

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其屬概要，故並未載列對閣下而言可能屬重要的所有資料，且應與文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下於決定[編纂][編纂]前，應細閱整份文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]所涉及的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，應細閱該節內容。尤其是，我們是一家生物科技公司，鑒於未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條的規定，我們根據上市規則第十八A章尋求在聯交所主板[編纂]。[編纂]我們這類公司涉及獨特挑戰、風險及不確定因素。此外，我們已指定IMC002為「核心產品」，以符合上市規則第十八A章及新上市申請人指南第2.3章所載上市資格規定的產品。我們可能繼續產生與核心產品的研究與開發活動有關的高額成本及開支，而我們的核心產品未必能成功開發或上市。閣下於決定[編纂]前應考慮該等因素。

關於我們

我們成立於2020年，是一家全球領先的創新型細胞治療公司。我們的核心產品(IMC002)為潛在同類最佳的抗CLDN18.2 CAR-T細胞療法候選方案，該療法係臨床進度位列全球第二的實體瘤CAR-T細胞療法候選方案，目前正處於關鍵臨床(III期臨床試驗)階段。我們亦擁有潛在同類首創的治療實體瘤的臨床階段(I/IIa期)抗EpCAM CAR-T細胞療法候選方案(IMC001)以及預期具有顯著成本優勢的體外CAR-T的專有生產工藝。我們相信，由於中國和全球實體瘤患者數量龐大，這將帶來巨大的市場潛力。此外，我們亦構築了兼具體外及體內CAR-T細胞治療的強大「雙引擎」增長模式，通過差異化的iMAGIC體內CAR-T平台，開發真正的「現貨」產品，拓展潛在的治療領域。

我們的市場機遇

根據弗若斯特沙利文的資料，全球CAR-T細胞治療市場預計將由2024年的47億美元增至2035年的352億美元，複合年增長率為20.2%，而中國的CAR-T細胞治療市場預計將由2024年的人民幣10億元大幅增至2035年的人民幣507億元，展現出指數級增長，且該等市場增長預計由實體瘤發病率持續上升以及相應的CAR-T技術不斷推進至臨床階段所帶動。

我們的競爭優勢

憑藉我們獨特的競爭優勢組合，我們相信我們已做好充分準備，把握全球及中國CAR-T細胞治療市場預期中的強勁增長，這些競爭優勢主要包括：

- 我們潛在同類最佳及同類首創的臨床階段CAR-T細胞療法候選方案
 - IMC002—潛在同類最佳的抗CLDN18.2 CAR-T細胞療法候選產品，用於治療實體瘤，在療效、安全性、可靠的產品質量及可負擔性生產成本方面具有顯著優勢，解決行業核心痛點。IMC002目前處於中國開展的CLDN18.2陽性晚期胃癌(GC)/胃食道接合部(GEJ)腺癌III期關鍵臨床試驗階段；及


概 要

- IMC001 – 潛在同類首創的抗EpCAM CAR-T細胞療法，用於治療多種上皮源性腫瘤，並可靶向轉移性腫瘤及循環腫瘤細胞。IMC001目前處於中國開展的EpCAM陽性泛上皮實體瘤（該類別包括胃癌、胰腺癌、結直腸癌、卵巢癌及乳腺癌等）I/IIa期臨床試驗階段。
- 我們先進的體內CAR-T細胞治療平台(iMAGIC)以及其他前沿技術平台，旨在解決傳統CAR-T細胞療法的核心痛點：
 - 由iMAGIC平台孵化的三款體內CAR-T細胞治療候選產品，用於治療血液惡性腫瘤(IMV101及IMV102)、自身免疫性疾病(IMV101)及實體瘤(IMV103)，該等候選產品已在中國開展研究者發起的臨床試驗或預計於2026年上半年開展有關試驗；
 - 其他前沿技術平台，例如，合成NKG2D受體(SNR)平台可緩解腫瘤抗原的異質性；Peri Cruiser®平台可降低中靶脫瘤毒性；T-Booster平台可解決T細胞耗竭及T細胞對腫瘤組織的浸潤問題；而SolidGuard平台則可緩解免疫抑制性腫瘤微環境(TME)。
- 我們垂直整合CAR-T細胞療法研究與開發(研發)及生產的能力，涵蓋發現及研究能力、臨床開發及監管事務能力，以及CMC及生產能力。
- 我們具有遠見卓識且經驗豐富的高級管理層，以及來自股東的鼎力支持。

