

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱畢整份文件。尤其是，我們是一家未商業化公司，在不能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條規定的基準下，尋求根據上市規則第18C章在香港聯交所主板[編纂]。[編纂]於類似我們這樣的公司存在獨特的挑戰、風險及不確定性。此外，我們自成立以來產生虧損淨額，而我們於可見將來可能產生虧損淨額。於往績記錄期間，我們經營活動的淨現金流量為負數。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可見將來可能不會派付任何股息。閣下的[編纂]決定應基於該等考慮因素。

任何[編纂]均存在風險。[編纂][編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

我們憧憬一個科技更智能、生活更美好的世界。

我們的願景是成為基於量子物理、人工智能及機器人自動化賦能的藥物和材料科學研發領域的全球領導者。

### 概覽

我們是一個世界前沿的基於量子物理、以人工智能賦能和機器人驅動的創新型研發平台。我們採用基於量子物理的第一性原理計算、先進人工智能、高性能雲計算以及可擴展及標準化的機器人自動化相結合的方式，為製藥及材料科學（包括農業技術、能源及新型化學品以及化妝品）等產業的全球企業集團和創新公司提供藥物及材料科學研發解決方案及服務。

憑藉我們的核心先進技術，我們多年來一直處於行業標準的最前沿。我們相信，下列能力使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們基於量子物理計算的先進人工智能能力；
- 我們由高性能計算支持的基於量子物理的第一性原理計算；
- 我們受各種多模態、客戶導向、基於場景的算法及模型支持的靈活且廣泛的人工智能能力；
- 具有人工智能大腦的智能機器人科學家集群驅動濕實驗室的自動化、可擴展性、標準性及高通量；

---

## 概 要

---

- 乾實驗室及濕實驗室間相輔相成的反饋循環；
- 從乾實驗室及濕實驗室協同中生成積累的有意義且大量的數據資產；及
- 我們的領域專業知識、創造性思維及企業家精神。

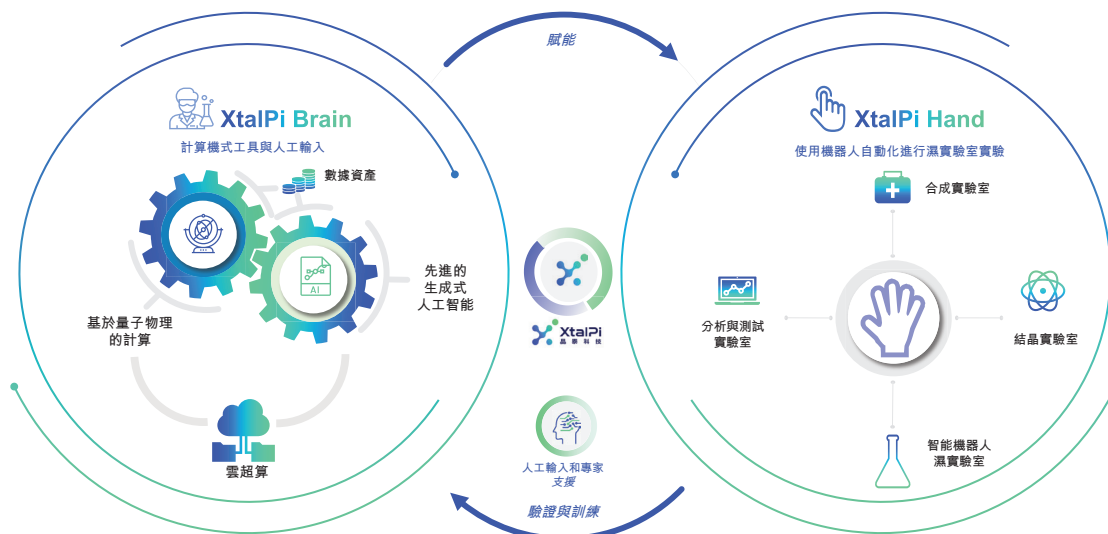
2014年，基於雲的計算能力開始呈指數級增長，我們的聯合創始人們敏銳地意識到這將會使高精度及快速的大規模計算成為現實。我們由三位麻省理工學院培養的物理學家於2015年創立，以基於量子物理的第一性原理計算及先進的人工智能能力為支撐，尋求以傳統的替代方法無法比擬的速度及規模改變藥物及新材料的設計與發現方式。2016年，我們參加了輝瑞舉辦的全球晶體結構預測（「**晶體結構預測**」）盲測並實現準確預測，從而與輝瑞在技術創新和藥物研發方面建立了長期的戰略重要合作夥伴關係。此後，我們逐漸成為提供固態研發計算服務的全球領導者。我們的晶體結構預測能力及與輝瑞的長期合作最終使我們能夠在開發及生產Paxlovid（為2021年全球抗擊冠狀病毒的關鍵時刻全球首個獲得FDA批准的口服COVID-19藥物）方面作出貢獻。

由於晶體結構預測與藥物設計及發現有著相似的基礎方法及問題解決模式，即通過目標函數在大量可能的結果中尋找解決方案，因此在客戶不斷發展的需求驅動下，我們自然而然地將業務拓展到藥物研發行業。為驗證從藥物研發活動中產生的化合物，我們建立了濕實驗室實驗能力。隨著我們業務的快速成長，我們化合物合成的客戶需求增加，而根據弗若斯特沙利文的資料，化合物合成是整個藥物研發過程中最耗時及最昂貴的部分之一。為加快我們的合成過程並進一步擴大我們的業務，我們進一步在濕實驗室進行了機器人自動化開發，以實現可擴展、靈活、多項目、更快且更經濟高效的實驗週期。作為一個分子搜索引擎，我們得以探索新穎的分子級材料設計與發現在各個行業的適用性。

