



**Asymchem Laboratories (Tianjin) Co., Ltd.**  
**凱萊英醫藥集團（天津）股份有限公司**

（於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

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

股份代號：6821

The background is a vibrant blue gradient with a complex network of white and blue dots connected by thin lines, resembling a molecular or data network. Two circular inset images are visible: one on the left shows a person in a blue lab coat operating a large piece of industrial machinery, and another in the center shows a laboratory setting with glassware and equipment.

**2025**  
年度報告

The background features a light blue gradient with various molecular models. In the bottom left, there is a large, detailed sphere composed of many small white spheres. Above it is a wireframe sphere made of interconnected lines and dots. Scattered throughout the scene are numerous smaller, semi-transparent spheres of varying sizes and colors, some appearing to float in the space. The overall aesthetic is clean, scientific, and futuristic.

 **ASYMCHEM**

# 內容

公司資料	2
董事長致辭	4
財務摘要	6
管理層討論與分析	8
董事及高級管理層履歷	34
董事會報告	42
企業管治報告	88
獨立核數師報告	117
綜合損益表	123
綜合全面收益表	124
綜合財務狀況表	125
綜合權益變動表	127
綜合現金流量表	129
財務報表附註	131
釋義及詞彙	215

## I. 董事會

### i. 執行董事

Hao Hong博士  
楊蕊女士  
張達先生  
洪亮先生

### ii. 非執行董事

Ye Song博士  
張婷女士

### iii. 獨立非執行董事

孫雪嬌博士  
侯欣一博士  
謝維愷先生(於2025年8月6日獲委任)  
李家聰先生(於2025年8月6日退任)

## II. 監事會(於2025年8月6日被取消)

智欣欣女士(於2025年8月6日起不再擔任)  
侯靖藝女士(於2025年8月6日起不再擔任)  
狄姍姍女士(於2025年8月6日起不再擔任)

## III. 註冊辦事處及總辦事處

中國  
天津市  
經濟技術開發區  
洞庭三街6號

## IV. 公司條例第16部下登記的香港主要營業地點

香港  
灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心40樓

## V. H股登記處

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至1716號舖

## VI. 聯席公司秘書

徐向科先生  
鄭程傑先生(香港公司治理公會  
及英國特許公司治理公會的會員)

## VII. 授權代表

張達先生  
徐向科先生

## VIII. 審計委員會

孫雪嬌博士(主席)  
張婷女士  
侯欣一博士

## IX. 戰略委員會

Hao Hong博士(主席)  
楊蕊女士  
孫雪嬌博士(於2025年8月6日獲委任)  
李家聰先生(於2025年8月6日退任)

## X. 提名委員會

謝維愷先生(主席)(於2025年8月6日獲委任)  
李家聰先生(主席)(於2025年8月6日退任)  
孫雪嬌博士(於2025年8月6日獲委任)  
洪亮先生(於2025年8月6日退任)  
侯欣一博士

## 公司資料

### XI. 薪酬與考核委員會

侯欣一博士 (主席)  
謝維愷先生 (於2025年8月6日獲委任)  
張達先生 (於2025年8月6日退任)  
孫雪嬌博士

### XII. 股份代號／證券代碼

香港聯交所 (H股) : 6821  
深圳證券交易所 (A股) : 002821

### XIII. 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊一座27樓

### XIV. 本公司法律顧問

#### 香港法律

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

#### 中國法律

德恒律師事務所  
中國  
北京市  
西城區  
金融大街19號  
富凱大廈B座12層

### XV. 主要往來銀行

#### 中國銀行敦化支行

中國  
吉林省  
敦化市  
翰章大街1218號

#### 上海浦發銀行浦信支行

中國  
天津市  
濱海新區  
塘沽春風路920號

#### 上海浦發銀行浦惠支行

中國  
天津市  
經濟技術開發區  
第三大街39號  
翠亨廣場西部116號

### XVI. 公司網站

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

# 董事長致辭

尊敬的股東和利益相關者，

感謝您對凱萊英一如既往地關注與支持。2025年對於我們而言，是充滿挑戰與機遇的一年。我謹代表董事會向您展示我們在2025年取得的經營成果，並展望未來發展前景。

回首2025，醫藥CXO行業風雲變幻，形式錯綜複雜。然而，凱萊英歷經沉澱與積累中厚積薄發、逆勢突圍，穩健發展，現在輕舟已過萬重山。這些成績不是幸運，更是全體員工秉承「居安思危、如履薄冰、厚積薄發」企業文化的真實寫照；源自於我們堅定不移的「技術驅動」的理念，則是我們在行業浪潮中最可靠的航標。

駿馬當知自奮蹄。在核心業務領域，小分子CDMO技術領域，高通量篩選（「HTS」）、連續化學、光電化學核心技術縱深突破，商業化項目次第開花；多肽CDMO業務一日千里，片段酶連接、TAG輔助液相合成、連續純化、連續裂解等技術接連突破，讓多肽、寡核苷酸藥物的生產更高效、更綠色、更可及；製劑技術垂直多元化，偶聯藥物、抗體藥物技術創新成果助力全球及中國前沿創新藥研發與上市，合成生物學多項指標已處於世界技術前沿。技術驅動是我們持續領先的根基。

驍騰如此行萬里。2025年內小分子CDMO業務固本培元，老樹新枝更著花；新興業務勢如破竹，多肽、寡核苷酸、ADC等新興CDMO業務跨越式增長，交付能力節節攀升，服務全球重磅藥項目，助力國內創新魚躍龍門繼而揚帆出海。技術驅動之下，**凱萊英收入與盈利重回雙位數增長軌道，現金儲備充沛**。這背後，是每一個凱萊英人日夜兼程、風雨無阻的努力。

正如千里之行，始於足下。凱萊英的全球化發展，萬名凱萊英人，無分崗位高低，皆秉工程師精神——把嚴謹刻進每一次操作，把創新融入每一次突破。正是他們，用一個個技術里程碑，夯實了凱萊英全球化發展的根基，也贏得了行業與客戶的尊重與信任。

## 董事長致辭

春風得意馬蹄疾。立足2025年，展望未來：2026新的一年，行業回暖，東風正勁。我們曾越過百億關山，而今志不止此——小分子CDMO業務，固本開源，穩中求進；多肽、寡核苷酸與ADC CDMO業務，劍指一流，蓄勢待發。前路已明，萬馬猶酣，當乘長風破萬里浪，直指更高峰。我們始終堅信，始終如一地致力於我們的使命與戰略，不斷完善自身ESG體系建設，努力為股東創造價值，並力爭成為全球醫療健康行業中值得信賴、首選的合作夥伴。

順頌時祺

Hao HONG博士

董事長、執行董事兼首席執行官

中國天津

2026年3月30日

## 財務摘要

截至2025年12月31日止年度（「**報告期間**」）的收益約為人民幣6,670,181千元，較截至2024年12月31日止年度（「**同期**」）的約人民幣5,804,657千元增長14.91%。

於報告期間，毛利率約為41.59%，較同期41.03%增加0.56個百分點。

本報告期間歸屬於上市公司股東的淨利潤約為人民幣1,132,570千元，較同期的約人民幣948,950千元增加19.35%。

於報告期間，上市公司股東應佔非國際財務報告準則經調整淨利潤約為人民幣1,253,488千元，較同期的約人民幣803,069千元增長56.09%。

董事會建議本公司2025年度利潤分配方案（「**2025年度利潤分配計劃**」）如下：截至2025年12月31日止年度派付每10股普通股人民幣13.00元（含稅），建議末期股息總額約人民幣467,640,771.00元（含稅）。建議的2025年度利潤分配計劃須待股東於股東週年大會上批准後方可作實。

	截至12月31日止年度				2025
	2021	2022	2023	2024	
	人民幣千元（百分比除外）				
<b>經營業績：</b>					
收入	4,632,121	10,230,186	7,781,436	5,804,657	<b>6,670,181</b>
毛利	2,049,725	4,832,588	3,959,636	2,381,710	<b>2,773,796</b>
年內利潤	1,069,256	3,294,631	2,250,820	935,756	<b>1,126,642</b>
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,069,274	3,301,635	2,268,811	948,950	<b>1,132,570</b>
<b>盈利能力：</b>					
毛利率	44.25%	47.24%	50.89%	41.03%	<b>41.59%</b>
歸屬於上市公司股東的淨利率	23.08%	32.27%	29.16%	16.35%	<b>16.98%</b>
<b>非國際財務報告準則計量</b>					
經調整歸屬上市公司股東的淨利潤（附註1）	1,122,997	2,998,806	2,302,089	803,069	<b>1,253,488</b>
經調整歸屬上市公司股東的淨利率（附註1）	24.2%	29.31%	29.58%	13.83%	<b>18.79%</b>
<b>每股盈利（人民幣元）</b>					
— 基本	3.15	9.02	6.26	2.69	<b>3.16</b>
— 攤薄	3.13	9.00	6.26	2.69	<b>3.16</b>

## 財務摘要

	於12月31日				2025
	2021	2022	2023	2024	
	人民幣千元 (百分比除外)				
資產總值	15,156,297	18,239,273	19,767,159	19,288,556	<b>20,277,466</b>
負債總額	2,546,285	2,544,270	2,257,180	2,425,984	<b>2,631,326</b>
總權益	12,610,012	15,695,003	17,509,979	16,862,572	<b>17,646,140</b>
上市公司擁有人應佔權益	12,610,012	15,647,428	17,479,717	16,845,384	<b>17,635,099</b>
現金及銀行結餘	6,234,457	5,289,594	7,109,987	5,789,408	<b>6,320,950</b>
資產負債率(附註2)	16.80%	13.95%	11.42%	12.58%	<b>12.98%</b>

附註1：請參閱「管理層討論與分析－二.財務回顧-(xxiv)經調整非國際財務報告準則指標」。

附註2：資產負債比率乃按負債總額除以資產總額計算。

## I. 業務回顧

2025年，本公司繼續全面推進業績增長，始終堅持「做深大客戶、做廣中小客戶、開拓歐洲市場、降本增效」的經營方針。其中包括升級管理和運營體系，保障訂單交付能力，鞏固與關鍵客戶的關係，以及積極尋求國內外市場的增長機會。隨著技術不斷進步，我們成功將小分子藥物CDMO服務的優勢，拓展至化學大分子(含多肽、寡核苷酸、毒素連接體及脂質體業務)CDMO、生物大分子CDMO、藥物製劑服務、臨床研究服務、合成生物技術和新技術輸出領域。在醫藥行業築底回暖的背景下，公司結合醫藥行業變化趨勢中呈現出的積極信號，持續加大市場開拓力度，特別是在多肽、寡核苷酸、抗體偶聯藥物(「ADC」)等增量業務板塊，為未來業績的持續穩健增長打下堅實基礎。面對全球貿易以及政策的不確定性，公司以Sandwich Site為依託，深化推進海外商業化產能建設，平衡好全球化發展戰略落地和運營成本控制。截至本年報日期，剔除報告期內已確認收入的訂單，公司在手訂單總額13.85億美元，較去年同期增長31.65%，化學大分子和生物大分子業務訂單增長迅猛，為後續業績進一步加快增長奠定堅實基礎。

報告期內，公司實現營業總收入人民幣6,670百萬元，同比增長14.91%，恒定匯率下同比增長16.78%，其中第四季度實現收入人民幣2,040百萬元，環比第三季度增長41.53%，同比增長22.59%，恒定匯率下同比增長30.84%；近年公司推行的降本增效措施成果顯現，以及新興業務交付規模提升和產能利用率爬坡，實現歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣1,133百萬元，同比增長19.35%，經調整淨利潤人民幣1,253百萬元，同比增長56.09%。

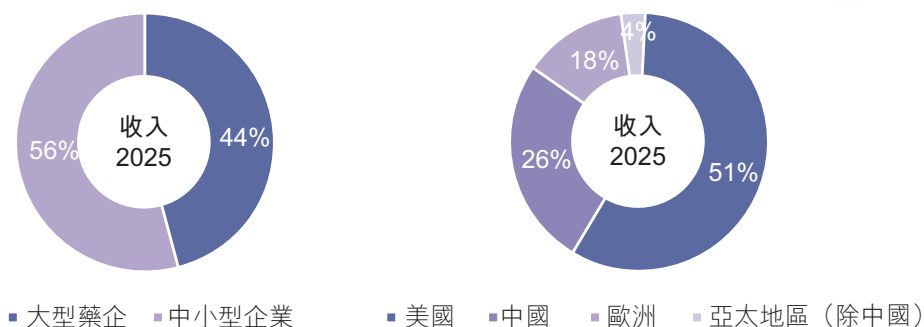
### 市場擴張和多元化客戶基礎

公司加速全球市場拓展，持續擴大客戶群體，2025年度新增CDMO客戶超300家。

本公司秉承「做深」大客戶，逐步延伸服務鏈。報告期內，來自大型製藥(「大製藥」)公司收入人民幣2,916百萬元，同比增長8.36%；本公司堅持「做廣」中小客戶，儲備潛力項目。來自中小製藥公司收入人民幣3,755百萬元，同比增長20.57%，收入來源呈現更為多元的趨勢。

## 管理層討論與分析

報告期來自境外市場客戶收入人民幣4,921百萬元，同比增長14.85%；來自境內市場客戶收入人民幣1,749百萬元，同比增長15.09%。



### i. 小分子CDMO業務

全球小分子CDMO業務呈現出市場廣闊、行業集中度不高、行業滲透率持續提升的態勢。慢性病發病率的上升和人口老齡化趨勢推動了對創新小分子藥物的需求。製藥行業專注於開發新穎、更有效的靶向療法，導致產品管線增加以及對創新藥物遞送方法的需求。全球小分子CDMO需求轉移到新興市場（尤其是中國）的趨勢尤為明顯，此趨勢並可能在未來幾年持續下去。

公司小分子CDMO業務聚焦在法規監管要求嚴、供貨量級大的產品階段，服務的項目覆蓋抗腫瘤、抗病毒、抗感染、心血管、糖尿病等多個重大疾病治療領域。報告期小分子業務領域在HTS、連續化學、光電化學核心技術縱深突破，更多新技術應用到公司所服務的臨床和商業化項目中。

公司依託行業領先的技術優勢和一流的運營管理及品質體系，以及良好的項目交付記錄，小分子業務呈現出高品質的發展態勢。報告期實現收入人民幣4,735百萬元，同比增長3.59%，實現毛利率46.45%，交付商業化項目59個，臨床及臨床前項目515個，其中臨床III期項目70個。報告期內，參與減重相關小分子GLP-1臨床階段項目5個，其中2個處於臨床後期。截至本年報日，根據在手訂單預計2026年小分子驗證批工藝性能確認階段（「PPQ」）項目有16個。

## ii. 新興業務

公司依託小分子CDMO業務板塊積累的行業資源和競爭優勢，快速推動新興業務的市場開拓和能力建設，新興業務取得跨越式增長。報告期實現收入人民幣1,929百萬元，同比增長57.30%，其中來自境外收入人民幣852百萬元，同比增長超240%。新興業務整體毛利率29.65%，同比提升8.47個百分點。

### 化學大分子CDMO業務

報告期，化學大分子CDMO業務板塊收入人民幣1,028百萬元，同比增長123.72%。截至本年報日，在手訂單金額同比增長127.59%，其中境外訂單佔比58.42%。

公司服務處於臨床階段的藥物52個，其中減重相關領域項目19個，有8個處於臨床後期。首個多肽項目於報告期獲批上市並提供商業化供貨，根據在手訂單預計2026年多肽業務PPQ項目有4個。持續加大寡核苷酸項目開拓力度，服務臨床階段項目69個，其中有20個處於臨床後期；同時，廣泛參與基於新遞送技術的核酸偶聯藥物項目，包括寡核苷酸偶聯抗體（「**AOC**」）、肽-寡核苷酸偶聯物（「**POC**」）、核酸適體偶聯藥物（「**ApDC**」）、Oligo-lipid等。毒素連接體業務服務臨床階段項目36個，其中PPQ項目6個，首個ADC藥物通過批准前檢查（「**PAI**」）核查，正式進入商業化階段，預計2026年有4個項目陸續進入商業化階段。

### 生物大分子CDMO

報告期內，生物大分子CDMO業務板塊收入人民幣294百萬元，同比增長95.76%，其中來自海外項目收入佔比39.55%；共計執行130個項目，其中5個BLA項目，46個IND項目，以及研發服務項目近70個。完成PPQ項目平台體系搭建，並順利完成第一個PPQ生產。截至本年報日，在手訂單金額同比增長55.56%，其中境外訂單佔比39.92%。

報告期內承接首個抗體多肽偶聯藥物（「**APC**」）一站式服務項目、首個高濃度抗體製劑生產IND項目，助力首個ADC BLA後期項目海外成功授權，同時助力國內多家頭部客戶多個項目成功出海，彰顯了國際化服務能力。全年共接受審計36次，包含多個海外跨國企業（「**MNC**」）客戶審計，客戶審計通過率100%。助力多家公司獲得FDA臨床許可及FDA IND批准。

公司積極建設ToolBox能力，承接並參與多場大型論壇及演講，彰顯凱萊英生物對外影響力。凱萊英生物AsymBio偶聯藥物開發平台成功入圍第12屆World ADC Awards「Best ADC Platform Technology」獎項，印證了凱萊英生物在全球抗體偶聯藥物CDMO領域的卓越地位。

## 管理層討論與分析

### 製劑CDMO業務

報告期內，製劑CDMO業務板塊收入人民幣284百萬元，同比增長18.44%，共執行項目200個，新增客戶56家，其中海外客戶近20家。依靠可靠的品質體系，報告期內順利通過FDA、PMDA、NMPA等核查，製劑商業化進展顯著，報告期內新增7個製劑商業化項目，累計已有9個製劑商業化項目，其中有2個項目供應海外市場，持續加快國際化步伐。截至本年報日，在手訂單金額同比增長49.13%，其中境外訂單佔29.27%。

製劑各技術平台取得系列突破，持續拓展新型製劑項目。納米晶技術平台持續鞏固，多個口服納米晶項目順利實現臨床交付，同時完成無菌納米晶混懸液的項目交付；外用製劑平台繼續夯實，完成多個項目的臨床交付；複雜製劑平台覆蓋脂質體、納米粒、多肽長效緩釋注射劑等劑型並成功交付多個訂單；建立微片技術平台並實現腸溶微片臨床產品的供應；小核酸製劑平台繼續發揮領先優勢，項目數量突破百個，多個項目進入臨床後期階段；無菌原位凝膠、鼻噴劑和滴眼液技術平台持續賦能，順利完成多個項目交付。

### 臨床研究服務(CRO)業務

報告期內，臨床研究服務板塊收入人民幣282百萬元，同比增長26.53%；助力客戶成功獲得FDA IND默示許可3項；助力23個項目獲中國臨床試驗默示許可。新承接項目216個，其中新承接II/III期臨床研究項目數量增長超50%，海外業務發展持續推動，新增海外申報及臨床訂單15個，其中承接的海外客戶項目落地中國項目已進入執行階段，海外市場滲透力顯著提升。持續強化腫瘤、免疫、抗感染、骨科、呼吸、血液、婦科等傳統優勢領域，保持在罕見病領域的深耕，並在精神、麻醉、神經、內分泌及代謝、眼科、心血管、消化、皮膚、腎病等領域實現了新的突破。截至本報告期末，公司正在進行的臨床研究項目294個，其中臨床II期及以後的項目122個。

在數據智能方面，將全流程智能化藥物警戒平台應用擴充至40餘個創新藥臨床項目中，並集成完全自研的智能問答機器人(Chat BI)，實現資料庫的自然語言交互；同時，與多個客戶共同探索臨床試驗方案和報告(CSP/CSR)的人工智能(「AI」)解決方案，測試結果顯示可以顯著提升撰寫效率與品質。

### 合成生物與新技術輸出業務

報告期內，合成生物技術業務板塊新增合作客戶34家。本公司已成功完成多個酶產品的開發，可在4周內實現酶活提高千倍，顯著提高研發效率。在核酸合成核心技術上實現「酶促連接法合成寡核苷酸」技術的產業化應用，與傳統固相化學合成法相比，效率顯著提升。固定化酶連續反應技術已實現水解酶、氧化還原酶、轉移酶等多種常用酶類的商業化應用，有效助力合作企業降低生產成本並減少三廢排放。

細胞工程技術平台方面，基於自主構建的高性能底盤菌株，整合多組學分析、發酵工藝優化及分離純化等全鏈條技術，已成功實現紅景天苷、白藜蘆醇、香紫蘇醇和補骨脂酚等產品的高效生產。

生物大分子微生物表達平台方面，成功搭建了填料HTS平台及蛋白純化試驗設計(「DOE」)技術平台，能夠在2~3周內快速完成純化介質的篩選，在6~8周內完成穩健純化工藝的開發。500L GMP車間正式投入使用並順利交付3個IND項目。

在連續性反應技術輸出方面，持續推進醫藥、農藥、材料等精細化工領域客戶的項目有序落地，在執行訂單10項，並持續擴充自研項目儲備；持續優化管理運營體系，打造覆蓋化學、化工、設備、工程等多學科的專業項目團隊，聚力增效提升服務能力。

## 管理層討論與分析

### iii. 研發平台建設

作為一家以技術為動力的公司，我們的關鍵成功在於將尖端技術及其產業應用無縫整合，不斷增強我們的技術競爭力，鞏固我們在CDMO行業的領先地位。依託我們內部的多個創新研發平台，我們的流程開發團隊使用前沿技術和知識為客戶提供量身定制的解決方案。

凱萊英以CDMO服務的「開發」部分為戰略重點，一直專注於開發頂級技術平台。於報告期末，本集團國內外已授權專利共577項，其中國內專利440項，在美國、歐盟、日本、韓國和印度等其他司法管轄區擁有已授權專利137項，其中205個在合成生物領域，210個在連續技術反應領域。尤其是就後者而言，本公司是最早在藥物生產中應用連續生產技術的公司之一，亦是為數不多能夠將該技術應用於噸級而非克級的公司之一。應用這些專利，簡化了工藝路徑和流程，縮短了加工時間，降低了原料成本，為凱萊英創造了強大的競爭優勢。對研發的持續專注使凱萊英成為創新藥研發生產全方位一站式解決方案平台的公司。

本集團多個技術中心致力於前沿技術的培育和技術創新的引領，為本公司新的戰略方向和發展提供強有力的技術支持。

報告期內，在連續反應和生物合成方面，本公司在連續合成、肽TFA裂解、重組合成等技術上均取得顯著成績。我們的新技术研發論文多次在自然科學領域最權威的三大學術期刊之《自然》及其他行業重要期刊《美國化學會志》、《德國應用化學》、《有機化學》、《有機化學通訊》等國際行業領先期刊獲得發表，截至報告期末已累計發表51篇，其中17篇的影響因數超過10。

截至2025年12月31日止年度，我們的研發費用為人民幣593百萬元，佔我們總收入的8.89%。由於我們預期未來收入增長，我們亦計劃按比例增加研發開支。

### iv. 產能擴張投資及建設

我們擁有先進製造基地，這些基地完全按照嚴格的標準建造。截至2025年12月31日，我們在中國，美國，英國及其他地區擁有多個研發中心，生產基地，生產設施及分公司／辦事處，並在歐洲獲得首個研發基地，如下圖所示：



公司持續加強多肽、寡核苷酸技術儲備，在片段酶連接、TAG輔助液相合成、連續純化、連續裂解等技術接連突破，讓藥物的生產更高效、更綠色、更可及，持續深度賦能客戶。截至報告期末，多肽固相反應合成總產能為45,000L，預計2026年底將進一步增至69,000L，以滿足在手訂單未來產能需求；寡核苷酸產能達120mol，預計2026年6月底將增至180mol，以提升項目交付能力；持續推進高活產能建設，2025年一棟OEB5廠房和研發樓建成並投入使用，將顯著增加高活性藥物的商業化項目交付能力。

奉賢一期商業化抗體車間實現投產，有效滿足全球生物藥市場需求，奉賢一期商業化ADC車間預計2026年第二季度交付，將進一步擴充ADC商業化產能。

製劑產能建設方面穩步推進，β-內酰胺固體制劑車間與預充針製劑車間順利投入GMP使用並實現多個項目交付；商業化吹灌封（「BFS」）車間及卡式瓶製劑車間建設按計劃推進，預計2026年第二季度投入使用；PSD-3噴霧乾燥車間啟動建設，預計2026年年底投入使用，為製劑業務提供更強的產能支援。

生物合成方面，公司配備從50升至5,000升符合GMP標準的全規模生產線，專屬獨立總面積約17,000平方米生物發酵廠房已全面投產，可同時滿足酶、重組蛋白、多肽及生物基小分子等多類產品的生產需求。

## 管理層討論與分析

通常情況下，在當因新客戶委託及戰略計劃而預期的需求增加時，我們會因需擴建研發及生產設施。有關詳情，請參閱本年報「董事會報告—XV.所得款項淨額用途」一章。我們從戰略上側重小分子業務板塊的海外產能擴張。認識到全球對我們服務的需求日益增長，我們旨在通過建立海外生產設施或收購合適的生產基地而提高我們在國際市場的份額。此舉將令我們高效滿足海外核心客戶群的需求並提升我們在全球範圍內的競爭力。我們利用專長、先進技術及高效工藝，致力於為全球客戶提供優質小分子CDMO解決方案。我們旨在通過海外產能擴張優化供應鏈、縮短交付週期並提高整體運營效率。這一戰略舉措符合我們向客戶交付卓越服務的承諾，同時亦鞏固了我們在小分子CDMO行業的領導地位。

### v. 人才團隊建設

有效的人才管理策略是在競爭激烈、快速發展的醫藥行業取得成功的必要條件。作為領先的CDMO公司，我們深知培養並留住具有多學科專長的多樣化專業人員的重要性。我們的全球團隊具備先進的技術知識、強大的執行能力及以客戶為中心的文化，從而通過團隊合作幫助客戶解決複雜的工藝開發和生產難題。我們通過提供協作式工作環境、參與前沿項目機會、合理且具有競爭力的薪酬待遇，以及社區驅動的職業發展平台，在全球範圍內吸引並培養人才。

於2025年，為實現目標，我們為每個重要業務板塊實施量身定制的人才策略。我們提供內部培訓計劃，讓員工掌握最新的先進技術、行業知識和監管動態。我們激勵員工形成強烈的主人翁意識並鼓勵其參與行業標桿和代表性項目。此外，我們提供具有競爭力的薪酬和具有吸引力的職業發展機會，以激勵和留住優質人才。

本公司牢牢把握和堅持優質專業人才引進戰略，優化人才選拔、人才培養、人才使用、人才評價、人才激勵及人才保留等各類用人機制。我們搭建小分子CDMO業務和戰略新興業務的人才管理體系，加快引進包括新興業務板塊業務帶頭人、核心技術崗位的人才。2025年，公司共引進高級人才201人，近50%為博士。截至2025年12月31日，我們共有員工10,617人（包括高級管理層且不包括實習生、殘疾人和退休返聘人員等），其中大學本科及以上人數佔比約78.2%，碩士、博士及或以上人數佔比約23.9%。此外，公司研發及分析人員5,243人，佔比約49.38%，其中本科及以上佔比96.45%，其中碩士1,728人，博士308人，碩士博士類高級研究人員佔研發人員比例同比增長約0.89%。我們認為，員工是本公司的寶貴財富，而公司則是員工展示才能並實現價值的平台。

在人才風險管理上，我們在公司層面制定了《價值觀與行為準則》，並與《供應商行為準則》相結合，確保合規並全面監控業務發展，同時為員工以符合公司價值觀的方式開展活動提供了基本的原則及指引。為員工制定的《多元化、公平和包容政策》將隨公司發展情況不時進行審閱並更新，保障員工的基本權益。

### vi. 社會責任與可持續發展

作為一具有社會責任感的上市公司，凱萊英致力於為合作夥伴提供優質的產品和專業化的服務。本公司嚴格按照相關法律法規的要求，並根據自身的實際情況積極承擔對股東、合作夥伴、員工、社會等利益相關方的責任，以實際行動回報社會，創建和諧的企業發展環境，以實現可持續發展的終極目標。

根據凱萊英可持續發展模型，協同增效有四大要素：賦能客戶、公民責任、社區共建及守護地球。作為中國領先的CDMO服務提供者，我們致力於全球醫藥技術創新和商業應用。我們竭誠為客戶提供優質的產品和專業的服務，積極履行和承擔對我們員工、股東、投資者及其他利益相關方的責任。在實現經濟效益最大化的同時，我們追求社會效益和環境保護的協同發展，致力實現可持續發展。我們高度重視保護股東、客戶、所有員工、供應商和其他利益集團及利益相關方的利益。我們已建立完善的公司治理結構、完善的內部控制制度以及與投資者互動的平台，確保以公平、及時、公正、透明及公開的態度對待所有股東。

在日常運營中，我們致力於以客戶為中心，持續開發技術和工藝，為客戶提供高品質的服務。在員工權益方面，我們謹遵中國公司法、勞動合同法等法律法規，形成了「員工舒心、產品放心」的管理理念，關心員工的健康、安全和滿意度。與此同時，我們與供應商保持良好的互動，特別是與我們長期合作的供應商。我們充分知悉，大部分海外客戶已設立全面的環境、社會及管治（「ESG」）管理目標，並將傳達給凱萊英。尤其是，海外客戶已對供應鏈公司提出明確的ESG預期。作為供應鏈的一部分，我們竭盡全力在經營業務的同時平衡各種需求，以使雙方利益最大化。於報告期內，我們更新並公開了《供應商ESG管理制度》和《供應鏈行為準則》。

我們在多所高校設立了「泰達－凱萊英獎學金」，支持大學生的學術學習和研究，關注青年學生的成長，給予他們鼓勵。尤其是，我們在許多大學和學院設立了多個獎學金，以資助困難大學生。我們還在多所高等院校設立了藥物合成研究優秀成果獎學金，並主辦了各種學術會議和研討會。

## 管理層討論與分析

有關社會責任及可持續發展資料的更多詳情，請參閱於2026年4月發佈的2025年ESG報告。

### II. 財務回顧

2025年，本公司實現收入人民幣6,670.18百萬元，收入同比增長14.91%。2025年毛利率為41.59%，同比上升0.56個百分點。經調整歸屬於上市公司股東的淨利潤實現人民幣1,253.49百萬元，相比2024年增長56.09%。報告期內，公司小分子CDMO業務實現收入人民幣4,734.65百萬元，同比增長3.59%。新興業務實現收入人民幣1,929.13百萬元，相比2024年同比上升57.30%。境外（包括北美、歐洲、除中國地區以外的泛亞地區）收入2025年實現人民幣4,920.88百萬元，較2024年同期增長了14.85%，國內收入2025年實現人民幣1,749.30百萬元，相比2024年同期增加15.09%。本集團持續研發平台建設，2025年研發投入人民幣593.26百萬元，較去年同減少3.45%，佔收入總額的8.89%。

#### i. 收入

報告期間，本集團按產品類別劃分的收入如下：

	2025		2024		變動比例 %
	人民幣千元	比例	人民幣千元	比例	
小分子CDMO解決方案	4,734,651	70.98%	4,570,728	78.74%	3.59
新興業務	1,929,130	28.92%	1,226,374	21.13%	57.30
主營業務收入合計	6,663,781	99.90%	5,797,102	99.87%	14.95
其他業務	6,400	0.10%	7,555	0.13%	(15.29)
收入合計	6,670,181	100.00%	5,804,657	100.00%	14.91

本公司研發、生產、分析、供應鏈管理、質量等部門和團隊無縫合作，協同工作，充分滿足了客戶對藥物供應的需求，進一步提升了精細化管理的水準和平台體系的優勢。本公司不斷開發綠色製藥關鍵工藝和技術，增加新技術和智慧設備的運用，進一步提高其小分子CDMO業務商業化的競爭優勢。數個具有行業代表性的商業化訂單項目持續實施綠色技術，本公司卓越的交付記錄將更有力推動公司與眾多國內外客戶的商業化項目进一步深化合作。於報告期內，本公司確認收入的小分子CDMO項目574個，產生收入人民幣4,734.65百萬元，同比增長3.59%。

戰略新興分部於報告期內實現收入人民幣1,929.13百萬元，同比增長57.30%。化學大分子(含多肽、寡核苷酸、毒素連接體及脂質體業務)CDMO業務板塊收入人民幣1,027.89百萬元，同比增長超120%。製劑CDMO業務板塊收入人民幣284.38百萬元，同比增長18.44%。臨床研究服務板塊實現收入人民幣282.14百萬元，同比增長26.53%。生物大分子CDMO業務板塊收入人民幣294.50百萬元，同比增長95.76%。

報告期間，本公司按客戶經營所在國家或地區劃分的營業收入如下：

	2025		2024		變動比例 %
	人民幣千元	比例	人民幣千元	比例	
境內(中國內地)	1,742,902	26.13%	1,512,353	26.05%	15.24
境外(包括北美、歐洲和 除中國內地以外的亞洲地區)	4,920,879	73.77%	4,284,749	73.82%	14.85
<b>主營業務收入合計</b>	<b>6,663,781</b>	<b>99.90%</b>	5,797,102	99.87%	14.95
其他業務國內收入	6,400	0.10%	7,555	0.13%	(15.29)
<b>收入合計</b>	<b>6,670,181</b>	<b>100.00%</b>	5,804,657	100.00%	14.91

2025年，來自主營業務的境內(中國地區)收入與去年同期相比增長了15.24%，境外(包括北美、歐洲、除中國地區以外的泛亞地區)收入為人民幣4,920.88百萬元，較2024年同比增長了14.85%。本集團繼續優先發展市場拓展並取得積極進展。於報告期內來自美國市場客戶收入人民幣3,430.52百萬元，同比增長1.77%；來自亞太(除中國)市場客戶收入人民幣292.83百萬元，同比增長64.17%；來自歐洲市場客戶收入人民幣1,197.53百萬元，同比產生62.83%的增長。

### ii. 銷售及服務成本

銷售及服務成本包括原材料成本、直接人員開支、製造費用及其他相關開支。原材料成本涵蓋生產所需的直接和間接材料；製造費用包括廠房及設備的折舊、能源費用及檢測放行費用等。「其他」類包括與銷售直接相關的運輸及保險費用，以及相關稅費等。銷售及服務成本2025年為人民幣3,896.39百萬元，較2024年同比增長13.83%，整體漲幅與2025年收入較去年同期漲幅大致一致。

## 管理層討論與分析

報告期間，本公司按收入類別劃分的成本如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元	變動比例 %
小分子CDMO解決方案	2,535,379	2,450,302	3.47
新興業務	1,357,144	966,663	40.39
<b>主營業務成本合計</b>	<b>3,892,523</b>	3,416,965	13.92
其他業務成本	3,862	5,982	(35.44)
<b>營業成本合計</b>	<b>3,896,385</b>	3,422,947	13.83

### iii. 毛利及毛利率

報告期間，本公司按產品類別劃分的主營業務利潤率如下：

	2025 %	2024 %	變動 %
小分子CDMO解決方案	46.45	46.39	0.06
新興業務	29.65	21.18	8.47
<b>主營業務毛利率合計</b>	<b>41.59</b>	41.06	0.53

於報告期內，本集團主營業務的收入增幅14.95%，主營業務的成本增幅13.92%，導致主營業務的毛利率較去年同期增加0.53個百分點。2025年，公司毛利率較去年同期增加0.56個百分點。

2025年公司小分子CDMO業務毛利率為46.45%，較去年同期上升0.06個百分點。同樣，新興業務毛利率為29.65%，比上年上升8.47個百分點，受益於新興業務的收入增長、經營效率提升和產能利用率增加。

報告期間，本公司按客戶經營所在國家或地區劃分的主營業務利潤率如下：

	2025 %	2024 %	變動 %
境內(中國內地)	21.37	19.90	1.47
境外(包括北美、歐洲和除中國內地 以外的亞洲地區)	48.75	48.52	0.23
<b>主營業務毛利率合計</b>	<b>41.59</b>	41.06	0.53

公司境內(中國地區)主營業務2025年毛利率為21.37%，較去年同期增長1.47個百分點。公司境外(包括北美、歐洲、除中國地區以外的泛亞地區)主營業務2025年毛利率為48.75%，較去年同期增長0.23個百分點。

### iv. 其他收入及收益

其他收入及收益由2024年的人民幣480.72百萬元減少至2025年的人民幣392.35百萬元，主要歸因於本期產生的匯兌損失及利息收入減少所致。

### v. 銷售及營銷開支

2025年度，本集團銷售及營銷開支為人民幣210.44百萬元，比上年同期減少13.54%，主要是由於本公司報告期內持續實施降本增效措施、過往多年深耕市場和「做深大客戶」帶來的聯動效應，優化市場宣傳相關的支出。

### vi. 行政費用

2025年的行政開支為人民幣801.87百萬元，較去年同期的人民幣861.42百萬元減少6.91%，主要是本公司持續推行降本增效措施所致。

### vii. 研發費用

研發開支於2025年為人民幣593.26百萬元，與去年同期相比減少3.45%。該減少主要歸因於本集團於2025年在研發投入的方向及優先事項聚焦程度更高。本集團堅持以技術為驅動的核心原則，保持技術創新和自主研發核心技術的投入力度，培育多個創新研發平台，加大重點領域相關研發投入，並使研發投入與本集團未來發展戰略保持一致。

### viii. 金融及合同資產減值

本集團對採用預期損失法計量及確認的金融資產的信貸虧損計提減值準備。2025年，我們計提信用減值虧損約為人民幣72.61百萬元，2024年同期計提信用減值損失約人民幣11.67百萬元，主要由本期收入增加導致的應收賬款增加所致。

### ix. 財務費用

財務費用主要包括租賃負債的利息費用。2025年，財務費用總計人民幣12.75百萬元，與去年同期人民幣9.51百萬元相比增長34.15%，主要是由本期使用權資產確認的利息費用增加所致。

## 管理層討論與分析

### x. 所得稅費用

所得稅費用於2025年為人民幣159.74百萬元，較2024年同期增加16.92%。該增加與本集團的利潤增長趨勢保持一致，主要歸因於收入的增加。

### xi. 淨利潤及淨利率

淨利潤由2024年的人民幣935.76百萬元增加20.40%至2025年的人民幣1,126.64百萬元。於2025年，歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣1,132.57百萬元，較2024年的人民幣948.95百萬元增加19.35%。於2025年，歸屬於上市公司股東的淨利率為16.98%，較2024年的16.35%增加0.63個百分點。

### xii. 每股基本及攤薄盈利

每股基本盈利由2024年的人民幣2.69元增加至2025年的人民幣3.16元，而每股攤薄盈利由2024年的人民幣2.69元增加至2025年的人民幣3.16元。每股基本及攤薄盈利的增加主要由於淨利潤增加。

### xiii. 資金流動性及財政資源／現金及銀行結餘

於報告期內，集團的運營和投資均由內部資源支持。截至2025年12月31日止，本集團現金及銀行結餘（主要以人民幣計價）較2024年12月31日增加人民幣531.54百萬元或9.18%，主要原因是本期應收賬款回款增加，同時公司期末持有的短期低風險理財產品減少所致。所致。我們相信本集團有足夠的流動資金，以應付日常流動資金管理及資本開支的需要，並管理內部經營性現金流量。

截至2025年12月31日，本集團的若干銀行存款因理財產品在途本金、作為本集團履行合約的擔保或根據下文「—xvii. 資產抵押」分節所載影響若干存款或資金的凍結安排而被質押或受到其他限制。該等受限存款構成本集團整體現金及銀行結餘的一部分，惟截至2025年12月31日，尚未可自由用於一般企業用途。儘管前文所述，董事認為，本集團於整個報告期保持良好的流動性，並擁有充足的財務資源來滿足其營運資金需求、資本支出承諾及其他到期營運需求。

截至2025年12月31日，公司銀行借款金額為人民幣0.00百萬元。（於2024年12月31日：人民幣0.00百萬元）

xiv. 資產、負債情況分析

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元	變動比例 %	原因
<b>流動資產</b>				
存貨	1,470,882	1,193,346	23.26	主要由於連續交付訂單產生的變動
貿易應收款項及應收票據	1,977,465	1,836,887	7.65	主要是由於本期營業收入增加
預付款項、其他應收款項及其他資產	523,270	586,795	(10.83)	主要是由於增值稅留抵額減少
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	6,441,721	5,939,832	8.45	主要由於新安裝新興業務相關設備及新建工廠基礎設施
遞延所得稅資產	275,619	248,353	10.98	由於就可抵扣虧損而確認的遞延稅款資產增加
預付款項、其他應收款項及其他資產	446,007	482,409	(7.55)	主要受到定期存款到期日的影響
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用	1,247,315	1,166,097	6.96	主要由於限制性股票回購義務的增加
按公允價值計入損益的金融負債	9,836	-	不適用	包括外匯掉期相關的金融衍生負債
應付稅款	69,472	50,177	38.45	主要是由於本期利潤總額增加
<b>非流動負債</b>				
遞延收益	294,734	298,622	(1.30)	包括於報告期內收到的補助
遞延所得稅負債	111,604	134,703	(17.15)	主要是由於固定資產加速折舊等確認的遞延稅暫時性差異

xv. 投資情況分析及按權益法核算的長期股權投資收益分析

按公允價值計入損益的金融資產(流動部分及非流動部分)

按公允價值計入損益的金融資產主要包括對從銀行購買的短期低風險理財產品，以及對三一眾志(天津)創業投資中心(有限合夥)及三一眾志二期(天津)創業投資中心(有限合夥)的投資。本集團流動資產及非流動資產中按公允價值計入損益的金融資產由截至2024年12月31日的人民幣1,697.57百萬元減少至截至2025年12月31日的人民幣1,310.11百萬元，主要歸因於自銀行購買短期低風險理財產品減少。

## 管理層討論與分析

### 按權益法核算的長期股權投資收益

報告期間，按權益法核算的長期股權投資收益為人民幣36.88百萬元，於2024年的收益為人民幣24.86百萬元。該增加主要由於報告期內，本集團投資的公司天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金（有限合夥）（「海河凱萊英基金」）、天津海河凱萊英醫療健康產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「海河凱萊英醫療健康基金」），及天津有濟醫藥科技發展有限公司（「有濟醫藥科技」）的資產淨值變動乘以本集團持股比例。

本集團的重要聯營企業海河凱萊英基金主要對生物醫藥創新領域臨床階段商業化項目進行投資。其採用權益法入賬，對本集團的營運具有戰略性。本集團的聯營企業有濟醫藥科技為集創新藥物成藥性研究、臨床前與臨床階段系統性評價和註冊服務為一體的科研型合同研究組織（「CRO」）技術服務平台。其採用權益法入賬，對本集團的營運具有戰略性。本集團的聯營企業海河凱萊英醫療健康基金，主要投資於創新生物製藥產業。其採用權益法入賬，對本集團的營運具有戰略性。

### xvi. 商譽

截至2025年12月31日賬面淨值約為人民幣146.18百萬元（截至2024年12月31日：約人民幣146.18百萬元）的商譽乃通過本集團收購天津冠勤醫藥科技有限公司及北京醫普科諾科技有限公司獲得。本集團管理層每年對商譽進行減值測試，或在事件或情況變化表明可能出現減值跡象時更頻繁地進行減值測試。商譽相關現金產生單位的可收回金額根據在用價值確定。該等計算需要使用會計估計及專業判斷，本集團管理層委聘外部估值師進行相關測算。本集團已對商譽進行減值評估，並無發現減值跡象。

