

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



Cutia Therapeutics

科笛集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2487)

截至2024年6月30日止六個月中期業績公告

董事會欣然宣佈，本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同2023年同期的比較數字。

財務摘要

- 收益由截至2023年6月30日止六個月的約人民幣34.3百萬元增加約178.3%至截至2024年6月30日止六個月的約人民幣95.6百萬元。
- 毛利率由截至2023年12月31日止六個月的約48%增加約5個百分點至截至2024年6月30日止六個月的約53%。
- 截至2024年6月30日止六個月，經調整虧損淨額為約人民幣161.0百萬元（非國際財務報告準則調整）。本集團持續優化經營效率，經調整虧損淨額佔收益比例進一步收窄。

業務摘要

於報告期間以及截至本公告日期，我們在推進產品管線及業務運營方面取得如下重大進展：

- **商業化：**
 - 在「618活動」期間，我們的毛髮疾病及護理產品和皮膚護理產品的合計GMV同比增長近五倍。
 - 毛髮疾病及護理產品持續放量，單品表現突出。其中，CUP-MNDE（「Bailleul®」米諾地爾噴霧劑）連續16個月在天貓國際醫藥皮膚科藥品類單品排名第一。「青絲幾何®」二硫化硒洗劑於2024年上半年的收益同比增長121倍。此外，除CUP-MNDE（「Bailleul®」米諾地爾噴霧劑）外的其他毛髮疾病及護理產品的收益佔比持續提升。「青絲幾何®」於2024年上半年推出的新產品—OTC米諾地爾搽劑，進一步完善我們的產品矩陣。我們亦致力與消費者建立長期信任，在電商平台上的「青絲幾何®」旗艦店的復購率和客服詢單轉化率都持續高於行業平均水平。
 - 在皮膚護理產品方面，「歐瑪」油橄欖系列產品佔皮膚護理產品的銷量超70%。我們亦進一步拓展興趣電商渠道，其2024年上半年的收益佔比同比大幅提升。

- **CU-40102 (外用非那雄胺噴霧劑)**：CU-40102是全球首個亦是唯一一個獲批用於雄激素性脫髮治療的外用非那雄胺產品，也是首個獲得國家藥監局受理NDA的外用非那雄胺。CU-40102的NDA於2024年1月獲得國家藥監局受理，並於2024年4月向香港政府衛生署提交NDA。
- **CU-10201 (外用4%米諾環素泡沫劑)**：CU-10201是全球首個亦是唯一一個獲批用於尋常痤瘡治療的外用米諾環素，也是首個獲得國家藥監局受理NDA的外用米諾環素。CU-10201的適應症為治療非結節性中度至重度尋常痤瘡，並適用於九歲及以上兒童和成人患者使用。CU-10201於2023年8月獲得CDE優先審評審批資格，且NDA於2023年9月獲得國家藥監局受理。
- **CU-30101 (局部外用利多卡因丁卡因乳膏劑)**：CU-30101是一種用於皮膚表皮手術的局部利多卡因丁卡因複合表皮麻醉乳膏劑。CU-30101的藥品上市許可申請於2024年7月獲得國家藥監局受理。
- **CU-20401 (重組突變膠原酶)**：我們目前正在進行CU-20401用於治療頰下脂肪堆積的中國II期臨床試驗，以評估CU-20401的有效性與安全性。II期臨床試驗於2024年6月完成最後一例受試者入組。
- **CU-10101 (外用新型小分子藥劑)**：CU-10101是一種適用於治療輕度至中度特應性皮炎的非激素、小分子藥物。CU-10101的IND申請於2024年5月獲得CDE批准。
- **生產設施**：本公司全資子公司科笛無錫於2024年4月獲江蘇省藥品監督管理局頒發《藥品生產許可證》。

管理層討論及分析

概覽

我們成立於2019年，是一家以研發驅動、專注於皮膚學的生物製藥公司，致力於廣泛皮膚病治療及護理市場中開發全面的解決方案，以滿足患者及消費者不斷變化的多樣化需求。我們已建立廣泛的產品組合，針對廣泛皮膚病治療及護理市場的四個主要領域，即毛髮疾病及護理、皮膚疾病及護理、表皮麻醉以及局部脂肪堆積管理藥物。我們亦分銷海外合作夥伴開發的數款商業化產品，並在中國上市數款產品。

我們是中國廣泛皮膚病治療及護理市場中為數不多的具備全面綜合能力的參與者之一。我們以客戶為中心來改進候選產品，並將我們的綜合能力擴展至整個廣泛皮膚病治療及護理行業價值鏈。我們的平台涵蓋從識別需求、開發核心技術、管理臨床試驗及產品註冊的早期階段，到產品的生產及市場推廣。

我們專有的CATAME®技術平台通過開發微米及納米級顆粒、評估配方的質量及穩定性以及進行皮膚藥代動力學分析改良藥物，從而實現局部給藥或經皮給藥。我們的平台亦幫助設計最適用的劑型，這是特異性及成功給藥的關鍵。通過該平台，我們已打造了一個具競爭力的乳膏、噴霧劑、軟膏、氣霧泡沫劑及其他劑型產品管線。

