

## 財務資料

以下討論與分析應與本文件附錄一所載的會計師報告中的綜合財務資料連同隨附的附註一併閱讀。我們的歷史財務資料及本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製，其在若干重大方面可能有別於其他司法權區的公認會計原則。閣下應閱讀整個附錄一旦不應僅倚賴本節所載的資料。除非文義另有所指，否則本節中的歷史財務資料乃按綜合基準呈列。

本節所載的討論與分析包含前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對過往趨勢的見解、現況及預期未來發展，以及我們認為在特定情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。我們的實際結果可能與該等預測大相徑庭。導致或促使出現有關差異的因素包括(但不限於)該等於「風險因素」及「業務」以及本文件其他章節所討論者。本節或本文件其他章節任何表格中的總額與各數額總和之間的差異乃湊整所致。

### 概覽

我們是一家臨床階段的生物製藥公司，致力於發現、開發差異化靶向療法並對其進行商業化，以滿足癌症治療中亟待滿足的醫療需求。憑藉我們在藥物化學領域的實力、對癌症(特別是肺癌)的深入了解以及高效的臨床開發策略，我們正在中國開展核心產品TY-9591治療NSCLC的兩項關鍵臨床試驗。自2017年成立以來，我們已建立由11款候選藥物組成的強大管線，包括兩個低風險產品－核心產品TY-9591和關鍵產品TY-302，五款創新臨床產品(以我們內部開發的關鍵產品TY-2136b為代表)，以及處於臨床前階段的四款產品。作為一家具有全球願景的中國公司，我們的使命是解決患者藥物可及性問題，讓普通病人能吃到並吃得起最好的藥。

我們目前並無獲准進行商業銷售的產品，亦未從產品銷售中產生任何收入。於往績記錄期間，我們並無盈利且產生經營虧損。於2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們於年內／期內的綜合虧損總額分別為人民幣311.8百萬元、人民幣203.5百萬元及人民幣266.2百萬元。

---

## 財務資料

---

隨著我們進一步就候選藥物開展臨床前研究、持續進行臨床開發、尋求監管批准、製造及推出我們的候選藥物，以及招聘更多經營業務所需的人才，我們預計在不久的將來會產生更多的經營開支。於[編纂]後，我們預期將產生與作為[編纂]經營相關的成本。我們預期我們的財務表現將因我們的候選藥物的開發狀況、監管批准時間表及我們候選藥物的商業化而於不同期間出現波動。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並預期將繼續受到多項因素的影響，其中許多因素超出我們的控制範圍，包括以下各項：

#### 我們候選藥物的開發及商業化

我們所有的候選藥物仍在開發中。我們產生收入及實現盈利的能力取決於我們成功完成候選藥物開發、獲得必要的監管批准以及製造及商業化候選藥物的能力。截至最後實際可行日期，我們已識別並開發出處於不同開發階段的11種創新候選藥物，包括兩個低風險產品－核心產品TY-9591和關鍵產品TY-302，五個創新臨床產品（以我們內部開發的關鍵產品TY-2136b為代表），以及處於臨床前階段的四個產品。就我們的核心產品而言，我們目前正在進行TY-9591單一療法作為EGFR突變NSCLC腦轉移的一線治療的關鍵II期臨床試驗。我們預期於2024年第三季度完成該臨床試驗的患者入組，並於2025年第一季度就有條件上市批准向NMPA提交申請。此外，我們目前正在進行TY-9591單一療法作為EGFR 21外顯子L858R突變的局部晚期或轉移性NSCLC的一線治療的註冊性III期臨床試驗。我們計劃於2024年第四季度完成該臨床試驗的患者入組，並於2026年下半年提交新藥申請。有關更多詳情，請參閱本文件「業務」。我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物顯示出良好的安全性及療效的臨床試驗結果，以及我們就候選藥物獲得必要監管批准的能力。

儘管我們的所有候選藥物目前尚未獲批准商業化，且我們尚未從候選藥物的銷售中產生任何收入，但我們預期於不久將來將一款或多款候選藥物商業化。於我們的候選藥物商業化後，我們的業務及經營業績將受市場接受度、商業化藥物的銷售及我們滿足商業需求的生產能力所推動。然而，在我們能夠從候選藥物的銷售中產生任何收入之前，商業化可能需要大量的營銷工作和投入。倘我們未能達到市場接受程度，我們可能無法按預期產生收入。

---

## 財務資料

---

### 我們的成本結構

我們的經營業績受到成本結構的重大影響，尤其是研發成本、行政開支及財務成本。

研發活動是我們業務模式的核心。我們的研發成本主要包括(i)我們候選藥物的試驗及測試開支，主要與委聘CRO、CDMO、主要研究人員及其他服務提供商有關。(ii)員工成本主要與我們研發人員的薪金、花紅及其他福利有關。(iii)與我們的研發設備及儀器以及用於研發目的的無形資產有關的折舊及攤銷費用；(iv)我們研發活動過程中消耗的材料成本；及(v)其他研發成本，主要包括研發人員的差旅及交通開支、研發活動產生的水電費及其他雜項開支。於2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的研發成本分別為人民幣229.8百萬元、人民幣147.1百萬元及人民幣188.9百萬元。

我們目前的研發活動主要與我們候選藥物的臨床進展有關。隨著我們將該等候選藥物從臨床前試驗轉移至臨床試驗或進一步進行更高級的臨床試驗，以及我們繼續支持該等候選藥物的臨床試驗作為其他適應症的治療方法，預計在可預見的未來我們的研發成本將繼續增加。

我們的行政開支主要包括(i)主要與行政人員的薪金、花紅及其他福利有關的員工成本；(ii)一般辦公開支，主要包括辦公開支、招待費、差旅及交通費以及用作行政用途的水電費；(iii)辦公室、設備及其他用於行政用途的資產的折舊及攤銷費用；(iv)主要向法律顧問、核數師、資產估值師及招聘顧問支付的專業服務費；及(v)其他行政開支，主要包括稅項及附加費及其他雜項開支。於2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的行政開支分別為人民幣33.5百萬元、人民幣24.3百萬元及人民幣34.2百萬元。

我們的財務成本主要包括：(i)租賃負債利息；(ii)政府資金利息開支，指與長興投資有關的利息開支（請參閱「一對綜合財務狀況表若干選定項目的討論－其他長期應付款項」）；及(iii)發行權益股份贖回負債的交易成本，即與C輪融資有關的諮詢服務費。於2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的財務成本分別為人民幣15.5百萬元、人民幣14.1百萬元及人民幣6.6百萬元。

