

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載的我們於2018年12月31日及截至2018年12月31日止期間以及於2019年12月31日及截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務資料，連同相關隨附附註。當我們使用「2018年」一詞時，是指自2018年2月27日至2018年12月31日止期間；及當我們使用「2019年」一詞時，是指截至2019年12月31日止年度。我們的經審核綜合財務資料已根據國際財務報告準則予以編製。

以下討論與分析載有若干前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們鑑於我們的經驗及對過往事項、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。我們的實際業績可能因若干因素而與前瞻性陳述所預測者差異極大。我們於下文及本文件其他章節對我們認為可能導致或促使該等差異的因素進行了討論，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」所載者。

概覽

我們是一家領先的中國眼科醫藥平台公司，致力於識別、開發和商業化同類首創或同類最佳的眼科療法。我們的願景是提供世界一流的整體解決方案，以滿足中國眼科醫療的巨大需求。我們相信，我們具有明顯先發優勢的眼科醫藥平台將令我們成為中國眼科業界頗受認可的領導者。

往績記錄期內，我們自核心產品OT-401（其通常在中國未獲批准）的有限銷售中產生收益。我們利用政府政策的優勢進口中國通常尚未批准的海外藥物用於緊急醫療需求，及OT-401已於2019年7月納入博鰲試驗計劃，且已進行有限的銷售。我們剛開始在中國推廣兩類經批准的藥物產品，歐沁及酒石酸溴莫尼定滴眼液。因此，我們從未盈利且自創立起每年錄得虧損淨額。

我們預計至少未來幾年將產生大量開支及經營虧損，原因是我們將推進我們的臨床前期研發工作、繼續進行候選藥物臨床開發及就候選藥物尋求監管批准、將我們的

財務資料

管線產品商業化以及增加經營我們業務的必要人員。[編纂]後，我們預計會產生與上市公司經營相關的開支。鑒於我們候選藥物的開發狀況、監管批准的時間線及審批後我們候選藥物的商業化，我們預計我們各期間的財務表現將有所波動。

呈列基準

本公司於2018年2月27日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。本公司（作為我們業務的控股公司）在中國間接擁有上海歐康維視，上海歐康維視主要從事識別、開發及商業化眼科治療。更多詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」。我們的綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟各期末按公平值計量的若干金融工具除外。本集團成員公司間的交易有關的所有集團內資產及負債、股權、收入、開支及現金流量乃於合併時悉數撇銷。

影響我們經營業績的重要因素

我們的經營業績已經及預期會繼續受多項因素影響，其中多數或會為我們控制範圍以外。主要因素的討論載列如下：

我們成功開發候選藥物的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發候選藥物的能力。截至最後實際可行日期，我們於開發管線中擁有13項眼科藥物資產，包括4項後期及臨近後期的候選藥物、4項臨近臨床階段的候選藥物及5項其他臨床前階段的候選藥物。

我們擁有四項後期及臨近後期的候選藥物，即OT-401、OT-101、OT-301及OT-1001。尤其是，我們正處於完成我們的核心產品OT-401在中國的橋接III期臨床試驗的過程中，及我們計劃於2022年第一季度完成12個月後續工作的臨床研究報告。此外，就OT-101而言，根據藥品審評中心、EMA及FDA的臨床研究用新藥批准，我們計劃以多區域臨床試驗形式於2020下半年在中國、歐盟及美國進行III期臨床試驗。就OT-301而言，待臨床試驗申請批准後，我們與Nicox計劃於2020年啟動兩項III期多區域臨床試驗。此外，就OT-1001而言，我們計劃於2020年下半年在中國啟動驗證性III期臨床試驗，待臨床研究用新藥批准。有關我們多個候選藥物的開發狀態的更多資料請參閱「業務－我們的組合」。我們的候選藥物是否能顯示出良好的安全有效的臨床試驗結果及我們是否能及時取得我們候選藥物的必要監管批准，對我們的業務及經營業績至關重要。

財務資料

我們成功推廣我們商業化階段／臨近商業化階段資產的能力

我們在戰略上已在我們的組合中納入三項商業化階段／臨近商業化階段資產，即歐沁、酒石酸溴莫尼定滴眼液及0.5%莫西沙星滴眼液。此外，就其中一項後期候選藥物OT-401而言，我們已開始根據博鰲試驗計劃作出有限的商業化銷售，並計劃繼續如此行事。我們預期該等藥物的商業化銷售近期會為我們帶來收益。然而，我們的此能力取決於有關產品的成功商業化。該等藥物可能需要大量的營銷工作，方能產生產品銷售收益。倘彼等未能實現市場接納度，我們未必能夠如期產生收益。請參閱「業務－我們的產品組合－商業化階段及臨近商業化階段資產」及「風險因素－與我們候選藥物商業化有關的風險」。

