

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經審核綜合財務資料及其相應附註。我們的綜合財務資料乃根據《國際財務報告準則》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鑒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，我們的實際業績可能因若干因素而與該等前瞻性陳述所預測者存有重大差異。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所載資料。

概覽

我們是一家生物科技公司，擁有多種處於臨床試驗階段的資產，每項資產在其各自競爭領域均為領先競爭者。我們專注於自行發現及開發創新生物療法以滿足自體免疫及腫瘤治療領域中未獲充分照顧的大量醫療需求。

基於生物醫學研究方面的堅實基礎，我們已建立內部藥物發現及開發技術。該等技術包括創新抗體發現平台及專有新型T細胞重定向(nTCE)雙特異性抗體平台。我們成立不足五年，然我們能持續探索極具挑戰性的、供不應求的疾病領域。目前，我們有超過十種候選藥物處於內部開發階段，包括五種已進入臨床階段的藥物。

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售，因此尚未從產品銷售中產生任何收入。自公司成立以來，我們概未盈利並每年產生經營虧損。於2019年及2020年，我們分別產生全面虧損總額人民幣167.5百萬元及人民幣818.8百萬元。我們的全面虧損總額主要來源於研發開支、行政開支及可轉換可贖回優先股公允價值虧損。

我們預期在至少未來幾年經營開支會增加，因為我們需要進一步進行臨床前研究、繼續進行候選藥物的臨床開發、就候選藥物尋求監管批准及製造候選藥物、推出我們的在研產品以及增聘必要人員以經營我們的業務。於[編纂]後，我們預期會產生

財務資料

與作為上市公司經營業務相關的成本。由於候選藥物的開發狀況、監管批准時間表以及審批後將本公司候選藥物商業化，本公司的財務表現預期將在不同期間有所波動。

編製基準

歷史財務資料乃根據《國際財務報告準則》(包括所有經國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的準則及詮釋)編製。本集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，已採納於2020年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告準則》及有關過渡性條文。歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，但各往績記錄期末以公允價值計量的若干金融工具除外。

影響我們經營業績的重要因素

我們的經營業績一直且預期將持續受到眾多因素的影響，其中許多因素可能超出我們的控制範圍。主要因素的討論載列如下。

我們候選藥物的商業化

我們的業務及經營業績將取決於我們就候選藥物獲得監管批准並成功商業化候選藥物。我們專注於自行發現及開發創新生物療法以滿足自體免疫及腫瘤治療領域中未獲充分照顧的大量醫療需求，我們五種處於臨床階段的候選藥物均為同類藥物中及/或就其靶點而言已在中國及/或美國獲得臨床試驗申請批准的首三款藥物。我們成立不足五年，已有超過十種候選藥物處於內部研發階段，包括五種已進入臨床階段的候選藥物。有關我們各種候選藥物開發的更多詳情，請參閱「業務」一節。

財務資料

一旦候選藥物商業化，我們的業務及經營業績將受到商業化藥物的市場認可和銷量以及滿足商業化需求的生物製劑產能的影響。我們針對候選藥物的商業化策略包括建立自己的商業化能力和分銷能力、與具有全球商業化相關經驗的領先製藥公司合作以及擴大產能。詳情請參閱本文件「業務－我們的策略」一節。

成本結構

我們的經營業績受到我們成本和開支（尤其是研發開支和行政開支）的顯著影響。儘管我們錄得可轉換可贖回優先股公允價值重大虧損，但鑒於這是非現金項目，當所有優先股自動轉換為普通股時，將不再影響我們[編纂]後的經營業績。

研發活動是我們業務模式的核心。研發開支主要包括臨床前研究開支、臨床試驗開支、研發人員的薪酬、候選藥物研發過程中所用原材料及耗材的採購成本、折舊及攤銷費用以及其他開支。於2019年及2020年，我們的研發開支分別為人民幣64.8百萬元及人民幣127.4萬元。

我們的行政開支主要包括行政管理人員的薪酬、折舊及攤銷費用、短期租賃、專業服務費、差旅開支及其他開支。於2019年及2020年，我們的行政開支分別為人民幣15.2百萬元及人民幣21.5百萬元。

我們預計，我們的成本結構會隨著我們業務的不斷發展及拓展而不斷變化。由於我們候選藥物的臨床試驗繼續取得進展以及我們繼續拓展在研產品，我們預期就（其中包括）CRO費用、原材料採購、生產及銷售以及營銷產生額外成本。此外，由於我們正在建設用於研發、生產和一般行政管理的新設施，我們預計將會產生額外的折舊費用和水電費。例如，我們預計到2022年增加額外產能16,000升。此外，為促進業務增長，我們計劃增加僱員人數（尤其是擴充研發團隊和商業化團隊），從而導致僱員成本增加。此外，我們預期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。

財務資料

里程碑付款及特許權使用費

儘管我們於往績記錄期間未因研發活動確認可觀的收入，但我們預期日後會從研發服務或合作中獲得收入。我們實現相關里程碑事件的能力將影響里程碑付款及特許權使用費的時間及金額。

於2021年3月10日，我們與上海津曼特生物科技有限公司（石藥集團有限公司（「石藥集團」）的全資附屬公司）簽訂了獨家許可協議（「石藥集團協議」），以在中國（不包括香港、澳門或台灣）（「地區」）開發和商業化CM310中度至重度哮喘、慢性阻塞性肺疾病和其他呼吸疾病適應症（「領域」）。根據石藥集團協議，我們有權收取預付款、里程碑付款及特許權使用費。此外，石藥集團有義務根據CM310的開發進度向我們支付最高人民幣100百萬元的開發里程碑付款及在達到銷售目標時向我們支付最高人民幣200百萬元的銷售里程碑付款。石藥集團還須按CM310地區淨銷售額的高單位數至低雙位數向我們支付分級特許權使用費。有關石藥集團協議的進一步詳情，請參閱「業務－合作協議－與石藥集團合作」段落。

