

## 財務資料

以下討論與分析應與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料連同隨附附註一併閱讀。我們的歷史財務資料及本集團的綜合財務報表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若干重大方面有別於其他司法管轄區的公認會計原則。閣下應閱讀附錄一全文，而不應僅倚賴本節所載資料。除非文義另有所指，否則本節所述歷史財務資料乃按綜合基準列示。

本節所載討論與分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述是基於我們鑒於我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。我們的實際業績可能與所預測者有重大差異。可能導致或造成該等差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」及「業務」各節及其他章節所討論者。本節或本文件任何表格或其他章節所列總額與金額總和的差異可能因約整所致。

### 概覽

我們成立於2018年，是一家專注於發現、開發和商業化用於治療癌症和自身免疫性疾病的生物製劑的臨床階段生物製藥公司。我們擁有三種核心產品，即IAH0968、IAP0971及IAE0972，均為內部研發。IAH0968是一種抗體依賴性細胞介導的細胞毒性(「ADCC」)增強型單克隆抗體(「mAb」)，我們已啟動針對膽道癌(「BTC」)及結直腸癌(「CRC」)的II期臨床試驗。IAP0971及IAE0972均為抗體細胞因子，我們已完成針對晚期實體瘤(包括非小細胞肺癌(「NSCLC」)及CRC)的I期臨床試驗。截至最後實際可行日期，我們有九種管線產品，除核心產品外，其中三種處於臨床階段，亦專注於癌症治療。

我們目前尚無產品獲批准進行商業銷售，亦未從產品銷售中產生任何收入。於往績記錄期間，我們尚未盈利且已產生經營虧損。於2022年及2023年，我們的虧損及綜合開支總額分別為人民幣52.0百萬元及人民幣132.7百萬元。

我們預期，隨著我們推進臨床前研究、繼續對候選藥物進行臨床開發、為候選藥物尋求監管批准、生產和推出候選藥物以及招聘更多業務運營所需的人才，我們將在接下來幾年中產生更多的營運開支。[編纂]後，我們預期將產生與作為[編纂]公司經營相關的成本。考慮到我們候選藥物的開發狀況、監管批准時限及我們候選藥物的商業化，我們預計我們的財務表現將逐年波動。

---

## 財務資料

---

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直且預期將繼續受多項因素影響，其中許多因素並非我們所能控制，包括以下各項。

#### 候選產品的開發及商業化

我們的業務及經營業績取決於我們成功取得候選產品的必要監管批准及商業化的能力。截至最後實際可行日期，我們已識別及開發九種處於不同開發階段的候選產品，其中六種處於臨床階段及三種處於臨床前階段。於2022年9月，我們獲得國家藥監局的IND批准，以開展IAH0968聯合吉西他濱和順鉑治療無法手術的HER2+晚期或轉移性BTC的II期臨床試驗（作為一線治療）；以及獲得國家藥監局的IND批准，以開展IAH0968聯合CapeOX（卡培他濱+奧沙利鉑）治療HER2+轉移性CRC的II期及III期臨床試驗（作為一線治療）。我們於2023年5月完成首例CRC患者給藥及於2023年10月完成IIa期臨床試驗患者招募。我們亦於2023年8月完成BTC的II期臨床試驗首例患者給藥。此外，我們已於2023年7月完成IAP0971及IAE0972的I期臨床試驗。我們已啟動IAE0972作為單一療法的II期臨床試驗，並分別於2023年7月及2023年12月在中國招募首名HNSCC患者及首名CRC患者，並預期於2024年第二季度開始IAP0971的II期臨床試驗。有關更多詳情，請參閱本文件「業務」。

儘管我們的所有候選產品目前尚未獲准商業化，亦無從候選產品銷售中產生任何收入，但我們預期在未來數年將一種或多種候選產品商業化。我們的商業化戰略，包括建立我們自有的商業化及分銷團隊，尋求與在藥品全球商業化有相關經驗的領先生物製藥公司合作、以及提升我們的製造能力，需要大量的營銷力度及投入。候選藥物實現商業化後，我們的業務和經營業績將由我們商業化藥物的市場接受度和銷量以及我們滿足商業需求的產能所驅動。

#### 我們的成本結構

成本結構對我們的經營業績具有重大影響，尤其是研發開支。

研發活動對我們的業務而言至關重要。於往績記錄期間，我們的研發開支包括(i)與我們委聘合約服務提供商有關的合約研究開支；(ii)研發人員成本；(iii)與我們的研發機器及設備有關的折舊及攤銷開支；(iv)在我們的研發活動過程中消耗的材料；(v)我們的專利及IND申請費；(vi)以股份為基礎的薪酬；及(vii)其他，主要包括研發人員的差旅及交通開支、水電費以及其他雜項開支。於2022年及2023年，我們的研發開支分別為人民幣53.2百萬元及人民幣43.0百萬元。

---

## 財務資料

---

我們預計，我們的成本結構將隨著業務不斷發展及拓展而變化。隨著我們候選藥物的臨床試驗持續取得進展，加上我們繼續豐富我們的管線產品，預期就臨床前研究及臨床試驗、研發團隊人數擴張及生產線擴張等產生額外成本。此外，一旦我們的候選藥物獲得上市批准並商業化，我們預期將投入資源進行銷售及營銷。我們可能招聘銷售及營銷人員、進行銷售及營銷推廣活動以及與第三方營銷服務供應商合作。此外，作為香港的[編纂]公司，我們預計法律、合規、會計、保險以及投資者和公共關係方面的費用也會增加。

### 為我們的營運籌資

於往績記錄期間，我們主要通過股東注資及貸款為我們的營運提供資金。展望未來，倘我們的一款或以上候選藥物得以成功商業化，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。然而，隨著業務不斷擴展，我們可能需要通過公開或非公開發售、債務融資、或其他融資來源進一步籌集資金。倘我們的營運資金出現任何波動，將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

### 編製基準

歷史財務資料乃根據本文件附錄一所載會計師報告附註4所載的會計政策編製，該等會計政策符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，本集團已採納自2023年1月1日起會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條文。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。

### 重大會計政策以及重大會計判斷及估計

#### 重大會計政策

歷史財務資料乃根據以下符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。就歷史財務資料的編製而言，倘合理預期數據將影響主要用戶的決定，則有關數據被視為重要。此外，歷史財務資料包括上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例規定的適用披露。

---

## 財務資料

---

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具於各報告期末以公平值計量，詳見下文的會計政策。

歷史成本一般按換取商品及服務的代價的公平值計算。

公平值乃市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格，無論該價格是否直接觀察可得或須使用另一種估值技術估計。在估計資產或負債的公平值時，對於市場參與者在計量日期為資產或負債定價時會考慮的資產或負債特徵，本集團會加以考慮。歷史財務資料中用於計量及／或披露目的之公平值在此基礎上釐定，除了國際財務報告準則第2號股份支付範圍內的股份支付交易、國際財務報告準則第16號租賃範圍內的租賃交易，以及與公平值有一些相似之處但不屬於公平值的計量，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。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量輸入值的可觀察程度以及輸入值對公平值計量整體的重要性分為第一層次、第二層次或第三層次，描述如下：

