



Laekna, Inc.

來凱醫藥有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2105



2023
中期報告

目錄

釋義	02
公司資料	05
業務摘要	07
財務摘要	09
管理層討論及分析	10
企業管治及其他資料	18
獨立審閱報告	30
綜合損益及其他全面收益表	31
綜合財務狀況表	32
綜合權益變動表	33
簡明綜合現金流量表	34
未經審核中期財務報告附註	35

釋義

「AKT」	指	一種絲氨酸／蘇氨酸蛋白激酶，具有3種亞型(AKT1、AKT2和AKT3)，參與多種途徑調節多種細胞過程，包括存活、增殖、組織侵襲以及代謝
「審計委員會」	指	董事會轄下審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載企業管治守則
「首席執行官」	指	本公司首席執行官
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本報告而言及僅供地理參考，且除文義另有所指外，本報告提述「中國」不適用於香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「CMC」	指	化學、生產及控制
「本公司」	指	來凱醫藥有限公司，一家於2016年7月29日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「本報告日期」	指	2023年8月24日
「董事」	指	本公司董事
「ESOP信託」	指	Laekna Halley Trust及Laekna Wonderland Trust，為本公司為方便管理首次公開發售前購股權計劃而設立的信託
「家族信託」	指	Ealex LLC，由呂博士作為委託人、特拉華州The Bryn Mawr Trust Company作為受託人以及呂博士的若干家庭成員作為受益人設立的信託
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「全球發售」	指	香港公开发售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「HR+／HER2-乳腺癌」	指	一種最常見類型的乳腺癌，HR過度表達而HER2無過度表達

釋義

「IND」	指	新藥臨床試驗申請，其為監管機構確定是否允許進行臨床試驗的藥物審批過程的第一步。在中國亦被稱為臨床試驗申請(CTA)
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年6月29日
「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂或補充
「mCRPC」	指	轉移性去勢抵抗型前列腺癌
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，經不時修訂或補充
「NDA」	指	新藥上市申請
「中國藥監局」	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
「諾華」	指	Novartis Pharma AG，一家根據瑞士法律組織成立的公司，我們的首次公開發售前投資者之一
「PCC」	指	臨床前候選藥物
「PD-1」	指	程序性細胞死亡蛋白1
「PFS」	指	無進展生存期，患者在治療疾病(例如癌症)期間和之後患病但病情沒有惡化的時長。在臨床試驗中，衡量無進展生存期是了解新治療方法效果的一種方法
「首次公開發售後購股權計劃」	指	本公司於2023年6月9日採納的購股權計劃，經不時修訂
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2018年4月11日採納並於2019年10月30日、2021年4月20日及2022年3月31日修訂的購股權計劃，經不時修訂
「PROC」	指	鉑耐藥卵巢癌
「招股章程」	指	本公司於2023年6月16日刊發的招股章程
「RP2D」	指	建議II期劑量
「報告期」	指	截至2023年6月30日止六個月

釋義

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「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
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「購股權」	指	根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃的條款及條件授出或將予授出的購股權
「股份拆細」	指	將本公司已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元的股份細分為10股相應類別的每股面值0.00001美元的股份，於全球發售完成後生效
「SOC」	指	獲醫學專家接納作為治療某種疾病並獲醫護人員廣泛使用的療法
「韓國」	指	大韓民國
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「TNBC」	指	三陰性乳腺癌，一種雌激素受體、孕激素受體和過量HER2檢測均呈陰性的乳腺癌
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄權管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

公司資料

公司名稱

來凱醫藥有限公司

董事

執行董事

呂向陽博士(主席兼首席執行官)

謝玲女士

顧祥巨博士

非執行董事

王國璋博士

吉冬梅女士

孫淵先生

獨立非執行董事

尹旭東博士

鄒國強先生

利民博士

審計委員會

鄒國強先生(主席)

王國璋博士

利民博士

薪酬委員會

尹旭東博士(主席)

謝玲女士

鄒國強先生

提名與企業管治委員會

呂向陽博士(主席)

尹旭東博士

利民博士

公司秘書

柯晨煜先生

鄧穎珊女士

授權代表

謝玲女士

鄧穎珊女士

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

根據《會計及財務匯報局條例》註冊的

公眾利益實體核數師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

法律顧問

有關香港法律：

Davis Polk & Wardwell

香港

遮打道三號A

香港會所大廈

10樓

註冊辦事處

4th Floor

Harbour Place

103 South Church Street

P.O. Box 10240

Grand Cayman

KY1-1002

Cayman Islands

公司資料

總部及中國主要營業地點

中國
浙江省
余姚
中意寧波生態園
興濱路5號(鄰里中心)3-2-467

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
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

合規顧問

華金融資(國際)有限公司

主要往來銀行

寧波銀行上海張江支行
中國
上海
浦東新區
春曉路350號

中國招商銀行上海張江支行
中國
上海
浦東新區
科苑路88號
德國中心
1號樓1樓

花旗銀行香港分行
香港中環
花園道3號

股份代號

2105

公司網站

www.laekna.com

業務摘要

我們在臨床及臨床前候選藥物開發及擴大產品管線方面取得了重大進展。於2023年上半年，我們實現了以下里程碑及成就：

推進臨床試驗

Afuresertib (LAE002) + 紫杉醇治療PROC (PROFECTOR-II)，關鍵II期

患者已全部入組，預計將於2023年第四季度末獲得初步數據。倘頂線數據符合NDA標準，我們將分別與FDA及中國藥監局討論在美國及中國提交NDA的事宜。

Afuresertib + 氟維司群治療HR+/HER2-乳腺癌，Ib/III期

Ib期試驗的患者入組已於2023年4月完成。該研究取得了良好的早期成果，研究結果將於2023年第四季度在癌症學術會議上公佈。我們目前正在與監管機構討論啟動III期關鍵試驗。

Afuresertib + LAE001 / 潑尼松治療mCRPC，II期

我們已於2023年3月在美國及韓國完成患者入組。該研究表明，mCRPC患者有望獲得良好的治療效果。研究結果將於即將召開的2023年歐洲腫瘤內科學會(ESMO)上公佈。其後的關鍵試驗設計將與監管機構進行討論。

Afuresertib + LAE005 + 白蛋白紫杉醇治療TNBC，I期

我們已完成劑量遞增階段及確定RP2D。該研究表明，TNBC患者有望獲得良好的治療效果，詳細結果將於即將召開的2023年中國臨床腫瘤學會(CSCO)上進行口頭報告。

Afuresertib + 信迪利單抗 + 紫杉醇治療EC及CC，I期

我們已完成四個隊列中的三個隊列劑量遞增研究，並觀察到宮頸癌及子宮內膜癌患者在接受PD-1藥物及/或化療等三線SOC治療後的緩解率較高。

業務摘要

發現臨床前候選藥物

LAE102的IND批准

LAE102是我們的首個自主研發抗體。我們已於2023年5月獲得FDA的IND批准。我們將首先研究LAE102在癌症適應症中的應用，後期將探索LAE102在肥胖和代謝疾病、肺動脈高壓等其他疾病適應症中的應用。

臨床前候選藥物(PCC)申報

我們已推進自主研發平台的三個PCC候選藥物：LAE111(一種LILRB1及LILRB2雙特異性抗體)；LAE113(一種TIGIT-PVRIG雙特異性抗體)；及LAE112(一種FGFR2b單克隆抗體)。

預期里程碑

在2023年9月於中國廈門舉行的2023年CSCO上口頭報告Afuresertib + LAE005 + 白蛋白紫杉醇I期臨床研究結果。

在2023年10月於西班牙馬德里舉行的2023年ESMO上以壁報形式展示Afuresertib + LAE001 I/II期臨床研究結果。

在2023年11月於美國加利福尼亞州聖地亞哥舉行的腫瘤免疫治療學會(SITC)第38屆年會上以壁報形式展示LAE111/LILRB1-2雙特異性抗體。

在2023年11月於美國加利福尼亞州聖地亞哥舉行的SITC第38屆年會上以壁報形式展示LAE113/TIGIT/PVRIG雙特異性抗體。

於2023年第四季度公佈Afuresertib + 氟維司群Ib期臨床研究結果。

財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
研發費用	102,337	123,708
行政開支	35,965	43,486
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	71,210	132,636
期內虧損	216,985	301,925
期內全面虧損總額	285,759	366,412

我們的研發費用減少人民幣21.4百萬元，主要是由於(i)臨床前候選藥物LAE102於2023年年初獲得IND批准，導致研發研究開支減少；及(ii)臨床開發開支減少，主要歸因於與CMC有關的服務開支減少。

行政開支減少人民幣7.5百萬元，主要是由於上市開支減少。

向投資者發行的金融工具的公允價值變動與優先股及認股權證有關。所有優先股於上市完成後自動轉換為本公司普通股，認股權證已於2022年3月31日行使。

管理層討論及分析

概覽

我們是一家以科學為驅動、處於臨床階段的生物醫藥科技公司，致力於為全球癌症及肝纖維化患者帶來新型療法。截至2023年6月30日，我們已針對Afulness(LAE002)、LAE001及LAE005啟動六項臨床試驗，包括一項關鍵試驗，以解決癌症領域未被滿足的醫療需求。於該六項臨床試驗中，三項是國際多中心臨床試驗(MRCT)。

