

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件「附錄一—會計師報告」所載之綜合財務報告連同隨附附註一併閱覽。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則可能在重大方面有別於其他司法管轄區的公認會計原則。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映目前對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、目前現況及預期未來發展的看法以及我們認為於若干情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，則取決於我們無法控制的若干風險及不明朗因素。有關詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。

### 概覽

我們是一家生物技術公司，致力於開發創新型人類疫苗及治療性生物製劑，以預防及控制傳染病以及治療癌症及自身免疫性疾病。自我們於2001年成立以來，我們專注於人類醫學領域，憑藉我們對免疫學及蛋白質工程的理解，建立全面及先進的產品管線，涵蓋人類在研疫苗、單克隆抗體在研產品及雙特異性抗體在研產品：

- 我們自主研發的重組帶狀疱疹疫苗(LZ901)具有四聚體分子結構，且在臨床前研究中表現出良好的免疫原性、有效性和安全性，同時誘導強大的特定體液和細胞免疫。
- 我們自主研發的重組人抗腫瘤壞死因子(「TNF」)- $\alpha$ 單克隆抗體注射液在研產品K3主要用於治療各類自身免疫性疾病，如類風濕性關節炎、強直性脊柱炎及銀屑病，是Humira®(阿達木單抗)的生物類似藥。在我們在中國的I期臨床試驗中，K3顯示出與阿達木單抗一致的藥代動力學。
- 我們自主研發的用於治療B細胞白血病及淋巴瘤的雙特異性抗體注射液(CD19-CD3)在研產品K193是具有非對稱結構的雙特異性抗體。在我們的臨床前研究中，K193顯示出較高的體內及體外抗腫瘤活性，其優化配方穩定且方便使用。K193獨特的作用機制賦予其治療各類B細胞淋巴瘤的強大能力。K193的安全可控給藥也降低了藥物引起的患者壓力的影響。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們分別於2021年及2022年錄得虧損及全面開支總額為人民幣539.4百萬元及人民幣725.2百萬元。我們的絕大部分虧損均來自行政開支、研發開支及按公平值計入損益的金融負債公平值虧損。

由於我們進行進一步的臨床前研究、繼續臨床開發、尋求監管批准及生產在研產品、推出及推廣我們的產品管線以及增加經營業務所需的人員，我們預期未來至少幾年將產生更多的經營開支，包括不斷增加的研發開支及行政開支。於[編纂]後，我們預期將產生與作為[編纂]公司營運有關的成本。受我們在研產品的開發狀況、監管批准時間表及我們在研產品獲批准後的商業化所影響，我們預期我們的財務表現將不時波動。

### 呈列基準

本公司於2001年11月9日在中國北京成立為有限責任公司。本公司於2013年7月19日改制為股份有限公司。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及企業架構 — 我們的公司發展」一段。

歷史財務資料乃根據本文件附錄一會計師報告附註3.2所載的會計政策編製，其符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則。此外，歷史財務資料包括上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末按公平值計量的若干金融工具除外。歷史成本一般按交換貨品及服務所付代價之公平值計算。

公平值為於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。於估計資產或負債的公平值時，我們會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。在歷史財務資料中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際財務報告準則第16號租賃範圍內的租賃交易以及與公平值相似但並非公平值的計量(例如，國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值)除外。

就按公平值交易的金融工具及於其後期間使用不可觀察輸入數據計量公平值的估值技術而言，估值技術會予以校準，以使於初始確認時估值技術的結果與交易價格相等。

## 財務資料

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可獲得之相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

### 影響我們經營業績的重大因素

#### 中國疫苗市場的增長

我們的業務擴張及收益增長取決於中國整體疫苗市場的增長。有利的政府政策、技術進步以及疫苗接種的意識及負擔能力不斷提高，推動了中國疫苗行業的增長。根據弗若斯特沙利文的數據，中國疫苗市場規模預期由2021年的人民幣926億元增加至2025年的人民幣1,892億元，2021年至2025年的複合年增長率為19.5%。市場估計於2030年將進一步增至人民幣3,019億元，2025年至2030年的複合年增長率為9.8%。有關中國疫苗市場的整體市場規模及我們在研疫苗產品的市場，請參閱本文件「行業概覽」。

除中國疫苗市場的整體增長外，我們已受益於並預期將繼續受益於有利的行業趨勢，如在新冠疫情爆發之後公眾對免疫接種的意識及接受。此外，人口老化的增長亦對疫苗需求的整體增長有所貢獻，並預期將繼續帶來貢獻。我們相信，我們具備優勢可受益於快速增長的中國疫苗行業的市場機遇，並預期我們的經營業績日後將繼續改善。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

#### 我們成功開發及商業化在研產品的能力

我們的業務及經營業績將取決於我們在研產品獲得監管批准及成功商業化。截至最後實際可行日期，我們已建立全面及先進的產品管線，涵蓋人類在研疫苗、單克隆抗體在研產品及雙特異性抗體在研產品。截至最後實際可行日期，我們已就在研產品激活多項臨床試驗，且我們預期日後將啟動額外臨床試驗。對於我們的核心產品LZ901，我們已於2022年1月展開I期臨床試驗，並於2022年4月於中國完成I期臨床試驗及展開II期臨床試驗。我們預期於2023年第二季度完成II期臨床試驗、於2023年第二季度展開III期臨床試驗、並於2024年第三季度就LZ901向國家藥監局提交BLA。此外，我們於2022年7月從FDA收到LZ901的IND批准，並於2023年2月於美國啟動I期臨床試驗。我們計劃於2024年第一季度完成I期臨床試驗及展開II期臨床試驗。此外，我們預期於2025年第二季度完成II期臨床試驗，於2025年第四季度展開III期臨床試驗，並於2027年第二季度完成III期臨床試驗。

## 財務資料

對於K3(阿達木單抗的生物類似藥)，我們已於2018年9月啟動I期臨床試驗，並於2019年12月在中國完成I期臨床試驗，顯示出與阿達木單抗一致的藥代動力學特徵。我們計劃於2023年第二季度啟動K3的III期臨床試驗，並於2024年第四季度向國家藥監局提交BLA。我們預期將於2025年取得K3的國家藥監局BLA許可。有關我們在研產品的開發狀況的更多資料，請參閱本文件「業務 — 我們的產品及在研產品 — 我們的核心產品和臨床階段的在研產品」。

一旦我們的在研產品商業化，我們的業務及經營業績將受我們商業化產品的市場接受度及供應所推動。為實現在研產品的成功上市，我們擬繼續推進在研產品的臨床試驗及註冊以及產品商業化流程。有關更多詳情，請參閱本文件「業務—我們的策略」。

### 成本結構

於往績記錄期間，我們的業務及經營業績受成本結構的重大影響，成本結構主要包括研發開支及行政開支。

研發活動對我們的業務至關重要。於2021年及2022年，我們的研發開支分別為人民幣43.0百萬元及人民幣91.4百萬元。我們的研發開支主要包括員工成本(包括薪金、福利及對研發人員的股權激勵)、第三方承包成本、原材料成本以及折舊及攤銷。由於我們為我們的臨床前在研產品啟動臨床試驗並將正在進行的臨床試驗推進至後期階段，我們預期我們的研發開支於可見未來將大幅增加。

我們的行政開支主要包括員工成本(包括薪金、福利及對研發人員的股權激勵)、折舊及攤銷以及其他主要代表辦公室及水電開支的費用、交通及差旅開支、稅金及附加費以及其他雜項管理開支。於2021年及2022年，我們的行政開支分別為人民幣60.2百萬元及人民幣85.8百萬元。我們預期我們的行政開支日後將增加，以支持我們的業務擴展。我們亦預期與成為[編纂]公司有關的法律、合規、會計及投資者關係開支將會增加。一旦我們將候選產品商業化，我們亦預計會產生銷售費用。