概 要

我們的CAR-T細胞療法候選方案

下表載列我們截至最後實際可行日期的產品管線的相關資料：

產品	靶點	平台	適應症	治療線	開發階段				監管機構	臨床試驗地點	商業系列
					臨床前	IIT	IND	I期 臨床試驗			
 IMC001* (核心產品)	CLDN18.2	第二代 CAR-T	CLDN18.2陽性GC/GEJ†	3L/3L+	中國國家藥監局	中國內地	中國國家藥監局	中國內地	全球		
			CLDN18.2陽性GC/GEJ†	3L/3L+	美國FDA	待啟動	美國FDA	待啟動			
			CLDN18.2陽性胰腺癌	2L/2L+	中國國家藥監局	中國內地	中國國家藥監局	中國內地			
			CLDN18.2陽性胰腺癌	2L/2L+	美國FDA	待啟動	美國FDA	待啟動			
	EPCAM	第二代 CAR-T	CLDN18.2陽性胰腺癌†	IL	中國國家藥監局	中國內地	中國國家藥監局	中國內地	全球		
			EPCAM陽性上皮源性實體瘤	後線	中國國家藥監局	待啟動	美國FDA	待啟動			
			EPCAM陽性GC/GEJ	後線	中國國家藥監局	中國內地	中國國家藥監局	中國內地			
			EPCAM陽性實體瘤	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動			
IMC008	CLDN18.2/ NKG2DL	SNR	CLDN18.2陽性實體瘤	後線	中國國家藥監局	中國內地	中國國家藥監局	中國內地	全球		
			EPCAM	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動			
			EPCAM	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動			
			EPCAM	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動			
IMC004	CLDN18.2	T-booster	CLDN18.2陽性實體瘤	後線	中國國家藥監局	中國內地	中國國家藥監局	中國內地	全球		
			CLDN18.2陽性實體瘤	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動			
			CLDN18.2陽性實體瘤	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動			

產品	靶點	平台	適應症	治療線	開發階段				監管機構	臨床試驗地點	商業系列
					臨床前	IIT	IND	I期 臨床試驗			
IMV101	CD19	iMAGIC	B細胞惡性腫瘤	後線	中國國家藥監局	中國內地	中國國家藥監局	中國內地	全球		
			自身免疫疾病	難治性	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動			
			多發性骨腫瘤	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動			
IMV102	BCMA	iMAGIC	多發性骨腫瘤	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動	全球		
IMV103	CLDN18.2	iMAGIC	CLDN18.2陽性實體瘤	後線	中國國家藥監局	待啟動	中國國家藥監局	待啟動	全球		

縮略詞：CLDN18.2=Claudin 18.2；EPCAM=上皮細胞黏附分子；NKG2DL=自然殺傷細胞2D配體；BCMA=B細胞成熟抗原；GC=胃癌；GEJ=胃食道接合部腺癌；國家藥監局=國家藥品監督管理局；FDA=食品藥品監督管理局

概 要

附註：

- (1) 我們已從第三方授權引進IMC002設計中所採納VHH納米抗體相關的若干知識產權。有關進一步資料，請參閱下文「知識產權－授權引進的知識產權」。
- (2) 我們正在進行國家藥監局於2025年8月批准的IMC002治療晚期胃癌的關鍵性III期臨床試驗。我們目前預計於2027年向國家藥監局提交IMC002治療[晚期胃癌]的NDA。
- (3) 我們已獲得FDA批准，開展IMC002用於CLDN18.2陽性晚期胃癌的Ib/II期臨床試驗，以及IMC001用於EpCAM陽性胃癌／胃食道接合部腺癌的Ib/II期試驗，目前我們正在評估執行該等臨床試驗的各種方案。
- (4) 我們目前預計於2026年向國家藥監局提交IMC002作為胰腺癌一線療法的臨床試驗的IND申請。

概 要

我們的戰略

我們把握市場機遇的主要戰略包括以下各項：

- 利用強大的「雙引擎」增長模式推動現有產品的商業化進程，包括體外CAR-T細胞治療候選產品IMC002及IMC001，以及體內CAR-T細胞治療候選產品IMV101、IMV102及IMV103；
- 全面整合技術平台，完成向平台型公司模式的轉型，開發更多新型產品並探索新的疾病領域（如自身免疫性疾病及血液惡性腫瘤）；
- 在現有臨床階段產能的基礎上，建立商業化規模的生產能力，儘管現有產能足以支撐商業化初期的生產需要；
- 在中國開拓商業化渠道，並實施全球化發展戰略；及
- 招募及留住尖端人才，為我們的創新及擴張提供助力。