我們組建了一支資深管理團隊，團隊擁有豐富的經驗及專業知識，涵蓋從臨床前資產發現、臨床試驗設計及執行到監管流程管理及藥物生產的整個藥物發現和開發週期。截至2023年6月30日，我們擁有一支由66名僱員組成的優秀研發團隊，其中擁有博士學位及碩士學位的僱員分別有17名及34名。我們的核心管理團隊在各自的領域擁有超卓往績、領導能力及深厚知識。

自2016年成立以來，我們從諾華獲得四項已在若干腫瘤適應症進行概念驗證臨床試驗的候選藥物的全球權益授權，內部發現十二種候選藥物以及在全球啟動六項臨床試驗並完成兩項臨床試驗。

在癌症領域，我們已經建立全面的候選藥物組合，包括Afulness、LAE001及其他九種候選藥物。Afulness是一種泛AKT強效抑制劑，抑制所有三種AKT亞型(AKT1、AKT2及AKT3)，亦是全球僅有的兩種處於關鍵臨床開發階段的抗癌AKT抑制劑之一。根據公開數據，與其他AKT抑制劑相比，Afulness具有療效更高、藥效更好、腫瘤抑制暴露更顯著、安全性更佳等多項優勢。我們將繼續與諾華共同進行早期臨床開發(如PROC)，並在諾華早期臨床開發之外針對不同耐藥實體瘤選擇額外的聯合治療，從而擴大腫瘤適應症範圍，如HR+/HER2-乳腺癌、mCRPC、TNBC、PD-1耐藥宮頸癌及子宮內膜癌等。在多項臨床試驗中，Afulness與其他療法的組合亦展示良好的療效結果。

對於內部發現的腫瘤候選藥物，我們於2023年5月首次獲得FDA對ActRIIAA特異性單克隆抗體LAE102的IND批准。臨床前研究亦顯示，LAE102能增加骨骼肌和減少白色脂肪，是一種可用於肥胖和其他代謝疾病適應症的潛在候選藥物。來凱一直尋求戰略合作夥伴，以加快LAE102的開發及商業化，應用於除癌症治療之外仍存在巨大醫療需求的重大適應症。其他多個在研項目正在進入或接近PCC階段，包括FGFR2b特異性單抗(LAE112)、調節T/NK細胞功能的LILRB1-B2雙特異性抗體(LAE111)和TIGIT-PVRIG雙特異性抗體(LAE113)及兩個LMW項目PARP1選擇性抑制劑(LAE119)及USP1抑制劑(LAE120)。

在肝纖維化領域，我們擁有三種利用aHSC清除及選擇性TGFβ抑制機制的臨床前候選藥物。LAE104及LAE105是具有aHSC殺傷和抗纖維化活性的雙功能aHSC-NK接合劑。LAE106是一種選擇性TGFβ抑制劑，僅在纖維化組織中具有活性。所有該等分子均有可能預防或減緩肝纖維化的進展，且其醫療用途可能擴展到其他纖維化疾病。

管理層討論及分析

癌症治療領域的市場機遇

儘管癌症治療領域在過去十年中取得了長足的發展，仍有大部分癌症患者缺乏有效或安全的治療方法。這些患者的生活質量受到嚴重影響，主要由於SOC療效有限及/或毒性不耐受，導致存在大量未被滿足的醫療需求及產生社會經濟負擔。在這些醫療需求未得到滿足的癌症中，鉑耐藥卵巢癌(PROC)、轉移性去勢抵抗型前列腺癌(mCRPC)、HR+/HER2- 轉移性乳腺癌(HR+/HER2-mBC)及三陰性乳腺癌(TNBC)是SOC方案有限且療效不佳的疾病。

管線

下圖概述截至本報告日期我們的臨床階段候選藥物和選定的臨床前階段候選藥物的開發狀況。

候選藥物	靶點機制	適應症	先導藥發現	機制驗證	CMC IND啟動	I期	II期	III期
癌症	+ 索拉非尼 + 化療	AKT + 化療	PROC(二至六線治療)	MRCT(美國及中國) 註冊階段				
	+ LAE001 + 羧尼松	AKT + CYP17A	SOC 治療後的 mCRPC (二至四線治療)	MRCT(美國及韓國)				
	LAE002 + 信迪利單抗 + 化療	AKT + PD-1 + 化療	PD-1/PD-L1 附屬實體瘤					
	+ LAE005 + 白蛋白結合索拉非尼	AKT + PD-L1 + 化療	TNBC(二至三線治療)					
	+ 氟維司群	AKT + ER	局部晚期或轉移性 HR+/HER2- 乳腺癌 (二至三線治療)	MRCT(美國及中國)				
	LAE001	CYP17A/CYP11B2	mHSPC(一線治療)					
	LAE102	ActRIIA mAb	癌症					
	LAE109	NK/T 調節劑	癌症					
	LAE111	LILRB1-B2 雙特異性抗體	癌症					
	LAE113	TIGIT-PVRIG 雙特異性抗體	癌症					
	LAE117	NK/T 調節劑	癌症					
	LAE112	FGFR2b mAb	癌症					
LAE118	PI3Kα 突變體 選擇性抑制劑	癌症						
LAE119	PARP1 選擇性 抑制劑	癌症						
LAE120	USP1	癌症						
肝纖維化	LAE104	aHSC 清除	肝纖維化					
	LAE105	aHSC 清除	肝纖維化					
	LAE106	選擇性TGFβ阻斷劑	肝纖維化					

附註：

我們預計核心產品的商業化將在註冊臨床試驗及必要營銷活動後實現，但須獲得常規監管部門的批准。

管理層討論及分析

業務回顧

本公司於2023年6月29日在聯交所上市。於2023年上半年，本公司在藥物管線及業務營運方面取得重大進展，包括下列里程碑及成就。

Afuresertib (LAE002)

- Afuresertib是一種三磷酸腺苷(ATP)競爭性AKT抑制劑。我們於2018年獲諾華授權引進Afuresertib。在我們獲得授權引進前，諾華及葛蘭素史克已對Afuresertib進行11項臨床試驗以證實其安全性及療效。在臨床前研究中，Afuresertib已證實其在PROC細胞系中恢復鉑／紫杉醇敏感性的能力。
- Afuresertib + 紫杉醇治療PROC (PROFECTOR-II)

PROC被廣泛定義為在完成鉑類化療後六個月內復發的卵巢癌，而無論是原發性卵巢癌還是復發性卵巢癌。PROC通常與標準化療的低反應率相關，ORR為10%至15%，中位PFS僅為3.5個月，表明有效的治療方案有限且預後不佳。PROC治療選項有限。根據弗若斯特沙利文的資料，全球及中國的卵巢癌發病人數預計將分別由2021年的31.98萬人及5.62萬人增至2030年的37.42萬人及6.27萬人。

我們已在美國及中國啟動針對Afuresertib加紫杉醇治療PROC患者的全球MRCT II期關鍵試驗(PROFECTOR-II)。截至2023年6月30日，我們已在美國及中國完成預定人數的受試者入組。我們預計將在2023年第四季度末獲得頂線數據。倘頂線數據符合NDA標準，我們將與FDA及中國藥監局討論有關在中國和美國提交NDA的事宜。倘II期研究未能達成註冊目的，我們將會根據頂線結果及我們與中國藥監局及FDA的溝通進行隨機對照雙盲III期試驗或另一項等效試驗。

- Afuresertib + 氟維司群治療HR+/HER2- 乳腺癌

根據弗若斯特沙利文的資料，全球及中國的乳腺癌發病人數預計將由2021年的230.12萬人及33.63萬人分別增至2030年的266.64萬人及37.24萬人。估計中國60%以上的乳腺癌患者存在HR+/HER2- 分子特徵。內分泌／抗雌激素療法聯合CDK4/6抑制劑已成為HR+/HER2- 乳腺癌患者的一線及／或二線治療。然而，15%至20%的患者對治療產生原發生耐藥，而另外30%至40%的患者會隨時間對治療產生耐藥性。CDK4/6抑制劑及內分泌治療HR+/HER2- 乳腺癌仍是一個巨大醫療需求缺口，具有數十億美元的市場潛力。

管理層討論及分析

我們已在中國及美國啓動Aføresertib聯合SOC治療氟維司群治療局部晚期或轉移性HR+/HER2-乳腺癌的Ib/III期試驗。我們於2023年4月完成Ib期試驗的患者入組。該研究的早期結果良好，我們正在跟蹤患者進行最終分析。我們正在與監管機構討論，並計劃盡快啓動關鍵III期研究。在AstraZeneca Plc.針對類似患者群體進行的CAPitello-291 III期研究中，capivasertib (AKT抑制劑)聯合氟維司群對照安慰劑聯合氟維司群的總人群中位PFS分別為7.2個月及3.6個月；capivasertib + 氟維司群聯合組群的調整HR為0.60。AstraZeneca Plc.已向FDA提交NDA，並於2023年6月獲得優先審查權。我們的Ib期結果表現出與CAPitello-291相當的良好療效及安全性，證明該藥物極有潛力通過關鍵試驗獲得監管批准，從而進一步開發。我們計劃在2023年第四季度公佈Ib期研究的臨床結果。

