

## 財務資料

閣下須與本文件附錄一會計師報告(其根據國際財務報告準則編製)所載綜合財務報表及其附註，以及本文件其他章節所載的選定歷史財務資料及經營數據一併閱讀以下討論。

以下討論及分析包含反映我們對未來事件及財務業績的當前看法的前瞻性陳述。該等陳述基於我們的假設及分析，根據我們的經驗及對歷史趨勢、當前條件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。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測，取決於若干風險及不確定因素。於評估我們的業務時，閣下須仔細考慮本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」各節以及其他章節提供的資料。

### 概覽

我們是一家綜合性生物製藥公司，致力於在中國及海外開發、製造及商業化優質生物製品。自2013年成立起，我們已培育我們認為有助我們於生物製品領域把握重大市場機遇的多項關鍵元素，包括：

- 具備豐富行業經驗及市場洞察力的管理團隊，其推進我們的戰略計劃，包括於2021年5月順利將博优诺®(BA1101)及博优倍®(BA6101)於中國市場上市及於2022年11月末在中國推出博优倍®；
- 豐富且風險平衡的產品組合，讓我們在短期內明確實現商業化，並令我們能夠追求長期可持續增長；
- 綜合性生物製藥平台；及
- 與各個資源豐富的業務伙伴合作，為我們強大的商業化能力奠定基礎。

我們的平台、員工及合作伙伴關係專注於提供價格實惠的生物類似藥及創新生物製品。截至最後實際可行日期，我們組合中有六種生物類似藥候選藥物或藥物產品及八種創新候選藥物。於往績記錄期間，我們於2020年及2021年分別錄得收入為零及人民幣158.7百萬元，以及於截至2021年及2022年6月30日止六個月分別錄得收入為人民幣12.1百萬元及人民幣220.7百萬元，反映博优诺®(BA1101)自2021年5月推出起計的銷售。我們於截至2020年及2021年12月31日止年度分別錄得毛利為零及人民幣106.5百萬元，以及於截至2021年及2022年6月30日止六個月分別錄得毛利為人民幣8.8百萬元及人民幣147.3百萬元。我們於截至2020年及2021年12月31日止年度分別錄得虧損淨額為人民幣240.5百萬元及人民幣225.4百萬元，以及於截至2021年及2022年6月30日止六個月分別錄得虧損淨額為人民幣127.9百萬元及人民幣153.3百萬元。

## 財務資料

隨着我們進一步開展臨床前研究，繼續對我們的候選產品進行臨床開發並尋求監管部門的批准，推出我們的管線產品，以及於中國及海外擴展我們已批准產品的商業化，我們預期於短期內會產生更多的營運開支。我們預期，由於我們的候選產品的開發狀態、監管部門的批准時間表及我們的候選產品於批准後的商業化，我們的財務業績將於不同期間出現波動。

### 編製基準

我們的綜合財務報表根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」），其包括國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）批准的所有準則及詮釋）編製。

除應收票據按公平值計量外，綜合財務資料按歷史成本法編製。綜合財務資料以人民幣呈列，除另有說明者外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數。於編製往績記錄期間的歷史財務資料時，我們已提早採納於往績記錄期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條文。

### 影響我們經營業績及財務狀況的重要因素

我們的經營業績及財務狀況已經並預計將繼續受各種因素所影響，包括下文所述的因素：

#### 整體因素

我們的業務及經營業績受影響全球及中國生物製品市場的整體因素影響，包括：

- 影響全球及中國生物製品市場的有關法律及法規、政府政策及舉措；
- 全球及中國生物製品市場的發展及競爭環境；及
- 不同地方市場的政治、經濟及社會的不穩定性。

## 財務資料

### 公司特定因素

雖然我們的業務受影響全球及中國生物製品市場的整體因素影響，但我們的經營業績亦受公司特定因素影響，包括下列各項：

#### *我們成功將我們的候選藥物商業化的能力*

我們的業務及經營業績取決於我們成功將我們的候選藥物商業化的能力。我們於2021年5月於中國推出博优诺®(BA1101)，截至2021年12月31日止年度錄得銷售收入人民幣158.7百萬元，以及於截至2022年6月30日止六個月錄得銷售收入人民幣220.7百萬元。截至最後實際可行日期，我們合共擁有十三種候選藥物。特別是，我們有十種候選藥物已進入臨床試驗或獲得中國藥品審評中心的新藥臨床試驗批准，其中包括三種處於III期臨床試驗，一種處於II期臨床試驗，四種處於I期臨床試驗的候選藥物及兩種獲得藥品審評中心新藥臨床試驗批准的候選藥物。其中兩種候選藥物(即BA6101及BA1102)亦正於歐盟進行I期臨床試驗。因此，於往績記錄期間，我們的收入僅包括博优诺®(BA1101)的銷售，我們的收入可能繼續依賴於其銷售業績及處於不同開發階段的候選藥物的未來商業化進展。有關與我們商業化努力及計劃有關的各種風險及不確定因素的進一步詳情，見「風險因素—與我們候選藥物的開發、臨床試驗及監管批准有關的風險」及「風險因素—與我們候選藥物商業化有關的風險」。

### 成本結構

於往績記錄期間，我們的經營業績受我們成本結構所重大影響，成本結構主要包括研發成本、行政開支以及銷售及經銷開支。

研發活動為我們業務模式的核心。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的研發成本分別為人民幣236.3百萬元及人民幣231.6百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣111.6百萬元及人民幣169.1百萬元。我們的研發成本主要包括：

- 主要支付予合同研究組織及醫院的研發服務費，用於為若干臨床前研究及臨床試驗提供技術服務；
- 研發人員的員工成本及僱員股份獎勵計劃(「僱員股份獎勵計劃」)相關開支；
- 臨床前研究及臨床試驗所用的原材料及消耗品的開支；

## 財務資料

- 折舊及攤銷開支；及
- 其他，主要包括為備案而產生的翻譯費用、水電、差旅費、知識產權註冊費、維護費及租金開支。

我們目前的研發活動主要與我們產品管線中的候選產品的臨床進展有關。我們預期，於可預見的未來，隨着我們將更多的候選藥物推向臨床試驗，以及我們繼續支持我們的候選藥物作為更多適應症的治療方法的臨床試驗，我們的研發成本將繼續增加。有關進一步詳情，見本節「—我們的綜合損益表主要項目說明—研發成本」。我們擬繼續推進候選藥物的開發，故預期研發成本將繼續為經營開支的主要組成部分。

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的行政開支分別為人民幣4.5百萬元及人民幣42.2百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣18.2百萬元及人民幣37.6百萬元，主要包括(i)行政人員的員工成本及與僱員股份獎勵計劃有關的開支、(ii)專業服務費(主要為核數師費及顧問費)、(iii)有關建議[編纂]的[編纂]、(iv)差旅費及業務發展開支、(v)水電及辦公室開支以及(vi)其他。我們亦預期於可預見的未來，我們的行政開支將繼續增加，以支持我們不斷外推的業務營運。該等成本的增加可能由於人員的增加、員工薪金及福利的增加，以及基礎設施的外推所致。我們亦預計，作為一家香港的[編纂]公司，法律、合規、會計、保險以及投資者及公關方面的開支會增加。有關進一步詳情，見本節「—我們的綜合損益表主要項目說明—行政開支」。

除研發成本及行政開支外，我們亦預計，隨着我們繼續外推博优诺®(BA1101)的銷售，並為候選藥物的商業化作準備，我們的銷售及經銷開支將增加。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的銷售及經銷開支分別為零及人民幣54.0百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣5.9百萬元及人民幣100.8百萬元，主要包括(i)主要與獨立第三方推廣商提供的產品推廣服務有關的推廣開支、(ii)我們的內部銷售及市場人員的員工成本及(iii)其他(主要包括會議費用及差旅費用，主要與銷售及經銷於2021年5月推出的博优诺®(BA1101)有關)。有關進一步詳情，見本節「—我們的綜合損益表主要項目說明—銷售及經銷開支」。

## 財務資料

### 政府醫療保健、醫療報銷及藥品定價政策

我們預期，我們的藥品及候選藥物的未來銷售表現將部分取決於政府的醫療支出水平以及政府醫療報銷計劃對我們的藥物及候選藥物的覆蓋情況。例如，我們預期中國將成為我們的藥物及候選藥物的主要市場。隨着中國醫療服務行業的整體增長及醫療投資的日益增加，中國政府於過去幾年已頒佈各種政策及官方計劃，旨在鼓勵醫療保健基礎設施的發展及改善醫療保健服務的可及性。特別是，人口覆蓋率的增長及公共醫療保險項目資金的增加，已顯著提高患者支付醫療費用的能力，使患者註冊人數及平均開支均有相當大的增長。

同時，中國的法規及醫療保險計劃亦對藥品定價施加重大影響，舉例而言，規定報銷上限，這可能會影響患者對我們藥品的使用及我們的盈利能力。我們的候選藥物商業化後，納入國家醫保目錄及符合當地醫療保險的覆蓋範圍，都將會顯著增加對於有關產品的需求。隨着更多的生物製品納入國家醫保目錄及符合當地醫療保險的覆蓋範圍，預期生物製品將變得更負擔得起，這將允許更多的市場准入，繼而可能會對我們藥物的供應及銷量產生積極影響，對我們的定價及盈利能力產生負面影響。

此外，在中國，各公立醫療機構歷來通過省級藥品集中採購平台採購藥品，並通過集中招標的方式進行絕大部分藥品的採購。我們計劃於有機會時參與有關招標，倘我們於集中招標過程中成功中標，相關產品將以投標價格出售予公立醫院及其他醫療機構，這為我們向經銷商出售相關產品的價格的主要決定因素。集中招標過程會對替代產品或是潛在替代產品產生定價壓力。有關進一步詳情，見「風險因素—與我們候選藥物商業化有關的風險—我們最近才開始將我們的藥物產品商業化，剛剛開始從產品銷售中獲得收入，我們無法向閣下保證我們於未來將能夠獲得大量收入」。

我們於尋求將候選藥物商業化的其他司法權區，可能會遇到類似的政府保險計劃，而我們的候選藥物如何於該等計劃下得到報銷，亦可能會促進或阻礙彼等於該等司法權區的市場接受度及商業成功。有關進一步詳情，見「風險因素—與我們候選藥物商業化有關的風險—即使我們能夠將任何候選藥物商業化，該等藥物亦可能受到國家或其他第三方報銷慣例、醫療改革舉措或不利的定價法規的影響，這可能會損害我們的業務」。

## 財務資料

### 我們營運的資金來源

於往績記錄期間，我們主要通過股權及債務融資以及部分通過銷售博优诺® (BA1101) 為我們的營運提供資金。隨着我們業務的持續擴張及候選藥物的開發，我們可能需要通過公開或私人股權發售、債務融資及其他來源進一步集資。我們為營運提供資金的能力的任何變動將影響我們的現金流量及經營業績。有關進一步詳情，見本節「一 債務」及「風險因素 — 與我們的財務前景及對額外資本的需求有關的風險 — 我們於往績記錄期間的若干時間點有大量的債務及淨流動負債，並可能於未來繼續產生大量債務」。

