

## 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」所載我們的綜合財務資料，連同隨附附註。我們的綜合財務資料已根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映目前對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趨勢、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。然而，實際結果及發展是否將符合我們的預期及理解取決於多項並非我們所能控制的風險及不明朗因素。有關詳情，請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

### 概覽

我們是一間眼科製藥公司，致力於療法的發現、開發及商業化，以滿足中國國內巨大醫療需求缺口。憑藉深厚的領域內專業知識，我們已建立起包含23種候選藥物的全面眼科藥物管線，涵蓋影響眼前節及眼後節的多數主要眼科疾病及症狀。為準備近期的產品推出，我們亦已建立一座頂尖眼藥製造設施並正在組建一支經驗豐富的營銷團隊。我們的目標是成為中國及鄰近的東盟國家市場的領導者。

目前，我們並無任何產品獲批進行商業銷售及並無自產品銷售產生任何收益。於往績記錄期間，我們並無盈利並產生經營虧損。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年9月30日止九個月，我們分別錄得虧損淨額人民幣36.9百萬元、人民幣122.1百萬元及人民幣575.5百萬元，此乃主要由於我們的研發開支及融資成本（主要指就A系列優先股贖回權利而確認的金融負債的賬面值變動）。

我們預期於至少未來數年將產生重大開支及經營虧損，此乃由於我們將繼續進行臨床前研發以及候選藥物的臨床開發及就候選藥物尋求監管批准、啟動管線產品商業化及增加人員進行支持。[編纂]後，作為一家[編纂]公司，我們將繼續產生與經營有關的成本。我們預期財務表現將由於我們候選藥物的開發、監管批准時間以及我們候選藥物商業化的不確定性而隨期間波動。

---

## 財務資料

---

### 呈列基準

我們於2017年1月20日在英屬處女群島註冊成立，並於2020年4月29日遷冊至開曼群島。我們主要通過全資附屬公司兆科廣州開展業務。有關更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及企業架構」。我們的綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。有關本集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

### 影響我們經營業績的主要因素

#### 我們成功開發候選藥物及將其商業化的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功推進候選藥物開發的能力。截至最後實際可行日期，我們的在研產品包括23種候選藥物，包括11種創新藥及12種仿製藥。我們的在研產品包括處於不同開發階段的候選藥物。例如，就環孢素A眼凝膠而言，我們正在進行III期臨床試驗，並計劃於2022年上半年向國家藥監局提交新藥申請。此外，我們於2020年11月開始II期臨床試驗以評估ZKY001的安全性及療效，並計劃於2022年下半年啟動III期臨床試驗，目標是於2024年向國家藥監局提交新藥申請。我們的候選藥物是否能在臨床試驗結果方面顯示出良好的安全性及療效界值，以及我們是否能及時取得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。

我們計劃於未來三年提交八種仿製候選藥物的簡化新藥申請。我們亦預期於2022年前推出四種仿製藥，即貝美前列素、鹽酸丙美卡因、鹽酸依匹斯汀及比馬前列素噻嗎洛爾。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。倘其未能獲得市場接納，我們未必能夠按預期產生收益。請參閱「業務－我們的創新藥物產品管線」、「－我們的仿製藥產品管線」及「風險因素－與我們候選藥物商業化有關的風險」。

#### 我們與其他市場參與者有效競爭的能力

我們的業務及經營業績亦受到我們於眼科醫藥行業與其他參與者競爭能力的影響。我們面臨來自眾多不同參與者（包括大型跨國製藥公司、知名生物製藥公司、專業製藥公司、學術機構以及公立及私立研究機構）的潛在競爭。該等實體正在或可能正在尋求開發治療我們目標疾病或其根本病因的藥物、療法及方法。倘若我們的競爭對手開發並投入商用的藥物比我們可能開發及投入商用的藥物更安全、療效更佳、副作用更少或更輕、更方便或更便宜，則我們的商機可能減少或消除。參閱「風險因素－

---

## 財務資料

---

我們經營所在行業競爭激烈，且倘競爭性藥物較我們的候選藥物療效更佳、副作用更少、營銷更有效及成本更低，或更早獲得監管批准或進入市場，則我們的候選藥物或不能有效競爭」。

### 成本結構

於往績記錄期間，我們的業務及經營業績受到我們成本結構（主要包括研發開支以及財務成本）的重大影響。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、臨床試驗及候選藥物的臨床進展有關。因此，我們的研發開支主要包括與合約研究機構訂立協議產生的合約成本、員工成本以及我們候選藥物研發產生的原材料及消耗品成本。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年9月30日止九個月，我們的研發開支分別佔我們開支及成本總額（即研發開支、一般及行政費用及財務成本）的93.4%、74.1%及9.5%。由於我們將目前處於早期臨床階段的候選藥物轉入更後期的臨床試驗以及將臨床前方案推進至臨床試驗，以及我們繼續擴大用於治療更多適應症的候選藥物的臨床開發，因此我們預期研發開支於可預見將來會繼續增加。於截至2020年9月30日止九個月，我們亦產生財務成本人民幣513.9百萬元，主要包括優先股負債增加（指就我們對A系列優先股所負贖回責任錄得的優先股負債）人民幣512.7百萬元。

### 為我們的營運籌資

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為營運提供資金。日後，倘我們的候選藥物成功商業化，我們預期以銷售藥品所產生收益為營運提供部分資金。然而，隨著我們的業務持續拓展及新候選藥物的開發，我們可能需要通過公開或私人股權發售、債務融資及其他來源進一步取得資金。倘我們為營運提供資金的能力出現任何變動，將對我們的現金流量及經營業績造成影響。