- Afuresertib + LAE001/潑尼松治療mCRPC

根據弗若斯特沙利文的資料，全球及中國的前列腺癌發病人數預計將由2021年的145.15萬人及12.09萬人分別增至2030年的181.51萬人及19.93萬人。經局部治療後復發或向遠處轉移的前列腺癌患者通常對雄激素剝奪療法(ADT)有應答。然而，儘管接受了ADT，但該等患者中大多數最終病情仍會惡化並且發展為去勢抵抗型前列腺癌(CRPC)。

我們分別於2021年6月及2022年9月在美國及韓國啓動了一項針對LAE001及潑尼松加Aføresertib或多西他賽/潑尼松加Aføresertib用於SOC治療後的mCRPC患者的MRCT研究的II期試驗。我們於2023年3月完成患者入組。該研究已表明，mCRPC患者有望獲得良好的治療效果。詳細的研究結果(包括療效及安全性數據)將於即將召開的2023年ESMO上公佈。此外，我們計劃與FDA及中國藥監局討論有關設計及啓動關鍵臨床試驗的事宜，預計將於2023年下半年啓動該試驗。

- 此外，我們也積極進行其他臨床試驗以進一步擴大Aføresertib於其他癌症的適應症範圍。我們正與信達生物製藥(蘇州)有限公司合作，共同探索一種與信迪利單抗的聯合療法，針對先前接受過PD-1/PD-L1治療及/或化療的實體瘤患者。一項I期研究已於2022年6月啓動，目前正在患者入組。

LAE001

- LAE001是雄激素合成抑制劑，可同時抑制CYP17A1及CYP11B2。我們於2017年獲諾華授權引進LAE001。根據弗若斯特沙利文的資料，LAE001是全球唯一一種用於治療前列腺癌的臨床試驗中的CYP17A1/CYP11B2雙重抑制劑。LAE001是一種CYP17A1/CYP11B2雙重抑制劑，可同時阻斷雄激素和醛固酮的合成，及可以在沒有潑尼松的情況下給藥，潑尼松的短期接受高劑量或長期累計劑量可能引起各種不良事件。
- 我們已在中國完成I/II期研究的I期臨床試驗並啓動II期臨床試驗，以mCRPC的II期推薦劑量(RP2D)評估LAE001單藥療法的安全性及療效。

管理層討論及分析

LAE005

- LAE005為一種高親和力、阻斷配體的人源化抗PD-L1 IgG4抗體。在臨床前研究及臨床研究中，LAE005證實其與PD-L1強大的結合親和力並具有顯著的抗腫瘤活性。具體而言，我們正評估Afuresertib及LAE005聯合療法對TNBC患者的治療潛力。我們相信，LAE005與其他協同機制聯用，有可能成為治療TNBC的有效療法。我們已完成劑量遞增期並確定RP2D。初步療效及安全性數據已被選入2023年CSCO的口頭報告中。

警示聲明：我們最終可能無法成功開發及銷售相關產品或任何管線產品。

財務回顧

以下討論乃基於本中期報告其他部分所載財務資料及其附註，並應與之一併閱讀。

其他收入

其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.3百萬元增加人民幣2.9百萬元至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.2百萬元，主要是由於截至2023年6月30日止六個月銀行存款利息收入增加。

其他虧損

我們的其他虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元增加人民幣8.2百萬元至截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.9百萬元，主要由於外幣匯率波動導致未實現外匯虧損淨額。

行政開支

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣43.5百萬元減少人民幣7.5百萬元至截至2023年6月30日止六個月的人民幣36.0百萬元。該等減少主要由於上市開支減少。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本	19,642	18,059
專業服務開支	3,135	5,482
上市開支	10,951	17,068
其他	2,237	2,877
總計	35,965	43,486

管理層討論及分析

研發費用

我們的研發費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣123.7百萬元減少人民幣21.4百萬元至截至2023年6月30日止六個月的人民幣102.3百萬元。該等減少主要由於(i)臨床前候選藥物LAE102於2023年初取得IND批准，導致研發研究開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元減至截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.2百萬元；及(ii)臨床開發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣63.9百萬元減至截至2023年6月30日止六個月的人民幣49.0百萬元，主要由於CMC相關服務開支減少。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本	37,835	33,417
研發研究開支	11,214	22,548
臨床開發開支	49,040	63,887
其他	4,248	3,856
總計	102,337	123,708

向投資者發行的金融工具的公允價值變動

向投資者發行的金融工具的公允價值變動由截至2022年6月30日止六個月的人民幣132.6百萬元減至截至2023年6月30日止六個月的人民幣71.2百萬元。向投資者發行的金融工具的公允價值變動與優先股及認股權證有關。所有優先股於上市完成後自動轉換為本公司普通股，認股權證已於2022年3月31日行使。

流動資金及財務資源

截至2023年6月30日，本集團的流動資產為人民幣916.8百萬元，包括現金及現金等價物人民幣837.1百萬元及其他流動資產人民幣79.7百萬元。其中，本集團的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣323.1百萬元增加人民幣514.0百萬元至截至2023年6月30日的人民幣837.1百萬元。截至2023年6月30日，本集團流動負債為人民幣91.9百萬元，包括其他應付款項人民幣50.2百萬元、計息銀行貸款人民幣39.8百萬元及流動租賃負債人民幣1.9百萬元。

截至2023年6月30日，我們的現金及銀行結餘為人民幣837.1百萬元，其中人民幣34.1百萬元、人民幣89.0百萬元及人民幣714.0百萬元分別以人民幣、美元及港元計值，較截至2022年12月31日的人民幣323.1百萬元增加159%。增加主要是由於全球發售所得款項。

資金及財務政策

本集團採納審慎的資金及財務政策，旨在維持最佳的財務狀況及最低的財務風險。我們已制訂內部控制措施，控制理財產品的投資過程。作出投資前，確保我們的營運、研發活動及資本開支有足夠的營運資金。截至2023年6月30日止六個月，我們主要透過股權融資及銀行貸款為我們的營運提供資金。隨著我們持續拓展業務及開發新候選藥物，我們將動用全球發售所得款項淨額，且可能需要透過公開或私人股權發售、債務融資及其他資源進一步取得資金。

管理層討論及分析

銀行貸款及其他借款

截至2023年6月30日，銀行貸款及其他借款為人民幣39.8百萬元(2022年12月31日：人民幣19.8百萬元)，均以人民幣計值，附帶固定票面年利率為2.75%至4.35%。截至2023年6月30日，本集團的可動用尚未動用的銀行貸款融資約人民幣10.2百萬元，與截至2022年12月31日一致。

流動比率

截至2023年6月30日，本集團流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為9.98(2022年12月31日：3.43)。

資產負債比率

資產負債比率按計息借款及租賃負債減現金及現金等價物，除以權益總額再乘以100%計算。截至2023年6月30日，本集團處於淨現金狀況，因此資產負債比率並不適用。

外匯風險

我們面臨交易性外匯風險。我們的若干現金及銀行結餘、預付款項、其他應收款項及其他應付款項均以非功能性貨幣計值，面臨外匯風險。我們目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

或然負債

截至2023年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

持有之重大投資

於報告期內，本集團並無於任何公司中持有任何重大股權投資。

僱員及薪酬政策

截至2023年6月30日，本集團有93名僱員。截至2023年6月30日止六個月，僱員福利開支總額(包括以股份為基礎的付款開支)為人民幣57.5百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為人民幣51.5百萬元。

我們的僱員薪酬包括薪金、花紅、公積金、社保供款及其他福利金。我們已按照適用的法律法規向員工的社會保障基金(包括養老金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險)及住房公積金作出供款。

重大收購及出售

於報告期內，本集團並無任何重大收購或出售其附屬公司、聯營公司及合營企業。

截至本報告日期，我們並無其他重大投資及資本資產計劃。

管理層討論及分析

未來發展

通過不斷為我們的每款候選藥物執行創新且量身定製的臨床試驗設計及鞏固我們與主要外部各方(包括PI、KOL、CRO、SMO、CDMO、醫院等)的關係，我們將繼續構建產品組合，推進我們現有候選藥物的商業化開發。我們預計為候選藥物(包括Afuresertib、LAE001、LAE005及LAE003)實現及達致重要的發展里程碑，以進一步探索治療潛力。

我們亦將繼續積極探索管線產品當中，與現有獲批藥物及傳統療法之間的潛在聯合治療機會。我們在管線產品(如Afuresertib及LAE001)中執行及開發聯合療法治療第二代A/AR耐藥性mCRPC的經驗，充分證實我們有能力發揮我們管線產品的臨床價值。我們的Afuresertib與氟維司群的聯合試驗對未能接受前標準內分泌/抗雌激素療法(包括CDK4/6抑制劑)治療的HR+/HER2-乳腺癌患者具有極大的臨床價值，這是一項尚未滿足的醫療需求，具有巨大的市場潛力。

最後，我們希望通過自主研發擴大我們的藥物管線，以解決更廣大的缺醫少藥患者的巨大尚未滿足的醫療需求。我們正在開發多種創新候選藥物，包括小分子藥物、雙特异性抗體，以及針對癌細胞和活化肝星狀細胞的雙功能NK銜接劑。該等藥物正處於藥物發現及開發的不同階段，我們計劃每年有一種候選藥物進入臨床階段。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