- 第一層次輸入值是實體在計量日期能獲得的相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價；
- 第二層次輸入值是除了第一層次內所包含的報價以外的就該資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值；及
- 第三層次輸入值是資產或負債不可觀察輸入值。

我們最重要的會計政策概述如下。有關我們重大會計政策的全面說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

### **金融負債及權益**

#### *分類為債務或權益*

債務及權益工具乃根據合約安排之內容以及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

---

## 財務資料

---

### 權益工具

權益工具為證明實體資產剩餘權益（經扣除其所有負債）之任何合約。集團發行的權益工具按已收取所得款項扣除直接發行成本確認。

### 金融負債

我們持有的所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 以攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及應付附屬公司款項）其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 無形資產

#### 單獨收購的無形資產

單獨收購的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產的攤銷於資產可供使用時按其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

#### 內部產生的無形資產－研發支出

研究活動的支出在發生當期確認為開支。

因開發活動而於內部產生的無形資產於（及僅於）顯示下列各項後方獲確認：

- 完成無形資產的技術可行性，以使該無形資產可供使用或銷售；
- 有意完成及使用或銷售該無形資產；
- 使用或銷售該無形資產的能力；
- 該無形資產如何產生未來可能的經濟利益；

---

## 財務資料

---

- 具備充裕的技術、財務及其他資源，以完成開發工作及使用或銷售該無形資產；及
- 能夠可靠計量該無形資產於開發時應佔的支出。

內部產生的無形資產初步確認金額為自無形資產首次符合上述確認標準日期起所產生的支出。倘內部並無可確認的無形資產，則開發支出於產生期間的損益中確認。

於初步確認後，內部產生的無形資產按與獨立收購的無形資產相同的方式，按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）報告。

### **物業及設備、使用權資產及無形資產減值**

於各報告期末，我們審閱物業及設備以及使用權資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。如果出現任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。尚未可供使用的無形資產至少每年及於有跡象顯示可能出現減值時進行減值測試。

物業及設備、無形資產及使用權資產的可收回金額會獨立估計。倘若不能獨立估計可收回金額，則我們會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

對現金產生單位進行減值測試時，如果可建立一個合理及一致的分配基準時，公司資產會被分配到相關現金產生單位，否則將會被分配至可建立一個合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額是根據公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別而釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值作比較。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值的較高者。於評估可收回金額時，估計未來現金流量是以折現率折現至其現值，該折現率反映目前市場對貨幣時間值以及估計未來現金流量未經調整之資產（或現金產生單位）之特定風險的評估。

---

## 財務資料

---

如估計某項資產（或現金產生單位）的可收回金額低於其賬面值，則該項資產（或現金產生單位）的賬面值須減低至其可收回金額。如公司資產或公司資產的一部分不可合理一致的分攤至某個現金產生單位，則我們比較一組現金產生單位的賬面值與該組現金產生單位的可收回金額，該組現金產生單位的賬面值包括分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值。在分配減值虧損時，減值虧損首先會分配至減少任何商譽（如適用）的賬面值，然後根據單位或一組現金產生單位中各項資產賬面值按比例分配給其他資產。資產賬面值不應減少至低於其公平值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可確定）和零這三項中之最高值。原定分配給該資產的減值虧損金額按比例分配給該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損將即時於損益中確認。

倘若某項減值虧損後續轉回，該項資產（或現金產生單位）的賬面值則須增加至其重新估計其可收回金額，但增加後的賬面值不得超過在以往年度該項資產（或現金產生單位）並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損轉回將即時於損益中確認。

### 股份支付

#### 以股權結算的股份支付交易

授予僱員的受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）及其他股權激勵計劃

向僱員和其他提供類似服務的人作出的以股權結算的股份支付按授出日期股權工具的公平值計量。

於授出日期釐定以股權結算的股份支付的公平值時，並無計入所有非市場行權條件，乃基於我們對最終行權的股本工具的估計按直線法於行權期內支銷，而權益（股份支付儲備）亦相應增加。於各報告期末，我們根據所有相關非市場行權條件的評估修訂其對預期行權之股本工具數目之估計。修訂原有估計之影響（如有）於損益內確認，以使累計開支能反映經修訂估計，股份支付儲備亦作出相應調整。就於授出日期實時行權之股份而言，已授出股份的公平值實時於損益支銷。

當受限制股份單位行權後，以前在股份支付儲備中確認的金額將轉入資本儲備。

---

## 財務資料

---

### 授予非僱員的股份

與僱員以外的人士進行的以股權結算的股份支付交易按所收到的貨品或服務的公平值計量，除非該公平值不能可靠地估計，在這種情況下，則按所授出股本工具於實體取得貨品或對手方提供服務當日計量的公平值計量。所收取貨品或服務的公平值確認為開支（除非貨品或服務合資格確認為資產）。

### 關鍵會計判斷及估計

於應用本文件附錄一所載會計師報告附註4所述的會計政策時，董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

以下為董事於應用我們的會計政策過程中所作出且對歷史財務資料所確認金額具有最重大影響的關鍵判斷，以及於各報告期末有關未來的關鍵假設及估計不確定因素的其他主要來源，其可能具有導致未來十二個月內對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

### 研發開支

僅當我們能夠證明(i)完成該無形資產以供使用或出售的技術可行性；(ii)我們完成的意向及我們使用或出售該資產的能力；(iii)該資產將如何產生未來經濟利益；(iv)具備用以完成管線產品的資源；及(v)於開發期間可靠計量開支的能力時，我們的製劑管線所產生的研發開支方可資本化及遞延。不符合該等標準的研發開支於產生時支銷。管理層評估各研發項目的進展並確定是否符合資本化標準。於往績記錄期間，所有研發開支於產生時支銷。



## 財務資料

### 物業及設備的使用年期

我們的管理層於釐定其物業及設備的相關折舊費用時確定估計可使用年期及折舊方法。該估計乃參考行業內類似性質及功能的物業及設備的可使用年期。倘預期可使用年期短於預期，管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已報廢或出售的陳舊資產。

### 我們的綜合損益及其他全面收益表

下表載列我們於所示年度的綜合損益及其他全面收益表。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入	13,795	21,005
其他開支	(1,258)	(70)
其他收益及虧損淨額	97	(49,615)
研發開支	(53,171)	(43,041)
行政開支	(5,558)	(40,701)
[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	(5,074)	(692)
除稅前虧損	(51,988)	(132,701)
所得稅開支	—	—
年內虧損及綜合開支總額	<u>(51,988)</u>	<u>(132,701)</u>

