

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載之經審計綜合財務資料連同相關隨附附註一併閱覽。我們的綜合財務資料乃按照香港財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們目前對涉及風險及不確定因素的未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、目前狀況及預期未來發展的看法以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，若干因素或會導致我們的實際結果與該等前瞻性陳述所預期的結果有重大差異。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

### 概覽

我們是一家合成生物學技術驅動的全球化生物醫藥公司，致力於開發腫瘤創新藥。我們於2002年成立且截至最後實際可行日期，我們已經獨立開發了三個核心技術平台，並建立了多元的產品組合，當中包括一個商業化產品和19個項目的管線。

我們自主開發的全國新藥優替德隆注射液，是通過微生物發酵工藝生產的創新微管抑制劑。國家藥監局於2021年3月批准上市，用於治療接受過至少一種蔥環類或紫杉類藥物化療方案後有進展的復發或轉移性乳腺癌患者。於2023年1月，優替德隆注射液正式納入2022年國家醫保藥品目錄，自2023年3月1日起執行談判價。截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月，我們分別確認收入人民幣32.8百萬元及人民幣56.6百萬元。由於在2023年3月1日正式納入國家醫保藥品目錄，優替德隆注射液的價格下降超過60%，同時我們的銷量於截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止（九個月）分別為18,483瓶及76,756瓶。於往績記錄期間，我們出現經營虧損。截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月，我們錄得年內／期內虧損分別為人民幣160.5百萬元及人民幣130.2百萬元，這主要歸因於我們的銷售及分銷開支、研發開支及行政開支。

由於我們進一步開展臨床前研究、繼續進行臨床開發、尋求候選藥物的監管批准並生產候選藥物、推出管線產品以及招聘業務經營及發展所需的人員，我們預期未來數年的經營開支將會增加。[編纂]後，我們預期將產生與作為[編纂]公司營運

---

## 財務資料

---

有關的成本。受我們候選藥物的開發狀況、與合作夥伴潛在合作的時間表及條款、監管批准時間表及我們候選藥物的商業化所影響，我們預期我們的財務表現在不同時期將有所波動。

### 編製基準

我們的歷史財務資料按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，該統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）以及香港公司條例的規定編製。所採納的重大會計政策的進一步詳情，載列於本文件附錄一會計師報告附註2。

香港會計師公會已頒佈香港財務報告準則的若干修訂本，該等修訂本在本會計期首次生效或可供本公司提前採納。就編製本歷史財務資料而言，除任何於2023年1月1日開始的會計期間尚未生效的新準則或詮釋外，我們已在整個相關期間貫徹採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則。已頒佈但於2023年1月1日開始的會計期間尚未生效且尚未獲我們採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋，詳情載述於本文件附錄一所載會計師報告附註30。

我們的歷史財務資料亦符合上市規則的適用披露規定。

### 影響我們經營業績的重大因素

#### 治療晚期乳腺癌的優替德隆注射液市場需求持續增長

我們的經營業績在很大程度上取決於批准用於治療乳腺癌的產品優替德隆注射液的銷售。優替德隆注射液正式納入2022年國家醫保藥品目錄，自2023年3月1日起執行談判價。此次批准乃中國於近二十年來首個自主研發的一類創新抗腫瘤化療藥物。於往績記錄期間，我們的收入來自優替德隆注射液的銷售。根據弗若斯特沙利文報告，中國微管抑制劑市場將逐漸增長。預期於2030年將達到人民幣202億元，自2022起複合年增長率為9.6%。根據同一來源，中國乳腺癌藥物市場預期於2026年及2030年將分別達至人民幣812億元及人民幣1,144億元，2022年至2026年及2026年至2030年的複合年增長率分別為10.3%及9.0%。

---

## 財務資料

---

### 我們成功開發候選藥物並商業化的能力

我們的產品管線包括處於開發過程中不同階段的候選藥物。本公司的成功及經營成果取決於我們能否有效推進藥物開發計劃，在臨床試驗中取得令人滿意的安全性及有效性結果，並獲得必要的監管批准。此外，按照計劃將產品推向預定市場對我們而言亦至關重要。截至最後實際可行日期，我們已建立廣泛的產品組合，包括一個商業化產品及由19個項目組成的多元化管線。更多詳情請參閱「業務—我們的產品及管線」。

除優替德隆注射液用於晚期乳腺癌已於2021年3月獲得NDA批准並開始商業銷售外，我們所有候選藥物仍在開發中，我們尚未獲得商業化任何候選藥物的監管批准。我們預期將於2025年在中國獲得優替德隆膠囊用於治療晚期乳腺癌的NDA批准，於2026年獲得優替德隆注射液用於治療晚期NSCLC治療及乳腺癌新輔助治療的NDA批准。我們的候選藥物商業化後，我們的業務及經營業績將取決於商業化藥物的市場接受度及銷售情況。請參閱「風險因素—我們的業務及財務前景在頗大程度上取決於我們的臨床階段及臨床前階段候選產品的成功。我們未必能夠成功就有關產品完成臨床開發、獲得相關監管批准或實現商業化，或我們進行上述活動時可能遭遇嚴重延誤。」

### 成本結構

我們的經營業績受我們的成本結構的重大影響，過往主要包括研發開支、銷售及分銷開支、行政開支及銷售成本，詳情載列如下。

**研發開支。**我們的研發開支主要包括員工成本、以權益結算以股份為基礎的付款開支、技術服務開支及臨床開支。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，我們的研發開支分別為人民幣82.7百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣92.7百萬元。研發開支一直並預期將持續構成我們成本結構的主要部分。

**銷售及分銷開支。**我們的銷售及分銷開支主要包括員工成本、以權益結算以股份為基礎的付款開支及營銷開支。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，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣97.9百萬元、人民幣61.2百萬元及人民幣73.2百萬元。

**行政開支。**我們的行政開支主要包括員工成本、以權益結算以股份為基礎的付款開支及專業費用。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，行政開支分別為人民幣51.5百萬元、人民幣37.9百萬元及人民幣29.6百萬元。

---

## 財務資料

---

**銷售成本。**我們的銷售成本主要包括材料成本、員工成本及生產間接開支(包括公用開支及折舊)。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，我們的銷售成本分別為人民幣8.9百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣18.0百萬元。

### 政府醫療開支、醫保及藥物定價政策

我們的候選藥物在商業化後的市場接受度及銷量某程度上取決於政府醫療開支水平以及候選藥物在政府醫保計劃下的保障額。

我們預期中國將為我們藥物的主要市場。為配合中國醫療服務行業整體增長及日漸增加的醫療投資，中國政府過去數年實施各種政策及官方計劃，旨在鼓勵醫療基建發展，提高醫療服務普及度。特別是，基本醫保計劃人口覆蓋率及資金增長大大提高患者承擔醫學治療的能力，令患者參與及平均消費大幅增長。根據弗若斯特沙利文報告，基本醫保基金收入由2018年的人民幣21,384億元增加至2022年的人民幣30,698億元，複合年增長率為9.5%，而支出則由2018年的人民幣17,822億元增加至2022年的人民幣24,432億元，於所示期間的複合年增長率為8.2%。

同時，中國法規及基本醫療保險計劃亦對藥物定價形成重大影響力，例如實施報銷上限，或會影響我們藥物的患者接觸度以及我們的定價。優替德隆注射液用於乳腺癌正式納入2022年國家醫保藥品目錄，自2023年3月1日起執行。展望將來，我們的候選藥物亦可能於商業化後納入國家醫保藥品目錄、國家基本藥物目錄及其省級相應目錄。我們的藥品及候選藥物納入國家醫保藥品目錄、國家基本藥物目錄及其省級相應目錄可能令該等產品的需求大增。隨着我們更多候選藥物納入國家醫保藥品目錄及／或國家基本藥物目錄，候選藥物預期將更加實惠，令市場接觸度更高。我們可能須遵循此類計劃設定的定價，或會對我們候選藥物的供應度及銷量產生正面影響。

