

財務資料

閣下應將以下討論及分析，連同本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料（包括相關附註）一併閱讀。我們的綜合財務資料遵照國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則可能與其他司法權區（包括美國）的公認會計原則存在重大差異。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往走勢的見解、現狀及預期未來發展，以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於多項風險及不確定因素。閣下評估我們的業務時，應審慎考慮本文件「風險因素」一節所載資料。

就本節而言，除非文義另有所指，否則2019年及2020年指截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文義另有所指，否則本節所載財務資料乃按綜合基準載述。

概覽

我們為一家臨床階段的生物製藥公司，致力於發現及開發創新且差異化的小分子腫瘤療法。自成立以來，我們已開發由14個專注於腫瘤學的候選藥物組成的管線，包括五個處於臨床階段的候選藥物。

本公司注重藥物發現，並立足於此創辦了本公司，我們認為，藥物發現夯實了藥物開發全過程的基礎。經驗豐富的團隊帶動了我們的發現能力，該團隊具良好藥物發現往績以及我們識別優質分子藥物的方法。我們的三名聯合創始人徐耀昌博士、喻紅平博士及陳椎博士共同為數十個發現項目作出了貢獻，其中多個項目（如Ameile（阿美替尼）、Cymbalta（度洛西汀）、Balversa（厄達替尼）、Reyvow（拉米替坦）、Fu Laimei（聚乙二醇洛塞那肽）、Kisqali（瑞博西尼）、Xinfu（氟馬替尼）及Venclexta（維奈托克））已成功實現商業化。憑藉自身研發團隊的經驗，我們建立起創新驅動的發現平台，於癌症基因組學及篩查、計算藥物化學、轉化及生物標誌物科學方面具有全面的能力，此幫助我們高效發現優質資產。截至最後實際可行日期，我們的研發團隊自2017年起以每年約兩個臨床前候選藥物的速度已將首八個發現項目推進至IND啟用階段，且將持續推進所有其他藥物資產及項目至下一階段。我們認為，臨床前候選藥物將為我們的未來成功及於全球範圍內的發展奠定基礎。

財務資料

呈列及編製基準

根據重組，本公司成為目前組成本集團的公司的控股公司。由於重組並無導致經濟實質出現任何變動，故往績記錄期間的財務資料已按現有公司的延續呈列，猶如重組於往績記錄期間初已完成。

儘管我們已錄得持續的經營虧損，但財務資料仍按持續經營基準編製。

我們的綜合財務資料是根據適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製，該準則包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。就編製綜合財務資料而言，我們已採納所有自2021年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則連同有關過渡條文。如本文件附錄一會計師報告中的相關會計政策所解釋，綜合財務資料已按照歷史成本慣例編製，但按公允價值計入損益的金融資產及負債按公允價值計量除外。我們的綜合財務資料以人民幣呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近千位。編製符合國際財務報告準則的綜合財務資料需要使用若干關鍵會計估計。這也需要管理層在應用我們的會計政策的過程中作出判斷。

我們截至2019年及2020年12月31日止年度及截至2020年及2021年3月31日止三個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及我們於2019年及2020年12月31日及於2021年3月31日的綜合財務狀況表均源自本文件附錄一載列的會計師報告。

主要會計政策、重大判斷及估計

我們已確定若干對編製綜合財務報表具有重要意義的會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素（包括我們認為於有關情況下屬合理的未來事件預測）持續進行重新評估。我們過往並未更改我們的假設或估計，也未注意到

財務資料

有關我們的假設或估計的任何重大錯誤。在審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)我們的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所報告業績對條件及假設發生變化的敏感度。

以下載列我們認為對我們而言屬十分重要或涉及在編製我們的綜合財務報表時所採用的最重要估計及判斷的會計政策。我們的主要會計政策及估計對了解我們的財務狀況及經營業績而言至關重要，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2.3及3。

研發開支

我們的醫藥產品管線產生的開發開支僅於我們證明於技術上能夠完成無形資產供使用或出售、我們有意完成及我們有能力使用或出售該資產、該資產將帶來之未來經濟利益、具有完成管線所需之資源且能夠可靠地計量開發期間之開支時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件之開發開支概於發生時支銷。我們的管理層於釐定予以資本化的金額時需要對預期資產於未來產生的現金、將應用的折現率及預期受益期作出假設。於往績記錄期間，於研發活動產生之所有開支於產生時支銷。

以股份為基礎的付款

本公司實施購股權計劃，目的為對本公司業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。本公司僱員通過以股份為基礎的付款的形式取得薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具的代價。與僱員以權益結算的交易成本乃參考授出當日的公允價值計量。公允價值由外部估值師採用二項式定價模型確定。