### 關鍵會計政策及估計

我們財務狀況及經營業績的討論及分析基於我們的綜合財務報表，該等報表根據國際財務報告準則編製。編製我們的綜合財務報表需要管理層作出估計、判斷及假設，該等估計、判斷及假設會影響收入、開支、資產及負債的匯報金額，以及於往績記錄期間各期間末或然負債的披露。該等估計及假設的不確定性可能導致需要對未來期間受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。我們更多關鍵會計政策及重大估計、假設及判斷於下文闡述。有關我們會計政策、估計及判斷的進一步詳情，見本文件附錄一會計師報告附註2及3。

### 關鍵會計政策

#### 無形資產

獨立收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期獲評估為有限或無限。有限的無形資產其後於可使用經濟年期內進行攤銷，並於有跡象表明該無形資產可能減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

內部研發項目的開支分類為研究階段開支及開發階段開支，分類依據為開支性質及項目結束時研發活動在構成無形資產方面是否存在重大不確定性。

於開發階段的開支在且僅在展現所有下列各項的情況下，方可資本化及遞延：  
(i) 完成無形資產以供使用或出售的技術可行性；(ii) 完成無形資產並使用或出售的意向；(iii) 使用或者出售無形資產的能力；(iv) 無形資產如何產生未來可能的經

## 財務資料

濟效益；(v)是否有足夠的技術、財政和其他資源完成開發和使用或出售無形資產；及(vi)能夠可靠地計量開發過程中歸屬於無形資產的開支。不符合該等標準的產品開發開支於產生時予以支銷。

開發成本資本化的具體分類標準如下：

就生物類似藥產品而言，藥物在開展III期臨床試驗後產生的開支於滿足上述六個條件時獲資本化及確認為資產。

就創新產品而言，獲得藥品監管機構的新藥申請批准後產生的開支於滿足上述六個條件時獲資本化及確認為資產。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列報，並採用直線法於相關產品的商業壽命內攤銷，但不超過二十年，從接獲監管及上市批准之日起計，經計及類似產品的使用壽命估計及市況所釐定。有關無形資產的會計政策的進一步詳情，見本文件附錄一會計師報告的附註2.3。

### 金融資產的減值

我們確認所有不以公平值計入損益的債務工具的預期信用損失（「**預期信用損失**」）撥備。預期信用損失基於按照合約到期的現金流量及我們預期收取的所有現金流量之間的差額，以原實際利率的近似值進行貼現。預期現金流量將包括出售所持有的抵押品或其他作為合約條款組成部分的信用增強措施的現金流量。有關金融資產減值會計政策的進一步詳情，見本文件附錄一會計師報告附註2.3。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者列報。成本按加權平均法釐定，就在製品及製成品而言，包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值基於估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

## 財務資料

### 收入確認

與客戶訂立的合約的收入，於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映本集團預期有權交換該等貨品或服務的代價。

利息收入按應計基準確認，採用實際利率法，將金融工具預期可使用年期或更短期間(如適用)內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值。有關收入確認會計政策的進一步詳情，見本文件附錄一會計師報告附註2.3。

### 合約負債

於我們轉讓相關貨品或服務前收到客戶的付款或付款到期(以較早者為準)時，確認合約負債。於我們履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移予客戶)時，合約負債獲確認為收入。

### 關鍵會計判斷及估計

#### 研發成本

所有的研究成本均於產生時自損益扣除。開發新產品項目所產生的開支根據研發成本的會計政策獲資本化及遞延。釐定將資本化的金額需要我們的管理層對完成無形資產的技術可行性、未來經濟利益等作出假設及判斷。

#### 含續租選擇權的合約租期

我們擁有多個包含延期及終止選擇權的租賃合約。我們於評估是否行使重續或終止租賃選擇權時會作出判斷。我們考慮所有會對行使重續或終止選擇權構成經濟激勵的相關因素。於開始日期後，如在我們控制範圍內有影響其行使或不行使選擇權以重續或終止租賃能力的重大事件或情況變動(例如重大租賃物業裝修或重大租賃資產定制)，我們會重新評估租期。

由於該等資產對我們的營運至關重要，故我們將續租期納入實驗室以及機器及設備租賃租期的一部分。該等租賃有短暫的不可撤銷期間(即一年半至五年)，且倘無法隨時予以替換，則將對生產造成重大不利影響。

## 財務資料

### 增量借款利率

我們無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，我們使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為我們於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了我們「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，我們使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的單獨信貸評級）。

### 非金融資產的減值

我們於各往績記錄期間末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否存在任何減值跡象。無限期的無形資產每年進行一次減值測試，並於存在有關跡象的其他時間進行測試。其他非金融資產於有跡象表明其賬面值可能無法收回時進行減值測試。於一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本與使用價值之間的較高者）時，存在減值。公平值減出售成本的計算基於類似資產的公平交易中具約束力的銷售交易的現有數據或可觀察的市價減出售資產的增量成本。於進行使用價值計算時，我們的管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

### 遞延稅項資產

未動用稅項虧損及可抵扣暫時性差額獲確認為遞延稅項資產，惟以可能有應課稅溢利來抵扣該等虧損及暫時性差額為限。管理層需要根據未來應課稅溢利的可能時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大管理判斷，以釐定可確認遞延稅項資產的金額。

### 以股份為基礎的付款的公平值計量

我們有一個以股份為基礎的付款計劃，並向本公司的董事及我們的僱員授予股權。授予的股權的公平值根據授予日期的期權定價模型用反解法及股權價值分配來釐定。對假設的重大估計，包括預期波動率及無風險利率，由本公司董事會進行評定。

## 財務資料

### 我們的綜合損益表主要項目說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
收入	-	158,704	12,094	220,690
銷售成本	-	(52,190)	(3,311)	(73,421)
毛利	-	106,514	8,783	147,269
其他收入及收益	12,073	13,365	5,745	13,508
研發成本	(236,317)	(231,567)	(111,558)	(169,057)
行政開支	(4,464)	(42,165)	(18,220)	(37,563)
銷售及經銷開支	-	(54,048)	(5,874)	(100,827)
其他開支	(11)	(5,917)	(1,228)	(3)
融資成本	(11,819)	(11,599)	(5,575)	(6,622)
<b>除稅前虧損</b>	<b>(240,538)</b>	<b>(225,417)</b>	<b>(127,927)</b>	<b>(153,295)</b>
所得稅開支	-	-	-	-
<b>年/期內虧損</b>	<b>(240,538)</b>	<b>(225,417)</b>	<b>(127,927)</b>	<b>(153,295)</b>
由以下人士應佔：				
母公司擁有人	<u>(240,538)</u>	<u>(225,417)</u>	<u>(127,927)</u>	<u>(153,295)</u>
<b>其他全面虧損</b>				
可能於其後期間重新分類至 損益的其他全面虧損：				
換算海外業務的匯兌差額	-	(128)	14	1,077
<b>年/期內其他全面虧損， 扣除稅項</b>	<b>-</b>	<b>(128)</b>	<b>14</b>	<b>1,077</b>
<b>年/期內全面虧損總額</b>	<b>(240,538)</b>	<b>(225,545)</b>	<b>(127,913)</b>	<b>(152,218)</b>
由以下人士應佔：				
母公司擁有人	<u>(240,538)</u>	<u>(225,545)</u>	<u>(127,913)</u>	<u>(152,218)</u>

## 財務資料

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<p>母公司普通權益持有人 應佔的每股虧損</p>				
基本及攤薄(人民幣元)	(6.13)	(0.47)	(0.28)	(0.31)

### 收入

於往績記錄期間，我們的收入僅來自於2021年5月推出博优诺®(BA1101)後在中國向經銷商進行銷售。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的收入分別為零及人民幣158.7百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣12.1百萬元及人民幣220.7百萬元。

### 銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要為(i)我們在生產產品的過程中使用或廢棄的原材料及消耗品；(ii)與我們生產相關的生產設備及設施以及無形資產的折舊及攤銷開支；(iii)與我們生產相關的勞動成本及(iv)其他(主要包括水電及維護費用)。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的銷售成本分別為零及人民幣52.2百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣3.3百萬元及人民幣73.4百萬元。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6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
原材料及消耗品	-	-	20,797	39.8	969	29.3	29,249	39.8
折舊及攤銷開支	-	-	13,616	26.1	396	12.0	21,713	29.6
勞動成本	-	-	11,422	21.9	1,574	47.5	11,739	16.0
其他	-	-	6,355	12.2	372	11.2	10,720	14.6
總計	-	-	52,190	100.0	3,311	100.0	73,421	100.0



## 財務資料

### 研發成本

於往績記錄期間，我們的研發成本主要包括(i)主要為若干臨床前研究及臨床試驗提供的技術服務向合同研究組織及醫院支付的研發服務費；(ii)臨床前研究及臨床試驗所用原材料及消耗品的開支；(iii)研發人員的員工成本及與僱員股份獎勵計劃有關的開支；(iv)折舊及攤銷開支(主要包括物業、廠房及設備的折舊開支以及無形資產及使用權資產攤銷開支)及(v)其他(主要包括為備案而產生的翻譯費用、水電、差旅費、知識產權註冊費、維護費及租金開支)。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的研發成本分別為人民幣236.3百萬元及人民幣231.6百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣111.6百萬元及人民幣169.1百萬元。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，核心產品的研發成本分別為人民幣97.3百萬元、人民幣50.8百萬元、人民幣26.4百萬元及人民幣21.3百萬元，分別佔同期研發成本總額的41.2%、21.9%、23.6%及12.6%。下表載列我們於所示期間的研發成本明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
研發服務費								
— 臨床前研究	54,648	23.1	44,469	19.2	27,029	24.2	45,583	27.0
— 臨床試驗	24,235	10.3	38,238	16.5	19,055	17.1	23,253	13.8
原材料及消耗品								
開支	92,717	39.2	54,459	23.5	24,361	21.8	41,093	24.3
員工成本及僱員								
股份獎勵計劃	26,379	11.2	59,164	25.5	24,359	21.8	35,982	21.3
折舊及攤銷開支	15,882	6.7	23,376	10.1	10,939	9.8	13,521	8.0
其他	22,456	9.5	11,861	5.1	5,815	5.2	9,625	5.7
<b>總計</b>	<b>236,317</b>	<b>100.0</b>	<b>231,567</b>	<b>100.0</b>	<b>111,558</b>	<b>100.0</b>	<b>169,057</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)有關建議[編纂]的[編纂]、(ii)行政人員的員工成本及與僱員股份獎勵計劃有關的開支、(iii)水電及辦公室開支、(iv)差旅費及業務發展開支、(v)專業服務費(主要為諮詢費及核數師費用)及(vi)其他費用，主要包括(a)物業稅、印花稅以及其他教育及城市發展稅費及(b)招聘成本。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的行政開支分別為人民幣4.5百萬元及人民幣42.2百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣18.2百萬元及人民幣37.6百萬元。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6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
員工成本及僱員 股份獎勵計劃	1,978	44.3	28,863	68.5	11,850	65.0	13,302	35.4
水電及辦公室 開支	345	7.7	1,253	3.0	860	4.7	1,223	3.3
差旅費及業務發展 開支	291	6.5	1,808	4.3	568	3.1	689	1.8
專業服務費	1,270	28.4	2,506	5.9	1,768	9.7	346	0.9
其他	580	13.0	5,364	12.7	2,403	13.3	2,834	7.6
<b>總計</b>	<b>4,464</b>	<b>100.0</b>	<b>42,165</b>	<b>100.0</b>	<b>18,220</b>	<b>100.0</b>	<b>37,563</b>	<b>100.0</b>