### 我們的營運資金

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為營運提供資金。隨着現有產品營銷推廣及候選藥物成功商業化，我們預期營運將會主要以銷售商業化藥物產品所得收入提供資金。然而，隨着業務持續擴張，我們可能需要通過公開或私募發售、債務融資、合作及許可安排或其他資金來源取得額外資金。營運資金的任何波動將會影響現金流量及經營業績。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策以及關鍵判斷及估計

#### 重大會計政策資料

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響政策應用以及資產、負債、收入及開支已呈報金額。該等判斷、估計及假設持續接受評估，並根據過往經驗及各類其他因素作出，包括對在各種情況下被視為合理且可能令我們實際業績有所不同的未來事件的預估。

下文載列我們認為對了解我們的經營業績及財務狀況最為重要的重大會計政策、判斷及估計概要。有關我們重大會計政策、判斷及估計的詳盡說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2及3。

#### 收入及其他收入

我們於銷售商品或提供服務時產生的收入分類為收入。有關收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

##### 客戶合同收入

收入在產品或服務控制權按我們預期有權獲得的承諾代價金額（不包括該等代表第三方收取的金額）轉移至客戶時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅。

##### 銷售貨品收入

我們在客戶取得相關貨品控制權時確認客戶與我們之間的銷售合同收入。我們根據合同條款履行履約責任。一般而言，當產品運送至銷售客戶指定地點並獲客戶收貨時，產品控制權視作已轉移至客戶，而我們據此確認收入。

付款條款及條件因客戶而異，及視乎與客戶訂立的合同或採購訂單中規定的計費時間表而定。除非獲得特別批准，否則我們通常在客戶收貨後90天內向客戶提供信貸期。

我們採用了香港財務報告準則第15號第63段中的可行權宜方法，由於融資期為12個月或更短，因此不對重大融資部分的任何影響進行調整。

---

## 財務資料

---

### 利息收入

利息收入乃利用實際利率法通過將金融資產於預期年期的估計未來現金收入折現為金融資產賬面總值的利率按應計基準予以確認。於計算利息收入時，實際利率法應用至資產賬面總值(當資產並無出現信貸減值時)。

### 政府補助

當可以合理地確定我們將會收到政府補助並履行該等補助的所有附帶條件時，則會於財務狀況表確認政府補助。補貼我們所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益確認為收入。補貼我們某項資產成本的補助確認為遞延收入，並隨後按資產的使用年期於損益中確認。

### 研發開支

研發開支包括直接源於研發活動的所有開支，或可合理分配至該等活動的所有開支。研發活動的開支在其產生期間確認為開支。倘過程屬技術上及商業上可行，且我們集團具備充足資源及意向完成開發，則會資本化開發活動支出。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者計量。成本使用先入先出成本公式計算，成本包括所有採購成本、轉換成本以及將存貨運至現存地點及達至現狀所產生的其他成本。低價值耗材、包裝材料及其他周轉材料採用一次性攤銷法進行攤銷，並計入相關資產成本或當期損益。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額以及所有存貨損失均在發生撇減或損失期間確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額均確認為撥回發生期間確認為開支的存貨金額減少。

### 撥備及或有負債

一般而言，撥備按能夠反映貨幣的時間價值的現時市場評估及負債特定風險的稅前利率折現預期未來現金流量釐定。

## 財務資料

倘所需經濟利益流出不太可能出現，或金額無法可靠估計，則責任以或有負債形式披露，除非經濟利益流出可能性極微則作別論。潛在責任（僅在發生或未有發生一項或多項未來事件時確認出現）亦以或有負債形式披露，除非經濟利益流出可能性極微則作別論。

倘部分或全部結算撥備所需開支預期將由其他方支付，則會就任何幾近確定的預期報銷確認獨立資產。就報銷確認的金額以撥備賬面值為上限。

### 物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目按成本（包括資本化借款成本）減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（進一步詳情見本文件附錄一會計師報告附註2(h)(ii)）。

倘物業、廠房及設備項目的重要部分具不同使用年期，則會以獨立項目（主要部分）入賬。

出售物業、廠房及設備項目的任何收益或虧損於損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊使用直線法在估計使用年期內沖銷其成本（已扣除估計殘值（如有））計算，一般會於損益確認。報告期間的估計使用年期及殘值率如下：

	估計使用年期	殘值率
— 建築物 . . . . .	20年	5%
— 機器及設備 . . . . .	5–10年	5–10%
— 汽車 . . . . .	4–5年	5–10%
— 傢俱、固定裝置及其他 . . . . .	3–5年	5–10%

折舊方法、使用年期及殘值於各報告日期審視並作適當調整。在建工程指在建廠房及建築物以及待安裝設備，其按成本減減值虧損列賬（進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(h)(ii)）。當在建工程已準備用作其擬定用途時，其便會轉撥至物業、廠房及設備。概無在建工程計提折舊。

---

## 財務資料

---

### 僱員福利

#### 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

短期僱員福利隨着相關服務獲提供而支銷。倘我們因僱員提供的過往服務而存在支付金額的現有法律或推定責任，且責任能可靠估計，則會就預期須支付金額確認負債。

定額供款退休計劃供款責任隨着相關服務獲提供而支銷。

#### 以股份為基礎的付款

授予僱員以權益結算以股份為基礎的付款安排（即受限制股份）的授出日期公允價值在獎勵的歸屬期內確認為開支，而權益會相應增加。已確認為開支金額經已調整，以反映相關服務及非市場績效條件預期將能達成的獎勵數目，致使最終確認金額乃基於歸屬日期符合相關服務及非市場績效條件的獎勵數目而定。就附帶非歸屬條件的以股份為基礎的付款獎勵而言，以股份為基礎的付款的授出日期公允價值的計量反映了有關條件，且並無就預期結果與實際結果之間的差異進行調整。

### 貿易及其他應收款項

應收款項於我們擁有無條件權利收取代價且在該代價到期支付前只需待時間流逝時確認。

並無包含重大融資部分的貿易應收款項初步按其交易價格計量。包含重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2(h)。

---

## 財務資料

---

### 重大判斷及估計

#### 研發開支

只有在我們能證明完成無形資產以使其可供使用或銷售在技術上具有可行性；我們具有完成該資產的意圖並有能力使用或出售該資產；產生未來經濟利益的方式；擁有足夠資源完成管線以及有能力可靠地計量開發時的支出時，管線產生的開發開支方予以資本化及遞延。

未能滿足該等條件的開發支出於其產生時支銷。管理層將會評估每項研發項目的進程，並釐定符合資本化的條件。於報告期間，我們已產生的開發開支並未符合任何產品的資本化準則，並於產生時支銷。

#### 確認遞延稅項資產

結轉稅項虧損的遞延稅項資產及可抵扣暫時性差異使用各報告日結束時實行或大致上實行的稅率按照相關資產及負債賬面值預期變現或結算形式確認及計量。於釐定遞延稅項資產賬面值時，我們會估計預期應課稅利潤，當中涉及與我們經營環境有關的多項假設，並需要董事作出重大判斷。該等假設及判斷出現任何變動均會影響將予確認的遞延稅項資產賬面值，進而影響未來年度的淨利潤。

#### 折舊

物業、廠房及設備經計及估計殘值於資產估計使用年期以直線法折舊。我們定期審視資產估計使用年期，以釐定報告期內入賬的折舊開支金額。使用年期乃基於我們擁有類似資產的過往經驗釐定，並計及預期技術變化。倘過往估計出現重大變動，則會調整未來期間的折舊開支。