我們建立了一個專有的綜合技術平台，該平台集成了雲超算賦能的計算機式工具，包括基於量子物理的第一性原理計算和人工智能，用於乾實驗室計算和評估，以及機器人自動化的濕實驗室實驗。我們的平台旨在利用濕實驗室生成的實驗資料改進乾實驗室計算，並透過從乾實驗室計算中獲得的見解提高濕實驗室的效率。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是世界上少數同時擁有基於量子物理的第一性原理計算、先進的人工智能技術及自動化濕實驗室能力的藥物及材料科學研發公司之一。因此，我們相信，我們已經做好充分的準備，能夠抓住人工智能、計算能力、資料分析以及可擴展、標準化和自動化的結合，它們會在新型藥物及材料的設計與發現方面帶來日益重要的機遇。我們相信，基於量子物理的計算、人工智能和機器人自動化技術將像工業時代的水和電一樣，成為藥物和材料科學研發不可或缺的人工智能時代基本基礎設施的組成部分。

## 概 要

下圖說明我們結合乾實驗室及濕實驗室能力的閉環綜合技術平台的結構：



我們在藥物設計與發現領域做出了重大貢獻，提高了速度、規模、新穎性和成功率。我們最近擴展業務至材料科學（如生物基材的設計和發現、農業技術應用新型化合物、新型化學表面活性劑和催化劑以及化妝品）和自動化（如自動化化學合成）領域，並致力於未來持續拓展這一業務。我們在中國和美國都有業務，我們努力利用每個地區的最大能力和資源滿足客戶、合作者及學術合作夥伴不斷變化的需求。

我們與Pfizer Inc.（「輝瑞」）、強生及德國默克集團等很多世界領先的生物技術與製藥企業集團建立了長期穩固的合作關係，其中許多是我們的回頭客。自成立以來，我們接獲世界知名私募股權投資和戰略投資者的大力投資與支持，包括紅杉、Mirae Asset、谷歌、騰訊及中國人壽。我們認為，我們的藍籌股股東群體及卓越的客戶群證明了我們的能力和前景。

截至最後實際可行日期，我們擁有700多名科學家和技術專家，他們曾在全球頂尖學術機構和公認的行業參與者中任職，其中大多數人擁有碩士或以上學位。截至同一日期，我們亦持有超過120項已授權專利、約27項正在進行的藥物發現項目，並有四個研發機構，其擁有實驗室面積超過10,000平方米。我們的人才、運營基礎設施以及科學和商業成就促進並進而證明了我們強大的研發能力。

---

## 概 要

---

於往績記錄期間，我們的藥物發現解決方案及智能自動化解決方案業務產生的收入實現大幅增長。我們的收入由2020年的人民幣35.6百萬元大幅增至2021年的人民幣62.8百萬元，並進一步增至2022年的人民幣133.4百萬元，CAGR為93.4%。我們的收入進一步由截至2022年6月30日止六個月的人民幣42.9百萬元大幅增長86.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣80.0百萬元。我們於往績記錄期間收入的大幅增加和業務迅猛增長證明了我們的商業化能力和業務可持續性。目前，我們為全球100多家生物技術與製藥公司和研究機構提供服務；同時，圍繞我們的上下游關鍵產業鏈和技術，我們孵化和投資了數家創新型公司，包括Geode Therapeutics Inc. (「**Geode**」)、北京默達生物科技有限公司 (「**默達生物**」)、希格生科(深圳)有限公司 (「**希格生科**」) 及深圳萊芒生物科技有限公司 (「**萊芒生物**」)。

### 我們的業務及收入模式

我們的業務主要包括(i)藥物發現解決方案(提供橫跨藥物發現及研究全過程中不同模塊的解決方案)；及(ii)智能自動化解決方案(主要包括固態研發服務及自動化化學合成服務)。

我們的藥物發現解決方案專注於識別和開發對特定疾病相關靶點表現出藥物活性的分子。我們的藥物發現解決方案橫跨藥物發現及研究的整個過程，從靶標驗證、苗頭化合物識別、先導化合物生成、先導化合物優化至臨床前候選藥物推薦，涵蓋了小分子、抗體、多肽、ADC及PROTAC等多種模態。我們亦與若干藥物開發者(「**合作者**」)合作，共同研究各種治療靶點(「**合作項目**」)。倘合作項目達到相關合同中規定的里程碑或事件，例如在特定地區成功商業化，我們預計將自相關藥物發現合作中獲得特許權使用費、里程碑款項或或有付款。請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案」。

我們的智能自動化解決方案主要包括固態研發服務及自動化化學合成服務。我們的固態研發服務側重於分析固態材料的物理和化學性質，這是藥物和材料科學研發的關鍵。於2021年，我們開始憑藉我們的自動化技術及能力提供自動化化學合成服務，旨在加快耗時且成本高昂的化學合成過程，即通過化學反應將反應物或起始材料轉化為化合物的過程。我們還利用機器人自動化能力及專長，為製藥及材料科學行業及其他行業的客戶提供標準或定製的自動化解決方案，從而擴大我們的智能自動化解決方案業務。請參閱「業務－我們的智能自動化解決方案」。

## 概 要

各業務分部在所示期間的收入情況見下表：

	截至12月31日止年度						截至6月30日 止六個月	
	2020年		2021年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，%除外)							
藥物發現解決方案	12,666	35.5	39,346	62.7	87,666	65.7	36,096	45.1
智能自動化 解決方案	22,970	64.5	23,453	37.3	45,687	34.3	43,871	54.9
<b>總計</b>	<b>35,636</b>	<b>100.0%</b>	<b>62,799</b>	<b>100.0%</b>	<b>133,353</b>	<b>100.0%</b>	<b>79,967</b>	<b>100.0%</b>

