



Immunotech Biopharm Ltd  
永泰生物製藥有限公司

(在開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號: 6978



**2020**  
中期報告

# 目錄

公司資料	2
財務及營運數據摘要	4
公司概況	5
管理層討論及分析	6
其他資料	17
簡明綜合財務報表的審閱報告	27
簡明綜合損益及其他全面收益表	28
簡明綜合財務狀況表	29
簡明綜合權益變動表	31
簡明綜合現金流量表	32
簡明綜合財務報表附註	33
釋義及技術詞彙表	51

## 董事會

### 執行董事

譚錚先生(主席)  
王敏博士(首席執行官)  
鄭鉉哲先生

### 非執行董事

司小兵先生  
陸遠先生  
李月中先生

### 獨立非執行董事

王英典教授  
吳智傑先生  
彭素玖女士

## 聯席公司秘書

尹夢洋女士  
梁瑞冰女士

## 授權代表

譚錚先生  
梁瑞冰女士

## 審核委員會

吳智傑先生(主席)  
彭素玖女士  
王英典教授

## 薪酬委員會

王英典教授(主席)  
彭素玖女士  
吳智傑先生

## 提名委員會

譚錚先生(主席)  
彭素玖女士  
王英典教授

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座35樓

## 合規顧問

國信證券(香港)融資有限公司  
香港金鐘道88號  
太古廣場1座  
32樓3207-3212室

## 法律顧問

有關香港法律  
周俊軒律師事務所  
與北京市通商律師事務所聯營  
香港  
德輔道中238號  
29樓

有關中國法律  
通商律師事務所  
中國  
北京市  
朝陽區  
建國門外大街甲12號  
新華保險大廈6樓

## 公司資料

### 主要往來銀行

中國建設銀行，北京車公莊支行  
中國北京市  
西城區  
車公莊大街9號  
5號樓

交通銀行，香港分行  
香港  
銅鑼灣  
希慎道18號  
利園五期16樓

中信銀行，北京金泰國際支行  
中國北京市  
朝陽區  
廣渠路11號  
金泰國際大廈1樓

### 總部及中國主要營業地點

中國北京市  
北京經濟技術開發區  
康定街1號  
國盛科技園  
1號樓8層

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

### 註冊辦事處

PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman KY1-1104  
Cayman Islands

### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 股份代號

6978

### 公司網站

[www.eaal.net](http://www.eaal.net)

### 上市日期

2020年7月10日

## 財務及營運數據摘要

	截至6月30日止六個月		
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)	變動 (%)
其他收入	975	699	39.5
其他收益及虧損淨額	2,878	36	7,894.4
可轉換可贖回優先股公允值虧損	(19,415)	(386)	4,929.8
業務開發費用	-	(569)	(100.0)
行政開支	(27,247)	(12,250)	122.4
研發開支	(94,955)	(23,384)	306.1
財務成本	(1,117)	(1,039)	7.5
上市開支	(35,004)	(6,389)	447.9
其他開支	(182)	(7,251)	(97.5)
除稅前虧損	(174,067)	(50,533)	244.5
所得稅開支	-	-	-
期內虧損及全面開支總額	(174,067)	(50,533)	244.5
下列各項應佔期內虧損及全面開支總額：			
本公司擁有人	(174,019)	(50,445)	245.0
非控股權益	(48)	(88)	(45.5)
每股虧損	人民幣元	人民幣元	
— 基本	(0.46)	(0.13)	
— 攤薄	(0.46)	(0.13)	
	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	變動 (%)
非流動資產	156,545	108,821	43.9
流動資產	207,925	308,150	(32.5)
流動負債	254,954	206,170	23.7
流動(負債)/資產淨值	(47,029)	101,980	(146.1)
非流動負債	38,135	40,466	(5.8)
資產淨值	71,381	170,335	(58.1)

## 公司概況

### 概覽

我們是中國一家領先的細胞免疫治療生物醫藥公司，逾13年來專注於T細胞免疫治療的研發和商業化。我們的核心在研產品EAL®屬多靶點細胞免疫治療產品，在臨床應用方面積累了超過十年的往績，並對多種癌症顯示出療效。我們於2006年起開展EAL®相關研究，對細胞培養體系和方法進行了改進，並開發出具有獨立知識產權、用於生產EAL®細胞的專有技術平台。

我們選擇了預防肝癌術後復發作為EAL®臨床試驗的臨床適應症。我們計劃待臨床試驗結果取得統計學意義後，提交申請將EAL®在中國市場商業化。

我們的產品管線涵蓋非基因改造及基因改造產品，以及多靶點及單靶點產品等主要類別的細胞免疫治療產品。除EAL®外，我們的主要在研產品包括CAR-T細胞系列及TCR-T細胞系列。

我們的技術核心團隊由資深癌症免疫學家組成，具有行業前瞻性和敏感性。我們建立了從早期研發、臨床前研究、臨床研究直至商業化生產和管理的研發組織結構，使得產品研發能夠快速推進。

我們亦已建立細胞免疫治療產品研發所需的技術平台，並設立一個用於臨床試驗的組織及管理平台。

## 業務回顧

### 我們在研產品的研發

下表載列於本中期報告日期我們在研產品的概要及其研發狀況：

在研產品	適應症	臨床前研究		臨床研究	IND	臨床試驗	
		藥效學研究	藥理毒理研究			I期	II期
EAL <sup>®</sup>	肝癌(預防肝癌術後復發)	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase II]					
	胃癌	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
	肺癌	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
	膠質瘤	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
	直腸癌	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
CAR-T-19	B淋巴細胞白血病、淋巴瘤	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
aT19	急性淋巴細胞白血病	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
CAR-T-19-DNR	非霍奇金淋巴瘤	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
CAR-T-43	T細胞白血病及T細胞淋巴瘤	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
CAR-T-22	表達CD22分子B淋巴細胞白血病	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
CAR-T-BCMA	多發性骨髓瘤	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
CAR-T-ENX	實體瘤	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
TCR-T系列	表達特異性腫瘤抗原的患者	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					
EBV特異性T細胞	EBV感染	[Progress bar spanning from Pre-clinical to Phase I]					

上市規則第18A.08(3)條規定的警告聲明：我們最終或不能成功開發及推廣我們的在研產品(包括核心產品)。

### EAL<sup>®</sup>

EAL<sup>®</sup>屬多靶點細胞免疫治療產品，在癌症治療的臨床應用方面具有逾十年的往績。EAL<sup>®</sup>為最初取自患者自體外周血中的T細胞經使用專利方法活化、擴增培育而成的制劑。產品以CD8+殺傷性T細胞(表面標記為CD3分子)為主要活性成分。

EAL<sup>®</sup>正在進行以預防肝癌術後復發為臨床適應症的II期臨床試驗研究。根據我們與藥品審評中心的溝通，我們可使用進行中臨床試驗的中期結果或臨床試驗結束後的最終結果，為用於預防肝癌術後復發的EAL<sup>®</sup>申請上市許可，前提為該等結果具有統計學意義。本公司取得可支持EAL<sup>®</sup>有效性的臨床試驗結果後，可與藥品審評中心作進一步溝通，以促成有關評審。

## 管理層討論及分析

自2020年1月底以來，雖然我們以電話跟進受試者的工作不受影響，但COVID-19的疫情仍導致EAL®II期臨床試驗的受試者入組工作及已入組受試者的EAL®給藥工作暫停。自2020年3月起，我們已開始恢復為EAL®的II期臨床試驗進行受試者入組及已入組受試者的EAL®給藥工作。根據臨床試驗方案，對受試者進行兩次EAL®回輸之間的最長時間為八週。因此，由於暫停臨床試驗，來自不超過35名受試者的數據或會被剔除，計算基準為暫停期間最少八週及少於12次回輸。在我們可以確定有關暫停有否對該35名受試者的臨床試驗產生任何統計學意義前，彼等將自2020年3月起繼續接受我們最少12個月的臨床試驗觀察。我們預計35名受試者此一最高數目不會進一步上升，因為我們其他受試者並無長於八週的暫停，或已接受最少12次回輸，因此符合臨床試驗方案。於2019年下半年，每月有約20至30名受試者納入EAL®II期臨床試驗。於本中期報告日期，EAL®臨床試驗已取得14家醫療機構的倫理委員會批准。根據可促成進行EAL®臨床試驗的14家醫療機構的整體能力，估計於2020年下半年每月逾30名受試者可納入EAL®II期臨床試驗。

此外，於本中期報告日期，186名患者已入組參與EAL®II期臨床試驗(未有計及因暫停臨床試驗而可能剔除的最多35名受試者的數據之任何影響)。預期於2020年末其餘86名患者將會納入EAL®II期臨床試驗。我們相信可根據臨床試驗方案於中國識別及完成272名肝癌術後患者的目標患者入組。因此，可能排除不多於35名受試者及COVID-19疫情不會延誤我們計劃於2020年下半年完成為EAL®II期臨床試驗招募272名患者、於2021年上半年完成中期數據分析及向國家藥監局提交上市許可。除本中期報告所披露者外，我們預期COVID-19的疫情不會對EAL®的臨床試驗產生其他重大影響。