### 為我們的營運提供資金

於往績記錄期間，我們主要透過股權融資為我們的營運提供資金。展望未來，隨著我們業務及產品管線的持續擴展，我們可能需要通過公開或私人[編纂]、債務融資、合作及許可安排或其他來源獲得進一步資金。倘我們的一種或以上在研產品成功商業化，我們預期以銷售產品產生的收入為我們的營運提供部分資金。我們為營運提供資金的能力出現任何波動將影響我們的現金流量及經營業績。

## 財務資料

### 主要會計政策及估計

我們已識別若干對編製綜合財務報告而言屬重大的會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例及我們認為在有關情況下屬合理的未來事件預期)持續重新評估。我們過往並無改變假設或估計，亦無發現有關假設或估計的任何重大錯誤。在目前情況下，我們預期我們的假設或估計日後不會發生重大變動。於審閱我們的綜合財務報告時，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)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。

### 主要會計政策

#### 來自客戶合約的收益

我們於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。履約責任指一項明確貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。倘符合以下一項標準，則控制權隨時間轉移，而收益則參照完全達成相關履約責任的進度而隨時間確認：

- 客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的經濟利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；  
或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務控制權的時間點確認。合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價金額到期)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

#### 股份付款

向僱員作出的以權益結算的股份付款按權益工具於授出日期的公平值計量。

於授出日期釐定的以權益結算的股份付款的公平值(不考慮所有非市場歸屬條件)乃根據本集團對將會最終歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內按直線法支銷，而權益(以股份為基礎的付款儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團根據對所有相關非市場歸

## 財務資料

屬條件的評估修訂我們對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。就於授出日期實時歸屬之股份／購股權而言，已授出股份／購股權之公平值實時於損益支銷。

當購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備確認之金額將繼續於以股份為基礎的付款儲備內持有。

當授出的股份歸屬時，先前於以股份為基礎的付款儲備內確認的金額將轉撥至股份溢價。

當修訂以權益結算的股份付款安排的條款及條件時，本集團至少確認在授出日期獲得以所授出股本工具於授出日期的公平值計量的服務，除非該股本工具因未能滿足授出日期指定的歸屬條件(市場條件除外)而未能歸屬。此外，倘本集團以對員工有利的方式修訂歸屬條件(市場條件除外)，例如通過縮短歸屬期，本集團將在剩餘的歸屬期內考慮修訂後的歸屬條件。

授出的新增公平值(如有)為經修訂股本工具與原股本工具於修訂日期估計的公平值差額。

倘修訂於歸屬期作出，則授出的新增公平值則計入修訂日期至經修訂股本工具歸屬當日期間就已獲提供服務確認的金額(連同按原股本工具於授出日期的公平值計算且於原有歸屬期的餘下時間確認的金額)。

倘修訂減少以股份為基礎的付款安排的公平值總額或對僱員並無其他益處，則本集團會繼續對已授出的原股本工具進行會計處理，猶如該修訂尚未發生。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為用於生產或提供貨物或服務，或作行政用途而持有的有形資產。物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

## 財務資料

在建中擬用作生產、供應或行政用途之物業、廠房及設備按成本減任何已確認之減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，及就符合條件的資產而言，本集團會計政策下之資本化借貸成本。該等資產與其他物業、廠房及設備按相同基準，在可用作其擬定用途時開始計算折舊。

當本集團就物業擁有權權益(包括租賃土地及樓宇部分)作出付款，則代價按於初步確認時之相對公平值比例，於租賃土地及樓宇部分之間悉數分配。倘相關付款能可靠計量，則租賃土地權益於綜合財務狀況報表呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇部分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊乃按物業、廠房及設備(在建工程除外)的估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備於出售或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備所產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

### 無形資產

#### 獨立收購的無形資產

獨立收購及擁有固定使用年期的無形資產乃以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。取決於本集團未來活動的可變付款乃不包括於無形資產的初步計量，取而代之，乃於發生觸發責任的條件時確認為負債。倘未來付款釐定為與資產成本相關或負債的其後變動乃確認為無形資產的成本調整，否則，於發生的期間確認為開支。

具有有限可使用年期的無形資產攤銷按直線基準於估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

## 財務資料

### 研發開支

研發活動開支於產生期間確認為開支。當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部項目的開發階段)產生的內部生成無形資產予以確認：

- 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- 有意完成及使用或出售該無形資產；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務資源及其他資源支持，以完成該無形資產的開發並有能力使用或出售該無形資產；及
- 能夠可靠地計量該無形資產於開發期間應佔的開支。

內部產生無形資產的初始確認金額為自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則研發開支於其產生期間於損益內確認。

### 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量標準的金融資產按公平值計入損益計量。按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何利息，並計入「其他收益及虧損淨額」內。

### 按公平值計入損益的金融負債

當金融負債為(i)國際財務報告準則第3號業務合併適用之業務合併內收購方之或然代價；(ii)持作買賣；或(iii)指定為按公平值計入損益，則金融負債會被分類為按公平值計入損益。

金融負債(持作買賣之金融負債或業務合併內收購方之或然代價除外)可於下列情況下於初步確認時指定為按公平值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或

## 財務資料

- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合之一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項資產乃以公平值為基礎進行管理及評估績效，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約之一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公平值計入損益。

就指定為按公平值計入損益的金融負債而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動的賬款乃於其他全面收益中確認，除非於其他全面收益中確認該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配，則作別論。於其他全面收益中確認的金融負債信貸風險引起的公平值變動其後不會重新分類至損益，而會於終止確認金融負債後轉入累計虧損。

### 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用本文件附錄一會計師報告附註3所述的本集團會計政策時，董事會須就其他來源不明顯的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被認為相關的因素。實際結果可能不同於估計值。

估計及相關假設會持續進行檢討。若修訂僅影響會計估計的修訂期間，則會計估計修訂在修訂期間確認，若修訂同時影響當前及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

### 研發開支

本集團的疫苗及治療性生物製劑管線所產生的研發開支僅在本集團能夠證明完成該無形資產以供使用或出售的技術可行性、本集團完成的意向及本集團使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、完成管線藥物的可用資源以及在開發過程中可靠計量開支的能力時予以資本化及遞延。不符合該等標準的研發開支於產生時支銷。

董事將評估各研發項目的進度，並確定符合資本化標準。於往績記錄期間，所有研發開支於產生時支銷。

## 財務資料

### 按公平值計入損益的金融負債的公平值計量

按附錄一會計師報告附註27所載，我們於往績記錄期間已發行具有優先權利(包括清算優先權、反攤薄權及贖回權)的優先股。我們將優先權利分為按公平值計入損益的金融負債，當中於活躍市場並無存在報價。公平值乃運用估值技術確立，該技術包括倒推法及採用股權分配模型。在實施估值前，估值技術由獨立及認可國際業務估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市場狀況。估值師建立的估值模型最大限度地利用市場輸入數據並盡可能少地依賴我們自有的具體數據。然而，應該注意的是，若干輸入數據，如本公司普通股的公平值、在不同情況下的可能事件(例如[編纂]及清盤、清盤時間及缺乏適銷性的折扣)均需要管理層的估計。管理層的估計及假設會進行定期審查，並在必要時進行調整。倘任何估計及假設出現變動，其可能導致按公平值計入損益的其他金融負債之公平值出現變動。優先權利的公平值載於附錄一的會計師報告附註27。

就按公平值計入損益的金融負債的估值而言，董事根據獲提供的專業意見採取以下程序：(i)審閱優先股協議的條款；(ii)委聘獨立業務估值師提供必要的財務及非財務資料，以使估值師能夠進行估值程序，並就相關假設與估值師進行討論；(iii)仔細考慮所有資料，尤其是非市場相關資料輸入數據，如本公司普通股的公平值、在不同情況下的可能事件(例如清盤時間及缺乏適銷性的折扣)，該等資料均需要管理層的評估及估計；及(iv)審閱估值師編製的估值工作文件及結果。基於以上程序，董事認為，估值師進行的估值分析屬公平合理，且本集團財務報表已妥為編製。

