仍具有十足效力及作用。

**合資格人士：**合資格人士為符合資格參與二零二五年購股權計劃之人士，將包括董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)以及本集團任何成員公司的僱員(無論全職或兼職)，包括根據二零二五年購股權計劃獲授購股權以作為與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的獎勵的任何人士。

**二零二五年購股權計劃的限額：**根據二零二五年購股權計劃將予授出的所有購股權不得超過38,561,400股股份。

**歸屬期：**二零二五年購股權計劃項下的任何購股權須自授出日期(包括該日)起計不少於12個月歸屬。

**業績目標及回撥機制：**除非董事會另有決定並於授出購股權的要約中指明，否則一般並無規定要求根據二零二五年購股權計劃授出的任何購股權可獲行使或歸屬前，必須達到任何業績目標。



## 管理層討論與分析

於報告期內根據二零二五年購股權計劃授出、行使、註銷／失效及未歸屬購股權變動詳情如下：

參與人士類別	授出日期	每股 行使價 (港元)	緊接 授出日期前 每股收市價 (港元)	行使期限	於 二零二五年 一月一日 之結餘	於報告期內變動				於	於	
						已授出	已行使	已註銷	已失效	二零二五年 六月三十日 之結餘	二零二五年 一月一日 之未歸 屬購股權	二零二五年 六月三十日 之未歸 屬購股權
五名最高薪人士 John P. GARGIULO 先生(首席商務官)	二零二五年 一月十四日 (附註d)	3.340	3.180	二零二六年一月十四日至 二零三五年一月十三日 (附註c)	-	4,820,175	-	-	-	4,820,175	-	4,820,175
					-	4,820,175	-	-	-	4,820,175	-	4,820,175

附註：

- (c) 所有已授出的購股權均設有四年歸屬期，由授出購股權首個週年起計，按等比例歸屬，並於授出購股權第四個週年時完全歸屬。於本表格中，「行使期」由授出日首週年開始。
- (d) 於報告期內授出的購股權公平值為13,700,000港元，其中本集團於截至二零二五年六月三十日止期間確認購股權開支人民幣2,759,000元。於期內授出的股權結算購股權公平值乃於授出日期使用二項式模型，並經計及授出購股權之條款及條件而估計。下表載列所用模型的輸入數據：

股息收益率(%)	0.00%
預期波幅(%)	73%
無風險利率(%)	3.93%
提早行使倍數	2.80
加權平均股價(每股港元)	4.01
沒收率(%)	0.00

於二零二五年六月三十日，根據二零二五年購股權計劃可供授出的購股權數目為33,741,225份（於二零二四年十二月三十一日：不適用）。

於報告期內，根據二零二五年購股權計劃授出的購股權可予發行的股份數目為4,820,175股，相當於本公司於本報告日期的已發行股份（不包括庫存股份）的0.5%。

於報告期內，根據二零二五年購股權計劃授出的購股權可予發行的股份數目除以報告期內已發行股份的加權平均數約為0.005。

### 二零二五年股份獎勵計劃

根據股東特別大會，本公司已採納二零二五年股份獎勵計劃。董事可向合資格參與者授出股份獎勵，以認購股份，惟須受其中所載條款及條件規限。二零二五年股份獎勵計劃的更多詳情載於本公司日期為二零二五年一月十五日的通函，除非另有界定，否則詞彙與上述通函所界定者具有相同涵義。

## 管理層討論與分析

二零二五年股份獎勵計劃的條款概述如下：

**目的：**二零二五年股份獎勵計劃的目的為(i)通過激勵合資格人士為本公司的成長及發展作出貢獻，從而提升本公司的利益；及(ii)激勵合資格人士為本公司爭取最大價值從而使合資格人士及本公司兩者獲益，以達致提升本集團價值的目標，並通過擁有股份而使合資格人士的利益直接與股東的利益保持一致。

**二零二五年股份獎勵計劃的期限：**二零二五年股份獎勵計劃將於採納日期起計十(10)年期間有效及生效，此後不得根據二零二五年股份獎勵計劃授出其他獎勵，惟二零二五年股份獎勵計劃的條文在所有其他方面仍具有十足效力及作用。

**合資格人士：**合資格人士為符合資格參與二零二五年股份獎勵計劃之人士，將包括董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)以及本集團任何成員公司的僱員(無論全職或兼職)，包括根據二零二五年股份獎勵計劃獲授股份獎勵以作為與本集團任何成員公司訂立僱傭合約的獎勵的任何人士。

**二零二五年股份獎勵計劃的限額：**根據二零二五年股份獎勵計劃可能授出的股份獎勵總數不得超過57,842,100股股份。

**歸屬期：**二零二五年股份獎勵計劃項下的任何股份獎勵須自授出日期(包括該日)起計不少於12個月歸屬。

**業績目標及回撥機制：**除非董事會另有決定並於授出股份獎勵的要約中指明，否則一般並無規定要求根據二零二五年股份獎勵計劃授出的任何股份獎勵可獲歸屬前，必須達到任何業績目標。

於報告期內根據二零二五年股份獎勵計劃授出、行使、註銷/失效及未歸屬的股份獎勵變動詳情如下：

參與人士類別	授出日期	緊接授出日期前每股收市價(港元)	於二零二五年一月一日之結餘	於報告期內變動				於二零二五年六月三十日之結餘	於二零二五年一月一日之未歸屬股份獎勵	於二零二五年六月三十日之未歸屬股份獎勵
				已授出	已歸屬	已註銷	已失效			
五名最高薪人士 John P. GARGIULO先生 (首席商務官)	二零二五年一月十四日 (附註e)	3.180	-	5,784,210	-	-	-	5,784,210	-	5,784,210
			-	5,784,210	-	-	-	5,784,210	-	5,784,210