## 財務資料

### 經營業績主要組成部分說明

#### 其他收入

於往績記錄期間，其他收入包括(i)政府補助(由中國地方政府機構主要為支持我們的研發活動而提供)；(ii)來自金融機構的利息收入，主要指我們銀行存款產生的利息；(iii)合約生產服務銷售收入；及(iv)搬遷獎勵。下表載列我們於所示年度的其他收入明細。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	119	17,326
金融機構利息收入	15	3,471
合約生產服務銷售收入	1,731	208
搬遷獎勵	11,930	–
<b>總計</b>	<b>13,795</b>	<b>21,005</b>

於往績記錄期間，我們收到地方政府機構的研發活動補貼。於2022年及2023年，我們分別錄得政府補助人民幣0.1百萬元及人民幣17.3百萬元。於2023年，我們就我們的研發進展、機器及設備的安裝及經營活動獲授補貼。尤其是，我們收到國家藥監局關於IAH0968及IBC0966臨床試驗的IND批准，已根據《關於促進全省生物醫藥產業高質量發展的若干政策措施》及《關於促進全市生物醫藥產業高質量發展的若干政策措施》獲得補貼。於往績記錄期間，我們亦自當地政府部門獲得搬遷獎勵。於2022年，我們錄得南京經濟技術開發區管理委員會就搬遷我們的配套設施提供的一次性獎勵。截至最後實際可行日期，該搬遷已完成，且經董事確認，其對我們的業務運營並無不利影響。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，憑藉我們符合GMP標準的生產能力，我們與一家位於安徽省合肥市的生物科技公司訂立合約生產服務協議。生物科技公司成立於2013年，註冊資本約為人民幣34.7百萬元，主要專注於免疫無應答及耐藥性腫瘤疾病領域的生物工程抗體新藥的研發，目前有三種管線候選產品處於臨床階段。根據合約生產服務協議，我們為生物科技公司提供合約生產服務，包括單克隆抗體藥物（所針對的靶點與我們任何候選產品的靶點不同）的採購、研究、工藝開發及生產服務。根據弗若斯特沙利文的資料，該單克隆抗體藥物不大可能成為我們任何候選產品的潛在競爭產品。截至2024年2月29日，合約生產服務協議項下的合約義務已悉數履行。

### 其他開支

於往績記錄期間，除2022年及2023年因向一家生物科技公司提供合約生產服務而產生的開支人民幣1.3百萬元及人民幣70,000元外，我們並無錄得其他開支。所產生的開支主要包括原材料、勞動力成本、折舊及其他生產成本。

### 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包括(i)按公平值計入損益的其他金融資產的已變現收益，主要指我們購買的理財產品的收益。於往績記錄期間，我們不時購買包括短期或低風險金融產品在內的理財產。預期回報率介乎每年1.56%至3.60%；(ii)按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損，主要指向[編纂]前投資者發行的優先股的公平值虧損；及(iii)外匯虧損或收益淨額，主要指美元兌人民幣匯率波動產生的虧損或收益。

---

## 財務資料

---

我們購買理財產品作為短期內提高手頭現金利用率的補充方法。我們認為，進行該等投資符合本公司的最佳利益，且我們可透過保本型結構性存款更好地利用我們的現金，以在不干擾我們的業務運營或資本開支的情況下增加我們的收入。購買理財產品須經我們的管理團隊批准後，方可作實，且由具有財務管理或會計背景的財務部門人員對該等購買進行仔細審閱及評估。此外，我們已採取多項有關風險管理及我們理財產品投資的措施。該等政策及措施包括：

- 經審慎周詳考慮多項因素（如投資期限及預期回報）後，我們按個別情況作出投資決策；
- 我們僅購買合資格金融機構發行的低風險理財產品，並在任何特定期間投資於多個發行人提供的產品，以降低集中風險；
- 我們的財務部門經財務經理審核通過後，負責我們短期投資的整體執行，包括風險評估；及
- 於作出投資後，我們會定期密切監察其績效及公平值。

未來，我們可能會根據剩餘現金情況繼續購買低風險的短期理財產品，以最大限度地提高我們的資金使用效率。我們對理財產品的投資將須遵守上市規則第14章的規定。

## 財務資料

### 研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支包括(i)與委聘合約服務提供商有關的合約研究開支。於往績記錄期間，我們合約研究開支的波動反映了不斷發展的、與研發進程的一般過程相符的對我們候選產品的臨床前及臨床研究需求；(ii)我們研發人員產生的員工成本；(iii)與我們研發機器及設備有關的折舊及攤銷開支；(iv)我們研發活動過程中的耗材成本；(v)我們專利及IND申請的申請費；(vi)以股份為基礎的薪酬；及(vii)其他研發開支，主要包括我們研發人員的差旅及運輸開支、我們研發活動產生的水電費及其他雜費。下表載列我們於所示年度的研發開支明細。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
合約研究開支	19,273	11,263
員工成本	16,089	15,231
折舊及攤銷開支	7,694	8,005
耗材成本	4,317	3,239
申請費	1,330	1,180
以股份為基礎的薪酬	2,039	756
其他	2,429	3,367
總計	<u>53,171</u>	<u>43,041</u>

## 財務資料

就核心產品產生的研發開支而言，我們於2022年及2023年分別錄得人民幣10.7百萬元及人民幣17.4百萬元，分別佔相應年度研發開支總額的20.1%及40.4%。下表載列我們於所示年度就核心產品及其他候選產品產生的研發開支明細。

	截至12月31日止年度			
	2022年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
IAH0968	7,428	14.0	6,895	16.0
IAP0971	2,078	3.9	3,705	8.6
IAE0972	1,172	2.2	6,783	15.8
核心產品	<u>10,678</u>	<u>20.1</u>	<u>17,383</u>	<u>40.4</u>
IBB0979	7,637	14.4	1,692	3.9
IBC0966	3,396	6.4	234	0.5
IBD0333	12,644	23.8	5,369	12.5
IAN0982	876	1.6	38	0.1
ISH0988	825	1.6	1,433	3.3
ISH0613	754	1.4	1,824	4.2
其他候選產品	<u>26,132</u>	<u>49.2</u>	<u>10,590</u>	<u>24.6</u>
其他 <sup>(1)</sup>	<u>16,361</u>	<u>30.7</u>	<u>15,068</u>	<u>35.0</u>
<b>總計</b>	<b><u>53,171</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>43,041</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

(1) 其他包括我們自主研发的其他早期生物製劑產生的研發開支。

---

## 財務資料

---

自2018年開始臨床前研究以來，我們已為所有內部研發的核心產品投入大量研發資源，從而使我們的核心產品在所有管線產品中處於開發進展最快的階段。根據我們的管理賬目，於2018年至2020年期間，我們核心產品產生的研發開支總額以絕對金額及佔本集團同期產生的研發開支總額的百分比計均高於本集團當時正在開發的其他候選藥物產生的研發開支總額。

