

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SUNSHINE LAKE PHARMA CO., LTD.**

**廣東東陽光藥業股份有限公司**

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：6887)

## 截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績公告

### 財務摘要

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團錄得：

- 營業額為人民幣1,075.31百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣1,937.67百萬元減少44.50%。
- 毛利為人民幣578.17百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣1,467.61百萬元減少60.60%。
- 稅息、折舊及攤銷前虧損為人民幣227.30百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月的稅息、折舊及攤銷前溢利人民幣430.05百萬元減少人民幣657.35百萬元。
- 歸屬於本公司權益持有人的虧損及全面收益總額為人民幣596.42百萬元，虧損較截至二零二五年六月三十日止六個月的歸屬於本公司權益持有人的虧損及全面收益總額人民幣54.27百萬元增加人民幣542.15百萬元。
- 每股基本及攤薄虧損均為人民幣1.09元。

### 中期股息

- 董事會議決不派付截至二零二六年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

## 管理層討論與分析

### 一、 行業回顧

二零二六年上半年，依託審評審批制度提速、賦能人工智能(「AI」)製藥研發、藥品定價機制改革、醫保及商保機制持續優化等多重政策紅利，行業發展主線正式從飽和市場價格博弈，轉向以臨床價值為核心的創新價值競爭。抗感染、慢病、腫瘤三大剛需藥品賽道穩步擴容，中國國產創新藥逐步向全球前沿創新梯隊靠攏。AI製藥深度融入新藥研發全流程，邁入臨床落地與商業化驗證的關鍵階段。隨著全球經濟復甦加上中國國內政策的支持，二零二六年上半年中國醫藥行業整體企穩回升，行業高質量發展進程持續提速。

#### 1. 政策層面

##### (一) 審評審批制度全面提速，利好創新管線落地

二零二六年一月正式公佈，五月施行的新版《中華人民共和國藥品管理法實施條例》確立了以臨床價值為導向的審評審批路徑，明確加快突破性治療藥物，需特別審批等藥品的上市註冊機制，與廣東東陽光藥業股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)聚焦的核心治療領域，堅持自主創新的研究與開發(「研發」)戰略高度契合。

##### (二) 國家頂層文件出台，系統性賦能AI製藥研發

二零二六年一月，八部門聯合印發《「人工智能+製造」專項行動實施意見》，明確提出建設人工智能驅動的新藥發現與虛擬篩選平台，推動AI技術深度應用於新藥研發環節。國家AI製藥創新行動計劃的啟動，標誌著AI技術在新藥研發中的應用獲得系統性政策支撐，為AI製藥企業提供算力基礎設施及數據開放支持。

### **(三) 創新藥價值定價機制落地，保障研發投入合理兌現**

二零二六年四月，中國國務院辦公廳印發《關於健全藥品價格形成機制的若干意見》（國辦發〔2026〕9號），明確以市場為主導的改革方向，對新上市藥品實行企業自評制度，進行自主合理定價；國家層面首次明確高水平創新藥價格與其高投入、高風險屬性相匹配，為本集團創新藥管線的價值兌現提供了制度保障。

### **(四) 醫保+商保雙通道打通，拓寬創新藥支付保障**

二零二六年五月，中國國家醫療保障局發佈《二零二六年國家基本醫療保險、生育保險和工傷保險藥品目錄及商業健康保險創新藥品目錄調整工作方案》，同步推進基本醫保目錄與商業健康保險創新藥目錄協同調整，新增創新藥預申報機制，將有效縮短創新藥從獲批到惠及患者的週期，為創新藥商業化提供多元化的支付保障。

## **2. 行業動態**

### **(一) 創新藥研發持續突破，AI製藥獲政策規範化支撐**

國內創新藥行業在腫瘤、感染及慢病等前沿核心治療領域研發持續取得顯著進展，與本集團核心管線佈局高度一致。依託優先審評、醫保目錄調整等利好政策，全年多款國產1類原研創新藥持續獲批上市，創新藥源頭研發能力持續增強，行業整體從仿創結合穩步邁向源頭原創、全球化佈局的高質量發展新階段。二零二六年四月，中國國家藥品監督管理局（「國家藥

監局」)正式出台「人工智能+藥品監管」的實施意見，明確AI製藥技術的規範化發展，推動該項前沿技術在醫藥研發全流程規範、有序落地。

## **(二)創新藥出海成果顯著，海外合作模式持續升級**

二零二六年上半年，中國創新藥板塊經營數據顯著回暖，藥企海外授權交易熱度高漲，出海項目數量大幅增加，行業對外授權交易規模快速增長。合作管線集中佈局腫瘤、代謝疾病等具備高價值的核心賽道。行業合作模式持續升級，Co-Co(共同開發Co-development + 共同商業化Co-commercialization)逐步成為主流合作方式；同時醫藥出口規模穩步擴張，出口結構持續優化，行業出口加速轉向高附加值制劑產品。

## **(三)醫藥整合加速推進，行業格局優化重塑**

在創新驅動與政策引導下，醫藥行業整合進程加快，優質創新資源持續向具備核心研發能力的企業集中。本集團憑藉多元化的創新藥管線與前沿核心技術優勢，在行業格局重塑中佔據有利地位。

展望未來，醫藥行業整體景氣度有望延續復甦向好的趨勢，藥品價格形成機制改革、雙目錄調整及審評審批體系優化將釋放制度紅利，創新藥商業化提速、國際佈局縱深拓展及AI製藥技術迭代應用將持續挖掘全新增長引擎。醫藥行業將在兼顧效率與合規的基礎上穩步邁向高質量發展。

## 二、公司概覽

本公司是一家綜合性製藥公司，從事藥物的研發、生產和商業化。我們成立於二零零三年，以「創新」、「國際化」為驅動，經過二十多年的經驗積累，已形成全方位、一體化的自主研發能力。我們的研發團隊由近1,000名研發人員組成，包括具有跨國藥企資深工作經驗背景的科學家、研發實戰經驗豐富的醫藥人才。我們擁有多個國家級稱號和省級獎項，包括全國重點實驗室、國家知識產權示範企業、博士後科研工作站及廣東省科技進步一等獎。

我們聚焦感染、慢病和腫瘤等核心治療領域，堅持自主創新的研發戰略，構建了極具競爭力的創新藥管線佈局。本集團擁有150多款獲批藥物，已上市4款創新藥，1款新藥遞交註冊申報，在研近50款1類創新藥物，其中10多款新藥處於臨床研究階段。國際化方面，我們已於二零二四年成功實現1款在研創新藥HEC88473的海外授權，甘精胰島素注射液已於二零二六年四月獲得美國食品藥品監督管理局（「**FDA**」）簽發的批准信，成為第一款在美國上市的國產胰島素產品。多元化和強大的在研創新藥物管線，不僅鞏固了本集團在中國醫藥行業的研發領先優勢，更為實現長期高質量發展提供了持續動力。我們的研發平台覆蓋化學藥及生物藥完整生命週期的研發，擁有AI驅動的藥物設計（「**AIDD**」）、特異性抗體、小核酸、抗體藥物偶聯物（「**ADC**」）、蛋白降解靶向嵌合體（「**PROTAC**」）等先進的技術。我們致力於將AI技術應用於藥物研發的各個階段，並已建立先進的AI驅動模型，以提升我們的創新能力。

## 核心管線產品研發進展

本集團基於二十多年深厚的藥物研發經驗，依託完善的技術平台和體系，在感染、慢病、腫瘤領域佈局多款差異化創新管線，為本集團實現可持續發展提供核心戰略儲備。

| 治療領域      | 產品／候選藥物    | 靶點              | 適應症         | 藥物類型   | 臨床前 | 獲批臨床 | 臨床I期 | 臨床Ib/II期 | 臨床III期 | 註冊申請 | 上市 |
|-----------|------------|-----------------|-------------|--------|-----|------|------|----------|--------|------|----|
| 感染        | 依米他韋       | NS5A            | 丙肝(基因1型)    | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | 索坦司韋       | NS5A            | 丙肝(泛基因型)    | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | 艾考瑞布韋      | NS5B            | 丙肝(泛基因型)    | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HECN30227  | HBV RNA         | 乙肝          | 小核酸    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HECN002    | HBV RNA         | 乙肝          | 小核酸    |     |      |      |          |        |      |    |
| 慢病(代謝、呼吸) | 奧洛格列淨      | SGLT2           | 糖尿病         | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | 甘精胰島素      | INSR            | 糖尿病         | 重組蛋白   |     |      |      |          |        |      |    |
|           | 德谷胰島素      | INSR            | 糖尿病         | 重組蛋白   |     |      |      |          |        |      |    |
|           | 德谷門冬雙胰島素   | INSR            | 糖尿病         | 重組蛋白   |     |      |      |          |        |      |    |
|           | 富馬酸伏諾拉生注射液 | P-CAB           | 消化性潰瘍出血     | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | 伊非尼酮       | TGFβ通路          | IPF         | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC8473    | GLP-1/FGF21     | 糖尿病、MASH等   | 融合蛋白   |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC95468   | sGC             | 肺動脈高壓       | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC169584  | THR-β           | MASH        | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC-007    | GLP-1/GIP/GCG   | 超重或肥胖       | 多肽     |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC-151    | INSR            | 糖尿病         | 重組蛋白   |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HECS001    | PCSK9           | 高膽固醇血症      | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HECN003    | ALK7            | 超重或肥胖       | 小核酸    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HECN001    | APOC3           | 高甘油三酯血症     | 小核酸    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | 克立福替尼      | FLT3            | AML         | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
| 腫瘤        | HEC53856   | HIF-PHD         | 腫瘤化療相關貧血    | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC-921    | LY6G6D/4-1BB    | LY6G6D陽性實體瘤 | 雙特異性抗體 |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC-901    | PD-L1/VEGF4-1BB | 腫瘤          | 三特異性抗體 |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC-922    | CDH17/4-1BB     | CDH17陽性實體瘤  | 雙特異性抗體 |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC201625  | PD-L1           | 腫瘤          | 小分子    |     |      |      |          |        |      |    |
|           | HEC245565  | Pan RAS         | 胰腺癌、結直腸癌等   | 分子膠    |     |      |      |          |        |      |    |
|           |            |                 |             |        |     |      |      |          |        |      |    |

二零二六年一月至本公告日期，本集團的研發管線產品取得了顯著的進展。

### 1、註冊審批進展

本集團1款創新藥於中國首次獲准上市，1款改良型新藥上市許可申請(「NDA」)獲得國家藥監局受理，2款生物類似藥獲准上市，3款創新藥臨床試驗獲得批准。

## 中國

- 二零二六年一月，本集團自主研發的鈉 — 葡萄糖協同轉運蛋白2抑制劑(SGLT-2抑制劑)1類創新藥奧洛格列淨膠囊於中國獲批上市，用於單藥或聯合二甲雙胍改善成人2型糖尿病患者的血糖控制。
- 二零二六年四月，本集團自主研發的改良型新藥富馬酸伏諾拉生氯化鈉注射液的藥品上市許可申請獲得國家藥監局受理。
- 二零二六年四月，本集團自主研發的靶向尼帕病毒G蛋白的單克隆抗體新藥HEC-648注射液的臨床試驗申請獲國家藥監局批准。
- 二零二六年七月，本集團自主研發的德谷胰島素注射液於中國獲批上市。
- 二零二六年八月，本集團自主研發的靶向LY6G6D/4-1BB的雙特异性抗體(「TCE」)新藥HEC-921注射液的臨床試驗申請獲國家藥監局批准。

## 美國

- 二零二六年二月，本集團用於治療肥胖的三靶創新藥HEC-007注射液獲得FDA臨床試驗批准。
- 二零二六年四月，本集團自主研發的甘精胰島素注射液獲得FDA批准上市，並於二零二六年七月首次實現美國商業化發貨。

## 2、主要臨床研究進展

### 苯磺酸克立福替尼片

- 二零二六年六月，本集團在中國開展的用於治療復發或難治的攜帶FLT3-ITD突變的急性髓系白血病(「AML」) III期臨床試驗正在積極入組。

### 鹽酸伊非尼酮片

- 二零二六年六月，本集團在中國開展的用於治療特發性肺纖維化(「IPF」) III期臨床試驗正在積極入組。

### HEC53856片

- 二零二六年四月，本集團在中國完成一項治療非髓系惡性腫瘤患者化療引起的貧血的II期臨床試驗。

### HECN30227注射液

- 二零二六年六月，本集團在中國開展的健康受試者和慢性乙型肝炎患者I期臨床試驗正在積極入組。

### HEC-007注射液

- 二零二六年六月，本集團在中國開展的健康受試者和超重或肥胖患者I期臨床試驗正在積極入組。

### HEC169584膠囊

- 二零二六年六月，本集團在中國開展的健康受試者I期臨床試驗正在積極入組。

### HEC-151注射液

- 二零二六年六月，本集團在中國開展的健康受試者I期臨床試驗正在積極入組。



### 3、註冊及臨床管線概覽

| 在研藥物        | 藥物分類  | 靶點            | 適應症       | 階段       |
|-------------|-------|---------------|-----------|----------|
| 克立福替尼片      | 化學新藥  | FLT3          | AML       | 臨床III期   |
| 伊非尼酮片       | 化學新藥  | TGF-β通路       | IPF       | 臨床III期   |
| 富馬酸伏諾拉生注射液  | 改良型新藥 | P-CAB         | 消化性潰瘍出血   | 註冊申請     |
| 德谷門冬雙胰島素注射液 | 生物類似藥 | INSR          | 糖尿病       | 註冊申請     |
| 利拉魯肽注射液     | 生物類似藥 | GLP-1         | 糖尿病       | 完成臨床III期 |
| HEC88473    | 生物新藥  | GLP-1/FGF21   | 糖尿病、MASH等 | 完成臨床II期  |
| HEC53856    | 化學新藥  | HIF-PHD       | 腫瘤化療相關貧血  | 臨床II期    |
| HEC95468    | 化學新藥  | sGC           | 肺動脈高壓     | 臨床II期    |
| HEC-007     | 化學新藥  | GLP-1/GIP/GCG | 肥胖、2型糖尿病  | 臨床I期     |
| HECN30227   | 化學新藥  | HBV RNA       | 乙肝        | 臨床I期     |
| HEC-151     | 生物新藥  | INSR          | 糖尿病       | 臨床I期     |
| HEC169584   | 化學新藥  | THR-β         | MASH      | 臨床I期     |