附註：

- (e) 於報告期內授出的獎勵公平值為23,195,000港元，其中本集團於截至二零二五年六月三十日止期間確認的股份獎勵開支為人民幣0.00元。期內授出以權益結算股份獎勵的公平值乃於授出日期使用二項式模型，並經計及授出購股權之條款及條件而估計。

## 管理層討論與分析

於二零二五年六月三十日，根據二零二五年股份獎勵計劃可供授出的股份獎勵數目為52,057,890（於二零二四年十二月三十一日：不適用）。

除上文及我們的招股章程所披露者外，本公司或其附屬公司概無於報告期內根據二零一九年購股權計劃、二零二五年購股權計劃及二零二五年股份獎勵計劃授出、行使、註銷或失效任何購股權或股份獎勵，亦無訂立其他與股本掛鈎的協議。



## 其他資料

### 遵守企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益，提升企業價值，制定其業務戰略及政策以及提高其透明度及問責性。

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文作為其企業管治的守則。

董事會認為，本公司於報告期內一直遵守企業管治守則內的所有適用守則條文，惟就企業管治守則中的守則條文第二部分第C.2.1條而言，本公司的董事會主席與行政總裁的職位並非分開，均由吳博士擔任。本公司是一家擁有專業管理團隊以監管其附屬公司經營的投資控股公司。董事會認為，董事會主席及行政總裁的職位由同一人兼任能更有效率地引領及管理本公司，且並不損害董事會的權力及權限與本公司業務管理的平衡。董事會將不時審閱企業管治架構及慣例，並會在其認為適當時作出必要安排。

### 遵守證券交易標準守則

本公司已採納一套其標準不遜於標準守則的書面指引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，各位董事均確認彼等於整個報告期內及截至本報告日期已遵守標準守則及書面指引。於報告期內，本公司並無發現可能掌握本公司內幕消息的僱員存在不遵守書面指引的情況。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司於聯交所購回合共3,440,000股股份，總代價為13,559,450港元。董事會進行購回旨在長遠提高股東價值，並為董事會提供更多靈活性以按市價轉售庫存股份，為本公司籌集額外資金，或根據上市規則第十七章的股份計劃轉讓或用作股份授出，以及作上市規則、章程細則及開曼群島適用法例准許的其他用途。

於報告期內，8,007,000股股份及36,889,790股庫存股份已註銷，且已發行股份總數亦已相應減少。



## 其他資料

於報告期內購回的股份詳情如下：

成交月份	已購回股份數目及購回方式	每股價格		已付總代價 (港元)
		已付最高價 (港元)	已付最低價 (港元)	
二零二五年一月	2,640,000股股份於聯交所購回	4.13	2.94	9,301,470.00
二零二五年四月	800,000股股份於聯交所購回	6.74	4.57	4,257,980.00

除上文所述者外，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（包括出售庫存股）。

於二零二五年六月三十日，本公司持有5,784,210股庫存股，用於二零二五年股份獎勵計劃。

### 董事信息變更

於報告期內董事履歷詳情變更如下：

- (1) 二零二五年五月我們的獨立非執行董事顧炯先生已辭任Vesync Co., Ltd（於二零二五年五月退市，聯交所股份代號：2148）獨立非執行董事。

除上文所披露者外，並無其他最新董事信息須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

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

於二零二五年六月三十日，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352條須備存的登記冊所記錄；或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份／相關 股份的數目 <sup>(1)</sup>	股權概約 百分比 <sup>(2)</sup>
吳博士	於受控公司之權益 <sup>(3)</sup>	514,393,664 (L)	53.06%
	配偶權益 <sup>(5)(6)</sup>	84,982,914 (L)	8.77%
	實益擁有人 <sup>(4)</sup>	2,155,500 (L)	0.22%
	其他 <sup>(7)</sup>	5,784,210(L)	0.60%
吳夫人	於受控公司之權益 <sup>(5)</sup>	82,827,414 (L)	8.54%
	配偶權益 <sup>(3)(4)</sup>	516,549,164 (L)	53.28%
	實益擁有人 <sup>(6)</sup>	2,155,500 (L)	0.22%
	其他 <sup>(7)</sup>	5,784,210 (L)	0.60%

## 其他資料

附註：

1. 「L」指該人士於股份中的好倉。
2. 於本公司的股權概約百分比乃根據於二零二五年六月三十日已發行股份總數969,430,495股（包括庫存股份）計算。
3. 吳博士透過JJW12 Limited（一間於英屬處女群島(BVI)註冊成立的公司，由吳博士全資擁有）持有514,393,664股股份。
4. 包括吳博士直接持有的1,155,500股股份及吳博士根據於二零二四年一月三日獲授予二零一九年購股權計劃項下的購股權持有的1,000,000股相關股份。
5. Lakemont Holding LLC持有82,827,414股股份。於二零二五年六月三十日，Lakemont Holding LLC由Lakemont Remainder Trust控股45.95%及Northridge Trust控股53.52%。Lakemont Remainder Trust及Northridge Trust（「家族信託」）為全權信託，吳夫人（吳博士的配偶）為家族信託的保護人，其行使由家族信託所持股份的投票權。吳夫人為家族信託的投資顧問。
6. 包括吳夫人直接持有的1,155,500股股份及吳夫人根據於二零二四年一月三日獲授予二零一九年購股權計劃項下的購股權持有的1,000,000股相關股份。
7. 截至二零二五年六月三十日，本公司根據股東於二零二四年五月二十三日在股東週年大會上通過的購回授權於公開市場購回的合共5,784,210股股份被本公司持作庫存股份。由於JJW12 Limited控制本公司股東週年大會三分之一或以上投票權，根據證券及期貨條例，吳博士（JJW12 Limited的控制人士）及吳夫人（吳博士的配偶）被視為於本公司的5,784,210股庫存股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二五年六月三十日，據董事或本公司最高行政人員所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所記錄；或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二五年六月三十日，據董事或本公司最高行政人員所知，下列人士（董事及本公司最高行政人員除外）擁有記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條規定所備存的登記冊的股份或相關股份的權益及／或淡倉。

