

附錄三

截至2021年12月31日止年度  
未經審核初步財務資料

以下為本集團於2021年12月31日及截至該日止年度的初步財務資料（「初步財務資料」），連同管理層對本集團財務狀況及經營業績的討論與分析。初步財務資料乃基於本集團根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表編製。2021年初步財務資料未經審核。[編纂]務請注意，本附錄中的2021年初步財務資料或會作出調整。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年	2021年
		人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)
其他收入及收益	4	9,551	27,810
銷售及分銷開支		–	(3,461)
研發開支		(130,519)	(472,953)
行政開支		(18,416)	(143,045)
其他開支	4	(2,904)	(9,609)
財務成本	5	(37,112)	(56,308)
<b>除稅前虧損</b>	6	(179,400)	(657,566)
所得稅開支		–	–
<b>年內虧損</b>		<u>(179,400)</u>	<u>(657,566)</u>
<b>年內全面虧損總額</b>		<u>(179,400)</u>	<u>(657,566)</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		(179,400)	(657,561)
非控股權益		–	(5)
<b>母公司普通權益持有人應佔每股虧損</b>			
基本及攤薄(人民幣元)	9	<u>(0.58)</u>	<u>(1.56)</u>

附錄三

截至2021年12月31日止年度  
未經審核初步財務資料

綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日	
		2020年	2021年
		人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		128,500	416,334
使用權資產		57,675	55,274
商譽		9,305	9,305
其他無形資產		22,120	22,120
其他非流動資產		120,038	121,616
<b>非流動資產總額</b>		<b>337,638</b>	<b>624,649</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	7,762	23,549
預付款項、其他應收款項及其他資產		19,903	88,460
按公平值計入損益的金融資產(「按公平值計入損益的金融資產」)		325,890	–
現金及銀行結餘		355,821	1,182,562
<b>流動資產總額</b>		<b>709,376</b>	<b>1,294,571</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	11	1,987	16,816
其他應付款項及應計費用	12	51,160	114,615
租賃負債		4,334	7,862
<b>流動負債總額</b>		<b>57,481</b>	<b>139,293</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>651,895</b>	<b>1,155,278</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>989,533</b>	<b>1,779,927</b>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借款	13	–	50,000
擁有人股本贖回負債	14	1,952,874	–
租賃負債		21,791	18,857
遞延收益		18,122	32,244
遞延稅項負債		5,530	5,530
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,998,317</b>	<b>106,631</b>
<b>(負債)／資產淨額</b>		<b>(1,008,784)</b>	<b>1,673,296</b>
<b>(虧絀)／權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		–	448,250
實繳股本		36,069	–
儲備		(1,044,853)	1,225,051
<b>非控股權益</b>		<b>–</b>	<b>(5)</b>
<b>(虧絀)／權益總額</b>		<b>(1,008,784)</b>	<b>1,673,296</b>

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

### 初步財務資料附註

#### 1. 公司資料

江蘇瑞科生物技術股份有限公司（「本公司」）為於2012年5月18日在中華人民共和國（「中國」）江蘇省泰州市成立的有限責任公司。於2021年5月9日，本公司根據中國公司法轉為股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國江蘇省泰州市中國醫藥城高新技術開發區疫苗工程中心A217室。

年內，江蘇瑞科生物技術股份有限公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於中國內地從事疫苗研發。

於本報告日期，江蘇瑞科生物技術股份有限公司於下列主要附屬公司擁有直接權益，詳情如下：

名稱	附註	註冊成立／ 登記地點及日期 以及業務地點	註冊資本	本公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
北京安百勝生物科技有限 公司（「北京安百勝」）*	(a)	中國／中國內地 2011年3月7日	人民幣 11,032,500元	100%	–	研發
武漢瑞科吉生物科技有限 公司*		中國／中國內地 2021年9月28日	人民幣 10,000,000元	55%	[●]	研發
武漢瑞科生物技術有限 公司*		中國／中國內地 2021年9月28日	人民幣 100,000,000元	100%	[●]	研發

\* 由於並無登記英文名稱或無可用英文名稱，於中國註冊的公司的英文名稱表明管理層為翻譯其公司名稱所作出的最佳努力。

#### 2. 編製基準及會計政策

##### 2.1 編製基準

初步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，包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。初步財務資料並不包括根據國際財務報告準則編製全份財務報表所需之全部資料。