### xvii. 資產抵押

於2025年12月31日，本集團無已抵押的房屋及建築物，土地及設備（於2024年12月31日：無）。截至2025年12月31日，本集團的若干銀行存款因理財產品在途本金、作為履約擔保或根據適用於若干存款或資金的凍結安排等而被質押或受到其他限制，約為人民幣799.30百萬元（截至於2024年12月31日：約人民幣61.67百萬元）。

### xviii. 資金及財務政策

本集團的財務部負責有關本集團整體業務經營的資金及財務政策。本公司預計將以多種來源配合，為其營運資本及其他資本需求提供資金，包括但不限於內部融資及按合理的市場利率進行外部融資。本集團繼續致力提高權益及資產回報，同時維持審慎的資金及財務政策。

### xix. 資本開支

報告期間，本集團用於物業、廠房及設備、土地使用權及其他無形資產的資本性支出約為人民幣1,270.36百萬元（2024年：約人民幣1,130.01百萬元）。

### xx. 資本承諾

於2025年12月31日，本集團的資本承擔約為人民幣587.24百萬元（於2024年12月31日：約人民幣414.68百萬元），其全部用於購買物業、廠房及設備。

### xxi. 或有負債

於2025年12月31日，本集團並無任何對本集團的財務狀況或經營產生重大影響的或有負債及擔保。

### xxii. 期後事項

有關詳情，請參閱本年報「企業管治及其他資料－XL. 報告期後重大事項」。

### xxiii. 資產負債率

於2025年12月31日，本集團的資產負債比率（以負債總額除以總資產計算）為12.98%（於2024年12月31日：12.58%）。

### xxiv. 經調整非國際財務報告準則指標

為補充本集團遵照國際財務報告準則展示的綜合財務報表，本集團提供的作為額外財務指標的經調整歸屬於母公司股東的淨利潤等數據並非國際財務報告準則所要求，也不是按該準則所呈列。本集團認為經調整的財務指標有利於理解以及評估其基礎業績表現及經營趨勢，並且通過參考該等經調整的財務指標，及借此消除本集團認為對本集團核心業務的表現並無指標作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響，有助本集團的管理層及投資者評價本集團財務表現。

## 管理層討論與分析

本集團管理層認為於業界被廣泛接受和適用的該等非國際財務報告準則的財務指標為補充根據國際財務報告準則編製的財務資訊而提供。值得注意的是，該等未按照國際財務報告準則所呈列的財務指標，不應被獨立地使用或者被視為替代符合國際財務報告準則的財務信息。本集團股東及有意投資者不應完全依賴經調整業績，但應將其與按照國際財務報告準則呈報的業績一併考慮。此外，該等非國際財務報告準則的財務指標不可直接與行業內其他公司所使用類似指標作比較。

下表提供額外數據以對賬經調整歸屬於上市公司股東的淨利潤及經調整歸屬於上市公司股東的淨利率。

	2025 人民幣千元 (百分比除外)	2024 人民幣千元 (百分比除外)
歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,132,570	948,950
加：股權激勵攤銷費用	8,487	15,414
匯率波動損益	141,223	(142,267)
所得稅影響	(28,792)	(19,028)
經調整歸屬於上市公司股東的淨利潤	1,253,488	803,069
經調整歸屬於上市公司股東的淨利率	18.79%	13.83%

附註：

為了更好地反映本集團當前業務及經營的主要成果，經調整利潤淨額以歸屬於上市公司股東的淨利潤為基礎，並針對以下事項進行了調整：

- (1) 以股份為基礎的薪酬開支；
- (2) 管理層認為與本集團的核心業務無關的匯兌損益，主要來自重估以外幣計值的資產與負債以及外匯遠期合約的公允價值變動；
- (3) 經調整歸屬於母公司股東的淨利率乃根據上述經調整歸屬於母公司股東的淨利潤計算。

### xxv. 外匯風險

我們的大部分收入來自以美元計值的銷售，而我們的大部分服務及經營成本及開支以人民幣計值，而我們的財務數據以人民幣計值。因此，當人民幣兌美元升值時，我們的利潤率受到壓力，可能限制我們以美元以外的貨幣為我們的服務合約（尤其是與美國客戶訂立的服務合約）定價的能力。

本集團通過定期審閱本集團的外匯風險淨額來管理外匯匯率風險，並將考慮使用外匯合約以減輕有關風險。

### xxvi. 現金流量

報告期間，本集團經營活動所用淨現金流量淨額為人民幣1,407.59百萬元，比上年同期增加人民幣153.25百萬元，主要是由於本期應收賬款回款增加所致。

報告期間，本集團投資活動使用的淨現金流量淨額為人民幣633.20百萬元，比上年同期減少人民幣551.13百萬元。減少主要是由於報告期間本集團減少短期低風險理財產品的購買、增加短期定期存款產品的購買，同時去年同期投資集團聯營企業導致現金流出所致。

報告期間，本集團融資活動使用的淨現金流量淨額為人民幣344.83百萬元，去年同期融資活動使用的淨現金流量淨額為人民幣1,928.19百萬元。變動乃主要由於去年同期回購股份所致。

### xxvii. 資本結構

於2025年12月31日，本公司歸屬於股東的權益總額約為人民幣17,646.14百萬元，於2024年12月31日約為人民幣16,862.57百萬元。

## III. 重大投資、收購及出售

於報告期間，本集團並無任何本公司附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購或出售。於2025年12月31日，本集團並無持有任何重大投資（包括於2025年12月31日被投資公司佔本公司資產總值5%或以上的任何投資）。

## IV. 僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日止，本集團有10,617名僱員（截至2025年12月31日止：9,595名僱員）（包括高級管理層且不包括實習生、殘疾人和退休返聘人員等），且僱員的薪金及津貼根據其表現、經驗及現行市場薪酬確定。我們亦為管理層員工及其他僱員投資持續教育及培訓計劃，包括領導力發展計劃和「三段式培訓」（包含入職培訓、試用期基本技能培訓、崗位持續技能培訓三個階段）。針對多種業務需求，我們亦針對不同部門定制了專門的人才培訓方案。這些舉措形成了一個專門的人才發展框架，旨在為我們管理團隊和其他員工培養特定人才，不斷提高他們的技能及知識。

## 管理層討論與分析

本公司致力於為全體僱員，特別是關鍵崗位僱員，搭建具有市場競爭力的全面薪酬體系。我們建立了包含固定薪酬、績效獎金、多元化福利及長期激勵的多維度薪酬結構。我們已為員工繳納了社會保險（涵蓋養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）、住房公積金等法定福利，以及補充商業保險、年度體檢、節日福利等多樣化現金及非現金福利。

截止2025年12月31日，本公司有2022年員工持股計劃（「**2022年員工持股計劃**」），2025年A股限制性股票計劃（「**2025年A股計劃**」）及H股限制性股票計劃正在實施中。有關進一步詳情，請參閱本年報「董事會報告—XIII.股權激勵計劃」一節。

於報告期內，本集團並未發生任何重大勞資糾紛或在招聘僱員方面遇到任何困難。

### V. 重大投資或資本資產的未來計劃

截至本年報日期，本公司並無任何重大投資或收購資本資產的現有計劃。

### VI. 展望與前景

#### i. 行業趨勢

近年來，醫藥CDMO行業外包趨勢持續深化。受益於製藥公司的研發投入增加及外包滲透率持續提升的影響，全球CDMO行業處於持續放量發展的趨勢，根據Frost & Sullivan報告預測，全球CDMO市場規模2025年為1,243億美元，預計2030年將達到2,310億美元，年複合增長率（「**CAGR**」）達13.2%。1990年代初期，研發管線主要集中於頭部藥企，外包模式相對簡單，主要作為去中心化產能的延伸；隨著全球研發格局演變，研發管線愈加分散，全球前25大製藥公司的研發管線佔比約為10%，而整體外包滲透率已超過50%。

進而，醫藥CDMO的角色不斷演變，逐漸從外部產能延伸，到2000年後由Biotech崛起帶來的產能需求，再到2010年後中國醫藥公司崛起，CDMO已成為製藥行業重要的戰略合作夥伴。隨著分子複雜度提升和新分子(New Modality)(含多肽，寡核苷酸，抗體偶聯藥物等)產能稀缺，外包滲透率將持續提升，CDMO也逐漸從去中心化走向中心化，規模效應日益凸顯。

參考Evaluate Pharma與BCG analysis相關資料，儘管小分子藥物仍為市場主流，新分子類型(New Modality)正逐步成為行業關注重點。其中，若干細分市場呈現較大增長潛力：1)減重相關藥物：以多肽為核心的減重市場已達到千億級規模，涵蓋從單靶注射、多靶組合到口服小分子及長效GLP-1藥物、複方聯用等產品形態，未來核酸藥物亦開始佈局減重領域。預計該市場將長期存在，對行業生態產生深遠影響。口服劑型被視為未來主流方向，本集團將持續關注並佈局相關產品機會。2)小核酸藥物：近幾年多家MNC以近100億美元收購小核酸靶向管線公司，標誌小核酸藥物由罕見病向常見病領域拓展；此外，某MNC百億引進AOC管線，顯示小核酸藥物從肝靶向向全身靶向遞送發展。多元載體技術的應用，包括多肽、抗體、小分子及脂肪酸載體，使核酸藥物能夠覆蓋不同組織靶點，有望進一步釋放市場潛力。

根據醫藥魔方統計資料顯示，中國創新藥正在經歷競爭力的逆轉。MNC從中國引進分子的比例從幾年前的幾乎為零上升至約三分之一；中國創新藥臨床試驗數量佔全球30%，僅次於美國；2025年中國公司商務拓展(「BD」)交易首付款佔全球40%。中國創新藥的外包需求為CDMO帶來了更大的發展機遇。

綜上所述，隨著外包需求持續增長以及新分子藥物類型不斷湧現，CDMO在全球製藥產業鏈中的戰略地位將進一步增強。

### ii. 2026戰略亮點

CDMO行業已呈現出積極態勢，公司在2025年重新進入業績增長通道後，訂單持續增長，經營態勢持續向好，公司2026年預計經營業績將呈現加速增長態勢，營業收入增長預計為19-22%；

公司在2026年將大力推動化學大分子、生物大分子等新興業務的發展，牢牢抓住市場機遇期，在上述業務領域持續形成增量貢獻，同時，推進小分子業務的穩健發展，為業績持續增長打下堅實基礎；

以提升經營效率為核心，由降本增效轉為控本提效，切實提升業務利潤率和業務競爭力。

### iii. 長期戰略

2025年，儘管國際形勢複雜多變，海內外中小型製藥公司融資復甦緩慢，但AI技術加速了創新藥物的研發進程，這為包括凱萊英在內的國內CDMO企業帶來了新的機遇與挑戰。經歷了過去幾年的快速發展後，公司亟需進一步升級管理體系，以實現降本增效。同時，公司還需加速其海外產能建設，深化與海外客戶，特別是跨國製藥公司的合作。儘管挑戰依然存在，但整個行業已逐步走出最為嚴峻的時期，GLP-1藥物為市場帶來了巨大的增長空間，ADC、小核酸等藥物類別的持續活躍，也為行業帶來了新的機遇。此外，國際製藥行業的專業分工趨勢仍未發生根本變化。在挑戰與機遇並存的背景下，公司將在近幾年重點推進以下工作：

#### *加速海外擴張：在全球範圍內擴大產能*

作為一家最初在美國成立、回國自建產能的中國領先CDMO企業，凱萊英過往數年一直在中國境外尋找合適的產能或基地，以保證強大的生產延展。我們成功獲得了我們的首個歐洲研發和試點生產基地。我們成功獲得了我們在歐洲的首個研發和中試生產基地。這將拓展我們的競爭優勢業務領域，延伸我們的服務半徑，並深化與海外客戶特別是跨國製藥公司的合作。我們期望以此為槓桿，拓寬服務領域和客戶群，進一步吸引國內外訂單，不斷向國際市場滲透，加快全球業務佈局，從而進一步確保未來增長的確定性，提高訂單能見度。

#### *優化盈利能力：加強骨幹業務和整體運營*

依託多年來在小分子CDMO行業領先的專業積累及深厚經驗，凱萊英將：(1)始終把穩步提升小分子CDMO業務毛利率放在首位，通過提高效率和優化管理嚴格控制生產成本，通過技術研發進一步降低原材料成本；(2)在優先發展的前提下，合理控制新興業務的各項成本，尤其是固定成本的增長；以及(3)嚴格控制不必要的管理費用，優化公司整體盈利能力。

#### *建設能力：推進新興服務*

我們將大力加快新興服務的發展，努力大幅提升交付能力，迅速擴展海外市場。我們將：(1)升級管理和運營體系，協同配置資源，聚焦新興業務項目交付和能力建設；(2)加快小核酸、多肽和ADC商業化生產能力的快速建設，實現商業化項目承接的進一步突破；(3)利用近年來的技術積累和業績記錄，協同本公司積累的客戶資源和聲譽，加快開拓新興業務的海外市場；以及(4)進一步加強連續生產反應設備的設計和製造，大力推進連續生產技術在多領域的應用，強化與客戶的連續生產反應技術輸出合作模式。

### 技術驅動：加強研發平台能力

我們將：(1)繼續加大研發投入，建立反覆運算發展的研發平台，創建工藝、工程和設備的跨部門合作模式，利用最先進的研發方法強化工藝合成路線的設計和優化，促進訂單的完成；(2)不斷加強合成生物技術平台的開發，倡導這些平台在不同領域的整合，培養合成生物學產品的製造能力；以及(3)優先開展智慧技術、數字化平台建設等方面的研究和應用，利用先進的控制方法，推動智慧製造技術的進步，在工廠實施智能生產。

### 卓越運營：通過系統升級提高效率及成本效益

回顧過去十年，凱萊英均能抓住每隔數年出現的機遇，承接並順利完成金額可觀的優質訂單。面對超大訂單的完美結束，AI在醫療領域的迅猛發展，本公司面臨著新的挑戰和機遇。我們將堅持不懈地加強運營管理體系的組織化和程式化建設，推動管理效率的持續提升，並加強企業文化建設，同時強調以人為本的用人理念，持續提升管理人才，完善激勵機制，提高生產效率，促進團結，提升員工整體效能。此外，我們還將繼續重點突出管理數字化和數字化轉型的實施。

## iv. 核心優勢

凱萊英是領先的技術驅動型CDMO公司，提供貫穿藥物開發及生產過程的綜合解決方案及服務。本公司在小分子藥物開發及生產方面擁有逾20年的行業經驗，已成為創新藥物全球價值鏈中不可或缺的一部分。憑藉廣泛的專業知識及先進技術，本公司已與多家全球大型製藥公司合作，成為中國領先的小分子和新分子(多肽、管核苷酸、偶聯藥物等)CDMO公司。

憑藉我們豐富的行業知識、成熟的研發平台、生產能力以及在客戶當中樹立的良好聲譽，我們已增強我們的CDMO產品及服務，納入先進藥物類別。其中包括多肽、寡核苷酸、單克隆抗體(「mAb」)、ADC及信使核糖核酸(「mRNA」)。此外，我們已將服務組合擴展至可納入多種化學大分子解決方案、藥物製劑解決方案、臨床CRO解決方案、連續流對外技術輸出及生物合成解決方案(統稱為新興服務)。我們的願景是成為全球製藥行業可靠的合作夥伴，提供貫穿從藥物開發至商業化的全生命週期的卓越一站式CDMO服務及解決方案。

## 管理層討論與分析

憑藉我們管理團隊的全球化視野、密集型策略及當地語系化經驗，凱萊英有能力把握全球CDMO外包到中國的增長趨勢，擁有技術領先地位和豐富的專業知識、與全球領先的生物製藥／生物技術公司建立長期合作關係，以及將服務能力擴展至新藥物和服務類型。在過去幾年爆發的公共衛生緊急事件中，與一家全球領先製藥公司簽訂的大訂單商業項目進一步驗證了我們領先的服務和交付能力，將本公司提升至另一嶄新高度的發展平台。

- **我們秉承且持續發展成為一家技術驅動型CDMO公司，通過提供小分子和新興業務服務綜合解決方案，旗艦服務的收入增長表現強勁。**凱萊英累積二十餘年的豐富經驗，鞏固了其於小分子業務中的地位。我們與國際化跨國製藥公司的合作日益緊密。國際商務旅行的逐步恢復使更多的客戶能夠親眼見證我們的能力，同時，越來越多的前沿項目（包括API驗證項目）正在成功實施。我們透過切實的項目成果，有效化解了外界對跨國製藥公司與凱萊英合作的疑慮。此外，在集體努力的推動下，小分子工藝研發生產效率的提高，加之成本的持續降低，確保了我們在業內持續的競爭力。小分子CDMO作為凱萊英的基石業務，前景依然廣闊，且具備增長空間。

我們致力於通過良好的聲譽、先進的研發平台、強大的生產能力和高品質的客戶服務，進一步提升我們在小分子CDMO市場的市場領先地位，為不同司法管轄區域的多元化跨國製藥公司和領先的創新生物技術公司提供服務。衍生於新興服務板塊的多條新興業務線，我們瞄準化學大分子中的多肽和寡核苷酸，通過ADC、各類偶聯藥物及載藥連接子的整合服務把握生物大分子的爆發，推動對外輸出連續生產技術和合成生物技術。這2項旗艦技術已從單獨的應用模組發展成為成熟的技術平台。我們現在可以對外提供技術輸出，讓不同領域的合作夥伴能夠利用我們的尖端技術成果來解決自身痛點，從而在顯著提高效率和安全性的同時，大幅降低成本。憑藉深厚的行業洞察力，我們將繼續將3大業務線作為新興服務的重點推進，我們相信，通過在肥胖市場、寡核苷酸藥物類別以及關鍵療法中抗體偶聯創新藥物領域的深耕，將推動公司的二次生長曲線。

- **我們通過強大的客戶留存率和不斷擴大的客戶基礎為收入增長和廣泛的項目漏斗奠定基礎。**通過連續十多年的合作關係，本公司能夠有效留存其全球頂級製藥公司的客戶群體基礎，這些客戶均為多元化的跨國製藥公司，這表明我們擁有非常強大的客戶忠實度。本公司通過堅持以客戶為中心的經營理念，贏得了全球性製藥公司、中小型製藥公司和領先生物技術公司的青睞。強大的客戶基礎和擴張使我們各階段的项目儲備豐富，形成漏斗效應，維持小分子業務板塊的穩定增速和新興服務的增長。我們的商業化階段項目和後期臨床項目持續增長，大大提高了我們收入增長的穩定性和可預測性。
- **我們植根以客戶為中心進行創新突破，繼續專注於先進且持續進化的多個研發平台，以保持業內技術領先地位。**本公司以CDMO的「開發」部分為策略重點，一直專注於開發一流技術平台，根據弗若斯特沙利文分析，本公司是對研發貢獻最大的CDMO公司之一。本公司是最早在藥物生產中應用連續生產技術的CDMO公司之一，亦是為數不多能夠將該技術應用於噸級而非克級的CDMO公司之一，通過優化工藝路線，縮短加工時間，降低原料成本，提高收率和安全性，最終為客戶帶來了成本效益。截至2025年底，本公司一定數量的臨床中後期項目和商業階段項目應用了綠色製藥關鍵技術，產生了良好的經濟效益和效率，包括但不限於連續生產技術及合成生物技術等。這種對研發的持續專注確保凱萊英能夠在小分子CDMO領域引領競爭優勢並佔據技術領先地位，從而進一步發展新興業務。與此同時，推動連續生產技術及合成生物技術等綠色技術向外部客戶輸出工藝包，促進引領行業工藝趨勢，促使凱萊英由傳統定製化生產提升至更高層次，在提升形象的同時拓展收入來源。
- **我們進一步完善一流的運營體系、品質管控能力和項目高效交付，滿足符合客戶和全球行業標準的嚴格要求，並建立了可靠的行業聲譽。**我們豐富的工藝開發技術沉澱與高效交付使我們成為大客戶的首選。過去幾年透過優化工藝開發、分析方法開發週期、縮短工藝生產週期，優化流程體系，應用自動化和AI技術，我們廣泛的工藝開發技術知識沉澱使得我們成為大客戶的首選。我們可以快速解決創新藥規模化生產中的各種複雜工藝難題，加快臨床開發進程並於商業化階段提供優質、穩定的生產。基於我們多年的大規模生產經驗，我們建立了全面嚴格的現行良好生產規範（「cGMP」）品質體系以及一流的環境、健康及安全（「EHS」）及質量保證（「QA」）體系。我們的EHS和環境評估（「EA」）體系合規的往績記錄優良，並通過回應客戶群體中的多家製藥公司各自的ESG標準，進一步廣泛改進和發展順應客戶對供應商要求的快速升級。

## 管理層討論與分析

- 我們以市場導向為前提，從人才引進和產能拓展等多個方面進一步完善了我們的一體化平台。2025年，在將降本增效作為核心原則之一的同時，隨著新興業務推進，我們不斷加強人才招募和培養，持續優化用人機制，加速引進新興業務板塊的關鍵技術人才和具有專業工作背景、在海外製藥公司擁有豐富經驗的高階管理人才，從而加速新分子的CDMO業務能力建設。此外，我們加快包括但不限於多肽商業化生產等多項產能擴張建設，商業化固相合成產能超過45,000L，滿足了對多肽生產的增長需求。在優先開發專屬生產車間方面，我們已佈局了多條寡核苷酸中試－商業化生產線，並完成生物大分子CDMO業務的一期商業化產能擴張等。截至2025年12月31日，我們在中國、美國、英國等地擁有多個研發中心、生產基地、生產設施和分支機構／辦事處。
- 我們擁有一支穩定、富有遠見和經驗豐富的高級執行管理團隊，他們具備長期行業和運營經驗，具有成熟的公司治理意識，在公司傑出員工隊伍的支持下領航前行。本公司由創始人、董事長兼首席執行官Hao Hong博士及一批在各自領域平均擁有逾20年豐富經驗的高級管理人員領導。管理團隊亦非常穩定，許多成員在本公司成立初期加入，還有一些成員在本公司工作均超過10年。多元化的人才儲備與融合了全球視野、先進技術知識沉澱、強大執行力和主人翁意識的員工強強聯合，將繼續推動本公司的發展。
- 我們維持健康的財務狀況，擁有長期穩健的現金流，為進一步發展和海外擴張提供了靈活性。本公司在全球股份發售後，成功在香港聯交所主板雙重上市，我們持有的現金及現金等價物超過人民幣63億元。健康的財務狀況和持續有效的資本配置為我們的長期策略提供了靈活性，即透過海外產能、雙主機板市場員工持股計劃及股份回購等擴大我們的全球足跡。

### v. 潛在風險因素與解決方案

本公司是一家全球行業領先的CDMO公司，專攻全球製藥工藝的技術創新和商業化應用，為國內外大中型製藥企業、生物技術企業提供藥物研發、生產一站式服務。公司可能遇到的潛在風險包括：主要創新藥物退市或大規模召回相關問題、臨床階段項目運營挑戰、主要創新藥生命週期更替及上市銷售低於預期、未能通過國際藥品監管部門持續審查、核心技術人員流失、環保和安全生產的風險，以及地緣因素問題、國際貿易爭端及匯率波動的風險。

# 董事及高級管理層履歷

## I. 董事

董事會目前由九名董事組成，包括四名執行董事，兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關我們董事的資料。

姓名	年齡	職位	首次委任日期
<b>執行董事</b>			
Hao Hong博士	70	創始人、董事長、執行董事兼首席執行官	於2011年7月18日獲委任為董事長
楊蕊女士	49	執行董事兼聯席首席執行官	於2011年7月18日獲委任為董事
張達先生	45	執行董事、首席財務官兼首席運營官	於2019年4月18日獲委任為董事
洪亮先生	52	執行董事兼執行副總裁	於2011年7月18日獲委任為董事
<b>非執行董事</b>			
Ye Song博士	65	非執行董事	於2011年7月18日獲委任為董事
張婷女士	40	非執行董事	於2021年2月9日獲委任為董事
<b>獨立非執行董事</b>			
孫雪嬌博士	43	獨立非執行董事	於2023年10月18日獲委任為獨立非執行董事
侯欣一博士	66	獨立非執行董事	於2024年2月29日獲委任為獨立非執行董事
謝維愷先生	36	獨立非執行董事	於2025年7月18日獲委任為獨立非執行董事

附註：

(1) 李家聰先生因他的任期屆滿而於2025年7月18日辭任本公司獨立非執行董事，自2025年8月6日起生效。

**Hao Hong博士**，70歲，現任本公司董事長、執行董事兼首席執行官。Hao Hong博士負責制定本集團的戰略方向、業務計劃、主要運營決策及品牌直接日常管理以及日常經營和銷售。

## 董事及高級管理層履歷

於1995年11月創辦本公司控股股東Asymchem Laboratories, Incorporated (「ALAB」)之前，Hao Hong博士曾於北卡州立大學任職，擔任博士後研究助理，主要負責開展科學研究。Hao Hong博士於1998年10月創立本公司前身天津凱萊英精細有機化工有限公司，並獲委任為董事長兼總經理。

Hao Hong博士於1982年3月在四川醫學院（現為四川大學華西醫院）取得醫學學士學位，並於1985年6月在中國首都醫科大學取得醫學碩士學位。彼於1988年10月獲得中國醫學科學院藥物化學博士學位，並隨後完成佐治亞大學藥物化學博士後研究。

Hao Hong博士為非執行董事Ye Song博士的配偶及執行董事兼執行副總裁洪亮先生的叔父。

**楊蕊女士**，49歲，現任本公司執行董事兼聯席首席執行官。楊蕊女士負責本集團戰略新興業務板塊的運營決策及直接日常管理。

楊蕊女士於1999年4月加入本公司，並先後在行政辦公室、進出口部及財務部擔任副總經理及常務副總經理等多個管理職務。楊蕊女士同時擔任本公司若干附屬公司的董事或董事長。楊蕊女士自2019年4月起擔任海英創（天津）投資管理有限公司的董事，並自2022年7月起擔任凱萊同心（天津）企業管理有限公司董事。

楊蕊女士於1999年7月取得天津輕工業學院（現稱為天津科技大學）工學學士學位，並於2013年7月取得北京大學的高級工商管理碩士學位。彼獲選加入天津市新型企業家培養工程。

**張達先生**，45歲，現任本公司執行董事、首席財務官兼首席運營官。張達先生負責本集團的財務運營、投融资活動以及運營管理及策略。

加入本公司前，張達先生於2014年12月至2018年5月擔任北京友緣在線網絡科技股份有限公司的董事及副總經理。其自2018年4月起擔任湖南南新製藥股份有限公司的獨立董事，並自2019年4月起擔任海英創（天津）投資管理有限公司的董事。

## 董事及高級管理層履歷

張達先生於2003年6月取得天津大學工學學士學位，並於2006年10月取得中國人民銀行金融研究所經濟學碩士學位。

**洪亮先生**，52歲，現任本公司執行董事兼執行副總裁。洪亮先生負責本集團的主要運營決策及直接日常管理。

洪亮先生於1998年10月加入本集團，並先後擔任本公司生產部主管及工程設備部副總經理並擔任本公司全資附屬公司凱萊英生命科學技術的工程設備部副總經理、總經理及董事會主席。洪亮先生同時擔任本公司若干附屬公司的董事或總經理。

洪亮先生於1996年7月取得吉林醫學院臨床醫學大專文憑。

洪亮先生為本公司創始人、董事長、執行董事兼首席執行官Hao Hong博士的侄子。

**Ye Song博士**，65歲，現任本公司非執行董事。Ye Song博士負責就我們的業務計劃、重大決策及投資活動提供意見。

Ye Song博士自本公司控股股東ALAB於1995年11月創立以來，先後擔任ALAB的副總經理、總經理、董事及財務總監。Ye Song博士同時擔任本公司若干附屬公司的董事及／或財務總監，自2017年3月起擔任Ginkgo Investment Holdings Limited董事，並自2017年3月起擔任三亞清晏旅遊信息諮詢有限公司(前身為天津青亞旅遊資訊諮詢有限公司)的董事。

Ye Song博士於1983年7月取得北京大學理學學士學位，於1986年7月取得北京大學理學碩士學位，並於1999年5月取得北卡州立大學博士學位。

Ye Song博士為本公司創始人、董事長、執行董事兼首席執行官Hao Hong博士的配偶。

**張婷女士**，40歲，現任本公司非執行董事。張婷女士負責就我們的業務計劃、重大決策及投資活動提供意見，目前在公司內部負責本公司的運營管理辦公室、PCO管理、採購管理等相關事宜。

## 董事及高級管理層履歷

張婷女士於2008年3月加入本集團，並先後擔任本公司全資附屬公司凱萊英生命科學技術項目管理部文員、副主管，後任運營管理辦公室副總經理、副總裁。張婷女士目前正擔任本公司若干附屬公司的監事。張婷女士於2008年6月取得湖北大學理學學士學位，目前正在清華大學攻讀工商管理碩士(MBA)學位。

**孫雪嬌博士**，43歲，現任本公司獨立非執行董事。自2023年1月起，孫雪嬌博士擔任天津博奧賽斯生物科技股份有限公司獨立董事；2023年7月起，擔任渤海證券股份有限公司獨立董事。

孫雪嬌博士自2012年7月起，歷任天津財經大學會計學院助教、講師、副教授、教授，主要研究方向為企業稅收、資本市場的財務與會計問題。自2023年1月起，孫雪嬌博士擔任天津博奧賽斯生物科技股份有限公司的獨立董事。自2023年7月起，彼擔任渤海證券股份有限公司的獨立董事。自2025年2月起，任天津長城濱銀汽車金融有限公司獨立董事。

孫雪嬌博士於廈門大學取得會計學博士學位，中國註冊會計師(非執業會員)。2013年6月至2016年6月期間，於天津海泰科技投資管理有限公司從事博士後研究，現任天津財經大學會計學院教授。

**侯欣一博士**，66歲，現任本公司獨立非執行董事，中國農工民主黨黨員，法學博士，法學教授。中國國籍，無境外居留權。1983年9月至2000年5月任教於西北政法大學；2000年5月至2016年9月任南開大學法學院教授、博士生導師；2016年9月至2024年2月任天津財經大學法學院教授，博士生導師；自2024年2月起任山東大學法學院教授、博士生導師。

侯博士主要研究方向為中國法律史，在中國傳統民事法律、中國近現代司法制度，以及中國共產黨法律史等領域具有較高造詣，曾主持完成國家社會科學基金、中國司法部社科項目、中國教育部社科項目、中國最高人民法院科研項目多個。2013年10月至2023年10月任中國法律史學會執行會長；2007年至2022年任農工民主黨天津市委員會副主委；2008年至2018年任中國人民政治協商會議全國委員會委員。侯博士現任中國最高人民檢察院特約檢察員。

2020年5月起，侯博士擔任中源協和細胞基因工程股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號為：600645.SH）獨立董事；2022年10月至2025年7月，擔任天津卓朗資訊科技股份有限公司（一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號為：600225.SH）獨立董事。自2025年5月起，侯博士擔任天津港股份有限公司（一家於上海證券交易所上市（股份代號：600717.SH））的獨立董事。

**謝維愷先生**，36歲，現任本公司獨立非執行董事，在股權融資和企業管治方面擁有豐富經驗。

其職業生涯始於全球管理諮詢公司貝恩公司，並於2012年9月至2016年9月期間在其香港、芝加哥和倫敦辦事處工作。謝先生離開貝恩公司時擔任高級管理顧問，主要致力於跨國企業的績效提升、併購以及新市場進入策略。自2016年9月起，謝先生加入斑馬行管理諮詢（北京）有限公司（一家美元私募股權基金），從事私募股權投資及投後管理工作。他隨後於2020年12月晉升為董事總經理。謝先生亦曾於2021年4月至2025年10月擔任便利蜂商貿有限公司（一家主要從事零售業務的公司）的首席執行官兼董事會成員，負責監督日常營運以及股權融資和資金募集活動。此外，彼自2026年1月起於Tomoro Coffee Global Pte. Ltd.（一家印尼咖啡連鎖企業）擔任運營副總裁。

謝先生於2012年11月在香港獲得香港大學國際商業及環球管理專業工商管理學士學位。

## II. 高級管理層

下表載列有關我們高級管理層的資料。

姓名	年齡	職位	首次委任日期
Hao Hong博士	70	創始人、董事長、執行董事兼首席執行官	於2011年7月18日獲委任為總經理，並於2022年1月19日變更為首席執行官
楊蕊女士	49	執行董事兼聯席首席執行官	於2011年7月18日獲委任為副總經理，並於2022年1月19日變更為聯席首席執行官
張達先生	45	執行董事、首席財務官兼首席運營官	於2018年8月7日獲委任為財務總監，於2019年4月4日獲委任為副總經理，於2022年1月19日變更為首席財務官，並於2024年3月8日獲委任為首席營運官

## 董事及高級管理層履歷

姓名	年齡	職位	首次委任日期
洪亮先生	52	執行董事兼執行副總裁	於2017年10月31日獲委任為副總經理，並於2022年1月19日變更為執行副總裁
Chen Chengyi博士	62	首席技術官	於2025年8月6日獲委任為首席技術官
陳朝勇先生	45	執行副總裁	於2017年10月31日獲委任為副總經理，並於2022年1月19日變更為執行副總裁
姜英偉先生	50	執行副總裁	於2020年6月23日獲委任為副總經理，並於2022年1月19日變更為執行副總裁
周炎博士	46	高級副總裁	於2017年10月31日獲委任為副總經理，並於2022年1月19日變更為高級副總裁
徐向科先生	46	高級副總裁，董事會秘書，聯席公司秘書	於2011年7月18日獲委任為副總經理兼董事會秘書，於2021年5月31日獲委任為聯席公司秘書，並於2025年8月6日變更為高級副總裁、董事會秘書兼聯席公司秘書

有關Hao Hong博士、楊蕊女士、張達先生及洪亮先生的履歷詳情，請參閱「-I.董事」一節。

**Chen Chengyi博士**，62歲，現任本公司首席技術官。彼於2024年6月加入本集團，主要負責監督本集團的技術研發職能，支持本集團的業務拓展活動，並領導重點項目的推進及與主要客戶的戰略合作。

陳博士於藥物研發、製造及監管事務方面擁有逾30年經驗，尤其於小分子藥物開發、化學、生產及控制過程（「**CMC**」）以及與腫瘤相關生產及商業化支持方面具有專業知識。自1990年10月至2024年5月，陳博士於多家跨國製藥公司擔任多項技術及管理職務，包括默克、強生、Mirati Therapeutics及百時美施貴寶。於該等公司任職期間，陳先生參與創新小分子藥物製造工藝的設計及開發，並在從早期研究到商業化生產的整個藥物開發生命週期中積累經驗。他還擁有CMC管理、GMP合規性、商業化和啟動支持，供應商資質以及監管提交等方面的經驗，尤其是在腫瘤學領域。

## 董事及高級管理層履歷

陳博士於1990年獲得美國俄亥俄州立大學有機化學博士學位。

**陳朝勇先生**，45歲，現任本公司執行副總裁，負責項目商業開發及生產的整體管理。

陳朝勇於2003年7月加入本集團，先後擔任本公司研發主管及副總經理。彼於研發及生產方面擁有豐富經驗，負責商業化開發、技術轉讓及項目生產質量控制。彼帶領團隊於多個場合成功完成多個複雜的開發及生產項目，提升本公司的商業化生產技術能力及交付能力。作為主要發明人之一，他曾參與本公司超過20項國際及國內發明專利申請。其目前擔任吉林凱萊英醫藥化學總經理、凱萊英醫藥化學(阜新)董事長及吉林凱萊英製藥有限公司的執行董事，以上公司均為本公司附屬公司。

陳朝勇先生於2003年7月取得四川大學理學學士學位。

**姜英偉先生**，50歲，現任本公司執行副總裁，負責本集團人力資源的整體管理、組織及協調、監督及評估。姜英偉先生也同時負責統籌集團行政後勤制度體系的全面建設、綜合協調和服務保障工作。

於2020年1月加入本公司之前，姜英偉先生於2008年7月至2014年7月於北京北大縱橫管理諮詢有限責任公司任職。其於2014年8月參與創辦北京大學創業訓練營並自此一直於此任職，並自2015年6月至2019年12月擔任北京大學創業訓練營江蘇基地的聯合創始人及總經理。姜英偉先生自2016年2月至2021年7月擔任燕園校友(北京)科技發展有限公司監事。

姜英偉先生於1999年6月取得華北工學院(現稱為中北大學)工學學士學位，並於2008年7月取得北京大學光華管理學院工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層履歷

**周炎博士**，46歲，現任本公司高級副總裁，負責本公司質量體系的整體管理。

周炎博士於2007年7月加入本集團，並先後擔任本公司全資附屬公司凱萊英生命科學技術的高級研究員、研發總監以及高級研發總監。此外，他現任本公司若干附屬公司的副總經理。自2014年起，周博士負責本公司活性藥物成分及製劑的質量管理，已建立一套符合多個司法管轄區（包括歐盟、美國、澳大利亞、中國及日本）的先進cGMP要求的質量管理制度。周博士主持了60多項由國家監管機構（包括FDA、NMPA、TGA、MFDS、PMDA、HC和ANVISA）進行的現場和遠程質量審核，涉及PAI以及對創新藥物的審批後檢查，從而為國內外客戶成功實現多種創新藥物的商業化和市場化。周博士於藥物全生命週期（從研發到商業化生產）的管理及法規要求方面擁有深厚的專業知識，並全程負責本公司在整個藥物生命週期內的質量管理。

周炎博士於2002年6月取得華中師範大學理學學士學位，並於2007年6月取得武漢大學理學博士學位。

**徐向科先生**，46歲，現任本公司副總裁，負責管理董事會日常工作及企業管治事宜。

徐向科先生擁有豐富的企業證券事務、政府事務及公共事務經驗。徐向科先生於2003年7月加入本公司，先後擔任本公司總經理秘書處主管及公共事業部主管。徐向科先生自2008年6月至2011年12月擔任本公司全資附屬公司凱萊英生命科學技術副總經理及公共事業部主管，並自2015年3月起，彼亦擔任本公司全資附屬公司吉林凱萊英醫藥化學監事。除於本集團擔任的職務外，彼自2019年4月起亦擔任海英創（天津）投資管理有限公司監事。

徐向科先生於2003年7月取得內蒙古農業大學工程學學士學位，並於2018年12月完成上海高級金融學院高級工商管理碩士學位規定的所有要求。

董事會欣然呈列本董事會報告及本集團於報告期內的經審核綜合財務報表。

## I. 主要業務

凱萊英是一家全球知名的技術驅動型CDMO綜合服務商。通過向國內外製藥和生物技術公司提供端到端CMC服務及高效優質的研發及生產解決方案，我們加快了尖端藥物的臨床研究和商業化。憑藉多年行業經驗、敏銳的行業洞察力和在客戶中樹立的良好聲譽，我們鞏固了我們在創新藥物全球產業鏈中的第一梯隊地位。作為全球製藥公司的首選合作夥伴之一，我們持續擴展在小分子藥物CDMO領域的專業知識，同時透過多元化發展產品和服務，致力建立專業、全方位的服務平台。於2016年11月18日，本公司A股於深圳證券交易所上市（股份代號：002821）。於2021年12月10日，本公司H股於香港聯交所主板上市（股份代號：6821）。

本公司主要子公司的業務及詳情載於財務報表附註1。本集團按主營業務劃分的年內收入分析載於本年報「管理層討論與分析」一節及財務報表附註5。

## II. 業務回顧

本集團業務的討論及分析根據《公司條例》（香港法例第622章）附表五載於本年報內不同分部，構成本公司董事會報告的組成部分：

- 董事長致辭（第4至5頁）
- 業務回顧（第8至17頁）
- 財務摘要（第6至7頁）及財務回顧（第17至26頁）
- 潛在風險因素與解決方案（第33頁）
- 金融風險管理目標及政策（財務報表附註38）
- 重大報告期後事項（第87頁及財務報表附註39）

## III. 環境政策及表現

本集團深知環保重要性，並未發現任何嚴重不符合所有與業務相關的法律及法規（包括健康及安全、工作環境、僱傭及環境）的情況。本集團已實行環保措施，亦鼓勵員工於工作時注重環保，按實際需要用電及用紙，從而減少能源消耗及盡量減少不必要的浪費。報告期內，本集團更新了《環境管理政策》，以不斷探索公司環境高品質發展路徑，積極踐行綠色運營理念。有關本集團環境政策及表現的詳情，請參閱本公司另行刊發的「2025年環境、社會及管治報告」。

### IV. 經營業績

本集團於報告期間的綜合業績載於本年報第123至130頁。

#### 財務摘要

本公司股份於2016年11月18日在深圳證券交易所上市，H股於2021年12月10日在香港聯交所上市。本集團過去五個財政年度的已公佈業績以及資產、負債及權益概要（摘錄自己公佈經審核財務資料及財務報表）載於本年報第6至7頁。

### V. 物業，廠房及設備

本集團於報告期內物業，廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註13。

### VI. 儲備及可供分派儲備

本集團的儲備及其於本年度及過往年度變動的金額於本年報第127至128頁綜合權益變動表呈列。本集團於報告期內的儲備變動詳情載於財務報表附註30。

截至2025年12月31日，本公司根據中國企業會計準則計算的可供分派儲備為人民幣1,867.60百萬元。

### VII. 股本

本集團於報告期內的股本變動詳情載於財務報表附註28。

### VIII. 投資政策與投資組合

本公司的投資政策旨在保值及增長其資產，同時探索與其企業戰略及主要業務營運相符的戰略機遇。該等投資旨在產生長期價值，維持足夠的流動資金以滿足營運需要，以及與其他企業建立潛在協同效應以支持未來增長。

本公司的投資範圍主要包括但不限於：股權和合資企業的戰略投資、銀行提供的短期及低風險理財產品。本公司不從事投機性投資活動，一般避免使用高風險或高槓桿的金融產品。

儘管上述類別為本公司投資活動的主要重點，但本公司保留探索其他投資的靈活性，每項投資均須經內部批准。

投資策略與本公司的企業戰略緊密結合，專注於可補充其主要業務及戰略重點的資產。本公司的方案將長期投資與短期投資相結合，長期投資的目標是可持續增長和戰略合作，短期投資的目標是保持流動性和抓住即時的市場機會。

本公司持續監察其投資組合，並已考慮（其中包括）相對於其總資產的投資規模及投資性質，其公允價值及表現以及其流動性狀況。在適用的情況下，本公司將根據香港上市規則披露重大投資的詳情，且在投資組合多元化的情況下，本公司將提供有意義的細目，以使股東能更好地了解其整體投資狀況。

本公司已對其投資活動建立內部控制，包括投資前評估及盡職調查程序，集中及風險敞口監控，以及定期檢討投資表現及風險。投資決策須經內部批准程序，重大投資須經董事會批准。