## 其他資料

### 於本公司股份或相關股份的權益

股東姓名	身份／權益性質	股份／ 相關股份數目 <sup>(1)</sup>	股權概約 百分比 <sup>(2)</sup>
JJW11 Limited <sup>(3)</sup>	實益擁有人	59,628,533 (L)	6.15%
JJW12 Limited <sup>(4)</sup>	實益擁有人	514,393,664 (L)	53.06%
	其他	5,784,210 (L)	0.60%
Lakemont Holding LLC <sup>(5)</sup>	實益擁有人	82,827,414 (L)	8.54%
C-Bridge Capital GP, Ltd. <sup>(6)</sup>	受控法團的權益	52,096,036 (L)	5.37%
Fu Wei <sup>(6)</sup>	受控法團的權益	52,096,036 (L)	5.37%
TF Capital II, Ltd. <sup>(6)</sup>	受控法團的權益	52,096,036 (L)	5.37%
TF Capital, Ltd. <sup>(6)</sup>	受控法團的權益	52,096,036 (L)	5.37%
Kang Hua Investment Company Limited <sup>(7)</sup>	受控法團的權益	52,096,036 (L)	5.37%
Yang Dan <sup>(7)</sup>	受控法團的權益	52,096,036 (L)	5.37%

附註：

- 「L」指該人士於股份中的好倉。
- 於本公司的股權概約百分比乃根據於二零二五年六月三十日已發行股份總數969,430,495股（包括庫存股份）計算。
- JJW11 Limited由楊荷英女士控制。
- 吳博士透過JJW12 Limited（一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由吳博士全資擁有）持有514,393,664股股份。同時，截至二零二五年六月三十日，本公司根據股東於二零二四年五月二十三日在股東週年大會上通過的購回授權於公開市場購回的合共5,784,210股股份由本公司持作庫存股份。由於JJW12 Limited控制本公司股東週年大會三分之一或以上投票權，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於本公司的5,784,210股庫存股份中擁有權益。
- 於二零二五年六月三十日，Lakemont Holding LLC由Lakemont Remainder Trust控股45.95%及Northridge Trust控股53.52%。家族信託為全權信託，吳夫人（吳博士的配偶）為家族信託的保護人，其行使由家族信託所持股份的投票權。吳夫人為家族信託的投資顧問。
- C-Bridge Capital GP, Ltd. 間接持有52,096,036股股份，C-Bridge Capital GP, Ltd. 由TF Capital II, Ltd.及TF Capital, Ltd.分別擁有約38.34%及約45.00%。Fu Wei間接擁有TF Capital II, Ltd.約47.83%。
- 由Yang Dan全資擁有的Kang Hua Investment Company Limited間接持有52,096,036股股份。

除上文所披露者外，於二零二五年六月三十日，董事及本公司之最高行政人員並不知悉擁有記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條規定所備存的登記冊的本公司股份或相關股份的權益或淡倉之任何其他人士（董事或本公司最高行政人員除外）。

## 其他資料

### 上市的所得款項用途

就本公司首次公開發售而言，224,137,000股每股0.0001美元的普通股以每股14.00港元的價格發行，總現金代價（未計開支）約3,137,918,000港元（相當於人民幣2,730,284,000元）。

### 所得款項用途變更

茲提述(i)本公司所刊發日期為二零一八年七月二十日的招股章程（「招股章程」）當中有關建議全球發售所得款項用途（「所得款項」）的內容；(ii)本公司日期為二零二零年十一月十八日的所得款項用途變更公告；(iii)本公司日期為二零二三年六月十四日的所得款項用途變更公告；(iv)本公司日期為二零二四年九月二十三日的所得款項用途變更公告（「二零二四年分配」）；及(v)本公司日期為二零二五年三月二十六日的所得款項用途變更公告（「二零二五年分配」）。

於二零二五年六月三十日，全球發售所得款項淨額中約554.8百萬港元仍未動用，相當於全球發售所得款項淨額約17.7%（「未動用的所得款項淨額」）。下表載列二零二五年分配後剩餘所得款項淨額（793.7百萬港元）的計劃應用及直至二零二五年六月三十日的實際用途：

所得款項用途	二零二五年分配項下的		截至	截至	動用二零二五年分配後未動用的 所得款項淨額的預期時間表
	未動用金額 (百萬港元)	(%)	二零二五年 六月三十日的 動用金額 (百萬港元)	二零二五年 六月三十日的 未動用金額 (百萬港元)	
用於支持治療代謝性 疾病的管線產品的研發	505.0	63.6	51.3	453.7	餘下金額預計將自二零二五年 六月三十日起約兩年半內動用。
用於支持新管線候選 藥物的研發	147.4	18.6	98.1	49.3	餘下金額預計將自二零二五年 六月三十日起約兩年半內動用。
用於治療腫瘤的管線 產品的持續研發	34.5	4.3	18.1	16.4	餘下金額預計將自二零二五年 六月三十日起約半年內動用。
用於治療MASH/PBC的 管線產品的持續研發	25.0	3.2	6.5	18.5	餘下金額預計將自二零二五年 六月三十日起約半年內動用。
用於ASC22及治療其他 病毒性疾病的管線 產品的持續研發	3.2	0.4	2.0	1.2	餘下金額預計將自二零二五年 六月三十日起約半年內動用。
用於營運資金及作其他 一般公司用途	78.6	9.9	62.9	15.7	餘下金額預計將自二零二五年 六月三十日起約一年半內動用。
	<u>793.7</u>	<u>100.0</u>	<u>238.9</u>	<u>554.8</u>	