業務回顧

於本公告日期，我們在管線產品及業務運營方面均取得了如下重大進展。

毛髮疾病及護理

主要產品CU-40102（外用非那雄胺噴霧劑）

- CU-40102是全球首個亦是唯一一個獲批用於雄激素性脫髮治療的外用非那雄胺產品，也是首個獲得國家藥監局受理NDA的外用非那雄胺。非那雄胺作為特異性II型5 α -還原酶抑制劑抑制頭皮中辜酮轉化為雙氫辜酮，可治療男性患者的雄激素性脫髮。
- 與口服非那雄胺不同，CU-40102的外用製劑便於患者將藥物直接精確地塗抹在頭皮表面，在用藥部位保持高濃度，同時可減少口服藥常會引起的副作用。
- CU-40102的NDA於2024年1月獲得國家藥監局受理，並於2024年4月向香港政府衛生署提交NDA。

皮膚疾病及護理

主要產品CU-10201（外用4%米諾環素泡沫劑）

- CU-10201是全球首個亦是唯一一個獲批用於尋常痤瘡治療的外用米諾環素，也是首個獲得國家藥監局受理NDA的外用米諾環素。CU-10201的適應症為治療非結節性中度至重度尋常痤瘡，並適用於九歲及以上兒童和成人患者使用。
- 米諾環素是一種四環素類抗生素，用於治療多種細菌感染及尋常痤瘡。目前可用的米諾環素產品主要是口服藥物。與其他主要的抗痤瘡抗生素及傳統口服藥相比，外用米諾環素泡沫劑全身藥物暴露較低，副作用較少，耐藥性較低且患者配合度可能較高。
- CU-10201於2023年8月獲得CDE優先審評審批資格，且NDA於2023年9月獲得國家藥監局受理。

CU-10101（外用新型小分子藥劑）

- CU-10101是一種適用於治療輕度至中度特應性皮炎的非激素、小分子藥物。CU-10101的非激素特性可減輕皮質類固醇相關的副作用及限制，其局部外用配方可使藥物直接到達病症區域。
- CU-10101的IND申請於2024年3月獲得CDE受理，並於2024年5月獲得CDE批准。

表皮麻醉

CU-30101 (局部外用利多卡因丁卡因乳膏劑)

- CU-30101是一種用於皮膚表皮手術的局部利多卡因丁卡因複合表皮麻醉乳膏劑。由於其成分的獨特藥代動力學特性，CU-30101的利多卡因和丁卡因組合配方可產生快速且持久的麻醉效果。
- 利多卡因較丁卡因彌散更快且彌散範圍更廣，而丁卡因是一種長效酯類局麻藥，較利多卡因更親脂，可在表皮角質層中濃縮。麻醉成分的全身吸收亦受到表皮乳膏配方的限制。
- CU-30101於2024年1月完成中國III期臨床試驗，其藥品上市許可申請於2024年7月獲得國家藥監局受理。

局部脂肪堆積管理藥物

核心產品CU-20401 (重組突變膠原酶)

- CU-20401是一種重組突變膠原酶，其靶向肥胖、超重或其他與局部脂肪堆積相關的代謝疾病。CU-20401採用創新的作用機制，作為一種膠原酶，可選擇性地作用於附著在脂肪組織上的細胞外基質。經局部注射後，CU-20401通過降解皮下脂肪層中的細胞外基質膠原蛋白，導致脂肪細胞凋亡，預計可有效減少局部脂肪堆積。
- CU-20401通過技術改進，以較低速率催化膠原蛋白降解，具有溫和的催化活性，從而減少野生型膠原酶的副作用，如淤青及疼痛。
- 我們目前正在進行CU-20401用於治療頰下脂肪堆積的中國II期臨床試驗，以評估CU-20401的有效性及安全性。II期臨床試驗於2024年6月完成最後一例受試者入組。我們預計於2025年完成II期臨床試驗，並於2028年獲得在中國進行商業化的監管批准。

警告：本公司無法確保本公司將能最終成功開發及銷售核心產品和各管線產品。本公司股東及潛在投資者在買賣本公司股份時務請審慎行事。

商業化

我們已採取量身定制的商業化戰略，以滲透中國的廣泛皮膚病治療及護理市場。線上營銷一直是我們的優先策略之一。我們的專職營銷團隊具有強勁的市場洞察力和營銷實力，能夠迅速響應市場變化，持續在天貓、京東、嗶哩嗶哩、抖音、知乎及小紅書等各類電商平台及社交媒體平台進行優秀的營銷輸出。此外，我們的自營客戶服務團隊為客戶提供專業且適合的產品支援，以優化客戶體驗，提高復購率及增強品牌黏性。