於2020年6月1日，我們與北京諾誠健華醫藥科技有限公司（「諾誠健華」）簽訂了一份許可和合作協議（「諾誠健華許可協議」），根據該協議，我們同意就相關專利權下構成、組成或包含CM355的所有生物製品（「許可產品」）50%所有權，授予諾誠健華及其關聯公司獨佔、可分許可、免特許權使用費的許可，以在全球共同開發、製造和商業化許可產品。鑒於我們授予諾誠健華的許可，諾誠健華同意向我們支付前期付款及里程碑付款。有關諾誠健華許可協議的詳情，請參閱「業務－合作協議－與諾誠健華合作」段落。

為我們的營運籌資

於往績記錄期間，我們主要通過私募股權融資為我們的營運提供資金。展望將來，倘一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期以銷售商業化候選藥物產生的收益為營運提供部分資金。但是，隨著我們業務的不斷擴展，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資、合作和許可安排或其他來源進一步籌集資金。倘為我們的營運籌資時出現任何波動，將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

重大會計政策及估計

我們根據財務資料討論並分析財務狀況及經營業績，該等財務資料乃按照符合國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》的會計準則編製。編製該等財務資料要

財務資料

求我們作出影響我們所呈報的資產、負債、成本及開支金額的估計、假設及判斷。我們持續評估我們的估計及判斷，且實際結果可能與該等估計有所不同。我們基於歷史經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑以及該等情況下被視為合理的其他各種因素作出估計，其結果構成對無法自其他來源明顯獲得的資產及負債賬面值進行判斷的基礎。

倘一項會計政策(i)要求管理層對本質上不確定的事項作出判斷及估計；及(ii)對於了解我們的財務狀況及經營業績至關重要，則我們將其視為一項重大會計政策。我們認為，以下會計政策對我們的業務運營以及我們了解財務狀況及經營業績最為重要，並反映我們在編製綜合財務報表時所使用的較為重要的判斷及估計。我們的重大會計政策及估計概述如下。有關我們重大會計政策、估計、假設及判斷的詳述，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.3及附註3，其對於了解我們的財務狀況及經營業績至關重要。

重大會計政策

公允價值計量

本集團於各財政年度末按公允價值計量若干金融工具。公允價值是指市場參與者在計量日的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或（在無主要市場情況下）於最有利資產或負債的市場進行。主要或最有利市場應當是本集團能夠進入的市場。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時所用之假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途，或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團採納在當前情況下適用且有足夠可利用數據支持的估值技術以計量公允價值，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。

在財務報表內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具有重要意義的最低層級輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

財務資料

第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第2級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低層級輸入數據的估值方法

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

就持續於財務資料確認的資產及負債而言，本集團於各財政年度末通過（按對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據）重新評估分類，以決定層級制度中各個層級間是否有轉移。

租賃

本集團在合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而授予於一段時間內控制使用已識別資產之權利，則該合約為租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）採用單一確認和計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款及確認具有相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日確認（即相關資產可供使用的日期）。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期或估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊，具體如下：

寫字樓

2至9年

倘租賃資產的所有權於租期末轉移至本集團或相關成本反映行使購買選擇權，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

財務資料

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款（如果租期反映本集團行使終止租賃選擇權）。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不容易確定，故本集團使用於租賃開始日期之增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加並就已作出的租賃付款予以扣減。此外，如果出現修訂、租期變動、租賃付款變動（例如，因指數或利率變動導致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其辦公室的短期租賃（即自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃）。本集團亦將低價值資產租賃確認豁免應用於被認為低價值的辦公室設備租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

研發成本

所有研究成本均於產生時在損益中扣除。

僅當本集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使該無形資產可供使用或出售、其完成意圖以及使用或出售該資產的能力、該資產未來如何產生經濟利益、完成項目所需的資源以及開發過程中可靠地計量支出的能力時，方可將開發新產品的項目產生的支出進行資本化及遞延。不符合該等條件的產品開發支出在產生時列作開支。

財務資料

金融負債

初始確認及計量

所有金融負債初步按公允價值確認，如屬貸款、借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本後確認。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付關聯方款項及可轉換可贖回優先股及其他金融負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其以下分類：

以攤銷成本計量的金融負債

於初步確認後，貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、其他金融負債以及應付關聯方款項其後按攤銷成本採用實際利率法計量，惟貼現的影響屬微不足道則除外，而在該情況下將按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時及於實際利率攤銷過程中於損益及其他全面收益表內確認。

計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折現或溢價，以及作為實際利率不可缺少部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益及其他全面收益表的財務成本內。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括可轉換可贖回優先股。

僅待《國際財務報告準則》第9號的標準達成後，在初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債才可在初始確認之日指定。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的收益或虧損於損益中確認，惟因本集團自身信貸風險導致且其後不會重新分類至損益表並於其他全面收益中呈列的收益或虧損除外。於損益中確認的公允價值收益或虧損淨額並不包括向該等金融負債所收取的任何利息。本集團已將其可轉換可贖回優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，有關詳情載於附錄一附註23。

財務資料

終止確認金融負債

當負債項下的責任已解除或取消或屆滿時，即會終止確認金融負債。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

重大會計判斷及估計

研發開支

所有研究開支在產生時計入損益及其他全面收益表。於開發新產品的各管線招致的開支乃根據會計師報告附註2.3有關研發開支的會計政策予以資本化及遞延。確定將予以資本化的金額需要管理層就將成功商業化並為本公司帶來經濟利益的現有管線的技術可行性作出判斷。

