

## 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載列的綜合財務資料及其附註一併閱讀。我們的綜合財務資料根據國際財務報告準則編製，可能在重大方面有別於其他司法權區(包括美國)的公認會計原則。

以下討論及分析載有反映我們當前對未來事件及財務表現之看法的前瞻性陳述。該等陳述基於根據我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在有關情況下認為合適的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測取決於許多風險及不確定因素。在評估我們的業務時，務請仔細考慮本文件「風險因素」一節所載資料。

就本節而言，除非文義另有所指，否則對2020年及2021年的提述均指截至該年12月31日止財政年度。除非文義另有所指，本節按綜合基準呈列財務資料。

### 概覽

我們於2009年成立，是生物製藥及臨床前研究服務創收公司。我們有YH003及YH001兩種核心產品以及10種其他管線候選產品。YH003是一種重組人源化激動性抗細胞分化簇40(CD40)免疫球蛋白G2(IgG2)單克隆抗體；YH001是一種重組人源化抗CTLA-4(在T細胞上組成型表達的蛋白質受體，作用機制為作為免疫檢查點起作用，並下調免疫應答)免疫球蛋白G1(IgG1)單克隆抗體。我們的核心產品YH003主要開發用於胰腺導管腺癌、黑色素瘤及其他晚期實體瘤。我們的其他核心產品YH001主要開發用於肝細胞癌(HCC)及非小細胞肺癌(NSCLC)。憑藉多年來對跨國公司及國內生物技術公司的服務以及依據我們的內部臨床階段候選藥物，我們亦得以建立涵蓋早期靶點認證及抗體生成到臨床開發的全鏈條綜合研發實力。

營業紀錄期間，我們的收益主要來自提供基因編輯服務、臨床前藥理藥效評估、模式動物銷售及抗體開發業務相關服務。然而，目前我們並無產品獲批准進行商業銷售，亦未

---

## 財務資料

---

自銷售候選產品獲得任何收入。由於繼續進行臨床前研發、臨床開發、徵求候選產品的監管審批、推出管線產品及增加人手經營業務，我們預計未來數年開支會大幅增加，尤其是不斷增加的研發開支。**[編纂]**後，預料會有關於經營**[編纂]**的相關費用。預期我們的財務表現會由於候選產品的發展狀況、監管審批進度及獲批後我們候選產品上市而在不同期間出現波動。

### 編製及呈列基準

本公司於2009年11月在中國成立，於2020年12月改制為股份公司。本公司由控制方沈博士及倪博士最終控制。我們收購祐和醫藥科技(北京)有限公司(「祐和」，於中國註冊成立的公司，由控制方最終控制)的全部股權。收購被視為同一控制下的業務合併。有關歷史及重組的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。

歷史財務資料乃使用合併會計基準編製，猶如現有的集團架構一直存在。

我們的歷史財務資料乃按照所有適用的國際財務報告準則(「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」)頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製歷史財務資料而言，我們已對營業紀錄期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，並無採納於2022年1月1日開始的會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。追加期間相應財務資料乃按照與就歷史財務資料採納的相同編製及呈列基準編製。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並預計將繼續受若干因素的影響，其中許多因素可能並非我們所能控制。例如，不僅與我們的收入前候選產品有關的因素，而且與我們的創收服務有關的因素，都可能影響我們的經營業績。主要風險的詳細討論載列如下。

---

## 財務資料

---

### 我們成功開發及商業化候選產品的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發候選產品、就候選產品獲得監管批准及成功商業化的能力。憑藉我們在抗體發現、研發方面的核心競爭力，截至最後可行日期，我們戰略性地設計並建立12項候選藥物組成的精選抗體藥物產品管線，包括五項臨床階段候選藥物及七項臨床前階段候選藥物。其中三項候選藥物與不同合作方有授權轉讓安排。我們的核心產品YH003及YH001正在澳大利亞及美國進行II期臨床試驗。同時，我們有其他多個候選產品正在進行臨床前試驗。有關我們各種候選產品開發的更多詳情，請參閱「業務」。我們的業務及經營業績取決於我們的候選產品證明良好的安全性及有效的臨床試驗結果以及我們為候選藥物取得必要的監管批准的能力。

儘管我們目前並無任何產品獲批准進行商業銷售，且未從銷售候選產品產生任何收益，但隨著一項或多項候選產品進入最後開發階段，我們預計未來幾年能將有關候選產品商業化。在候選產品商業化後，我們的業務及經營業績將受我們商業化產品的市場接受程度及銷售與我們滿足商業需求的產能推動。然而，在我們能從銷售候選產品產生任何收益前，商業化可能需要進行大量的營銷工作。如我們未能達到市場接受程度，我們可能無法產生預期的收益。有關更多詳情，請參閱「業務」及「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 有關我們候選藥物商業化的風險」。

### 成本結構

我們的經營業績顯著受成本結構影響，主要包括研發開支、銷售成本與一般及行政開支。

研發活動（如進行臨床前研究、臨床試驗及我們候選產品監管備案相關的活動）是我們業務模式的核心。2020年、2021年與截至2022年4月30日止四個月，我們的研發開支分別為人民幣276.3百萬元、人民幣558.5百萬元及人民幣212.0百萬元。我們的研發開支主要包括員工成本、股份支付、直接材料成本、委外服務費、檢測及實驗室處理費與折舊及攤銷開支。

---

## 財務資料

---

隨著我們的發展計劃進展，我們繼續支持候選產品的臨床試驗，且有關候選產品就其他適應症與潛在的早期治療方案進行進一步臨床試驗，我們預計於可預見未來研發開支將繼續增加。

我們的銷售成本包括員工成本、供應成本及雜項成本。我們預計於可預見未來我們的銷售成本將隨業務的不斷增長繼續增加。

我們的一般及行政開支主要包括員工成本(不包括股份支付)、服務費及諮詢費、折舊及攤銷開支、股份支付、辦公開支及相關雜費、貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損確認或撥回、招聘成本、租賃及物業管理費、水電費及差旅費。

隨著我們繼續發展及擴大業務，預計我們的成本結構將發生變化。隨著我們候選產品的臨床前研究及臨床試驗繼續進展，且我們產品管線中的資產逐步實現商業化，我們預計將產生額外的(其中包括)製造與銷售及營銷成本。我們亦預計與作為香港[編纂]相關的法律、合規、會計、保險及投資者與公共關係開支將增加。

### 營運資金

營業紀錄期間，我們主要通過股權融資以及基因編輯、模式動物銷售、臨床前藥理藥效評估和抗體開發所得收益為營運提供資金。展望未來，我們預計主要通過基因編輯、模式動物銷售、臨床前藥理藥效評估和抗體開發所得收益為營運提供資金。倘與合作夥伴成功共同開發及商業化一種或多種候選藥物，我們亦可從商業化藥物產品賺取收益。然而，隨著業務持續擴張，我們可能需要自公開或非公開股權發售、債務融資、合作及許可安排或其他資金來源獲得更多資金。我們營運資金的任何波動均會影響現金流量及經營業績。

### 醫藥研發開支及外包增長

我們的財務業績受醫藥研發服務的需求影響，而後者取決於醫藥研發開支的增長及將有關工作外包予第三方服務供應商(如我們)的比率。全球醫藥行業研發開支總額由2016年

---

## 財務資料

---

的約1,567億美元增加至2020年的2,048億美元，且預計於2025年達到2,954億美元，2020年至2025年的複合年增長率為7.6%，於2030年再進一步增至3,792億美元，2025年至2030年的複合年增長率為5.1%。中國醫藥行業研發開支總額由2016年的約人民幣788億元大幅增加至2020年的人民幣1,703億元，且預計於2025年增加至人民幣3,423億元，2020年至2025年的複合年增長率為15.0%，於2030年再進一步增至人民幣5,377億元，2025年至2030年的複合年增長率為9.5%。全球及中國的醫藥研發開支(尤其是外包服務支出)增長，令我們綜合CRO服務(尤其是臨床前研究及相關服務)的需求不斷上升，且我們預計將繼續受益於該積極的市場趨勢。有關全球製藥CRO市場增長動力的詳細討論，請參閱「行業概覽」。

### 我們吸引及挽留客戶和合作夥伴的能力

我們擁有龐大、優質、忠誠且不斷擴大的客戶群，包括全球及中國領先醫藥公司與中小型生物技術公司。我們的經營業績在很大程度上取決於我們挽留現有客戶及獲取新客戶的能力。我們吸引及挽留客戶的能力受我們的品牌形象、服務品質、服務種類、地域覆蓋及服務能力的影響。我們提供的綜合服務與強大的科學技術專長使我們能夠與現有客戶訂立新的服務合約並吸引新客戶。然而，如我們未能維持或發展客戶群，我們的經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們面對日益激烈的競爭。如我們的服務及產品質量不符合客戶的標準或不斷變化的需求，我們可能失去或無法吸引客戶。如無法有效競爭，或會導致我們的產品及服務面臨減價壓力和需求減少」。

我們通過千鼠萬抗進行目標專項合作開發，致力與中國和世界各地的頂尖製藥公司建立密切關係，各方可在較具優勢的領域投入資源並保留若干商業權利，共同推動後續臨床進程。隨著同享利益和風險，我們能夠大大發揮我們的臨床開發和商業營運能力，並實現臨床產品管線的商業價值。

### 重大會計政策及估計

我們已識別對編製綜合財務報表屬重大的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計以及對會計項目的複雜判斷。

---

## 財務資料

---

估計及判斷會持續按過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下我們認為合理的未來事件預期）重估。我們過往並無改變假設或估計，亦未發現我們的假設或估計存在任何重大錯誤。於目前情況下，我們預期假設或估計日後不大可能大幅變更。在審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮：(i)我們的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)呈報業績對狀況及假設出現變動的敏感度。

下文載列編製綜合財務報表時所採用且我們認為至關重要或涉及最重大估計及判斷的會計政策。對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要的重大會計政策及估計詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2。

### 收益及其他收入

當收入因於我們日常業務過程中銷售商品或提供服務而產生時，收入由我們分類為收益。

收益在產品或服務的控制權轉讓予客戶或承租人擁有使用資產的權利時，按我們預期有權收取的承諾代價金額確認，不包括代表第三方收取的款項。收益不包括增值稅或其他銷售稅項，並扣除任何貿易折扣。

我們的收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

#### 提供服務

提供服務的收益主要包括臨床前研究服務及抗體開發。

履約義務指一項獨特服務（或一批服務）或一系列大致相同的獨特服務。

收益在我們於完成或交付及接納可交付單位後將服務／可交付單位的控制權轉移，並有權就所提供服務從客戶獲得付款的時間點確認。

---

## 財務資料

---

就抗體開發而言，與客戶的合約可能包括一項以上履約義務。就該等安排而言，交易價按相對獨立的售價基準分配至各履約義務。收益在個別履約義務達成後的時間點按分配的金額確認。

### 銷售商品

商品銷售收益主要包括模式動物銷售。

收益在客戶佔有並接受產品時確認。如產品部分履行涵蓋其他商品及／或服務的合約，則確認的收益金額為合約總交易價的適當部分，在根據合約承諾的所有商品及服務之間按較獨立的售價基準分配。

### 信貸虧損及資產減值

#### 金融工具的信貸虧損

我們就以下項目的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤餘成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項)；及
- 按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的債務證券(回收)。