於2022年，核心產品的研發開支為人民幣10.7百萬元。2022年核心產品的研發開支佔我們同年研發開支總額的20.1%，低於2022年IBD0333的研發開支，其佔我們研發開支總額的23.8%。這主要是由於2022年8月啟動的IBD0333的臨床前研究產生重大研發開支。

於2023年，我們就核心產品產生的研發開支為人民幣17.4百萬元，佔同年研發開支總額的40.4%，較2022年的人民幣10.7百萬元有所增加。該增加主要與IAP0971及IAE0972的I期臨床試驗的患者招募進度一致。就IAH0968而言，儘管我們於2023年5月及2023年8月進入兩項IAH0968的II期臨床試驗，但IAH0968的研發開支由截至2022年的人民幣7.4百萬元輕微減少至2023年的人民幣6.9百萬元，主要由於IAH0968的I期臨床試驗完成與II期臨床試驗啟動之間存在兩個月的過渡期。於2023年，IBD0333的研發開支佔12.5%，主要是由於IBD0333的持續臨床前研究於2023年1月完成並需要大量研發開支。

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支包括(i)一般辦公開支，主要包括辦公產品開支、會議開支及行政人員的差旅及交通開支；(ii)主要與行政僱員的薪金、花紅及其他福利有關的僱員福利開支；(iii)用於行政用途資產的折舊及攤銷開支；(iv)專業服務費，主要用於有關企業行政及重組的諮詢、審計及資產估值；(v)以股份為基礎的薪酬；及(vi)其他行政開支，主要包括稅項及附加費以及其他雜項開支。

## 財務資料

### 財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本包括(i)我們向關聯方借款的利息開支，有關詳情，請參閱本節「關聯方交易」及本文件附錄一所載會計師報告附註31；及(ii)我們租賃負債的利息開支。下表載列我們於所示年度的財務成本明細。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
向南京博德借款的利息開支	5,055	491
租賃負債利息開支	19	201
總計	<u>5,074</u>	<u>692</u>

### [編纂]

[編纂]指我們建議[編纂]及[編纂]產生的開支。於2022年及2023年，我們分別錄得[編纂]人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。

### 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。

我們根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而我們的附屬公司Sunho bio Investments於英屬維爾京群島註冊成立。根據開曼群島及英屬維爾京群島現行法律，我們及Sunho bio Investments獲豁免繳納所得稅。

根據《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，我們的中國附屬公司於往績記錄期間的適用稅率為25%。

由於往績記錄期間並無須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。



---

## 財務資料

---

根據財稅2018第99號文件、財稅2022第28號文件及財稅2023第7號文件，盛禾（中國）生物製藥於截至2022年9月30日止九個月享有合資格研發開支175%的加計扣除。此外，盛禾（中國）生物製藥自2022年10月1日至2022年12月31日止三個月以及截至2023年12月31日止年度享有合資格研發開支的200%加計扣除。

### 各年度經營業績比較

#### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

##### 其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣13.8百萬元增加至2023年的人民幣21.0百萬元，主要由於(i)研發進展以及安裝機器及設備的政府補助增加人民幣17.2百萬元；及(ii)金融機構利息收入增加人民幣3.5百萬元，主要是由於我們的銀行存款增加。該增加部分被搬遷獎勵減少人民幣11.9百萬元所抵銷，原因是我們僅於2022年第一季度錄得來自一家地方政府機構的一次性獎勵。

##### 其他收益及虧損淨額

我們於2023年錄得其他虧損淨額人民幣49.6百萬元，而於2022年則錄得其他收益淨額人民幣97,000元，主要由於(i)按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損增加，主要是由於[編纂]前投資者的優先股的公平值虧損所致；及(ii)於2023年外匯匯率波動導致外匯虧損淨額增加人民幣8.3百萬元。

##### 研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣53.2百萬元減少至2023年的人民幣43.0百萬元，主要與不同候選產品的臨床前研究及臨床試驗狀態在相應期間不斷變化的進展一致。

##### 行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣5.6百萬元大幅增加至2023年的人民幣40.7百萬元，主要由於(i)2023年5月轉讓予張先生的受限制股份單位有關的以股份為基礎的薪酬增加人民幣29.3百萬元。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註13及30；(ii)我們與一般營運有關的其他行政開支（例如購買辦公用品支付的費用及差旅費）增加；及(iii)就審計及法律服務支付的專業服務費增加。

## 財務資料

### 財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣5.1百萬元大幅減少至2023年的人民幣0.7百萬元，主要由於關聯方借款的利息開支減少，此乃與我們應付南京博德的借款減少一致。有關更多詳情，請參閱本節「關聯方交易」及本文件附錄一所載會計師報告附註31。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由2022年的人民幣52.0百萬元大幅增加至2023年的人民幣132.7百萬元。

### 綜合財務狀況表中若干經選定項目的討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的經選定資料。

	截至12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業及設備	45,500	41,119
使用權資產	551	9,587
無形資產	10,000	10,000
購置設備的預付款項	178	103
可退還履約保證金	–	2,500
<b>非流動資產總值</b>	<b>56,229</b>	<b>63,309</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	881	818
按金、預付款項及其他應收款項	11,613	16,256
應收股東款項	317	–
其他金融資產	–	49,579
定期存款	–	35,414
現金及現金等價物	1,821	125,074
<b>流動資產總值</b>	<b>14,632</b>	<b>227,141</b>

## 財務資料

	截至12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	8,779	73,960
應付關聯方款項	57,375	–
租賃負債	–	2,178
按公平值計入損益的金融負債	–	311,525
<b>流動負債總額</b>	<b>66,154</b>	<b>387,663</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>(51,522)</b>	<b>(160,522)</b>
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	–	6,896
應付關聯方款項	6,206	–
<b>非流動負債總額</b>	<b>6,206</b>	<b>6,896</b>
<b>負債淨額</b>	<b>(1,499)</b>	<b>(104,109)</b>
<b>股本及儲備</b>		
股本	322	322
庫存股	(29)	(19)
儲備	(1,792)	(104,412)
<b>虧絀總額</b>	<b>(1,499)</b>	<b>(104,109)</b>

## 財務資料

### 物業及設備

我們的物業及設備主要包括用於原液生產的機器及設備、家具及辦公設備、租賃物業裝修及在建工程（主要指我們生產線的建設）。由於整個年度計提折舊，我們的物業及設備由截至2022年12月31日的人民幣45.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人人民幣41.1百萬元。下表載列截至所示日期我們的物業及設備。

	截至12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
機器及設備	41,818	39,400
家具及辦公設備	478	390
租賃物業裝修	376	281
在建工程	2,828	1,048
<b>總計</b>	<b>45,500</b>	<b>41,119</b>