---

## 財務資料

---

我們預期我們的成本結構將隨著我們繼續發展及擴展業務而演變。隨著我們候選藥物的臨床試驗持續進行，以及我們繼續豐富我們的管線產品，我們預期將產生與臨床前研究及臨床試驗開支、原材料採購、研發團隊人員擴充及製造等有關的額外成本。此外，一旦我們的候選藥物獲得上市批准並實現商業化，我們預期會將資源用於銷售及營銷。我們計劃通過內部努力並且與外部合作夥伴的合作來建立銷售及營銷能力，所有這些都將產生銷售費用。此外，我們預計，作為香港[編纂]，相關的法律、合規、會計、保險及投資者及公共關係開支將會增加。

### 我們的營運資金

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為我們的運營提供資金。我們預期主要以現有現金及現金等價物以及[編纂]淨[編纂]為我們的未來營運提供資金。展望未來，倘我們的一款或多款候選藥物成功商業化，我們預期以銷售我們的商業化藥品產生的收入為我們的運營提供資金。然而，隨著我們業務及產品管線的持續擴張，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資、合作安排、許可安排或其他資金來源獲得更多資金。營運資金的任何波動將影響我們的現金流量及經營業績。

### 商業化後的潛在競爭

我們經營所在的行業競爭激烈且瞬息萬變。儘管我們專注於開發具有成為新型或高度差異化藥物潛力的候選藥物，但我們在現有候選藥物方面面臨競爭，並將面臨我們未來可能尋求開發或商業化的任何候選藥物方面的競爭。例如，我們的核心產品TY-9591在取得可能的商業化批准後將面臨針對相同分子靶點並獲批准用於相同靶點適應症的現有EGFR-TKI的競爭。請參閱「行業概覽－EGFR-TKI藥物市場」。

由於技術的商業適用性提高及投資於本行業投資的資金充裕情況，競爭可能會進一步加劇。我們的競爭對手可能成功開發、收購或獨家授權比我們的候選藥物更有效且成本更低的產品，或比我們更早實現專利保護、監管批准、產品商業化及市場滲透。為了與獲批核的產品競爭，我們必須在療效、便利性、耐受性或安全性方面表現出顯著的優勢，以克服價格競爭並取得商業上的成功。此外，顛覆性技術及醫學突破可能會進一步加劇競爭並使我們的候選藥物過時或失去競爭力。請參閱「風險因素－

---

## 財務資料

---

與我們候選藥物的研究及開發有關的風險 — 我們面臨激烈競爭，而我們的競爭對手可能比我們更快或更成功地發現、開發或商業化競爭性藥物，這可能會對我們成功商業化我們候選藥物的能力構成不利影響」。

### 編製基準

歷史財務資料乃根據文件附錄一所載會計師報告附註2.3所載的會計政策編製，該等政策符合香港會計準則理事會（或稱HKASB）頒佈的香港財務報告準則。我們在編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時已採納於2022年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則以及相關過渡性條文。除以公允價值計量的股權及理財產品贖回負債外，歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製。

### 重大會計政策及重大會計判斷及估計

我們已識別對編製合併財務報表而言屬重要的若干會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。我們會根據過往經驗及其他因素（包括我們認為在有關情況下對未來事件的合理預期）對估計及判斷進行持續重新評估。我們過往並無更改我們的假設或估計，亦無發現有關我們的假設或估計的任何重大錯誤。在當前情況下，我們預計我們的假設或估計未來不會發生重大變化。於審閱我們的綜合財務報表時，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。

我們於下文載列我們認為在編製綜合財務報表時我們認為至關重要的會計政策或涉及的最重要估計及判斷。我們的主要會計政策及估計對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及3。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策

#### 收入確認

##### 來自與客戶所訂合同的收入

客戶合同收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映我們預期有權收取作為交換該等貨品或服務的代價。

當合同的代價包含可變金額，代價金額因應我們就向客戶轉移貨品或服務而有權收取的交換代價作出估算。可變代價於合同開始生效時作出估算並受限，直至可變代價的相關不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額中的重大收入撥回很可能不會發生為止。

#### 合作收入

合同開始時，我們分析合作安排以評估其是否處於香港財務報告準則第11號合作安排的範圍內，以釐定有關安排是否涉及合營活動，且發起人均為該活動的活躍參與人士及視乎有關活動的商業成功程度面臨重大風險和回報。

於釐定我們完成各合作協議項下的責任後待確認的適當收入金額時，本公司管理層採取香港財務報告準則第15號的五個步驟。合作安排可能包括一個以上記賬單位或履約責任，包括授出知識產權許可（「該等許可」），提供研發服務及其他交付物的協議。合作安排一般不包括任何交付物的退貨權。一般而言，分配至各履約責任的代價於交付貨品或提供服務而完成後確認，惟僅限於不受限代價。與所有相關的收入確認標準獲達成之前收到的不可退還付款入賬列作合同負債。

#### 知識產權許可

本公司評估該等許可的不可退還前期付款，以釐定其是否有別於安排中認定的其他履約責任。就釐定為特殊的該等許可而言，我們於該等許可轉讓予獲許可人及獲許可人能夠使用該等許可並從中受益時自於某時間點分配至該等許可的不可退還前期費用確認收入。

---

## 財務資料

---

### 研發服務

分配至研發服務履約責任的交易價格部分予以遞延並當提供研發服務予客戶的時間點確認為合作收入。

### 里程碑付款

於各項包括開發里程碑付款的安排開始時，本公司管理層評估達致里程碑的可能性及使用最可能的金額方法估計計入交易價格的金額。倘不大可能出現重大收益撥回，相關里程碑價值計入交易價格。與開發活動有關的里程碑可能包括發起若干階段的臨床試驗。由於達致該等開發目標涉及不明朗因素，故一般於合同開始時全面受限。本公司管理層將基於臨床試驗有關的事實及情況評估各報告期間可變代價是否全面受限。於開發里程碑有關的限制發生變動後，可變代價將於預期已確認收入不會發生重大撥回並分配至獨立履約責任之時計入交易價格。由於審批程序固有的不明朗因素，監管里程碑全面受限直至取得該等監管批准的期間為止。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價格。

### 特許權使用費

就包括出售特許權使用費（包括基於出售水平釐定的里程碑付款）的安排而言，該等許可被視作特許權使用費有關的主要項目，我們於(i)有關出售進行；或(ii)獲分配部分或全部特許權使用費的履約責任已完成（或部分完成）時（以較晚者為準）確認收入。

### 其他收入

銀行利息收入採用實際利率法按應計基準確認，並採用將金融工具預期年期或更短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

---

## 財務資料

---

### 公允價值計量

公允價值乃為市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須是我們可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照他們的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量參考市場參與者可透過按該資產的最高及最佳用途使用該資產，或將該資產售予另一可按該資產的最高及最佳用途使用該資產的市場參與者從而產生的經濟效益的能力。

我們使用適用於不同情況，並有足夠數據計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言重大的最低級別輸入數據，在下述公允價值層級中進行分類：

