

財務資料

閣下應將以下討論與分析與本文件附錄一所載會計師報告中的歷史財務資料連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，該準則可能與其他司法管轄區的公認會計原則存在重大差異。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所包含信息。

下文討論及分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢、現況及預期未來發展的看法以及在相關情況下我們認為合適的其他因素作出的假設及分析。然而，由於我們無法完全控制的各種風險和不確定因素，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述中的預期出現重大差異。詳情請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們是一家中國臨床階段的疫苗開發商，擁有全球最豐富的HPV疫苗產品組合，正在從生物技術研發向商業化轉型。我們的三款HPV疫苗管線具有很高的商業知名度，引領業界滿足不同人群對不同服務的需求。我們接近商業化的三價HPV候選疫苗為核心產品，專為保護東亞女性而設計，預計將於2024年年底前在中國提交BLA。我們的III期九價HPV候選疫苗是另一項核心產品，預計將成為首批獲准用於女性的國產九價HPV候選疫苗之一，計劃於2025年在中國提交BLA，亦是中國首個開始對男性進行關鍵效力試驗的國產九價HPV候選疫苗。我們亦正在海外積極開發我們的九價HPV候選疫苗，並在印度尼西亞就女性進行III期臨床試驗，預計將於2025年向印度尼西亞BPOM提交BLA。我們的准I期十五價HPV候選疫苗，在全球所有可商業化或已取得IND批准的HPV疫苗中，其價次最高。我們還有六種開發中、針對有醫療需求缺口或迫切需要疫苗升級的疾病領域的臨床前候選疫苗。於往績記錄期間，我們在研發候選疫苗方面投入大量資源，導致2022年及截至2023年9月30日止九個月的淨虧損分別為人民幣292.8百萬元及人民幣224.9百萬元。

財務資料

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，其包括國際會計準則理事會批准的所有準則和詮釋。我們在編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，已提前採用所有自2023年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則及相關過渡性規定。於往績記錄期間，我們並無採納任何尚未生效的新準則或詮釋。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.2。我們的歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製。

影響我們經營業績的主要因素

我們認為，影響我們經營業績及財務狀況的最重要因素包括以下方面：

我們成功開發候選疫苗並將其商業化的能力

我們的候選疫苗正處於不同的開發階段。我們的業務及經營業績取決於我們能否成功推進疫苗開發項目、展示令人滿意的安全性及有效性臨床試驗結果、取得監管批准，以及按計劃在目標市場成功推出產品。我們是中國HPV疫苗開發的先驅，擁有全球最全面的臨床階段HPV疫苗組合。除HPV疫苗組合外，我們亦正在開發六種其他候選疫苗，針對醫療需求未得到滿足或需要疫苗升級的疾病領域。

儘管我們目前並無獲批准進行商業銷售的疫苗，且並無自疫苗銷售產生任何收入，但隨着一種或多種候選疫苗進入臨床開發的後期階段，我們預期於未來幾年將其商業化。我們的三價HPV候選疫苗及九價HPV候選疫苗均已在中國進入III期臨床試驗。我們目前預期於2024年年底前向國家藥監局提交女性三價HPV候選疫苗的BLA，並於2025年及2027年分別提交女性及男性九價候選疫苗的BLA。我們亦正在印度尼西亞進行我們的女性九價HPV候選疫苗的III期臨床試驗，預期將於2025年在印度尼西亞提交BLA。於該等候選疫苗商業化後，我們的業務及經營業績將取決於該等疫苗的市場接受度及銷售情況。

我們亦正在推進其他候選疫苗的臨床試驗。在我們自其銷售產生任何收入前，該等疫苗可能需要大量研發和營銷工作。我們的經營業績將受到該等產品的臨床試驗、監管批准及商業化推出時間的影響。有關我們各類候選疫苗開發狀況的更多資料，請參閱「業務－我們的疫苗管線」。

財務資料

經營開支及資本支出

過往，我們在候選疫苗研發、日常經營及昆明基地建設方面產生大量支出，對我們的現金流量、流動資金狀況及經營業績產生重大影響。

- **研發。**疫苗研發是我們的主要業務活動。截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣236.7百萬元及人民幣177.0百萬元，分別佔我們總經營開支（包括行政開支和研發開支）的74.9%及73.0%。此外，截至2023年9月30日，我們錄得無形資產人民幣152.9百萬元，指與我們的九價HPV候選疫苗（男性適應症）有關的若干資本化合資格研發開支。
- **日常經營。**我們亦產生大量行政開支以支持我們的日常經營。截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月，我們的行政開支分別為人民幣79.1百萬元及人民幣65.4百萬元。
- **昆明基地建設。**我們於2021年開始建設昆明基地。因此，我們於往績記錄期間就此產生重大資本支出。於2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們與在建工程有關的資本支出分別為人民幣330.1百萬元及人民幣292.2百萬元。

於2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們分別錄得現金及現金等價物減少淨額人民幣544.0百萬元及人民幣412.2百萬元，導致我們截至2023年9月30日的流動負債淨額為人民幣139.0百萬元。於2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們亦錄得淨虧損人民幣292.8百萬元及人民幣224.9百萬元，主要是由於我們為研發項目及日常營運提供資金而產生的經營開支。

我們維持充足營運資金的能力

於往績記錄期間，我們主要通過股權和債務融資為我們的經營提供資金。我們預期繼續需要大量資金用於研發活動及日常營運。倘我們為營運提供資金的能力出現任何變動，將對我們的現金流量及經營業績產生影響。截至2023年11月30日，我們擁有人民幣228.6百萬元的現金及現金等價物。於2023年12月及2024年1月我們已取得額外銀行融資，截至目前我們有人民幣328.2百萬元的未動用銀行融資。展望未來，我們計劃以現有現金及現金等價物、[編纂][編纂]及銀行貸款為我們的業務運營及資本支出提

財務資料

供資金。我們亦可能進一步需要股權或債務融資或其他資源提供資金。倘一種或多種候選疫苗成功商業化，我們預期以銷售產品產生的收入為我們的營運提供部分資金。倘我們繼續依賴銀行借款，則我們將產生財務成本。於2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們分別錄得銀行及其他借款利息人民幣13.7百萬元及人民幣5.8百萬元。

重大會計政策以及重要會計判斷及估計

編製符合國際財務報告準則的財務報表時，我們的管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設會持續接受評估，並乃基於過往經驗及多項其他因素作出，該等因素包括於有關情況下被認為合理但實際結果可能與之不同的未來事件預期。

下文概述我們認為對理解我們的經營業績及財務狀況最重要的主要會計政策、判斷及估計。有關我們主要會計政策、判斷及估計的詳細說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.3及3。

重大會計政策

公允價值計量

公允價值乃市場參與者之間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。公允價值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最有利市場進行而作出。主要市場或最有利市場必須是我們可以進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量（假設市場參與者依照其的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者透過最大限度地利用資產，或將該資產售予另一可最大限度地利用資產的市場參與者產生經濟效益的能力。

我們根據具體情況採用有足夠可用數據來計量公允價值的合適估值方法，以最大限度利用相關可觀察輸入數據及最大限度減少使用不可觀察輸入數據。

財務資料

我們於財務報表計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低水平輸入數據在下述公允價值等級內進行分類：