## 其他資料

### 中期報告審閱

本公司的獨立核數師畢馬威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「實體獨立核數師進行中期財務資料審閱」對中期財務資料進行審閱。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即顧炯先生、魏以楨博士及華林女士。顧炯先生為審核委員會主席。審核委員會已與管理層共同審閱本公司所採納的會計原則及政策，並討論本集團的內部監控及財務報告事宜（包括審閱截至二零二五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績）。審核委員會認為中期業績符合適用會計準則、法律及法規，且本公司已就此作出適當披露。

### 中期股息

董事會不建議派付截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息。

### 報告期後事項

報告期後及直至本報告日期，並無重大期後事項。

### 致謝

董事會謹此對股東、本集團的管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶向本集團作出之支持及貢獻表示衷心感謝。

承董事會命  
歌禮製藥有限公司  
主席  
吳勁梓

香港  
二零二五年八月十五日



## 獨立審閱報告



致歌禮製藥有限公司董事會之審閱報告  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 緒言

吾等已審閱列載於第36至55頁之中期財務報告，包括歌禮製藥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)截至二零二五年六月三十日之綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，中期財務報告須根據其相關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號*中期財務報告*編製。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

吾等之責任是根據吾等之審閱對中期財務報告作出結論，並依照吾等之協定聘任條款，僅向作為整體之閣下呈報吾等之報告，除此之外別無其他目的。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

吾等依據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號*實體獨立核數師進行中期財務資料審閱*進行審閱工作。審閱中期財務報告包括向主要負責財務及會計事宜的人士作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行的審核範圍為小，故吾等不能保證吾等知悉所有於審計工作中可能發現的重大事宜。因此，吾等並不發表審核意見。

### 結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無察覺任何事項，令吾等相信於二零二五年六月三十日之中期財務報告在各重大方面未有根據香港會計準則第34號*中期財務報告*編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二五年八月十五日

## 綜合損益表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>收益</b>	3	<b>1,081</b>	–
銷售成本		<u>(960)</u>	–
毛利		121	–
其他收入及收益	4	<b>102,496</b>	49,004
研發成本		<b>(146,812)</b>	(132,382)
行政開支		<b>(43,302)</b>	(41,356)
其他開支		<b>(367)</b>	(199)
融資成本		<b>(87)</b>	(112)
應佔一間聯營公司虧損		–	<u>(5,273)</u>
<b>除稅前虧損</b>	5	<b>(87,951)</b>	(130,318)
所得稅	6	–	–
<b>期內虧損</b>		<b>(87,951)</b>	(130,318)
以下人士應佔：			
本公司權益股東		<u>(87,951)</u>	<u>(130,318)</u>
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄	7	<u>(9.14)</u>	<u>(12.82)</u>

第43至55頁的附註組成該等財務報表的一部分。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月 – 未經審核

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
期內虧損	<u>(87,951)</u>	<u>(130,318)</u>
其他全面收入		
於後續期間可能重新分類至損益的其他全面收入：		
換算海外業務產生之匯兌差異	247	345
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面收入：		
換算為本公司財務報表呈列貨幣之匯兌差異	<u>(5,546)</u>	<u>8,343</u>
期內其他全面收入(經扣除稅項)	<u>(5,299)</u>	<u>8,688</u>
期內全面虧損總額	<u>(93,250)</u>	<u>(121,630)</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	<u>(93,250)</u>	<u>(121,630)</u>

第43至55頁的附註組成該等財務報表的一部分。

## 綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日 – 未經審核

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	44,800	49,249
就物業、廠房及設備的預付款項		–	130
使用權資產	9	7,190	7,825
其他無形資產		10,915	12,118
按公平值計入其他全面收入 (「按公平值計入其他全面收入」)的金融資產	10	31,296	30,865
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	11	79,349	53,526
長期遞延開支		349	77
非流動資產總值		<b>173,899</b>	153,790
<b>流動資產</b>			
存貨		4,822	4,373
貿易應收款項	12	408	152
按公平值計入損益的金融資產	11	20,697	7,365
預付款項、其他應收款項及其他資產		21,063	17,762
受限制存款	13	–	2,368
現金及現金等價物	14	1,580,340	864,326
原到期日為三個月以上的定期存款		195,606	1,074,436
流動資產總值		<b>1,822,936</b>	1,970,782
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	15	20	31
其他應付款項及應計費用		119,947	145,188
租賃負債		3,570	6,246
遞延收入		1,588	1,588
流動負債總額		<b>125,125</b>	153,053
流動資產淨值		<b>1,697,811</b>	1,817,729
總資產減流動負債		<b>1,871,710</b>	1,971,519

第43至55頁的附註組成該等財務報表的一部分。

## 綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日－未經審核(續)

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	697	1,387
遞延收入	<u>3,176</u>	<u>3,970</u>
非流動負債總額	<u>3,873</u>	<u>5,357</u>
<b>資產淨值</b>	<u>1,867,837</u>	<u>1,966,162</u>
<b>權益</b>		
本公司權益股東應佔權益		
股本	658	689
儲備	<u>1,867,179</u>	<u>1,965,473</u>
權益總額	<u>1,867,837</u>	<u>1,966,162</u>