隨著業務的發展，通過啟動XtalPi研發解決方案項目，充分利用我們內部的專有技術和自藥物發現及智能自動化業務產生的專業知識，我們已開始向其他高價值行業提供研發解決方案。XtalPi研發解決方案項目旨在實現技術之間的協同效應，以更好地滿足不同及不斷變化的研發需求，並向我們在材料科學（包括農業技術、能源及新型化學品以及化妝品）等眾多行業的客戶和合作者交叉銷售多元化服務產品。例如，我們能夠利用基於量子物理的計算及人工智能能力，開發出一種新型呋喃基生物基表面活性劑。有關XtalPi研發解決方案的未來發展，請參閱「—我們的未來發展」。

我們擁有多元化客戶群，涵蓋初創公司到全球生物技術與製藥公司。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的客戶群涵蓋全球前20大生物技術與製藥公司（按2022年收入計）中的16家，我們認為此為顯示我們解決方案及質量的一項指標。

### 我們的主要技術及閉環綜合技術平台

#### 我們的主要技術

我們率先在藥物和材料科學研發領域採用基於量子物理的第一性原理計算、人工智能及機器人自動化，根據弗若斯特沙利文的資料，我們已躋身為中國乃至全球最知名的同時具備基於量子物理的第一性原理計算、人工智能及機器人自動化能力的藥物和材料科學研發公司之一。

---

## 概 要

---

從根本上而言，基於量子物理的計算方法構成我們技術平台的核心。基於量子物理的第一性原理計算可使我們能夠從最初開始模擬藥物特性，有助於我們迅速設計與發現有潛力的候選藥物，而無需首先積累實驗數據。基於量子物理的計算所產生的數據反過來又有助於我們訓練人工智能模型，以預測從原子、分子、晶體、生物靶標到體外及體內的各種複雜程度的關鍵特性。這些能力使我們能夠確定適合藥物研發的候選化合物和晶體形式，我們認為，我們基於量子物理的計算能力的基本方法和技術同樣可以應用於材料科學研發領域，從而自然而然地將我們的服務擴展至材料科學研發領域。

我們將我們的人工智能能力整合於我們的諸多核心技術中，包括自動化化學合成、晶體結構篩選以及涵蓋小分子、多肽、ADC、PROTAC和抗體的多模態藥物發現平台，以優化該等技術的效能及性能。不同於若干主要技術是基於量子物理的計算或人工智能的競爭對手，我們將基於量子物理的第一性原理計算與先進的生成式人工智能技術相結合。基於量子物理的第一性原理的計算方法研發難度大，耗時長；而人工智能本身具有很大的局限性，因此其本身對提高藥物及材料科學研發效率影響較小，原因是人工智能模型預期會準確預測與訓練集相似的分子性質，但無法推算與訓練集並不相似的分子。相比之下，通過將基於量子物理的計算與人工智能及數據相結合，我們可以享受大規模快速處理數據的好處，能計算出遠遠超出現有行業能力的分子特性。更重要的是，我們開發出專有的ProteinGPT，這是一種基於人工智能的生物醫學生成工具，旨在預測和篩選蛋白質序列，並通過將LLM納入我們的算法，生成符合特定預設標準的蛋白質藥物。

我們的濕實驗室採用機器人自動化技術，可以對計算機式工具生成的預測進行驗證，而濕實驗室實驗產生的大規模資料則可作為進一步訓練計算機式工具的回饋，從而形成一個相互促進的學習循環。改進後的計算機式工具將對濕實驗室實驗的設計和性能產生更好的影響。因此，計算機式和濕實驗室實驗的反覆運算創造了一個良性循環，在這個循環中，數據生成、學習和確認相互促進，並透過分子和化學合成的真實世界實驗資料不斷加強綜合技術平台。

有關我們核心技術的更多詳情，請參閱「一 技術和閉環綜合技術平台」。

### 我們的閉環綜合技術平台

我們的技術平台旨在有效搜索化學及材料空間，以迅速識別及分析具有所需功能特性的先導分子及材料用於藥物及材料科學等各個領域，並為我們的客戶及合作者在藥物及新材料發現進程中提供見解及幫助。

---

## 概 要

---

我們的技術平台將(i)用於乾實驗室計算和評估的雲超算賦能的計算機式工具，包括基於量子物理的計算和人工智能，及(ii)以我們的專業領域知識為後盾的機器人自動化濕實驗室能力結合起來，與傳統的替代方法相比，開發具有加速流程、擴大規模、解決具有挑戰性的目標以及提高成功率等潛力的研發解決方案。我們相信，與傳統方法相比，將計算機式工具和機器人濕實驗室實驗結合起來會帶來更多好處，這兩大支柱相互借鑒、相互促進，從而打造出一個全棧閉環技術平台。除通過微調算法和利用積累的資料訓練人工智能來不斷改進計算機式工具，我們最近提高我們的濕實驗室能力，目的是以機器人自動化取代人工實驗，以於最大適用範圍內提高我們濕實驗室實驗的速度、規模及效率。此外，我們還將LLM納入算法中，成功升級了專有的基於人工智能的ProteinGPT工具，該工具旨在預測蛋白質序列並生成符合特定預設標準的蛋白質藥物。有關我們技術能力的詳情，請參閱「業務 — 技術和閉環綜合技術平台 — 我們的藥物發現解決方案及 — 我們的智能自動化解決方案」。