初步財務資料乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益的金融資產按公平值計量除外。

除非另外說明，本財務報表以人民幣（人民幣）列報，且所有數值均約整至最近的千位數。

##### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團於截至2021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）。當本集團對參與被投資方業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能透過其權力影響被投資方的回報時（即賦予本集團現有能力主導被投資方相關活動的既存權利），即取得控制權。

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

反向收購後編製的綜合財務報表乃以本公司（為法定母公司，會計被收購方）的名義發佈，但代表北京安百勝（為法定附屬公司，會計收購方）財務報表（其資本結構除外）的延續。會計收購方的法定資本被追溯調整，以反映法定母公司（會計被收購方）的法定資本。

反向收購後編製的綜合財務報表反映：

- (a) 法定附屬公司（會計收購方）的資產及負債按其合併前的賬面值確認及計量；
- (b) 法定母公司（會計被收購方）的資產及負債按國際財務報告準則第3號（即所收購可識別資產及所承擔負債按其收購日期的公平值計量）確認及計量；
- (c) 於反向收購完成日期，法定附屬公司（會計收購方）所轉讓代價的公平值超出法定母公司（會計被收購方）可識別資產及負債的公平值的部分，於綜合財務狀況表確認為商譽；
- (d) 於綜合財務狀況表確認的保留盈利及其他權益結餘為反向收購完成前法定附屬公司（會計收購方）的保留盈利及其他權益結餘；
- (e) 於綜合財務報表確認為權益的金額，乃透過於緊隨業務合併前將法定附屬公司（會計收購方）的權益加入法定母公司（會計被收購方）的公平值而釐定；
- (f) 股權結構（即股權數量及類型）反映法定母公司（會計被收購方）的股權結構，包括法定母公司（會計被收購方）為使合併生效而發行的股權；

有關業務合併的進一步詳情載於歷史財務資料附註31。

倘本公司直接或間接擁有少於被投資方過半數投票或類似權利，則本集團於評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司截至2021年12月31日止年度採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，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各組成部分歸屬於本集團母公司普通擁有人／普通權益持有人。所有與本集團成員公司之間交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。於附屬公司的擁有權權益變動（並無喪失控制權）於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)已收代價的公平值、(ii)任何保留投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或赤字。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按倘若本集團直接出售相關資產或負債而規定使用的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等歷史財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項 <sup>1</sup>
國際會計準則第37號（修訂本）	虧損合約－達成合約之成本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則2018年至2020年的 年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號隨附之說明示例及國際 會計準則第41號（修訂本） <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間資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號（修訂本）	概念框架之提述 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第17號（修訂本）	保險合約 <sup>2, 4</sup>
國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務公告第2號（修訂本）	會計政策披露 <sup>2</sup>
國際會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義 <sup>2</sup>
國際會計準則第12號（修訂本）	單一交易產生的資產及負債的遞延稅項 <sup>2</sup>

1 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

3 尚未決定強制生效日期，但可供採納

4 由於國際財務報告準則第17號的修訂本已於2020年6月發佈，且國際財務報告準則第17號的生效日期已延遲到於2023年1月1日或之後開始的年度期間，而國際財務報告準則第4號已作出修訂，以延長允許保險人於2023年1月1日前開始的年度期間應用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號的臨時豁免

本集團正評估該等新訂或經修訂國際財務報告準則於初次應用後的影響。迄今為止，本集團認為該等新訂及經修訂準則不會對本集團財務表現及財務狀況造成重大影響。

### 3. 分部資料

就資源分配及表現評估而言，本集團首席執行官（即主要營運決策者）於作出分配資源及評估本集團整體表現的決定時審閱綜合業績，因此，本集團僅有一個可呈報分部，且並無呈列此單一分部的進一步分析。

本集團於年內並無錄入任何收益，且本集團的非流動資產均位於中國，因此，並無呈列非流動資產的其他相關地理資料。

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

### 4. 其他收入及收益，以及其他開支

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<u>其他收入</u>		
銀行利息收入	2,625	10,355
與收入有關的政府補助 (附註i)	1,458	6,199
其他	63	40
	<u>          </u>	<u>          </u>
<u>收益</u>		
金融資產公平值變動收益	5,405	11,216
其他收入及收益	9,551	27,810
	<u>          </u>	<u>          </u>

附註i：已收取與收入相關之政府補助及補貼用於補償本集團的研發開支及業務營運。

其他開支的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	24	19
匯兌虧損淨額	2,880	8,490
其他	—	1,100
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>2,904</u>	<u>9,609</u>