成本結構

我們的營運業績很大程度受我們的成本結構影響，於往績記錄期內，我們的成本結構主要包括研發開支及行政開支。

研發活動是我們業務的中心。我們現時的研發活動主要與藥物發現、臨床前研究、臨床實驗及候選藥物的臨床進展有關。請參閱「業務－研發」。於2018年及2019年，我們的研發開支佔我們總開支及成本（即銷售開支、研發開支及行政開支）分別為82.3%及62.5%。我們的研發開支主要包括與授權夥伴訂立的許可協議項下的前期費用及里程碑付款。於2018年及2019年，我們的前期費用及里程碑付款佔我們研發開支總額的85.2%及48.4%。根據與我們授權夥伴（如EyePoint、Nicox、Senju及GTS）的許可協議，我們同意在授權候選藥物的各自開發過程中達到不同里程碑時作出一定付款。此外，我們已同意就許可協議項下擬進行的未來藥物銷售支付一定比例的許可費。該等付款的時間及已售未來產品組合（其可能須交納不同許可費）將對我們的盈利能力造成影響。詳情請參閱「業務－合作及許可安排」。我們的研發開支亦包括(i)主要產生自與合作研究機構所訂立協議下的第三方承包成本；及(ii)員工成本，包括研發員工的工資、福利及以股份為基礎的酬金開支。由於我們繼續與授權夥伴合作並作出開發進度，以支持我們候選藥物的臨床試驗及我們將該等候選藥物移至其他臨床試驗，我們預計研發開支於可預測未來會增加。

財務資料

我們的行政開支主要包括員工成本及專業費用。其他行政開支主要包括差旅及運輸開支以及其他辦公開支。我們預期行政開支於未來期間將有所增加，以支持我們的藥物開發工作及有關我們候選藥物的商業化活動。我們亦預計與作為香港上市公司相關的法律、合規、會計、保險以及投資者及公眾關係開支將有所增加。

於2018年，我們並無產生任何銷售開支。於2019年，我們產生銷售開支人民幣2.5百萬元。鑒於臨床前至後期的候選藥物的強大管線，及我們三項商業化已就緒或臨近商業化已就緒的資產，因預計在未來幾年推出新產品，故我們正設立我們的銷售及營銷團隊。

為我們的營運籌資

於2018年及2019年，我們主要通過股權融資為我們的營運提供資金。日後，倘一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期以銷售藥物產品產生的收入為我們的營運提供部分資金。然而，隨著我們的業務持續拓展及新候選藥物的開發，我們可能需要透過公開或私人發售、債務融資及其他資源進一步取得資金。倘我們為營運提供資金的能力出現任何變動，將對我們的現金流及經營業績產生影響。

中國眼科醫藥市場的增長

我們的財務表現及未來增長取決於中國眼科醫藥市場的整體表現。在中國，眼科是一個新興市場，說明具有巨大增長潛力。由於中國的生活水平持續提升，對生活質量有重大影響的治療領域（如眼科護理）有強烈的、不斷增長的需求。根據弗若斯特沙利文的資料，中國眼科醫藥市場規模預計將由2019年的人民幣194億元擴大至2024年的人民幣408億元，複合年增長率為16.0%，並進一步增至2030年的人民幣1,166億元，複合年增長率為19.1%。

此外，我們預計於未來受一系列政府優惠政策的支持。例如，根據「十三五」全國眼健康規劃(2016-2020年)，中國在過去幾十年中在增強眼部健康方面作出巨大努力並一直鼓勵眼科藥物市場快速增長。中國政府已頒佈一系列政策，以縮短創新藥物的審批時間。此外，中國政府亦實施一系列優惠措施支持本行業的公司，如研發活動的補助及補貼。

財務資料

關鍵會計政策及估計

於應用我們的會計政策時，我們對未從其他資料取得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及被視為相關的其他因素作出。我們按持續基準審閱估計及相關假設。會計估計之變動如只影響即期，則有關影響於估計變動之即期確認。如該項會計估計之變動影響即期及後期，則有關影響於即期及後期確認。

我們認為下列會計政策對我們的業務經營及了解我們的財務狀況及經營業績至關重要，並反映編製我們綜合財務報表時所用的大部分重大判斷及估計。我們的大部分關鍵會計政策及估計概述於下文。有關對了解我們財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4及附註5。

研發開支

僅當我們可證明完成無形資產以使其將可供使用或出售的技術可行性、我們完成及使用或出售資產的意向、有能力使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益、完成管線藥物的資源可用性及有能力可靠地計量於開發過程中的開支，藥物產品管線所產生的研發開支方會資本化及遞延。我們於研發開支產生時將不符合該等標準的研發開支列為開支。我們評估各研發項目的進度並釐定符合資本化的標準。往績記錄期內，我們在綜合損益表內將所有研發成本列為開支。