按公允價值計量的其他金融資產(包括按公允價值計量且其變動計入當期損益之其他金融資產)毋須進行預期信貸虧損評估。

#### 預期信貸虧損計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按所有預期現金缺額(即按照合約應付我們的現金流量與我們預計收到的現金流量之間的差額)的現值計量。

固定利率金融資產與貿易及其他應收款項的預期現金缺額使用初始確認時釐定的實際利率或其概約利率貼現(如貼現的影響重大)。

估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為我們承受信貸風險的最長合約期間。

---

## 財務資料

---

計量預期信貸虧損時，我們考慮無需過度成本或努力即可獲得的合理並有支持的資料，包括有關過往事件、現行狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：為報告日期後12個月內預期因可能違約事件產生的虧損；及
- 存續期預期信貸虧損：為預期因預期信貸虧損模型適用的項目的預計年期內所有可能發生的違約事件產生的虧損。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等於存續期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損基於我們的歷史信貸虧損經驗使用撥備總表估計，並就債務特定因素及對報告日期現行及預測整體經濟狀況的評估作出調整。

就所有其他金融工具而言，我們確認等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初始確認起已大幅增加，在此情況下，虧損撥備按等於存續期預期信貸虧損的金額計量。

### **其他非流動資產減值**

於各報告期末檢討內部及外部資料來源，以識別是否有跡象表明下列資產可能已減值或(商譽除外)早前確認的減值虧損不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產；
- 其他非流動資產；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司及聯營公司的權益。

如存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，就商譽而言，不論是否存在任何減值跡象，均每年估計可收回金額。

---

## 財務資料

---

### 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高值。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量折成現值。如一項資產並未產生基本獨立於其他資產的現金流入，可收回金額就獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定。

### 減值虧損的確認

如資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損，首先分配至減少分配予現金產生單位（「現金產生單位」）（或單位組別）的任何商譽的賬面值，然後再按比例減少該單位（或單位組別）中其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減少至低於其個別公允價值減銷售成本（如可衡量）或使用價值（如可釐定）。

### 減值虧損撥回

就商譽之外的資產而言，如用於釐定可收回金額的估計發生有利的變化，則撥回減值虧損。商譽的減值虧損不予撥回。

撥回減值虧損以倘若過往年度未確認減值虧損的情況下可釐定的資產賬面值為限。撥回減值虧損乃於確認撥回的年度計入損益。

### 合約資產及合約負債

合約資產於我們在根據合約所載支付條款擁有無條件收取代價的權利前確認收益時確認。合約資產評估預期信貸虧損，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類至應收款項。

合約負債於客戶在我們確認相關收益前支付不可退還代價時確認。倘我們在我們確認相關收益前擁有無條件收取不可退還代價的權利，亦會確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應應收款項。

---

## 財務資料

---

就與客戶的單一合約而言，呈列淨合約資產或淨合約負債。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不以淨額基準呈列。

當合約包含重大融資成分時，合約餘額包括按實際利率法計算的應計利息。

### 公允價值計量

編製歷史財務資料時使用的計量基準為歷史成本基準，惟以下資產按公允價值列賬：生物資產及於債務及股本證券的其他投資。營業紀錄期間該等公允價值計量的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2(g)及2(f)。

營業紀錄期間，我們的若干金融資產歸類於公允價值計量第三級（「**第三級金融資產**」）。截至2022年4月30日，我們的第三級金融資產包括於愷作的股權投資。股權投資的公允價值乃參考該投資最新一輪的融資價格釐定，並根據被投資方最新可得資料等信息調整不可觀察輸入數據（倘適用）。有關第三級金融資產（包括其量化敏感性分析）的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註37(e)。

我們的高級管理團隊及投資部門主要負責制定、實施及監督投資決策。我們已實施以下政策及內部授權控制：

- 我們已制訂《對外投資管理辦法》，以控制金融資產投資的流程；
- 我們的高級管理團隊負責金融資產投資的整體規劃與審批；及
- 我們的投資部門負責金融資產投資的分析與調研，以及該投資的長期管理。

作出投資前，我們評估在建議投資後餘下營運資金的充足性，用於業務需求、經營活動、研發及資本開支。我們採納審慎方法選擇金融資產。金融資產的相關投資策略專注於透過合理保守地將投資組合到期情況與預計經營現金需求相匹配，以將金融風險降至最低，

---

## 財務資料

---

並為股東利益產生理想投資回報。對金融資產逐項作出投資決定前，我們會充分考慮多項因素，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、被投資主體的風險控制及信用情況、自身營運資金狀況及預計投資利潤或潛在虧損。為控制風險，我們過往一直尋求且於未來可能繼續尋求外部第三方專業機構於整個投資過程中協助我們。

我們的申報會計師已按照香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」(「**HKSIR 200**」)執行工作，以就歷史財務資料(定義見本文件附錄一)整體發表意見。申報會計師對整個營業紀錄期間歷史財務資料的意見載於本文件附錄一。

就第三級金融資產的估值而言，董事已審查估值工作及結果以及根據國際財務報告準則編製的財務報表，並已對估值所依據的估值模型、方法及技術取得充分了解。綜上所述，董事認為，營業紀錄期間執行的估值分析屬公平合理，且財務報表已妥為編製。此外，董事信納營業紀錄期間執行的第三級金融資產估值工作。

就須根據公允價值分類進行第三級計量的金融資產的公允價值評估而言，聯席保薦人已進行相關盡職調查，包括但不限於(i)取得並審閱2022年1月訂立的關於第三方投資者對愷佶投資的相關投資協議的條款；(ii)與我們進行討論，了解本集團有關第三級金融資產估值所倚賴的方法、假設及資料以及我們對估值的假設、基準及方法的公平性及合理性的看法；(iii)與我們及申報會計師進行討論，了解與上述估值有關的工作；及(iv)審閱本文件附錄一所載會計師報告的相關附註及申報會計師對整個營業紀錄期間歷史財務資料的意見。根據上述聯席保薦人進行的盡職調查，並考慮到董事及申報會計師的意見，聯席保薦人並未注意到任何會導致聯席保薦人對須根據公允價值分類進行第三級計量的金融資產估值提出質疑的重大事項。

---

## 財務資料

---

### 存貨及合約成本

#### 存貨

存貨主要指提供服務時消耗的原材料及供應品。

存貨乃按成本與可變現淨值中的較低者入賬。成本按特定標識或先入先出法計算。可變現淨值為估計合約售價減去估計完工成本及出售所需的估計成本。

#### 合約成本

合約成本為履行與客戶合約的成本，未資本化為存貨。

如履約成本與現有合約或明確可識別的預期合約直接有關；產生或提升未來將用於提供服務的資源；且預期可收回，則予以資本化。

與現有合約直接有關的成本可能包括直接勞務、直接材料、成本分配、明確向客戶收取的成本及其他僅因我們訂立合約而產生的成本(例如向分包商付款)。履行合約的其他成本(未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產)於產生時列為開支。

資本化的合約成本按成本減去減值虧損列賬。如合約成本資產的賬面值超出(i)我們為換取與資產有關的服務預期將收取的代價餘額減(ii)與提供該等服務直接有關且尚未確認為開支的任何成本的淨額，則確認減值虧損。

資本化的合約成本的攤銷於與資產有關的收益確認時在損益內扣除。

#### 生物資產

我們的生物資產主要指繁殖用小鼠及銷售用小鼠。生物資產於初始確認時及各報告期末按公允價值減銷售成本確認，除非公允價值無法可靠計量。

---

## 財務資料

---

飼養成本及其他相關成本(如養殖小鼠產生的員工成本、折舊及攤銷開支與水電費)予以資本化，直到小鼠開始交配並轉入我們的小鼠倉進行繁殖。

因按公允價值減銷售成本初始確認生物資產及因公允價值變化減出售生物資產的成本所產生的收益或虧損，於有關財政期間計入損益。

### 損益表選定項目說明

下表載列綜合損益表的主要項目，摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收入表：

## 財務資料

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	生物資產公允價值調整	生物資產公允價值調整	生物資產公允價值調整	生物資產公允價值調整	生物資產公允價值調整	生物資產公允價值調整	生物資產公允價值調整	生物資產公允價值調整
收益	253,542	354,555	70,178	117,223	70,178	117,223	—	117,223
銷售成本	(86,549)	(107,115)	(23,490)	(35,399)	(23,490)	(35,399)	—	(35,399)
毛利	166,993	247,440	46,688	81,824	46,688	81,824	—	81,824
其他收益及虧損淨額	8,748	25,569	9,477	31,846	9,477	31,846	—	31,846
生物資產公允價值變動淨額	—	—	—	—	—	—	6,797	6,797
銷售及營銷開支	(31,656)	(42,032)	(11,534)	(16,628)	(8,914)	(16,628)	—	(16,628)
一般及行政開支	(245,416)	(188,120)	(58,785)	(66,467)	(58,785)	(66,467)	—	(66,467)
研發開支	(276,306)	(558,485)	(134,970)	(211,999)	(134,970)	(211,999)	—	(211,999)
經營虧損	(377,637)	(515,628)	(149,142)	(181,424)	(158,038)	(181,424)	6,797	(174,627)
財務成本	(22,537)	(39,425)	(12,865)	(12,450)	(12,865)	(12,450)	—	(12,450)
向投資者發行的金融工具賬面值變動	(95,815)	—	—	—	—	—	—	—
分佔聯營公司利潤/(虧損)	87	(402)	(332)	(170)	(332)	(170)	—	(170)
除稅前虧損	(495,902)	(555,455)	(162,321)	(194,044)	(171,235)	(194,044)	6,797	(187,247)
所得稅	—	—	—	—	—	—	—	—
年/期內虧損	(495,902)	(555,455)	(162,321)	(194,044)	(171,235)	(194,044)	6,797	(187,247)
以下應佔：								
本公司權益股東	(428,091)	(545,576)	(171,234)	(187,105)	(171,234)	(187,105)	—	(187,105)
非控股權益	(48,600)	(67)	(1)	(142)	(1)	(142)	—	(142)
年/期內其他全面收入(稅後)	—	—	—	—	—	—	—	—
— 國外業務財務報表匯兌差額	1,903	581	227	286	227	286	—	286
年/期內全面收入總額	(474,788)	(545,062)	(171,008)	(186,961)	(171,008)	(186,961)	6,797	(187,247)

## 財務資料

### 收益

營業紀錄期間，我們的收益主要來自提供基因編輯服務、臨床前藥理藥效評估、模式動物銷售及抗體開發。我們預計將繼續通過該等資源賺取大部分收益，同時擴展候選藥物商業化的收益來源。此外，其他收益包括租金收入所得收益。下表載列所示期間按板塊劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	估收益 百分比	人民幣千元	估收益 百分比	人民幣千元 (未經審核)	估收益 百分比	人民幣千元	估收益 百分比
基因編輯	68,885	27.2	51,146	14.4	12,581	17.9	16,507	14.1
臨床前藥理藥效評估	75,376	29.7	105,607	29.8	28,999	41.3	41,638	35.5
模式動物銷售	65,948	26.0	107,555	30.3	28,044	40.0	46,146	39.4
抗體開發	41,094	16.2	88,606	25.0	—	—	12,932	11.0
其他	2,239	0.9	1,641	0.5	554	0.8	—	—
<b>收益總額</b>	<b>253,542</b>	<b>100.0</b>	<b>354,555</b>	<b>100.0</b>	<b>70,178</b>	<b>100.0</b>	<b>117,223</b>	<b>100.0</b>