### 5. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	—	1,604
減：資本化利息	—	1,604
擁有人股本贖回負債的利息	36,415	55,031
租賃負債利息	697	1,277
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>37,112</u>	<u>56,308</u>

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

### 6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除下列各項：

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元 (經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備項目折舊*		6,556	14,903
使用權資產折舊*		6,207	7,555
租賃負債利息		697	1,277
有關短期租賃的開支*		432	490
研發成本		130,519	472,953
出售物業、廠房及設備項目的虧損	4	24	19
金融資產公平值變動收益	4	(5,405)	(11,216)
與收入有關的政府補助	4	(1,458)	(6,199)
匯兌差額淨額	4	(2,880)	(8,490)
銀行利息收入	4	(2,625)	(10,355)
核數師酬金		15	451
[編纂]開支		–	21,936
僱員福利開支*(不包括董事、最高行政人員及監事的薪酬)：			
工資及薪金		43,460	100,522
以股份為基礎的付款開支		–	47,545
退休金計劃供款、社會福利及其他福利		363	8,716
贖回負債的利息支出	14	36,415	55,031

\* 物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、有關短期租賃開支及僱員福利開支載於綜合損益及其他全面收益表「行政開支」及「研發成本」。

### 7. 所得稅

根據中國企業所得稅及相關法規(「企業所得稅法」)，本集團的基本稅率為彼等各自應課稅收入的25%。

由於本集團的中國實體處於虧損狀況，故並無估計應課稅溢利。

根據中國企業所得稅及相關法規(「企業所得稅法」)，本集團的基本稅率為彼等各自應課稅收入的25%。北京安百勝於2019年10月15日取得高科技企業證書，2019年至2021年三年內須按15%的稅率繳納所得稅。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期所得稅		
年內扣除	–	–
遞延所得稅	–	–
年內／期內稅項(抵免)／扣除總額	–	–



### 附錄三

### 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

按本公司及其大部分附屬公司所在國家(或司法權區)之法定稅率計算除稅前溢利之適用稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支之對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	(179,400)	(657,566)
按法定稅率計算的稅項(25%)	(44,850)	(164,392)
特定省份或地方機關頒佈的較低稅率	4,962	8,691
不可扣稅開支	9,339	48,872
合資格研發成本的額外可扣減撥備	(22,203)	(69,844)
未確認稅項虧損及可扣減暫時性差額	52,752	176,673
按本集團實際稅率計算的稅項支出	—	—

於2020年及2021年12月31日，本集團累計稅項虧損分別為人民幣367,007,000元及人民幣1,063,757,000元，將於一至十年內到期，以抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。於2020年及2021年12月31日，本集團分別有人民幣46,488,000元及人民幣109,018,000元的可扣減暫時性差額，主要與未付應計開支有關。

由於該等虧損及暫時性差額已於本集團產生，並已造成虧損一段時間，且本集團認為不大可能有應課稅溢利可用以抵銷稅項虧損，故並無就該等虧損及暫時性差額確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產尚未就下列項目確認：

	於12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	75,114	234,859
可扣減暫時性差異	11,014	27,155
	86,128	262,014

### 8. 股息

本公司於年內並無派付或宣派任何股息



## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

### 9. 母公司普通權益持有人應佔每股虧損

截至2020年及2021年12月31日止年度以及2020年及2021年期間的每股基本虧損金額，乃基於母公司普通股擁有人／普通權益持有人應佔年度或期間虧損及假設已發行普通股加權平均數（經計及追溯調整後）計算，並假設本公司轉為股份有限公司（資本化發行）及股本溢價轉讓已於2019年1月1日生效。

由於贖回負債對擁有人資本的影響對呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，故截至2020年及2021年12月31日止年度，故並無就該等期間呈列的每股基本虧損金額作出調整。

計算每股基本及攤薄虧損乃基於：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
虧損		
母公司普通股擁有人／普通權益持有人應佔虧損， 用於計算每股基本及攤薄虧損（人民幣千元）	(179,400)	(657,561)
股份		
用於計算每股基本及基本及攤薄虧損的年內假設 已發行普通股的加權平均數	308,530,830	421,443,519
每股虧損（基本及攤薄）（每股人民幣元）	(0.58)	(1.56)

### 10. 存貨

	於12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元 （已審核）	人民幣千元 （未經審核）
原材料	7,762	23,549
	7,762	23,549