### 使用權資產

我們的使用權資產主要來自租賃用於我們研發活動及一般營運的物業。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人人民幣0.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人人民幣9.6百萬元，主要由於我們在先前的物業租賃協議到期後於2023年第一季度訂立了新的五年租賃協議。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

### 無形資產

我們的無形資產來自收購與我們的候選產品IBC0966有關的權利及權益。更多詳情請參閱本文件「業務－合作安排－就IBC0966的開發與宜明昂科達成的合作協議」。收購與IBC0966有關的權利及權益根據合作協議確認為公平值為人民幣10.0百萬元的無形資產。截至2022年及2023年，我們的無形資產保持穩定，為人民幣10.0百萬元，此乃由於我們在IBC0966商業化前不會確認該無形資產的任何攤銷或減值虧損。

## 財務資料

### 按金、預付款項及其他應收款項

我們的按金、預付款項及其他應收款項主要包括(i)研發成本的預付款項；(ii)[編纂]的預付款項，主要是指我們法律諮詢服務的預付款項；(iii)可收回增值稅（「增值稅」）；(iv)遞延[編纂]，指即將於[編纂]完成後資本化的[編纂]；(v)應收地方政府部門的搬遷獎勵；(vi)收購浙江省土地使用權的可退還履約保證金。有關保證金將於土地使用權轉讓予我們時退還；及(vii)其他款項。

我們的按金、預付款項及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣11.6百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣16.3百萬元，主要由於：(i)就[編纂]確認的額外成本導致遞延[編纂]增加；(ii)隨著我們繼續推進研發活動，研發成本的預付款項增加；及(iii)可退還履約保證金增加。該增長部分被搬遷獎勵減少所抵銷。下表載列我們於所示日期的按金、預付款項及其他應收款項。

	截至12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
研發成本的預付款項	6,733	8,303
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]
可退還履約保證金	–	2,500
[編纂]的預付款項	[編纂]	[編纂]
可收回增值稅	685	999
搬遷獎勵	2,380	–
其他	623	1,288
<b>總計</b>	<b>11,613</b>	<b>18,756</b>

截至2024年3月31日，我們截至2023年12月31日的按金、預付款項及其他應收款項中的人民幣3.1百萬元或16.8%已於其後結清。

### 其他金融資產

我們的其他金融資產由截至2022年12月31日的零增加至截至2023年12月31日的人民幣49.6百萬元，乃由於我們在2023年12月作出了一項由一家資產管理公司發行的年利率為5.65%的保本短期投資。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24。

## 財務資料

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣1.8百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣125.1百萬元，主要是由於我們於2023年獲得[編纂]前投資。有關往績記錄期間的現金流量分析，請參閱本節「— 流動資金及資本來源」。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)應計研發成本；(ii)應計員工成本及福利；(iii)研發成本的應付款項；(iv)其他應付款項，主要包括遞延搬遷獎勵、購置設備的應付款項、[編纂]及[編纂]及其他；及(v)其他應付稅項。我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣8.8百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣74.0百萬元，主要由於我們重新分類其他應付南京博德生物製藥有限公司（「南京博德」）款項人民幣60.3百萬元。有關南京博德與我們之間交易的更多詳情，請參閱本節「— 綜合財務狀況表中若干經選定項目的討論 — 應付關聯方款項」及「— 關聯方交易」。下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項。

	截至12月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應計研發成本	1,688	1,833
應計員工成本及福利	2,908	2,561
應計[編纂]及[編纂] 研發成本的應付款項	[編纂] 3,562	[編纂] 1,305
其他應付款項：		
設備應付款項	221	1,137
其他應付南京博德款項	—	60,285
其他	153	578
其他應付稅項	61	53
<b>總計</b>	<b>8,779</b>	<b>73,960</b>

## 財務資料

我們研發活動產生的貿易及其他應付款項主要為應付我們的CRO合作方及其他合約服務提供商的款項，以支持我們臨床前研究及臨床試驗。截至2022年及2023年12月31日，我們的大部分研發活動應付款項賬齡超過90天，主要是由於我們對相應里程碑的達成情況進行核查的內部政策。相關應付款項將於我們確認里程碑達成及完成內部付款審批程序後結算。下表載列截至所示日期基於發票日期的研發成本應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
0至30天	–	140
31至60天	73	–
61至90天	19	–
90天以上	3,470	1,165
<b>總計</b>	<b>3,562</b>	<b>1,305</b>

截至2024年3月31日，我們截至2023年12月31日的貿易應付款項中的人民幣1.0百萬元或30.4%已於其後結清。

### 應付關聯方款項

我們應付關聯方款項指應付南京博德款項，該等款項屬非貿易性質，包括(i)應付貸款本金(用於支持我們的日常業務運營)及相關利息；及(ii)物業租賃、設備購置應付款項以及其他應付款項。我們的應付關聯方款項由截至2022年12月31日的人民幣63.6百萬元減少至截至2023年12月31日的零，主要是由於(i)於2023年12月，我們已償還來自南京博德的所有未償還貸款人民幣34.4百萬元；及(ii)南京博德自2023年7月起成為獨立第三方以及截至2023年12月31日，我們將應付南京博德的款項人民幣60.3百萬元重新分類至貿易及其他應付款項。有關更多詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係—業務的明確界定—南京博德」及本文件附錄一會計師報告附註23、26及31。

經董事確認，截至2023年12月31日所有應付南京博德的未償還非貿易款項人民幣60.3百萬元將於[編纂]前悉數結清，且我們不計劃於未來進行額外的非貿易關聯方交易。有關更多詳情，請參閱本節上文「—貿易及其他應付款項」及本文件附錄一會計師報告附註23。

## 財務資料

### 流動資金及資本來源

#### 概覽

我們的主要流動資金來源包括現金及現金等價物，我們過往主要通過股東注資及債務融資產生有關現金及現金等價物。我們預期，我們於不久將來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批准及開始商業化以及擴大我們的候選藥物組合有關。我們的管理層密切監察現金及現金結餘的使用，並致力為我們的營運維持穩健的流動資金。展望未來，我們預計我們的流動資金需求將通過結合[編纂]淨額及其他資源(如需要)滿足。隨著我們業務的持續擴張，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資或其他來源進一步獲得資金。截至2024年2月29日，我們尚未動用的銀行融資為人民幣110百萬元。

#### 現金流量

下表載列我們於所示年度的綜合現金流量表。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前經營所用現金	(36,171)	(47,124)
營運資金變動	1,585	6,471
經營活動所用現金流量淨額	(34,586)	(40,653)
投資活動所用現金流量淨額	(1,362)	(83,888)
融資活動所得現金流量淨額	27,104	255,497
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(8,844)	130,956
年初現金及現金等價物	10,665	1,821
外匯匯率變動的影響	—	(7,703)
年末現金及現金等價物	1,821	125,074