可轉換可贖回優先股及以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債的公允價值

以公允價值計量且其變動計入當期損益的可轉換可贖回優先股的公允價值採用多種估值技術釐定，包括貼現現金流法、倒推法及股權分配模式。該等估值要求本集團對主要假設作出估計，包括無風險利率、缺乏適銷性的折讓及波動性，其中存在不確定性。

截至2019年及2020年12月31日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為人民幣733.3百萬元及人民幣1,385.8百萬元。詳情載於會計師報告附註23。

財務資料

損益及其他全面收益表選定組成部分的說明

下表載列於所示期間我們合併損益及其他全面收益表的選定組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
其他收入及收益	15,645	41,190
研發開支	(64,812)	(127,400)
行政開支	(15,158)	(21,548)
可轉換可贖回優先股公允價值虧損	(97,212)	(696,470)
其他開支	(298)	(31)
財務成本	(5,677)	(14,309)
[編纂]開支	—	(280)
稅前虧損	(167,512)	(818,848)
所得稅開支	—	—
年內全面虧損總額	<u>(167,512)</u>	<u>(818,848)</u>

財務資料

其他收入及收益

於往績記錄期間，其他收入及收益主要包括政府補助、歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資的利息收入、利息收入及匯兌收益淨額。政府補助主要指由地方政府部門提供的補貼，用於補償我們的研究及臨床試驗活動、新候選藥物開發以及人才招聘資金支持等方面的開支。於往績記錄期間，我們大部分的政府補助均由政府部門一次性給予。歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資的利息收入主要指來自我們投資理財產品的利息收入。詳情請參閱本節「一 綜合財務狀況表若干節選項目的討論」歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資」段落。利息收入主要指現金及定期存款的利息。匯兌收益淨額指與外幣折算影響有關的匯兌收益（扣除匯兌虧損）。

下表概述於所示期間我們其他收入及收益的明細：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
其他收入：		
政府補助收入	12,764	13,761
歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的其他投資的利息收入	1,023	2,160
利息收入	94	3,323
研究服務收入	361	–
收益：		
歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的其他投資的公允價值變動收益	363	162
匯兌收益淨額	1,040	21,784
合計	15,645	41,190

財務資料

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支包括(i)與臨床前及臨床研究有關的開支，包括就我們的研發活動聘請CRO及其他服務提供商以及安排臨床試驗基地的第三方承包成本；(ii)我們研發人員的僱員薪酬；(iii)採購用於研發候選藥物的原材料及耗材產生的開支；及(iv)物業、廠房及設備以及與研發活動有關的其他無形資產的折舊及攤銷。

下表載列於所示期間我們的研發開支明細，以絕對金額及佔研發開支總額百分比的形式呈列：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
臨床前研究開支	11,798	18.1	39,525	31.1
臨床試驗開支	5,034	7.8	9,065	7.1
僱員薪酬	15,361	23.7	23,572	18.5
原材料及耗材	17,098	26.4	33,568	26.3
折舊及攤銷	11,084	17.1	17,309	13.6
其他	4,437	6.9	4,361	3.4
合計	64,812	100.0	127,400	100.0

行政開支

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及其他福利有關的僱員福利開支；(ii)辦公室用於經營活動的折舊及攤銷費用；(iii)用於經營活動的短期租賃；(iv)向法律顧問、代理、其他專業服務供應商支付的專業服務費用及就業務運營產生的核數師薪酬；及(v)我們行政僱員的差旅開支。

財務資料

下表載列於所示期間我們的行政開支明細，以絕對金額及佔行政開支總額百分比的形式呈列：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)			
僱員薪酬	5,171	34.1	9,503	44.2
折舊及攤銷	1,215	8.0	1,683	7.8
短期租賃	1,026	6.8	1,706	7.9
專業服務	2,169	14.3	2,933	13.6
差旅開支	1,323	8.7	778	3.6
其他	4,254	28.1	4,945	22.9
合計	<u>15,158</u>	<u>100.0</u>	<u>21,548</u>	<u>100.0</u>

可轉換可贖回優先股公允價值虧損

於2019年及2020年，我們可轉換可贖回優先股公允價值虧損分別為人民幣97.2百萬元及人民幣696.5百萬元。可轉換可贖回優先股公允價值虧損包括我們於往績記錄期間發行的Pre-A輪優先股、A輪優先股及B輪優先股的公允價值虧損。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司發展」段落。

優先股於綜合資產負債表內被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。其初始按公允價值確認，公允價值的增加於綜合全面虧損表內確認為公允價值虧損。我們預期將自2020年12月31日及直至[編纂]期間繼續確認可轉換可贖回優先股公允價值虧損。[編纂]後，所有優先股將自動轉換為普通股，我們預期此後不會確認可轉換可贖回優先股公允價值變動的任何損益。有關詳情請參閱本文件附錄一附註23。有關我們可轉換可贖回優先股涉及的若干風險，請參閱本文件「風險因素－與我們的財務狀況及額外資金需求有關的風險－我們可轉換可贖回優先股的公允價值變動及相關估值的不確定性已對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響，並可能繼續產生重大影響，直至[編纂]為止。」段落。

財務資料

其他開支

於往績記錄期間，其他開支主要包括其他非營運開支。於往績記錄期間我們並無其他重大開支。

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本包括其他金融負債的隱含利息、租賃負債利息及應付關聯方款項利息。其他金融負債的隱含利息指與非控股股東向成都康諾行作出的投資相關的行使價現值的變動。於2019年7月及2020年3月，兩名第三方（「國內投資者」）分別收購成都康諾行16.6667%及2.4390%的股本權益，總現金對價為人民幣115.0百萬元。根據協議條款，國內投資者持有的成都康諾行股本權益可按事先約定的價格轉回成都康諾行。詳情請參閱本文件附錄一附註24。租賃負債利息指與租賃負債相關的應計利息。應付關聯方款項利息主要與我們從關聯方毅新康諾的借款有關。有關我們從毅新康諾借款的更多詳情，請參閱本節「關聯方交易」段落。