## 財務資料

### 綜合損益表節選項目的說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益表：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
收入 . . . . .	32,820	32,588	56,610
銷售成本 . . . . .	<u>(8,940)</u>	<u>(5,894)</u>	<u>(18,027)</u>
毛利 . . . . .	23,880	26,694	38,583
其他收入淨額 . . . . .	51,376	39,693	28,924
銷售及分銷開支 . . . . .	(97,910)	(61,222)	(73,187)
行政開支 . . . . .	(51,501)	(37,932)	(29,597)
研發開支 . . . . .	(82,739)	(44,043)	(92,665)
貿易及其他應收款項減值 虧損／(減值虧損撥回) . . . . .	(1,211)	(674)	1,279
其他經營開支 . . . . .	<u>(2,335)</u>	<u>(1,627)</u>	<u>(3,483)</u>
經營虧損 . . . . .	(160,440)	(79,111)	(130,146)
財務成本 . . . . .	<u>(71)</u>	<u>(48)</u>	<u>(47)</u>
稅前虧損 . . . . .	(160,511)	(79,159)	(130,193)
所得稅 . . . . .	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
本公司權益股東應佔 年／期內虧損 . . . . .	<u><u>(160,511)</u></u>	<u><u>(79,159)</u></u>	<u><u>(130,193)</u></u>

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入來自銷售優替德隆注射液。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，我們的收入分別為人民幣32.8百萬元、人民幣32.6百萬元及人民幣56.6百萬元。

### 銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本包括(i)生產員工的員工成本；(ii)生產間接開支，包括公用開支及折舊開支；(iii)材料成本，指我們生產所用材料的成本；(iv)稅金及附加費；及(v)其他開支，主要包括運輸服務費。截至2022年12月31日止年度以

## 財務資料

及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別錄得銷售成本人民幣8.9百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣18.0百萬元。下表載列我們於所示期間的銷售成本明細。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
	2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，佔總額的百分比除外)					
			(未經審計)		(未經審計)	
員工成本 . . . . .	3,720	41.6%	2,449	41.6%	8,844	49.1%
生產間接開支 . . . . .	3,984	44.6%	2,455	41.7%	7,334	40.7%
材料成本 . . . . .	111	1.2%	141	2.4%	813	4.5%
税金及附加費 . . . . .	1,035	11.6%	801	13.6%	798	4.4%
其他 . . . . .	90	1.0%	48	0.7%	238	1.3%
<b>總計 . . . . .</b>	<b>8,940</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,894</b>	<b>100.0%</b>	<b>18,027</b>	<b>100.0%</b>

### 毛利及毛利率

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，我們的毛利分別為人民幣23.9百萬元、人民幣26.7百萬元及人民幣38.6百萬元。我們同期的毛利率分別為72.8%、81.9%及68.2%。

### 其他收入淨額

於往績記錄期間，我們的其他收入淨額主要包括(i)銀行存款利息收入；(ii)外匯收益淨額；(iii)政府補助，主要包括就我們[編纂]自地方政府收取的獎勵及政府為鼓勵我們引入人才及創新而發放的補助；及(iv)投資以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產的已實現及未實現收益淨額。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
銀行存款利息收入 . . . . .	3,341	1,526	10,743
外匯收益淨額 . . . . .	19,602	24,106	6,564
政府補助 . . . . .	10,467	1,171	3,095
投資以公允價值計量且其變動計 入損益的金融資產的已實現及 未實現收益淨額 . . . . .	10,848	12,781	8,521
來自供應商的補償 . . . . .	7,010	—	—
其他 . . . . .	108	109	1
	<u>51,376</u>	<u>39,693</u>	<u>28,924</u>

### 銷售及分銷開支

於往績記錄期間，我們的銷售及分銷開支包括(i)營銷開支，主要舉辦學術會議所產生的開支以及向推廣服務供應商支付的推廣開支；(ii)員工成本，包括我們內部銷售及營銷團隊的薪金、獎金及福利；(iii)以權益結算的股份支付開支，與根據股份激勵計劃向合資格人士授出股份有關；及(iv)其他，主要包括差旅費及業務招待費。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，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣97.9百萬元、人民幣61.2百萬元及人民幣73.2百萬元。下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2022年			2022年		
				2023年		
	(人民幣千元，佔總額的百分比除外)					
				(未經審計)		
				(未經審計)		
營銷開支 . . . . .	28,184	28.8 %	12,674	20.7 %	28,811	39.4 %
員工成本 . . . . .	27,912	28.5 %	19,732	32.2 %	25,231	34.5 %
以權益結算的股份 支付 . . . . .	35,546	36.3 %	24,908	40.7 %	13,402	18.3 %
其他 . . . . .	6,268	6.4 %	3,908	6.4 %	5,743	7.8 %
總計 . . . . .	<u>97,910</u>	<u>100.0 %</u>	<u>61,222</u>	<u>100.0 %</u>	<u>73,187</u>	<u>100.0 %</u>

## 財務資料

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支包括(i)以權益結算的股份支付開支，與根據股份激勵計劃向合資格人士授出股份有關；(ii)員工成本，包括我們行政及其他人員的薪金、獎金及福利；(iii)專業費用，包括就我們先前嘗試A股[編纂]向專業人士支付的費用以及其他審計及法律諮詢費用；(iv)折舊及攤銷，與物業、廠房及設備以及使用權資產有關；(v)辦公室開支；及(vi)其他，主要包括差旅開支。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，我們分別錄得行政開支人民幣51.5百萬元、人民幣37.9百萬元及人民幣29.6百萬元。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
	2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，佔總額的百分比除外)					
			(未經審計)		(未經審計)	
以權益結算的股份						
支付	20,094	39.0%	14,407	38.0%	12,055	40.7%
員工成本	16,342	31.7%	11,953	31.5%	10,438	35.3%
專業費用	9,087	17.6%	7,280	19.2%	3,043	10.3%
折舊及攤銷	2,980	5.8%	2,435	6.4%	1,356	4.5%
辦公室開支	1,225	2.4%	697	1.8%	993	3.4%
其他	1,773	3.5%	1,160	3.1%	1,712	5.8%
總計	<b>51,501</b>	<b>100.0%</b>	<b>37,932</b>	<b>100.0%</b>	<b>29,597</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

### 研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支包括(i)技術服務開支，指向CRO和SMO公司等供應商(醫院除外)支付的臨床前及臨床服務費用；(ii)臨床開支，與支付予醫院的臨床試驗費用有關；(iii)員工成本，包括我們內部研發人員的薪金、獎金及福利；(iv)以權益結算的股份支付開支，與根據股份激勵計劃向合資格人士授出股份有關；(v)材料及公用開支；(vi)折舊及攤銷；及(vii)其他，主要包括檢測費用及差旅費。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，我們分別錄得研發開支人民幣82.7百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣92.7百萬元。下表載列我們於所示期間的研發開支明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
	2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，佔總額的百分比除外)					
	(未經審計) (未經審計)					
技術服務開支 . . . . .	32,629	39.4%	8,574	19.5%	39,390	42.5%
臨床開支 . . . . .	4,017	4.9%	3,527	8.0%	23,490	25.4%
員工成本 . . . . .	18,548	22.4%	13,592	30.9%	14,509	15.7%
以權益結算的股份						
支付 . . . . .	21,430	25.9%	13,840	31.4%	8,530	9.2%
材料及公用開支 . . . . .	1,697	2.0%	1,234	2.8%	2,520	2.7%
折舊及攤銷 . . . . .	2,623	3.2%	2,008	4.5%	2,260	2.4%
其他 . . . . .	1,795	2.2%	1,268	2.9%	1,966	2.1%
<b>總計 . . . . .</b>	<b>82,739</b>	<b>100.0%</b>	<b>44,043</b>	<b>100.0%</b>	<b>92,665</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