### 4、專利

二零二六年上半年，本集團共申請發明專利113件，獲得授權發明專利合計43件。截至二零二六年六月三十日，本集團累計申請發明專利總量2,064件，包括專利合作條約(「PCT」)申請417件，境內發明專利856件，境外發明專利791件；其中已授權發明專利合計1,016件，包括境內發明專利420件，境外發明專利596件。

### 5、主要研究結果公開發表

- 於二零二六年四月在美國加利福尼亞州聖地亞哥舉辦的二零二六年美國癌症研究協會(「AACR」)年會上，本集團以三份壁報形式集中展示了腫瘤治療領域三款在研管線的最新臨床前研究成果。此次亮相的項目覆蓋CDH17/4-1BB雙特異性抗體、口服高活性Pan-RAS分子膠抑制劑及口服小分子PD-L1抑制劑，充分體現了本集團在TCE技術、精準靶向及腫瘤免疫小分子的多元化技術平台和持續的創新能力。
- 二零二六年六月，本集團的奧洛格列淨兩項III期臨床研究結果發表於《中華醫學雜誌》，展示了其更優的餐後血糖降幅和良好的安全性。

## 核心管線產品概述

### 1、國內領先的抗感染新藥研發能力

在抗感染治療領域，本集團依託「抗感染新藥研發全國重點實驗室」的平台優勢，以抗病毒感染為核心，重點解決急性呼吸道感染（流感和呼吸道合胞病毒）和慢性病毒性肝炎問題，從而進一步鞏固了本集團在抗感染治療領域的地位。

#### 乙肝領域

基於對乙肝「功能性治癒」的深刻理解，本公司正同步開發siRNA/ASO/免疫調節劑二聯或三聯療法，通過多靶點協同作用全面抑制乙肝病毒和表面抗原，並通過免疫重建開啟乙肝「功能性治癒」新時代，為患者帶來新希望。

#### 在研產品—HECN30227注射液

HECN30227注射液是本集團自主研發並擁有全球知識產權的1類新藥，也是本集團基於小核酸技術平台開發的首款siRNA藥物，可同時消除cccDNA和intDNA來源的乙型肝炎表面抗原（「HBsAg」）。臨床前數據表明，HECN30227注射液具有泛基因型活性，可高效降低HBsAg水平，對核苷類藥物耐藥株同樣保持突出藥效，體內外藥效亦優於臨床競品。注射液採用本公司獨特設計的HEC-GalNova（N-乙醯半乳糖胺）肝靶向遞送系統，在實現精準高效肝臟遞送的同時大幅降低脫靶風險。HECN30227注射液正在開展慢乙肝患者的I期臨床入組。

#### 在研產品—HECN002注射液

HEC-N002注射液是本集團自主研發並擁有全球知識產權的1類新藥，也是本集團基於小核酸技術平台開發的首款非偶聯ASO藥物，通過降解核糖核酸（RNA）和激活宿主免疫雙機制來清除HBsAg。臨床前數據表明，候選藥物具有泛基因型活性，可高效降低HBsAg水平，體內外藥效亦優於臨床競品，HECN002注射液正在進行支持新藥臨床試驗（「IND」）的臨床前研究。

## 2、慢病領域多元化且成熟的在研管線，打造長期核心競爭賽道

本集團的慢病治療候選創新藥專注於慢性呼吸、代謝和心血管腎臟等疾病，這一系列疾病仍有大量未滿足醫療需求，包括提供更優的組合、更便利的給藥方式、更好的療效和安全性等，因此對創新治療方案的需求也在不斷增長。

### 在研產品—鹽酸伊非尼酮片

伊非尼酮(HEC585)是本集團正在自主研發用於治療IPF的1類在研創新藥，已進入關鍵臨床III期，其具有更廣泛的抗纖維化機理，通過多通路協同抗纖維化，能夠抑制多種細胞炎症因子的分泌、成纖維細胞增殖和活化以及膠原蛋白的合成。體外藥效實驗結果表明，伊非尼酮抑制成纖維細胞增殖和活化的IC<sub>50</sub>優於吡非尼酮200–500倍，在肺類器官纖維化模型和動物模型上，伊非尼酮藥效明顯優於吡非尼酮和尼達尼布。

伊非尼酮在中國及美國完成I期臨床試驗，結果表明，其半衰期長，可一天一次給藥。伊非尼酮已獲得FDA孤兒藥資格認定(Orphan Drug Designation)，使其符合資格享有美國審批及定價優惠政策。伊非尼酮II期臨床試驗(以吡非尼酮為陽性對照)期中分析取得積極結果，達到研究終點，結果顯示，伊非尼酮在IPF患者中療效突出，優於陽性對照組吡非尼酮，安全且耐受性良好。我們根據II期中期分析數據向國家藥監局藥品審評中心(「CDE」)提交III期臨床試驗許可並獲得批准。我們已於二零二五年八月在二零二五年度第9屆IPF峰會上公佈其II期關鍵數據，主要結果顯示，伊非尼酮200mg組24週用力肺活量(「FVC」)<sup>1</sup>較基線數據表現出了相較安慰劑組和吡非尼酮組的明顯改善，較安慰劑組延緩下降比例達96%。我們相信，伊非尼酮有潛力成為全球IPF治療領域的同類最佳藥物。

此外，臨床前研究顯示，伊非尼酮具有優異的抗肝纖維化潛力，其效果顯著優於吡非尼酮。在博來黴素誘導的間質性肺疾病(「ILD」)模型中，該藥物可顯著降低肺血管及支氣管周圍的炎症細胞浸潤(以巨噬細胞為主，降低率高達70%)，具備治療間質性肺疾病的潛力。

### 在研產品－富馬酸伏諾拉生注射液

富馬酸伏諾拉生注射液是本集團自主開發的用於治療消化性潰瘍出血的鉀離子競爭性酸阻滯劑(P-CAB)，是一款改良型新藥。其通過抑制胃壁細胞上的H<sup>+</sup>/K<sup>+</sup>-ATP酶來減少胃酸分泌。與原片劑Vocinti®(伏諾拉生片)相比，本品可以滿足口服製劑無法解決的消化性潰瘍出血患者的臨床需求，包括因病情嚴重而無法服用口服藥的高風險患者，以及需要快速升高胃液pH以達迅速止血的患者。一項在消化性潰瘍出血患者中評價富馬酸伏諾拉生氯化鈉注射液的安全性和有效性的多中心、隨機、雙盲、陽性藥物平行對照II/III期臨床試驗研究結果表明，富馬酸伏諾拉生氯化鈉注射液可有效控制消化性潰瘍出血患者的再出血風險，並具有良好的安全性。此外，該注射液屬於即用型大輸液，臨床無需配液，可以有效降低病菌及不溶性微粒污染風險，同時能避免配液錯誤，提升用藥安全性及便捷性。我們於二零二六年三月向國家藥監局遞交該品種的上市申請。二零二六年四月，獲得國家藥監局受理。

### 在研產品－HEC88473注射液

本集團自主研發的HEC88473注射液是一款新型GLP-1/FGF21雙靶點長效融合蛋白注射液，可潛在用於治療2型糖尿病、代謝功能障礙相關脂肪性肝炎(「**MASH**」)等多種代謝疾病，已完成臨床II期。本集團於二零二四年十一月與Apollo Therapeutics訂立獨家海外許可及商業化協議，展示了HEC88473注射液的全球開發和商業化能力。HEC88473注射液可穩定控制血糖、促進減重、改善血脂水平，並顯示在改善MASH及肝纖維化方面具有良好治療前景，可帶來廣泛代謝獲益。

### 在研產品－HEC-007注射液

HEC-007注射液是我們自主研發的一種脂肪酸側鏈修飾GLP-1/GCG/GIP三靶點多肽新藥，用於治療超重或肥胖以及相關代謝疾病。在臨床前研究中，HEC-007注射液顯示出了相比於同類藥物更優的療效和更高的安全性，有望同時在減重和降糖兩個方向實現藥效突破。我們於二零二五年一月在中國遞交HEC-007注射液的IND申請，並於二零二五年四月取得臨床試驗許可，正在開展I期臨床健康受試者和超重／肥胖患者的研究。我們亦於二零二六年二月獲得FDA臨床試驗批准。同時我們也在開發其口服劑型，基於消化道促滲+特殊劑型設計的策略，兼顧藥物吸收和組織安全性。臨床前研究結果表明，口服HEC-007片在肥胖動物模型中的藥效與注射組相當，且體現出較好的劑量依賴性。該差異化的口服形式，在保證療效的基礎上，將為患者提供新的治療選擇。

### 在研產品－HEC169584膠囊

HEC169584是本集團AIDD實驗室自主開發的首款1類在研創新藥，是用於治療MASH的一款THR- $\beta$ 激動劑。本集團利用HEC GEN模型（一款基於稀疏圖注意力神經網絡的分子片段生成模型）篩選出了小分子HEC169584。臨床前研究結果表明，HEC169584對THR- $\beta$ 細胞的體外活性優於陽性藥Resmetirom（二零二四年FDA批准的首款用於治療MASH的藥物），肝靶向性強，肝血比高，可減少對甲狀腺軸、心臟等組織影響；在MASH伴肝纖維化小鼠模型中，具有改善肝功能、血脂、肝臟脂質、肝臟炎症、肝臟NAFLD活動評分及肝臟纖維化的效果。截至本公告日期，本候選化合物正在開展I期臨床試驗。

### 在研產品－HEC-151注射液

HEC-151注射液為本集團自主研發的超長效胰島素分子。該分子通過對人胰島素進行氨基酸定點突變，並結合新型脂肪鏈側鏈的化學修飾設計，實現一週一次給藥的長效作用特徵。臨床前研究結果表明，與「依柯」胰島素相比，HEC-151注射液具備更優異的PK/PD特徵，可在低劑量條件下實現平穩且更優的血糖控制效果。本產品目前處於I期臨床研究階段。



### 在研產品 — HECN003 注射液

HECN003 注射液為依託集團自主研發的脂肪靶向遞送平台打造的首款靶向脂肪組織、下調ALK7靶點的小核酸藥物。本品可高效抑制脂肪組織內ALK7蛋白表達，緩解脂肪功能紊亂誘發的炎症應答，加速脂肪分解代謝，進而實現代謝綜合症的症狀改善。臨床前研究結果顯示：食蟹猴單次給藥後，最大抑制活性超過90%，藥效作用時長可達三個月及以上；齧齒類動物與食蟹猴體內毒理學試驗證實，該化合物整體耐受表現優良、安全性好。與此同時，HECN003具備分子結構簡易的優勢，可降低化學、生產與控制（「CMC」）工藝開發難度。截至本公告日期，該候選藥物正在進行臨床前研究。

### 在研產品 — HECS001

HECS001是一款PCSK9口服小分子抑制劑，是本集團自主研發、擁有全球知識產權的1類新藥。它通過靶向PCSK9蛋白，抑制其對LDLR的降解作用，加速LDL-C分解，進而降低血液中LDL-C濃度，用於治療高膽固醇血症及混合型血脂異常患者。全球範圍內尚無PCSK9小分子抑制劑獲批上市。HECS001臨床前研究數據顯示，其降LDL-C效果顯著，支持每週一次口服給藥，從療效與用藥依從性來看，具備同類最優潛力。截至本公告日期，該候選藥物正處於臨床前研究階段。

### 在研產品 — HECN001 注射液

HECN001注射液是本集團自主研發並擁有全球知識產權的1類新藥，也是本集團基於小核酸技術平台開發的首款心血管治療領域siRNA藥物，實現肝臟靶向APOC3，降低甘油三酯，以治療高甘油三酯血症等疾病。臨床前數據表明，HECN001注射液體內外藥效與安全性均優於臨床競品。此外，HECN001注射液結構簡單，CMC開發難度低。截至本公告日期，本集團正在進行HECN001注射液臨床前研究。

### 3、以多種治療技術深化腫瘤管線佈局

本集團秉持以臨床價值為核心的研發戰略，聚焦腫瘤治療領域未滿足的臨床需求，構建了「精準靶向治療、耐藥機制突破、治療安全性優化」三位一體的腫瘤創新療法。基於雙特異性抗體、ADC、分子膠降解及CAR-T細胞治療等前沿技術平台，通過多機制協同創新策略，系統打造了涵蓋小分子藥物、生物制劑及細胞治療的全維度候選產品矩陣，形成差異化競爭優勢。

#### 在研產品 — 苯磺酸克立福替尼片

苯磺酸克立福替尼片是本集團自主研發的1類創新藥在研產品，屬於第二代高選擇性FLT3抑制劑，用於治療具有FLT3-ITD突變陽性的復發／難治AML患者。具有臨床療效突出、心臟毒性風險低的優勢。I期臨床結果分別亮相二零二二年歐洲血液病年會和二零二三年美國血液病年會。根據弗若斯特沙利文報告，克立福替尼是首款國內自主研發進入III期臨床的高選擇性性FLT3抑制劑候選藥物。於二零二四年十一月二十五日，本集團與宜昌東陽光長江藥業股份有限公司和瀋陽三生製藥有限責任公司訂立獨家商業化合作協議。我們正在加快推進克立福替尼的III期臨床。隨著中國AML藥物市場的迅速增長，苯磺酸克立福替尼具有龐大的市場潛力。