### IX. 足夠公眾持股量

根據香港上市規則第19A.28B(2)條規定，擁有其他上市股份的中國發行人，其於香港聯交所上市並由公眾持有的H股部分，必須在任何時間：(a)達至少10億港元的市值；或(b)佔中國發行人H股所屬類別已發行股份（不包括庫存股份）總數的至少5%。根據本公司可公開獲得的資料及據董事會所知，本公司於報告期內維持香港上市規則第8.08條所訂明的最低公眾持股量及自由流通量，並自2026年1月1日起至本年報日期止，已維持香港上市規則第19A.28B(2)條規定的最低公眾持股量比例。

### X. 優先購買權

根據公司章程或中國法律，概無任何優先購買權條文規定本公司須向其現有股東按其持股比例發售新股份。

### XI. 上市證券持有人的稅收優惠及豁免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅務優惠或豁免。

### XII. 利潤分配

#### i. 本公司的利潤分配政策

本公司已採納股息政策，就宣派、派付或分發其純利予本公司股東作為股息時提供原則及指引。

在建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值。本公司的股息政策詳情載於本年報「企業管治報告 – XXVII. 股息政策」一節。

董事會在考慮宣派股息時，應同時考慮下列有關本集團的因素：經營業績、現金流及財務狀況、運營及資本開支要求、根據中國公認會計準則或國際財務報告準則確定的可供分派溢利（以較低者為準）、市場狀況、本公司的業務戰略及預測、本公司的合約限制及責任、稅項、監管限制、現金需求及可動用性及董事會認為相關的任何其他因素。

#### ii. 2025年利潤分配方案

董事會建議實施以下2025年利潤分配方案：向於確定股東符合2025年利潤分配方案資格的記錄日期的股東分派股息每10股普通股人民幣13.00元（含稅）（2024年：每10股普通股人民幣11.00元（含稅））。根據於2026年3月30日本公司已發行合共360,874,970股股份計算，且不包括已透過集中競價交易方式回購的本公司1,151,300股股份，建議末期股息總計金額約為人民幣467,640,771.00元（含稅）（2024年：人民幣395,029,822.00元（含稅）<sup>1</sup>）。

2025年利潤分配方案須待股東於本公司股東週年大會上批准，上述利潤分配預計將在2026年7月24日或之前派付予合資格股東。

與建議2025年利潤分配方案有關的暫停辦理股份過戶登記期間及確定享有2025年利潤分配方案資格的記錄日期的資料，將於適當時候公佈。

董事會並不知悉有任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

<sup>1</sup> 即截至2024年12月31日止年度付予股東的實際末期股息。本公司截至2024年12月31日止年度的年度業績公告所載建議末期股息總額約為人民幣390,367,340.00元（含稅）。

### iii. 稅項

#### A股股東

根據《財政部、國家稅務總局、證監會關於實施上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2012]85號)及《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》(財稅[2015]101號)的規定，持股期限在1個月以內(含1個月)的，其股息紅利所得全額計入應納稅所得額；持股期限在1個月以上至1年(含1年)的，暫減按50%計入應納稅所得額；持股期限超過1年的，其股息紅利所得暫免徵收個人所得稅。上述所得統一適用20%的稅率計徵個人所得稅。證券投資基金從上市公司取得的股息紅利所得，亦按照上述規定計徵個人所得稅。

根據《中國企業所得稅法》第二十六條第(二)項的規定，符合條件的居民企業之間的股息、紅利等權益性投資收益為免稅收入。

根據《中國企業所得稅法實施條例》第八十三條的規定，《中國企業所得稅法》第二十六條第(二)項所稱符合條件的居民企業之間的股息、紅利等權益性投資收益，是指居民企業直接投資於其他居民企業取得的投資收益。《中國企業所得稅法》第二十六條第(二)項所稱股權、紅利等權益性投資收益，不包括連續持有居民企業公開發行並上市流通的股票不足12個月取得的投資收益。

根據《中國企業所得稅法》及其實施條例的規定，非居民企業(在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的)股東取得股息所得，減按10%的稅率徵收企業所得稅。

#### H股股東

根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，本公司向名列本公司H股股東名冊的非居民企業股東分派股息時須按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

根據《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]第20號)的規定，外國個人從外商投資企業取得的股息及紅利所得暫免徵收個人所得稅。

建議股東向其稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司股份所涉及的中國、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

### XIII. 股權激勵計劃

截至2025年12月31日止，本公司有三個有效的股權激勵計劃，即(a)2022年員工持股計劃，該計劃於2022年12月16日舉行的股東會上獲批准及採納；(b)2025年A股計劃，該計劃於2025年4月3日舉行的股東會上獲批准及採納；(c)H股限制性股票計劃，該計劃於2025年4月3日舉行的股東會上獲批准及採納。2020年受限制A股股權激勵計劃於2020年7月9日舉行的股東會上獲批准及採納，並於2025年5月26日本公司由於孫學輝先生辭任而購回及註銷其持有的2020年受限制A股股權激勵計劃預留授予項下已授出但尚未解禁的合計1,680股限制性A股股份之日終止。

#### (A) 2020年受限制A股股權激勵計劃

根據中國證監會發佈並不時修訂及補充的《上市公司股權激勵管理辦法》，本公司可同時採納多種股權激勵計劃，但任何有效期內涉及股權激勵計劃的A股股份總數不得超過本公司總股本的10%。

##### i. 2020年受限制A股股權激勵計劃的主要條款概述

2020年受限制A股股權激勵計劃的主要條款概述如下：

###### *目的*

2020年受限制A股股權激勵計劃的目的是建立本公司的長期激勵機制，吸引及留住人才，調動本公司董事、高級管理層及核心技術僱員的積極性，推動股東、本公司及運營者利益達成一致，從而促進本公司持續、長期、健康的發展。

###### *獎勵類型*

2020年受限制A股股權激勵計劃規定了受限制A股股份的獎勵方式(「獎勵」)。

### 管理

股東會為2020年受限制A股股權激勵計劃的最高權力機構。董事會為2020年受限制A股股權激勵計劃的管理機構。本公司監事會（「**監事會**」）及獨立非執行董事均為2020年受限制A股股權激勵計劃的監督機構。

### 參與者範圍

本公司董事、中高級管理層及關鍵技術僱員（不包括獨立非執行董事、持有本公司5%以上股份的股東及控股股東（定義見香港上市規則）及其配偶、父母及子女）（「**參與者**」）。

### 股份來源

2020年受限制A股股權激勵計劃的相關股份為普通A股股份。

### 最大股份數目

根據2020年受限制A股股權激勵計劃下的初始授予及預留授予方案，截至本年報日期，參與者分別共獲得1,425,200股和246,400股受限制A股股份。根據2020年受限制A股股權激勵計劃，授予一名合資格僱員的獎勵的最大股份總數不得超過本公司發行在外總股本的1%。2020年受限制A股股權激勵計劃所涉及的股份總數不得超過本公司發行在外總股本的10%。

### 2020年受限制A股股權激勵計劃有效期

根據2020年受限制A股股權激勵計劃終止條款的規定，2020年受限制A股股權激勵計劃自授出獎勵之日（「**初始授予**」）起生效，直至該等獎勵不再處於任何鎖定狀態、已完全行使或註銷。2020年受限制A股股權激勵計劃的有效期不得超過60個月。於已辭任的孫學惠先生持有的已授出但尚未解禁的合計1,680股受限制A股股份回購及註銷事項完成後，2020年受限制A股股權激勵計劃於2025年5月26日正式終止。

### 授出日期

獎勵的授出日期由董事會決定，但須待2020年受限制A股股權激勵計劃獲股東會批准後，且該日期應為交易日。獎勵應於股東會批准2020年受限制A股股權激勵計劃後60日內授予、登記及公告。否則，該2020年受限制A股股權激勵計劃應被終止，其項下未被授予的獎勵即告失效。

### 獎勵的授予及行使

根據2020年受限制A股股權激勵計劃的若干條款並受其約束，任何合資格僱員均可獲授予或行使獎勵，即獎勵的授予和行使與本公司及承授人達成或實現的里程碑相掛鉤。如本公司、相關承授人的業績及其他條件未能於規定期限內達成，則該等獎勵應由本公司回購或註銷。

### 授予價格及確定授予價格的基準

根據2020年受限制A股股權激勵計劃條款的調整，2020年受限制A股股權激勵計劃項下的受限制A股股份初始授予價格為人民幣117.07元／股，預留授予價格為人民幣149.88元／股。

2020年受限制A股股權激勵方案下的受限制A股股份的授予價格應不低於A股票面價值，且不低於下列價中較高者：

- (1) 授予公告日前一個交易日公司A股股份平均交易價格的50%，即首次授予為人民幣117.07元／股，預留授予為人民幣149.88元／股；及
- (2) 授予公告日前20個交易日公司A股股份平均交易價格的50%，即首次授予為人民幣110.21元／股，預留授予為人民幣145.26元／股。

授予價格是根據2020年受限制A股股權激勵計劃的相關規定，按照上述定價方法確定的。同時站在穩定人才和有效激勵參與者的視角，考慮到參與者解鎖受限制A股股權須達到的業績目標的難易程度。

### 2020年受限制A股股權激勵計劃的修訂或終止

2020年受限制A股股權激勵計劃的任何修訂或終止均應提交董事會及股東審議。監事會應發表相關意見，本公司法律顧問應向董事會提供有關修訂是否公平合理、是否符合2020年受限制A股股權激勵計劃及相關法律法規的專業意見。任何導致提前行使或解除限售或降低行使價格或授予價格的修訂應予禁止。

## ii. 授出限制性A股

截至2025年12月31日止，2020年受限制A股股權激勵計劃項下已無對於合資格參與者已授出未行使的受限制A股股份。下表載列於2025年12月31日相關參與者根據2020年受限制A股股權激勵計劃持有的受限制A股股份變動情況：

被授予者類別	授予日	截至2025年		於報告期內 授予	於報告期內 解鎖	於報告期內 取消/失效	截至2025年		
		授予價格 (每股 人民幣元)	1月1日的 已授出未行使 的獎勵數量				12月31日的 已授出未行使 的獎勵數量	限售期	
公司高級或中級管理人員(不含高級管理人員)及主要技術人員數量 <sup>(1)</sup>								附註 <sup>(2)</sup>	
2020年受限制A股股權激勵									
計劃的初始授予的參與者	2020年9月9日	80.46	- <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	
2020年受限制A股股權激勵									
計劃的預留授予的參與者	2021年2月9日	104.26	1,680 <sup>(4)</sup>	-	-	1,680	-	-	
合計			1,680	-	-	1,680			

附註：

- (1) 概無參與者為獨立非執行董事、持有本公司5%以上股份的股東、控股股東或其配偶、父母和子女。
- (2) 2020年受限制A股股權激勵計劃相關獎勵的限售期分別為12個月、24個月及36個月。上述所有限售期自該等獎勵的登記日期(「登記日期」)起計算。於限售期內，該等獎勵不得轉讓、用作擔保或償還債務。
- (3) 於2024年3月15日，董事會審議並批准了分別以A股人民幣80.46/股的回購價格回購並註銷根據2020年受限制A股股權激勵計劃初始授予的420股受限制A股股份。上述受限制A股股份的回購及註銷已於2024年8月14日完成。因此，截至2025年1月1日或2025年12月31日，已無2020年受限制A股股權激勵計劃下參與者的尚存獎勵。更多詳情，請參閱本公司日期為2024年8月14日的相關公告。
- (4) 於2024年8月16日，由於孫學惠先生的辭任，由其持有的合計1,680股已授出但尚未解禁的受限制A股股份須予購回及註銷。於2024年8月27日，57,540股受限制A股股份尚未解除限售。因此，截至2025年1月1日或2025年12月31日，已無2020年受限制A股股權激勵計劃下參與者的尚存獎勵。更多詳情，請參閱本公司日期為2024年8月16日、2024年8月23日及2025年5月26日的相關公告。

根據初始授予而授出的受限制A股股份的解除限售期（「解除限售期」）載列如下。

### 2020年受限制A股股權激勵計劃的解除限售期：

	解除限售期	解除限售比例
第一個解除限售期	自登記日期起12個月後的第一個交易日至自登記日期起24個月內的最後一個交易日	40%
第二個解除限售期	自登記日期起24個月後的第一個交易日至自登記日期起36個月內的最後一個交易日	30%
第三個解除限售期	自登記日期起36個月後的第一個交易日至自登記日期起48個月內的最後一個交易日	30%

有關報告期內回購及註銷的受限制A股股份的詳情，請參閱「—XIV.購買、出售或贖回本公司上市證券」一節。

### (B) 2022員工持股計劃

2022年員工持股計劃於2022年12月16日召開的股東會上獲採納及批准。2022年員工持股計劃為本公司的一項酌情員工持股計劃且不涉及授予本公司發行新的股份或其他任何新證券的期權，且不構成香港上市規則第17章所指的股份期權計劃。

2022年員工持股計劃的目的在於建立和完善員工、股東的利益互惠機制，改善本公司治理水準，提高員工的凝聚力和本公司的競爭力，調動員工的積極性和創造性，促進本公司長期、持續、健康發展。2022年員工持股計劃的參加對象為本公司的董事（不含獨立非執行董事）、高級管理人員或核心技術（業務）人員（「參與者」），總人數合計不超過608人，包括董事（不含獨立非執行董事）4人、高級管理人員6人。最終參與者根據2022年員工持股計劃的實際繳款情況確定。

2022年員工持股計劃涉及的標的股份規模為不超過4,454,800股A股。根據2022年員工持股計劃以及公司所有其他有效的股權激勵計劃，授予合資格員工的最大股份數量不得超過公司已發行總流通股本的1%。2022年員工持股計劃涉及的標的股份來源為本公司通過回購專用賬戶從二級市場上完成回購的A股。2022年員工持股計劃下標的股份的平均回購價格為約人民幣152.9元/股。2022年員工持股計劃的資金來源為本公司員工的合法薪酬、自籌資金以及法律法規允許的其他方式。本公司不以任何方式向參加對象提供墊資、擔保、借貸等財務資助。本次員工持股計劃不涉及槓桿資金，亦不存在協力廠商為員工參加2022年員工持股計劃提供獎勵、補貼或兜底等的安排。2022年員工持股計劃籌集資金總額不超過人民幣

155,918,000.00元，以「份」為單位認購和持有，每份額面值為人民幣1.00元，2022年員工持股計劃持有的份額上限應不超過155,918,000.00個份額。2023年5月22日，2022年員工持股計劃已辦理相關股份轉讓登記手續，並通過非交易過戶等法律法規允許的方式獲得本公司回購專用賬戶所持有的A股股份，受讓價格為每股人民幣35.00元。有關2022年員工持股計劃的更多詳情，請參閱本公司日期為2022年11月17日及2022年12月16日的相關公告及本公司於2022年11月28日的通函。本次2022年員工持股計劃的初始存續期為54個月，自公司公告最後一批標的A股股份過戶至2022年員工持股計劃名下之日（「起始日期」）起算，截至本中期報告日期，剩餘期限為19個月，受2022年員工持股計劃相關條款的提前終止規定約束。

截至2025年12月31日止，2022年員工持股計劃授予588名參與者共計40,028,100已授予但未行使的份額，相當於1,906,100股標的受限制A股股份。下文載列報告期內根據員工持股計劃授出的已授予但未行使的份額變動詳情：

姓名／參與者類別	截至2025年 1月1日的 已授予但 未行使的 份額數目			截至2025年 12月31日的 已授予但 未行使的 份額數目		禁售期
	於報告期內 授予	於報告期內 解鎖	於報告期內 取消／失效 <sup>(2)</sup>	於報告期內 未行使的 份額數目	禁售期	
<b>董事及高級管理層：</b>						見附註 <sup>(1)</sup>
楊蕊女士	3,150,000	-	-	1,575,000	1,575,000	
張達先生	4,200,000	-	-	2,100,000	2,100,000	
Hu Xinhui博士	5,880,000	-	-	5,880,000 <sup>(5)</sup>	-	
洪亮先生	3,150,000	-	-	1,575,000	1,575,000	
陳朝勇先生	3,150,000	-	-	1,575,000	1,575,000	
姜英偉先生	2,520,000	-	-	1,260,000	1,260,000	
肖毅博士 <sup>(3)</sup>	420,000	-	-	420,000 <sup>(5)</sup>	-	
周炎博士	1,680,000	-	-	840,000	840,000	
徐向科先生	1,680,000	-	-	840,000	840,000	
張婷女士	1,050,000	-	-	525,000	525,000	
<b>核心技術(業務)人員</b>	61,752,600 <sup>(4)</sup>	-	-	32,014,500 <sup>(5)</sup>	29,738,100	
<b>合計</b>	88,632,600 <sup>(4)</sup>	-	-	48,604,500	40,028,100	

附註：

(1) 2022年員工持股計劃限售期如下：

- (a) 2022年員工持股計劃第一批相關股份的限售期為自起始日期起12個月，佔2022年員工持股計劃總股份的40%；
- (b) 2022年員工持股計劃第二批相關股份的限售期為自起始日期起24個月，佔2022年員工持股計劃總股份的30%；及

(c) 2022年員工持股計劃第三批相關股份的限售期為自起始日期起36個月，佔2022年員工持股計劃總股份的30%。

2022年員工持股計劃的參與者還自願承擔了如下額外的限售期：

- (a) 各份額的所有持有人自願承諾，自每批次限售期屆滿之日起三個月內，不得以任何形式分配備批次已滿足上述解鎖條件的標的股份權益；
  - (b) 若每批次限售期屆滿之日起3個月額外限售期（「三個月期間」）滿前20個交易日的公司收盤市值的算術平均值較董事會批准員工持股計劃之日前20個交易日市場收盤價的算術平均值（即人民幣548.89億元）的增長率分別低於45%、55%和65%，則相應批次的標的股份應當在限售期屆滿之日起3個月後額外限售3個月；及
  - (c) 在額外限售期屆滿後至2022年員工持股計劃到期前，2022年員工持股計劃將根據2022年員工持股計劃的安排和當時市場情況決定是否處置標的A股股份，並辦理各批次滿足解鎖條件的出售事宜。
- (2) 根據2022年員工持股計劃的相關規定，第二批標的股份限售期於2025年5月23日到期，但未達到目標業績。原定於滿足第二批解禁條件時擬解禁的2,214,900股股份（佔2022年員工持股計劃股份總數的30%）現不予解禁。更多詳情，請參閱本公司日期為2025年3月28日的相關公告。
- (3) 肖毅博士於2025年3月8日退任本公司職務。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年3月7日的相關公告。肖毅博士根據2022年員工持股計劃持有的420,000已授予但未行使的份額已被取消。
- (4) 於2025年1月1日前，由於30名參與者的辭任及／或退休，該等參與者於2022年員工持股計劃下持有的4,393,200已授予但未行使的份額已被取消。
- (5) 報告期內，由於28名參與者（包括HU XINHUI博士及肖毅博士）辭職及／或退任，該等參與者於2022年員工持股計劃下持有的8,576,400已授予但未行使的份額（包括HU XINHUI博士持有的5,880,000已授予但未行使的份額及由肖毅博士持有的420,000已授予但未行使的份額）已被取消。

### (C) 2025年A股計劃

根據香港上市規則第17章，2025年A股計劃構成一項涉及本公司授出現有股份的股份計劃，且根據2025年A股計劃將不會發行任何新股份。

#### i. 2025年A股計劃的主要條款概要

2025年A股計劃的主要條款概述如下。

##### 目的與目標

為了進一步建立、健全本公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動本公司核心管理團隊的積極性，2025年A股計劃旨在有效地將股東利益、本公司利益和核心管理團隊個人利益結合在一起，使各方共同關注本公司的長遠發展。

##### 管理機構

股東會作為本公司的最高權力機構，負責審議批准2025年A股計劃的實施、變更和終止。股東會可以在其權限範圍內將與2025年A股計劃相關的部分事宜授權董事會辦理。

董事會是2025年A股計劃的執行管理機構，負責2025年A股計劃的實施。董事會下設薪酬與考核委員會，負責擬訂和修訂2025年A股計劃並報董事會審議，董事會對2025年A股計劃審議通過後，報股東會審議，此後，董事會可以在股東會授權範圍內辦理2025年A股計劃的相關事宜。

薪酬與考核委員會<sup>1</sup>是2025年A股計劃的監督機構，應當就2025年A股計劃是否有利於本公司的持續發展以及是否存在明顯損害本公司及全體股東利益的情形發表意見。

### 激勵對象的範圍和名單

2025年A股計劃的激勵對象為在本公司（包括其控股附屬公司）任職的董事、高級管理人員、管理人員及核心技術（業務）人員（不包括獨立非執行董事，亦不包括單獨或合計持有5%以上股份的股東及實際控制人，以及彼等之配偶、父母、子女）。薪酬與考核委員會在擬定範圍內擬定、核實和確認符合條件的激勵對象名單。<sup>2</sup>

2025年A股計劃首次授予的激勵對象包括：(1)董事、高級管理人員；及(2)管理人員及核心技術和業務人員。

上述激勵對象不包括獨立非執行董事，亦不包括單獨或合計持有5%以上股份的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女。所有激勵對象必須在2025年A股計劃的授予與考核期內於本公司或其控股附屬公司任職並簽署勞動合同。

### 標的股票來源、授予數量和授予價格

#### (1) 標的股票來源及類型

2025年A股計劃涉及的標的股票來源為本公司從二級市場回購的A股普通股股票。

<sup>1</sup> 2025年A股計劃的監管機構最初為監事會。繼2025年8月取消監事會後，根據《上市公司股權激勵管理辦法》的規定，薪酬與考核委員會擔任上述職務並一直擔任2025年A股計劃的監管機構。

<sup>2</sup> 監事會最初負責薪酬與考核委員會擬定範圍內符合條件的激勵對象名單的核實與確認。繼2025年8月取消監事會後，根據《上市公司股權激勵管理辦法》的規定，薪酬與考核委員會承擔了上述職責，並負責本次擬定範圍內符合條件的激勵對象名單的確定、核實及確認工作。

### (2) 授出限制性股票的數量和股本總額佔比

2025年A股計劃擬授予激勵對象的限制性股票總數為5,196,000股。其中，(i)報告期內首次授予4,273,300股，約佔2025年A股計劃限制性股票擬授予總額的82.24%；(ii)由於首批授予的某些受贈人未接受授予，因此仍有622,700股未授予，佔擬根據2025年A股計劃授予的限制性股票總數的約11.98%；(iii)報告期內預留授予291,400股限制性股票，約佔擬根據2025年A股計劃授予的限制性股票總數的5.61%；及(iv)由於預留授予的某些受贈人未接受授予，因此仍有8,600股未授予。截至本年報日期，由於2025年A股計劃的資金來自公司現有股份，因此該計劃下可供發行的股份總數為零。

截止2025年A股計劃於股東會審議之日，本公司在2025年A股計劃有效期內的全部股權激勵計劃所涉及的標的股票總數累計不得超過本公司股本總額的10%。2025年A股計劃中任何一名激勵對象通過在2025年A股計劃有效期內的全部股權激勵計劃獲授的股票累計不得超過本公司股本總額的1%。

### (3) 授予限制性股份的授予價格及確定方法

#### 首次授予限制性股份的授予價格及確定方法

首次授予部分限制性股票授予價格為每股人民幣37.52元。一旦滿足授予條件後，激勵對象可以每股人民幣37.52元的價格購買本公司從二級市場回購的A股普通股股票。

首次授予部分限制性股票的授予價格不得低於A股票面金額，且不低於下列價格較高者：

- (i) 2025年A股計劃草案公告前1個交易日A股交易均價(前1個交易日股票交易總額／前1個交易日股票交易總量)每股人民幣75.03元的50%，為每股人民幣37.52元；
- (ii) 2025年A股計劃公告前20個交易日A股交易均價(前20個交易日股票交易總額／前20個交易日股票交易總量)每股人民幣74.37元的50%，為每股人民幣37.19元。

#### 預留授予下限制性股份的授予價格及確定方法

預留授予下限制性股份的授予價設定為每股人民幣53.24元。授予限制性股票的授予價格不得低於A股票面金額，且不低於下列價格較高者：

- (i) 有關預留授予的A股公告日(即2025年9月30日)前1個交易日A股交易均價(前1個交易日(即2025年9月29日)股票交易總額 / 前1個交易日(即2025年9月29日)股票交易總量)每股人民幣106.48元的50%，為每股人民幣53.24元；
- (ii) 有關預留授予的A股公告日(即2025年9月30日)前120個交易日A股交易均價(前120個交易日股票交易總額 / 前120個交易日股票交易總量)每股人民幣98.65元的50%，為每股人民幣49.33元。

### 有效期、授予日、限售期、禁售期 and 解除限售安排

#### (1) 2025年A股計劃的有效期

2025年A股計劃有效期自限制性股票首次授予登記完成之日(即2025年6月5日)起至激勵對象獲授的限制性股票全部解除限售或回購註銷之日止，最長不超過72個月。截至本年報日期，2025年A股計劃的剩餘期限為62個月。

#### (2) 2025年A股計劃的授出日期

2025年A股計劃經本公司股東會審議通過(即2025年4月3日)後60日內，本公司應召開董事會對激勵對象進行首次授予限制性股票並按規定完成登記、公告等相關手續，授予日必須為交易日。預留部分須在2025年A股計劃經本公司股東會審議通過後的12個月內授出。2025年9月29日，董事會批准根據2025年A股計劃向激勵對象授予總計300,000股的預留限制性股份，其中2,000股因激勵對象辭職隨後於2025年12月被回購，並於2026年4月被註銷。

#### (3) 2025年A股計劃的限售期及禁售期

激勵對象獲授的限制性股票限售期分別為自限制性股票授予登記完成之日起12個月、24個月、36個月、48個月(「**限售期**」)。

根據2025年A股計劃條款，任何激勵對象在每批次限售期屆滿之日起的3個月內(「**禁售期**」)不以任何形式向任意第三人轉讓當批次限制性股票。

### (4) 2025年A股計劃的解除限售安排

解除限售安排規定在以下每個期間解除25%的限制性股票：自限制性股票授予登記完成之日起12個月至24個月、24個月至36個月、36個月至48個月及48個月至60個月。

上述期間內，未滿足解除限售條件的激勵對象持有的限制性股票由本公司回購註銷。

限制性股票解除限售條件達成時，本公司為滿足解除限售條件的限制性股票辦理解除限售事宜。

解除限售期內，限制性股票解除限售應同時滿足下列條件：(1)公司層面未發生取消資格的事件，包括核數師對財務報告或內部控制出具否定意見或者無法表示意見的審計報告、未按法律和承諾進行利潤分配、法律法規規定不得實行股權激勵的，或中國證監會認定的其他情形；(2)個人層面未發生取消資格的事件，包括在監管方面被認定為不適當人選、受到行政處罰，或法律、法規禁止的其他情形，或中國證監會認定的其他情形；(3)公司必須達到規定的業績考核指標（分別以2024年營業收入和淨利潤為基數實現年度營業收入增長率和年度淨利潤增長率），這適用於首次授予的股票和預留股票；及(4)每個激勵對象必須達到個人業績考核標準，其中，A級（優秀）的解除限售系數為100%，B級（良好）的解除限售系數為80%，C級（合格）的解除限售系數為60%，D級（不合格）的解除限售系數為0%。

#### 限制性股票的回購及註銷

於本公司根據2025年A股計劃的條文回購註銷限制性股票時，回購價將為授予價格，惟2025年A股計劃另有訂明者除外，除非2025年A股計劃另有規定。

### ii. 授出的受限制A股股份

截至2025年12月31日，(i)2025年A股計劃首次授予項下的554名合資格參與者共獲授予4,242,300股已授出未行使的受限制A股股份，及(ii)2025年A股計劃首次授予項下的136名合資格參與者共獲授予289,400股已授出未行使的受限制A股股份。下表載列於2025年12月31日相關參與者根據2025年A股計劃所持有的受限制A股股份：

被授予者分類	授予日	截至2025年 1月1日的 授予價格 (每股人民 幣元)	已授出 未行使 的獎勵數量	於報告期 內授予	於報告期 內解鎖	於報告期內 取消/失效	截至2025年 12月31日的 已授出未行使 的獎勵數量	收盤價 <sup>(2)</sup> (每股 人民幣元)	公允價值 <sup>(3)</sup> (每股 人民幣元)	加權平均 收盤價 <sup>(4)</sup> (每股 人民幣元)	限售期
<b>董事</b>											
張達先生	2025年4月24日	37.52	-	65,000	-	-	65,000	67.06	12.46	不適用	附註 <sup>(5)</sup>
張婷女士	2025年4月24日	37.52	-	30,000	-	-	30,000	67.06	12.46	不適用	
<b>其他五名薪酬最高人士(除董事外)</b>											
合計	2025年4月24日	37.52	-	40,000	-	-	40,000	67.06	28.98	不適用	
<b>首次授予項下授予其他僱員參與者 - 高級管理人員、管理人員、核心技術(業務)人員<sup>(1)</sup></b>											
合計	2025年4月24日	37.52	-	4,138,300	-	31,000 <sup>(6)</sup>	4,107,300	67.06	12.46, 28.98	不適用	
<b>預留授予項下授予其他僱員參與者 - 高級管理人員、管理人員、核心技術(業務)人員<sup>(1)</sup></b>											
合計	2025年9月29日	53.24	-	291,400	-	2,000 <sup>(6)</sup>	289,400	107.76	44.90	不適用	
合計			-	4,564,700	-	-	4,531,700				

附註：

- (1) 概無參與者為獨立非執行董事及持有5%以上股份的股東，控股股東或其配偶，父母或子女。
- (2) 本欄中的收盤價指緊接授出受限制A股股份日期前的A股收盤價。
- (3) 本欄中的公允價值是指授予日受限制A股股份的公允價值。有關激勵在授予日的公允價值的計算方法如下：

### ① 會計處理方法

按照《國際財務報告準則第2號—股份支付》的要求，公司將在歸屬期的每個資產負債表日，根據最新取得的受限制股份單位計劃選定參與者變動、業績指標完成情況等後續資訊，修正受限制股份單位計劃的獎勵數量，並按照獎勵授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用和資本公積。

### ② 受限制股份單位計劃下的公允價值確定方法

根據《國際財務報告準則第2號—股份支付》中關於公允價值確定的相關規定，需要選擇適當的估值模型對受限制股份單位計劃下的公允價值進行計算。公司選擇Black-Scholes模型(B-S模型)來計算該公允價值，具體參數選取如下：

- (i) 標的股價：人民幣73.77元/股(首次授予日收盤價為人民幣73.77元);人民幣109.94元/股(預留授予日收盤價為人民幣109.94元)
- (ii) 行權價格：人民幣37.52元/A股(首次授予);人民幣53.24元/A股(預留授予)
- (iii) 有效期：分別為12個月、24個月、36個月及48個月(授予日至每期首個可行使日的期限)
- (iv) 歷史波動率：47.04%-54.70%
- (v) 無風險利率：1.04%-1.54%
- (vi) 股息率：0.00%

\* 該公允價值僅是本公司根據Black-Scholes模型和一些假設作出的預估。因此，公允價值的預估受到不確定性和模型的限制。

- (4) 本欄的加權平均收盤價，指緊接解鎖限制性A股股份當日A股股份收盤價的加權平均值。
- (5) 2025年A股計劃相關獎勵的限售期分別為12個月、24個月、36個月及48個月。上述所有限售期自該等獎勵的登記日期起計算。於限售期內，該等獎勵不得轉讓、用作擔保或償還債務。
- (6) 報告期內，由於部分激勵對象辭職，於2025年12月19日建議回購並註銷分別根據2025年A股計劃初始授予由七名激勵對象持有的和根據2025年A股計劃預留授予由一名激勵對象持有的33,000股限制性A股股份(包括31,000股初始授予限制性A股股份及2,000股預留授予限制性A股股份。截至本年報日期，上述限制性A股的回購及註銷尚未完成。更多詳情，請參閱本公司日期為2026年3月26日的通函。

有關根據首次授予所授出的受限制A股股份的解除限售期載列如下。

2025年A股計劃的解除限售期：

	解除限售期	解除限售比例
第一個解除限售期	自限制性股票授予登記完成之日起12個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起24個月內的最後一個交易日當日止	25%
第二個解除限售期	自限制性股票授予登記完成之日起24個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起36個月內的最後一個交易日當日止	25%
第三個解除限售期	自限制性股票授予登記完成之日起36個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起48個月內的最後一個交易日當日止	25%
第四期解除限售期	自限制性股票授予登記完成之日起48個月後的首個交易日起至限制性股票授予登記完成之日起60個月內的最後一個交易日當日止	25%

(D) H股限制性股票計劃

根據香港上市規則第17章，H股限制性股票計劃構成本公司涉及發行新股份的股份計劃。

### i. H股限制性股票計劃的主要條款概述

H股限制性股票計劃的主要條款概述如下：

#### 目的和目標

H股限制性股票計劃的具體目標是：(a)為了進一步建立、健全本公司長效激勵機制，以吸引和留住優秀人才，(b)充分調動本公司主要管理、技術及業務人員的積極性，及(c)有效地將股東利益、本公司利益和主要管理、技術及業務人員個人利益結合在一起，使各方共同關注本公司的長遠發展。

#### 激勵股份的來源

H股限制性股票計劃下激勵股份的來源應為(i)受託人從二級市場購買的現有H股；(ii)本公司向受託人配發及發行的H股；或(iii)庫存股份(如有)。倘本公司計劃將庫存股份用作激勵股份，本公司及／或董事會將於股東會上取得股東的必要授權。

#### 合資格參與者以及決定資格的基礎

H股限制性股票計劃的合資格參與者包括：

- (a) 本集團任何成員公司的董事、高級管理人員或僱員(不論是全職或兼職)(「**僱員參與者**」)；及
- (b) 本集團委聘的任何服務提供商，包括在與本集團主要業務活動有關的領域，或從商業或策略角度而言屬於理想及必要的領域，並有助於維持或提升本集團競爭力的領域，向本集團任何成員公司提供諮詢服務、顧問服務及／或其他專業服務的獨立顧問及諮詢人員(「**服務提供商參與者**」)。此類服務提供者參與者應在本集團的正常業務過程中持續或經常性地向本集團提供服務，不包括任何配售代理人、為籌資、併購提供諮詢服務的財務顧問，或提供認證服務或被要求公正客觀地提供服務的專業服務提供者(如核數師或估價師)。

任何合資格參與者是否合資格，應由董事會及／或其授權人士不時根據H股限制性股票計劃的規則按照合資格參與者對本公司發展機成長的貢獻全權酌情決定。

### 計劃授權限額及服務提供商限額

在H股限制性股票計劃規則規定的限額更新及股東另行批准的規限下，假設已發行H股總數於2025年4月3日（即採納H股限制性股票計劃的日期）（「採納日期」）維持不變，(i)根據所有股票計劃授出的所有購股權及獎勵可予發行的H股總數不得超過2,755,326股H股，相當於於採納日期已發行H股總數（不包括庫存股份）的10%（「**10%授權限額**」）；(ii)在10%授權限額內，根據所有股票計劃向服務提供商參與者授出的所有購股權及獎勵可發行的H股總數不得超過275,532股H股，佔於採納日期已發行H股總數（不包括庫存股份）約1.0%（「**服務提供商分項限額**」）；及(iii)根據H股限制性股票計劃授出的所有激勵股份可予發行的H股總數不得超過2,085,000股H股，佔於採納日期已發行H股總數（不包括庫存股份）約7.57%（「**H股計劃授權限額**」）。截至本年報日期，根據H股限制性股票計劃可供發行的股份總數為843,750股，約佔已發行股份總數（不包括庫存股份）的0.23%。

### 個人限額

倘向合資格參與者授出任何獎勵將導致於截至授出日期（包括該日）止12個月期間根據所有股票計劃向該合資格參與者授出的所有購股權及獎勵（不包括根據所有股票計劃的條款失效者）已發行及將予發行的H股超過有關授出日期已發行H股總數（不包括庫存股份）的1%，該項授出須符合香港上市規則第17章的相關規定。

倘向任何本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出激勵股份，須經獨立非執行董事（不包括擬成為激勵股份合資格參與者的任何獨立非執行董事）批准，方為有效。

倘向本公司董事（獨立非執行董事除外）、最高行政人員或彼等各自的任何聯繫人授予激勵股份，將導致有關建議合資格參與者於獲授當日（包括該日）止的12個月期間內就所有已授予的獎勵（不包括相關計劃條款已失效的獎勵）所發行及將發行的H股合計超過本公司已發行H股總數（不包括庫存股份）的0.1%，該等再次授予將不會生效，除非其已遵守香港上市規則第17章的有關要求。

倘向獨立非執行董事、任何主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出激勵股份，將導致有關建議合資格參與者於獲授當日（包括該日）止的12個月期間內就所有已授予的購股權及獎勵（不包括根據相關計劃條款已失效的任何購股權及獎勵）所發行及將發行的股份合計超過已發行H股總數（不包括庫存股份）的0.1%，該等再次授予將不會生效，除非其已遵守香港上市規則第17章的有關要求。

### 表現目標

於董事會決定向任何合資格參與者授予激勵股份後，董事會應促使本公司及合資格參與者簽立授出文據，載明所授予激勵股份的詳情及授予激勵股份的條件（如有，包括但不限於董事會根據H股限制性股票計劃包含的條件所可能不時釐定的表現目標）。於各歸屬期間將予歸屬的激勵股份的確切比例應參考表現目標的實現情況（如有）來確定。

董事認為，由於各選定參與者擔任不同角色及以不同方式為本集團作出貢獻，因此於H股限制性股票計劃規則內明確載列一套整體表現目標並不可行。相反，H股限制性股票計劃規則包括董事會不時釐定個人表現目標（如有）時須考慮的因素。董事會於作出有關決定時，須考慮H股限制性股票計劃的目的，並確保根據相關選定參與者的特定情況設定適當的具體表現目標。

### 激勵股份的購買價格

根據H股限制性股票計劃授予激勵股份的選定參與者需要向公司支付每股激勵股份1.00元人民幣，即H股的面值。

### 歸屬期間

歸屬期不得少於12個月。董事認為，不少於12個月的歸屬期將使本集團能促進選定參與者的長期承諾及穩定，這與H股限制性股票計劃的目的相一致。

### 回撥機制

在H股限制性股票計劃規則所列的特別情況下（如收受或索取賄賂、貪污、盜竊、洩漏本公司商業及技術機密），董事會可（但並非必須）向有關合資格參與者發出書面通知，收回董事會認為適當的已授出激勵股份數目（以尚未歸屬者為限）。在計算H股計劃授權限額時，被收回的激勵股份將被視為已註銷，而如此註銷的激勵股份將被視為已動用。

### 終止

H股限制性股票計劃將於下列較早日期終止：(i)採納日期十週年當日；或(ii)董事會藉董事會決議案釐定的有關提前終止日期，惟有關終止不應影響任何選定參與者的任何存續權利。截至本年報日期止，H股限制性股票計劃的剩餘期限為九年。

## ii. 授出的限制性H股股份

截至2025年12月31日止，H股限制性股票計劃項下的合資格參與者共獲授予1,465,000股受限制H股股份。下表載列截至2025年12月31日止相關參與者根據H股限制性股票計劃持有的受限制H股股份：

被授予者分類	授出日	截至2025年		於報告期內 授予	於報告期內 歸屬	於報告期內 取消/失效	截至2025年		收盤價 <sup>(1)</sup> (每股 港幣元)	公允價值 <sup>(2)</sup> (每股 人民幣元)	加權平均 收盤價 <sup>(3)</sup> (每股 人民幣元)	歸屬期及 限售期
		授予價格 (每股人 民幣元)	1月1日的 已授出未行使 的獎勵數量				12月31日的 已授出未行使 的獎勵數量					
<b>董事</b>												附註(4)和 附註(5)
張達先生	2025年4月3日	1.00	-	155,000	-	-	155,000	58.30	30.11	不適用		
洪亮先生	2025年4月3日	1.00	-	80,000	-	-	80,000	58.30	30.11	不適用		
楊蕊女士	2025年4月3日	1.00	-	60,000	-	-	60,000	58.30	30.11	不適用		
張婷女士	2025年4月3日	1.00	-	35,000	-	-	35,000	58.30	30.11	不適用		
<b>其他五名薪酬最高人士(除董事外)</b>												
合計	2025年4月3日	1.00	-	50,000	-	-	50,000	58.30	46.15	不適用		
<b>僱員參與者 - 本公司附屬公司之董事或最高行政人員(除五位薪酬最高人士外)</b>												
合計	2025年4月3日	1.00	-	590,000	-	-	590,000	58.30	30.11, 46.15	不適用		
<b>小計</b>			<b>-</b>	<b>970,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>970,000</b>					
<b>其他僱員參與者</b>												
合計	2025年4月3日	1.00	-	495,000	-	-	495,000	58.30	46.15	不適用		
<b>合計</b>			<b>-</b>	<b>1,465,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,465,000</b>					

附註：

(1) 本欄中的收盤價指緊接受限制H股股份授予日之前的股份收盤價。

(2) 本欄中的公允價值是指授予日受限制H股股份的公允價值。有關激勵在授予日的公允價值的計算方法如下：

① 會計處理方法

按照《國際財務報告準則第2號—股份支付》的要求，公司將在歸屬期的每個資產負債表日，根據最新取得的受限制股份單位計劃選定參與者變動、業績指標完成情況等後續資訊，修正受限制股份單位計劃的獎勵數量，並按照獎勵授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用和資本公積。

② 受限制股份單位計劃下的公允價值確定方法

根據《國際財務報告準則第2號—股份支付》中關於公允價值確定的相關規定，需要選擇適當的估值模型對受限制股份單位計劃下的公允價值進行計算。公司選擇Black-Scholes模型（B-S模型）來計算該公允價值，具體參數選取如下：

(i) 標的股價：港幣55.75元/H股（授予日收盤價為港幣55.75元）

## 董事會報告

(ii) 行權價格：人民幣1元／H股

(iii) 有效期：分別為12個月、24個月、36個月、48個月（授予日至每期首個可行使日的期限）

(iv) 歷史波動率：49.48%-58.47%

(v) 無風險利率：1.34%-1.44%

(vi) 股息率：0.00%

\* 該公允價值僅是本公司根據Black-Scholes模型和一些假設作出的預估。因此，公允價值的預估受到不確定性和模型的限制。

(3) 本欄的加權平均收盤價，指緊接限制性H股股份歸屬日前H股股份收盤價的加權平均值。

(4) 歸屬期及歸屬時間表如下：(a)自授予日期起12個月期間屆滿後的第一個交易日起計一年，將歸屬的激勵股份的最高百分比為25%；(b)自授予日期起24個月期間屆滿後的第一個交易日起計一年，將歸屬的激勵股份的最高百分比為25%；(c)自授予日期起36個月期間屆滿後的第一個交易日起計一年，將歸屬的激勵股份的最高百分比為25%；及(d)自授予日期起48個月期間屆滿後的第一個交易日起計一年，將歸屬的激勵股份的最高百分比為25%。

(5) 限售期如下：於上文所載各歸屬期屆滿及完成歸屬後，各批已歸屬激勵股份將受限於三個月的限售期（「三個月期間」），期間該等激勵股份不得轉讓予任何第三方。於三個月期間屆滿後，董事會及／或其授權人士可根據本公司市值全權酌情決定是否再施加三個月期間。