下表載列於所示期間按適應症及開發階段劃分的核心產品研發開支明細：

	開發階段	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
		2022年		2022年		2023年	
(人民幣千元，佔研發開支總額的百分比除外)							
(未經審計) (未經審計)							
<b>我們的核心產品</b>							
用於治療晚期乳腺癌的							
優替德隆注射液(中國)	上市後	17,272	20.9%	5,993	13.6%	5,214	5.6%
用於治療晚期乳腺癌的							
優替德隆注射液(全球)	III期	2,545	3.1%	1,007	2.3%	1,215	1.3%
用於治療晚期NSCLC的							
優替德隆注射液(中國)	III期	9,273	11.2%	5,484	12.5%	14,991	16.2%
用於治療晚期NSCLC的							
優替德隆注射液(全球)	II至III期	1,828	2.2%	842	1.9%	510	0.6%
用於治療乳腺癌新輔助治療							
的優替德隆注射液(中國)	III期	2,072	2.5%	1,298	2.9%	11,328	12.2%
用於治療實體瘤的							
優替德隆注射液(中國)	II期	10,578	12.8%	7,658	17.4%	4,231	4.6%
<b>總計</b>		<b>43,568</b>	<b>52.7%</b>	<b>22,282</b>	<b>50.6%</b>	<b>37,489</b>	<b>40.5%</b>

於往績記錄期間，用於治療乳腺癌腦轉移、肺癌腦轉移及腦膠質瘤的優替德隆注射液尚未產生研發開支。我們核心產品的研發開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣22.3百萬元增加68.2%至2023年同期的人民幣37.5百萬元。有關增長主要由於開展優替德隆注射液治療非小細胞肺癌及乳腺癌新輔助治療的III期臨床試驗。

我們亦資助超過40項與核心產品優替德隆注射液有關的研究者發起試驗，該等試驗處於拓展新適應症及與其他藥物的聯合方案的II期或III期。於往績記錄期間，優替德隆注射液的研究者發起試驗研發開支分別為人民幣7.2百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣36.5百萬元，分別佔截至2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年9月30日止九個月的研發開支總額8.7%、3.9%及39.4%。該增加乃主要由於研究者發起的臨床試驗數量增加。

---

## 財務資料

---

### 其他經營開支

我們的其他經營成本主要包括向社會福利機構提供的捐款（包括慈善基金及我們的產品）。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，我們的其他運營成本分別為人民幣2.3百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣3.5百萬元。

### 財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本為租賃負債的利息開支。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，我們的財務成本分別為人民幣71,000元、人民幣48,000元及人民幣47,000元。

### 所得稅

於往績記錄期間，我們的所得稅包括當期稅項及遞延稅項。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，我們並未錄得所得稅。董事確認，於往績記錄期間，我們已向中國相關稅務機關提交所有必要的稅務申報，且我們並不知悉與該等稅務機關有任何未決或潛在的爭議。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」），自2008年1月1日起，中國法定所得稅稅率為25%。除非另有指明，否則我們的中國附屬公司須繳納25%的中國所得稅。根據企業所得稅法及其相關法規，符合高新技術企業資格的企業，可享有15%的優惠所得稅稅率。我們於2018年10月31日取得高新技術企業證書，並於2021年12月重續該證書，2018年至2023年享有15%的所得稅優惠。我們計劃於2024年第三季申請重續高新技術企業證書。根據《國家稅務總局關於實施高新技術企業所得稅優惠政策有關問題的公告》，企業的高新技術企業證書期滿當年直至重新認定前，企業的應課稅收入可繼續享有15%的優惠所得稅稅率。如企業在年底前仍未取得高新技術企業證書，則應按規定補繳相應期間的稅款。董事認為，重續該證書不會遇到任何法律障礙。

根據2020年的財政部23號公告，於2021年1月1日至2030年12月31日，設在西部地區的鼓勵類產業企業減按15%的稅率徵收企業所得稅（「**西部大開發**」）。鼓勵類產業企業指名列西部地區鼓勵類產業目錄的企業。法規訂明的產業項目主要經營業務，其主要業務收入佔該企業總收入超過70%。於往績記錄期間，我們的中國附屬公司適用西部大開發優惠所得稅稅率15%。

---

## 財務資料

---

### 年內及期內虧損

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，我們錄得年內／期內虧損分別為人民幣160.5百萬元、人民幣79.2百萬元及人民幣130.2百萬元。

### 不同期間的經營業績比較

#### 截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月的比較

##### 收入

我們的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣32.6百萬元增加73.6%至2023年同期的人民幣56.6百萬元。此增長主要歸因於我們的核心產品於2023年3月正式納入國家醫保藥品目錄後銷量增加，讓更廣闊的患者群體能夠使用該產品。由於在2023年3月1日正式納入國家醫保藥品目錄，優替德隆注射液的價格下降超過60%，同時我們的銷量於截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止（九個月）分別為18,483瓶及76,756瓶。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣5.9百萬元增加至2023年同期的人民幣18.0百萬元。此增長主要歸因於我們的銷量如上文所述者增加。

##### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣26.7百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣38.6百萬元，主要由於我們的收入增加。我們的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的81.9%下降至截至2023年9月30日止九個月的68.2%。此下降主要歸因於納入國家醫保藥品目錄後對產品價格的影響。

##### 其他收入淨額

其他收入淨額由截至2022年9月30日止九個月的人民幣39.7百萬元減少至2023年同期的人民幣28.9百萬元，主要由於我們於截至2022年9月30日止九個月錄得外匯收益淨額人民幣24.1百萬元，而截至2023年9月30日止九個月的外匯收益淨額為人民幣6.6百萬元，原因是人民幣兌美元的匯率波動。此減少部分被銀行存款利息收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣1.5百萬元增加至2023年同期的人民幣10.7百萬元所抵銷，此乃由於我們增加了利率相對較高的美元定期存款。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣61.2百萬元增加19.6%至2023年同期的人民幣73.2百萬元。此增長主要歸因於(i)截至2023年9月30日止九個月舉辦更多線下營銷活動，例如學術會議；(ii)第三方營銷推廣服務供應商數量增加；及(iii)由於收入增加，向我們營銷員工支付的銷售獎勵增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣37.9百萬元減少21.9%至2023年同期的人民幣29.6百萬元。此減少主要歸因於專業費用減少，原因為我們於截至2022年9月30日止九個月就先前嘗試A股[編纂]產生大部分專業費用，而於截至2023年9月30日止九個月僅產生一小部分。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣44.0百萬元增加110.7%至2023年同期的人民幣92.7百萬元。此增長主要由於優替德隆注射液治療NSCLC及乳腺癌新輔助治療的III期臨床試驗啟動以及與核心產品相關的由研究者發起的臨床試驗數量增加。

### 財務成本

我們的財務成本保持穩定，於截至2022年及2023年9月30日止九個月分別為人民幣48,000元及人民幣47,000元。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2022年9月30日止九個月的人民幣79.2百萬元增加64.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣130.2百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表節選項目的說明