董事會於二零二五年八月十五日批准及授權刊發。

-----  
吳勁梓  
董事

-----  
何淨島  
董事

第43至55頁的附註組成該等財務報表的一部分。

## 綜合權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月 – 未經審核

	本公司權益股東應佔						
	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二四年一月一日的結餘	731	(51,951)	2,843,133	664,926	59,630	(1,174,403)	2,342,066
截至二零二四年六月三十日止 六個月的權益變動：							
期內虧損	-	-	-	-	-	(130,318)	(130,318)
期內其他全面虧損：							
匯兌差異	-	-	-	-	8,688	-	8,688
期內全面虧損總額	-	-	-	-	8,688	(130,318)	(121,630)
購回股份 (附註16(b))	-	(41,830)	-	-	-	-	(41,830)
已註銷股份 (附註16(d))	(42)	93,781	(93,739)	-	-	-	-
行使購股權後轉讓資本儲備 以股權結算的股份獎勵及 購股權安排	-	-	495	(495)	-	-	-
	-	-	-	1,666	-	-	1,666
於二零二四年六月三十日及 二零二四年七月一日的結餘	689	-	2,749,889	666,097	68,318	(1,304,721)	2,180,272
截至二零二四年十二月 三十一日止六個月的 權益變動：							
期內虧損	-	-	-	-	-	(170,618)	(170,618)
期內其他全面虧損：							
匯兌差異	-	-	-	-	11,872	-	11,872
期內全面虧損總額	-	-	-	-	11,872	(170,618)	(158,746)
購回股份 (附註16(b))	-	(56,702)	-	-	-	-	(56,702)
已註銷股份 (附註16(d))	-	-	-	-	-	-	-
行使購股權後轉讓資本儲備 以股權結算的股份獎勵及 購股權安排	-	-	74	(74)	-	-	-
	-	-	-	1,338	-	-	1,338
於二零二四年十二月三十一日 的結餘	689	(56,702)	2,749,963	667,361	80,190	(1,475,339)	1,966,162

第43至55頁的附註組成該等財務報表的一部分。

## 綜合權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月－未經審核(續)

	本公司權益股東應佔						權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零二五年一月一日的結餘	689	(56,702)	2,749,963	667,361	80,190	(1,475,339)	1,966,162
截至二零二五年六月三十日止 六個月的權益變動：							
期內虧損	-	-	-	-	-	(87,951)	(87,951)
期內其他全面虧損：							
匯兌差異	-	-	-	-	(5,299)	-	(5,299)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	(5,299)	(87,951)	(93,250)
購回股份(附註16(b))	-	(12,760)	-	-	-	-	(12,760)
根據購股權計劃發行股份 (附註16(c))	1	-	3,848	-	-	-	3,849
已註銷股份(附註16(d))	(32)	53,233	(53,201)	-	-	-	-
行使購股權後轉讓資本儲備 以股權結算的股份獎勵及 購股權安排	-	-	3,713	(3,713)	-	-	-
	-	-	-	3,836	-	-	3,836
於二零二五年六月三十日的 結餘	658	(16,229)	2,704,323	667,484	74,891	(1,563,290)	1,867,837

第43至55頁的附註組成該等財務報表的一部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月 – 未經審核

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
經營所用現金	(172,990)	(203,415)
經營活動所用現金流量淨額	(172,990)	(203,415)
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備項目	(1,080)	(1,342)
購買無形資產	(11)	(1)
購買按公平值計入損益的金融資產	(308,483)	(142,348)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	306,830	162,312
收到按公平值計入損益的金融資產的投資收入	1,266	1,538
購買按公平值計入其他全面收入的金融資產	–	(30,000)
收到按公平值計入其他全面收入的金融資產的投資收入	–	86
原到期日超過三個月的定期存款減少	863,903	243,007
已收利息	42,180	28,381
投資活動所得現金流量淨額	904,605	261,633
<b>融資活動</b>		
租賃付款本金部分	(5,487)	(3,513)
租賃負債的已付利息	(87)	(112)
根據購股權計劃發行股份所得款項	3,849	–
購回股份支付之款項	(12,760)	(41,830)
融資活動所用現金流量淨額	(14,485)	(45,455)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>717,130</b>	<b>12,763</b>
期初現金及現金等價物	864,326	330,117
匯率變動的影響淨額	(1,116)	114
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>1,580,340</b>	<b>342,994</b>

第43至55頁的附註組成該等財務報表的一部分。

## 未經審核中期財務報告附註

### 1. 公司資料

本公司為一家於二零一四年二月二十五日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands。本公司的香港主要營業地點地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。

本公司為一間投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事藥品研發。

本公司股份於二零一八年八月一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

### 2. 編製基準及會計政策及披露事項變動

#### 2.1 編製基準

本中期財務報告根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則中適用的披露條款編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告。該報告已獲授權於二零二五年八月十五日發佈。

中期財務報告按照二零二四年度財務報表中採用的相同會計政策編製，惟預計將於二零二五年度財務報表中反映的會計政策變動除外。會計政策任何變動的詳情載於附註2.2。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用及以本年至今為基準資產及負債、收入及開支的已呈報金額。實際結果可能與預估的有所不同。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及節選附註解釋。附註包括對了解本集團自二零二四年度財務報表以來的財務狀況及業績變動而言屬重大的事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照香港財務報告準則會計準則編製完整財務報表所需的全部資料。

中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號實體獨立核數師進行中期財務報告審閱進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第35頁。



## 未經審核中期財務報告附註

### 2. 編製基準及會計政策及披露事項變動(續)

#### 2.2 會計政策及披露事項變動

本集團已將以下由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第21號外匯匯率變動的影響－缺乏可交換性的修訂應用於本會計期間的中期財務報告。由於本集團並無進行任何外幣不可兌換為另一種貨幣的外幣交易，故該等修訂對本中期報告並無重大影響。

本集團尚未採用於當前會計期間尚未生效的任何新準則或解釋。

### 3. 收入及分部報告

#### (a) 收入

##### (i) 收入明細

按產品或服務線劃分的客戶合約收入明細如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
隨時間確認：		
－ 提供研發服務	1,054	—
－ 其他	27	—
總計	1,081	—

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團一名客戶Northridge Health Group (Hong Kong) Co., Limited (「Northridge」) 的交易金額超過本集團收入的10%，佔97.5%，並來自中國內地以外地區。