### 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增長，尤其是我們初始戰略側重的中國五大眼科適應症，即干眼病、濕性老年性黃斑變性、糖尿病性黃斑水腫、近視及青光眼。我們認為該等五種適應症的市場具有巨大增長潛力。

---

## 財務資料

---

此外，我們預期於不久將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支持眼科藥物市場增長。中國政府已頒佈一系列政策，以縮短創新藥的審批時間。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。

### 主要會計政策、判斷及估計

我們財務狀況及經營業績的討論與分析乃基於我們的綜合財務資料而作出，而財務資料乃根據香港財務報告準則予以編製。編製財務資料要求我們作出估計、假設及判斷，而該等估計、假設及判斷會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。我們按持續基準評估我們的估計及相關假設，而實際結果可能有別於該等估計。我們基於對過往經驗以及認為在各種情況下屬合理的多項其他因素作出估計，其結果構成判斷無法自其他資料來源得出的資產及負債賬面值的基準。

我們的大部分主要會計政策、判斷及估計於附錄一所載會計師報告附註2及3概述。

### 研發開支

我們於研究支出產生的期間將其確認為開支。僅當開發成本能夠直接歸因於我們的候選藥物且我們能夠證實以下因素時，我們將開發成本確認為資產：在技術可行性上能完成開發項目從而令候選藥物將可供使用或出售；我們有意及有能力完成開發項目以使用或出售候選藥物；開發項目日後產生經濟利益的方式；可動用資源完成開發項目；及能夠可靠計量開發項目應佔的支出。我們於產生時將不符合該等條件的開發成本列為開支。於往績記錄期間，我們於綜合損益及其他全面收益表內將全部研發成本錄為開支。

---

## 財務資料

---

### 可轉換可贖回優先股

我們發行A系列優先股並於2019年6月完成A輪融資。我們發行B系列優先股並於2020年11月完成B輪融資。

我們按照合約安排的實質及金融負債及權益工具的定義將優先股分類為金融負債或權益。倘在發生若干觸發事件時股東選擇贖回優先股，而優先股可贖回，則優先股會導致產生金融負債。我們初步按優先股贖回價（指倘發生觸發事件我們需要支付的最高金額）的現值將其確認為金融負債。優先股的贖回價可能會不時變動。我們於綜合損益表內確認有關金融負債賬面值的變動。倘優先股轉換為普通股，我們將金融負債的賬面值轉撥至綜合財務狀況表中的股本及股份溢價。

### 無形資產

就自開發活動內部產生的無形資產而言，當且僅當我們能夠證實以下因素時，我們確認無形資產：在技術可行性上能完成無形資產以供使用或出售；我們有意完成及有能力使用或出售無形資產；無形資產日後產生經濟利益的方式；可動用資源完成無形資產；及能夠可靠計量開發應佔的支出。就內部產生的無形資產而初步確認的金額指從無形資產首次符合上文所列確認條件日期起所發生的支出總金額。

就單獨收購的無形資產而言，我們初步按成本確認。我們進一步將有關無形資產分類為具有有限或無限可使用年期。就具有有限年期的無形資產而言，我們於其可使用經濟年期內對其進行攤銷，並在該等無形資產可供使用時開始攤銷。就具有無限可使用年期的無形資產或具有有限可使用年期但不可使用的無形資產而言，我們不會對其進行攤銷，但每年單獨或從現金產生單位層面對其進行減值測試。

### 租賃資產

於租賃期開始日期，我們對租賃確認使用權資產和租賃負債，不包括租賃期短於十二個月的短期租賃及低價值資產租賃。當我們就低價值資產訂立租賃時，我們會決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。我們將與該等未資本化租賃相關的租賃付款在租期內確認為開支。

## 財務資料

當我們資本化租賃時，我們按租期內應付租賃付款的現值初步確認租賃負債，並使用租賃所隱含的利率貼現，或倘利率不可實時釐定，則使用相關增量借貸利率。於初步確認後，我們以攤銷成本計量租賃負債且利息開支使用實際利率法計算。

於已資本化的租賃初步按成本計量時我們確認使用權資產，包括租賃負債的初步金額加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初步直接成本。我們其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬使用權資產。

### 採納香港財務報告準則第9號、第15號及第16號

就編製及呈列我們的歷史財務資料而言，我們已於整個往績記錄期間一致採納所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則，包括香港財務報告準則第9號*財務工具*、香港財務報告準則第15號*客戶合約收益*及香港財務報告準則第16號*租賃*。

### 綜合損益及其他全面收益表若干組成部分的討論

下表載列我們於所示期間綜合損益及其他全面收益表的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
其他收益	42	2,953	1,636	2,215
其他收益／(虧損)淨額	344	1,070	1,238	(100)
研發開支	(34,789)	(93,407)	(74,760)	(54,719)
一般及行政費用	(1,152)	(6,311)	(3,664)	(8,996)
財務成本	<u>(1,326)</u>	<u>(26,382)</u>	<u>(14,592)</u>	<u>(513,879)</u>
除稅前虧損	(36,881)	(122,077)	(90,142)	(575,479)
所得稅	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年／期內虧損	<u><u>(36,881)</u></u>	<u><u>(122,077)</u></u>	<u><u>(90,142)</u></u>	<u><u>(575,479)</u></u>

## 財務資料

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
年／期內其他全面收益				
其後可能重新分類至				
損益的項目：				
換算人民幣並非功能貨幣的				
實體財務報表的匯兌差額	487	4,533	4,967	24,034
年／期內全面收益總額	<u>(36,394)</u>	<u>(117,544)</u>	<u>(85,175)</u>	<u>(551,445)</u>