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表概要。

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備 . . . . .	102,902	122,128
使用權資產 . . . . .	14,862	13,823
無形資產 . . . . .	2,832	1,928
租賃押金 . . . . .	1,072	1,034
	<b>121,668</b>	<b>138,913</b>
<b>流動資產</b>		
存貨 . . . . .	31,109	26,832
貿易及其他應收款項 . . . . .	38,950	21,998
預付款項 . . . . .	5,348	12,259
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 . . . . .	444,991	233,871
定期銀行存款 . . . . .	224,166	304,556
現金及現金等價物 . . . . .	60,106	78,771
	<b>804,670</b>	<b>678,287</b>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項 . . . . .	39,608	35,643
應付關聯方款項 . . . . .	188	—
撥備 . . . . .	10,838	—
租賃負債 . . . . .	1,091	725
	<b>51,725</b>	<b>36,368</b>
<b>流動資產淨值 . . . . .</b>	<b>752,945</b>	<b>641,919</b>
<b>總資產減流動負債 . . . . .</b>	<b>874,613</b>	<b>780,832</b>
<b>非流動負債</b>		
租賃負債 . . . . .	813	330
遞延收入 . . . . .	1,525	904
其他應付款項 . . . . .	4,350	4,673
	<b>6,688</b>	<b>5,907</b>
<b>資產淨值 . . . . .</b>	<b>867,925</b>	<b>774,925</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本 . . . . .	350,000	350,000
儲備 . . . . .	517,925	424,925
<b>總權益 . . . . .</b>	<b>867,925</b>	<b>774,925</b>

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備包括(i)建築物；(ii)機器及設備；(iii)傢具、固定裝置及其他；(iv)汽車；及(v)在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣102.9百萬元增加18.7%至截至2023年9月30日的人民幣122.1百萬元，主要由於我們有關開發二期生產設施的在建工程增加。

### 使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要與我們經營中自用的土地使用權租賃及物業租賃有關。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣14.9百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣13.8百萬元，主要由於日常折舊。

### 存貨

於往績記錄期間，我們的存貨包括(i)產品的原材料；(ii)在製品，即生產並將用於生產製成品的中間產品，包括原料藥及未包裝的優替德隆注射液；(iii)製成品，即計劃用於銷售的成品；及(iv)在途貨物。

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣31.1百萬元減少13.8%至截至2023年9月30日的人民幣26.8百萬元。下表載列截至所示日期我們的存貨詳情。

	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 (未經審計)
原材料 . . . . .	4,755	5,626
在製品 . . . . .	23,709	19,383
製成品 . . . . .	2,370	1,823
在途貨品 . . . . .	275	—
總計 . . . . .	<u>31,109</u>	<u>26,832</u>

## 財務資料

下表載列所示年度／期間的存貨周轉天數。

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 9月30日 止九個月
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . .	<u>1,098</u>	<u>439</u>

附註：

- (1) 存貨周轉天數的計算方法為相關年度／期間期初及期末存貨結餘的算術平均值除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天(全年期間)或273天(九個月期間)。

我們有策略地生產及儲備了足夠數量的原料藥(即在製品)，其有效期為五年，使我們能夠靈活滿足生產經營需要，導致我們於往績記錄期間的存貨金額與銷售成本相比存在較大餘額。此外，於2022年12月31日，我們的在製品包括若干供臨床試驗的未包裝優替德隆注射液，其已於2023年使用。於2023年9月30日，我們的在製品包括：(i)生產用於向國家藥監局申請擴大生產的未包裝優替德隆注射液，於2023年9月30日仍有待批准，而後續於2023年11月獲批上市；及(ii)未包裝3毫升規格的新優替德隆注射液，供臨床使用及用於向國家藥監局申請規格變更。鑒於以上原因，我們於往績記錄期間的存貨周轉天數相對較長。我們的存貨周轉天數由截至2022年12月31日止年度的1,098天減少至截至2023年9月30日止九個月的439天，主要由於存貨消耗隨著我們的收入增加而增加。

截至2023年11月30日，我們截至2023年9月30日的存貨中已售出或使用人民幣1.9百萬元(或7.0%)。

### 貿易及其他應收款項

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應收款項詳情。

	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 (未經審計)
貿易應收款項 . . . . .	34,620	17,494
其他應收款項 . . . . .	450	525
可退還增值稅(「增值稅」) . . . . .	<u>3,880</u>	<u>3,979</u>
	<u>38,950</u>	<u>21,998</u>

## 財務資料

我們的貿易及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣39.0百萬元減少43.6%至截至2023年9月30日的人民幣22.0百萬元。該減少乃主要由於我們加大了回收貿易應收款項的力度，使貿易應收款項減少。

除非獲得特別批准，我們的貿易應收款項通常在出具發票之日起90天內到期。下表載列截至所示日期按發票日期並扣除虧損撥備後呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
三個月內(包括三個月) . . . . .	9,564	12,862
三個月以上一年以內 . . . . .	25,056	4,632
	<u>34,620</u>	<u>17,494</u>

下表載列所示年度／期間的貿易應收款項周轉天數。

	截至12月31日	截至9月30日
	止年度	止九個月
	2022年	2023年
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)(2)</sup> . . . . .	<u>332</u>	<u>126</u>

(1) 我們貿易應收款項周轉天數的計算方法為相關年度／期間期初及期末貿易應收款項結餘的算術平均值除以相關年度／期間的收入，再乘以365天(全年期間)或273天(九個月期間)。

(2) 上述貿易應收款項並無反映因納入國家醫保藥品目錄而導致的價格下降。有關價格下降的影響的詳情，請參閱本節「撥備」。為便於闡述，於截至2022年12月31日止年度的貿易應收款項中除去撥備後，截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月的經調整貿易應收款項的周轉天數分別為272天及100天。

我們於截至2022年12月31日止年度的貿易應收款項周轉天數相對較高。受疫情影響，2022年國家醫保藥品目錄直至2023年3月方正式生效，因此，若干客戶待協商價生效後才出售產品，導致對我們的付款出現延遲。截至2023年11月30日，截至2022年12月31日的貿易應收款項(未經撥備)中已結清人民幣35.3百萬元(或97.5%)。

## 財務資料

我們預計通過以下措施改善貿易應收款項的情況：(i)定期檢查還款情況，與有未償還應收款項的客戶進行溝通，調查拖欠還款原因，並敦促其付款；(ii)編製每月還款總結，與拖欠還款超過三個月的客戶聯繫，並發出催款函；及(iii)對於在規定期限內(如超過12個月)仍未結清款項的客戶，我們計劃終止與其合作，並可能採取法律行動，包括提起訴訟。

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(未經撥備)中已結清人民幣12.0百萬元(或67.2%)。

### 預付款項

下表載列截至所示日期的預付款項。

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
預付款項：		
—研發服務 . . . . .	4,370	11,580
—其他 . . . . .	978	679
	<u>5,348</u>	<u>12,259</u>

我們的預付款項由截至2022年12月31日的人民幣5.3百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣12.3百萬元，主要由於按照付款期限為若干研發項目預付款項，例如優替德隆注射液治療NSCLC、乳腺癌新輔助治療的III期臨床試驗以及其他與核心產品相關由研究者發起的臨床試驗。

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣445.0百萬元下降47.4%至截至2023年9月30日的人民幣233.9百萬元，主要由於到期時贖回銀行的理財產品及結構性存款。

### 銀行現金

於往績記錄期間，我們的銀行現金包括定期銀行存款以及現金及現金等價物。截至2022年12月31日，我們的定期銀行存款為人民幣224.2百萬元，而截至2023年9月30日則為人民幣304.6百萬元。有關定期銀行存款的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註18(a)。截至2022年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣60.1百萬元，而截至2023年9月30日則為人民幣78.8百萬元。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應付款項包括(i)貿易應付款項，主要與研發開支及建造成本有關；(ii)其他應付款項，主要與我們日常銷售及營銷服務業務押金、員工報銷及應付政府補貼有關；及(iii)應計工資及員工福利，主要包括應付僱員的薪金及其他福利。下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項詳情。

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>流動</b>		
貿易應付款項 . . . . .	20,099	19,710
其他應付款項 . . . . .	7,615	7,430
應計工資及員工福利 . . . . .	<u>11,894</u>	<u>8,503</u>
	<u>39,608</u>	<u>35,643</u>
<b>非流動</b>		
其他應付款項 . . . . .	<u>4,350</u>	<u>4,673</u>
	<u><u>43,958</u></u>	<u><u>40,316</u></u>