附錄三

截至2021年12月31日止年度  
未經審核初步財務資料

11. 貿易應付款項

於各年度末，貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)
一年內	1,928	16,739
超過一年	59	77
	<u>1,987</u>	<u>16,816</u>

12. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)
自賣方收取的按金	180	420
應付物業、廠房及設備款項	1,081	7,523
應計[編纂]開支	–	9,429
應計研發開支	23,117	29,151
應計裝修及建築開支	11,157	38,440
應付員工薪酬、福利及花紅	11,942	24,310
應付稅項	2,173	687
其他應計費用	1,378	3,564
其他應付款項	132	1,091
	<u>51,160</u>	<u>114,615</u>

本集團及本公司的其他應付款項及應計費用為免息且平均期限為三個月。

13. 計息銀行借款

	於2021年12月31日		
	實際年利率%	到期日	人民幣千元
非即期			
銀行貸款－有抵押	4.65	2028	50,000
	<u>4.65</u>	<u>2028</u>	<u>50,000</u>

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

分析如下：

	於2021年12月31日
	人民幣千元 (未經審核)
應償還銀行貸款：	
第3至第5年，包括首尾兩年	50,000
	<b>50,000</b>

於2021年1月26日，本公司與上海浦東發展銀行股份有限公司泰州分行訂立為期七年的房地產按揭協議，按揭協議項下融資總金額為人民幣200,000,000元。於2021年2月8日、2021年6月4日、2021年8月11日及2021年11月11日，根據協議，本公司分別提取人民幣10,000,000元、人民幣10,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣20,000,000元，其應自2028年6月30日起償還。借款以租賃土地作抵押，按浮動利率計息。

### 14. 擁有人資本的贖回負債

	於12月31日	
	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
A輪	626,365	-
B輪	1,214,772	-
與贖回負債有關的應付利息	111,737	-
	<b>1,952,874</b>	<b>-</b>

根據A輪投資者於2019年1月24日與當時所有股東訂立的注資協議，A輪投資者同意認購本公司新增註冊資本人民幣12,763,462元，總代價為人民幣500,000,000元。此外，根據日期為2019年8月7日的股權轉讓協議，若干A輪投資者收購本公司註冊資本總額為人民幣2,702,541元，總代價為人民幣145,044,532元（統稱「A輪協議」）。

根據日期為2020年11月2日的A輪投資者與當時所有股東訂立的注資協議，B輪投資者同意認購本公司新增註冊資本人民幣6,712,730元，總代價為人民幣686,256,000元。此外，根據日期為2020年10月19日的股權轉讓協議，若干B輪投資者從當時的股東（包括若干A輪投資者）購入本公司註冊資本合共人民幣8,368,151元，總代價為人民幣855,173,912元（統稱「B輪協議」）。

上述A輪及B輪融資有關的注資協議主要條款將對本公司的會計處理產生影響，概述如下：

#### 贖回權利（2019年1月生效且於2020年11月更新）

根據A輪協議，A輪協議進行的A輪注資以及相關股份轉讓，本公司將於發生本公司無法控制的若干或然事件時贖回，包括(i)本集團開發的HPV九價疫苗尚未於2024年12月31日前獲國家藥品監督管理局

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

批准。(ii)本集團開發的帶狀疱疹疫苗或生長激素於2024年12月31日前未獲批准進行臨床試驗，且處於III期臨床試驗過程中。A輪供款的股份贖回的價格為A輪持有人在本公司投資的百分之十五(15%)內部回報率，加上所有累計但未支付的股息。

### 贖回權利(自2020年11月起生效)

根據B輪協議，B輪協議進行的B輪注資以及相關股份轉讓，本公司將於發生本公司無法控制的若干或然事件時贖回，包括(i)本集團開發的HPV九價疫苗尚未於2024年12月31日前獲國家藥品監督管理局批准。(ii)本集團開發的帶狀疱疹疫苗或生長激素於2024年12月31日前未獲批准進行臨床試驗，且處於III期臨床試驗。A輪及B輪供款的股份贖回的價格為A輪及B持有人在本公司投資的百分之十二(12%)單利，加上所有累計但未支付的股息。