### 收益

我們是一家臨床階段的眼科醫藥公司。於往績記錄期間，我們並無產生任何收益。

### 其他收益

我們的其他收益主要包括(i)銀行利息收入及(ii)政府補助，即我們就研發活動及生產線升級的資本開支自政府機關獲得的一次性補貼以及因COVID-19疫情獲得的工資或社會保險補貼。下表載列我們於所示期間其他收益的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
銀行利息收入	13	2,891	1,602	2,028
政府補助	29	44	33	187
其他	-	18	1	-
總計	<u>42</u>	<u>2,953</u>	<u>1,636</u>	<u>2,215</u>

## 財務資料

### 其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收益／(虧損)淨額主要包括與不同幣種的銀行賬戶間轉賬及以美元計值的銀行結餘有關的外幣匯兌收益或虧損淨額。下表載列我們於所示期間其他收益／(虧損)淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
外幣匯兌收益／(虧損)淨額	344	1,068	1,238	(100)
其他	—	2	—	—
<b>總計</b>	<b>344</b>	<b>1,070</b>	<b>1,238</b>	<b>(100)</b>

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)臨床試驗專業服務費用，主要包括向合約研究機構、醫院及其他醫療機構的付款以及就臨床前研究及臨床試驗產生的檢驗費；(ii)有關我們研發設備及設施的折舊及攤銷；(iii)員工成本，包括研發人員的薪金、花紅及福利；及(iv)我們候選藥物研發所用原材料及消耗品的成本。下表載列我們於所示期間研發開支的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
臨床試驗專業服務費用	17,431	55,705	48,883	18,575
折舊及攤銷	9,468	16,408	12,091	14,194
員工成本	2,882	8,079	5,450	9,470
所用原材料及消耗品成本	2,311	7,348	4,583	5,626
其他 <sup>(1)</sup>	2,697	5,867	3,753	6,854
<b>總計</b>	<b>34,789</b>	<b>93,407</b>	<b>74,760</b>	<b>54,719</b>

附註：

(1) 指有關我們研究及開發活動的水電費、差旅及招待開支、維修及保養開支及其他雜項開支。



## 財務資料

### 一般及行政費用

我們的一般及行政費用主要包括員工成本、法律、諮詢及審計服務等專業服務費用、一般營運開支及辦公室設備折舊。下表載列我們於所示期間一般及行政費用的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
員工成本	690	4,097	2,600	4,600
專業服務費用	46	1,118	365	3,334
一般經營開支	300	758	536	530
折舊	–	161	64	411
其他 <sup>(1)</sup>	116	177	99	121
<b>總計</b>	<b>1,152</b>	<b>6,311</b>	<b>3,664</b>	<b>8,996</b>

附註：

- (1) 指若干稅項開支、捐款及其他雜項開支。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括(i)與我們租賃辦公物業以及生產及研發設施有關的租賃負債利息及(ii)優先股負債增加，即就我們的A系列優先股贖回權利而確認的金融負債的賬面值變動。下表載列我們於所示期間財務成本的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
租賃負債利息	1,326	1,583	1,193	1,109
優先股負債增加 <sup>(1)</sup>	–	24,799	13,399	512,672
銀行貸款利息	–	–	–	98
<b>總計</b>	<b>1,326</b>	<b>26,382</b>	<b>14,592</b>	<b>513,879</b>

附註：

- (1) 指就我們的A系列優先股贖回權利而確認的金融負債的賬面值變動。

---

## 財務資料

---

### 所得稅

於往績記錄期間，我們並無產生任何所得稅。

### 稅項

#### 英屬處女群島及開曼群島

我們於2017年1月在英屬處女群島註冊成立，並於2020年4月遷冊至開曼群島。根據英屬處女群島法律及法規，我們無須在英屬處女群島繳納任何所得稅。我們為一家開曼公司法項下的獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

#### 香港

由於我們的香港附屬公司兆科香港於往績記錄期間在香港並無應課稅溢利，因此我們並無就香港利得稅計提任何撥備。

#### 中國

由於我們的中國附屬公司兆科廣州於往績記錄期間在中國並無應課稅溢利，因此我們並無根據相關中國法律及法規就中國所得稅（稅率為25%）計提任何撥備。

### 期間經營業績比較

#### 截至2020年9月30日止九個月與截至2019年9月30日止九個月

#### 收益

截至2019年9月30日止九個月及截至2020年9月30日止九個月，我們並無任何收益。

#### 其他收益

我們的其他收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣1.6百萬元增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣2.2百萬元。其他收益增加主要歸因於我們的銀行賬戶現金結餘因存入A系列股權融資所得款項而增加，令銀行利息收入增加。

---

## 財務資料

---

### 其他收益／(虧損)淨額

截至2019年9月30日止九個月，我們錄得其他收益淨額人民幣1.2百萬元，而截至2020年9月30日止九個月，我們錄得其他虧損淨額人民幣0.1百萬元。該虧損淨額或收益淨額主要歸因於我們於相關期間錄得與不同幣種的銀行賬戶間轉賬及以美元計值的銀行結餘有關的相應外幣匯兌收益或虧損淨額。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2019年9月30日止九個月的人民幣74.8百萬元減少至截至2020年9月30日止九個月的人民幣54.7百萬元。該減少主要歸因於我們於2019年因兩項臨床試驗產生大額成本，令臨床試驗專業服務費用減少人民幣30.3百萬元。於截至2019年9月30日止九個月，我們委聘合約研究機構進行環孢素A眼凝膠的II期臨床試驗及阿達帕林鹽酸克林霉素複方凝膠的III期臨床試驗。阿達帕林鹽酸克林霉素複方凝膠為我們過往開發的皮膚科候選藥物。為將資源集中於眼科藥物產品的研發，我們於2020年10月將此候選藥物授權許可予李氏大藥廠國際及李氏大藥廠(廣州)。請參閱「關連交易－非豁免持續關連交易－產品授權」。研發開支的減少被研發人員人數增加引致員工成本增加人民幣4.0百萬元所部分抵銷。