以股份為基礎的付款安排

向僱員作出的以權益結算以股份為基礎的付款及提供類似服務的其他付款乃於授予日期按權益工具的公平值計量。

不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公平值乃於歸屬期間，基於我們對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益（購股權儲備）則相應增加。於各報告期末，我們根據對所有非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響（如有）於損益內確認，令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

財務資料

購股權獲行使或受限制普通股歸屬時，過往於股份為基礎的付款儲備中確認的數額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後失效或於屆滿日仍未獲行使，過往在購股權儲備中確認的數額將撥入累計虧損。

按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融負債的公平值

我們已於往績記錄期向境內投資者發行一系列可換股優先股及出售購股權（定義見本文件附錄一所載會計師報告附註23）。我們將該等金融工具錄為按公平值計入損益的金融負債，其於活躍市場並無報價。金融工具的公平值乃運用估價技術確立，該估價技術包括貼現現金流、倒推法及權益分配模型。在實施估值之前，估值技術由獨立合資格專業估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市況。然而，須注意若干輸入數據（如本公司普通股的公平值）、在合資格公開發售、清盤以及缺乏適銷性的折扣等不同情況下的可能事件均需要管理層的評估。管理層的評估與假設定期接受審核，並在必要時進行調整。倘任何評估及假設發生變動，均可能導致按公平值計入損益的金融負債公平值發生變動。

無形資產

當且僅當我們可證明完成無形資產以使其將可供使用或出售的技術可行性、我們完成及使用或出售資產的意向、有能力使用或出售資產、資產將如何產生潛在未來經濟利益、完成開發的資源可用性及有能力可靠地計量於開發過程中的開支，開發活動所產生的內部無形資產方會予以確認。內部產生的無形資產的初始確認金額為該等無形資產首次符合上述確認條件當日起所產生開支的總額。不符合該等條件的開發開支於產生期間於損益內確認。於初始確認後，內部產生的無形資產將按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）呈列。

單獨收購的具有有限使用年期的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

採納國際財務報告準則第16號

就編製及呈列我們的歷史財務資料而言，我們已一致採納國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則，該等準則於2019年1月1日開始的會計期間生效，包括往績記錄期間的國際財務報告準則第16號租賃（「國際財務報告準則第16號」）。在應用國際財務報告準則第16號後，我們確認使用權資產及所有租賃相關的相應租賃負債（除短期租賃外）。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

財務資料

若干綜合損益及其他全面開支表的討論

下表載列我們於所示期間綜合損益及其他全面開支表的組成部分：

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
收益	—	190
銷售成本	—	(10)
毛利	—	180
其他收入	25	3,877
其他收益及虧損	(159,977)	(1,170,347)
銷售開支	—	(2,479)
研發開支	(40,679)	(99,464)
行政開支	(8,769)	(57,185)
財務成本	(5)	(63)
除稅前虧損	(209,405)	(1,325,481)
所得稅開支	—	—
期／年內虧損及全面開支總額	(209,405)	(1,325,481)
期／年內經調整虧損淨額 ⁽¹⁾	(46,988)	(82,430)

附註：

- (1) 期／年內經調整虧損淨額乃通過計入期／年內虧損及全面開支總額並加回(i)按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損；及(ii)以股份為基礎的付款開支後計算得出。期／年內經調整虧損淨額並非國際財務報告準則規定或據其呈列的計量指標。使用期／年內經調整虧損淨額作為分析工具有局限性，故閣下不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況考量，或將其視為對上述經營業績或財務狀況之分析的替代。請參閱「—非國際財務報告準則計量指標」。

收益

我們於2018年並無產生任何收益。於2019年，我們根據博鰲試驗計劃透過限量銷售OT-401錄得收益人民幣0.2百萬元。

財務資料

銷售成本

我們於2018年並無錄得任何收益，故期內並無產生任何銷售成本。於2019年，我們產生銷售成本人民幣10,000元，該筆銷售成本乃對應EyePoint購買我們年內出售的OT-401。

毛利

我們的毛利指收益減銷售成本。我們的毛利率指毛利在收益中所佔百分比。我們於2018年並無產生任何收益。於2019年，我們的毛利為人民幣0.2百萬元，毛利率為94.7%。

其他收入

我們的其他收入指銀行存款的銀行利息收入。於2018年及2019年，我們的銀行利息收入分別為人民幣25,000元及人民幣3.9百萬元。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損，指與優先股相關的轉換期權及購股權公平值的變動。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註8。其他收益及虧損亦包括(i)與以美元計值的銀行結餘及現金有關的匯兌損益淨額；及(ii)其他金融資產公平值變動產生的收益，反映我們使用自由現金所購理財產品的已變現及未變現投資收益。有關我們所購理財產品的詳情，請參閱「若干主要資產負債表項目討論－流動資產及負債－其他金融資產」。下表載列我們於所示期間其他收益及虧損的組成部分：