### **CAR-T細胞產品管線**

我們的CAR-T細胞產品管線以CAR-T-19系列為核心，其中CAR-T-19注射液在研產品在臨床研究中體現療效，以B細胞急性淋巴細胞白血病(B-ALL)為臨床適應症的在研產品IND申請，已於2019年8月獲藥品審評中心接納處理。我們於2019年11月收到藥品審評中心的回饋意見，其建議我們補充若干有關臨床前研究的資料。我們已根據藥品審評中心的回饋意見展開補充研究。我們預期於2020年9月提交補充研究材料以完成IND申請。倘藥品審評中心同意我們將提交的材料，我們預期於2020年底前開始在研產品的臨床試驗。

在CAR-T-19注射液技術的基礎上，我們的CAR-T-19-DNR注射液及aT19注射液在研產品的最終目標為解決CAR-T細胞對實體瘤治療的持久性不夠、治療效果欠佳及預防腫瘤復發的痛點。倘經過核實，該兩款在研產品的相關技術或可用於其他針對實體瘤的CAR-T及TCR-T細胞產品基因改造。



### TCR-T細胞產品管線

TCR-T細胞治療是一種基於腫瘤抗原特异性T細胞回輸的免疫治療手段。首先，利用我們已建立的以單細胞測序為核心的技術平台獲取針對特定抗原的、不同HLA限制性T細胞受體(TCR)編碼序列。然後，將TCR基因插入自行構建的高效慢病毒表達載體中，用以轉染T細胞，再通過體內外模型確認其對腫瘤細胞的殺傷作用。藉此，我們期望獲得能夠識別由常見HLA提呈的、不同抗原特异性的TCR基因數據庫。

為克服腫瘤的免疫抑制機制，我們已構建共同表達TCR及CXCR3、IL-12或TGF- $\beta$  DNR的表達載體，且我們計劃使用已移植的腫瘤模型研究其對TCR-T細胞治療效果的影響，從而為開發用於治療實體瘤的下一代TCR-T細胞產品奠定了基礎。

本公司目前有多個TCR-T細胞在研產品正進行臨床前研究，針對的靶抗原包括NY-ESO-1等睪丸癌抗原或胎盤癌抗原，以及EBV及HPV等病毒來源的抗原。

### 本集團的設施

我們位於北京的研發及生產中心總面積逾7,500平方米，能夠支撐在研細胞免疫治療產品的臨床前及臨床研發，以及在研產品獲批上市後早期生產需求，而所有該等設施均已取得北京市藥檢所發出的潔淨廠房(區)檢驗報告書。我們位於北京的國盛實驗室每年可處理約40,000份樣本，滿足產品管線兩至三年的臨床試驗需求，以及EAL<sup>®</sup>商業化的前期生產需求。此外，我們亦於大韓民國建立了一個研究中心，重點開發與我們業務相關的新技術。

針對EAL<sup>®</sup>的六小時運輸半徑，我們正計劃在北京、上海及廣州等城市設立研發及生產中心，覆蓋全國人口稠密的地區，加速臨床試驗進度，並滿足未來商業化需求。我們預期將於2021年底之前完成相關建設工程。

### 質量保證

我們根據GMP編製質量管理文件，覆蓋範圍包括生產過程程序、產品質量標準、設備及設施操作程序、檢驗程序、取樣及取樣管理程序、人才培訓、環境監察、核對及確認、偏差檢查及質量風險控制管理程序。我們劃一挑選、購買、檢查、推出、生產過程、檢驗過程、產品儲存及產品所用物料運送的標準，以確保全面遵守相關法律法規及GMP規定。在我們的質量管理程序下，最終產品僅可在質量檢查後推出，以確保產品符合相關標準及擬定用途。

## 管理層討論及分析

尤其是，EAL®的生產已實現了標準化，且我們已經就生產過程制定了全面的標準，以確保產品質量保持一致。

為確保我們的最終產品符合質量標準，生產過程中的所有質量問題均作記錄、提交至高級管理層並由其審閱。我們亦根據質量管理體系及政策下的標準及程序進行正式的風險評估及判斷。

我們的質量部門的主管直接向首席執行官匯報。質量部門下設三個分隊，分別負責質量保證、質量控制及研發質量管理。於2020年6月30日，我們的質量部門有51名員工。

### 未來及展望

#### *加速EAL®的臨床試驗進程，籌備未來的商業化佈局*

我們計劃進一步增加投資，擴大參與進行中的EAL® II期臨床試驗的地區，以加快臨床試驗入組及獲得所需數據的速度，同時籌備未來的商業化佈局。

當自實驗室取出細胞免疫治療產品後，細胞活性將有所減少。針對EAL®的六小時運輸半徑，我們正計劃在上海及廣州等地籌備成立研發及生產中心，覆蓋全國主要人口中心。在上海及廣州建立業務後，我們計劃在成都、武漢、西安及瀋陽等其他主要城市建立生產中心。於本中期報告日期，我們已開始在上海、廣州及若干其他主要城市物色合適地點。

EAL®於2018年9月入組第一例II期臨床試驗患者，於本中期報告日期已入組186名患者。我們計劃在2020年下半年完成全部受試者的入組，並於2021年上半年前完成中期數據分析，並向國家藥監局申請有條件批准上市。

#### *加速EAL®擴大適應症的研究工作*

我們擬進行EAL®擴大適應症的臨床研究。多個臨床研究顯示，EAL®對治療肝癌外的多種腫瘤具有功效。在EAL®獲批上市後，我們計劃將其臨床適應症擴展至肺癌、胃癌和急性髓系白血病等疾病。

中國人民解放軍總醫院張國慶等人的臨床應用數據顯示，在84名IIIc至IV期胃癌患者中，有42名患者接受六次以上的EAL®回輸及42名患者進行同期對照，EAL®治療組的總生存期(OS)為27.0個月，而對照組為13.9個月。在張國慶等人另一項有關小細胞肺癌的研究中，有32名患者納入試驗，EAL®治療組及對照組各有16名，EAL®治療組患者均經過六次以上的EAL®回輸，EAL®治療組的OS在數值上較對照組有所延長。

### 推進管線產品的臨床前研究工作，加快進入臨床試驗階段

我們計劃繼續投資於CAR-T及TCR-T細胞產品管線。具體而言，我們的NY-ESO-1 TCR-T、CAR-T-19-DNR及aT19在研產品已完成藥效學研究，目標為於2021年底前進入臨床試驗階段。

針對需克服腫瘤免疫抑制機制的問題，我們擬繼續進行多種影響T細胞信號傳導通路的基因改造研究，以期提高T細胞殺傷腫瘤細胞的有效性。我們第一個進入臨床研究階段的在研產品，將是靶向免疫抑制分子TGF- $\beta$ 的CAR-T-19-DNR。我們計劃驗證在研產品的主要安全性及研究人員發起的一項臨床研究計劃的有效性，該計劃已獲中國註冊臨床試驗倫理委員會的倫理批准。

針對預防細胞免疫治療後復發的問題，我們正在研發採用不同免疫機制、不同免疫細胞的治療方式，以期有效誘導患者體內腫瘤抗原特异性免疫記憶細胞，實現腫瘤的長期緩解。我們的第一款此類在研產品為aT19注射液。

### 提升技術平台，進一步豐富產品管線

我們將一如既往致力繼續進行適應不同腫瘤類型、不同腫瘤分期、提高現有細胞免疫治療產品療效的細胞免疫治療產品研發。

針對因致癌性病毒導致的實體瘤，如鼻咽癌(EBV)及子宮頸癌(HPV)，我們正在進行靶向表達病毒抗原的實體瘤細胞的TCR-T細胞產品的研究。

針對實體瘤個體化的腫瘤突變新抗原，我們擬進行適合於不同個體的抗原特异性TCR鑒定，務求最終建立靶向腫瘤新抗原的TCR基因數據庫，進行分子特徵性實體瘤TCR-T細胞產品研究。

### 發展病毒載體生產及早期研發服務業務

我們所建立的病毒載體生產體系符合藥品GMP生產質量標準，所生產的病毒載體達到生物製品要求，且可進行規模生產。目前，國內CAR-T細胞企業往往從國外訂購病毒載體。

細胞免疫治療產品由於其高度的個體化，且為生物活性產品的特性，進行產品研發需要包括細胞製備、細胞質量控制、細胞效力研究、細胞安全性研究等系統化的技術平台，否則細胞將難以產品化。通過對多個產品，包括非基因改造的和基因改造的細胞免疫治療產品的研究，我們建立了細胞免疫治療產品研發的系統性技術平台，可根據客戶需要進行定制性服務。

## 管理層討論及分析

在內生增長的基礎上，擴大戰略合作，發掘併購機遇

我們是一個開放性、前瞻性的免疫細胞技術產品研發公司。在內生增長的基礎上，我們擬擴大戰略合作及發掘併購機遇，以快速擴大覆蓋實體瘤及非實體瘤的產品管線。我們還將不斷地尋求新的潛在的細胞免疫治療產品，擴大戰略合作，通過選擇專業前景明確的產品，選擇性進行併購，進一步擴大我們的產品管線。