### 我們的優勢

我們認為我們具有以下競爭優勢：

- 全球領先且成就卓越的基於量子物理的人工智能賦能藥物與材料科學研發平台
- 基於量子物理、人工智能賦能及機器人驅動的綜合技術平台
- 一群精英客戶、合作夥伴和知名投資者
- 對我們的客戶和合作者不可替代的價值以及我們生態系統內的協同作用
- 遠見卓識的高級管理層團隊和擁有科學專業知識的優秀骨幹員工

### 我們的市場機遇

我們主要於藥物開發及固態研發服務市場運營，計劃繼續利用我們現有技術（包括基於量子計算、人工智能、高性能計算及標準化自動化濕實驗室能力）拓展我們的業務，以涵蓋自動化及材料科學。根據弗若斯特沙利文的資料，受高效、省時、低成本及準確的新技術的推動，我們運營及計劃運營的市場預計將出現大幅增長。

近年來，全球藥物和材料科學研發市場穩步增長，預計未來將進一步增長。在技術進步、政府的大力支持以及對促進創新的戰略性重視的推動下，中國的藥物和材料科學研發市場預計也將快速大幅增長。作為藥物和材料科學研發行業的領導者和先行

---

## 概 要

---

者，我們相信我們將受益於全球和中國的重大市場機遇。此外，我們計劃在國際上投入更多資源，特別是在美國和歐洲，以進一步擴大我們的全球佈局。

根據弗若斯特沙利文的資料，具體而言，藥物發現階段的全球藥物研發外包服務市場規模預計將由2023年的123億美元增長至2030年的325億美元，CAGR為14.9%，而中國的藥物研發外包服務市場規模預計將由2023年的34億美元增長至2030年的119億美元，CAGR為19.6%；全球固態研發服務市場規模預計將由2023年的38億美元增長至2030年的209億美元，CAGR為27.7%；全球自動化研發實驗室市場的規模預計將由2023年的59億美元增長至2030年的607億美元，CAGR為39.5%；全球材料科學研發開支預計將由2023年的763億美元增長至2030年的1,779億美元，CAGR為12.8%，而中國材料科學研發開支預計將由2023年的178億美元增長至2030年的585億美元，CAGR為18.5%。

### 我們的增長策略

我們計劃實施下述增長策略：

- 提升我們在生物技術與製藥行業及其他領域的服務能力，擴大服務範圍
- 推進支撐我們綜合技術平台的科學
- 擴大客戶群及加深與客戶及合作者的關係，實現交叉銷售
- 創造生態系統內的更多價值
- 擴大我們的全球足跡
- 尋求選擇性收購、合資及戰略聯盟機會

### 主要合作

我們與全球領先的生物技術與製藥企業集團及研發機構在研發新技術、先進開發平台及存在巨大未滿足醫療需求的候選藥物方面達成多項戰略合作。我們認為，該等戰略合作證明了我們的市場領導力、技術能力及前景。有關詳情，請參閱「業務 — 主要合作」。

### 我們的客戶與供應商

#### 我們的客戶與供應商

於往績記錄期間，我們的客戶（包括我們的藥物發現合作者）主要包括中國及美國的生物技術與製藥公司。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六



---

## 概 要

---

個月，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣29.9百萬元、人民幣38.8百萬元、人民幣66.1百萬元及人民幣33.1百萬元，分別約佔我們同期總收入的83.9%、61.8%、49.6%及41.4%。

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們分別有43名、75名、120名及107名客戶。我們認為我們尖端的技術、強大的研發能力及更具成本效益的解決方案及服務讓我們能夠留存回頭客，包括輝瑞、強生、正大天晴藥業集團股份有限公司（「正大天晴藥業」）、Daewoong Pharmaceuticals Co., Ltd.（「大熊製藥」）及德國默克集團。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的客戶留存率分別約為53.8%、67.5%、51.4%及51.4%。

於往績記錄期間，我們主要業務經營的供應商主要包括研發設備供應商及研發服務提供商。於往績記錄期間，我們的供應商還包括業主及翻新服務提供商。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，自五大供應商的採購額分別為人民幣15.2百萬元、人民幣116.2百萬元、人民幣77.1百萬元及人民幣34.6百萬元，分別約佔同期採購總額的37.6%、33.7%、17.7%及19.5%。

### 定價

我們於解決方案及服務定價時考慮諸多因素，如我們的合約履行成本、我們的解決方案或服務對客戶的價值、我們的解決方案或服務的市場稀缺性、我們的解決方案或服務交付的緊急性及確定性、我們的交付能力、市場競爭情況、市場的支付意願、整體市況及競爭對手的定價策略等。經考慮該等因素，我們針對不同的解決方案或服務可採用成本驅動定價或目標回報定價。有關定價的更多詳情，請參閱「業務－業務開發及營銷－定價」及「財務資料－主要會計政策及估計－收入確認」。

### 研發

我們的研發團隊擁有多學科的專業知識，並由具有三名麻省理工學院教育背景的科學家及聯合創始人溫博士、馬博士及賴博士領導。溫博士為我們的聯合創始人、董事會主席兼執行董事，領導我們的全球戰略並為我們與世界領先的研究機構及生物技術與製藥公司的合作做出貢獻。溫博士為一名量子物理學家，擁有逾14年的計算物理及量子化學領域經驗，發表36篇論文，論文被引用2,100餘次。馬博士為我們的聯合創始人、首席執行官兼執行董事，於量子信息及數字模擬方面擁有豐富經驗。賴博士為我們的聯合創始人、首席創新官兼執行董事，於人工智能及量子物理的醫藥應用領域擁有豐富的研究經驗。

---

## 概 要

---

於往績記錄期間，我們在研發活動中投入了大量財務資源或其他資源，並預計持續專注於我們的研發升級及創新。於2020年、2021年及2022年，我們的研發開支分別為人民幣83.8百萬元、人民幣214.4百萬元及人民幣359.0百萬元，分別約佔同年營運開支總額的51.8%、52.4%及53.5%。