下表概述於所示期間的財務成本明細：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
其他金融負債的隱含利息	3,822	12,814
租賃負債利息	1,375	1,255
應付關聯方款項利息	480	240
合計	<u>5,677</u>	<u>14,309</u>

[編纂]開支

[編纂]開支指我們就建議[編纂]所產生的開支。於2019年及2020年，我們分別錄得[編纂]開支零及人民幣280,000元。

所得稅開支

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本收益稅。此外，本公司向其股東支付股息時，無須繳納開曼群島預扣稅。

財務資料

英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現行法律，我們在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳納所得稅或資本收益稅。此外，我們的英屬維爾京群島附屬公司向我們支付股息時，無須繳納英屬維爾京群島預扣稅。

香港

我們在香港註冊成立的附屬公司須就於往績記錄期間在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。我們並無就香港利得稅計提撥備，原因為我們於香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期間概無來自香港或於香港賺取的應課稅利潤。

中國內地

中國內地的即期所得稅乃按我們於中國內地經營的附屬公司的應課稅利潤的25%的法定稅率計提撥備，該法定稅率乃根據於2008年1月1日批准及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》釐定。

美國

於往績記錄期間，我們的美國附屬公司須就於美國產生的任何估計應課稅利潤按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。於往績記錄期間，其亦須在特拉華州按6.6%的稅率繳納州所得稅。

於往績記錄期間，我們錄得的所得稅開支為零。董事確認，於往績記錄期間，我們已向相關司法管轄區有關稅務機關完成全部所需的稅務申報，並已繳納全部應付稅款，且我們並不知悉與該等稅務機關存在任何未了結或潛在爭議。

各期間經營業績比較

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度比較

其他收入及收益

其他收入及收益由2019年的人民幣15.6百萬元增至2020年的人民幣41.2百萬元，主要歸因於匯兌收益淨額增加人民幣20.7百萬元及利息收入增加人民幣3.2百萬元以及歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資的利息收入人民幣1.1百萬元。匯兌收益淨額增加是由於美元兌人民幣貶值。利息收入增加主要由於存入B輪優先股發行所得款項產生的利息。歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資的利息收入增加是因為我們的財富管理產品水平不斷提高。

財務資料

研發開支

研發開支由2019年的人民幣64.8百萬元增至2020年的人民幣127.4百萬元，主要歸因於(i)臨床前研究開支增加人民幣27.7百萬元，主要與動物測試成本增加有關，這與我們持續開發候選藥物相一致；(ii)臨床試驗開支增加人民幣4.0百萬元，主要涉及CM310及CMG901的臨床開發；(iii)僱員薪酬增加人民幣8.2百萬元，主要由於我們招募更多的研發僱員，以進一步加強我們的研發能力；(iv)原材料及耗材增加人民幣16.5百萬元，主要由於正在研發中的候選藥物數目增加及我們的候選藥物研發階段取得進展；及(v)折舊及攤銷增加人民幣6.2百萬元，主要涉及收購新無形資產以及新辦公室完成裝修。

行政開支

行政開支由2019年的人民幣15.2百萬元增至2020年的人民幣21.5百萬元，主要歸因於我們的業務擴張令行政人員數目增加及薪酬水平提高，導致僱員薪酬開支增加人民幣4.3百萬元。

可轉換可贖回優先股公允價值虧損

我們的可轉換可贖回優先股公允價值虧損由2019年的人民幣97.2百萬元增至2020年的人民幣696.5百萬元，主要由於本公司的價值增加所致。

財務成本

財務成本由2019年的人民幣5.7百萬元增至2020年的人民幣14.3百萬元，主要歸因於與非控股股東向成都康諾行作出的投資相關的行使價現值的增加導致其他金融負債的隱含利息增加人民幣9.0百萬元。

[編纂]開支

[編纂]開支由2019年的零增至2020年的人民幣280,000元，主要與我們的建議[編纂]有關。

年度全面虧損總額

由於上述原因，本年度全面虧損總額由2019年的人民幣167.5百萬元增至2020年的人民幣818.8百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
非流動資產總值	140,173	149,028
流動資產總值	518,405	380,917
資產總值	658,578	529,945
流動負債總額	71,590	80,240
流動資產淨值	446,815	300,677
非流動負債總額	862,943	1,544,508
負債總額	934,533	1,624,748
負債淨額	(275,955)	(1,094,803)
權益		
股本	45	45
虧絀	(276,000)	(1,094,583)
非控股權益	—	(265)
虧絀總額	(275,955)	(1,094,803)

截至2019年及2020年12月31日，我們分別錄得負債淨額人民幣276.0百萬元及人民幣1,094.8百萬元，主要歸因於我們截至2019年12月31日及2020年12月31日的可轉換可贖回優先股人民幣733.3百萬元及人民幣1,385.8百萬元。由於我們的優先股將轉換為普通股，並不再計為負債，因此我們預計在[編纂]完成後將撥回我們的負債淨額狀況。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	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			
存貨	3,306	6,846	8,138
預付款項、其他應收款項及其他 資產	16,150	19,989	9,808
分類為以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產的其 他投資	66,341	10,394	20,894
定期存款	–	144,279	143,367
現金及銀行結餘	432,608	199,409	115,656
流動資產總值	518,405	380,917	297,863
流動負債			
貿易應付款項	3,478	3,418	5,202
其他應付款項及應計項目	14,495	19,398	8,227
應付關聯方款項	47,747	42,373	26,873
遞延收入	1,440	2,873	2,823
合約負債	–	8,000	–
租賃負債	4,430	4,178	3,978
流動負債總額	71,590	80,240	47,103
流動資產淨值	446,815	300,677	250,760