### 銷售及經銷開支

於往績記錄期間，我們的銷售及經銷開支主要來自於2021年5月開始博优诺®(BA1101)的銷售，主要包括(i)主要與獨立第三方推廣商提供的產品推廣服務有關的推廣開支、(ii)我們的內部銷售及市場人員的員工成本及(iii)其他(主要包括會議費用及差旅費)。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的銷售及經銷開支分別為零及人民幣54.0百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別

## 財務資料

為人民幣5.9百萬元及人民幣100.8百萬元。於往績記錄期間，推廣開支大幅增加主要與自2021年5月開始銷售博优诺®(BA1101)產生的收入增長一致。下表載列我們於所示期間的銷售及經銷開支明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
推廣開支	-	-	46,564	86.1	3,752	63.9	93,922	93.2
員工成本	-	-	4,029	7.5	1,623	27.6	6,162	6.1
其他	-	-	3,455	6.4	499	8.5	743	0.7
<b>總計</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54,048</b>	<b>100.0</b>	<b>5,874</b>	<b>100.0</b>	<b>100,827</b>	<b>100.0</b>

### 其他開支

我們的其他開支為主要由於我們在2021年通過[編纂]前投資收取的美元貶值導致的匯兌虧損，以及出售物業、廠房及設備項目的虧損。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的其他開支分別為人民幣11,000元及人民幣5.9百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣1.2百萬元及人民幣3,000元。下表載列我們於所示期間的其他開支明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
匯兌虧損	-	5,851	1,163	-
出售物業、廠房及 設備項目的虧損	11	66	65	3
<b>總計</b>	<b>11</b>	<b>5,917</b>	<b>1,228</b>	<b>3</b>

### 融資成本

我們的融資成本主要指我們就以下各項產生的利息開支：(i)貸款及借款、(ii)我們租賃物業的租賃負債及(iii)其他(指已貼現應收票據)。截至2020年及2021年

## 財務資料

12月31日止年度，我們的融資成本分別為人民幣11.8百萬元及人民幣11.6百萬元，而截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為人民幣5.6百萬元及人民幣6.6百萬元。有關進一步詳情，請參閱本節「一債務」。下表載列我們於所示期間的融資成本明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
銀行貸款利息	11,222	10,895	5,189	5,897
租賃負債利息	597	704	386	264
其他	—	—	—	461
總計	<u>11,819</u>	<u>11,599</u>	<u>5,575</u>	<u>6,622</u>

### 所得稅開支

我們須按實體基準對產生於或源自我們成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。於往績記錄期間，我們一般按現行的法定企業所得稅率25%就中國的應課稅收入納稅，按現行的法定企業所得稅率21%就美國的應課稅收入納稅，按現行的法定企業所得稅率17%就新加坡的應課稅收入納稅。由於我們於往績記錄期間錄得虧損，故我們並無就溢利產生所得稅開支。

### 各期間經營業績比較

#### 截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月比較

#### 收入

我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣12.1百萬元大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣220.7百萬元，主要由於我們於2021年5月開始銷售博优诺®(BA1101)，該銷售持續至2021年上半年結束，而於2022年上半年，該銷售涵蓋整個六個月期間。截至2022年6月30日止六個月，博优诺®(BA1101)的銷售亦受患者於該期間在受COVID-19影響地區可獲取的醫療服務有限所影響。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣3.3百萬元大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣73.4百萬元，主要由於我們於2022年上半年增加博优诺®(BA1101)的產量，而產量增加則主要受與自2021年5月開始銷售博优诺®(BA1101)直至2021年上半年結束的較短銷售期相比，2022年上半年博优诺®(BA1101)的銷量增加及銷售期更長所帶動。

## 財務資料

### 毛利

由於上述原因，我們的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣8.8百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣147.3百萬元。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.7百萬元大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣13.5百萬元，主要由於(i)政府補助由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.3百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.9百萬元，主要由於我們收到政府補助人民幣4.5百萬元，以支持我們的研發活動，而我們亦在達成補助條件後，確認另一筆有關COVID-19研究的政府補助人民幣1.8百萬元；而(ii)匯兌收益淨額由截至2021年6月30日止六個月的零增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.6百萬元，主要由於我們通過[編纂]前投資收取的美元增值所致。

### 研發成本

我們的研發成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣111.6百萬元增加51.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣169.1百萬元，主要由於(i)研發服務費由截至2021年6月30日止六個月的人民幣46.1百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣68.8百萬元，其主要與研究項目有關，尤其是於2021年5月開始研發的BA1301；(ii)原材料及消耗品開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣24.4百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣41.1百萬元，主要由於研究項目所用的原材料及消耗品增加，尤其是BA5101(其已進入I期臨床試驗階段)及BA1301(其進度穩定)的研發；及(iii)研發人員的員工成本及與僱員股份獎勵計劃有關的開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣24.4百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣36.0百萬元，主要由於(a)研發人員的人數增加及(b)我們授予合資格研發僱員的股權於2022年上半年的六個月內分派，時間長於去年同期約五個月，而有關股權於2021年1月27日首次授予相關僱員。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣18.2百萬元大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣37.6百萬元，主要由於隨著建議[編纂]的推進，[編纂]由截至2021年6月30日止六個月的人民幣[編纂]元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣[編纂]元。

## 財務資料

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元大幅增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣100.8百萬元，主要歸因於主要就獨立第三方推廣商銷售博优诺®(BA1101)而產生的推廣開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣3.8百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣93.9百萬元，與同期的收入增長基本一致。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元大幅減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣3,000元，主要由於匯兌虧損由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的零，主要由於我們通過[編纂]前投資收取的美元升值所致。

### 融資成本

我們的融資成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.6百萬元增加18.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.6百萬元，主要由於(i)銀行貸款利息由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.2百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元，原因為我們於2021年1月底獲得中國銀行貸款，因而於2022年上半年產生更多利息開支；及(ii)貼現應收票據利息由截至2021年6月30日止六個月的零增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元。

### 除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由截至2021年6月30日止六個月的人民幣127.9百萬元增加19.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣153.3百萬元。

### 所得稅開支

由於我們於截至2021年及2022年6月30日止六個月錄得虧損，我們並無產生所得稅開支。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2021年6月30日止六個月的人民幣127.9百萬元增加19.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣153.3百萬元。

## 財務資料

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

#### 收入

我們的收入由截至2020年12月31日止年度的零增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣158.7百萬元，這完全由於2021年5月開始銷售博优诺®(BA1101)所致。我們的內部銷售及市場團隊，加上我們第三方的推廣商(包括阿斯利康中國)，為我們的市場快速擴張作出貢獻，自2021年5月產品首次亮相以來，產品宣傳及市場接受度大幅提升。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年12月31日止年度的零增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣52.2百萬元，這完全由於銷售博优诺®(BA1101)所致，主要反映(i)在生產我們產品的過程中使用或廢棄的原材料及消耗品；(ii)折舊及攤銷開支；(iii)勞動成本及(iv)其他(主要包括水電及維護費用)。

#### 毛利

由於上述原因，我們的毛利由截至2020年12月31日止年度的零增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣106.5百萬元。

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣12.1百萬元增加10.7%至截至2021年12月31日止年度的人民幣13.4百萬元，主要由於銀行利息收入由截至2020年12月31日止年度的人民幣31,000元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣9.1百萬元，主要由於我們自[編纂]前投資收取所得款項，部分被政府補助減少所抵銷，此主要由於我們每年獲得政府補助不同所導致。

#### 研發成本

我們的研發成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣236.3百萬元減少2.0%至截至2021年12月31日止年度的人民幣231.6百萬元，主要由於(i)原材料及消耗品開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣92.7百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣54.5百萬元，主要由於在2021年符合資本化標準後將BA1102及BA9101相關的若干開支資本化為遞延開發成本，以及(ii)其他費用由截至2020年12月31日止年度的人民幣22.5百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣11.9百萬元，主要由於(a)我們通過物業注資向山東綠葉收購若干物業後，終止相關物業的租賃；(b)根據我們的需要減少製造用於臨床試驗的LY-CovMab樣本所用的水電；及(c)為備案而產生的翻譯費用減少。

## 財務資料

有關減少被以下各項的大幅增加部分抵銷：(i)研發人員的員工成本及與僱員股份獎勵計劃有關的開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣26.4百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣59.2百萬元，主要由於2021年研發人員的人數及我們授予合資格研發僱員的股權增加及(ii)折舊及攤銷開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣15.9百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣23.4百萬元，與我們於2021年在波士頓的廠房、設備及新租賃的物業及設備有關。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣4.5百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣42.2百萬元，主要由於(i)行政人員的員工成本及與僱員股份獎勵計劃有關的開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣2.0百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣28.9百萬元，主要由於2021年行政人員的人數及我們授予合資格行政僱員的股權增加、(ii)其他費用由截至2020年12月31日止年度的人民幣0.6百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣5.4百萬元，主要反映物業稅、印花稅及招聘成本增加，其與業務擴展一致，及(iii)在2021年產生有關建議[編纂]的[編纂]人民幣[編纂]元。

### 銷售及經銷開支

我們的銷售及經銷開支由截至2020年12月31日止年度的零增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣54.0百萬元，主要歸因於銷售博优诺®(BA1101)，具體而言，(i)主要向獨立第三方推廣商支付的推廣開支人民幣46.6百萬元，(ii)我們內部銷售及市場人員的員工成本人民幣4.0百萬元及(iii)其他主要包括會議費用及差旅費用人民幣3.5百萬元。

### 其他開支

我們的其他開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣11,000元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣5.9百萬元，主要由於匯兌虧損增加人民幣5.9百萬元，主要由於我們在2021年通過[編纂]前投資收取的美元貶值所致。

### 融資成本

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的融資成本分別為人民幣11.8百萬元及人民幣11.6百萬元，維持穩定。

### 除稅前虧損

由於上述原因，我們的除稅前虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣240.5百萬元減少6.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣225.4百萬元。

## 財務資料

### 所得稅開支

由於我們於截至2020年及2021年12月31日止年度錄得虧損，我們並無產生所得稅開支。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由截至2020年12月31日止年度的人民幣240.5百萬元減少6.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣225.4百萬元。

### 我們的綜合財務狀況表的主要項目說明

下表載列我們於所示日期的綜合財務狀況表的選定資料，該等資料摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	截至12月31日		截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
流動資產總值	92,062	939,850	762,448
非流動資產總值	815,968	1,166,754	1,262,928
<b>資產總值</b>	<b>908,030</b>	<b>2,106,604</b>	<b>2,025,376</b>
流動負債總額	396,177	260,482	313,341
非流動負債總額	30,264	294,435	303,485
<b>負債總額</b>	<b>426,441</b>	<b>554,917</b>	<b>616,826</b>
流動(負債淨額)/資產淨值	(304,115)	679,368	449,107
<b>資產淨值</b>	<b>481,589</b>	<b>1,551,687</b>	<b>1,408,550</b>
股本	–	498,583	498,583
實繳資本	360,000	–	–
儲備	121,589	1,053,104	909,967
<b>權益總額</b>	<b>481,589</b>	<b>1,551,687</b>	<b>1,408,550</b>