### 競爭格局

由於技術革新及不斷變化的客戶需求，全球藥物及材料科學研發及固態研發市場正快速發展並面臨激烈競爭。鑒於我們在中國及全球開展業務，我們面臨本地及全球不同來源的潛在競爭，而我們的競爭對手（包括人工智能賦能及傳統藥物發現解決方案提供商）提供的解決方案及應用於規模、廣度及範圍各不相同。

我們認為，我們專有的計算機式及濕實驗室綜合平台、技術專長及技術創新為我們提供較現有及新進入者更大的競爭優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，我們於中國的競爭更有利，並率先在藥物研發中採用基於量子物理的計算、人工智能及自動化技術。儘管我們認為我們可基於該等因素進行有利競爭，但較多新興及成熟公司亦已於我們經營的業務領域建立起其技術及能力。

在藥物發現解決方案方面，我們面臨大型製藥公司、專業生物技術及製藥公司、技術公司、學術機構、政府機構以及公營及私營研究機構等諸多來源的競爭。在固態研發方面，我們面臨提供計算及／或實驗固態研發服務的公司的競爭，其中包括專業固態CRO，其他大型CRO以及基於人工智能的CRO，以及內部進行固態研發的製藥公司的競爭。

### 風險因素

我們是一家根據上市規則第18C章尋求在聯交所主板[編纂]的未商業化公司。我們認為，我們的運營及[編纂]我們的[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中一部分非我們所能控制。我們將該等風險及不確定性分為：(i)與我們的研發有關的風險；(ii)與我們的解決方案及服務商業化有關的風險；(iii)與我們的營運有關的風險；(iv)與我們的知識產權有關的風險；(v)與我們的財務前景及額外資本需求有關的風險；(vi)與我們運營所在司法權區開展業務有關的風險；及(vii)與[編纂]有關的風險。

---

## 概 要

---

倘任何該等風險及不確定因素發生，股份的市價可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。有關我們的風險因素的詳情，請參閱「風險因素」，我們敦促閣下在[編纂]我們的股份前閱讀全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們在商業上的成功取決於我們的閉環綜合技術平台及技術能力，以及我們的客戶及合作者對彼等的接受程度。未能保持我們的技術優勢或我們的平台或技術未能獲得市場認可，可能會對我們在商業上的成功造成重大不利影響。
- 我們經營所在行業具有不斷變化的特點。如果我們無法升級、增強或創新我們的技術及解決方案，我們的業務可能會受到不利影響。
- 我們擬繼續在研發方面作出大量投資，因而可能會在短期內對我們的盈利能力及經營現金流量造成不利影響，亦可能無法取得我們預期的結果。
- 倘我們目前的研究合作者或關鍵研發僱員終止與我們的關係，或與競爭對手建立關係，或延遲提供足夠的研究成果，我們進行研發的能力、研發項目進展及保護知識產權的能力可能會受到不利影響。
- 我們在研發過程中收集的數據及資料可能不準確或不完整，這可能會損害我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績。
- 我們的經營歷史有限，這可能會使我們難以評估當前的業務和預測未來的業績。
- 我們的過往業績未必能預示我們的未來增長，我們可能無法於未來維持類似的增長。
- 我們的目標市場規模以及對我們的解決方案及服務的需求可能因各種因素不如我們預期般迅速增長，此可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。
- 我們參與的市場競爭激烈，倘我們未能有效競爭，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。
- 我們於解決方案及服務商業化方面的經驗有限。
- 我們可能無法管理我們的增長，而無法管理增長可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。
- 倘我們無法留住現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績都將受到影響。

---

## 概 要

---

### 我們的聯合創始人

截至本文件日期，我們的聯合創始人，即溫博士、馬博士及賴博士，通過合計持有已發行股份總數13.45%的權益，有權在我們的股東大會上共同控制60.68%投票權的行使。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及根據員工持股計劃並無股份將予發行），聯合創始人集團，即溫博士、馬博士、賴博士、QuantumPharm Holdings、SSBL Holdings Limited、Crete Helix、Jian Guo Pai、SeveningBAlpha及Sevening B Holdings將在我們的股東大會上控制[編纂]%的投票權，並將繼續在我們的股東大會上成為具有最大投票權的股東集團。

進一步詳情請參閱「與聯合創始人的關係」。

### [編纂]投資

我們完成了多輪[編纂]投資，即Pre-A輪融資、A-1輪融資、A-2輪融資、B輪融資、B+輪融資、B++輪融資、C輪融資及D輪融資。有關[編纂]投資者的身份以及[編纂]投資的更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－本集團主要企業發展」及「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」。

### 股份激勵計劃

截至最後實際可行日期，我們仍有一項股份激勵計劃（即[編纂]員工持股計劃），並據此授出購股權。就[編纂]而言，我們已採納[編纂]員工持股計劃，其將於[編纂]後生效並將全面取代[編纂]員工持股計劃。員工持股計劃的主要條款概述於「附錄四－法定及一般資料－D.股份激勵計劃」。



## 概 要

於往績記錄期間，我們經歷強勁的增長。同時，由於我們的可轉換可贖回優先股和其他金融負債的公允價值變動的絕對美元金額在整個往績記錄期間隨著我們業務的估值不斷增長而增加，而我們的研發開支、一般及行政開支、合約履行成本以及銷售及營銷開支也隨著業務的增長而增加，於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別錄得虧損淨額人民幣734.4百萬元、人民幣2,137.3百萬元、人民幣1,438.6百萬元、人民幣343.6百萬元及人民幣620.3百萬元。