按公平值計入損益的金融負債的公平值計量，特別是公平值層級、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公平值的關係及第三級計量的對賬)的詳情於附錄一由申報會計師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的會計師報告」所發出的會計師報告所載的本集團於往績記錄期間的歷史財務資料附註27及33中披露。申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的整體意見載於附錄一第I-2頁。

## 財務資料

就估值師進行與第三級按公平值計入損益的金融負債有關的估值分析而言，獨家保薦人已進行相關盡職審查工作，包括但不限於(i)審閱本文件附錄一的會計師報告之相關附註；(ii)審閱本公司就第三級公平值計量的金融負債的公平值委聘的估值師之專業資格；(iii)審閱估值師編製的相關估值文件；(iv)審閱有關按公平值計入損益的金融負債的相關協議及文件之條款；及(v)與本公司、申報會計師及估值師進行討論，以瞭解(其中包括)(a)與按公平值計入損益的相關金融負債之審計工作及會計處理，(b)與按公平值計入損益的相關金融負債之相關審計準則，(c)按公平值計入損益的相關金融負債之估值標準，包括但不限於國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則，及(d)估值的理據、方法、主要假設及基準。經考慮上文所述，獨家保薦人概不得悉將導致獨家保薦人質疑估值師對上述估值進行的相關估值工作的任何事項。

### 綜合損益及其他全面收益表選定組成部分的說明

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      |                  |
|--------------------|------------------|------------------|
|                    | 2021年            | 2022年            |
|                    | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 其他收入               | 6,896            | 13,923           |
| 其他收益及虧損淨額          | 10,794           | 15,100           |
| 按公平值計入損益的金融負債公平值虧損 | (441,077)        | (551,546)        |
| 行政開支               | (60,217)         | (85,830)         |
| 研發開支               | (42,983)         | (91,426)         |
| 融資成本               | (603)            | (722)            |
| [編纂]開支             | [編纂]             | [編纂]             |
| 其他開支               | (9,041)          | (3,137)          |
| <b>稅前虧損</b>        | <b>(539,357)</b> | <b>(725,180)</b> |
| 所得稅開支              | —                | —                |
| <b>年內虧損及全面開支總額</b> | <b>(539,357)</b> | <b>(725,180)</b> |

## 財務資料

### 其他收入

於往績記錄期間，我們的其他收入主要包括(i)租金收入(主要是由於向一家製藥公司租賃北京設施)，(ii)主要向製藥公司、地方疾控中心或分銷商按訂單銷售檢測試劑盒的收入，(iii)政府補助，(iv)銀行結餘利息收入，及(v)租賃珠海設施的租賃按金利息收入。

我們的政府補助主要包括來自中國地方政府的補貼，專門用於(i)補償購買與研發產品有關的廠房及機器及租賃資產所產生的資本開支(於資產的可使用年期內確認)及(ii)研發活動(於遵守附加條件後確認)。

下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

|             | 截至12月31日止年度  |              |               |              |
|-------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|             | 2021年        |              | 2022年         |              |
|             | 人民幣千元        | %            | 人民幣千元         | %            |
| 來自投資物業的租金收入 | 2,350        | 34.1         | –             | –            |
| 銷售檢測試劑盒的收入  | 2,616        | 37.9         | 2,056         | 14.8         |
| 政府補助        | 1,889        | 27.4         | 11,618        | 83.4         |
| 銀行結餘之利息收入   | 25           | 0.4          | 223           | 1.6          |
| 租賃按金利息收入    | 16           | 0.2          | 26            | 0.2          |
| <b>總計</b>   | <b>6,896</b> | <b>100.0</b> | <b>13,923</b> | <b>100.0</b> |

## 財務資料

### 其他收益及虧損淨額

於往績記錄期間，我們的其他收益及虧損淨額主要包括(i)按公平值計入損益的金融資產公平值收益，主要指理財產品收益；(ii)出售物業、廠房及設備的虧損；及(iii)外匯收益淨額。

下表載列我們於所示期間的其他收益及虧損淨額明細：

|            | 截至12月31日止年度   |              |               |              |
|------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|            | 2021年         |              | 2022年         |              |
|            | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            |
| 按公平值計入損益的  |               |              |               |              |
| 金融資產公平值收益  | 10,804        | 100.1        | 13,868        | 91.8         |
| 出售物業、廠房及   |               |              |               |              |
| 設備的虧損      | (11)          | (0.1)        | (3)           | —            |
| 外匯收益淨額     | 1             | 0.0          | 996           | 6.6          |
| 提前終止租賃所得收入 | —             | —            | 239           | 1.6          |
| <b>總計</b>  | <b>10,794</b> | <b>100.0</b> | <b>15,100</b> | <b>100.0</b> |

### 按公平值計入損益的金融負債公平值虧損

我們的按公平值計入損益的金融負債公平值虧損主要是我們在A輪融資、B輪融資、B+輪融資及C輪融資中發行的優先股的公平值變動。我們有關授予[編纂]投資者的特別權利(知情權除外)的責任已於2022年6月終止，因此我們預計此後不會產生金融負債的額外公平值虧損。

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)行政人員的員工成本，主要包括薪金、福利及股權激勵(主要指授予行政人員的購股權及獎勵)；(ii)用於行政目的的設施、使用權資產及設備的折舊及攤銷；及(iii)其他，主要包括辦公及水電開支、交通及差旅開支、稅金及附加費及其他雜項行政開支。

## 財務資料

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   |              |               |              |
|-----------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|           | 2021年         |              | 2022年         |              |
|           | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            |
| 員工成本      |               |              |               |              |
| —薪金及福利    | 6,165         | 10.2         | 9,883         | 11.5         |
| —股權激勵     | 49,437        | 82.1         | 68,925        | 80.3         |
| 折舊及攤銷     | 1,781         | 3.0          | 2,988         | 3.5          |
| 其他        | 2,834         | 4.7          | 4,034         | 4.7          |
| <b>總計</b> | <b>60,217</b> | <b>100.0</b> | <b>85,830</b> | <b>100.0</b> |

### 研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)我們研發人員的員工成本，主要包括薪金、及福利及股權激勵(主要指授予研發人員的購股權及獎勵)；(ii)第三方承包成本，主要為與我們的研發活動有關的檢測費用、臨床開支及評估費用；(iii)支持我們研發活動的原材料成本；(iv)我們用於研發目的的設施、使用權資產及機器的折舊及攤銷；及(v)其他雜項研發開支。

下表載列我們於所示期間的研發開支明細：

|                | 截至12月31日止年度   |              |               |              |
|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                | 2021年         |              | 2022年         |              |
|                | 人民幣千元         | %            | 人民幣千元         | %            |
| 員工成本           |               |              |               |              |
| —薪金及福利         | 5,118         | 11.9         | 12,380        | 13.5         |
| —以股份為<br>基礎的付款 | 26,801        | 62.4         | 42,488        | 46.5         |
| 分包成本           | 5,395         | 12.6         | 17,849        | 19.5         |
| 原材料成本          | 1,268         | 3.0          | 7,941         | 8.7          |
| 折舊及攤銷          | 4,312         | 10.0         | 6,787         | 7.4          |
| 其他             | 89            | 0.1          | 3,981         | 4.4          |
| <b>總計</b>      | <b>42,983</b> | <b>100.0</b> | <b>91,426</b> | <b>100.0</b> |

我們核心產品產生的研發開支(不包括以股份為基礎的付款)從2021年的人民幣6.2百萬元增加至2022年的人民幣38.2百萬元，主要由於在中國於2022年啟動LZ901的I期臨床試驗及II期臨床試驗所致。

