

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預測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，致力於療法的研究、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，我們通過自主開發或許可引進已建立起包含25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適應症。為準備近期的產品推出，我們亦已建立一座先進眼藥製造設施並正在組建一隻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，我們尚未盈利並產生經營虧損。截至2019年及2020年12月31日止年度，我們分別錄得虧損淨額人民幣122.1百萬元及人民幣727.0百萬元，此乃主要由於我們的研發開支及財務成本（主要指就A系列優先股及B系列優先股贖回金額及轉換特徵而確認的金融負債的賬面值變動）。

由於我們將繼續就候選藥物進行臨床前研發、臨床開發及尋求監管批准、啟動管線產品商業化及增加人員支持上述工作，我們預期將於至少未來數年產生重大開支及經營虧損。[編纂]後，作為一家[編纂]公司，我們預期將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，我們的產品管線包括25種候選藥物，包括13種創新藥及12種仿製藥。我們的產品管線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2021年第四季度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的療效及安全性，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九種仿製候選藥物的簡化新藥申請。我們亦預期於2022年前推出三種仿製藥，即貝美前列素、鹽酸依匹斯汀及貝美素噻嗎洛爾。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。倘其未獲市場接納，我們未必能產生預期收益。請參閱「業務－我們的創新藥管線」、「－我們的仿製藥管線」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或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失。請參閱「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2019年及2020年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣93.4百萬元及人民幣81.8百萬元。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，並繼續擴大候選藥物的臨床開發範圍以治療更多適應症，因此我們預期於可預見將來會繼續產生大額研發開支。於2020年，我們亦產生財務成本人民幣671.6百萬元，主要包括優先股負債賬面值變動（指我們就A系列優先股及B系列優先股的贖回金額及轉換特徵錄得的優先股負債）人民幣670.0百萬元。

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募股權發售、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，尤其是我們初步戰略側重的中國五大眼科適應症，即乾眼症、濕性老年黃斑部病變、糖尿病黃斑水腫、近視及青光眼。我們認為該等五種適應症於中國市場具有巨大增長潛力。

財務資料

此外，我們預期可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）》，中國在過去幾十年間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，中國政府亦對業內公司提供一系列優待（如研發活動的補助及補貼）以示支持。

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。我們基於過往經驗以及在各種情況下被認為屬合理的其他各項因素作出估計，其結果構成判斷不易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、判斷及估計概述於附錄一所載會計師報告附註2及3。

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：完成開發項目具備技術可行性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。有關開發成本於產生時若不符合該等條件，則列為開支。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。

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。

財務資料

我們按照合約安排的實質及金融負債的定義將優先股分類為金融負債。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（指倘發生任何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。金融負債的計量亦考慮了以公平值計量的轉換特徵。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。

就我們的可轉換可贖回優先股的估值而言，管理層基於收到的專業意見，聘請獨立專業外界估值師並與其商討採用合適的估值方法，及審閱外界估值師的估值分析及結果。根據該等程序，我們的管理層認為估值合理，且財務報表的編製恰當。

就我們的可轉換可贖回優先股於往績記錄期間的估值而言，聯席保薦人已（其中包括）：(i)審閱本公司所委聘外部估值師編製的估值報告；(ii)考慮外部估值師的資格、獨立性及資歷；(iii)與外部估值師就釐定估值時使用的估值技術及方法進行討論；(iv)審閱可轉換可贖回優先股的認購協議；及(v)考慮附錄一所載會計師報告相關附註及其對本集團於往績記錄期間歷史財務資料的整體意見。基於以上盡職調查及經考慮董事及申報會計師進行的工作，聯席保薦人並無發現任何事項令其對可轉換可贖回優先股的估值產生疑慮。

可轉換可贖回優先股估值計量的詳情（尤其是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估值的關係根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」披露於本文件附錄一會計師報告附註24(d)及25(e)。申報會計師對我們於往績記錄期間的歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一。