下表載列所示期間按客戶地理位置劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	估收益 百分比	人民幣千元	估收益 百分比	人民幣千元 (未經審核)	估收益 百分比	人民幣千元	估收益 百分比
中國	162,706	64.2	218,997	61.8	37,864	54.0	63,618	54.3
美國	62,893	24.8	102,118	28.8	25,326	36.1	39,573	33.8
韓國	15,605	6.2	9,729	2.7	2,996	4.3	4,673	4.0
其他	12,338	4.8	23,711	6.7	3,992	5.6	9,359	7.9
<b>收益總額</b>	<b>253,542</b>	<b>100.0</b>	<b>354,555</b>	<b>100.0</b>	<b>70,178</b>	<b>100.0</b>	<b>117,223</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本包括員工成本、供貨成本及雜項成本。下表載列所示期間銷售成本的絕對金額及佔總銷售成本的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
員工成本	32,430	37.5	38,093	35.6	8,234	35.1	11,566	32.7
供貨成本	20,045	23.2	25,662	24.0	3,122	13.3	9,347	26.4
雜項成本	34,074	39.3	43,360	40.4	12,134	51.6	14,486	40.9
<b>總計</b>	<b>86,549</b>	<b>100.0</b>	<b>107,115</b>	<b>100.0</b>	<b>23,490</b>	<b>100.0</b>	<b>35,399</b>	<b>100.0</b>

我們的員工成本主要包括工資及僱傭福利。我們的供貨成本主要包括我們產品及服務所需化學試劑、生物製品和耗材的成本。雜項成本主要包括折舊、長期攤銷、能源和電力成本、測試及實驗室處理費、差旅開支及專利費。

此外，我們按板塊劃分的銷售成本通常與按板塊劃分的收益一致。下表載列所示期間按板塊劃分的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
基因編輯	36,300	41.9	27,148	25.4	6,087	25.9	9,210	26.0
臨床前藥理藥效評估	26,681	30.8	36,662	34.2	10,147	43.2	13,661	38.6
模式動物銷售	18,313	21.2	25,202	23.5	7,068	30.1	10,443	29.5
抗體開發	4,630	5.3	17,496	16.3	—	—	2,085	5.9
其他	625	0.8	607	0.6	188	0.8	—	—
<b>總計</b>	<b>86,549</b>	<b>100.0</b>	<b>107,115</b>	<b>100.0</b>	<b>23,490</b>	<b>100.0</b>	<b>35,399</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 毛利及毛利率

我們的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。2020年、2021年與截至2022年4月30日止四個月，毛利分別為人民幣167.0百萬元、人民幣247.4百萬元及人民幣81.8百萬元，同期毛利率分別為65.9%、69.8%及69.8%。

下表載列所示期間按板塊劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
	(未經審核)							
基因編輯服務	32,585	47.3	23,998	46.9	6,494	51.6	7,297	44.2
臨床前藥理藥效評估	48,695	64.6	68,945	65.3	18,852	65.0	27,977	67.2
模式動物銷售	47,635	72.2	82,353	76.6	20,976	74.8	35,703	77.4
抗體開發	36,464	88.7	71,110	80.3	—	—	10,847	83.9
其他	1,614	72.1	1,034	63.0	366	66.1	—	—
<b>總計</b>	<b>166,993</b>	<b>65.9</b>	<b>247,440</b>	<b>69.8</b>	<b>46,688</b>	<b>66.5</b>	<b>81,824</b>	<b>69.8</b>

2020年、2021年與截至2022年4月30日止四個月，我們的基因編輯、臨床前藥理藥效評估及模式動物銷售板塊合共產生毛利分別人民幣128.9百萬元、人民幣175.3百萬元及人民幣71.0百萬元。同期，僅扣除各期間根據我們最佳判斷直接歸屬於三個板塊的研發開支以及銷售及營銷開支後，三個板塊整體保持盈利。

2020年、2021年與截至2022年4月30日止四個月，我們的抗體開發板塊產生毛利分別為人民幣36.5百萬元、人民幣71.1百萬元及人民幣10.8百萬元。同期，僅扣除各期間根據我們

---

## 財務資料

---

最佳判斷直接歸屬於該板塊的研發開支以及銷售及營銷開支後，我們的抗體開發板塊出現虧損。儘管我們的抗體開發板塊於2020年至2021年的毛利有所增加，但我們於相關年度仍產生根據我們最佳判斷直接歸屬於該板塊的巨額研發開支。抗體開發的研發開支與我們抗體發現技術的研發及根據千鼠萬抗計劃生成及篩選抗體的相關開支有關。千鼠萬抗使我們能為潛在目標識別大量PCC抗體，對於我們與合作夥伴的藥物發現合作及自身管線開發而言不可或缺。於營業紀錄期間，我們與15個夥伴合作進行千鼠萬抗的24個靶點。總括而言，對於每個合作計劃，我們均有權獲得發現里程碑付款，共同擁有可能轉化為許可費或專利費的產品權利。通過千鼠萬抗，我們可利用製藥公司及生物技術公司作為合作夥伴的臨床及商業優勢來擴展我們的能力，同時保持靈活的業務戰略。由於開發我們的抗體發現技術、篩選潛在藥物靶點及產生候選抗體需要大量資源，故此我們預期對抗體研發進行更大的前期投資。我們亦需更多時間與第三方合作達致指定里程碑以賺取收入。相對抗體開發板塊的毛利而言，該等因素導致營業紀錄期間我們錄得大量研發開支。有關千鼠萬抗業務風險的更多資料，請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們的業務及前景很大程度上取決於我們千鼠萬抗計劃的成功。倘我們無法發現及開發新的抗體藥物或成功將篩選及選擇的抗體分子變現，我們的業務及盈利能力可能受到影響」。

我們於營業紀錄期初（即2020年1月1日）產生收益的業務板塊，即基因編輯、臨床前藥理藥效評估及模式動物銷售板塊，從營業紀錄期間的板塊毛利扣除直接歸屬的研發開支以及銷售及營銷開支後，該三個板塊保持盈利。另一方面，抗體開發板塊於2019年並無產生任何收益，建立抗體發現平台時需要大量資金投入及承擔，而該平台支持我們的創新藥物發現及抗體開發業務。

剔除因股份開支產生的累計虧損及向投資者發行的金融工具賬面值變動產生的累計虧損（均不包括創新藥物發現部門產生的累計虧損）等非經常性項目影響，截至2020年1月1日的累計虧損主要來自：(i)我們的新藥開發業務，該業務過往及現在一直沒有產生任何收益；

---

## 財務資料

---

及(ii)開發抗體開發平台產生的研發開支。於營業紀錄期間，抗體開發業務板塊的毛利扣除研發開支、銷售及營銷開支後持續虧損。抗體發現平台是新藥開發業務不可或缺的組成部分，因為該平台能為我們提供大量優質抗體，我們可以選擇內部開發或尋求外部合作機會，使我們能夠靈活改進藥物產品管線或利用合作夥伴的臨床及商業能力來加速開發。

謹請留意，由於將一般及行政開支分成不同的部分不切實際，故上述討論未考慮一般及行政開支(營業紀錄期間經營開支的重要組成部分)的影響。因此，在上述討論的情形下，考慮計及一般及行政開支後業務板塊或會錄得虧損亦非常重要。

## 財務資料

### 其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額包括出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益淨額、按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的公允價值變動、利息收入、政府補助(包括遞延收入攤銷)、出售按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的收益、匯兌淨虧損及其他。下表載列所示期間我們其他收益及虧損淨額明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
出售物業、廠房及設備的 (虧損)/收益淨額	(1,201)	385	(504)	(151)
按公允價值計量且其變動計入當期 損益之金融資產的公允價值變動	2,922	1,507	396	—
利息收入	5,749	12,506	5,766	691
政府補助(包括遞延收入攤銷)	4,614	12,632	4,262	954
出售按公允價值計量且其變動計入 當期損益之金融資產的收益	3,264	627	14	—
出售聯營公司權益的收益	—	—	—	24,124
衍生金融工具已實現及未實現虧損淨額	—	—	—	(1,872)
匯兌(虧損)/收益淨額	(6,590)	(1,776)	(617)	6,830
其他	(10)	(312)	160	1,270
<b>總計</b>	<b>8,748</b>	<b>25,569</b>	<b>9,477</b>	<b>31,846</b>

政府補助主要指我們從地方政府收到的用於補償研究活動、臨床前和臨床試驗活動開支的激勵。我們開發新產品亦會收到獎勵。例如，我們就冠狀病毒抗體的研發獲得北京市大興區科學技術委員會的政府補助。利息收入指我們存放於商業銀行的存款所獲利息金額。按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的公允價值變動主要指我們理財產品公允價值變動收益。出售按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的收益指我們從理財產品獲得的收益。出售聯營公司權益的收益指我們出售於愷佶權益的收益。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註16。衍生金融工具已實現及未實現虧損淨額指以

---

## 財務資料

---

美元計值的銀行現金所產生的外匯遠期合約的虧損。匯兌虧損／收益淨額主要反映我們持有的以外幣計值的銀行存款及貿易應收款項價值因匯率波動而減少／增加。

### 生物資產公允價值變動淨額

對於報告期末仍是我們生物資產的小鼠，我們確認該等生物資產的公允價值變動（減去期末處置成本）。於各結算日，我們的生物資產按公允價值減期末處置成本估值。生物資產公允價值變動淨額確認為損益。生物資產公允價值變動淨額指年／期初到年／期末的公允價值差額，並無實際現金流動。生物資產公允價值採用市場法及成本法釐定。計算公允價值時採用近期交易單價及基於生物資產特徵的調整因素。庫存數量及估計市場單價的大幅上升或下降會導致生物資產公允價值大幅上升或下降。更多詳情，請參閱下文「— 生物資產估值」。

2020年及2021年財政年度與截至2022年4月30日止四個月，我們分別錄得公允價值變動收益人民幣19.2百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣6.8百萬元。

## 財務資料

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括員工成本、股份支付、推廣成本、會議及展覽費及差旅費。下表載列所示期間我們銷售及營銷開支的絕對金額及佔總銷售及營銷開支的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
員工成本(不包括股份支付)	23,747	75.1	30,194	71.8	8,011	69.5	11,604	69.8
股份支付	345	1.1	979	2.4	345	3.0	345	2.1
推廣成本	3,101	9.8	5,559	13.3	1,527	13.2	2,523	15.2
會議及展覽費	2,002	6.3	3,310	8.0	1,085	9.4	1,622	9.8
差旅費	484	1.5	339	0.9	45	0.4	17	0.1
其他	1,977	6.2	1,651	4.0	521	4.5	517	3.0
<b>總計</b>	<b>31,656</b>	<b>100.0</b>	<b>42,032</b>	<b>100.0</b>	<b>11,534</b>	<b>100.0</b>	<b>16,628</b>	<b>100.0</b>

我們的員工成本主要包括銷售人員工資及福利。會議及展覽費主要包括與我們贊助的醫學峰會、會議及研討會有關的費用。推廣成本主要包括與線上和線下銷售及市場營銷有關的開支。其他銷售及營銷開支主要包括我們銷售部的辦公及通訊開支。