#### 在研產品 — HEC53856片

HEC53856是本集團自主研發的一種HIF-PHD抑制劑的1類在研創新藥，用於治療腎性貧血和非髓系惡性腫瘤患者化療引起的貧血適應症。已完成的臨床及非臨床試驗結果表明，基於非頭對頭比較，HEC53856的安全性優於羅沙司他（一種針對HIF-PHD用於治療腎性貧血的藥物）。HEC53856在健康受試者中沒有與心率增加相關的不良反應，且血栓形成的風險低。此外，HEC53856的暴露量不受食物攝入或腎功能不全的影響，使其成為腎功能不全患者更靈活、更合適的治療選擇。截至本公告日期，本集團已完成一項HEC53856治療化療相關性貧血的II期臨床試驗，有效性和安全性均達到預期。

### 在研產品 — HEC-921 注射液

HEC-921注射液是本集團自主研發的一款全球首創靶向淋巴細胞抗原6家族成員G6D (LY6G6D)/腫瘤壞死因子受體超家族成員9 (4-1BB) 的雙特異性抗體，擬用於LY6G6D陽性實體瘤的治療。我們通過4-1BB的特定表位篩選和雙抗的工程化設計提高腫瘤殺傷水平降低毒副作用，臨床前研究結果表明，HEC-921藥效顯著，在多個結直腸腫瘤模型上表現出優異腫瘤殺傷效果，且安全性良好，未見4-1BB靶點相關的肝毒性問題。二零二六年八月，HEC-921注射液的臨床試驗申請已獲國家藥監局批准。該候選藥物的研究結果在二零二五年AACR年會上以牆報的形式發表，獲得廣泛關注。

### 在研產品 — HEC-901

HEC-901是本集團自主研發的PD-L1/VEGF/4-1BB三特異性抗體，創新構建「修路+鬆剎+踩油」三重協同抗腫瘤機制，主要應用於實體腫瘤免疫治療領域。該候選藥物通過抑制VEGF改善腫瘤異常血管微環境、阻斷PD-L1解除機體腫瘤免疫抑制以及靶向激活4-1BB通路活化免疫細胞，全方位重塑腫瘤免疫微環境，強效激活腫瘤浸潤免疫細胞。經過優化的分子結構設計，可充分發揮三靶點協同抗腫瘤作用，同時能夠有效規避肝毒性等安全風險。臨床前研究數據表明，HEC-901具備優異的抗腫瘤藥效與良好的安全特性，可有效管控肝毒性風險，具備成為腫瘤免疫治療領域基石藥物的潛力。截至本公告日期，該產品已在多種動物模型中完成藥效驗證，正在進行正式臨床前研究。



### 在研產品 — HEC-922

HEC-922是本集團自主研發的一款針對鈣黏蛋白17 (CDH17)和4-1BB靶點的雙特異性抗體，主要針對CDH17陽性的腫瘤患者，以胃腸道腫瘤為主。我們通過優化CDH17和4-1BB抗體親和力差異及雙抗結構，使HEC-922分子只能通過特異性結合CDH17後，才能結合4-1BB並激活T細胞，避免4-1BB單抗在臨床應用中因非特異性激活導致的肝毒性。截至本公告日期，已在不同動物模型上驗證該分子顯著的藥效和免疫細胞重建及激活作用，在低劑量(0.3 mg/kg)水平就能實現持久的抗腫瘤效果。另外，該雙抗分子為納米抗體，結構簡單、便於生產；分子量小，有利於提高腫瘤浸潤增強藥效。該候選藥物於二零二六年四月在美國加利福尼亞州聖地亞哥舉辦的二零二六年AACR年會上，以壁報形式展示了HEC-922的最新臨床前研究成果。

### 在研產品 — HEC201625

HEC201625為本集團自主研發的一款具備高活性、高特異性的口服小分子PD-L1抑制劑。HEC201625可與腫瘤細胞表面PD-L1特異性結合並誘導其二聚化和內化，從而有效阻斷腫瘤細胞表面PD-L1與免疫T細胞表面PD-1的相互作用，激活T細胞對腫瘤細胞的識別和殺傷。臨床前研究數據顯示，HEC201625在多個人源化免疫重構腫瘤模型中展示出與PD-L1抗體相當甚至更強的抗腫瘤活性，對PD-L1單抗不敏感的模型療效顯著，安全系數高，具備良好成藥性。聯合化療、VEGF單抗、VEGFR抑制劑、KRAS G12C抑制劑具有協同增效作用。截至本公告日期，已完成IND申報所需非臨床評價。現階段全球已有多款抗體獲批上市，但小分子市場仍存在未滿足的臨床需求，HEC201625有望開發全口服腫瘤免疫療法聯合給藥方案，可為臨床腫瘤免疫治療提供新的選擇和治療策略。該產品於二零二六年四月在美國加利福尼亞州聖地亞哥舉辦的二零二六年AACR年會上，以壁報形式展示了HEC201625的最新臨床前研究成果。

## AI與研發

本集團致力於將AI技術應用於藥物研發的各個階段，建立了多個先進的AI驅動模型，以提高研發效率和創新能力。HEC169584是一款用於治療MASH的THR- $\beta$ 激動劑在研藥物，是我們AIDD實驗室開發的首款在研小分子新藥，已進入I期臨床研究。我們通過有效整合藥物研發過程中的各個環節，實現無縫運作，高效支持藥物研發。

### 1、AI研發核心亮點

本集團建立了覆蓋藥物研發全周期的HEC藥物智能發現平台。平台以六大自研模型為核心，融合垂直領域大模型與專用工具，構建了從靶點預測到AI蛋白質結構預測與分子模擬的全流程智能化藥物研發體系，系統提升了研發效率，為創新藥研發提供了核心驅動力。

- (1) 在專用模型方面，本集團與深勢科技聯合發佈了全球首個基於預訓練與神經常微分方程耦合的藥代動力學(PK)預測模型，通過深度融合機理建模與深度學習為創新藥研發開闢了「實驗數據—機理模型—智能預測」的閉環研究范式，有望推動製藥行業從「試錯型開發」向「精準設計」模式轉型。
- (2) 在大模型方面，本集團構建了從劑型設計到質量預測的全流程製劑大模型，通過創新研發體系，實現了智能處方設計、工藝風險預警以及生物等效性預測三大核心功能，體現了在大語言模型賦能AI藥物研發領域的前沿探索。

目前依託HEC藥物智能發現平台，已大幅減少了合成化合物數量，臨床前候選化合物(PCC)篩選時間從2-3年減少至1.5年，穩步推進AI落地生物醫藥研發的本集團戰略目標。

## 2、AI研發取得的成果

### 分子設計模塊

#### (1) HEC-GEN藥物分子生成模型

HEC-GEN基於蛋白表面參數化技術與分子圖編碼的小分子原子／鍵屬性，構建蛋白－分子複合輸入矩陣。採用變圖神經網絡與稀疏注意力機制，動態學習靶標－分子互作特徵，通過自回歸原子生成優化分子結合親和力。本集團同步引入成藥性約束，確保生成分子兼具靶點特異性與可成藥性。該模型已應用於甲狀腺素 $\beta$ 受體激動劑研發項目HEC169584。以陽性藥MGL-3196、VK2809的核心藥效團為輸入，結合蛋白結構特徵，批量生成候選化合物庫。經多維度評估體系篩選，最終鎖定具有顯著優勢的先導化合物。

#### (2) HEC-3DQSAR藥物分子設計模型

HEC-3DQSAR整合Open3DQSAR、Open3DALIGN等軟件，實現從分子數據預處理、分子對齊、分子相互作用場計算到模型構建的全自動化流程，可自動處理數據、生成高質量QSAR模型並以圖形和數據報告展示建模結果。通過三維分子結構特徵與活性數據的關聯分析，快速解析化合物構效關係，指導先導化合物優化，提升藥物設計效率。

### 藥代動力學模塊

#### (1) HEC-PK藥代動力學藥時曲線預測模型

HEC-PK是人工智能驅動的生理藥代動力學預測模型，旨在解決傳統建模參數成本高、依賴動物實驗等問題。它整合化合物結構與體內藥代數據，精準預測體內時間濃度曲線及關鍵藥代參數，形成數據驅動的藥物設計優化閉環以縮短臨床轉化

周期。基於本集團近十年自主研發的小分子化合物，整合分子結構、大鼠藥代參數及時間濃度等真實數據，構建標準化大鼠藥代數據集保障數據一致性和訓練可靠性。

## (2) HEC-CYPs 藥物相互作用預測模型

本集團研發團隊運用化學信息學與人工智能技術，可快速精準評估候選化合物的CYPs相關藥物風險，規避抑制或誘導CYPs代謝酶活性導致的藥物濃度過高、副作用加重及代謝加速、治療失敗等風險；其中HEC-CYPs抑制模型採用預訓練—微調策略，蛋白質層面基於語言模型框架，小分子層面基於3D預訓練框架Uni-Mol，誘導模型創新採用共識學習策略，進行機制與表型結合的深度學習建模。

## (3) HEC-Transporters 藥物透膜／轉運預測模型

我們的研發團隊通過機器學習對專有數據建模，可快速、準確預測藥物與生物膜及轉運體的相互作用，實現早期藥代動屬性優化。HEC-Transporters模型創新採用多任務學習策略，在數據與模型層面聯合建模透膜與轉運任務，訓練1個通用消息傳遞網絡捕捉分子—生物膜作用的共同結構特徵，3個獨立前饋神經網絡提升專有任務表現。

## (4) 垂直大模型—全球首個藥物製劑自然語言大模型

本集團研發團隊通過「多源異質數據標準化到專家反饋強化學習」體系，推出全球首個藥物製劑垂直領域自然語言大模型，實現智能處方設計、工藝風險預警、生物等效性預測三大核心功能。其智能知識庫融入本集團關鍵實驗數據，涵蓋21萬餘條製劑配方、

1.2萬餘篇藥劑學文獻、2,000餘篇核心工藝專利及中美歐日藥典，採用高級檢索增強生成技術構建，能減少大模型幻覺，打通處方設計到生產質控全鏈條智能化，突破跨尺度處方組分與工藝參數協同設計等技術空白，為製劑研發提供可交互、可解釋的下一代智能基礎設施。

### 3、未來計劃和策略

未來，我們將確立了以AI技術深度賦能藥物研發全鏈條的戰略發展規劃，依託現有技術積累，持續加強對平台核心能力的發展與建設，旨在將「HEC藥物智能發現平台」從高效的輔助研發工具體系，戰略性升級為驅動新藥發現與開發的核心引擎，打造本集團在人工智能時代的「新質生產力」。我們的規劃將圍繞平台三大功能板塊進行深化、融合與創新。通過深化藥物分子設計能力，拓展創新分子邊界；構建全景式藥代動力學評價矩陣，前置成藥性風險評估；打造「藥研大模型」為核心引擎，實現研發全流程智能化。

#### 戰略合作

二零二六年一月，本集團與深圳晶泰科技有限公司（「深圳晶泰」）訂立戰略合作協議，雙方擬成立合資公司，共建AI驅動藥物研發平台，聚焦(1)成立聯合實驗室，聯合開發創新藥物管線。(2)大模型聯合開發及推廣。(3)創建「模型即服務」(MaaS)的商業模式等方面的合作。本集團與晶泰科技的攜手，不僅是兩家企業的優勢互補，更是中國醫藥產業智能化升級的一次重要里程碑。以本集團的藥研底蘊，加晶泰科技的智能引擎，共同開啟醫藥研發的新紀元。

二零二六年五月，本集團與京東健康正式簽署深化合作備忘錄，雙方立足醫藥健康產業高質量發展全局，達成全局深度合作共識。此次簽約是雙方優勢互補、戰略協同的里程碑事件，更是本集團加速數字化健康生態佈局、深耕數智醫療領域的關鍵一步，為行業融合創新注入強勁動能。

二零二六年六月，本集團與全球領先的AI製藥公司Accutar正式簽署協議，設立NewCo公司共同孵育RIPTAC (調控誘導鄰近靶向嵌合體) 技術的創新藥管線，該管線首發適應症為轉移性去勢抵抗性前列腺癌(mCRPC) — 這是全球臨床需求高度未滿足的疾病領域，存在缺乏有效藥物與亟待提升患者治療體驗的痛點。此次合作是本集團在全球領先靶點佈局及技術平台建設的關鍵落子，標誌著本集團將深度切入全球下一代精準治療的核心賽道。同時，本集團以NewCo公司名義享有後續所有全球開發的權益，主導合作項目後期開發及商業化推進。

### 三、銷售情況回顧

在中國市場，我們擁有覆蓋全國的產品銷售及分銷網絡。我們的銷售團隊擁有1,869名專業銷售人員，銷售網絡覆蓋全國32個省、直轄市、自治區和近300個地級市。我們的銷售網絡覆蓋3,100多家3級醫院，9,600多家2級醫院，89,000多家1級醫院、眾多大型全國性或區域連鎖藥店以及其他醫療機構，使我們能夠最大限度覆蓋全國市場。憑藉卓越的商業化能力與廣泛的終端市場覆蓋，我們持續鞏固在中國國內醫藥行業的領先地位。

在抗感染兒科線方面，本集團磷酸奧司他韋產品依託深厚的品牌價值與廣泛的市場滲透力，實現營業額人民幣501.05百萬元，依然穩居國內抗流感市場的領軍地位。本集團的可威顆粒發明專利「磷酸奧司他韋顆粒劑及其製備方法」榮膺第二十五屆中國專利金獎，技術實力獲得國家級權威認可。本集團持續深化品牌建設工作，通過精準化的市場策略與多元化的學術推廣活動，持續鞏固核心產品可威的市場