第1級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）；

第2級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級別輸入數據的估值方法；及

第3級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法。

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，我們於往績記錄期間各期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別及輸入數據）釐定於各級之間是否發生轉移。

我們最重要的會計政策概述如下。有關我們重要會計政策的完整說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.3。

## 財務資料

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使有關資產投入運作及將資產運往擬定用途地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益中扣除。符合確認條件的重大檢查支出將被資本化，作為替換計入資產的賬面值。倘若大部分物業、廠房及設備須定期更換，則我們將其確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並對其作出相應折舊。

各物業、廠房及設備項目的折舊乃按具估計可使用年期採用直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所使用的主要年折舊率如下：

家具和設備.....	20% – 33%
租賃物業裝修.....	剩餘租賃期與估計可使用年期兩者 之較短者

如物業、廠房及設備項目內各部分具有不同的可使用年期，則該項目成本按合理基準分配至有關部分且各部分獨立計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於往績記錄期間各期間末進行檢討及並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目，包括任何獲初始確認的重大部分，於處置或預期日後使用或處置不再產生經濟利益時終止確認。出售或報廢的盈虧指有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額，於終止確認資產年度／期間的損益內確認。

在建工程指租賃物業裝修及製造廠房，該等項目按成本減任何減值虧損入賬，不計提折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及相關借入資金的資本化借款成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

---

## 財務資料

---

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。購入的無形資產成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於往績記錄期間各期間末進行檢討。

無形資產在下列可使用經濟年限內按直線法攤銷：

知識產權 ..... 13至20年

### 研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於我們能證明能夠完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、有意完成及有能力使用或出售該項資產、該項資產將帶來未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本及遞延入賬。未能符合該等標準的產品開發開支乃於產生時支銷。

### 現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，及易於轉換為已知金額現金的短期高流動性存款（其一般於三個月內到期、價值變動風險很小及持作滿足短期現金承擔用途）。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，扣除銀行透支（須按要求償還且構成本集團現金管理不可或缺的一部分）。

### 重大會計判斷及估計

編製我們的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素，可能會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

---

## 財務資料

---

### 判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷（除涉及估計的判斷外），該等判斷對歷史財務資料中確認的金額具有最重大影響：

#### 客戶合同收入

本集團應用了以下對客戶合同收入的確定金額和時間有重大影響的判斷：

(a) 識別捆綁銷售許可及研發服務的合同項下的履約責任

本集團有向客戶提供許可及臨床前研發服務的合同。本集團釐定許可及研發服務並無區分。本集團提供重要的整合服務，乃由於合同中的許可及研發服務導致綜合功能。此外，授權及研發服務高度相互依賴或高度相關，因為倘研發服務未完成，本集團將無法轉讓授權。因此，本集團已將授權銷售及研發服務合併為單一履約責任。

(b) 釐定滿足許可及研發服務的時間

就客戶獲得使用權的許可而言，許可及研發服務的收入於許可的控制權轉移至客戶且客戶能夠使用及受益於許可證的時間點確認。

#### 研發成本

所有研究開支於產生時自損益中扣除。開發新產品所產生的各項開支根據本文件附錄一所載會計師報告附註2.3的研發成本會計政策予以資本化及遞延。確定將予資本化的金額需要管理層對現有管道成功商業化的技術可行性作出判斷，並為本公司帶來經濟利益。

---

## 財務資料

---

### 估計不確定性

於往績記錄期間各期間末有關未來及其他主要估計不確定性來源的主要假設(有重大風險會引致下一個財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整)說明如下。

#### 租賃－估計增量借款利率

我們無法輕易釐定租賃所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「**IBR**」)計量租賃負債。我們使用可觀察輸入數據(例如市場利率)(如有)並需要作出若干特定用於該實體的估計(例如附屬公司的獨立信用評級)來估計**IBR**。

#### 非金融資產(商譽除外)減值

我們於往績記錄期間各期間末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否出現任何減值跡象。無固定年期的無形資產於每年及出現減值跡象的其他時候進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減出售成本及其使用價值中較高者)時，則存在減值。計算公允價值減出售成本時，乃基於類似資產公平交易中的具有約束力銷售交易，或可觀察市場價格減處置資產的累計成本的可得數據作出。在計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。

#### 金融工具的公允價值

我們發行的股本股份的贖回負債並無於活躍市場買賣，而各自的公允價值乃按以下兩者中的較高者計算：(i)投資者的原投資本金，加上自交割日起至實際支付結算日止期間原投資本金的10%的簡單年利率(稱為「**P+I**」)；(ii)我們在轉讓時持有的由我們選定並經投資者批准的具有證券從業經驗的會計師事務所審計的我們的淨資產；及(iii)投資本金加上投資者按持股期限比例增加的股東權益。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

## 財務資料

### 我們的綜合損益及全面收入表

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收入表。

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
收入 .....	44,242	44,242	—
銷售成本 .....	(24,199)	(24,199)	—
<b>毛利 .....</b>	<b>20,043</b>	<b>20,043</b>	—
其他收入及收益 .....	16,223	11,827	20,891
研發成本 .....	(229,809)	(147,123)	(188,898)
行政開支 .....	(33,539)	(24,270)	(34,224)
其他開支 .....	(102)	(87)	(8)
財務成本 .....	(15,506)	(14,128)	(6,574)
權益股份贖回負債的公允價值變動 ..	(69,112)	(49,784)	(57,369)
<b>稅前虧損 .....</b>	<b>(311,802)</b>	<b>(203,522)</b>	<b>(266,182)</b>
<b>年內／期內虧損 .....</b>	<b>(311,802)</b>	<b>(203,522)</b>	<b>(266,182)</b>
<b>年內／期內總全面虧損 .....</b>	<b>(311,802)</b>	<b>(203,522)</b>	<b>(266,182)</b>
歸屬於：			
本公司擁有人 .....	(310,993)	(202,969)	(265,645)
非控制性權益 .....	(809)	(553)	(537)

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收入表選定組成部分的說明

#### 收入

於往績記錄期間，我們的所有收入均為向麗珠醫藥收取有關TY-2136b的款項，於2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月分別為人民幣44.2百萬元、人民幣44.2百萬元及零。請參閱「業務－合作安排－與麗珠醫藥就開發TY-2136b的合作協議」。於2022年，我們將向麗珠醫藥收取的款項總額人民幣44.2百萬元確認為收入，即預付款、三筆里程碑付款及就TY-2136b的IND申請費用而收取自麗珠醫藥的報銷額合計總額。

#### 銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本與TY-2136b的研發有關，主要包括試驗及測試開支、員工成本以及所用原材料及耗材成本。下表載列我們於所示期間的銷售成本明細：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2022年	2022年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
		(未經審計)	(未經審計)	
試驗及測試費用	20,330	20,330	—	
員工成本	3,171	3,171	—	
所用原材料及耗材成本	467	467	—	
其他	231	231	—	
<b>總計</b>	<b>24,199</b>	<b>24,199</b>	<b>—</b>	