我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣44.0百萬元減少8.3%至截至2023年9月30日的人民幣40.3百萬元，主要由於應計工資及福利減少。

下表載列截至所示日期按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
一年內 . . . . .	18,103	18,349
一至兩年 . . . . .	626	1,335
兩至三年 . . . . .	1,106	26
三年以上 . . . . .	<u>264</u>	<u>—</u>
總計 . . . . .	<u><u>20,099</u></u>	<u><u>19,710</u></u>

## 財務資料

下表載列所示年度／期間的貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日 止年度	截至9月30日 止九個月
	2022年	2023年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)(2)</sup>	535	301

- (1) 我們貿易應付款項周轉天數的計算方法為相關年度／期間期初及期末貿易應付款項結餘的算術平均值除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天(全年期間)或273天(九個月期間)。
- (2) 由於我們的大部分貿易應付款項乃歸屬於研發服務提供商，出於說明目的，我們將研發開支作為計算貿易應付款項周轉天數的分母。截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月的經調整貿易應付款項周轉天數分別為58天及59天。

我們的貿易應付款項周轉天數由截至2022年12月31日止年度的535天減少至截至2023年9月30日止九個月的301天，主要由於截至2023年9月30日止九個月銷售成本增加。更多資料請參閱「不同期間的經營業績比較」。

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已結清人民幣10.6百萬元(或53.6%)。

### 受限制股份單位計劃

於2020年10月30日，董事會批准僱員股份激勵計劃，根據該計劃，本公司將向我們的合資格僱員授出合計28,285,670股受限制股份單位股份，並授權Tang Li(唐莉)博士實施詳盡股份激勵計劃，包括但不限於釐定批次和歸屬條件、授予每名僱員的受限制股份單位數量和價格、對股份激勵計劃進行調整。

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，Tang Li(唐莉)博士或其他指定僱員以低於公允價值的預定價格從已於本集團辭任的前僱員回購本公司授出上述受限制股份單位的6,374,480股、6,054,950股(未經審計)及310,460股(未經審計)股份，構成新的以股份為基礎的付款。

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，Tang Li(唐莉)博士亦已從其自有股份向合資格僱員授出3,688,300股、3,688,300股(未經審計)及383,530股(未經審計)受限制股份單位股份，包括向一名不久前於本集團辭任的僱員授出100,000股、100,000股(未經審計)及零股(未經審計)受限制股份單位股份。

## 財務資料

### 撥備

下表載列我們於所示年度／期間的撥備變動：

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
於1月1日 . . . . .	—	10,838
已計提額外撥備 . . . . .	10,838	4,987
已動用撥備 . . . . .	<u>—</u>	<u>(15,825)</u>
於12月31日／9月30日 . . . . .	<u>10,838</u>	<u>—</u>

我們的收入在客戶取得產品的控制權時確認，且一般不設退款安排。用於晚期乳腺癌的優替德隆注射液納入2022年國家醫保藥品目錄，自2023年3月1日起執行國家談判價。對於2023年3月1日前已售予該等客戶但未售予患者的產品，我們就因是次正式納入國家醫保藥品目錄而對客戶的一次性降價補償確認撥備。截至2023年9月30日止九個月，所有撥備均已使用，截至2023年9月30日概無錄得撥備。據弗若斯特沙利文告知，生物製藥公司在其產品納入國家醫保藥品目錄後進行此類補償的情況並不罕見。

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們的現金主要用於為我們的研發活動、建造我們的研發及生產設施、購買設備、機器及無形資產以及輔助日常營運提供資金。截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣79.4百萬元及人民幣110.7百萬元。於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為我們的營運提供資金。截至2023年11月30日（即確定我們債務的最後實際可行日期），我們擁有現金及現金等價物人民幣59.7百萬元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期的流動資產及流動負債。

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>	<u>截至11月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>	<u>2023年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>流動資產：</b>			
存貨 . . . . .	31,109	26,832	23,276
貿易及其他應收款項 . . . . .	38,950	21,998	18,925
預付款項 . . . . .	5,348	12,259	14,664
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產 . . . . .	444,991	233,871	175,018
銀行定期存款 . . . . .	224,166	304,556	361,117
現金及現金等價物 . . . . .	<u>60,106</u>	<u>78,771</u>	<u>59,652</u>
<b>流動資產總值 . . . . .</b>	<b><u>804,670</u></b>	<b><u>678,287</u></b>	<b><u>652,652</u></b>
<b>流動負債：</b>			
貿易及其他應付款項 . . . . .	39,608	35,643	25,730
應付關聯方款項 . . . . .	188	—	—
撥備 . . . . .	10,838	—	—
租賃負債 . . . . .	<u>1,091</u>	<u>725</u>	<u>725</u>
<b>流動負債總額 . . . . .</b>	<b><u>51,725</u></b>	<b><u>36,368</u></b>	<b><u>26,455</u></b>
<b>流動資產淨值 . . . . .</b>	<b><u>752,945</u></b>	<b><u>641,919</u></b>	<b><u>626,197</u></b>

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣752.9百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣641.9百萬元，並進一步減少至截至2023年11月30日的人民幣626.2百萬元。減少主要由於金融資產減少並將資金用於日常經營。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列所示期間綜合現金流量表的主要項目：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
<b>經營活動</b>			
經營活動所用的現金淨額 . . . . .	(79,438)	(58,463)	(110,691)
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備的付款 . . . . .	(31,861)	(20,063)	(25,332)
添置無形資產的付款 . . . . .	(817)	(757)	—
投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融的付款 . . . . .	(717,000)	(461,000)	(280,000)
贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項 . . . . .	819,814	513,315	499,641
存入定期銀行存款 . . . . .	(250,632)	(201,294)	(370,838)
贖回定期銀行存款的所得款項 . . . . .	33,708	—	305,984
<b>投資活動(所用)／產生的現金淨額.. . . . .</b>	<b>(146,788)</b>	<b>(169,799)</b>	<b>129,455</b>
<b>融資活動</b>			
關聯方提供的墊款淨額的所得款項 . . . . .	70	70	—
償還關聯方提供的墊款淨額 . . . . .	—	—	(68)
已付租金的資本部分 . . . . .	(1,126)	(723)	(849)
已付租金的利息部分 . . . . .	(71)	(48)	(47)
本公司所授出受限制股份單位收取的代價 . . . . .	4,660	4,660	—
<b>融資活動產生／(所用)的現金淨額 . . . . .</b>	<b>3,533</b>	<b>3,959</b>	<b>(964)</b>
<b>現金及現金等價物</b>			
(減少)／增加淨額 . . . . .	(222,693)	(224,303)	17,800
1月1日的現金及現金等價物 . . . . .	268,415	268,415	60,106
外匯匯率變動的影響 . . . . .	14,384	12,407	865
<b>12月31日／9月30日的現金及現金等價物 . . . . .</b>	<b>60,106</b>	<b>56,519</b>	<b>78,771</b>

## 財務資料

### 經營活動所用的現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們經營活動所用的現金淨額為人民幣110.7百萬元，主要歸因於稅前虧損人民幣130.2百萬元，經若干非現金及營運資金項目調整，包括(i)正數調整，主要包括以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣36.3百萬元、貿易及其他應收款項減少人民幣19.6百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣6.1百萬元、存貨減少人民幣3.6百萬元，以及使用權資產折舊人民幣1.0百萬元；及(ii)負數調整，主要包括撥備減少人民幣10.8百萬元、銀行存款利息收入人民幣10.3百萬元、投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已實現及未實現收益淨額人民幣8.5百萬元、預付款項增加人民幣6.9百萬元及外匯收益淨額人民幣6.6百萬元。