---

## 財務資料

---

### 經營活動所用現金流量淨額

於2023年，我們的經營活動所用現金為人民幣47.1百萬元。與稅前虧損人民幣132.7百萬元的差額主要是由於加回非現金項目，如(i)按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損人民幣41.3百萬元；(ii)股份支付費用人民幣30.1百萬元；(iii)外匯虧損淨額人民幣8.3百萬元；及(iv)物業及設備折舊人民幣6.4百萬元。此外，由於我們的貿易及其他應付款項增加人民幣9.3百萬元，合共人民幣6.5百萬元的現金從我們的營運資金中解除，部分被按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣2.9百萬元所抵銷。

於2022年，我們於經營活動中使用人民幣34.6百萬元。與稅前虧損人民幣52.0百萬元的差額主要是由於加回非現金項目，如(i)物業及設備折舊人民幣6.6百萬元，(ii)財務成本人民幣5.1百萬元，指使用權資產利息及向南京博德借款的利息，及(iii)使用權資產折舊人民幣2.2百萬元。此外，由於我們的按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣2.7百萬元（部分被貿易及其他應付款項減少人民幣1.4百萬元所抵銷），合共人民幣1.6百萬元的現金從我們的營運資金中解除。

我們預計我們的經營現金流出淨額狀況將有所改善，主要通過(i)加快核心產品的註冊及商業化；(ii)有選擇地為我們的候選產品尋求對外授權機會；及(iii)通過定期檢討及更新我們的流動性及資金政策，確保其與我們的業務計劃及財務狀況相一致，並定期編製現金流量及資金概要來監控我們的現金流量，從而進一步提高我們的營運效率，提升我們的營運資金狀況。

### 投資活動所用現金流量淨額

於2023年，我們的投資活動所用現金流量淨額為人民幣83.9百萬元，主要由於(i)我們購買其他金融資產人民幣49.7百萬元，及(ii)我們存入超過三個月到期的定期存款人民幣35.9百萬元。

於2022年，投資活動所用現金流量淨額為人民幣1.4百萬元，主要由於(i)購買按公平值計入損益的金融資產人民幣17.5百萬元，及(ii)收購物業及設備人民幣1.4百萬元，部分被贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣17.6百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金流量淨額

於2023年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣255.5百萬元，主要由於本公司發行股份所得款項人民幣270.5百萬元。

## 財務資料

於2022年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣27.1百萬元，主要由於向南京博德借款人民幣42.7百萬元，部分被向南京博德還款人民幣15.1百萬元所抵銷。

### 流動負債淨額

	截至12月31日		截至
	2022年	2023年	2024年2月29日
	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	881	818	776
按金、預付款項及其他應收款項	11,613	16,256	24,779
應收股東款項	317	–	–
其他金融資產	–	49,579	51,856
定期存款	–	35,414	35,518
現金及現金等價物	1,821	125,074	101,994
<b>流動資產總值</b>	<b>14,632</b>	<b>227,141</b>	<b>214,923</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	8,779	73,960	69,120
銀行借款	–	–	10,000
應付關聯方款項	57,375	–	–
租賃負債	–	2,178	2,189
按公平值計入損益的金融負債	–	311,525	316,925
<b>流動負債總額</b>	<b>66,154</b>	<b>387,663</b>	<b>398,234</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>(51,522)</b>	<b>(160,522)</b>	<b>(183,311)</b>

我們的流動負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣51.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣160.5百萬元，主要是由於(i)按公平值計入損益的金融負債增加；及(ii)貿易及其他應付款項增加，部分被應付關聯方款項減少所抵銷。有關詳情，請參閱本節「— 綜合財務狀況表中若干經選定項目的討論 — 應付關聯方款項」及「— 關聯方交易」。

---

## 財務資料

---

我們的流動負債淨額由截至2023年12月31日的人民幣160.5百萬元增至截至2024年2月29日的人民幣183.3百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物有所減少，及(ii)銀行借款有所增加，部分被按金、預付款項及其他應收款項增加所抵銷。

考慮到[編纂]估計[編纂]淨額及截至2024年2月29日的可轉換可贖回優先股的金融負債賬面值人民幣316.9百萬元將因[編纂]後自動轉換為普通股而被終止確認並計入股權，我們預計未來的流動負債淨額及負債淨額狀況將有所改善，並於[編纂]後轉為資產淨值狀況。

### 營運資金確認

董事認為，經考慮本集團可動用的財務資源(包括現金及現金等價物以及[編纂]估計[編纂]淨額)及現金消耗率，我們有足夠的可用營運資金覆蓋自本文件日期起計至少未來12個月本集團成本(包括一般、行政及營運成本(包括任何生產成本)以及研發成本)的至少125%。

我們的現金消耗率指用於經營活動的現金淨額、資本開支及其他預定現金付款的平均每月金額。假設未來的平均現金消耗率為2023年的6.5倍，並計及債務的計劃償還，我們估計截至2023年12月31日的銀行現金及手頭現金以及其他金融資產及定期存款將能夠維持我們9個月的財務可行性，或倘我們亦計及估計[編纂]淨額(基於[編纂]每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]的下限)，則可維持[編纂]的財務可行性。我們的董事及管理團隊將繼續監控我們的營運資金、現金流量及我們的業務發展進度。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列所示年度與我們的現金經營成本相關的主要信息。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>與我們核心產品研發有關的成本</b>		
合約研究開支	3,428	5,625
員工成本	2,563	4,544
耗材成本	334	859
申請費	507	555
其他	1,121	2,157
<b>與我們其他候選產品研發有關的成本</b>		
合約研究開支	15,845	5,638
員工成本	13,526	10,687
耗材成本	3,983	2,380
申請費	823	625
其他	1,308	1,210
<b>總研發成本</b>	<b>43,438</b>	<b>34,280</b>
勞動力僱傭成本 <sup>(1)</sup>	2,260	2,868
直接生產成本 <sup>(2)</sup>	—	—
非所得稅、特許權使用費及 其他政府收費	—	—
或有津貼	—	—
產品營銷 <sup>(3)</sup>	—	—
<b>總計</b>	<b>45,698</b>	<b>37,148</b>

附註：

- (1) 勞動力僱傭成本指非研發人員成本總額，主要包括薪金及福利。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始商業化生產。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始銷售產品。

## 財務資料

### 債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括按公平值計入損益的金融負債、來自南京博德的貸款、應付南京博德的款項及租賃負債。除下表所披露者外，截至2024年2月29日，我們並無任何重大按揭、抵押、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。董事經審慎周詳考慮後確認，自2024年2月29日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。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
	2022年	2023年	2024年2月29日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
債務：			
按公平值計入損益的金融負債	-	311,525	316,925
來自南京博德的貸款	11,025	-	-
應付南京博德的款項	52,556	60,285	51,116
租賃負債	-	9,074	9,119
銀行借款	-	-	10,000
	<u>63,581</u>	<u>380,884</u>	<u>387,160</u>