財務資料

存貨

截至2019年及2020年12月31日，我們分別錄得存貨人民幣3.3百萬元及人民幣6.8百萬元。我們的存貨主要包括於往績記錄期間用於我們的候選藥物研發的原材料。由截至2019年12月31日的人民幣3.3百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣6.8百萬元，主要歸因於我們候選藥物的持續研發。

我們定期監控我們的存貨，以減少積壓風險。董事確認，我們的存貨控制系統及政策屬有效，並於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無出現任何供應嚴重短缺或存貨積壓的情況。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分主要包括預付研發開支及其他應收款項。下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分明細：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
預付款項：		
預付研發開支	13,276	16,879
其他	1,403	1,422
其他應收款項：		
僱員備用金	61	387
租賃按金	245	459
其他應收款項	1,165	842
合計	<u>16,150</u>	<u>19,989</u>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分由截至2019年12月31日的人民幣16.2百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣20.0百萬元，主要歸因於預付研發開支增加人民幣3.6百萬元，這主要是由於我們增強候選藥物的研發力度。

財務資料

歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資

截至2019年及2020年12月31日，我們錄得分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資分別為人民幣66.3百萬元和人民幣10.4百萬元，主要與我們投資於若干理財產品有關。分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資由截至2019年12月31日的人民幣66.3百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣10.4百萬元，主要歸因於我們在2020年贖回大量理財產品投資以為候選藥物開發和業務運營提供資金。

作為財務管理的一部分，當我們的現金足以涵蓋日常業務運營時，我們會投資若干理財產品，以更好地利用剩餘現金。我們已實施載列我們投資活動的總體原則以及詳細審批程序的一系列內部控制政策和規則。我們在選擇理財產品時採取審慎的態度。我們的投資決策將視具體情況並在適當和謹慎考慮許多因素（例如投資期限和預期回報率）後作出。我們購買的理財產品以人民幣計值，預期年回報率介於1.00%至3.78%之間。為控制風險敞口，我們過去一直物色且可能在將來繼續物色低風險理財產品，這些產品提供較商業銀行活期存款更佳的投资回報。我們根據我們的風險管理與投資策略，以公允價值基準對投資表現進行管理和評估。因此，截至2019年12月31日，對理財產品的該等投資被指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。請參閱本文件的「風險因素－與我們的財務狀況及額外資金需求有關的風險－我們面臨與我們購買的理財產品相關的風險。」段落，了解與理財產品有關的風險的更多詳情。

現金及銀行結餘以及定期存款

我們的定期存款代表我們在銀行期限為三個月至一年的存款。我們的定期存款由截至2019年12月31日的零增至截至2020年12月31日的人民幣144.3百萬元，主要是因為我們更好地使用過剩現金及收取穩定的利息收入。

我們的現金及銀行結餘由截至2019年12月31日的人民幣432.6百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣199.4百萬元，主要是因為我們投入更多資金以支持候選藥物的開發以及我們的業務運營和於中國知名銀行存放定期存款以更好地使用過剩現金及收取穩定的利息收入。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資」段落。

財務資料

下表載列截至所示日期現金及銀行結餘及定期存款：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	432,608	199,409
定期存款	—	144,279
	<u>432,608</u>	<u>343,688</u>
按以下貨幣計值：		
人民幣	131,199	25,582
美元	301,409	318,106
	<u>432,608</u>	<u>343,688</u>

貿易應付款項

貿易應付款項主要包括與我們購買原材料及消耗品有關的應付款項。我們的供應商通常向我們授予30天到60天不等的信貸期。截至2019年及2020年12月31日，我們的貿易應付款項保持穩定，分別為人民幣3.5百萬元及人民幣3.4百萬元。

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
3個月內	3,478	2,716
3至6個月	—	173
6個月至1年	—	209
1年以上	—	320
	<u>3,478</u>	<u>3,418</u>
貿易應付款項總額	<u>3,478</u>	<u>3,418</u>

財務資料

其他應付款項及應計項目

我們的其他應付款項及應計項目主要包括應付工資、應計研發開支以及物業、廠房及設備的應付款項。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計項目的詳情：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
應付工資	5,837	11,088
應計研發開支	631	4,222
應計專業費	129	–
其他應納稅款	107	161
其他應付款項：		
應計[編纂]開支	–	350
物業、廠房及設備的應付款項	6,828	3,202
其他	963	375
其他應付款項及應計項目總額	14,495	19,398

我們的其他應付款項及應計項目由截至2019年12月31日的人民幣14.5百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣19.4百萬元，主要是由於(i)應付工資增加人民幣5.3百萬元，這主要是因為2020年僱員人數增加以及僱員薪資和獎金整體增加，(ii)應計研發費用增加人民幣3.6百萬元，主要是由於我們加大研發力度，部分被物業、廠房及設備的應付款項減少人民幣3.6百萬元所抵銷，這主要是因為我們於2020年逐步支付成都康諾行購買的設施的應付款項。

應付關聯方款項

我們應付關聯方款項包括應付Chen博士及由Chen博士控制的關聯方毅新康諾(成都)企業管理中心(有限合夥)(「毅新康諾」)的款項。應付關聯方款項由截至2019年12月31日的人民幣47.7百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣42.4百萬元，主要由於2020年向毅新康諾償還部分款項。截至最後實際可行日期，我們已悉數支付應付關聯方款項。更多詳情請參閱本節「關聯方交易」及「債項」段落。

財務資料

合約負債

截至2019年12月31日，我們並無任何合約負債。截至2020年12月31日，我們的合約負債為人民幣8百萬元，該負債涉及我們與諾誠健華簽訂的許可和合作協議（「諾誠健華合作協議」）下收到的付款。詳情請參閱「業務－合作協議－與諾誠健華合作」段落。付款記錄為合約負債，預計將在完成CM355的臨床試驗申請準備階段研究後確認為收入。