#### 毛利及毛利率

於往績記錄期間，我們的毛利指我們的收入減銷售成本。我們的毛利率指毛利佔收入的百分比。於2022年及截至2022年9月30日止九個月，我們的毛利分別為人民幣20.0百萬元及人民幣20.0百萬元，而我們於2022年及截至2022年9月30日止九個月的毛利率分別為45.2%及45.2%。由於我們於截至2023年9月30日止九個月並無產生收益且並無產生銷售成本，故我們於截至2023年9月30日止九個月錄得零毛利。

## 財務資料

### 其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入主要包括(i)與收入相關的政府補助，即中國地方政府部門就我們的研發活動及人才發展給予的補貼，其並無附帶任何條件或或有事項或在符合所附條件後獲確認；(ii)與免息融資相關的政府補助，即被視為由長興開發區管理委員會就長興投資授予的補貼（請參閱「一對綜合財務狀況表若干選定項目的討論－遞延收益」）；及(iii)銀行存款利息收入。我們的收益主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產的投資收益，即我們購買的理財產品的已變現收益；及(ii)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益或虧損，指我們購買的理財產品的未變現收益或虧損。下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
<u>其他收入</u>			
與收入相關的政府補助 . . . . .	6,621	4,930	13,449
與免息融資相關的政府補助 . . . . .	1,890	1,172	4,469
銀行利息收入 . . . . .	2,023	1,569	635
<u>收益</u>			
按公允價值計入損益的金融資產的			
投資收益 . . . . .	5,348	4,201	2,951
按公允價值計入損益的金融資產的			
公允價值變動收益／(虧損) . . . . .	341	(45)	(722)
出售物業、廠房及設備的收益 . . . . .	—	—	7
匯兌差額收益 . . . . .	—	—	102
<b>總計 . . . . .</b>	<b>16,223</b>	<b>11,827</b>	<b>20,891</b>

### 研發成本

於往績記錄期間，我們的研發成本包括(i)我們候選藥物的試驗及測試開支，主要與委聘CRO、CDMO、主要研究人員及其他服務供應商有關。(ii)員工成本主要與我們研發人員的薪金、花紅及其他福利有關。(iii)與我們的研發設備及儀器以及用於研發

## 財務資料

目的的無形資產有關的折舊及攤銷費用；(iv)我們研發活動過程中消耗的材料成本；及(v)其他研發成本，主要包括研發人員的差旅及交通開支、研發活動產生的水電費及其他雜項開支。下表載列我們於所示期間的研發成本明細：

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
試驗及測試費用 .....	163,400	99,036	134,996
員工成本 .....	38,564	26,361	33,454
折舊及攤銷費用 .....	11,881	7,544	13,625
消耗的材料 .....	9,488	8,233	3,881
其他 .....	6,476	5,949	2,942
<b>總計 .....</b>	<b>229,809</b>	<b>147,123</b>	<b>188,898</b>

於2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的核心產品應佔研發成本分別為人民幣84.3百萬元、人民幣54.8百萬元及人民幣100.8百萬元，佔我們各期間總經營開支(即研發成本及行政開支)的32.0%、32.0%及45.2%。

下表按開發階段載列於往績記錄期間核心產品應佔的臨床開發開支(即研發成本，不包括員工成本及折舊及攤銷開支)：

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
I期 .....	18,358	14,703	6,412
II期 .....	9,638	5,304	4,326
關鍵II期 .....	—	—	10,727
III期 .....	47,422	28,689	68,853
<b>總計 .....</b>	<b>75,418</b>	<b>48,696</b>	<b>90,318</b>

## 財務資料

### 行政費用

於往績記錄期間，我們的行政開支包括(i)主要與行政人員的薪金、花紅及其他福利有關的員工成本。(ii)一般辦公開支，主要包括辦公開支、招待費、差旅及交通費以及用作行政用途的水電費。(iii)用作行政用途的辦公室、設備及其他資產的折舊及攤銷費用。(iv)主要支付予法律顧問、核數師、資產估值師及招聘顧問的專業服務費；及(v)其他行政開支，主要包括稅項及附加費及其他雜項開支。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	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
員工成本.....	19,596	15,033	17,474
一般辦公費用.....	5,755	4,484	4,606
折舊及攤銷費用.....	2,680	1,335	7,020
專業服務費.....	3,290	1,919	3,236
其他.....	2,218	1,499	1,888
<b>總計.....</b>	<b>33,539</b>	<b>24,270</b>	<b>34,224</b>

### 其他費用

於往績記錄期間，我們的其他開支主要包括向非牟利組織捐款及出售物業、廠房及設備的虧損。於2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的其他開支分別為人民幣102,000元、人民幣87,000元及人民幣8,000元。

## 財務資料

### 財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本主要包括：(i)租賃負債利息；(ii)政府資金利息開支，指與長興投資有關的視作利息開支（請參閱「一綜合財務狀況表中若干選定項目的討論－其他長期應付款項」）；及(iii)發行權益股份贖回負債的交易成本，即與C輪融資有關的顧問費。下表載列我們於所示期間的財務成本明細：

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
租賃負債利息 .....	1,094	504	1,887
政府資金利息開支 .....	2,162	1,374	4,687
發行權益股份贖回負債的交易成本 ..	12,250	12,250	—
<b>總計 .....</b>	<b>15,506</b>	<b>14,128</b>	<b>6,574</b>

### 權益股份贖回負債的公允價值變動

於往績記錄期間，我們的權益股份贖回負債的公允價值變動指[編纂]前投資者持有的股份的公允價值虧損。有關詳情，請參閱「歷史、發展及企業架構－本公司的成立及發展」。[編纂]前投資者持有的股份設定為按公允價值計入損益的金融負債。其初步按公允價值確認，而公允價值的增加於綜合損益及全面收入表確認為公允價值虧損。我們預期於2023年9月30日至授予[編纂]前投資者的贖回權終止日期繼續確認[編纂]前投資者持有的股份的公允價值虧損，且我們預期其後不會就權益股份贖回負債的公允價值變動確認任何虧損或收益。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22。

### 所得稅開支

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。我們須就我們註冊及經營所在司法權區產生或產生的利潤按實體基準繳納所得稅。於往績記錄期間，我們並無錄得任何所得稅開支。此乃由於我們於該等期間的成本及開支遠高於應課稅收入。董事確

---

## 財務資料

---

認，於往績記錄期間，我們已向相關司法權區的相關稅務機關作出所有規定的稅務申報及支付所有未繳稅項，且我們並不知悉與該等稅務機關有任何未決或潛在爭議。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《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稅率為25%。本公司獲認定為「高新技術企業」，自2022年起為期三年，享有15%的優惠稅率。