在報告期開始和結束時根據計劃授權限額和服務提供商分項限額授出的購股權及獎勵數量如下：

	10%授權上限		服務提供商分項限額		H股計劃授權限額	
	根據截至2025年	根據截至2025年	根據截至2025年	根據截至2025年	根據截至2025年	根據截至2025年
	1月1日可授出的	12月31日止可授出	1月1日可授出的	12月31日止可授出	1月1日可授出的	12月31日止可授出
	購股權及獎勵	的購股權及獎勵	購股權及獎勵	的購股權及獎勵	購股權及獎勵	的購股權及獎勵
可予發行的標的股份數量	2,755,326	1,290,326	275,532	275,532	2,085,000	620,000

報告期內，根據本公司所有計劃<sup>(1)</sup>授出的購股權及獎勵可予發行的股份數量為970,000股<sup>(2)</sup>，佔報告期內已發行股份（不包括庫存股份）加權平均數量（即356,576,000股股份）的0.27%。在上述可予發行的970,000股股份中，本公司於報告期內未發行任何股份以滿足獲授予的任何受限制A股股份或單位。

附註：

(1) 截至2025年12月31日，H股限制性股票計劃為本公司唯一一項根據香港上市規則第17章規定涉及發行新股的股票計劃。

(2) H股限制性股票計劃項下授予合資格參與者共計1,465,000股受限制H股股份中，授予本公司關聯人士的970,000股受限制H股股份僅可透過本公司向信託配發及發行新H股支付，授予本公司非關連人士的495,000股受限制H股股份須透過受託人從二級市場購買現有H股支付。有關詳情，請參閱本公司於2025年3月18日發出的通函。

## XIV. 購買、出售或贖回本公司上市證券

### i. A股股份回購

根據股東於2024年2月29日批准的回購計劃，本公司通過集中競價以自有資金回購部分A股股份（「**A股股份回購**」），用於實施本公司員工持股計劃或股權激勵計劃並註銷及減少註冊資本。用於實施員工持股計劃或股權激勵計劃的回購A股數量不超過回購A股總數的60%，用於註銷及減少註冊資本的回購A股數量不少於回購A股總數的40%。該回購全部由本公司自有資金提供資金，確保交易價格不超過回購計劃中規定的最高上限每股人民幣157.00元（含）。有關更多詳情，請參閱本公司日期為2024年1月31日及2024年2月29日的相關公告及本公司日期為2024年2月6日的通函。

鑒於2023年年度股息分配，本公司根據中國證監會及深圳證券交易所的要求，將A股最高回購價調整為每股人民幣155.27元，自2024年6月28日（除權及除息日）起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年6月27日的相關公告。

截至2025年2月18日止，上述A股股份回購已完成。A股股份回購的執行期為2024年3月7日至2025年2月18日。2024年本公司通過在深圳證券交易所集中競標成功累計回購12,300,701股A股，佔本公司A股總股本的3.6161%。回購價格由最低每股人民幣71.65元至最高每股人民幣102.00元，共動用資金人民幣999,644,601.56元（不包括佣金及額外費用）。該業務完全遵守適用法律法規，並符合預定的回購策略。回購的12,300,701股A股股份經中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認後，本公司於2025年2月26日完成註銷回購的7,122,703股A股股份。進一步詳情請參閱本公司日期為2025年2月18日及2025年2月27日的相關公告。於報告期內，上述A股股份回購為零股。

### ii. 購回及註銷根據2020年受限制A股激勵計劃及2025年A股激勵計劃授出的若干受限制A股股份

由於2020年受限制A股股權激勵計劃的若干參與者辭任，於2024年8月16日，董事會審議並批准根據2020年受限制A股股權激勵計劃的首次授予及預留授予回購及註銷1,680股限制性A股股份，回購價為每股A股人民幣102.46元。回購及註銷所需的全部資金（即人民幣172,132.80元）均來自我們的內部資金。於2025年4月3日，2025年第一次臨時股東會，2025年第一次A股類別股東會及2025年第一次H股類別股東會批准回

## 董事會報告

購及註銷上述限制性A股股份。上述回購及註銷限制性A股股份對本公司的經營業績或財務狀況並無任何重大影響。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年8月16日、2025年4月3日的相關公告及本公司日期為2025年3月18日的通函。上述回購及註銷限制性A股股份已於2025年5月26日完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年5月26日的相關公告。

由於2025年A股計劃的若干參與者辭任，於2025年12月19日，董事會審議並批准根據2025年A股計劃的首次授予及預留授予回購及註銷33,000股限制性A股股份，回購價分別為每股A股人民幣36.42元及每股A股人民幣53.24元。回購及註銷所需的全部資金（即人民幣1,235,500元）均來自我們的內部資金。上述回購及註銷限制性A股股份對本公司的經營業績或財務狀況並無任何重大影響，亦未對公司2025年的年度業績造成任何重大影響。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年1月24日、2025年9月29日及2025年12月19日的相關公告及本公司日期為2025年3月18日的通函。截至本年報日期，上述回購及註銷限制性A股股份尚未完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年3月26日的通函。

下表列示了報告期內根據2020年受限制A股激勵計劃及／或2025年A股激勵計劃授予的受限制A股股份的回購和註銷的月度明細：

月份	回購股份數量	回購價格 (人民幣元)	支付的 回購總價 (人民幣元)
2026年5月	1,680	102.46	172,132.80

除上文所披露者外，於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至2025年12月31日，本公司持有1,151,300股A股庫存股份，將用於實施本公司員工持股計劃或股權激勵計劃以及註銷及減少註冊資本。

## XV. 證券發售所得款項淨額用途

### i. 全球發售所得款項淨額用途

全球發售所得款項淨額（經扣除承銷費用及相關上市開支）（「**全球發售所得款項淨額**」）約為港幣7,318.07百萬元<sup>(1)</sup>，截至2025年12月31日止的未動用全球發售所得款項淨額結餘約為港幣992.87百萬元。

全球發售所得款項淨額已且將根據招股章程所載用途予以使用，惟本公司於2022年至2025年不時對若干項目的所得款項用途作出的變動除外。於報告期內，鑒於市場情況及本公司的業務需要，本公司於2025年7月建議對部分所得款項用途作出變更，其後於2025年8月獲股東批准（「變更」）。下表載列全球發售所得款項淨額的計劃用途及截至2025年12月31日的實際使用情況：

全球發售所得款項淨額用途	佔比 (變更前)	佔比 (變更後)	全球發售	全球發售	未動用	全球發售	全球發售	報告期內 已動用金額 (港幣 百萬元)	已動用	未動用	動用餘下 已分配全球 發售所得 款項淨額的 預期時間表
			所得款項 淨額的分配 (變更前) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更前) (人民幣 百萬元)	金額(截至 2025年 1月1日止) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更後) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更後) (人民幣 百萬元)		金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	
<b>進一步提升我們的小分子CDMO 解決方案的產能和 能力</b>	20%	18%	1,463.61	1,195.82	599.43	1,317.25	1,076.24	376.03	1,240.21	77.04	
— 小分子綜合研發及生產 基地的建設，並採購相關 設備及機器（「小分子綜合 建設項目」）	15%	13%	1,097.71	896.86	599.43	951.35	777.28	376.03	874.31	77.04	2028年12 月或之前
— 升級設備及機器並擴大天津 及敦化現有生產基地的產能	5%	5%	365.90	298.96	-	365.90	298.96	-	365.90	-	不適用
<b>加強我們的新興服務並擴大我們 的服務範圍</b>	35%	37%	2,561.32	2,092.68	34.03	2,707.68	2,212.26	88.80	2,616.09	91.59	
— 在建設天津的寡核苷酸及多 肽的研發及生產設施，並 投資於重組DNA產品 (包括mAb)及ADC的研發 及生產設施	20%	20%	1,463.61	1,195.82	-	1,463.61	1,195.82	-	1,463.61	-	不適用

## 董事會報告

全球發售所得款項淨額用途	佔比 (變更前)	佔比 (變更後)	全球發售	全球發售	未動用	全球發售	全球發售	報告期內 已動用金額 (港幣 百萬元)	已動用	未動用	動用餘下 已分配全球 發售所得 款項淨額的 預期時間表
			所得款項 淨額的分配 (變更前) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更前) (人民幣 百萬元)	金額(截至 2025年 1月1日止) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更後) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更後) (人民幣 百萬元)		金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)	
—提高我們在生物合成解決 方案及藥物製劑解決方案 方面的能力	10%	10%	731.81	597.91	-	731.81	597.91	-	731.81	-	不適用
—提高我們在生物合成解決 方案及藥物製劑解決方案 方面的能力，以及建設天津 的寡核苷酸及多肽的研發及 生產設施(「新業務能力 建設項目」)	5%	7%	365.90	298.95	34.03	512.26	418.53	88.80	420.67	91.59	2028年12 月或之前
投資研發項目並保持我們的技術 領先地位	20%	20%	1,463.61	1,195.82	-	1,463.61	1,195.82	-	1,463.61	-	
—升級我們的流程和連續生產 技術平台	10%	10%	731.81	597.91	-	731.81	597.91	-	731.81	-	不適用
—為我們的生物合成技術 研發中心(CBST)引領的 研發項目提供資金	10%	10%	731.80	597.91	-	731.80	597.91	-	731.80	-	不適用
戰略性設立境外附屬公司、進行 境外投資以進一步擴大產能、 完善境外銷售中心，以及併購 目標公司股權(「戰略性境外投 資和併購項目」)	15%	15%	1,097.71	896.86	930.27	1,097.71	896.86	106.03	273.47	824.24	2028年12 月或之前

全球發售所得款項淨額用途	佔比 (變更前)	佔比 (變更後)	全球發售	全球發售	未動用	全球發售	全球發售	已動用	未動用	動用餘下 已分配全球 發售所得 款項淨額的 預期時間表	
			所得款項 淨額的分配 (變更前) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更前) (人民幣 百萬元)	金額(截至 2025年 1月1日止) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更後) (港幣 百萬元)	所得款項 淨額的分配 (變更後) (人民幣 百萬元)	報告期內 已動用金額 (港幣 百萬元)	金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)		金額(截至 2025年 12月31日 止) (港幣 百萬元)
營運資金及一般企業用途	10%	10%	731.81	597.91	-	731.81	597.91	-	731.81	-	不適用
	100%	100%	7,318.06	5,979.09	1,563.73	7,318.06	5,979.09	570.86	6,325.19	992.87	

附註：

- (1) 如本公司日期為2022年1月2日的公告所披露，全球發售所得款項淨額總額包括於2021年12月全球發售所得款項約港幣6,844.27百萬元及於2022年1月部分行使超額配股權所得款項港幣473.79百萬元。

## ii. 變更及延期部分全球發售所得款項淨額用途

於2025年7月4日，鑒於市況及本公司的業務需要，本公司建議對部分所得款項用途作出以下變更，並於2025年8月獲股東批准。

主要目的	變更前比例	於變更前	於變更前	變更後比例	變更後的	變更後的	於變更前	於變更後
		全球發售所得 款項淨額的分配 (港幣百萬元)	全球發售所得 款項淨額的分配 (人民幣百萬元)		全球發售所得 款項淨額的分配 (港幣百萬元)	全球發售所得 款項淨額的分配 (人民幣百萬元)	動用餘下已分配 全球發售所得 款項淨額的 預期時間表	動用餘下已分配 全球發售所得 款項淨額的 預期時間表
小分子綜合建設項目	15%	1,097.71	896.86	13.0%	951.35	777.28	2025年12月或之前	2028年12月或之前
新業務能力建設項目	5%	365.90	298.95	7.0%	512.26	418.53	2025年12月或之前	2028年12月或之前
戰略性境外投資和併購項目	15%	1,097.71	896.86	15%	1,097.71	896.86	2025年12月或之前	2028年12月或之前

### *變更及延期部分全球發售所得款項淨額用途的理由*

變更全球發售所得款項淨額用途符合本公司未來發展策略。儘管國際經濟形勢複雜多變，但全球製藥行業專業化程度不斷提高的基本趨勢仍未改變。大製藥公司的外包滲透率持續上升，生物技術公司的持續活躍帶動了全球CDMO產業的持續擴張。全球醫藥行業正從其最具挑戰性的時期逐步復甦。GLP-1的出現打開了可觀的增量市場機遇，而ADC和小核酸等藥物類別的持續發展勢頭帶來了新的增長機遇。為回應全球製藥業的變化，建議就上述三個項目的全球發售所得款項淨額用途作出相應調整：

### *關於小分子綜合建設項目的變更*

本公司將繼續通過技術進步和規模經濟提升產能利用率。同時，本公司積極拓展海外小分子研發及商業化生產能力。因此，小分子綜合建設項目的全球發售所得款項淨額將略有減少，全球發售所得款項使用的地域覆蓋範圍將從中國擴大至全球。

### *關於新業務能力建設項目的變更*

由於本公司的新興業務正進入快速發展階段，為應對這一趨勢，本公司擬加大對多肽、寡核苷酸、藥物製劑及合成生物技術解決方案相關研發及生產設施的投入。

### *關於戰略性境外投資和併購項目的變更*

本公司正在積極推進其海外戰略舉措。鑒於海外產能建設週期較長，以及確定收購目標及完成交易所需時間，完成戰略性境外投資和併購項目全球發售所得款項使用的預期時間表將適度延長。

有關變更及延期部分全球發售所得款項淨額用途的更多詳情，請參閱本公司日期為2025年7月4日及2025年8月6日的公告，以及本公司日期為2025年7月22日的通函。

iii. A股非公開發行所得款項淨額用途

本公司於2020年9月向指定投資者發行10,178,731股A股，發行價為每股人民幣227.00元，募集所得款項淨額（「A股非公開發行所得款項」）為人民幣2,274,960,656.06元（扣除與A股非公開發行相關的費用後）。下表載列於2025年8月獲股東批准的變更A股非公開發行所得款項用途後（定義見下文），截至2025年12月31日止由A股非公開發行所得款項資助的項目及該等項目使用A股非公開發行所得款項的情況：

序號	實施主體	項目名稱	投資總額 (人民幣萬元)	擬由A股非公開發行所得款項提供的投資金額(變更A股非公開發行所得款項用途前) (人民幣萬元)	擬由A股非公開發行所得款項提供的投資金額(變更A股非公開發行所得款項用途後) (人民幣萬元)	截至2025年12月31日止的累計投資金額 (人民幣萬元)	動用全部已分配A股非公開發行所得款項預期時間表
1.	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司創新藥一站式服務平台擴建項目	68,000.00	2,204.63	2,204.63	2,204.63	不適用
2.	上海凱萊英生物技術有限公司	生物大分子創新藥及製劑研發生產平台建設項目	62,236.45	6,551.69	6,551.69	6,551.69	不適用
3.	凱萊英藥業(江蘇)有限公司	凱萊英藥業(江蘇)有限公司生物醫藥研發生產一體化基地項目(「泰興項目」)	230,938.65	60,000.00	6,632.28	6,632.28	不適用
4.	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司化學大分子項目	50,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	不適用
5.	天津凱萊英生物技術有限公司	天津凱萊英生物技術有限公司綠色關鍵技術開發及產業化項目	40,000.00	13,257.10	13,257.10	13,257.10	不適用

## 董事會報告

序號	實施主體	項目名稱	投資總額 (人民幣萬元)	擬由A股非公開 發行所得款項提供 的投資金額(變更 A股非公開發行 所得款項用途前) (人民幣萬元)	擬由A股非公開 發行所得款項提供 的投資金額(變更 A股非公開發行 所得款項用途後) (人民幣萬元)	截至2025年 12月31日止 的累計 投資金額 (人民幣萬元)	動用全部 已分配A股 非公開發行 所得款項 預期時間表
6.	天津凱萊英生物科技 有限公司	天津凱萊英生物科技有限公司 高端製劑中試及產業化 項目(「 <b>高端製劑中試及 產業化項目</b> 」)	17,195.60	10,000.00	16,000.00	12,550.99	於2027年 6月30日 或之前
7.	凱萊英生命科學技術 (江蘇)有限公司	凱萊英生命科學技術(江蘇) 有限公司藥物研發中心 項目(「 <b>研發中心項目</b> 」)	30,000.00	20,000.00	20,000.00	12,060.38	於2028年 12月31日 或之前
8.	凱萊英生命科學技術 (天津)有限公司	凱萊英生命科學技術(天津) 有限公司連續反應技術服務 平台建設一期工程項目 (「 <b>連續反應技術項目</b> 」)	12,000.00	10,000.00	10,000.00	9,999.97	於2025年 6月30日 或之前
9.	凱萊英生命科學技術 (天津)有限公司	補充流動資金	66,057.20	66,057.20	66,057.20	66,057.20	不適用
10.	凱萊英生命科學技術 (天津)有限公司	凱萊英生命科學技術(天津) 有限公司化學大分子研發 生產一體化綜合建設項目 (「 <b>化學大分子一體化項目</b> 」)	50,800.00	-	47,367.72	21,432.07	於2028年 12月31日 或之前
				<b>228,070.62</b>	<b>228,070.62</b>	<b>190,746.31</b>	

iv. 變更A股非公開發行募集資金用途的具體方案

為順應本公司發展戰略，切實提高A股非公開發行募集資金使用效率，本公司擬變更泰興項目的剩餘A股非公開發行募集資金用途，將泰興項目剩餘A股非公開發行募集資金(i)重新分配給新增募投項目「化學大分子一體化項目」，及(ii)重新分配給高端製劑中試及產業化項目，並將動用全部該等獲分配A股非公開發行募集資金的預期時間表延期至2027年6月30日。此外，為研發中心項目動用全部獲分配A股非公開發行募集資金的預期時間表將延期至2028年12月31日（「變更A股非公開發行募集資金用途」）。具體情況如下：

項目名稱	擬投入A股非公開發行募集資金金額（變更A股非公開發行募集資金用途前） （人民幣萬元）	尚未使用的A股非公開發行募集資金（變更A股非公開發行募集資金用途前） （人民幣萬元）	變更A股非公開發行募集資金用途的金額 （人民幣萬元）	擬投入A股非公開發行募集資金金額（變更A股非公開發行募集資金用途後） （人民幣萬元）	變更A股	變更A股
					非公開發行募集資金用途前動用剩餘獲分配A股非公開發行募集資金 預期時間表	非公開發行募集資金用途後動用剩餘獲分配A股非公開發行募集資金 預期時間表
泰興項目	60,000.00	53,367.72	(53,367.72)	6,632.28	2026年6月30日或之前	-
化學大分子一體化項目	-	-	47,367.72	47,367.72	-	2028年12月31日或之前
高端製劑中試及產業化項目	10,000.00	2,394.99	6,000.00	16,000.00	2026年6月30日或之前	2027年6月30日或之前
研發中心項目	20,000.00	8,398.70	-	20,000.00	2026年6月30日或之前	2028年12月31日或之前

變更A股非公開發行募集資金用途的情況

(A) 泰興項目變更A股非公開發行募集資金用途

1. 泰興項目原投資計劃及募集資金使用情況

泰興項目立項之初，擬依託本公司在化學藥領域積累技術優勢，打造低能耗、低排放、高效率的可持續發展模式，推動現有小分子項目研發生產綜合服務能力，積極參與包括糖尿病、心腦血管類疾病、免疫性系統疾病以及抗腫瘤藥物等創新藥研發與上市，提高公司的國內外市場競爭力，促進醫藥工業的持續健康發展。

泰興項目整體投資人民幣230,939萬元，擬使用A股非公開發行募集資金人民幣60,000萬元，其中建築工程費人民幣21,436萬元，設備購置費人民幣26,948萬元，安裝工程費人民幣11,616萬元；項目建設內容包括新建生產車間1座、生產控制中心1座、研發車間1座以及其他研發生產及環保等輔助配套設施；購置生產研發設備和裝置218台／套，輔助設備17台／套以滿足小分子CDMO研發和商業化生產所需。

經初步測算，泰興項目總投資收益率不低於14.31%，項目投資回收期少於7.32年（包括建設期）。項目具有良好的經濟效益，符合本公司的長期發展目標。

於變更A股非公開發行募集資金用途前，截至2025年6月30日，泰興項目實際投入A股非公開發行募集資金約人民幣6,632萬元，剩餘未使用資金人民幣53,368萬元，A股非公開發行募集資金投資進度為11.05%。泰興項目是本公司結合當時市場環境、行業趨勢及本公司實際情況等因素，經過充分分析、論證後審慎確定的投資項目，其建設內容和投資規模符合本公司當時的發展規劃。於變更A股非公開發行募集資金用途後，截至2025年12月31日已動用泰興項目獲分配A股非公開發行募集資金約人民幣6,632萬元。

### 2. 泰興項目變更A股非公開發行募集資金用途的原因

泰興項目雖然已在前期經過了充分的可行性論證，但結合市場發展趨勢以及本公司經營情況，綜合考慮目前本公司整體小分子產能通過連續性反應等技術手段不斷提高效率以及借助規模化優勢，化學大分子和新分子類型製劑業務快速發展，對產能訴求非常緊迫，因此本公司提議將原用於小分子綜合能力建設的部分A股非公開發行募集資金調整至上述兩個領域，將有利於提高資金使用效率，為公司業績保持積極增長態勢夯實基礎，本公司將通過其他類型資金繼續推進泰興項目建設。

本次變更A股非公開發行募集資金用途，是本公司基於審慎考慮做出的決策，後續本公司將根據小分子項目訂單的持續落地，分期以自有資金持續投入泰興項目的建設。

**(B) 新增A股非公開發行募集資金投資的化學大分子一體化項目及延期情況**

本公司擬將泰興項目剩餘未使用的A股非公開發行募集資金人民幣47,368萬元用於新增募投項目「凱萊英生命科學技術(天津)有限公司化學大分子一體化項目」。

- (1) 項目名稱：凱萊英生命科學技術(天津)有限公司化學大分子研發生產一體化綜合建設項目
- (2) 項目實施主體：凱萊英生命科學技術(天津)有限公司
- (3) 項目實施地點：中國天津經濟技術開發區西區
- (4) 項目建設週期：48個月
- (5) 項目投資金額：人民幣50,800.00萬元，其中建設投資約人民幣48,697.00萬元，鋪底流動資金約人民幣1,103.00萬元。本公司擬使用人民幣47,368.00萬元A股非公開發行募集資金用於實施項目，剩餘部分由本公司自籌解決。
- (6) 項目建設內容：項目擬新建質檢樓1座、在原有生產廠房購置並安裝寡聚核苷酸類藥物、多肽類藥物及抗腫瘤藥物的研發、生產設備合計650台／套。

**(C) 高端製劑中試及產業化項目變更A股非公開發行募集資金用途及延期情況**

鑒於本公司製劑業務的蓬勃發展，本公司將增加高端製劑中試及產業化項目的投資金額，並對該項目進行延期。具體情況如下：

變更內容	變更A股非公開發行 募集資金用途前		變更A股非公開發行 募集資金用途後	
	項目總投資 (人民幣萬元)	承諾投資金額 (人民幣萬元)	項目總投資 (人民幣萬元)	承諾投資金額 (人民幣萬元)
承諾用於高端製劑中試及產業化項目的募集資金金額	11,000	10,000	17,195.60	16,000
預定可使用狀態日期	2026年6月30日		2027年6月30日	

### **(D) 調整研發中心項目使用A股非公開發行募集資金的預定可使用期限**

本公司募投項目雖然已在前期經過了充分的可行性論證，但在具體的項目建設和實施過程中還存在諸多不可控的擾動因素。截至本年報日期，研發中心項目的主體土建工程已基本完工，但主要進口的部分研發設備和需要定制生產的設備前期的採購進程晚於預期，在一定程度上影響了募投資項目的整體實施進度；同時，根據本公司整體的發展戰略，在保證小分子產能利用率處於較高水準同時又可以滿足訂單的需求，保持小分子產能的資本開支合理節奏，本項目整體實施進度無法在原定計劃時間內達到預定可使用狀態。

綜合以上情況，本公司根據研發中心項目當前的實際建設進度及發展戰略情況，從公司長遠規劃角度考慮，經審慎研究，在保持募投項目實施主體、實施方式、募集資金投資用途及投資總額不變的情況下，擬將研發中心項目達到預定可使用狀態的日期延期至2028年12月。

### **變更部分A股非公開發行募集資金用途對本公司的影響**

本公司本次變更部分A股非公開發行募集資金用途、新增募投項目、調整部分項目投資金額以及部分項目延期等事項，是本公司綜合論證了外部市場環境、項目實施需求，並結合本公司未來業務發展的戰略規劃作出的審慎決策。本次變更事項有利於提高A股非公開發行募集資金使用效率，優化本公司產能佈局和運作效率，提高本公司的綜合競爭力，符合本公司未來發展的戰略要求，符合本公司的長遠利益和全體股東的利益，不存在損害本公司及中小股東利益的情形，亦不會對本公司生產經營產生重大不利影響。

有關變更A股非公開發行募集資金用途和相關新增項目的更多詳情，請參閱本公司於2025年7月4日、2025年8月6日發佈的相關公告，以及於2025年7月22日發出的通函。

動用剩餘全球發售及A股非公開發行募集資金預期時間表是本公司根據當前及未來市場狀況、業務發展和需要等因素作出的最佳預估而制定的，因此可能會發生變化。

### XVI. 董事及高級管理層

截至本年報日期，本集團董事及高級管理層的姓名載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

#### i. 董事及高級管理層履歷詳情

截至本年報日期，本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

#### ii. 董事、監事和首席執行官資料變動

於報告期間及截至本年報日期，董事會的組成變動如下：

李家聰先生	李家聰先生已退任獨立非執行董事、提名委員會主席及戰略委員會成員的職務。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告。
謝維愷先生	李家聰先生退任後，謝維愷先生於2025年7月18日獲委任為獨立非執行董事，以填補李家聰先生的空缺。謝維愷先生亦獲委任為提名委員會主席及薪酬與考核委員會成員，自2025年8月6日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告。
孫雪嬌博士	孫雪嬌博士獲委任為戰略委員會成員及提名委員會成員，自2025年8月6日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年8月6日的相關公告。
洪亮先生	洪亮先生辭任提名委員會成員，自2025年8月6日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年8月6日的相關公告。
張達先生	張達先生辭任薪酬與考核委員會成員，自2025年8月6日起生效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年8月6日的相關公告。

此外，股東於2025年8月6日通過有關取消監事會的決議案，自2025年8月6日起，智欣欣女士，侯靖藝女士及狄嫻嫻女士不再擔任監事會職務。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告及本公司日期為2025年7月22日的通函。

## 董事會報告

除上述所披露者外，概無董事及高級管理層資料的其他變動須根據香港上市規則第13.51B(1)條予以披露。

### XVII. 董事服務合約

我們已與各董事訂立合同，內容有關(其中包括)(i)遵守相關法律及法規，(ii)遵守公司章程，以及(iii)仲裁條款。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司已訂立任何董事服務合同(於一年內屆滿或可由相關僱主於一年內終止而毋須支付賠償(不包括法定賠償)的合同除外)。

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

於2025年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須於該條所指登記冊登記的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉，詳情如下：

#### i. 於本公司股份或相關股份中的權益

董事及最高行政人員姓名	權益性質	股份類別	擁有權益的股份數目 <sup>(1)</sup>	佔相關股份類別	佔本公司已發行
				已發行股份概約	股份的概約
				百分比 <sup>(8)</sup>	百分比 <sup>(8)</sup>
Hao Hong博士	實益擁有人	A股	14,268,699(L)	4.28%	3.96%
	受控法團權益	A股	115,133,168(L) <sup>(2)</sup>	34.57%	31.93%
Ye Song博士	配偶權益	A股	129,401,867(L) <sup>(3)</sup>	38.85%	35.89%
楊蕊女士	實益擁有人	H股	60,000(L) <sup>(4)</sup>	0.22%	0.02%
張達先生	實益擁有人	A股	391,000(L)	0.12%	0.11%
	實益擁有人	H股	155,000(L) <sup>(5)</sup>	0.56%	0.04%
洪亮先生	實益擁有人	A股	20,000(L)	0.01%	0.01%
	受控法團權益	A股	6,376,604(L) <sup>(6)</sup>	1.91%	1.77%
	實益擁有人	H股	80,000(L) <sup>(6)</sup>	0.29%	0.02%
張婷女士	實益擁有人	A股	36,900(L)	0.01%	0.01%
	實益擁有人	H股	35,000(L) <sup>(7)</sup>	0.13%	0.01%

附註：

- (1) (L)代表好倉，(S)代表淡倉。
- (2) Hao Hong博士直接持有ALAB 71.39%的股權。根據證券及期貨條例，Hao Hong博士被視為為ALAB持有的股份中擁有權益。
- (3) Ye Song博士為Hao Hong博士的配偶。根據證券及期貨條例，Ye Song博士被視為為Hao Hong博士擁有權益的相同股份中擁有權益。
- (4) 楊蕊女士於根據H股限制性股票計劃下授予其的60,000股H股激勵股份中擁有權益。
- (5) 張達先生於根據H股限制性股票計劃下授予其的155,000股H股激勵股份中擁有權益。
- (6) 洪亮先生直接持有天津國榮商務信息諮詢有限公司43.46%股權。因此，洪亮先生被視為為天津國榮商務信息諮詢有限公司持有的6,376,604股A股中擁有權益。彼亦於根據H股限制性股票計劃下授予其的80,000股H股激勵股份中擁有權益。
- (7) 張婷女士於根據H股限制性股票計劃下授予其的35,000股H股激勵股份中擁有權益。
- (8) 於2025年12月31日，本公司已發行股份數目為360,593,720股，包括27,553,260股H股及333,040,460股A股（包括庫存股份）。

## ii. 於相聯法團的權益

董事及最高行政人員姓名	相聯法團	權益性質	擁有權益的註冊資本 <sup>(1)</sup> (人民幣)	股權權益的概約百分比
Hao Hong博士	天津有濟醫藥科技發展有限公司(「有濟醫藥科技」)	受控法團權益	3,418,800(L) <sup>(2)</sup>	9.15%
	上海凱萊英生物技術發展有限公司(「凱萊英生物技術發展」)	實益擁有人	2,289,157(L) <sup>(3)</sup>	1.00%
楊蕊女士	凱萊英生物技術發展	受控法團權益	13,734,940(L) <sup>(3),(4)</sup>	6.00%
張達先生	凱萊英生物技術發展	受控法團權益	4,578,313(L) <sup>(3),(4)</sup>	2.00%

附註：

- (1) (L)表示好倉，(S)表示淡倉。
- (2) 本公司持有有濟醫藥科技的29.03%股權，因此有濟醫藥科技為本公司的相聯法團。Hao Hong博士為天津天浩管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「天津天浩」)的有限合夥人，持有天津天浩90.70%的有限合夥權益。有濟醫藥科技為在中國成立的有限公司，註冊資本為人民幣37,369,689元，其中天津天浩出資人民幣3,418,800元，約佔有濟醫藥科技註冊資本的9.15%。根據證券及期貨條例，Hao Hong博士被視為為天津天浩所持有的有濟醫藥科技的有限合夥權益中擁有權益。

## 董事會報告

- (3) 本公司持有凱萊英生物技術發展83.00%的權益，因此凱萊英生物技術發展為本公司的相聯法團。上述股份數目僅代表Hao Hong博士直接持有的凱萊英生物技術發展的股本所佔的權益份額。
- (4) 凱萊同心(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「AsymCore」)(為楊蕊女士的受控法團)和天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金(有限合夥)(「海河凱萊英基金」)(為楊蕊女士及張達先生的受控法團)分別持有凱萊英生物技術發展的4%及2%權益。楊蕊女士為AsymCore的普通合夥人，並持有其99%權益。海英創(天津)投資管理有限公司為海河凱萊英基金的普通合夥人，而海英創(天津)投資管理有限公司由雲起(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「雲起管理」)擁有約44.38%權益，而雲起管理由楊蕊女士及張達先生分別擁有60%及40%權益。因此，根據證券及期貨條例，楊蕊女士(透過AsymCore和海河凱萊英基金)及張達先生(透過海河凱萊英基金)被視為於凱萊英生物技術發展的股權中擁有權益。

### iii. 於相聯法團的債券權益

董事及最高行政人員姓名	相聯法團	權益性質	持有相關債券之 本金金額	佔相關已發行債券 本金總額之概約百分比
Hao Hong博士	有濟醫藥科技 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	人民幣7,920,783元 <sup>(2),(3)</sup>	15.84%
楊蕊女士	有濟醫藥科技 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	人民幣20,198,135元 <sup>(2),(4),(5)</sup>	40.40%
張達先生	有濟醫藥科技 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	人民幣20,198,135元 <sup>(2),(4),(5)</sup>	40.40%

附註：

- (1) 本公司持有有濟醫藥科技29.03%股權，因此有濟醫藥科技為本公司的相聯法團。
- (2) 該等債券為不可自由轉讓，但可轉換為有濟醫藥科技的股份的可換股債券。可換股債券本金總額為人民幣50,000,000元，其中(i)人民幣21,881,082元由本公司認購，(ii)人民幣12,198,135元由海河凱萊英基金認購，(iii)人民幣8,000,000元由濟航(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「濟航天津」)認購，及(iv)人民幣7,920,783元由天津天浩認購。有關可換股債券的更多詳情，請參閱本公司日期為2023年4月11日的公告。
- (3) 可換股債券的本金金額人民幣7,920,783元由天津天浩持有。Hao Hong博士為天津天浩的有限合夥人，持有天津天浩90.70%的有限合夥權益。有濟醫藥科技為在中國成立的有限公司，註冊資本為人民幣37,369,689元，其中天津天浩出資人民幣3,418,800元，約佔有濟醫藥科技註冊資本的9.15%。根據證券及期貨條例，Hao Hong博士被視為於天津天浩所持有的有濟醫藥科技的債券中擁有權益。
- (4) 可換股債券的本金金額人民幣12,198,135元由海河凱萊英基金持有。海英創(天津)投資管理有限公司為海河凱萊英基金的普通合夥人，而海英創(天津)投資管理有限公司由雲起管理擁有約44.38%權益，而雲起管理由楊蕊女士及張達先生分別擁有60%及40%權益。根據證券及期貨條例，楊蕊女士及張達先生(透過海河凱萊英基金)被視為於有濟醫藥科技的債券中擁有權益。
- (5) 可換股債券的本金金額人民幣8,000,000元由濟航天津持有。楊蕊女士及張達先生分別於濟航天津擁有56.18%及43.70%權益。根據證券及期貨條例，楊蕊女士及張達先生(透過濟航天津)被視為於有濟醫藥科技的債券中擁有權益。

除上文所披露者外，就董事所知，於2025年12月31日，本公司概無董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須於該條所指登記冊登記的權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉。

## XIX. 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

盡本公司董事所知，截至2025年12月31日止，以下人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司，或於根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊內記錄的相關股份類別的權益及／或淡倉：

主要股東名稱	權益性質	股份類別	佔相關股份類別		佔本公司已發行
			擁有權益的 股份數目 <sup>(1)</sup>	已發行股份概約 百分比 <sup>(2)</sup>	股份的概約 百分比 <sup>(3)</sup>
ALAB	實益擁有人	A股	115,133,168(L)	34.57%	31.93%
Fidelity Management & Research Company LLC	實益擁有人	H股	2,328,185(L)	8.45%	0.65%
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	受控法團權益 投資經理	H股	487,415(L)	1.77%	0.14%
Schroders PLC	投資經理	H股	3,184,300(L)	11.56%	0.88%
Norges Bank	實益擁有人	H股	6,045,800(L)	21.94%	1.68%
Citigroup Inc. <sup>(2)</sup>	受控法團權益	H股	4,145,400(L)	15.05%	1.15%
	受控法團權益	H股	467,601(L) <sup>(2)</sup>	1.70%	0.13%
	核准借出代理人	H股	467,336(S) <sup>(2)</sup>	1.70%	0.13%
JPMorgan Chase & Co. <sup>(3)</sup>	核准借出代理人	H股	2,578,580(P)	9.36%	0.72%
	實益擁有人	H股	825,503(L) <sup>(3)</sup>	3.00%	0.23%
	實益擁有人	H股	811,387(S) <sup>(3)</sup>	2.94%	0.23%
	核准借出代理人	H股	1,007,739(P)	3.66%	0.28%

附註：

(1) (L)代表長倉好倉，(S)代表淡倉，(P)代表可供借出的股份。

(2) 在3,046,181股股份（好倉）中，41,500股（好倉）為非上市衍生工具（以現金交收）。於467,336股（淡倉）股份中，5,400股（淡倉）為非上市衍生工具（以現金交收）。

## 董事會報告

- (3) 在1,833,242股股份(好倉)中, 59,300股(好倉)為非上市衍生工具(以現金交收)。於811,387股(淡倉)股份中, 352,880股(淡倉)為非上市衍生工具(以現金交收)。
- (4) 於2025年12月31日, 本公司已發行股份數目為360,593,720股, 包括27,553,260股H股及333,040,460股A股(包括庫存股份)。

除上文所披露者外, 盡本公司所知, 於2025年12月31日, 概無任何人士(董事及最高行政人員除外)已知會本公司其於本公司股份或股權衍生工具的相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部規定須知會本公司的權益或淡倉, 或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內記錄的權益或淡倉, 或擁有佔本公司已發行類別股本的權益或淡倉。

### XX. 董事的彌償保證

於報告期間, 本公司已就董事及高級人員責任保險實施獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)。

### XXI. 董事購買股份或債權證的權利

除本年報「—XIII. 股權激勵計劃」一節所披露者外, 於截至2025年12月31日止年度內任何時間, 本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排, 致使董事透過購買本公司或任何其他法人團體股份或債務證券(包括債權證)而獲益, 且並無董事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債權證, 或已行使任何該等權利。

### XXII. 董事於競爭業務中的權益

各董事(獨立非執行董事除外)確認, 截至2025年12月31日止年度直至本年報日期, 彼等概無在與我們業務直接或間接競爭或可能競爭且根據香港上市規則第8.10條須予披露的業務中擁有任何權益。我們的非執行董事可能不時在更廣泛的醫療及生物製藥行業內的私人及公眾公司董事會任職。然而, 由於該等非執行董事並非我們行政管理層團隊的成員, 我們認為彼等作為該等公司董事的權益不會令我們無法繼續獨立於彼等可能不時擔任董事的其他公司經營業務。

### XXIII. 關連交易與持續關連交易

於報告期內, 本集團並無關連交易或持續關連交易須依照香港上市規則披露。

### XXIV. 關聯方交易

報告期內，監事會（其取消後為審計委員會）對本公司的關聯方交易進行了審核和監督，認為本公司發生的關聯交易是在公平、互利的基礎上進行的，履行了所有相關的審議和決策流程，符合關聯方交易雙方生產經營的實際需要。交易定價方式公允，不存在損害本公司及中小股東利益的情形。

本年報經審核綜合財務報表附註35所披露的任何關聯方交易均不構成香港上市規則要求在報告期內披露的關連交易或持續關連交易。

### XXV. 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於年末或報告期內任何時間，概無對本集團業務有重大影響、本公司或其任何附屬公司為訂約方且董事或與該董事有關連的任何實體直接或間接於當中擁有重大權益的交易、安排及合約存續。

### XXVI. 與主要股東訂立的重大合同

於報告期內，本公司或其任何附屬公司與主要股東或其任何附屬公司概無訂立或存續重大合同，而於2025年12月31日，主要股東或其任何附屬公司並無就向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立或存續重大合同。

### XXVII. 管理合約

除董事的服務合約及委任函外，於本年度末或於報告期內的任何時間，概無訂立或存在任何與本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

### XXVIII. 股權掛鈎協議

於報告期間，除本年報「—XIII. 股權激勵計劃」一節中的股權激勵安排及財務報表附註33所披露者外，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議。

## 董事會報告

### XXIX. 董事及高級管理層薪酬

本集團董事及高級管理層的薪酬由董事會參考薪酬與考核委員會的建議，並參考本集團的經營業績、個人表現及可比市場統計數據後釐定。

本集團五名最高薪酬人士的酬金詳情載於本年報財務報表附註9。

本集團董事及高級管理層的酬金詳情載於本年報財務報表附註8。

於報告期內，本集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付薪酬，作為其加入或即將加入本集團的激勵或作為離職補償。截至2025年12月31日止年度，概無董事放棄任何酬金。

除上文披露者外，截至2025年12月31日止年度，本集團概無向或代表任何董事支付作出或應付任何其他款項。

### XXX. 退休金計劃

本集團參與其經營所在地的中國相關地方政府機構組織的退休金供款計劃。附屬公司須按其僱員薪酬成本的一定比例向退休福利計劃作出供款，且除年度供款外，並無就實際支付退休金或退休後福利承擔進一步責任。就該退休福利計劃而言，本集團的唯一責任為根據計劃規定作出所需供款。於報告期內，本集團的退休福利計劃並無任何被沒收的供款，亦不存在可供本集團用以減少現有供款水平的被沒收供款。

### XXXI. 可換股債券

報告期間，本集團未發行任何可換股債券。

### XXXII. 貸款及擔保

於報告期間，本集團並無直接或間接向本公司董事及高級管理層、控股股東或以上各方的關連人士提供任何貸款或就貸款提供任何擔保。

### XXXIII. 香港上市規則項下的持續披露責任

除本年報所披露者外，本公司概無任何根據香港上市規則第13.20、13.21及13.22條規定的其他披露責任。

### XXXIV. 購買股份或債權證的安排

除本年報「-XIII. 股權激勵計劃」一節所披露者外，於報告期內任何時間，本公司、其控股公司或任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事透過購買本公司或任何其他法人團體股份或債務證券（包括債權證）而獲益。

### XXXV. 主要供應商及客戶

報告期間，本集團最大客戶產生的收入佔本集團總收入的8.85%，本集團前五大客戶產生的收入佔本集團總收入的35.87%。

於報告期間，自本集團最大供應商採購佔本集團總採購額的5.89%，自本集團前五大供應商採購佔本集團總採購額的19.06%。

概無董事或其任何緊密聯繫人（定義見香港上市規則）或任何股東（據董事所知，擁有本公司已發行股本超過5%者）於本集團的前五大供應商或前五大客戶中擁有任何實益權益。

### XXXVI. 慈善捐款

報告期間，本公司共捐款人民幣0.79百萬元。

### XXXVII. 遵守法律及法規

於報告期內，本公司已遵守對本公司有重大影響的相關法律及法規，包括香港公司條例、香港上市規則、證券及期貨條例及企業管治守則中有關（其中包括）資訊披露及企業管治的規定。本集團及本公司董事及高級管理人員概無受到中國證監會的任何調查或行政處罰、被採取市場禁入、被認定為不適當人選、被證券交易所公開譴責、被採取強制措施、移送司法機關或追究刑事責任的情形，亦無涉及任何其他會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的訴訟、仲裁或行政訴訟。

### XXXVIII. 核數師

於2022年1月19日，鑒於容誠會計師事務所（特殊普通合夥）（「容誠」）連續數年擔任本公司境內核數師及本公司H股已於香港聯交所主板上市，且為確保本公司審計流程的獨立性及客觀性，本公司已與容誠就其不再續聘事宜達成一致意見，而容誠特此退任本公司境內核數師。