### 財務回顧

下表概述我們截至2020年及2019年6月30日止六個月的經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動 人民幣千元	變動 (%)
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)		
其他收入	975	699	276	39.5
其他收益及虧損淨額	2,878	36	2,842	7,894.4
可轉換可贖回優先股公允價值虧損	(19,415)	(386)	(19,029)	4,929.8
業務開發費用	-	(569)	569	(100.0)
行政開支	(27,247)	(12,250)	(14,997)	122.4
研發開支	(94,955)	(23,384)	(71,571)	306.1
財務成本	(1,117)	(1,039)	(78)	7.5
上市開支	(35,004)	(6,389)	(28,615)	447.9
其他開支	(182)	(7,251)	7,069	(97.5)
除稅前虧損	(174,067)	(50,533)	(123,534)	244.5
所得稅開支	-	-	-	-
期內虧損及全面開支總額	(174,067)	(50,533)	(123,534)	244.5
下列各項應佔期內虧損及全面開支總額：				
本公司擁有人	(174,019)	(50,445)	(123,574)	245.0
非控股權益	(48)	(88)	40	(45.5)
每股虧損	人民幣元	人民幣元		
— 基本	(0.46)	(0.13)		
— 攤薄	(0.46)	(0.13)		

### 其他收入

本集團的其他收入由截至2019年6月30日止六個月約人民幣0.7百萬元增加約39.5%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣1.0百萬元，主要是由於報告期間確認的與研發活動有關的政府補助增加所致。

下表載列於所示期間的其他收入之組成部分：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
提供細胞凍存服務所得收入	355	355
銀行存款利息收入	82	57
租賃按金利息收入	30	25
政府補助	508	262
<b>總計</b>	<b>975</b>	699

細胞凍存為一個通過冷卻至極低溫度來保存細胞的過程。

### 其他收益及虧損淨額

本集團其他收益淨額由截至2019年6月30日止六個月約人民幣36,000元增加約7,894.4%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣2.9百萬元(主要是由於本集團於報告期間內持有的港元兌人民幣大幅升值所產生的以港元計值的外匯收益所致)及截至2020年6月30日止六個月我們並無產生無形資產減值虧損(而截至2019年6月30日止六個月約人民幣1.7百萬元，乃由於本集團管理層決定擱置6B11-OCIK的臨床試驗所致，因此確認為無形資產的相關已獲取的臨床試驗許可之餘下結餘已悉數減值)。

我們於報告期間的其他收益及虧損淨額僅包括匯兌收益及虧損。

### 可轉換可贖回優先股公允值虧損

我們的已確認可轉換可贖回優先股公允值虧損由截至2019年6月30日止六個月約人民幣0.4百萬元增加約4,929.8%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣19.4百萬元，主要是由於已發行可轉換優先股於上市前的估值增加所致。

## 管理層討論及分析

### 業務開發費用

截至2020年6月30日止六個月，我們概無產生業務開發費用(而截至2019年6月30日止六個月約為人民幣0.6百萬元)，主要是由於自2019年5月起就EAL®進行大規模II期臨床試驗，據此我們自2019年5月起將與該臨床試驗相關的若干業務開發費用重新分類至我們的研發費用。

### 行政開支

本集團的行政開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣12.3百萬元增加約122.4%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣27.2百萬元，主要是由於員工成本增加，主要是由於僱員人數增加以及向董事和本集團僱員提供購股權的影響所致。

本集團的行政開支主要包括員工成本、專業費用(包括已付予承包商及招聘人員的費用)、我們租約的使用權資產的折舊費用、車輛及辦公設備、差旅及招待費以及其他。

### 研發開支

本集團的研發開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣23.4百萬元增加約306.1%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣95.0百萬元，主要是由於報告期間向研發員工提供購股權的影響及研發員工人數增加以及原材料開支增加所致。

下表載列於所示期間我們研發開支的明細：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
原材料成本	6,755	3,883
員工成本	13,839	7,394
購股權成本	60,811	—
訂約成本	4,600	5,924
折舊及攤銷	4,904	3,808
其他	4,046	2,375
<b>總計</b>	<b>94,955</b>	<b>23,384</b>

### 財務成本

本集團的財務成本由截至2019年6月30日止六個月約人民幣1.0百萬元增加約7.5%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣1.1百萬元，主要是由於根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債利息開支增加所致。

### 上市開支

本集團的上市開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣6.4百萬元增加約447.9%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣35.0百萬元，與上市進度一致。

### 其他開支

本集團的其他開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣7.3百萬元減少約97.5%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣0.2百萬元，主要是由於截至2019年6月30日止六個月，我們已就與發行可轉換優先股有關的服務向第三方支付款項約人民幣7.0百萬元所致。

下表載列於所示期間其他開支的組成部分：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
提供細胞凍存服務的成本	146	170
可轉換可贖回優先股的發行成本	-	7,018
其他	36	63
<b>總計</b>	<b>182</b>	<b>7,251</b>

提供細胞凍存服務的成本包括(i)一次性初始設置成本的攤銷成本；及(ii)於產生期間我們所確認的持續開支。

### 除稅前虧損

鑑於上述原因，本集團的除稅前虧損由截至2019年6月30日止六個月約人民幣50.5百萬元增加約244.5%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣174.1百萬元。

## 管理層討論及分析

### 所得稅開支

於截至2020年6月30日止六個月，我們毋須於開曼群島繳納任何所得稅。由於於報告期間我們的香港附屬公司毋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。根據中國企業所得稅法，我們位於中國的附屬公司一般須按應課稅溢利25%的稅率繳納法定企業所得稅。我們的中國附屬公司北京永泰被認定為高新技術企業，自2018年10月31日起為期三年。因此，於報告期間，北京永泰的稅率較低，為15%。

### 流動資金及資本資源

我們的銀行結餘及現金由2019年12月31日約人民幣282.2百萬元減少約人民幣108.0百萬元至2020年6月30日約人民幣174.2百萬元，主要是由於本集團訂立新租賃協議(租期為期20年)以使用租賃土地建設實驗室而確認約人民幣50.1百萬元的使用權資產以及報告期間經營開支人民幣50.6百萬元的影响所致。

### 債務

#### 租賃負債

於2020年6月30日，我們的租賃負債約為人民幣37.0百萬元。租賃負債以租賃按金作抵押且並無擔保。

#### 可轉換優先股

於2019年6月3日，我們訂立優先股認購協議，據此，Poly Platinum認購5,000股可轉換優先股，代價為200百萬港元。於2019年12月31日，可轉換優先股的賬面值為人民幣172.1百萬元及於2020年6月30日，可轉換優先股的賬面值約為人民幣191.5百萬元，當中包括發行可轉換優先股所收到的初步所得款項及其後的公允值變動。可轉換優先股由Tan Zheng Ltd及Tan Xiao Yang Ltd各自持有的本公司股份作抵押及由譚先生、譚曉陽、張軍政、馬曉鷗、宋愛平、柯少彬、王淑慧、李昀慧、譚月月及王玉寧各自擔保。

#### 或然負債、資產抵押及擔保

除上文所披露者外，於2020年6月30日，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、租賃負債、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。



## 股本架構

本公司股份於2020年7月10日在聯交所主板上市，及本公司通過全球發售按發售價每股11.00港元發行100,000,000股股份。

隨後，本公司宣佈，聯席代表(代表國際包銷商)已於2020年7月31日部分行使招股章程所述的超額配股權，涉及合共14,584,000股股份，相當於任何超額配股權獲行使前根據全球發售初步可供認購的股份總數約14.58%，以便向Tan Zheng Ltd歸還根據借股協議用於補足國際發售中超額分配的借入股份。此後，本集團的股本架構概無變動。本集團的股本僅包括普通股。於本中期報告日期，本公司的已發行股本總額為514,584美元，分為514,584,000股股份。

於2020年6月30日，本集團的股本架構為80.42%債務及19.58%權益，而於2019年12月31日為59.15%債務及40.85%權益。

## 外匯

外匯風險指外匯匯率變動造成損失的風險。人民幣與本集團業務所涉及的其他貨幣之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。本集團主要於中國經營業務，並面臨因多種貨幣風險敞口(主要與港元有關)所產生的外匯風險。將外幣兌換為人民幣(包括港元)以中國人民銀行設定的匯率換算。本集團尋求透過密切監控及最大程度地降低淨外匯頭寸來限制我們所承受的外匯風險。於報告期間，本集團並無訂立任何貨幣對沖交易。

## 經選定的財務比率

下表載列於所示資產負債表日期我們的若干經選定財務比率：

	於2020年 6月30日 (%) (未經審核)	於2019年 12月31日 (%) (經審核)
流動比率	<b>0.82</b>	1.49
速動比率	<b>0.80</b>	1.47

附註：

- (1) 流動比率等於期末的流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率等於期末的(a)流動資產減存貨再除以(b)流動負債。

我們的流動比率由2019年12月31日的1.49下降至2020年6月30日的0.82，而速動比率由2019年12月31日的1.47下降至2020年6月30日的0.80，乃主要由於本集團的銀行結餘及現金由2019年12月31日約人民幣282.2百萬元減少至2020年6月30日約人民幣174.2百萬元所致。