### 一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至2019年9月30日止九個月的人民幣3.7百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣9.0百萬元。該增加主要歸因於(i)支持業務增長的行政人員人數增加引致員工成本增加人民幣2.0百萬元及(ii)法律、諮詢及會計服務的專業費用增加人民幣3.0百萬元，主要由於建議[編纂]產生人民幣1.5百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣14.6百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣513.9百萬元，此乃主要歸因於就我們的A系列優先股贖回權利而確認的金融負債的賬面值變動。

### 期內虧損

因上文所述，截至2020年9月30日止九個月，我們錄得虧損人民幣575.5百萬元，而截至2019年9月30日止九個月則錄得虧損人民幣90.1百萬元。

## 財務資料

### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度

#### 收益

我們於2018年或2019年並無任何收益。

#### 其他收益

我們的其他收益由2018年的人民幣0.04百萬元增加至2019年的人民幣3.0百萬元，主要歸因於銀行利息收入的增加。銀行利息收入增加是由於我們的銀行賬戶現金結餘因A系列股權融資所得款項而增加。

#### 其他收益／(虧損)淨額

我們於2018年錄得其他收益淨額人民幣0.3百萬元，及於2019年錄得其他收益淨額人民幣1.1百萬元。該收益淨額主要歸因於我們於相關期間錄得與不同幣種的銀行賬戶間轉賬及以美元計值的銀行結餘有關的相應外幣匯兌收益或虧損淨額。

#### 研發開支

我們的研發開支由2018年的人民幣34.8百萬元大幅增加至2019年的人民幣93.4百萬元。該增加主要歸因於(i)臨床試驗產生的合約研究機構服務費用增加，令臨床試驗專業服務費用增加人民幣38.3百萬元。我們於2018年8月啟動阿達帕林鹽酸克林霉素複方凝膠的III期臨床試驗，並於2019年完成大部分試驗。因此我們於2019年錄得的臨床試驗專業服務費用高於2018年；(ii)員工成本因研發人員人數增加而增加人民幣5.2百萬元；及(iii)添置研發設施及設備引致折舊及攤銷增加人民幣6.9百萬元。

#### 一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2018年的人民幣1.2百萬元大幅增加至2019年的人民幣6.3百萬元。該增加主要歸因於(i)員工成本因增加行政人員以支持業務增長而增加人民幣3.4百萬元及(ii)就法律及會計服務產生的專業服務費用及諮詢服務費增加人民幣1.1百萬元。

#### 財務成本

我們的財務成本由2018年的人民幣1.3百萬元大幅增加至2019年的人民幣26.4百萬元。該增加主要乃由於就我們的A系列優先股贖回權利而確認的金融負債的賬面值變動。

#### 年內虧損

因上文所述，我們於2019年錄得虧損人民幣122.1百萬元，而於2018年則錄得虧損人民幣36.9百萬元。

## 財務資料

### 若干關鍵資產負債表項目的討論

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

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
	(人民幣千元)		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	121,668	130,630	131,032
無形資產	38,945	36,901	45,367
購買物業、廠房及設備的預付款項	357	7,076	26,901
許可的預付款	–	–	14,519
<b>非流動資產總值</b>	<b>160,970</b>	<b>174,607</b>	<b>217,819</b>
<b>流動資產</b>			
其他應收款項及預付款項	8,079	13,502	40,835
應收直接控股公司款項	–	127,615	–
已抵押銀行結餘	–	–	11,487
原到期日超過三個月的定期存款	–	83,721	64,764
現金及現金等價物	7,217	154,769	67,063
<b>流動資產總值</b>	<b>15,296</b>	<b>379,607</b>	<b>184,149</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	8,665	16,514	43,657
應付同系附屬公司款項	138,600	162,618	37,910
應付直接控股公司款項	42,934	–	–
銀行貸款	–	–	10,000
租賃負債	3,427	4,702	4,748
<b>流動負債總額</b>	<b>193,626</b>	<b>183,834</b>	<b>96,315</b>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>	<b>(178,330)</b>	<b>195,773</b>	<b>87,834</b>
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>(17,360)</b>	<b>370,380</b>	<b>305,653</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	22,677	26,089	23,632
遞延收入	181	138	105
可轉換可贖回優先股	–	369,685	854,535
<b>非流動負債總額</b>	<b>22,858</b>	<b>395,912</b>	<b>878,272</b>
<b>負債淨額</b>	<b>(40,218)</b>	<b>(25,532)</b>	<b>(572,619)</b>

## 財務資料

### 流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們流動資產及負債的組成部分：

	截至12月31日		截至	截至
	2018年	2019年	2020年	2020年
			9月30日	10月31日
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>流動資產</b>				
其他應收款項及預付款項	8,079	13,502	40,835	102,054
應收直接控股公司款項	–	127,615	–	–
原到期日超過三個月的定期存款	–	83,721	64,764	64,261
已抵押銀行結餘	–	–	11,487	11,397
現金及現金等價物	7,217	154,769	67,063	877,909
<b>流動資產總值</b>	<b>15,296</b>	<b>379,607</b>	<b>184,149</b>	<b>1,055,621</b>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用	8,665	16,514	43,657	42,704
應付同系附屬公司款項	138,600	162,618	37,910	22,912
應付直接控股公司款項	42,934	–	–	–
銀行貸款	–	–	10,000	10,000
租賃負債	3,427	4,702	4,748	4,748
<b>流動負債總額</b>	<b>193,626</b>	<b>183,834</b>	<b>96,315</b>	<b>80,364</b>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>	<b>(178,330)</b>	<b>195,773</b>	<b>87,834</b>	<b>975,257</b>