我們的創新之旅

我們業務發展的關鍵里程碑載於本文件其他部分標題為「歷史、發展及公司架構」一節。節選關鍵里程碑包括以下各項：

- 成立於2020年
- 2021年，我們啟動IMC001的IIT
- 2022年，我們獲得FDA對IMC002的孤兒藥資格認定，並向國家藥監局及FDA提交IMC002的IND申請
- 2023年，我們取得國家藥監局及FDA對IMC002的IND批准
- 2024年，我們取得國家藥監局及FDA對IMC001的IND批准（適應症為胃腸道腫瘤），以及FDA對IMC002的孤兒藥資格認定（適應症為胰腺癌）
- 2025年，我們啟動IMC002的III期臨床試驗，並取得國家藥監局對IMC001的IND批准（適應症為泛上皮實體瘤），及獲FDA授予IMC002 RMAT認定，一項針對IMV101治療血液腫瘤的IIT研究啟動

研發

我們認為，研發是推動我們的治療策略並維持我們在生物製藥行業中競爭力的關鍵。我們致力於提升我們的CAR-T細胞治療產品組合，重點提高CAR-T療法用於治療多種適應症的安全性及療效。我們將依托自身在靶點選擇、CAR構建體設計及優化、體外／體內驗證方面的世界級自主研發能力以及應用於體外及體內CAR-T產品的新一代CAR-T技術，持續致力於解決行業緊迫挑戰，並開發同類首創或同類最佳的細胞療法產品，以滿足全球患者的治療需求，最終實現癌症治癒的目標。

概 要

截至最後實際可行日期，我們的研發團隊由37名成員組成。於2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發成本分別為人民幣54.4百萬元及人民幣48.7百萬元。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們在逾10個國家或地區（包括中國、美國、歐洲及日本）擁有9項授權專利及44項專利申請。有關知識產權的進一步資料，請參閱本文件其他部分所載「業務－知識產權」。

供應商

於2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣8.4百萬元及人民幣15.9百萬元，分別佔有關期間採購總額的34.5%及48.0%。於2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣3.0百萬元及人民幣4.8百萬元，分別佔有關期間採購總額的12.2%及14.4%。據董事所深知，於往績記錄期間內各年度／期間，我們的五大供應商均為獨立第三方。截至最後實際可行日期，概無董事、彼等聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的任何股東，在我們於往績記錄期間內各年度／期間的任何五大供應商中擁有任何權益。

商業化

鑒於CAR-T治療的新穎性和複雜性，我們認為一支穩健且經驗豐富的團隊是從構思、概念開發、產品推出到商業化成功的整個產品生命週期的最不可或缺要素。我們計劃在中國組建內部商業化團隊，負責市場調研、學術推廣及上市後監測。我們計劃在中國與經驗豐富的合同銷售組織(CSO)合作，特別是擁有CAR-T產品及胃腸道腫瘤適應症處方藥商業化經驗的CSO，推進IMC002的商業化。我們計劃繼續深化現時與中國的PI、KOL及行業專家的合作關係及網絡，為未來的擴張夯實基礎。此外，展望未來，我們將尋求把我們的治療引入大中華區以外的其他主要市場，包括美國及歐洲。有關進一步資料，請參閱本文件其他部分所載「業務－商業化」。

我們的單一最大股東集團

截至最後實際可行日期，孫敏敏博士有權控制約24.98%已發行股本總額所附帶的表決權，其中約4.95%的已發行股本總額由彼直接持有，約20.03%的已發行股本總額則由彼以上海海嶧、上海嶧眾及上海嶧慕各自的普通合夥人的身份間接控制。此外，孫博士於[編纂]前根據股東協議有權控制董事會大部分成員的組成。因此孫博士及其受控實體於[編纂]前被視為控股股東。

緊隨[編纂]完成後及假設[編纂]並未行使，孫博士及其受控實體將有權控制約[編纂]%已發行股本總額所附帶的表決權。由於股東協議將於緊接[編纂]前終止，彼等於[編纂]後將不再為控股股東並繼續為單一最大股東集團。