## 其他資料

### 中期股息

於報告期間概無派付、宣派或擬派股息。

### 上市及超額配股權所得款項淨額用途

本公司股份於2020年7月10日在聯交所上市。隨後，本公司宣佈，聯席代表(代表國際包銷商)已於2020年7月31日部分行使招股章程所述的超額配股權，涉及合共14,584,000股股份，相當於任何超額配股權獲行使前根據全球發售初步可供認購的股份總數約14.58%，以便向Tan Zheng Ltd歸還根據借股協議用於補足國際發售中超額分配的借入股份。

經扣除包銷費用及佣金、與進行首次全球發售及行使超額配股權有關的其他上市費用及其他估計開支後，所得款項淨額約為1,127.8百萬港元。於本中期報告日期，本公司動用所得款項合共約29.8百萬港元，包括22.2百萬港元用於投資於進行中的臨床試驗及商業化EAL<sup>®</sup>，約5.7百萬港元用於投資於CAR-T-19臨床試驗及TCR-T系列在研產品以及約1.9百萬港元用於營運資金及其他一般企業目的。本公司擬根據招股章程所載用途動用該等所得款項淨額。

下表載列全球發售及超額配股權所得款項淨額的計劃用途及直至本中期報告日期的實際動用情況：

所得款項用途	全球發售 所得款項淨額的 分配及超額配股權 (百萬港元)	佔所得款項 淨額總額的 百分比 (%)	已動用金額 (於本中期 報告日期) (百萬港元)	未動用金額 (於本中期 報告日期) (百萬港元)
用於投資EAL <sup>®</sup> 正在進行的臨床 試驗及商業化	385.6	34.2	22.2	363.4
用於擴大EAL <sup>®</sup> 的其他臨床適應症的 研發開支	213.2	18.9	—	213.2
用於投資CAR-T-19臨床試驗及 TCR-T系列在研產品的臨床試驗	374.5	33.2	5.7	368.8
用於產品管線中其他在研產品的開發， 包括研發開支及新研發及生產中心的 建設成本	98.1	8.7	—	98.1
用於營運資金及其他一般企業用途	56.4	5.0	1.9	54.5
總計	1,127.8	100.0	29.8	1,098.0

就上文所述本公司所得款項用途的計劃用途而言，本公司預計將於2025年底前全數動用所得款項淨額。

## 重大投資、重大收購及出售

除本中期報告所披露者外，截至本中期報告日期，本集團並無持有任何重大投資，亦無重大投資或資本資產之未來計劃。截至2020年6月30日止六個月，本集團亦無重大收購或出售任何附屬公司、聯營公司及合營公司。

## 僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，我們於中國及大韓民國分別共有199名及8名僱員。

下表載列於2020年6月30日按各職能劃分的僱員人數：

職能	僱員人數
綜合管理及行政	33
研發	
— 高級管理層	7
— 產品及技術研發	25
— 生產、純化、設備及安全	69
— 質量	51
— 臨床支持及業務發展	22
<b>總計</b>	<b>207</b>

我們已設計一套評估系統定期評估員工的表現。該系統形成我們確定員工是否應該加薪、獲得獎金或晉升的基礎。我們認為員工獲得的薪金及獎金可與市場價格競爭。

我們重視為員工提供培訓，以提高技術及產品知識。我們為不同職位的員工設計並提供不同的培訓計劃。

我們為所有中國僱員繳納社會保險及住房公積金。

## 融資及財務政策

本集團採用穩定、保守融資及財務政策，僅為保持最佳的財務狀態及最佳經濟理財成本及最小化本集團財務風險。現金及現金等價物通常存放在本集團認為信用風險低的金融機構。本集團定期審閱融資需求，以維持足夠財務資源以支持其運營及研究與開發，未來投資及擴展計劃。

## 其他資料

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

由於股份已於2020年7月10日在聯交所上市，故本公司於2020年6月30日毋須根據證券及期貨條例第XV部存置任何登記冊。

在本公司於2020年7月10日上市後，據董事所知，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的普通股、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊的權益及淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (i) 於股份及相關股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 <sup>(1)</sup>	於本公司的 股權概約百分比
譚先生 <sup>(2)</sup>	實益權益	5,000,000 (L)	0.01%
	於受控制法團的權益	180,480,000 (L)	36.10%
		15,000,000 (S)	3.00%
鄭先生 <sup>(3)</sup>	於受控制法團的權益	134,948,571 (L)	26.99%
王博士 <sup>(4)</sup>	實益權益	23,450,000 (L)	4.69%

附註：

(1) 字母「L」表示相關人士／實體於該等股份中的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)，而字母「S」表示相關人士／實體於該等股份中的「淡倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。

(2) 譚錚先生根據首次公開發售前購股權計劃(定義見下文)作為購股權承授人可認購最多5,000,000股股份而擁有權益。

Tan Zheng Ltd為譚錚先生全資擁有的公司。據此，譚錚先生被視為於Tan Zheng Ltd持有／被視為擁有權益的180,480,000股股份中擁有權益。根據代表委任安排，被動少數股東已不可撤回地將其於本公司任何股東大會的投票權委託予Tan Zheng Ltd，使其可全權酌情行使該等投票權，並因此被視為於被動少數股東所持有的股份中擁有權益。在Tan Zheng Ltd所持的180,480,000股股份中，根據代表委任安排，有155,794,286股股份受託於被動少數股東。

於15,000,000股股份中的淡倉指Tan Zheng Ltd根據借股協議借出的股份。

(3) 該等股份由鄭先生全資擁有的公司Evodevo Ltd持有。據此，鄭先生被視為於Evodevo Ltd持有的股份中擁有權益。

(4) 王博士根據首次公開發售前購股權計劃(定義見下文)作為購股權承授人可認購最多23,450,000股股份而擁有權益。

## (ii) 於相聯法團中的權益

董事姓名	權益性質	相關法團	註冊資本金額	於相聯法團的權益百分比
譚先生	實益權益	永泰瑞科	人民幣60,000元	60.00%
王博士	實益權益	永泰瑞科	人民幣40,000元	40.00%

除上文所披露者外，在本公司於2020年7月10日上市後，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊的權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

由於股份已於2020年7月10日在聯交所上市，故本公司於2020年6月30日毋須根據證券及期貨條例第XV部存置任何登記冊。

在本公司於2020年7月10日上市後，據董事所知，就董事所知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，並且已記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊的權益或淡倉：

## 其他資料

### 本公司的主要股東

股東名稱	權益性質	所持股份數目 <sup>(1)</sup>	股權概約百分比
Tan Zheng Ltd <sup>(2)</sup>	實益權益	24,685,714 (L)	4.94%
		15,000,000 (S)	3.00%
Evodevo Ltd	協議訂約方的權益	155,794,286 (L)	31.16%
		134,948,571 (L)	26.99%
張蓓妮 <sup>(3)</sup>	於受控制法團的權益	30,666,667 (L)	6.13%
Bei Ni Ltd <sup>(3)</sup>	實益權益	30,666,667 (L)	6.13%
大灣區共同家園發展基金(GP)有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	33,138,619 (L)	6.63%
大灣區共同家園發展基金有限合夥 <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	33,138,619 (L)	6.63%
Poly Platinum <sup>(4)</sup>	實益權益	33,138,619 (L)	6.63%
譚曉陽 <sup>(5)</sup>	其他／配偶權益	59,794,286 (L)	11.96%
Tan Xiao Yang Ltd <sup>(5)</sup>	其他	46,080,000 (L)	9.22%
譚月月 <sup>(5)</sup>	於受控制法團的權益／配偶權益	59,794,286 (L)	11.96%
張軍政 <sup>(6)</sup>	其他／配偶權益	55,405,714 (L)	11.08%
Zhang Jun Zheng Ltd <sup>(6)</sup>	其他	41,691,428 (L)	8.34%
王敏慧 <sup>(6)</sup>	於受控制法團的權益／配偶權益	55,405,714 (L)	11.08%

附註：

- (1) 字母「L」表示相關人士／實體於該等股份中的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)，而字母「S」表示相關人士／實體於該等股份中的「淡倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。

- (2) 於15,000,000股股份中的淡倉指Tan Zheng Ltd根據借股協議借出的股份。

根據日期為2019年8月29日的代表委任協議(「代表委任協議」)，於總計155,794,286股股份中擁有權益的被動少數股東已不可撤回地將彼等於本公司任何股東大會上的投票權委託予Tan Zheng Ltd，使其可全權酌情行使該等投票權，並因此被視為於被動少數股東持有的股份中擁有權益。

- (3) Bei Ni Ltd為張蓓妮全資擁有的公司。據此，張蓓妮被視為於Bei Ni Ltd持有的股份中擁有權益。

- (4) Poly Platinum為大灣區共同家園發展基金有限合夥(「大灣區基金」)的全資控制附屬公司。根據Poly Platinum，大灣區基金的普通合夥人為大灣區共同家園發展基金(GP)有限公司。據此，大灣區共同家園發展基金(GP)有限公司及大灣區基金各自被視為於Poly Platinum持有的股份中擁有權益。

- (5) 該59,794,286股股份包括46,080,000股由Tan Xiao Yang Ltd持有的股份及13,714,286股由譚月月女士控制的公司所持有的股份。Tan Xiao Yang Ltd為譚曉陽先生全資擁有的公司，而譚曉陽先生被視為於Tan Xiao Yang Ltd持有的股份中擁有權益。譚月月女士為譚曉陽先生的配偶。