憑藉強大的產品能力、銷售和運營優勢，本公司的線上銷售取得優異的表現。在「618活動」期間，我們的毛髮疾病及護理產品和皮膚護理產品的合計GMV同比增長近五倍。毛髮疾病及護理產品持續放量，單品表現突出。其中，CUP-MNDE（「Bailleul®」米諾地爾噴霧劑）連續16個月在天貓國際醫藥皮膚科藥品類單品排名第一。「青絲幾何®」二硫化硒洗劑於2024年上半年的收益同比增長121倍。此外，除CUP-MNDE（「Bailleul®」米諾地爾噴霧劑）外的其他毛髮疾病及護理產品的收益佔比持續提升。「青絲幾何®」於2024年上半年推出的新產品—OTC米諾地爾搽劑，進一步完善我們的產品矩陣。我們亦致力與消費者建立長期信任，在電商平台上的「青絲幾何®」旗艦店的復購率和客服詢單轉化率都持續高於行業平均水平。在皮膚護理產品方面，「歐瑪」油橄欖系列產品佔皮膚護理產品的銷量超70%。我們亦進一步拓展興趣電商渠道，其2024年上半年的收益佔比同比大幅提升。

在患者的需求隨著疾病的發展或改善而變化時，我們全面的商業化產品組合能夠滿足各種人群的獨特需求，從而增加客戶黏性。我們的產品具有不同於市場上其他產品的特點。

生產設施

我們在江蘇省建設的具有商業規模的GMP生產設施，擁有三條藥品生產線，已於2023年投產。三條生產線涵蓋外用乳膏、軟膏、氣霧劑及泡沫劑產品。整個生產設施的流程及控制設計符合最新的GMP要求，因此我們的生產能夠滿足各種藥物監管機構的臨床及上市批准要求，包括國家藥監局、FDA及歐洲藥品管理局。我們相信，該工廠的產能可為我們的臨床試驗及我們的候選藥物的近期商業化方案提供支持。

此外，本公司全資子公司科笛無錫於2024年4月獲江蘇省藥品監督管理局頒發《藥品生產許可證》，預期將對本公司擴大產能及拓展市場產生長遠的積極作用，為後續開展我們候選產品的商業化奠定基礎。

報告期後的重大事件

報告期後，我們的候選藥物取得了令人鼓舞的進展。CU-30101方面，其藥品上市許可申請於2024年7月獲得國家藥監局受理。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年7月31日的公告。

我們對所取得的進展感到欣喜。我們的研發、醫學及藥政團隊將繼續密切合作，推進我們產品組合的臨床開發，為我們管線產品的商業化做好準備。

未來發展

我們致力於為消費者及患者提供安全及全面的皮膚病治療及護理解決方案。展望2024年下半年，我們將持續加快管線中產品的臨床開發。

我們看好線上渠道的市場發展潛力，繼續堅持以線上營銷作為核心營銷策略，並同時摸索線上和線下營銷的交互結合。我們亦將繼續加強銷售能力，在各類電商平台及社交媒體平台上積極開展線上營銷活動，提升品牌知名度。此外，我們亦將與知名醫生進行緊密合作，進行產品演示及培訓。

憑藉我們的CATAME®技術平台、一體化商業化模式、豐富的行業經驗及團隊的決心，我們相信，我們能夠把握中國銷售網絡快速擴張的機遇，為患者提供創新解決方案，並為我們的股東創造更高的回報。

財務回顧

收益

於報告期內，我們的收益大部分來自銷售我們授權引進及分銷的毛髮疾病及護理產品以及若干護膚產品（「日常護膚產品」）。

本集團的收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣34.3百萬元增加178.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣95.6百萬元，主要是由於毛髮疾病及護理產品及日常護膚產品的銷量增加。

銷售成本

於報告期內，我們的銷售成本主要包括與毛髮疾病及護理產品以及日常護膚產品有關的採購成本及物流成本。截至2024年6月30日止六個月，我們錄得銷售成本人民幣45.2百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣13.1百萬元增加人民幣32.1百萬元。該增加與我們的業務增長相一致。

毛利及毛利率

毛利指我們的收益減銷售成本。毛利率指毛利佔收益的百分比。截至2024年6月30日止六個月，我們的毛利為人民幣50.3百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣21.3百萬元增加136.8%。由於產品組合結構的變化，我們的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的約62%降至2024年同期的約53%，但較截至2023年12月31日止六個月的約48%增加了約5個百分點。

其他收入及收益

於報告期內，我們的其他收入主要包括利息收入及政府補助。政府補助主要指我們於報告期內自中國地方政府機構收取的補貼，用於補償我們的經營活動。我們的利息收入包括(i)銀行利息收入；(ii)向僱員及關聯方提供貸款的視作利息收入；及(iii)租金及其他按金的推算利息收入。本集團的其他收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣21.5百萬元減少44.6%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.9百萬元，主要是由於(i)於報告期內，已收到中國地方政府機構的政府補助，用於支持若干經營活動款項減少；及(ii)我們的現金及現金等價物以及三個月以上的定期存款減少，銀行利息收入因此減少。

於報告期內，我們的收益主要包括與我們以美元計值的現金及現金等價物以及三個月以上的定期存款有關的匯兌收益淨額(因美元兌人民幣升值)及按公平值計入損益的金融資產的公平值收益。其他收益由截至2023年6月30日止六個月的人民幣32.3百萬元減少63.5%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣11.8百萬元，主要是由於與2023年相應升幅相比，於報告期內，美元兌人民幣升值幅度減小，因此匯兌收益減少。