財務資料

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：完成開發項目具備技術可行性以令開發項目可供使用或出售；我們有意完成及有能力使用或出售開發項目；開發項目日後可能產生經濟利益的方式；可動用資源完成開發項目及使用或出售開發項目；及能夠可靠計量開發項目應佔的支出。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產生的支出總金額。

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

於租賃開始日期，我們確認使用權資產和租賃負債（不包括租期為12個月或以下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約時，我們會決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。我們於租期內將與該等未資本化租賃相關的租賃付款確認為開支。

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，或倘利率不易釐定，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及使用實際利率法計算利息開支。

我們於已資本化的租賃初步按成本計量時確認使用權資產，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香港財務報告準則（於自2020年1月1日開始的年度生效），包括香港財務報告準則第9號金融工具、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。香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號於自2018年1月1日起

財務資料

開始的財政年度生效並分別取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量以及香港會計準則第18號收益。香港財務報告準則第16號於自2019年1月1日起開始的財政年度生效並取代香港會計準則第17號租賃。基於我們的內部評估，董事認為採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號對我們於往績記錄期間的負債淨額及虧損淨額並無重大影響。

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年度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	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
其他收入	2,953	68,462
其他收益／(虧損)淨額	1,070	(5,487)
研發開支	(93,407)	(81,779)
一般及行政費用	(6,311)	(35,002)
銷售及分銷開支	-	(1,542)
財務成本	(26,382)	(671,633)
除稅前虧損	(122,077)	(726,981)
所得稅	-	-
年內虧損	<u>(122,077)</u>	<u>(726,981)</u>
年內其他全面收益		
其後可能重新分類至 損益的項目：		
換算功能貨幣並非人民幣的 實體財務報表的匯兌差額 ⁽¹⁾	<u>4,533</u>	<u>56,120</u>
年內全面收益總額	<u>(117,544)</u>	<u>(670,861)</u>

附註：

- (1) 我們的若干附屬公司的功能貨幣為港元，導致其財務報表上的項目金額換算為人民幣時產生匯兌差額。2020年增加人民幣51.6百萬元主要是由於我們以美元計值的原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣722.5百萬元，主要是由於我們自B輪股權融資收取的資金。

財務資料

收益

我們是一家臨床階段的眼科醫藥公司。我們於往績記錄期間並無產生任何收益。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)銀行利息收入、(ii)許可協議收入及(iii)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年度其他收入的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
銀行利息收入	2,891	2,582
政府補助		
— 就業援助補助	—	222
— 其他政府補助	44	44
許可協議收入	—	64,246
其他收入	—	1,360
其他	18	8
總計	<u>2,953</u>	<u>68,462</u>

其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收益／(虧損)淨額主要包括與以不同幣種於銀行賬戶間轉賬及以美元計值的銀行結餘有關的外匯收益或虧損淨額。

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；

財務資料

(iv) 我們候選藥物研發所用原材料及消耗品的成本及(v) 以權益結算以股份為基礎的付款。下表載列我們於所示年度研發開支的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
臨床試驗專業服務費用	55,705	27,711
折舊及攤銷	16,408	19,352
員工成本	8,079	15,141
所用原材料及消耗品成本	7,348	6,808
以權益結算以股份為基礎的付款	–	2,902
其他 ⁽¹⁾	5,867	9,865
總計	93,407	81,779

附註：

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

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、[編纂]開支、法律、諮詢及審計服務等專業服務費用、一般經營開支、辦公室設備折舊以及以權益結算以股份為基礎的付款。下表載列我們於所示年度一般及行政費用的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
員工成本	4,097	7,844
[編纂]開支	–	10,558
專業服務費用	1,118	3,303
一般經營開支	758	916
折舊	161	474
以權益結算以股份為基礎的付款	–	11,390
其他 ⁽¹⁾	177	517
總計	6,311	35,002

附註：

(1) 指若干稅項開支、捐款及其他雜項開支。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括員工成本、與營銷活動有關的會議開支以及以權益結算以股份為基礎的付款。下表載列我們於所示年度銷售及分銷開支的組成部分：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
員工成本	–	553
會議開支	–	235
以權益結算以股份為基礎的付款	–	706
其他	–	48
總計	–	1,542