### 非國際財務報告準則計量

於評估我們的業務時，我們考慮並使用經調整虧損淨額（非國際財務報告準則財務計量），以補充對我們經營業績的審查及評估。我們認為，該等非國際財務報告準則計量可以消除管理層認為不能反映我們經營業績的項目的潛在影響，從而便於比較我們不同時期的經營業績。我們認為，該計量為投資者提供有用信息，使其與管理層採用相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代或優於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，因此未必與其他公司呈列的其他類似計量可資比較。

我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）界定為通過加回(i)可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動，及(ii)以股份為基礎的薪酬開支而作出調整的虧損淨額。我們剔除管理層認為並非我們的經營業績指標的該等項目的潛在影響，原因是其為非經營性及非現金開支。此外，可轉換可贖回優先股將於[編纂]後自動轉換為普通股，預計於該等轉換後不會再次出現。下表將於所示年／期內的經調整虧損淨額與於所示期間的虧損淨額進行對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年 (人民幣 千元)	2021年 (人民幣 千元)	2022年 (人民幣 千元)	2022年 (人民幣 千元)	2023年 (人民幣 千元)
年／期內					
虧損淨額	(734,358)	(2,137,332)	(1,438,617)	(343,571)	(620,297)
加：					
可轉換可贖回 優先股及其他 金融負債的 公允價值變動	607,847	1,843,883	957,799	99,875	231,164
以股份為基礎 的薪酬開支	4,591	22,482	43,384	19,646	31,611
經調整虧損淨額 (非國際財務 報告準則計量)	<u>(121,920)</u>	<u>(270,967)</u>	<u>(437,434)</u>	<u>(224,050)</u>	<u>(357,522)</u>

## 概 要

### 綜合資產負債表概要

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
<b>流動資產</b>				
合約成本	1,365	17,051	33,280	45,054
貿易應收款項	11,203	30,717	37,936	43,688
預付款項、按金及 其他應收款項	50,246	30,090	51,734	63,087
按公允價值計入損益的 金融資產	–	–	356,361	270,397
受限制現金	32,627	12,751	5,432	3,058
定期存款	481,139	305,308	2,537,703	1,895,926
現金及現金等價物	1,430,913	3,523,647	574,219	1,041,727
	<b>2,007,493</b>	<b>3,919,564</b>	<b>3,596,665</b>	<b>3,362,937</b>
<b>非流動資產</b>	<b>86,239</b>	<b>462,207</b>	<b>719,441</b>	<b>903,291</b>
<b>資產總值</b>	<b>2,093,732</b>	<b>4,381,771</b>	<b>4,316,106</b>	<b>4,266,228</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	3,173	10,573	13,979	5,841
其他應付款項及應計費用	21,982	98,077	104,250	85,868
短期銀行借款	15,000	22,280	36,000	34,000
其他金融負債	190,679	–	–	–
衍生金融工具	378	811	2,531	1,261
遞延政府補助	1,500	1,959	1,118	2,996
合約負債	4,838	9,871	15,519	35,835
租賃負債	3,136	17,297	24,248	43,553
	<b>240,686</b>	<b>160,868</b>	<b>197,645</b>	<b>209,354</b>
<b>非流動負債</b>	<b>3,357,803</b>	<b>7,824,871</b>	<b>9,428,254</b>	<b>10,219,071</b>
<b>負債總額</b>	<b>3,598,489</b>	<b>7,985,739</b>	<b>9,625,899</b>	<b>10,428,425</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>1,766,807</b>	<b>3,758,696</b>	<b>3,399,020</b>	<b>3,153,583</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>2,093,732</b>	<b>4,381,771</b>	<b>4,316,106</b>	<b>4,266,228</b>

有關我們流動資產淨值的詳情，請參閱「財務資料－流動資產淨值」。

## 概 要

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及截至2023年6月30日及2023年9月30日，我們與可轉換可贖回優先股相關的負債分別為人民幣3,308.5百萬元、人民幣7,701.3百萬元、人民幣9,320.8百萬元、人民幣9,948.6百萬元及人民幣9,999.1百萬元，反映了我們的估值不斷增加。所有作為負債入賬的可轉換可贖回優先股將轉換為普通股並於[編纂]後作為股權增加入賬，以致我們的負債淨額狀況將轉為資產淨值狀況。

### 綜合現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
虧損淨額	(734,358)	(2,137,332)	(1,438,617)	(343,571)	(620,297)
未計營運資金變動前的經營虧損	(104,548)	(273,475)	(406,697)	(202,085)	(257,236)
營運資金變動	(62,733)	19,729	(22,407)	(8,956)	(41,752)
經營活動所用現金淨額	(167,281)	(253,746)	(429,104)	(211,041)	(298,988)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(355,882)	(70,466)	(2,757,786)	(1,723,670)	788,030
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,997,178	2,476,013	57,988	(12,286)	(20,094)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>1,474,015</b>	<b>2,151,801</b>	<b>(3,128,902)</b>	<b>(1,946,997)</b>	<b>468,948</b>
年／期初現金及現金等價物	38,715	1,430,913	3,523,647	3,523,647	574,219
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(81,817)	(59,067)	179,474	151,342	(1,440)
年／期末現金及現金等價物	<b>1,430,913</b>	<b>3,523,647</b>	<b>574,219</b>	<b>1,727,992</b>	<b>1,041,727</b>



## 概 要

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們錄得經營活動所用現金淨額分別為人民幣167.3百萬元、人民幣253.7百萬元、人民幣429.1百萬元、人民幣211.0百萬元及人民幣299.0百萬元。於往績記錄期間，我們經營活動所用現金淨額增加，主要是由於我們的經營開支增加，反映出我們技術能力的不斷提升及創新，以及我們業務的快速擴張。