在滿足表現及／或服務條件期間，在僱員福利開支中確認以權益結算的交易成本並同時相應增加權益。在各報告期末至歸屬日期就以權益結算的交易確認之累計開支反映歸屬期屆滿之程度及我們對最終歸屬之權益工具數量的最佳估計。於期內損益表扣除或計入之金額指於期初及期末確認之累計開支變動。

確定獎勵之授出日公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件之可能性則被評定為將最終歸屬的權益工具數目之最佳估計的一部分。市場表現條件將反

財務資料

映於授出日之公允價值。附帶於獎勵中但並無相關服務要求之其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或表現條件，否則獎勵實時支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終並無歸屬之獎勵並不會確認支銷。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，則無論市場或非歸屬條件是否達成，交易均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

當權益結算獎勵之條款修改時，倘符合有關獎勵之原有條款，最低開支按條款並無修改來確認。此外，就增加以股份為基礎的付款之公允價值總值或對僱員有利之修改而言，按修改日期之計算確認開支。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄影響反映為額外股份攤薄。

公允價值計量

我們在各報告期末按公允價值計量若干金融工具。公允價值是在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或在沒有有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於我們能到達的地方。資產或負債的公允價值是基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照其最佳經濟利益行事）。

非金融資產公允價值的計量則參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

我們使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公允價值，以盡量利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。

財務資料

在財務報表中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屬重大的最低級別輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

- 第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的可觀察（直接或間接）最低級別輸入數據的估值技術
- 第三層級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值技術

有關於公允價值計量第三層級內分類的按公允價值計入損益計量的金融負債的估值，我們已(i)委聘獨立估值顧問並審閱該估值專家所採納的估值方法及假設；及(ii)審閱相關協議及支持文件（包括投資協議及組織章程大綱等），以了解可能影響金融工具估值的詳細基本條款及條件。

申報會計師已(i)了解與金融工具估值相關的關鍵控制的設計及運作有效性；(ii)閱讀相關協議及文件（包括但不限於投資協議及我們的組織章程大綱），以更好地了解詳細條款並確定與金融工具估值相關的任何條件；及(iii)讓內部估值專家參與協助評估該等金融工具的估值。這包括閱讀我們所委聘獨立估值顧問進行的估值分析報告、與獨立估值顧問討論以了解其估值方法、獨立重新進行估值及申報會計師結果與外部估值師結果之間差異的對賬。

聯席保薦人已(i)審閱本文件附錄一所載會計師報告的相關附註；(ii)就第三層級金融工具獲得並審閱獨立估值顧問所提供的估值模式；(iii)就金融工具的估值與我們討論主要基準及假設；及(iv)就金融工具與獨立估值顧問討論估值報告所採納的主要基準及假設以及方法。根據上述聯席保薦人進行的盡職調查工作，並考慮董事及申報會計師的意見後，聯席保薦人並未發現任何表明董事沒有就有關第三層級金融工具進行獨立及充分調查及盡職調查的情況。

財務資料

就按經常性基準在財務報表中確認的資產及負債而言，我們通過各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）確定是否發生不同層級轉移。

金融資產減值

我們就並非以公允值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損根據合同應付的合同現金流量與我們預期收取的所有現金流量之間的差額確定，並按接近原有實際利率的比率貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或構成合同條款的其他信貸提升措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸風險而言，會就未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。就自初始確認以來信貸風險大幅增加的信貸風險而言，須就預期於風險餘下存續期內產生的信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間（整個存續期預期信貸虧損）。

於各報告日期，我們評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。作此評估時，我們比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮無須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括過往及前瞻性資料。

倘合同付款逾期90天，我們認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘若內部或外部資料顯示，在計及我們持有的任何信貸提升措施前，我們不大可能悉數收取未償還合同款項，則我們也可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合同現金流量，則撇銷金融資產。

財務資料

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，除貿易應收款項應用下文詳述的簡化方法外，預期信貸虧損的計量於以下階段進行分類。

- 第一階段 — 自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備等於12個月預期信貸虧損的金融工具
- 第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產，且其虧損撥備等於整個存續期預期信貸虧損的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期出現信貸減值（但並非購入或原已出現信貸減值），且其虧損撥備等於整個存續期預期信貸虧損的金融資產

政府補貼

我們在合理確保將可收取補貼及符合所有附帶條件時按其公允價值確認政府補貼。倘補貼與一項開支項目有關，則該等補貼於擬用作補償的成本支出期間內按系統基準確認為其他收入。

影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績、財務狀況及我們財務業績按不同期間的可比性已經及預期將繼續主要受若干因素所影響，其中許多因素可能超出我們的控制範圍。下文載明關鍵因素的討論。