#### (b) 分部報告

經營分部乃根據本集團最高行政管理層定期審閱分配予分部資源及評估其表現的內部報告確認。

本集團的最高行政管理層根據內部管理職能作出資源分配決策，並將本集團的業務表現作為一項綜合業務（而非透過單條業務線或地理區域）進行評估。因此，本集團僅擁有一個經營分部，且因此並無呈列任何分部資料。

## 未經審核中期財務報告附註

## 3. 收入及分部報告 (續)

## (c) 地區資料

下表載列有關：(i)本集團來自外部客戶的收入；及(ii)本集團的物業、廠房及設備以及無形資產(「特定非流動資產」)所在地區的資料。客戶所在地區按其經營地點劃分。特定非流動資產所在地區，如屬物業、廠房及設備，則按資產實際所在地點劃分，而如屬無形資產，則按所分配的經營地點劃分。

## (i) 來自外部客戶的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
香港	1,054	—
其他地區	27	—
總計	1,081	—

## (ii) 非流動資產

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
	中國內地	55,711
美國	4	5
總計	55,715	61,367

## 未經審核中期財務報告附註

### 4. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行利息收入	30,037	48,076
可轉讓存單的投資收入	431	510
政府補助 (附註i)	34,175	12,226
匯兌 (虧損) / 收益淨額	(1,308)	2,326
攤薄聯營公司權益之收益 (附註ii)	–	21,147
重新計量前聯營公司權益之公平值產生之虧損淨額 (附註iii)	–	(24,546)
按公平值計入損益計量的金融資產產生的已變現及 未變現收益 / (虧損) 淨額	39,151	(10,735)
其他	10	–
總計	<b>102,496</b>	<b>49,004</b>

附註：

- (i) 政府補助主要指由地方政府為補償研究活動、臨床試驗及日常經營活動產生的開支、若干項目產生的資本開支及新藥研製獎勵而提供的補助。
- (ii) 攤薄聯營公司權益之收益指Sagimet Biosciences Inc. (「Sagimet」) 權益因於二零二四年一月三十日完成的首次公開發售後融資攤薄而減少。
- (iii) 於二零二四年六月五日，吳博士作為Sagimet董事會成員的任期於截至Sagimet股東週年大會結束，根據Sagimet的經修訂及重述之公司註冊證書以及經修訂及重述之公司章程，本集團不再有權任命Sagimet董事會董事。因此，本公司董事認為，本集團於二零二四年六月五日喪失對Sagimet的重大影響力。本集團不再根據權益法對Sagimet的股權進行入賬，並於綜合損益表中確認虧損人民幣24,546,000元，即保留權益的公平值與喪失重大影響力當日投資賬面值之間的差額。由於喪失對Sagimet的重大影響力，本集團將Sagimet股權確認為按公平值計入損益計量的金融資產。

## 未經審核中期財務報告附註

### 5. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項得出：

#### (a) 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
租賃負債利息	<b>87</b>	112

#### (b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
物業、廠房及設備項目折舊	<b>5,470</b>	6,126
使用權資產折舊	<b>2,756</b>	2,296
無形資產攤銷	<b>1,214</b>	1,899
撇減存貨至可變現淨值	<b>23</b>	353
貿易應收款項減值撥回	-	(2)
核數師酬金	<b>551</b>	551
訴訟開支	<b>1,899</b>	20,459
以股權結算的股份獎勵及期權開支	<b>3,836</b>	1,666

### 6. 所得稅

本集團須就在本集團成員公司所在及經營業務所在的司法權區產生或源自有關司法權區的溢利按實體基準繳付所得稅。

本集團使用適用於預期全年盈利總額的稅率計算期內所得稅開支。截至二零二五年及二零二四年六月三十日止期間，由於本集團未產生應課稅收入，故並無產生任何所得稅開支。

### 7. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通權益股東應佔虧損人民幣87,951,000元(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣130,318,000元)，及於中期期間發行的962,523,000股(截至二零二四年六月三十日止六個月：1,016,412,000股)普通股之加權平均數計算。

由於股份獎勵及期權的影響對所示每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故並無就有關攤薄對截至二零二五年及二零二四年六月三十日止期間所示的每股基本虧損金額作出調整。

## 未經審核中期財務報告附註

## 8. 物業、廠房及設備

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團以成本人民幣1,072,000元收購資產（截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣1,432,000元）。

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，出售賬面淨值人民幣50,000元的廠房及機器項目（截至二零二四年六月三十日止六個月：無），導致出售虧損人民幣50,000元（截至二零二四年六月三十日止六個月：無）。

## 9. 使用權資產

於截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團就辦公室使用簽訂了一份租賃協議，故確認添置使用權資產人民幣2,121,000元（截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣3,950,000元）。

## 10. 按公平值計入其他全面收入的金融資產

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
可轉讓存單	<u>31,296</u>	<u>30,865</u>

可轉讓存單乃在以目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。因此，本集團管理層將可轉讓存單分類為以公平值計入其他全面收入的金融資產。

本集團上述金融資產的公平值計量分析於附註17披露。

## 未經審核中期財務報告附註

### 11. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動</b>		
按公平值計入損益的金融資產		
— 已上市股本證券	<b>79,349</b>	53,526
<b>流動</b>		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品	<b>20,697</b>	7,365

附註：

- (i) 本集團以公平值計入損益的金融資產的非流動結餘指在納斯達克上市的股本證券投資。  
上市股本投資的公平值根據所報市場買入價釐定(一級：活躍市場報價(未調整))。
- (ii) 理財產品是商業銀行等金融機構利用其閒置資金發行的理財產品。該等產品一般有預設期限及預期回報，其標的資產包括各種政府及公司債券、中央銀行票據、貨幣市場基金及其他上市證券。本集團以公平值為基礎評估該等產品。