- 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 — 所基於的估值方法中，對公允價值計量而言屬重大的最低水平輸入數據乃（直接或間接）可觀察
- 第三級 — 所基於的估值方法中，對公允價值計量而言屬重大的最低水平輸入數據乃不可觀察

就我們於財務報表中持續確認的資產及負債而言，我們通過於往績記錄期間末重新評估分類（基於對公允價值計量整體重要的最低水平輸入數據），以釐定公允價值等級有否轉變。

無形資產（商譽除外）

獨立收購的無形資產初始確認時按成本計量。業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期可評估為有限或無限。使用年期有限的無形資產隨後於可用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估是否減值。使用年期有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於各財政年度末審核。

具無限可使用年期或尚未可供使用的無形資產每年個別或在現金產生單位層面進行減值測試。該等無形資產不會進行攤銷。具無限可使用年期的無形資產可使用年期每年進行檢討，以釐定無限可使用年期評定是否持續可靠。若否，使用年期評定由無限轉至有限，而相關變動按前瞻性基準入賬。

專利

專利按成本減任何減值虧損列賬，估計可使用年期內以直線法攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

財務資料

開發新產品的項目所產生的開支僅於我們可證明(i)完成該無形資產以使其可供使用或銷售的技術可行性，(ii)完成該資產的意願及使用或出售該資產的能力，(iii)該資產將如何產生未來經濟利益，(iv)可供完成項目的資源，及(v)於開發過程中可靠計量開支的能力時，予以資本化及遞延。不符合以上標準的產品開發開支將於產生時支銷。

就第一類創新疫苗（先前未獲批准在中國或海外銷售的改進疫苗）而言，在取得藥品監管機構的新藥申請批准後，開發成本於符合上述條件時確認為資產。

就改進疫苗（非第一類疫苗）而言，在進行實質性III期臨床試驗後，開發成本於符合上述條件時確認為資產。

不符合上述條件的開發支出於產生時計入當期損益。

開發成本按成本減任何減值虧損列賬並於相關疫苗產品的可使用經濟年期內以直線法攤銷。攤銷將於我們獲得藥品監管機構的新疫苗產品申請批准時開始。

政府補助

如能合理確保將獲得政府補助，且所有附帶條件將獲遵守，則政府補助按公允價值確認。倘補助與一項開支項目有關，則該等補助於擬補償成本的支出期間內按系統化基準確認為收益。

倘補助與一項資產有關，則其公允價值將計入遞延收益賬目並於有關資產的預期可使用年期內每年等額撥入損益或從有關資產的賬面值中扣除，並以減少折舊費用的方式撥入損益。

以股份為基礎的付款

我們實施限制性股份激勵計劃。我們的僱員（包括董事）通過以股份為基礎付款的形式獲得薪酬，據此僱員提供服務以換取權益工具（「以權益結算交易」）。我們參照權益工具在授出日的公允價值來衡量與僱員進行的以權益結算交易的成本。公允價值由外部估值師釐定，進一步詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

財務資料

在滿足表現及／或服務條件之期間，於僱員福利開支確認以權益結算交易的成本並同時相應增加權益。於往績記錄期間末至歸屬日期就以權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿之程度，及我們對將最終歸屬的權益工具數量的最佳估計。於期內損益表扣除或計入的金額指於期初及期終確認的累計開支變動。

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，但能達成條件的可能性則被評定為我們對將最終歸屬的權益工具數目之最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日公允價值內。附帶於獎勵中但並無相關服務要求的任何其他條件均視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值，除非同時具備服務及／或表現條件，否則獎勵實時支銷。

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，但包括一項市場或非歸屬條件的獎勵，無論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件已達成，交易均會被視為已歸屬。

若以權益結算獎勵條款有所變更，而獎勵的原有條款已達成，則所確認的開支最少必須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期之計量，任何變更導致以股份為基礎之付款總公允價值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。倘若以權益結算獎勵被註銷，應被視為猶如其已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支，均應立即確認。此包括屬我們或僱員控制範圍內的非歸屬條件並無達成的任何獎勵。然而，誠如前段所述，若授予新獎勵代替已註銷之獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷獎勵及新獎勵，均應被視為猶如原獎勵的變更。

重要會計判斷

識別與成大生物合約項下的履約責任

我們提供研發服務，協助成大生物開發及商業化十五價HPV候選疫苗。由於我們根據合同提供的所有服務均與成大生物高度相關，且我們將無法通過獨立轉讓各項服務來履行我們的承諾，因此我們根據合同提供研發服務的承諾不可單獨識別且應識別為一項履約責任。

財務資料

研發開支

我們產品管線所產生的開發開支僅於我們可證明完成該無形資產以使之可供使用或銷售的技術可行性、完成項目的意願及使用或出售資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、可供完成管線的資源以及於開發過程中可靠計量開支的能力時，予以資本化及遞延。不符合以上標準的開發開支將於產生時支銷。管理層將評估各研發項目的進展情況，並確定是否符合資本化的標準。

重要會計估計

非金融資產減值

截至2022年12月31日止年度結束時，我們評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。尚不可用於擬定用途的研發開支每年進行一次減值測試，並在出現此類跡象的其他時間進行減值測試。當有跡象表明其他非金融資產的賬面值可能無法收回時對其進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公允價值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者計算。公允價值減銷售成本按類似資產以公平原則進行具約束力之銷售交易所得的數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。管理層計算使用價值時，須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量及選用合適的貼現率，以計算有關現金流量的現值。

遞延稅項資產

倘可能有可動用應課稅溢利抵銷虧損，則就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤的可能發生時間和水平以及未來的稅務規劃戰略做出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。

租賃 — 估計增量借款利率

我們無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「**增量借款利率**」）計量租賃負債。增量借款利率為我們於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似質押品與類似期限借入所需資金應支付的利率。因此，增量借

財務資料

款利率反映我們「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（例如租賃不是以附屬公司的功能貨幣進行的），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，我們使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干針對特定實體的估計（例如附屬公司的獨立信貸評級）。

綜合損益表選定項目的說明

我們於所示期間的綜合損益表概述如下。下表所列歷史業績未必代表任何未來期間的預期業績。

	截至2022年	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2022年	2023年
	止年度		
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
		(未經審核)	(未經審核)
收入	1,901	888	1,601
銷售成本	(49)	(35)	(71)
毛利	1,852	853	1,530
其他收入及收益	25,643	20,389	20,809
行政開支	(79,117)	(56,837)	(65,417)
研發開支	(236,680)	(171,912)	(177,009)
其他開支	(204)	(101)	(764)
財務成本	(4,061)	(2,904)	(3,391)
稅前虧損	(292,567)	(210,512)	(224,242)
所得稅開支	(250)	(107)	(624)
年內／期內虧損及全面虧損總額	<u>(292,817)</u>	<u>(210,619)</u>	<u>(224,866)</u>
歸屬於：			
母公司擁有人	<u>(292,817)</u>	<u>(210,619)</u>	<u>(224,866)</u>

財務資料

收入

於往績記錄期間，我們並無已實現商業化的疫苗。我們於往績記錄期間內不時通過銷售用於研發的檢測試劑獲得有限收入。截至2022年12月31日止年度及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣1.9百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣1.6百萬元。

銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括員工成本及原材料成本。截至2022年12月31日止年度及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為人民幣49千元、人民幣35千元及人民幣71千元。