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
匯兌(虧損)收益淨額	(1,342)	15,122
其他金融資產公平值變動所得收益		
— 已變現	40	10,181
— 未變現	61	598
按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損	(158,736)	(1,196,248)
總計	(159,977)	(1,170,347)

財務資料

我們實施了一系列關於投資的內部控制政策及規則，確保投資的目的乃是保本及流動性，直至自由現金用於主要業務及運營。我們的財務部負責管理投資活動，財務部的投資決策須經管理團隊審閱批准。於提議投資金融產品前，我們評估並確保即便購買有關金融產品後仍有充足營運資金滿足業務需求、經營活動、研發開支及資本開支。我們採納審慎方法選擇金融產品。投資決策乃根據具體情況，並經審慎考慮投資期限及預期收益等多項因素後作出。為控制風險，我們過往一直尋求保本型投資及其他低風險金融產品，日後亦將一如既往。此外，我們主要投資知名商業銀行或金融機構提供的金融產品。我們通常選擇期限在12個月以內或具有靈活回購權的金融產品。作出投資後，我們會定期密切關注其表現及公平值。

銷售開支

我們於2018年並無產生任何銷售開支。於2019年，我們的銷售開支主要包括(i)員工成本（包括銷售及營銷人員薪資及福利）；及(ii)與銷售及營銷活動有關的營銷相關開支。下表載列我們於所示期間銷售開支的組成部分：

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
員工成本	—	1,912
營銷相關開支	—	212
折舊及攤銷	—	12
其他	—	343
	<u>—</u>	<u>2,479</u>
總計	<u>—</u>	<u>2,479</u>

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)與引入許可方夥伴所訂許可協議項下的首筆支付及里程碑付款；(ii)主要產生自與CRO所訂協議項下的第三方締約成本；及(iii)員工成本（包括研發人員薪資、福利及以股份為基礎的酬金開支）。下表載列我們於所示期間研發開支的組成部分：

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
首筆支付及里程碑付款	34,648	48,119
第三方締約成本	3,609	31,161
員工成本	2,047	16,341
折舊及攤銷	5	108
其他	370	3,735
總計	40,679	99,464

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本，包括行政僱員的薪金、福利及以股份為基礎的酬金開支；及(ii)根據與法律顧問、會計師及其他專業服務提供商的協議發生的專業費用。下表載列我們於所示期間的行政開支組成部分：

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
員工成本	5,140	48,860
專業費用	2,840	6,416
折舊及攤銷	59	1,088
其他	730	821
總計	8,769	57,185

財務資料

財務成本

我們的財務成本指租賃負債的利息開支。

稅項

開曼群島

我們根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

香港

我們的附屬公司香港歐康維視自其成立起須就在香港賺取的應評稅溢利設立二級稅率，首2百萬港元應評稅溢利的利得稅稅率為8.25%，而超過2百萬港元的應評稅溢利的利得稅稅率為16.5%。於往績記錄期，香港歐康維視並無應評稅溢利。

中國

我們的中國附屬公司須按基礎稅率25%就應課稅收入繳納企業所得稅。

同期經營業績比較

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止期間

收益

我們的收益由2018年的零增至2019年的人民幣0.2百萬元，乃與博鰲試驗計劃下的OT-401有限銷售有關。我們於2019年7月將OT-401加入博鰲試驗計劃，並向一名海南客戶有限銷售OT-401，該客戶為博鰲超級醫院的指定採購代理，患者在該醫院接受注射。請參閱「業務－客戶」。

銷售成本

我們的銷售成本由2018年的零增至2019年的人民幣10,000元，主要包括向EyePoint購買OT-401產生的成本。請參閱「業務－合作及許可安排－與EyePoint合作－OT-401(YUTIQ)的許可」。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由2018年的人民幣25,000元大幅增至2019年的人民幣3.9百萬元。其他收入增加主要是由於我們的銀行賬戶現金結餘因A系列及B系列股權融資所得款項存款而增加，亦導致2019年的平均現金結餘增加。

其他收益及虧損

我們的其他虧損由2018年的人民幣160.0百萬元增至2019年的人民幣1,170.3百萬元。其他虧損增加主要是由於按公平值計入損益的金融負債公平值虧損因發行優先股及購股權及公司估值及[編纂]可能性增加而增加人民幣1,037.5百萬元。有關增加部分被以下各項所抵銷：(i)外匯收益淨額人民幣15.1百萬元，反映美元兌人民幣升值對我們以美元計值的資金的影響；及(ii)其他金融資產的公平值變動收益增加，反映我們自所購買的若干理財產品所收取或預期收取的投資收入。

銷售開支

我們的銷售開支由2018年的零增至2019年的人民幣2.5百萬元。有關增加主要是由於(i)銷售及營銷僱員人數增加；及(ii)營銷相關開支增加，均與自2019年8月起的OT-401有限銷售有關。