譚曉陽先生及Tan Xiao Yang Ltd為被動少數股東，根據代表委任協議將彼等於本公司的投票權委託予Tan Zheng Ltd。

- (6) 該55,405,714股股份包括41,691,428股由Zhang Jun Zheng Ltd持有的股份及13,714,286股由王敏慧女士控制的公司所持有的股份。Zhang Jun Zheng Ltd為張軍政先生全資擁有的公司，而張軍政先生被視為於Zhang Jun Zheng Ltd持有的股份中擁有權益。王敏慧女士為張軍政先生的配偶。

張軍政先生及Zhang Jun Zheng Ltd為被動少數股東，根據代表委任協議將彼等於本公司的投票權委託予Tan Zheng Ltd。

除上文所披露者外，在本公司於2020年7月10日上市後，董事並不知悉有任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊的權益或淡倉。

## 其他資料

### 購股權計劃

為獎勵購股權計劃項下所界定的參與者對本集團成就作出的貢獻以及激勵彼等繼續為本集團作出貢獻，本公司於2020年6月6日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)及首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)。

有關首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃的主要條款詳情，請參閱招股章程附錄四。

#### 首次公開發售前購股權計劃

根據首次公開發售前購股權計劃已授出而於2020年6月30日仍未行使的購股權概述如下：

承授人姓名	於2019年	於報告期間及	於報告期間及	於報告期間及	於報告期間及	於2020年
	12月31日	直至2020年	直至2020年	直至2020年	直至2020年	6月30日
	尚未行使	已授出的	已行使的	已註銷的	已失效的	尚未行使
	的購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目	的購股權數目
譚先生 主席兼執行董事	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
王博士 執行董事、首席執行官兼聯席首席科技官	23,450,000	-	-	-	-	23,450,000
僱員(總計)	9,050,000	-	-	-	100,000	8,950,000
合計	<b>37,500,000</b>	-	-	-	<b>100,000</b>	<b>37,400,000</b>



根據首次公開發售前購股權計劃已授出而於2020年6月30日仍未行使的購股權之購股權數目、授出日期、歸屬期、行使期及行使價詳情如下：

承授人姓名	授出日期	歸屬期	行使期	每股行使價 (附註2)	於2020年 6月30日 尚未行使 的購股權數目
譚先生 主席兼執行董事	2020年6月6日	於2020年及2021年12月31日 分兩個相等批次歸屬	2019年12月31日至 2026年12月30日	5.5港元	5,000,000
王博士 執行董事、首席執行官兼 聯席首席科技官	2020年6月6日	於2020年及2021年12月31日 分兩個相等批次歸屬	2019年12月31日至 2026年12月30日	5.5港元	23,450,000
僱員(總計)	2020年6月6日	於2020年、2021年及2022年12月31日 分三個批次分別歸屬30%、30%及 40%/於2020年及2021年12月31日 分兩個相等批次歸屬(附註1)	2019年12月31日至 2026年12月30日	5.5港元	8,950,000
<b>合計</b>					<b>37,400,000</b>

附註：

- 有關向各僱員所授出購股權的歸屬期詳情，請參閱招股章程附錄四。
- 由於本公司股份於授出日期並未上市，故股份收市價並不適用。

於2020年6月30日，根據購股權計劃可供發行的股份總數為37,400,000股，相當於本公司已發行股份總數約7.48%。

## 其他資料

### 首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃自其獲採納之日起生效，為期最多10年。

於上市日期至本中期報告日期期間，並無購股權已根據首次公開發售後購股權計劃授出、行使、註銷或失效。

### 遵守企業管治守則

由於本公司股份於2020年6月30日尚未在聯交所上市，因此企業管治守則於報告期間不適用於本公司。

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值、制定其業務戰略及政策以及提高其透明度和問責性。

本公司的企業管治常規乃基於上市規則附錄十四所載的企業管治守則之條文，本公司已採納該等條文作為其企業管治的守則。企業管治守則自上市日期起生效並適用於本公司。董事會認為，本公司自上市日期起及直至本中報日期一直遵守企業管治守則所載的適用守則條文。董事會將定期審閱並加強企業管治措施以確保本公司始終符合企業管治守則之要求。

### 遵守證券交易的標準守則

由於本公司股份於報告期間未於聯交所上市，故上市規則項下與董事遵守標準守則有關之條文於報告期間不適用於本公司。

本公司自上市之日起已採納標準守則作為董事買賣本公司證券的指引。經向各位董事作出特定查詢後，全體董事均確認彼等自上市日期起及直至本中報日期已遵守標準守則所載之適用準則。本公司並不知悉相關僱員違反標準守則的事件。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

由於本公司股份於2020年6月30日尚未在聯交所上市，故於報告期間，本公司或其任何附屬公司或綜合聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 審核委員會及審閱財務報告

審核委員會已於2020年6月6日成立，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載的企業管治守則。審核委員會由三名成員組成，即三名獨立非執行董事吳智傑(彼為審核委員會主席)、彭素玖女士及王英典教授。吳智傑先生為獨立非執行董事，彼具備適當的專業資格或上市規則第3.10(2)條所規定的會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會的主要職責為就本集團財務報告程序、內部控制及風險管理系統的成效向董事提供獨立審閱結果、監察審核程序及履行董事指派的其他職責及責任。

審核委員會已審閱本公司截至2020年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，並確認已遵守適用的會計原則、標準和要求，且已作出充分披露。截至2020年6月30日止六個月的中期業績未經審核，惟已由核數師按照國際審計與鑑證準則理事會頒佈之國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」開展審閱工作。

### 董事資料的變動

概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情變動。

### 董事購買股份或債權證的權利

除首次公開發售前購股權計劃及首次公開發售後購股權計劃之外，本公司或其附屬公司於報告期間或報告期末的任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，亦無董事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

### 報告期後事項

本公司股份於2020年7月10日在聯交所主板上市，透過全球發售按發售價每股11.00港元發行100,000,000股本公司股份。經扣除包銷費用及佣金以及其後產生的其他相關上市開支後，全球發售所得款項淨額已令本集團資產淨值增加。

本公司宣佈，聯席代表(代表國際包銷商)已於2020年7月31日部分行使招股章程所述的超額配股權，涉及合共14,584,000股股份，相當於任何超額配股權獲行使前根據全球發售初步可供認購的股份總數約14.58%，以便向Tan Zheng Ltd歸還根據借股協議用於補足國際發售中超額分配的借入股份。

除上文所披露者外，於報告期間結束後直至本中期報告日期為止，並無發生對本集團構成影響的重要事項。

## 簡明綜合財務報表的審閱報告

# Deloitte.

# 德勤

致永泰生物製藥有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 緒言

本核數師(「吾等」)已審閱載於第28至50頁永泰生物製藥有限公司(「本公司」)及其附屬公司的簡明綜合財務報表，包括於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合該規則的有關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。本公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱聘用準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」(「香港審閱聘用準則第2410號」)進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

### 結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

### 其他事項

截至2019年6月30日止六個月期間的有關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表之比較及其於該等簡明綜合財務報表所載之相關說明附註並未根據香港審閱聘用準則第2410號進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年8月28日

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
其他收益	5	975	699
其他收益及虧損淨額	6	2,878	36
可轉換可贖回優先股的公允值虧損	14	(19,415)	(386)
業務發展開支		-	(569)
行政開支		(27,247)	(12,250)
研發開支		(94,955)	(23,384)
財務成本		(1,117)	(1,039)
上市開支		(35,004)	(6,389)
其他開支	5	(182)	(7,251)
除稅前虧損		(174,067)	(50,533)
所得稅開支	7	-	-
期內虧損及全面開支總額	8	(174,067)	(50,533)
以下各項應佔期內虧損及全面開支總額：			
本公司擁有人		(174,019)	(50,445)
非控股權益		(48)	(88)
		(174,067)	(50,533)
每股虧損(人民幣元)	10		
基本		(0.46)	(0.13)
攤薄		(0.46)	(0.13)

# 簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	<b>131,641</b>	85,350
無形資產		<b>7,821</b>	7,767
預付款項、按金及其他應收款項	12	<b>15,724</b>	14,216
合約成本		<b>1,359</b>	1,488
		<b>156,545</b>	108,821
<b>流動資產</b>			
合約成本		<b>256</b>	256
存貨		<b>3,562</b>	4,810
應收一名關聯方款項	19	<b>-</b>	750
預付款項、按金及其他應收款項	12	<b>29,878</b>	20,087
銀行結餘及現金		<b>174,229</b>	282,247
		<b>207,925</b>	308,150
<b>流動負債</b>			
合約負債		<b>710</b>	710
貿易及其他應付款項	13	<b>53,007</b>	23,134
租賃負債		<b>3,717</b>	3,786
遞延政府補助		<b>5,998</b>	6,433
可轉換可贖回優先股	14	<b>191,522</b>	172,107
		<b>254,954</b>	206,170
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(47,029)</b>	101,980
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>109,516</b>	210,801