## 財務資料

我們的研發開支由2021年的人民幣43.0百萬元增加至2022年的人民幣91.4百萬元，很大程度上由於(i)股份付款增加人民幣15.7百萬元，主要產生自我們向研發人員授出的購股權及獎勵，及(ii)分包成本增加人民幣12.5百萬元，主要產生自LZ901的I期臨床試驗及II期臨床試驗。

### 融資成本

於往績記錄期間，我們2021年及2022年的融資成本分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.7百萬元，指主要因租賃珠海設施而產生的租賃負債的利息開支。

### 其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支主要包括(i)投資物業產生的直接經營開支，主要指出租北京設施的折舊及攤銷以及物業稅，(ii)主要是製造及銷售檢測試劑盒所產生的成本，(iii)發行優先股的成本，及(iv)其他雜項開支。

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  |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 2021年        | 2022年        |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 投資物業產生的直接經營開支     | 744          | —            |
| 售出檢測試劑盒的成本        | 853          | 590          |
| 按公平值計入損益的金融負債發行成本 | 6,194        | 2,547        |
| 其他                | 1,250        | —            |
| <b>總計</b>         | <b>9,041</b> | <b>3,137</b> |

### 所得稅開支

於往績記錄期間，我們並無錄得任何所得稅開支。我們的主要適用稅項及稅率載列如下：

#### 中國內地

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，本公司及我們的中國附屬公司的基本稅率為25%。

## 財務資料

綠竹生物已於2018年10月31日由北京市科學技術委員會及相關部門認定為高新技術企業。根據《財政部稅務總局關於延長高新技術企業和科技型中小企業虧損結轉年限的通知》(財稅2018 76號)，自2018年1月1日起，具備高新技術企業或科技型中小企業資格的企業，其之前5個年度發生的未動用稅項虧損可在虧損當年起10年內動用。本公司於2018年10月31日被認定高新技術企業，而本公司於2013年至2020年發生的未動用稅項虧損可自虧損當年起10年動用。

按照中國國家稅務總局自2018年起生效的相關法律法規，我們的中國附屬公司在整個往績記錄期間可享受175%的合資格研發開支加計扣除。截至2021年及2022年12月31日，我們的未使用稅項虧損分別約為人民幣93.0百萬元及人民幣170.5百萬元。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註10。

由於本公司及我們的中國附屬公司於往績記錄期間產生稅項虧損，故並無就中國所得稅計提撥備。

董事確認，於往績記錄期間，我們已向相關司法管轄區的相關稅務機關作出所有規定的報稅並已支付所有未償還稅項負債，且我們並不知悉與該等稅務機關存在任何未解決或潛在糾紛。

### 香港

由於我們的香港附屬公司於往績記錄期間並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

### 各期間經營業績比較

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度

#### 其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣6.9百萬元增至2022年的人民幣13.9百萬元，主要乃由於政府補助增加人民幣9.7百萬元，主要與支持我們於珠海的研發活動的補助有關。

#### 其他收益及虧損淨額

我們的其他收益淨額由2021年的人民幣10.8百萬元增至2022年的人民幣15.1百萬元，主要乃產生自按公平值計入損益的金融資產的公平值收益增加人民幣3.1百萬元，而該增加主要來自使用我們[編纂]投資的所得款項購買的額外理財產品所致。

## 財務資料

### 按公平值計入損益的金融負債公平值虧損

我們按公平值計入損益的金融負債公平值虧損由2021年的人民幣441.1百萬元增至2022年的人民幣551.5百萬元，乃主要由於2022年本公司的估值相對較高的增幅，原因為LZ901於2022年4月在中國啟動II期臨床試驗。有關我們按公平值計入損益的金融負債的公平值變動的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣60.2百萬元增加至2022年的人民幣85.8百萬元，主要乃由於以股份為基礎的付款增加人民幣19.5百萬元，主要與向我們的行政人員授出的購股權及獎勵有關，以及薪金及福利增加人民幣3.7百萬元，主要由於行政團隊的人數及薪金上升。有關我們以股份為基礎的付款的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣43.0百萬元增至2022年的人民幣91.4百萬元，主要乃由於(i)以股份為基礎的付款增加人民幣15.7百萬元(主要因我們向研發人員授出購股權及獎勵)，及(ii)分包成本上升人民幣12.5百萬元(主要因LZ901的I期臨床試驗及II期臨床試驗產生)。

### 融資成本

於2021年及2022年，我們的融資成本保持穩定，分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.7百萬元。

### [編纂]開支

於2021年及2022年，我們分別產生[編纂]相關[編纂]開支人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。

### 其他開支

我們的其他開支由2021年的人民幣9.0百萬元減至2022年的人民幣3.1百萬元，乃主要由於按公平值計入損益的金融負債的發行成本減少人民幣3.6百萬元，主要指我們就B輪融資及B+輪融資產生的法律及專業費。

### 期內虧損及全面開支總額

由於上文所述，我們的虧損及全面開支總額由2021年的人民幣539.4百萬元增至2022年的人民幣725.2百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干選定項目的討論

下表載列於所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料：

|                 | 截至12月31日         |                  |
|-----------------|------------------|------------------|
|                 | 2021年            | 2022年            |
|                 | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 非流動資產總值         | 151,602          | 469,166          |
| 流動資產總計          | 574,293          | 601,004          |
| <b>資產總值</b>     | <b>725,895</b>   | <b>1,070,170</b> |
| 非流動負債總計         | 1,286,998        | 38,590           |
| 流動負債總計          | 23,422           | 94,114           |
| <b>流動資產淨額</b>   | <b>550,871</b>   | <b>506,890</b>   |
| <b>負債總值</b>     | <b>1,310,420</b> | <b>132,704</b>   |
| <b>(負債)資產淨額</b> | <b>(584,525)</b> | <b>937,466</b>   |
| 股本              | 90,888           | 192,064          |
| 儲備              | (675,413)        | 745,402          |
| <b>(虧絀)權益總額</b> | <b>(584,525)</b> | <b>937,466</b>   |

## 財務資料

### 流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

|                | 截至12月31日       |                | 截至2月28日         |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                | 2021年          | 2022年          | 2023年           |
|                | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>流動資產</b>    |                |                |                 |
| 材料             | 5,323          | 2,535          | 2,467           |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 4,575          | 16,829         | 19,400          |
| 按公平值計入損益的金融資產  | 532,365        | 512,664        | 349,939         |
| 銀行結餘及現金        | 32,030         | 68,976         | 207,254         |
| <b>流動資產總計</b>  | <b>574,293</b> | <b>601,004</b> | <b>579,100</b>  |
| <b>流動負債</b>    |                |                |                 |
| 已收預付款及其他應付款項   | 14,785         | 84,714         | 98,328          |
| 合約負債           | 237            | —              | —               |
| 遞延政府補助         | 8,400          | 9,400          | 9,400           |
| <b>流動負債總計</b>  | <b>23,422</b>  | <b>94,114</b>  | <b>107,728</b>  |
| <b>流動資產淨額</b>  | <b>550,871</b> | <b>506,890</b> | <b>471,372</b>  |

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣550.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣506.9百萬元，很大程度上是由於(i)按公平值計入損益的金融資產主要因於2022年與購買物業及設施有關的理財產品贖回增加而減少人民幣19.7百萬元；(ii)已收取的墊款付款及其他應付款項增加人民幣69.9百萬元，主要指與我們珠海設施的建設及設備結餘有關的物業、廠房及設備收購之應付款項，部分被銀行結餘及現金增加人民幣36.9百萬元所抵銷，主要是由於贖回到期理財產品所致。