銷售及分銷開支

於報告期內，我們的銷售及分銷開支包括員工成本、以股份為基礎的付款開支、營銷開支及其他。我們的銷售及分銷開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣58.0百萬元增加78.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣103.5百萬元，主要是由於為進一步推動我們的線上直銷而擴大電商及社交媒體平台的線上營銷活動導致員工成本及營銷開支增加。

研發成本

於報告期內，我們的研發成本包括員工成本、以股份為基礎的付款開支、購買／許可開支、第三方承包成本、折舊及攤銷以及其他。截至2024年6月30日止六個月，我們錄得研發成本人民幣99.0百萬元，較2023年同期的人民幣90.1百萬元增加9.8%，主要是由於(i)研發人員人數增加；及(ii)隨著關鍵里程碑的實現，購買／許可開支增加。

於所示期間研發成本的組成部分載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本	27,802	23,668
以股份為基礎的付款開支	11,809	22,536
購買／許可開支	24,385	943
第三方承包成本	18,972	26,641
折舊及攤銷	11,487	11,930
其他	4,553	4,421
	<u>99,008</u>	<u>90,139</u>
合計	<u>99,008</u>	<u>90,139</u>

行政開支

於報告期內，我們的行政開支包括員工成本、以股份為基礎的付款開支、諮詢費、折舊及攤銷以及其他。

行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣87.9百萬元減少23.1%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣67.6百萬元，主要是由於首次公開發售前股權激勵計劃項下歸屬於購股權及受限制股份單位部分導致以股份為基礎的付款開支減少。

於所示期間行政開支的組成部分載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本	23,752	24,596
以股份為基礎的付款開支	21,111	39,849
諮詢費	7,943	4,380
折舊及攤銷	7,153	8,089
其他	7,641	11,020
	<u>67,600</u>	<u>87,934</u>
合計	<u>67,600</u>	<u>87,934</u>

財務成本

於報告期內，我們的財務成本主要包括銀行貸款利息及租賃負債。財務成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元增加182.4%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.8百萬元，主要是由於取得的銀行貸款增加，以用於為我們的日常營運提供資金。

所得稅開支

截至2024年6月30日止六個月，我們的所得稅開支為零（截至2023年6月30日止六個月：零）。

可轉換可贖回優先股公平值虧損

我們的可轉換可贖回優先股公平值虧損由截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,454.3百萬元減至2024年同期的零，乃由於上市後轉換我們的所有可轉換可贖回優先股。

期內虧損

由於上述因素，截至2024年6月30日止六個月，我們錄得虧損人民幣200.9百萬元，較截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,640.3百萬元的虧損減少人民幣1,439.4百萬元。

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的簡明綜合財務報表，我們亦採用期內經調整虧損淨額（一種非國際財務報告準則計量指標）以呈列經營情況。期內經調整虧損淨額作為額外財務計量指標，並非國際財務報告準則所規定，亦不根據國際財務報告準則呈列。我們認為，此項非國際財務報告準則計量指標可消除管理層認為並不反映我們經營情況的非現金或非經常性項目的影響，從而有助比較我們不同期間的經營情況，以及按與管理層相同的方式為股東及投資者評估我們的經營業績時提供有用信息。然而，我們呈列期內經調整虧損淨額未必能與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用此項非國際財務報告準則計量指標作為分析工具具有局限性，股東及投資者不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況考量，或將其視為對上述經營業績或財務狀況之分析的替代。我們將期內經調整虧損淨額定義為經加回(i)可轉換可贖回優先股公平值虧損；(ii)以股份為基礎的付款開支；及(iii)上市開支。我們持續優化經營效率，經調整虧損淨額佔收益比例進一步收窄。

下表為我們期內非國際財務報告準則經調整虧損淨額與所示期間虧損的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內虧損	<u>(200,926)</u>	<u>(1,640,339)</u>
加：		
可轉換可贖回優先股公平值虧損	-	1,454,280
以股份為基礎的付款開支	39,917	72,687
上市開支	-	23,342
期內非國際財務報告準則經調整虧損淨額	<u><u>(161,009)</u></u>	<u><u>(90,030)</u></u>
期內非國際財務報告準則經調整虧損淨額 佔收益比例	<u><u>(1.68)</u></u>	<u><u>(2.62)</u></u>

流動資金及財務資源

截至2024年6月30日，我們的現金及現金等價物總額為人民幣276.0百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣473.1百萬元減少41.7%，主要是由於研發、銷售及分銷及其他經營活動的支出。

截至2024年6月30日，我們三個月以上的定期存款為人民幣244.0百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣330.2百萬元減少26.1%，主要與我們的定期存款到期有關。

截至2024年6月30日，我們按公平值計入損益的金融資產為人民幣519.1百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣469.3百萬元增加10.6%，主要是由於加大購買若干金融產品力度以將資本回報最大化。

截至2024年6月30日，我們的流動資產為人民幣1,210.1百萬元，包括現金及現金等價物人民幣276.0百萬元。我們的流動負債為人民幣237.8百萬元，包括計息銀行借款人民幣170.3百萬元。

債項

下表載列截至所示日期我們的租賃負債及計息銀行借款的明細：

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
租賃負債	53,727	54,344
計息銀行借款	210,332	189,411