就本公司所知，於2023年6月30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、相關股份或債權證中擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等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(b)根據證券及期貨條例第352條登記於該條例所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	佔本公司權益 概約百分比 ⁽¹⁾
呂向陽博士（「呂博士」）	實益權益	32,239,390 ⁽²⁾	8.26%
	全權信託創立人	20,000,000 ⁽²⁾	5.13%
謝玲女士（「謝女士」）	受控法團權益	7,500,000 ⁽³⁾	1.92%
	其他	34,118,770 ⁽³⁾	8.75%
	實益權益	2,482,750 ⁽³⁾	0.63%
顧祥巨博士（「顧博士」）	實益權益	6,500,000 ⁽⁴⁾	1.67%

附註：

- (1) 基於截至2023年6月30日已發行股份總數390,100,350股而計算。
- (2) 包括(i)呂博士以其自身名義實益持有的股份及根據首次公開發售前購股權計劃授予其的購股權項下的相關股份；及(ii)家族信託持有的股份，呂博士為委託人。因此，呂博士被視為於家族信託持有的股份中擁有權益。
- (3) 包括(i)謝女士通過Linbell Technology Holdings Limited（一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由彼全資擁有）持有的股份；(ii) ESOP信託持有的股份，其中富途信託有限公司（ESOP信託的受託人）將根據信託契據按照謝女士的指示行使其投票權。因此，根據證券及期貨條例，謝女士被視為於ESOP信託持有的股份中擁有權益；及(iii)根據首次公開發售前購股權計劃授予謝女士的購股權項下的相關股份。
- (4) 包括根據首次公開發售前購股權計劃授予顧博士的購股權項下的相關股份。

除上述披露者外，就董事所知，於本報告日期，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證擁有或視為擁有任何權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2023年6月30日，就本公司及本公司董事或最高行政人員所知，以下人士(除本公司董事或最高行政人員外)於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第XV部第336條須登記於本公司須存置的權益登記冊的權益或淡倉。

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	佔本公司權益 概約百分比 ⁽¹⁾
OrbiMed Asia Partners III, L.P. ⁽²⁾	投資管理人	59,774,239	15.32%
OrbiMed Asia GP III, L.P. ⁽²⁾	投資管理人	59,774,239	15.32%
OrbiMed Advisors III Limited ⁽²⁾	投資管理人	59,774,230	15.32%
GP Healthcare Capital, Inc. ⁽³⁾	實益權益	33,039,880	8.47%
上海金浦醫療健康股權投資基金管理 有限公司 ⁽³⁾	受控法團權益	40,909,800	10.49%
上海金浦醫療健康股權投資合夥企業 (有限合夥) ⁽³⁾	受控法團權益	33,039,880	8.47%
中意寧波生態園控股集團有限公司 ⁽⁴⁾	受控法團權益	38,021,000	9.75%
余姚陽明股權投資基金有限公司 ⁽⁴⁾	實益權益	38,021,000	9.75%
富途信託有限公司 ⁽⁵⁾	受託人	34,118,770	8.75%
Laekna Wonderland Limited ⁽⁵⁾	實益權益	24,001,530	6.15%
先進製造產業投資基金二期(有限合夥) ⁽⁶⁾	實益權益	28,519,030	7.31%
國投招商投資管理有限公司 ⁽⁶⁾	受控法團權益	28,519,030	7.31%
劉增女士 ⁽⁷⁾	受控法團權益	23,600,550	6.05%
寧波燕創厚德投資集團有限公司 ⁽⁷⁾	受控法團權益	22,016,050	5.64%

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	佔本公司權益概約百分比 ⁽¹⁾
寧波姚商燕創守仁股權投資有限公司 ⁽⁷⁾	受控法團權益	20,114,650	5.16%
寧波姚商燕創私募基金管理有限公司 ⁽⁷⁾	受控法團權益	20,114,650	5.16%
劉穎女士 ⁽⁸⁾	受控法團權益	22,535,040	5.78%
北京安龍創業投資基金(有限合夥) ⁽⁸⁾	受控法團權益	22,535,040	5.78%
北京春林信息諮詢中心(有限合夥) ⁽⁸⁾	受控法團權益	22,535,040	5.78%
Ealex LLC ⁽⁹⁾	實益權益	20,000,000	5.13%

附註：

- (1) 基於截至2023年6月30日已發行股份總數390,100,350股而計算。
- (2) OrbiMed Asia Partners III, L.P. 為由OrbiMed運營的風險投資基金，於開曼群島註冊為獲豁免有限合夥企業。OrbiMed Asia Partners III, L.P. 的普通合夥人是OrbiMed Asia GP III, L.P.，而OrbiMed Asia GP III, L.P. 的普通合夥人是OrbiMed Advisors III Limited。因此，根據證券及期貨條例，OrbiMed Asia GP III, L.P. 及OrbiMed Advisors III Limited各自被視為於OrbiMed Asia Partners III, L.P. 所持有的股份中擁有權益。
- (3) GP Healthcare Capital, Inc. 於33,039,880股股份擁有權益。GP Healthcare Capital, Inc. 為於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，唯一股東是上海金浦醫療健康股權投資合夥企業(有限合夥)，而上海金浦醫療健康股權投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人是上海金浦醫療健康股權投資基金管理有限公司。

此外，上海金浦健康三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)於7,869,920股股份擁有權益。上海金浦健康三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)為一家於中國成立的有限合夥企業，普通合夥人是上海金浦醫療健康股權投資基金管理有限公司。因此，上海金浦醫療健康股權投資基金管理有限公司被視為於GP Healthcare Capital, Inc. 及上海金浦健康三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)所持有的股份中擁有權益。

- (4) 余姚陽明股權投資基金有限公司於38,021,000股股份擁有權益，由中意寧波生態園控股集團有限公司全資擁有。其由寧波市人民政府下屬機構中意寧波生態園管理委員會間接持有85%。

企業管治及其他資料

- (5) Laekna Wonderland Limited由富途信託有限公司全資擁有，而富途信託有限公司為Laekna Wonderland Trust的受託人，乃為方便管理首次公開發售前購股權計劃而設立。
- (6) 先進製造產業投資基金二期(有限合夥)(「FIIF」)於28,519,030股股份擁有權益，FIIF的普通合夥人為國投招商投資管理有限公司。
- (7) 寧波姚商燕創私募基金管理有限公司(「燕創」)為寧波燕園創新創業投資合夥企業(有限合夥)、寧波榮舜燕園創業投資合夥企業(有限合夥)、寧波姚商燕創宸凱股權投資合夥企業(有限合夥)、寧波燕創姚商陽明創業投資合夥企業(有限合夥)及寧波燕創勃榮創業投資合夥企業(有限合夥)(「勃榮」)的普通合夥人。燕創擁有杭州燕園方融投資管理有限公司(「方融」)45%權益，而方融為江蘇燕園東方創業投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。寧波姚商燕創守仁股權投資有限公司(「守仁」)全資擁有燕創，同時守仁是勃榮的普通合夥人。寧波燕創厚德投資集團有限公司(「厚德」)持有守仁58.77%權益。劉增女士持有厚德90%權益。厚德持有上海燕創德恒私募基金管理有限公司(「德恒」)95%權益，德恒為寧波燕創象商創業投資合夥企業(有限合夥)的普通合夥人。Yanchuang Future (BVI) Limited(「YF BVI」)由劉增女士全資擁有，而YF BVI全資擁有Yanchung Future Cayman Corp.(「YF Cayman」)，YF Cayman是Yanchuang Biotech Investment L.P.的普通合夥人。
- (8) 上海灝藥信息科技合夥企業(有限合夥)及北京龍脈得創業投資基金(有限合夥)分別於16,913,670股及5,621,370股股份擁有權益，其普通合夥人為北京安龍創業投資基金(有限合夥)(「北京安龍」)。北京春林信息諮詢中心(有限合夥)持有北京安龍60%權益，而北京安龍由劉穎女士最終控制。
- (9) Ealex LLC是由呂博士作為委託人設立的家族信託，而該信託由特拉華州The Bryn Mawr Trust Company(作為受託人)全資擁有。

除上述披露者外，就董事所知，於本報告日期，概無人士(除本公司董事及最高行政人員外)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)的股份及相關股份中擁有或視為擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部知會本公司或聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，於報告期及直至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概未訂立任何將令董事能夠通過收購本公司或任何其他法團股份或債權證而獲利的安排，且概無董事或其配偶或未滿18歲的子女獲授予任何可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的權利，或曾行使任何相關權利。

企業管治及其他資料

股份激勵計劃

首次公開發售前購股權計劃

我們於2018年4月11日採納首次公開發售前購股權計劃並於2019年10月30日、2021年4月20日及2022年3月31日對其進行修訂。該計劃不受上市規則第十七章所規限，亦不涉及本公司授予購股權以認購上市後的新股份。上市後，我們不會根據首次公開發售前購股權計劃授予任何新購股權，而首次公開發售前購股權計劃的條款亦不受上市規則第十七章所規限。