概 要

[編纂]投資者

自本公司成立以來，我們已獲得來自[編纂]投資者的六輪股權融資，總額約為人民幣973百萬元。我們的[編纂]投資者包括一名資深投資者深圳市鵬復生物醫藥產業私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「鵬復深圳」)，其已於[編纂]至少六個月前對本公司作出重大投資。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]並未行使)，鵬復深圳將持有已發行股份總數約[編纂]%。我們已將部分[編纂]投資[編纂]用於本集團主營業務，包括但不限於產品研發、業務增長及擴張以及一般營運資金需求。

有關資深投資者及其他[編纂]投資者的身份及背景，以及[編纂]投資主要條款的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資—有關[編纂]投資者的資料」。

關鍵財務資料概要

下文所載歷史財務資料概要摘自本文件附錄一內會計師報告所載歷史財務資料(包括相關附註)及本文件「財務資料」所載資料，並應與該等內容一併閱讀。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則編製。

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列所示年度／期間的綜合損益及其他全面收益表。

	截至12月31日	截至9月30日止九個月	
	止年度	2024年	2025年
	2024年	(人民幣千元)	
		(未經審計)	
其他收入及收益	3,360	2,137	2,877
研發成本	(54,440)	(38,574)	(48,694)
行政開支	(18,753)	(13,854)	(19,167)
其他開支	(250)	(250)	—
融資成本	(1,229)	(822)	(893)
除稅前虧損	(71,312)	(51,363)	(65,877)
所得稅開支	—	—	—
年／期內虧損	(71,312)	(51,363)	(65,877)

截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的淨虧損分別為人民幣71.3百萬元、人民幣51.4百萬元及人民幣65.9百萬元，主要由於高昂的研發成本及行政開支。

於往績記錄期間，我們的研發成本主要包括：(i)臨床開發及臨床前研究費用；(ii)研發人員的員工成本；(iii)材料及耗材成本及(iv)折舊及攤銷。於截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，核心產品的研發成本分別為

概 要

人民幣32.0百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣34.7百萬元，分別佔同期研發成本總額58.8%、58.3%及71.3%。我們的研發成本由截至2024年9月30日止九個月的人民幣38.6百萬元增加26.2%至2025年同期的人民幣48.7百萬元，主要由於IMC002的臨床開發進入關鍵階段所導致的臨床開發及臨床前研究費用以及材料及耗材成本增加，以及我們於若干體內CAR-T產品的初期研發階段進行投資。

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括：(i)行政人員的員工成本；(ii)專業服務費，主要與股權融資相關；(iii)行政活動相關的辦公及差旅開支及(iv)折舊及攤銷。我們的行政開支由截至2024年9月30日止九個月的人民幣13.9百萬元增加38.1%至2025年同期的人民幣19.2百萬元，主要由於(i)2025年就戰略及營銷諮詢服務支付的專業服務費增加；及(ii)以股份為基礎的付款增加，反映於2025年向行政人員新授予的以股份為基礎報酬。

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－我們的綜合損益及其他全面收益表的主要組成部分說明」一段。

綜合財務狀況表選定項目

下表載列截至所示日期的綜合財務狀況表選定資料：

	截至12月31日 2024年	截至9月30日 2025年
	(人民幣千元)	
	(未經審計)	
流動資產總值	120,268	200,621
資產總值	157,322	251,705
流動負債總額	66,539	36,974
負債總額	69,983	40,933
流動資產淨值	53,729	163,647
資產淨值	87,339	210,772

有關財務狀況的詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表節選項目的討論」一段。

流動資金及資本資源

下表載列我們於所示年度／期間的現金流量概要：

	截至12月31 日止年度 2024年	截至9月30日止九個月 2024年 2025年	
	(人民幣千元)		
	(未經審計)		
經營活動所用現金淨額	(59,575)	(46,511)	(59,894)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(33,498)	5,982	(4,852)
融資活動所得現金淨額	22,305	17,721	152,481

概 要

	截至12月31		截至9月30日止九個月	
	日止年度	2024年		2025年
	2024年	2024年		2025年
		(人民幣千元)		
		(未經審計)		
現金及現金等價物(減少)/增加淨額.....	(70,768)	(22,808)	87,735	
年初/期初現金及現金等價物.....	123,232	123,232	52,464	
年末/期末現金及現金等價物.....	52,464	100,424	140,199	