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

資產負債比率

截至2024年6月30日，我們的資產負債比率為21.2%，而截至2023年12月31日為21.0%。資產負債比率按總負債除以總資產再乘以100%計算。

重大投資、重大收購及出售

截至2024年6月30日止六個月，我們並無任何重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

資本承擔

截至2024年6月30日，我們有關收購物業、廠房及設備以及其他無形資產的合約的資本承擔為人民幣20.1百萬元（截至2023年12月31日：人民幣3.2百萬元）。

或有負債

截至2024年6月30日，我們並無任何重大或有負債、擔保或任何針對我們的訴訟（截至2023年12月31日：無）。

資產質押

截至2024年6月30日，我們並無質押或押記任何資產（截至2023年12月31日：零）。

外匯風險

外幣風險指因外幣匯率變動造成損失的風險。人民幣與本集團開展業務所涉及的其他貨幣之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。本集團主要於中國經營業務，並面臨來自多種貨幣風險（主要與港元及美元有關）的外匯風險。將外幣（包括港元及美元）兌換為人民幣以中國人民銀行設定的匯率換算。本集團主要是透過密切監控外匯市場來限制我們面臨的外幣風險。截至2024年6月30日止六個月，本集團並無訂立任何貨幣對沖交易。

所得款項用途

本集團自全球發售收取所得款項淨額（扣除包銷佣金及相關成本和費用後）約392.7百萬港元（相等於約人民幣356.8百萬元）。截至2024年6月30日，有關所得款項淨額動用情況如下：

上市所得款項用途	所得款項 淨額 擬定用途 (百萬港元)	佔總所得 款項淨額 百分比 (%)	於	於	截至	未動用資金 預期時限
			2024年 1月1日 未動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	報告期內 已動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	2024年 6月30日 未動用的 所得款項 淨額 (百萬港元)	
有關核心產品						
1. 為CU-20401的研發人員成本及開支以及持續研發活動提供資金	164.9	42.0%	147.3	1.7	145.6	2029年底前
2. 用於CU-20401在中國內地的本土化生產	11.8	3.0%	11.8	-	11.8	2029年底前
有關主要產品						
1. 為CU-40102及CU-10201的研發人員成本及開支以及持續研發活動提供資金	43.2	11.0%	15.8	1.7	14.1	2026年底前
2. 支付CU-10201里程碑付款	43.2	11.0%	43.2	-	43.2	2026年底前
有關管線的其他候選產品						
1. 用於CU-40101、CU-40103、CU-40104及其他潛在的毛髮疾病及護理產品的持續研發活動	28.3	7.2%	10.6	1.3	9.3	2028年底前
2. 用於CU-10101、CU-10401及其他潛在的皮膚疾病及護理產品的持續研發活動	28.3	7.2%	19.1	0.8	18.3	2028年底前
3. 用於CU-30101的持續研發活動	14.1	3.6%	-	-	-	
用於管線擴展的技術開發及業務開發	39.3	10.0%	14.7	-	14.7	2025年底前
用作我們的營運資金及其他一般公司用途	19.6	5.0%	-	-	-	
總計	392.7	100.0%	262.5	5.5	257.0	

僱員及薪酬

截至2024年6月30日，本集團共有360名僱員。截至2024年6月30日止六個月，本集團的薪酬成本總額為人民幣113.7百萬元，而截至2023年6月30日止六個月的薪酬成本總額為人民幣134.4百萬元，主要是由於以股份為基礎的付款開支減少。下表載列截至2024年6月30日按職能劃分的僱員總人數：

職能	人數	佔總 人數百分比
研發	50	13.9%
生產與質量控制	57	15.8%
醫學及藥政	47	13.1%
銷售、營銷及管理	206	57.2%
總計	360	100.0%

本集團的僱員薪酬包括薪資、花紅、僱員公積金、以股份為基礎的付款、社會保障供款及其他福利款項。根據適用法律及法規，我們已經為本集團的僱員繳付社保基金供款（包括養老計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）以及住房公積金。

其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文，並於截至2024年6月30日止六個月內一直遵守所有適用守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等均已確認截至2024年6月30日止六個月一直遵守標準守則。本公司並無發現可能掌握本公司內幕消息的僱員違反標準守則的事件。

購買、銷售或贖回上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回本公司任何上市證券（包括銷售庫存股份）。

自2024年6月30日起至本公告日期，本公司已於聯交所購回（「購回股份」）合共585,800股本公司股份（「已購回股份」）。已購回股份所付出的購買價格總額為約4.2百萬港元。已購回股份佔購回授權的決議獲通過當日的已發行股份（不包括庫存股份）的約0.19223%。

已購回股份的詳情如下：

購回月份	事件	購回 股份數目	每股最高 購回價 (港元)	每股最低 購回價 (港元)	付出的 價格總額 (港元)
2024年					
7月	購回股份 (股份被持作庫存股份)	<u>585,800</u>	7.6	6.93	<u>4,207,186.4</u>
總計		<u><u>585,800</u></u>			<u><u>4,207,186.4</u></u>

於購回股份後，已購回股份被入賬列作庫存股份，且本公司已發行股份總數維持不變，為304,738,625股。

審閱財務資料

審核委員會

董事會已成立審核委員會，由鍾明杰先生（主席）、陶德仁先生及葉曉翔先生組成，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會的主要職責是審核和監督本公司的財務報告程序、風險管理和內部監控。