截至本報告日期，首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權數目為34,019,770份。

1. 條款概要

(a) 目的

首次公開發售前購股權計劃旨在激勵及獎勵合資格人士對本集團作出的貢獻，並使彼等的利益與本公司的利益一致，以鼓勵彼等努力提升本公司的價值。

(b) 合資格參與者

我們可能向本集團僱員、高級職員、董事、承包商、顧問或諮詢人授予購股權（「合資格參與者」）。

(c) 股份的最高數目

上市後，我們不再根據首次公開發售前購股權計劃授予任何新獎勵。根據首次公開發售前購股權計劃可能發行的購股權的最高股份總數不得超過56,999,430股股份（可予調整以反映任何供股、合併、股份分拆或類似交易）。

(d) 參與者的權益上限

合資格參與者獲授的購股權總數不得超過根據首次公開發售前購股權計劃當時已發行及可發行的股份總數的百分之十（10%）。

(e) 行使期

除要約函另有規定外，任何購股權應在歸屬後即可行使，直至其採納日期起第十個週年為止。儘管有上述規定，但行使應以承授人及本公司完全遵守所有適用法律及法規為條件。倘承授人在悉數行使購股權之前因身故、殘疾或董事會或董事會正式獲授權委員會（倘有）（「管理人」）認為有效的任何其他理由不再為僱員，則該承授人的已歸屬購股權可轉讓予其代理人（只限尚未行使購股權）。

(f) 歸屬時間表

除非管理人另行批准並在要約函中列明，所授出購股權的歸屬時間表應為60個月歸屬時間表，其中百分之四十（40%）自要約函所列開始日期起二十四（24）個月後一次性歸屬，之後，於餘下十二（12）個季度內每季度等額分期歸屬。

企業管治及其他資料

(g) 期限及剩餘年限

首次公開發售前購股權計劃將於董事會採納首次公開發售前購股權計劃日期起計算的10年期限屆滿時自動終止。因此，截至本報告日期，首次公開發售前購股權計劃的剩餘年限約為四年八個月。

(h) 行使價

所授出購股權的行使價由董事會不時批准，並應載於要約函。釐定行使價的依據為(其中包括)服務期限及工作表現。

(i) 於申請或接納購股權時應付金額

承授人並無就授予的尚未行使購股權支付現金代價。

2. 授出購股權

於報告期內根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權的變動情況載列如下：

承授人姓名或類別	截至 2023年 6月6日 尚未行使 ⁽¹⁾	報告期內 已授出 ⁽¹⁾	報告期內 已失效	報告期內 已註銷	報告期內 已行使	報告期末 尚未行使	授出日期	行使價 (每股股份 美元)	歸屬期	行使期	緊接購股權 授出日期前的 股份收市價	緊接購股權 行使日期前的 股份加權平均 收市價	報告期內授出 日期的購股權 公允價值 (美元) ⁽²⁾
董事及高級管理層													
呂博士(董事)	2,635,520	2,635,520	-	-	-	2,635,520	2023年2月15日	0.452	附註2	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	2,339,894
謝女士(董事)	2,482,750	-	-	-	-	2,482,750	2021年3月1日、 2021年6月15日及 2022年3月31日	0.05	附註2	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	-
顧博士(董事)	5,500,000	-	-	-	-	5,500,000	2020年1月4日、 2020年3月2日及 2021年6月15日	0.234	附註2	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	-
	500,000	-	-	-	-	500,000	2022年3月31日	0.452	附註2	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	-
	500,000	500,000	-	-	-	500,000	2023年2月15日	0.452	附註2	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	443,915
岳勇博士(首席醫學官)	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000	2018年8月31日及 2019年1月18日	0.234	附註3	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	-
	1,500,000	-	-	-	-	1,500,000	2020年3月2日及 2021年6月15日	0.234	附註2	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	-
	500,000	-	-	-	-	500,000	2022年3月31日	0.452	附註2	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	-
小計	18,618,270	3,135,520	-	-	-	18,618,270							
顧問													
本集團四名顧問及 兩名前顧問	252,500	-	-	-	-	252,500	2018年7月16日、 2022年3月31日及 2022年10月1日	0.234, 0.452	附註4	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	-
小計	252,500	-	-	-	-	252,500							
本集團的僱員參與者													
其他承授人 (包括一名高級管理人員、 86名僱員及四名前僱員) ⁽⁴⁾	15,248,000	1,440,000	-	-	-	15,248,000	2018年4月11日至 2023年1月31日	0.03至0.452	附註5	附註6	不適用 ⁽³⁾	不適用	1,558,823

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 即確定本招股章程中所載資料的最後可行日期(「最後可行日期」)。由於本公司直至2023年6月29日方於聯交所上市，故報告期初(即2023年1月1日)尚未行使購股權之詳情不適用。有關授予均於最後可行日期前作出。自最後可行日期至報告期末，並無根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權。
- (2) 該等購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起兩年內歸屬40%；及(ii)其後每季度歸屬5%。
- (3) 該等購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起一年內歸屬20%；及(ii)其後每季度歸屬5%。
- (4) 於授予本集團外部顧問的252,500份購股權中，50,000份購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起兩年內歸屬40%；及(ii)其後每季度歸屬5%；202,500份購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起一年內歸屬20%；及(ii)其後每季度歸屬5%。
- (5) 於授予其他承授人的15,248,000份購股權中，12,012,000份購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起兩年內歸屬40%；及(ii)其後每季度歸屬5%；3,236,000份購股權的歸屬時間表為：(i)自授出日期起一年內歸屬20%；及(ii)其後每季度歸屬5%。
- (6) 該等購股權的行使期自相關購股權歸屬日期起計算。
- (7) 該等購股權乃於上市日期前獲授予，因此，緊接授出購股權日期前的股份收市價並不適用。
- (8) 四名前僱員在受僱於本集團期間獲授予及已歸屬購股權，以認購總計548,000股股份。
- (9) 首次公開發售前購股權計劃項下的所有授予概無設定任何績效目標。
- (10) 除在此披露的人員(即我們的董事顧博士及首席醫學官岳勇博士)外，授予任何參與者的購股權均未超過1%的個人限額。
- (11) 有關所採納會計準則及政策的詳情，請參閱未經審核中期財務報告附註16。

首次公開發售後購股權計劃

我們於2023年6月9日(即緊接上市前)採納了首次公開發售後購股權計劃。該計劃是一項受上市規則第十七章所限的股份計劃。

由於首次公開發售後購股權計劃於上市日期前尚未生效，根據首次公開發售後購股權計劃，於報告期開始及結束時可供授出的購股權數目分別為零及39,010,035份。

截至本報告日期，概無根據首次公開發售後購股權計劃授予任何購股權。

企業管治及其他資料

1. 條款概要

(a) 目的

首次公開發售後購股權計劃旨在激勵及獎勵合資格人士對本集團作出的貢獻，並使彼等的利益與本公司的利益一致，以鼓勵彼等努力提升本公司的價值。

(b) 合資格參與者

我們可向下列人士授出購股權：(a) 本公司或其任何附屬公司的僱員（不論全職或兼職）或董事及 (b) 於本集團日常及一般業務過程中持續及經常性向本集團提供服務（例如有關本集團的研發、產品商業化、營銷及投資環境中投資者關係方面）的顧問，有關服務對本集團長期增長而言屬重大。

(c) 股份的最高數目

計劃授權限額

因根據首次公開發售後購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使後而可能發行的股份總數合共不得超過股份於聯交所開始買賣當日已發行相關股份類別的10%，即39,010,035股股份，亦佔截至報告期末已發行股份的10%。

合資格顧問分項限額

於將授予合資格顧問的所有購股權獲行使後而可能發行的股份總數不得超過股份於聯交所開始買賣當日已發行相關股份類別的1%，即3,901,003股股份。

上述限額可由股東於股東大會上根據上市規則第十七章第17.03C條更新。

(d) 參與者的權益上限

除非經股東於股東大會上批准，且該參與人士及其緊密聯繫人（或倘參與人士為關連人士，則其聯繫人）放棄投票，否則不得向任何一名人士授出任何購股權，以致於直至最新授出日期（包括該日）止12個月期間內，已授予及將授予該人士的所有相關股份項下購股權或獎勵（包括已行使、註銷及尚未行使的購股權或獎勵）獲行使後已發行及將發行的本公司首次公開發售後購股權計劃及任何其他計劃項下相關股份總數超過不時已發行股份的1%。

(e) 行使期

承授人可根據首次公開發售後購股權計劃的條款，在董事會將釐定並通知各承授人的期間內隨時行使購股權，該期間可於接納或視為接納授出購股權的要約之日後的日期開始，惟無論如何須不遲於向一名參與人士作出授出購股權的要約之日起計十年，並受首次公開發售後購股權計劃項下的提早終止條文或董事會發出的授出相關文件或其他通知所規限。在任何情況下，於購股權可予行使前須持有的最短期限將為十二個月，惟上市規則允許的較短歸屬期除外。