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的利息及(ii)優先股負債賬面值變動，即就我們的A系列優先股及B系列優先股贖回金額及轉換特徵而確認的金融負債的賬面值變動。下表載列我們於所示年度財務成本的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
租賃負債利息	1,583	1,458
優先股負債賬面值變動 ⁽¹⁾ ：	24,799	669,978
可贖回金額現值變動	24,799	74,329
轉換特徵公平值變動	–	595,649
銀行貸款利息	–	197
	26,382	671,633

附註：

- (1) 指就我們的A系列優先股及B系列優先股贖回金額及轉換特徵而確認的金融負債的賬面值變動。可贖回金額的現值代表結算結果最高的事件將觸發的結算金額。轉換特徵的公平值使用貼現現金流量模型（預期收益及除稅前貼現率用作重大不可觀察輸入數據）釐定。更多資料請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2(1)及附註25(e)。

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，我們毋須在英屬處女群島繳納任何所得稅。根據開曼公司法，我們為一家獲豁免有限公司，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利潤，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利潤，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12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度

收益

我們於2019年或2020年並無任何收益。

其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣3.0百萬元大幅增至2020年的人民幣68.5百萬元，主要是由於自對外許可非眼科產品阿達帕林鹽酸克林黴素複方凝膠收取的預付款項令許可協議收入增加人民幣64.2百萬元。

其他收益／（虧損）淨額

於2019年，我們錄得其他收益淨額人民幣1.1百萬元，而於2020年，我們錄得其他虧損淨額人民幣5.5百萬元。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以不同幣種於銀行賬戶間轉賬及以美元計值的銀行結餘有關的相應外匯收益或虧損淨額。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣93.4百萬元減少至2020年的人民幣81.8百萬元。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，臨床試驗專業服務費用減少人民幣28.0百萬元。於2019年，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黴素複方凝膠的III期臨床試驗。阿達帕林鹽酸克林黴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月將此候選藥物對外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－產品許可」。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7.1百萬元所部分抵銷。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由2019年的人民幣6.3百萬元大幅增加至2020年的人民幣35.0百萬元。該增加主要歸因於(i)因股份補償開支增加以及增加行政人員以支持業務增長而令以權益結算以股份為基礎的付款以及員工成本增加人民幣11.4百萬元及(ii)法律、諮詢及會計服務的專業費用增加人民幣12.7百萬元，主要由於建議[編纂]產生費用人民幣10.6百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2019年的零增至2020年的人民幣1.5百萬元，主要是由於(i)銷售及營銷僱員人數增加；(ii)營銷相關開支增加及(iii)以權益結算以股份支付的付款增加。

財務成本

我們的財務成本由2019年的人民幣26.4百萬元大幅增加至2020年的人民幣671.6百萬元，此乃主要歸因於就我們的A系列優先股及B系列優先股贖回金額及轉換特徵而確認的金融負債的賬面值變動。

期內虧損

因上文所述，於2020年，我們錄得虧損人民幣727.0百萬元，而於2019年則錄得虧損人民幣122.1百萬元。

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	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
非流動資產		
物業、廠房及設備	130,630	138,458
無形資產	36,901	138,691
購買物業、廠房及設備的預付款項	7,076	35,814
非流動資產總值	174,607	312,963
流動資產		
其他應收款項及預付款項	13,502	18,146
應收一名股東款項	127,615	–
應收一間關聯公司款項	–	13,051
已抵押銀行結餘	–	11,083
原到期日超過三個月的定期存款	83,721	806,247
現金及現金等價物	154,769	65,096
流動資產總值	379,607	913,623
流動負債		
其他應付款項及應計費用	16,514	38,731
應付同系附屬公司款項	162,618	–
應付一間關聯公司款項	–	186
銀行貸款	–	10,000
租賃負債	4,702	4,749
流動負債總額	183,834	53,666
流動資產淨值	195,773	859,957
資產總值減流動負債	370,380	1,172,920
非流動負債		
租賃負債	26,089	22,778
遞延收入	138	94
可轉換可贖回優先股	369,685	1,896,016
非流動負債總額	395,912	1,918,888
負債淨額	(25,532)	(745,968)