審核委員會已與本公司管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並與管理層討論風險管理、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

安永會計師事務所的工作範圍

本公司外聘核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」對報告期內本集團的中期財務資料進行獨立審閱。

中期股息

董事會不建議派付截至2024年6月30日止六個月期間的中期股息（2023年6月30日：零）。

刊發中期業績公告及中期報告

本公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cutiatx.com)。

載有上市規則規定的所有資料的本公司截至2024年6月30日止六個月的中期報告將適時提供予股東並分別登載於聯交所及本公司網站。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2024年6月30日止六個月

	附註	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	95,575	34,343
銷售成本		<u>(45,240)</u>	<u>(13,083)</u>
毛利		50,335	21,260
其他收入及收益	4	23,707	53,844
銷售及分銷開支		(103,486)	(58,032)
研發成本		(99,008)	(90,139)
行政開支		(67,600)	(87,934)
可轉換可贖回優先股公平值虧損		–	(1,454,280)
其他開支		(28)	–
財務成本		(4,846)	(1,716)
上市開支		–	<u>(23,342)</u>
除稅前虧損		(200,926)	(1,640,339)
所得稅開支	5	<u>–</u>	<u>–</u>
期內虧損及全面虧損總額		<u><u>(200,926)</u></u>	<u><u>(1,640,339)</u></u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u><u>(200,926)</u></u>	<u><u>(1,640,339)</u></u>
母公司普通股權持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄 (人民幣元)	7	<u><u>(0.66)</u></u>	<u><u>(15.84)</u></u>

中期簡明綜合財務狀況表

2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		176,392	177,664
使用權資產		46,970	48,344
其他無形資產		8,204	7,810
應收關聯方款項		36,462	36,494
預付款項、其他應收款項及其他資產		29,648	20,169
		<u>297,676</u>	<u>290,481</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		64,722	45,314
貿易應收款項	8	53,309	62,198
預付款項、其他應收款項及其他資產		51,645	34,855
應收關聯方款項		1,332	1,300
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產	9	519,087	469,337
三個月以上的定期存款		243,959	330,192
現金及現金等價物		276,047	473,120
		<u>1,210,101</u>	<u>1,416,316</u>
流動資產總值			

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	55,385	113,603
租賃負債		12,060	11,374
遞延收入		–	400
計息銀行借款	11	170,332	129,411
流動負債總額		237,777	254,788
流動資產淨值		972,324	1,161,528
總資產減流動負債		1,270,000	1,452,009
非流動負債			
租賃負債		41,667	42,970
計息銀行借款	11	40,000	60,000
非流動負債總額		81,667	102,970
資產淨值		1,188,333	1,349,039
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		43	43
儲備		1,188,290	1,348,996
權益總額		1,188,333	1,349,039

中期簡明綜合財務資料附註

1. 公司資料及編製基準

1.1 公司資料

Cutia Therapeutics科笛集團(「本公司」)於2019年5月15日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，且其股份於2023年6月12日在香港聯合交易所有限公司上市。本公司的註冊辦事處地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事在廣泛皮膚病治療及護理市場中開發創新及全面的解決方案，以滿足患者及消費者不斷變化的多樣化需求。

1.2 編製基準

截至2024年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表所需的所有資料及披露，並應與本集團截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

本中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千。

2. 會計政策及披露之變更

編製中期簡明綜合財務資料採納之會計政策與編製本集團截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟就本期間財務資料首次採納以下經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動(「2020年修訂本」)
國際會計準則第1號(修訂本)	具有契諾的非流動負債(「2022年修訂本」)
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

經修訂國際財務報告準則之性質及影響如下所述：

- (a) 國際財務報告準則第16號(修訂本)載列了賣方－承租人在計量售後租回交易中產生的租賃負債時使用的規定，以確保賣方－承租人不會確認與其所保留使用權相關的任何收益或虧損金額。由於本集團並無涉及不依賴於自首次應用國際財務報告準則第16號之日起發生的指數或費率的可變租賃付款的售後租回交易，故該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (b) 2020年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括遞延結算的權利及遞延權利必須在報告期末存在。負債的分類不受實體行使其延期結算權利的可能性的影響。該等修訂本亦澄清，負債可以其本身的權益工具結算，且僅當可轉換負債的轉換選擇權本身作為權益工具入賬時，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂本進一步澄清，在貸款安排所產生的負債契諾中，只有實體必須於報告日期或之前遵守的契諾會影響該負債的流動或非流動分類。實體須於報告期後12個月內遵守未來契諾的情況下，就非流動負債作出額外披露。

本集團已重新評估其於2023年及2024年1月1日的負債條款及條件，並得出結論，在首次應用該等修訂本時，其負債的流動或非流動分類保持不變，因此，該等修訂本對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- (c) 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)澄清供應商融資安排的特徵，並要求對該等安排作出額外披露。該等修訂本的披露規定旨在協助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動資金風險敞口的影響。在實體應用該等修訂本的第一個年度報告期內，任何中期報告期間均不需要披露供應商融資安排的相關資料。由於本集團並無供應商融資安排，故該等修訂本對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分部資料