經審計委員會提議，董事會建議於容誠退任後，委任安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）擔任本公司的境內核數師，其任期自股東批准日期起至本公司下屆股東週年大會結束為止。建議更換境內核數師已於2022年3月11日獲股東於2022年第一次臨時股東大會上批准。

## 董事會報告

審計委員會建議審議及批准續聘安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司2025年度境內及境外核數師，任期一年，並授權董事會確定其酬金，任期自股東批准之日起至本公司下屆股東週年大會結束時止。重新委任境內核數師已於2025年6月11日於2024年股東週年大會上獲股東批准。

除上述所披露外，本公司於過去3年概無更換核數師。報告期間綜合財務報表已由執業會計師安永會計師事務所(建議於股東週年大會續聘)審核。

### XXXIX. 審計委員會審閱財務報表

審計委員會已考慮並審閱本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績及本集團所採用的會計原則及慣例，並已與管理層討論與內部控制、風險管理及財務報告相關的問題。審計委員會認為，本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績符合相關會計準則、法律及法規。

### XL. 重大報告期後事項

由於2025年A股計劃的若干激勵對象離職，於2026年3月13日，董事會審議並批准購回及註銷根據2025年A股計劃的首次授予及預留授予已授出但尚未解除限售的61,000股受限制A股股份，購回價分別為每股A股人民幣36.42元及每股A股人民幣53.24元。回購及註銷所需的全部資金(即人民幣2,305,720元)均來自本公司的自有資金。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年3月13日的相關公告。截至本報告日期，上述受限制A股股份的回購及註銷尚未完成。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2026年3月26日的通函。

鑒於本公司註冊資本因以下事項發生變動：(i)回購和註銷部分根據2025年A股計劃授予的受限制A股股份；及(ii)根據H股限制性股票計劃向受託人發行及配發新股份，董事會建議進行2026年建議修訂公司章程。有關詳情，請參閱本報告「企業管治報告-XXVI、修訂本公司的公司章程」一節下的披露。

除上文所披露者外，於2025年12月31日後及直至本年報日期為止，本集團並無任何其他重大事項須予披露。

承董事會命

凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司

Hao Hong博士

董事長，執行董事兼首席執行官

中國天津，2026年3月30日

本公司董事會欣然提呈截至2025年12月31日止年度的企業管治報告。

## I. 企業管治常規

本公司致力維持良好的企業管治標準。董事會認為，良好的企業管治標準十分重要，是本公司保障股東權益、提升企業價值、制定業務策略及政策以及提高透明度及問責性至為重要的框架。

本公司已採納香港上市規則附錄C1所載企業管治守則的原則及守則條文。報告期內，本公司董事會認為本公司已遵守企業管治守則中的所有規定，惟企業管治守則的守則條文第C.2.1條（見下文「-VI. 董事長及首席執行官」一節）及第B.2.2條（見下文「-VIII. 委任及重選董事」一節）除外。

公司將持續檢討並監察其企業管治常規，以確保符合企業管治守則的要求，並維持高水平的最佳實踐。

## II. 企業管治守則合規

報告期內，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文及香港上市規則附錄C1於關鍵時間生效的補充規定。於以下企業管治範疇，本公司的常規已超越相關企業管治守則／香港上市規則的規定，並納入最佳常規及作出更多改進：

企業管治範疇	高於規定的詳情
獨立非執行董事人數	獨立非執行董事人數佔董事會人數的三分之一，滿足了香港上市規則項下的獨立性要求。
審計委員會獨立非執行董事人數	審計委員會由三名非執行董事組成，獨立非執行董事佔多數，並符合香港上市規則的獨立性規定。
董事會定期會議次數	本公司於本年度舉行13次董事會會議，包括4次定期董事會會議及9次臨時董事會會議，超出企業管治守則的規定。

### 企業管治範疇

董事會定期會議通知

標準守則確認

所有委員會的職權範圍

《內部控制制度》

《股東會議事規則》

《董事會議事規則》

### 高於規定的詳情

下一年度的定期董事會會議日期通常於上一年度的第四季度確定。

每名董事及行政管理人員每半年均確認遵守標準守則。

作為董事會有效運作的一部分，本公司通過香港聯交所網站公佈了《董事會審計委員會工作細則》、《董事會提名委員會工作細則》、《董事會薪酬與考核委員會工作細則》及《董事會戰略委員會工作細則》。

本公司加強對子公司的管控，重點抓好關聯（連）交易、對外擔保、所得款項使用、重大投資及信息披露等方面的控制，建立了相應的控制政策和程序。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年12月19日的公告。

本公司加強了《股東會議事規則》，進一步明確了股東大會的職能和權力，確保本公司股東大會的規範運作，維護了本公司及其股東的合法權益，並確保股東根據相關法律、法規和規章平等、有效地行使權利。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日的公告。

本公司進一步規範《董事會議事規則》，以進一步促進董事與董事會切實履行各自的職責，提高董事會合規運作和科學決策的水平。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日的公告。

企業管治範疇

高於規定的詳情

《獨立非執行董事工作制度》

本公司已強化《獨立非執行董事工作制度》，以提高獨立非執行董事的管治架構，確保彼等的獨立性、專業性及履行職責的成效。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日的公告。

《對外擔保管理辦法》

為進一步規範本公司的擔保活動、控制及減緩擔保風險，保障本公司資產安全，本公司加強對外擔保管理。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日的公告。

《關聯(連)交易管理和決策制度》

本公司對《關聯(連)交易管理和決策制度》進行了調整，以增強關連交易的透明度及控制力，確保合規及公平。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日的公告。

《控股股東行為規範》

本公司於2025年強化了《控股股東行為規範》，以進一步規範控股股東行為，維護本公司及全體股東的利益。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日的公告。

《對外投資管理辦法》

本公司強化了《對外投資管理辦法》，以規範對外投資活動、防範投資相關風險以及完善投資決策及管理。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日的公告。

《募集資金管理制度》

為加強募集資金的管理及使用、保護投資者利益並提升資金動用效率，本公司於2025年更新了《募集資金管理制度》。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日的公告。

## 企業管治報告

本公司持續從外部監察企業管治領域的發展，以確保其企業管治框架在不斷演變的業務及監管環境下保持適宜性及穩健性，並符合股東及持份者的期望。

### III. 凱萊英文化

秉持著「嚴肅、嚴謹、嚴苛」的核心價值觀，凱萊英致力於服務創新藥和重磅藥物領域，並積極攻克生產中的研發技術難題，幫助客戶快速將產品推向市場，以推動藥品可及性，努力提高人們生活品質，減輕病患的痛苦，讓更多患者享受到高品質藥物與醫療解決方案。二十多年來，我們依然以「厚積薄發、居安思危、如履薄冰」的管理理念指導公司的發展。

同樣不變的是凱萊英員工堅忍不拔的精神和強大的執行力，這是公司發展的持久推動力。凱萊英堅持「以人為本」的企業文化，秉持「人盡其才，為才識用」的用人原則，為員工提供開放、多元、安全的工作環境和工作場所，關注每一位員工的發展，助力員工職業理想的實現。同時，在社會責任維度，我們切實保障員工權益，營造公平包容的工作氛圍。

#### 凱萊英的願景：

做全球藥品研發生產的合夥人，從每個人，每個產品，每次服務開始。

#### 凱萊英的使命：

合作開拓創新

關於凱萊英文化的更多資訊可以在凱萊英官網上獲取。

### IV. 董事會

董事會對股東大會負責，主要負責本公司的整體管理及控制，確定本公司的業務計劃及投資計劃，並領導及批准戰略政策及計劃，以提升股東價值。全體董事均以誠信為本履行職責，遵守適用法律法規，並貫徹以本公司及其股東的利益為依歸。

董事會定期檢討各董事履行對本公司責任所作出的貢獻及是否投入足夠時間履行職責（包括出席定期會議的情況）。

### 董事會的組成

董事會由九名董事組成，包括四名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。

性別	女性		男性	
	4名董事		5名董事	
國籍	非中國人		中國人（含港澳台人）	
	2名董事		7名董事	
年齡段	<40歲	40至49歲	50至59歲	60至69歲
	1名董事	4名董事	1名董事	3名董事
擔任 凱萊英董事 年數	1至3年	4至7年	14年	
	3名董事	2名董事	4名董事	
擔任其他 上市公司董事 公司數量	0		2	3
	7名董事		1名董事	1名董事

### 執行董事

Hao Hong博士（創始人、董事長兼首席執行官）

楊蕊女士

張達先生

洪亮先生

### 非執行董事

Ye Song博士

張婷女士

### 獨立非執行董事

孫雪嬌博士

侯欣一博士

謝維愷先生<sup>(1)</sup>

李家聰先生<sup>(2)</sup>

附註：

(1) 謝維愷先生於2025年8月6日獲委任為本公司獨立非執行董事。

(2) 李家聰先生於2021年6月16日獲委任為本公司獨立非執行董事，並於2025年8月6日退任。

## 企業管治報告

於2025年7月18日，謝維愷先生已取得香港上市規則第3.09D條所述的法律意見，並確認了解其作為上市發行人董事的責任。謝維愷先生確認其符合香港上市規則第3.13條規定的獨立性標準。

各董事履歷載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。董事之間的關係披露於各董事履歷。

董事會成員（包括獨立非執行董事）來自廣泛的專業及教育背景，涵蓋會計、管理及行業專業知識，為董事會帶來多元及均衡的技能及經驗，有助於本集團的高效發展。

董事姓名	執行領導及 策略／於其他 上市公司擔任 董事或高級行政 人員的經驗	資本市場 專業知識	國際業務	醫療保健 行業知識	會計專業人員／ 財務管理專業	法律專業人員／ 監管及合規／ 風險管理
	<b>執行董事</b>					
Hao Hong博士	*	*	*	*	*	*
楊蕊女士	*	*	*	*	*	*
張達先生	*	*	*	*	-	*
洪亮先生	*	*	*	*	*	*
<b>非執行董事</b>						
Ye Song博士	*	*	*	*	*	*
張婷女士	*	-	*	*	-	*
<b>獨立非執行董事</b>						
孫雪嬌博士	*	*	-	*	*	-
侯欣一博士	*	*	-	*	-	*
謝維愷先生	*	*	*	-	*	-
涵蓋範圍(佔整個董事會的百分比)	100%	89%	78%	89%	67%	78%

除於各董事履歷所述董事間的關係（見「董事及高級管理層履歷」一節）外，各董事之間概無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

### V. 董事會及管理層的職責、問責性、有效性及貢獻

良好的管治源自於有效及負責任的董事會。於凱萊英，董事會應承擔領導及控制本公司的責任，並共同負責指導及監督本公司事務。

董事會直接並透過屬下委員會間接領導及指導管理層，包括制定策略及監督其實施情況、監察本集團的運營及財務業績，以及確保設有健全的內部控制及風險管理系統。董事會根據明確的職權範圍運作，當中載列須由董事會決策的事宜。職權範圍可於香港聯交所及本公司網站公開查閱。

為有效履行監督及領導職責，董事會定期審閱首席執行官及高級行政人員提交的報告，了解經批准的策略計劃及預算的執行進度，並聽取董事委員會、外部市場及行業專家及管理層對本公司業務表現及發展、監管環境、ESG、風險管理及人力資本管理的最新資料及建議。

全體董事均為董事會帶來廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業精神，使董事會高效及有效地運作。

獨立非執行董事負責確保本公司監管報告符合高標準，並在董事會中提供平衡，以就企業行動及運營作出有效的獨立判斷。

全體董事均可全面並適時獲得本公司所有資料，並可在適當情況下要求尋求獨立專業意見，以履行其對本公司的職責，費用由本公司承擔。

各董事須定期向本公司披露其擔任其他職務的詳情，以確保其可投入足夠時間履行作為本公司董事的職責。

董事會保留其重大事宜的決策權，包括政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易（尤其是可能涉及利益衝突的交易）、財務資料、委任董事及本公司其他重大運營事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常運營及管理的職責則轉授予管理層。

本公司已為董事及高級管理人員投購責任保險，以保障董事及高級管理人員因企業活動而面臨的任何法律行動。

### VI. 董事長與首席執行官

根據香港上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事長與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

本集團董事長與首席執行官的角色由本集團創始人Hao Hong博士擔任。董事會相信，此架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及職權平衡，原因為：(i)董事會針對將作出的決策須經至少大多數董事會成員批准，且組成董事會的九名董事中有三名為獨立非執行董事，因此董事會認為其擁有足夠的權力制衡；(ii)Hao Hong博士及其他董事均知悉並承諾履行他們作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)其以符合本集團最佳利益的方式行事，並為本集團作出相應決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才與專才組成，以確保董事會運營的權責平衡，而該等人才與專才會定期會面以討論影響本公司運營的事宜。此外，本集團的整體戰略與其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會與高級管理層詳細討論後共同制定。董事會相信，董事長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並督促管理層與董事會之間及時有效地諮詢溝通交流。另外，鑒於Hao Hong博士的行業經驗、專業背景、個人履歷以及上述在本集團中的重要角色，且對本集團長達20餘年的深刻理解，Hao Hong博士是識別集團發展策略機會及作為董事會核心的最佳人選。最後，Hao Hong博士作為本公司的創始人，董事會相信，由同一人兼任董事長與首席執行官職務，既有利於確保本集團內部領導貫徹一致，亦有利於整體策略規劃的效能並促進本集團內的有效溝通。

本集團與董事會致力維持高水平的企業管治。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的成效，以評估是否有必要區分董事長與首席執行官的職能。

### VII. 獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直遵守相關香港上市規則的規定，委任不少於三名獨立非執行董事(佔董事會成員人數至少三分之一)，且其中一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

本公司已獲得各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條所載獨立性指引就其獨立性發出的年度書面確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## VIII. 委任及重選董事

根據公司章程及企業管治守則的守則條文第B.2.2條，董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）指定任期為三年，屆滿後可重選連任。董事由股東大會選舉或更換，任期為三年，但獨立非執行董事的任期不得超過連續六年。每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

根據本公司日期為2024年2月2日的公告所披露，第四屆董事會任期於2024年2月9日屆滿。為確保董事會工作的連續性及穩定性，第五屆董事會的選舉延期，因此，本公司第四屆董事會、董事會轄下各專門委員會及高級管理層的任期延長。於過渡期間及換屆選舉程序完成前，本公司第四屆董事會全體成員、董事會轄下各專門委員會及高級管理層將根據適用法律法規及公司章程繼續履行各自的義務及職責。

根據本公司日期為2025年8月6日的公告所披露，本公司同日舉行的2025年第二次臨時股東大會上選舉及／或重選三名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事作為第五屆董事會成員，連同一名由僱員代表大會於2025年7月18日選出的職工代表董事，第五屆董事會正式組成。第五屆董事會任期為三年，自2025年第二次臨時股東大會批准之日起計。本公司董事會各專門委員會的設立及高級管理人員的委任已於第五屆董事會第一次會議審議通過。於第五屆董事會選舉後，第四屆董事會任期已屆滿。

隨著2025年8月6日第五屆董事會選舉後，本公司符合企業管治守則的守則條文第B.2.2條。

## IX. 入職培訓及董事的持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文C.1.4，董事須參與持續專業發展以發展並更新其知識及技能，以確保確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

各新委任董事於首次獲委任時，均會獲提供正式、全面且度身定制的就職指引，確保其適當瞭解本公司的業務及運營，並完全知悉根據香港上市規則及相關法律規定須承擔的董事職責與義務。

## 企業管治報告

董事須參與合適的持續專業培訓，以發展並掌握最新的知識及技能。本公司按適當情況定期為董事安排內部或外部培訓，並會為董事提供相關議題的資料。本公司鼓勵所有董事出席相關的培訓課程，費用由本公司承擔。

於截至2025年12月31日止年度，全體董事均有參加有關董事及高級管理層各自職責的培訓課程。此外，本公司亦向董事提供包括法律法規及監管更新的相關文件，供其參考研讀。

截至2025年12月31日止年度，董事就職責、監管及業務發展所獲得的持續專業發展記錄概述如下：

董事	出席與董事的職責及 責任或公司治理 相關課程／研討會 (次)	閱讀監管規定資料 (次)
<b>執行董事</b>		
Hao Hong博士	8	2
楊蕊女士	8	2
張達先生	8	2
洪亮先生	8	2
<b>非執行董事</b>		
Ye Song博士	7	2
張婷女士	8	2
<b>獨立非執行董事</b>		
孫雪嬌博士	8	2
侯欣一博士	8	2
謝維愷先生 <sup>(1)</sup>	5	/
李家聰先生 <sup>(2)</sup>	2	2

附註：

(1) 謝維愷先生於2025年8月6日獲委任為本公司獨立非執行董事。

(2) 李家聰先生於2021年6月16日獲委任為本公司獨立非執行董事，並於2025年8月6日退任。

本公司確信董事會具備獨立性是良好企業管治的重要元素。本公司設有有效的機制，包括(但不限於)董事及委員會成員可在必要時就本公司事務尋求獨立專業意見，而該等相關費用由本公司承擔，以確保董事會能獲得獨立意見。該等機制每年由董事會檢討，以確保董事會高度的獨立性。

### X. 董事提名政策

董事會將其甄選、提名及委任本公司董事的責任及權力授予提名委員會。在不影響提名委員會於其職權範圍內所列權力及職責下，甄選並委任董事的最終責任由全體董事承擔。

本公司已採納董事提名政策，該政策載列提名及委任本公司董事的準則及流程，並註明在評估及挑選候選人擔任董事時提名委員會及／或董事會應考慮的準則。

### XI. 取消監事會

於2025年8月6日，關於取消監事會並廢止《監事會議事規則》的決議獲股東批准。更多詳情，請參閱本年報的「董事會報告－XVI. 董事及高級管理層－ii. 董事、監事及最高行政人員資料變動」小節、本公司日期為2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告，以及日期為2025年7月22日的通函。

### XII. 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第A.2.1條守則條文所載的職能。

董事會審閱了本公司於報告期內的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓與持續專業發展、本公司有關遵守法律及監管規定的政策及常規、遵守標準守則、僱員書面指引與企業管治守則的遵行情況以及本企業管治報告的披露。

#### i. 董事委員會

本公司設有四個董事委員會，分別為審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會及戰略委員會。

本公司所有董事委員會均有具體書面規則載列其職權範圍，當中明確界定其權力及職責。各董事委員會的職權範圍已於本公司網站及香港聯交所網站刊登，並可按要求供股東查閱。

### 審計委員會

本公司設有審計委員會，其書面職權範圍符合香港上市規則第3.21條及企業管治守則的守則條文第D.3.3條，並符合中國相關法律及法規。審計委員會主要負責審閱及監督本集團的財務申報流程及內部控制制度並向董事會提供建議及意見。

截至2025年12月31日，審計委員會由三名成員組成，分別為非執行董事張婷女士、獨立非執行董事孫雪嬌博士及侯欣一博士，孫雪嬌博士擁有適當專業資質，為審計委員會主席。

審計委員會的主要職責包括但不限於：

- 就外部審計機構的聘請、續聘、更換或者解聘向董事會提供建議；
- 監督外部審計機構的工作；
- 監督本公司的財務控制及內部審計制度及其實施；
- 負責內部審計與外部審計之間的溝通，並監察公司與外部審計之間的關係；
- 審閱本公司的財務報表及報告；
- 審閱本公司的風險管理及內部控制制度；
- 審查本公司的財務及會計政策及實務；
- 審查本公司的所有對外擔保；
- 檢討本公司遵守香港上市規則中企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；及
- 履行香港上市規則所規定的其他職責。

於截至2025年12月31日止年度，審計委員會舉行了7次會議，以審閱年度財務業績及報告、中期財務業績及報告、季度財務報告、風險管理及內部控制政策及內部審計職能的成效、核數師的任命及安排僱員報告潛在不當行為。

### 薪酬與考核委員會

本公司設有薪酬與考核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則的守則條文第E.1.2條，並符合中國相關法律及法規。薪酬與考核委員會主要負責對本集團董事及高級管理人員的薪酬政策進行評估，並向董事會提出建議。

截至2025年12月31日，薪酬與考核委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事孫雪嬌博士、侯欣一博士及謝維愷先生，侯欣一博士為薪酬與考核委員會主席。具備適當專業經驗的獨立非執行董事謝維愷先生於2025年8月6日獲委任為薪酬與考核委員會成員。執行董事張達先生於同日起不再擔任薪酬與考核委員會成員。

薪酬與考核委員會的主要職責包括但不限於：

- 就董事及高級管理人員的整體薪酬政策及架構以及建立正規、透明的薪酬政策制訂流程向董事會提出建議；
- 根據董事及高級管理人員的管理職位崗位的主要職責範圍、職責及重要性，參照其他相關企業及相關崗位的薪酬水平、須付出的時間與承擔的職責、本公司內其他職位的僱傭條件等因素，制定薪酬計劃或方案；
- 獲董事會轉授責任，確定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；或向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；
- 審查本公司董事（包括非獨立董事）及高級管理人員履行職責的情況並對其進行定期績效考評，並提出建議；
- 對公司薪酬制度執行情況進行監督；
- 檢討及批准向執行董事及高級管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保賠償與該等合約條款一致，若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；

## 企業管治報告

- 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致；若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；
- 審閱及／或批准香港上市規則第17章所述有關股份計劃的事宜；
- 就制定或變更股份獎勵計劃、員工持股計劃及激勵對象獲授權益、行使權益條件成就向董事會提出建議，並對相關激勵計劃的實施進行管理、監督；及
- 履行香港上市規則規定的其他職責。

於截至2025年12月31日止年度，薪酬與考核委員會共舉行7次會議，以檢討本公司薪酬政策及架構、向董事會建議董事及高級管理層的薪酬待遇，以及審議報告期內與股權激勵等相關事宜。薪酬與考核委員會認為根據2025年A股計劃向員工參與者授予的受限制A股股份及根據H股限制性股票計劃向員工參與者授予的受限制H股股份屬適當，並符合這些計劃的宗旨。

報告期內按金額劃分的本集團高級管理層（不包括兼任董事的高級管理層）薪酬如下：

報酬	人數
人民幣1,000,000元以下	1
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	–
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	–
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	1
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	1
人民幣3,000,001元至人民幣3,500,000元	1
超過人民幣3,500,001元	3

### 提名委員會

本公司設有提名委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則的守則條文第B.3.1條，並符合中國相關法律及法規。提名委員會的主要職責為負責物色、篩選及向董事會推薦合資格候選人員擔任董事，並監督董事會表現評估流程。

截至2025年12月31日，提名委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事孫雪嬌博士、侯欣一博士及謝維愷先生，謝維愷先生為提名委員會主席。此前，李家聰先生及洪亮先生擁有適當的專業經驗擔任提名委員會成員。彼等均於2025年8月6日起不再擔任提名委員會成員，由謝維愷先生及孫雪嬌博士填補該等空缺。

提名委員會主要職責包括但不限於：

- 每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並根據本公司經營情況、資產規模及股權結構對董事會的規模及構成向董事會提出建議，並就任何為配合本公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- 制定有關物色董事會及高級管理人員成員人選、審核及評定資格的準則；
- 制定並定期檢討落實可衡量的董事會多元化政策的實施目標，監督目標的實施進展情況；
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員及高級管理人員人選，並就挑選及提名有關人士出任向董事會提供意見；
- 審視獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事、高級管理人員委任或重新委任以及董事、高級管理人員繼任計劃向董事會提出建議；
- 制定、檢查及評核本公司的企業管治指引合適性，並向董事會提出修改建議供董事會考慮；
- 檢討、監督董事及高級管理人員的培訓及持續職業發展情況；
- 制定、檢查及監督適用於董事及高級管理人員的行為準則及合規守則（如有）；
- 協助董事會維持董事會的技能組合；
- 評估各董事對董事會的時間投入及貢獻；及
- 履行香港上市規則規定的其他職責。

提名委員會在履行相關職責時，應考慮董事會於職權範圍內訂明的董事會成員多元化政策，負責監察該政策的執行情況，並審閱及修訂政策以確保其有效性。

提名委員會在審視董事會規模與組成、物色及提名董事候選人時，將根據本公司業務模式及具體需要，考慮相關因素以實現董事會成員多元化。提名委員會從多個方面考量董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、國籍、種族或族裔、專業經驗、技能、知識及服務年期等。在考慮上述相關因素後，提名委員會按候選人的優勢及其可為董事會作出的貢獻，向董事會提出最終的委任建議。

於截至2025年12月31日止年度，提名委員會共舉行了3次會議，以審視董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性及董事會多元化，以及提名本公司董事、高級管理人員的任命事宜。

### 戰略委員會

本公司設有戰略委員會。戰略委員會主要負責審閱本公司長期戰略及重大投資計劃並提出建議。

截至2025年12月31日，戰略委員會由三名成員組成，分別為執行董事Hao Hong博士及楊蕊女士及獨立非執行董事孫雪嬌博士。Hao Hong博士為戰略委員會主席。此前，獨立非執行董事李家聰先生具有適當專業經驗擔任戰略委員會成員。彼於2025年8月6日起不再擔任戰略委員會成員，由孫雪嬌博士填補該空缺。

戰略委員會主要職責包括但不限於：

- 對本公司發展戰略規劃進行研究並提出建議；
- 對公司章程規定須經董事會批准的重大投資決策進行研究並提出建議；
- 對公司章程規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
- 對本公司可持續發展以及ESG管理工作計劃的擬定及實施提出意見及建議；
- 跟蹤及檢查可持續發展及ESG管理工作的落實及完善，確保相關議題的管理及決策機制符合相關法律法規要求，相關議題績效得到改善；
- 審閱本公司年度ESG報告，並提交董事會審議；

- 就其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議；
- 對以上事項的實施進行跟蹤檢查；及
- 履行香港上市規則規定的其他職責。

於截至2025年12月31日止年度，戰略委員會共舉行兩次會議，以討論及制定本集團於2025年的發展戰略及前瞻規劃，以及審閱本公司2024年度的ESG報告。

## ii. 董事及委員會成員的出席記錄

下表載列各董事於彼等任職期間出席報告期內董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會的紀錄：

董事姓名	已出席的會議數目 / 已舉行的會議數目						
	董事會	審計委員會	考核委員會	提名委員會	戰略委員會	股東週年大會	臨時股東大會
Hao Hung博士	13/13	/	/	/	2/2	0/1	1/2
楊蕊女士	13/13	/	/	/	2/2	0/1	1/2
張達先生	13/13	/	5/7	/	/	1/1	1/2
洪亮先生	13/13	/	/	2/3	/	1/1	2/2
Ye Song博士	13/13	/	/	/	/	1/1	1/2
張婷女士	13/13	7/7	/	/	/	0/1	2/2
孫雪嬌博士	13/13	7/7	7/7	1/3	/	1/1	2/2
侯欣一博士	13/13	7/7	7/7	3/3	/	1/1	1/2
謝維愷先生 <sup>(1)</sup>	6/13	/	2/7	1/3	/	0/1	0/2
李家聰先生 <sup>(2)</sup>	7/13	/	/	2/3	2/2	0/1	0/2

附註：

(1) 謝維愷先生於2025年8月6日獲委任為本公司獨立非執行董事。

(2) 李家聰先生於2021年6月16日獲委任為本公司獨立非執行董事，並於2025年8月6日退任。

於報告期間，除定期董事會會議外，董事長亦在其他董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

### XIII. 聯席公司秘書

於報告期間，徐向科先生為本公司副總經理兼董事會秘書及聯席公司秘書，主要負責管理董事會日常工作及企業管治事宜。本公司另一名聯席公司秘書鄭程傑先生為方圓企業服務集團(香港)有限公司的副總監，負責協助徐向科先生履行其作為本公司聯席公司秘書的職責。鄭先生於本公司的主要公司聯絡人為徐向科先生。

截至2025年12月31日止年度，徐向科先生及鄭程傑先生已根據香港上市規則第3.29條於報告期內接受不少於15小時的相關專業培訓。

### XIV. 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄C3所載標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認於截至2025年12月31日止年度一直遵守標準守則。有可能擁有未經發佈內幕消息的本公司僱員亦須遵守標準守則。本公司於截至2025年12月31日止年度並未發現有任何僱員違反標準守則的情況。

### XV. 重大訴訟

於報告期內，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，董事亦不知悉本集團有任何未決或面臨的重大訴訟或索賠。

### XVI. 風險管理及內部控制

本公司建立自上而下的風險管理架構，明確各層級的風險管理職責，以確保對風險管理實務進行持續監控，並在不斷完善中逐漸提升風險管理水平。董事會知悉須對風險管理及內部控制制度負責，並須及檢討制度的成效。該等系統旨在管理(而非消除)阻礙達成業務目標的風險，並僅可就重大錯誤陳述或損失提供合理(而非絕對)的保證。

董事會全面負責評估及確定本公司為達成策略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持合適且有效的風險管理及內部控制系統。

審計委員會不時監督及管理與我們業務運營有關的整體風險。審計委員會主要負責審閱及監督本集團的財務匯報程序、風險管理制度及內部控制制度。

高級管理層負責(i)制定及更新我們的風險管理政策及目標；(ii)進行風險評估，包括識別、優先排序、計量及分類所有可能對我們的運營造成潛在影響的主要風險；(iii)制定行動計劃以減緩潛在風險；及(iv)向我們的審計委員會報告重大風險。

本公司內部審計部門及其他相關部門負責執行本公司的風險管理政策及日常風險管理，負責(i)收集有關各部門運作及職能的風險數據；(ii)編製審核報告以供首席運營官及審計委員會審閱；(iii)於有需要時提出應對風險的適當措施；(iv)持續監察與我們運營有關的主要風險。內部審計部門將於每年年底對公司過去12個月的風險管理及內部控制制度進行年度全面審查。

在建設風險管理文化方面，本公司持續為全體僱員提供風險意識培訓，包括(但不限於)重大安全生產風險培訓、風險管理知識培訓、風險管理經驗分享等，以提高僱員對本集團風險管理的理解及意識。同時，本公司為董事及高級管理人員提供風險管理培訓，以提高其風險管理的專業能力。此外，本公司已建立重大風險預警制度和突發事件應急處理機制，明確風險預警標準。對於可能發生的重大風險或突發事件，本公司已制定相應的應急預案，明確負責人員，並規範應對程序，確保突發情況得到及時妥善處理。

為進一步提升僱員對風險管理的重視程度，本公司已將風險管理納入中高級管理層的績效管理制度，涵蓋安全事故、環境投訴、職業健康事故、知識產權外洩、重大審計事件、客戶投訴、質量事件等指標。這些指標屬「否決項」，直接影響僱員績效評估。

本公司為高級管理層及僱員提供定期反腐敗及反賄賂合規培訓，以增強彼等對適用法律法規的理解及遵守情況。本公司亦採用並優化一套針對賄賂及腐敗活動的內部政策，嚴厲禁止全體僱員及代表本公司行事的其他人士向任何人士(包括政府官員及醫療保健專業人員)直接或間接以任何形式的現金、實物資產、貸款、禮品、豪華旅行、娛樂、捐款、其他有價物品或福利支付、提議支付或承諾支付不當款項，以獲得或取得任何業務或不正當利益(無論我們是否自該等不當款項受益)。違反相關政策的僱員將受到處罰，包括終止解僱。

## 企業管治報告

本公司已委聘核數師就我們的內部控制及我們主要運營附屬公司執行若干協定流程，並就本集團實體層面的不同流程（包括財務匯報及披露控制、銷售、應收賬款及收款、採購、應付賬款及付款、固定資產及在建資產、人力資源及工資管理、現金及庫務管理、存貨管理、資訊技術系統整體控制、稅務管理、生產及成本計算、保險管理、研發以及無形資產）的控制及內部控制報告實際調查結果。

本公司已採取一系列內部控制政策、措施及流程，旨在合理確保實現目標，包括有效及高效的運營、可靠的財務匯報以及遵守適用法律法規。以下為我們已實施或計劃實施的內部控制政策、措施及流程概況：

- 本公司已成立內部審計部門，負責制定及評估我們的整體內部控制。
- 內部審計部門負責審閱及監督本集團的財務匯報程序、風險管理制度及內部控制制度。
- 內部審計部門定期組織檢查各業務部門內部控制的執行及遵守情況。本公司通過實地檢查、抽查、文件審閱及貫穿檢查進行內部控制檢查。檢查完成後，內部審計部門向相關業務部門主管提供與訪查中發現的風險及建議採取的補救措施相關的資料及統計數據。有關業務部門主管其後須採取相關補救措施。
- 各業務部門主管負責執行相關內部控制政策、措施及程序，並定期檢討有關政策、措施及程序的實施情況。
- 本公司已對我們的所有業務運營採取各種措施及程序，包括項目管理、質量保證、知識產權保護、環保及職業健康與安全。本公司為僱員提供有關該等措施及程序的定期培訓。
- 內部審計部門已根據我們的內部控制政策建立處理不當行為投訴的機制。內部審計部門已為僱員建立指定電郵，以供舉報投訴及查詢，而僱員亦可透過特定應用程序舉報投訴及查詢。我們的內部審計部門刪去舉報僱員的身份資料，並將投訴發送至被報告人員或部門作進一步調整及改進。

- 經董事會批准，根據國內外法律法規，香港上市規則、公司章程的規定，並因應本公司實際情況，已制定信息披露管理制度，明確信息披露責任的劃分、處理及發佈內幕消息及其他將披露資料的程序。根據該制度，本公司須在知悉任何內幕消息或可能造成虛假市場的情況下，於合理且切實可行範圍內向公眾披露該消息。於報告期間，本公司嚴格遵守國內外法律法規、香港上市規則、公司章程及公司信息披露管理制度的規定，真實、準確、合法和及時地披露信息。本公司概無虛假陳述、誤導性陳述或重大遺漏，以確保投資者能夠平等、及時及有效地瞭解所披露的消息。

董事會已通過審計委員會檢討本集團內部審計制度以及風險管理及內部控制制度的成效，包括本集團會計及財務匯報職能的資源、員工資格及經驗、培訓計劃及預算是否充足。截至2025年12月31日止年度，審計委員會及董事會認為本集團的內部審計制度以及風險管理及內部控制制度有效及足夠。

本公司亦已制定並持續改善及反腐敗及反賄賂政策及制度，以促進及支持本公司於經營所在司法轄區遵行適用的反腐敗法律法規。

### i. 舉報政策

本公司設有舉報政策，以處理有關欺詐或不道德行為或違反法律及本公司政策且對本公司造成或可能造成重大財務、法律或聲譽影響的問題。有關政策適用於本集團全體僱員（包括借調人員）、本集團高級管理人員及董事（統稱為「**相關人士**」）及與本集團有業務往來的外部第三方（包括但不限於客戶及供應商）（「**外部人士**」）。所有員工，與本公司有業務往來的人士及公眾均可使用舉報渠道。本公司充分考慮對舉報人的保護、保密、惡意指控及虛假舉報等，並已建立調查程序、匿名舉報及舉報渠道。有關詳情，請參閱香港聯交所披露易網站所載的《舉報政策》及不定期更新的修訂版本。反貪污及反賄賂政策。

### ii. 反貪污及反賄賂政策

恪守誠信及負責任的商業道德，對本公司持續成功至關重要。本公司先前已採納反貪污及反賄賂政策，訂明本公司在道德實踐方面的要，並規定員工在本公司所有經營業務之處秉持透明原則，遵守專業精神、公平無私及誠信等最高原則行事。反貪污及反賄賂政策將定期檢討更新，以確保其恰當並符合公司及監管規定。

## 企業管治報告

為確保我們的員工踐行最高道德標準，本公司鼓勵員工舉報現有或察覺到的違反政策情況及不當行為。本公司已制定完善的舉報政策相關程序，讓員工在對任何不當行為存有合理懷疑時，能夠在安全環境下以完全保密的方式提出關注。為協助新員工理解並實踐本公司的價值觀及道德承諾，員工入職培訓計劃期間會安排反貪污及反賄賂政策簡介。有關詳情，請參閱香港聯交所披露易網站所載的《反貪污及反賄賂政策》以及不定期更新的修訂版本。

截至2025年12月31日止年度，本公司為全體僱員舉辦反貪污及反賄賂培訓。概無有關賄賂及貪污的不合規個案。

### iii. 價值觀與行為準則

價值觀與行為準則是引導我們管理層、員工及代表本公司行事的人員以遵循我們價值理念方式行事的基礎。此外，我們有義務在任何運營地區遵守當地法律法規及適用之國際標準。任何違反這些法律法規或價值觀與行為準則均可能導致對本公司、其僱員、客戶、業務合作夥伴及利益相關方造成不同程度的損失。

為維護誠信，我們對任何違反法律法規、公司政策或價值觀與行為準則的不當行為採取零容忍政策。將根據違規的嚴重程度並按照既定程序採取適當行動。僱員的不當行為不僅會導致本公司承擔法律後果，亦可能對相關個人造成法律責任。此外，本公司將根據公司政策對涉事僱員進行徹底調查並採取必要紀律處分，在重情況下會終止僱傭關係。有關詳情，請參閱本公司網站所載的《商業價值及道德準則》及不定期更新的修訂版本。

## XVII. 董事對編製財務報表之責任

董事知悉其編製本公司截至2025年12月31日止年度的財務報表的責任。

董事並不知悉有關或會對本公司按持續基準經營的能力產生重大疑問的事件或情況的重大不明朗因素。

本公司獨立核數師有關其對財務報表申報責任的聲明載於獨立核數師報告。

### XVIII. 核數師薪酬

截至2025年12月31日止年度，本公司就審計服務及非審計服務向本集團外聘核數師支付或應付的酬金概述如下：

服務範圍	已付／應付金額 人民幣千元
審計服務	5,780
合計	5,780

報告期間，集團外部審計師未提供任何非審計服務。

### XIX. 董事會多元化政策

我們已制定董事會多元化政策，當中載列達成及維持董事會多元化以提升其有效性的目標及方法。根據董事會多元化政策，本公司為尋求達成董事會多元化會考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、國籍、種族或民族、專業經驗、技能、知識及服務年期。董事會多元化政策行之有效，有四名女性及五名男性董事擁有不同行業及界別的經驗。董事認為，董事會符合董事會多元化政策並已達成性別多元化。本公司計劃將董事會的女性代表比率至少維持在20%。在招聘中高級員工時，我們亦將繼續專注於性別多元化，以為董事會培養潛在的女性繼任者。本集團亦將不時物色及選擇於不同領域具有廣泛技能、經驗及知識的女性候選人及制定擁有成為董事會成員資格的女性候選人名單，該名單將由提名委員會定期審閱，以維持董事會性別多元化。

提名委員會將每年(i)討論及協定預期目標，以確保董事會多元化，及(ii)審閱並在必要時更新董事會多元化政策，以確保政策持續有效。本公司將在其年度企業管治報告中披露(i)各董事的履歷詳情及(ii)有關董事會多元化政策的實施情況報告(包括我們是否已達成董事會多元化)。

### XX. 員工多元化

截至2025年12月31日，在本公司10,617名員工中(包括高級管理層且不包括實習生、殘疾人和退休返聘人員等)，男性約佔67.89%，女性約佔32.11%。為確保員工層面的性別多元化，本公司歡迎任何性別人士加入，並承諾於招聘、培訓及發展、工作晉升及薪酬福利等方面為所有性別的員工提供平等機會。本公司倡導員工多元性，在全球各地的實驗室和分公司、子公司聘請了來自中國、英國及美國等16個國家的員工，在國內的僱員中涵蓋了漢族、滿族、蒙古族、回族等25個少數民族。公司促進殘障人士平等就業，根據《殘疾人就業條例》確保殘障員工比例不低於1.5%。

### XXI. 股東權利

本公司認為與股東的有效溝通對改善股東及投資者關係以及投資者對本集團的業務表現及策略的理解至關重要。因此，本公司通過各種溝通渠道與股東進行互動。本公司亦意識到及時並非選擇性披露信息的重要性，這將使股東及投資者能夠作出知情投資決定。

#### i. 召開股東會

股東週年大會須每年召開一次，並須於上一財政年度結束後六個月內舉行。本公司應當自發生下列情形之一的兩個月內召開臨時股東會：

- 董事人數少於《中華人民共和國公司法》規定的法定最低人數或公司章程規定人數的三分之二時；
- 公司未彌補虧損佔實繳股本總額的三分之一時；
- 個人或共同持有本公司10%以上股份的股東提出書面請求時；
- 董事會認為有必要時；及
- 公司股票上市地的法律，行政法規，部門規章，證券監管規則或公司章程規定的任何其他情形。

股東會由董事會召集，由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由半數以上董事提名的董事主持會議。若董事會不能履行或不履行召集股東會的職責，連續90日以上單獨或合計持有本公司10%以上股份的股東，可以單方面召集和主持有關會議。

#### ii. 於股東會上提呈議案

單獨或者合計持有1%以上股份的股東，可以於股東會召開前10日以書面形式提出臨時提案並提交召集人。提案符合公司章程第七十九條的規定的，召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知，公告臨時提案的內容。

提名董事的方式及程序載於公司章程第一百三十七條。單獨或合併持有超過1%已發行股份的股東可提名獨立非執行董事候選人。提名人不得提名與其存在利害關係的人員或者有其他可能影響獨立履職情形的關係密切人員作為獨立非執行董事候選人。其他董事候選人由董事會或個別或共同持有本公司1%以上股份的股東提名。候選人須於發出股東會通告前作出書面承諾，表示同意接受提名，承諾公開披露的本人資料真實、完整並保證當選後切實履行董事義務；獨立非執行董事的提名人須於提名前取得被提名人的同意。提名人應充分了解被提名人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經驗、全部兼職，是否存在重大失信等不良記錄，並就其獨立性及擔任獨立董事的其他條件發表意見。被提名人應就其獨立性及擔任獨立董事的其他條件作出公開聲明。有關提名董事候選人的意向通知書及候選人願意接受提名的陳述須於會議舉行前至少七日向本公司發出。發出通知的期限應自就選舉發送會議通知開始，至不遲於有關會議日期前七日（或之前）結束。

為保障股東權益，應於股東會上就每項重大獨立事項（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案。股東會上提呈的所有決議案將根據香港上市規則以投票方式進行表決，投票表決結果將於每次股東會後登載於本公司及香港聯交所網站。

### iii. 向董事會提出查詢

為向董事會提出任何查詢，股東可向本公司發送書面查詢。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。有關聯絡詳情，請參閱下文「投資者關係聯絡詳情」一段。

## XXII. 股東通訊政策

本公司已制定股東通訊政策，旨在確保股東及時獲得有關本公司的全面、平等及易於理解的資料（包括其財務表現、戰略目標及計劃、重大發展、管治及風險概況），一方面使股東可在知情情況下行使權力，另一方面也讓股東及投資人士與本公司加強溝通。

根據本公司股東通訊政策，董事（或其指定代表（視情況而定））應於股東週年大會及每年舉行的其他股東會上與股東會面並回答股東的提問。本公司亦已建立一個網站(www.asymchem.com)，公眾可在此獲取相關及最新資料，本公司業務運營及發展的最新資料，財務資料及企業管治常規等資料。倘股東有任何查詢，可將其書面查詢以郵寄、傳真或電子郵件方式發送至本公司，本公司將及時及適當地處理有關查詢。有關聯絡詳情，請參閱下文「投資者關係聯絡詳情」一段。