財務資料

無形資產

截至2019年及2020年12月31日，我們的無形資產分別包括許可引進權利人民幣15.8百萬元及人民幣119.4百萬元。

與東曜藥業訂立的許可協議

於2017年1月及2020年4月，我們與東曜藥業訂立一系列產品許可、開發及商業化協議，據此，東曜藥業授予我們獨家許可，以將TAB014在中國商業化用於治療與新生血管相關的眼病。

於2019年及2020年12月31日，TAB014尚未投入使用，我們繼續開展相關研發活動。因此，其須根據與無形資產相關的現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額在產品層面進行年度減值測試。管理層採用使用價值計算而釐定相關現金產生單位的可收回金額。本集團基於管理層對TAB014許可期內商業化時間表、市場滲透率及商業化成功率的預期，使用現金流量預測計算使用價值。由於估值使用不可觀察輸入數據，該估值被視為公平值計量層級中的第三級。

在外聘估值師的協助下，管理層按以下方法及主要假設釐定TAB014的可收回金額：

- 根據研發過程及審批過程的經驗，TAB014將自2024年至2030年產生現金流入淨額；
- 考慮到營銷及技術開發的特點，預期市場滲透率乃根據預期銷售條件得出；
- 所使用的貼現率為稅前，並反映相關產品的特定風險；及
- 商業化的預期成功率參考製藥行業的慣例、技術發展及管理部門的相關規定。

財務資料

於2019年及2020年12月31日，用於公平值計算的主要假設如下：

	於12月31日	
	2019年	2020年
稅前貼現率	28%	24%
預期收益增長率	5%~245%	40%~171%
預期市場滲透率	5%~40%	5%~35%
預期商業化的成功率	38%	38%
現金產生單位的可收回金額(人民幣千元)	43,438	80,039
現金產生單位的賬面值(人民幣千元)	15,849	21,792

根據減值評估的結果，於2019年及2020年12月31日，概無出現減值。

減值測試－敏感度

在所有其他變量保持不變的情況下，我們通過將稅前貼現率提高1%或將預期收益減少5%（彼等為釐定無形資產可收回金額的主要假設）進行敏感度測試。對無形資產可收回金額超過其賬面值（淨空）的金額的影響如下：

	於12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
淨空	27,589	58,247
提高稅前貼現率的影響	(7,617)	(10,136)
減少預期收益的影響	(6,369)	(9,080)

考慮到經評估後仍有充足的淨空，管理層認為其釐定現金產生單位可收回金額所依據的任何主要假設的合理可能變更不會導致其賬面值超過其可收回金額。

財務資料

與IACTA訂立的許可協議

於2020年7月，我們與IACTA訂立許可協議，以許可於大中華區及若干東南亞國家使用與IC-265及IC-270相關的若干專利及專有技術。截至最後實際可行日期，我們已支付許可費1.5百萬美元。

於2020年12月31日，獲授權專有技術尚未投入使用，我們繼續開展相關研發活動。因此，其須根據與無形資產相關的現金產生單位的可收回金額在產品層面進行年度減值測試。管理層採用使用價值計算而釐定相關現金產生單位的可收回金額。本集團於授權專有技術許可期間內基於管理層對商業化時間表、市場滲透率及商業化成功率的預期，使用現金流量預測計算使用價值。由於估值使用不可觀察輸入數據，該估值被視為公平值計量層級中的第三級。

在外聘估值師的協助下，管理層按以下方法及主要假設釐定獲授權專有技術的可收回金額：

- 根據研發過程及審批過程的經驗，獲授權專有技術將自2026年至2039年產生現金流入淨額；
- 考慮到營銷及技術開發的特點，預期市場滲透率乃根據預期銷售條件得出；
- 所使用的貼現率為稅前，並反映相關產品的特定風險；及
- 商業化的預期成功率參考製藥行業的慣例、技術發展及管理部門的相關規定。