佔有率。同時，本集團戰略性佈局具有協同效應的產品組合，新增小兒氨酚黃那敏顆粒、小兒法羅培南顆粒及兒童退熱貼等多款產品，全方位滿足兒童用藥需求，進一步強化在流感治療領域的品牌影響力。

在慢病線方面，本集團自主研發的6款胰島素產品，包括重組人胰島素注射液、甘精胰島素注射液、門冬胰島素注射液、門冬胰島素30注射液和精蛋白人胰島素混合注射液(30R)、德谷胰島素注射液已全部獲批准上市，構建起涵蓋二代至四代，覆蓋基礎、餐時及預混三大臨床應用場景的全系列胰島素產品矩陣。二零二六上半年，胰島素系列產品實現營業額人民幣125.13百萬元，呈現穩健增長的業績表現。

在新藥線方面，本集團治療基因特異型慢性丙型肝炎商業化1類創新藥磷酸依米他韋膠囊實現營業額人民幣29.37百萬元。本集團的發明專利「作為丙型肝炎抑制劑的橋環化合物及其製備方法」榮獲第二屆湖北專利金獎。此外，本集團針對泛基因型慢性丙肝治療的1類創新藥物艾考磷布韋片和磷酸萘坦司韋膠囊分別於二零二五年二月及二零二五年三月獲批准上市。泛基因型慢性丙肝治療產品組合的獲批准上市，將進一步鞏固本集團在丙肝治療領域的競爭優勢。本集團已成立特藥專線隊伍，未來將進一步強化丙肝及其他創新藥的學術推廣與市場覆蓋，對產品銷售放量及市場份額提升具有重要意義。二零二六年一月，本集團自主研發的鈉—葡萄糖轉運蛋白2抑制劑(SGLT-2抑制劑)、1類創新藥奧洛格列淨膠囊獲批准上市，進一步豐富本集團在糖尿病產品線的佈局，本集團將依託成熟的生產體系與營銷網絡，快速推進該產品的商業化落地，同時持續開展該產品在糖尿病併發症等領域的臨床探索，進一步拓展適應症範圍，為糖尿病患者提供更全面的治療解決方案。

集採和新零售業務已成為本集團重要的戰略業務和穩定的現金流來源。集採業務整體呈現銷售費用率低、營收穩健增長的特點。二零二六年上半年，本集團中標集採的產品整體保持穩健的業績表現。

## 銷售、營銷及分銷

在境內市場，我們提高產品需求的方法基於兩項核心策略：推廣活動及加強優化分銷網絡。一方面，我們主要通過內部銷售及營銷團隊推廣我們的藥品，該團隊通過學術推廣活動與醫療專業人員互動，提高醫療專業人員對相關治療領域的認識，以及對我們產品的用途、臨床療效及其他特點的了解。另一方面，我們的產品主要售予獲得藥品經營質量管理規範（「GSP」）認證的第三方分銷商，分銷商再將我們的產品分銷予中國的醫院、其他醫療機構及藥店。我們的GSP認證第三方分銷商遍佈全國，支持我們深化市場滲透，並擴大對全國醫院、藥店及其他醫療機構的覆蓋。

在境外市場，我們在研發、商業化和運營方面擁有豐富的海外經驗，已建立起覆蓋主流國際市場的全球銷售網絡，海外銷售網絡覆蓋包括美國、德國及英國在內八個國家及地區。我們計劃推進以下策略以拓展海外市場。第一，我們將促進現有產品的國際銷售，特別是獲得歐洲和美國批准的藥品。通過利用我們符合國際標準的現有藥品生產、質量管理能力和供應鏈系統，可增加現有產品的海外銷售業績。第二，我們計劃在研發、產品註冊、臨床試驗和商業化方面建立國際能力，重點推進具有臨床價值和在海外市場具有競爭優勢的在研藥物的臨床試驗。第三，我們將持續加強與國際領先的跨國製藥企業的技術交流與戰略合作，提升我們在國際醫藥市場的地位。

在國際化產品佈局方面，本集團自主研發的甘精胰島素注射液(商品名：Langlara)已啟動美國市場商業化發貨。本次首批計劃發貨總量為115.2萬支，將有序分批發貨，預計於二零二六年八月中下旬完成發貨。本次胰島素產品實現美國商業化發貨，標誌著本集團國際化、海外商業化佈局取得重大里程碑突破。此前，本公司已與美國合作方達成不少於1,800萬支產品訂單，本次發貨即為該合作框架下的首批商業交付貨品。

本次甘精胰島素注射液成功進入美國市場，是國產胰島素生物類似藥開拓全球主流醫藥市場的重要進展，標誌著本公司國際化戰略從產品出海、技術輸出，邁入規模化商業化落地的新階段。

此外，在國際化產品佈局方面，本集團多款胰島素產品同步推進海外註冊與上市工作。其中，甘精胰島素注射液已在阿聯酋、巴林、阿爾及利亞、馬裡和尼日爾獲批上市；門冬胰島素注射液已在阿聯酋、巴林、阿爾及利亞、尼日爾獲批上市，美國市場研發工作正有序開展；門冬胰島素30注射液已在阿聯酋、巴林獲批上市；德谷胰島素注射液計劃遞交美國和歐洲生物類似藥臨床試驗申請，持續完善海外市場產品儲備。目前，本集團的胰島素產品已在中東、東南亞等多個海外市場實現商業化落地，今年也計劃進一步推進北非、西非和南美等地區的商業化佈局。

#### 四、生產情況回顧

我們在中國具備先進的生產及供應鏈體系，生產基地完全符合國際藥品生產質量管理規範(「**GMP**」)標準。我們目前擁有兩個生產基地，位於中國廣東省東莞市松山湖及中國湖北省宜都市，合計佔地面積超過1,300畝，涵蓋製劑生產全鏈條。我們的松山湖生產基地是中國先進的固體化學製劑及生物藥生產工廠，獲得美國、歐盟和中國的**GMP**認證，包括於二零二三年十一月通過德國國家健康與社會事務辦公室的歐盟**GMP**審核，於二零二四年三月通過美國FDA的**GMP**檢查，以及於二零二五年一月通過廣東省藥品監督管理局的**GMP**合規性檢查。其化學藥年產能達到18億片／粒。我們預期將於二零二六年建成符合國際**GMP**標準、規模化的生物藥設施，設計細胞、大腸桿菌發酵、酵母菌發酵生產線，這將為我們在研生物藥的商業化提供有力的支持。

宜都生產基地獲得中國GMP認證，生產多類胰島素產品、固體製劑及凍乾粉針劑。截至本公告日期，我們的宜都生產基地為中國最大的磷酸奧司他韋製劑生產基地，亦能生產二至四代多類胰島素產品，年生產能力達到超過1,500萬支注射劑。截至本公告日期，宜都化學藥固體製劑生產設施理論年產能超過35億片／粒、16億包顆粒及450萬支凍乾粉針劑。

我們為國家藥物儲備提供可威(磷酸奧司他韋)的可靠供應。多年來，在應對國內流感疫情時，我們始終展現出強大的高標準生產能力。同時，我們擁有先進的設施與高生產標準，符合GMP等嚴格質量管理體系要求。我們團隊經驗豐富，可快速調整生產計劃，確保磷酸奧司他韋供應的連續性與穩定性，為國家藥物儲提供可靠供應。

通過我們在研發、生產及商業化方面的一體化能力，我們成功地創造了一個良性循環的業務模式。強大的研發及生產能力促使我們的產品成功商業化。產品銷售產生的充沛經營現金流不僅支持我們的日常運營，亦能夠讓我們在研發、生產及營銷上持續投入。通過這個良性循環，我們能夠不斷推進我們的創新研發能力，這對我們進一步加強產品組合及擴大市場份額，並最終形成可持續的業務增長及保持長遠的競爭優勢而言至關重要。

## 五、業績摘要

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

|                 |      | 截至六月三十日止六個月<br>二零二六年<br>人民幣千元 | 二零二五年<br>人民幣千元       |
|-----------------|------|-------------------------------|----------------------|
|                 | 附註   |                               |                      |
| 收入              | 3    | 1,075,308                     | 1,937,667            |
| 營業成本            |      | <u>(497,137)</u>              | <u>(470,055)</u>     |
| 毛利              |      | 578,171                       | 1,467,612            |
| 其他(虧損)/收入       | 5(a) | (13,821)                      | 34,831               |
| 分銷成本            |      | (491,433)                     | (715,622)            |
| 行政管理開支          |      | (302,826)                     | (309,060)            |
| 研發成本            |      | (279,876)                     | (348,216)            |
| 撥回貿易及其他應收款項減值虧損 |      | <u>47,222</u>                 | <u>80,350</u>        |
| 經營(虧損)/溢利       |      | (462,563)                     | 209,895              |
| 融資成本            | 5(b) | (105,273)                     | (114,291)            |
| 分佔聯營公司(虧損)/溢利   |      | <u>(1,036)</u>                | <u>49</u>            |
| 除稅前(虧損)/溢利      | 5    | (568,872)                     | 95,653               |
| 所得稅             | 6    | <u>(35,126)</u>               | <u>(81,001)</u>      |
| 期內(虧損)/溢利       |      | <u><u>(603,998)</u></u>       | <u><u>14,652</u></u> |
| 以下各方應佔：         |      |                               |                      |
| 本公司權益股東         |      | (603,718)                     | (46,370)             |
| 非控股權益           |      | <u>(280)</u>                  | <u>61,022</u>        |
| 期內(虧損)/溢利       |      | <u><u>(603,998)</u></u>       | <u><u>14,652</u></u> |
| 每股虧損            |      |                               |                      |
| 基本及攤薄(人民幣元)     | 7    | <u><u>(1.09)</u></u>          | <u><u>(0.11)</u></u> |

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

|                   | 截至六月三十日止六個月      |                |
|-------------------|------------------|----------------|
|                   | 二零二六年            | 二零二五年          |
|                   | 人民幣千元            | 人民幣千元          |
| 期內(虧損)/溢利         | (603,998)        | 14,652         |
| 期內其他全面收益(除稅後)     |                  |                |
| 其後可重新分類至損益的項目：    |                  |                |
| 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額 | 7,311            | (8,236)        |
|                   | <u>7,311</u>     | <u>(8,236)</u> |
| 期內全面收益總額          | <u>(596,687)</u> | <u>6,416</u>   |
| 以下各方應佔：           |                  |                |
| 本公司權益股東           | (596,422)        | (54,266)       |
| 非控股權益             | <u>(265)</u>     | <u>60,682</u>  |
| 期內全面收益總額          | <u>(596,687)</u> | <u>6,416</u>   |



# 綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日一未經審核

(以人民幣列示)

|                 |    | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------------|----|------------------------------|---------------------------------------------|
| 附註              |    |                              |                                             |
| <b>非流動資產</b>    |    |                              |                                             |
| 固定資產            | 8  |                              |                                             |
| —物業、廠房及設備       |    | 3,772,606                    | 3,845,685                                   |
| —使用權資產          |    |                              |                                             |
| —持作自用租賃土地的所有權權益 |    | 336,288                      | 340,820                                     |
| —其他自用租賃物業       |    | 101,439                      | 123,265                                     |
|                 |    | <u>4,210,333</u>             | <u>4,309,770</u>                            |
| 無形資產            | 9  | 1,435,044                    | 1,483,017                                   |
| 於聯營公司的權益        |    | 48,980                       | 26,014                                      |
| 預付款項            | 11 | 1,221,947                    | 1,245,270                                   |
| 遞延稅項資產          |    | 342,545                      | 277,999                                     |
|                 |    | <u>7,258,849</u>             | <u>7,342,070</u>                            |
| <b>非流動資產總值</b>  |    |                              |                                             |
| <b>流動資產</b>     |    |                              |                                             |
| 存貨              | 12 | 893,387                      | 783,491                                     |
| 貿易及其他應收款項       | 13 | 1,494,135                    | 1,892,400                                   |
| 預付款項            | 11 | 461,026                      | 446,651                                     |
| 按公平值計入損益的金融資產   | 10 | 10,136                       | 15,827                                      |
| 受限制現金           | 14 | 75,617                       | 25,504                                      |
| 現金及現金等價物        | 14 | 1,479,038                    | 1,486,796                                   |
|                 |    | <u>4,413,339</u>             | <u>4,650,669</u>                            |
| <b>流動資產總值</b>   |    |                              |                                             |
| <b>流動負債</b>     |    |                              |                                             |
| 貿易及其他應付款項       | 15 | 2,124,663                    | 2,596,774                                   |
| 合約負債            |    | 162,366                      | 152,216                                     |
| 銀行貸款及其他借款       | 16 | 3,459,296                    | 3,197,746                                   |
| 租賃負債            |    | 44,995                       | 47,174                                      |
| 即期稅項            |    | 2,587                        | 43,940                                      |
|                 |    | <u>5,793,907</u>             | <u>6,037,850</u>                            |
| <b>流動負債總額</b>   |    |                              |                                             |
| <b>流動負債淨額</b>   |    |                              |                                             |
|                 |    | <u>(1,380,568)</u>           | <u>(1,387,181)</u>                          |