經營分部資料

出於管理目的，本集團僅有一個可報告的經營分部，即在廣泛皮膚病治療及護理市場中開發創新及全面的解決方案，以滿足患者及消費者不斷變化的多樣化需求。由於此為本集團唯一可報告經營分部，故概無呈列其他經營分部分分析。

地區資料

於報告期間，本集團的所有收入均來自位於中華人民共和國(「中國」)的客戶及本集團幾乎全部的非流動資產均位於中國，因此未根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定呈列地區分部資料。

有關主要客戶的資料

截至2024年及2023年6月30日止六個月，佔本集團收入10%以上的客戶銷售收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	21,307	—
客戶B	12,711	13,344

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入		
銷售產品 — 於某一時間點	95,575	34,343

其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補助*	3,739	7,855
銀行利息收入	6,326	12,057
租金及其他按金的推算利息收入	247	84
給予僱員貸款的視作利息收入	128	114
給予關聯方貸款的視作利息收入	650	610
其他	819	785
其他收入總額	<u>11,909</u>	<u>21,505</u>
收益		
匯兌收益淨額	1,234	27,680
終止租約收益	–	37
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	10,564	4,622
總收益	<u>11,798</u>	<u>32,339</u>
其他收入及收益總額	<u><u>23,707</u></u>	<u><u>53,844</u></u>

* 政府補助收取自中國地方政府機構，用於支持若干附屬公司的經營活動。概無與該等政府補助有關的未達成條件。

5. 所得稅

本公司於開曼群島註冊成立並獲豁免繳納所得稅。

由於本集團的香港附屬公司於中期簡明綜合財務資料所示期間並無須繳納香港利得稅的估計應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

由於本集團的中國附屬公司於中期簡明綜合財務資料所示期間並無估計應課稅利潤，故並無就中國企業所得稅作出撥備。

並未就未動用稅項虧損及可予扣減暫時差額完全確認遞延稅項，此乃由於在可預見的未來，應課稅溢利不大可能用於抵銷稅項虧損及可予扣減暫時差額。

6. 股息

截至2024年6月30日止六個月，概無向本公司普通股股東派付或擬派付股息，且自報告期末起亦無擬派付任何股息（截至2023年6月30日止六個月：零）。

7. 母公司普通股權持有人應佔每股虧損

截至2024年及2023年6月30日止六個月，每股基本虧損金額乃經計及母公司普通股權持有人應佔期內虧損及已發行普通股的加權平均數計算。

截至2023年6月30日止六個月，就計算每股基本及攤薄盈利而言，普通股加權平均數已根據股份拆細的影響進行追溯調整。

由於購股權及受限制股份單位的影響對所呈列的每股基本虧損金額具反攤薄作用，故並無就截至2024年6月30日止六個月所呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整。由於可轉換可贖回優先股、超額配股權、購股權及受限制股份單位的影響對所呈列的每股基本虧損金額具反攤薄作用，故並無就截至2023年6月30日止六個月所呈列的每股基本虧損金額作出攤薄調整。

每股基本及攤薄虧損乃按下列各項計算：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
計算每股基本及攤薄虧損所用的母公司 普通股權持有人應佔虧損(人民幣千元)	<u>(200,926)</u>	<u>(1,640,339)</u>
股份		
計算每股基本及攤薄虧損所用的期內 已發行普通股的加權平均數	<u>304,730,777</u>	<u>103,557,292</u>
每股虧損(基本及攤薄)(每股人民幣元)	<u><u>(0.66)</u></u>	<u><u>(15.84)</u></u>

8. 貿易應收款項

於報告期末，按發票日期呈列並扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	27,515	21,268
一個月至六個月	24,142	40,824
六個月至十二個月	<u>1,652</u>	<u>106</u>
合計	<u><u>53,309</u></u>	<u><u>62,198</u></u>

9. 按公平值計入損益的金融資產

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融產品	<u>519,087</u>	<u>469,337</u>

按公平值計入損益的金融資產指無預設回報的金融產品，且為保本投資。該等金融產品具有預期收益率，視乎相關金融工具(包括債券、債權證及其他金融資產)的市場價格而定。因此其合約現金流量不符合僅用於支付本金及利息的條件。於2024年6月30日，預期收益率介乎每年1.5%至4.5%(2023年12月31日：每年1.5%至4.5%)。

10. 貿易及其他應付款項

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	4,657	20,292
研發服務的應計開支	14,369	23,105
購買物業、廠房及設備項目的應付款項	5,476	3,454
其他應付款項	16,656	41,208
應付薪金及花紅	6,659	11,735
其他應付稅項	1,034	1,342
應計上市開支	6,534	12,467
合計	<u>55,385</u>	<u>113,603</u>