報告期間，本公司對其股東通訊政策的實施及有效性進行了審閱。基於上述所採取的措施，本公司認為，股東通訊政策能夠得到有效實施，並能確保與股東保持長期有效的良好溝通。

### XXIII. 投資者關係及與股東的溝通

本公司高度重視與股東及投資者保持積極、平衡、清晰及透明的溝通，以促進彼等對本公司的表現及前景以及其經營所在的市場環境的了解。凱萊英透過股東通訊政策所載的各種溝通渠道與股東及投資者進行持續對話，並於制定業務策略時考慮任何關注領域。

本公司認為與股東的有效溝通對增進投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。因此，本公司已對公司網站(www.asymchem.com)進行全面改版，以充分利用投資者關係網頁，公眾可從該等網頁獲取最新資料，本公司業務運營及發展的最新資料，財務資料及企業管治常規以及股東、投資者及利益相關方的相關資料。

本公司致力與股東保持持續對話，特別是透過股東週年大會及其他股東會。於股東週年大會上，董事（或其代表（如適用））可與股東會面並回答其查詢。

本公司每年審閱雙向關係通訊政策，以確保其持續有效。2025年，本公司在投資者關係方面採取積極主動的方式，顯著拓寬並擴大了香港及中國內地以外全球基金對本公司的覆蓋範圍，超過40家賣方機構正積極為我們舉行投資者小組會談及會議。多家本地及國際賣方機構及經紀公司定期刊發有關本公司的研究報告，本公司吸引了眾多機構投資者的廣泛關注。於整個2025年，本公司上下齊心協力，致力於提升全球及海外知名基金對本公司的關注，並成功舉辦了多場交流活動。

本公司的管理層及投資者關係部門致力與投資界進行公開及透明的持續對話，以確保對本公司的業務發展、核心策略及企業管治原則有透徹了解。2025年，本公司通過虛擬形式或親身參與方式積極參與各種投資者會議、非交易路演、醫療峰會等活動。總共舉行約480次投資者會議，包括與機構投資者及研究分析員進行的370多次一對一會議，以及超過100次小組會議。該等會議於香港及國際多地舉行，吸引超過1,300名人士參加。

2025年的投資者關係活動：

- 小組／1對1會議
- 現場走訪
- 非交易路演
- 分析員簡報會
- 全球投資者會議／醫療峰會

投資者關係聯絡詳情：

股東及投資者可將其上述查詢或要求寄發至以下地址：

收件人： 公司秘書／投資者關係  
地址： 董事會辦公室  
中國天津經濟技術開發區第七大街71號  
傳真： +86 22 66252777  
電郵： ir@asymchem.com.cn

自2023年9月1日起，本公司投資者關係執行總監夏璐女士為資本市場投資者關係的主要聯絡人。

為免生疑問，股東必須將妥為簽署的書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）的原件遞交及發至上述地址，並提供其全名，聯絡詳情及身份證明使之生效。股東資料可依法披露。

經考慮年內舉行的股東會的多種溝通渠道及股東參與情況後，本公司確信股東通訊政策於2025年已獲妥善實施且卓有成效。

### XXIV. 股東週年大會

本公司應屆股東週年大會將於2026年6月10日舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候根據香港上市規則的規定登載於本公司網站及香港聯交所網站或寄發予股東(如要求)。

公司通訊於本公司網站www.asymchem.com及香港聯交所披露易網站www.hkexnews.hk以電子方式發佈供查閱。股東將通過電子郵件(使用其提供的地址)或以印刷本形式接收可供採取行動的公司通訊。

股東如希望收到印刷通訊，可發送電子郵件至asymchem.ecom@computershare.com.hk，註明其名稱、地址及印刷材料的語言版本(英文或中文)。任何收取日後通訊印刷本的指示自股東首次提出要求之日起有效期為一年。

### XXV. 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定H股股東出席本公司將於2026年6月10日(星期三)舉行的股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於2026年6月5日(星期五)至2026年6月10日(星期三)(包括首尾兩日)，暫停辦理H股股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何H股股份的過戶登記手續。於2026年6月10日(星期三)名列本公司股東名冊的股東將有權出席股東週年大會並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會，所有填妥的過戶表格連同有關股票必須在不遲於2026年6月4日(星期四)下午四時三十分前遞交至本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以辦理登記。

### XXVI. 修訂本公司的公司章程

鑒於(i)本公司因回購註銷受限制A股股份而導致的註冊資本變動，詳情載於本公司日期為2024年1月31日、2024年2月29日、2024年8月16日、2025年2月18日及2025年2月27日的公告；及(ii)適用中國法律、行政法規及規範性文件(包括《上市公司章程指引(2025年修訂)》)的最新規定及詮釋，同時考慮到本公司的實際情況，董事會於2025年3月18日及2025年7月18日建議對本公司的公司章程，以及其他內部規則和政策作出若干相應修訂(統稱「**2025年建議修訂公司章程**」)。2025年建議修訂公司章程已作為特別決議分別於2025年4月3日舉行的2025年第一次臨時股東大會、2025年第一次A股類別股東大會、2025年第一次H股類別股東大會，以及於2025年8月6日舉行的2025年第二次臨時股東大會、2025年第三次A股類別股東大會及2025年第三次H股類別股東大會上獲批准。因此，本公司經修訂及經重述公司章程分別於2025年4月3日及2025年8月6日生效。更多詳情，請參閱本公司日期為2025年3月18日、2025年4月3日、2025年7月18日及2025年8月6日的相關公告及本公司日期為2025年3月18日及2025年7月21日的通函。

鑒於本公司註冊資本因以下事項發生變動：(i)回購和註銷部分根據2025年A股計劃授予的受限制A股股份；及(ii)根據H股限制性股票計劃向受託人發行及配發新股份（詳情分別載於本公司日期為2025年12月19日及2026年3月13日的公告，以及日期為2026年1月26日的翌日披露報表），董事會建議對本公司章程作出若干相應修訂（統稱「**2026年建議修訂公司章程**」）。2026年建議修訂公司章程將作為特別決議於擬定於2026年4月17日舉行的2026年第一次臨時股東大會、2026年第一次A股類別股東大會及2026年第一次H股類別股東會上獲批准。更多詳情，請參閱本公司日期為2025年12月19日、2026年3月13日及2026年3月26日的相關公告，以及日期為2026年3月26日的通函。

### XXVII. 股息政策

本公司已根據企業管治守則之守則條文F.1.1採納股息政策。本公司將根據本公司的經營狀況及市場環境實施合理的股息政策，並充分考慮股東利益。

在考慮宣派股息時，董事會將考慮多項因素，包括但不限於本集團的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本開支要求、可供分派溢利、市場狀況、本公司的業務策略以及預測，及現金需求和可動用性。

# 獨立核數師報告



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

致凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司列位股東  
(於中華人民共和國註冊成立)

## 審計意見

吾等審計了凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)的綜合財務報表(載於第123至214頁),包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及綜合全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及綜合財務報表附註,包括重大會計政策資料。

吾等認為,該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際財務報告準則會計準則》真實而中肯地反映貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 形成審計意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已於本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)適用於公共利益實體財務報表審計的規定,吾等獨立於貴集團。吾等亦已履行守則中的其他道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷,認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在吾等審計整體綜合財務報表及就此出具意見時進行處理的。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。就以下各事項而言,吾等是在該背景下提供吾等在審計中處理該事項的方式。

### 關鍵審計事項(續)

吾等已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部份所述的責任，包括與該等事項相關之責任。據此，吾等的審計範圍包括執程序，以應對吾等對綜合財務報表中的重大錯誤陳述風險的評估。吾等的審計程序(包括為處理下列事項而進行的程序)的結果為吾等就隨附綜合財務報表發表審計意見提供基礎。

關鍵審計事項	吾等進行審計時如何處理關鍵審計事項
<b>銷售貨品的收入確認</b>	
<p>貴集團於截至2025年12月31日止年度的收入為人民幣6,670百萬元，其中銷售貨品佔貴集團收入的74%。銷售貨品是在某一時點履行的履約義務，因此，收入在貨品的控制權轉移給客戶時確認。</p> <p>收入，尤其是銷售貨品收入，為貴集團的一項關鍵績效指標。因此，銷售貨品收入被視為關鍵審計事項。</p> <p>銷售貨品收入的披露已載於財務報表附註2.3、4和5。</p>	<p>我們執行的審計程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 我們透過審閱銷售合同，了解並評估管理層所採納的收入確認政策；</li> <li>(2) 我們了解、評估與收入確認及現金收款流程相關的內部控制的設計，並測試其運行成效；</li> <li>(3) 我們對細節進行抽樣測試。我們審閱與產品銷售有關的銷售合同及訂單、發票、送貨單、提單、交貨收據。對於出口銷售，我們抽查報關單和裝運單，在海關網站查詢報關狀態以核實其真實性，並登錄提單／空運單上所列船運公司／航空公司的官方網站，以查驗並核對提單資料；</li> </ol>

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	吾等進行審計時如何處理關鍵審計事項
銷售貨品的收入確認	<p>(4) 我們進行分析性審閱程序，包括分析並核實不同期間售價及毛利率的波動情況；</p> <p>(5) 我們向客戶傳閱並獲取主要項目及代表性樣品有關銷售收入以及貿易應收款項及應收票據的確認書。對於未回覆的確認書，我們通過檢查銷售合同、銷售訂單、發票、倉庫放行清單、裝運單據及收貨單等原始文件進行替代測試；</p> <p>(6) 我們對產品銷售進行截止測試；及</p> <p>(7) 我們審閱財務報表中對收入的披露資料。</p>

### 年報所載的其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

當審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何需要提交的報告。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定編製真實兼公允的綜合財務報表，並為其認為必須為使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部控制負責。

編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司董事在審計委員會協助下履行監督貴集團財務報告過程的責任。

### 核數師就審計綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理鑒證整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等的報告謹向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理鑒證屬高層次鑒證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表的責任(續)

根據香港審計準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審計過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由於欺詐造成的重大錯誤陳述的風險高於未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎。惟未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 計劃及執行集團審核，以就貴集團內各實體或業務單位的財務資料獲得充足的審核憑證，作為對綜合財務報表形成意見的基礎。吾等須負責指導、監督及審查為集團審核而執行的審核工作，並對吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審計委員會就(其中包括)審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現，包括就吾等於審核期間識別出的任何重大內部控制缺陷進行溝通。

### 核數師就審計綜合財務報表的責任(續)

吾等亦向審計委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及相關防範措施(如適用)與審計委員會溝通。

吾等從與審計委員會溝通的事項中，決定哪些事項對本期綜合財務報表的審計工作最為重要，因而構成關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是劉國華(執業證書編號：P04882)。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2026年3月30日

# 綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	5	<b>6,670,181</b>	5,804,657
銷售成本		<b>(3,896,385)</b>	(3,422,947)
毛利		<b>2,773,796</b>	2,381,710
其他收入及收益	5	<b>392,346</b>	480,715
銷售及分銷開支		<b>(210,442)</b>	(243,391)
行政開支		<b>(801,875)</b>	(861,422)
研發開支		<b>(593,261)</b>	(614,490)
金融及合同資產減值虧損淨額		<b>(72,614)</b>	(11,668)
其他開支		<b>(225,696)</b>	(74,428)
融資成本	7	<b>(12,751)</b>	(9,505)
應佔聯營公司的利潤		<b>36,882</b>	24,860
除稅前利潤	6	<b>1,286,385</b>	1,072,381
所得稅費用	10	<b>(159,743)</b>	(136,625)
年內利潤		<b>1,126,642</b>	935,756
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>1,132,570</b>	948,950
非控股權益		<b>(5,928)</b>	(13,194)
		<b>1,126,642</b>	935,756
母公司普通股權持有人應佔每股盈利			
基本(以每股人民幣元呈列)	12	<b>3.16</b>	2.69
攤薄(以每股人民幣元呈列)	12	<b>3.16</b>	2.69

# 綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內利潤	1,126,642	935,756
其他全面收益		
於以後期間可能重分類至損益的其他全面收益		
海外營運換算產生的匯兌差額	(6,120)	4,256
於以後期間不能重分類至損益的其他全面收益：		
按公允價值計入其他全面收益的股權投資：		
公允價值變動	-	(415)
年內其他全面收益，扣除稅項	(6,120)	3,841
年內全面收益總額	1,120,522	939,597
以下人士應佔：		
母公司擁有人	1,126,450	952,791
非控股權益	(5,928)	(13,194)
	1,120,522	939,597

# 綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	<b>6,441,721</b>	5,939,832
使用權資產	14(a)	<b>669,608</b>	699,765
商譽	15	<b>146,183</b>	146,183
其他無形資產	16	<b>25,000</b>	27,490
遞延稅項資產	26	<b>275,619</b>	248,353
於聯營公司的投資	17	<b>573,469</b>	536,587
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	<b>446,007</b>	482,409
按公允價值計入損益的金融資產	22	<b>193,523</b>	157,762
<b>非流動資產總值</b>		<b>8,771,130</b>	8,238,381
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>1,470,882</b>	1,193,346
貿易應收款項及應收票據	19	<b>1,977,465</b>	1,836,887
合同資產	21	<b>83,165</b>	101,470
預付款項、其他應收款項及其他資產	20	<b>523,270</b>	586,795
可收回稅項		<b>13,999</b>	1,928
按公允價值計入損益的金融資產	22	<b>1,116,584</b>	1,539,809
應收一名關聯方款項	35	<b>21</b>	532
現金及銀行結餘	23	<b>6,320,950</b>	5,789,408
<b>流動資產總值</b>		<b>11,506,336</b>	11,050,175
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	24	<b>584,388</b>	449,516
其他應付款項及應計費用	25	<b>1,247,315</b>	1,166,097
按公允價值計入損益的金融負債		<b>9,836</b>	-
租賃負債	14(b)	<b>52,711</b>	42,225
應付稅項		<b>69,472</b>	50,177
應付關聯方款項	35	<b>4,765</b>	1,330
<b>流動負債總額</b>		<b>1,968,487</b>	1,709,345
<b>流動資產淨值</b>		<b>9,537,849</b>	9,340,830
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>18,308,979</b>	17,579,211

## 綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債			
遞延收入		<b>294,734</b>	298,622
租賃負債	14(b)	<b>256,473</b>	282,529
遞延稅項負債	26	<b>111,604</b>	134,703
撥備	27	<b>28</b>	785
非流動負債總額		<b>662,839</b>	716,639
資產淨值		<b>17,646,140</b>	16,862,572
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	28	<b>360,561</b>	367,716
庫存股份	29	<b>(838,449)</b>	(1,232,758)
儲備	30	<b>18,112,987</b>	17,710,426
		<b>17,635,099</b>	16,845,384
非控股權益		<b>11,041</b>	17,188
總權益		<b>17,646,140</b>	16,862,572

該等綜合財務報表已於2026年3月30日獲本公司董事會批准及授權發佈，並由下列代表簽署：

-----  
**Hao Hong** 博士  
 董事長

-----  
**張達**  
 首席財務官

# 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

母公司擁有人應佔

	股本 人民幣千元 (附註28)	庫存股份 人民幣千元 (附註29)	資本儲備 人民幣千元 (附註30)	法定盈餘儲備 人民幣千元	按公允價值				合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
					公允價值儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	儲備基金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元			
於2024年1月1日	369,472	(494,010)	9,612,482	208,970	415	22,466	-	7,759,922	17,479,717	30,262	17,509,979
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	948,950	948,950	(13,194)	935,756
年內其他全面收益：											
按公允價值計入其他全面收益的股權											
投資的公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	2,585	-	-	-	2,585	-	2,585
與海外營運有關的匯兌差額	-	-	-	-	-	4,256	-	-	4,256	-	4,256
年內全面收益總額	-	-	-	-	2,585	4,256	-	948,950	955,791	(13,194)	942,597
宣派2023年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(633,866)	(633,866)	-	(633,866)
發行員工持股計劃	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
沒收受限制A股股份	(2)	206	(213)	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
歸屬受限制股份	-	35,921	-	-	-	-	-	-	35,921	-	35,921
以權益結算的購股權安排	-	-	15,294	-	-	-	-	-	15,294	120	15,414
回購A股股份	-	(999,856)	-	-	-	-	-	-	(999,856)	-	(999,856)
註銷已回購受限制A股股份	(1,754)	224,981	(231,292)	-	-	-	-	-	(8,065)	-	(8,065)
轉自保留利潤	-	-	-	-	-	-	457	-	457	-	457
於出售按公允價值計入其他全面收益的 股權投資時轉移	-	-	-	-	(3,000)	-	-	3,000	-	-	-
於2024年12月31日	367,716	(1,232,758)	9,396,271*	208,970*	-	26,722*	457*	8,078,006*	16,845,384	17,188	16,862,572

## 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔										
	按公允價值										
	計入其他全面										
	收益的金融資產										
	股本	庫存股份	資本儲備	法定盈餘儲備	的公允價值儲備	匯兌波動儲備	儲備基金	保留利潤	合計	非控股權益	總權益
	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
	(附註28)	(附註29)	(附註30)								
於2025年1月1日	367,716	(1,232,758)	9,396,271*	208,970*	-	26,722*	457	8,078,006*	16,845,384	17,188	16,862,572
年內利潤	-	-	-	-	-	-	-	1,132,570	1,132,570	(5,928)	1,126,642
年內其他全面收益：											
與海外營運有關的匯兌差額	-	-	-	-	-	(6,120)	-	-	(6,120)	-	(6,120)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(6,120)	-	1,132,570	1,126,450	(5,928)	1,120,522
宣派2024年末期股息	-	287	-	-	-	-	-	(395,030)	(394,743)	-	(394,743)
已授出受限制A股股份	-	195,191	(195,191)	-	-	-	-	-	-	-	-
沒收受限制A股股份	(33)	1,236	(1,239)	-	-	-	-	-	(36)	-	(36)
以權益結算的購股權安排	-	-	8,488	-	-	-	-	-	8,488	(219)	8,269
出售庫存股份	-	203,604	(91,940)	-	-	-	-	-	111,664	-	111,664
沒收員工持股計劃	-	(522,381)	522,381	-	-	-	-	-	-	-	-
回購H股股份	-	(62,592)	-	-	-	-	-	-	(62,592)	-	(62,592)
註銷已回購A股股份	(7,122)	578,964	(571,842)	-	-	-	-	-	-	-	-
轉自保留利潤	-	-	-	-	-	-	484	-	484	-	484
於2025年12月31日	360,561	(838,449)	9,066,928*	208,970*	-	20,602*	941*	8,815,546*	17,635,099	11,041	17,646,140

\* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣18,112,987,000元(2024年：人民幣17,710,426,000元)。

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前利潤：		<b>1,286,385</b>	1,072,381
就以下各項作出調整：			
融資成本	7	<b>12,751</b>	9,505
應佔聯營公司的利潤		<b>(36,882)</b>	(24,860)
利息收入	5	<b>(99,382)</b>	(249,020)
投資收益		<b>(52,173)</b>	(58,669)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益		<b>(35,761)</b>	(39,573)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值損失		<b>13,797</b>	-
出售物業、廠房及設備項目虧損		<b>11,602</b>	6,044
出售使用權資產收益		-	(72)
出售一間附屬公司虧損		-	967
物業、廠房及設備折舊	13	<b>502,374</b>	461,752
使用權資產折舊	14	<b>67,879</b>	55,194
其他無形資產攤銷	16	<b>4,535</b>	9,184
貿易應收款項及合同資產減值虧損淨額		<b>72,614</b>	11,668
物業、廠房及設備減值虧損		-	17,830
存貨減值虧損		<b>58,211</b>	47,064
以權益結算的購股權開支	31	<b>8,268</b>	15,414
		<b>1,814,219</b>	1,334,809
存放受限制存款		<b>(71,520)</b>	(39,284)
存貨增加		<b>(335,746)</b>	(295,063)
貿易應收款項(增加)/減少		<b>(206,961)</b>	182,941
合同資產減少/(增加)		<b>16,835</b>	(26,188)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		<b>120,050</b>	(50,915)
貿易應付款項增加/(減少)		<b>138,307</b>	(3,428)
其他應付款項及應計費用增加		<b>135,287</b>	286,175
經營所得現金		<b>1,610,471</b>	1,389,047
已繳稅款		<b>(202,885)</b>	(134,710)
經營活動所得現金流量淨額		<b>1,407,586</b>	1,254,337

## 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
已收利息		111,203	67,689
購買物業、廠房及設備項目以及其他無形資產		(1,270,362)	(1,130,008)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		39	512
收購一間附屬公司		–	(6,901)
購買按公允價值計入損益的投資		(7,056,485)	(6,690,523)
出售指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資所得款項		–	33,000
出售按公允價值計入損益的投資的所得款項		7,527,922	7,093,423
出售於聯營公司的投資所得款項		–	3,684
於聯營公司的投資增加		–	(240,000)
已收聯營公司股息		–	11,737
存入定期存款		(4,469,963)	(3,452,426)
定期存款到期時所得款項		4,524,447	3,132,009
存入現金存款		–	(6,529)
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(633,199)</b>	<b>(1,184,333)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行僱員股份期權所得款項		175,848	–
回購股份		(174,427)	(1,238,411)
出售庫存股所得款項		111,663	–
租賃付款的本金部分		(62,850)	(38,332)
派付給股東的股息		(395,066)	(641,939)
已付利息		–	(9,505)
<b>融資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(344,832)</b>	<b>(1,928,187)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>429,555</b>	<b>(1,858,183)</b>
於年初的現金及現金等價物		3,009,209	4,771,611
外匯匯率變動的影響淨額		(35,431)	95,781
<b>於年末的現金及現金等價物</b>		<b>3,403,333</b>	<b>3,009,209</b>
<b>現金及現金等價物的結餘分析</b>			
財務狀況表所述現金及現金等價物	24	6,320,950	5,789,408
減：原到期時間超過三個月的定期存款	24	(2,277,333)	(2,718,529)
信用證及其他質押存款		(640,284)	(61,670)
<b>現金流量表所述現金及現金等價物</b>	24	<b>3,403,333</b>	<b>3,009,209</b>

# 財務報表附註

2025年12月31日

## 1. 公司及集團資料

凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司為一家於中華人民共和國(「中國」)天津註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國天津市經濟技術開發區洞庭三街6號。

本集團是全球領先的以技術驅動的一站式合同研發生產組織(以下簡稱「CDMO」)解決方案提供商，並貫穿整個藥物開發及生產過程。本集團提供小分子CDMO解決方案及新興服務。

本公司的股份於2021年12月10日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司董事認為，本公司的控股股東為Asymchem Laboratories, Incorporated(「ALAB」)、Hao Hong博士及Ye Song博士，Ye Song博士與Hao Hong博士為配偶關係，彼等均為ALAB的控股股東，通過ALAB及彼等的直接控股，持有並控制本公司35.89%的權益。

### 有關附屬公司資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及 營業地址	已發行普通股／ 註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要活動
			直接	間接	
凱萊英生命科學技術 (天津)有限公司 (附註a)	中國／中國內地 2005年12月30日	人民幣70,000元	100	-	開發和藥物製劑生產
天津凱萊英製藥有限公司 (附註a)	中國／中國內地 2010年7月19日	人民幣224,830元	97	3	開發和藥物製劑生產
天津凱萊英生物科技 有限公司(附註a)	中國／中國內地 2013年7月29日	人民幣1,000元	100	-	醫藥分析與檢測
吉林凱萊英醫藥化學 有限公司(附註a)	中國／中國內地 2007年8月17日	人民幣291,490元	100	-	開發和藥物製劑生產

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立／ 註冊及 營業地址	已發行普通股／ 註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要活動
			直接	間接	
遼寧凱萊英醫藥化學 有限公司(附註a)	中國／中國內地 2013年12月2日	人民幣9,200元	100	-	生產、銷售及開發 醫藥原材料 及相關產品
Asymchem Inc. (附註b)	美國 2010年10月12日	不適用	100	-	銷售藥物製劑
吉林凱萊英製藥有限公司 (附註a)	中國／中國內地 2017年9月29日	人民幣300,000元	100	-	醫藥與化工製造
天津凱諾醫藥科技發展 有限公司(附註a)	中國／中國內地 2017年8月10日	人民幣42,580元	100	-	藥物批發與零售
上海凱萊英生物技術 有限公司(附註a)	中國／中國內地 2019年1月28日	人民幣250,880元	-	100	醫藥科技
Asymchem Limited (附註c)	英國 2017年2月13日	0.001歐元	100	-	銷售、進出口貿易
凱萊英醫藥化學(吉林) 技術有限公司(附註a)	中國／中國內地 2020年5月25日	人民幣300,000元	100	-	醫藥與化工製造
天津冠勤醫藥科技有限 公司(附註a)	中國／中國內地 2007年11月28日	人民幣10,000元	-	100	醫藥研究與生產

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 有關附屬公司資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及 營業地址	已發行普通股/ 註冊股本	本公司應佔 股權百分比		主要活動
			直接	間接	
Asymchem Boston Corporation (附註b)	美國 2020年12月14日	不適用	100	-	醫藥研究與批發
凱萊英生命科學技術(江蘇)有限公司(附註a)	中國/中國內地 2021年3月18日	人民幣100,000元	100	-	藥品進出口
上海凱萊英生物製藥有限公司(附註a)	中國/中國內地 2022年3月22日	人民幣100,000元	-	100	藥物製造
天津凱萊英醫藥科技發展有限公司(附註a)	中國/中國內地 2021年8月9日	人民幣30,000元	100	-	研究和試驗發展
上海凱萊英生物有限公司(附註a)	中國/中國內地 2022年1月29日	人民幣10,000元	-	100	研究和試驗發展
凱萊英藥業(江蘇)有限公司(附註a)	中國/中國內地 2021年9月7日	人民幣300,000元	100	-	藥物製造
天津凱萊英生物科技有限公司(附註a)	中國/中國內地 2013年7月29日	人民幣1,000元	100	-	醫藥與化工製造

附註：

- (a) 由於在中國註冊的公司並無註冊英文名稱，故其英文名稱乃由本公司管理層盡力直接翻譯其中文名稱而得出。
- (b) 該等實體根據美國法律註冊為有限責任公司。
- (c) 該實體根據英國法律註冊為有限責任公司。

## 1. 公司及集團資料(續)

### 有關附屬公司資料(續)

上表列出董事認為對本年度業績有重大影響或佔本集團資產淨值主要部分的本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會導致篇幅過長。

## 2. 會計政策

### 2.1 編製基準

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則(包括經國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)審批的所有準則及詮釋、國際會計準則委員會審批的詮釋及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃使用歷史成本法編製，惟衍生金融工具、理財產品及股權投資按公允價值計量。該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團承受或享有參與投資對象業務所得的可變回報，且能透過對投資對象的權力(即賦予本集團現有有能力來主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，取得大多數投票權會被假定為取得控制權。倘本公司直接或間接擁有投資對象的投票或類似權利少於大多數的投資者，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時，會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

## 財務報表附註

2025年12月31日

## 2. 會計政策(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 綜合基準(續)

附屬公司的財務報表乃按與本公司相同的報告期，採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績乃自本集團獲得控制權當日起作綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益的各組成部分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益錄得虧絀結餘。關於本集團成員公司間交易的所有集團內各公司之間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三項控制因素中一項或多項因素出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益出現變動(並無失去控制權)作為一項權益交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；並確認任何保留投資的公允價值及因而於損益產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的本集團應佔部分，按假設本集團已直接出售相關資產或負債的情況下須採用之相同基準，在適當的情況下重新分類至損益或保留利潤。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則

本集團並未於財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則會計準則及其修訂本。本集團擬於該等新訂國際財務報告準則及其修訂本(如適用)生效時應用該等準則。

國際財務報告準則第18號	財務報表列報和披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第19號及其修訂本	不具公共問責性的附屬公司：披露 <sup>2</sup>
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)	對金融工具的分類與計量的修訂 <sup>1</sup>
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)	涉及依賴自然能源生產電力的合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號(修訂本) 國際財務報告準則會計準則年度 改進	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>2</sup>
	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務 報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂 本) <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

<sup>3</sup> 並無釐定強制生效日期惟可供採納

## 2. 會計政策(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則(續)

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則會計準則的進一步資料載述如下。

國際財務報告準則第18號取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*。儘管多處章節乃出自國際會計準則第1號且變動有限，惟國際財務報告準則第18號引入於損益表內呈列的新規定，包括指定總額及小計項目。實體須將損益表內所有收入及開支分類為以下五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩個新界定的小計項目。當中亦要求於單獨的附註中披露管理層界定的業績計量指標，並對主要財務報表及附註中資料分組(匯總及拆分)及位置提出更高要求。原屬國際會計準則第1號的若干規定轉至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及差錯*(重新命名為國際會計準則第8號*財務報表的編製基準*)。由於頒佈國際財務報告準則第18號，國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第33號*每股盈利*及國際會計準則第34號*中期財務報告*亦作出影響有限但廣泛適用的修訂。此外，其他國際財務報告準則會計準則將作出相應小幅修訂。國際財務報告準則第18號及其他國際財務報告準則會計準則之相應修訂於2027年1月1日或其後開始之年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。本集團現正對該等新規定作出分析，並評估國際財務報告準則第18號對本集團財務報表的呈列及披露的影響。

國際財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用經簡化的減披露規定，同時維持其他國際財務報告準則會計準則之確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體須為國際財務報告準則第10號*綜合財務報表*所界定的附屬公司、不具公共問責性，且其母公司(最終或中間控股公司)須編製符合國際財務報告準則會計準則並供公眾使用的綜合財務報表。國際財務報告準則第19號於2025年4月進行修訂，將國際財務報告準則會計準則納入該準則的適用資格標準。該準則於2025年10月進一步修訂，以(i)從國際財務報告準則第19號刪除披露目標；(ii)減少與供應商融資安排及特定類別金融負債相關的披露規定；及(iii)將與管理層界定的表現衡量指標相關的披露規定替換為相互參照國際財務報告準則第18號採用該等指標的實體。該準則允許提早應用。由於本公司為上市公司，故並不合資格選擇應用國際財務報告準則第19號及其修訂本。本公司若干附屬公司正在考慮應用國際財務報告準則第19號及其修訂本編製其特定財務報表。

## 2. 會計政策(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則(續)

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)對金融工具的分類與計量的修訂澄清金融資產或金融負債的終止確認日期，並引入一項會計政策選擇，即在達致特定標準的情況下，終止確認於結算日期之前通過電子支付系統結算的金融負債。該等修訂澄清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然性質的金融資產的合同現金流特性。此外，該等修訂澄清對具有無追索權特性的金融資產及合同掛鈎工具進行分類的規定。該等修訂本亦包括對指定為按公允值計入其他綜合收益的股權工具及具有或然性質的金融工具之投資的額外披露。該等修訂本須追溯應用，並於初始應用日期對期初保留利潤(或權益的其他組成部分)進行調整。過往期間毋須重列，重列僅適用於毋須利用後見之明的情況。允許同時提早應用所有該等修訂本或僅應用與金融資產分類相關的修訂本。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

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)涉及依賴自然能源生產電力的合約澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，讓財務報表使用者能夠了解該等合約對實體的財務表現及未來現金流量的影響。與自用獲豁免情況相關的修訂應追溯應用。過往期間毋須重列，且僅可在不作出預知的情況下重列。與對沖會計相關的修訂應追溯應用於首次應用日期或之後指定的新對沖關係。允許提早應用。國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂應同時應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須確認下游交易產生的全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂即將前瞻應用。國際會計準則理事會已剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)以往強制生效日期。然而，該等修訂現時可供採用。

## 2. 會計政策(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則(續)

國際會計準則第21號(修訂本)訂明，當缺乏可兌換性時，實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及如何估計其於計量日的即期匯率。該等修訂本要求披露資料，以使財務報表使用者了解不可兌換貨幣的影響。允許提早應用。應用該等修訂時，實體不得重述比較資料。首次應用該等修訂本的任何累計影響應於首次應用日期確認為對保留利潤的期初結餘或於權益的獨立部分累計的匯兌差額的累計金額的調整(如適用)。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則會計準則年度改進列出了對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(以及隨附的國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號和國際會計準則第7號的修訂本。預期適用於本集團的修訂本詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂本已更新國際財務報告準則第7號第B38段以及國際財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段中的若干用詞，以簡化或與準則中的其他段落及／或其他準則中使用的概念及術語保持一致。此外，該等修訂本澄清，國際財務報告準則第7號實施指引未窮盡列舉國際財務報告準則第7號提述段落中的所有規定，亦不設立額外規定。允許提早應用。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 國際財務報告準則第9號金融工具：該等修訂本澄清，倘承租人根據國際財務報告準則第9號釐定租賃負債已終止，承租人須採用國際財務報告準則第9號第3.3.3段於損益中確認由此產生的任何收益或虧損。然而，該等修訂並未處理承租人如何區分國際財務報告準則第16號所界定的租賃修訂與根據國際財務報告準則第9號終止租賃負債。此外，該等修訂本已更新國際財務報告準則第9號第5.1.3段及國際財務報告準則第9號附錄A中的若干用詞，以消除潛在歧義。允許提早應用。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2. 會計政策(續)

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則會計準則(續)

- 國際財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂本澄清，國際財務報告準則第10號第B74段所述的關係僅是投資者與作為投資者事實代理人的其他各方之間可能存在各種關係的案例，消除了與國際財務報告準則第10號第B73段所作規定不符之處。允許提早應用。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 國際會計準則第7號現金流量表：該等修訂本繼先前刪除「成本法」釋義後，將國際會計準則第7號第37段「成本法」一詞以「按成本」取代。允許提早應用。該等修訂本預期不會對本集團的財務報表產生任何影響。

### 2.3 重大會計政策

#### 於聯營公司的投資

聯營公司指本集團一般持有不少於20%投票權的長期權益而對其有重大影響力的實體。重大影響力為可參與被投資方的財政及營運政策決定之權力，但不可控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資，是採用權益會計法按本集團所佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。對於可能存在的任何不同會計政策，均會作出調整使其一致。本集團所佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，若於聯營公司的權益有直接確認的變動，本集團會於綜合權益變動表內確認任何應佔變動(如適用)。本集團與聯營公司之間交易所產生的未變現收益及虧損，均以本集團於聯營公司的投資為限予以抵銷，除非未變現虧損是基於所轉讓資產的減值。因收購聯營公司而產生的商譽作為本集團於聯營公司投資的一部分入賬。

失去對聯營公司的重大影響力後，本集團會按其公允價值計量及確認任何保留投資。失去重大影響力後，聯營公司賬面值與保留投資公允價值及出售所得款項之間的差異於損益確認。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓的代價按收購日期的公允價值計量，而該公允價值為本集團獲轉讓資產於收購日期的公允價值，本集團向被收購方前股東承擔的負債及本集團為獲得被收購方的控制權而發行的股本權益的總和。於各項業務合併中，本集團選擇是否按公允價值或分佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量於被收購方的非控股權益。其他類型的非控股權益應按公允價值予以計量。收購相關成本通常於產生時支銷。

當所購買的一組活動和資產包括相結合能夠顯著促進產出能力的投入和實質性過程時，本集團確定其已收購一項業務。

當本集團收購一項業務時，會根據合同條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出合適分類及指定。此舉包括在所收購公司主合同中分割出嵌入式衍生工具。

收購方將轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。分類為資產或負債的或然代價根據公允價值的變動以公允價值計量，並於損益中確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，其後結算於權益入賬。

商譽初始按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益的已確認金額及本集團先前持有的被收購方股權的任何公允價值總額，與所收購可識別資產及所承擔負債之間的差額。倘該代價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，該等差額於重新評估後，於損益中確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值時，則會更頻繁地進行測試。本集團於12月31日就商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值會通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，則會確認減值虧損。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 業務合併及商譽(續)

倘商譽被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已售出,則在釐定出售業務的收益或虧損時,與售出業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下售出的商譽,會根據售出業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

#### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其投資物業、衍生金融工具及股權投資。公允價值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或於未有主要市場的情況下,則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公允價值乃按假設市場參與者為資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者可使用該資產作最高及最佳用途而產生經濟利益之能力,或將該資產售予另一可使用該資產作最高及最佳用途之市場參與者而產生之經濟效益之能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法,而其有足夠數據計量公允價值,以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債,乃按對整體公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入值分類至下述的公允價值等級:

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 公允價值計量(續)

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)確定是否發生不同等級之間的轉移。

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象或須對一項資產(存貨、合同資產、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及非流動資產除外)進行年度減值測試時，則須估計該資產的可收回金額。一項資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值及其公允價值減出售成本兩者之中的較高者，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入則除外，在此情況下，須確定該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，倘企業資產(如總部大樓)的部分賬面值可按合理及一致基準分配至個別現金產生單位，否則分配至最小現金產生單位組別。

減值虧損僅在資產的賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，會使用可反映目前市場對貨幣時間價值的評估及該資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計日後現金流量貼現至現值。減值虧損在其於符合減值資產功能的開支類別中產生的期間於損益表內扣除。

於各有報告期末均會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少。如有任何此等跡象，則估計可收回金額。就資產(商譽除外)先前確認的減值虧損僅在用以釐定該項資產的可收回金額的估計有變動時撥回，但撥回金額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而應確定的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益表。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 關聯方

倘符合下列一項，則被視為本集團的關聯方：

(a) 該方為某人士或某人士的直系親屬，且該人士

- (i) 對本集團具有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或其母公司的其中一名主要管理人員；

或

(b) 該方乃以下任何條件適用的實體：

- (i) 該實體及本集團為同一集團的成員；
- (ii) 該實體為其他實體(或其他實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體及本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 該實體乃第三方的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為以本集團或本集團相關實體僱員的利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所界定的人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)所述的人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的其中一名主要管理人員；及
- (viii) 該實體或其所屬任何本集團之成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使該資產達致其擬定用途的運作狀況及地點而所佔的任何直接成本。

成本亦可包括從權益中轉撥之有關物業、廠房及設備利用外幣購買之合資格現金流量套期產生之任何收益或虧損。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生如維修及保養等開支，通常於產生期間自損益表中扣除。倘符合確認標準，則有關重大檢查的開支會按該資產的賬面值資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備的主要部分須分段重置，則本集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並進行相應折舊。

估值的頻密程度足以確保重估資產的公允價值與其賬面值不會出現重大差異。物業、廠房及設備的價值變動乃作為資產重估儲備變動處理。如按個別資產基準，此儲備之總數不足以彌補虧絀，則超逾虧絀之數額在損益表中扣除。任何其後的重估盈餘會以之前扣除的虧絀數額計入損益表。基於資產經重估賬面值的折舊與基於該項資產原始成本的折舊的差額部份，每年會由資產重估儲備轉撥至保留利潤。出售重估資產時，已就過往估值變現的資產重估儲備相關部分轉撥至保留利潤，列作儲備變動。

各物業、廠房及設備項目之折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算。物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值如下：

類別	估計可使用年期	估計剩餘價值
樓宇	10至20年	1%-3%
製造及研發設備	5至10年	1%
辦公設備	3至5年	1%
汽車	5至10年	1%
租賃裝修	19個月至10年	0%
其他	3年	0%

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

倘一項物業、廠房及設備項目各部分之可使用年期並不相同，該項目之成本將按合理基礎於各部分之間分配，而每部分將作個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末時檢討，在適當時作出調整。

一項物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)於出售或預計其使用或出售不再產生未來經濟利益時，將終止確認。於資產被終止確認的年度在損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，即有關資產之出售所得款項淨額與賬面值間之差額。

在建工程指按成本減任何減值虧損列賬且不作折舊。當其完成並可使用時，將被重新分類至適當物業、廠房及設備類別。

#### 其他無形資產(除商譽外)

其他單獨取得的無形資產於初始確認時按其成本計量。企業合併中取得的無形資產成本為購買日的公允價值。其他無形資產的可使用年限為有期限。有期限的其他無形資產將按可使用經濟年限於其後攤銷，並於有跡象顯示其他無形資產可能減值時評估是否減值。有期限的其他無形資產攤銷期及攤銷方法須至少於各財政年度末進行檢討。

其他無形資產的估計可使用年期及剩餘價值如下：

類別	估計可使用年期	估計剩餘價值
軟件及其他	10年	0%
客戶關係	10年	0%
專利權及特許權	5年	0%

- (i) 根據估計可使用年期，軟件及其他的攤銷期為十年。
- (ii) 客戶關係的攤銷期為十年，乃基於考慮行業經驗、客戶流失率及其他因素後的估計受益期。
- (iii) 基於專利及許可證所涵蓋的期間，其攤銷期為五年。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 租賃

本集團於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃。倘合同為換取代價而授予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合同為租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認和計量方法，短期租賃和低價值資產租賃除外。本集團確認支付租賃款項的租賃負債和代表相關資產使用權的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產以成本扣除累計折舊及減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前支付的租賃付款額扣除已享受的租賃激勵金額。使用權資產於其租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊，如下：

樓宇	2至10年
土地使用權	50年

倘租賃資產的所有權在租期結束時轉移至本集團或成本反映行使了購買權，則應用資產的估計可使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額付款)減任何租賃激勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.3 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

##### (b) 租賃負債(續)

於計算租賃付款的現值時，因租賃內含利率無法確定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，並因支付租賃付款而減少。此外，倘存在租期的修改、租期變動、租賃付款變動(例如指數或利率的變動導致未來租賃付款出現變動)或購買相關資產的選擇權評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

##### (c) 短期租賃

本集團對機器及設備的短期租賃(即自開始日期起計之租期不超過12個月且不包括購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。

短期租賃和低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線基準確認為開支。

#### 投資和其他金融資產

##### 初始確認及計量

金融資產在初始確認時分類，其後按攤銷成本和按公允價值計入損益計量。

金融資產初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵及本集團管理該等金融資產的業務模式。惟不包含重大融資成分的貿易應收款項及應收票據或本集團就貿易應收款項採取不調整重大融資成分影響的可行權宜方法除外，本集團初始按其公允價值加交易成本(如屬並非按公允價值計入損益的金融資產)計量金融資產。不包含重大融資成分或本集團已就其採取可行權宜方法的貿易應收款項及應收票據，根據國際財務報告準則第15號按下文「收益確認」所載列政策釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本進行分類及計量，須產生就未償還本金的純粹本息付款(「純粹本息付款」)的現金流量。帶有非純粹本息付款的現金流量的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量，不論業務模式如何。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 投資和其他金融資產(續)

##### 初始確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合同現金流量、出售金融資產或兩者同時進行。按攤銷成本分類及計量的金融資產以旨在透過持有金融資產收取合同現金流量的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益分類及計量。

按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的金融資產買賣於交易日期(即本集團承諾買賣該資產之日)確認。

##### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

##### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表確認。

##### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產以公允價值計入財務狀況表，公允價值變動淨額於損益表確認。

此類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入損益進行分類的衍生工具及股本投資。股本投資的股息亦於支付權確立時於損益表確認為其他收入。

當嵌入混合合同(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合同並非按公允價值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且其變動計入損益表。僅當合同條款出現變動，大幅改變現金流量時，方進行重新評估。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 投資和其他金融資產(續)

#### 後續計量(續)

#### 按公允價值計入損益的金融資產(續)

嵌入混合合同(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允價值計入損益的金融資產。

#### 金融資產的終止確認

金融資產(或如適用,金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)主要會於以下情況終止確認(如從本集團的綜合財務狀況表刪除):