研發開支

我們的研發開支由2018年的人民幣40.7百萬元增加144.5%至2019年的人民幣99.5百萬元。研發開支增加主要是由於(i)第三方合約成本增加人民幣27.6百萬元，乃主要由於我們委聘合約研究機構開展臨床前及臨床盡職調查及OT-401的III期臨床試驗以及OT-101及我們管線中其他候選藥物的臨床前研究；(ii)員工成本增加人民幣14.3百萬元，乃由於以股份為基礎的酬金開支及研發僱員人數增加；及(iii)有關OT-701、OT-503及OT-202的預付款及里程碑付款增加人民幣13.5百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣8.8百萬元增加552.1%至2019年的人民幣57.2百萬元。行政開支增加主要是由於(i)員工成本增加人民幣43.7百萬元，乃由於我們為支持業務增長而增加以股份為基礎的酬金開支及行政管理僱員人數；及(ii)法律、會計及IT服務的專業費用增加人民幣3.6百萬元。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由2018年的人民幣5,000元增至2019年的人民幣63,000元。財務成本增加主要是由於我們訂立新的租賃協議以租賃更多辦公空間導致租賃負債利息開支增加。

非國際財務報告準則計量指標

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用非國際財務報告準則計量指標期／年內經調整虧損淨額作為額外財務計量指標，該指標並非國際財務報告準則所規定，亦不根據國際財務報告準則呈列。我們認為，此項非國際財務報告準則計量指標可消除並不反映我們經營業績的項目的潛在影響，從而有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。我們認為，該計量指標為投資者及其他人士提供有用信息，有助彼等瞭解並評估我們的綜合經營業績，如同該計量指標對管理層的幫助。然而，我們呈列期／年內經調整虧損淨額未必能與其他公司呈列的類似計量指標進行比較。使用此項非國際財務報告準則計量指標作為分析工具具有局限性，故閣下不應脫離根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況考量，或將其視為對上述經營業績或財務狀況之分析的替代。我們將期／年內經調整虧損淨額定義為經加回(i)按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損；及(ii)以股份為基礎的付款開支調整的期／年內虧損及全面開支總額。下表為我們期／年內經調整虧損淨額與期／年內虧損及全面開支總額的對賬，乃根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量指標。

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
期／年內虧損及全面開支總額	(209,405)	(1,325,481)
加		
按公平值計入損益的金融負債的公平值虧損	158,736	1,196,248
以股份為基礎的付款開支	3,681	46,803
期／年內經調整虧損淨額	<u>(46,988)</u>	<u>(82,430)</u>

財務資料

若干主要資產負債表項目討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表節選項目，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
非流動資產總值	1,626	27,704
流動資產總值	92,996	1,261,993
資產總值	94,622	1,289,697
流動負債總額	4,054	39,435
非流動負債總額	867,872	3,318,750
負債總額	871,926	3,358,185
股本	2	4
儲備	(821,098)	(2,068,492)
本公司擁有人應佔權益	(821,096)	(2,068,488)
非控股權益	43,792	-
虧絀總額	(777,304)	(2,068,488)

財務資料

流動資產及負債

下表載列截至所示日期的流動資產及負債的組成部分：

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	3月31日
	(人民幣千元)		(未經審核)
流動資產			
存貨	–	259	253
貿易及其他應收款項	1,099	13,581	16,128
其他金融資產	66,268	497,653	159,619
超過三個月的定期存款	–	558,096	566,808
銀行結餘及現金	25,629	192,404	371,709
流動資產總額	92,996	1,261,993	1,114,517
流動負債			
貿易及其他應付款項	3,452	38,176	26,226
租賃負債	602	1,259	977
流動負債總額	4,054	39,435	27,203
流動資產淨值	88,942	1,222,558	1,087,314

存貨

截至2018年12月31日，我們並無任何存貨。截至2019年12月31日，我們的存貨為人民幣0.3百萬元，由於於2019年8月根據博鰲試驗計劃OT-401被批准用於治療患者後，我們開始從EyePoint購買OT-401。我們定期監控我們的存貨，以減少存貨過多的風險，並努力使最佳存貨水平與近期的預期注資保持一致。我們在海南指定第三方管理我們的存貨，且其倉庫人員負責OT-401的檢查、存儲及交付。

財務資料

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括(i)來自我們於往績記錄期唯一客戶的貿易應收款項；(ii)研發服務的預付款項；(iii)應收利息；及(iv)可收回增值稅。下表載列截至所示日期的貿易及其他應收款項的組成部分：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
貿易應收款項	—	96
其他應收款項		
研發服務的預付款項	944	7,365
應收利息	—	3,877
可收回增值稅	52	1,739
公用事業及租賃按金	85	409
其他	18	95
總計	1,099	13,581