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括(i)物業、(ii)租賃物業裝修、(iii)機械、(iv)車輛、(v)辦公設備及(vi)在建工程。下表載列我們於所示日期的物業、廠房及設備明細：

|           | 截至12月31日      |                |
|-----------|---------------|----------------|
|           | 2021年         | 2022年          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 物業        | 3,745         | 2,569          |
| 租賃物業裝修    | 3,369         | 20,206         |
| 機器        | 6,846         | 51,840         |
| 車輛        | 1,037         | 769            |
| 辦公設備      | 884           | 1,429          |
| 在建工程      | 60,148        | 152,814        |
| <b>總計</b> | <b>76,029</b> | <b>229,627</b> |

我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣76.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣229.6百萬元，主要乃由於(i)租賃物業裝修增加人民幣16.8百萬元、(ii)機器增加人民幣45.0百萬元及(iii)在建工程增加人民幣92.7百萬元，主要反映我們於珠海的在建製造設施額外進度及設備購買。

### 使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要與我們的土地使用權和已租賃設施相關。

我們的使用權資產從截止2021年12月31日的人民幣66.2百萬元減少至截止2022年12月31日的人民幣62.5百萬元，主要是由於(i)提早贖回我們的北京設施租賃及(ii)攤銷我們與珠海的使用權資產。

### 投資物業

我們的投資物業主要指向一家製藥公司租賃的我們位於北京的部分設施。截至2021年12月31日及2022年12月31日，我們錄得的投資物業為零。

## 財務資料

### 預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)購買物業、廠房及設備的預付款項；(ii)使用權資產的預付款項；(iii)可回收增值稅；(iv)向供應商及服務供應商支付的預付款項；(v)[編纂]的遞延股份發行成本，即[編纂]完成後將資本化的部分[編纂]成本；(vi)[編纂]開支的預付款項；(vii)租賃按金；(viii)其他預付款項；及(ix)其他。下表載列我們於所示日期的預付款、按金及其他應收款明細：

|                 | 截至12月31日      |                |
|-----------------|---------------|----------------|
|                 | 2021年         | 2022年          |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 購買物業、廠房及設備的預付款項 | 1,983         | 108,921        |
| 使用權資產預付款項       | –             | 45,277         |
| 可收回增值稅          | 7,115         | 19,129         |
| 預付供應商及服務供應商款項   | 1,576         | 4,901          |
| [編纂]遞延股份發行成本    | 1,458         | 11,350         |
| [編纂]開支預付款項      | [編纂]          | [編纂]           |
| 租賃按金            | 295           | 313            |
| 其他預付款項          | 360           | 19             |
| 其他              | 43            | 558            |
| <b>總計</b>       | <b>13,968</b> | <b>190,469</b> |

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣14.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣190.5百萬元，主要乃由於(i)購買物業、廠房及設備的預付款項增加人民幣106.9百萬元(主要指我們珠海設施項目的預付款及北京物業的預付款)；(ii)使用權資產的預付款增加人民幣45.3百萬元，主要與購買北京物業有關；(iii)已收回增值稅增加人民幣12.0百萬元，主要與購買北京物業有關；及(iv)[編纂]的遞延股份發行成本增加人民幣9.9百萬元。

### 材料

於往績記錄期間，我們的研發材料主要包括支持我們研發活動的原材料及檢測試劑盒。我們的材料由截至2021年12月31日的人民幣5.3百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣2.5百萬元，主要是由於用於研發項目的材料減少，其主要與已安裝的大型設備的試運行及調試有關。

## 財務資料

### 按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公平值計入損益的金融資產主要指由中國信譽良好的商業銀行發行的短期及低風險理財產品。預期但非保證回報率約為每年2.8%至3.7%。該等理財產品的屆滿日期一般為90天、六個月或一年，或可按要求贖回。

根據我們的風險管理及投資策略，我們按公平值基準管理及評估該等投資的表現，因此，截至2021年及2022年12月31日，該等投資被指定為按公平值計入損益的金融資產。我們按公平值計入損益的金融資產由截至2021年12月31日的人民幣532.4百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣512.7百萬元，主要乃由於2022年贖回與購買物業及設施有關的理財產品有所增加。

我們已實施一系列有關投資理財產品的庫務政策以及內部控制政策及規則，以確保投資目的為保持資本及流動性，直至自由現金用於我們的主要業務及營運。於作出投資前，我們確保即使購買該等理財產品後仍有足夠營運資金滿足我們的業務需求、經營活動、研發及資本開支。我們在選擇理財產品時採取審慎態度。我們的投資決策乃按個別基準並經審慎周詳考慮多項因素(如投資期限及預期回報)後作出。我們偏好可按要求贖回的理財產品，而購買任何到期日為超過90日的理財產品，須經總經理批准。我們的財務部員工將每月根據相關月份的預期開支、過往月份的營運開支，以及我們當時的現金及銀行結餘，編製理財產品採購計劃以供經理審閱，其後財務部經理將該計劃提呈至管理層，以供審閱及批准。具體而言，當一項理財產品的購買金額為人民幣10百萬元至人民幣50百萬元，則需要董事會主席批准，而當購買金額為超過人民幣50百萬元，則需要董事會批准。為控制我們的風險敞口，我們過往曾尋求且日後可能繼續尋求其他低風險理財產品。此外，我們主要投資於中國信譽良好的商業銀行提供的理財產品。作出投資後，我們定期密切監察其表現及公平值。我們的財政部門將記錄每項理財產品，包括採購額、贖回及回報。來自財政部門的一名指定員工將積極監察我們的開支以及現金及銀行結餘。預期現金及銀行結餘不足以支援未來數日的運營時，我們將及時贖回我們的理財產品，該回報須經我們的副總經理批准。於[編纂]後，我們於理財產品的投資須遵守上市規則第十四章。

## 財務資料

### 銀行結餘及現金

於往績記錄期間，我們的銀行結餘及現金以人民幣及美元計值。下表載列我們於所示日期的銀行結餘及現金明細：

|           | 截至12月31日      |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 2021年         | 2022年         |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 手頭現金      | 5             | –             |
| 銀行結餘      | 32,025        | 68,976        |
| <b>總計</b> | <b>32,030</b> | <b>68,976</b> |

我們的銀行結餘及現金由截至2021年12月31日的人民幣32.0百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣69.0百萬元，主要乃由於贖回到期理財產品所致。

### 已收預付款及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)研發活動應付款項、(ii)購買物業、廠房及設備的應付款項、(iii)應計薪金及其他津貼、(iv)應計[編纂]開支、(v)[編纂]的應計股份發行成本、(vi)其他應付稅項，及(vii)其他。下表載列於所示日期的已收預付款及其他應付款項明細：

|                | 截至12月31日      |               |
|----------------|---------------|---------------|
|                | 2021年         | 2022年         |
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 研發活動應付款項       | 1,013         | 2,424         |
| 購買物業、廠房及設備應付款項 | 9,473         | 67,093        |
| 應計薪金及其他津貼      | 3,152         | 3,885         |
| 應計[編纂]開支       | [編纂]          | [編纂]          |
| [編纂]應計股份發行成本   | 335           | 3,638         |
| 其他應付稅項         | 75            | 107           |
| 其他             | 35            | 46            |
| <b>總計</b>      | <b>14,785</b> | <b>84,714</b> |

## 財務資料

我們所收到的墊款付款及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣14.8百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣84.7百萬元，主要乃由於(i)研發活動的應付款項增加人民幣1.4百萬元、(ii)應計[編纂]開支增加人民幣[編纂]元、(iii)為與[編纂]有關的[編纂]應計股份發行成本人民幣3.3百萬元，以及(iv)為收購物業、廠房及設備的應付款項增加人民幣57.6百萬元，主要為珠海綠竹購買的額外辦公室設備及機器的欠款。