### 按期間比較經營業績

#### 截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月比較

##### 收入

我們的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣44.2百萬元大幅下降至截至2023年9月30日止九個月的零，主要是因為我們於2022年將向麗珠醫藥收取的與TY-2136b有關的款項確認為收入，以及各方尚未達到觸發麗珠醫藥2023年付款義務的下一個里程碑。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣24.2百萬元大幅減少至截至2023年9月30日止九個月的零，主要因為我們於截至2022年9月30日止九個月將履行我們根據麗珠醫藥協議TY-2136b的責任所產生的所有研發成本確認為銷售成本。

##### 毛利及毛利率

由於上述因素的累積影響，我們的毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣20.0百萬元大幅減少至截至2023年9月30日止九個月的零，而同期的毛利潤率由45.2%變為零。

##### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2022年9月30日止九個月的人民幣11.8百萬元增加77.1%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣20.9百萬元，主要是由於(i)與來自中國地方政府部門的收入人民幣8.5百萬元有關的政府補助(用於我們的研發活動及人才發展)增加；及(ii)主要因長興投資的未結清結餘增加而令與免息融資相關的政府補助增加人民幣3.3百萬元。

---

## 財務資料

---

### 研發成本

我們的研發成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣147.1百萬元增加28.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣188.9百萬元，主要是由於測試費用增加人民幣36.0百萬元，這主要受我們研發活動的進展帶動。

### 行政費用

我們的行政開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣24.3百萬元增加40.7%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣34.2百萬元，主要是由於折舊及攤銷費用增加人民幣5.7百萬元，乃因我們於2022年第四季度在上海及鄭州就辦公場所訂立新租約。

### 其他費用

我們的其他開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣87,000元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣8,000元，主要是由於截至2022年9月30日止九個月的捐款增加。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣14.1百萬元減少53.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣6.6百萬元，主要是由於發行權益股份贖回負債的交易成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣12.3百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的零，財務成本指與2022年C輪融資有關的諮詢服務費，部分被政府融資利息開支增加人民幣3.3百萬元所抵銷，這主要歸因於長興投資的未結清結餘增加。

### 權益股份贖回負債的公允價值變動

權益股份贖回負債的公允價值變動由截至2022年9月30日止九個月的人民幣49.8百萬元增加15.3%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣57.4百萬元，主要由於[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加所致。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2022年9月30日止九個月的人民幣203.5百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣266.2百萬元。

## 財務資料

### 對綜合財務狀況表若干選定項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表的選定資料：

	截至12月31日 2022年 人民幣千元	截至9月30日 2023年 人民幣千元 (未經審計)
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
受限制的銀行存款 .....	4,672	4,681
物業、廠房及設備 .....	82,648	151,695
使用權資產 .....	107,548	96,098
無形資產 .....	73,730	69,486
預付款項及其他應收款項 .....	15,033	16,690
<b>非流動總資產</b> .....	<b>283,631</b>	<b>338,650</b>
<b>流動資產</b>		
預付款項及其他應收款項 .....	30,073	32,201
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 .....	152,727	20,005
受限制的銀行存款 .....	1,168	1,170
現金及現金等價物 .....	90,762	80,306
<b>流動總資產</b> .....	<b>274,730</b>	<b>133,682</b>
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項 .....	56,214	91,943
權益股份贖回負債 .....	882,534	969,903
租賃負債 .....	23,492	12,670
<b>流動總負債</b> .....	<b>962,240</b>	<b>1,074,516</b>
<b>淨流動負債</b> .....	<b>(687,510)</b>	<b>(940,834)</b>
<b>非流動負債</b>		
遞延收入 .....	24,828	52,036
其他長期應付款項 .....	39,584	82,725
租賃負債 .....	32,458	29,986
<b>非流動總負債</b> .....	<b>96,870</b>	<b>164,747</b>
<b>淨負債</b> .....	<b>(500,749)</b>	<b>(766,931)</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本 .....	287,989	291,130
股份溢價 .....	602,711	629,570
其他儲備 .....	(769,970)	(799,970)
累計虧損 .....	626,670	(892,315)
控制權益 .....	(505,940)	(771,585)
非控制性權益 .....	5,191	4,654
<b>虧絀總額</b> .....	<b>(500,749)</b>	<b>(766,931)</b>

## 財務資料

我們的負債淨額由截至2022年12月31日的人民幣500.7百萬元增至截至2023年9月30日的人民幣766.9百萬元，主要歸因於總全面虧損人民幣266.2百萬元，主要是由於我們產生的研發成本及[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加所致。

### 流動資產及流動負債

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9月30日	截至11月30日
	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項.....	30,073	32,201	31,726
以公允價值計量且其變動			
計入當期損益的金融資產.....	152,727	20,005	10,035
受限制銀行存款.....	1,168	1,170	–
現金及現金等價物.....	90,762	80,306	49,501
<b>流動總資產</b> .....	<b>274,730</b>	<b>133,682</b>	<b>91,262</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項.....	56,214	91,943	121,566
權益股份贖回負債.....	882,534	969,903	983,219
租賃負債.....	23,492	12,670	12,808
<b>流動總負債</b> .....	<b>962,240</b>	<b>1,074,516</b>	<b>1,117,593</b>
<b>流動淨負債</b> .....	<b>(687,510)</b>	<b>(940,834)</b>	<b>(1,026,331)</b>

我們的流動淨負債由截至2022年12月31日的人民幣687.5百萬元增至截至2023年9月30日的人民幣940.8百萬元，主要歸因於(i)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣132.7百萬元，主要因於2023年贖回若干理財產品及(ii)權益股份贖回負債增加人民幣87.4百萬元，主要由於[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加。

於往績記錄期間，我們維持淨負債及淨流動負債狀況，主要由於將權益股份贖回負債確認為我們的流動負債。由於授予[編纂]前投資者的贖回權終止，所有[編纂]前投資者持有的股份將自金融負債重新分類至權益，預期這將逆轉我們的負債淨額及流動淨負債狀況至淨資產及淨流動資產狀況。

## 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)家具和設備；(ii)租賃物業裝修；及(iii)在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣82.6百萬元大幅增至截至2023年9月30日的人民幣151.7百萬元，主要是由於(i)租賃裝修增加人民幣3.8百萬元，主要歸因於我們上海及長興辦事處的翻新；及(ii)在建工程增加人民幣66.4百萬元，主要與我們在浙江湖州長興經濟開發區建設新實驗室及生產設施有關。下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備：

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
家具和設備.....	11,864	10,746
租賃物業裝修.....	5,787	9,584
在建工程.....	64,997	131,365
<b>總計</b> .....	<b>82,648</b>	<b>151,695</b>