我們的貿易及其他應收款項從截至2018年12月31日的人民幣1.1百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣13.6百萬元，主要歸因於(i)研發服務的預付款項從截至2018年12月31日的人民幣0.9百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣7.4百萬元，由於我們增加臨床前及臨床研發服務的購買；(ii)應收利息人民幣3.9百萬元，由於我們截至2019年12月31日的銀行存款增加；及(iii)截至2019年12月31日，可收回增值稅增加人民幣1.7百萬元。

其他金融資產

按公平值計入損益的其他金融資產指我們購買的理財產品。於往績記錄期，我們動用自由現金購買有關理財產品。該等理財產品包括中國及美國商業銀行或聲譽良好的金融機構所發行附帶靈活贖回選擇的無風險或低風險金融產品。截至2018年及2019年12月31日的預期回報率介乎每年1%至4.25%。

財務資料

我們的其他金融資產由截至2018年12月31日的人民幣66.3百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣497.7百萬元，主要是由於我們的理財產品結餘增加。理財產品的預期回報率乃按相關金融工具（包括債券、債權證及其他金融資產）的市場價格釐定。作出投資之前，我們評估並確保我們即使在購買有關金融產品後仍可保持充足的營運資金用於業務需要、經營活動、研發及資本開支。

三個月以上的定期存款

我們三個月以上的定期存款由截至2018年12月31日的零增加至截至2019年12月31日的人民幣558.1百萬元，主要是由於我們自A系列及B系列股權融資收取資金。

銀行結餘及現金

我們的銀行結餘及現金由截至2018年12月31日的人民幣25.6百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣192.4百萬元，主要由於我們從A系列及B系列股權融資中獲得資金。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)貿易應付款項；(ii)應付無形資產及研發開支及(iii)應付薪資。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項組成部分：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
貿易應付款項	13	3,940
應付		
— 無形資產及研發開支	1,920	29,138
— 法律及專業費用	265	309
— 其他	95	495
應付薪資	1,109	4,094
其他應付稅項	50	200
總計	<u>3,452</u>	<u>38,176</u>

財務資料

我們的貿易及其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣3.5百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣38.2百萬元，主要是由於(i)應付無形資產及應計研發開支由截至2018年12月31日的人民幣1.9百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣29.1百萬元，與我們的研發活動增加相符；(ii)貿易應付款項就我們的研發活動增加而增加人民幣3.9百萬元；及(iii)應付薪資增加人民幣3.0百萬元，與僱員數目增加相符。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期主要財務比率的組成部分：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
流動比率 ⁽¹⁾	22.9	32.0

附註：

(1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。

我們的流動比率由截至2018年12月31日的22.9上升至截至2019年12月31日的32.0，因為三個月以上的定期存款、其他金融資產、銀行結餘及現金以及貿易及其他應收款項的增加，使我們的流動資產增加人民幣1,169.0百萬元，而我們的流動負債增長速度相對較慢。

流動資金及資本資源

營運資金

我們現金的主要用途是開發我們的候選藥物以及支付購買設備的費用。於往績記錄期，我們主要通過股權融資來滿足營運資金要求。我們亦根據博鰲試驗計劃自OT-401的限量銷售中獲取現金。我們監察現金及現金等價物，並將其維持被視為恰當的水平，以為營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。隨著業務發展及擴張，我們希望通過增加現有商業化產品銷售收益及推出新產品，從我們的經營活動中產生更多現金。展望未來，我們相信，我們的流動資金要求將通過使用銀行結餘及現金以及[編纂][編纂]淨額的組合來滿足。截至2019年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣192.4百萬元。

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示期間與現金經營成本有關資料：

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
研發成本		
<i>核心產品的研發成本</i>		
員工成本	942	4,029
臨床試驗開支	—	10,357
代理及顧問費用 ⁽¹⁾	140	2,062
原材料成本	—	459
預付及里程碑付款	11,657	6,892
其他	—	289
<i>其他在研產品的研發成本</i>		
員工成本	667	3,847
臨床試驗開支	206	3,351
代理及諮詢費用 ⁽¹⁾	2,315	17,899
原材料成本	—	154
預付及里程碑付款	22,991	41,315
其他	—	37
研發成本總額	38,918	90,690
僱用勞動力 ⁽²⁾	3,293	17,208
產品營銷	—	241
直接生產成本	—	—
非所得稅、特許權使用費及其他政府收費	—	—
應急津貼	—	—

附註：

- (1) 指就CMC以及與藥品註冊有關的監管事務支付的代理及諮詢費用。
- (2) 指員工成本總額，主要包括薪金及花紅。

財務資料

現金流量

下表載列所示期間我們綜合現金流量的組成部分：

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
經營活動所用現金淨額	(43,350)	(108,088)
投資活動所用現金淨額	(66,660)	(979,917)
融資活動所得現金淨額	136,981	1,241,625
現金及現金等價物增加淨額	26,971	153,620
期／年初現金及現金等價物	–	25,629
匯率變動的影響	(1,342)	13,155
期／年末現金及現金等價物	25,629	192,404