## 財務資料

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括員工成本、服務費及諮詢費、折舊及攤銷開支、股份支付、辦公開支及相關雜費、貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損確認或撥回、招聘成本、租賃及物業管理費、水電費及差旅費。下表載列所示期間我們一般及行政開支的絕對金額及佔總一般及行政開支的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
員工成本(不包括股份支付)	49,203	20.0	68,754	36.5	21,287	36.3	27,631	41.6
服務費及諮詢費	19,816	8.1	31,764	16.9	11,067	18.8	9,708	14.6
折舊及攤銷開支	11,362	4.6	29,165	15.5	8,347	14.2	9,322	14.0
股份支付	126,679	51.6	11,320	6.0	4,644	7.9	2,530	3.8
辦公開支及相關雜費	15,872	6.5	10,695	5.7	2,842	4.8	4,119	6.2
貿易應收款項及其他應收款項的 減值虧損確認/(撥回)	1,512	0.6	3,115	1.7	2,230	3.8	(1,386)	(2.1)
招聘成本	1,785	0.7	5,709	3.0	1,113	1.9	1,637	2.5
租賃及物業管理費	2,171	0.9	3,234	1.7	306	0.5	1,717	2.6
水電費	5,316	2.2	5,098	2.7	374	0.6	2,489	3.7
差旅費	1,431	0.6	888	0.5	78	0.1	841	1.3
其他	10,269	4.2	18,378	9.8	6,497	11.1	7,859	11.8
<b>總計</b>	<b>245,416</b>	<b>100.0</b>	<b>188,120</b>	<b>100.0</b>	<b>58,785</b>	<b>100.0</b>	<b>66,467</b>	<b>100.0</b>

我們的員工成本包括行政人員的工資及福利。服務費及諮詢費主要包括向第三方專業人士支付的服務費，如稅務顧問、法律顧問、核數師及知識產權代理人。折舊及攤銷主要

## 財務資料

與用於行政的設備及設施的折舊及攤銷有關。股份支付指我們為激勵及獎勵行政人員而實行的僱員激勵計劃。其他一般及行政開支主要包括為行政目的而產生的培訓及交付開支。

### 研發開支

我們的研發開支為進行產品開發項目所產生的開支。我們的研發開支主要包括員工成本、委外服務費、直接材料成本、股份支付、測試及實驗室處理費及折舊及攤銷開支。下表載列所示期間我們研發開支的絕對金額及佔總研發開支的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
員工成本(不包括股份支付)	85,757	31.0	172,680	30.9	40,964	30.4	68,310	32.2
委外服務費	75,714	27.4	116,377	20.8	32,726	24.2	32,047	15.1
直接材料成本	51,211	18.5	111,404	19.9	27,810	20.6	46,764	22.1
股份支付	5,429	2.0	15,453	2.8	3,977	2.9	5,043	2.4
測試及實驗室處理費	21,930	8.0	21,230	3.8	5,029	3.7	10,180	4.8
折舊及攤銷開支	14,164	5.1	65,396	11.7	13,306	9.9	27,465	13.0
其他	22,101	8.0	55,945	10.0	11,158	8.3	22,190	10.4
<b>總計</b>	<b>276,306</b>	<b>100.0</b>	<b>558,485</b>	<b>100.0</b>	<b>134,970</b>	<b>100.0</b>	<b>211,999</b>	<b>100.0</b>

我們的員工成本包括研發僱員的工資及福利。委外服務費指臨床及臨床前的產品管線的CRO/CDMO費用。直接材料成本指用於研發的原材料(包括試劑及小鼠)開支。測試及實驗室處理費主要反映研發項目相關的測試及評估費用。折舊及攤銷開支主要與我們用於研

## 財務資料

發的設備與設施的折舊及攤銷有關。其他主要包括實驗室裝修開支以及設備及動物設施的維護開支。

2020年、2021年與截至2022年4月30日止四個月，我們的核心產品YH003及YH001的研發開支分別為人民幣43.4百萬元、人民幣92.9百萬元及人民幣31.0百萬元。

### 財務成本

財務成本包括長期應付款項利息、租賃負債利息及銀行貸款利息。下表載列我們於所示期間財務成本的絕對金額及佔我們財務成本總額的百分比明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
長期應付款項利息	18,530	82.2	31,762	80.6	10,403	80.9	10,127	81.3
租賃負債利息	4,007	17.8	7,663	19.4	2,462	19.1	2,251	18.1
銀行貸款利息	—	—	—	—	—	—	72	0.6
總計	<b>22,537</b>	<b>100.0</b>	<b>39,425</b>	<b>100.0</b>	<b>12,865</b>	<b>100.0</b>	<b>12,450</b>	<b>100.0</b>

我們的長期應付款項利息主要指建設進度應付款項利息。租賃負債利息主要包括研發設施和辦公樓的租賃負債利息。銀行貸款利息主要指銀行融資利息。

### 所得稅

我們須就產生自或源自我們所處及經營所在的司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。

### 中國大陸

根據中國企業所得稅法及相關法規（「企業所得稅法」），於中國大陸營運的附屬公司須就各自之應課稅收入繳納25%的企業所得稅。百奧賽圖（北京）醫藥科技股份有限公司與百

---

## 財務資料

---

奧賽圖江蘇基因生物技術有限公司獲認可為高新技術企業，有權於營業紀錄期間享有15%的優惠稅率。

### 美國

我們於美國馬薩諸塞州註冊成立的美國附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。我們的美國附屬公司亦須在馬薩諸塞州按8%的稅率繳納州所得稅。

### 不同期間的經營業績比較

#### 截至2021年4月30日止四個月與截至2022年4月30日止四個月比較

### 收益

我們的總收益由截至2021年4月30日止四個月的人民幣70.2百萬元增加67.0%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣117.2百萬元，主要是由於抗體開發、臨床前藥理藥效評估服務及模式動物銷售產生的收益增加。

### 基因編輯

我們的基因編輯服務收益由截至2021年4月30日止四個月的人民幣12.6百萬元增至截至2022年4月30日止四個月的人民幣16.5百萬元，是由於客戶需求增加。具體而言，我們交付予客戶的項目總量由截至2021年4月30日止四個月約170個增加至截至2022年4月30日止四個月約190個。

### 臨床前藥理藥效評估

我們的臨床前藥理藥效評估服務收益由截至2021年4月30日止四個月的人民幣29.0百萬元增加43.4%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣41.6百萬元，主要是由於我們客戶的需求增加。具體而言，我們完成的合約總數由截至2021年4月30日止四個月約150個增至截至2022年4月30日止四個月約220個。

---

## 財務資料

---

### 模式動物銷售

模式動物銷售收益由截至2021年4月30日止四個月的人民幣28.0百萬元增加64.6%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣46.1百萬元，主要是由於(i)我們售出的人源化小鼠銷量由截至2021年4月30日止四個月約14,000隻增至截至2022年4月30日止四個月約20,000隻，及(ii)人源化小鼠的單位市價範圍高於其他模式動物。

### 抗體開發

我們的抗體開發收益由截至2021年4月30日止四個月的零增至截至2022年4月30日止四個月的人人民幣12.9百萬元，是由於截至2022年4月30日止四個月我們的現有抗體項目達致多個里程碑。截至2021年4月30日止四個月，我們的抗體開發項目並無達致任何里程碑。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年4月30日止四個月的人民幣23.5百萬元增加50.6%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣35.4百萬元，通常是由於收益增加。

我們基因編輯的銷售成本由截至2021年4月30日止四個月的人民幣6.1百萬元增至截至2022年4月30日止四個月的人民幣9.2百萬元，與基因編輯收益增加基本一致。

臨床前藥理藥效評估的銷售成本由截至2021年4月30日止四個月的人民幣10.1百萬元增至截至2022年4月30日止四個月的人民幣13.7百萬元，主要是由於我們交付的項目數量增加。

模式動物的銷售成本由截至2021年4月30日止四個月的人民幣7.1百萬元增至截至2022年4月30日止四個月的人民幣10.4百萬元，主要是由於模式動物銷量增加。

抗體開發的銷售成本由截至2021年4月30日止四個月的零增至截至2022年4月30日止四個月的人人民幣2.1百萬元，與抗體開發收益增加一致。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

由於上文所述我們的收益及銷售成本的變動，我們的毛利由截至2021年4月30日止四個月的人民幣46.7百萬元增加75.2%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣81.8百萬元，此乃由於基因編輯、抗體開發、臨床前藥理藥效評估及模式動物銷售的毛利增加。我們的毛利率由截至2021年4月30日止四個月的66.5%增至截至2022年4月30日止四個月的69.8%，與截至2022年4月30日止四個月的抗體開發及模式動物銷售的毛利增加一致。

我們基因編輯的毛利由截至2021年4月30日止四個月的人民幣6.5百萬元增至截至2022年4月30日止四個月的人民幣7.3百萬元，與收益增加基本一致。我們基因編輯的毛利率由截至2021年4月30日止四個月的51.6%減至截至2022年4月30日止四個月的44.2%，主要是由於受COVID-19影響，交付期延長導致成本增加。

我們臨床前藥理藥效評估服務的毛利由截至2021年4月30日止四個月的人民幣18.9百萬元增至截至2022年4月30日止四個月的人民幣28.0百萬元，主要是由於收益增加。截至2021年及2022年4月30日止四個月臨床前藥理藥效評估服務的毛利率保持相對穩定，分別為65.0%及67.2%。

我們模式動物銷售的毛利從截至2021年4月30日止四個月的人民幣21.0百萬元增加至截至2022年4月30日止四個月的人民幣35.7百萬元，主要是由於銷售量及毛利率增加。截至2021年及2022年4月30日止四個月模式動物銷售的毛利率分別為74.8%及77.4%。模式動物銷售的毛利率增加主要是由於截至2022年4月30日止四個月我們售出的人源化小鼠數目更多，且佔售出模式動物總額的百分比更高，該等模式動物的市場單價範圍高於其他種類的模式動物。

### 其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額由截至2021年4月30日止四個月的人民幣9.5百萬元增加236.0%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣31.8百萬元，主要是由於我們出售於愷侖權益的收益及匯兌收益淨額。

### 生物資產公允價值變動淨額

我們的生物資產公允價值變動淨額由截至2021年4月30日止四個月的虧損人民幣8.9百萬元減少至截至2022年4月30日止四個月的收益人民幣6.8百萬元，主要是由於截至2022年4

---

## 財務資料

---

月30日止四個月的小鼠庫存數量增加。截至2022年4月30日止四個月的小鼠庫存水平增加約16,000隻，與我們的模式動物銷售業務擴張一致，而我們於2021年同期錄得小鼠數量減少約10,000隻。不同產品線的單價於期內並無重大波動，因此對生物資產公允價值變動淨值並無重大影響。有關其他詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註18。

### **銷售及營銷開支**

我們的銷售及營銷開支由截至2021年4月30日止四個月的人民幣11.5百萬元增加44.3%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣16.6百萬元，主要是由於工資增加導致員工成本增加，以及擴大推廣活動導致推廣成本上升。

### **一般及行政開支**

我們的一般及行政開支由截至2021年4月30日止四個月的人民幣58.8百萬元增加13.1%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣66.5百萬元，主要是由於工資增加導致員工成本增加。

### **研發開支**

我們的研發開支由截至2021年4月30日止四個月的人民幣135.0百萬元增加57.0%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣212.0百萬元，主要是由於(i)研發僱員人數增加及工資增加導致員工成本增加，(ii)直接材料成本增加及(iii)折舊及攤銷費用增加。

### **財務成本**

我們的財務成本由截至2021年4月30日止四個月的人民幣12.9百萬元減少3.1%至截至2022年4月30日止四個月的人民幣12.5百萬元，主要是由於我們的建設項目長期應付款項利息減少，以及研發設施及辦公樓的租賃負債利息減少。

---

## 財務資料

---

### 截至2020年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

#### 收益

我們的總收益由2020年的人民幣253.5百萬元增加39.8%至2021年的人民幣354.6百萬元，主要是由於我們的抗體開發、臨床前藥理藥效評估服務及模式動物銷售的收益增加。

#### 基因編輯

我們的基因編輯服務收益由2020年的人民幣68.9百萬元減至2021年的人民幣51.1百萬元，是由於我們為符合加速推進千鼠萬抗，專注發現抗體的戰略，戰略性地將基因編輯能力轉向內部研發(尤其是千鼠萬抗)。具體而言，我們正在為客戶進行的基因編輯項目月均數量由2020年約750個減少至2021年約600個。