可轉換可贖回優先股

截至2019年及2020年12月31日，我們分別錄得可轉換可贖回優先股人民幣733.3百萬元及人民幣1,385.8百萬元。於往績記錄期間，我們的可轉換可贖回優先股包括我們的已發行Pre-A輪優先股、A輪優先股和B輪優先股。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－企業發展」段落。我們的可轉換可贖回優先股的變動如下：

	Pre-A輪優先股		A輪優先股		B輪優先股		合計
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元	人民幣千元
截至2019年1月1日	15,044,618	43,642	32,000,000	179,923	-	-	223,565
發行	-	-	-	-	36,615,855	410,500	410,500
外匯虧損／(收益)	-	719	-	2,962	-	(1,695)	1,986
公允價值變動	-	49,436	-	47,776	-	-	97,212
截至2019年12月31日及							
2020年1月1日	15,044,618	93,797	32,000,000	230,661	36,615,855	408,805	733,263
發行	-	-	-	-	312,422	3,475	3,475
匯兌收益	-	(6,068)	-	(14,922)	-	(26,446)	(47,436)
公允價值變動	-	121,668	-	266,837	-	307,965	696,470
截至2020年12月31日	15,044,618	209,397	32,000,000	482,576	36,928,277	693,799	1,385,772

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期本集團的主要財務比率：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
流動比率 ⁽¹⁾	7.2	4.7

附註：

(1) 流動比率乃按截至同日的流動資產除以流動負債計算。

流動比率由截至2019年12月31日的7.2下降至截至2020年12月31日的4.7，主要歸因於現金及銀行結餘以及定期存款的合併餘額減少所致。

流動性及資本資源

我們的主要現金用途是為我們候選藥物的臨床前及臨床開發、購買物業、廠房及設備付款、行政開支及其他經常性開支提供資金。於2019年及2020年，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣68.4百萬元及人民幣119.4百萬元。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要通過私募股權融資所得款項滿足我們的營運資金需求。我們的管理層密切監控現金及現金結餘用途，並致力於為我們的運營維持穩健的流動性。展望未來，我們相信[編纂]淨額與我們經營產生的現金將能夠滿足我們的流動性需求。截至2020年12月31日，我們的現金及銀行結餘及定期存款達人民幣343.7百萬元。

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
經營活動所用現金流量淨額	(68,379)	(119,361)
投資活動所用現金流量淨額	(58,020)	(113,067)
融資活動所得現金流量淨額	505,066	7,397
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	378,667	(225,031)
年初現金及現金等價物	48,799	432,608
匯率變動的影響淨額	5,142	(8,168)
年末現金及現金等價物	432,608	199,409

財務資料

經營活動所用現金流量淨額

於2020年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣119.4百萬元，主要歸因於稅前虧損人民幣818.8百萬元，經調整以加回若干非現金項目（主要包括人民幣696.5百萬元可轉換可贖回優先股的公允價值虧損）。

於2019年，我們經營活動所用現金流量淨額為人民幣68.4百萬元，主要歸因於稅前虧損人民幣167.5百萬元，經調整以加回若干非現金項目（主要包括人民幣97.2百萬元可轉換可贖回優先股的公允價值虧損）。

投資活動所用現金流量淨額

於2020年，我們投資活動所用現金流量淨額為人民幣113.1百萬元，主要歸因於存放三個月以上到期的定期存款（扣除所提取三個月以上到期的定期存款）人民幣161.0百萬元，部分被出售理財產品的所得款項（扣除新購買的理財產品）人民幣56.1百萬元抵銷。

2019年，我們投資活動所用現金流量淨額為人民幣58.0百萬元，主要歸因於購買物業、廠房及設備的人民幣62.3百萬元，主要與成都康諾行所建設的生產設施有關。

融資活動所得現金流量淨額

於2020年，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣7.4百萬元，主要歸因於在不喪失控制權的情況下出售一家附屬公司的所得款項人民幣15.0百萬元，此乃與向投資者出售成都康諾行2.4390%的股本權益有關。

於2019年，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣505.1百萬元，主要歸因於發行優先股的所得款項人民幣410.5百萬元（與發行及出售B輪優先股有關），以及在不喪失控制權的情況下出售一家附屬公司的所得款項人民幣100.0百萬元（與向投資者出售成都康諾行16.6667%的股本權益有關）。

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示期間我們的現金經營成本：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
與核心產品研發有關的成本		
臨床前試驗開支	8,361	4,834
臨床試驗開支	4,332	6,684
原材料開支	2,150	7,366
僱員福利開支	1,080	1,634
其他	374	895
與其他候選產品研發有關的成本		
臨床前試驗開支	10,254	39,013
臨床試驗開支	—	1,125
原材料開支	11,894	26,799
僱員福利開支	11,726	16,185
其他	4,063	3,466
勞動力聘用成本 ⁽¹⁾	3,597	5,754
非所得稅項、特許權使用費及其他政府費用	—	71
或然撥備 ⁽²⁾	—	—
產品營銷 ⁽³⁾	—	—

附註：

- (1) 勞動力聘用成本指非研發人員成本總額(主要包括薪金及福利)。
- (2) 於各往績記錄期間，我們並未產生任何或然撥備。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。

營運資金確認

董事認為，經計及我們可用的財務資源(包括現金及銀行結餘及定期存款、預期自我們業務合作夥伴收取的前期及里程碑付款、估計[編纂]淨額以及我們的現金消耗率)，我們擁有充足的營運資金承擔我們自本文件日期起計未來12個月以上至少125%的成本，包括研發成本、業務發展及營銷開支以及行政及運營成本。