有關我們現金流量的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或所示年／期內我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	止六個月 2023年
收入增長率 <sup>(1)</sup>	不適用	76.2%	112.3%	86.3%

	截至12月31日			截至6月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
流動比率 <sup>(2)</sup>	8.3	24.4	18.2	16.1
現金比率 <sup>(3)</sup>	8.1	23.9	17.6	15.3

附註：

- (1) 收入增長率按相關期間的收入增長額除以上一期間的收入，再乘以100%計算。
- (2) 流動比率按截至年／期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 現金比率按截至年／期末的現金及現金等價物、定期存款、受限制現金及按公允價值計入損益的金融資產流動部分之和除以流動負債總額計算。

有關上述比率的詳情，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

---

## 概 要

---

### 消耗率

我們的現金消耗率指以下款項的平均每月總額(i)經營活動所用現金淨額；(ii)資本支出；及(iii)租賃付款。我們於2020年、2021年、2022年及截至2023年6月30日止六個月的過往月平均現金消耗率分別為人民幣15.2百萬元、人民幣37.8百萬元、人民幣53.3百萬元及人民幣60.7百萬元。截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物、定期存款的流動部分、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分以及受限制現金合共為人民幣3,211.1百萬元。假設[編纂]未獲行使並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]開支後，我們估計，我們將收到[編纂]約[編纂]。假設未來平均現金消耗率將接近於截至2023年6月30日止六個月的現金消耗率水平，我們估計，截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物、定期存款的流動部分、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分以及受限制現金將能維持我們的財務可行性約53個月，或倘我們計及[編纂]估計[編纂]10%（即分配用於我們營運資金及其他一般用途的部分），則將能維持約[編纂]個月，或倘我們計及[編纂]估計[編纂]（根據指示性[編纂]中位數計算）100%，則將能維持我們的財務可行性約[編纂]個月。我們的董事及管理層將繼續監察我們的營運資金、現金流量及業務發展狀況。在[編纂]後的未來12個月內，我們並未立即進行未來融資計劃。

我們預計我們的成本及開支將隨著業務的增長而持續增加，但是在可預見的未來我們預計該等增加將不會超越我們收入的增長。

### 商業化及業務可持續性

#### 商業化

我們認為，我們的商業化工作已經並將繼續推動我們在中國和全球的快速增長及市場領導地位。我們自中國產生的收入佔我們總收入的比例最大，而根據弗若斯特沙利文的資料，美國及歐洲仍主導生物技術與製藥行業並佔據全球最大的市場份額。因此，為進一步促進增長並更有效推動我們解決方案或服務的商業化，我們的短期商業化計劃是在維持我們中國現有業務的同時，將更多精力及資源用於擴大我們的全球業務（尤其美國及歐洲的業務）。我們的主要商業化工作將集中在擴大現有業務、拓展至更多模態和業務場景以及全球擴張。有關我們短期商業化計劃的詳情，請參閱「業務－商業化及業務可持續性－商業化」。

---

## 概 要

---

目前，我們已為全球100多家生物技術與製藥公司及研究機構提供服務。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的服務涵蓋全球前20大生物技術與製藥公司（按2022年收入計）中的16家。此外，我們已經並將繼續探索與全球生物技術與製藥企業集團的合作機會，以維持我們的增長。舉例而言，我們已與輝瑞及強生等公司建立良好的長期關係，同時彰顯出我們的優勢及前景。

### 業務可持續性

於往績記錄期間，我們的藥物發現解決方案及智能自動化解決方案產生的收入實現了大幅增長。若干為我們客戶開發的藥物發現項目及藥物發現合作項目（已進入IND階段）取得了顯著進展。我們於往績記錄期間取得的可觀收入及快速增長證明我們的商業化能力及業務可持續性。

我們於往績記錄期間出現虧損淨額，主要是由於可轉換可贖回優先股公允價值變動及其他金融負債，其次是由於我們的研發開支、一般及行政開支、合約履行成本以及於往績記錄期間產生的銷售及營銷開支的付款數額巨大。如果剔除(i)以股份為基礎的薪酬開支及(ii)可轉換可贖回優先股公允價值變動以及向投資者發行的其他金融負債的影響，我們的虧損淨額將大幅減少。

我們擁有支持業務運營及未來擴張所需的充足現金儲備及可用資金，包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分、短期銀行借款以及未動用銀行融資。我們相信，我們的現金結餘總額及可用資金足以彌補經營活動所用現金流出額，並為我們的業務拓展提供充足的流動資金。因此，考慮到我們可用的財務資源，我們相信我們擁有充足的營運資金，包括充足的現金及流動資產。

我們亦於藥物發現解決方案、固態研發服務及自動化化學合成服務等業務領域擁有強大的持續性項目。例如，我們正在與一家總部位於印第安納州印第安納波利斯的全球領先的製藥公司合作開展一項價值高達250百萬美元的藥物發現項目。

我們將進一步加強解決方案或服務的商業化，並持續升級我們的閉環綜合技術平台及解決方案產品。基於(i)隨著我們繼續履行合約，我們已收到的若干預付款項預計將被確認為收入，(ii)隨著若干里程碑付款接近完成階段，其將被確認為收入，及(iii)隨著我們不斷擴大我們的藥物研發解決方案及智能自動化解決方案業務，待簽合約數量增加，我們預計我們能夠於2025年前獲得上市規則第18C章所界定的商業公司資格。與我們的解決方案及服務商業化有關的風險請參閱「風險因素－與我們的解決方案及服務商業化有關的風險」。得益於我們建立的堅實基礎、抓住的發展趨勢以及我們的管線項目，我們相信我們能夠保持業務的可持續增長。