#### 臨床前藥理藥效評估

我們的臨床前藥理藥效評估服務收益從2020年的人民幣75.4百萬元增加40.1%至2021年的人民幣105.6百萬元，主要是由於客戶需求增加。具體而言，我們完成的合約總數由2020年約460個增至2021年約580個。有關我們所交付項目的時間及費用詳情，請參閱「業務 — 臨床前藥理藥效評估」。

#### 模式動物銷售

模式動物銷售收益從2020年的人民幣65.9百萬元增加63.3%至2021年的人民幣107.6百萬元，主要是由於銷量由2020年約69,000隻增至2021年約109,000隻。

#### 抗體開發

我們的抗體開發收益由2020年的人民幣41.1百萬元增加115.6%至2021年的人民幣88.6百萬元，主要是由於2021年業務持續擴張及我們的抗體開發項目達致多個里程碑。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣86.5百萬元增加23.8%至2021年的人民幣107.1百萬元，通常是由於收益的增長。

我們基因編輯的銷售成本從2020年的人民幣36.3百萬元減少至2021年的人民幣27.1百萬元，與基因編輯收益減少基本一致。

臨床前藥理藥效評估的銷售成本從2020年的人民幣26.7百萬元增加至2021年的人民幣36.7百萬元，與臨床前藥理藥效評估的收益增長基本一致。

模式動物的銷售成本從2020年的人民幣18.3百萬元增加至2021年的人民幣25.2百萬元，主要是由於模式動物銷量增加。

抗體開發的銷售成本從2020年的人民幣4.6百萬元增至2021年的人民幣17.5百萬元，與抗體開發板塊進展一致。

### 毛利及毛利率

由於上文所述我們的收益及銷售成本的變動，我們的毛利由2020年的人民幣167.0百萬元增加48.1%至2021年的人民幣247.4百萬元，此乃由於2021年模式動物銷售、抗體開發及臨床前藥理藥效評估的毛利增加。我們的毛利率由2020年的65.9%增至2021年的69.8%，主要是由於業務結構變化及模式動物銷售的毛利率增加。

我們基因編輯的毛利從2020年的人民幣32.6百萬元減少至2021年的人民幣24.0百萬元，與收益減少基本一致。2020年及2021年基因編輯的毛利率保持相對穩定，分別為47.3%及46.9%。

我們臨床前藥理藥效評估服務的毛利從2020年的人民幣48.7百萬元增加至2021年的人民幣68.9百萬元，主要是由於收益增長所致。2020年及2021年臨床前藥理藥效評估服務的毛利率保持相對穩定，分別為64.6%及65.3%。

我們模式動物銷售的毛利從2020年的人民幣47.6百萬元增加至2021年的人民幣82.4百萬元，主要是由於銷量及毛利率增加。2020年及2021年模式動物銷售的毛利率分別為72.2%及

---

## 財務資料

---

76.6%。模式動物銷售的毛利率增加主要是由於我們於2021年銷售更多的人源化小鼠（佔模式動物銷售總額的百分比），而該類模式動物的單位市價範圍均高於其他類別的模式動物。

我們抗體開發的毛利由2020年的人民幣36.5百萬元增加至2021年的人民幣71.1百萬元，主要是由於該板塊收益增長所致。2020年及2021年，抗體開發的毛利率分別為88.7%及80.3%。基於抗體開發業務的性質，開發抗體發現平台時需要大量資金投入及承擔，而該平台對我們的藥物發現計劃十分重要。通過抗體發現平台，我們開展識別潛在抗體藥物靶點的內部研發項目。具體而言，我們與客戶訂立合約前，抗體開發活動視為內部研發項目，而識別每項潛在抗體藥物靶點的相關開支會於產生時確認為研發開支。客戶會從該等潛在靶點中選取部分進行抗體開發。與客戶所選取的特定靶點直接相關的抗體開發活動開支列作抗體開發板塊的銷售成本。

基於我們關於抗體開發業務板塊下與客戶訂立24項共同開發安排的經驗，並考慮與各靶點直接相關並於銷售成本確認的(i)訂立合約前產生的平均研發開支及(ii)訂立合約後產生的成本（訂立合約前產生的平均研發開支較少）後，我們預計整體抗體開發業務的估計毛利率約為70%。

2021年抗體開發業務的毛利率低於2020年，主要是由於作為我們客戶拓展及業務開發戰略的一部分，我們於2021年承擔了合作開發項目，這要求我們於收取後續里程碑付款的同時進行後續開發試驗。該等試驗的成本於產生時確認為銷售成本。隨著我們的抗體開發業務日趨成熟，我們預計未來承擔的合作開發項目將有所減少。

### **其他收益及虧損淨額**

我們的其他收益及虧損淨額由2020年的人民幣8.7百萬元增加194.3%至2021年的人民幣25.6百萬元，主要是由於2020年9月D+輪融資後銀行存款增加導致利息收入增加以及政府補助增加，惟部分被主要因於2021年到期的理財產品較2020年減少導致出售按公允價值計量且其變動計入當期損益之金融資產的收益減少所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 生物資產公允價值變動淨額

我們的生物資產公允價值變動淨額由2020年的收益人民幣19.2百萬元減少至2021年的收益人民幣9.8百萬元，主要是由於2021年的人源化小鼠庫存數量增幅較2020年為低。2020年，人源化小鼠庫存水平增加約27,000隻，而2021年的人源化小鼠庫存數量增加約7,600隻。不同產品線的單價於期內並無重大波動，因此對生物資產公允價值變動淨值並無重大影響。有關其他詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註18。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣31.7百萬元增加32.5%至2021年的人民幣42.0百萬元，主要是由於工資增加導致員工成本增加，以及擴大推廣活動導致推廣成本上升。

### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2020年的人民幣245.4百萬元減少23.3%至2021年的人民幣188.1百萬元，主要是由於2021年授予的受限制股份數目減少導致股份支付大幅減少。

### 研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣276.3百萬元增加102.1%至2021年的人民幣558.5百萬元，主要是由於(i)研發僱員人數增加導致我們的員工成本增加，(ii)祐和的委外服務費增加，(iii)直接材料成本增加，及(iv)折舊及攤銷費用增加。

### 財務成本

我們的財務成本由2020年的人民幣22.5百萬元增加75.1%至2021年的人民幣39.4百萬元，主要是由於我們的建設項目長期應付款項利息增加，以及研發設施及辦公樓的租賃負債利息增加。

## 財務資料

### 選定綜合財務狀況表項目的討論

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表的選定資料，有關資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	1,178,880	1,428,545	1,460,539
流動資產總值	1,147,638	874,238	661,569
<b>資產總值</b>	<b>2,326,518</b>	<b>2,302,783</b>	<b>2,122,108</b>
流動負債總額	328,465	446,559	429,691
非流動負債總額	539,812	604,253	619,489
<b>負債總額</b>	<b>868,277</b>	<b>1,050,812</b>	<b>1,049,180</b>
流動資產淨額	819,173	427,679	231,878
資產淨值	1,458,241	1,251,971	1,072,928
股本／實繳資本	360,000	374,930	374,930
儲備	1,093,411	872,278	693,377
總權益	1,458,241	1,251,971	1,072,928

## 財務資料

### 流動資產／負債淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至4月30日	截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	7,980	15,140	29,070	27,179
合約成本	20,816	41,812	49,210	45,600
生物資產	53,845	68,131	75,534	78,400
貿易應收款項	67,226	103,089	93,486	99,044
預付款項及其他應收款項	47,727	79,621	93,097	93,461
其他金融資產	200,000	100,000	—	—
銀行及庫存現金	750,044	466,445	321,172	346,995
流動資產總值	<u>1,147,638</u>	<u>874,238</u>	<u>661,569</u>	<u>690,679</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	87,599	102,441	86,576	121,318
合約負債	47,512	61,581	74,539	104,739
其他應付款項	179,248	255,640	212,205	232,861
銀行貸款	—	—	25,566	57,279
租賃負債	14,106	26,897	29,596	29,748
衍生金融工具	—	—	1,209	—
流動負債總額	<u>328,465</u>	<u>446,559</u>	<u>429,691</u>	<u>545,945</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u><b>819,173</b></u>	<u><b>427,679</b></u>	<u><b>231,878</b></u>	<u><b>144,734</b></u>

截至2020年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣819.2百萬元，而截至2021年12月31日的流動資產淨值為人民幣427.7百萬元，主要是由於業務經營產生的虧損淨額導致銀行及庫存現金減少所致。

截至2022年4月30日，我們錄得流動資產淨值人民幣231.9百萬元，而截至2021年12月31日的流動資產淨值為人民幣427.7百萬元，主要是由於業務經營產生的虧損淨額導致銀行及庫存現金減少人民幣145.3百萬元以及其他金融資產減少人民幣100.0百萬元所致。

## 財務資料

### 銀行及庫存現金

截至2020年及2021年12月31日，銀行及庫存現金分別為人民幣750.0百萬元及人民幣466.4百萬元，主要是由於我們於2020年9月的D+輪融資中獲得資金。截至2022年4月30日，我們持有銀行及庫存現金人民幣321.2百萬元。

下表載列截至所示日期我們的銀行及庫存現金：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	697,294	466,445	305,069
受限制銀行存款	52,750	—	16,103
<b>總計</b>	<b>750,044</b>	<b>466,445</b>	<b>321,172</b>

### 其他金融資產

我們的其他金融資產包括存單。

我們不時投資理財產品。我們的理財產品包括中國商業銀行的結構存款，預期年度回報率介乎1.0%至3.8%。我們主要投資風險偏低而信用偏高的理財產品。理財產品的投資期一般不超過三個月。我們的存單包括「3年期存單」的金融產品，在三年之內不可以提款但可以將存單售予他人。存款的年利率固定，介乎3.3%至3.8%不等。於營業紀錄期間，我們投資的存單的發行人包括招商銀行北京分行及招商銀行深圳分行。

我們的投資策略有既定的內部控制措施。我們的內部控制措施列明所購買理財產品及存單的投資策略，及減免風險的相應內部控制措施。僅當我們有多餘現金毋須用於短期營運資金時方會考慮投資理財產品。我們的財務部負責管理我們的理財產品及存單投資。提出投資計劃前，我們的財務部會衡量現金流水平、營運及資本開支需要。我們有關理財產

## 財務資料

品及存單的投資策略，是以合理和保守的方式將投資組合的到期編排與預期營運現金需求配合，盡量減低財務風險，並且獲得投資回報為股東爭取利益。我們不會投資高風險理財產品或存單，而所建議的投資不得影響我們的日常營運和業務前景。根據我們的庫務政策，我們詳細考慮多項因素(包括但不限於宏觀經濟環境、一般市況及投資的預計溢利或可能虧損)後而個別就理財產品及存單的投資作出決定。經計及上述考量，倘我們有多餘現金毋須用於短期營運資金，我們會於適當時繼續考慮投資理財產品，以符合本公司的最佳利益。我們[編纂]後投資理財產品須遵守上市規則第14章。

下表列出所示日期我們按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產：

### 按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融資產

	於12月31日		於4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存單	200,000	100,000	—

就理財產品投資而言，董事會授權並監督首席財務官通過嚴格的審閱及決策程序作出批准。首席財務官採取下列程序：(i)審閱投資協議條款；(ii)基於預期回報對理財產品進行價值評估；及(iii)考慮並討論財務及經營數據，以及被投資公司的發展及業務計劃。