企業管治及其他資料

(f) 歸屬期

歸屬期應由董事會或其正式授權委員會不時於要約函中釐定，董事會可酌情縮短歸屬期，惟縮短後的歸屬期須至少為十二個月及上市規則允許的較短歸屬期。

(g) 期限及剩餘年限

首次公開發售後購股權計劃應於上市日期起計算的10年期限屆滿時自動終止。因此，截至本報告日期，首次公開發售後購股權計劃的剩餘年限約為九年十個月。

(h) 認購價

於行使購股權時，根據購股權認購每股股份應付金額由董事會或其正式授權的委員會全權酌情釐定，並通知任何合資格參與者，但不得低於下列各項中最高者：(i) 股份之面值；(ii) 於授出日期(須為營業日)聯交所每日報價表所報股份的收市價；及(iii) 於緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份的平均收市價。

(i) 於申請或接納購股權時應付金額

當承授人妥為簽署載有接納授出購股權要約的函件副本，連同向本公司及／或其任何附屬公司付款1港元(或以本公司及／或其附屬公司經營所在任何司法管轄區的當地貨幣列值的1港元等值，由董事會或其正式授權委員會全權酌情決定)，於要約日期起本公司於授出購股權要約規定的時期內作為獲授購股權的代價一併送交本公司，則購股權將被視作已授出及獲接納論。有關匯款將不予退還。

有關首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃更多詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料 — 首次公開發售前購股權計劃」及「法定及一般資料 — 首次公開發售後購股權計劃」小節。

由於報告期內不會因授出購股權及獎勵而發行新股，因此於報告期內因根據首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃而授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目除以報告期內已發行股份的加權平均數為零。

企業管治及其他資料

根據上市規則第 13.51(B) 條披露的董事履歷詳情變動

本公司於2016年7月29日在開曼群島註冊成立為有限公司，本公司股份於2023年6月29日在聯交所主板上市。

根據上市規則第 13.51(B)(1) 條，報告期內董事資料的變動詳情載列如下：

於2023年6月14日，獨立非執行董事鄒國強先生辭任蘇州貝康醫療股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2170)獨立非執行董事及審核委員會主席。

除上文所披露者外，於本報告日期，概無根據上市規則第 13.51B(1) 條須予披露的董事資料變動。

遵守企業管治守則

本公司明白良好企業管治對完善本公司管理以及維護股東整體利益十分重要。本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則作為其本身的企業管治守則。董事認為，自上市日期起至本報告日期，本公司已遵守企業管治守則的所有相關守則條文，惟下述偏離企業管治守則第 C.2.1 條的情況除外。

企業管治守則第 C.2.1 條規定，主席與首席執行官的職責應有所區分且不應由同一人士兼任。呂博士自2018年5月起擔任我們的主席，且自2017年4月起出任首席執行官。呂博士為本集團的創始人，於本集團的業務營運及管理方面擁有豐富的經驗。董事會認為，考慮到上述呂博士的經驗、個人履歷及在本公司的職位，其為識別策略機會及作為董事會核心的最佳董事人選，因為其作為首席執行官對我們的業務有廣泛的了解。董事會亦認為，主席及首席執行官由同一人士兼任可促進策略倡議的有效執行，且利於管理層與董事會之間的信息溝通。董事認為，權責平衡將不會因該安排而受損。此外，所有重大決定均經諮詢董事會成員(包括相關董事委員會)及三名獨立非執行董事後作出。

董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的成效，以評估是否有必要拆分主席與首席執行官的職責。

企業管治及其他資料

遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事及本公司高級管理層(彼等因有關職位或受僱工作而可能擁有有關本公司或其證券之內幕消息)買賣本公司證券的行為守則。

經作出具體查詢後，全體董事確認彼等於上市日期起至本報告日期期間已遵守標準守則。此外，就本公司所知，於上市日期起至本報告日期期間，可能擁有本公司內幕消息的本公司僱員概無違反標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審計委員會及中期業績審閱

審計委員會(由鄒國強先生、王國璋博士及利民博士組成)已與管理層討論並已審閱本集團報告期的未經審核中期財務資料。審計委員會認為中期業績符合適用會計準則、法律及法規，本公司亦已作出適當披露。審計委員會亦已與本公司高級管理層討論本公司採納的會計政策及常規及內部控制相關事宜。

此外，本公司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「實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」獨立審閱本集團報告期的中期財務資料。

報告期末後事項

除本報告所披露者外及於本報告日期，報告期後並無發生重大事項。

中期股息

董事會並無向股東宣派報告期的中期股息。

企業管治及其他資料

全球發售所得款項淨額用途

於2023年6月29日，就本公司於聯交所主板上市而言，以每股12.41港元的價格發行每股面值0.00001美元的63,728,000股股份。扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他預計開支後，我們擬動用招股章程所載全球發售所得款項淨額726.5百萬港元。

自上市日期起直至本報告日期期間，本公司並無動用全球發售所得款項淨額。於本報告日期，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前所披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。本公司擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載相同方式及比例動用所得款項淨額，詳情如下：

所得款項淨額擬定用途	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	佔所得款項淨額 總額概約百分比	截至本報告日期 已動用全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	截至本報告日期 未動用全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	悉數動用未動用 所得款項淨額的 預期時間表 ⁽¹⁾
迅速推進我們的核心產品LAE001及LAE002的 臨床開發及批准	409.0	56.3%	0	409.0	2025年12月31日前
加快其他現有管線產品的研發，並不斷推進及 改進我們的管線產品	151.1	20.8%	0	151.1	2025年12月31日前
提高我們的產能及發展我們的製造能力	71.9	9.9%	0	71.9	2025年12月31日前
業務發展活動及增強我們的全球網絡	55.2	7.6%	0	55.2	2025年12月31日前
營運資金及其他一般企業用途	39.3	5.4%	0	39.3	2025年12月31日前

附註：

(1) 預期時間表乃基於本集團對未來市況的最佳估計，並可能隨日後市況及未來發展而變動。

獨立審閱報告

致來凱醫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)

引言

我們已審閱列載於第31至48頁來凱醫藥有限公司(「貴公司」)的中期財務報告，包括於2023年6月30日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及說明性附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》要求，編製中期財務報告時須遵守當中有關規定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。董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照協定的委聘條款，僅向全體董事報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

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號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠不及按照香港審計準則進行審核的範圍，故不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無發現任何事項，令致我們相信截至2023年6月30日的中期財務報告並非於所有重大方面按照國際會計準則第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

2023年8月24日

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
其他收入	4	3,243	260
其他虧損		(9,928)	(1,739)
行政開支		(35,965)	(43,486)
研發費用		(102,337)	(123,708)
經營產生的虧損		(144,987)	(168,673)
財務成本	5(a)	(788)	(616)
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	15	(71,210)	(132,636)
除稅前虧損	5	(216,985)	(301,925)
所得稅	6	-	-
期內虧損		(216,985)	(301,925)
期內其他全面收入(除稅及經重新分類調整後)			
不會重新分類至損益的項目：			
因換算本公司財務報表產生的匯兌差額		(40,350)	(37,643)
其後或會重新分類至損益的項目：			
因換算外國附屬公司財務報表產生的匯兌差額		(28,424)	(26,844)
期內全面收入總額		(285,759)	(366,412)
每股虧損	7		
基本及攤薄(人民幣)		(2.63)	(4.08)

第35至48頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合財務狀況表

於2023年6月30日 — 未經審核

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,535	5,273
無形資產	8	127,160	123,631
使用權資產		7,378	8,246
其他非流動資產	9	7,315	8,083
		146,388	145,233
流動資產			
預付款項及其他應收款項	10	7,355	11,561
按公允價值計入損益的金融資產	11	72,309	–
現金及現金等價物	12	837,146	323,070
		916,810	334,631
流動負債			
銀行貸款	13	39,828	19,782
其他應付款項	14	50,180	75,868
租賃負債		1,865	1,859
		91,873	97,509
流動資產淨值			
		824,937	237,122
資產總值減流動負債			
		971,325	382,355
非流動負債			
租賃負債		5,905	6,660
遞延收入		3,500	3,500
向投資者發行的金融工具	15	–	2,277,281
		9,405	2,287,441
資產／(負債)淨額			
		961,920	(1,905,086)
資本及儲備			
股本	17	27	5
庫存股份		(2)	–
儲備		961,895	(1,905,091)
權益／(虧絀)總額			
		961,920	(1,905,086)

經董事會於2023年8月24日批准及授權刊發。

呂向陽

董事

謝玲

第35至48頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	虧絀總額 人民幣千元
於2022年1月1日的結餘		4	–	32,935	42,025	(1,186,133)	(1,111,169)
截至2022年6月30日止六個月的權益變動							
期內全面收入總額		–	–	–	(64,487)	(301,925)	(366,412)
以權益結算以股份為基礎的付款	5(b)	–	–	11,976	–	–	11,976
行使認股權證後發行的股份		1	81,764	–	–	–	81,765
根據購股權計劃發行的股份		–*	11,443	(11,389)	–	–	54
於2022年6月30日及2022年7月1日的結餘		5	93,207	33,522	(22,462)	(1,488,058)	(1,383,786)
截至2022年12月31日止六個月的權益變動							
期內全面收入總額		–	–	–	(56,116)	(479,669)	(535,785)
以權益結算以股份為基礎的付款		–	–	14,485	–	–	14,485
於2022年12月31日的結餘		5	93,207	48,007	(78,578)	(1,967,727)	(1,905,086)