# 綜合財務狀況表(續)

於二零二六年六月三十日－未經審核

(以人民幣列示)

|               |    | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------|----|------------------------------|---------------------------------------------|
|               | 附註 |                              |                                             |
| 總資產減流動負債      |    | <b>5,878,281</b>             | 5,954,889                                   |
| 非流動負債         |    |                              |                                             |
| 銀行貸款及其他借款     | 16 | <b>1,763,612</b>             | 1,368,991                                   |
| 遞延收入          |    | <b>197,080</b>               | 181,983                                     |
| 租賃負債          |    | <b>45,167</b>                | 65,940                                      |
| 遞延稅項負債        |    | <b>1,341</b>                 | —                                           |
| 非流動負債總額       |    | <b>2,007,200</b>             | 1,616,914                                   |
| 資產淨值          |    | <b>3,871,081</b>             | 4,337,975                                   |
| 資本及儲備         | 18 |                              |                                             |
| 股本            |    | <b>576,656</b>               | 576,656                                     |
| 儲備            |    | <b>3,286,863</b>             | 3,767,879                                   |
| 本公司權益股東應佔權益總額 |    | <b>3,863,519</b>             | 4,344,535                                   |
| 非控股權益         |    | <b>7,562</b>                 | (6,560)                                     |
| 權益總額          |    | <b>3,871,081</b>             | 4,337,975                                   |

## 綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣列示)

|                          | 本公司權益股東應佔   |           |             |          |         |         |         |           |           |             | 非控股       |  |
|--------------------------|-------------|-----------|-------------|----------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-------------|-----------|--|
|                          | 實繳資本／股本     | 資本儲備      | 合併儲備        | 庫存股      | 股份支付儲備  | 匯兌儲備    | 法定儲備    | 累計虧損      | 總計        | 權益          | 權益總額      |  |
|                          | 附註<br>人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元     |  |
| 於二零二五年一月一日的結餘            | 463,943     | 3,621,682 | (3,722,790) | (22,956) | 331,175 | 5,585   | 226,198 | (558,688) | 344,149   | 4,123,351   | 4,467,500 |  |
| 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)／溢利                | -           | -         | -           | -        | -       | -       | -       | (46,370)  | (46,370)  | 61,022      | 14,652    |  |
| 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額        | -           | -         | -           | -        | -       | (7,896) | -       | -         | (7,896)   | (340)       | (8,236)   |  |
| 期內全面收益總額                 | -           | -         | -           | -        | -       | (7,896) | -       | (46,370)  | (54,266)  | 60,682      | 6,416     |  |
| 以權益結算的股份支付               | 17          | -         | -           | -        | 107,761 | -       | -       | -         | 107,761   | 21,910      | 129,671   |  |
| 收購非控股權益                  | -           | (6,461)   | -           | -        | -       | -       | -       | -         | (6,461)   | 6,461       | -         |  |
| 於二零二五年六月三十日及二零二五年七月一日的結餘 | 463,943     | 3,615,221 | (3,722,790) | (22,956) | 438,936 | (2,311) | 226,198 | (605,058) | 391,183   | 4,212,404   | 4,603,587 |  |
| 截至二零二五年十二月三十一日止六個月的權益變動： |             |           |             |          |         |         |         |           |           |             |           |  |
| 期內溢利／(虧損)                | -           | -         | -           | -        | -       | -       | -       | 318,812   | 318,812   | (63,430)    | 255,382   |  |
| 換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額        | -           | -         | -           | -        | -       | 533     | -       | -         | 533       | 36          | 569       |  |
| 期內全面收益總額                 | -           | -         | -           | -        | -       | 533     | -       | 318,812   | 319,345   | (63,394)    | 255,951   |  |
| 通過私有化收購非控股權益             | 112,713     | 3,995,907 | -           | -        | -       | -       | -       | -         | 4,108,620 | (4,155,570) | (46,950)  |  |
| 特別股息                     | -           | -         | -           | -        | -       | -       | -       | (584,431) | (584,431) | -           | (584,431) |  |
| 購回股份                     | -           | (18,702)  | -           | (476)    | -       | -       | -       | -         | (19,178)  | -           | (19,178)  |  |
| 以權益結算以股份為基礎的付款           | 17          | -         | -           | -        | 128,996 | -       | -       | -         | 128,996   | -           | 128,996   |  |
| 於二零二五年十二月三十一日的結餘         | 576,656     | 7,592,426 | (3,722,790) | (23,432) | 567,932 | (1,778) | 226,198 | (870,677) | 4,344,535 | (6,560)     | 4,337,975 |  |

## 綜合權益變動表(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月—未經審核

(以人民幣列示)

|                            | 本公司權益股東應佔 |           |             |          |            |         |         |             |           |         | 非控股       |  |
|----------------------------|-----------|-----------|-------------|----------|------------|---------|---------|-------------|-----------|---------|-----------|--|
|                            | 股本        | 資本儲備      | 合併儲備        | 庫存股      | 股份支付<br>儲備 | 匯兌儲備    | 法定儲備    | 累計虧損        | 總計        | 權益      | 權益總額      |  |
| 附註                         | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元    | 人民幣千元      | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元     |  |
| 於二零二六年一月一日的結餘              | 576,656   | 7,592,426 | (3,722,790) | (23,432) | 567,932    | (1,778) | 226,198 | (870,677)   | 4,344,535 | (6,560) | 4,337,975 |  |
| 截至二零二六年六月三十日止<br>六個月的權益變動： |           |           |             |          |            |         |         |             |           |         |           |  |
| 期內虧損                       | -         | -         | -           | -        | -          | -       | -       | (603,718)   | (603,718) | (280)   | (603,998) |  |
| 換算海外附屬公司財務報表的<br>匯兌差額      | -         | -         | -           | -        | -          | 7,296   | -       | -           | 7,296     | 15      | 7,311     |  |
| 期內全面收益總額                   | -         | -         | -           | -        | -          | 7,296   | -       | (603,718)   | (596,422) | (265)   | (596,687) |  |
| 購回股份                       | 18(d)     | -         | (7,740)     | -        | (201)      | -       | -       | -           | (7,941)   | -       | (7,941)   |  |
| 以權益結算以股份為基礎的付款             | 17        | -         | -           | -        | 129,334    | -       | -       | -           | 129,334   | -       | 129,334   |  |
| 收購一間附屬公司                   | 18(c)     | -         | -           | -        | -          | -       | -       | -           | -         | 8,400   | 8,400     |  |
| 向一間附屬公司注資                  | -         | (5,987)   | -           | -        | -          | -       | -       | -           | (5,987)   | 5,987   | -         |  |
| 於二零二六年六月三十日的結餘             | 576,656   | 7,578,699 | (3,722,790) | (23,633) | 697,266    | 5,518   | 226,198 | (1,474,395) | 3,863,519 | 7,562   | 3,871,081 |  |

## 未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

### 1 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露規定編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告。本中期財務資料於二零二六年八月三十一日獲授權刊發。

除預期將於二零二六年度財務報告反映之會計政策變動外，本中期財務報告已根據二零二五年度財務報表所採納之相同會計政策編製。會計政策任何變動之詳情載於附註2。

管理層於編製符合國際會計準則第34號之中期財務報告時，須按年初至今基準作出對所採用政策及所呈報的資產和負債、收入和開支金額造成影響之判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及部分附註解釋。附註包括事件及交易的解釋，而該等事件及交易對了解自二零二五年度財務報表以來本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務狀況變動及表現而言屬重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並無包括根據國際財務報告準則會計準則編製完整財務報表所需之一切資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已經根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

### 2 會計政策變動

本集團自二零二六年一月一日起採納金融工具的分類及計量(國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本))。該等修訂澄清金融資產或金融負債何時予以確認及終止確認，並引入一項例外規定，允許實體在金融負債以現金結算且使用符合特定條件的電子支付系統的情況下，於結算日前終止確認該金融負債。

採納該等修訂導致本集團對使用符合資格的電子支付系統以現金結算的貿易應付款項的終止確認會計政策有所變更，而本集團選擇採用該例外規定。過往，本集團於結算日終止確認使用電子支付系統以現金結算的貿易應付款項。根據新會計政策，當本集團放棄撤回、停止或取消付款指示的能力，且符合其他資格條件時，於該日終止確認該等貿易應付款項。因此，本集團較早終止確認若干貿易應付款項及現金。

該等修訂須追溯應用；然而，根據過渡性規定，本集團毋須重列過往期間以反映其應用。此外，會計政策變更對本集團所呈列期間的中期財務報表並無重大影響。

該會計政策變更亦將反映於本集團截至二零二六年十二月三十一日止年度及於該日的綜合財務報表中。

本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

### 3 收入及分部報告

#### (a) 收入分拆

本集團的主要業務為藥物的研發、製造及銷售。

收入指供應予客戶的貨品的銷售價值。收入乃經扣除任何貿易折扣。按主要產品分拆來自客戶合約之收入如下：

|                        | 截至六月三十日止六個月      |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 二零二六年            | 二零二五年            |
|                        | 人民幣千元            | 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 |                  |                  |
| 抗感染藥物銷售                | 582,364          | 1,411,631        |
| 慢病治療藥物銷售               | 463,681          | 473,020          |
| 其他                     | 29,263           | 53,016           |
|                        | <u>1,075,308</u> | <u>1,937,667</u> |



## (b) 分部報告

### (i) 分部資料

(i) 本集團通過最高行政管理人員管理其整體業務以進行資源分配及表現評估。本集團的主要經營決策者為本集團的首席執行官，其審閱本集團的綜合經營業績以評估該分部的表現及作出向該分部進行分配的決策。

因此，概無呈列可呈報分部資料。

### (ii) 地理資料

下表載列有關本集團來自外部客戶的收入的地理位置資料。客戶的地理位置依據客戶註冊的地點而定。

|    | 截至六月三十日止六個月      |                  |
|----|------------------|------------------|
|    | 二零二六年<br>人民幣千元   | 二零二五年<br>人民幣千元   |
| 中國 | 1,044,210        | 1,911,515        |
| 海外 | <u>31,098</u>    | <u>26,152</u>    |
|    | <u>1,075,308</u> | <u>1,937,667</u> |

## 4 營運的季節性

本集團核心產品可威是一種治療及預防流感的抗病毒藥物。本集團在第一及第四季度銷售較其他季度高。

截至二零二六年六月三十日止十二個月，本集團呈報收入人民幣3,952,706,000元（截至二零二五年六月三十日止十二個月：人民幣3,374,638,000元），及毛利人民幣2,783,730,000元（截至二零二五年六月三十日止十二個月：人民幣2,464,183,000元）。

## 5 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃扣除/(計入)以下各項後得出：

### (a) 其他(虧損)/收入

|                                 | 截至六月三十日止六個月     |                |
|---------------------------------|-----------------|----------------|
|                                 | 二零二六年           | 二零二五年          |
|                                 | 人民幣千元           | 人民幣千元          |
| 政府補助                            | 14,580          | 12,556         |
| 銀行存款及投資的利息收入                    | 16,094          | 17,525         |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額                  | (286)           | (7,544)        |
| 按公平值計入損益計量的金融資產的<br>公平值變動(附註10) | 136             | 10,776         |
| 無形資產減值虧損                        | (39,658)        | —              |
| 外匯(虧損)/收益淨額                     | (4,801)         | 4,517          |
| 其他                              | 114             | (2,999)        |
|                                 | <u>114</u>      | <u>(2,999)</u> |
|                                 | <u>(13,821)</u> | <u>34,831</u>  |

### (b) 融資成本

|                 | 截至六月三十日止六個月    |                 |
|-----------------|----------------|-----------------|
|                 | 二零二六年          | 二零二五年           |
|                 | 人民幣千元          | 人民幣千元           |
| 銀行貸款利息及其他借貸成本   | 108,827        | 122,004         |
| 租賃負債利息          | 2,356          | 2,710           |
|                 | <u>111,183</u> | <u>124,714</u>  |
| 減：在建工程內資本化之利息開支 | <u>(5,910)</u> | <u>(10,423)</u> |
|                 | <u>105,273</u> | <u>114,291</u>  |

## 6 所得稅

|                | 截至六月三十日止六個月     |               |
|----------------|-----------------|---------------|
|                | 二零二六年           | 二零二五年         |
|                | 人民幣千元           | 人民幣千元         |
| 即期稅項           |                 |               |
| 期內企業所得稅的撥備     | 99,682          | 60,811        |
| 於過往期間企業所得稅撥備不足 | <u>-</u>        | <u>51</u>     |
|                | 99,682          | 60,862        |
| 遞延稅項           |                 |               |
| 暫時差額的產生及撥回     | <u>(64,556)</u> | <u>20,139</u> |
| 所得稅開支總額        | <u>35,126</u>   | <u>81,001</u> |

本集團須就其成員公司所在及經營所在司法管轄區產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。

## 7. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

截至二零二六年六月三十日止六個月，計算每股基本虧損時乃以本公司權益股東應佔虧損人民幣603,718,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：虧損人民幣46,370,000元)以及已發行普通股加權平均數553,083,000股(截至二零二五年六月三十日止六個月：440,987,000股普通股)為基準。