## 財務資料

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債明細(摘錄自本文件附錄一所載會計師報告)：

	截至12月31日		截至	截至
	2020年	2021年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>流動資產</b>				
存貨	19,672	98,840	140,877	161,872
貿易應收款項及應收票據	700	107,267	139,030	106,611
預付款項、其他應收款項及 其他資產	68,061	75,328	68,112	58,601
已抵押存款	–	44,853	2,188	1,755
三個月以上的定期存款	–	81,859	100,000	–
現金及現金等價物	3,629	531,703	312,241	269,866
<b>流動資產總值</b>	<b>92,062</b>	<b>939,850</b>	<b>762,448</b>	<b>598,705</b>
<b>流動負債</b>				
租賃負債	7,647	10,019	9,980	9,426
貿易應付款項及應付票據	91,585	138,714	120,539	143,275
其他應付款項及應計費用	12,187	79,024	151,318	180,085
計息銀行貸款	–	10,000	26,680	54,885
應付關聯方款項	284,758	22,725	4,824	10,366
<b>流動負債總額</b>	<b>396,177</b>	<b>260,482</b>	<b>313,341</b>	<b>398,037</b>
<b>流動(負債淨額)/資產淨值</b>	<b>(304,115)</b>	<b>679,368</b>	<b>449,107</b>	<b>200,668</b>

截至2020年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣304.1百萬元，主要歸因於(i)應付關聯方款項人民幣284.8百萬元，主要指山東綠葉貸款及(ii)主要與我們購買用於研發活動及中試與商業化生產過程的原材料及相關開支有關的貿易應付款項及應付票據人民幣91.6百萬元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產人民幣68.1百萬元所抵銷，其主要歸因於與我們購買用於研發活動的原材料及相關開支，以及用於中試與商業化生產的原材料相關的預付款項及可收回增值稅(「增值稅」)。截至2021年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣679.4百萬元，主要由於現金及現金等價物人民幣531.7百萬元(主要歸因於我們通過[編纂]前投資收取的所得款項)以及主要與我們銷售博优诺®(BA1101)有關的貿易應收款項及應收票據人民幣107.3百萬元，部分被以下各項所抵銷：(i)貿易應付款

## 財務資料

項及應付票據人民幣138.7百萬元，主要反映我們購買用於研發活動及中試與商業化生產過程的原材料及相關開支；及(ii)其他應付款項及應計費用人民幣79.0百萬元，主要反映(a)主要與銷售博优诺®(BA1101)有關的應計推廣開支和(b)應付工資。截至2022年6月30日，我們的流動資產淨值為人民幣449.1百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物人民幣312.2百萬元，主要歸因於我們通過[編纂]前投資及銷售博优诺®(BA1101)獲得的所得款項，(ii)存貨人民幣140.9百萬元(包括用於藥物產品生產工藝的原材料以及在製品及製成品)及(iii)主要與銷售博优诺®(BA1101)有關的貿易應收款項及應收票據人民幣139.0百萬元，部分被以下各項所抵銷：(i)其他應付款項及應計費用人民幣151.3百萬元，主要反映(a)主要與銷售博优诺®(BA1101)有關的應計推廣開支及(b)應付工資；以及(ii)貿易應付款項及應付票據人民幣120.5百萬元，主要反映我們購買用於研發活動及中試與商業化生產過程的原材料及相關開支。截至2022年10月31日，即就確定本集團若干財務資料的最後實際可行日期，我們的流動資產淨值為人民幣200.7百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物人民幣269.9百萬元，主要歸因於我們通過[編纂]前投資收取的所得款項及銷售博优诺®(BA1101)所得收入；(ii)存貨人民幣161.9百萬元(包括用於藥物產品生產工藝的原材料以及在製品及製成品)；及(iii)主要與銷售博优诺®(BA1101)有關的貿易應收款項及應收票據人民幣106.6百萬元，部分被以下各項所抵銷：(i)其他應付款項及應計費用人民幣180.1百萬元，主要反映(a)應計推廣開支，即主要與銷售博优诺®(BA1101)有關的應付推廣開支及(b)應付工資；以及(ii)貿易應付款項及應付票據人民幣143.3百萬元，主要反映我們購買用於研發活動及中試與商業化生產過程的原材料及相關開支。

### 存貨

我們的存貨主要包括用於我們的藥物產品製造過程的原材料、在製品及製成品。下表載列截至所示日期我們的存貨明細：

	截至12月31日		截至
	2020年	2021年	6月30日
			2022年
	(人民幣千元)		
原材料	19,672	53,926	98,068
在製品	—	12,525	28,602
製成品	—	32,389	14,207
<b>總計</b>	<b>19,672</b>	<b>98,840</b>	<b>140,877</b>

## 財務資料

我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣19.7百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣98.8百萬元，主要由於自2021年5月起銷售博优诺®(BA1101)，就此我們增加採購原材料以應付未來對博优诺®(BA1101)的需求，我們還有該藥品的在製品及製成品。我們的存貨進一步增加至截至2022年6月30日的人民幣140.9百萬元，主要由於我們繼續採購原材料(i)用於生產及銷售博优诺®(BA1101)；及(ii)戰略性緩解COVID-19導致的供應鏈中斷相關風險，致使原材料及在製品增加。

平均存貨周轉日數按期初及期末的存貨結餘的算術平均數除以該期間的銷售成本總和再乘以該期間的360日或180日計算。我們製成品的平均存貨周轉日數按期初及期末的製成品結餘的算術平均數除以該期間的銷售成本總和再乘以該期間的360日或180日計算。由於2021年5月開始銷售博优诺®(BA1101)，我們於2021年的存貨及製成品的平均周轉日數分別為408.7日及111.7日。截至2022年6月30日止六個月，存貨及製成品的平均周轉日數分別減少至293.8日及57.1日，主要由於博优诺®(BA1101)的銷售增加所致。

我們的存貨按成本及可變現淨值的較低者列報。成本按加權平均法釐定，就在製品及製成品而言，包括直接材料、直接人工及適當比例的間接費用。可變現淨值基於估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，經我們評估任何存貨是否因損壞、報廢或售價下降等因素而出現減值後，透過比較存貨的賬面金額及其可變現淨值，我們的存貨並無發現任何可回收性問題，因此截至各個日期我們為存貨作出最低限度的撥備，而我們認為有關撥備屬充足。

截至2022年10月31日，人民幣107.6百萬元(相當於截至2022年6月30日存貨的76.4%)其後已動用。

### 貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括(i)貿易應收款項，主要指與銷售博优诺®(BA1101)有關的應收客戶(即第三方經銷商)的款項；及(ii)應收票據，主要指(i)我們截至2020年12月31日自一名關聯方接獲的銀行承兌票據人民幣0.7百萬元，其後已於2021年結算及(ii)博优诺®(BA1101)客戶用於清償彼等應付我們款項的票據。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項及應收票據明細：

	截至12月31日		截至
	2020年	2021年	6月30日
	(人民幣千元)		
貿易應收款項	-	78,057	109,848
應收票據	700	29,210	29,208
減值	-	-	(26)
總計	<u>700</u>	<u>107,267</u>	<u>139,030</u>

我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的零增加至截至2021年12月31日的人民幣78.1百萬元，我們的應收票據由截至2020年12月31日的人民幣0.7百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣29.2百萬元，均主要由於2021年5月開始銷售博优诺®(BA1101)。

我們的貿易應收款項及應收票據由截至2021年12月31日的人民幣107.3百萬元增加29.6%至截至2022年6月30日的人民幣139.0百萬元，主要由於貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣78.1百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣109.8百萬元所致，主要歸因於銷售博优诺®(BA1101)。

我們一般授予客戶一至三個月的信貸期，取決於每份合約的具體付款條款。從信貸控制的角度看，我們可能要求客戶於產品交付前預付款項。有關進一步詳情，見「業務－商業化、銷售、營銷及經銷－經銷協議的條款」。我們努力持續嚴格控制未償還應收款項，並有一個信貸控制部門，以盡量減少信貸風險。我們的高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述情況，以及我們的貿易應收款項與大量的多元化客戶有關，故不存在重大的集中信貸風險。我們並無就我們的貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項不計利息。

貿易應收款項平均周轉日數按期初及期末貿易應收款項結餘的算數平均數除以該期間的收入，再乘以2021年有關期間的240日(即我們於2021年銷售博优诺®(BA1101)的約八個月)或截至2022年6月30日止六個月的180日計算。貿易應收款項平均周轉日數由截至2021年12月31日止八個月的59.0日增加至截至2022年6月30日止六個月的76.6日，與我們授予客戶的信貸期一致，主要由於我們因銷售博优诺®(BA1101)而令2022年期初貿易應收款項結餘大幅增加。

## 財務資料

截至2022年10月31日，人民幣83.9百萬元(相當於截至2022年6月30日貿易應收款項的76.4%)其後已結清。

下表載列截至所示日期我們貿易應收款項(扣除虧損撥備)基於發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2020年	2021年	6月30日
			2022年
	(人民幣千元)		
三個月內	-	77,858	79,933
三至六個月	-	113	1,061
六至十二個月	-	86	28,803
一至兩年	-	-	25
總計	-	<b>78,057</b>	<b>109,822</b>

截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們持續監察我們的貿易應收款項及應收票據。截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們進行減值分析，並使用撥備矩陣計量預期信用損失。截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的貿易應收款項減值虧損撥備分別為零、零及人民幣26,000元。虧損撥備按貿易應收款項結餘乘以預期信用損失率計算得出。各賬齡組別的貿易應收款項結餘採用不同的預期信用損失率。例如，我們截至2022年6月30日的虧損撥備為人民幣26,000元，按賬齡為一至兩年的貿易應收款項結餘乘以該賬齡組別採用的預期信用損失率(即50.0%)計算得出。根據我們的會計政策，賬齡為一年內的貿易應收款項採用的預期信用損失率為零。具體而言，由於債務人因COVID-19而在付款方面遇到困難，經考慮其信用狀況及我們長久深厚的業務關係以及債務人的信用狀況，我們為賬齡介乎6至12個月的貿易應收款項債務人延長信用期。因此，截至2022年6月30日，我們賬齡介乎6至12個月的貿易應收款項累計為人民幣28.8百萬元。我們定期查核貿易應收賬款結餘，以評估是否存在任何可收回性問題。由於(i)概無過往信用損失、(ii)有關貿易應收款項賬齡為一年以內及(iii)有關貿易應收款項並無逾期，故我們認為不存在任何可收回性問題，因此並無就其計提撥備，其與我們對有關貿易應收款項所應用預期信用損失率的會計政策一致。預期信用損失率基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的賬齡而定。該計算反映概率加權結果以及截至報告期末關於過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的合理及可證明資料。有關使用撥備矩陣的貿易應收款項信用風險的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註

## 財務資料

17。我們的貿易應收款項及應收票據並無發現任何重大可回收性問題，經我們根據歷史結算記錄、過往經驗及若干前瞻性資料進行的定期評估後，連同我們僅與公認及有信譽的第三方進行交易的政策以及我們遵循信貸核實程序，因此截至各個日期我們為貿易應收款項及應收票據作出最低限度的撥備，而我們認為有關撥備屬充足。

### 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主要指(i)與我們購買用於研發活動的原材料及相關開支，以及用於中試與商業化生產的原材料相關的預付款項；(ii)可收回的增值稅，即進項增值稅及銷項增值稅之間的差額，主要與我們的用品採購有關，可抵扣我們銷售產品的未來應付增值稅；(iii)其他應收款項，主要是(a)將從歐康維視收取BA9101的III期臨床試驗成本，(b)我們為員工扣繳的社會保險費供款及住房公積金，(c)定期存款利息及(d)為業務目的向員工提供的預付款項；(iv)遞延[編纂]，主要為資本化[編纂]；及(v)其他流動資產，主要為用於研發活動的原材料及消耗品。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