毛利及毛利率

截至2022年12月31日止年度及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣1.9百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣1.5百萬元。同期，我們的毛利率分別為97.4%、96.1%及95.6%。

其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括(i)政府補助，主要是政府部門為支持我們的研發活動和業務運營而提供的補貼，(ii)銀行利息收入，及(iii)其他，如貨幣匯兌收益。下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細。

	截至2022年		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2022年		2023年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
			(未經審核)		(未經審核)	
政府補助	1,020	4.0	397	1.9	13,246	63.7
銀行利息收入	24,287	94.7	19,669	96.5	7,410	35.6
其他	336	1.3	323	1.6	153	0.7
總計	25,643	100.0	20,389	100.0	20,809	100.0

財務資料

行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)員工成本，即員工工資和福利；(ii)以股份為基礎的薪酬，即與我們為管理和行政人員提供的限制性股份激勵計劃相關的開支，詳情請參閱「附錄七—法定及一般資料—D.限制性股份激勵計劃」；(iii)專業服務費用，主要是就我們的北京證券交易所上市申請和上市後合規事務支付予審計師、顧問、評估師和其他專業服務提供商的費用；(iv)折舊及攤銷開支，主要與我們行政用途的辦公室和設備相關；(v)與我們的日常運營相關的辦公及差旅開支；(vi)辦公室及設備的維護、維修及翻新成本；及(vii)其他開支。下表載列我們於所示期間的行政開支明細。

	截至2022年		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2022年		2023年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
			(未經審核)		(未經審核)	
員工成本	46,334	58.6	33,349	58.7	42,585	65.1
以股份為基礎的薪酬	5,992	7.6	5,023	8.8	2,922	4.5
專業服務費用	9,083	11.5	5,827	10.3	2,737	4.2
辦公及差旅開支	5,758	7.3	4,074	7.2	7,749	11.8
折舊及攤銷開支	2,855	3.6	2,097	3.7	2,611	4.0
維護、維修及翻新成本	1,737	2.2	1,470	2.6	1,732	2.6
其他開支	7,358	9.2	4,996	8.7	5,081	7.8
總計	79,117	100.0	56,837	100.0	65,417	100.0

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)試驗及測試開支，主要與我們的臨床試驗有關，包括支付予CRO和臨床試驗中心的開支，(ii)員工成本，即我們研發人員的員工工資和福利，包括授予限制性股份單位；(iii)以股份為基礎的薪酬，即與我們為研發人員提供的限制性股份激勵計劃有關的開支，詳情請參閱「附錄七法定及一般資料—D.限制性股份激勵計劃」，(iv)折舊及攤銷開支，主要與我們用於研發目的的設施及設備相關，(v)與我們的候選疫苗研發有關的原材料成本，及(vi)其他開支，如水電費、維護成本及差旅費。下表載列我們於所示期間的研發開支明細：

財務資料

	截至2022年		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2022年		2023年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
			(未經審核)		(未經審核)	
試驗及測試開支	155,979	65.9	114,236	66.5	96,406	54.5
員工成本	53,709	22.7	37,271	21.7	52,068	29.4
以股份為基礎的薪酬	3,286	1.4	2,761	1.6	1,251	0.7
折舊及攤銷開支	9,242	3.9	6,496	3.8	10,609	6.0
原材料成本	9,203	3.9	7,408	4.3	10,432	5.9
其他開支	5,261	2.2	3,740	2.1	6,243	3.4
總計	236,680	100.0	171,912	100.0	177,009	100.0

我們於2023年年初（當時我們開始III期臨床試驗的實質性工作）開始將我們九價HPV候選疫苗（男性適應症）的合資格研發成本撥充資本。於截至2023年9月30日止九個月期間，與九價HPV候選疫苗（男性適應症）相關的合資格研發成本資本化為人民幣152.9百萬元。詳情請參閱「— 綜合財務狀況表選定項目的說明 — 無形資產」。

於2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，核心產品產生的研發開支及研發成本分別為人民幣178.5百萬元、人民幣126.0百萬元及人民幣135.9百萬元。下表載列於所示期間該等開支和成本的明細。

	截至2022年		截至9月30日止九個月			
	12月31日		2022年		2023年	
	止年度		(人民幣千元)		(人民幣千元)	
			(未經審核)		(未經審核)	
三價HPV候選疫苗	45,709		33,319		28,519	
九價HPV候選疫苗	132,810		92,646		260,244	
總計	178,519		125,965		288,763	

財務資料

其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支主要包括(i)貿易應收款項、預付款項、其他應收款項及其他資產的減值虧損淨額；(ii)其他資產出售損失，主要來自出售已全額折舊的固定資產；及(iii)營業外支出，如提前終止租賃的違約金。下表載列我們於所示期間的其他開支明細。

	截至2022年	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2022年	2023年
	止年度		
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
		(未經審核)	(未經審核)
減值虧損	169	71	15
資產出售損失	35	30	93
其他營業外支出	—	—	656
總計	204	101	764

財務資料

財務成本

我們的財務成本包括(i)銀行及其他借款利息，(ii)租賃負債利息，及(iii)其他借款利息。有關我們銀行貸款、其他借款和租賃負債的詳情，請參閱「一 債務」。我們為建造昆明基地而產生的借款的若干財務成本已資本化。下表載列我們於所示期間的財務成本明細。

	截至2022年	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2022年	2023年
	止年度		
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
		(未經審核)	(未經審核)
銀行及其他借款利息	13,654	9,305	5,784
租賃負債利息	553	380	511
其他	233	234	49
總利息開支	14,440	9,919	6,344
減：已資本化的利息	(10,379)	(7,015)	(2,953)
總計	4,061	2,904	3,391

所得稅

於往績記錄期間，我們的所得稅包括附屬公司之間房屋租賃的即期稅項。截至2022年12月31日止年度及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的所得稅開支分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.6百萬元。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關條例，本公司被認定為高新技術企業，適用於本公司的所得稅稅率為15%，而於往績記錄期間內，我們兩家中國附屬公司的稅率為25%。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關並無任何糾紛或待解決的稅務問題。

財務資料

經營業績

截至2022年9月30日止九個月與截至2023年9月30日止九個月的對比

收入

我們的收入從截至2022年9月30日止九個月的人民幣[0.9]百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1.6百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2022年9月30日止九個月的人民幣35千元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣71千元，與收入的增長一致。

毛利及毛利率

我們的毛利顯著增加，從截至2022年9月30日止九個月的人民幣0.9百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1.5百萬元，與收入的增長一致。我們的整體毛利率於截至2022年及2023年9月30日止九個月保持穩定，分別為96.1%及95.6%。

其他收入及收益

截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的其他收入及收益分別穩定在人民幣20.4百萬元及人民幣20.8百萬元。我們的政府補助從截至2022年9月30日止九個月的人民幣0.4百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣13.2百萬元，主要是由於我們收到人民幣12百萬元的一次性政府補貼，作為我們在北京證券交易所成功上市的獎勵。我們的銀行利息收入從截至2022年9月30日止九個月的人民幣19.7百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣7.4百萬元，主要是由於我們繼續進行研發和建設昆明基地，並償還若干銀行貸款及其他借款，導致我們的現金及現金等價物減少。

行政開支

我們的行政開支從截至2022年9月30日止九個月的人民幣56.8百萬元，增加15.1%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣65.4百萬元，主要乃由於隨着運營規模的擴大，我們招募更多的僱員導致員工成本增加人民幣9.2百萬元。