### 合約負債

我們的合約負債主要指我們尚未向客戶交付的測試盒預付款。截至2021年及2022年12月31日，我們錄得合約負債分別為人民幣0.2百萬元及零。

### 遞延政府補助

我們的遞延政府補助主要包括(i)與購買廠房及機器以及使用權資產有關的補助(於相關資產的可使用年期內確認)，及(ii)與研發活動有關的補助(於遵守附加條件後確認)。下表載列截至所示日期遞延政府補助的明細：

|              | 截至12月31日      |               |
|--------------|---------------|---------------|
|              | 2021年         | 2022年         |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 與以下各項有關的政府補助 |               |               |
| — 廠房及機器      | 18,023        | 17,828        |
| — 使用權資產      | 12,478        | 9,543         |
| — 研發活動       | 16,800        | 9,400         |
| <b>總計</b>    | <b>47,301</b> | <b>36,771</b> |

我們的遞延政府補助由截至2021年12月31日的人民幣47.3百萬元減至截至2022年12月31日的人民幣36.8百萬元，主要乃由於發放與使用權資產有關的遞延政府補助人民幣2.9百萬元以及發放與研發活動有關的遞延政府補助人民幣8.4百萬元。有關我們的遞延政府補助，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

## 財務資料

### 租賃負債

我們的租賃負債主要與我們的業務營運及製造物業租賃有關。我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣10.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣11.2百萬元，主要從作為我們辦公室、生產及研發設施的一項珠海房地產之租賃負債折扣所得的利息而產生。有關北京租賃物業的詳情，請參閱本文件「業務－物業」。

### 按公平值計入損益的金融負債

我們的按公平值計入損益的金融負債主要為我們於A輪融資、B輪融資、B+輪融資及C輪融資發行的優先股，而按公平值計入損益的金融負債的公平值變動於損益內確認。有關更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及企業架構－我們的公司發展－改制為股份有限公司及於改制後的主要股權變動」。我們按公平值計入損益的金融負債由截至2021年12月31日的人民幣1,237.5百萬元減至截至2022年12月31日的零，主要乃由於優先股按其公平值由金融負債重新分類至權益，乃鑒於在本公司呈交[編纂]申請後終止優先權(包括A輪投資者、B輪投資者、B+輪投資者及C輪投資者的清算優先權及反攤薄權)。

有關我們按公平值計入損益的金融負債的變動，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註27。

### 流動性及資本資源

#### 營運資金

我們的現金主要用於在研產品的研發及資本開支。於往績記錄期間，我們主要透過股東出資及私募股權融資為我們的營運資金需求提供資金。我們監控及維持被視為足以為我們的業務營運提供資金及減輕現金流量波動的影響的現金及現金等價物水平。於2021年及2022年，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣19.2百萬元及人民幣77.3百萬元。隨著我們的業務發展及擴張，我們預期通過未來商業化產品的銷售收益自經營活動產生現金淨額。展望未來，我們相信我們的流動資金需求將透過結合使用現金及現金等價物及[編纂]所得款項淨額來滿足。截至2022年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣69.0百萬元。此外，截至2022年12月31日，人民幣512.7百萬元入賬列作按公平值計入損益的金融資產；其為理財產品的高流動性投資，並可於必要時用於為我們的營運資金提供資金。截至2022年12月31日，我們並無未動用的銀行融資。

考慮到本集團可動用的財務資源，包括現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產、各期間的未來經營現金流量及估計[編纂]所得款項淨額，董事會認為，我們擁有充足的營運資金以應付自本文件日期起計至少未來12個月的成本及開支(包括

## 財務資料

研發開支、行政開支、融資成本及其他開支(包括任何生產成本)的至少125%。在就本集團的營運資金及未來計劃向本公司管理層作出合理查詢，並與申報會計師討論本集團手頭的流動資金後，獨家保薦人並未注意到任何會合理導致獨家保薦人對董事上述意見產生懷疑的事項。

我們的現金消耗率指我們每月平均(i)經營活動所用現金淨額，及(ii)資本開支(包括購買物業、廠房及設備及購買使用權資產)。考慮到LZ901於中國進入III期臨床試驗及於美國進入I期臨床試驗後高於以往的研發開支，並假設未來平均現金消耗率約為截至2022年12月31日止12個月的1.4倍，我們估計，截至2022年12月31日的現金及現金等價物以及按公平值計入損益的金融資產(可按要求贖回或截至本文件日期已被贖回)將能夠維持我們約13.3個月的財務可行性，或倘我們亦計及[編纂]估計所得款項淨額(基於指示性[編纂]的下限)，則約為18.6個月。我們將繼續密切監察營運資金，並預期於需要時籌集下一輪融資，其最低緩衝額為十二個月。

### 選定綜合現金流量表數據

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   |               |
|---------------|---------------|---------------|
|               | 2021年         | 2022年         |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 營運資金變動前的      |               |               |
| 經營現金流量        | (21,146)      | (75,446)      |
| 營運資金變動        | 1,981         | (1,819)       |
| 經營活動所用        |               |               |
| 現金流量淨額        | (19,165)      | (77,265)      |
| 投資活動所用現金流量淨額  | (403,997)     | (223,262)     |
| 融資活動所產生現金流量淨額 | 454,991       | 336,978       |
| 現金及現金等價物增加淨額  | 31,829        | 36,451        |
| 年初現金及現金等價物    | 201           | 32,030        |
| 外匯匯率變動的影響     | –             | 495           |
| 年末現金及現金等價物    | <b>32,030</b> | <b>68,976</b> |

## 財務資料

### 經營活動所用現金流量淨額

於2022年，經營活動所用現金淨額為人民幣77.3百萬元。稅前虧損人民幣725.2百萬元與負經營現金流量人民幣77.3百萬元之間的差額乃主要由於加回(i)按公平值計入損益的金融負債之公平值虧損人民幣551.5百萬元，及(ii)以權益結算的股份付款人民幣111.4百萬元而非現金項目。額外人民幣1.8百萬元已從營運資金變動中錄入，主要包括預付款項及其他應收款項增加人民幣14.4百萬元及所收墊付款項及其他應付款項增加人民幣9.0百萬元。

於2021年，經營活動所用現金淨額為人民幣19.2百萬元。稅前虧損人民幣539.4百萬元與負經營現金流量人民幣19.2百萬元之間的差額很大程度上乃由於加回(i)按公平值計入損益的金融負債公平值虧損人民幣441.1百萬元，及(ii)以權益結算的股份付款人民幣76.2百萬元而非現金項目。額外人民幣2.0百萬元已從營運資金賬戶變動中釋放，主要包括(i)與研發活動有關的遞延政府補助增加人民幣16.8百萬元，部分被(i)已收預付款項及其他應付款項減少人民幣5.5百萬元；(ii)材料增加人民幣5.2百萬元；及(iii)預付款項及其他應收款項增加人民幣4.3百萬元所抵銷。

作為一家臨床階段的疫苗公司，有見及我們於在研產品成功商業化後預計產生的潛在淨經營現金流入，我們計劃改善我們的淨經營現金流量狀況。

隨着我們業務的發展，我們預期通過從經營活動中產生更多淨現金、推出新產品以及提高成本控制和經營效率來改善營運中的負現金流狀況。

- 我們計劃推進核心產品LZ901的臨床開發和商業化，該產品當前正在中國進行II期臨床試驗。我們預計將於2023年第二季度在中國完成LZ901的II期臨床試驗，於2023年第二季度啟動針對Shingrix®比較LZ901的多中心、隨機、雙盲、安慰劑對照III期臨床試驗，於2024年第三季度向國家藥監局提交LZ901的BLA，並在BLA申請獲批後開始商業化。LZ901的零售價預計將定為約每針人民幣500元至人民幣800元，每次治療總共注射兩次，相比在中國商業可用的其他帶狀皰疹疫苗的零售價，更為經濟實惠，且具有輕微副作用。更多詳情請參閱本文件「業務—我們的產品及在研產品—我們的核心產品和臨床階段的在研產品—1.LZ901—市場機會和競爭」。因此，我們預計LZ901將在未來獲得較大的市場份額，我們將能夠通過在中國銷售LZ901來改善我們的淨經營現金流狀況。此外，我們於2023年2月在美國啟動I期臨床試驗。我們計劃在2024年第一季度完成I期臨床試驗並啟動II期臨床試驗。我們預計，在LZ901獲得批准和商業化後，我們將通過在美國的銷售從經營活動中獲得更多現金。