---

## 概 要

---

### 近期發展

#### 2023年預期虧損

我們預計於2023年我們將繼續虧損，主要是由於與(i)增加研發活動；(ii)實施商業化計劃（尤其是在美國及歐洲）；及(iii)以股份為基礎的付款開支相關的預期成本及開支。

#### 我們監管環境的近期發展

##### 與境外上市有關的法規

於2023年2月17日，中國證監會頒佈境外上市試行辦法，已於2023年3月31日起生效。根據境外上市試行辦法，尋求直接或間接到境外上市的境內企業應當履行備案程序並向中國證監會報告有關信息。尤其是，按照實質重於形式原則，倘發行人符合以下所有標準，則認定其境外發行及上市為境內企業境外間接發行上市：(1)境內經營實體最近一個會計年度的總資產、淨資產、收入或利潤佔發行人同期經審核合併財務報表相關數據的比例超過50%；及(2)於中國開展主要經營活動或其主要營業地點位於中國，或大多數負責發行人運營及管理的高級管理層為中國公民或常駐中國。該備案須於向海外監管機構遞交首次公開發售申請後三個營業日內履行。我們的中國法律顧問認為，本次[編纂]應被認定為中國境內企業境外間接[編纂]及[編纂]，我們應於遞交[編纂]申請後三個營業日內向中國證監會遞交備案。我們將根據境外上市試行辦法於特定時間限制內向中國證監會備案，並尋求相關監管機構及／或法律顧問的指引，以確保我們遵守所有規定。

##### 跨境數據傳輸規定

於2022年7月7日，網信辦頒佈《數據出境安全評估辦法》，於2022年9月1日起生效。《安全評估辦法》規定（其中包括），當跨境數據傳輸活動觸發某些數字閾值時，數據處理者應向主管部門申請安全評估。於2023年2月24日，網信辦頒佈《個人信息出境標準合同辦法規定》（「標準合同辦法規定」），並於2023年6月1日起生效。標準合同辦法規定附有數據出境協議的規定模板，可作為滿足《個人信息保護法》第38條項下個人信息出境條件的可選方案。此外，網信辦於2023年9月28日頒佈了《規範和促進資料跨境流動規定（徵求意見稿）》（「規定徵求意見稿」）。根據規定徵求意見稿，倘預計一年內出境的個人信息量少於10,000人，則該公司可獲豁免申請安全評估、提交規定的協

## 概 要

議備案或獲得合規證明。我們的業務通常不需要處理個人數據，我們僅出於業務和員工管理目的需要處理和傳輸企業客戶的聯繫人及中國境外員工的個人信息，而一年內個人信息可能出境的該等個人的估計數量少於10,000個。因此，倘規定徵求意見稿以其目前的形式獲最終確定，則我們或有機會受益於該豁免。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，除本文件所披露者外，自2023年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告中報告期末）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並未發生重大不利變化。

### 申請在聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准根據(i)[編纂]，(ii)行使[編纂]，及(iii)根據員工持股計劃可發行的股份已發行及將予發行的股份[編纂]及[編纂]，基準為（其中包括），經參考我們在[編纂]時的預期市值（按本文件所列指示性[編纂]範圍的中位數計算超過[編纂]億），我們滿足上市規則第18C.03條作為未商業化公司的規定。

### [編纂]數據

	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]
我們的股份市值（於[編纂]完成後 並假設[編纂]未獲行使）	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
[編纂]經調整每股[編纂] 有形資產淨值 <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]

附註：

(1) 有關所用假設及計算方法的進一步詳情，請參閱「附錄二—[編纂]備考財務資料」。

---

## 概 要

---

### [編纂]開支

基於指示性[編纂]中位數每股股份[編纂]，[編纂]的估計[編纂]開支總額為[編纂]百萬（[編纂]百萬）（假設[編纂]未獲行使），佔[編纂]約[編纂]%。我們的估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]相關開支[編纂]百萬（[編纂]百萬），及(ii)非[編纂]相關開支[編纂]百萬（[編纂]百萬），其中包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用[編纂]百萬（[編纂]百萬）及(b)其他費用及開支（包括應付保薦人費用及其他專業人士費用）[編纂]百萬（[編纂]百萬）。於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。於往績記錄期間後，我們預期[編纂]百萬（[編纂]百萬）將於我們的綜合損益表中確認為開支，而[編纂]百萬（[編纂]百萬）將於[編纂]後入賬列作權益扣減。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，且實際金額可能與該估計有所不同。

### 股息

由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額將受到我們的章程文件及開曼公司法的約束，據此，公司可從利潤或股份溢價賬中宣派及派付股息。我們派付的任何股息將由董事會綜合考慮各種因素後全權酌情決定，包括實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求以及未來的擴展計劃、法律、監管及其他合約限制，以及董事會認為適當的其他因素。我們的股東可在股東大會上批准任何股息宣派，但不得超過董事會建議的金額。於往績記錄期間，我們並無建議、派付或宣派股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定派息率。請參閱「財務資料－股息」。

### [編纂]用途

我們估計，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的中位數）以及[編纂]未獲行使，我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]百萬（經扣除[編纂]佣金、我們就[編纂]已付或應付的估計開支）。

---

## 概 要

---

我們擬將[編纂][編纂]用作下列用途：

佔[編纂] 的百分比	未來計劃	約百萬港元
[編纂]	持續提升我們的研發能力及解決方案提供能力	[編纂]
[編纂]	提升我們的商業化能力	[編纂]
[編纂]	營運資金和一般公司用途	[編纂]

倘[編纂][編纂]未即時撥作上述用途，且倘相關法律法規許可，我們擬將[編纂]存入中國或香港持牌商業銀行或金融機構（定義見證券及期貨條例或中國適用法律及法規）作為短期計息存款。有關[編纂]用途的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。