### 使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要來自(i)我們的土地使用權；及(ii)辦公室物業及實驗室設備。我們的使用權資產由2022年12月31日的人民幣107.6百萬元減少至2023年9月30日的人民幣96.1百萬元，此乃主要由於主要因租賃資產的折舊費用引致辦公室物業及實驗室設備減少人民幣9.9百萬元。下表載列截至所示日期我們的使用權資產：

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
土地使用權.....	55,913	54,385
辦公室物業及實驗室設備.....	51,635	41,713
<b>總計</b> .....	<b>107,548</b>	<b>96,098</b>

## 財務資料

### 無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產主要指我們的知識產權。截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們的無形資產分別為人民幣73.7百萬元及人民幣69.5百萬元。

### 預付款項及其他應收款

於往績記錄期間，我們的預付款項及其他應收款項主要包括(i)可收回的增值稅。(ii)長期資產預付款項，即我們租賃物業的預付款項；(iii)租金按金；及(iv)研發服務的預付款，即就我們的臨床前及臨床研發向服務提供商支付的預付款項。下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項：

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)
<u>非流動</u>		
可收回的增值稅 .....	7,455	11,671
長期資產預付款項 .....	6,205	3,438
租金按金 .....	1,373	1,581
<u>流動</u>		
研發服務預付款項 .....	28,217	30,746
其他 .....	1,856	1,455
<b>總計 .....</b>	<b>45,106</b>	<b>48,891</b>

### 按公允價值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公允價值計入損益的金融資產指理財產品投資，即由中國商業銀行發行的短期及保本型結構性存款，預期但非保證每年回報率介乎1.1%至3.5%。根據我們的風險管理及投資策略，我們按公允價值基準管理及評估該等投資的表現，因此該等投資被指定為按公允價值計入損益的金融資產。

---

## 財務資料

---

我們按公允價值計入損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣152.7百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣20.0百萬元，主要是由於2023年贖回部分理財產品所致。更多詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註19。

我們購買理財產品作為短期提高手頭現金利用率的補充手段。我們認為進行此類投資符合本公司的最佳利益，且可以通過保本型結構性存款更好地利用我們的現金，在不干擾業務運營或資本支出的情況下增加我們的收入。購買理財產品須經投資審查委員會批准，且購買理財產品經我們財務部具有財務管理或會計背景的員工謹慎審查及評估。此外，我們已制定一套風險管理及保本投資政策，並針對我們的理財產品投資實施了一系列內部控制措施。該等政策及措施包括：

- 我們根據具體情況在審慎考慮投資期限及預期回報等多項因素後作出投資決策；
- 我們僅購買合資格金融機構發行的低風險理財產品，並在特定時期內投資於多家發行人提供的產品以降低集中風險；
- 我們的財務部門在經過我們財務經理審查及批准後負責我們短期投資的整體執行，包括風險評估；及
- 進行投資後，我們會定期密切監控其業績及公允價值。

未來，我們可能視乎現金盈餘情況繼續購買期限較短的低風險理財產品，從而最大限度地提高我們的資金使用效率。我們於理財產品的投資須遵守上市規則第十四章的規定。

### 現金及現金等價物

於往績記錄期間，我們的現金及現金等價物主要指以人民幣計值的現金及銀行結餘。我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣90.8百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣80.3百萬元。有關往績記錄期間現金流量的分析，請參閱「一流動資金及資本資源」。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應付款項主要包括：(i)與我們的研發活動有關的貿易應付款項；(ii)應付僱員的工資；(iii)研發服務的應計費用，指就我們的臨床前及臨床研發應付服務供應商的款項；(iv)其他應付稅項；及(v)物業、廠房及設備應付款項，主要與我們在長興建設新實驗室及生產設施有關。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
貿易應付款項.....	9,664	6,658
應付工資.....	4,350	12,382
研發服務的應計費用.....	16,351	38,879
其他應付稅項.....	2,053	12
其他應付款項：		
－物業、廠房及設備應付款項.....	23,522	33,228
－其他.....	274	784
<b>總計.....</b>	<b>56,214</b>	<b>91,943</b>

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56.2百萬元增加至截至2023年9月30日的人民幣91.9百萬元，主要是由於研發服務的應計費用增加人民幣22.5百萬元，主要是由於我們的研發活動取得進展。

下表載列我們截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
30天內.....	9,471	6,249
三至六個月.....	151	400
六個月至一年.....	—	—
一年以上.....	42	9
<b>總計.....</b>	<b>9,664</b>	<b>6,658</b>

---

## 財務資料

---

截至2023年11月30日，我們截至2023年9月30日的貿易應付款項中有人民幣3.3百萬元或49.3%已於其後結清。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無重大拖欠貿易及其他應付款項。

### 權益股份贖回負債

權益股份贖回負債指向我們的[編纂]前投資者發行的權益股份贖回負債。我們將該等[編纂]前投資者持有的股份分類為按公允價值計入損益的金融負債，截至2022年12月31日及2023年9月30日分別為人民幣882.5百萬元及人民幣969.9百萬元。有關增加主要是由於[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加。有關更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－本公司的成立及發展」。有關[編纂]前投資者持有的股份的公允價值釐定的詳情，請參閱本節「重大會計政策及重大會計判斷及估計－重大會計判斷及估計－估計不確定性－金融工具的公允價值」及本文件附錄一所載會計師報告附註22。

權益股份贖回負債的公允價值按以下較高者計算(i) P+I；(ii)投資者持有的公司淨資產；及(iii)投資本金加上投資者按持股期限比例增持的公司股東權益。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量詳情（尤其是公允價值層級、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允價值的關係以及第三級計量的對賬））披露於本文件附錄一所載會計師報告附註31。申報會計師已根據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的會計師報告」進行審計工作，以就本文件附錄一內本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料發表意見。申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-2頁。

## 財務資料

### 租賃負債

我們的租賃負債與我們為業務運營租賃的設備及物業有關。我們就所有租賃確認租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣56.0百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣42.7百萬元，主要是由於我們及時作出租賃付款。

下表載列我們截至所示日期的租賃負債明細：

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
— 非流動 .....	32,458	29,986
— 流動 .....	23,492	12,670
<b>總計 .....</b>	<b>55,950</b>	<b>42,656</b>

### 遞延收入

於往績記錄期間，我們的遞延收入主要包括(i)與免息融資相關的政府補助(見下文「— 其他長期應付款項」)，其後將於7.5年期間(定義見下文)按直線法撥入損益；及(ii)與收入相關的政府補助，即中國地方政府部門就我們的研發活動給予的補貼，將在我們達成中國地方政府部門設定的若干項目驗收要求後於損益中確認。我們的遞延收入由2022年12月31日的人民幣24.8百萬元增加至2023年9月30日的人民幣52.0百萬元，主要是由於長興投資的未償還結餘增加。下表載列我們截至所示日期的遞延收入：

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
與免息融資相關的政府補助.....	24,828	46,905
與收入相關的政府補助 .....	—	5,131
<b>總計 .....</b>	<b>24,828</b>	<b>52,036</b>