財務資料

於2020年12月31日，用於公平值計算的主要假設如下：

	於12月31日
	2020年
稅前貼現率	24%
預期收益增長率	1%~324%
預期市場滲透率	1%~10%
預期商業化的成功率	28%~31%
現金產生單位的可收回金額(人民幣千元)	93,588
現金產生單位的賬面值(人民幣千元)	<u>9,815</u>

根據減值評估的結果，於2020年12月31日並無出現減值。

減值測試－敏感度

在所有其他變量保持不變的情況下，我們通過將稅前貼現率提高1%或將預期收益減少5%（彼等為釐定無形資產可收回金額的主要假設）進行敏感度測試。對無形資產可收回金額超過其賬面值（淨空）的金額的影響如下：

	於12月31日
	2020年
	人民幣千元
淨空	83,773
提高稅前貼現率的影響	(12,890)
減少預期收益的影響	<u>(8,441)</u>

考慮到經評估後仍有充足的淨空，管理層認為其釐定現金產生單位可收回金額所依據的任何主要假設的合理可能變更不會導致其賬面值超過其可收回金額。

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2月28日
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		(未經審核)
流動資產			
其他應收款項及預付款項	13,502	18,146	18,213
應收一名股東款項	127,615	–	–
應收一間關聯公司款項	–	13,051	–
原到期日超過三個月的定期存款	83,721	806,247	738,437
已抵押銀行結餘	–	11,083	37,310
現金及現金等價物	154,769	65,096	54,224
流動資產總值	379,607	913,623	848,184
流動負債			
其他應付款項及應計費用	16,514	38,731	48,067
應付同系附屬公司款項	162,618	–	–
應付關聯公司款項	–	186	27,438
銀行貸款	–	10,000	10,000
租賃負債	4,702	4,749	4,745
流動負債總額	183,834	53,666	90,250
流動資產淨值	195,773	859,957	757,934

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)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(ii)預付供應商款項，即原材料及研發服務的預付費用。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	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
可收回增值稅	7,369	7,477
預付供應商款項	5,572	6,405
遞延[編纂]開支	–	2,350
預付[編纂]開支	–	1,441
其他應收款項	561	473
總計	13,502	18,146

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12月31日的人民幣18.1百萬元，主要是由於(i)遞延[編纂]開支增加人民幣2.4百萬元及(ii)預付[編纂]開支增加人民幣1.4百萬元。

應收一名股東款項

截至2019年12月31日，我們有應收股東李氏大藥廠國際的款項人民幣127.6百萬元，有關款項屬非貿易性質。有關款項其後被我們作為視作向股東分派予以免除。

應收一間關聯公司款項

我們於2019年並無錄得任何應收一間關聯公司款項。我們於2020年的應收一間關聯公司款項為人民幣13.1百萬元，主要指向李氏大藥廠(合肥)預付的合約研究機構服務費。我們委聘李氏大藥廠(合肥)為我們的合約研究機構進行若干候選藥物(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黴素複方凝膠)的臨床試驗。請參閱「關連交易 – 非豁免持續關連交易 – 購買合約研究機構服務」。有關款項屬貿易性質。因此，我們不擬於[編纂]前結算有關款項，預期將來將在日常業務過程中繼續產生類似款項。

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2019年12月31日的人民幣83.7百萬元大幅增加至截至2020年12月31日的人民幣806.2百萬元，主要歸因於我們從B輪股權融資收取的資金。

已抵押銀行結餘

截至2019年12月31日，我們並無已抵押銀行結餘。我們截至2020年12月31日的已抵押銀行結餘為人民幣11.1百萬元，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結餘。

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物其後由截至2019年12月31日的人民幣154.8百萬元大幅減少至截至2020年12月31日的人民幣65.1百萬元，主要是由於我們為尋求更高利率為閒置現金結餘作出額外定期存款安排。

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2019年12月31日的人民幣16.5百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣38.7百萬元。有關增加主要是由於購買物業、廠房及設備的應付款項。