* 結餘指少於人民幣1,000元的金額。

	附註	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	(虧絀)/ 權益總額 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		5	–	93,207	48,007	(78,578)	(1,967,727)	(1,905,086)
截至2023年6月30日止 六個月的權益變動								
期內全面收入總額		–	–	–	–	(68,774)	(216,985)	(285,759)
以權益結算以股份為基礎的 付款	5(b)	–	–	–	13,326	–	–	13,326
根據購股權計劃向信託發行 的股份	17(a)	2	(2)	–	–	–	–	–
透過首次公開發售發行的 股份，扣除發行成本	17(a)	5	–	704,594	–	–	–	704,599
優先股轉換為普通股	17(a)	15	–	2,434,825	–	–	–	2,434,840
於2023年6月30日的結餘		27	(2)	3,232,626	61,333	(147,352)	(2,184,712)	961,920

第35至48頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動		
經營所用現金	(155,769)	(144,130)
經營活動所用現金淨額	(155,769)	(144,130)
投資活動		
購買物業、廠房及設備的付款	(101)	(2,291)
購買無形資產的付款	—	(436)
已收銀行存款利息	2,973	145
購買理財產品的付款	(71,349)	(12,729)
處置到期理財產品的所得款項	—	12,752
投資活動所用現金淨額	(68,477)	(2,559)
融資活動		
銀行貸款所得款項	29,800	—
償還銀行貸款	(9,932)	(2,000)
已付銀行貸款利息	(595)	(4)
發行優先股所得款項	—	301,028
根據購股權計劃發行股份的所得款項	—	54
透過首次公開發售發行普通股的所得款項，扣除發行成本	714,281	(1,747)
租賃負債的資本部分付款	(749)	(239)
租賃負債的利息部分付款	(193)	(228)
融資活動所得現金淨額	732,612	296,864
現金及現金等價物增加淨額	508,366	150,175
於1月1日的現金及現金等價物	323,070	296,412
外匯匯率變動的影響	5,710	20,595
於6月30日的現金及現金等價物	837,146	467,182

第35至48頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

未經審核中期財務報告附註

1 一般資料

來凱醫藥有限公司(「本公司」)於2016年7月29日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

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」)主要在中華人民共和國(「中國」)、美利堅合眾國(「美國」)、歐洲及韓國從事癌症及肝臟疾病創新療法的發現、開發及商業化。

本公司股份於2023年6月29日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

2 編製基準

本中期財務報告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編製，包括遵守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(「國際會計準則」)第34號中期財務報告。其於2023年8月24日授權刊發。

編製中期財務報告所採納的會計政策與2022年度財務報表所採納者相同，惟預期將於2023年度財務報表反映的會計政策變動除外。會計政策的任何變動詳情載於附註3。

編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及本年迄今為止所呈報的資產及負債、收入及開支金額。實際結果可能與該等估計有所差異。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及部分說明性附註。附註載有事項和交易的解釋，對於了解本集團自2022年度財務報表以來的財務狀況及業績表現方面的變動有重大意義。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製之完整財務報表所需之所有資料。

本中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第30頁。

未經審核中期財務報告附註

3 會計政策變更

本集團已於本會計期間的中期財務報告應用國際會計準則理事會頒佈的以下新訂及經修訂國際財務報告準則：

- 國際財務報告準則第17號，*保險合約*
- 國際會計準則第8號的修訂，*會計政策、會計估計變更及差錯：會計估計的定義*
- 國際會計準則第12號的修訂，*所得稅：與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項*
- 國際會計準則第12號的修訂，*所得稅：國際稅收改革 – 支柱二規則範本*

上述發展概無對本中期財務報告中編製或列報本集團當前或過往期間業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團尚未採用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

4 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行存款利息收入	2,973	145
理財產品的未變現及已變現收益淨額	51	23
政府補助	219	92
	3,243	260

未經審核中期財務報告附註

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃扣除以下各項後得出：

(a) 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行貸款利息	595	4
租賃負債利息	193	612
	788	616

(b) 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	41,653	37,352
向界定供款退休計劃供款	2,498	2,148
以權益結算以股份為基礎的付款開支	13,326	11,976
	57,477	51,476

(c) 其他項目

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無形資產攤銷	922	394
折舊費用		
— 物業、廠房及設備	840	1,391
— 使用權資產	868	1,649
	1,708	3,040
上市開支	10,951	17,068
研發費用 (i)	102,337	123,708
匯兌虧損淨額	7,803	1,738

(i) 截至2023年及2022年6月30日止六個月，研發費用包括員工成本與折舊及攤銷開支，分別為人民幣40,251,000元及人民幣35,965,000元，其中各項金額亦於上文單獨披露。

未經審核中期財務報告附註

6 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在及經營所在司法管轄區產生或所得的溢利按實體基準繳納所得稅。

(i) 開曼群島

根據開曼群島規則及法規，本公司現時無須繳納所得稅。

(ii) 香港

本公司於香港註冊成立的附屬公司須按估計應課稅溢利的16.5%繳納香港利得稅。由於截至2023年及2022年6月30日止六個月並無應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

(iii) 美國

本公司在美國註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦稅及按0.75%至9.99%的稅率繳納州利得稅。就所得稅而言，在美國的業務經營已產生累計經營虧損淨額，故於截至2023年及2022年6月30日止六個月並無計提所得稅撥備。

(iv) 中國內地

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅」)，本公司的中國附屬公司應按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據中國國家稅務總局於2023年3月頒佈，自2023年1月1日起施行的新稅收優惠政策，符合條件的已產生研發費用可自應課稅收入中加計扣除100%。

7 每股虧損

計算截至2023年6月30日止六個月的每股基本虧損乃基於本公司普通權益股東應佔虧損人民幣216,985,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣301,925,000元)及中期期間已發行普通股的加權平均數82,489,000股(截至2022年6月30日止六個月：73,982,000股，已就股份拆細的影響作出調整)。

計算截至2023年及2022年6月30日止六個月的每股攤薄虧損並未包含被視作轉換本公司發行的優先股及購股權的潛在影響，因為將其包含在內將具有反攤薄屬性。因此，截至2023年及2022年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損一致。

未經審核中期財務報告附註

8 無形資產

	許可權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2023年1月1日	118,698	6,153	124,851
匯兌調整	4,451	-	4,451
於2023年6月30日	123,149	6,153	129,302
累計攤銷：			
於2023年1月1日	-	(1,220)	(1,220)
期間費用	-	(922)	(922)
於2023年6月30日	-	(2,142)	(2,142)
賬面淨值：			
於 2023年6月30日	123,149	4,011	127,160
於 2023年1月1日	118,698	4,933	123,631
成本：			
於2022年1月1日	108,661	1,804	110,465
添置	-	1,283	1,283
匯兌調整	5,721	-	5,721
於2022年6月30日	114,382	3,087	117,469
累計攤銷：			
於2022年1月1日	-	(150)	(150)
期間費用	-	(394)	(394)
於2022年6月30日	-	(544)	(544)
賬面淨值：			
於 2022年6月30日	114,382	2,543	116,925
於 2022年1月1日	108,661	1,654	110,315

未經審核中期財務報告附註

8 無形資產(續)

(a) 許可權

許可權結餘指為從第三方獲得藥品開發及商業化權利而支付的款項，不可作商業用途。由於研發過程中存在固有的不確定性，倘預計項目不會產生商業化產品，該等資產尤其會面臨減值風險。該等許可的主要條款載列如下：

(i) LAE001

於2017年6月30日，本集團與Novartis Pharma AG(「諾華」)訂立一項許可協議，據此，諾華授予本集團獨家許可，以在世界各地開發、生產及商業化許可產品LAE001。

根據協議條款，本集團作出了一次性不可退還預付款1百萬美元(相當於人民幣6.6百萬元)並向諾華授出776,437股本公司普通股(已就上市後股份拆細的影響作出調整，相當於7,764,370股股份)。本集團撥充資本總額為1.8百萬美元(相當於人民幣12.2百萬元)。本集團亦同意向諾華支付監管里程碑付款以及基於銷售淨額的特許權使用費。

(ii) LAE002及LAE003

於2018年5月9日，本集團與諾華訂立一項許可協議，據此，諾華授予本集團獨家許可，以在世界各地開發、生產及商業化許可產品LAE002及LAE003。

根據協議條款，本集團作出了一次性不可退還預付款5百萬美元(相當於人民幣31.9百萬元)並向諾華授出165,200股本公司普通股(已就上市後股份拆細的影響作出調整，相當於1,652,000股股份)。本集團撥充資本總額為5.2百萬美元(相當於人民幣33.5百萬元)。本集團亦同意向諾華支付監管里程碑付款、銷售里程碑付款以及基於銷售淨額的特許權使用費。

(iii) LAE005

於2020年2月4日，本集團與諾華訂立一項許可協議，據此，諾華授予本集團獨家許可，以在世界各地開發、生產及商業化產品LAE005。

根據協議條款，本集團向諾華作出了一次性不可退還預付款10百萬美元(相當於人民幣69.4百萬元)且有關付款已撥充資本。本集團亦同意向諾華支付監管里程碑付款、銷售里程碑付款以及基於銷售淨額的特許權使用費。