經營活動

自成立以來，我們已自營運產生負現金流量。我們的大部分經營現金流出為研發開支及行政開支。

於2019年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣108.1百萬元，主要反映了除稅前虧損人民幣1,325.5百萬元，乃根據(i)未變現匯兌收益淨額人民幣13.1百萬元；(ii)其他金融資產的公平值變動收益人民幣10.8百萬元；及(iii)銀行利息收入人民幣3.9百萬元作負面調整，以及根據(i)按公平值計入損益的金融負債的公平值變動虧損人民幣1,196.2百萬元；(ii)以股份為基礎的付款開支人民幣46.8百萬元；及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣9.7百萬元作正面調整。

於2018年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣43.4百萬元，主要反映了除稅前虧損人民幣209.4百萬元，乃根據按公平值計入損益計量的金融負債之公平值變動虧損人民幣158.7百萬元作正面調整。

投資活動

我們投資活動所用現金淨額主要為存放其他金融資產及存放定期存款。我們亦從其他金融資產贖回及銀行利息中產生資金流入。

於2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣979.9百萬元，乃主要歸因於(i)存放其他金融資產人民幣1,482.2百萬元；及(ii)存放定期存款人民幣558.1百萬元，部分由贖回其他金融資產人民幣1,061.6百萬元所抵銷。

財務資料

於2018年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣66.7百萬元，乃主要歸因於存放其他金融資產人民幣102.9百萬元，部分由贖回其他金融資產人民幣36.7百萬元所抵銷。

融資活動

我們融資活動所得現金淨額主要為發行A系列優先股及B系列優先股的所得款項。

於2019年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣1,241.6百萬元，乃主要歸因於(i)發行B系列優先股所得款項人民幣1,240.7百萬元及(ii)發行A系列優先股所得款項人民幣72.7百萬元，部分由收購附屬公司的額外股權人民幣70.7百萬元所抵銷，即指股份轉讓安排下在岸中國投資者同意向香港歐康維視轉讓其於上海歐康維視的股權。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－本集團主要公司發展及股權變動－上海歐康維視」。

於2018年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣137.0百萬元，乃主要歸因於(i)發行A系列優先股所得款項人民幣68.7百萬元及(ii)向上海歐康維視注資及發行購股權人民幣68.3百萬元。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－本集團主要公司發展及股權變動－上海歐康維視」。

債務

截至2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，除下表所披露外，我們並無持有任何未清償按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。我們於往績記錄期在編製歷史財務資料時已採用國際財務報告準則第16號。自2019年12月31日起直至2020年3月31日（即就本債務聲明而言之最後實際可行日期），我們的債務並無發生重大不利變更。

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	3月31日
	(人民幣千元)		(未經審核)
流動			
租賃負債	602	1,259	977
非流動			
租賃負債	524	—	—
總計	1,126	1,259	977

財務資料

營運資金確認

董事認為，考慮到本集團可用的財務資源（包括現金及現金等價物、內部產生的資金及估計[編纂][編纂]淨額），我們有充足的營運資金以承擔至少125%成本，包括自本文件日期起計至少未來12個月的研發開支、業務發展及市場推廣開支、行政及運營成本。

資本開支

於2018年及2019年，我們的資本開支分別為人民幣0.3百萬元及人民幣0.8百萬元。我們於往績記錄期的資本開支主要有關租賃物業裝修及購買設備。我們於往績記錄期間主要通過股權融資來滿足資本開支需求。

我們預計，我們於2020年及2021年的資本開支將主要包括購買機械、設備以及租賃物業裝修。我們計劃用我們的銀行存款及[編纂][編纂]淨額來為我們的計劃資本開支提供資金。更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。我們可根據當前的業務需求重新分配資金用作我們的資本開支。

合約承擔

租賃承擔

我們就辦公物業及辦公設備訂立短期租約。截至2018年及2019年12月31日，有關該等辦公物業及辦公設備的未償租賃承擔分別為人民幣0.2百萬元及人民幣1.1百萬元。

資本承擔

截至2019年12月31日，我們並無任何資本承擔。

或然負債

截至2018年及2019年12月31日，我們並無任何或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債概無發生重大變更或安排。

財務資料

資產負債表外安排

我們於呈列期間概無，且目前並無任何資產負債表外安排，如與未合併實體或金融夥伴（通常稱為結構性融資或特殊目的實體）就促進無需在我們的資產負債表中反映的融資交易建立關係。

市場及其他金融風險

我們面對多種市場風險及其他金融風險，包括貨幣風險、利率風險、其他價格風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監察該等風險以確保及時有效採取適當措施。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。更多資料請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(b)。下文所載討論為我們的市場及其他金融風險概要。