### (b) 每股攤薄虧損

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，二零二三年受限制股份計劃項下本公司之受限制股份(附註17)未計入每股攤薄虧損之計算，因將其計入將產生反攤薄效果。本公司並無其他潛在普通股，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 8 固定資產

|                 | 物業、廠房及設備  |           |           |         |           |             | 使用權資產      |           | 總計          |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-------------|------------|-----------|-------------|
|                 | 廠房及建築物    | 機器        | 辦公設備及其他   | 汽車      | 在建工程      | 小計          | 持作自用的所有權權益 | 其他自用租賃物業  |             |
|                 | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元       |
| <b>成本：</b>      |           |           |           |         |           |             |            |           |             |
| 於二零二五年一月一日      | 1,849,074 | 1,597,859 | 953,475   | 8,112   | 827,172   | 5,235,692   | 413,255    | 243,937   | 5,892,884   |
| 添置              | 4,711     | 5,267     | 8,559     | 279     | 197,854   | 216,670     | 7,236      | 17,185    | 241,091     |
| 自在建工程轉移         | 285,442   | 73,563    | 50,350    | -       | (409,355) | -           | -          | -         | -           |
| 重新分類            | (3,944)   | 1,504     | 2,440     | -       | -         | -           | -          | -         | -           |
| 處置              | -         | (19,501)  | (18,832)  | -       | -         | (38,333)    | -          | (2,862)   | (41,195)    |
| 於二零二五年十二月三十一日   | 2,135,283 | 1,658,692 | 995,992   | 8,391   | 615,671   | 5,414,029   | 420,491    | 258,260   | 6,092,780   |
| 添置              | 376       | 4,325     | 3,167     | 230     | 55,208    | 63,306      | -          | 2,933     | 66,239      |
| 自在建工程轉移         | 67        | 187,824   | 8,260     | -       | (196,151) | -           | -          | -         | -           |
| 處置              | -         | (2,348)   | (4,087)   | (623)   | -         | (7,058)     | -          | (1,080)   | (8,138)     |
| 於二零二六年六月三十日     | 2,135,726 | 1,848,493 | 1,003,332 | 7,998   | 474,728   | 5,470,277   | 420,491    | 260,113   | 6,150,881   |
| <b>累計折舊及攤銷：</b> |           |           |           |         |           |             |            |           |             |
| 於二零二五年一月一日      | (325,455) | (562,940) | (448,246) | (2,488) | -         | (1,339,129) | (70,729)   | (92,036)  | (1,501,894) |
| 期內扣除            | (58,495)  | (107,717) | (95,125)  | (758)   | -         | (262,095)   | (8,942)    | (44,998)  | (316,035)   |
| 於處置時撥回          | -         | 18,815    | 14,065    | -       | -         | 32,880      | -          | 2,039     | 34,919      |
| 於二零二五年十二月三十一日   | (383,950) | (651,842) | (529,306) | (3,246) | -         | (1,568,344) | (79,671)   | (134,995) | (1,783,010) |
| 期內扣除            | (33,725)  | (55,051)  | (46,093)  | (377)   | -         | (135,246)   | (4,532)    | (24,726)  | (164,504)   |
| 於處置時撥回          | -         | 1,796     | 3,585     | 538     | -         | 5,919       | -          | 1,047     | 6,966       |
| 於二零二六年六月三十日     | (417,675) | (705,097) | (571,814) | (3,085) | -         | (1,697,671) | (84,203)   | (158,674) | (1,940,548) |
| <b>賬面值：</b>     |           |           |           |         |           |             |            |           |             |
| 於二零二六年六月三十日     | 1,718,051 | 1,143,396 | 431,518   | 4,913   | 474,728   | 3,772,606   | 336,288    | 101,439   | 4,210,333   |
| 於二零二五年十二月三十一日   | 1,751,333 | 1,006,850 | 466,686   | 5,145   | 615,671   | 3,845,685   | 340,820    | 123,265   | 4,309,770   |

## 9 無形資產

|               | 丙肝藥物      |             | 胰島素       |             | 其他藥物                 |             | 其他         |           |
|---------------|-----------|-------------|-----------|-------------|----------------------|-------------|------------|-----------|
|               | 專利        | 資本化<br>開發成本 | 知識產權      | 資本化<br>開發成本 | 仿製藥及<br>其他藥物<br>知識產權 | 資本化<br>開發成本 | 其他<br>無形資產 | 總計        |
|               | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元                | 人民幣千元       | 人民幣千元      | 人民幣千元     |
| 成本：           |           |             |           |             |                      |             |            |           |
| 於二零二五年一月一日    | 431,644   | 330,593     | 356,930   | 135,224     | 1,334,962            | 434,557     | -          | 3,023,910 |
| 透過內部開發新增      | -         | -           | -         | 24,393      | -                    | 97,154      | -          | 121,547   |
| 透過購入新增        | -         | -           | -         | -           | -                    | -           | 4,280      | 4,280     |
| 開發成本轉撥專利      | 156,081   | (156,081)   | -         | -           | -                    | -           | -          | -         |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 587,725   | 174,512     | 356,930   | 159,617     | 1,334,962            | 531,711     | 4,280      | 3,149,737 |
| 透過內部開發新增      | -         | -           | -         | 942         | 189,337              | 61,921      | -          | 252,200   |
| 開發成本轉撥專利      | -         | -           | -         | -           | -                    | (189,337)   | -          | (189,337) |
| 透過購入新增        | -         | -           | -         | -           | -                    | -           | 5,365      | 5,365     |
| 於二零二六年六月三十日   | 587,725   | 174,512     | 356,930   | 160,559     | 1,524,299            | 404,295     | 9,645      | 3,217,965 |
| 累計攤銷：         |           |             |           |             |                      |             |            |           |
| 於二零二五年一月一日    | (206,003) | -           | (91,677)  | -           | (413,303)            | -           | -          | (710,983) |
| 年內扣除          | (26,840)  | -           | (35,693)  | -           | (85,717)             | -           | (221)      | (148,471) |
| 於二零二五年十二月三十一日 | (232,843) | -           | (127,370) | -           | (499,020)            | -           | (221)      | (859,454) |
| 期內扣除          | (14,631)  | -           | (17,847)  | -           | (43,954)             | -           | (111)      | (76,543)  |
| 於二零二六年六月三十日   | (247,474) | -           | (145,217) | -           | (542,974)            | -           | (332)      | (935,997) |
| 累計減值虧損：       |           |             |           |             |                      |             |            |           |
| 於二零二五年一月一日    | (160,152) | (174,512)   | -         | -           | (404,807)            | -           | -          | (739,471) |
| 年內確認          | -         | -           | -         | -           | (67,795)             | -           | -          | (67,795)  |
| 於二零二五年十二月三十一日 | (160,152) | (174,512)   | -         | -           | (472,602)            | -           | -          | (807,266) |
| 期內確認          | -         | -           | -         | -           | (39,658)             | -           | -          | (39,658)  |
| 於二零二六年六月三十日   | (160,152) | (174,512)   | -         | -           | (512,260)            | -           | -          | (846,924) |
| 賬面淨值：         |           |             |           |             |                      |             |            |           |
| 於二零二六年六月三十日   | 180,099   | -           | 211,713   | 160,559     | 469,065              | 404,295     | 9,313      | 1,435,044 |
| 於二零二五年十二月三十一日 | 194,730   | -           | 229,560   | 159,617     | 363,340              | 531,711     | 4,059      | 1,483,017 |

- (i) 於二零二六年六月三十日，資本化開發成本相關資產仍處於開發中，尚未可使用。
- (ii) 於二零二六年六月三十日，管理層已對本集團無形資產進行減值審閱。截至二零二六年六月三十日止六個月，根據減值評估結果，已確認減值人民幣39,658,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)，其已在綜合損益及其他全面收益表中的「其他收入」中確認為減值虧損。

## 10 按公平值計入損益的金融資產

|            | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|------------|------------------------------|------------------------------------|
| 流動資產       |                              |                                    |
| — 於合夥企業的投資 | 10,136                       | 10,000                             |
| — 於私募基金的投資 | —                            | 5,827                              |
|            | <u>10,136</u>                | <u>15,827</u>                      |

## 11 預付款項

|               | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|---------------|------------------------------|------------------------------------|
| 非流動           |                              |                                    |
| 無形資產的預付款項     | 6,031                        | 6,501                              |
| 物業、廠房及設備的預付款項 | 1,215,916                    | 1,238,769                          |
|               | <u>1,221,947</u>             | <u>1,245,270</u>                   |
| 流動            |                              |                                    |
| 材料預付款項        | 35,555                       | 29,486                             |
| 服務預付款項        | 425,471                      | 417,165                            |
|               | <u>461,026</u>               | <u>446,651</u>                     |
|               | <u>1,682,973</u>             | <u>1,691,921</u>                   |

## 12 存貨

|     | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|-----|------------------------------|------------------------------------|
| 原材料 | 420,939                      | 483,437                            |
| 在製品 | 173,280                      | 123,173                            |
| 製成品 | 291,796                      | 171,900                            |
| 在運品 | 7,372                        | 4,981                              |
|     | <u>893,387</u>               | <u>783,491</u>                     |

已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

|             | 截至六月三十日止六個月<br>二零二六年<br>人民幣千元 | 二零二五年<br>人民幣千元 |
|-------------|-------------------------------|----------------|
| 已售存貨賬面值     | 507,248                       | 350,046        |
| 存貨(撇減撥回)/撇減 | <u>(19,347)</u>               | <u>8,628</u>   |
| 已售存貨成本      | <u>487,901</u>                | <u>358,674</u> |

## 13 貿易及其他應收款項

截至報告期末，應收賬款及應收票據(已計入貿易及其他應收款項)按發票日期及經扣除呆賬準備的賬齡分析如下：

|                  | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|------------------|------------------------------|------------------------------------|
| 3個月內             | 682,799                      | 1,368,046                          |
| 超過3個月但1年內        | 609,877                      | 337,481                            |
| 超過1年             | <u>54,329</u>                | <u>27,881</u>                      |
| 應收賬款及應收票據，扣除呆賬準備 | 1,347,005                    | 1,733,408                          |
| 其他應收款項，扣除呆賬準備    | 48,093                       | 74,873                             |
| 預繳稅項及可扣稅增值稅      | <u>99,037</u>                | <u>84,119</u>                      |
|                  | <u>1,494,135</u>             | <u>1,892,400</u>                   |



## 14 現金及現金等價物

|                | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|----------------|------------------------------|------------------------------------|
| 銀行現金           | 1,554,655                    | 1,512,300                          |
| 減：受限制現金(i)     | (75,617)                     | (25,504)                           |
| 現金流量表的現金及現金等價物 | <u>1,479,038</u>             | <u>1,486,796</u>                   |

- (i) 於二零二六年六月三十日，受限制現金主要指以下各項：(1)就發行應付票據、信用證及貸款而向銀行作出的質押；(2)為進行信貸業務及收取投資資金而開立及持有的受限制賬戶；(3)為有限用途而借入的資金。

## 15 貿易及其他應付款項

|               | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|---------------|------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應付款項        |                              |                                    |
| — 關聯方         | 116,621                      | 110,480                            |
| — 第三方         | 987,236                      | 795,795                            |
| 應付票據          | 144,958                      | 126,048                            |
| 應付增值稅及其他稅項    | 11,712                       | 142,545                            |
| 應計工資及福利       | 120,804                      | 303,839                            |
| 應計費用          | 382,269                      | 762,642                            |
| 應計特許權使用費      | —                            | 117,149                            |
| 預收款項          | 145,967                      | —                                  |
| 購買固定資產的其他應付款項 | 85,974                       | 118,765                            |
| 其他應付款項        | 129,122                      | 119,511                            |
|               | <u>2,124,663</u>             | <u>2,596,774</u>                   |

截至報告期末，應付賬款及應付票據(已計入貿易及其他應付款項)按發票日期的賬齡分析如下：

|           | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|-----------|------------------------------|------------------------------------|
| 1個月內      | 120,908                      | 364,029                            |
| 1至3個月     | 365,858                      | 126,019                            |
| 超過3個月但1年內 | 595,164                      | 293,611                            |
| 超過1年      | 166,885                      | 248,664                            |
|           | <u>1,248,815</u>             | <u>1,032,323</u>                   |

## 16 銀行貸款及其他借款

|             | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|-------------|------------------------------|------------------------------------|
| 非即期         |                              |                                    |
| 銀行貸款        | 1,484,608                    | 1,277,541                          |
| 售後租回交易產生的責任 | 279,004                      | 91,450                             |
|             | <u>1,763,612</u>             | <u>1,368,991</u>                   |
| 即期          |                              |                                    |
| 銀行貸款        | 3,074,513                    | 2,784,668                          |
| 售後租回交易產生的責任 | 384,783                      | 413,078                            |
|             | <u>3,459,296</u>             | <u>3,197,746</u>                   |
|             | <u>5,222,908</u>             | <u>4,566,737</u>                   |

(a) 銀行貸款

銀行貸款還款時間表分析如下：

|         | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|---------|------------------------------|------------------------------------|
| 1年內或按要求 | <u>3,074,513</u>             | <u>2,784,668</u>                   |
| 1年後但2年內 | 729,902                      | 522,016                            |
| 2年後但5年內 | 640,156                      | 691,525                            |
| 5年後     | <u>114,550</u>               | <u>64,000</u>                      |
|         | <u>1,484,608</u>             | <u>1,277,541</u>                   |
| 總計      | <u>4,559,121</u>             | <u>4,062,209</u>                   |

於二零二六年六月三十日，銀行貸款的抵押情況如下：

|     | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|-----|------------------------------|------------------------------------|
| 無抵押 | 575,412                      | 1,267,327                          |
| 有抵押 | <u>3,983,709</u>             | <u>2,794,882</u>                   |
| 總計  | <u>4,559,121</u>             | <u>4,062,209</u>                   |

(i) 本集團銀行貸款的抵押情況如下：

|                  | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|------------------|------------------------------|------------------------------------|
| — 持作自用租賃土地的所有權權益 | 122,941                      | 312,621                            |
| — 在建工程           | 201,373                      | 477,354                            |
| — 廠房及建築物         | 1,219,300                    | 1,037,440                          |
| — 應收票據(ii)       | 38,288                       | 108,105                            |
| — 受限制現金          | 20,093                       | 9,600                              |
|                  | <u>1,601,995</u>             | <u>1,945,120</u>                   |

除上述有抵押資產外，人民幣3,717,449,000元的銀行貸款(二零二五年十二月三十一日：人民幣2,507,984,000元)由深圳市東陽光實業發展有限公司(「深圳東陽光實業」)、張寓帥先生(「最終控股方」)、郭梅蘭女士及本集團最終控股方擁有的公司。