### 呈列及分類

贖回責任產生金融負債，按贖回金額的現值淨額計量。贖回負債於本年度的變動載列如下。

本集團於本年度擁有人資本贖回負債變動如下：

	A輪	B輪	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	720,366	-	720,366
確認B輪擁有人資本的贖回負債(附註a)	-	1,214,772	1,214,772
債務豁免(附註b)	(18,679)	-	(18,679)
利息支出	17,577	18,838	36,415
於2020年12月31日及2021年1月1日	719,264	1,233,610	1,952,874
	5,053	49,978	55,031
終止贖回權利(附註c)	(724,317)	(1,283,588)	(2,007,905)
於2021年12月31日	-	-	-

- (a) 根據A輪協議及B輪協議，本公司的贖回義務適用於A輪及B輪的持有人。贖回金額的現值淨額被確認為金融負債，並同時借記於權益。
- (b) 根據B輪協議，用於計算A輪供款的贖回價格的利率由百分之十五(15%)改為百分之十二(12%)，導致緊接B輪協議日期前及其後的贖回現值淨額減少。金融負債的減少被視為A輪擁有人的債務免除，並同時計入權益。
- (c) 於2021年3月，本公司與所有現有擁有人簽訂B+輪股本注資協議(「B+輪協議」)。根B+輪協議，本公司就A輪股份及B輪股份持有人之贖回權之責任已終止。因此，所有贖回負債的金融負債賬面值於年期終止時終止確認。

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

### 15. 股份獎勵計劃

本公司為若干人員採用了股份獎勵計劃（「計劃」），以表彰及獎勵若干董事及僱員（「獲授僱員」）對本集團成長及發展的貢獻，並為本集團的持續經營及發展保留合資格僱員。於年內，本集團通過連雲港睿文詩播樂生物技術合夥企業（有限合夥）（「睿文詩播樂」）、連雲港瑞百泰醫藥科技合夥企業（有限合夥）（「瑞百泰」）及連雲港瑞百和醫藥科技合夥企業（有限合夥）「瑞百和」在計劃下授予本公司的股權。睿文詩播樂、瑞百泰及瑞百和均由合夥關係下普通合夥人控制。

於2021年3月25日，本公司當時的2.2%股權通過睿文詩播樂以人民幣12,738,000元的代價授予本公司41名選定員工，該等獲授股權並無歸屬期。

於2021年3月25日，本公司當時的2.8%股權通過瑞百泰以人民幣16,212,000元的代價授予本公司41名選定僱員，該計劃的歸屬期及條件如下。

於2021年5月，因一名僱員辭職而沒收本公司0.1038%的當時股權（相當於股份配發前的46,544股股份，及於股份配發後經調整的465,436股），並作為新授出股份獎勵而轉讓予另一名僱員。

於2021年7月至11月，因四名僱員辭職而沒收本公司0.0175%的當時股權（相當於78,533股股份），並作為新授出股份獎勵而轉讓予另一名僱員。

於2021年9月27日，本公司1.1%的當時股權（相當於4,925,832股股份）透過瑞百和以人民幣9,572,000元的代價授予本公司19名選定僱員。上述1.1%股權已由劉勇先生轉讓，而劉先生已符合歸屬條件，該等股權被視為新授出股份獎勵。

透過瑞百泰及瑞百和已授出股權的歸屬期及歸屬狀況如下。

歸屬比例	歸屬期
20%	(i) 倘本集團僱用超過兩年：授出股份獎勵的20%可於授出日期歸屬；(ii) 否則，歸屬期界定為授出日期，直至本集團僱用日期起計兩年內
20%	3年
60%	5年

就授出股份獎勵而收取的服務公平值乃參考授出股份獎勵的公平值減本集團收取的代價計量。授出的股份獎勵的公平值按股份授出日期的市場價值計量，並採用貼現現金流方式釐定。主要假設（包括貼現率、終端增長率及缺乏市場流動性折扣率）須由本公司董事以最佳估計釐定。

	授出日期				
	於2021年 3月25日	於2021年 5月24日	於2021年 7月31日	於2021年 9月27日	於2021年 11月18日
貼現率	16%	15%	14.5%	14.5%	14.5%
終端增長率	0%	0%	0%	0%	0%
缺乏市場流動性折扣率	15%	11%	9.5%	8.0%	7.0%