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	<u>4,657</u>	<u>20,292</u>

11. 計息銀行借款

	2024年6月30日			2023年12月31日		
	實際利率(%)	到期	金額 人民幣千元 (未經審核)	實際利率(%)	到期	金額 人民幣千元 (經審核)
流動						
銀行貸款－無抵押	3.05	2025年	9,900	—	—	—
銀行貸款－無抵押	2.95	2025年	39,600	—	—	—
銀行貸款－無抵押	3.21	2025年	9,903	—	—	—
銀行貸款－無抵押	2.73	2025年	11,732	—	—	—
銀行貸款－無抵押	2.85	2025年	49,288	—	—	—
銀行貸款－無抵押	3.55	2024年	9,909	3.55	2024年	9,900
銀行貸款－無抵押	—	—	—	3.65	2024年	69,361
銀行貸款－無抵押	—	—	—	3.19	2024年	10,150
長期銀行貸款流動部分 －有抵押(附註)	3.45	2024年至 2025年	40,000	3.45	2024年	40,000
合計－流動			<u>170,332</u>			<u>129,411</u>
非流動						
其他有抵押銀行貸款(附註)	3.45	2025年至 2026年	40,000	3.45	2025年至 2026年	60,000
合計－非流動			<u>40,000</u>			<u>60,000</u>
合計			<u><u>210,332</u></u>			<u><u>189,411</u></u>

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析如下：		
償還銀行貸款：		
一年內或按要求	170,332	129,411
第二年	40,000	40,000
第三年至第五年(包含首尾兩年)	-	20,000
	<u>210,332</u>	<u>189,411</u>
合計	<u>210,332</u>	<u>189,411</u>

借款賬面值以下列貨幣列值：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	<u>210,332</u>	<u>189,411</u>

按利率類型劃分的借款賬面值分析如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率	<u>210,332</u>	<u>189,411</u>

附註：本公司已為本集團於報告期末的部分銀行貸款(最多為人民幣120,000,000元)提供擔保。

釋義及技術詞彙表

「雄激素性脫髮」	指	一種男性及女性都常見的脫髮
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「CDE」	指	中國國家藥品監督管理局藥品審評中心，是國家藥品監督管理局的直屬單位，負責臨床試驗、藥品上市許可申請的審評
「中國」或 「中國內地」	指	中華人民共和國，惟僅就本公告及作為地區參考而言，除文義另有指明外，不包括台灣、澳門特別行政區及香港
「臨床試驗」	指	一項用於驗證或發現試驗藥物的療效及副作用以確定此類藥物的治療價值及安全性的研究
「本公司」	指	Cutia Therapeutics (科笛集團)，於2019年5月15日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2487)
「核心產品」	指	具有上市規則第十八A章所賦予的涵義；就本公告而言，我們的核心產品指CU-20401
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「科笛無錫」	指	科笛生物醫藥(無錫)有限公司，一家於2020年12月4日在中國成立的有限責任公司及本公司的全資附屬公司
「皮膚學」	指	診斷及治療皮膚相關疾病的醫學分支
「雙氫睾酮」	指	雙氫睾酮，一種雄性激素，為睾酮的活性形式，由軀體組織中的睾酮形成
「董事」	指	本公司董事
「FDA」	指	美國食品藥品監督管理局
「GMP」	指	良好生產規範，為符合控制產品生產及銷售的授權及許可的機構所建議的準則而必須採取的規範

「GMV」	指	商品交易總額
「本集團」或 「我們」	指	本公司及附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告 準則」	指	國際財務報告準則
「IND」	指	研究性新藥，在藥品審查過程中，由監管部門決定是否允許新藥啟動臨床試驗的申請；在中國也被稱為臨床試驗申請或CTA
「適應症」	指	使用特定測試、藥物、設備、程序或手術的有效理由
「主要產品」	指	就本公告而言，我們的主要產品指CU-40102及CU-10201
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「作用機制」	指	原料藥產生藥理作用的特定生化相互作用
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「NDA」	指	新藥申請，監管機構要求批准新藥上市銷售的流程
「國家藥監局」	指	中國國家藥品監督管理局
「OTC」	指	非處方藥，一種在獲得主管機構批准後無需醫生開具處方即可在配藥商、藥店或零售店櫃檯銷售的藥物
「I期臨床試驗」	指	在該研究中，對健康人體試驗對象或患有靶向疾病或狀況的患者給藥，測試安全性、劑量耐受性、吸收、代謝、分佈、排洩，並在可能情況下了解其早期藥效

「II期臨床試驗」	指	研究一種藥物在有限的患者群體中使用，以初步評價該產品對特定目標疾病的療效，確定可能的不良反應及安全風險，並確定最佳劑量
「III期臨床試驗」	指	在該研究中，在控制良好的臨床試驗中對整體上地域分散的臨床試驗場所的擴大患者群體給藥，以產生充足數據在統計學上評估產品的療效及安全性以供批准，並為產品標籤提供充分信息
「研發」	指	研究及開發
「報告期」	指	截至2024年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土及屬地、美國任何州及哥倫比亞特區
「美元」	指	美國法定貨幣

承董事會命
Cutia Therapeutics科笛集團
 首席執行官兼執行董事
張樂樂

香港，2024年8月29日

於本公告日期，董事會包括(i)執行董事張樂樂女士及黃雨青先生；(ii)非執行董事陳連勇博士、謝沁博士、黃瀟博士及楊雲霞女士；及(iii)獨立非執行董事鍾明杰先生、陶德仁先生及葉曉翔先生。