

| 目标产品 | 项目阶段 | 具体内容 | 时间安排 | 预算 | 资金来源 | 预期收益 | 风险提示 | 备注 |
|--------------------|----------------------|-----------------------------|-----------------|-------|-----------|-------|-----------|------|
| 关键核心技术研发项目 | | | | | | | | |
| ★ Jishi-101 | 新研发一代新药 (T101) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2022.01-2022.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| ★ Jishi-102 | 新研发二代新药 (T102) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2023.01-2023.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| Jishi-103 | 新研发三代新药 (T103) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2024.01-2024.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| Jishi-104 | 新研发四代新药 (T104) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2025.01-2025.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| Jishi-105 | 新研发五代新药 (T105) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2026.01-2026.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| Jishi-106 | 新研发六代新药 (T106) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2027.01-2027.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| Jishi-107 | 新研发七代新药 (T107) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2028.01-2028.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| Jishi-108 | 新研发八代新药 (T108) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2029.01-2029.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| Jishi-109 | 新研发九代新药 (T109) 项目 | 项目启动及立项、完成可行性分析及立项报告、启动临床试验 | 2030.01-2030.12 | 1.5亿元 | 自有资金、银行贷款 | 1.5亿元 | 研发失败、进度延迟 | 研发失败 |
| 公司运营维护及日常支出 | | | | | | | | |

图源自招股书

公司在招股书中也直言，预期研发开支于可见将来将继续占经营开支总额的大部分，原因是公司将目前处于早期临床阶段的在研产品推进至进阶临床试验及将临床前项目推进至临床试验，以及对在研产品进行持续临床开发。

3个月估值大涨432%，要密集上市“找钱”

根据健世科技自己的评估，包括现金及银行结余、内部产生的资金等，其营运资金可以应付未来12个月的成本及开支的125%。换句话说，理想情况下，健世科技的钱只能再花15个月。

从招股书披露的数据来看，健世科技的花钱速度近年来飞涨。2018年到2021年的四年间，公司完成7轮融资，获得约16.9亿元资金。截至2022年6月30日，健世科技的现金及现金等价物仅为3.96亿元，近13亿元已经砸入公司经营。

有业内投资人士此前预计，可能到2022年第四季度、明年初前后，会陆续有一批公司倒闭，并指出，如果既无产品上市，又无产品授权收入，那么考虑存续时间成为最首要、最务实的问题，直接指标就是现金余额储备。

可预见的未来，健世科技不仅要负担高昂的研发费用，还要为潜在新产品的商业化支付营销推广费用，在赚到钱之前通过上市储备营运资金已经是迫在眉睫，以及健世科技IPO前最后一轮融资大幅推高公司估值，这让企业在一级市场“找钱”变得艰难。

首次递表之前，健世科技在2021年4月启动、5月完成了1.64亿元C轮融资，由高瓴资本、春华资本和国寿大健康基金等机构投资，这一次大方出手将高瓴送上了健世科技最大机构股东的位置，持股9.87%，同时，也将健世科技送入了“独角兽”行列。

C轮融资中，健世科技每股成本为3.33美元，约合人民币23.74元，估值达到13.64亿美元，约合人民币97.23亿元，而在上一轮的股权融资中（2021年1月），健世科技每股成本仅6.87元，估值为22.5亿元。仅仅3个月时间，健世科技估值上涨432%。