於截至2021年12月31日止年度內，以股份為基礎的付款人民幣137,689,000元於損益扣除。

## 業務回顧及前景

我們是一家於2012年創立的疫苗公司，致力於亞單位疫苗的研發及商業化。我們主要專注於HPV候選疫苗的研發。我們已建立由12款候選疫苗組成的疫苗組合，包括我們的核心產品REC603，一款用於預防宮頸癌的重組HPV九價疫苗，目前處於III期臨床試驗階段。我們已完成REC603的受試者招募，且我們計劃於2022年上半年完成三針給藥，並於2025年向國家藥監局提交BLA申請。此外，我們亦正在進行ReCOV及新冠肺炎候選疫苗的全球II期／III臨床試驗，並已在菲律賓開始招募受試者。於2021年，我們的年度全面虧損總額為人民幣657.6百萬元，而於2020年則為人民幣179.4百萬元。該增加主要是由於我們已盡力確保我們的候選疫苗在商業化方面的開發及升級，儘管尚未成功推廣任何候選疫苗至商業銷售。尤其是，我們已就研發候選疫苗產生重大開支。截至2021年12月31日止年度，我們的研發成本為人民幣473.0百萬元，而於2020年則為人民幣130.5百萬元。隨著我們進一步的研發工作、繼續開發、尋求監管批准及將我們的疫苗商業化，我們預期在不久將來仍會產生淨虧損。

未來，我們計劃實施以下戰略，我們相信，我們將進一步加強我們的核心競爭優勢，使我們能夠把握不斷上升的商機：

- 加快我們候選疫苗的研發、臨床試驗及商業化；
- 加快我們候選疫苗的研發、臨床試驗及商業化；
- 完善我們的組織架構及人力資源管理，以提升我們的競爭力；及
- 透過「走出去」及「引進來」策略推進我們的國際戰略。

自2021年12月31日起及直至最後實際可行日期，我們已就候選疫苗進行進一步臨床試驗，而就我們所知，中國的整體經濟及市場狀況或我們經營所在行業的狀況並無發生可能對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響的變動。

## 管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析

### 經營業績的主要項目分析

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2020年的人民幣9.6百萬元增加191.2%至2021年的人民幣27.8百萬元，主要是由於(i)我們的銀行利息收入由2020年的人民幣2.6百萬元增加人民幣7.8百萬元至2021年的人民幣10.4百萬元，乃由於[編纂]前融資所得現金及銀行結餘增加；(ii)金融資產的公平值變動收益由2020年的人民幣5.4百萬元增加人民幣5.8百萬元至2021年的人民幣11.2百萬元；及(iii)中國地方政府機關提供的政府補助增加了人民幣4.7百萬元增加，以支持我們候選疫苗的研發及我們的營運。

#### 銷售及分銷開支

我們於2021年錄得銷售開支人民幣3.5百萬元，主要指我們的銷售及營銷人員於預期ReCOV即將開始商業化而產生的薪金。

#### 研發成本

我們的研發成本由2020年的人民幣130.5百萬元增加262.4%至2021年的人民幣473.0百萬元。該研發成本增加乃由於下列各項所致：

- 臨床試驗開支由2020年的人民幣5.6百萬元增加人民幣107.9百萬元至2021年的人民幣113.5百萬元，主要是由於我們於2021年6月已啟動REC603 III期臨床試驗以及啟動ReCOV的臨床試驗；
- 員工成本由2020年的人民幣33.9百萬元增加人民幣104.8百萬元至2021年的人民幣138.6百萬元，主要是由於我們於2021年向研發人員發放以股份為基礎的薪酬增加，乃由於我們於2021年授予研發人員的股份增加；及
- IND前開支由2020年的人民幣54.9百萬元增加人民幣83.7百萬元至2021年的人民幣138.6百萬元，主要是由於有關我們臨床前階段的候選疫苗的前期研究。



## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

### 行政開支

我們的行政開支由2020年的人民幣18.4百萬元大幅增加至2021年的人民幣143.0百萬元，主要是由於(i)僱員成本由2020年的人民幣9.6百萬元增加至2021年的人民幣95.6百萬元，主要由於我們向行政人員授予的股份；(ii)我們於2021年產生[編纂]開支人民幣21.9百萬元；及(iii)我們的水電及辦公室開支增加人民幣6.0百萬元。