截至2022年12月31日止年度，我們經營活動所用的現金淨額為人民幣79.4百萬元，主要歸因於稅前虧損人民幣160.5百萬元，經若干非現金及營運資金項目調整，包括(i)正數調整，主要包括以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣80.7百萬元、貿易及其他應付款項增加人民幣28.2百萬元、醫保降價補償撥備增加人民幣10.8百萬元，以及物業、廠房及設備折舊人民幣8.0百萬元，及(ii)負數調整，主要包括外匯收益淨額人民幣19.6百萬元、投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已實現及未實現收益淨額人民幣10.8百萬元、存貨增加人民幣8.4百萬元、貿易及其他應收款項增加人民幣6.9百萬元，以及銀行存款的利息收入人民幣2.8百萬元。

我們於往績記錄期間的經營現金流量出現負數，主要由於現金密集型研發活動及已上市產品加大營銷所導致。我們計劃改善我們的經營現金流量，方法為(i)加大回收貿易應收款項力度；(ii)採取全面措施促進高效運營；(iii)迅速推進候選藥物組合商業化以產生產品銷售收入；及(iv)提升營運資金管理效率。

### 投資活動(所用)／產生的現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們投資活動產生的現金淨額為人民幣129.5百萬元，主要歸因於(i)贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項人民幣499.6百萬元；及(ii)贖回定期銀行存款的所得款項人民幣306.0百萬元，部分被(i)存入定期銀行存款人民幣370.8百萬元；及(ii)投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款人民幣280.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣146.8百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備的付款人民幣31.9百萬元；(ii)投資以公允

## 財務資料

價值計量且其變動計入損益的金融資產的付款人民幣717.0百萬元；及(iii)存入定期銀行存款人民幣250.6百萬元，部分被贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的所得款項人民幣819.8百萬元以及贖回銀行定期存款的所得款項人民幣33.7百萬元所抵銷。

### 融資活動產生／(所用)的現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們融資活動所用的現金淨額為人民幣1.0百萬元，主要歸因於已付租金的資本部分人民幣0.8百萬元。

截至2022年12月31日止年度，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣3.5百萬元，主要歸因於就本公司所授出受限制股份單位收取的代價人民幣4.7百萬元，部分被已付租金的資本部分人民幣1.1百萬元所抵銷。

### 現金經營成本

下表提供所示年度／期間的現金經營成本相關資料：

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 9月30日 止九個月
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>我們研發核心產品的相關成本</b>		
員工成本 . . . . .	9,603	8,232
臨床試驗及測試開支 . . . . .	27,166	71,892
研發材料 . . . . .	340	206
公用開支 . . . . .	398	166
其他 . . . . .	1,446	1,437
小計 . . . . .	<b>38,953</b>	<b>81,933</b>

## 財務資料

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2023年 9月30日 止九個月
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>我們研發其他候選藥物的相關成本</b>		
員工成本 . . . . .	8,945	6,276
臨床試驗及測試開支 . . . . .	5,295	8,912
研發材料 . . . . .	450	1,817
公用開支 . . . . .	509	331
其他 . . . . .	350	530
<b>小計 . . . . .</b>	<b>15,548</b>	<b>17,867</b>
<b>其他成本</b>		
產品營銷 . . . . .	34,442	34,533
經營成本 . . . . .	13,332	8,224
直接生產成本 . . . . .	7,905	5,580
勞動力僱用成本 <sup>(1)</sup> . . . . .	45,884	44,113
非所得稅、特許權使用費及其他政府收費 . . . . .	6,042	1,288
<b>小計 . . . . .</b>	<b>107,605</b>	<b>93,738</b>
<b>總計 . . . . .</b>	<b>162,106</b>	<b>193,537</b>

(1) 勞動力僱用成本指非研發人員的總成本，主要包括薪金及福利。

### 營運資金確認

董事認為，考慮到我們可用的財務資源，包括現金及現金等價物以及[編纂]的估計[編纂]，加上我們的現金消耗率，我們擁有足夠的營運資金應付自本文件預計日期起至少未來12個月的至少125%的成本，包括銷售成本、銷售及分銷開支、研發開支及行政開支。

我們的現金消耗率指以下項目的平均每月總額：(i)經營活動所用現金淨額，包括臨床開發及業務開發活動以及銷售及營銷活動；(ii)購買物業、廠房及設備；(iii)為租賃負債支付的利息；及(iv)租賃負債的付款。假設未來平均現金消耗率是截至2023年9月30日止九個月水平的1.2倍，並計及[編纂]的估計[編纂]（基於指示性[編纂]範圍的下限），我們估計截至2023年11月30日的現金及現金等價物、定期銀行存

## 財務資料

款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產合計為人民幣595.8百萬元，將能夠維持我們的財務生存能力約64個月。董事將繼續監察我們的營運資金、現金流量及業務發展進度。

### 債務

下表載列截至所示日期的債務明細：

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>	<u>截至11月30日</u>
	<u>2022年</u>	<u>2023年</u>	<u>2023年</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>流動</b>			
租賃負債 . . . . .	1,091	725	725
<b>非流動</b>			
租賃負債 . . . . .	<u>813</u>	<u>330</u>	<u>173</u>
<b>總計</b> . . . . .	<b><u>1,904</u></b>	<b><u>1,055</u></b>	<b><u>898</u></b>

除上文所討論者外，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、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、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(不論是有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)、擔保或其他或有負債。截至2023年9月30日，我們並無與任何銀行訂立信貸安排及融資協議。

### 租賃負債

於往績記錄期間，我們租賃辦公場所及研發活動所需的物業，我們的租期一般為期一至兩年，且我們已單獨協商租賃條款，包括不同的付款條款及條件。我們確認除短期租賃及低價值資產租賃之外的所有租賃的租賃負債。

### 資本支出

下表載列所示期間的資本支出：

	<u>截至2022年</u>	<u>截至2023年</u>
	<u>12月31日</u>	<u>9月30日</u>
	<u>止年度</u>	<u>止九個月</u>
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
購買物業、廠房及設備的付款 . . . . .	31,861	25,332
添置無形資產的付款 . . . . .	<u>817</u>	<u>—</u>
<b>總計</b> . . . . .	<b><u>32,778</u></b>	<b><u>25,332</u></b>

## 財務資料

我們於往績記錄期間的過往資本支出主要包括購買建造研發和生產設施，購買設備、機器及無形資產。於往績記錄期間，我們主要通過股權融資來滿足資本支出需求。我們計劃使用銀行存款及[編纂]的[編纂]，為計劃的資本支出提供資金。更多詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。我們可能會根據我們持續的業務需求對資本支出重新分配資金。

### 承擔

截至所示日期，我們的承擔如下。

	於2022年 12月31日	於2023年 9月30日
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
已訂約在建工程 . . . . .	54,618	30,935
已授權但未訂約在建工程 . . . . .	81,624	69,346
	<u>136,242</u>	<u>100,281</u>

### 或有負債

截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們並無任何或有負債。董事確認，自2023年9月30日起至本文件日期，我們的或有負債並無重大變動。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未進行任何資產負債表外交易。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們僅有的關聯方交易主要包括關鍵管理人員薪酬及重大關聯方交易。董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方進行的交易是基於各自獨立的利益進行，並無扭曲我們的經營業績或使我們的歷史業績無法反映我們的未來業績。我們於往績記錄期間的關聯方交易及未清餘額的更多資料載於本文件附錄一所載會計師報告附註28。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日／ 截至該日止年度	截至9月30日／ 截至該日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
<b>盈利能力比率</b>			
毛利率(%) . . . . .	72.8	81.9	68.2
<b>流動資金比率</b>			
流動比率 <sup>(1)</sup> (倍) . . . . .	15.6	不適用	18.7
速動比率 <sup>(2)</sup> (倍) . . . . .	15.0	不適用	17.9
<b>資本充足比率</b>			
資本負債比率 <sup>(3)</sup> (%) . . . . .	0.2	不適用	0.1
負債與權益比率 <sup>(4)</sup> . . . . .	淨現金	不適用	淨現金