### 12. 貿易應收款項

截至報告期末按發票日期呈列並經扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
少於三個月	<b>408</b>	152

### 13. 受限制存款

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
受限制存款	-	2,368

截至二零二四年十二月三十一日，受限制存款人民幣2,368,000元包括因商業爭議產生的於銀行持有之若干質押存款，該爭議隨後於二零二五年一月二十一日解決。

## 未經審核中期財務報告附註

### 14. 現金及現金等價物

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行及手頭現金	1,580,340	866,694
減：受限制存款 (附註13)	-	(2,368)
現金及現金等價物	<u>1,580,340</u>	<u>864,326</u>

截至報告期末，位於中國內地的現金及現金等價物為人民幣370,338,000元（二零二四年：人民幣253,016,000元）。將資金從中國內地匯出須遵守相關外匯管制規則及法規。

### 15. 貿易應付款項

截至報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
少於三個月	<u>20</u>	<u>31</u>

### 16. 資本、儲備及股息

#### (a) 股息

董事會不建議就截至二零二五年六月三十日止六個月派付任何股息（截至二零二四年六月三十日止六個月：無）。

#### (b) 購回自身股份

於中期期間，本公司於香港聯合交易所有限公司購回其自身股份如下：

年／月	已購回股份 數目	每股已付 最高價格 港元	每股已付 最低價格 港元	已付價格 總額（包括 交易費用） 千港元
二零二五年一月	2,640,000	4.13	2.94	9,474
二零二五年四月	800,000	6.74	4.57	<u>4,336</u>
總計				<u>13,810</u>

購回乃受香港公司條例第257條規管。購回股份的已付總額13,810,000港元（相當於人民幣12,760,000元）已悉數支付。

## 未經審核中期財務報告附註

### 16. 資本、儲備及股息(續)

#### (c) 根據購股權計劃已發行股份

截至二零二五年六月三十日止六個月，已行使購股權認購本公司1,569,285股普通股，代價為人民幣3,849,000元。人民幣1,000元已計入股本，而人民幣3,848,000元已計入資本儲備。(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。

#### (d) 註銷已購回股份

截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司已註銷44,896,790股股份(截至二零二四年六月三十日止六個月：59,981,000股股份)。人民幣32,000元計入股本，人民幣53,201,000元計入股份溢價賬，人民幣53,233,000元計入庫存股份。

#### (e) 以股權結算以股份為基礎的交易

本公司於二零二五年二月三日採納一項購股權計劃(「二零二五年購股權計劃」)及一項股份獎勵計劃(「二零二五年股份獎勵計劃」)。該等計劃旨在獎勵董事及僱員為本集團提供服務，並激勵彼等進一步為本集團作出貢獻。

於二零二五年二月三日，4,820,175份購股權及5,784,210份股份獎勵已根據二零二五年購股權計劃及二零二五年股份獎勵計劃向本集團一名僱員無償授出。

每份購股權賦予持有人認購一股本公司普通股的權利。該等購股權將於二零二六年一月十四日至二零二九年一月十四日期間歸屬，並可於二零三五年之前行使。行使價為3.340港元，即緊接授出日期前本公司普通股的加權平均收市價。股份獎勵將於達到特定表現目標後方可歸屬。



## 未經審核中期財務報告附註

### 17. 金融工具公平值計量

#### (a) 按公平值計量之金融資產及負債

##### (i) 公平值等級

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量之金融工具之公平值，根據香港財務報告準則第13號，公平值計量的定義分類為三個公平值等級。公平值計量之分類等級乃參考估值法所用輸入數據之可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值： 僅使用第一級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場之未經調整報價）計量之公平值
- 第二級估值： 使用第二級輸入數據（即不符合第一級的可觀察輸入數據，且不使用重大不可觀察輸入數據）計量之公平值。不可觀察輸入數據是指無法獲得市場數據的輸入數據
- 第三級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值

除賬面值合理接近公平值的金融工具外，本集團金融工具的賬面值和公平值如下：

	於二零二五年 六月三十日 之公平值 人民幣千元	於二零二五年六月三十日之 公平值計量分類為		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
<b>經常性公平值計量</b>				
按公平值計入損益的金融資產				
— 理財產品	20,697	—	20,697	—
— 上市股本證券	79,349	79,349	—	—
按公平值計入其他全面收入 的金融資產				
— 可轉讓存單	31,296	—	31,296	—

## 未經審核中期財務報告附註

## 17. 金融工具公平值計量(續)

## (a) 按公平值計量之金融資產及負債(續)

## (i) 公平值等級(續)

於二零二四年 十二月 三十一日 之公平值 人民幣千元	於二零二四年十二月三十一日之 公平值計量分類為		
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
<b>經常性公平值計量</b>			
按公平值計入損益的金融資產			
— 理財產品	7,365	—	7,365
— 上市股本證券	53,526	53,526	—
按公平值計入其他全面收入 的金融資產			
— 可轉讓存單	30,865	—	30,865

截至二零二五年六月三十日止六個月，並無在第一級和第二級之間轉移，亦無轉入或轉出自第三級(二零二四年：無)。

## (ii) 第二級公平值計量所用的估值技術及輸入數據

理財產品的公平值由金融機構根據相關投資組合的可觀察報價釐定。

按公平值計量之可轉讓存單的公平值按年化利率計算。

## 18. 承擔

本集團於報告期末尚有下列資本承擔：

	二零二五年 六月三十日 人民幣千元	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但尚未撥備： 購買廠房及機器	410	645