### 預付款項及其他應收款項

我們的流動預付款項及其他應收款項包括向第三方預付的款項、按金、應收利息、可收回增值稅及其他應收款項。向第三方作出的墊款主要包括外包研發費用預付款。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付CRO服務供應商款項	23,421	21,929	24,480
就本公司H股發行所產生成本的 預付款項	—	29,240	32,066
預付材料供應商款項	2,234	6,512	8,034
可收回增值稅	13,825	13,831	18,329
按金	7,369	6,978	7,806
應收利息	786	304	—
其他	335	1,296	2,788
	<u>47,970</u>	<u>80,090</u>	<u>93,503</u>
減：虧損撥備	(243)	(469)	(406)
<b>總計</b>	<b><u>47,727</u></b>	<b><u>79,621</u></b>	<b><u>93,097</u></b>

我們的預付款項及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣47.7百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣79.6百萬元，再增至2022年4月30日的人民幣93.1百萬元，主要是由於預付材料供應商款項有所增加，以及新增就本公司H股發行所產生成本的預付款項（將於本公司H股於聯交所**[編纂]**後轉入權益內的股份溢價賬）。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要是若干客戶有關我們所提供服務的結欠款項。儘管我們通常與客戶有預付款項安排，但我們亦向少數客戶授予自發票日期起計0至90天的信貸期。我們通常在完成服務後0至90天發出賬單並且確認收益。我們為每位客戶設定最高信貸額度，並於釐定客戶的信貸期時考慮多項因素，包括其現金流量狀況及信譽，以及當地的市場環境。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收下列人士貿易應收款項			
— 第三方	69,974	108,719	97,816
減：虧損撥備	(2,748)	(5,630)	(4,330)
<b>總計</b>	<b>67,226</b>	<b>103,089</b>	<b>93,486</b>

截至2020年及2021年12月31日以及2022年4月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣67.2百萬元、人民幣103.1百萬元及人民幣93.5百萬元。同期，來自五大客戶的貿易應收款項相對分散，分別佔貿易應收款項總額的32.4%、33.6%及24.6%。隨著我們業務的不斷擴大及競爭優勢的不斷增強，我們對單一項目或客戶的依賴將逐漸減少。我們的主要貿易應收款項交易對手為知名海外醫藥公司及國內大型醫藥公司，其擁有信用良好的客戶且對回收應收賬款有良好保障。我們並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具，且該等應收款項不計息。經考慮我們的貿易應收款項的性質及評估交易對手的個別情況後，我們預計貿易應收款項不會有任何重大的可收回性問題，且認為已計提足夠虧損撥備。

截至2022年6月30日，後續結算人民幣34.0百萬元，佔截至2022年4月30日的貿易應收款項36.3%。於該等後續結算中，人民幣33.6百萬元的結算期為一年以內，人民幣0.2百萬元的結算期為一年以上但少於兩年，人民幣0.2百萬元的結算期為兩年以上。結算期超過一年的未償還貿易應收款項主要來自研究機構、醫院及大學客戶。該等未償還貿易應收款項分散，結算期較長主要是由於客戶內部付款審批及處理程序所致。該等未償還貿易應收款項並無涉及任何爭議或法律程序。

## 財務資料

下表載列截至所示日期基於發票日期或收益確認日期兩者較早的日期的貿易應收款項淨額之賬齡分析：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	61,894	95,412	88,533
1至2年	4,230	6,482	4,109
2至3年	1,102	1,195	844
<b>總計</b>	<b>67,226</b>	<b>103,089</b>	<b>93,486</b>

2020年、2021年與截至2022年4月30日止四個月，我們的平均貿易應收款項周轉期分別為74.5天、87.7天及102.0天。截至2022年4月30日止四個月的周轉期增加，是由於上半年收款放緩，與行業慣例一致。2021年的周轉期較2020年增加，是由於2021年第四季度收益大幅增加，產生了未收回貿易應收款項。

在釐定貿易應收款項減值時，我們定期審核賬齡分析及評估可收回性，並在計算預期信貸虧損率時，考慮客戶的過往虧損模式並就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。於最後可行日期，在對虧損撥備作出必要調整後，我們認為我們可收回貿易應收款項淨額。

## 財務資料

### 貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項主要包括就材料採購應付關聯方及第三方的結餘。應付票據主要包括就新辦公室及生產廠房的裝修應付供應商的款項。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及其他應付款項：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方的貿易應付款項			
— 關聯方	20	1,609	—
— 第三方	34,829	52,283	72,030
應付票據	52,750	48,549	14,546
<b>總計</b>	<b>87,599</b>	<b>102,441</b>	<b>86,576</b>

截至2020年及2021年12月31日以及2022年4月30日，我們的貿易應付款項分別為人民幣87.6百萬元、人民幣102.4百萬元及人民幣86.6百萬元。營業紀錄期間貿易應付款項及應付票據的金額變動主要是由於我們根據供應協議規定的時間表不時與供應商結算付款。

截至2022年6月30日，後續結算人民幣43.0百萬元，佔截至2022年4月30日的貿易應付款項及應付票據49.7%。

下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	87,404	101,785	85,914
1至2年	96	478	662
2至3年	64	87	—
3年以上	35	91	—
<b>總計</b>	<b>87,599</b>	<b>102,441</b>	<b>86,576</b>

## 財務資料

### 其他應付款項

我們的其他應付款項主要包括員工相關成本應付款項、建築成本相關應付款項、應付當地政府款項、其他稅項應付款項及購買設備相關應付款項。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他應付款項</b>			
員工相關成本應付款項	27,409	53,661	23,554
建築成本相關應付款項 <sup>(1)</sup>	143,151	143,225	128,831
其他稅項應付款項	1,415	5,015	2,217
購買設備相關應付款項	5,377	45,511	48,269
就本公司H股發行所產生成本的應付款項	—	4,050	3,791
其他	1,896	4,178	5,543
<b>總計</b>	<b>179,248</b>	<b>255,640</b>	<b>212,205</b>

附註：

- (1) 該金額包括附註35所披露將於一年內支付的長期應付款項的即期部分，於2020年及2021年12月31日以及2022年4月30日分別為人民幣96,313,000元、人民幣70,827,000元及人民幣80,737,000元。

我們的其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣179.2百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣255.6百萬元，主要是由於業務擴張使購買設備相關應付款項增加以及僱員人數增加使員工相關成本應付款項增加。

我們的其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣255.6百萬元減至截至2022年4月30日的人民幣212.2百萬元，主要是由於員工相關成本及建設成本應付款項減少所致。

### 合約負債

合約負債是指我們就根據與客戶的相關合約向客戶收取預付款或我們有無條件收取不可退還付款的權利將貨物或服務轉移予客戶之責任。截至2020年及2021年12月31日以及2022

## 財務資料

年4月30日，我們的合約負債分別為人民幣47.5百萬元、人民幣61.6百萬元及人民幣74.5百萬元。營業紀錄期間的合約負債增加主要是由於銷售擴張。

截至2022年6月30日，我們確認收入人民幣16.9百萬元，佔截至2022年4月30日的合約負債22.6%。

### 合約成本

合約成本為履行與客戶合約的成本，未資本化為存貨。合約成本由截至2020年12月31日的人民幣20.8百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣41.8百萬元，再增至2022年4月30日的人民幣49.2百萬元，主要是由於未完成項目的數量增加。

### 租賃負債

我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣80.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣89.8百萬元，主要來自Eucure新租賃研發設施及辦公樓。截至2021年12月31日及2022年4月30日，我們的租賃負債維持相對穩定，分別為人民幣89.8百萬元及人民幣88.5百萬元。下表載列截至所示期間我們租賃負債的賬齡分析：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	14,106	26,897	29,596
1年後但2年內	14,871	25,004	23,541
2年後但5年內	33,523	24,630	23,749
5年後	18,418	13,268	11,603
<b>總計</b>	<b>80,918</b>	<b>89,799</b>	<b>88,489</b>

### 存貨

我們的存貨包括原材料及其他。我們根據供應商的交期需求、我們的生產及銷售目標制定原材料採購計劃。我們制定及監督生產流程、存貨水平及產品預計銷量，並根據銷售

## 財務資料

表現每月調整我們的銷售及採購計劃，儘可能降低庫存短缺或囤積風險。我們亦建立了庫存管理系統，監控倉儲過程的各個階段。營業紀錄期間，我們並無面臨任何材料短缺或存貨囤積問題。下表載列截至所示日期我們的存貨結餘：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料及消耗品	7,980	15,140	29,070
減：存貨撇減	—	—	—
<b>總計</b>	<b>7,980</b>	<b>15,140</b>	<b>29,070</b>

存貨結餘由截至2020年12月31日的人民幣8.0百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣15.1百萬元，再增至2022年4月30日的人民幣29.1百萬元，主要是由於項目增加，相關的試劑、生物製品及實驗耗材隨之增加。

截至2022年6月30日，後續使用人民幣10.2百萬元，佔截至2022年4月30日的存貨35.1%。

我們認為我們的存貨一般不存在任何重大可收回性問題，因而營業紀錄期間並無計提存貨撥備。我們大部分的存貨為原材料。於營業紀錄期間，絕大部分原材料存貨通常於一年內用盡。大部分的原材料可通用於相似協同效應的不同產品。我們亦配備專職人員持續監控存貨老化情況及適銷性以識別過時及滯銷存貨，以便能及時採取相應的適當補救措施。管理層亦審查截至各報告期末存貨的可收回性。我們將持續密切監察原材料價格及銷售進度，並持續管理我們的存貨週轉。有鑑於此，我們預計於可見未來，存貨可收回性方面不會出現任何重大問題。

### 生物資產

營業紀錄期間，我們的生物資產主要包括繁殖用小鼠及銷售用小鼠。消耗性生物資產

## 財務資料

指用於銷售或試驗的小鼠。生產性生物資產指用於繁殖的繁殖小鼠。下表載列截至所示日期我們生物資產的明細：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
B-NDG	2,599	3,983	6,247
人源化小鼠	51,082	63,628	68,672
常規品系小鼠	164	520	615
<b>總計</b>	<b>53,845</b>	<b>68,131</b>	<b>75,534</b>

我們的生物資產由截至2020年12月31日的人民幣53.8百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣68.1百萬元，再增至2022年4月30日的人民幣75.5百萬元，主要是由於因業務擴張導致小鼠儲備增加。

我們的生物資產由亞太評估諮詢有限公司（「亞太評估」）獨立估值，其為與我們並無關連的獨立專業估值師，在生物資產估值方面擁有豐富經驗。請參閱下文「—生物資產估值」。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

我們監控並維持一定水平的現金及現金等價物，將其維持在足以為我們的營運提供資金的水平，並減輕現金流量波動的影響。營業紀錄期間，我們依賴股權融資作為主要的流動資金來源。我們亦通過提供服務所得收益產生現金，包括基因編輯、臨床前藥理藥效評估服務、模式動物銷售及抗體開發。

營業紀錄期間，我們的營運錄得負現金流量，而我們的經營現金流出大部分是由我們的研發開支造成。2020年及2021年以及截至2022年4月30日止四個月，我們的經營活動分別使用人民幣225.3百萬元、人民幣365.8百萬元及人民幣144.0百萬元的現金。隨著我們業務的發展及擴張，我們預計將通過提供基因編輯服務、臨床前藥理藥效評估、模式動物銷售及