## 財務資料

- 我們計劃推進K3的臨床開發和商業化。根據於2022年6月對國家藥監局下轄CDE的訪談，其確認我們在中國的I期臨床試驗已於2019年12月完成，且其不反對我們繼續推進直接在中國進行III期臨床試驗。我們的中國法律顧問認為CDE是給出上述確認的主管當局。我們計劃於2023年第二季度在中國啟動K3的III期臨床試驗，於2024年第二季度完成III期臨床試驗，並於2024年第四季度向國家藥監局提交BLA。我們預計K3將於2025年獲得國家藥監局的BLA批准，並在此後開始K3的商業化。我們認為我們將能夠通過K3的銷售改善我們的淨經營現金流狀況。
- 我們亦將推進管線中其他在研產品的研發、臨床試驗和商業化。我們目前於中國正在進行K193的I期臨床試驗以及重組水痘疫苗、重組狂犬病疫苗、K333及K1932的臨床前研究。在該等在研產品獲得批准後，我們預計我們將通過該等在研產品的銷售從經營活動中獲得更多現金。
- 我們計劃採取全面措施，利用規模經濟有效控制成本和運營費用。我們的目標是優化流動性，為股東獲得更好回報，同時保持足夠的風險控制。在我們的在研產品商業化後，我們計劃密切監督及管理貿易應收款項的結算，以避免信貸虧損。我們亦將密切監督貿易應付款項的結算，以達致更好的現金流狀況。

### 投資活動所用現金流量淨額

於2022年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣223.3百萬元，為購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,521.1百萬元、購買物業、廠房及設備人民幣208.2百萬元及使用權資產付款人民幣45.3百萬元的淨影響，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣1,554.6百萬元所抵銷。

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣404.0百萬元，其為購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,243.5百萬元的淨影響，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣900.3百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金流量淨額

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣337.0百萬元，主要乃由於B+輪融資中發行按公平值計入損益的金融負債人民幣120.0百萬元及在C輪融資中發行按公平值計入損益的金融負債人民幣218.0百萬元。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣455.0百萬元，主要是由於在A輪融資中發行按公平值計入損益的金融負債人民幣100.0百萬元及在B輪融資中發行按公平值計入損益的金融負債人民幣350.0百萬元。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列於所示期間有關我們現金銷售成本的主要資料：

|                       | 截至12月31日止年度   |               |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | 2021年         | 2022年         |
|                       | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| <b>研發成本</b>           |               |               |
| <i>我們核心產品的研發成本</i>    |               |               |
| —員工成本                 | 2,199         | 6,859         |
| —第三方承包成本              | 2,032         | 18,436        |
| —原材料成本                | 416           | 6,643         |
| —其他                   | 78            | 2,634         |
| <i>其他在研產品的研發成本</i>    |               |               |
| —員工成本                 | 3,527         | 4,776         |
| —第三方承包成本              | 3,391         | 2,558         |
| —原材料成本                | 852           | 1,298         |
| —其他                   | 82            | 407           |
| 員工僱傭成本 <sup>(1)</sup> | 3,143         | 9,164         |
| 直接生產成本 <sup>(2)</sup> | —             | —             |
| 商業化 <sup>(2)</sup>    | —             | —             |
| 或有撥備                  | —             | —             |
| <b>總計</b>             | <b>15,720</b> | <b>52,775</b> |

附註：

- (1) 員工僱傭成本指非研發人員的員工成本，主要包括薪金、花紅及退休福利。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。

## 財務資料

### 債務

下表載列截至所示日期我們債務的組成部分：

|               | 截至12月31日         |               | 截至2月28日         |
|---------------|------------------|---------------|-----------------|
|               | 2021年            | 2022年         | 2023年           |
|               | 人民幣千元            | 人民幣千元         | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 按公平值計入損益的金融負債 | 1,237,517        | —             | —               |
| 租賃負債          |                  |               |                 |
| — 流動          | —                | —             | —               |
| — 非流動         | 10,580           | 11,219        | 11,326          |
| <b>總計</b>     | <b>1,248,097</b> | <b>11,219</b> | <b>11,326</b>   |

### 按公平值計入損益的金融負債

我們在A輪融資、B輪融資、B+輪融資及C輪融資中發行了優先股，在初始確認時被指定為按公平值計入損益的金融負債。詳見本節「綜合財務狀況表若干選定項目的討論—按公平值計入損益的金融負債」。於2022年6月，我們有關授予[編纂]投資者之特別權利(知情權除外)的責任已經終止，我們預計此後不會因優先股的公平值變動而確認任何虧損或收益。

董事會確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們在貿易或非貿易應付款項及銀行借款的付款方面並無重大違約，或違反我們的債務契諾。

截至2023年2月28日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他或有負債。

自2023年2月28日起直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大不利變動。

## 財務資料

### 資本開支

我們定期產生資本開支，以擴充及提升我們的研發設施、建立我們的產能及提高我們的經營效率。於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括租賃物業裝修、機械、在建工程、租賃土地及物業的開支。過往，我們主要透過股東出資及股權融資為我們的資本開支提供資金。下表載列我們於所示期間的資本開支：

|            | 截至12月31日止年度   |                |
|------------|---------------|----------------|
|            | 2021年         | 2022年          |
|            | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 購買物業、廠房及設備 | 59,919        | 208,205        |
| 購買使用權資產    | 18,585        | 45,316         |
| <b>總計</b>  | <b>78,504</b> | <b>253,521</b> |

我們預期將產生資本開支，主要用於開發我們位於珠海及北京的設施、購買研發機器以及購買設備及機器。我們計劃主要以現有現金及現金等價物、[編纂]所得款項淨額及必要時以銀行借款為該等開支提供資金。我們可能根據開發計劃或根據市況及我們認為適當的其他因素調整任何特定期間的資本開支。

### 資本承擔

截至所示日期，我們的資本承擔如下：

|                | 截至12月31日 |        |
|----------------|----------|--------|
|                | 2021年    | 2022年  |
|                | 人民幣千元    | 人民幣千元  |
| 已訂約但未於歷史財務資料撥備 | 25,107   | 13,498 |

### 或有負債

截至2021年及2022年12月31日，我們並無任何或有負債。截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動或安排。

## 財務資料

### 資產負債表外承擔及安排

除上文披露為數人民幣13.5百萬元的資本承擔外，我們於截至最後實際可行日期並無訂立任何資產負債表外交易。

### 主要財務比率

下表載列我們截至所示日期的主要財務比率：

|                     | 截至12月31日 |       |
|---------------------|----------|-------|
|                     | 2021年    | 2022年 |
| 流動比率 <sup>(1)</sup> | 24.5     | 6.4   |
| 速動比率 <sup>(2)</sup> | 24.5     | 6.4   |

附註：

- (1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (2) 速動比率指流動資產減存貨再除以同日的流動負債。

我們的流動比率由截至2021年12月31日的24.5下降至截至2022年12月31日的6.4，主要乃由於已收預付款及其他應付款項增加人民幣69.9百萬元。

截至2021年及2022年12月31日，我們的速動比率分別為24.5及6.4，主要與上文所述流動資產比率變動一致。

### 關連方交易

有關我們往績記錄期間關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一附註36及本文件「業務—我們的核心理產品和臨床階段的在研產品—2. K3—許可、權利和義務」。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃按公平基準進行，且其並無使我們的經營業績失實或令我們的歷史業績無法反應我們的未來表現。

### 風險披露

我們面臨多種金融風險，包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動性。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