財務資料

研發開支

截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的研發開支保持穩定，分別為人民幣171.9百萬元及人民幣177.0百萬元。我們的員工成本增加人民幣14.8百萬元，主要是僱傭更多的研發員工。我們的試驗及測試開支減少人民幣17.8百萬元，主要是由於我們於2022年8月完成在中國進行的針對女性的九價HPV候選疫苗III期臨床試驗的受試者入組及首例患者給藥並自此開展試驗受試者的訪視，導致截至2023年9月30日止九個月的試驗及測試開支減少。於截至2023年9月30日止九個月期間，與九價HPV候選疫苗（男性適應症）相關的合資格研發成本資本化為人民幣152.9百萬元。

其他開支

截至2023年9月30日止九個月，我們產生其他開支人民幣0.8百萬元，而2022年同期為人民幣0.1百萬元，主要是由於我們於2023年因提前終止租賃而產生違約金。

財務成本

我們的財務成本從截至2022年9月30日止九個月的人民幣2.9百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣3.4百萬元，而同期我們的總利息開支從人民幣9.9百萬元減少至人民幣6.3百萬元，主要是由於相較於截至2023年9月30日止九個月，我們截至2022年9月30日止九個月將更多與我們昆明基地有關的利息開支資本化。因我們償還部分銀行貸款，同期我們的利息開支總額由人民幣9.9百萬元減少36.0%至人民幣6.3百萬元。

所得稅

我們的所得稅開支從截至2022年9月30日止九個月的人民幣0.1百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣0.6百萬元。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損從截至2022年9月30日止九個月的人民幣210.6百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣224.9百萬元，增幅為6.8%。

財務資料

綜合財務狀況表選定項目的說明

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至12月31日 2022年 <i>(人民幣千元)</i>	截至9月30日 2023年 <i>(人民幣千元)</i> <i>(未經審核)</i>
非流動資產		
物業、廠房及設備	475,352	768,096
使用權資產	49,309	49,142
無形資產	–	152,860
預付款項、其他應收款項及其他資產	123,687	188,167
	648,348	1,158,265
流動資產		
庫存	4,669	7,039
貿易應收款項	1,021	736
預付款項、其他應收款項及其他資產	63,961	17,012
現金及現金等價物	665,303	253,152
	734,954	277,939
流動負債		
貿易應付款項	46,807	84,778
其他應付款項及應計費用	97,579	188,470
計息銀行及其他借款	132,386	60,512
合約負債	71,500	77,050
租賃負債	3,866	5,749
應付稅項	142	415
	352,280	416,974
流動資產／(負債)淨額	382,674	(139,035)
資產總值減流動負債	1,031,022	1,019,230

財務資料

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
非流動負債		
計息銀行借款	86,365	19,922
遞延收益	567	10,524
租賃負債	9,937	8,359
非流動負債總額	96,869	38,805
資產淨值	934,153	980,425

物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括：(i)在建工程；(ii)建築物；(iii)機器及設備；(iv)租賃改良；(v)辦公家具；(vi)電子設備；及(vii)汽車。我們的物業、廠房及設備從截至2022年12月31日的人民幣475.4百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣768.1百萬元，增幅為61.6%，主要由於：(i)在建工程增加人民幣213.1百萬元，主要是因為我們繼續建設我們的昆明基地；及(ii)建築物增加人民幣73.7百萬元，主要是因為昆明基地若干建築物的轉固。

使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要與租賃土地、租賃建築物和汽車相關。截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們的使用權資產保持相對穩定，分別為人民幣49.3百萬元及人民幣49.1百萬元。

無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產主要包括與我們九價HPV候選疫苗(男性適應症)相關的資本化開發成本，即自其III期臨床試驗實質開始以來，該候選疫苗所產生的研發成本。

財務資料

我們將候選疫苗的研發成本分為研究階段成本和開發階段成本。研究階段成本在發生時確認為開支。開發階段成本在滿足以下所有條件時進行資本化：(i)商業化候選疫苗在技術上可行；(ii)我們有意願商業化候選疫苗；(iii)候選疫苗在商業化後將能夠產生經濟效益；(iv)我們有資源支持候選疫苗的開發和商業化；及(v)候選疫苗的開發階段成本可以可靠地計量。不符合上述條件的開發階段成本在發生時確認為開支。

在判斷候選疫苗是否已通過其研究階段並進入開發階段時，(i)對於創新疫苗，進入開發階段的起點是獲得BLA批准的時間；及(ii)對於改進疫苗，進入開發階段的起點是實質上進行III期臨床試驗的時間。我們的三價HPV候選疫苗和九價HPV候選疫苗(女性適應症)於獲得IND批准時獲分類為創新疫苗，而由於監管發展，我們的九價HPV候選疫苗(男性適應症)於獲得IND批准時獲分類為改進疫苗。

我們的無形資產從截至2022年12月31日的零增至截至2023年9月30日的人民幣152.9百萬元，主要是由於我們自2023年年初(當時我們已開始III期臨床試驗的實質性工作)開始將與我們九價HPV候選疫苗(男性適應症)相關的合資格研發成本資本化。

於截至2023年9月30日止九個月期間，我們的管理層對九價HPV候選疫苗(男性適應症)的開發成本進行減值測試，結果為尚未能用於擬定用途。可收回金額按公允價值減處置成本確定。評估資產的公允價值時，預計未來現金流量將使用稅前貼現率貼現至現值，該貼現率反映了當前市場對貨幣時間價值和資產特定風險的評估。稅前貼現率為21.03%，是我們評估的主要假設。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註15。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

於往績記錄期間，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)購買物業、廠房及設備的預付款項，其主要與昆明生產基地的建設有關；(ii)研發原材料及研發服務的預付款項；(iii)我們與成大生物的十五價HPV候選疫苗共同開發項目相關的合同履約成本；(iv)待抵扣進項稅額；(v)北京證券交易所上市的預付上市開支；及(vi)在我們業務運營期間支付的押金；及(vii)其他。下表載列截至所示日期我們預付款項、其他應收款項及其他資產的明細。

	截至12月31日 2022年 <i>(人民幣千元)</i>	截至9月30日 2023年 <i>(人民幣千元)</i> <i>(未經審核)</i>
預付款項		
— 流動	54,657	15,675
— 非流動	65,977	103,976
合同履約成本	39,818	49,025
待抵扣進項稅額	15,962	32,958
北京證券交易所上市的預付上市開支	7,644	—
押金	3,119	2,953
其他	642	793
	<u>187,819</u>	<u>205,380</u>
減值撥備	<u>(171)</u>	<u>(201)</u>
	<u>187,648</u>	<u>205,179</u>
減：非流動部分	<u>(123,687)</u>	<u>(188,167)</u>
流動部分	<u>63,961</u>	<u>17,012</u>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產從截至2022年12月31日的人民幣187.6百萬元增至截至2023年9月30日的人民幣205.2百萬元，主要由於(i)非流動部分預付款項增加人民幣38.0百萬元，主要原因是預付購買物業、廠房及設備的款項及九價HPV候選疫苗(男性適應症)研發成本；(ii)待抵扣進項稅額增加人民幣17.0百萬元，主要是由於昆明生產基地建設的採購變多，導致待抵扣進項稅額增加；及(iii)我們與成大生物的十五價HPV候選疫苗共同開發項目相關的合同履約成本增加人民幣9.2百萬元。