## 財務資料

抗體開發，以及推出及商業化我們的產品以及提升成本控制能力與經營效能，從經營活動中產生更多的現金流量。

### 現金流量

下表載列所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至4月30日
	2020年	2021年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	2022年
			人民幣千元
營運資金變動前的經營現金流量	(196,076)	(355,600)	(151,573)
營運資金變動	(29,237)	(10,178)	7,549
已付稅項	—	—	—
經營活動所用現金淨額	(225,313)	(365,778)	(144,024)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(188,180)	(84,131)	(2,846)
融資活動所得／(所用)現金淨額	868,442	219,440	(20,278)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	454,949	(230,469)	(167,148)
於1月1日的現金及現金等價物	246,384	697,294	466,445
匯率變動影響	(4,039)	(380)	5,772
於12月31日／4月30日的現金及現金等價物	697,294	466,445	305,069

### 經營活動

自業務運營開始以來，我們的營運錄得負現金流量。我們絕大部分經營現金流出來自研發開支。我們的管理層密切監控現金的使用及現金餘額，為我們的營運維持穩健的流動資金。隨著業務的發展及擴張，預期將透過推出及商業化產品和提升成本控制能力及經營效能，從經營活動中產生更多現金流量。具體而言，我們計劃：

- 快速提升核心產品(均處於II期臨床試驗階段)的臨床開發及商業化。我們認為核心產品的商業化將顯著提升經營現金流量狀況。
- 加速我們產品管線其他候選藥物的研發、臨床試驗及商業化。任何其他候選藥物的商業化將有助於提升經營現金流量。

---

## 財務資料

---

- 採取綜合措施以有效控制成本及經營開支。我們亦將密切監察貿易應付款項的結算，以實現最佳的現金流量狀況。

截至2022年4月30日，我們錄得經營活動所用現金淨額為人民幣144.0百萬元，主要來自除稅前虧損淨額人民幣187.2百萬元，已就物業、廠房及設備折舊人民幣50.1百萬元、財務成本人民幣12.5百萬元和股份支付開支人民幣7.9百萬元作正數調整，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣18.1百萬元以及預付款項及其他應付款項減少人民幣21.6百萬元所抵銷。

2021年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣365.8百萬元，主要來自除稅前虧損淨額人民幣545.6百萬元，已就物業、廠房及設備折舊人民幣126.5百萬元、財務成本人民幣39.4百萬元和股份支付開支人民幣27.8百萬元作正數調整，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣19.0百萬元及其他應付款項增加人民幣36.4百萬元所抵銷。

2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣225.3百萬元，主要來自除稅前虧損人民幣476.7百萬元，已就股份支付開支人民幣132.5百萬元、向投資者發行的金融工具賬面值變動人民幣95.8百萬元及物業、廠房及設備折舊人民幣42.5百萬元作正數調整，部分被貿易應付款項及應付票據增加人民幣16.8百萬元所抵銷。

### 投資活動

截至2022年4月30日止四個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣2.8百萬元，主要來自購買物業、廠房及設備與無形資產人民幣101.4百萬元，部分被出售其他金融資產所得款項人民幣100.0百萬元所抵銷。

2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣84.1百萬元，主要來自購買物業、廠房及設備與無形資產人民幣198.7百萬元以及購買其他金融資產人民幣540.0百萬元，部分被出售其他金融資產所得款項人民幣649.8百萬元所抵銷。

2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣188.2百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備與無形資產支付人民幣296.4百萬元，及購買其他金融資產支付人民幣1,275.0百萬元，部分被出售其他金融資產所得款項人民幣1,393.2百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 融資活動

營業紀錄期間，我們自融資活動產生的現金流入主要來自股東注資。

截至2022年4月30日止四個月，我們的融資活動產生的現金流出淨額為人民幣20.3百萬元，主要來自銀行貸款所得款項人民幣25.5百萬元，部分被償還長期應付款項人民幣15.9百萬元、存入受限制存款人民幣14.7百萬元、支付的租賃租金資本部分人民幣9.8百萬元及支付[編纂][編纂]所抵銷。

2021年，我們的融資活動產生的現金流入淨額為人民幣219.4百萬元，主要來自注資所得款項人民幣311.0百萬元，部分被償還長期應付款項人民幣42.2百萬元、支付[編纂][編纂]及支付的租賃租金資本部分人民幣15.0百萬元所抵銷。

2020年，我們的融資活動現金流入淨額為人民幣868.4百萬元，主要是由於向投資者發行金融工具人民幣850.0百萬元及注資所得款項人民幣98.4百萬元所致，部分被償還長期應付款項人民幣55.3百萬元及償還來自當地政府的借款人民幣16.9百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列所示期間與現金經營成本有關的主要資料：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>研發成本：</b>				
<b>核心產品</b>				
臨床前試驗開支	21,629	30,963	4,932	8,546
臨床試驗開支	11,294	50,668	7,178	16,896
員工成本	5,496	14,163	4,167	9,665
<b>小計</b>	<b>38,419</b>	<b>95,794</b>	<b>16,277</b>	<b>35,107</b>
<b>其他候選產品</b>				
臨床前試驗開支	32,527	47,103	9,063	4,424
臨床試驗開支	5,094	10,430	295	3,879
員工成本	4,470	12,245	2,901	10,051
<b>小計</b>	<b>42,091</b>	<b>69,778</b>	<b>12,259</b>	<b>18,354</b>
<b>千鼠萬抗及其他</b>				
員工成本	73,901	144,229	39,607	72,289
原材料成本	44,870	90,728	14,318	39,617
第三方合約成本	34,696	43,146	11,636	19,694
其他	5,995	27,570	5,993	7,239
<b>小計</b>	<b>159,462</b>	<b>305,673</b>	<b>71,554</b>	<b>138,839</b>
勞工僱傭成本 <sup>(1)</sup>	107,490	124,516	51,010	59,659
直接生產成本 <sup>(2)</sup>	39,627	51,636	19,747	16,126
產品推廣 <sup>(3)</sup>	7,555	10,859	3,168	4,679
<b>非所得稅、特許權使用費及</b>				
其他政府收費	—	—	—	—
應急準備金	—	—	—	—
任何其他重大成本	—	—	—	—

附註：

(1) 勞工僱傭成本指非研發員工成本總額，主要包括薪金及獎金。

(2) 直接生產成本主要有關基因編輯服務、臨床前藥理藥效評估、抗體開發及動物銷售。

## 財務資料

(3) 產品推廣成本指基因編輯、臨床前藥理藥效評估、抗體開發及動物銷售的銷售及推廣開支。

### 營運資金充足性

董事認為，經計及可動用的財務資源(包括現金及銀行結餘與[編纂]估計[編纂]淨額)以及我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金支付本文件日期起至少12個月我們成本的至少125%(包括研發成本、一般及行政開支及其他開支)。

我們的現金消耗率指經營活動所用現金淨額、物業、廠房及設備付款、無形資產付款及租賃付款的平均每月金額。我們估計，假設並無行使[編纂]，且假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件指示性[編纂]範圍的下限)，我們將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元。假設未來平均現金消耗率為2021年的[編纂]倍，估計截至2022年6月30日的銀行及庫存現金可使我們維持自2022年6月30日起[編纂]個月(計及[編纂]估計[編纂]淨額)或自2022年6月30日起[編纂]個月(不計及[編纂]估計[編纂]淨額)財務穩定。我們將繼續密切監控經營活動產生的現金流量，如有需要，預期會進行下一輪融資，緩衝期至少為12個月。

### 債務

下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日		截至4月30日	截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>流動</b>				
租賃負債	14,106	26,897	29,596	29,748
長期應付款項的即期部分	96,313	70,827	80,737	81,841
銀行貸款	—	—	25,566	57,279
衍生金融工具	—	—	1,209	—
<b>非流動</b>				
租賃負債	66,812	62,902	58,893	52,270
長期應付款項	382,879	448,554	468,753	482,073
<b>總計</b>	<b>560,110</b>	<b>609,180</b>	<b>664,754</b>	<b>708,211</b>

---

## 財務資料

---

於2021年10月13日，中國民生銀行授予我們為期一年的無抵押及無擔保的銀行信貸，總金額為人民幣30.0百萬元。截至2022年4月30日，我們已動用該銀行信貸人民幣25.6百萬元用於業務經營。

於2022年4月22日，南京銀行授予我們有抵押銀行信貸，總金額為人民幣50.0百萬元。百奧賽圖(北京)醫藥科技股份有限公司為擔保人。截至最後可行日期，我們已動用該有抵押銀行信貸人民幣17.2百萬元用於業務經營。

於2022年6月6日，上海銀行授予我們為期一年的無抵押及無擔保的銀行信貸，總金額為人民幣30.0百萬元。截至最後可行日期，我們已動用該無抵押銀行信貸人民幣10.0百萬元用於業務經營。

除上文所討論者外，截至最後可行日期，我們概無任何其他有擔保、無擔保、有抵押或無抵押的重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債(正常貿易匯票除外)、承兌信用證，或擔保或其他或有負債。

我們的衍生金融工具指我們與商業銀行訂立的外匯遠期合同，緩解若干以美元計值的銀行現金所產生的貨幣風險。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

我們的長期應付款項主要包括長期應付工程款。長期應付工程款主要為就(i)海門二期項目、(ii)海門三期項目及(iii)北京大興項目的建設應付海門豪羅凱實業有限公司及南通仕華建設工程有限公司的款項。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註35。

## 財務資料

### 資本開支

下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	646,634	393,396	80,098
無形資產	1,192	1,199	46
投資聯營公司	10,000	—	—
<b>總計</b>	<b>657,826</b>	<b>394,595</b>	<b>80,144</b>

營業紀錄期間我們的過往資本開支主要包括於廠房及辦公樓的投資、裝修及購買科學設備。營業紀錄期間我們主要以股權融資以及基因編輯、模式動物銷售、臨床前藥理藥效評估及抗體開發所得收益為我們的資本開支提供資金。

我們計劃使用現金及現金等價物及[編纂][編纂]淨額為計劃資本開支提供資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。我們可能會根據我們的持續業務需求重新分配擬用於資本開支的資金。

### 承擔

截至所示日期，我們有下列資本承擔。

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
海門二期項目 <sup>(1)</sup>	113,717	—	—
海門三期項目 <sup>(1)</sup>	149,188	52,575	23,708
<b>總計</b>	<b>262,905</b>	<b>52,575</b>	<b>23,708</b>

附註：

(1) 海門二期項目及海門三期項目指建設百奧賽圖江蘇的研發及生產設施。

## 財務資料

### 或有負債

截至2022年4月30日，我們並無任何或有負債。我們確認，截至最後可行日期，我們的或有負債並無重大變動或安排。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，我們並未達成任何資產負債表外交易。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
流動比率 <sup>(1)</sup>	3.49	1.96	1.54
速動比率 <sup>(2)</sup>	3.47	1.92	1.47

附註：

- (1) 流動比率等於流動資產除以年／期末的流動負債。
- (2) 速動比率等於流動資產(不包括存貨)除以流動負債。

營業紀錄期間的流動比率及速動比率下降，主要是由於流動資產減少，其中銀行及庫存現金大幅減少。

### 關聯方交易

營業紀錄期間，我們已按照與對手方協定的條款與關聯方進行交易。營業紀錄期間我們與關聯方的交易詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註39。

董事確認，營業紀錄期間的所有重大關聯方交易均按公平基準進行，不會改變我們營

---

## 財務資料

---

業紀錄期間的經營業績或使我們營業紀錄期間的過往業績未能反映我們預期的未來表現。

### 生物資產估值

#### 有關生物資產獨立估值師的資料

我們已委聘獨立估值師亞太評估釐定我們的生物資產分別於2020年及2021年12月31日以及截至2022年4月30日止四個月的公允價值。亞太評估團隊的主要估值師為李文杰先生。