(ii) 於二零二六年六月三十日，人民幣567,398,000元的銀行貸款(二零二五年十二月三十一日：人民幣436,415,000元)指已貼現附追索權票據，其須於一年內償還。

**(b) 售後租回交易產生的責任**

售後租回交易產生的責任須償還如下：

|                  | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |
|------------------|------------------------------|------------------------------------|
| 1年內              | 407,764                      | 430,446                            |
| 1年後但2年內          | 183,654                      | 78,205                             |
| 2年後但3年內          | <u>107,956</u>               | <u>15,237</u>                      |
| 未貼現售後租回交易產生的責任總額 | 699,374                      | 523,888                            |
| 減：未來利息開支總額       | <u>(35,587)</u>              | <u>(19,360)</u>                    |
| 總計               | <u>663,787</u>               | <u>504,528</u>                     |

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，售後租回交易產生的所有責任均以廠房及建築物及機器作抵押，並由深圳東陽光實業、張寓帥先生、郭梅蘭女士及本集團的最終控股方擁有的公司提供擔保。

## 17 以權益結算的股份支付

本公司於二零二三年六月採納受限制股份計劃(「二零二三年受限制股份計劃」)，以吸引及挽留僱員。根據二零二三年受限制股份計劃，22,955,784股本公司受限制股份當中合共22,924,768股可按每股人民幣0.7738元的認購價授予在本集團任職的選定僱員。每股受限制股份的加權平均授出日期公平值為人民幣57.71元。該等受限制股份將於授出日期第5個週年日後歸屬，條件是僱員繼續任職並符合若干表現要求。倘僱員於歸屬日期前離開本集團或未能達到表現要求，則受限制股份將被沒收。被沒收的股份將由本集團指定的股東按原認購價加每年3%的額外利息購回，並(如適用)可由本公司酌情在其後授出中重新分配。

於二零二六年六月三十日，二零二三年受限制股份計劃項下的22,924,768股本公司受限制股份已授予在本集團任職的選定僱員。廣東東陽光藥業受限制股份於授出日期的公平值採用資產估值法釐定。

截至二零二六年六月三十日止六個月，就上述授予本集團僱員的受限制股份而言，根據授出日期公平值及於綜合損益表確認的估計沒收率計算的薪酬開支總額為人民幣129,334,000元(截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣129,671,000元)。截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，概無任何受限制股份被沒收或歸屬。

## 18 資本、儲備及股息

### (a) 股息

- (i) 截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月並無建議宣派股息。
- (ii) 截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月並無批准上個財政年度的末期股息。

### (b) 股本

已發行及繳足普通股

|            | 於二零二六年六月三十日        |                | 於二零二五年十二月三十一日      |                |
|------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
|            | 股份數目               | 人民幣千元          | 股份數目               | 人民幣千元          |
| 已發行及繳足普通股： |                    |                |                    |                |
| 於六月三十日／    |                    |                |                    |                |
| 十二月三十一日    | <u>576,656,047</u> | <u>576,656</u> | <u>576,656,047</u> | <u>576,656</u> |

**(c) 收購一間附屬公司**

於二零二六年一月，本公司向第三方收購附屬公司湖北九州通醫藥科技有限公司，代價為人民幣15.6百萬元，相當於該附屬公司資產淨值的65%。於二零二六年六月三十日，已支付全部代價。

|                   | 於收購日期<br>人民幣千元         |
|-------------------|------------------------|
| 現金及現金等價物          | 17                     |
| 物業及設備             | 23                     |
| 遞延稅項資產            | 33                     |
| 貿易及其他應收款項         | 20,073                 |
| 貿易及其他應付款項         | (170)                  |
| 無形資產              | 5,365                  |
| 遞延稅項負債            | <u>(1,341)</u>         |
| 所收購可識別資產淨值總額      | <u>24,000</u>          |
| 非控股權益             | 8,400                  |
| 現金代價              | <u>15,600</u>          |
| 本期間已付現金代價         | (15,600)               |
| 減：所收購現金及現金結餘      | <u>17</u>              |
| 收購一間附屬公司產生的現金流出淨額 | <u><u>(15,583)</u></u> |

**(d) 庫存股**

於截至二零二六年六月三十日止期間，本公司以總代價約8,876,000港元(相當於約人民幣7,941,000元)在聯交所合共購回201,600股股份(截至二零二五年六月三十日止期間：無)，每股最高購回價為45.04港元，每股最低購回價為41.08港元。

## 19 金融工具的公平值計量

### (a) 以公平值計量的金融資產及負債

#### 公平值層級

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平值，分類為國際財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值層級。公平值計量的分類水平乃參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第1級估值： 僅使用第1級輸入數據計量的公平值，即在計量日期相同資產或負債的活躍市場中未經調整的報價
- 第2級估值： 使用第2級輸入數據計量的公平值，即未能達到第1級的可觀察輸入數據，且未使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察的輸入數據是無法獲得市場數據的輸入數據
- 第3級估值： 使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值

本集團設有一個由財務經理領導的團隊，對金融工具進行估值。該團隊直接向財務總監及審核委員會報告。該團隊在各中期和年度報告日期編製一份分析公平值計量變動的估值報告，並由財務總監審閱和批准。每年由財務總監和審核委員會就估值過程及結果進行兩次討論，討論日期與報告日期相吻合。

| 於<br>二零二六年<br>六月<br>三十日的<br>公平值<br>人民幣千元 | 截至二零二六年六月三十日的<br>公平值計量分類為 |       |       |
|------------------------------------------|---------------------------|-------|-------|
|                                          | 第1級                       | 第2級   | 第3級   |
|                                          | 人民幣千元                     | 人民幣千元 | 人民幣千元 |

#### 經常性公平值計量

按公平值計入損益的  
金融資產

|            |               |          |          |               |
|------------|---------------|----------|----------|---------------|
| — 於合夥企業的投資 | <u>10,136</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>10,136</u> |
|------------|---------------|----------|----------|---------------|



| 於<br>二零二五年<br>十二月<br>三十一日的<br>公平值<br>人民幣千元 | 截至二零二五年十二月三十一日的<br>公平值計量分類為 |              |              |
|--------------------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
|                                            | 第1級<br>人民幣千元                | 第2級<br>人民幣千元 | 第3級<br>人民幣千元 |

#### 經常性公平值計量

按公平值計入損益的  
金融資產

|            |        |   |   |        |
|------------|--------|---|---|--------|
| — 於合夥企業的投資 | 10,000 | — | — | 10,000 |
| — 於私募基金的投資 | 5,827  | — | — | 5,827  |

截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，第1級與第2級之間並無轉換，或轉入或轉出第3級。本集團的政策乃於發生轉換的報告期末確認公平值層級架構各級別之間的轉換。

#### (b) 以公平值以外方式列賬的金融資產及負債

本集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其於二零二六年六月三十日的公平值並無重大差異。

## 20 已頒佈但尚未生效的會計準則

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，並適用於二零二七年一月一日或之後開始的年度報告期間。本集團在編製該等中期財務報表時並未提早採納該新會計準則，但允許提早應用。

國際財務報告準則第18號要求損益表更具結構性，並更詳細地分拆資料。本集團正在評估首次應用國際財務報告準則第18號對其綜合財務報表的估計影響。

首次應用期間的預期影響如下所述。由於本集團尚未完成對流程及監控變動的評估與實施，且該等新會計政策在本集團呈列首份包含首次應用日期的綜合財務報表前仍可能變動，因此於二零二七年一月一日採納該會計準則的實際影響可能會有所改變。

**(a) 損益表的結構**

國際財務報告準則第18號要求實體在損益表中將所有收入及開支分類為五個類別，即經營、投資、融資、所得稅及終止經營業務。收入及開支的分類取決於實體的主要業務活動。本集團已確定其並無投資資產及／或向客戶提供融資的特定主要業務活動。

本集團採納國際財務報告準則第18號不會導致溢利淨額或資產淨值發生變動。然而，本集團須呈列兩個新定義的小計項目，即「經營溢利」及「融資及所得稅前溢利或虧損」。經營溢利小計項目與本集團目前呈列的經營溢利小計項目有所不同。根據目前可得的資料，本集團預期損益表的現有結構將因以下事項而發生重大變動。

- 分佔按權益法入賬的被投資方之溢利(虧損)目前列於融資成本淨額之下、除稅前溢利之上。根據國際財務報告準則第18號，來自按權益法入賬投資的收入及開支一律分類為投資類別。因此，本集團分佔按權益法入賬的被投資方之溢利將分類並呈列於投資類別。
- 根據本集團現行會計政策，利息收入及開支一般計入融資收入及融資成本，並於「融資成本淨額」小計項目中呈列。國際財務報告準則第18號就分類為投資及融資類別的收入及開支提供具體指引。
  - 本集團持有的若干金融資產的利息收入(例如公司債務證券以及現金及現金等價物的利息收入)將分類並呈列於投資類別。
  - 若干負債的利息開支將繼續分類並呈列於融資類別(例如並非按公平值計入損益計量的金融負債的利息開支，以及場地復原撥備的貼現解除)。

- 外匯虧損淨額目前計入融資成本，並於融資成本淨額中呈列。根據國際財務報告準則第18號，外匯差額須與產生該差額的項目所產生的收入及開支歸入同一類別呈列。本集團已確定其外匯差額須分類為經營、投資及融資類別。例如，貿易應付款項的外匯差額將分類為經營類別。若干指定現金流量對沖工具的收益及虧損目前計入融資成本，並於融資成本淨額中呈列。根據國際財務報告準則第18號，指定對沖工具的收益及虧損須與受對沖風險影響的收入及開支歸入同一類別分類。本集團已確定該等對沖工具的收益或虧損將分類為經營及融資類別。

根據國際財務報告準則第18號，經營開支可按性質、功能分類及呈列或採用混合呈列方式。本集團已確定，採用混合基準分類及呈列將可提供最實用的經營開支結構化摘要。

## **(b) 匯總及分拆原則**

國際財務報告準則第18號就如何在財務報表(即主要財務報表及附註)內對資料進行分組提供更詳盡指引，並就主要財務報表中呈列或於附註中披露的項目標籤及描述引入指引。

本集團正在根據相似及相異特徵評估項目的分組方式。基於此評估，本集團將於主要財務報表中呈列可提供實用結構化摘要的項目，並於附註中披露額外的重大資料。

本集團亦正在評估目前標籤為「其他」的項目，並將採用更具參考價值的標籤。

## **(c) 相應修訂**

國際財務報告準則第18號對國際會計準則第7號作出相應修訂，要求實體在採用間接法呈列經營現金流量時，以新定義的經營溢利小計項目作為現金流量表的起點。本集團目前以「損益」作為將損益調節至經營活動現金流量的起點。由於起點有所變更，對賬表中所包括的若干調整項目亦將隨之改變。例如，本集團分佔以權益法入賬的被投資方之溢利(虧損)將不再作為調整項目，原因是該金額將不會計入經營溢利起點。來自該等被投資方的現金分派將計入投資活動現金流量。

相應修訂亦就利息及股息現金流量的分類提供具體指引。根據該指引，本集團將把已付利息的現金流量由經營活動重新分類至融資活動。已收利息及股息以及已付股息的現金流量則將繼續分別分類為投資活動及融資活動。

## 六、經營業績及分析

### 1. 營業額

截至二零二六年六月三十日止六個月(「**報告期**」)，本集團營業額為人民幣1,075.31百萬元，較截至二零二五年六月三十日止六個月(「**去年同期**」)的營業額人民幣1,937.67百萬元減少44.50%，主要由於二零二六年上半年流感疫情放緩，本集團的核心產品可威作為流感治療領域的主要用藥，銷售量較去年同期大幅減少所致。本集團採取多元化的市場戰略，通過持續開展學術推廣活動、優化渠道建設，持續提升核心產品的市場競爭力和商業價值；通過增加廣告投放、市場營銷活動方面的投入，以及患者教育等多個方面不斷提升核心產品的品牌知名度；通過加強與國際知名企業的戰略合作，加快創新藥產品、生物製劑產品在國際市場的開發和商業化發展進程。

### 2. 銷售成本

本集團銷售成本包括(1)原材料成本，主要是原材料、輔料及包裝材料的成本；(2)人工成本，主要是直接參與產品生產的員工之工資和福利；(3)製造費用，主要包括機械設備廠房的折舊費用、勞動保護材料的成本、燃料、機油及維護；及(4)就各項專利許可向第三方支付專利費。報告期內，本集團的銷售成本為人民幣497.14百萬元，較去年同期的人民幣470.06百萬元增加人民幣27.08百萬元，主要由於報告期內本集團高毛利核心產品的營業額佔比下降，單位銷售成本相對較高的其他產品的銷售成本佔比提升所致。

### 3. 毛利

報告期內，本集團的毛利為人民幣578.17百萬元，較去年同期的人民幣1,467.61百萬元減少60.60%，主要是由於報告期內奧司他韋產品的銷售量同比減少所致。

### 4. 其他虧損／收入

本集團的其他(虧損)／收入主要包括(1)利息收入；(2)政府補助(3)淨外匯；(4)處置固定資產淨損益；及(5)無形資產減值虧損。於報告期，本集團的其他虧損為人民幣13.82百萬元，較同期的其他收入淨額人民幣34.83百萬元減少人民幣48.65百萬元，主要是由於部分產品計提的資產減值損失增加所致。