	截至12月31日		截至
	2020年	2021年	6月30日
			2022年
	(人民幣千元)		
預付款項	33,738	51,592	54,624
可收回增值稅	29,840	15,472	4,642
其他應收款項	400	2,813	660
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他流動資產	4,083	5,033	4,559
總計	<u>68,061</u>	<u>75,328</u>	<u>68,112</u>

## 財務資料

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68.1百萬元增加10.7%至截至2021年12月31日的人民幣75.3百萬元，主要由於預付款項由截至2020年12月31日的人民幣33.7百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣51.6百萬元，主要有關(i)購買用於生產博优诺®(BA1101)及候選產品的原材料；及(ii)我們不斷增加的研究項目的研發開支，部分被可收回增值稅由截至2020年12月31日的人民幣29.8百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣15.5百萬元所抵銷，主要由於(i)與博优诺®(BA1101)有關的不可扣減進項增值稅減少，其已入賬列為其他項目，例如博优诺®(BA1101)商業化後的銷售成本或研發成本；及(ii)我們收取有關除博优诺®(BA1101)外研究項目的增值稅退稅。我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2021年12月31日的人民幣75.3百萬元減少9.6%至截至2022年6月30日的人民幣68.1百萬元，主要由於可收回增值稅由截至2021年12月31日的人民幣15.5百萬元減少至截至2022年6月30日的人民幣4.6百萬元，主要由於我們申請的稅項抵免抵銷了可收回增值稅，部分被以下各項所抵銷(i)預付款項由截至2021年12月31日的人民幣51.6百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣54.6百萬元，主要有關(a)購買用於生產博优诺®(BA1101)及候選產品的原材料；及(b)與BA1102的III期臨床試驗有關的研發開支；及(ii)主要有關建議[編纂]的遞延[編纂]由截至2021年12月31日的人民幣[編纂]元增加至截至2022年6月30日的人民幣[編纂]元。

上述結餘所包括的金融資產與近期並無違約及逾期款項的應收款項有關。截至2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，本集團的虧損撥備被評估為極小。

截至2022年10月31日，人民幣34.8百萬元(相當於截至2022年6月30日預付款項的63.7%)其後已結清。

## 財務資料

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要指現金及銀行結餘以及定期存款。我們於銀行的現金根據每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。下表載列截至所示日期我們的現金及現金等價物明細：

	截至12月31日		截至
	2020年	2021年	6月30日
	(人民幣千元)		
現金及銀行結餘	3,629	558,415	314,429
定期存款	–	100,000	100,000
減：			
應付票據的已抵押存款	–	(44,853)	(2,188)
三個月以上的無抵押定期存款	–	(81,859)	(100,000)
現金及現金等價物	<u>3,629</u>	<u>531,703</u>	<u>312,241</u>
以下列貨幣計值：			
人民幣	3,629	281,308	297,805
美元	–	250,094	14,034
新加坡元	–	301	402
總計	<u><b>3,629</b></u>	<u><b>531,703</b></u>	<u><b>312,241</b></u>

我們的現金及現金等價物由截至2020年12月31日的人民幣3.6百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣531.7百萬元，主要由於我們通過[編纂]前投資收取的所得款項。我們的現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣531.7百萬元減少41.3%至截至2022年6月30日的人民幣312.2百萬元，主要由於經營活動所用現金、無形資產增加(主要反映有關BA1102、BA9101及BA6101的研發成本資本化)及購買物業、廠房及設備(主要與新生產線有關)。截至2020年12月31日，我們所有的現金及現金等價物均以人民幣計值。截至2021年12月31日，我們的現金及現金等價物人民幣281.3百萬元以人民幣計值、人民幣250.1百萬元以美元計值及人民幣0.3百萬元以新加坡元計值。有關外幣增加主要由於我們通過[編纂]前投資收取的所得款項所致。截至2022年6月30日，我們的現金及現金等價物人民幣297.8百萬元以人民幣計值、人民幣14.0百萬元以美元計值及人民幣0.4百萬元以新加坡元計值。有關美元減少是由於我們將美元兌換為人民幣以防美元進一步貶值。

## 財務資料

應付票據的已抵押存款指我們抵押予銀行的存款，作為用於清償應付票據的銀行貸款的抵押品。根據抵押協議，我們同意就我們於一系列銀行貸款下的責任提供擔保，包括但不限於在金額為人民幣100.0百萬元的大額存單（「**大額存單**」）的最高結餘內向恒豐銀行股份有限公司萊山支行（「**恒豐銀行**」）發行銀行承兌票據及已貼現應收票據。倘我們未能根據該等銀行責任作出償還，恒豐銀行有權根據該抵押獲優先償還。於結清我們於若干銀行融資項下的債務後，相應金額的抵押存款將獲解除。我們就應付票據的已抵押存款由截至2020年12月31日的零增加至截至2021年12月31日的人民幣44.9百萬元，其後減少至截至2022年6月30日的人民幣2.2百萬元，與我們應付票據的餘額一致。三個月以上的無抵押定期存款指我們於2021年為享有較高利率而向獨立第三方所收購大額存單的無抵押部分，截至2021年12月31日，其餘下期限不足一年。大額存單的原定期限為三年，於2022年12月20日到期。其利率為4.18%並按季度收取利息。根據大額存單的協議，該存款為可轉讓、不可贖回及不可提前提取。三個月以上的無抵押定期存款由截至2021年12月31日的人民幣81.9百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣100.0百萬元，主要由於清償有關銀行貸款時解除已抵押存款。

### 貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要包括與我們購買用於研發活動及中試與商業化生產過程的原材料及相關開支有關的貿易應付款項及應付票據。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項及應付票據明細：

	截至12月31日		截至
	2020年	2021年	6月30日
			2022年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項	91,585	93,861	118,351
應付票據	—	44,853	2,188
<b>總計</b>	<b>91,585</b>	<b>138,714</b>	<b>120,539</b>

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2020年12月31日的人民幣91.6百萬元增加51.5%至截至2021年12月31日的人民幣138.7百萬元，這主要由於應付票據由截至2020年12月31日的零增加至截至2021年12月31日的人民幣44.9百萬元，符

## 財務資料

合我們的業務擴張及博优诺®(BA1101)的銷售以及我們於2021年使用票據作為支付方式的事實。我們的貿易應付款項及應付票據由截至2021年12月31日的人民幣138.7百萬元減少13.1%至截至2022年6月30日的人民幣120.5百萬元，主要由於應付票據由截至2021年12月31日的人民幣44.9百萬元減少至截至2022年6月30日的人民幣2.2百萬元，主要由於到期償還，部分被貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣93.9百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣118.4百萬元所抵銷，主要反映我們增加採購用於研發活動及中試與商業化生產過程的原材料並就此產生相關開支。

我們的應付票據的到期日為於六個月內。我們的貿易應付款項不計息，通常於90日內結算。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2020年	2021年	6月30日
	(人民幣千元)		
3個月內	83,102	75,185	97,889
3至6個月	5,084	8,453	13,134
6至12個月	3,184	5,593	5,589
1至2年	198	4,548	941
2年以上	17	82	798
<b>總計</b>	<b>91,585</b>	<b>93,861</b>	<b>118,351</b>

截至2022年10月31日，人民幣47.9百萬元(相當於截至2022年6月30日貿易應付款項的40.5%)其後已結清。

貿易應付款項平均周轉日數按期初及期末貿易應付款項結餘的算數平均數除以該期間的銷售成本及研發成本總和，再乘以該期間的360日或180日計算。貿易應付款項平均周轉日數由2020年的99.6日增加至2021年的117.6日，主要由於我們於2020年的貿易應付款項大幅增加，而2021年的貿易應付款項增幅較小，主要反映臨床試驗開支的不同程度增幅。貿易應付款項平均周轉日數由2021年的117.6日減少至截至2022年6月30日止六個月的78.8日，主要由於(i)我們的研發成本大幅增加，主要與我們的研發項目有關，例如在2021年5月開始研發的BA1301，(ii)我們就於2021年博优诺®(BA1101)的銷量僅產生約八個月的銷售成本及(iii)由於我們較以往更頻繁使用現金支付，貿易應付款項的增長速度較銷售成本慢。

## 財務資料

### 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主要包括(i)應付工資；(ii)其他應付款項，主要包括購買機器及設備的應付款項；(iii)除所得稅外的應付稅項，主要為與我們銷售博优诺®(BA1101)有關的增值稅；(iv)主要與獨立第三方推廣商提供的產品推廣服務有關的應計推廣開支；(v)建議[編纂]的應計[編纂]；及(vi)合約負債，主要包括為交付產品而收取的短期預付款項。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日		截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
應付工資	6,355	21,408	21,785
其他應付款項	5,538	7,509	9,621
除所得稅外的應付稅項	294	5,870	10,169
應計推廣開支	–	42,305	90,562
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
合約負債	–	1,290	3,393
總計	<u>12,187</u>	<u>79,024</u>	<u>151,318</u>

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12.2百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣79.0百萬元，主要由於(i)應計推廣開支由截至2020年12月31日的零增加至截至2021年12月31日的人民幣42.3百萬元，主要由於與銷售博优诺®(BA1101)相關的應付推廣開支及(ii)應付工資由截至2020年12月31日的人民幣6.4百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣21.4百萬元，主要由於我們加強業務營運及研發、銷售及營銷活動而導致員工人數增加。我們的其他應付款項及應計費用由截至2021年12月31日的人民幣79.0百萬元增加91.5%至截至2022年6月30日的人民幣151.3百萬元，主要由於應計推廣開支由截至2021年12月31日的人民幣42.3百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣90.6百萬元，主要與銷售博优诺®(BA1101)有關，以及建議[編纂]的應計[編纂]由截至2021年12月31日的人民幣[編纂]元增加至截至2022年6月30日的人民幣[編纂]元。

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)樓宇；(ii)機器及設備；(iii)辦公設備；及(iv)在建工程(主要指有關新生產線的安裝中機器及設備)。下表載列截至所示日期我們的物業、廠房及設備明細：

	截至12月31日		截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
樓宇	121,017	117,164	115,303
機器及設備	337,850	368,401	392,926
辦公設備	1,566	6,835	6,618
在建工程	1,737	12,442	47,803
總計	<u>462,170</u>	<u>504,842</u>	<u>562,650</u>

我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣462.2百萬元增加9.2%至截至2021年12月31日的人民幣504.8百萬元，主要由於機器及設備由截至2020年12月31日的人民幣337.9百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣368.4百萬元，主要由於用於研發活動的機器及設備增加所致。我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣504.8百萬元增加11.5%至截至2022年6月30日的人民幣562.7百萬元，主要由於以下各項增加：(i)在建工程由截至2021年12月31日的人民幣12.4百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣47.8百萬元，其主要與新生產線有關；及(ii)機器及設備由截至2021年12月31日的人民幣368.4百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣392.9百萬元，其主要與新生產線有關。

## 財務資料

### 無形資產

我們的無形資產主要包括(i)技術知識，主要為專有技術、(ii)軟件及(iii)遞延開發成本，主要為合資格資本化的候選藥物所產生的開支。下表載列截至所示日期我們的無形資產明細：

	截至12月31日		截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
技術知識	11,700	8,100	6,300
遞延開發成本	313,531	557,871	646,881
— 博优诺®(BA1101)	234,341	271,878	264,958
— BA6101 <sup>(1)</sup>	73,564	171,085	183,474
— BA1102 <sup>(2)</sup>	—	74,601	119,989
— BA9101	5,626	40,307	78,460
軟件	35	31	29
總計	<u>325,266</u>	<u>566,002</u>	<u>653,210</u>