## 簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
合約負債		<b>3,759</b>	4,114
租賃負債		<b>33,305</b>	35,214
遞延政府補助		<b>1,071</b>	1,138
		<b>38,135</b>	40,466
<b>資產淨值</b>		<b>71,381</b>	170,335
<b>資本及儲備</b>			
股本	15	<b>677</b>	677
儲備		<b>69,359</b>	168,265
本公司擁有人應佔權益		<b>70,036</b>	168,942
非控股權益		<b>1,345</b>	1,393
<b>權益總額</b>		<b>71,381</b>	170,335

第28至50頁的簡明綜合財務報表於2020年8月28日經董事會批准及授權刊發，並由下列董事代為簽署：

譚錚  
董事

王歆  
董事

## 簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	實繳/股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註)	購股權儲備 人民幣千元 (附註16)	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於2019年1月1日(經審核)	69	-	277,728	2,001	-	(65,147)	214,651	1,646	216,297
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(50,445)	(50,445)	(88)	(50,533)
發行普通股	543	-	-	-	-	-	543	-	543
發行普通股	65	166,271	(101,599)	-	-	-	64,737	-	64,737
發行普通股應佔交易成本	-	(6,813)	4,220	-	-	-	(2,593)	-	(2,593)
於2019年6月30日(未經審核)	677	159,458	180,349	2,001	-	(115,592)	226,893	1,558	228,451
於2020年1月1日(經審核)	<b>677</b>	<b>159,458</b>	<b>180,349</b>	<b>2,001</b>	<b>405</b>	<b>(173,948)</b>	<b>168,942</b>	<b>1,393</b>	<b>170,335</b>
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(174,019)	(174,019)	(48)	(174,067)
確認按股權結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	75,113	-	75,113	-	75,113
於2020年6月30日(未經審核)	<b>677</b>	<b>159,458</b>	<b>180,349</b>	<b>2,001</b>	<b>75,518</b>	<b>(347,967)</b>	<b>70,036</b>	<b>1,345</b>	<b>71,381</b>

附註：根據中華人民共和國(「中國」)的相關法律及法規，有限責任形式的中國附屬公司須於每年年末將稅後溢利的10%撥入法定盈餘公積金，直至餘額達到相關中國實體註冊資本的50%為止。



# 簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所用的現金淨額</b>		<b>(50,563)</b>	(35,286)
<b>投資活動</b>			
已收利息		82	57
購買物業、廠房及設備的付款		(1,882)	(11,631)
使用權資產付款		(50,146)	-
無形資產付款		(487)	-
租金按金付款		-	(182)
於租賃期滿時退回租金按金		-	79
出售按公允值計入損益(「公允值計入損益」) 的金融資產所得款項		-	6,000
一名關聯方還款		750	-
向第三方貸款		-	(3,000)
第三方還款		-	3,000
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(51,683)</b>	(5,677)
<b>融資活動</b>			
根據集團重組視作向擁有人分派		-	(923)
向本公司注資		-	64,737
支付首次公開發售(「首次公開發售」)股份發行成本		(5,829)	(1,287)
發行可換股債券的所得款項	14	-	85,587
發行可轉換可贖回優先股所得款項	14	-	90,345
支付可換股債券及可轉換可贖回優先股的發行成本		-	(5,700)
償還租賃負債		(1,978)	(1,633)
租賃負債已付利息		(1,117)	(1,039)
<b>融資活動(所用)/產生的現金淨額</b>		<b>(8,924)</b>	230,087
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(111,170)</b>	189,124
於1月1日的現金及現金等價物		282,247	128,332
匯率變動影響		3,152	4,098
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>		<b>174,229</b>	321,554
指現金及現金等價物			

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 1. 一般資料及於本中期期間的重大事件

永泰生物製藥有限公司(「本公司」)於2018年4月11日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。其普通股自2020年7月10日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司及其附屬公司的功能貨幣。

Covid-19的爆發以及多個國家其後實施的隔離措施及旅行限制對全球的經濟及營商環境構成負面影響，並直接及間接影響本公司及其附屬公司(本公司及其附屬公司下文統稱(「本集團」))的業務。本集團自2020年1月下旬起已暫停其核心在研產品擴增活化淋巴細胞(「EAL」)II期臨床試驗的新患者入組及現有患者治療，直至2020年3月方恢復其EAL臨床試驗。中斷可能會延遲臨床研究，並可能最終導致延遲產品上市。地方政府已宣佈對企業的若干支持，以克服疫情所造成的負面影響，且於2020年2月至2020年6月，本集團的中國附屬公司獲豁免為其僱員支付基本養老金、失業及工傷保險。

## 2. 編製基準

於2020年6月30日，本集團的流動負債超過其流動資產總額人民幣47,029,000元。考慮到首次公開發售所得款項以及將可轉換可贖回優先股轉換為普通股後，本公司董事(「董事」)信納本集團將能夠全面履行其在可見將來的到期財務責任。因此，簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

本集團簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)制定的國際會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄16之適用披露規定而編製。

## 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據歷史成本基準編製，惟可轉換可贖回優先股乃按公允值計量。

## 3. 主要會計政策(續)

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本導致會計政策變動外，截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法，與編製本公司日期為2020年6月29日的招股章程所呈列的會計師報告所載歷史財務資料編製相關的本集團截至2019年12月31日止兩個年度各年的財務報表所遵循者相同。

### 應用國際財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團已就編製其簡明綜合財務報表首次應用提述國際財務報告準則概念框架的修訂本以及以下由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則修訂本，該等修訂本於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大的定義
國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際會計準則第7號修訂本	利率基準改革

除下文所述者外，於本期間應用國際財務報告準則中的提述國際財務報告準則概念框架的修訂本以及國際財務報告準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

#### 3.1 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號「重大的定義」修訂本的影響

該等修訂本為重大一詞提供新定義，列明「倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別資料將可影響提供某一特定申報實體財務資料的一般用途財務報表主要使用者基於相關財務報表作出的決定，則該資料屬重大」。該等修訂本亦澄清重大與否視乎資料(單獨或與其他資料結合使用)在整體財務報表的性質或幅度。

於本期間應用該等修訂本對簡明綜合財務報表並無任何影響。應用該等修訂本的呈列及披露變動(如有)將於截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表內反映。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 4. 分部資料

就資源分配及表現評估目的而言，本公司執行董事(即主要經營決策者)於作出分配資源及評估本集團整體表現時檢討綜合業績，因此，本集團僅有一個運營及可呈報分部，並無呈列該單一分部的進一步分析。

#### 地域資料

由於本集團於截至2020年6月30日止六個月並無錄得任何收益(截至2019年6月30日止六個月：無)，且本集團超過90%的非流動資產均位於中國，因此，並無呈列地域分部分析。

### 5. 其他收益／其他開支

#### 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
提供細胞凍存服務所得收益	355	355
銀行存款利息收入	82	57
租賃按金利息收入	30	25
政府補助	508	262
總計	975	699

#### 其他開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
提供細胞凍存服務的成本	146	170
可轉換可贖回優先股的發行成本	-	7,018
其他	36	63
總計	182	7,251

## 6. 其他收益及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益淨額	2,878	1,071
按公允值計入損益的金融資產公允值收益	-	776
無形資產減值虧損	-	(1,714)
其他	-	(97)
總計	2,878	36

## 7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期中國企業所得稅	-	-

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，本公司中國附屬公司的基本稅率為25%。

北京永泰生物製品有限公司(「北京永泰」)於2018年10月31日獲北京市科技局及有關部門認證為「高新技術企業」，為期三年，並已在當地稅務機關登記，可享受15%的減免企業所得稅稅率。因此，附屬公司於截至2020年6月30日止六個月所得溢利須繳納15%(截至2019年6月30日止六個月：15%)的企業所得稅。

由於本集團中國附屬公司於該兩個期間均產生稅務虧損，故並無就中國所得稅作出撥備。

由於本集團香港附屬公司並無估計應課稅溢利須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

於2020年6月30日，本集團擁有估計未使用稅項虧損約人民幣279,884,000元(2019年12月31日：人民幣207,115,000元)，有關稅項虧損可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可預測性，並無就於2020年6月30日及2019年12月31日的未使用稅項虧損確認遞延稅項資產。

\* 英文名稱僅供識別

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 8. 期內虧損

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
經扣除以下各項後得出的期內虧損：		
員工成本(包括董事薪酬)		
— 薪金及其他津貼	20,496	10,792
— 退休福利	284	466
— 計入行政開支的按股權結算以股份為基礎的付款	14,302	—
— 計入研發開支的按股權結算以股份為基礎的付款	60,811	—
員工成本總額	95,893	11,258
物業、廠房及設備折舊	5,663	4,498
無形資產攤銷	433	170
短期租賃開支	433	108
計入研發開支的存貨成本	6,755	3,883
計入研發開支的分包成本	4,600	5,924

### 9. 股息

概無就本期間派付、宣派或建議派發任何中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。董事已釐定將不就中期期間派付股息。

## 10. 每股虧損

對本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損之計算乃基於以下數據：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
本公司擁有人應佔期內虧損	<b>(174,019)</b>	(50,445)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 股數 (千股) (未經審核)	2019年 股數 (千股) (未經審核)
股份數目		
就計算每股基本及攤薄虧損所採用之普通股加權平均數	<b>380,952</b>	378,848