---

## 財務資料

---

### 其他長期應付款項

於往績記錄期間，我們的其他長期應付款項指我們根據與長興經濟技術開發區管理委員會（「長興開發區管理委員會」）於2021年3月訂立的投資協議（「長興投資協議」）自長興開發區管理委員會收取的政府資金。

根據長興投資協議，長興興康股權投資合夥企業（有限合夥）（「長興興康」）（一家位於浙江省湖州市的產業基金）已同意，根據長興開發區管理委員會的指示認購長興康源（我們的附屬公司之一）的股權。長興康源預期將自長興興康收到合共人民幣220.0百萬元（「長興投資」）。自2021年6月24日起計七年半期間（「7.5年期間」）屆滿後七個月內，我們將償還長興康源收到的長興投資總額連同可能因逾期付款而產生的罰息。

於2021年7月、2022年6月及2023年1月，長興康源分別自長興興康獲得人民幣26.9百萬元、人民幣40.0百萬元及人民幣65.0百萬元。由於長興投資的性質，我們自長興興康獲得的款項已入賬列作按現值計量的金融負債，並於我們的綜合財務狀況表中確認為其他長期應付款項。於往績記錄期間，我們截至2022年12月31日及2023年9月30日的其他長期應付款項分別為人民幣39.6百萬元及人民幣82.7百萬元。

此外，於2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們已就有關負債錄得利息開支（按實際利率法計算），並確認為政府資金利息開支，金額分別為人民幣2.2百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣4.7百萬元。該等金額亦計入我們的綜合財務狀況表，因此導致有關負債結餘增加。

此外，鑒於我們不會向長興興康作出任何實際利息付款，我們被視為從長興投資的免息性質中獲益，因此我們被視為已就長興投資自長興開發區管理委員會獲得政府補助。因此，截至2022年12月31日及2023年9月30日，我們已錄得視作利息開支（使用實際利率法計算），並於我們的綜合財務狀況表中確認為與免息融資相關的政府補助，金額分別為人民幣24.8百萬元及人民幣46.9百萬元。

有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註23及24。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

我們的主要流動資金來源包括現金及現金等價物，而我們過往主要通過股權融資來獲得該等資金。我們預計近期的現金需求將主要涉及推進候選藥物開發以取得監管批准、開始商業化以及擴大我們的候選藥物組合。我們的管理層密切監控現金及現金結餘的使用情況，並努力為我們的運營維持穩健的流動資金狀況。我們預計將通過現有現金及現金等價物、[編纂]淨[編纂]及長興投資以及銷售我們成功商業化藥品所產生的收入來滿足我們的流動資金需求。隨著我們業務的持續擴張，我們可能需要通過公開或非公開發售、債務融資、合作安排、許可安排或其他來源獲得更多資金。

#### 現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表。

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
營運資金變動前經營所用現金.....	(218,397)	(134,196)	(187,610)
營運資金變動.....	(1,656)	(21,906)	31,065
經營活動所用現金流量淨額.....	(220,053)	(156,102)	(156,545)
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(158,165)	(117,732)	66,121
融資活動所得現金流量淨額.....	351,139	352,353	79,921
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(27,079)	78,519	(10,503)
年初／期初的現金及現金等價物 ...	117,841	117,841	90,762
外匯匯率變動的影響，淨額.....	—	—	47
年末／期末的現金及現金等價物 ...	<b>90,762</b>	<b>196,360</b>	<b>80,306</b>

---

## 財務資料

---

### 經營活動所用現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣156.5百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣266.2百萬元，經調整以反映非現金及／或非經營項目，主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損人民幣57.4百萬元及使用權資產折舊人民幣11.4百萬元。該現金流出淨額部分被貿易及其他應付款項增加人民幣37.6百萬元所抵銷。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣220.1百萬元，主要歸因於(i)我們的除稅前虧損人民幣311.8百萬元，經調整以反映非現金及／或非經營項目，主要包括按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損人民幣69.1百萬元及財務成本人民幣13.3百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣19.6百萬元。該現金流出淨額部分被合同成本減少人民幣22.8百萬元所抵銷。

### 投資活動(所用)／所得現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣66.1百萬元，主要是由於出售按公允價值計入損益的金融資產人民幣739.0百萬元，部分被(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣604.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣68.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣158.2百萬元，主要是由於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,238.0百萬元，部分被(i)出售按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,173.8百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣59.0百萬元及(iii)收購土地使用權預付款項人民幣29.2百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣79.9百萬元，主要是由於權益股的贖回負債相關發行淨所得款項人民幣30.0百萬元，及來自非控股股東的借款人民幣65.0百萬元(即我們於2023年收到的長興投資所得款項)，部分被租賃付款(包括相關利息人民幣15.1百萬元)所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣351.1百萬元，主要是由於權益股的贖回負債相關發行淨所得款項人民幣325.0百萬元，及來自非控股股東的借款人民幣40.0百萬元(即我們於2022年收到的長興投資所得款項)，部分被按公允價值計入損益的金融負債的發行成本付款人民幣12.3百萬元所抵銷。

## 財務資料

### 營運資金確認

董事認為，考慮到我們可用的財務資源（包括現金及現金等價物以及[編纂]估計淨[編纂]），並考慮到我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金可支付自本文件日期起計未來至少12個月至少125%的成本，包括一般、行政及運營成本（包括任何生產成本）、研發成本以及業務開發及營銷開支。

我們的現金消耗率指經營活動、物業、廠房及設備付款以及租賃付款所用的月均現金淨額。假設[編纂]未獲行使且[編纂]為每股[編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]的中位數），我們估計將在[編纂]中收取淨[編纂]約[編纂]港元。假設未來平均現金消耗率為往績記錄期間水平的1.5倍並計及我們於2023年第四季度完成D輪融資後已收取的淨所得款項人民幣143.0百萬元，我們估計我們截至2023年9月30日的現金及現金等價物以及按公允價值計入損益的金融資產將能夠使我們的財務可行性自2023年9月30日起維持超過27個月，其中不計及[編纂]的[編纂]估計淨[編纂]，即分配用作我們營運資金及其他一般公司用途的部分；或倘計及[編纂]的[編纂]估計淨[編纂]，則估計我們的財務可行性自2023年9月30日起將能夠維持超過29個月。

### 現金經營成本

下表載列於所示期間與我們現金經營成本有關的主要資料。

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
<b>研發成本</b>			
<b>核心產品的研發成本</b>			
— 試驗及測試開支 .....	82,989	71,995	84,032
— 員工成本 .....	7,132	4,935	6,349
— 原材料及其他 .....	1,173	825	953
<b>其他候選產品的研發成本</b>			
— 試驗及測試開支 .....	98,133	56,640	38,719
— 員工成本 .....	29,954	17,993	22,752
— 原材料及其他 .....	13,182	10,772	5,708
勞動力僱傭成本 <sup>(1)</sup> .....	19,048	12,509	14,846
直接生產成本 <sup>(2)</sup> .....	—	—	—