應付同系附屬公司／一間關聯公司款項

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；(ii)就租賃李氏大藥廠(廣州)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予其的租金。請參閱「關連交易－一次性關連交易－租賃協議」；及(iii)其他應付同系附屬公司的經營開支。截至2019年12月31日，我們的應付同系附屬公司款項為人民幣162.6百萬元(由於我們自2020年10月起不再為李氏大藥廠的附屬公司，故確認為應付一間關聯公司款項)，並於2020年12月31日減少至人民幣0.2百萬元，主要是由於(i)我們結清若干款項及(ii)作為對本集團的注資，關聯公司免除若干有關款項。截至2020年12月31日應付一間關聯公司款項人民幣0.2百萬元屬非貿易性質，截至本文件日期已結清。

財務資料

銀行貸款

截至2020年12月31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2019年及2020年12月31日，我們分別錄得租賃負債人民幣30.8百萬元及人民幣27.5百萬元。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	
	2019年	2020年
流動比率 ⁽¹⁾	2.1	17.0

附註：

(1) 流動比率乃按流動資產除以截至同日的流動負債計算。

我們的流動比率由截至2019年12月31日的2.1大幅上升至截至2020年12月31日的17.0，主要是由於(i)我們的流動資產增加人民幣534.0百萬元，主要歸因於原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣722.5百萬元；及(ii)我們的流動負債減少人民幣130.2百萬元，主要歸因於應付同系附屬公司／關聯公司款項減少人民幣162.4百萬元。

財務資料

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足以為營運提供資金及緩減現金流量波動的影響的水平。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綜合使用經營所產生的現金、銀行結餘及現金以及[編纂]淨額滿足。截至2020年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣65.1百萬元。

董事認為，經計及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[編纂]估計[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2020年水平的2.9倍，我們估計我們的現金及現金等價物以及到期日超過三個月的定期存款可使我們維持22.5個月的可行財務狀況；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28.2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，間隔期至少為24個月。

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示年度與現金經營成本有關的資料：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
研發成本		
<i>核心產品的研發成本</i>		
臨床試驗開支	5,877	968
代理及諮詢費用	72	72
原材料成本	894	864
員工成本	440	1,101
其他	304	1,312
小計	<u>7,587</u>	<u>4,317</u>
<i>其他候選產品的研發成本⁽¹⁾</i>		
臨床試驗開支	47,087	25,835
代理及諮詢費用	216	836
原材料成本	6,453	5,943
員工成本	9,294	16,942
其他	9,516	8,553
小計	<u>72,566</u>	<u>58,109</u>
研發成本總額	<u><u>80,153</u></u>	<u><u>62,426</u></u>
僱傭勞動力	11,008	20,353
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	61	61
應急津貼	—	—

附註：

- (1) 其他候選產品包括阿達帕林鹽酸克林黴素複方凝膠（我們於往績記錄期間開發的一種皮膚科候選藥物）。於2019年及2020年，阿達帕林鹽酸克林黴素複方凝膠的研發成本分別為人民幣42.5百萬元及人民幣2.2百萬元。為將資源集中於眼科藥物產品的研發，我們於2020年10月將此候選藥物對外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－產品許可」。

財務資料

現金流量

下表載列所示年度我們綜合現金流量表的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
營運資金變動前經營活動		
產生之現金流量	(84,425)	(84,418)
營運資金變動	29,213	(19,007)
經營活動所用現金淨額	(55,212)	(103,425)
投資活動所用現金淨額	(104,990)	(955,483)
融資活動所得現金淨額	302,886	973,687
現金及現金等價物增加／ (減少) 淨額	142,684	(85,221)
年初現金及現金等價物	7,217	154,769
匯率變動的影響，淨額	4,868	(4,452)
年末現金及現金等價物	<u>154,769</u>	<u>65,096</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。

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣103.4百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣727.0百萬元，乃主要根據財務成本人民幣671.6百萬元作正數調整。

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。

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。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣955.5百萬元，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770.4百萬元，(ii)無形資產付款人民幣109.6百萬元，(iii)購買物業、廠房及設備的預付款項增加人民幣41.1百萬元及(iv)購買物業、廠房及設備的付款人民幣25.3百萬元。