亞太評估合夥人李先生是特許金融分析師公會及皇家特許測量師學會會員。彼監督亞太評估的業務估值服務，擔任亞太評估的合夥人超過六年。彼為中國、香港、新加坡及美國不同行業的數個已上市及正在申請上市的公司提供多種估值服務。李先生亦參與中國若干國有及私有企業的大型首次公開發售。彼監督中邦園林環境股份有限公司(1855.HK)、大健康國際集團控股有限公司(2211.HK)、中國現代牧業控股有限公司(1117.HK)、中國聖牧有機奶業有限公司(1432.HK)及中國蒙牛乳業有限公司(2319.HK)首次公開發售生物資產的估值及後續財務報告。

基於市場聲譽、生物資產估值方面的營業紀錄、相關背景研究及亞太評估的確認，董事與聯席保薦人相信，亞太評估獨立於我們且有能力和我們的生物資產進行估值。

#### 估值方法及方法論

營業紀錄期間，我們的生物資產主要指繁殖用小鼠及銷售用小鼠，我們已委聘亞太評估計量其公允價值。

在釐定評估值時，已考慮三種普遍接受的方法，即市場法、成本法及收益法。

市場法考慮近期為類似資產支付的價格，並對市場價格進行調整以反映所評估資產相對於市場可比者的狀況和效用。擁有成熟二級市場的任何資產均可通過此方法估值。使用此方法的好處包括其簡單、明確、快捷且幾乎無需假設。由於此方法使用公開可得輸入數

---

## 財務資料

---

據，故應用時亦具備客觀性。然而，務請警惕可比資產價值所附有的內在假設將使得所使用的輸入數據包含隱含假設，且尋找可比資產亦非易事。此外，此方法完全依賴於有效市場的假設。

成本法根據類似資產的現行市價，考慮重造或重置所評估資產至全新狀況的成本，並就累計折舊或殘舊狀況（不論因外觀、功能或經濟方面而導致）計提撥備。成本法一般對並無已知二級市場的資產提供最可靠的價值指標。成本法儘管簡單明瞭，但是無法直接反映目標資產可以產生的經濟效益。

收益法是將擁有權的預期定期利益轉換為價值指標。此乃基於知情買家將不會就有關項目支付超過相等於具有相若風險概況的相同或大致相若項目的預期未來溢利（收入）現值金額的原則。此方法考慮未來溢利的預期估值，並有大量的經驗數值及理論解析用於計算預期未來現金流量的現值。然而，此方法依賴較長時間跨度內的大量假設，而結果可能會對若干輸入數據極為敏感，且其僅可呈現單一情況。

基於上述討論，亞太評估僅依賴市場法及成本法釐定其價值意見。在研究過程中，待售生物資產的公允價值是通過將生物資產的市場決定價值乘以相應數量得出。通常作為產品出售的4-8週齡的商用小鼠採用市場法進行估值。採用此方法是由於該年齡組待售小鼠存在接近估值日期的近期市場價格。3-4週齡待售小鼠的公允價值是通過應用市場法並就年齡差異作合理調整而計算得出。

繁殖用生物資產的公允價值採用成本法計算。可用於繁殖且根據市場慣例主要用於繁殖的8-24週齡及以上的雄性及雌性繁殖用小鼠分別採用成本法進行估值，是由於該年齡組並無活躍市場，且成本是釐定價值的最可靠方法。

## 財務資料

### 採用的假設

根據亞太評估，生物資產估值的主要輸入數據及假設包括：

- **分類。**根據本公司的紀錄，小鼠的養殖分為商業目的及繁殖目的。下表列示截至估值日期飼養小鼠的分類。

目的	類別	年齡
商業目的	B-NDG小鼠	3-4週
		4-5週
		6-8週
	人源化小鼠	3-4週
		4-5週
		6-8週
繁殖目的	普通小鼠	3-4週
		4-5週
		6-8週
	B-NDG小鼠	8-16週
		16-24週
		>24週
人源化小鼠	8-16週	
	16-24週	
	>24週	

- **數量。**在進行估值時，亞太評估依賴本公司提供的生物資產數據。
- **市場價格。**根據亞太評估與管理層的討論，發覺基於管理層所提供營業紀錄期間的過往銷售統計，不同年齡週數之間分別並不重大。以下列出我們對生物資產估計所採用的主要數據：

	截至12月31日		截至4月30日
	2020年	2021年	2022年
	人民幣元	人民幣元	人民幣千元
平均單價			
4-8週B-NDG小鼠	240-260	240-260	240-260
4-8週人源化小鼠	1,400-4,600	1,300-4,700	1,300-4,500

---

## 財務資料

---

- **飼養成本、淘汰率及剩餘繁殖利用年限。**根據亞太評估與管理層的討論，假設通過管理層的努力可以實現生物資產的飼養成本、淘汰率和剩餘繁殖利用年限。我們的B-NDG小鼠及人源化小鼠於2020年及2021年12月31日以及截至2022年4月30日止四個月的公允價值已計及(其中包括)平均單價、相關小鼠數量及淘汰率。
- **其他假設。**在估值過程中，亞太評估假設所有擬建的設施和系統都將有效運作，並有充足的能力進行未來擴張。亞太評估亦假設現有的政治、法律、技術、財政或經濟狀況不會發生可能對本公司業務產生不利影響的重大變化。

聯席保薦人已審閱亞太評估的資格與相關估值經驗。聯席保薦人亦與亞太評估就其工作範圍、估值程序、估值基準及假設、估值方法及編製估值報告所需的資料進行了討論。據亞太評估確認，我們生物資產的估值按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第41號及國際評估準則理事會頒佈的國際估值準則進行。亞太評估已進一步確認，其估值程序為其意見提供了合理依據，且估值方法中使用的輸入數據屬適當且合理。

有關生物資產公允價值計量的詳情(尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據)於會計師報告附註18披露。申報會計師已根據《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」(「HKSIR 200」)就歷史財務資料開展工作。作為歷史財務資料工作的一部分，申報會計師已考慮就生物資產估值所用估值技術及主要輸入數據所進行審核程序的結果。彼等信納就歷史財務資料整體發表意見而於估值所選的估值技術及估值所用的主要輸入數據。申報會計師對整個營業紀錄期間本集團歷史財務資料的意見載於本文件附錄一。

聯席保薦人與我們的管理層及亞太評估已就估值所選技術及所用輸入數據進行討論，且聯席保薦人已進一步就生物資產估值所用估值技術及主要輸入數據與申報會計師進行討

## 財務資料

論，並知曉申報會計師已考慮按照有關審核標準執行的審核程序。基於上文所述，聯席保薦人信納所選估值技術及估值技術所用關鍵輸入數據屬恰當且合理。

### 敏感度分析

下表顯示假設所有其他風險變量保持不變，倘截至2022年4月30日的估值關鍵輸入數據在該日發生變化，我們生物資產的價值會立即出現變化：

研究模型的小鼠單位市場 價格變動百分比	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
生物資產公允價值變動 (人民幣千元)	(22,742)	(15,161)	(7,581)	7,581	15,161	22,742
養殖小鼠到商業化小鼠的成本變動 百分比	-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
生物資產公允價值變動 (人民幣千元)	81	54	27	(27)	(54)	(81)

### 盤點及內部控制

#### 盤點

我們已制定一套標準的盤點規程，包括定期盤點庫存以確保我們研究模型的實際現存情況及該等模式動物相關數據及資料的準確性及完整性。我們的各個模式動物繁殖或飼養設施須每月進行全面盤點，以確保相關數據及資料(例如數量、存活率、分組情況及其他相關資料的詳情)準確地反映於我們的數字管理記錄。如存在與盤點中發現的記錄不一致情況或發現任何生物資產未列入盤點之內，則必須上報且須進行必要的詢問或核查。我們模式動物繁殖或飼養設施的員工、財務部門的員工及其他相關部門主管須審查及確認盤點結果。

#### 內部控制及管理系統

我們已採納一項生物資產管理政策。我們的生物資產管理政策涵蓋(其中包括)相關會計政策、繁殖及非臨床研究組群之間的模式動物轉移、模式動物的購買及處置、繁殖、記

## 財務資料

錄及盤點。為促進我們生物資產管理政策的實施，我們備存一份全面的模式動物種群及其關鍵數據及資料記錄。

### 物業估值

截至2022年5月31日，獨立物業估值師亞太評估已對我們的物業進行估值。物業權益的詳情載於本文件附錄三。

根據上市規則第5.07條之規定，下表載列本文件附錄一會計師報告所載2022年4月30日之物業賬面淨值與本文件附錄三物業估值報告所載2022年5月31日之物業市值的對賬。

	<u>人民幣千元</u>
2022年4月30日之物業賬面淨值	655,335
資本開支	12,845
折舊	<u>(1,507)</u>
2022年5月31日之物業賬面淨值	666,673
2022年5月31日之估值盈餘	<u>6,304</u>
附錄三所載2022年5月31日之估值	<u><u>672,977</u></u>
第一類的估值 <sup>(1)</sup>	453,607
第二類的估值	219,370

附註：

- (1) 第一類的估值為人民幣453,607,000元，即為附錄三附註2所載第一類的資本價值。更多保留信息請參閱附錄三附註2。

### 市場風險披露

我們面臨多種金融風險，包括下文載列的信貸風險、流動性風險、利率風險及貨幣風險。我們定期監察所面臨的該等風險，截至最後可行日期，我們並無使用風險對沖工具，且認為尚無必要使用工具對沖任何該等風險。

### 信貸風險

信貸風險指對手方違反合約義務，導致我們產生財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自貿易應收款項。我們因現金及現金等價物產生的信貸風險有限，原因是對手方為管

---

## 財務資料

---

理層給予最低信貸評級的銀行及金融機構，我們認為其信貸風險較低。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註37。

### 流動性風險

管理流動性風險時，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，為運營提供資金並減輕現金流量波動的影響。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註37。

### 利率風險

我們的利率風險主要來自租賃負債及長期應付款項。按固定利率發行的借款令我們承受公允價值利率風險。有關進一步詳情(包括相關敏感度分析)，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註37。

### 貨幣風險

我們主要因產生以所涉及經營的功能貨幣之外的貨幣計值的現金、應收款項及應付款項結餘的銷售而面臨貨幣風險。導致該風險的貨幣主要為美元。有關進一步詳情(包括相關敏感度分析)，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註37。

### 股息

本公司自其註冊成立之日起至營業紀錄期間結束為止並無派付或宣派股息。我們目前預期將保留未來所有盈利供營運及擴展業務之用，且不會在不久的將來宣派或派付任何股息。日後宣派及派付任何股息將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。

中國法律規定，股息僅可從可分配利潤中派付。可分配利潤為稅後利潤減任何累計虧損彌補額以及我們需要作出的法定及其他準備金的分配額。因此，即使我們能夠獲利，我們亦可能沒有足夠或任何可分配利潤可向股東分派股息。在指定年度未分配的任何可分配

---

## 財務資料

---

利潤將予以保留，用於其後年度分派。倘我們產生債務或虧損，我們的股息分派亦可能受限，或我們的股息分派亦可能因我們或附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融通、可轉換債券工具或其他協議的任何限制性契諾而受限。

### 可分配儲備

截至2022年4月30日，我們沒有任何可供分配的儲備。

[編纂]

---

## 財 務 資 料

---

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

### 無重大不利變動

董事確認，我們的財務、經營或貿易狀況或前景自2022年4月30日（即本文件附錄一會計師報告所載報告期間結束日期）起至本文件日期止，並無重大不利變動。

### 上市規則第13.13至13.19條規定的披露

董事確認，截至最後可行日期，概無發生須遵守上市規則第13.13至13.19條披露規定的情況。