董事確認，截至最後實際可行日期，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就任何未償還債務訂立任何重大契諾，亦無違反任何契諾的情況。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾。

### 按公平值計入損益的金融負債

截至2023年12月31日，我們錄得按公平值計入損益的金融負債人民幣311.5百萬元，此乃由於我們自[編纂]前投資收取的所得款項總額為人民幣270.2百萬元，其中，我們將[編纂]前投資的股份指定為按公平值計入損益的金融負債，並確認截至2023年12月31日的後續公平值變動。截至2024年2月29日，我們按公平值計入損益的金融負債增至人民幣316.9百萬元，主要由於我們確認了後續公平值變動。有關我們發行[編纂]前投資股份的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28。

---

## 財務資料

---

### 來自南京博德的貸款

我們來自南京博德的貸款指應付南京博德的貸款本金及利息，於2023年7月之前南京博德為我們的關聯方，之後其已成為獨立第三方，進一步詳情載於本文件「與控股股東的關係—業務的明確界定—南京博德」一段。於2023年12月，我們已悉數償還應付南京博德的所有貸款本金及利息。

### 應付南京博德款項

我們應付南京博德的款項主要指我們租賃及購置設備的應付款項。有關進一步資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

### 租賃負債

截至2022年及2023年12月31日以及2024年2月29日，我們的租賃負債分別為零、人民幣9.1百萬元及人民幣9.1百萬元。於租賃開始日期，我們按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率不易釐定，我們使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於往績記錄期間，應用於租賃負債的加權平均增量借款年利率為3.00%。

### 銀行借款

截至2022年及2023年12月31日以及2024年2月29日，我們的銀行借款分別為零、零及人民幣10.0百萬元。截至2024年2月29日的銀行借款包括一筆金額為人民幣10.0百萬元的貸款，該貸款以人民幣計值，為無抵押及無擔保，並須於12個月內償還，年利率為3.45%。

### 或有負債

除社會保險及住房公積金供款撥備不足外，截至2022年及2023年12月31日，我們並無任何重大或有負債。有關相關風險，請參閱本文件「風險因素—與我們的營運有關的風險—未能遵守中國有關繳納社會保險費或住房公積金的法規可能令我們遭受罰款及其他法律或行政措施」。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債概無任何重大變動或安排。

## 財務資料

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們已訂立若干關聯方交易及租賃。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23及附註31。於往績記錄期間，我們的關聯方交易主要包括(i)我們向南京博德（自2023年7月起不再為關聯方並成為獨立第三方）採購機器及設備；(ii)南京博德借款（用於支持我們的日常業務運營）的利息開支；及(iii)豁免2022年應付南京博德貸款，這導致我們於2022年的資本儲備相應增加。於2023年12月，我們已悉數償還應付南京博德的所有貸款本金及利息。此外，我們於往績記錄期間持有南京博德的租賃負債，此乃由於我們與南京博德就租賃業務經營場所訂立的五年租賃協議產生，據此，我們每年支付租金。租期將於2028年3月屆滿。有關南京博德及我們與南京博德交易的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－業務的明確界定－南京博德」及「業務－供應商及原材料－供應商」。

我們的應收股東款項為非貿易性質及須按要求償還。該等款項主要與重組有關，且截至2023年12月31日已悉數結清。

董事確認，於往績記錄期間的所有重大關聯方交易均按公平基準進行，不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或使我們於往績記錄期間的過往業績無法反映我們對未來表現的預期。

### 資本開支

2022年及2023年，我們的資本開支分別為人民幣1.4百萬元及人民幣1.0百萬元，均為收購物業及設備。我們定期產生資本開支以購買及維護我們的物業及設備，以提高我們的研發能力及擴大我們的業務運營、升級我們的設施及提高我們的營運效率。下表載列我們於所示年度的資本開支。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收購物業及設備	(1,439)	(1,030)
總計	<u>(1,439)</u>	<u>(1,030)</u>

## 財務資料

我們於往績記錄期間的過往資本開支主要包括與購買物業及設備（主要包括機器及設備、家具及辦公設備、租賃物業裝修及在建工程）有關的開支。我們可能根據發展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。

### 承擔

#### 資本承擔

於往績記錄期間，我們已訂約但未於歷史財務資料中撥備的資本承擔主要來自我們與供應商就購置設備訂立的合同及我們為收購土地使用權而訂立的合同，以支持我們建設生產線及擴展業務運營。截至所示日期，我們有以下承擔。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於歷史財務 資料中撥備	1,015	18,610
<b>總計</b>	<b>1,015</b>	<b>18,610</b>

### 主要財務比率

下表載列於所示日期我們的主要財務比率。

	截至12月31日	
	2022年	2023年
流動比率 <sup>(1)</sup>	0.2	0.6

附註：

(1) 流動比率等於截至同日的流動資產除以流動負債。

我們的流動比率由截至2022年12月31日的0.2增加至截至2023年12月31日的0.6，主要是由於我們在2023年收到[編纂]前投資而導致現金及現金等價物增加。



---

## 財務資料

---

### 市場風險披露

我們的主要金融資產及負債包括應收股東款項、現金及現金等價物、貿易及其他應付款項以及應付一名關聯方款項。與該等金融資產及負債有關的風險包括市場風險（外幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。管理層負責管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

### 市場風險

我們的活動主要使我們自身面臨外幣風險及利率風險。我們面臨的該等風險或我們管理及計量該等風險的方式並無變動。

### 貨幣風險

若干金融資產及負債乃以各集團實體的外幣計值，因而面臨外幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層負責監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

### 利率風險

我們主要面臨與租賃負債及關聯方貸款有關的公平值利率風險。我們目前並無利率對沖政策以減輕利率風險；然而，管理層負責監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

我們認為，由於當前市場利率相對較低及穩定，故浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大。

### 信貸風險

我們所面臨將會導致我們產生財務虧損的最大信貸風險來自綜合財務狀況表所披露的銀行結餘、其他應收款項及應收股東款項。我們並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以保障我們與金融資產相關的信貸風險。

---

## 財務資料

---

### 應收股東款項

就應收股東款項而言，我們已應用12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。於評估應收股東款項的違約概率時，管理層已考慮對手方的財務狀況以及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。管理層認為應收股東款項的預期信貸虧損撥備並不重大。

### 銀行結餘

由於對手方為信譽良好的金融機構，故銀行結餘的信貸風險有限。我們參考外部信貸評級機構發佈的相關信貸評級等級的違約概率及違約損失率資料，對銀行結餘的12個月預期信貸虧損進行了評估。根據平均虧損率，銀行結餘的12個月預期信貸虧損被視為不重大，因此並無確認虧損撥備。

### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，我們監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為我們的營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。