財務資料

董事認為，經計及我們截至2020年12月31日的現金及現金等價物人民幣199.4百萬元、我們於2021年2月自C輪融資獲得的所得款項淨額121.0百萬美元（人民幣784.0百萬元），並假設我們日後的現金消耗率將為截至2020年12月31日止年度現金消耗率的約6.0倍，倘計及估計[編纂]淨額人民幣[編纂]百萬元（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），我們自2021年1月1日起計的約54個月內可保持財務可行性。我們將繼續密切監控我們的經營所得現金流量，且如有需要，我們預期將進行下一輪融資，最短緩衝期為12個月。

債項

借款

下表載列截至所示日期本集團的借款明細：

	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)
應付毅新康諾款項 (包括本金及利息)	46,247	40,873	26,873
應付Chen博士款項	1,500	1,500	-
合計	<u>47,747</u>	<u>42,373</u>	<u>26,873</u>

截至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年2月28日，我們向毅新康諾（由Chen博士控制的關聯方）所借款項的未償還本金及利息分別為人民幣46.2百萬元、人民幣40.9百萬元及人民幣26.9百萬元，包括：(a)有關註冊資本由毅新康諾轉移至一橋香港之未償還收購對價。根據毅新康諾與一橋香港訂立的日期為2018年4月9日的股權轉讓協議，毅新康諾將成都康諾亞118,741美元的註冊資本（為其於成都康諾亞的全部股本權益），以人民幣35.5百萬元的對價轉讓予一橋香港。該筆應付毅新康諾款項為無抵押、免息及應要求償還；及(b)由毅新康諾代表我們支付我們於2018年6月收購成都華免產生的人民幣12.0百萬元之未償還款項。該筆應付毅新康諾款項按4%的年利率計算且須應要求償還。於2019年及2020年12月31日，我們的應計累計利息分別為人民幣760,000元及人民幣1.0百萬元。截至最後實際可行日期，我們已悉數償還我們向毅新康諾所借款項的本金及利息。

財務資料

截至2019年及2020年12月31日，我們應付Chen博士的款項分別為人民幣1.5百萬元及人民幣1.5百萬元，該等款項與向Chen博士發放並由我們代其收取的政府補貼有關。我們已於2021年2月向Chen博士全額支付該筆政府補貼。

除上文所述者外，截至最後實際可行日期，我們並無任何重大借款。截至最後實際可行日期，我們並無任何未動用的信貸融通。

租賃負債

下表載列截至所示日期本集團的租賃負債：

	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)
即期	4,430	4,178	3,978
非即期	24,271	20,314	19,953
合計	<u>28,701</u>	<u>24,492</u>	<u>23,931</u>

資本開支

我們通常將資本開支用於購買及維護物業、廠房及設備，以增強開發能力及擴大業務經營。過往，我們主要以私募股權融資的方式為我們的資本開支提供資金。下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	(人民幣千元)	
購買物業、廠房及設備	62,264	19,806
購買無形資產	38	90
合計	<u>62,302</u>	<u>19,896</u>

我們預期未來五年產生的資本開支將主要用於中國的生產設施建設。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。我們計劃主要通過[編纂]淨額、未來產品銷售預期產生的收入、來自我們合作夥伴的里程碑付款及其他內部財務資源為我們的計劃資本開支提供資金。我們會根據我們的發展計劃或就市況及我們認為合適的其他因素調整我們任何特定期間的資本開支。

財務資料

合約責任

資本承擔

截至2019年及2020年12月31日，我們有關租賃物業裝修的已訂約但未計提撥備的資本承擔分別為人民幣10.2百萬元及人民幣2.0百萬元。

或有負債

截至2019年及2020年12月31日，我們並無任何或有負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債概無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未簽訂任何資產負債表外交易。

關聯方交易

下表載列於往績記錄期間我們與關聯方的重大交易或結餘。

(a) 與關聯方的交易

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
利息開支		
毅新康諾	480	240

(b) 與關聯方的未償還結餘：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
應付關聯方款項		
毅新康諾	46,247	40,873
Bo Chen博士	1,500	1,500
	47,747	42,373

財務資料

截至2019年及2020年12月31日，我們應付毅新康諾的款項分別為人民幣46.2百萬元及人民幣40.9百萬元，與以下各項有關：(i)毅新康諾與一橋香港訂立的日期為2018年4月9日的股權轉讓協議，於該協議中，毅新康諾將成都康諾亞118,741美元的註冊資本（代表其於成都康諾亞的全部股本權益），以人民幣35.5百萬元的對價轉讓予一橋香港；及(ii)就我們於2018年6月以人民幣12.0百萬元的對價收購成都華免而向毅新康諾的借款。詳情請參閱上文「一 債項 – 借款」段落。

截至2019年及2020年12月31日，我們應付Chen博士的款項分別為人民幣1.5百萬元及人民幣1.5百萬元，該等款項與向Chen博士發放並由我們代其收取的政府補貼有關。我們於2021年2月向Chen博士全額支付該等政府補貼。

董事認為我們於往績記錄期間的關聯方交易(i)乃相關訂約方於一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立；及(ii)不會扭曲我們於往績記錄期間的業績或令過往業績未能反映未來表現。

有關我們於往績記錄期間與關聯方交易的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註29。

市場風險披露

我們面臨多種財務風險，包括外匯風險、信用風險及流動性風險。董事定期審閱並批准該等風險的管理政策並總結如下。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

外匯風險

外匯風險是外幣匯率變動造成損失的風險。人民幣兌換我們業務所用其他貨幣的匯率波動會影響我們的財務狀況及經營業績。我們主要在中國經營業務，產生的成本及開支以人民幣計值。由於若干現金及銀行結餘、定期存款以及以非功能貨幣計值的可贖回可轉換優先股，我們面臨外匯風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險，並會在有需要時考慮對沖重大外匯風險。包括相關敏感度分析在內的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