## 財務資料

### 其他應收款項及預付款項

我們的其他應收款項及預付款項主要包括：(i)發行B系列優先股預付成本，初始作為流動資產入賬及於該發行完成後重新分類至一般及行政開支；(ii)可收回增值稅，指就採購而支付的可抵扣未來應付增值稅之增值稅；及(iii)預付供應商款項，即原材料及研發服務預付費用。下表載列截至所示日期我們其他應收款項及預付款項的組成部分：

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
	(人民幣千元)		
可收回增值稅	2,709	7,369	7,410
預付供應商款項	5,366	5,572	6,965
B系列優先股遞延發行成本	–	–	24,770
遞延[編纂]開支	–	–	625
預付[編纂]開支	–	–	1,018
其他應收款項	4	561	47
<b>總計</b>	<b>8,079</b>	<b>13,502</b>	<b>40,835</b>

我們的其他應收款項及預付款項由截至2018年12月31日的人民幣8.1百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣13.5百萬元，主要是由於可收回增值稅增加人民幣4.7百萬元。該增加主要由於我們就購買機器及設備以及就研發活動採購原材料繳納的增值稅增加。

我們的其他應收款項及預付款項由截至2019年12月31日的人民幣13.5百萬元進一步增加至截至2020年9月30日的人民幣40.8百萬元，主要是由於B系列優先股發行完成前的遞延發行成本人民幣24.8百萬元。

### 應收直接控股公司款項

截至2019年12月31日，我們有應收直接控股公司李氏大藥廠國際的款項人民幣127.6百萬元。有關款項其後被我們作為向直接控股公司的視作分派予以免除。

---

## 財務資料

---

### **原到期日超過三個月的定期存款**

我們原到期日超過三個月的定期存款由截至2018年12月31日的零大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣83.7百萬元，主要歸因於我們從A系列股權融資收取的資金。我們原到期日超過三個月的定期存款其後減少至截至2020年9月30日的人民幣64.8百萬元，是由於我們提取若干定期存款為業務經營及研發活動提供資金。

### **已抵押銀行結餘**

截至於2018年及2019年12月31日，我們並無已抵押銀行結餘。我們截至2020年9月30日的已抵押銀行結餘為人民幣11.5百萬元，指我們因開具信用證用於進口若干機器及設備需要質押予銀行的銀行存款。

### **現金及現金等價物**

我們的現金及現金等價物由截至2018年12月31日的人民幣7.2百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣154.8百萬元，主要歸因於我們從A系列股權融資收取的資金。我們的現金及現金等價物其後大幅減少至截至2020年9月30日的人民幣67.1百萬元，主要是由於我們使用現金用於研發活動及其他業務活動。

### **其他應付款項及應計費用**

我們的其他應付款項及應計費用主要包括(i)B系列優先股發行成本的應付款項；(ii)購買物業、廠房及設備的應付款項；(iii)研發開支應計成本；及(iv)應付薪金。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2018年12月31日的人民幣8.7百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣16.5百萬元。該增加主要歸因於研發開支應計成本增加，這與我們的研發活動增加一致。

我們的其他應付款項及應計費用其後增加至截至2020年9月30日的人民幣43.7百萬元。有關增加主要是由於B系列優先股發行成本的應付款項。



## 財務資料

### 應付同系附屬公司款項

我們的應付同系附屬公司款項主要指(i)應付李氏大藥廠(合肥)的合約研究機構服務費用。我們為我們若干候選藥物(包括但不限於環孢素A眼凝膠、ZKY001、鹽酸左倍他洛爾、TAB014及阿達帕林鹽酸克林霉素複方凝膠)的臨床試驗委聘李氏大藥廠(合肥)為合約研究機構。請參閱「關連交易－非豁免持續關連交易－採購合約研究機構服務」；(ii)就租賃位於廣州南沙的物業作為我們的辦事處以及生產及研發活動場所應付李氏大藥廠(廣州)的租金。請參閱「關連交易－一次性關連交易－租賃協議」；及(iii)同系附屬公司向我們所提供為我們的業務經營提供資金的免息貸款。我們應付同系附屬公司的款項因期內收到額外融資而增加至人民幣162.6百萬元。我們的應付同系附屬公司款項減少至2020年9月30日的人民幣37.9百萬元，主要由於同系附屬公司免除部分有關款項作為集團內公司間部分調整。

### 應付直接控股公司款項

截至2018年12月31日，我們應付直接控股公司李氏大藥廠國際的款項為人民幣42.9百萬元，主要指我們為業務經營撥資而自李氏大藥廠國際獲得的免息股東貸款。該筆款項已於2019年12月31日結清。

### 銀行貸款

截至2020年9月30日，我們的銀行貸款為人民幣10.0百萬元，指無抵押銀行貸款。

### 租賃負債

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們分別錄得租賃負債人民幣26.1百萬元、人民幣30.8百萬元及人民幣28.3百萬元。我們的租賃負債與我們租賃用作辦事處以及生產及研發活動場所的物業有關。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期我們主要財務比率的組成部分：

	截至12月31日		截至2020年
	2018年	2019年	9月30日
流動比率 <sup>(1)</sup>	0.1	2.1	1.9

(1) 流動比率乃按流動資產除以截至同日的流動負債計算。

## 財務資料

我們的流動比率由截至2018年12月31日的0.1增加至截至2019年12月31日的2.1，是由於(i)我們的流動資產增加人民幣364.3百萬元，主要歸因於我們從A系列股權融資收取的資金令現金及現金等價物以及原到期日超過三個月的定期存款增加。我們的流動比率由截至2019年12月31日的2.1略降至截至2020年9月30日的1.9，主要是由於(i)我們的流動資產減少人民幣195.5百萬元，主要歸因於應收直接控股公司款項減少；及(ii)我們的流動負債減少人民幣87.5百萬元，主要歸因於應付同系附屬公司款項減少人民幣124.7百萬元。