附註：

- (1) 截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，BA6101的資本化研發開支分別為人民幣59.5百萬元、人民幣97.5百萬元及人民幣12.4百萬元。
- (2) 截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，BA1102的資本化研發開支分別為零、人民幣74.6百萬元及人民幣45.4百萬元。

我們的無形資產由截至2020年12月31日的人民幣325.3百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣566.0百萬元，主要由於遞延開發成本由截至2020年12月31日的人民幣313.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣557.9百萬元，主要由於2021年與BA6101、BA1102、博优诺®(BA1101)及BA9101相關的研發成本資本化為遞延開發成本所致。我們的無形資產由截至2021年12月31日的人民幣566.0百萬元增加15.4%至截至2022年6月30日的人民幣653.2百萬元，主要由於遞延開發成本由截至2021年12月31日的人民幣557.9百萬元增加至截至2022年6月30日的人民幣646.9百萬元，主要由於與BA1102、BA9101及BA6101相關的研發成本資本化為遞延開發成本所致。

截至2020年12月31日止年度，並無就遞延開發成本攤銷作出撥備，原因為有關無形資產尚未可使用，以及於2020年12月收購軟件，其攤銷金額近乎於零。

## 財務資料

### 遞延開發成本的減值測試

有關合資格資本化的條件，見「財務資料—關鍵會計政策及估計—關鍵會計政策—無形資產」。

我們的管理層至少每年及於有跡象表明有關單位可能出現減值時對尚不可使用的遞延開發成本進行減值測試，方法為將其賬面值與可收回金額進行對比。

遞延開發成本的可收回金額根據使用價值釐定。遞延開發成本的使用價值經計及成功的可能性，使用基於本公司管理層所批准十四至十五年期(包括至多三年的開發期、七至十年的成長及成熟期及五年的快速衰退期，反映在達到永續增長模式前的期間)的財務預算的現金流量預測，以風險調整後淨現值法所釐定。考慮到生物技術公司較其他行業公司通常需要較長時間達到永續增長，經計及商業化的預期時間、市場規模及相關產品的滲透率，本公司管理層於進行減值測試時編製直至2035年的財務預測。計算使用價值所使用的其他主要假設載列如下：

	2020年 12月31日	2021年 12月31日
貼現率	15%	15%
預算毛利率	86%	86%
最終增長率	-3%	-3%

*貼現率*—所使用的貼現率為除稅前且反映與遞延開發成本有關的特定風險。

*預算毛利率*—釐定分配予預算毛利率的價值時所採用的基準為生物製藥所在市場毛利率，當中經計及預期效率提高及預期市場發展。

*最終增長率*—推斷預測期後現金流量所採用的最終增長率基於生物類似藥生命週期的估計及生物製藥的特點。

## 財務資料

截至2020年及2021年12月31日，遞延開發成本的可收回金額及各項目的賬面值載列如下：

	可收回金額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	上限 人民幣千元
<b>2020年12月31日</b>			
BA1101	1,399,830	234,341	1,165,489
BA6101	182,680	73,564	109,116
BA9101	80,945	5,626	75,319
	<u>1,663,455</u>	<u>313,531</u>	<u>1,349,924</u>
<b>2021年12月31日</b>			
BA6101	294,610	171,085	123,525
BA9101	96,626	40,307	56,319
BA1102	104,565	74,601	29,964
	<u>495,801</u>	<u>285,993</u>	<u>209,808</u>

截至2022年6月30日，我們並無對遞延開發成本進行減值測試，原因是於2022年6月30日並無跡象顯示任何項目可能會減值，且我們根據國際會計準則第36號資產減值於每年12月底進行減值測試。

### 對主要假設變動的敏感度

下表載列截至所示日期在所有其他變量保持不變的情況下，我們的遞延開發成本減值測試各主要假設合理可能變動的影響。

	遞延開發成本的可收回金額超過其賬面值減少	
	2020年 12月31日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
主要假設的可能變動		
貼現率增加1%	99,439	33,653
預算毛利率減少1%	37,525	17,939
最終增長率減少1%	3,851	1,585
預期市場份額減少1%	102,273	10,489

## 財務資料

就使用價值評估而言，我們相信，任何主要假設的合理可能變動均不會導致遞延開發成本的可回收金額大幅低於其賬面值。

### 計息銀行貸款

有關進一步詳情，見本節「一 債務 — 計息銀行貸款」。

### 租賃負債

有關進一步詳情，見本節「一 債務 — 租賃負債」。

### 政府補助

我們收取的若干政府補助主要指自當地政府機構收取的津貼以支持本集團的研發活動以及營運。倘該等政府補助所附的任何要求或條件並無得到滿足，我們將該部分的政府補助記錄於負債項下。我們計入非流動負債項下的政府補助由截至2020年12月31日的人民幣2.8百萬元減少35.7%至截至2021年12月31日的人民幣1.8百萬元，主要由於與我們博優諾®(BA1101)臨床研究有關的政府補助人民幣1.0百萬元於2021年滿足其條件時於損益中確認。我們計入非流動負債項下的政府補助由截至2021年12月31日的人民幣1.8百萬元減少至截至2022年6月30日的零，主要由於與我們LY-CovMab研發有關的政府補助人民幣1.8百萬元在滿足其條件時於損益中確認。

下表載列截至所示日期計入負債項下的政府補助：

	截至12月31日		截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣千元)	
於年／期初	1,200	2,800	1,800
年／期內收到的補助	1,800	-	-
發放至損益的款項	(200)	(1,000)	(1,800)
於年／期末	<u>2,800</u>	<u>1,800</u>	<u>-</u>

## 財務資料

### 其他非流動負債

於2020年10月28日，我們與歐康維視訂立協議(經日期為2021年5月31日的補充協議修訂)，據此，我們負責進行BA9101 III期臨床試驗的若干初期階段及商業化生產以及提交生物製品許可申請，而歐康維視則負責完成III期臨床試驗的餘下部分，並在中國推廣及商業化BA9101。其他非流動負債指我們就合作安排自歐康維視收取的代價。其他非流動負債由截至2020年12月31日的人民幣19.0百萬元大幅增加至截至2021年12月31日的人民幣48.1百萬元，及截至2022年6月30日進一步增加60.3%至人民幣77.2百萬元，主要歸因於就BA9101自歐康維視收取的代價增加。

### 流動資金及資本資源

我們的主要流動資金來源包括現金及現金等價物，過往我們主要通過[編纂]前投資及銀行貸款產生。我們預期於不久將來，我們的現金需求將主要與推進我們候選藥物的開發以獲得監管部門的批准並開始商業化，以及外推我們的候選藥物組合有關。為了該等目的，我們預期債務融資(包括銀行貸款)及[編纂]的預期[編纂]將構成主要的資金來源。我們亦預期博优诺®(BA1101)的產品銷售(我們於2021年4月獲得監管部門批准，並於2021年5月開始商業化銷售)將繼續產生後續的營運現金流量。此外，我們可能會考慮增加我們的債務融資或進行進一步的配售，以開展需要大量資本開支的活動，但須視[編纂]及我們認為滿意的其他市況而定。我們定期監控現金流量及現金結餘，並致力維持可應付營運資金需要的理想流動資金。

## 財務資料

### 現金營運成本

下表載列我們於所示期間的現金營運成本明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2020年	2021年	止六個月
	(人民幣千元)		
<b>與我們核心候選產品</b>			
<b>研發有關的成本</b>			
研發服務費	74,426	78,316	14,586
原材料成本	59,246	27,366	13,545
薪金及福利	13,719	22,008	9,179
<b>小計</b>	<b>147,391</b>	<b>127,690</b>	<b>37,310</b>
<b>與我們其他候選產品</b>			
<b>研發有關的成本</b>			
研發服務費	101,652	110,988	60,487
原材料成本	50,643	58,702	41,549
薪金及福利	17,438	37,350	21,382
<b>小計</b>	<b>169,733</b>	<b>207,040</b>	<b>123,418</b>
產品營銷	–	6,761	42,006
員工僱傭 <sup>(1)</sup>	1,541	30,779	19,026
非所得稅、特許權及			
其他政府費用	1,784	15,458	5,084
直接生產成本	–	20,826	12,415
應急津貼	–	–	–
<b>總計</b>	<b>320,449</b>	<b>408,553</b>	<b>239,259</b>

附註：

(1) 員工僱傭成本指非研發員工成本總額，主要包括薪金、花紅及福利。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2021年	2022年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
營運資金變動前經營				
現金流量	(214,021)	(146,620)	(101,412)	(108,061)
營運資金變動	(292,699)	(99,658)	(50,279)	(6,151)
經營活動所用現金流量淨額	(506,720)	(246,278)	(151,691)	(114,212)
投資活動所用現金流量淨額	(18,787)	(432,296)	(260,223)	(97,604)
融資活動所得／(所用)現金 流量淨額	527,233	1,211,729	1,016,220	(11,462)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	<u>1,726</u>	<u>533,155</u>	<u>604,306</u>	<u>(223,278)</u>
於年／期初的現金及現金等 價物	1,903	3,629	3,629	531,703
匯率變動的影響淨額	—	(5,081)	(462)	3,816
於年／期末的現金及現金等 價物	<u><u>3,629</u></u>	<u><u>531,703</u></u>	<u><u>607,473</u></u>	<u><u>312,241</u></u>

### 經營活動所用現金淨額

於往績記錄期間，我們的經營活動已產生負數現金流量。經營活動所用現金淨額主要包括本期的除稅前虧損，經(i)非經營項目及非現金項目；及(ii)營運資金變動調整。我們預期通過下列各項改善經營現金流出淨額狀況，其中包括：(i)倘產品成功商業化，將提升現有藥物及候選藥物的銷售收入；(ii)加速後期候選產品走向商業化以產生產品銷售收入；(iii)採用措施以有效控制我們的成本及營

## 財務資料

運開支，主要包括研發成本、行政成本以及銷售及經銷成本；(iv)加強營運資金管理效率；及(v)成功推出[編纂]以取得[編纂]。

截至2022年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣114.2百萬元。營運資金變動前的營運現金流出為人民幣108.1百萬元，主要包括除稅前虧損人民幣153.3百萬元，並就以下各項作出調整：(i)物業、廠房及設備折舊人民幣23.3百萬元；(ii)與僱員股份獎勵計劃有關的以股份為基礎的付款開支人民幣9.1百萬元；及(iii)無形資產攤銷人民幣8.2百萬元。營運資金的變動導致現金流出淨額人民幣6.2百萬元，主要包括(i)存貨增加人民幣42.0百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣31.8百萬元，主要反映銷售博优诺®(BA1101)的收益增加；(iii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣18.2百萬元，主要反映清償有關款項；及(iv)應付關聯方款項減少人民幣17.9百萬元，主要由於清償有關款項所致，部分被以下各項抵銷：(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣70.7百萬元，主要反映應計推廣開支(主要與銷售博优诺®(BA1101)有關)以及建議[編纂]的應計[編纂]；及(ii)已抵押存款減少人民幣24.5百萬元，乃由於清償有關銀行貸款時解除已抵押存款。