財務資料

信貸風險

我們的金融資產（主要包括現金及銀行結餘、定期存款、歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）信貸風險來自交易對手的違約。對於計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產，我們根據歷史結算記錄及過往經驗定期對此類資產的可收回性進行綜合評估及個別評估。董事認為，未清償餘額並無重大固有信貸風險。於往績記錄期間，我們的現金及銀行結餘均存放於信譽良好的金融機構，並無重大信貸風險，而我們分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的其他投資均通過信譽良好的金融機構取得，並無重大信貸風險。有關詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

流動資金風險

我們監控及維持管理層視作適當的現金及現金結餘水平，以資助營運及減輕現金流量波動的影響。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

股息

本集團旗下實體並未宣派或派付任何股息。我們現時預期保留所有未來盈利用於業務運營及擴張，且並無任何在可預見的未來宣派或派付任何股息的股息政策。股息的任何宣派、派付及金額須遵守我們的組織章程文件及開曼群島《公司法》。日後任何股息的宣派及派付將由董事會酌情釐定，且將取決於多種因素，包括我們的盈利、資本要求、整體財務狀況及合約限制。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，但金額不得超過董事會建議的金額。據我們的開曼群島法律顧問告知，根據開曼群島《公司法》，開曼群島公司可自利潤或股份溢價賬派付股息，惟若此舉會導致該公司無法償付其於一般業務過程中的到期債務，則無論如何不得派付股息。

我們可能需要來自附屬公司（包括於中國註冊成立者）的股息及其他股權分派以滿足我們的流動資金要求。現行中國法規允許我們的中國附屬公司僅從可供分派利潤向我們派付股息。可供分派利潤指我們中國附屬公司的稅後利潤減收回的任何累計虧損以及我們中國附屬公司須分撥至法定及其他儲備的金額。此外，我們的中國附屬公司須每年撥出其各自稅後利潤的至少10%為法定儲備提供資金，直至撥出總額達到彼

財務資料

等各自註冊資本的50%為止。倘法定儲備結餘總額不足以填補上一財政年度的虧損，則於撥備任何法定儲備前應首先使用當前財政年度的利潤以填補虧損。我們的中國附屬公司亦可根據股東決議案分配其部分稅後利潤至酌情儲備（倘我們的中國附屬公司已自其稅後利潤撥備法定儲備）。該等儲備不可作為現金股息分派。此外，如我們的中國附屬公司自身招致債務，規管相關債務的工具可能限制彼等向我們派付股息或作出其他付款的能力。

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]權發行股份，我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元（包括[編纂]佣金，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2019年及2020年，計入損益的[編纂]開支分別為零及人民幣0.3百萬元（約0.3百萬港元），而資本化為遞延[編纂]開支的[編纂]開支分別為零及人民幣0.1百萬元（約0.1百萬港元）。於2020年12月31日後，預計約[編纂]百萬港元將計入我們的綜合損益表，且預計約[編纂]百萬港元將於[編纂]後入賬列為權益扣減。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，且實際金額可能與該估計有所不同。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第4.29段並參照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」編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，僅供說明用途，並載於此以說明[編纂]對母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2020年12月31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就說明用途而編製，且由於其假設性質，其未必能真實反映倘[編纂]截至2020年12月31日或截至任何未來日期已完成情況下的母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

財務資料

以下本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據截至2020年12月31日本公司擁有人應佔本集團的經審核綜合有形負債淨額（摘錄自本文件附錄一所載會計師報告）編製，並作出如下調整。

	截至2020年		可轉換可贖回	截至2020年		
	12月31日		優先股轉換後	12月31日		
本公司擁有人	應佔本集團		對綜合有形	未經審核備考	截至2020年12月31日	
綜合有形	估計	負債淨額的	估計影響	經調整綜合	每股未經審核備考經調整	
負債淨額	[編纂]淨額	負債淨額的	估計影響	有形資產淨值	綜合有形資產淨值	
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
(附註1)	(附註2)	(附註3)			(附註4)	(附註5)
按每股[編纂]港元計算	(1,094,647)	[編纂]	1,385,772	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂]港元計算	(1,094,647)	[編纂]	1,385,772	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂]港元計算	(1,094,647)	[編纂]	1,385,772	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 本公司權益持有人於2020年12月31日應佔本集團綜合有形負債淨額乃經扣除無形資產或本文件附錄一會計師報告所載本公司擁有人於2020年12月31日應佔的經審核負債淨額人民幣1,094,538,000元中的人民幣109,000元後達致。
2. 估計[編纂]淨額乃根據估計每股最低[編纂]港元或估計每股最高[編纂]港元計算（經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支），並不計及因[編纂]獲行使而可能出售及提呈發售的任何股份。
3. 於[編纂]及[編纂]完成後，所有的可轉換可贖回優先股將自動轉換為普通股。之後可轉換可贖回優先股將從負債轉為權益。因此，就未經審核備考財務資料而言，於2020年12月31日，母公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形負債淨額將增加人民幣1,385,772,000元，即可轉換可贖回優先股的賬面值。
4. 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經進行前段所述調整後，按假設[編纂]於2020年12月31日完成後已發行[編纂]股股份的基準計算。
5. 就本未經審核備考經調整有形資產淨值報表而言，以人民幣列示的結餘按人民幣1.00元兌1.1843港元的匯率換算為港元。
6. 並無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整以反映於2020年12月31日後本集團的任何經營業績或訂立的其他交易。

財務資料

無重大不利變動

董事確認，自2020年12月31日起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，且自2020年12月31日起概無發生可能會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響的事件。

根據《上市規則》第13.13至13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無出現須根據《上市規則》第13.13至13.19條的披露規定作出披露的情況。