### 流動資金及資本資源

#### 營運資金

我們現金的主要用途是研發及生產我們的候選藥物以及支付購買生產設施的設備的費用。於往績記錄期間，我們主要通過股權融資來滿足營運資金要求。我們監察現金及現金等價物，並將其維持在被視為恰當的水平，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經營所產生的現金、銀行結餘及現金以及[編纂][編纂]淨額的組合來滿足。截至2020年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣67.1百萬元。於2020年11月，我們完成B輪融資，籌集約145百萬美元。

董事認為，經計及本集團現時可用的財務資源，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，我們擁有足夠的營運資金可滿足我們自本文件日期起計至少未來12個月至少125%的成本，包括研發開支、業務發展及營銷開支、行政及營運成本。

現金消耗率指我們的月均(i)經營活動所用現金淨額，包括研發開支，以及(ii)資本開支。假設未來平均現金消耗率為2019年水平的2.9倍，估計截至2020年11月30日的現金及現金等價物、到期日超過三個月的定期存款及我們透過B輪融資籌集的資金可使我們維持22.8個月的財務穩定；或倘我們計入[編纂]估計[編纂]淨額的[編纂]（即分配予我們的營運資金及其他一般企業用途的部分），則為28.5個月；或倘我們亦計入[編纂]估計[編纂]淨額，則為79.6個月。我們將繼續密切監察經營活動產生的現金流量，如有需要，預期會進行下一輪融資，緩衝期至少為24個月。

## 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12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>研發成本</b>				
<i>核心產品的研發成本</i>				
臨床試驗開支	10,722	5,877	5,707	199
代理及諮詢費用	–	72	72	54
原材料成本	450	894	538	389
員工成本	728	440	226	699
其他	463	304	562	1,238
小計	<u>12,363</u>	<u>7,587</u>	<u>7,105</u>	<u>2,579</u>
<i>其他候選產品的研發成本<sup>(1)</sup></i>				
臨床試驗開支	3,524	47,087	42,125	17,885
代理及諮詢費用	3,477	216	121	313
原材料成本	1,861	6,453	1,990	4,762
員工成本	1,768	9,294	6,757	9,945
其他	4,764	9,516	7,186	7,343
小計	<u>15,394</u>	<u>72,566</u>	<u>58,179</u>	<u>40,248</u>
<b>研發成本總額</b>	<u><u>27,757</u></u>	<u><u>78,153</u></u>	<u><u>65,284</u></u>	<u><u>42,827</u></u>
僱傭勞動力	2,828	11,008	8,182	13,390
產品營銷	–	–	–	–
直接生產成本	–	–	–	–
非所得稅、特許權使用費及 其他政府收費	22	61	20	17
應急津貼	–	–	–	–

附註：

- (1) 其他候選產品包括阿達帕林鹽酸克林霉素複方凝膠，我們於往績記錄期間開發的皮膚科候選藥物。為將資源集中於眼科藥物產品的研發，我們於2020年10月將此候選藥物授權許可予李氏大藥廠國際及李氏大藥廠（廣州）。請參閱「關連交易－非豁免持續關連交易－產品授權」。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列所示期間我們綜合現金流量表的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
營運資金變動前經營活動				
產生之現金流量	(26,099)	(84,425)	(66,518)	(52,162)
營運資金變動	48,181	29,213	31,991	19,480
經營活動所得／				
(所用) 現金淨額	22,082	(55,212)	(34,527)	(32,682)
投資活動所用現金淨額	(14,658)	(104,990)	(11,065)	(60,946)
融資活動(所用)／				
所得現金淨額	(2,043)	302,886	303,176	5,527
現金及現金等價物				
增加／(減少) 淨額	5,381	142,684	257,584	(88,101)
年初現金及現金等價物	1,833	7,217	7,217	154,769
匯率變動的影響，淨額	3	4,868	11,060	395
年／期末現金及現金等價物	<u>7,217</u>	<u>154,769</u>	<u>275,861</u>	<u>67,063</u>

### 經營活動

自成立以來，我們自營運產生負現金流量。我們的絕大部分經營現金流出為研發開支和一般及行政費用。我們監察現金及現金等價物，並將其維持在被視為充足的水平，以為營運提供資金及緩減現金流量波動的影響。

截至2020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32.7百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣575.5百萬元，乃主要根據財務成本人民幣513.9百萬元作正數調整。

---

## 財務資料

---

於2019年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣55.2百萬元，主要反映了除稅前虧損人民幣122.1百萬元，乃根據(i)財務成本人民幣26.4百萬元；(ii)折舊人民幣14.5百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣10.7百萬元作正面調整，以及根據(i)其他應收款項及預付款項增加人民幣5.4百萬元；及(ii)銀行利息收入人民幣2.9百萬元作負面調整。

於2018年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣22.1百萬元，主要反映了除稅前虧損人民幣36.9百萬元，乃根據(i)應付同系附屬公司款項增加人民幣38.3百萬元；(ii)折舊人民幣7.4百萬元；及(iii)其他應收款項及預付款項減少人民幣5.9百萬元作正面調整。