截至2021年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣246.3百萬元。營運資金變動前的營運現金流出為人民幣146.6百萬元，主要包括除稅前虧損人民幣225.4百萬元，並就(i)物業、廠房及設備折舊人民幣30.9百萬元；(ii)與僱員股份獎勵計劃有關的以股份為基礎的付款開支人民幣21.3百萬元；(iii)融資成本人民幣11.6百萬元，主要包括貸款及借款的利息；及(iv)無形資產攤銷人民幣11.0百萬元進行調整。營運資金的變動導致現金流出淨額人民幣99.7百萬元，主要包括貿易應收款項及應收票據增加人民幣106.6百萬元及存貨增加人民幣79.2百萬元，部分被與我們購買用於研發活動及中試與商業化生產過程的原材料及相關開支有關的(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣64.2百萬元，主要反映(a)主要與銷售博优诺®(BA1101)有關的應計推廣開支，以及建議[編纂]的應計[編纂]和(b)應付工資；及(ii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣47.1百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣506.7百萬元。營運資金變動前的營運現金流出為人民幣214.0百萬元，主要包括除稅前虧損人民幣240.5百萬元，並就主要包括貸款及借款利息的融資成本人民幣11.8百萬元以及物業、廠房及設備折舊人民幣10.5百萬元進行調整。營運資金的變動導致現金流出淨額人民幣292.7百萬元，主要包括(i)由於結算，應付關聯方款項減少人民幣327.4百萬元；及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣22.9百萬元，由於主要與我們購買用於研發活動的原材料及相關開支，以及用於中試與

## 財務資料

商業化生產的原材料相關的預付款項所致，部分被(i)我們購買用於研發活動及中試與商業化生產過程的原材料及相關開支導致的貿易應付款項及應付票據增加人民幣52.4百萬元及(ii)相當於就BA9101自歐康維視收取的代價增加人民幣19.0百萬元及其他非流動負債所抵銷。

### 投資活動所用現金淨額

截至2022年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣97.6百萬元，主要為(i)添置無形資產人民幣62.5百萬元，與BA1102、BA9101及BA6101相關的研發成本獲資本化為遞延開發成本有關；及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣39.1百萬元，與新生產線有關。

截至2021年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣432.3百萬元，主要為(i)添置無形資產人民幣233.5百萬元，與於2021年與BA6101、BA1102、博优诺®(BA1101)及BA9101相關的研發成本獲資本化為遞延開發成本有關；(ii)購買及墊付物業、廠房及設備項目人民幣107.7百萬元，與我們外推生產線有關；及(iii)增加三個月以上的定期存款人民幣100.0百萬元。

截至2020年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣18.8百萬元，指添置無形資產人民幣106.2百萬元，其主要與博优诺®(BA1101)及BA6101有關的研發成本分別獲資本化為遞延開發成本有關，其中部分被我們收到關聯方還款人民幣112.5百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金淨額

截至2022年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣11.5百萬元，主要包括(i)與租賃負債及銀行貸款有關的已付利息人民幣6.6百萬元；(ii)我們償還租賃付款的本金部分人民幣5.6百萬元；及(iii)我們償還銀行貸款人民幣5.0百萬元，部分被與應收貼現票據有關的新增銀行貸款人民幣6.7百萬元(旨在為我們的經營現金流量提供資金)抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,211.7百萬元，主要包括股東出資人民幣1,230.2百萬元，部分被(i)與租賃負債及銀行貸款有關的已付利息人民幣11.6百萬元及(ii)我們償還租賃付款的本金部分人民幣9.4百萬元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣527.2百萬元，主要包括(i)關聯方墊款人民幣886.1百萬元及(ii)股東出資人民幣798.3百萬元，部分被(i)償還關聯方墊款人民幣659.1百萬元及(ii)償還銀行貸款人民幣485.9百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 營運資金的充足性

我們於未來12個月的流動資金及資本資源需求主要與博优诺®(BA1101)的生產、銷售及營銷活動、推進我們候選藥物的開發、外推生產線及僱員薪金有關。儘管我們於往績記錄期間擁有經營現金流出淨額及虧損淨額，惟我們認為流動資金需求將可結合以下方式動用資金償付：現金及現金等價物、債務融資、[編纂][編纂]、博优诺®(BA1101)銷售所得經營現金流量及不時自資本市場籌集的其他資金。截至2022年10月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣269.9百萬元。除我們已取得或可取得的銀行借款外，我們現時並無任何計劃進行重大外部債務融資。於經考慮我們的上述財務資源後，於並無不可預見情況下，我們的董事確認及聯席保薦人同意我們有足夠的營運資金來滿足自本文件日期起未來12個月內至少125%的流動資金及資本資源需求(包括研發及行政開支及其他營運成本，不論任何有關開支及成本是否獲資本化)。聯席保薦人同意我們董事就營運資金的充足性的意見。

然而，我們獲得超出本文件日期後未來12個月預測現金需求的額外資金的能力，受制於各種不確定因素，包括我們未來的經營業績、我們未來的業務計劃、財務狀況及現金流量以及我們及我們客戶及貸款人經營的市場的經濟、政治及其他狀況。

我們的現金燃燒率指每月平均(i)經營相關活動所用現金淨額，包括研發成本、購買物業、廠房及設備的款項以及添置無形資產及(ii)用於償還債務(包括支付租賃負債、貸款本金及利息)的現金淨額。截至2022年10月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣269.9百萬元。假設未來的平均現金燃燒率為2021年經營相關活動所用現金淨額水平的0.6倍，主要根據2021年12月31日止12個月的月均消耗率水平及截至2023年12月31日止18個月的建議消耗率水平，我們估計截至2022年10月31日的現金及現金等價物將能夠維持我們的財務可行性達九個月，或倘亦計及[編纂]的估計[編纂](根據指示性[編纂]的下限計算)，則為13個月，這可讓本公司維持正常業務營運至2023年11月。倘採取一個較審慎的方法，假設未來的平均現金燃燒率為2021年經營相關活動所用現金淨額水平的1.0倍並經計及債務償還期限，我們估計截至2022年10月31日的現金及現金等價物將能夠維持我們的財務可行性達五個月，或倘我們亦經計及[編纂]的估計[編纂](根據指示性[編纂]的下限計算)，則為八個月。我們預期[編纂]後透過多個渠道滿足營運資金需要，包括應佔商業化產品收入的內部資金來源以及外部融資包括[編纂]及金融機構的

## 財務資料

借貸。我們的董事及管理團隊將繼續監測我們的營運資金、現金流量及我們的業務發展進度。

### 債務

於往績記錄期間，我們的債務形式為關聯方貸款、計息銀行貸款及租賃負債。下表載列我們於所示日期的債務明細：

	截至12月31日		截至	截至
	2020年	2021年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>即期債務</b>				
關聯方貸款				
山東綠葉	233,824	12,780	3,594	7,405
生物科技园發展	672	222	158	912
Geneleap Biotech LLC (前稱「Luye Boston Research & Development LLC」)				
(「Luye Boston」)	-	31	-	-
煙台綠葉	-	-	52	141
銀行貸款	-	10,000	26,680	54,885
租賃負債	7,647	10,019	9,980	9,426
<b>小計</b>	<b>242,143</b>	<b>33,052</b>	<b>40,464</b>	<b>72,769</b>
<b>非即期債務</b>				
銀行貸款	-	240,000	225,000	210,000
租賃負債	8,486	4,504	1,323	-
<b>小計</b>	<b>8,486</b>	<b>244,504</b>	<b>226,323</b>	<b>210,000</b>
<b>總計</b>	<b>250,629</b>	<b>277,556</b>	<b>266,787</b>	<b>282,769</b>

### 關聯方貸款

我們的關聯方貸款主要由山東綠葉、生物科技园發展、Luye Boston及煙台綠葉按非貿易基準提供。我們擬於[編纂]前結清尚未償還的關聯方貸款。

## 財務資料

我們的關聯方貸款為無抵押、免息及須按要求償還。該等貸款不包含任何財務契諾。

### 計息銀行貸款

我們的計息銀行貸款由截至2020年12月31日的零增加至截至2021年12月31日的人民幣250.0百萬元，其中人民幣10.0百萬元為即期，人民幣240.0百萬元為非即期。截至最後實際可行日期，我們並無未動用的銀行融資。於2020年，我們有來自青島銀行股份有限公司煙台分行及齊魯銀行股份有限公司煙台分行的貸款融資，該等貸款於2020年12月31日已結清。截至2021年12月31日，我們的計息銀行貸款結餘為我們於2021年與中國銀行訂立的人民幣250.0百萬元貸款融資（「**中國銀行貸款**」），而這筆貸款將用於結清與我們安裝新生產線下機器及設備有關的股東貸款。中國銀行貸款於2026年到期，其浮動利率每年更新，為最新五年貸款優惠利率另加5個基點。利息每季度支付一次。中國銀行貸款的主要承諾包括：(i) 資產負債率維持於90%以下；及(ii) 結算中國銀行貸款前毋須支付股息。中國銀行貸款亦為以我們的物業、廠房及設備（截至2022年6月30日，其賬面淨值約為人民幣191.8百萬元）及我們的使用權資產（其賬面淨值約為人民幣4.4百萬元）作為抵押品的按揭貸款。此外，我們的關聯方已為截至2022年6月30日的中國銀行貸款提供擔保，且相關擔保將於[編纂]後解除。有關中國銀行貸款的其他條款，如違約事件、終止權利及條文以及償付能力要求，一般均為慣例，中國銀行貸款並無其他重大契諾。董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們在支付貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息銀行貸款及其他借款方面並無重大違約，且並無違反其項下的任何重大契諾。董事亦確認，我們並不受任何協議項下有關任何銀行貸款或其他借款的其他重大契諾所約束。

我們的計息銀行貸款由截至2021年12月31日的人民幣250.0百萬元（其中人民幣10.0百萬元為即期，人民幣240.0百萬元為非即期）增加至截至2022年6月30日的人民幣251.7百萬元（其中人民幣26.7百萬元為即期，人民幣225.0百萬元為非即期）。即期計息銀行貸款的增加乃歸因於貼現應收票據人民幣6.7百萬元，原因為我們於票據到期日前將若干應收款項按介乎1.8%至2.1%的實際利率貼現予銀行，以為我們的日常營運提供資金。

## 財務資料

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的計息銀行貸款的利息開支分別為人民幣11.2百萬元及人民幣10.9百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為人民幣5.9百萬元。有關該等計息銀行貸款的明細，見本文件附錄一會計師報告附註22。

下表載列截至所示日期我們計息銀行貸款的到期情況：

	截至12月31日止年度		截至	截至
	2020年	2021年	6月30日	10月31日
			2022年	2022年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
於以下時間內須償還的債務：				
一年內	–	10,000	26,680	54,885
一至兩年	–	30,000	40,000	50,000
兩至五年	–	210,000	185,000	160,000
<b>債務總計</b>	<b>–</b>	<b>250,000</b>	<b>251,680</b>	<b>264,885</b>

### 租賃負債

國際財務報告準則第16號引入單一承租人會計模式，據此，資產及負債於資產負債表就所有租賃確認，惟受若干例外情況所規限。由於本集團在往績記錄期間貫徹採用國際財務報告準則第16號，故我們就所有租賃確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。租賃負債包括本文件附錄一會計師報告附註2.3所指定租賃付款的現值。

租賃負債包括我們就業務運營租賃的物業，該等物業主要包括辦公室物業、實驗室、研發中心及貨倉。有關進一步詳情，見「業務－土地及物業」。租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣16.1百萬元減少10.0%至截至2021年12月31日的