於往績記錄期間，我們錄得經營現金流出淨額。作為一家創新細胞治療公司，我們計劃通過以下方式改善經營現金流出淨額狀況：(i)加快我們候選產品的臨床開發，並在未來數年推進其商業化，特別是我們的核心產品候選項目IMC002；(ii)採取全面措施，有效優化我們的成本結構並控制經營開支；(iii)密切監控我們的應收款項催收及應付款項結算情況，從而加強營運資金管理並改善現金流量狀況；及(iv)成功開展[編纂]以獲取[編纂]。

有關現金流量的詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源」一段。

現金經營成本

下表載列所示期間與我們現金經營成本相關的主要資料：

	截至12月31		截至9月30日止九個月	
	日止年度	2024年		2025年
	2024年	2024年		2025年
		(人民幣千元)		
		(未經審計)		
核心產品的相關現金經營成本：				
臨床開發及臨床前研究成本.....	9,208	7,180	16,228	
員工成本.....	11,542	8,118	10,204	
材料及耗材成本.....	4,192	2,798	3,550	
其他.....	1,339	754	1,639	
小計.....	26,281	18,850	31,621	
其他候選產品的相關現金經營成本：				
臨床開發及臨床前研究成本.....	5,671	5,281	5,449	
員工成本.....	11,204	9,035	5,642	
材料及耗材成本.....	1,809	1,562	860	
其他.....	1,511	981	383	
小計.....	20,195	16,859	12,334	
其他現金經營成本：				
員工成本.....	10,475	8,272	7,418	
專業服務開支.....	2,041	1,239	4,311	

概 要

	截至12月31	截至9月30日止九個月	
	日止年度	2024年	
	2024年	2024年	2025年
		(人民幣千元)	
		(未經審計)	
其他	975	235	2,872
總計	<u>59,967</u>	<u>45,455</u>	<u>58,556</u>

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日	截至9月30日
	2024年	2025年
		(未經審計)
流動比率 ⁽¹⁾	1.8	5.4
資產負債比率 ⁽²⁾	<u>51.5%</u>	<u>6.4%</u>

附註：

- (1) 流動比率乃以截至所示日期的流動資產除以流動負債計算得出。
- (2) 資產負債比率乃以截至所示日期的計息銀行借款除以總權益，再乘以100%計算得出。

營運資金

董事認為，經計及我們可用的財務資源，包括(i)現有的現金及現金等價物；(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)可用銀行信貸額度；及(iv)[編纂]估計[編纂]後，我們擁有的營運資金足以應付自本文件日期起計至少未來12個月內125%的現金支出。

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額；(ii)購買物業、廠房及設備所支付的現金；(iii)租賃負債的本金及利息付款。我們認為該等項目是我們經營效率的重要指標，反映可能對我們的現金流量產生重大影響的付款，例如代表重大現金流出的資本開支、對知識產權或技術的投資，以及融資租賃義務的成本，全部付款均可能經常產生。我們估計，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]），扣除[編纂]我們應付的[編纂]及開支後，我們將獲得約[編纂]港元的[編纂]。假設往後的平均現金消耗率為截至2025年9月30日止九個月水平的2.5倍，我們估計，(i)我們截至2025年9月30日的現金及現金等價物以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，將能維持我們的財務可持續性達11個月，(ii)如我們計入2025年11月B輪融資的所得款項人民幣273.0百萬元及2026年2月C輪融資的所得款項人民幣175.0百萬元，則為[編纂]個月，及(iii)如進一步計入B輪及C輪融資所得款項及[編纂]的所有估計[編纂]，則為[編纂]個月。我們將繼續密切監察經營所得現金流量，並預計於需要時籌集下一輪融資，緩衝期至少為12個月。

概 要

[編纂]統計數據

下表所載統計數據乃基於假設根據[編纂]將發行[編纂]股H股、[編纂]股非上市將[編纂]為H股，且[編纂]並未行使得出：

	按[編纂]每股股份 [編纂]港元	按[編纂]每股股份 [編纂]港元
H股[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
母公司擁有人應佔每股未經審計[編纂]經調整 綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

- (1) H股[編纂]乃基於預計將於緊隨全球發售完成後予以發行的[編纂]股H股計算得出，包括根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股（假設[編纂]並未行使）及將由非上市股份[編纂]的[編纂]股H股。
- (2) 於2025年9月30日的母公司擁有人應佔每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值，乃基於已發行[編纂]股H股（假設股份拆細已於2025年9月30日完成）而計算得出，該數目乃透過從緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）將予發行的[編纂]股H股扣除2025年9月30日後已發行[編纂]股未上市股份（相當於股份拆細後總數為[編纂]股H股）而得出，並假設本公司於2025年9月30日已完成改制為股份有限公司及[編纂]，且未計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份。母公司擁有人應佔每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨值按人民幣[0.88969]元兌1.00港元的匯率換算為港元。