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。

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，以及應付股東李氏大藥廠國際的款項增加。

於2020年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣973.7百萬元，主要歸因於自發行B系列優先股所得款項淨額人民幣970.1百萬元。

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，惟部分被應付股東李氏大藥廠國際的款項減少人民幣43.7百萬元所抵銷。

財務資料

債務

截至2019年及2020年12月31日以及2021年2月28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2021年2月28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2月28日
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		(未經審核)
流動			
租賃負債	4,702	4,749	4,745
銀行貸款	-	10,000	10,000
非流動			
租賃負債	26,089	22,778	22,207
可轉換可贖回優先股	369,685	1,896,016	1,984,496
總計	400,476	1,933,543	2,021,448

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要為購置機器及設備。截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的資本開支分別共計人民幣23.5百萬元及人民幣25.6百萬元。我們預計我們的資本開支將在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]淨額來為我們的計劃資本開支提供資金。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。

財務資料

合約承擔

截至2019年及2020年12月31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131.2百萬元及人民幣154.4百萬元。

或然負債

截至2019年及2020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毋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。

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15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。

財務資料

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2019年及2020年，自關聯方購買材料分別為人民幣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)購買原材料及設備；
- 於2019年及2020年，自關聯方購買服務分別為人民幣30.1百萬元及人民幣13.4百萬元，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；
- 於2019年及2020年，與租賃負債相關的利息開支分別為人民幣1.6百萬元及人民幣1.5百萬元，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。有關該租賃安排產生的未償還結餘，請參閱「一 租賃負債」。請亦參閱「關連交易 — 一次性關連交易」。

財務資料

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並無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。會否於未來宣派及派付任何股息將由董事會視乎多項因素酌情決定，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，為了向股東分派股息，我們將在一定程度上依賴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利潤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12月31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]百萬元（包括[編纂]，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）。於截至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2020年，於損益扣除的[編纂]開支為人民幣[編纂]百萬元（約[編纂]百萬港元），及資本化為遞延發行成本的發行成本為人民幣[編纂]百萬元（約[編纂]百萬港元）。於2020年12月31日後，預期約人民幣[編纂]百萬元將於我們的綜合損益表扣除，而約人民幣[編纂]百萬元預期將於[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，實際金額可能有別於此估計。

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]對截至2020年12月31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]已於該日進行。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅作說明用途而編製，而由於其假設性質使然，其未必能真實反映[編纂]於2020年12月31日或任何未來日期完成時本公司擁有人應佔的綜合有形資產淨值。

	截至2020年 12月31日	轉換A系列 優先股及 B系列 優先股時的 估計影響 ⁽³⁾	本公司權益 股東應佔 未經審核 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 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	
	本公司權益 股東應佔 綜合有形 負債淨額 ⁽¹⁾	[編纂] 估計 淨額 ⁽²⁾			
	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]港元計算	<u>(884,659)</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]港元計算	<u>(884,659)</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

(1) 截至2020年12月31日本公司權益股東應佔綜合有形負債淨額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12月31日權益股東應佔綜合負債淨額人民幣746.0百萬元（經扣除無形資產人民幣138.7百萬元）計算。

(2) [編纂]估計[編纂]淨額乃根據按估計[編纂]每股[編纂]港元（即最低[編纂]）或每股[編纂]港元（即最高[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]開支約人民幣[編纂]百萬元），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2021年2月26日公佈的現行匯率1.1983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系列優先股及B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額的影響。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1,896.0百萬元，即截至2020年12月31日的A系列優先股及B系列優先股的賬面值。
- (4) 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經作出上文附註(2)及(3)所述調整後，以已發行[編纂]股股份為基準計算得出，當中假設A系列優先股及B系列優先股轉換以及[編纂]於2020年12月31日完成，而不計及我們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。
- (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按中國人民銀行於2021年2月26日公佈的現行匯率1.1983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。
- (6) 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12月31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12月31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12月31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。

上市規則第13.13至13.19條的披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，並無出現任何情況而須遵守上市規則第13.13至13.19條作出披露。