## 財務資料

人民幣14.5百萬元，並進一步減少22.2%至截至2022年6月30日的人民幣11.3百萬元，主要由於相關期內的已付租金。下表載列截至有關日期租賃負債的賬面值及變動：

	截至12月31日		截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣千元)		
於1月1日的賬面值	8,251	16,133	14,523
新租賃	8,171	9,499	2,272
年/期內確認的利息增加	597	704	264
付款	(886)	(10,130)	(5,847)
付款豁免	-	(1,641)	-
匯兌調整	-	(42)	91
<b>年/期末賬面值</b>	<b>16,133</b>	<b>14,523</b>	<b>11,303</b>
分析為：			
流動部分	7,647	10,019	9,980
非流動部分	8,486	4,504	1,323

除本節上文所披露者外，截至2022年10月31日(即我們的債務聲明日期)，我們並無任何重大的按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、待決或本集團任何成員公司受威脅的任何擔保、訴訟或重大索償，或其他重大或然負債。經審慎周詳考慮後，我們的董事確認，自2022年10月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無發生任何重大不利變動。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們已與關聯方進行本文件附錄一會計師報告附註30所載的交易。我們的關聯方主要包括綠葉投資集團、山東綠葉、南京綠葉以及綠葉製藥董事劉殿波先生控制的其他實體。

我們與關聯方的交易主要包括(i)從綠葉投資集團收到的還款及利息收入，歸因於我們向綠葉投資集團作出年利率為4.35%至6.18%的計息貸款；(ii)貿易性質的交易，主要包括我們向山東綠葉及南京綠葉購買材料、物業、廠房及設備以

## 財務資料

及採購租賃及物業管理服務；及(iii)我們向彼等支付或從彼等收到的須按要求償還的非貿易免息及無抵押付款及墊款。我們預期於[編纂]後不會與關聯方訂立有關借款安排。我們與關聯方的其他交易主要包括債務豁免，豁免我們應付關聯方的款項以及中國銀行貸款擔保(將於[編纂]後解除)。

我們的董事認為，上述各項交易事項為交易性質，(i)均按正常商業條款釐定，並按我們與其他獨立第三方開展業務的類似基礎經公平磋商協定，及(ii)不會扭曲我們的往績記錄業績或使過往業績不能反映我們的未來表現。我們的董事亦確認，所有非貿易性質的關聯方結餘將於[編纂]前結清。有關關聯方結餘及交易的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。

### 資本開支

於往績記錄期間，資本開支指購入物業、廠房及設備以提升研發能力及擴展業務運營。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們分別添置物業、廠房及設備人民幣14.9百萬元及人民幣90.3百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為人民幣84.2百萬元。

我們主要通過[編纂]前投資的所得款項及銀行借款為我們的資本開支提供資金。展望未來，我們預期，隨着我們繼續推進候選產品的開發，我們的資本開支將繼續主要包括用於加強與博优诺®(BA1101)銷售有關的生產、購買我們辦公室及製造設施的機器及設備以及我們研發功能的設備的資金。我們預期主要通過各種渠道為該等資本開支需求提供資金，包括[編纂]的[編纂]、債務融資以及博优诺®(BA1101)商業銷售所得營運現金流量。

### 承擔

我們已根據營運租賃安排租賃若干辦公室、設備及樓宇，租期為一至五年。截至2022年6月30日，短期租賃下並無未來最低租賃款項，亦無我們已承諾但尚未開始的租賃。

截至2020年12月31日及2021年12月31日，我們收購物業、廠房及設備的資本承擔分別為人民幣13.3百萬元及人民幣109.0百萬元，而截至2022年6月30日為人民幣182.9百萬元。彼等主要與因購買機器、翻新我們現有實驗室及樓宇預期將產生的開支有關。

### 或然負債

我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無任何或然負債。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期我們若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日		截至6月30日 止六個月／ 截至6月30日
	2020年	2021年	2022年
	毛利率 <sup>(1)</sup>	不適用 <sup>(2)</sup>	67.1%
流動比率 <sup>(3)</sup>	23.2%	360.8%	243.3%
速動比率 <sup>(4)</sup>	18.3%	322.9%	198.4%

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收入再乘以100%計算。
- (2) 由於我們僅於2021年方開始產生收入，故我們於2020年並無毛利率。
- (3) 流動比率按流動資產除以流動負債再乘以100%計算。
- (4) 速動比率按流動資產減存貨後除以流動負債，再乘以100%計算。

### 毛利率

我們的毛利率由2020年的零上升至2021年的67.1%，歸因於2021年5月開始銷售博优诺®(BA1101)。我們的毛利率由2021年的67.1%輕微下降至截至2022年6月30日止六個月的66.7%，主要歸因於我們的生產設施於2022年2月中國春節假期期間暫時關閉導致較高的單位製造成本以及進行定期維護及維修和GMP認證工作。

### 流動比率

我們的流動比率由截至2020年12月31日的23.2%上升至截至2021年12月31日的360.8%，主要由於(i)現金及現金等價物大幅增加，部分由於股東出資所致，以及(ii)其他應付款項減少，主要由於一筆關聯方貸款的結算所致。我們的流動比率由截至2021年12月31日的360.8%下降至截至2022年6月30日的243.3%，主要歸因於(i)經營活動所用現金及現金等價物大幅減少，無形資產增加主要反映與BA1102、BA9101及BA6101有關的研發成本資本化以及主要與新生產線有關的購買物業、廠房及設備；及(ii)其他應付款項及應計費用增加主要由於應計推廣開支(主要與銷售博优诺®(BA1101)有關)增加及建議[編纂]的應計[編纂]。

## 財務資料

### 速動比率

我們的速動比率由截至2020年12月31日的18.3%上升至截至2021年12月31日的322.9%，主要由於(i)現金及現金等價物大幅增加，部分由於股東出資所致，以及(ii)其他應付款項減少，主要由於一筆關聯方貸款的結算所致。我們的速動比率由截至2021年12月31日的322.9%下降至截至2022年6月30日的198.4%，主要歸因於(i)經營活動所用現金及現金等價物大幅減少，無形資產增加主要反映與BA1102、BA9101及BA6101有關的研發成本資本化以及主要與新生產線有關的購買物業、廠房及設備；(ii)存貨增加，原因為我們(a)就生產及銷售博优诺®(BA1101)及(b)有策略地減輕與COVID-19造成的供應鏈中斷有關的風險繼續採購原材料；及(iii)其他應付款項及應計費用增加主要由於應計推廣開支(主要與銷售博优诺®(BA1101)有關)增加及建議[編纂]的應計[編纂]。

### 關於金融風險的定性及定量披露

我們的主要金融工具包括銀行貸款以及現金及短期存款。我們亦有其他各種金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項，彼等直接來自我們的營運。主要的金融風險包括利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理集中於金融市場的不可預測性，並尋求將對我們財務表現的潛在不利影響降至最低程度。我們載列我們管理該等類型風險的方法概要。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

### 利率風險

我們面臨的市場利率變動風險主要與我們按浮動利率計息的銀行貸款有關。我們通過密切監測利率的變動及定期檢討我們的銀行貸款來減輕風險。我們並無使用任何利率掉期來對沖我們所面臨的利率風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

### 外幣風險

外幣風險指因外幣匯率變動而導致虧損的風險。我們的貨幣風險主要來自以美元計值的銀行現金。目前，我們不擬尋求對沖我們的外匯波動風險。我們持續監測經濟形勢及我們的外匯風險狀況，倘有需要，我們將於未來考慮適當的對沖措施。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

## 財務資料

### 信貸風險

我們僅與公認及有信譽的第三方進行交易。我們的政策為，所有欲以信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，持續監測應收款項結餘，我們的壞賬風險不重大。

由於我們僅與公認及有信譽的第三方進行交易，故並無抵押品的要求。信貸風險的集中按客戶／交易對手、按地理區域管理。由於我們的貿易應收款項的客戶群廣泛分散於不同的客戶中，因此本集團內部不存在重大的集中信貸風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

### 流動資金風險

我們監測並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以便為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

我們的目標為通過使用計息銀行貸款及租賃負債，於資金的持續性及靈活性之間維持平衡。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

### 股息

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息，亦無固定的派息率。董事會對是否宣派任何年度的任何股息以及(倘決定宣派股息)宣派多少股息有絕對的酌情權。董事會將把有關派息的建議提交予股東大會批准。將宣派或派付的任何股息金額將取決於(其中包括)適用的法律及法規、我們的經營業績、現金流量、財務狀況以及經營及資本需求。未來的任何股息宣派不一定反映我們以往的股息宣派。

### 可供分派儲備

截至2022年6月30日，由於我們並無正數的保留溢利，故我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]

[編纂]指就[編纂]所產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預計產生的[編纂]總額約為[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使及基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數))，其中約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元已分別於2021年及

## 財務資料

截至2022年6月30日止六個月自損益扣除。[編纂]總額包括約[編纂]港元的[編纂]費用(包括[編纂]及獎勵費用、證監會交易徵費、聯交所交易費以及會財局交易徵費)及約[編纂]港元的非[編纂]費用，主要包括(i)專業人士(如法律顧問、會計師及其他專業人士)的費用及開支約[編纂]港元及(ii)其他費用及開支約[編纂]港元。[編纂]總額中，約[編纂]港元預計將自損益扣除，及預計直接歸屬於股份發行約[編纂]港元將於[編纂]完成後自權益中扣除。預計[編纂]總額佔[編纂][編纂]總額的[編纂] %。上述[編纂]為最後實際估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有所不同。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

有關我們的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表的進一步詳情，見本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

### 資產負債表外安排

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排。

### 並無根據上市規則須作出的額外披露

截至最後實際可行日期，我們並不知悉任何情況會導致須根據上市規則第13.13至第13.19條作出披露。

### 董事確認並無重大不利變動

自2022年初以來，中國多個地區出現多次地區性COVID-19復發，包括我們的部分地區市場，例如上海、廣東省、山東省及吉林省，並已實施各種限制措施，例如封鎖、隔離、關閉工作場所、旅遊限制及居家辦公政策。由於實施限制措施，患者於受影響地區可獲取的醫療服務有限，在一定程度上影響了博优诺®(BA1101)的銷售。

然而，限制措施並無對核心產品及在研候選產品的監管及臨床試驗計劃、我們的生產能力、商業化計劃或整體財務業績造成任何重大影響。我們亦認為，在各種限制措施解除後博优诺®(BA1101)的銷售將恢復正常水平，主要由於其在中國的需求持續強勁。

## 財務資料

董事經對本集團進行合理盡職審查後確認，自2022年6月30日起及直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無發生重大不利變動。

董事確認，COVID-19疫情並無對我們截至最後實際可行日期的業務運營及財務表現造成任何重大不利影響，主要由於：(i)我們核心產品的進行中臨床試驗概無受到重大干擾；(ii)我們並無面臨任何重大供應鏈干擾情況；及(iii)銷售及營銷活動概無受到重大干擾。我們無法預測COVID-19疫情全面受控的時間，亦無法預測COVID-19會否對我們日後的業務造成重大不利影響。有關進一步詳情，見「風險因素 — 與我們營運有關的風險 — 我們的業務及營運可能會受到健康大流行或傳染病的不利影響，包括在我們或我們所依賴的第三方擁有重要生產設施、臨床試驗集中點或其他業務營運所在地區爆發COVID-19」。