### 其他開支

我們的其他開支由2020年的人民幣2.9百萬元增加至2021年的人民幣9.6百萬元，主要是由於匯兌虧損。

### 財務成本

我們的財務成本由2020年的人民幣37.1百萬元增加51.7%至2021年的人民幣56.3百萬元，主要是由於擁有人資本的贖回負債利息及租賃負債利息增加所致。

### 財務狀況主要項目分析

#### 流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	(人民幣千元)	
<b>流動資產</b>		
存貨	7,762	23,549
預付款項、其他應收款項及其他資產	19,903	88,460
按公平值計入損益的金融資產	325,890	–
現金及銀行結餘	355,821	1,182,562
<b>流動資產總額</b>	<b>709,376</b>	<b>1,294,571</b>
<b>流動負債</b>		
貿易應付款項	1,987	16,816
其他應付款項及應計費用	51,160	114,615
租賃負債	4,334	7,862
<b>流動負債總額</b>	<b>57,481</b>	<b>139,293</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>651,895</b>	<b>1,155,278</b>

## 附錄三

## 截至2021年12月31日止年度 未經審核初步財務資料

我們的流動資產淨額由截至2020年12月31日的人民幣651.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,155.3百萬元，主要是由於我們自B+輪及C輪融資收取的所得款項所致。

### *預付款項、其他應收款項及其他資產*

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2020年12月31日的人民幣19.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣88.5百萬元，主要是由於(i)我們為生產設施採購設備及建築服務而產生可收回增值稅增加人民幣40.8百萬元；(ii)原材料預付款項增加人民幣14.3百萬元，與我們的臨床試驗進度一致；及(iii)我們就建議[編纂]產生的遞延[編纂]開支人民幣11.4百萬元。

### *按公平值計入損益的金融資產*

我們的按公平值計入損益的金融資產由截至2020年12月31日的人民幣325.9百萬元減少至截至2021年12月31日的零，主要是由於我們所購買的結構性存款已到期，其後我們於2021年底贖回該等金融資產。

### *現金及銀行結餘*

我們的現金及銀行結餘由截至2020年12月31日的人民幣355.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣1,182.6百萬元，主要由於贖回若干到期的結構性存款及我們的B+輪及C輪融資完成。

### *其他應付款項及應計費用*

我們的其他應付款項及應計費用由截至2020年12月31日的人民幣51.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣114.6百萬元，主要是由於(i)累計翻新及建築開支由截至2020年12月31日的人民幣11.2百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣38.4百萬元；(ii)應付員工薪金、福利及花紅由截至2020年12月31日的人民幣11.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣24.3百萬元；及(iii)應計研發開支由截至2020年12月31日的人民幣23.1百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣29.2百萬元，主要是由於就ReCOV應對合約研究機構的費用所致。

附錄三

截至2021年12月31日止年度  
未經審核初步財務資料

債務

下表載列我們於所示日期來自第三方的貸款及借款明細：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
	(人民幣千元)	
	(未經審核)	
<b>流動負債</b>		
租賃負債	4,334	7,862
<b>非流動負債</b>		
計息及其他借款	-	50,000
租賃負債	21,791	18,857
業主資本的贖回負債	1,952,874	-
<b>總債務</b>	<b>1,978,999</b>	<b>76,719</b>

主要財務比率

下表載列我們的節選主要財務比率：

	截至12月31日 / 截至該日止年度	
	2020年	2021年
	(未經審核)	
流動比率 <sup>(1)</sup>	12.3	9.3

附註：

(1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。

我們的流動比率由截至2020年12月31日的12.3下降至截至2021年12月31日的9.3，主要由於我們的流動負債增長率高於我們的流動資產。我們的流動負債增加主要是由於其他應付款項及應計費用增加，與我們候選疫苗的研發進度一致。

## 有關市場風險的披露

有關進一步資料，請參閱本文件「財務資料－市場風險披露」。

## 企業管治常規守則

由於我們於截至2021年12月31日止年度尚未於聯交所[編纂]，上市規則附錄十四所載企業管治守則於回顧期間不適用於我們。[編纂]後，我們將遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

## 審閱我們的初步財務資料

審核委員會成員已與我們的管理層討論及審閱附錄所載的初步財務資料。

如上文初步財務資料所載有關本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、全面收益表及其相關附註的數字，已由申報會計師在根據香港會計師公會頒佈的實務說明730號「有關年度業績初步公告的核數師指引」開展工作後同意，乃與本集團於本年度的綜合財務報表草擬本所載金額一致。申報會計師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱工作準則》或《香港核證工作準則》進行核證，因此，申報會計師並無就初步財務資料發表任何保證。

## 購買、出售或贖回本公司股份

由於我們於截至2021年12月31日止年度尚未於聯交所[編纂]，故此披露規定不適用於我們。