股息

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股份股息。

未來任何股息的宣派及派付將由董事全權酌情決定，並將取決於我們實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合同限制，以及董事認為相關的其他因素。除非從我們合法可供分派的利潤及儲備中撥款，否則不得宣派或派付股息。鑒於我們有累計虧損，據中國法律顧問告知，在我們以稅後利潤彌補累計虧損並按相關法律法規計提足額法定公積前，我們不得宣派或派付股息。根據相關中國法律，我們未來所賺取的任何淨利潤必須先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將稅後淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，即使我們實現盈利，我們亦可能沒有充足或任何可分派的利潤向股東派發股息。

我們目前並無正式的股息政策或任何預定的股息派發比率。

概 要

[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]已付及應付[編纂]、費用及其他估計開支並假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元（即提示性[編纂]範圍的[編纂]），我們估計我們將收取[編纂]約[編纂]百萬港元。

我們目前擬將該等[編纂]用作以下用途，惟可能根據不斷演變的業務需要及不斷變化的市場狀況而有所變動：

- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元用於推進核心產品IMC002的開發及商業化。
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元用於推進體內CAR-T平台及候選產品的開發，包括但不限於IMV101、IMV102及IMV103。[編纂]將主要用於為IND申報準備研究及IND申請、臨床試驗提供資金、購買有關臨床開發所需的材料及耗材及支付相關員工成本。
- [編纂]約[編纂]%或[編纂]港元用於推進其他候選產品的開發，包括但不限於IMC001。[編纂]將主要用於為臨床試驗、就相關臨床開發採購所需材料及耗材提供資金，以及支付相關員工成本。
- [編纂]餘下約[編纂]%或[編纂]港元用於營運資金及其他一般公司用途，包括為日常運營提供資金、支持流動資金需要及其他公司支出。

進一步詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

風險因素

我們面臨若干重大風險，包括「風險因素」一節所述風險。由於不同[編纂]在判斷風險重大程度時可能持有不同理解及標準，閣下於決定[編纂]我們的[編纂]前，應細閱「風險因素」一節全文。我們面臨的若干重大風險包括：

- 倘我們無法成功完成臨床開發、獲得監管批准及／或將產品組合（包括核心產品）商業化，或倘我們在上述任何環節遭遇延誤，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將受到重大不利影響。
- 生物製藥產品的臨床開發過程漫長、艱難且成本高昂，其結果充滿不確定性，而前期臨床研究及試驗的結果未必能夠預示未來的試驗結果。
- 倘我們未能獲得或延遲獲得所需監管批准，我們的業務將嚴重受損。
- 我們的細胞產品的生產流程極為複雜，倘我們在生產候選產品時遭遇困難或未能遵守監管要求，我們的業務可能受到重大不利影響。

概 要

- 我們自成立以來一直錄得淨虧損，且預計在可預見的未來仍將持續產生虧損；我們可能永遠無法實現或維持盈利。
- 我們可能無法為一款或多款候選產品及技術平台獲得或維持足夠的專利保護，或者倘若所獲得的知識產權範圍不夠廣泛，第三方可能會直接與我們競爭。

[編纂]開支

[編纂]開支指因[編纂]而產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計[編纂]開支將約為[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使，並以[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的[編纂]）計算），佔[編纂]約[編纂]%。我們估計[編纂]開支包括約[編纂]港元的[編纂]及[編纂]港元的[編纂]費（其中包括法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元，以及其他費用及開支約[編纂]港元）。在[編纂]開支總額中，約[編纂]港元將為股份發行直接應佔開支，將於[編纂]完成後從權益中扣除，餘下約[編纂]港元將於綜合損益及其他全面收益表中支銷。

近期發展及無重大不利變動

2025年9月30日後，我們收到2025年11月B輪融資的所得款項人民幣273.0百萬元及2026年2月C輪融資的所得款項人民幣175.0百萬元。請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」。

經作出董事認為屬適當的充分盡職審查工作並經審慎考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告的報告期間結束當日）以來並無任何重大不利變動，且自2025年9月30日以來，概無發生任何可能會對本文件附錄一內會計師報告所載內容造成重大影響的事件。