## 財務資料

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
產品營銷 <sup>(3)</sup> .....	—	—	—
非所得稅、特許權使用費 及其他政府收費 .....	358	89	1,256
應急準備金 .....	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>251,969</b>	<b>175,758</b>	<b>174,615</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，我們尚未開始商業生產。
3. 截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。

## 債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括(i)租賃負債、(ii)權益股的贖回負債及(iii)其他長期應付款項。

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9月30日	截至11月30日
	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
<b>流動</b>			
— 權益股的贖回負債 .....	882,534	969,903	983,219
— 租賃負債 .....	23,492	12,670	12,808
小計 .....	906,026	982,573	996,027
<b>非流動</b>			
— 其他長期應付款項 .....	39,584	82,725	83,837
— 租賃負債 .....	32,458	29,986	29,112
小計 .....	72,042	112,711	112,949
<b>總計 .....</b>	<b>978,068</b>	<b>1,095,284</b>	<b>1,108,976</b>

截至2023年11月30日，我們並無未動用的銀行融資。

## 財務資料

除下表所披露者外，截至2023年11月30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）、承兌信用（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或有負債。經審慎考慮後，董事確認，自2023年11月30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。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們已訂立若干關聯方交易（詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註29）。下表載列我們於往績記錄期間與關聯方訂立的交易概要：

	截至12月31日		
	止年度	截至9月30日止九個月	
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
<b>購買服務<sup>(1)</sup></b>			
浙江藥領.....	2,057	2,057	—
鄭州藥領.....	1,179	1,179	—
上海奧博.....	1,142	1,142	—
<b>租賃費</b>			
泰基鴻諾醫藥.....	1,186	890	890
	<u>5,564</u>	<u>5,268</u>	<u>890</u>

附註：主要指我們候選藥物的第三方承包服務。

董事確認，上文所載所有關聯方交易(i)均按正常商業條款及／或不遜於獨立第三方所提供的條款進行，屬公平、合理且符合股東整體利益；及(ii)不會令我們的往績記錄期業績失實或令我們的過往業績不能反映日後表現。

### 資本支出

於2022年及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的資本支出分別為人民幣88.2百萬元、人民幣36.9百萬元及人民幣68.8百萬元，包括購買物業、廠房及設備項目的付款，以及收購土地使用權的預付款項。為了提高我們的研發能力和擴展業務，我們經常因購買及維護我們的物業、廠房及設備而招致資本支出。我們過往主要透過股本融資支付我們的資本支出。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的資本支出：

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2022年	2023年
	2022年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
購買物業、廠房及設備項目.....	58,967	36,933	67,957
收購土地使用權的預付款項.....	29,207	—	876
總計 .....	88,174	36,933	68,833

### 承擔

#### 資本承擔

截至所示日期，我們有下列資本承擔。

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
物業、廠房及設備 .....	12,393	27,943
總計 .....	12,393	27,943

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日	截至9月30日
	2022年	2023年
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	0.3	0.1

附註：

(1) 流動比率相等於截至同一日期止的流動資產除以流動負債。

---

## 財務資料

---

我們的流動比率由截至2022年12月31日的0.3下降至截至2023年9月30日的0.1，主要由於按公允價值計入損益的金融資產減少，原因為於2023年贖回若干財富管理產品。

### 財務風險披露

我們須承受多種市場風險，包括下文載列的外匯風險、信用風險及流動資金風險。我們的管理層管理及監控該等風險，以確保以及時和有效的方式實施適當措施。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

#### 信用風險

我們僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。我們的政策是，所有希望按信用條款進行交易的客戶均須接受信用核實程序。此外，本集團持續監控應收款項結餘，且我們的壞賬風險並不重大。就並非以相關營運單位的功能貨幣計值的交易而言，我們不會在未經信用控制主管特別批准的情況下提供信用條款。本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、受限制銀行存款及預付款項及其他應收款項）的信用風險來自交易對手方的違約，最大風險敞口等於該等工具的賬面值。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

#### 流動性風險

對於現金及現金等價物，我們作出監控及將其維持於我們的管理層認為足夠的水平，以應付營運所需及減輕現金流量波動的影響。有關我們的財務負債的到期狀況的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

## 財務資料

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值師艾華迪已對我們截至2023年12月31日的選定物業權益進行估值。該等物業權益的詳情載於本文件附錄三。

下表載列本文件附錄一所載會計師報告內我們選定物業截至2023年9月30日的賬面淨值與本文件附錄三所載物業估值報告內我們選定物業截至2023年12月31日的市值之間的對賬。

(人民幣千元)

我們選定物業截至2023年9月30日的賬面淨值 .....	177,563
截至2023年12月31日止三個月的折舊 .....	(509)
截至2023年12月31日的賬面淨值 .....	177,054
截至2023年12月31日的估值盈餘 .....	19,476
本文件附錄三所載截至2023年12月31日的估值 .....	196,530

### 資產負債表以外的承擔及安排

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以外的交易。

### 股息

我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。我們目前計劃保留所有可動用的資金及盈利(如有)，資助我們的業務發展及擴張，我們在可預見的將來也不預期派付任何現金股息。[編纂]不應為了預期收取現金股息而購買我們的普通股。未來任何股息的派付將由本公司董事酌情決定，並且可能基於多項因素，包括我們的未來業務及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合同限制及董事認為相關的其他因素。目前中國法規僅准許中國公司自稅後累計可分派利潤中扣除我們根據其組織章程細則及中國會計準則及法規釐定的任何累計虧損彌補和我們需要提取的法定及其他儲備金後派付股息。因此，即使我們獲利，我們仍然未必有足夠或任何可分派的利潤向我們的股東派付股息。

---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

截至2023年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。按[編纂]每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]的中位數）計算並假設[編纂]未獲行使，我們與[編纂]有關的[編纂]開支估計為約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），佔總[編纂]的[編纂]（按[編纂]每股股份[編纂]港元計算並假設[編纂]未獲行使）。於往績記錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。[編纂]包括(i)[編纂]開支，包括[編纂]佣金約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及(ii)[編纂]開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。

我們預期將於往績記錄期間後產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預期將自我們的綜合損益表扣除，其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）源自[編纂]股份，並將於[編纂]後從權益內扣除。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

### 未經審計[編纂]經調整有形淨資產報表

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

本公司董事確認，本公司的業務、財務狀況及營運業績自2023年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告內本公司的綜合財務報表的最後結算日）起至最後實際可行日期止概無任何重大不利變動。

### 根據上市規則第13.13條至第13.19條的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況將導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條的規定作出披露。