財務資料

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括用於研發活動的原材料。隨着我們研發活動的推進，我們的存貨從截至2022年12月31日的人民幣4.7百萬元，增加50.8%至截至2023年9月30日的人民幣7.0百萬元。

截至2023年11月30日，我們截至2023年9月30日的存貨中有人民幣4.8百萬元或68.2%已隨後結清。

貿易應收款項

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要包括研發的中間產品（即測試試劑）的銷售。下表載列截至所示日期我們貿易應收款項的詳情。

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
貿易應收款項	1,075	775
減值撥備	(54)	(39)
總計	1,021	736

我們的貿易應收款項從截至2022年12月31日的人民幣1.0百萬元減至截至2023年9月30日的人民幣0.7百萬元，減少27.9%，反映不同季度之間的銷售收入波動。

下表載列截至所示日期我們基於發票日期呈列的貿易應收款項（經扣除虧損撥備）的賬齡分析。

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
1年內	1,021	736
總計	1,021	736

截至2023年11月30日，我們截至2023年9月30日的貿易應收款項中有人民幣0.7百萬元或100.0%已隨後收回。

財務資料

現金及現金等價物

截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣665.3百萬元及人民幣253.2百萬元。我們現金及現金等價物的減少主要是因為我們繼續進行研發活動及建設昆明基地，並償還若干銀行貸款及其他借款。

貿易應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項主要包括應付研發供應商的款項。我們的貿易應付款項從截至2022年12月31日的人民幣46.8百萬元增加81.1%至截至2023年9月30日的人民幣84.8百萬元，反映我們臨床試驗進度及結算安排導致的波動。

下表載列截至所示日期我們基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
1年內	44,235	78,630
1至2年	420	3,859
2至3年	1,793	1,930
3至4年	305	305
5年以上	54	54
總計	46,807	84,778

截至2023年11月30日，我們截至2023年9月30日的貿易應付款項中有人民幣[5.9]百萬元或[7.0]%已隨後結清。

董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們在支付貿易應付款項方面未發生任何重大違約的情況。

財務資料

其他應付款項及應計費用

於往績記錄期間，我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)購買物業、廠房及設備的應付款項，(ii)應付工資，(iii)與我們九價HPV候選疫苗(男性適應症)的III期臨床試驗相關的開發服務應付款項，(iv)根據限制性股份激勵計劃回購股份的應付款項，(v)其他應付款項，及(vi)所得稅以外的稅項。下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細。

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
購買物業、廠房及設備的應付款項	64,615	132,790
應付工資	23,916	31,357
開發服務應付款項	–	17,117
根據限制性股份單位計劃回購股份的應付款項	3,652	3,522
其他應付款項	4,585	3,016
所得稅以外的稅項	811	668
總計	97,579	188,470

我們的其他應付款項及應計費用從截至2022年12月31日的人民幣97.6百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣188.5百萬元，主要乃由於(i)隨着我們繼續推進昆明基地的建設，購買物業、廠房及設備的應付款項增加人民幣68.2百萬元；(ii)由於我們於2023年進行九價HPV候選疫苗(男性適應症)的III期臨床試驗，開發服務的應付款項增加人民幣17.1百萬元；及(iii)由於我們僱傭更多員工，應付工資增加人民幣7.4百萬元。

董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們在支付非貿易應付款項方面未發生任何重大違約的情況。

財務資料

計息銀行及其他借款

於往績記錄期間，我們的計息銀行及其他借款主要包括(i)有擔保銀行貸款，(ii)無擔保銀行貸款，及(iii)有擔保其他借款。截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們的計息銀行及其他借款分別為人民幣218.8百萬元及人民幣80.4百萬元。由於我們償還若干銀行及其他借款，我們的計息銀行及其他借款減少。關於我們計息銀行及其他借款的詳情，請參閱「一 債務」。

合約負債

於往績記錄期間，我們的合約負債主要代表成大生物就我們的十五價HPV候選疫苗共同開發項目作出的預付款項。截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們分別錄得合約負債人民幣71.5百萬元及人民幣77.1百萬元。隨着項目的推進，我們的合約負債有所增加。

租賃負債

於往績記錄期間，我們的租賃負債主要與我們辦公場所和實驗室設施的租賃有關。根據國際財務報告準則第16號，我們確認所有租賃的租賃負債（短期租賃及低價值資產租賃除外）。截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們的租賃負債分別為人民幣13.8百萬元及人民幣14.1百萬元。

流動性與資本資源

概覽

於往績記錄期間，我們主要將現金用於資助我們的研發活動、建設我們的生產基地以及購買設備和機械。截至2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們用於經營活動的現金淨額分別為人民幣310.3百萬元、人民幣199.3百萬元及人民幣115.8百萬元。於往績記錄期間，我們主要通過股權和債務融資為我們的經營和其他資本需求提供資金。截至2023年11月30日（即確定我們負債的最後實際可行日期），我們擁有人民幣228.6百萬元的現金及現金等價物。於2023年12月及2024年1月我們已取得額外銀行融資，截至目前我們有人民幣328.2百萬元的未動用銀行融資。

財務資料

流動資產及負債

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)	截至11月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
流動資產			
存貨	4,669	7,039	8,333
貿易應收款項	1,021	736	–
預付款項、其他應收款項 及其他資產	63,961	17,012	37,202
現金及現金等價物	665,303	253,152	228,553
流動資產總值	734,954	277,939	274,088
流動負債			
貿易應付款項	46,807	84,778	95,438
其他應付款項及應計費用	97,579	188,470	239,456
計息銀行及其他借款	132,386	60,512	61,286
合約負債	71,500	77,050	80,550
租賃負債	3,866	5,749	6,718
應付稅項	142	415	415
流動負債總額	352,280	416,974	483,863
流動資產／(負債)淨額	382,674	(139,035)	(209,775)

我們的流動負債淨額從截至2023年9月30日的人民幣139.0百萬元增加至截至2023年11月30日的人民幣209.8百萬元，主要歸因於(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣51.0百萬元，以及(ii)現金及現金等價物減少人民幣24.6百萬元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣20.2百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣382.7百萬元，而截至2023年9月30日，我們錄得流動負債淨額人民幣139.0百萬元，主要歸因於(i)現金及現金等價物減少人民幣412.2百萬元，其主要由於我們繼續進行研發和建設昆明基地，並償還若干銀行貸款及其他借款所致，及(ii)計息銀行及其他借款減少人民幣71.9百萬元，其主要由於我們償還若干銀行貸款及其他借款所致，部分被(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣90.9百萬元，及(ii)貿易應付款項增加人民幣38.0百萬元所抵銷。

財務資料

截至2023年9月30日及2023年11月30日，我們錄得流動負債淨額，主要是因為我們投入大量資金用於研發候選疫苗和建設昆明基地。該等現金密集型投資已通過股權和債務融資提供資金。

營運資金充足性

展望未來，我們將密切關注我們的流動性狀況，保持足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的運營提供資金，減輕現金流波動的影響。儘管我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額，但我們的董事認為且聯席保薦人同意，我們有足夠的營運資金支付我們自本文件日期起至少未來12個月成本（包括研發開支及行政開支（包括任何生產成本））的至少125%。我們計劃通過下列措施改善我們的營運資金狀況：