### 資產負債表外承諾及安排

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 股息

本集團旗下實體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擴展業務，且並無任何股息政策以於可見未來宣派或派付任何股息。本公司宣派及派付股息以及股息金額將受我們的章程文件及開曼公司法所規限。未來是否宣派及派付任何股息將由董事會酌情決定，並將取決於多項因素，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會建議的金額。根據開曼群島法律，開曼群島公司可從其利潤或其股份溢價賬的信貸進賬中派付股息，前提是緊隨建議派付股息日期後，公司將有能力償還其於日常業務過程中到期的債務。誠如我們有關開曼群島法律的法律顧問所告知，累計虧損的狀況並不一定會限制我們向股東宣派及派付股息，原因是倘於緊隨派付股息後，我們有能力償還日常業務過程中到期的債務，則我們仍可從股份溢價賬中派付股息及作出分派。

## 財務資料

我們可能需要附屬公司（包括於中國註冊成立的附屬公司）的股息及其他權益分派來滿足我們的流動資金需求。現行中國法規允許我們的中國附屬公司僅以其可分派利潤向我們派付股息。可分派利潤為我們中國附屬公司的除稅後利潤減任何收回的累計虧損及我們中國附屬公司須作出的法定及其他儲備撥款。此外，我們的中國附屬公司每年須撥出其各自除稅後利潤的至少10%作為法定儲備，直至撥出總額達到其各自註冊資本的50%。倘法定儲備的總結餘不足以彌補上一財政年度的虧損，則於劃撥任何法定儲備前，當前財政年度的利潤須首先用於彌補虧損。我們的中國附屬公司亦可將其部分除稅後利潤分配至酌情儲備，而我們的中國附屬公司已從除稅後利潤中撥出法定儲備，惟須經股東決議案批准。該等儲備不得作為現金股息分派。此外，倘我們的中國附屬公司本身產生債務，規管有關債務的文據可能限制其向我們派付股息或作出其他付款的能力。

### 可供分派儲備

截至2023年12月31日，我們並無任何可供分派儲備。

### 未可供使用的無形資產減值測試

尚未可供使用的無形資產（「**進行中的研發項目**」）每年及每當有減值跡象時根據與無形資產相關的現金產生單位的可收回金額進行減值測試。適當的現金產生單位處於儲備水平。

本集團管理層已委聘獨立合資格專業估值師藍策亞洲（北京）企業管理諮詢有限公司（「**藍策**」，地址為中國北京市朝陽區東三環路A19號嘉盛中心511室），對本集團的進行中的研發項目進行減值審查，以估計各年末現金產生單位的可收回金額。就減值審查而言，現金產生單位的可收回金額乃採用貼現現金流量法根據使用價值釐定。

在藍策的協助下，管理層按以下方法及主要假設釐定上述現金產生單位的可收回金額：

- 根據臨床開發及監管審批的時間安排，現金產生單位將從2027年開始產生現金流入，並於2032年前達到預期的收益潛力峰值，直至有關產品的獨有權結束；管理層認為預測期之長度屬適當，因為其相較其他行業的公司，生物製藥公司一般需要耗費較長時間產生正向現金流量，尤其是當相關產品仍處於臨床試驗階段時。因此，管理層認為現金產生單位的預測期長於五年乃屬合理，且符合行業慣例；

## 財務資料

- 考慮到營銷及技術開發的特點，預期市場滲透率乃根據預期銷售情況得出；
- 所使用的折現率為稅前，並反映市場參與者將予考慮的與相關產品有關的特定風險；及
- 商業化的預期成功率乃參考製藥行業的慣例、技術發展及管理部門的相關規定。

用於計算可收回金額的關鍵參數如下。

	截至12月31日	
	2022年	2023年
直至2032年的預期年度增長率	18%~516%	18%~516%
預期市場滲透率	0.6%~11.7%	0.6%~11.7%
稅前折現率	21.76%	21.05%
商業化的預期成功率	13.0%	16.22%

預測期間的收入增長率及預算毛利率乃由管理層根據其對市場及產品開發的預期釐定。

根據對進行中的研發項目的減值測試的結果，截至2022年及2023年12月31日，現金產生單位的可收回金額已超過其賬面值。因此，不存在任何減值跡象。

### 減值測試 – 敏感度分析

在所有其他變量保持不變的情況下，本公司通過增加1%的折現率或減少5%的收入增長率進行了敏感性測試，這是釐定無形資產可收回金額的關鍵假設。無形資產的可收回金額超出其賬面金額（淨空）的影響如下：

	截至12月31日	
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
淨空	14,900	18,300
增加折現率的影響	(3,800)	(4,700)
減少年收入增長率的影響	(5,900)	(9,000)

---

## 財務資料

---

截至2023年12月31日，管理層並無發現有關現金產生單位的任何重大不利變動，表明現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。因此，截至2023年12月31日並無進行減值評估。

倘截至2022年及2023年12月31日所用的稅前折現率分別變更為27.4%及25.6%，而其他參數保持不變，則現金產生單位的可收回金額將等於其賬面值。倘截至2022年及2023年12月31日所用的年收入增長率分別減少10.1%及8.0%，而其他參數保持不變，則現金產生單位的可收回金額將等於其賬面值。截至2022年及2023年12月31日，關鍵假設的任何合理可能變動均不會導致減值。

### [編纂]

我們將承擔的[編纂]估計約為[編纂]港元（假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），佔[編纂]估計[編纂]總額約[編纂]%。[編纂]包括(i)[編纂]開支（包括[編纂]）約[編纂]港元，佔[編纂]估計[編纂]總額約[編纂]%；及(ii)[編纂]開支約[編纂]港元，其中包括(a)我們的法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元，及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。於往績記錄期間，自綜合損益表扣除的[編纂]為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），以及[編纂]（已確認為預付款項，並預期將於[編纂]後自權益扣除）為人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。於往績記錄期間後，預期約[編纂]港元將自我們的綜合損益表扣除，而約[編纂]港元預期將於[編纂]後入賬列作權益扣減。我們認為上述任何費用或開支對本集團而言並不重大或異常高昂。上述[編纂]為最近期的可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

---

## 財務資料

---

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

---

## 財務資料

---

### COVID-19疫情的影響

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的運營並未因COVID-19疫情而出現重大中斷。儘管由於2022年5月上海疫情再次爆發，導致我們原計劃進行的IAP0971及IAE0972的I期臨床試驗的患者招募工作暫時放緩了將近一個月，但上述臨床試驗進度並未因疫情而有所延後以及該等臨床試驗已在原定時間表內完成。COVID-19疫情對我們的臨床活動、藥物開發時間表、業務及經營業績的整體影響並不重大，尤其是截至最後實際可行日期，COVID-19疫情已得到控制及我們的董事認為，COVID-19疫情不大可能對我們的業務發展產生重大不利影響。

### 無重大不利變動

董事確認，自2023年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告內綜合財務報表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條作出的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，概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。