就計算該兩個期間每股基本虧損所採用之普通股加權平均數，乃基於附註13所載普通股拆細以及附註16(a)所載資本化發行自2019年1月1日起生效之假設。

誠如附註14分別所載，本集團發行可轉換可贖回優先股，且授出首次公開發售前購股權計劃項下的購股權。就計算截至2020年6月30日止六個月的每股攤薄虧損而言，其並無計入轉換可轉換可贖回優先股及根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權，乃由於計入將導致每股虧損減少。就計算截至2019年6月30日止六個月的每股攤薄虧損而言，其並無計入轉換可轉換可贖回優先股，乃由於計入將導致每股虧損減少。

## 11. 物業、廠房及設備

於本中期間，本集團已簽署國有建設用地使用權出讓合同，用於建造實驗室，土地出讓期為期20年。本集團已支付100%的預付款，並確認使用權資產人民幣50,146,000元。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 12. 預付款項、按金及其他應收款項

	於2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付供應商款項	13,915	11,001
可收回增值稅	14,583	13,105
向僱員墊款	149	133
租金按金	1,141	1,111
其他按金	355	325
首次公開發售的遞延股份發行成本	10,222	7,474
預付上市開支	165	834
預付股份發行成本	5,022	–
其他	50	320
	<b>45,602</b>	34,303
分析如下：		
即期	29,878	20,087
非即期	15,724	14,216
	<b>45,602</b>	34,303

### 13. 貿易及其他應付款項

	於2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	3,697	4,632
收購物業、廠房及設備的應付款項	550	624
應計薪金及其他津貼	2,996	3,006
應償還政府補助	1,837	1,837
應計上市開支	36,432	9,275
首次公開發售的應計股份發行成本	5,621	2,769
其他	1,874	991
	<b>53,007</b>	23,134



### 13. 貿易及其他應付款項(續)

以下為各報告期末基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	3,664	4,601
1年至2年	6	11
2年至3年	27	20
	<b>3,697</b>	4,632

### 14. 可轉換可贖回優先股及發行及贖回可換股債券

於2019年4月9日，本公司向Poly Platinum發行本金額為100,000,000港元(「港元」)(相當於人民幣85,587,000元)的有抵押有擔保可換股債券(「可換股債券」)。可換股債券於一年後到期。可換股債券由本公司若干股東的股份作抵押並由若干股東擔保。

本公司於2019年6月12日以代價100,000,000港元贖回可換股債券。該代價以Poly Platinum就認購下述可轉換可贖回優先股之應付代價的方式償付。

於2019年6月3日，Poly Platinum與本公司訂立優先股認購協議(「優先股協議」)，內容有關認購本公司5,000股優先股(「優先股」)，代價為200,000,000港元。優先股協議經日期為2019年6月12日的首份補充認購協議補充。有關代價已於2019年6月12日全數結付。優先股由本公司若干股東的股份作抵押並由若干股東提供擔保。

優先股於發行當日的詳情如下：

	發行日期	已發行 優先股總數	每股認購價 港元	總計 千港元	人民幣總計 人民幣千元
優先股	2019年6月12日	5,000	40,000	200,000	175,932

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 14. 可轉換可贖回優先股及發行及贖回可換股債券(續)

	可轉換 可贖回優先股 人民幣千元 (未經審核)	於簡明綜合 財務報表列示為 人民幣千元 (未經審核)
於2020年1月1日	<b>192,131</b>	<b>172,107</b>
公允值變動(附註)	<b>17,540</b>	<b>19,415</b>
於2020年6月30日	<b>209,671</b>	<b>191,522</b>

附註：公允值變動以人民幣呈列，亦包括將港元結餘換算為人民幣的匯兌影響。

董事參考與本集團並無關聯的獨立合資格專業估值師(具有適當的估值類似工具的資格及經驗)報告所作估值對可轉換可贖回優先股進行估值。

反向解決模型用於釐定本公司的相關股權價值。由於優先股的發行被視為公平交易，故本公司的相關股權價值根據發行價反向解決。

本公司採用混合法於報告期末在本公司各類別股份之間分配股權價值。混合法是概率加權預期收益法(「PWERM」)與期權定價模式(「OPM」)的結合，估算多個場景的概率加權值，但使用OPM估算一個或多個場景中的價值分配。

根據PWERM，假設各種未來結果，基於對企業未來價值的分析估計各類股本證券的價值。股票價值乃基於預期未來投資回報的概率加權現值，考慮企業可用的每種可能的未來結果以及各類別股份的權利。共同的未來結果模型可能包括首次公開發售或清算。

## 14. 可轉換可贖回優先股及發行及贖回可換股債券(續)

OPM將優先股持有人及普通股的權利視為與本公司股權價值的認購期權相等，其執行價值基於上文所披露的清算優先權、贖回條款及優先股的自動轉換。因此，普通股的股權價值可通過估計該等認購期權的部分價值釐定。

用於釐定優先股公允值的主要估值假設如下：

	於2020年6月30日	於2019年12月31日
首次公開發售時間	<b>0.03</b>	0.45
清算時間	<b>0.03</b>	0.45
無風險利率	<b>0.1%</b>	1.9%
波幅	<b>30%</b>	34%
股息收益率	<b>0%</b>	0%
贖回場景下的可能性	<b>1%</b>	10%
清算場景下的可能性	<b>1%</b>	5%
首次公開發售場景下的可能性	<b>98%</b>	85%

優先股於本公司首次公開發售後，於2020年7月10日根據金融工具的條款悉數轉換為19,047,619股普通股。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 15. 股本

	股份數目	股本 美元
<b>普通股</b>		
每股1美元的普通股		
<b>法定</b>		
於2019年1月1日	5,000,000	5,000,000
發行優先股的重新分類及重新指定	(1,000,000)	(1,000,000)
於2019年6月30日	4,000,000	4,000,000
於2020年1月1日及2020年6月30日(附註)	4,000,000,000	4,000,000
<b>已發行及繳足</b>		
於2019年1月1日	10,000	10,000
發行普通股	80,000	80,000
發行普通股	10,000	10,000
於2019年6月30日	100,000	100,000
於2020年1月1日及2020年6月30日(附註)	100,000,000	100,000
	於2020年6月30日	於2019年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
呈列為	<b>677</b>	677

附註：於2019年8月23日，本公司股東通過書面決議案，據此，本公司各每股面值為1.00美元(「美元」)的已發行及未發行普通股被拆細為1,000股每股面值0.001美元的股份。本公司股本拆細後，本公司已發行普通股數目由100,000股每股面值1.00美元增加至100,000,000股每股面值0.001美元。

### 16. 以股份為基礎的付款交易

根據董事於2019年12月31日的書面決議案，本公司的首次公開發售前購股權計劃已獲通過（「首次公開發售前購股權計劃」）。成立首次公開發售前購股權計劃的目的為鼓勵參與者就本集團的長期利益作出貢獻。根據首次公開發售前購股權計劃可能授出之股份總數將不超過37,500,000股，相當於緊隨首次公開發售完成後已發行股本總數約7.50%。

首次公開發售前購股權計劃須待下列各項達成後，方可作實：

- (a) 本公司股東通過決議案批准及採納首次公開發售前購股權計劃的規則；
- (b) 聯交所上市委員會批准因行使首次公開發售前購股權計劃附帶之認購權而可能將予配發及發行之股份於聯交所上市及買賣；及
- (c) 本公司普通股於聯交所開始買賣。

隨後分別於2020年6月6日、2020年7月9日及2020年7月10日分別達成上述條件(a)、條件(b)及條件(c)。

於2019年12月31日，本公司向7名高級管理人員及25名合資格僱員（統稱「承授人」）要約及承授人接受37,500,000份購股權（「首次公開發售前購股權」）。購股權可於歸屬日期至要約日期第七個週年內的任何時間獲行使。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 16. 以股份為基礎的付款交易(續)

本公司向本集團高級管理人員及僱員授出的首次公開發售前購股權的詳情如下：

種類	要約日期	購股權所涉及的股份數目	歸屬比例	歸屬日期	每股行使價
執行董事：(「購股權A」) 譚錚先生	2019年12月31日	5,000,000	50%	2019年12月31日 – 2020年12月31日	全球發售發售價 (「發售價」)的50% 發售價的50%
			50%	2019年12月31日 – 2021年12月31日	
王博士	2019年12月31日	23,450,000	50%	2019年12月31日 – 2020年12月31日	發售價的50%
			50%	2019年12月31日 – 2021年12月31日	發售價的50%
高級管理人員：(「購股權B」)	2019年12月31日	3,500,000	30%	2019年12月31日 – 2020年12月31日	發售價的50%
			30%	2019年12月31日 – 2021年12月31日	發售價的50%
			40%	2019年12月31日 – 2022年12月31日	發售價的50%
僱員：(「購股權C」)	2019年12月31日	2,550,000	50%	2019年12月31日 – 2020年12月31日	發售價的50%
			50%	2019年12月31日 – 2021年12月31日	發售價的50%
僱員：(「購股權D」)	2019年12月31日	3,000,000	30%	2019年12月31日 – 2020年12月31日	發售價的50%
			30%	2019年12月31日 – 2021年12月31日	發售價的50%
			40%	2019年12月31日 – 2022年12月31日	發售價的50%
總計		37,500,000			