- **可用信貸額度和獲得進一步借款的能力。**於2023年12月及2024年1月我們已取得額外銀行融資，截至目前我們有人民幣328.2百萬元的未動用銀行融資。我們目前正在與若干家銀行就新增若干筆貸款進行前期磋商，預計將獲得額外撥款補充資金需求。截至2023年9月30日，我們的銀行及其他借款總額佔我們權益總額的8.2%。我們曾經可在需要時獲取銀行信貸額度來支持我們的營運，相信未來我們將能繼續於需要時獲取銀行信貸額度。
- **對現有銀行借款進行延期或再融資的能力。**截至2023年9月30日，我們的即期計息銀行及其他借款為人民幣60.5百萬元，而非即期計息銀行及其他借款為人民幣19.9百萬元。從過往來看，我們能夠根據資本要求對借款進行展期或再融資。我們認為，今後我們能夠在必要時以對現有銀行借款（特別是目前的貸款）進行續期或再融資。
- **候選疫苗的商業化。**我們的核心產品三價HPV候選疫苗及九價HPV候選疫苗目前正處於III期臨床試驗，接近商業化。我們預期於2024年年底前在中國提交三價HPV候選疫苗的BLA。此外，就九價HPV候選疫苗而言，我們目前預期於2025年在中國及印度尼西亞提交女性用的BLA。於一種或多種的候選疫苗成功商業化後，我們預期將商業化疫苗銷售所得的部分收入用作營運的資金。
- **[編纂][編纂]**。根據本文件所載[編纂]範圍的下限，我們預期自[編纂]收取的[編纂]約[編纂]百萬港元。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

財務資料

我們的現金消耗率是指平均每月用於經營活動、物業、廠房及設備付款、無形資產付款以及租賃付款的現金淨額。我們估計，我們將在[編纂]中獲得[編纂]約[編纂]百萬港元，並假設[編纂]未獲行使且[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的[編纂]）。假設未來每月平均用於經營活動的現金淨額、無形資產付款及租賃付款的平均現金消耗率為往績記錄期間水平的1.5倍，未來每月平均物業、廠房及設備付款為往績記錄期間水平的0.5倍，我們估計，倘我們計及[編纂]估計[編纂]，截至2023年9月30日的現金及現金等價物將能夠維持我們自2023年9月30日起超過39個月的財務生存能力。

現金流量

下表載列所示期間我們綜合現金流量表的組成部分：

	截至2022年	截至9月30日止九個月	
	12月31日	2022年	2023年
	止年度		
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
		(未經審核)	(未經審核)
營運資金變動前的經營現金流	(291,444)	(211,029)	(210,724)
營運資金變動	(43,061)	(7,968)	87,854
已收利息	24,287	19,669	7,410
已付所得稅	(107)	–	(351)
用於經營活動的現金流量淨額	(310,325)	(199,328)	(115,811)
用於投資活動的現金流量淨額	(346,802)	(247,773)	(423,655)
融資活動產生的現金流量淨額	113,081	63,932	127,308
現金及現金等價物減少淨額	(544,046)	(383,169)	(412,158)
年初／期初的現金及現金等價物	1,209,349	1,209,349	665,303
匯兌差額的影響淨額	–	–	7
年末／期末的現金及現金等價物	665,303	826,180	253,152

財務資料

經營活動

截至2023年9月30日止九個月，我們用於經營活動的現金淨額為人民幣115.8百萬元，主要是我們的稅前虧損人民幣224.2百萬元，並經若干非現金及營運資金項目進一步調整，包括(i)正調整，主要包括貿易應付款項增加人民幣48.0百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣24.7百萬元，及(ii)負調整，主要包括利息收入人民幣7.4百萬元。

截至2022年12月31日止年度，我們用於經營活動的現金淨額為人民幣310.3百萬元，主要是我們的稅前虧損人民幣292.6百萬元，並經若干非現金及營運資金項目進一步調整，包括(i)正調整，主要包括合約負債增加人民幣20.0百萬元及以股份為基礎付款開支人民幣9.3百萬元，及(ii)負調整，主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣35.9百萬元，貿易應付款項減少人民幣31.1百萬元和利息收入人民幣24.3百萬元。

投資活動

截至2023年9月30日止九個月，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣423.7百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣281.7百萬元，及(ii)購買無形資產人民幣141.9百萬元，由處置物業、廠房及設備所得款項人民幣6,000元所部分抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣346.8百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備項目人民幣346.8百萬元，由處置物業、廠房及設備所得款項人民幣47,000元所部分抵銷。

融資活動

截至2023年9月30日止九個月，融資活動產生的現金淨額為人民幣127.3百萬元，主要歸因於(i)在北京證券交易所上市後發行A股所得款項人民幣280.8百萬元，及(ii)新增銀行貸款人民幣47.8百萬元，主要由(i)償還銀行及其他借款人民幣171.2百萬元，及(ii)支付利息人民幣16.8百萬元所部分抵銷。

截至2022年12月31日止年度，融資活動產生的現金淨額為人民幣113.1百萬元，主要歸因於新增銀行貸款人民幣128.4百萬元，主要由(i)股份發行開支人民幣5.2百萬元，及(ii)租賃付款本金部分人民幣4.9百萬元所部分抵銷。

財務資料

現金運營成本

下表提供有關所示期間現金運營成本的資料。

	截至2022年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至2023年 9月30日 止九個月 (人民幣千元)
研發成本		
核心產品的研發成本 ⁽¹⁾		
臨床試驗開支	144,111	241,932
原材料成本	3,593	3,331
員工聘用 ⁽²⁾	24,088	33,082
折舊及攤銷	3,470	4,158
其他重大開支 ⁽³⁾	3,257	6,260
小計	178,519	288,763
其他候選疫苗的研發成本		
IND前開支	11,868	1,275
原材料成本	5,610	4,647
員工聘用 ⁽²⁾	32,908	26,407
折舊及攤銷	5,771	6,451
其他重大開支 ⁽³⁾	2,004	2,326
小計	58,161	41,106
產品營銷成本 ⁽⁴⁾	—	—
直接生產成本 ⁽⁵⁾	—	—
應急準備金	—	—
總計	236,680	329,869

附註：

- (1) 包括與九價HPV候選疫苗(男性適應症)有關的資本化研發成本。詳情請參閱「—綜合財務狀況表選定項目的說明—無形資產」。
- (2) 員工聘用指研發人員的員工成本，主要包括工資和福利。
- (3) 其他重大開支主要包括與候選疫苗研發相關的能源成本、差旅費及維護成本。
- (4) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始疫苗銷售。
- (5) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始商業化生產。

財務資料

債務

截至2022年12月31日、2023年9月30日及2023年11月30日（即確定我們債務的最近實際可行日期），除下表披露者外，我們並無任何重大債務。

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)	截至11月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
即期			
計息銀行及其他借款	132,386	60,512	61,286
租賃負債	3,866	5,749	6,718
	<u>136,252</u>	<u>66,261</u>	<u>68,004</u>
非即期			
計息銀行及其他借款	86,365	19,922	29,500
租賃負債	9,937	8,359	7,159
	<u>96,302</u>	<u>28,281</u>	<u>36,659</u>
總計	<u>232,554</u>	<u>94,542</u>	<u>104,663</u>