本集團與其他人士訂立若干獨家許可協議，並有資格就該等協議支付潛在里程碑付款。

## 未經審核中期財務報告附註

### 19. 或然負債

於二零二二年十二月二十九日，Viking Therapeutics, Inc. (「Viking」) (一家位於美國的製藥公司) 就本集團的候選藥物ASC41及ASC43F向本公司、其創始人吳勁梓及本公司若干附屬公司作出若干控告。一項控告向位於華盛頓特區的美國國際貿易委員會 (「ITC」) 提出，另一項控告則向加利福尼亞州南區聖迭戈分部的美國地方法院 (「USDC」) 提出，各項控告所列指控相似。

於二零二四年十月四日及二零二五年五月二十九日，本公司收到ITC對該控告的初步裁定及最終裁定 (統稱「裁定」)。ITC行政法官 (Administrative Law Judge) 作出的裁定認為，本公司候選藥物ASC41和ASC43F進口至美國違反《1930年關稅法案》(修訂版) 第337條。此外，由於調查階段的若干程序問題，提出處以567,000美元 (相當於約人民幣4,038,000元) 的經濟制裁。本公司已在財務報表中對該項經濟制裁作出撥備。

關於向USDC提出的控告，自二零二五年一月一日起並無重大進展，相關調查及訴訟程序仍在進行中。本公司將就該等控告進行有力抗辯。據此，於二零二五年六月三十日，本集團並無對因Viking向USDC提出的控告所引起的指控作出任何撥備。

### 20. 關聯方交易

#### (a) 於報告期內與本集團開展重大交易的關聯方的名稱及關係

關聯方的名稱	關係
Northridge	吳勁梓控制的實體

#### (b) 與關聯方的交易：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
提供研發服務的收入	1,054	-

附註：

(i) 來自關聯方的收入基於雙方共同協定的價格。

#### (c) 與關聯方的未清結餘：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
貿易應收款項	408	-

## 未經審核中期財務報告附註

## 20. 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	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
短期僱員福利 (附註i)	42,745	43,289
退休金計劃供款	216	228
以股權結算的股份獎勵及購股權開支	3,393	1,027
已付主要管理人員薪酬總額	46,354	44,544

附註：

- (i) 截至二零二五年六月三十日止六個月，短期僱員福利包括向吳勁梓支付補貼人民幣29,389,000元 (截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣30,386,000元)，以抵銷其於二零二四年F分部收入 (該收入來自本集團產生的銀行利息) 的個人所得稅負債 (扣除中國個人所得稅合計後)。彼為美利堅合眾國 (「美國」) 公民，根據《美國國內稅收法》第951條，倘外國公司在任何應納稅年度的任何時候都為受控的外國公司，且該公司的任何股東為美國公民，則該股東應在其總收入中計入其於本年度在該公司F分部收入中按比例應佔的收入，儘管該公司沒有向該股東支付任何股息。

## 釋義

「二零一九年購股權計劃」	指	本公司於二零一九年六月六日採納及於二零二五年二月三日終止的購股權計劃
「二零二五年購股權計劃」	指	建議股東於股東特別大會上批准的二零二五年購股權計劃
「二零二五年股份獎勵計劃」	指	建議股東於股東特別大會上批准的二零二五年股份獎勵計劃
「AE」	指	不良事件
「歌禮」、「公司」、「本公司」或「我們」	指	歌禮製藥有限公司，一家於二零一四年二月二十五日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「歌禮生物科技」	指	歌禮生物科技(杭州)有限公司，一家於二零一三年四月二十六日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「歌禮藥業」	指	歌禮藥業(浙江)有限公司，一家於二零一四年九月二十四日在中國成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「BVI」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載列的企業管治守則
「主席」	指	董事會主席
「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、澳門特別行政區及台灣
「董事」	指	本公司董事
「吳博士」	指	吳勁梓博士，本公司創辦人、董事會主席、行政總裁及控股股東之一以及何淨島女士的配偶
「股東特別大會」	指	本公司謹訂於二零二五年二月三日(星期一)上午十時正假座中國浙江省杭州市蕭山區啟迪路198號杭州灣信息港D座11樓召開及舉行的股東特別大會，其中包括採納二零二五年購股權計劃及二零二五年股份獎勵計劃

## 釋義

「FASN」	指	脂肪酸合成酶
「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
「甘萊」	指	甘萊製藥有限公司，一家於二零一九年九月三日根據中國法律成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「大中華區」	指	中國內地、香港、澳門及台灣
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「IND」	指	研究性新藥，製藥公司於藥品上市申請獲批之前獲准經司法權區運送（通常運往臨床調查人員）的實驗性藥品
「LDL-C」	指	低密度脂蛋白膽固醇
「上市」	指	股份於二零一八年八月一日在聯交所主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂或補充）
「主板」	指	聯交所主板
「MASH」	指	代謝異常性脂肪性肝炎
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「購股權」	指	根據二零二五年購股權計劃的條款向承授人授出以認購股份的購股權
「PBC」	指	原發性膽汁性膽管炎
「研發」	指	研究及開發



## 釋義

「人民幣」	指	人民幣元，中國法定貨幣
「報告期」	指	自二零二五年一月一日起至二零二五年六月三十日止六個月期間
「rGBM」	指	復發性膠質母細胞瘤
「SAD」	指	單劑量遞增
「Sagimet」	指	Sagimet Biosciences Inc.，一家於二零零六年十二月在特拉華州註冊成立的公司，其股份於納斯達克股票交易所上市（股份代碼：SGMT）
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股份獎勵」	指	根據二零二五年股份獎勵計劃的條款向承授人授出以認購股份的股份獎勵
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「THRβ」	指	甲狀腺激β受體
「庫存股」	指	具有上市規則賦予該詞的相同涵義
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「書面指引」	指	本公司採納的關於董事進行證券交易的指引
「%」	指	百分比

於本報告內，除非文義另有所指外，「聯繫人」、「關連人士」、「控股股東」及「附屬公司」等詞彙應具有上市規則賦予該等詞彙之涵義。