### 5. 費用分析

於報告期，本集團費用共計人民幣1,132.19百萬元，較去年同期的人民幣1,406.84百萬元減少人民幣274.65百萬元。本集團主要費用構成如下：

|                     | 截至六月三十日止六個月      |                  | 較去年<br>同期變化<br>(%) |
|---------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                     | 二零二六年            | 二零二五年            |                    |
|                     | 人民幣千元            | 人民幣千元            |                    |
| 分銷成本                | 491,433          | 715,622          | -31.33%            |
| 行政管理開支              | 302,826          | 309,060          | -2.02%             |
| 研發成本                | 279,876          | 348,216          | -19.63%            |
| 貿易及其他應收款項<br>減值虧損撥回 | (47,222)         | (80,350)         | -41.23%            |
| 融資成本                | 105,273          | 114,291          | -7.89%             |
| 總計                  | <u>1,132,186</u> | <u>1,406,839</u> | <u>-19.52%</u>     |

分銷成本主要包括(1)有關開展學術推廣及其他營銷活動的營銷成本；(2)為營銷目的之差旅成本；(3)勞工成本；及(4)其他成本。分銷成本的減少主要是由於本集團報告期內奧司他韋產品的銷售量同比減少所致。

行政管理開支主要包括(1)管理及行政人員的工資及福利；(2)與辦公室設施及土地使用權相關的折舊及攤餘成本；及(3)稅金及附加稅費和其他雜項成本。

報告期內，本集團研發成本投入總計為人民幣279.88百萬元，較去年同期減少19.63%。主要由於本集團若干藥物已進入臨床二期試驗後期或已進入臨床三期試驗並開始資本化。同時，由於新項目尚處於啟動初期，故報告期內的開支相對較低。

融資成本主要包括銀行貸款利息。

## **6. 除稅前虧損／溢利**

報告期內，本集團除稅前虧損共計人民幣568.87百萬元，較去年同期的除稅前溢利人民幣95.65百萬元減少人民幣664.52百萬元，主要由於本集團奧司他韋產品於報告期內銷售量同比減少所致。

## **7. 期內虧損／溢利**

報告期內，本集團錄得虧損人民幣604.00百萬元，較去年同期的溢利人民幣14.65百萬元減少人民幣618.65百萬元。主要由於本集團奧司他韋產品於報告期內銷售量同比減少所致。

## **8. 歸屬於本公司權益持有人的虧損／溢利及全面收益總額**

報告期內，歸屬於本公司權益持有人的虧損及全面收益總額為人民幣596.42百萬元，虧損較去年同期的歸屬於本公司權益持有人的虧損及全面收益總額人民幣54.27百萬元增加人民幣542.15百萬元。主要由於本集團奧司他韋產品於報告期內銷售量同比減少所致。

## 七、財務狀況

### 1. 概覽

於二零二六年六月三十日，本集團總資產為人民幣11,672.19百萬元，負債總額為人民幣7,801.11百萬元，股東權益為人民幣3,871.08百萬元。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團主要資金來源自產品營銷，應用於生產車間建設、分銷及行政管理等。管理層在預算、財務和經營業績都有清晰的目標與記錄，並且積極地對其加以監控並定期對各項內部控制措施進行評價。

### 2. 流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值。

|                         | 於<br>二零二六年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 於<br>二零二五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>流動資產</b>             |                              |                                |
| 存貨                      | 893,387                      | 783,491                        |
| 貿易及其他應收款項               | 1,494,135                    | 1,892,400                      |
| 預付款項                    | 461,026                      | 446,651                        |
| 按公平值計量且其變動計入損益<br>的金融資產 | 10,136                       | 15,827                         |
| 受限制現金                   | 75,617                       | 25,504                         |
| 現金及現金等價物                | 1,479,038                    | 1,486,796                      |
| <b>流動資產總額</b>           | <b>4,413,339</b>             | <b>4,650,669</b>               |
| <b>流動負債</b>             |                              |                                |
| 貿易及其他應付款項               | 2,124,663                    | 2,596,774                      |
| 合約負債                    | 162,366                      | 152,216                        |
| 銀行貸款及其他借款               | 3,459,296                    | 3,197,746                      |
| 租賃負債                    | 44,995                       | 47,174                         |
| 即期稅項                    | 2,587                        | 43,940                         |
| <b>總流動負債</b>            | <b>5,793,907</b>             | <b>6,037,850</b>               |
| <b>淨流動(負債)/資產</b>       | <b>(1,380,568)</b>           | <b>(1,387,181)</b>             |



於二零二六年六月三十日，本集團錄得流動資產總額人民幣4,413.34百萬元，於二零二五年十二月三十一日的流動資產總額為人民幣4,650.67百萬元。主要由於本公司奧司他韋產品於報告期內銷售量減少導致流動資產減少人民幣237.33百萬元，以及總流動負債減少人民幣243.94百萬元，綜合導致二零二六年六月三十日的本集團淨流動負債較二零二五年十二月三十一日的本集團淨流動負債減少人民幣6.61百萬元。

### **3. 資本負債比率及速動比率**

資本負債比率指於記錄日期的計息貸款總額除以相同記錄日期的總權益。速動比率指於記錄日期的流動資產(不包括存貨)除以相同記錄日期的流動負債。

本集團的資本負債比率由於二零二五年十二月三十一日的105%增加至於二零二六年六月三十日的135%，速動比率由於二零二五年十二月三十一日的0.64倍減少至於二零二六年六月三十日的0.61倍。

### **4. 銀行貸款及其他借款**

於二零二六年六月三十日，本集團的銀行貸款及其他借款餘額為人民幣5,222.91百萬元，包括銀行貸款人民幣4,559.12百萬元及售後租回交易產生的義務人民幣663.79百萬元，較於二零二五年十二月三十一日的人民幣4,566.74百萬元增加人民幣656.17百萬元。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的銀行貸款以人民幣結算。

### **5. 資本結構**

於二零二六年六月三十日，本公司權益股東應佔本集團總權益為人民幣3,863.52百萬元，較於二零二五年十二月三十一日的人民幣4,344.54百萬元減少人民幣481.02百萬元。



## **6. 資本支出**

本集團為應對產品的生產需求，截至二零二六年六月三十日止六個月興建廠房及樓宇、機械設備等在研發物的相關權益等資本支出共計人民幣108.48百萬元，較去年同期人民幣773.58百萬元減少人民幣665.10百萬元。

## **7. 或有負債**

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團無重大或有負債、重大訴訟或仲裁。

## **8. 資產抵押**

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團有土地使用權人民幣122.94百萬元、在建工程人民幣201.37百萬元、固定資產人民幣1,219.30百萬元、應收票據人民幣38.29百萬元及受限制現金人民幣20.09百萬元抵押至銀行用於銀行貸款及其他借款及開具應付票據。

## **9. 外匯及匯率風險**

本集團主要於中國經營業務。本集團絕大部分收入及支出均以人民幣為結算單位，除若干銀行貸款及以外幣計值的銀行存款外，本集團並無面對就外匯波動的任何其他重大直接風險。

## 10. 僱員及薪酬政策

於二零二六年六月三十日，本集團共聘用僱員6,299名。報告期內，員工成本(包括董事酬金，但不包括任何退休金計劃供款)約為人民幣543.30百萬元。本集團的薪酬政策旨在激勵及挽留優秀員工，以實現本集團的長期企業目標及宗旨。本集團的僱員薪酬政策乃經考慮行業的整體薪資狀況及僱員績效等因素予以釐定。管理層定期檢討本集團的僱員薪酬政策及安排。此外，本集團根據相關中國法規為其中國僱員作出社會保險供款。

## 11. 對沖活動

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團並無就外匯風險或利率風險訂立任何對沖交易。

## 12. 所持重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團概無持有佔本集團總資產5%或以上的重大投資，亦無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業事項。

## 13. 重大投資或資本資產的未來計劃

截至本公告日期，本集團並無任何有關重大投資或收購重大資本資產的未來計劃。

## 八、我們的未來戰略計劃

我們致力於成為一家創新和國際化雙引擎驅動、由卓越商業化能力支持的垂直綜合型一流醫藥公司，踐行「科學創制新藥，質量健康生活」的企業使命，專注於研發、生產以及商業化創新藥、改良型新藥、仿製藥和生物類似藥，致力於在國內外市場開發具有突破性潛力的產品。我們將進一步實現結構優化及業務整合，增強市場競爭力，進而為本公司股東(「股東」)爭取最大的回報。

## **明確未來發展方向，提升回饋股東能力**

我們將沿著成為一家集研發、生產與銷售於一體的綜合性藥企的明確發展方向不斷前進。不斷增強本集團的核心競爭力，提升其回饋股東的能力。

## **提升資金使用效率並加快產品創新，持續升級產品技術，提升市場主導地位**

我們計劃將強勁的營運現金流投入研發活動，以大幅提升資金使用效率，為研發管線提供充足的支持。我們將依託資金優勢，持續強化自主研發平台，致力於為患者提供更優質的醫療解決方案及可負擔的醫藥產品，專注佈局在適應症領域具有巨大市場潛力的藥物。強大的研發能力將不斷豐富未來的商業化產品，為業務可持續增長與長期價值的創造奠定堅實的基礎。

## **精簡決策流程，提高運營效率**

我們將精簡決策流程，提升業務決策效率，在第一時間應對市場變化及各類挑戰，靈活調整各類藥品銷售渠道，推進市場和技術的雙重全球化佈局。同時，我們將加快整合中後台架構，推進全流程一體化的智能中後台系統，包括財務、研發、銷售、採購、存貨、行政辦公系統及數字化基礎設施。此外，我們將就此前的關連交易安排進行優化調整，提升決策及資金配置效率，降低治理成本。

## **建立全球資本市場地位，提振企業形象**

我們作為上市公司進入國際資本市場，可通過更靈活的融資方式進一步提升業務靈活性。本集團矢志成為首屈一指的醫藥上市公司，未來將持續提升在客戶、供貨商及其他業務夥伴中的形象及市場份額。同時，我們可憑藉新的上市地位，通過潛在、多樣性的股權激勵計劃等方式廣泛吸引人才，這也將惠及全體股東。

## 強化知名品牌形象，建立高效分銷網絡

我們將持續加強市場品牌建設，借助核心產品可威的領先市場地位及品牌知名度和我們豐富的產品管線組合，不斷強化我們做為集藥品研發、生產及商業化於一體化的領先垂直綜合藥企的品牌形象。同時，我們將在海外市場持續打造中國藥企的自主品牌形象，借助與海外夥伴合作的契機提升國際知名度。

我們將持續努力建設更加透明及高效的國際化分銷網絡，加強營銷網絡數字化建設及數據分析能力，提升各銷售環節的效率，持續優化品牌及營銷策略，助力我們產品管線組合的商業化開發。

## 優化整體生產體系，提高系統化運營效率

我們將注重於提升生產體系的各個方面，加快整合各地生產設施、產能規劃，加強生產自動化和信息化建設，統籌供應鏈資源並改善採購、物流計劃，進一步優化產品管線組合的成本結構及產品質量，降低成本，並幫助我們向客戶提供高質量的藥品，從而提高我們的系統化生產運營效率。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

報告期內，本公司以總代價8,875,582港元(扣除各項開支前)購回201,600股本公司H股(「股份」)並已持作為庫存股份，詳情如下：

| 購回月份    | 購回<br>股份數目     | 每股價格         |              | 已付<br>總代價<br>(港元) |
|---------|----------------|--------------|--------------|-------------------|
|         |                | 最高價格<br>(港元) | 最低價格<br>(港元) |                   |
| 二零二六年一月 | 147,800        | 45.04        | 42.38        | 6,518,174         |
| 二零二六年四月 | 53,800         | 44.66        | 41.08        | 2,357,408         |
| 總計      | <u>201,600</u> |              |              | <u>8,875,582</u>  |

於二零二六年六月三十日，本公司持有H股庫存股份677,600股。

本公司董事(「**董事**」)根據股東在二零二五年十二月十六日舉行的臨時股東大會，以及二零二六年六月十八日舉行的股東週年大會上批准的授權進行了上述H股回購，旨在展現本公司董事會(「**董事會**」)及管理層團隊對本公司長遠業務前景及發展的信心。董事會認為建議回購符合本公司與股東之整體最佳利益。本公司擬將該等庫存股份用於僱員激勵、出售或轉讓以獲得流動資金等用途(視董事會的實際決策而定)。

除上文所披露者外，截至二零二六年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券(包括出售庫存股份)。

## 中期股息

董事會議決不派付截至二零二六年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

## 報告期後重大事項

除本公告所披露者外，自二零二六年六月三十日起直至本公告日期，本集團並無發生任何重大事項。

## 遵守企業管治守則

本公司作為聯交所的上市公司，始終致力於保持高水平的企業管治，並已於報告期內遵守載於上市規則附錄C1所載的企業管治守則的所有適用守則條文。

## 遵守證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「**標準守則**」)作為董事進行本公司證券交易的行為守則。

本公司已向全體董事作出特定查詢，全體董事均已確認，彼等各自於報告期內已遵守標準守則。

可能擁有本集團內幕消息的本集團僱員須遵守標準守則。於報告期內及截至本公告日期，本公司並無發現相關僱員違反標準守則。

## 業績審閱

本公司審計委員會已審閱本公司二零二六年中期業績公告、二零二六年中期報告及根據國際財務報告準則(IFRS)會計準則編製的本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核財務報表。

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所的披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.hecpharm.com](http://www.hecpharm.com))。載有上市規則規定的所有資料的本公司二零二六年中期報告將適時刊載於本公司及聯交所網站。

承董事會命  
廣東東陽光藥業股份有限公司  
董事長  
張英俊博士

中國，東莞  
二零二六年八月三十一日

於本公告日期，執行董事為張英俊博士、蔣均才先生及張志勇先生(職工董事)；非執行董事為張寓帥先生、唐新發先生、朱英偉先生及李文佳博士，以及獨立非執行董事為李新天博士、馬大為博士、林愛梅博士及葉濤博士。