除上述外，截至最後實際可行日期，我們並無任何其他重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債（一般商業匯票除外）、承兌信用證（無論有無擔保、有無抵押）、或擔保或其他或然負債。

財務資料

銀行貸款及其他借款

於往績記錄期間，我們的銀行貸款及其他借款主要用於研發、運營及補充營運資金。下表載列截至所示日期的銀行及其他借款明細。

	附註	截至2023年11月30日		金額
		實際利率	到期日	
(人民幣千元)				
(未經審核)				
即期				
銀行貸款－有擔保	(i) (iii)	3.90%-4.35%	2023-2024	36,750
銀行貸款－無擔保	(ii)	3.40%-3.50%	2023-2024	24,036
長期銀行貸款的即期部分－ 有擔保	(iii)	3.90%-4.00%	2024	500
				61,286
非即期				
銀行貸款－有擔保	(iii)	3.90%-4.00%	2026	29,500
				90,786
總計				90,786

財務資料

				截至2023年9月30日	
	附註	實際利率	到期日	金額	
				(人民幣千元)	
				(未經審核)	
即期					
銀行貸款－有擔保	(i)	4.35%	2023年	36,176	
銀行貸款－無擔保	(ii)	3.40%-3.50%	2023-2024年	24,036	
長期銀行貸款的即期部分－ 有擔保	(iii)	3.90%-4.00%	2024年	300	
				60,512	
非即期					
銀行貸款－有擔保	(iii)	3.90%-4.00%	2025-2026年	19,922	
總計				80,434	

				截至2022年12月31日	
	附註	實際利率	到期日	金額	
				(人民幣千元)	
即期					
銀行貸款－有擔保	(i)	4.35%	2023年	56,176	
長期銀行貸款的即期部分－ 有擔保	(iii)	5.45%	2023年	5,304	
其他借款－有擔保	(iv)	3%	2023年	6,695	
其他借款－有擔保	(v)	8%	2023年	64,211	
				132,386	
非即期					
銀行貸款－有擔保	(iii)	5.45%-5.60%	2024年-2031年	86,365	
總計				218,751	

財務資料

附註：

- (i) 2022年6月，我們與一家銀行簽訂抵押貸款協議，該銀行據此同意提供人民幣70.0百萬元的信貸額度，期限為12個月。截至2022年12月31日及2023年9月30日，分別使用人民幣56,176,000元及人民幣36,176,000元，固定年利率4.35%。於2023年9月30日至2023年11月30日，我們已償還人民幣5,573,273元。

天狼星控股集團、郝春利先生及其配偶、陶濤先生及其配偶已為上述銀行貸款提供擔保。

- (ii) 2022年12月，我們與一家銀行簽訂無擔保貸款協議，該銀行據此同意提供人民幣30.0百萬元的信貸額度，期限為12個月。截至2023年9月30日，已使用人民幣4,036,000元，固定年利率按提款前一日一年期貸款基礎利率減0.25%釐定。

2022年12月，我們與一家銀行簽訂無擔保貸款協議，該銀行據此同意提供人民幣50.0百萬元的信貸額度，期限為12個月。截至2023年9月30日，使用人民幣20.0百萬元，固定年利率按提款前一日一年期貸款基礎利率減0.05%釐定。

- (iii) 2021年9月，我們與一家銀行簽訂擔保貸款協議，該銀行據此同意提供人民幣180.0百萬元的信貸額度，期限為120個月。截至2022年12月31日，已動用融資金額為人民幣91,669,000，可變利率為每半年釐定的五年期以上貸款基礎利率加1.15%，我們已於截至2023年9月30日止九個月內全額償還。

2023年2月，我們與一家銀行簽訂抵押貸款協議，該銀行據此同意提供人民幣80.0百萬元的信貸額度，期限為36個月。截至2023年9月30日，已使用人民幣20,222,000元，固定年利率按提款前一日一年期貸款基礎利率加0.45%釐定。截至2023年11月30日，已動用融資金額為人民幣36,117,017元。

天狼星控股集團、郝春利先生及其配偶、陶濤先生及其配偶已為上述銀行貸款提供擔保。

- (iv) 2021年11月，我們與雲南滇中恒昇投資有限公司（「滇中恒昇」）簽訂一份抵押貸款協議，後者同意提供金額為人民幣6,500,000元的貸款，期限為6個月，按3%的固定利率。抵押貸款協議的期限於2022年6月延長六個月，並於2022年12月再延長六個月。截至2023年9月30日止九個月內，該貸款已經全額償還。

- (v) 本公司附屬公司滇中立康成立於2020年10月，滇中恒昇出資人民幣49,500,000元，持股99%。由於本公司有權在2026年12月31日早期或第一個藥品上市後一年之前隨時回購滇中立康99%的股權，因此滇中恒昇所作投資被評估為固定利率為8%的貸款。此外，我們應為滇中恒昇提供或滇中恒昇擔保的貸款支付8%的額外利息。

截至2022年12月31日，包含利息在內的貸款金額為人民幣64,211,000元。截至2023年9月30日的九個月內，上述額外8%的利息被部分免除，該筆含利息在內的貸款已全部償還。

財務資料

下表載列根據截至所示日期的償還日期呈列的銀行貸款及其他借款賬齡分析。

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)	截至11月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
銀行貸款：			
一年內或按需要	61,480	60,512	61,286
第二年	8,500	300	500
第三年至第五年 (包含首尾兩年)	27,364	19,622	29,000
五年以上	50,501	—	—
	147,845	80,434	90,786
其他借款：			
一年內或按需要	70,906	—	—
總計	218,751	80,434	90,786

一般而言，我們已訂立的銀行貸款協議包含對本公司、我們的附屬公司及／或擔保人施加若干限制或維持要求的契諾，包括：(i)擔保人及／或借款人(如適用)不得改變其業務的一般性質，(ii)擔保人及／或借款人(如適用)不得對其財產或資產的任何部分設置產權負擔，及(iii)擔保人及／或借款人(如適用)須遵守若干財務契約，例如註冊資本不減。銀行貸款協議載有標準違約事件，例如發生債務違約或具有重大不利影響的事件。][此外，對於其中一筆貸款，我們須在獲得額外貸款前獲得銀行批准。]

董事確認，在往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們在支付銀行借款方面並無出現重大違約情況，亦無違反當中的任何財務契約。董事亦認為，我們毋須遵守任何銀行貸款或其他借款下任何協議的其他重大契約。

租賃負債

於往績記錄期間，我們的租賃負債主要與辦公場所和實驗室設施有關。截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們的流動租賃負債分別為人民幣3.9百萬元和人民幣5.7百萬元。截至同日，我們的非流動租賃負債分別為人民幣9.9百萬元及人民幣8.4百萬元。

財務資料

資本支出

我們於往績記錄期間的資本支出主要包括：(i)研發成本；(ii)在建工程；(iii)機器及設備；(iv)租賃改良；(v)辦公家具；(vi)電子設備；及(vii)汽車。我們於往績記錄期間資本支出的增加主要與我們生產基地的建設有關。

	截至2022年 12月31日 止年度 (人民幣千元)	截至2023年 9月30日 止九個月 (人民幣千元) (未經審核)
研發成本	–	152,860
在建工程 ⁽¹⁾	330,130	292,166
機器及設備	22,589	6,720
租賃改良	4,307	1,846
辦公家具	259	3,183
電子設備	1,320	627
汽車	387	–
總計	358,992	457,402