### 投資活動

我們的投資活動現金流出主要與存放定期存款及購買物業、廠房及設備的預付款項有關。

截至2020年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣60.9百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備的預付款項增加人民幣19.8百萬元，(ii)因許可PAN-90806及NVK-002的安排產生的許可預付款項增加人民幣14.5百萬元，及(iii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣23.7百萬元，部分被原到期日超過三個月的定期存款減少人民幣17.3百萬元所抵銷。

於2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣105.0百萬元，主要歸因於(i)原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣82.5百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣18.6百萬元。

於2018年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣14.7百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備的付款人民幣18.9百萬元，被購買物業、廠房及設備的預付款項減少人民幣4.2百萬元所部分抵銷。

### 融資活動

我們融資活動產生的現金主要來自發行普通股及優先股的所得款項，以及應付直接控股公司李氏大藥廠國際的款項增加。

截至2020年9月30日止九個月，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣5.5百萬元，主要歸因於自銀行貸款取得的所得款項人民幣10.0百萬元，部分被(i)就已付租金確認的租賃資本部分人民幣2.5百萬元及(ii)就已付租金確認的租賃利息部分人民幣1.1百萬元所抵銷。

## 財務資料

於2019年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣302.9百萬元，主要歸因於發行可轉換可贖回優先股的所得款項淨額人民幣340.6百萬元，惟部分被應付直接控股公司李氏大藥廠國際的款項減少人民幣43.7百萬元所抵銷。

於2018年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣2.0百萬元，包括已付租金的資本部分及利息部分。

### 債務

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日及10月31日，除下表所披露者外，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。自2020年10月31日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)起直至本文件日期，我們的債務並無發生重大不利變動。

	截至12月31日		截至	截至
	2018年	2019年	9月30日	10月31日
			2020年	
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
<b>流動</b>				
租賃負債	3,427	4,702	4,748	4,748
銀行貸款	–	–	10,000	10,000
<b>非流動</b>				
租賃負債	22,677	26,089	23,632	23,349
可轉換可贖回優先股	–	369,685	854,535	1,778,036
<b>總計</b>	<b>26,104</b>	<b>400,476</b>	<b>892,915</b>	<b>1,816,133</b>

---

## 財務資料

---

### 資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要為購置機械及設備。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年9月30日止九個月，我們的資本開支分別共計人民幣23.2百萬元、人民幣15.8百萬元及人民幣13.3百萬元。我們預計我們的資本開支將在2020年及2021年增加，主要由購買機械、設備及翻新租賃物業費用組成。我們計劃用我們的銀行現金及[編纂][編纂]淨額來為我們的計劃資本開支提供資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們可根據持續業務需求重新分配資金用作我們的資本開支。

### 合約承擔

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們就研發開支、購置機器及設備以及購買材料擁有的合約承擔分別為人民幣64.9百萬元、人民幣131.2百萬元及人民幣147.7百萬元。

### 或然負債

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30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動或安排。

### 資產負債表外安排

我們於所呈報期間概無，且目前並無任何資產負債表外安排，如與未綜合入賬實體或財務夥伴的關係，而該等實體或夥伴通常稱為結構性融資或特殊目的實體，其成立旨在便利進行無須在資產負債表內反映的融資交易。

### 市場及其他金融風險

我們面臨多種市場及其他金融風險，包括信貸風險、流動資金風險及貨幣風險。我們管理及監察該等風險，以確保適時並有效地實施適當的措施。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。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註25。下文所載討論為我們的市場及其他金融風險概要。

---

## 財務資料

---

### 信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約責任，致令對我們造成財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自其他應收款項。我們估計，於往績記錄期間其他應收款項的信貸風險並無顯著增加。我們基於交易對手的財務狀況、過往虧損記錄、現有市場狀況及前瞻性資料，釐定其他應收款項的預期信貸虧損。有關我們承受來自其他應收款項信貸風險的詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註16及25(a)。

由於交易對手是信譽良好的銀行，我們認為其信貸風險並不重大，因此我們承受的現金及銀行結餘所產生的信貸風險有限。我們並無提供任何可能使我們面臨信貸風險的擔保。

### 流動資金風險

我們會定期監察流動資金狀況，以確保我們維持充裕的現金儲備及來自主要金融機構的足夠信貸額度，以滿足短期和長期流動資金需求。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註25(b)。

### 貨幣風險

我們並無重大貨幣風險承擔，因為我們附屬公司的幾乎所有交易均以其功能貨幣計價，惟若干附屬公司具有不同的功能貨幣除外，該等附屬公司之間的交易以其中一家附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計價。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註25(d)。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方進行若干交易，包括以下各項：

- 於2018年及2019年以及2020年9月30日，自關聯方購買材料分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.1百萬元，主要指我們自兆科藥業（香港）有限公司及李氏大藥廠（香港）有限公司（其進口用於我們研發活動的原材料及設備）購買原材料；
- 於2018年及2019年以及2020年9月30日，自關聯方購買服務分別為人民幣8.0百萬元、人民幣30.1百萬元及人民幣8.5百萬元，主要指我們自李氏大藥廠（合肥）購買用於我們候選藥物臨床試驗的合約研究機構服務；



## 財務資料

- 於2018年的共同控制下重組產生的視作分派人民幣43.2百萬元，主要指我們於2018年從兆科藥業(香港)有限公司所收購兆科廣州的股權。該轉讓完成後，兆科廣州成為我們的間接全資附屬公司。請參閱「歷史、發展及企業架構－企業歷史－兆科廣州」；及
- 於2018年、2019年及2020年9月30日，與租賃負債相關的利息開支分別為人民幣1.3百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.1百萬元，主要指向李氏大藥廠(廣州)租賃南沙生產設施產生的利息開支。有關該租賃安排的未償還結餘，請參閱「－租賃負債」。請亦參閱「關連交易－一次性關連交易」。