- 自資產收取現金流量的權利已經屆滿;或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或已承擔責任根據「轉讓」安排在並無重大延誤下將其全數支付予第三方;及(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報,或(b)本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報,但已轉讓該資產的控制權。

當本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或已訂立轉讓安排,其會評估有否保留所有權的風險及回報,以及其程度。當本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報及並無轉讓該資產的控制權,本集團以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下,本集團亦確認相關負債。經轉讓資產及相關負債乃按反映本集團已保留的權利及責任為基準計量。

以經轉讓資產擔保方式的持續參與按資產原賬面值與本集團可能被要求償還的代價的最高金額之間的較低者計量。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 金融資產減值

本集團確認對並非按公允價值計入損益所持的所有債務工具預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合同到期的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或組成合同條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。自初始確認以來信貸風險沒有顯著增加的信貸風險敞口，預期信貸虧損基於未來12個月可能發生的違約事件(12個月預期信貸虧損)造成的信貸虧損計提撥備。對於自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險敞口，不論何時發生違約(全期預期信貸虧損)，都需要基於剩餘存續期為信貸風險敞口計提預期信貸虧損撥備。

本集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加。進行評估時，本集團比較金融工具在報告日期發生違約的風險和初始確認日發生違約的風險，並且考慮所有在無須付出不當成本或努力的情況下可獲得合理及可支援的資訊，包括歷史及前瞻性資料。本集團認為，當合同付款逾期90天以上時，信貸風險顯著增加。

本集團會在合同付款逾期90日時考慮金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，於計及本集團任何現有信貸提升措施前，本集團不大可能悉數收到未償還合同款項，則本集團亦可認為金融資產將會違約。

金融資產於無合理期望可收合同現金流量時撇銷。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 一般方法(續)

按攤銷成本計量的金融資產根據一般方法進行減值，並按下列階段預期信貸虧損計量分類，惟下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項及應收票據以及合同資產除外。

- 階段1 — 信貸風險自初始確認起並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量
- 階段2 — 信貸風險自初始確認起顯著增加的金融工具(惟並非信貸減值的金融資產除外)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量
- 階段3 — 於報告日期為信貸減值的金融資產(惟並非購買或發起的信貸減值金融資產除外)，其虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量

##### 簡化方法

對於並無重大融資成份或本集團應用可行權宜方法不調整重大融資成份影響的貿易應收款項及應收票據以及合同資產，本集團於計算預期信貸虧損時採用簡化法。根據簡化法，本集團並無追蹤信貸風險的變動，而是於各報告日期按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其以往信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

金融負債在初始確認時可以分類為應付款項(如適用)。

所有金融負債初始按公允價值確認，如屬應付款項，則扣除直接應佔交易成本計算。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、租賃負債、其他應付款項及應計費用。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 金融負債(續)

##### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類如下：

##### 以攤銷成本計量的金融負債(貿易及其他應付款項)

初始確認後，貿易及其他應付款項使用實際利率法以攤銷成本進行後續計量，惟折讓的影響不重大時則除外，在此情況下按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認及通過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時計及購買時的任何折讓或溢價以及構成實際利率不可或缺的組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表內的融資成本。

##### 金融負債的終止確認

倘金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如一項現有金融負債被來自同一貸款人且大部分條款均有差別的一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理，各賬面值之間的差額於損益表確認。

##### 金融工具抵銷

倘現時存在可強制執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債將予抵銷，且淨金額於財務狀況表呈報。

##### 庫存股份

本公司或本集團購回及持有的自有權益工具(庫存股份)直接按成本於權益中確認。購買、出售、發行或註銷本集團自身權益工具的收益或虧損不會於損益表中確認。

##### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。在製品及製成品的成本包括直接材料、直接勞工及應佔適當比例的間接成本。可變現淨值則根據估計售價減估計完成及出售所產生的任何成本計算。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.3 重大會計政策(續)

##### 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及一般於三個月內到期的短期高流動性存款，該等存款可隨時轉換為已知金額現金，價值變動風險不大，並為滿足短期現金承擔而持有。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減須按  
要求償還的銀行透支，且構成本集團現金管理的一部分。

##### 撥備

倘因過去事件導致目前存在責任(法律或推斷責任)，且日後很可能須付出資源解除有關責任，則確認撥備，條件為對有關責任涉及的金額可以作出可靠的估計。

當本集團預期部分或全部撥備將獲償付時，償付金額僅於償付金額可實質確定時確認為一項單獨資產。與撥備有關的開支在扣除任何償付後於損益表呈列。

倘折現的影響重大，確認為撥備的金額乃為預期日後解除有關責任所須的開支於報告期末的現值。隨著時間過去而產生的經折現現值增加數額，計入損益表中的融資成本。

##### 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。與在損益之外確認的項目相關的所得稅不在損益中確認，而在其他全面收益或直接在權益中確認。

當期稅項資產和負債基於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團運營所在國家的解釋及實際做法，按照預期自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額進行計量。

遞延稅項使用負債法就於報告期末的資產及負債稅基與其作財務報告目的呈報的賬面值之間的一切暫時差額作出撥備。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 所得稅(續)

所有應課稅暫時差額均確認為遞延項負債，除非：

- 遞延所得稅負債是由商譽的初始確認產生的或由非企業合併交易中資產或負債的初始確認所產生，且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與附屬公司、聯營公司及合營企業的投資相關的應課稅暫時差額而言，倘能夠控制該暫時差額轉回的時間安排並且暫時差額在可預見的未來不會轉回。

所有可扣減暫時差額及未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅利潤抵銷可扣減暫時差額，以及可動用結轉的未動用稅項抵免及稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟下述情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損，亦不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額；及
- 就與附屬公司、聯營公司及合營企業投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可預見的將來可能撥回，而且具有應課稅利潤用以抵銷暫時差額時，方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以抵銷所有或部分將予動用的遞延稅項資產為止。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評核，並於可能有足夠應課稅利潤以抵銷所有或部分將予收回的遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以預期適用於資產變現或負債清還期間的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)為基準。

## 2. 會計政策 (續)

### 2.3 重大會計政策 (續)

#### 所得稅 (續)

當及僅當本集團有在法律上可強制執行的權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償時，擬按淨額基準結算當期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

#### 收入確認

##### 客戶合同收入

當貨品或服務的控制權轉予客戶時，客戶合同收入按反映本集團預期因該等貨品或服務而有權換取的代價金額確認。

當合同代價包括可變金額時，則估計本集團因向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的代價金額。可變代價於合同開始時估計並加以限制，直至與可變代價相關的不確定因素其後得以解決，而已確認累計收入金額的重大收入撥回極有可能不會發生時為止。

倘符合以下其中一項條件，本集團會於履行履約責任後並隨時間推移確認收入：

- (a) 客戶同時取得及利用本集團履約時所提供之利益。
- (b) 本集團之履約創建或改良一項於資產被創建或改良時客戶控制之資產。
- (c) 本集團之履約並無創建一項可被本集團用於替代用途之資產，且本集團對迄今已完成之履約付款具有可執行權利。

倘不符合所有上述條件，本集團於履行客戶收取特定貨品或服務的控制權時在某一時點確認收入。

倘服務的控制權於一段時間轉移，收入參考履約責任完成進度於合同期間確認。否則，收入於客戶取得服務控制權的時間點確認。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 收入確認(續)

##### 具有多項履約責任的合同(包括分配交易價格)

就包含多於一項履約責任的合同而言，本集團按相對獨立售價基準將交易價格分配至各履約責任。與各履約責任相關的特定貨品或服務的獨立售價於合同開始時釐定。其指本集團將承諾的貨品或服務單獨出售予客戶的價格。倘獨立售價不可直接觀察，本集團採用適當技術進行估計，以便最終分配至任何履約責任的交易價格反映本集團預期就向客戶轉讓承諾貨品或服務而有權換取的代價金額。

完成進度計量方法的選擇需要作出判斷及基於將提供的貨品或服務的性質。視乎哪種方法能夠更好地說明向客戶轉讓價值，本集團通常使用成本至成本(輸入法)來計量其進度。本集團於對轉讓價值予客戶進行最佳說明時使用已知成本衡量進度，由於本集團於合同內產生的成本通常與固定收費服務合同有關。根據成本至成本衡量進度方法，完成進度的程度是根據迄今為止發生的成本與完成履約責任時估計成本總額的比率來計量。收入基於產生的成本按比例記錄。

作為一種可行權益方法，倘本集團有權收取的代價金額於本集團迄今已履約部分的價值直接相關，本集團會按本集團有權開具發票的金額確認收入。

#### 其他收入

利息收入使用實際利率法，採用足以將金融工具於其估計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入確切貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

股息收入於股東收取款項之權利被確立時確認，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能夠可靠地計量。

#### 合同資產

倘本集團於根據合同條款無條件有權收取代價前通過向客戶轉讓貨品或服務履約，按照有條件收取的代價金額確認合同資產。合同資產需要進行減值評估，其詳情包含在金融資產減值的會計政策中。當收取代價的權利成為無條件時，其將重新分類至貿易應收款項。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 合同負債

當本集團轉移相關的貨品或服務之前，在收到客戶付款或客戶應付款到期(以較早者為準)時，確認合同負債。當本集團根據合同履行責任時(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)，合同負債確認為收入。

#### 合同成本

除已資本化作存貨的成本外，因履行客戶合同而產生的成本則資本化作資產，倘滿足下列所有標準：

- (a) 有關成本與實體可明確識別的合同或預期合同有直接關係；
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任的資源得以產生或有所增加；及
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化的合同成本乃按與向客戶轉讓資產相關貨品或服務一致的系統基準攤銷及於損益表扣除。其他合同成本於產生時支銷。

#### 以股份為基礎的付款

本公司設有若干受限制A股激勵計劃。本集團僱員(包括董事)以股份為基礎的付款的方式收取酬金，而僱員則提供服務交換權益工具(「權益結算交易」)。與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出當日的公允價值計量。公允價值由一名外聘估值師採用二項式模式釐定，進一步詳情載於綜合財務報表附註31。

權益結算交易成本連同權益相應增加部分，在績效及／或服務條件達成時於期內在僱員福利開支確認。截至歸屬日期前於各報告期末確認的權益結算交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內在損益表扣除或進賬，乃指期初與期末已確認累計開支的變動。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### *以股份為基礎的付款(續)*

釐定獎勵的授出日公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為本集團對將最終歸屬為權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日的公允價值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。除非同時具服務及／或表現條件，否則非歸屬條件乃反映於獎勵的公允價值，並導致獎勵即時支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬的獎勵並不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

若一項權益結算獎勵的條款被修訂，則以最小金額確認開支（猶如條款未被修訂，倘符合獎勵的原有條款）。另外，亦就任何增加以股份為基礎的付款的公允價值總額，或於修訂日期計量時有益於僱員的修訂確認開支。若一項權益結算獎勵已註銷，則被視作猶如其於註銷日期已歸屬，並即時確認就該項獎勵尚未確認的任何開支。

尚未行使購股權的攤薄作用會於每股盈利計算中反映為額外股份攤薄。

#### *其他僱員福利*

##### *退休金計劃*

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參加由當地市政府所運作的中央退休金計劃。該附屬公司須按其薪金成本的16%至20%向該中央退休金計劃供款。有關供款於根據該中央退休金計劃的規則須支付時自損益表扣除。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 2. 會計政策(續)

#### 2.3 重大會計政策(續)

##### 報告期後事項

倘本集團於報告期後但授權發佈日期之前收到有關報告期末存在狀況的資料，其將評估該資料是否影響其於財務報表中確認的金額。本集團將調整其財務報表中確認的金額以反映報告期後的任何調整事項，並根據新資料更新與該等情況相關的披露。對於報告期後的非調整事件，本集團不會改變其財務報表中確認的金額，但將披露非調整事件的性質及其財務影響的估計，或無法作出該估計的聲明(如適用)。

##### 外幣

綜合財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列。本集團屬下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團屬下各實體錄得的外幣交易初步按交易當日彼等各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的所有匯兌差額均於損益表確認。

按某外幣之歷史成本計量之非貨幣項目乃採用初步交易當日之匯率換算。按某外幣之公允價值計量之非貨幣項目乃採用公允價值計量當日之匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目產生之收益或虧損與確認該項目公允價值變動之收益或虧損作一致處理(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認之項目之換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認)。

## 2. 會計政策(續)

### 2.3 重大會計政策(續)

#### 外幣(續)

若干海外附屬公司和聯營公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的現行匯率換算為人民幣，其損益表按與交易日期的現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計，惟差額歸屬於非控股權益除外。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的儲備累計金額於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量以現金流量日期的匯率換算為人民幣。全年產生的海外附屬公司經常性現金流量以年內加權平均匯率換算為人民幣。

## 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出影響所呈報收入、開支、資產和負債金額及其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關假設及估計存在不確定因素，故可導致須於日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

在應用本集團的會計政策過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對於財務報表確認的金額影響最大的判斷：

#### 計量完成履行提供服務的進度

本集團使用投入法計量履行履約責任的進度，具體而言即實際產生的成本相對於估計總成本的比例。實際產生的成本包括將服務從本集團提供至客戶的過程中產生的直接及間接成本。本集團相信，合同價格乃以成本為基礎。因此，實際產生的成本相對於預期總成本的比例可反映履行所提供服務的進度。由於服務期間相對較長，可能涵蓋超過一個會計期間，因此本集團將於合同結轉時檢討及修訂預算，並相應調整收益。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 判斷(續)

##### 合同現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵。需要判斷合同現金流量是否僅為對本金及以未償付本金為基礎的利息的支付時，包括對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否存在顯著差異。對於具有提前還款特徵的金融資產，需要判斷提前還款特徵的公允價值是否極小。

#### 估計不確定因素

有關未來的主要假設及於報告期末帶來估計不確定因素的其他主要因素涉及重大風險，可導致須於下一財政年度內對資產及負債的賬面金額作出重大調整，有關假設及因素於下文討論。

##### 貿易應收款項及應收票據以及合同資產的預期信貸虧損撥備

本集團採用一個撥備矩陣來計算貿易應收款項及應收票據以及合同資產的預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式的多個客戶群組別(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證及其他形式的信貸保險保障劃分)的逾期90日而釐定。

撥備矩陣初步以本集團過往的已觀察違約率為基礎。本集團校準該矩陣，以前瞻性資料調整過往的信貸虧損經驗。例如，倘預期預測經濟條件(即國內生產總值)於未來一年將會轉差，情況可導致製造行業的違約數目增加，則過往的違約率予以調整。於各報告日期，過往的已觀察違約率予以更新，並分析前瞻性估計的變動。

對過往已觀察違約率、預測經濟條件及預期信貸虧損之間的相互關係作出評估是一項重大的估計。預期信貸虧損的金額易受情況及預測經濟條件的變動所影響。本集團過往的信貸虧損經驗及經濟條件預測亦未必能代表客戶將來的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項及應收票據以及合同資產的預期信貸虧損的資料於綜合財務報表附註19及21內披露。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期末為所有非金融資產(包括使用權資產)評估有否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產則於有跡象顯示賬面金額可能無法收回時測試減值。當資產或現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額(即其公允價值減出售成本和使用價值兩者中的較大者)時,則存在減值。公允價值減出售成本是根據按公平原則進行具有約束力的類似資產銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本而計算。採用使用價值計算法時,管理層須評估資產或現金產生單位的預期未來現金流量,並選擇適當折現率以計算該等現金流量的現值。

##### 商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否有所減值。釐定時須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時,本集團須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量及選擇合適的折現率,以計算該等現金流量的現值。於2025年12月31日的商譽賬面值為人民幣146,183,000元(2024年:人民幣146,183,000元)。進一步詳情見附註15。

##### 非上市股權投資的公允價值

非上市股權投資乃根據市場基準評估技術進行估值,詳情載於財務報表附註37。估值要求本集團確定可比上市公司(同業)及選擇價格比率。此外,本集團就非流動性及規模差異之折算作出估計。本集團將該等投資之公允價值分類為第3級。於2025年12月31日,非上市股權投資之公允價值為人民幣193,523,000元(2024年:人民幣157,762,000元)。進一步詳情載於財務報表附註22。

##### 遞延稅項資產

倘應課稅利潤可供扣減可動用虧損,則會就未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。釐定可予以確認之遞延稅項資產數額時,管理層須根據未來應課稅利潤可能出現的時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷。

於2025年12月31日,與確認的稅務虧損相關的遞延稅項資產的賬面金額為人民幣299,736,000元(2024年:人民幣276,386,000元)。於2025年12月31日,未確認的稅務虧損及未確認的暫時性差異金額為人民幣1,028,625,000元(2024年:人民幣506,245,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註26。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 租賃－估算增量借款利率

本集團未能輕易釐定租賃內含之利率，因此，其使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率是指在類似之經濟環境下，本集團為獲取與使用權資產具有相近價值之資產，並於相似借款期限及具有相似擔保之條件下而借入所需資金之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」之款項，且在沒有可用之可觀察利率(例如，附屬公司未有進行融資交易)或需要進行調整以反映租賃條款和條件時(例如，當租賃不是以附屬公司之功能貨幣安排)，有關利率需進行估算。本集團使用可用之可觀察輸入值(例如市場利率)估算增量借款利率，並需就個別實體進行若干特定估算(例如附屬公司之獨立信用評級)。

### 4. 經營分部資料

經營分部按本集團執行委員會及本公司董事會就資源分配及表現評估定期審閱本集團不同部門的內部報告釐定。

#### 經營分部

年內，由於本集團業務涉及合同開發及生產，專注於全球醫藥技術的創新及商業應用，故僅設有一個經營分部。

#### 地理資料

##### (a) 來自外部客戶的收入

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	1,749,302	1,519,908
海外	4,920,879	4,284,749
總收入	6,670,181	5,804,657

上述收入資料以客戶所在地為基礎。

#### 4. 經營分部資料(續)

##### 地理資料(續)

##### (b) 非流動資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	<b>8,034,324</b>	7,543,073
美國	<b>39,491</b>	54,218
英國	<b>228,173</b>	234,976
非流動資產總值	<b>8,301,988</b>	7,832,267

上述非流動資產資料乃基於資產的所在地且不包括金融工具及遞延稅項資產。

##### 有關主要客戶的資料

截至2025年12月31日止年度，來自單一客戶(包括已知與該客戶處於共同控制下的一組實體)的收入均未超過本集團收入的10%。

#### 5. 收入、其他收入及收益

##### 小分子CDMO業務：

本集團為所有階段(包括臨床前、臨床及商業化階段)提供小分子CDMO解決方案。本集團提供貫穿臨床前到臨床階段的小分子藥物製劑工藝開發及優化、分析服務及放大生產服務，並為噸級製造服務業提供高質量的註冊起始物料(「RSM」)、高級中間體及活性藥物成分(「API」)商業化階段CDMO解決方案。

臨床階段及臨床前階段的CDMO解決方案的收入來源於轉讓貨品、提供以全時當量服務(或「FTE」)及按服務收費(或「FFS」)安排的服務。本集團就按FTE及FFS安排的服務分別隨時間及按時間點為基礎確認收入。商業化階段CDMO解決方案的全部收入主要來源於按時間點確認的銷售貨品及提供的服務。來自商業化階段小分子CDMO解決方案的收入主要源於轉讓貨品及提供服務，並按時間點確認。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 5. 收入、其他收入及收益(續)

#### 新興服務：

新興服務的收入主要來源於轉移貨品及服務，包括(i)預製劑及製劑開發，(ii)用於多肽、寡核苷酸、聚糖、毒素連接物及其他大分子的化學大分子CDMO解決方案，(iii)生物合成解決方案，(iv)用於單克隆抗體(「mAb」)及抗體偶聯藥物(「ADC」)的生物藥CDMO解決方案，(v)合同研究組織(「CRO」)解決方案及(vi)信使核糖核酸(「mRNA」)解決方案。就CRO解決方案而言，本集團履約不會為本集團創造具有替代用途的資產，而本集團對迄今為止已履行合同責任的相關付款擁有可強制執行的權利，且本集團於某一時段確認收入。而對於來自新興服務的其他收入，若合同具有多個可交付單元，則除折扣及可變代價的分配外，本集團按相對獨立的售價將交易價格分攤至每項履約責任，且由於其並不符合按時間段確認收入的條件，因此本集團按時間點確認收入。因此，本集團就按CRO解決方案及來自新興服務的其他收入安排的服務及其他新興服務分別隨時間及按時間點確認收入。

#### 其他：

其他主要包含原材料銷售及報廢材料銷售。

收入分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
客戶合同收入		
轉移貨品及服務	6,663,781	5,797,102
其他	6,400	7,555
合計	6,670,181	5,804,657

於2025年，銷售貨品收入為人民幣4,962,233,000元(2024年：人民幣4,568,527,000元)。

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

## 客戶合同收入

## (a) 分類收入資料

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>		
小分子CDMO業務	4,734,651	4,570,728
新興服務	1,929,130	1,226,374
其他	6,400	7,555
合計	6,670,181	5,804,657
<b>地區市場</b>		
中國內地	1,749,302	1,519,908
海外	4,920,879	4,284,749
合計	6,670,181	5,804,657
<b>收入確認時間</b>		
於某一時間點轉讓的貨品及服務		
— 小分子CDMO業務	4,601,839	4,469,018
— 新興服務	1,646,985	1,003,386
— 其他	6,400	7,555
小計	6,255,224	5,479,959
<b>隨時間轉移的服務</b>		
— 小分子CDMO業務	132,812	101,710
— 新興服務	282,145	222,988
小計	414,957	324,698
合計	6,670,181	5,804,657

下表列示於本報告期確認並計入報告期初合同負債且於過往期間已實現履約責任所確認的收入金額：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
計入報告期初合同負債的已確認收入：	269,941	221,204
合計	269,941	221,204

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 5. 收入、其他收入及收益(續)

#### 客戶合同收入(續)

##### (b) 履約責任

有關本集團的履約責任資料概述如下：

##### 銷售貨品

履約責任為向其客戶交付合資格產品，本集團認為履約責任已於交付或取得客戶對有關產品的接獲後達成，付款一般於交付後30至90日內到期。

##### 提供服務

提供服務的履約責任為向其客戶提供與醫藥業務相關的服務，本集團認為履約責任已於一段時間內或就FTE及FFS安排項下的服務於某一時間點分別達成。

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他收入			
政府補助*		<b>85,106</b>	39,289
銀行利息收入		<b>202,967</b>	210,401
匯兌收益		<b>16,186</b>	131,945
其他		<b>153</b>	839
其他收入總額		<b>304,412</b>	382,474
收益			
理財產品收益		<b>52,173</b>	59,635
出售一間聯營公司虧損		<b>—</b>	(967)
按公允價值計入損益的金融資產收益		<b>35,761</b>	39,573
收益總額		<b>87,934</b>	98,241
其他收入及收益總額		<b>392,346</b>	480,715

\* 截至2024年及2025年12月31日止年度，錄得政府補助分別為人民幣39,289,000元及人民幣85,106,000元，以推動本集團在中國境內實現高質量產業發展及鼓勵研發活動的激勵措施，其中，與資產相關的政府補助金額分別為人民幣20,470,000元及人民幣42,051,000元，其他金額與收入相關。收取該等補助金沒有附帶任何未完成的條件和其他或然事項。概無法保證本集團在未來將繼續收到有關補助。

## 6. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤乃經扣除／(抵免)以下各項後達致：

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銷售成本*		<b>3,896,385</b>	3,422,947
物業、廠房及設備折舊*	13	<b>502,374</b>	461,752
使用權資產折舊*	14(a)	<b>67,879</b>	55,194
其他無形資產攤銷*	16	<b>4,535</b>	9,184
研發成本：			
本年度開支		<b>593,261</b>	614,490
不計入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	<b>98,988</b>	39,450
核數師薪酬		<b>5,780</b>	5,900
僱員福利開支*(不包括董事及最高行政人員薪酬(附註8))：			
工資及薪金		<b>1,925,961</b>	1,772,936
以股份為基礎的付款開支		<b>8,268</b>	15,414
退休金計劃供款**		<b>212,473</b>	195,112
銀行利息收入	5	<b>(202,967)</b>	(210,401)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值收益		<b>(35,761)</b>	(39,573)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值虧損		<b>13,797</b>	-
出售物業、廠房及設備項目以及其他無形資產虧損		<b>11,602</b>	6,044
出售使用權資產收益		-	(72)
存貨減值虧損		<b>58,211</b>	47,064
物業、廠房及設備項目以及其他無形資產減值虧損		-	17,830
金融及合同資產減值虧損淨額		<b>72,614</b>	11,668
匯兌差額淨額		<b>123,799</b>	(130,433)

\* 年內物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷及僱員福利開支主要計入綜合損益表的「銷售成本」中。

\*\* 本集團無可用作僱主的作廢提存金可用於減少現有提存金水平

## 7. 融資成本

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債利息	<b>12,751</b>	9,505
合計	<b>12,751</b>	9,505

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 8. 董事及最高行政人員薪酬

董事、最高行政人員及監事年內薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
袍金	451	450
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	14,278	14,498
表現相關獎金	8,327	5,971
以權益結算的購股權開支	5,217	3,513
退休金計劃供款	1,213	1,158
	29,035	25,140
袍金總額及其他酬金	29,486	25,590

年內，根據本公司的購股權計劃，部分董事就其對本集團的服務獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註31。該等購股權的公允價值已在授出日期確定，並已在歸屬期間的損益表中確認，且本年度財務報表中所載金額已計入上述董事及最高行政人員的薪酬披露。

#### (a) 獨立非執行董事

年內已付獨立非執行董事的袍金如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
孫雪嬌博士	150	150
侯欣一博士*	150	125
李家聰先生**	88	150
謝維愷先生***	63	—
王青松先生****	—	25
合計	451	450

\* 侯欣一博士於2024年2月獲選為本公司獨立非執行董事。

\*\* 李家聰先生於2025年8月退任本公司獨立非執行董事。

\*\*\* 謝維愷先生於2025年8月獲選為本公司獨立非執行董事。

\*\*\*\* 王青松先生於2024年2月退任本公司獨立非執行董事。

年內概無應付獨立非執行董事之其他薪酬(2024年：無)。

## 8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

## (b) 執行董事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	表現相關 獎金 人民幣千元	以權益 結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<b>2025年</b>						
<b>執行董事：</b>						
Hao Hong先生 (最高行政人員)	-	3,899	3,000	-	453	7,352
Ye Song博士	-	707	-	-	270	977
楊蕊女士	-	3,572	1,818	810	125	6,325
洪亮先生	-	2,012	949	1,080	120	4,161
張婷女士	-	1,002	700	713	120	2,535
張達先生	-	3,086	1,860	2,614	125	7,685
合計	-	14,278	8,327	5,217	1,213	29,035

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	表現相關 獎金 人民幣千元	以權益 結算的 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<b>2024年</b>						
<b>執行董事：</b>						
Hao Hong先生 (最高行政人員)	-	3,529	2,000	-	221	5,750
Ye Song博士	-	713	-	-	133	846
楊蕊女士	-	3,490	1,859	958	115	6,422
洪亮先生	-	1,965	501	958	115	3,539
張婷女士	-	963	600	319	115	1,997
張達先生	-	2,978	860	1,278	115	5,231
合計	-	13,638	5,820	3,513	814	23,785

於年內概無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄收取任何酬金。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

#### (c) 監事

根據2025年7月股東大會通過之決議案，本公司決議解散監事會。

	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現相關獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<b>2025年</b>				
監事：	-	-	-	-
合計	-	-	-	-

	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現相關獎金 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<b>2024年</b>				
監事：				
智欣欣女士	320	60	163	543
狄姍姍女士	174	25	69	268
侯靖藝女士	366	66	112	544
合計	860	151	344	1,355

## 9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括三名董事（2024年：三名董事），其薪酬詳情載於上文附註8。餘下兩名（2024年：兩名）最高薪酬僱員並非本公司董事或最高行政人員。年內五名最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	14,302	15,963
表現相關獎金	12,972	8,635
以權益結算的購股權開支	6,310	4,025
退休金計劃供款	1,385	1,297
合計	34,969	29,920

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	2025年	2024年
零至5,000,000港元	—	1
5,000,001港元至8,000,000港元	2	1
8,000,001港元至11,000,000港元	—	—
合計	2	2

## 10. 所得稅費用

中國內地即期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法（於2008年1月1日批准及生效），以本集團應課稅利潤的法定稅率25%計算，惟本集團於中國內地的若干附屬公司除外，因該等附屬公司獲認可為「高新技術企業」及「西部大開發政策」，並於2025年享有15%的優惠稅率。

其他地區的應課稅利潤稅項乃按本集團經營所在司法管轄區當時的稅率計算。截至2024年及2025年12月31日止年度，於美國註冊成立的集團實體須按21%的稅率繳納聯邦企業稅。截至2024年及2025年12月31日止年度，於英國註冊成立的集團實體須按19%的稅率繳稅。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 10. 所得稅費用(續)

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期	210,108	154,246
遞延(附註26)	(50,365)	(17,621)
年內稅項支出總額	159,743	136,625

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
除稅前利潤	1,286,385	1,072,381
按法定稅率計算的稅項(附註(a))	321,596	160,857
附屬公司不同稅率的影響	(139,981)	(7,024)
就過往期間即期稅項調整	5,635	2,339
聯營公司應佔利潤	1,207	1,204
稅率變動對期初遞延所得稅結餘的影響	(15,686)	4,210
未確認可抵扣暫時性差異及稅項虧損	75,915	56,332
含額外扣減合資格研發開支的稅務優惠及降低的影響	(93,184)	(90,996)
不可扣稅開支	1,131	8,519
其他	3,110	1,184
按本集團實際利率計算的稅項開支	159,743	136,625

(a) 本集團於截至2025年12月31日止年度按25%的法定所得稅率計算本集團的所得稅費用，原因為本公司不再符合資格享受適用於高新技術企業之15%優惠稅率，乃由於本公司來自高新技術產業的收入佔比低於規定限額。

### 第二支柱所得稅

本集團屬於第二支柱模型規則的適用範圍。本集團已就確認及披露第二支柱所得稅所產生的遞延稅項資產及負債採用強制性例外規定，並將於第二支柱所得稅產生時列作即期稅項。截至2025年12月31日，本集團營運所在的若干司法管轄區內，第二支柱立法已頒佈或已實質頒佈但尚未生效。

### 11. 股息

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
建議末期—每股普通股人民幣1.30元(2024年：人民幣1.10元)	467,641	395,030

本年度建議末期股息須待本公司股東於即將召開的股東週年大會上批准後方可作實。

## 12. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內母公司普通股權持有人應佔利潤人民幣1,125,974,000元(2024年：人民幣946,451,000元)，已對限制性股票現金紅利進行了調整，以及年內發行在外普通股加權平均356,576,000股(2024年：352,106,000股)進行計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股權持有人應佔期內利潤計算。計算所用的普通股加權平均數為計算每股基本盈利所用的年內發行在外普通股數目，以及假設具有或然非市場表現條件的受限制普通股加權平均數已於所有潛在攤薄普通股歸屬後解除。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
計算每股攤薄盈利所用的母公司普通股權持有人應佔利潤	<b>1,132,570</b>	948,950
減：預期未來可解除禁售限制的受限制股份股東應佔現金股息	<b>(6,596)</b>	(2,499)
計算每股基本盈利所用的母公司普通股權持有人應佔利潤	<b>1,125,974</b>	946,451

	股份數目	
	2025年 千股	2024年 千股
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利所用的年內已發行普通股加權平均數	<b>356,576*</b>	352,106
攤薄影響－普通股加權平均數：		
受限制A股股份	<b>519</b>	2
計算每股攤薄盈利所用的年內已發行普通股加權平均數	<b>357,095</b>	352,108

本年度現金分紅較高方案及受限制A股股份具有反攤薄效應，在計算每股攤薄盈利時予以忽略。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

\* 股份的加權平均數已計及所持庫存股份的影響。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 13. 物業、廠房及設備

2025年12月31日	製造及						合計
	樓宇	租賃裝修	研發設備	辦公設備	汽車	在建工程	
	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2025年1月1日							
成本	2,463,864	166,403	3,230,332	126,670	23,244	1,866,781	7,877,294
累計折舊與減值	(557,107)	(67,304)	(1,192,797)	(100,296)	(19,958)	-	(1,937,462)
賬面淨值	1,906,757	99,099	2,037,535	26,374	3,286	1,866,781	5,939,832
於2025年1月1日，							
扣除累計折舊與減值	1,906,757	99,099	2,037,535	26,374	3,286	1,866,781	5,939,832
添置	435	130	36,175	2,172	-	973,823	1,012,735
出售	(4,338)	-	(5,322)	(93)	(3)	-	(9,756)
年內折舊撥備	(133,091)	(23,938)	(328,720)	(14,757)	(1,868)	-	(502,374)
轉讓	219,790	43,134	730,799	20,443	95	(1,014,261)	-
匯率影響	-	-	95	287	-	902	1,284
於2025年12月31日，							
扣除累計折舊與減值	1,989,553	118,425	2,470,562	34,426	1,510	1,827,245	6,441,721
於2025年12月31日							
成本	2,676,209	209,667	3,927,623	148,725	22,847	1,827,245	8,812,316
累計折舊與減值	(686,656)	(91,242)	(1,457,061)	(114,299)	(21,337)	-	(2,370,595)
賬面淨值	1,989,553	118,425	2,470,562	34,426	1,510	1,827,245	6,441,721

## 13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇	租賃裝修	製造及 研發設備	辦公設備	汽車	在建工程	合計
2024年12月31日	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2024年1月1日							
成本	2,060,084	166,073	3,183,783	116,184	25,384	1,330,742	6,882,250
累計折舊與減值	(401,509)	(43,685)	(966,921)	(83,897)	(20,157)	-	(1,516,169)
賬面淨值	1,658,575	122,388	2,216,862	32,287	5,227	1,330,742	5,366,081
於2024年1月1日，							
扣除累計折舊與減值	1,658,575	122,388	2,216,862	32,287	5,227	1,330,742	5,366,081
添置	2,420	330	53,263	11,562	119	975,746	1,043,440
出售	(3,500)	-	(4,760)	(86)	(22)	-	(8,368)
重新分類	55,008	-	(55,008)	-	-	-	-
年內折舊撥備	(121,694)	(23,619)	(297,004)	(17,397)	(2,038)	-	(461,752)
轉讓	315,948	-	124,182	-	-	(440,130)	-
匯率影響	-	-	-	8	-	423	431
於2024年12月31日，							
扣除累計折舊與減值	1,906,757	99,099	2,037,535	26,374	3,286	1,866,781	5,939,832
於2024年12月31日							
成本	2,463,864	166,403	3,230,332	126,670	23,244	1,866,781	7,877,294
累計折舊與減值	(557,107)	(67,304)	(1,192,797)	(100,296)	(19,958)	-	(1,937,462)
賬面淨值	1,906,757	99,099	2,037,535	26,374	3,286	1,866,781	5,939,832

## 14. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團對其業務中使用的各種樓宇項目簽訂了租賃合同。本集團已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。樓宇的租賃期限一般為2至10年。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。有若干租賃合同包括延期和終止選項，下文將進一步討論。

#### (a) 使用權資產

年內本集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	412,046	114,421	526,467
添置	–	228,162	228,162
折舊支出	(9,370)	(45,824)	(55,194)
終止確認	–	(25)	(25)
匯率影響	–	355	355
於2024年12月31日及2025年1月1日	<b>402,676</b>	<b>297,089</b>	<b>699,765</b>
添置	<b>3,507</b>	<b>7,653</b>	<b>11,160</b>
折舊支出	<b>(9,382)</b>	<b>(58,497)</b>	<b>(67,879)</b>
租賃變更	–	<b>19,322</b>	<b>19,322</b>
匯率影響	–	<b>7,240</b>	<b>7,240</b>
於2025年12月31日	<b>396,801</b>	<b>272,807</b>	<b>669,608</b>

#### (b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	<b>324,754</b>	135,021
添置	<b>7,653</b>	228,162
年內已確認利息增加	<b>12,751</b>	9,505
付款	<b>(62,743)</b>	(46,562)
匯兌調整	<b>7,448</b>	–
終止	–	(1,372)
租賃變更	<b>19,321</b>	–
於12月31日的賬面值	<b>309,184</b>	324,754
分析為：		
即期部分	<b>52,711</b>	42,225
非即期部分	<b>256,473</b>	282,529

租賃負債的到期分析在財務報表附註38中披露。

**14. 租賃(續)****本集團作為承租人(續)**

(c) 於損益內確認的租賃金額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
租賃負債利息	12,751	9,505
使用權資產折舊支出	67,879	54,839
與短期租賃有關的開支	98,988	39,450
於損益內確認的總金額	<b>179,618</b>	103,794

(d) 延期及終止選項

本集團有若干租賃合同包括延期和終止選項。然而，於2025年12月31日，本集團預計不會行使有關選項。

(e) 可變租賃付款

本集團擁有包含基於樓宇產生的稅項付款的可變付款的樓宇租賃合同。以下概要提供有關本集團可變租賃付款的資料，包括與定額付款有關的金額：

倘擁有租賃樓宇的實體產生的稅款未達到合同中協定的金額，則免租期內的租金將按每日每平方米人民幣0.50元收取。

概無就該等租賃於本年度損益中確認定額及可變租賃付款金額(2024年：無)。

(f) 租賃的總現金流出分別在財務報表附註32(c)及38中披露。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 15. 商譽

	人民幣千元
<b>於2024年1月1日及2024年12月31日：</b>	
成本	146,183
累計減值	-
賬面淨值	146,183
<b>於2025年12月31日：</b>	
成本	<b>146,183</b>
累計減值	-
賬面淨值	<b>146,183</b>

#### 商譽減值測試

天津凱諾醫藥科技發展有限公司(「凱諾醫藥」)分別於2020年9月及2022年12月收購天津冠勤醫藥科技有限公司及北京醫普科諾科技有限公司，各公司自收購至2023年7月獨立產生現金流。於2023年8月，凱諾醫藥整合附屬公司的業務及管理資源，並調整組織架構。整合凱諾醫藥包括臨床研究服務業務板塊、臨床系統應用服務板塊、臨床數據管理與統計服務板塊及運營保障板塊。整合後，凱諾醫藥和北京醫普科諾科技有限公司分別被分配至臨床研究服務資產組和臨床數據管理與統計服務資產組。其中，運營保障板塊屬於總部資產，無法獨立產生現金流，其他三個板塊獨立產生現金流。

通過業務合併獲得的商譽被分配到以下現金產生單位進行減值測試：

- 臨床研究服務現金產生單位。
- 臨床數據管理與統計服務現金產生單位。

## 15. 商譽(續)

## 商譽減值測試(續)

## 臨床研究服務現金產生單位

臨床研究服務資產組主要由臨床研究服務業務以及凱諾醫藥和天津冠勤醫藥科技有限公司的共用總部資產組成。臨床研究服務資產組產生的現金流入基本獨立於其他資產或資產組產生的現金流入。臨床研究服務現金產生單位的可收回金額是根據使用價值計算釐定，使用的現金流量預測是基於高級管理層批准的涵蓋五年期及未來穩定期間的財務預算。適用於現金流量預測的除稅前貼現率為15.74%。

## 臨床數據管理與統計服務現金產生單位

統計分析服務現金產生單位的可收回金額是根據使用價值計算釐定，使用的現金流量預測是基於高級管理層批准的涵蓋五年期財務預算。適用於現金流量預測的除稅前貼現率為15.00%。

分配予各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	臨床研究CRO服務 現金產生單位		統計分析服務 現金產生單位		合計	
	2025年	2024年	2025年	2024年	2025年	2024年
	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
商譽賬面值	<b>43,186</b>	43,186	<b>102,997</b>	102,997	<b>146,183</b>	146,183

計算2025年及2024年12月31日的臨床研究服務現金產生單位及統計分析服務現金產生單位的使用價值時已作出假設。以下闡述管理層進行商譽減值測試時根據現金流量預測所作的各項主要假設：

預測期間的平均收入增長率 — 增長率乃基於行業相關增長預測，按不超過相關行業平均長期增長率的基準釐定，並計及業務單位於預算年度前的歷史經營狀況。

除稅前貼現率 — 所使用的除稅前貼現率是使用資本資產定價模型，參考科技行業某些上市公司的貝塔系數和負債率而確定的。

分配予有關市場發展及折現率的主要假設所分配的價值與外部資料來源一致。

本集團進行敏感性分析，現金流量預測的關鍵假設不存在合理可能的變動，將導致其賬面值超過其可收回金額。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 16. 其他無形資產

	客戶關係 人民幣千元	專利權 及特許權 人民幣千元	軟件及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2025年12月31日</b>				
於2025年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷	7,300	112	20,078	27,490
添置	—	36	2,048	2,084
出售	—	—	(39)	(39)
年內攤銷撥備	(1,043)	(28)	(3,464)	(4,535)
於2025年12月31日	6,257	120	18,623	25,000
於2025年12月31日				
成本	35,900	1,422	52,679	90,001
累計攤銷	(11,813)	(1,302)	(34,056)	(47,171)
累計減值	(17,830)	—	—	(17,830)
賬面淨值	6,257	120	18,623	25,000
<b>2024年12月31日</b>				
於2024年1月1日的成本，				
扣除累計攤銷	28,720	146	24,702	53,568
添置	—	—	1,222	1,222
出售	—	—	(286)	(286)
年內攤銷撥備	(3,590)	(34)	(5,560)	(9,184)
年內減值	(17,830)	—	—	(17,830)
於2024年12月31日	7,300	112	20,078	27,490
於2024年12月31日				
成本	35,900	1,386	50,675	87,961
累計攤銷	(10,770)	(1,274)	(30,597)	(42,641)
累計減值	(17,830)	—	—	(17,830)
賬面淨值	7,300	112	20,078	27,490

## 17. 於聯營公司的投資

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
分估資產淨值		
— 天津海河凱萊英生物醫藥產業 創新投資基金(有限合夥)(「海河凱萊英」)	285,119	258,820
— 天津有濟醫藥科技 發展有限公司(「有濟醫藥科技」)	33,467	38,297
— 天津海河凱萊英醫療健康產業 投資基金合夥企業(有限合夥)(「海河凱萊英醫療健康基金」)	254,883	239,470
合計	573,469	536,587

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立／ 註冊及營業地點	本集團應佔 所有權權 益百分比	主要活動
海河凱萊英	普通股	中國	26.40	企業投資
有濟醫藥科技	普通股	中國	29.03	醫學研究及開發
海河凱萊英醫療 健康基金	普通股	中國	39.79	企業投資

下表列示本集團並非個別重大的聯營公司的匯總財務資料：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
分估聯營公司年內利潤及虧損	36,882	24,860
收取股息	—	(11,737)
本集團於聯營公司投資的賬面總值	573,469	536,587

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 18. 存貨

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
原材料	366,329	286,988
在製品	991,648	760,001
製成品	112,905	146,357
合計	1,470,882	1,193,346

### 19. 貿易應收款項及應收票據

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	2,147,128	1,939,914
減值	(169,663)	(103,027)
合計	1,977,465	1,836,887