下表披露於當前期間首次公開發售前購股權的變動，且於2020年6月30日及2019年12月31日，概無購股權可予行使。

類別	於2020年1月1日 尚未行使	期內因辭任而沒收	於2020年6月30日 尚未行使
購股權A	28,450,000	–	<b>28,450,000</b>
購股權B	3,500,000	–	<b>3,500,000</b>
購股權C	2,550,000	–	<b>2,550,000</b>
購股權D	3,000,000	(100,000)	<b>2,900,000</b>
	37,500,000	(100,000)	<b>37,400,000</b>

## 16. 以股份為基礎的付款交易(續)

使用二項式期權定價模式釐定購股權A、購股權B、購股權C及購股權D於要約日期的公允值分別為178,945,000港元(「港元」)(相當於人民幣160,296,000元)、22,330,000港元(相當於人民幣20,003,000元)、14,573,000港元(相當於人民幣13,054,000元)及17,727,000港元(相當於人民幣15,880,000元)。

於要約日期，計量首次公開發售前購股權的公允值所用之假設如下：

	購股權A	購股權B	購股權C	購股權D
要約日期股價(附註)	10.5港元	10.5港元	10.5港元	10.5港元
行使價	6.8港元	6.8港元	6.8港元	6.8港元
預期波幅	53.0%	53.0%	53.0%	53.0%
購股權年期	7年	7年	7年	7年
股息率	0%	0%	0%	0%
無風險利率	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
次佳因素	2.8	2.2	2.8	2.2

附註：本集團已使用反向解決模型釐定本公司的相關股權價值及根據優先股的發行價採用股權價值分配模型釐定普通股的公允值。計算股價使用的已發行股份數目已按於2019年12月31日管理層的估計計入合共270,000,000股普通股的預期資本化發行。

本公司股東於2020年6月6日(「授出日期」)通過一項書面決議案，以批准及採納首次公開發售前購股權計劃，且已根據下文所載授出日期公允值修訂首次公開發售前購股權計劃的公允值。

使用二項式期權定價模式釐定購股權A、購股權B、購股權C及購股權D於授出日期的公允值分別為178,847,000港元(相當於人民幣163,763,000元)、22,321,000港元(相當於人民幣20,438,000元)、14,842,000港元(相當於人民幣13,590,000元)及17,385,000港元(相當於人民幣15,919,000元)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 16. 以股份為基礎的付款交易(續)

於授出日期，計量首次公開發售前購股權的公允值所用之假設如下：

	購股權A	購股權B	購股權C	購股權D
授出日期股價(附註)	10.1港元	10.1港元	10.1港元	10.1港元
行使價	5.3港元	5.3港元	5.3港元	5.3港元
預期波幅	52.3%	52.3%	52.3%	52.3%
購股權年期	6.6年	6.6年	6.6年	6.6年
股息率	0%	0%	0%	0%
無風險利率	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
次佳因素	2.8	2.2	2.8	2.2

附註：本集團已使用反向解決模型釐定本公司的相關股權價值及根據優先股的發行價採用股權價值分配模型釐定普通股的公允值。計算股價使用的已發行股份數目已按附註20(a)所載計入資本化發行。

按標準差計量之預期波幅乃基於可比公司每日股份價格變動的歷史數據。購股權的公允值因若干主觀假設之不同變量而存在差異。

本集團截至2020年6月30日止六個月就首次公開發售前購股權確認一項以股份為基礎的付款開支人民幣75,113,000元(截至2019年6月30日止六個月：無)。

### 17. 資本承擔

	於2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
就收購設備及機器以及建設項目已訂約但尚未於簡明綜合財務報表計提撥備的資本開支	5,629	512



## 18. 金融工具的公允值計量

就財務報告目的而言，本集團的部分金融工具按公允值計量。於估計公允值時，本集團使用可用之市場可觀察數據。倘第一層輸入數據不可用，本集團就公允值計量釐定合適的估值技術及輸入數據，並與合資格估值師緊密合作，以確定合適的估值技術及模式輸入數據。

除下表所載之按公允值計入損益的金融負債外，概無按持續基準以公允值計量的金融工具。

	附註	於以下日期的公允值		公允值等級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
		2020年	2019年			
		6月30日	12月31日			
		人民幣千元	人民幣千元			
可轉換可贖回優先股	14	<b>191,522</b>	172,107	第三層	載列於附註14	於2020年6月30日的預期波動性30%(2019年12月31日：34%)，經計及可資比較公司的歷史賬目(附註)

附註： 單獨使用的預期波動性稍增將導致可轉換可贖回優先股的公允值計量輕微增加，反之亦然。

可轉換可贖回優先股第三層公允值計量的對賬詳情載於附註14。該兩個期間的公允值變動均未變現。

董事認為，於各報告期末，於本集團綜合財務狀況表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值(連同應計利息)與彼等各自的公允值相若。以攤銷成本計量之金融資產及金融負債的公允值根據公認定價模式按折現現金流量分析法釐定。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 19. 關聯方結餘及交易

a. 關聯方名稱及與關聯方的關係如下：

名稱	關係
北京賽諾泰生物科技有限公司 (「北京賽諾泰」)	鄭鉉哲先生控制的實體，本公司的主要股東及執行董事
Pharos Vaccine Inc. (「Vaccine」)	鄭鉉哲先生控制的實體

b. 各報告期末尚未償還的結餘如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收一名關聯方款項		
非貿易性質		
北京賽諾泰	-	750

於截至2020年6月30日止六個月的最高尚未償還金額為人民幣750,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣750,000元)。餘款於2020年1月結清。

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

c. 租賃

截至2019年6月30日止六個月，本公司訂立一項新租賃協議，以於2019年2月20日至2024年2月19日期間將租賃自Vaccine的辦公室用於在大韓民國開展研發活動。本集團已分別確認使用權資產及租賃負債人民幣769,000元及人民幣769,000元。截至2020年6月30日止六個月，本集團確認租賃負債利息開支人民幣14,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣9,000元)。於2020年6月30日，租賃負債結餘為人民幣551,000元(2019年12月31日：人民幣636,000元)。

**19. 關聯方結餘及交易(續)****d. 主要管理人員酬金**

截至2020年6月30日止六個月，主要管理層的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他津貼	3,207	2,493
退休福利	21	33
按股權結算以股份為基礎的開支	64,695	–
	67,923	2,526

**20. 報告期後事項**

除簡明綜合財務報表中其他章節所披露者外，於2020年6月30日之後發生的事件及交易詳述如下：

- a. 根據本公司股東於2020年6月6日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因根據香港公開發售及國際公開發售(統稱為「全球發售」)發行發售股份而錄得進賬後，於2020年7月10日(「上市日期」)，本公司向於緊接全球發售上市日期前一個營業日營業時間結束時名列其開曼群島股東名冊的普通股及優先股持有人，按彼等各自現有股權比例(在不產生碎股的情況下的最接近數額)配發及發行合共295,000,000股按面值記作繳足股款的股份(「資本化發行」)。根據本決議案配發及發行的股份在各方面均與本公司當時的已發行股份享有同等地位。
- b. 於上市日期，在完成以每股11港元的發行價發行100,000,000股每股面值0.001美元的新股後，本公司於聯交所主板上市。首次公開發售所得款項總額約為11億港元。
- c. 於2020年7月31日，全球發售的國際包銷商行使部分超額配股權，據此，本公司以每股11港元的發行價配發及發行14,584,000股本公司普通股。因超額配股權獲行使而產生的所得款項總額約為160.4百萬港元。

## 釋義及技術詞彙表

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「北京永泰」	指	北京永泰生物製品有限公司，一家於2006年11月20日在中國成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「中國」、「中國內地」	指	中華人民共和國，就本中期報告而言不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「我們」	指	永泰生物製藥有限公司，一家於2018年4月11日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，如本報告文義所指，為本公司的控股股東，即譚先生及Tan Zheng Ltd
「核心在研產品」	指	上市規則第十八A章界定的「核心產品」，即EAL®
「可轉換優先股」	指	本公司根據優先股認購協議向Poly Platinum發行面值合共為5,000.0美元的可轉換優先股
「董事」	指	本公司之董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市」、「首次公開發售」或「全球發售」	指	股份2020年7月10日在香港聯合交易所有限公司上市
「上市日期」	指	2020年7月10日，即股份於主板上市之日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「主板」	指	聯交所主板
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則

## 釋義及技術詞彙表

「Poly Platinum」	指	Poly Platinum Enterprises Limited，一家於2018年11月9日在英屬處女群島註冊成立的業務公司，為獨立第三方大灣區共同家園發展基金有限合夥的直接全資附屬公司
「優先股認購協議」	指	由(其中包括)Poly Platinum與本公司就以200百萬港元認購5,000股可轉換優先股所訂立日期為2019年6月3日的認購協議(經由以上各方就以上事項所訂立日期為2019年6月12日的第一份補充認購協議修訂及補充)
「招股章程」	指	本公司於2020年6月29日刊發的招股章程
「研發」	指	研究及開發
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期間」	指	從2020年1月1日至2020年6月30日六個月期間
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.001美元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「永泰瑞科」	指	北京永泰瑞科生物科技有限公司，一家於2018年6月8日在中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

於本中期報告內，除文義另有所指外，所用詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義。