## 財務資料

### 市場風險

#### 外幣風險

本集團主要面臨人民幣兌美元匯率變動產生的外幣風險。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32(i)。於各報告期末，倘人民幣兌美元的匯率貶值5%，而所有其他變量保持不變，則本集團於各報告期間的除稅後虧損將增加如下：

|         | 截至12月31日止年度 |       |
|---------|-------------|-------|
|         | 2021年       | 2022年 |
|         | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| 除稅後虧損增加 | 52          | 228   |

#### 利息風險

本集團的公平值利率風險主要與固定利率租賃負債有關。本集團亦面臨與按現行市場利率計息的浮息銀行結餘有關的現金流量利率風險。本集團目前並無特定政策管理我們的利率風險，但日後將密切監察其利率風險。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32(ii)。

#### 其他價格風險

本集團因按公平值計入損益計量的優先股及於按公平值計入損益計量的金融產品的投資而面臨股權價格風險。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32(iii)。

#### 信貸風險

本集團因對手方未能履約責任而令本集團蒙受財務損失的最高信貸風險，乃來自綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產(包括銀行結餘、按公平值計入損益的金融資產及按金及其他應收款項)的賬面值。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋與其金融資產有關的信貸風險。

為盡量減低信貸風險，本集團持續監察信貸風險。除按公平值計入損益的金融資產外，本集團於各報告期末根據預期信貸虧損模型對各項個別債務進行減值評估。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

## 財務資料

### 流動性風險

我們監控及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金及減低現金流量波動的影響。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

### 股息

於往績記錄期間，本集團並無宣派或派付股息。我們目前預期保留所有未來盈利用於營運及業務擴展，且目前並無任何股息政策於可見未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釐定，並受我們的組織章程細則及中國公司法所規限，並將取決於多項因素，包括我們產品的成功商業化以及我們的盈利、資金需求、整體財務狀況及合約限制。股息僅可從合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付。經我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，我們作出的任何未來純利須首先用於彌補我們過往的累計虧損，其後我們須分配純利的10%至我們的法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們將僅於(i)我們所有過往累計虧損已彌補；及(ii)我們已按上文所述分配足夠純利至法定公積金後方可宣派股息。

### 可供分派儲備

截至2022年12月31日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計將約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，或我們估計從[編纂]收取的所得款項總額的[編纂]%(按[編纂]每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算及假設[編纂]未獲行使)。我們將承擔的[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支(包括[編纂])人民幣[編纂]元([編纂]港元)；(ii)法律顧問及申報會計師費用及開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)；及(iii)其他費用及開支(包括保薦人費用人民幣[編纂]元([編纂]港元))。截至2022年12月31日，我們產生的[編纂]開支合共人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中人民幣[編纂]元於我們的綜合損益及其他全面收益表中確認，而人民幣[編纂]元直接與向[編纂]發行[編纂]有關，並將在[編纂]後隨即從權益中扣除。

## 財務資料

我們估計本公司將產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)(包括[編纂]約人民幣[編纂]元([編纂]港元)，假設[編纂]未獲行使及按[編纂]每股[編纂][編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)計算)，其中約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預期將自我們的綜合收益表扣除，而其中約人民幣[編纂]元([編纂]港元)直接與向[編纂]發行[編纂]有關，並將於[編纂]後自權益扣除。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。上述港元與人民幣換算所採用的匯率，包括截至2022年12月31日產生的有關[編纂]開支，載於「有關本文件及[編纂]的資料—匯率換算」。

### 物業估值

我們篩選的物業權益載於本文件附錄三物業估值報告。截至2023年2月28日，獨立物業估值師第一太平戴維斯(中國)估值及專業顧問有限公司已對我們篩選的物業權益進行估值。

根據上市規則第5.07條規定，摘自本文件附錄三所載物業估值報告的截至2023年2月28日的篩選物業權益的市值與本公司截至2022年12月31日的綜合財務報表中篩選物業權益的賬面淨值對賬如下：

|                               | 人民幣千元   |
|-------------------------------|---------|
| 截至2022年12月31日，我們的篩選物業權益的賬面淨值  | 170,195 |
| 截至2023年2月28日止兩個月的變動           | 12,210  |
| 截至2023年2月28日，我們的篩選物業權益的賬面淨值   | 182,405 |
| 估價盈餘                          | 14,395  |
| 截至2023年2月28日載於本文件附錄三物業估值報告的估值 | 196,800 |

### 未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29條並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號《編製備考財務資料以供加載投資通函》編製的本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨額，僅供說明用途，並載於本文以說明[編纂]對母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨額的影響，猶如[編纂]已於2022年12月31日進行。

## 財務資料

本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且由於其假設性質，其未必能真實反映假設[編纂]已於2022年12月31日或任何未來日期完成的情況下母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

| 截至2022年<br>12月31日                         |           | 截至2022年<br>12月31日    |                             | 截至2022年12月31日                                |             |
|---|-----------|----------------------|-----------------------------|--|-------------|
| 本公司擁有人<br>應佔本集團<br>經審核綜合<br>有形資產<br>總值減負債 |           | [編纂]<br>估計所得<br>款項淨額 | 未經審核[編纂]<br>經調整綜合<br>有形資產淨值 | 本公司擁有人應佔<br>本集團未經審核[編纂]<br>經調整每股綜合<br>有形資產淨值 |             |
| 人民幣千元<br>(附註1)                            |           | 人民幣千元<br>(附註2)       | 人民幣千元                       | 人民幣元<br>(附註3)                                | 港元<br>(附註4) |
| 根據[編纂]每股                                  |           |                      |                             |  |             |
| 股份[編纂]港元                                  | [934,029] | [編纂]                 | [編纂]                        | [編纂]   | [編纂]        |
| 根據[編纂]每股                                  |           |                      |                             |  |             |
| 股份[編纂]港元                                  | [934,029] | [編纂]                 | [編纂]                        | [編纂]   | [編纂]        |

附註：

- 於2022年12月31日，本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃基於本集團的綜合有形資產淨值人民幣937,466,000元，並已就本集團於2022年12月31日的無形資產人民幣3,437,000元作出調整(摘錄自文件附錄一所載會計師報告)。
- [編纂]估計所得款項淨額乃基於按每股[編纂]的[編纂][編纂]港元及[編纂]港元(即分別為指示性[編纂]範圍的最低價及最高價)將予發行的[編纂]股股份計算，經扣除估計[編纂]費用以及本集團已產生或預期將產生的其他相關開支，且並無計及於2022年12月31日之前已於損益確認的其他開支。該等估計所得款項淨額的計算並未計及(i)於行使[編纂]時可能配發及發行的任何股份或(ii)本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。

就[編纂]的估計所得款項而言，以港元計值的金額已按1港元兌人民幣0.87599元的匯率(即於2023年4月10日的現行匯率，經參考中國人民銀行公佈的匯率)轉換為人民幣。概不表示港元金額已經或可能已經或可能會以該匯率或任何其他匯率轉換為人民幣，或根本不會進行轉換，反之亦然。

- 用作計算本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值的股份數目乃根據緊隨[編纂]完成後發行在外之[編纂]股股份而計算。有關計算並無計及(i)因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份；或(ii)本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。
- 本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值按1港元兌人民幣0.87599元的匯率(即於2023年4月10日的現行匯率，經參考中國人民銀行公佈的匯率)由人民幣換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可以按該比率或任何其他比率換算為港元，或根本不會換算為港元，反之亦然。
- 本公司擁有人於2022年12月31日應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值並無作出調整，以反映於2022年12月31日後的本集團任何經營業績或所訂立其他交易。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除本文件「概要」一節「近期發展及無重大不利變動」所披露外，自2022年12月31日(即本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報告的最近期資產負債表日期)起及直至本文件日期，我們的業務、財務狀況及經營業績並無重大不利變動。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出之披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。