本集團與客戶的交易條款以信貸為主。普通信用期長達30至90天。各客戶有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信用控制部門盡量降低信用風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款項為不計息。

來自客戶的信貸集中風險的詳情載於綜合財務報表附註38。

於報告期末貿易應收款項的賬齡分析（按發票日期作出並扣除虧損撥備）如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1年內	1,875,971	1,759,490
1至2年	71,270	74,247
2至3年	30,191	3,150
3年以上	33	-
合計	1,977,465	1,836,887

## 19. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	103,027	105,823
已確認減值虧損	68,998	(122)
出售附屬公司	—	(333)
因不可收回而撇銷的金額	(2,362)	(2,341)
年末	169,663	103,027

	2025年			
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比例%	人民幣千元	比例%
按個別基準計提撥備	5,186	0.24	5,186	100.00
根據信用風險特徵計提撥備	2,141,942	99.76	164,477	7.68
合計	2,147,128	100.00	169,663	7.90

	2024年			
	賬面值		減值虧損	
	人民幣千元	比例%	人民幣千元	比例%
按個別基準計提撥備	5,185	0.27	5,185	100.00
根據信用風險特徵計提撥備	1,934,729	99.73	97,842	5.06
合計	1,939,914	100.00	103,027	5.31

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行的分組的逾期日數計算(即按地區、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式的信貸保險保障劃分)。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的貿易應收款項的信貸風險敞口資料：

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 19. 貿易應收款項及應收票據(續)

於2025年12月31日

	於1年內	超過1年 但於2年內	超過2年 但於3年內	超過3年	合計
預期信貸虧損率	2.81%	36.64%	66.92%	100.00%	7.68%
賬面總值(人民幣千元)	1,930,267	112,489	91,260	7,926	2,141,942
預期信貸虧損(人民幣千元)	54,264	41,218	61,069	7,926	164,477

於2024年12月31日

	於1年內	超過1年 但於2年內	超過2年 但於3年內	超過3年	合計
預期信貸虧損率	2.23%	33.75%	60.88%	100.00%	5.06%
賬面總值(人民幣千元)	1,799,672	112,077	8,053	14,927	1,934,729
預期信貸虧損(人民幣千元)	40,182	37,830	4,903	14,927	97,842

### 20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預付款項	529,749	363,776
其他可收回稅項	159,797	216,077
按金	35,458	35,571
存單	255,085	461,908
其他應收款項	9,616	10,138
小計	989,705	1,087,470
減值撥備	(20,428)	(18,266)
	969,277	1,069,204
即期部分	523,270	586,795
非即期部分	446,007	482,409

## 20. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

於各報告期末預付款項、按金及其他應收款項即期部分的賬齡分析(按發票日期作出並扣除撥備)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1年內	492,012	556,244
1至2年	22,380	19,183
2至3年	5,666	8,346
3年以上	3,212	3,022
合計	523,270	586,795

其他應收款項按照12個月預期信貸虧損及整個存續期預期信貸虧損分別計提的減值撥備的變動如下：

	階段1 12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	階段2 全期預期 信貸虧損 人民幣千元	階段3 全期預期 信貸虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2025年1月1日	18,266	—	—	18,266
本年度減值虧損撥備	9,283	—	—	9,283
減值虧損撥回	(7,121)	—	—	(7,121)
於2025年12月31日	20,428	—	—	20,428

	階段1 12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	階段2 全期預期 信貸虧損 人民幣千元	階段3 全期預期 信貸虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2024年1月1日	12,003	—	—	12,003
本年度減值虧損撥備	26,317	—	—	26,317
減值虧損撥回	(20,054)	—	—	(20,054)
於2024年12月31日	18,266	—	—	18,266

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 20. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

其他應收款項減值撥備的變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	18,266	12,003
已確認減值虧損	2,162	6,263
年末	20,428	18,266

本集團採用國際財務報告準則第9號規定的為預期信貸虧損計提減值的一般方法，該方法允許使用12個月的預期信貸虧損或全期預期信貸虧損，取決於自初始確認以來信用風險是否有顯著增加。

減值分析乃於各報告期末進行，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行的分組的逾期日數計算。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

### 21. 合同資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
來自下列各項之合同資產		
技術服務	96,207	113,042
減值	(13,042)	(11,572)
合計	83,165	101,470

提供服務的履約責任為向其客戶提供與醫藥業務相關的服務，本集團認為履約責任已分別根據FTE及FFS安排於一段時間內完成。合同資產主要與本公司就已完成但未開具賬單的工作收取代價的權利有關。2025年合同資產的增加是由於年末持續服務銷售增加所致。

恢復或結清預計時間一般為一年內。

合同資產減值虧損撥備的變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年初	(11,572)	(6,025)
已確認減值虧損	(1,470)	(5,547)
年末	(13,042)	(11,572)

## 22. 按公允價值計入損益的金融資產

## 金融資產

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
理財產品	1,116,584	1,539,809
其他以公允價值計量的非上市投資	193,523	157,762
即期部分	1,116,584	1,539,809
非即期部分	193,523	157,762

上述金融資產為中國內地的理財產品及投資基金中的兩項非上市投資。由於其合同現金流量不只是支付本金和利息，因此被分類為按公允價值計入損益的金融資產。

## 23. 現金及現金結餘

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
現金及現金結餘	6,320,950	5,789,408
減：原到期時間超過三個月的定期存款	(2,277,333)	(2,718,529)
信用證及其他質押存款	(174)	(7,646)
受限制存款	(640,110)	(54,024)
現金及現金等價物	3,403,333	3,009,209

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權開展外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金及定期存款根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行，預期不會產生預期信貸虧損。

現金及現金等價物的賬面值與其公允價值相若。

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
以人民幣計值	1,211,112	1,427,499
以美元計值	2,164,293	1,562,958
以歐元計值	7,718	-
以英鎊計值	1,386	9,596
以港元計值	12,225	6,822
以日圓計值	5,508	1,270
以新加坡元計值	1,091	1,064
現金及現金等價物	3,403,333	3,009,209

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 24. 貿易應付款項

於報告期末貿易應付款項的賬齡分析(按發票日期作出)如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於1年內	426,364	358,342
1至2年	102,330	56,497
2年以上	55,694	34,677
合計	584,388	449,516

貿易應付款項為不計息且平均期限為三個月。

貿易應付款項按攤銷成本計量，賬面值與公允價值合理相若。

### 25. 其他應付款項及應計費用

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期部分			
應付工資及福利		369,395	316,723
其他應付稅項		63,699	64,759
合同負債	(a)	251,470	269,941
受限制股份的回購責任	(c)	214,527	150,474
其他應付款項	(b)	348,224	364,200
合計		1,247,315	1,166,097
非即期部分			
遞延收入		294,734	298,622

附註：

(a) 合同負債的詳情如下：

	2025年 12月31日 人民幣千元	2024年 12月31日 人民幣千元
已收客戶墊款		
— 轉移貨品及服務	251,470	269,941

合同負債包括交付產品及服務的已收墊款。

## 25. 其他應付款項及應計費用(續)

- (b) 其他應付款項為不計息且平均期限為三個月。

其他應付款項按攤銷成本計量，賬面值與公允價值合理相若。

- (c) 應付款項指與發行給僱員的受限制股份相關的回購責任。根據2022年1月8日、2021年9月23日及2023年4月28日有關激勵計劃的股東決議案，若本集團的盈利能力或獲授受限制股份的合資格僱員未能達到績效標準，或合資格僱員從本集團離職，則本集團應按約定價格回購受限制A股。鑒於與本集團盈利能力及合資格僱員績效有關的批次於報告期末尚未歸屬，因此就回購受限制股份所收取的代價隨後入賬列為已收按金。詳情在綜合財務報表的附註31中披露。

## 26. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產變動如下：

### 遞延稅項負債

	折舊撥備 超出有關 折舊的金額 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益的 資產所產生 公允價值調整 人民幣千元	收購 附屬公司 所產生 公允價值調整 人民幣千元	使用權資產 對應的 應課稅暫時性 差異 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年12月31日及 2024年1月1日的 遞延稅項負債總額	255,223	8,997	4,308	19,552	288,080
年內損益表遞延稅項支出/ (抵免)(附註10)	(23,148)	5,882	(3,213)	(1,440)	(21,919)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的 遞延稅項負債總額	<b>232,075</b>	<b>14,879</b>	<b>1,095</b>	<b>18,112</b>	<b>266,161</b>
年內損益表遞延稅項支出/ (抵免)(附註10)	<b>(16,706)</b>	<b>18,458</b>	<b>(261)</b>	<b>30,923</b>	<b>32,414</b>
於2025年12月31日的 遞延稅項負債總額	<b>215,369</b>	<b>33,337</b>	<b>834</b>	<b>49,035</b>	<b>298,575</b>

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 26. 遞延稅項(續)

#### 遞延稅項資產

	資產		抵銷		抵銷未來 應課稅利潤		合計
	減值撥備 人民幣千元	未變現利潤 人民幣千元	可用虧損 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	租賃 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2023年12月31日及 2024年1月1日的 遞延稅項資產總額	22,962	14,821	282,767	28,011	22,525	12,917	384,003
年內損益表遞延稅項抵免/ (支出)(附註10)	2,134	1,612	(6,381)	5,866	(1,626)	(5,797)	(4,192)
於2024年12月31日及 2025年1月1日的 遞延稅項資產總額	<b>25,096</b>	<b>16,433</b>	<b>276,386</b>	<b>33,877</b>	<b>20,899</b>	<b>7,120</b>	<b>379,811</b>
年內損益表遞延稅項抵免/ (支出)(附註10)	<b>10,585</b>	<b>2,590</b>	<b>23,350</b>	<b>5,757</b>	<b>30,630</b>	<b>9,867</b>	<b>82,779</b>
於2025年12月31日的 遞延稅項資產總額	<b>35,681</b>	<b>19,023</b>	<b>299,736</b>	<b>39,634</b>	<b>51,529</b>	<b>16,987</b>	<b>462,590</b>

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債於財務狀況表中抵銷。本集團作財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	<b>275,619</b>	248,353
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	<b>111,604</b>	134,703

並無就該等虧損確認遞延稅項資產，因產生虧損的附屬公司已虧損一段時間，且應課稅溢利亦不大可能用以抵銷稅項虧損。

**26. 遞延稅項(續)**

## 遞延稅項資產(續)

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
稅項虧損	948,649	493,086
可抵扣暫時差額	79,976	13,159
合計	1,028,625	506,245

本集團於中國內地產生稅項虧損約人民幣606,162,000元(2024年：人民幣312,987,000元)將於一至十年內到期，以抵銷未來應課稅利潤。本集團於英國、美國及其他國家產生稅項虧損約人民幣342,487,000元(2024年：人民幣180,099,000元)可無限期地用以抵銷產生虧損之公司之未來應課稅利潤。可扣減暫時差額約為人民幣79,976,000元(2024年：人民幣13,159,000元)。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，因產生虧損的附屬公司已虧損一段時間，且應課稅溢利亦不大可能用以抵銷稅項虧損。

**27. 撥備**

本集團就若干工業產品向客戶提供為期一年的保修服務，並就保修期內發生的一般缺陷維修服務向客戶提供為期一至五年的保修服務。保修撥備金額乃根據過往的維修及退貨經驗估計。估算基準會持續檢討，並在適當時作出修訂。

	保修 人民幣千元
於2025年1月1日	785
額外撥備	28
年內動用金額	(785)
於2025年12月31日	28
分類為流動負債的部分	-
非流動部分	28

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 28. 股本

#### 股份

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已發行及繳足：		
360,560,720股(2024年：367,716,423股)普通股	<b>360,561</b>	367,716

本公司的普通股並無面值。

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於2024年1月1日	369,471,533	369,472
沒收受限制A股股份	(2,100)	(2)
註銷已回購A股股份	(1,753,010)	(1,754)
於2025年1月1日	<b>367,716,423</b>	<b>367,716</b>
沒收受限制A股股份(附註(a))	<b>(33,000)</b>	<b>(33)</b>
註銷已回購A股股份(附註(b))	<b>(7,122,703)</b>	<b>(7,122)</b>
於2025年12月31日	<b>360,560,720</b>	<b>360,561</b>

附註：

- (a) 於2025年12月19日，本公司董事會審議並通過《關於回購註銷2025年A股計劃部分限制性股票的議案》，據此將購回及註銷33,000股由(i)7名已離職合資格參與者根據2025年A股計劃首次授予，以及(ii)一名已離職合資格參與者根據2025年A股計劃預留授予項下所持有的已授出但尚未解禁的受限制A股。
- (b) 根據股東於2024年2月29日批准的回購計劃，本公司通過集中競價方式用自有資金回購部分A股股份(「A股回購」)，用於實施本公司員工持股計劃或股權激勵計劃，以及用於本公司的註冊資本註銷和減少。截至2025年2月18日止，上述A股回購已完成。A股回購的實施期間為2024年3月7日至2025年2月18日。回購價格從人民幣71.65元/股至人民幣102.00元/股不等。本公司已累計成功回購12,300,701股A股。在回購的12,300,701股A股中，經中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司審核確認，本公司回購的7,122,703股A股已於2025年2月26日完成註銷。

## 29. 庫存股份

	人民幣千元
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,232,758
宣派並派付的2024年末期股息	(287)
授出的受限制A股股份	(195,191)
沒收受限制A股股份	(1,236)
出售庫存股份	(203,604)
沒收員工持股計劃	522,381
回購H股股份	62,592
註銷已回購A股股份	(578,964)
於2025年12月31日	838,449

## 30. 儲備

本集團的儲備及其於本年度及過往年度變動的金額於財務報表第127至128頁綜合權益變動表呈列。

## 資本儲備

資本儲備是指以股份為基礎的付款和股份發行費用的總額。變動的詳情載於綜合權益變動表。

## 法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，在中國的附屬公司需要將法定除稅後利潤的10%分配到法定盈餘儲備中，直到該儲備的累計總額達到附屬公司註冊資本的50%。經中國有關部門批准後，法定盈餘儲備可用於抵銷任何累積虧損或增加附屬公司的註冊資本。法定盈餘儲備不能用於向中國附屬公司的股東分配股息。

## 匯兌波動儲備

匯率波動儲備是指功能貨幣與本集團列報貨幣不同的國外業務的綜合財務報表折算所產生的匯兌差額。

### 31. 以股份為基礎的付款

#### 2025年受限制A股股權激勵計劃

為了進一步完善本集團的公司治理結構，促進限制性激勵機制的建立，充分調動本集團董事和核心人員的積極性，平衡股東、本集團和管理層的利益，促進本集團的長期發展，本集團採用了股權激勵計劃（「受限制A股股權激勵計劃」）。

2025年受限制A股股權激勵計劃獲本公司股東批准。2025年4月3日，2025年首次臨時股東大會審議通過了相關決議案，據此，本公司於2025年4月3日確定2025年限制性股權激勵計劃的授出日期。於2025年4月24日（授出日期），根據2025年受限制A股股權激勵計劃，本公司向648名符合條件的2025年受限制A股股權激勵計劃參與者（「股權激勵參與者」）授予4,896,000股A股，授出價格為每股人民幣37.52元。股權激勵參與者包括本公司執行董事、高級管理層成員以及本公司及其附屬公司的核心技術和管理人員。

受限制A股應在授予後立即鎖定。所有授予A股股權激勵參與者的受限制A股應在緊隨授出日期後有1年、2年、3年及4年的不同禁售期。A股股權激勵參與者持有的受限制A股應在每個禁售期到期後按所授受限制A股總數的25%、25%、25%和25%的比例分四批解除禁售。倘市場條件未獲滿足，則其他禁售期應相應延長3個月。於公司層面的績效達標的情況下，根據本公司薪酬與績效考核管理辦法，股權激勵對象僅於上一年度的績效目標達到「合格」或以上基準時，方有權解除對受限制A股股份的限售。

不同業績水平的相應解除禁售比率詳情概述如下：

業績	優秀	良好	合格
解除禁售系數	1.0	0.8	0.6

### 31. 以股份為基礎的付款(續)

#### H股限制性股票計劃

2025年4月3日，本公司於2025年首次臨時股東大會、第一次A股類別股東大會及第一次H股類別股東大會上審議通過了H股限制性股票計劃的相關決議案。H股限制性股票計劃的特別目的乃為了進一步建立、健全本公司長效激勵機制，以吸引和留住優秀人才；充分調動本公司主要管理、技術及業務人員的積極性，及有效地將股東利益、本公司利益和主要管理、技術及業務人員個人利益結合在一起，使各方共同關注本公司的長遠發展。

績效評估指標包括營業收入增長率及淨利潤增長率。此類指標乃基於本公司當前發展進度、未來戰略規劃、產業整體發展及其他因素而訂定。

根據H股限制性股票計劃授予激勵股份的選定參與者需要向公司支付每股激勵股份1.00元人民幣，即H股的面值。

截至2025年12月31日，H股限制性股票計劃項下的合資格參與者共獲授予1,465,000股受限制H股股份。

#### A股員工持股計劃

2022年11月18日，本公司第四屆董事會第三十二次會議審議通過了2022年A股員工持股計劃(或「2022年員工持股計劃」)的相關議案。於2022年12月17日，本公司股東批准2022年員工持股計劃，據此，本公司2022年員工持股計劃的授出日期設定為2023年4月28日。

2022年9月至11月，本公司通過集中競價交易方式累計回購5,229,266股A股，實施2022年員工持股計劃。本公司向588名合資格參與者授出4,429,800股受限制A股股份，授出價格為每股股份人民幣35元(於授出日期股份的收市價為每股股份人民幣126.45元)。

### 31. 以股份為基礎的付款（續）

#### A股員工持股計劃（續）

2022年員工持股計劃應在授予後立即鎖定。所有授予A股股權激勵參與者的2022年員工持股計劃股份應在緊隨授出日期後有1年、2年和3年的不同禁售期。A股股權激勵參與者持有的受限制A股應在每個禁售期到期後按所授2022年員工持股計劃股份總數的40%、30%和30%的比例分三批解除禁售。倘市場條件未獲滿足，則其他禁售期應相應延長3個月。於公司層面的績效達標的情況下，根據本公司薪酬與績效考核管理辦法，股權激勵對象僅於上一年度的績效目標達到「合格」或以上基準時，方有權解除對受限制A股股份的限售。

	受限制 股份單位及 員工持股 計劃數目	每個受限制 股份單位及 員工持股計劃的 加權平均授出 日期公允價值 人民幣元
截至2024年1月1日未行使	6,615,620	31.15
年內授予	(3,102,960)	33.24
年內歸屬	(430,710)	81.84
年內註銷	(1,753,010)	128.34
截至2024年12月31日未行使	1,328,940	33.20
年內授予	<b>6,029,700</b>	<b>48.98</b>
年內歸屬	-	-
年內註銷	<b>(1,363,620)</b>	<b>33.77</b>
截至2025年12月31日未行使	<b>5,995,020</b>	<b>48.95</b>

每份受限制股份單位及員工持股計劃於授出日期的公允價值參考相關普通股於授出日期的公允價值後釐定。就符合所有歸屬條件後期間的銷售限制禁售期折讓的影響於授出日期的公允價值內反映。

截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團已確認開支分別為人民幣8,268,000元及人民幣15,414,000元。

2025年，本集團未滿足歸屬條件，導致2022年第三期員工持股計劃未能解除禁售，因此以股份為基礎的付款「作廢」。因此，本集團應轉回前期確認的與第三期員工持股計劃相關的股權激勵費用，因此2025年累計確認的與第三期員工持股計劃相關的股權激勵費用為零。

### 32. 綜合現金流量表附註

#### (a) 主要非現金交易

於年內，本集團就樓宇租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金增加為人民幣7,653,000元（2024年：人民幣228,162,000元）。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

##### 2025年

	租賃負債 人民幣千元
於2025年1月1日	324,754
融資現金流量變動	(62,743)
新租賃	7,653
利息開支(附註7)	12,751
匯兌調整	7,448
租賃變更	19,321
於2025年12月31日	309,184

##### 2024年

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2024年1月1日	12,228	135,021
融資現金流量變動	-	(46,562)
新租賃	-	228,162
利息開支(附註7)	-	9,505
終止	(12,228)	(1,372)
於2024年12月31日	-	324,754

#### (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
在經營活動中	98,988	39,450
在融資活動中	62,743	46,562
合計	161,731	86,012

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 33. 資產抵押

就本集團銀行貸款作抵押的本集團資產詳情載於綜合財務報表附註23。

### 34. 承擔

(a) 本集團在報告期末的資本承擔如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
已訂約但未計提撥備：		
樓宇	166,115	144,515
廠房及機器	421,127	270,166
於按公允價值計入損益的金融資產的投資	10,000	60,000
合計	597,242	474,681

### 35. 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及關係：

名稱	關係
上海凱萊英檢測技術有限公司 (「上海凱萊英檢測技術」)	本集團的聯營公司的附屬公司
有濟(天津)醫藥科技有限公司	本集團的聯營公司的附屬公司
天津有濟醫藥科技發展有限公司	聯營公司
天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金 (有限合夥)(「海河凱萊英」)	聯營公司
天津海河凱萊英醫療健康產業投資基金 合夥企業(有限合夥) (「海河凱萊英醫療健康基金」)	聯營公司

## 35. 關聯方交易（續）

## (b) 與關聯方的結欠餘額：

## (i) 計入貿易應收款項及合同資產的應收關聯方款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
有濟(天津)醫藥科技有限公司	21	532

## (ii) 計入貿易應付款項的應付關聯方款項

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
有濟(天津)醫藥科技有限公司	4,592	1,330
上海凱萊英檢測技術	173	-
合計	4,765	1,330

應付關聯方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## (c) 與關聯方的交易：

## (i) 向關聯方出售

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
有濟(天津)醫藥科技有限公司	324	529

## (ii) 自關聯方採購

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
有濟(天津)醫藥科技有限公司	7,750	6,818
上海凱萊英檢測技術	163	31
合計	7,913	6,849

自關聯方採購乃按提供予供應商的獨立第三方客戶相若的公開價格和條件進行。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 35. 關聯方交易 (續)

#### (c) 與關聯方的交易：(續)

##### (iii) 與關聯方的其他交易

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
與關聯方共同投資海河凱萊英醫療健康基金(*)	—	240,000
合計	—	240,000

\* 本公司的全資附屬公司凱萊英生命科學技術(天津)有限公司(「凱萊英生命科學」)計劃以有限合夥人身份對海河凱萊英醫療健康基金投資人民幣300,000,000元。凱萊英生命科學將持有海河凱萊英醫療健康基金總資本的39.79%。

#### (d) 本集團主要管理人員的薪酬：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
短期僱員福利	40,646	39,990
退休金計劃供款	2,446	2,383
以權益結算的股權激勵計劃	12,600	8,178
合計	55,692	50,551

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註8。

## 36. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具在報告期末的賬面值如下：

## 2025年

## 金融資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產		合計 人民幣千元
	強制指定 金融資產 人民幣千元	按攤銷 成本計量 的金融資產 人民幣千元	
按公允價值計入其他全面收益的股權投資	-	-	-
貿易應收款項及應收票據	-	1,977,465	1,977,465
計入預付款項、其他應收款項的金融資產及其他資產	-	300,159	300,159
按公允價值計入損益的金融資產	1,310,107	-	1,310,107
現金及現金等價物	-	6,320,950	6,320,950
合計	1,310,107	8,598,574	9,908,681

## 金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	584,388
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	348,224
租賃負債	309,184
合計	1,241,796

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 36. 按類別劃分的金融工具(續)

各類金融工具在報告期末的賬面值如下：(續)

2024年

#### 金融資產

	按公允價值 計入損益的 金融資產	按攤銷 成本計量 的金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的股權投資	-	-	-
貿易應收款項及應收票據	-	1,836,887	1,836,887
計入預付款項、其他應收款項的金融資產及其他資產	-	507,617	507,617
按公允價值計入損益的金融資產	1,697,571	-	1,697,571
現金及現金等價物	-	5,789,408	5,789,408
合計	1,697,571	8,133,912	9,831,483

#### 金融負債

	按攤銷 成本計量的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項	449,516
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	364,200
租賃負債	324,754
合計	1,138,470

### 37. 金融工具的公允價值及公允價值等級

本集團金融工具的賬面值及公允價值（賬面值合理接近公允價值除外）如下：

	賬面值		公允價值	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
按公允價值計入損益的金融資產	<b>1,116,584</b>	1,539,809	<b>1,116,584</b>	1,539,809
非上市投資基金	<b>193,523</b>	157,762	<b>193,523</b>	157,762
	<b>1,310,107</b>	1,697,571	<b>1,310,107</b>	1,697,571
<b>金融負債</b>				
按公允價值計入損益的金融負債	<b>9,836</b>	–	<b>9,836</b>	–
合計	<b>9,836</b>	–	<b>9,836</b>	–

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行借款的公允價值與彼等賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

本集團由財務經理領導的財務部負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審計委員會匯報。於報告日期，財務部分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要輸入數據。首席財務官負責審閱及批准估值。估值程序及結果將每年兩次與審計委員會討論以作中期及年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方（強迫或清盤出售者除外）當前交易中該工具的可交易金額入賬。以下方法及假設乃用於估計公允價值：

本集團投資中國內地銀行發行的非上市非保本理財產品。本集團已採用貼現現金流量估值模式按具類似條款及風險的工具的市場利率估計該等非上市投資的公允價值。

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 37. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

就按公允價值計入損益的非上市投資基金而言，管理層根據投資基金的資產淨值評估公允價值。由於相關非上市股本投資組合多元且各相關股本投資對本集團而言並不重大，故並無就投資基金的相關股本投資作出公允價值披露。管理層已估計使用合理可能替代方案潛在影響並不重大。

本集團所有金融工具的賬面值等於或合理地接近公允價值。

#### 公允價值等級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量等級：

按公允價值計量的資產：

於2025年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的金融資產	-	1,116,584	-	1,116,584
非上市投資基金	-	-	193,523	193,523
合計	-	1,116,584	193,523	1,310,107

## 37. 金融工具的公允價值及公允價值等級(續)

## 公允價值等級(續)

按公允價值計量的資產:(續)

於2024年12月31日

	使用以下輸入數據的公允價值計量			合計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
	按公允價值計入損益的金融資產	–	1,539,809	
非上市投資基金	–	–	157,762	157,762
合計	–	1,539,809	157,762	1,697,571

於2025年及2024年12月31日，本集團沒有任何以公允價值計量的金融負債。

於年內，金融資產及金融負債第一級與第二級公允價值計量之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級(2024年：無)。

年內第三級公允價值計量之變動如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按公允價值計入損益的股權投資		
於1月1日	157,762	130,476
公允價值變動	35,761	286
購買	–	27,000
於12月31日	193,523	157,762

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
按公允價值計入其他全面收益的股權投資		
於1月1日	–	30,488
公允價值變動	–	2,512
購買	–	–
出售	–	(33,000)
於12月31日	–	–

### 38. 金融風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具(衍生工具除外)包括租賃負債、計息銀行借款以及現金及短期存款。持有該等金融工具之主要目的乃為本集團之經營籌措資金。本集團擁有貿易應收款項及貿易應付款項等其他多種金融資產及負債，皆由其經營直接產生。

本集團金融工具所產生之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審查並同意管理各項該等風險之政策，概列如下。本集團有關衍生工具之會計政策載於財務報表附註2.3。

#### 外幣風險

本集團面對交易貨幣風險。該等風險因經營單位銷售或購買及投資控股單位的投資及融資活動而產生，兩者乃以該等單位功能貨幣以外的貨幣進行。下表說明在所有其他變量維持不變的情況下，本集團年內利潤及股權於報告期末對主要外幣匯率的合理可能變動的敏感度，前者乃源於結算或換算貨幣資產和負債產生的差異，後者則源於功能貨幣為人民幣以外貨幣的若干海外附屬公司匯兌波動儲備的變動。

	基點 增加／(減少)	年內利潤 增加／(減少) 人民幣千元	股權 增加／(減少) 人民幣千元
<b>2025年</b>			
倘美元兌人民幣升值	10%	390,024	390,024
倘美元兌人民幣貶值	(10%)	(390,024)	(390,024)
倘港元兌人民幣升值	10%	67,849	67,849
倘港元兌人民幣貶值	(10%)	(67,849)	(67,849)
<b>2024年</b>			
倘美元兌人民幣升值	10%	255,086	255,086
倘美元兌人民幣貶值	(10%)	(255,086)	(255,086)
倘港元兌人民幣升值	10%	114,356	114,356
倘港元兌人民幣貶值	(10%)	(114,356)	(114,356)

## 38. 金融風險管理目標及政策(續)

## 信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽良好之第三方進行交易。本集團的政策規定所有擬按信貸條款交易的客戶須經過信用驗證程序。此外，應收款項結餘會持續受監察，因此本集團面對的壞賬風險並不重大。就並非以相關經營單位的功能貨幣計值的交易而言，本集團不會於未經信貸監控主管特定批准前提出任何信貸條款。

## 最大風險敞口和年終分期

下表為於12月31日的年終分期分類，顯示了基於本集團信用政策的信貸質量和最大信用風險敞口，該政策主要基於逾期未付信息(除非有其他信息，且沒有過度的成本或投入)。下表所列金額為金融資產的賬面金額。

於2025年12月31日

	12個月預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			合計 人民幣千元
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
合同資產*	-	-	-	96,207	96,207
貿易應收款項*	-	-	-	2,147,128	2,147,128
計入預付款項、其他應收款項的 金融資產及其他資產	300,159	-	-	-	300,159
現金及現金等價物 — 未過期	6,320,950	-	-	-	6,320,950
合計	6,621,109	-	-	2,243,335	8,864,444

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 38. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

#### 最大風險敞口和年終分期(續)

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		合計 人民幣千元
	階段1	階段2	階段3	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
合同資產*	-	-	-	113,042	113,042
貿易應收款項*	-	-	-	1,939,914	1,939,914
計入預付款項、其他應收款項的金融 資產及其他資產	507,617	-	-	-	507,617
現金及現金等價物					
— 未過期	5,789,408	-	-	-	5,789,408
合計	6,297,025	-	-	2,052,956	8,349,981

\* 對於本集團採用簡化方法的貿易應收款項及合同資產的撥備矩陣信息於財務報表附註19及21披露。

本集團之其他金融資產(包括現金及現金結餘以及其他應收款項)之信貸風險產生自對手方違約，其最大風險額度相等於該等工具之賬面值。

有關本集團所面對產生自貿易應收款項之信貸風險之進一步定量數據於綜合財務報表附註19內披露。

由於本集團僅與獲認可及信譽良好之第三方進行交易，故無抵押品要求。集中信貸風險按照客戶／對手方、地區及行業領域進行管理。於報告期末，本集團有若干集中信貸風險，乃由於本集團貿易應收賬款及合同資產的12.16%(2024年：13.55%)及38.72%(2024年：36.02%)分別為應收本集團最大的應收賬款及合同資產合併結餘及五大客戶的款項。

### 38. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險

本集團使用循環流動資金規劃工具監察資金短缺的風險。該工具計及其金融工具及金融資產(如貿易應收款項)的到期情況以及經營產生的預測現金流量。

本集團於報告期末根據合同未貼現付款計算的金融負債到期情況如下：

#### 2025年

	按要求 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	合計 人民幣千元
租賃負債	-	65,017	175,006	125,953	365,976
受限制股份回購	214,527	-	-	-	214,527
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	348,224	-	-	-	348,224
貿易應付款項	584,388	-	-	-	584,388
衍生金融工具	9,836	-	-	-	9,836
合計	1,156,975	65,017	175,006	125,953	1,522,951

#### 2024年

	按要求 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行借款	-	-	-	-	-
租賃負債	-	59,639	181,974	142,307	383,920
受限制股份回購	150,474	-	-	-	150,474
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	364,200	-	-	-	364,200
貿易應付款項	449,516	-	-	-	449,516
合計	964,190	59,639	181,974	142,307	1,348,110

### 38. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目的在於保障本集團能持續經營及維持穩健的資本比率，以支持其業務及使股東價值最大化。

本集團根據經濟情況的變動及相關資產之風險特點管理其資本結構並對其作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能會調整對股東的股息派付、向股東退還資本或發行新股。本集團毋須遵守任何外部訂立的資本規定。截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，概無對管理資本的目標、政策或程序作出任何變動。

### 39. 報告期後事項

#### 2025年建議利潤分配

於2026年3月30日，本公司董事會召開會議，審議並通過2025年利潤分配方案，並擬於未來實施分配方案時以於股權登記日期具有利潤分配權的股本總數為基數，向全體股東分派現金股息每股人民幣1.30元(含稅)。

建議2025年利潤分配方案須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准。

## 40. 本公司財務狀況表

於報告期末本公司之財務狀況表資料如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	323,976	432,484
使用權資產	33,114	37,836
其他無形資產	7,787	9,456
於附屬公司之投資	2,257,780	2,152,111
於聯營公司之投資	318,587	297,117
預付款項、按金及其他應收款項	2,363	3,989
按公允價值計入損益的金融資產	69,152	67,595
遞延稅項資產	69,920	19,030
非流動資產總值	3,082,679	3,019,618
流動資產		
存貨	94,869	118,792
貿易應收款項及應收票據	372,311	385,519
預付款項、按金及其他應收款項	5,190,377	2,767,569
按公允價值計入損益的金融資產	690,296	1,062,098
現金及現金結餘	2,065,160	2,694,810
流動資產總值	8,413,013	7,028,788
流動負債		
貿易應付款項	1,265	194,599
其他應付款項及應計費用	1,561,518	1,043,681
租賃負債	11,808	8,793
應付稅項	1,095	1,095
流動負債總額	1,575,686	1,248,168
流動資產淨值	6,837,327	5,780,620
資產總值減流動負債	9,920,006	8,800,238
非流動負債		
遞延收入	64,319	126,909
租賃負債	15,120	23,880
非流動負債總額	79,439	150,789
資產淨值	9,840,567	8,649,449
權益		
股本	360,561	367,716
庫存股份	(838,449)	(1,232,758)
其他儲備	10,318,455	9,514,491
總權益	9,840,567	8,649,449

## 財務報表附註

2025年12月31日

### 40. 本公司財務狀況表（續）

附註：

本公司的儲備概述如下：

	母公司擁有人應佔							總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款項下 受限制股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產的 公允價值儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	
於2024年1月1日	369,472	(494,010)	8,787,541	208,970	415	1,142,925	10,015,313	10,015,313
年內利潤	-	-	-	-	-	222,013	222,013	222,013
按公允價值計入其他全面收益的股權投資的 公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	2,585	-	2,585	2,585
年內全面收益總額	-	-	-	-	2,585	222,013	224,598	224,598
宣派並派付的2023年末期股息	-	-	-	-	-	(633,866)	(633,866)	(633,866)
發行員工持股計劃	-	-	-	-	-	-	-	-
沒收受限制A股股份	(2)	206	(213)	-	-	-	(9)	(9)
歸屬受限制股份	-	35,921	-	-	-	-	35,921	35,921
以權益結算的購股權安排	-	-	15,413	-	-	-	15,413	15,413
回購A股股份	-	(999,856)	-	-	-	-	(999,856)	(999,856)
註銷已回購受限制A股股份	(1,754)	224,981	(231,292)	-	-	-	(8,065)	(8,065)
於出售按公允價值計入其他全面收益的 股權投資時轉移公允價值儲備	-	-	-	-	(3,000)	3,000	-	-
於2024年12月31日	367,716	(1,232,758)	8,571,449	208,970	-	734,072	8,649,449	8,649,449

#### 40. 本公司財務狀況表（續）

附註：（續）

本公司的儲備概述如下：（續）

	母公司擁有人應佔								
	以股份為基礎的 付款項下				按公允價值計入 其他全面收益的 金融資產的			合計	總權益
	股本	受限制股份	資本儲備	法定盈餘儲備	公允價值儲備	保留利潤	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2025年1月1日	367,716	(1,232,758)	8,571,449	208,970	-	734,072	8,649,449	8,649,449	
年內利潤	-	-	-	-	-	1,528,556	1,528,556	1,528,556	
按公允價值計入其他全面收益的 股權投資的公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	1,528,556	1,528,556	1,528,556	
宣派並派付的2024年末期股息	-	287	-	-	-	(395,030)	(394,743)	(394,743)	
授出受限制A股股份	-	195,191	(195,191)	-	-	-	-	-	
沒收受限制A股股份	(33)	1,236	(1,239)	-	-	-	(36)	(36)	
以權益結算的購股權安排	-	-	8,269	-	-	-	8,269	8,269	
出售庫存股份	-	203,604	(91,940)	-	-	-	111,664	111,664	
沒收員工持股計劃	-	(522,381)	522,381	-	-	-	-	-	
回購H股股份	-	(62,592)	-	-	-	-	(62,592)	(62,592)	
註銷已回購A股股份	(7,122)	578,964	(571,842)	-	-	-	-	-	
於2025年12月31日	360,561	(838,449)	8,241,887	208,970	-	1,867,598	9,840,567	9,840,567	

#### 41. 批准財務報表

財務報表由董事會批准並授權於2026年3月30日刊發。

## 釋義及詞彙

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。該等詞彙及其定義未必與任何業內標準定義完全相符，亦未必可直接與其同行業公司所採用的同類詞彙進行比較。

「2020年受限制A股 股權激勵計劃」	指	於2020年7月9日舉行的股東大會通過的本公司《2020年受限制A股股權激勵計劃》
「2022年員工 持股計劃」	指	於2022年第五次臨時股東大會通過的本公司《2022年員工持股計劃》
「2025年A股計劃」	指	於2025年4月3日舉行的2025年第一次臨時股東大會、第一次A股類別股東大會及第一次H股類別股東大會通過的本公司《2025年A股限制性股票激勵計劃》
「2025年度利潤 分配計劃」	指	截至2025年12月31日止年度的利潤分配計劃
「H股限制性股票計劃」	指	於2025年4月3日舉行的2025年第一次臨時股東大會、第一次A股類別股東大會及第一次H股類別股東大會通過的本公司《H股限制性股票計劃》
「可供採取行動的 公司通訊」	指	任何涉及要求本公司股東指示其擬如何行使其有關本公司股東權利或做出選擇的公司通訊
「ADC」	指	抗體偶聯藥物
「股東週年大會」	指	本公司將於2026年6月10日舉行的股東週年大會
「AI」	指	人工智能
「ALAB」	指	Asymchem Laboratories, Incorporated，一家於1995年11月27日在美國註冊成立的有限公司，為本公司控股股東
「AOC」	指	寡核苷酸偶聯抗體
「APC」	指	抗體多肽偶聯藥物
「ApDC」	指	核酸適體偶聯藥物
「API」	指	活性藥物成分

「公司章程」	指	本公司的公司章程(經不時修訂)
「凱萊英生物技術發展」	指	上海凱萊英生物技術發展有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司
「AsymCore」	指	凱萊同心(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，一間於中國註冊成立的有限合夥企業
「凱萊英生命科學技術」	指	凱萊英生命科學技術(天津)有限公司
「A股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，於深圳證券交易所上市並以人民幣進行買賣
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「BD」	指	商務拓展
「BFS」	指	吹灌封
「BLA」	指	生物製劑許可申請，就獲允許將生物製劑引進或運輸引進美國州際商業市場向美國FDA所提出的申請
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「CAGR」	指	年複合增長率
「CDMO」	指	合同研發生產組織，主要為製藥行業提供CMC、藥物開發及藥物生產服務的公司
「首席執行官」	指	本公司首席執行官
「首席財務官」	指	本公司首席財務官
「cGMP」	指	現行良好生產規範

## 釋義及詞彙

「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事長」	指	董事長
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本年報及作地區參考而言，本年報所述「中國」不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣地區
「凱諾醫藥」	指	天津凱諾醫藥科技發展有限公司（前稱天津凱萊英醫藥科技有限公司，於2020年8月更名），為本公司的全資附屬公司
「CMC」	指	化學成分生產和控制，用於在檔案中詳細說明治療特徵及其製造及品質檢測過程，用以支持臨床研究及上市應用的重要部分
「本公司」、「公司」、 「凱萊英」或 「凱萊英醫藥集團 (天津)股份 有限公司」	指	凱萊英醫藥集團(天津)股份有限公司，於1998年10月8日根據中國法律成立為企業法人，其A股於深圳證券交易所上市，且其H股於香港聯交所上市
「同期」	指	截至2024年12月31日止年度
「CRO」	指	合同研究組織
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「DOE」	指	試驗設計
「EA」	指	環境評估
「EHS」	指	環境、健康和安全
「ESG」	指	環境、社會及管治

「FDA」	指	美國食品和藥物管理局
「FVPL」	指	按公允價值計入損益
「全球發售」	指	股份的香港公开发售及國際發售
「GLP-1」	指	胰高血糖素樣肽-1激動劑是一類治療2型糖尿病及肥胖症的藥物
「GMP」	指	良好生產規範
「本集團」、「我們」	指	本公司及其附屬公司
「海河凱萊英基金」	指	天津海河凱萊英生物醫藥產業創新投資基金(有限合夥)
「海河凱萊英醫療健康基金」	指	天津海河凱萊英醫療健康產業投資基金合夥企業(有限合夥)
「港元」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」	指	香港聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「IND」	指	新藥臨床試驗申請或新藥臨床研究用藥申請，在中國亦被稱為臨床試驗申請或臨床試驗通知書
「濟航天津」	指	濟航(天津)企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)
「上市日期」	指	H股股份獲准於香港聯交所上市及開始交易的日期，即2021年12月10日
「mAbs」	指	單克隆抗體

## 釋義及詞彙

「MNC」	指	跨國企業
「標準守則」	指	香港上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「mRNA」	指	信使核糖核酸
「NDA」	指	新藥上市許可申請
「國家藥監局」	指	國家藥品監督管理局(前身為國家食品藥品監督管理局)
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「OEB5」	指	職業暴露等級5
「PAI」	指	批准前檢查
「PMDA」	指	日本藥品醫療器械管理局，日本藥品和醫療器械技術審查機構
「POC」	指	肽－寡核苷酸偶聯物
「PPQ」	指	工藝性能確認
「招股章程」	指	本公司日期為2021年11月30日的招股章程
「PSD」	指	製藥噴霧乾燥
「QA」	指	質量保證
「研發」	指	研究及開發
「薪酬與考核委員會」	指	董事會薪酬與考核委員會
「報告期」	指	截至2025年12月31日止年度
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「容誠」	指	容誠會計師事務所(特殊普通合伙)

「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「上海凱萊英」	指	上海凱萊英生物技術有限公司，為本公司的全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「上海浦發銀行」	指	上海浦東發展銀行
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「深交所」	指	深圳證券交易所
「泰達」	指	天津經濟技術開發區
「天津天浩」	指	天津天浩管理諮詢合夥企業(有限合夥)
「英國」	指	大不列顛及北愛爾蘭聯合王國(通常稱為英國)、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「美國FDA」或「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「有濟醫藥科技」	指	天津有濟醫藥科技發展有限公司

在本年報中，除文義另有所指外，「聯屬公司」、「聯繫人」、「相聯法團」、「關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具有香港上市規則賦予該等詞彙的涵義。

在本年報中，除非本年報另有界定，否則本年報所用詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義。

本年度報告以英文編製。如有任何歧義，概以英文版本為準。