### 股息

我們是一家於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島存續的控股公司。我們於往績記錄期間從未宣派或派付任何股息。我們目前預期將保留未來所有盈利以作業務經營及擴張之用，且我們預計不會在可見將來派付任何現金股息。於未來宣派及派付任何股息將由董事會酌情決定，並會視乎諸多因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。倘我們在未來派付股息，為了讓我們向股東分派股息，我們將在一定程度上參照中國附屬公司兆科廣州所分派的股息。中國附屬公司向我們分派的任何股息將須繳納中國預扣稅。此外，中國法規目前僅允許從根據其組織章程細則和中國會計準則及規定確定的累計可分派除稅後溢利中支付中國公司的股息。未來，我們可能會在某種程度上依賴中國附屬公司的股息及其他股權分派，為境外現金及融資需求提供資金。

### 可供分派儲備

截至2020年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

假設並無根據[編纂]發行任何股份，則我們須承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元(包括[編纂]佣金，假設[編纂]為每股股份[編纂](即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]至[編纂]的中位數))。於截至2018年及2019年12月31日止年度，概無有關開支在我們的綜合損益表確認並於其中扣除。於截至2020年9月30日止九個月，於損益扣除的[編纂]開支為[編纂](約[編纂])，及資本化為遞延發行成本的發行成本為[編纂](約[編纂])。於2020年9月30日後，預期約[編纂]將於我們的綜合損益表扣除，而約[編纂]預期將於[編纂]後作為權益扣減入賬。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。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製，以說明[編纂]對於2020年9月30日本公司權益股東應佔本集團綜合有形負債淨額的影響，猶如[編纂]已於該日發生。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅為說明目的而編製，而由於其假設性質使然，其未必能真實反映假設[編纂]已於2020年9月30日或任何未來日期完成本公司擁有人應佔的綜合有形資產淨值。

	截至2020年 9月30日				本公司權益 股東應佔 未經審核		
	本公司權益 股東應佔	[編纂]	轉換A系列 優先股的	轉換B系列 優先股的	備考經調整 有形資產 淨值	本公司權益股東 應佔每股未經審核 備考經調整有形資產淨值 <sup>(5)(6)</sup>	
	綜合有形 負債淨額 <sup>(1)</sup>	估計[編纂] 淨額 <sup>(2)</sup>	估計影響 <sup>(3)</sup>	估計影響 <sup>(4)</sup>			
	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	人民幣元	港元
按[編纂]每股股份							
[編纂]計算	<u>[(617,986)]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
按[編纂]每股股份							
[編纂]計算	<u>[(617,986)]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

(1) 截至2020年9月30日本公司權益股東應佔綜合有形負債淨值乃根據摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告的截至2020年9月30日權益股東應佔綜合負債淨額人民幣572.6百萬元（經扣除無形資產人民幣45.4百萬元）計算；

(2) [編纂]估計[編纂]淨額乃按估計[編纂]每股[編纂][編纂]（最低[編纂]）或每股[編纂][編纂]（最高[編纂]）發行[編纂]股股份計算，經扣除本集團應付的[編纂]費及相關[編纂]開支（不包括我們於往績記錄期間產生的[編纂]開支約[編纂]），且並未計及本公司根據發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份、根據[編纂]前購股權計劃可能發行的任何股份及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。

## 財務資料

[編纂]估計[編纂]淨額按中國人民銀行於2020年12月11日公佈的現行匯率1.1851港元兌人民幣1元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、本應或可按該匯率或任何其他匯率換算為人民幣，或根本不能換算，反之亦然。

- (3) 我們的A系列優先股將於[編纂]時自動轉換為普通股。轉換之前，有關優先股作為我們的負債入賬。這項調整代表將所有優先股轉換為普通股對權益持有人應佔有形負債淨值的影響。因此，就未經審核備考財務資料而言，本公司權益股東應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將增加人民幣839.4百萬元，即截至2020年9月30日的A系列優先股的賬面值。
- (4) 於2020年11月17日，我們完成了與若干投資者的B系列優先股認購協議，根據協議，該等投資者以代價145.0百萬美元(相當於人民幣948.4百萬元)同意購買總計317,210股B系列優先股。[編纂]完成後，該等B系列優先股將自動轉換為本公司的普通股。因此，就未經審核備考財務資料而言，本公司權益股東應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將增加人民幣924.4百萬元，即經扣除估計交易成本人民幣24.0百萬元後B系列優先股的代價(猶如其於2020年9月30日進行)。

B系列優先股的代價按中國人民銀行於2020年12月11日公佈的現行匯率1美元兌人民幣6.5405元換算為人民幣。概不表示美元金額已經、本應或可按該匯率或任何其他匯率換算為人民幣，或根本不能換算，反之亦然。

- (5) 本公司權益股東應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃根據上文附註(2)、(3)及(4)所述調整後，按已發行[編纂]股股份為基準計算得出，當中假設A系列優先股及B系列優先股及[編纂]於2020年9月30日完成，而不計及我們根據發行或購回股份的一般授權可能發行或購回的任何股份、根據[編纂]前購股權計劃可能發行的任何股份及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (6) 本公司權益股東應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值按中國人民銀行於2020年12月11日公佈的現行匯率1.1851港元兌人民幣1元換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應或可按該匯率或任何其他匯率換算為港元，或根本不能換算，反之亦然。
- (7) 本公司權益股東應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並無作出任何調整以反映本集團於2020年9月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

### 無重大不利變動

除本文件附錄一會計師報告附註30中所述的期後事項外，董事確認，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況自2020年9月30日(即本集團最近期經審核綜合財務資料編製之日)起概無任何重大不利變動，自2020年9月30日起亦無發生對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料所示的資料造成重大影響的任何事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。