市場風險

貨幣風險

我們若干定期存款、銀行結餘及現金、其他金融資產、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、優先股及出售購股權債務總額乃以外幣計值，且面臨外幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，我們監控外匯風險，並於必要時考慮對沖重大外幣風險。進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(b)(i)。

利率風險

我們面臨有關租賃負債、固定利率定期存款及銀行存款的公平值利率風險。我們現時並無利率對沖政策用以緩減利率風險。然而，我們監察利率風險並將在必要時考慮對沖重大利率風險。我們亦面臨與浮動利率銀行結餘有關的現金流量利率風險。我們的現金流量利率風險主要集中在銀行結餘利率波動。

其他價格風險

我們面臨因優先股及購股權負債總額（分類為按公平值計入損益的金融負債）產生的其他價格風險。進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(b)(iii)。

財務資料

信貸風險

我們面臨因各類金融資產款項產生的信貸風險。我們並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以涵蓋其與其金融資產相關的信貸風險。

我們已應用國際財務報告準則第9號中的簡化方法來計量虧損撥備。我們持有信貸集中風險，原因是我們全部貿易應收款項乃來自應收一間信譽良好的製藥公司。為減少客戶信貸風險，我們已委派一支團隊負責釐定信用額度及信貸審批。在接收任何新客戶前，我們使用內部信貸評級系統來評估潛在客戶的信用質量，並設定該客戶的信用額度。我們亦落實其他監控程序以確保採取跟進措施來收回逾期債務。進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(b)。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，我們監察現金及現金等價物，並將其維持在管理層視為恰當的水平，以為營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。我們依賴發行優先股作為流動資金的重要來源。進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(b)。

關聯方交易

下表載列所示期間我們與關聯方的交易：

	截至2018年 12月31日 止期間	截至2019年 12月31日 止年度
	(人民幣千元)	
6 Dimensions Capital, L.P.	397	—
崇凱創業投資諮詢(上海)有限公司	474	—
總計	871	—

在本公司成立之時，我們與關聯方訂立交易。6 Dimensions Capital, L.P.及崇凱創業投資諮詢(上海)有限公司代我們作出若干付款，如諮詢費付款及為支持我們的孵化團隊而提供研發服務的付款。該等交易為一次性性質，相關款項已於2018年結清。

財務資料

股息

我們為於開曼群島註冊成立的控股公司。我們並未就普通股或優先股宣派或派付任何股息。我們或需就股權自中國附屬公司收取股息及其他分派，以滿足流動資金需求。現行中國法規允許我們的中國附屬公司動用根據中國會計準則及法規釐定的累計溢利（如有）向我們派付股息。此外，我們的中國附屬公司須每年撥出其至少10%累計溢利（如有）作為若干儲備金，直至撥出的總金額達致其各自註冊資本的50%。我們的中國附屬公司亦可根據中國會計準則將其部分稅後溢利酌情分配至僱員福利及花紅。該等儲備不得以現金股息形式分派。此外，倘我們中國附屬公司日後就其本身產生債務，規管該債務的文據可能限制彼等向我們派付股息或作出其他付款的能力。另外，中國稅務機關可要求我們通過目前使用的方式調整合約安排項下的應稅收入，而這將對我們中國附屬公司向我們支付股息及其他分派的能力產生重大不利影響。

我們目前擬保留所有可用資金及任何未來盈利（如有），以用於研發候選藥物，我們預計在可見未來不會支付任何現金股息。股息的任何宣派及派付以及款項將受我們的組織章程文件及開曼公司法所規限。日後宣派及派付任何股息將由我們的董事會酌情釐定，並將視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。我們的股東在股東大會上可能批准任何股息宣派，其不得超過我們的董事會推薦的款項。誠如我們的開曼群島顧問所告知，根據開曼群島法律，一家公司僅可自溢利或股份溢價賬中宣派及派付股息，惟倘宣派或派付股息將導致公司不能在日常業務過程中支付其到期的債務，則在任何情況下都不宣派或派付股息。[編纂]不應期望能收取現金股息而購買我們的股份。

可分派儲備

截至2019年12月31日，我們並無任何可分派儲備。

[編纂]開支

假設並無行使[編纂]，我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元（包括[編纂]），假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）。該等開支中，於2018年及2019年我們的綜合損益表確認及扣除者為零。於2019年12月31日後，預期約[編纂]港元將於綜合損益表扣除，預期約[編纂]港元將於[編纂]後入賬為權益扣減。上述[編纂]開支為切實可行的最新估計，僅供參考，實際金額可能有別於此項估計。

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

除本文件附錄一會計師報告附註35中所述的後續事項外，董事確認，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況自2019年12月31日（即編製本集團最近經審核綜合財務資料的日期）起並無發生重大不利變更，且自2019年12月31日起並無發生任何事項將重大影響本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所列示的資料。

上市規則第13.13至13.19條下的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無情況將導致上市規則第13.13至13.19條下的披露規定。