(iv) 減值測試

本集團於2023年6月30日並無對上述無形資產進行定量減值測試，乃由於本集團的會計政策為於每年12月31日進行一次減值測試，倘發生事件或情況變化表明該等資產可能根據國際會計準則第36號資產減值發生減值，則更加頻繁地進行減值測試。本集團並無發現無形資產於2023年6月30日出現減值的跡象。

未經審核中期財務報告附註

9 其他非流動資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
可收回增值稅	4,683	3,251
設備預付款項	1,841	4,110
長期租賃按金	615	615
其他	176	107
	7,315	8,083

10 預付款項及其他應收款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
向供應商支付的預付款項	6,167	4,267
遞延上市開支	-	5,780
其他應收賬款及按金	1,188	1,514
	7,355	11,561

11 按公允價值計入損益的金融資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
理財產品	72,309	-

本集團按公允價值計入損益的金融資產主要指各金融機構發行的浮動收益理財產品。

對上述金融資產公允價值計量的分析於附註18披露。

未經審核中期財務報告附註

12 現金及現金等價物

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
銀行現金	767,431	267,333
銀行存款	69,715	55,737
	837,146	323,070

於2023年6月30日，本集團於中國的銀行及金融機構所持有的現金及現金等價物為人民幣610,191,000元(2022年：人民幣63,180,000元)。

13 銀行貸款

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
一年內到期的無抵押銀行貸款	39,828	19,782

於2023年6月30日，本集團與若干銀行訂立貸款協議，本金額為人民幣39,650,000元，年利率為3.40%至4.35%。

本集團亦與招商銀行訂立供應商融資安排，據此，本集團就應付若干供應商款項取得信貸。根據該安排，銀行於原定到期日向供應商支付本集團欠付的款項，其後本集團於與供應商的原定到期日後六個月向銀行結算，年利率為2.75%。於綜合財務狀況表中，本集團在將有關負債的性質及功能與應付供應商的貿易款項進行比較後，將該安排項下應付銀行的款項呈列為「銀行貸款」。於綜合現金流量表中，根據該安排的性質，向銀行支付的款項計入融資現金流量，而銀行向供應商支付的款項人民幣178,000元(2022年：人民幣132,000元)為非現金交易。

14 其他應付款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
應付工資	4,893	14,700
應計研發費用	23,995	51,595
其他應付款項及應計費用	21,292	9,573
	50,180	75,868

未經審核中期財務報告附註

15 向投資者發行的金融工具

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
優先股	-	2,277,281
認股權證	-	-
	-	2,277,281

(a) 優先股

根據本集團會計政策，優先股初步按發行日期的公允價值確認，隨後按各報告期末的公允價值重新計量。截至2023年及2022年6月30日止六個月的優先股變動載列如下：

	優先股 人民幣千元
於2023年1月1日	2,277,281
公允價值變動	71,210
匯兌調整	86,349
優先股轉換為普通股	(2,434,840)
於2023年6月30日	-
於2022年1月1日	1,402,113
發行優先股	326,006
公允價值變動	123,888
匯兌調整	93,273
於2022年6月30日	1,945,280

於上市完成後，所有優先股自動轉換為本公司普通股。

未經審核中期財務報告附註

15 向投資者發行的金融工具(續)

(b) 認股權證

根據本集團會計政策，該認股權證初步按發行日期的公允價值確認，隨後按各報告期末的公允價值重新計量。截至2023年及2022年6月30日止六個月的認股權證變動載列如下：

	認股權證 人民幣千元
於2022年1月1日	98,429
公允價值變動	8,748
匯兌調整	(434)
行使認股權證	(106,743)
於2022年6月30日	-

於2022年3月31日，認股權證已獲行使。因此，本公司向投資者發行1,166,525股普通股及338,273股優先股。

16 以權益結算以股份為基礎的付款

本公司於2018年4月11日採納僱員購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」，其後於2019年10月30日、2021年4月20日及2022年3月31日修訂)，據此，本公司42,453,520股普通股(已就股份拆細的影響作出調整)獲授權向本集團僱員、董事及顧問發行購股權。每份購股權賦予持有人認購本公司一股普通股的權利。

(a) 有關授出的條款及條件如下：

	工具數目	購股權的 合約年期
授予董事的購股權	11,618,270	10年
授予僱員的購股權	22,248,000	10年
授予顧問的購股權	252,500	10年
授予的購股權總數	34,118,770	

未經審核中期財務報告附註

16 以權益結算以股份為基礎的付款(續)

(a) 有關授出的條款及條件如下：(續)

除非董事會另有批准，本公司對上述授出的購股權採納三個歸屬條件：

- (i) 20%的購股權預計將於授出日期起十二個月後歸屬，而剩餘購股權預計將於之後十六個季度內按比例歸屬；
- (ii) 40%的購股權預計將於授出日期起二十四個月後歸屬，而剩餘購股權預計將於之後十二個季度內按比例歸屬；或
- (iii) 100%的購股權預計將於授出日期歸屬。

(b) 購股權數目變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千份	2022年 千份
期初尚未行使	2,954	3,376
股份拆細的影響	26,589	-
期內授出	4,576	411
期內行使	-	(833)
期內沒收	-	(17)
期末尚未行使	34,119	2,937
期末可行使	-	-

除非董事會另行批准，否則所有授出的購股權可於歸屬時及本公司股份首次公開發售(「首次公開發售」)後行使，並將於(1)上述首次公開發售後三週年，及(2)授出日期後十週年(以較晚者為準)或之前屆滿。於2023年6月30日及2022年12月31日，已授出購股權的加權平均剩餘合約年期分別為7.3年及7.5年。

未經審核中期財務報告附註

17 資本、儲備及股息

(a) 股本及股份溢價

於2023年6月30日，本公司法定股本為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。

本公司已發行及繳足股本的變動詳情如下：

	股份數目 千股	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
普通股，已發行及繳足：			
於2023年1月1日	7,942	5	-
股份拆細的影響(i)	71,474	-	-
根據購股權計劃向信託發行的股份(ii)	34,119	2	(2)
於首次公開發售完成後發行的股份，扣除交易成本(iii)	63,728	5	-
優先股轉換為普通股(iv)	212,837	15	-
於2023年6月30日	390,100	27	(2)
於2022年1月1日	5,942	4	-
根據購股權計劃發行的股份	833	-*	-
行使認股權證後發行的股份	1,167	1	-
於2022年6月30日	7,942	5	-

* 結餘指少於人民幣1,000元的金額。

未經審核中期財務報告附註

17 資本、儲備及股息(續)

(a) 股本及股份溢價(續)

- (i) 根據2023年6月9日的董事會決議案，本公司已發行及未發行股本中每股面值0.0001美元的股份被拆細為10股每股面值0.00001美元的相應類別股份。
- (ii) 根據2023年6月12日的董事會決議案，34,118,770股普通股(已就股份拆細的影響作出調整)根據購股權計劃配發及發行予Laekna Halley Trust及Laekna Wonderland Trust。於信託持有的股份作為本公司庫存股份入賬。
- (iii) 於2023年6月29日，本公司透過上市按發售價每股股份12.41港元發行63,728,000股普通股。扣除所有資本化上市開支後，上市所得款項淨額相當於人民幣704,599,000元。所得款項淨額中人民幣5,000元及人民幣704,594,000元分別計入本公司股本及股份溢價賬戶。
- (iv) 上市完成後，合共21,283,721股優先股轉換為本公司212,837,210股普通股(已就股份拆細的影響作出調整)，導致向投資者發行的金融工具賬面值人民幣2,434,840,000元分別轉至普通股股本人民幣15,000元及股份溢價人民幣2,434,825,000元。

(b) 股息

本公司董事不建議派發截至2023年6月30日止六個月的任何股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

18 金融工具的公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融資產及負債

(i) 公允價值層級

下表列示於報告期末按經常性基準計量的本集團金融工具的公允價值，並分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的三個公允價值層級。公允價值計量分類層級乃參考估值技術中所使用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值： 僅採用第一級輸入數據(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場上未經調整的報價)計量的公允價值
- 第二級估值： 採用第二級輸入數據(即未能滿足第一級要求的可觀察輸入數據)及並無採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據
- 第三級估值： 採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

未經審核中期財務報告附註

18 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

(i) 公允價值層級(續)

	公允價值計量分類為			
	於2023年 6月30日的 公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量 按公允價值計入損益的金融資產 — 理財產品	72,309	—	72,309	—
	於2022年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
經常性公允價值計量 向投資者發行的金融工具 — 優先股	2,277,281	—	—	2,277,281

截至2023年及2022年6月30日止六個月，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。本集團的政策為於發生轉移時的各報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

(ii) 第二級公允價值計量使用的估值技術及輸入數據

第二級理財產品的公允價值由金融機構根據相關投資組合的可觀察報價釐定。

(b) 並非按公允價值計量的金融資產及負債的公允價值

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團按攤銷成本計量的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

19 承擔

於2023年6月30日未於中期財務報告撥備的未履行資本承擔如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
已就收購物業、機器及設備訂約	3,496	10,723
已獲授權但未就收購物業、機器及設備訂約	48,588	43,551
	52,084	54,274