附註：

(1) 包括之後於完工後轉出的金額。

我們預計，隨着我們擴大業務運營和推進候選疫苗的研發工作，2024年的資本支出將維持相似水平。我們計劃主要利用現有現金、[編纂][編纂]以及銀行貸款為該等支出提供資金。我們可能還需要股權或債務融資或其他資源以進一步提供資金。

合約承擔

截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們已簽約但尚未提供的資本承擔分別為人民幣439.3百萬元及人民幣543.2百萬元，主要與我們就研發和生產基地建設所簽訂合約以及就九價HPV候選疫苗（男性適應症）III期臨床試驗所簽訂合約有關。下表載列截至所示日期的合約承擔。

財務資料

	截至12月31日 2022年 (人民幣千元)	截至9月30日 2023年 (人民幣千元) (未經審核)
物業、廠房及設備	439,275	192,266
無形資產	—	350,958
總計	439,275	543,224

或然負債

截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們概無任何或然負債。我們的董事確認，自2023年9月30日至本文件日期，我們的或然負債並無發生重大變化。

主要財務比率

下表載列截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日 2022年	截至9月30日 2023年
流動比率	2.1	0.7
債務權益比率	0.23	0.08

附註：

- (1) 流動比率是指流動資產除以同日的流動負債所得比率。
- (2) 債務權益比率是指銀行及其他借款總額除以同日的權益總額所得比率。

我們的流動比率從2022年12月31日的2.1下降到2023年9月30日的0.7，主要是因為我們在研發及生產基地建設方面投入現金導致現金及現金等價物減少。我們還償還了若干銀行及其他借款。

我們的債務權益比率從2022年12月31日的0.23下降到2023年9月30日的0.08，主要是因為我們於2023年償還若干銀行及其他借款。

財務資料

關聯方交易

我們不時與我們的關連方訂立交易。有關我們關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

董事認為，本文件附錄一會計師報告附註30所載的各關聯方交易乃在日常業務過程中按公平基準及按相關訂約方之間的一般商業條款進行。我們的董事亦認為，往績記錄期間的關聯方交易並無扭曲我們的往績記錄業績或導致我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們概無重大的資產負債表外安排。

金融風險

我們面臨各種金融風險，包括下文所載的利率風險、信貸風險和流動性風險。我們的整體風險管理計劃側重於金融市場的不可預測性，力求將對我們財務表現的潛在不利影響降至最低。更多詳情，包括相關敏感性分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告中的附註33。

利率風險

我們面臨的市場利率變動風險主要與我們按浮動利率計息的銀行借款有關。

詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

信貸風險

現金及現金等價物、貿易應收款項、包括在預付款項中的金融資產、其他應收款項及其他資產的賬面金額代表我們在金融資產方面的最大信貸風險。我們預計，現金和銀行結餘、以攤銷成本計量的金融資產不存在重大信貸風險，因為該等資產主要存放於信譽良好的國有銀行和其他大中型上市銀行。我們的管理層預計，不會因該等交易對手方不履約而導致重大損失。

我們只與備受認可及信譽良好的第三方進行交易。我們的政策是所有希望以信貸條款進行交易的客戶都必須經過信用驗證程序。為了將信用風險降至最低，我們定期

財務資料

審查每筆貿易應收款項的可收回金額，我們的管理層還制定了監督程序，確保採取後續行動收回逾期應收款項。在此方面，我們的董事認為我們的信貸風險已大大降低。由於其他應收款項及其他金融資產的交易對手方沒有違約記錄，因此我們預計該等金融資產也不會有重大的信用風險。

詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

流動性風險

我們監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以便為運營提供資金並減輕現金流波動的影響。

請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

股息

根據日期為2023年5月15日的股東決議案，我們分派股息，給予各股東每十股現有股份的十股額外股份，而毋須支付代價。未來宣派及派付任何股息將由董事會釐定，並受我們組織章程細則及中國公司法規限，且將取決於多項因素，包括我們產品的成功商業化以及我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。

正如我們的中國法律顧問所確認，根據中國法律，我們未來的任何淨利潤將用於抵銷累計虧損，之後我們有義務將利潤的10%劃撥至我們的法定共同儲備基金，直到該基金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們只有在(i)抵銷所有累計虧損；及(ii)按上述規定向法定共同儲備基金劃撥足夠的利潤後，才可宣派股息。鑒於我們在本文件中披露的累計虧損，在可預見的將來，我們不太可能有資格從利潤中派發股息。

可分派儲備

截至2023年9月30日，我們概無任何可供分派予股東的儲備。

物業及估值

截至最後實際可行日期我們擁有云南省昆明一幅面積為93,341.19平方米的土地的土地使用權。我們已取得該土地的有效土地所有權證。我們正在該等土地上建造將成為我們生產設施的樓宇。

財務資料

根據上市規則第5.07條的規定，獨立物業估值師亞太評估諮詢有限公司已對我們截至2023年11月30日的相關物業權益進行估值。我們物業權益的詳情載於本文件「附錄六－物業估值報告」。

下表載列本文件附錄一會計師報告所載我們截至2023年9月30日的物業賬面淨值，與本文件附錄六物業估值報告所載我們截至2023年11月30日的物業市值的對賬。

(人民幣千元)

截至2023年9月30日的物業賬面淨值	492,592
資本支出	2,482
折舊調整	(596)
截至2023年11月30日的賬面淨值	494,478
截至2023年11月30日的估值盈餘	3,303
本文件「附錄六－物業估值報告」所載截至 2023年11月30日的估值	495,299

[編纂]

我們須承擔的[編纂]主要包括(i)[編纂]，例如[編纂]及[編纂]；及(ii)[編纂]，包括就我們的法律顧問及申報會計師就[編纂]及[編纂]所提供的服務而支付予其的專業費用，以及其他費用及開支。假設全數支付酌情獎勵費，我們將承擔的[編纂]總額估計約為人民幣[編纂]百萬元，相當於我們[編纂][編纂]的[編纂]% (假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數，且並無行使[編纂])。在該估計[編纂]總額中，我們預計將支付[編纂]人民幣[編纂]百萬元及[編纂]人民幣[編纂]百萬元。於2023年9月30日之前，我們概無確認任何[編纂]。除約人民幣[編纂]百萬元預計將自我們的綜合損益及其他全面收益表扣除外，我們所有剩餘的[編纂]預計將於[編纂]後從權益中扣除。上述[編纂]為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有出入。董事預計該等[編纂]不會對我們截至2024年12月31日止年度的經營業績產生重大不利影響。

財務資料

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值

以下是根據上市規則第4.29條編製的未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表，旨在說明[編纂]對截至2023年9月30日本公司權益股東應佔有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已在該日進行。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表僅為說明目的而編製，由於其假設性質，該報表可能無法真實反映倘[編纂]於2023年9月30日或任何未來日期完成的情況下，本公司擁有人應佔有形資產淨值的情況。其乃根據文件附錄一會計師報告所載截至2023年9月30日本公司擁有人應佔的本集團綜合有形資產淨值編製，並作出以下所述調整。

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變化

董事確認，除「概要－近期發展及無重大不利變化」中所披露者外，就其所知，自2023年9月30日起至本文件日期止，我們的財務、交易狀況或前景未發生重大不利變化。

根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，其並不知悉有任何情況須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。