附註：

- (1) 流動比率等於截至同日流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率等於截至同日流動資產減存貨再除以流動負債。
- (3) 資本負債比率的計算方法為截至該年／期末的債務總額除以權益總額。債務總額為所有計息債務。
- (4) 負債與權益比率的計算方法為截至該年／期末的債務淨額除以權益總額。負債淨額的計算方法為債務總額(包括租賃負債)減現金及現金等價物。

### 盈利能力比率

#### 毛利率

有關往績記錄期間的毛利率的披露，請參閱「不同期間的經營業績比較」。

### 流動資金比率

流動比率由截至2022年12月31日的15.6倍增加至截至2023年9月30日的18.7倍。速動比率由截至2022年12月31日的15.0倍增加至截至2023年9月30日的17.9倍。有關增加乃主要由於截至2023年9月30日，所有撥備均已悉數動用，導致流動負債有所下降。

---

## 財務資料

---

### 資本充足比率

### 資本負債比率

由於我們的債務與權益總額相比微不足道，我們截至2022年12月31日及截至2023年9月30日的資本負債比率分別為0.2%及0.1%。

### 負債與權益比率

我們於截至2022年12月31日及2023年9月30日錄得現金淨額。

### 市場風險披露

我們面臨各類市場風險及其他金融風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。董事定期檢討並協定管理各類風險的政策，其概要如下。更多資料請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

### 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合同義務並導致我們遭受財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自貿易應收款項。由於交易對手是我們認為信用風險較低的銀行，我們因現金及現金等價物和銀行存款而面臨的信貸風險有限。考慮到(i)業主的信貸評級及；(ii)剩餘租賃期及租賃押金所涵蓋的期間，故認為我們因可退還租賃押金而面臨的信貸風險較低。

我們不提供任何會使我們面臨信貸風險的擔保。

### 貿易應收款項

我們並無有關客戶經營所處行業或國家的重大信貸集中風險。重大信貸集中風險主要來自本集團對個別客戶的重大風險敞口。截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們五大客戶的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的64.1%及51.1%（未經審核）。

我們已制定信貸風險管理政策，據此對所有需要超過一定金額的信貸的客戶均須進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往到期作出付款的記錄及目前的支付能力，並計及客戶的特定資料以及有關客戶經營所在經濟環境的資料。除非獲特別批准，否則貿易應收款項自出具發票之日起90天內到期。我們一般不會向客戶獲取抵押品。

---

## 財務資料

---

我們按等於整個存續期預期信貸虧損(使用撥備矩陣計算)之金額計量貿易應收款項虧損撥備。由於我們過往信貸虧損經驗顯示不同客戶群的虧損模式不存在明顯差異，因此本集團未有基於逾期狀態進一步區分不同客戶群之間的虧損撥備。

### 流動資金風險

我們和管理流動資金風險時，會定期監察我們的流動資金需求及對借貸契約的遵守情況，以確保我們保持充足的現金儲備以滿足短期及長期流動資金需求。更多資料請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26(b)。

### 利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。我們主要面臨與租賃負債有關的公允價值利率風險及與浮息銀行結餘相關的現金流量風險。我們目前並無利率對沖政策以降低利率風險；儘管如此，管理層會監察利率風險敞口，並將在需要時考慮對沖重大利率風險。我們認為，由於目前市場利率相對較低且穩定，故公允價值利率風險及現金流量風險並不重大。

### 貨幣風險

我們主要因銀行存款及集團內公司間應收款項以外幣計值的現金及現金等價物以及應付關聯方款項而面臨貨幣風險。引起此類風險的貨幣主要是美元。於往績記錄期間，我們的業務並未因匯率波動而受到任何重大影響。更多資料請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26(d)。

### 股息

我們從未就普通股或任何其他證券宣派或派付任何股息。我們目前擬保留所有可用資金及盈利(如有)為我們業務的發展及擴展提供資金，且我們預計在可見未來不會宣派或派付任何股息。[編纂]於購買我們的普通股時不應期望能收取現金股息。任何未來派付股息的決定由董事酌情根據組織章程細則及中國公司法決定，並可能基於多種因素，包括我們未來營運及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事可能認為相關的其他因素。股息僅可自可合法用於分派的溢利及儲備中宣派或派付。中國法規目前僅允許中國公司自根據其組織章程細則及中國會計準則及法規確定的累計可分配除稅後利潤派付股息。經中國法律顧問確認，根據中

---

## 財務資料

---

國法律，未來我們所賺取的任何淨利潤將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將淨利潤的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按上文所述將足夠的淨利潤撥入法定公積金。

### 可供分派儲備

截至2023年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]

我們將承擔的[編纂]估計約為人民幣[編纂]百萬元(包括[編纂]佣金，按[編纂]每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算)，相當於[編纂][編纂]總額的[編纂]%(假設並未根據[編纂][編纂]任何股份)。上述[編纂]包括(i)保薦人費用及[編纂]佣金等[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元，包括(a)法律顧問及申報會計師開支人民幣[編纂]百萬元；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元。截至2022年12月31日止年度及截至2023年9月30日止九個月，我們並無產生任何[編纂]或遞延[編纂]成本。於2023年9月30日後，預計約人民幣[編纂]百萬元將自綜合損益表扣除，預計約人民幣[編纂]百萬元將於[編纂]後入賬列作權益扣減。上述[編纂]為最新可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於此估計。

### 未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

[編纂]

---

## 財 務 資 料

---

[ 編 纂 ]

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事確認，自2023年9月30日起直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動；且自2023年9月30日起直至本文件日期並無發生可對本文件附錄一的會計師報告所載綜合財務報表所顯示的資料造成重大影響的事件。

### COVID-19爆發的影響

自2019年底以來，COVID-19在全球迅速擴散。我們採取了各種措施來減輕COVID-19爆發可能對我們在中國的業務及候選藥物開發造成的影響，包括為我們的員工提供口罩等個人防護裝備、定期量度員工的體溫以及密切監測其健康狀況。

由於COVID-19的爆發，部分地區的醫院集中精力應對疫情，推遲了若干癌症患者的探視，對我們的營銷及臨床試驗的隨訪及進展造成負面影響。此外，COVID-19疫情的全球蔓延導致我們在美國及其他海外地區的臨床試驗及商業化計劃延後，進而對我們的研發、銷售及其他營運產生負面影響。隨着新一波COVID-19疫情於2022年3月開始，隨之而來的政府管理措施對我們的藥品推廣工作造成負面影響，並影響我們客戶的現金流量，導致我們的應收賬款逾期。同時，受疫情影響，2022年國家醫保藥品目錄直至2023年3月方正式生效，因此，若干客戶直至調低後的協商價生效方能出售產品，導致對我們的付款出現延遲。

我們無法預見COVID-19日後會否對我們的業務產生重大不利影響。請參閱「風險因素—我們的業務面臨著來自流行病、自然災害、戰爭和恐怖主義行為的巨大風險，該等風險曾擾亂過我們的營運，並日後可能嚴重影響我們的財務穩定性和營運效率。」。我們將密切監察及評估疫情對我們的影響，並根據事態發展調整我們的預防措施。我們亦將持續監察COVID-19的情況以及為防控疫情所採取的各種監管及行政措施。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致須遵守上市規則第13.13至13.19條項下的披露規定。