我們成功開發候選藥物的能力

我們的業務和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，我們已建立由14種專注於小分子腫瘤精準治療及小分子腫瘤免疫治療的藥物資產（包括五項臨床階段資產及九項臨床前階段資產）組成的綜合管線。截至同日，我們於全球四個國家及地區已取得九項IND批准。關於各種候選藥物開發情況的更多信息，請參閱「業務－我們的候選藥物」。我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物顯示出良好的安全性及有效性的臨床試驗結果，以及我們為候選藥物啟動臨床試驗或進入下一階段的臨床開發取得必要的監管部門批准的能力。

財務資料

我們將我們的產品及候選藥物商業化的能力

我們所有候選藥物均處於臨床開發或臨床前開發階段。儘管我們目前並無任何產品獲准用於商業銷售，且並無從產品銷售中獲得任何收入，但隨著我們的候選藥物進入開發的最後階段，我們預期在未來幾年內將一種或多種候選藥物商業化。我們自候選藥物產生收入的能力取決於我們獲得監管部門批准、擁有生產能力、建立銷售渠道及進行廣泛銷售及推廣的能力。

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籌資。未來，倘一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期主要以銷售商業化藥物產品產生的收入為我們的營運提供資金。然而，隨著我們的業務持續拓展，我們可能需要透過公開或私人發售、債務融資、合作及許可安排或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波動，將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

研發開支

我們認為，我們成功開發候選藥物的能力是影響我們的長期競爭力以及我們未來增長及發展的主要因素。開發優質候選藥物需要長期投入大量的財務資源，我們戰略的核心部分是繼續在此領域持續投資。為此，我們的臨床前和臨床階段候選藥物管線一直在穩步推進及擴大。自成立以來，我們的運營已消耗大量資金。於2019年及2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣82.8百萬元、人民幣117.6百萬元、人民幣22.0百萬元及人民幣29.7百萬元。我們預期隨著我們活動的持續進行，特別是我們推進臨床資產的臨床開發並繼續進行我們臨床前資產的研發，以及對該等資產及其他未來候選藥物啟動更多臨床試驗並尋求監管部門批准，我們的支出將顯著增加。該等支出可能包括（其中包括）：

- 向進行臨床研究的CRO、研究人員及臨床試驗點付款而產生的開支；
- 僱員相關開支，包括薪金、福利及股權薪酬開支；
- 向合作夥伴支付的許可費；

財務資料

- 收購、開發及製造臨床研究材料的成本；
- 設施、折舊及其他開支，包括辦公室租賃及其他間接開支；
- 與臨床前活動及監管批准有關的成本；
- 與我們生產設施的建造及維護有關的開支；及
- 與作為[編纂]運營有關的開支。

損益表選定組成部分描述

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
其他收入及收益	12,705	18,831	444	1,980
研發開支	(81,457)	(132,664)	(15,897)	(38,109)
行政開支	(21,891)	(21,168)	(3,622)	(8,653)
其他開支	(42,746)	(571,300)	(37,303)	(78,700)
財務成本	(523)	(338)	(111)	(39)
除稅前虧損	(133,912)	(706,639)	(56,489)	(123,521)
所得稅開支	—	—	—	—
年／期內虧損	(133,912)	(706,639)	(56,489)	(123,521)

財務資料

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
其他全面收益				
其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：				
換算海外業務的的匯兌差額	4,532	(2,934)	501	72
其後期間將不會重新分類至損益的其他全面收益：				
本公司的匯兌差額	(5,976)	59,461	(12,603)	(4,363)
年／期內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	(1,444)	56,527	(12,102)	(4,291)
年／期內虧損及全面虧損總額	<u>(135,356)</u>	<u>(650,112)</u>	<u>(68,591)</u>	<u>(127,812)</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人	<u>(135,356)</u>	<u>(650,112)</u>	<u>(68,591)</u>	<u>(127,812)</u>

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括銀行利息收入、政府補貼、按公允價值計入損益（按公允價值計入損益）的金融資產投資收入及匯兌收益。銀行利息收入包括銀行存款利息。政府補貼主要指由地方政府為促進研究及臨床試驗活動，以新藥開發和人才補貼的形式提供的補助。於往績記錄期間，大部分政府補貼來自上海機關。

於往績記錄期間，我們購買若干理財產品以產生合理的低風險收益。我們已就有關投資制定以下投資政策：(i)理財產品風險應較低；(ii)有關投資不會妨礙我們的現金需求；及(iii)須於集團層面上管理及批准有關投資。我們無意於[編纂]後持續購買有關理財產品。

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>其他收入</u>				
銀行利息收入	7,859	11,274	307	1,897
其他	249	—	—	—
小計	8,108	11,274	307	1,897
<u>其他收益</u>				
政府補貼	3,837	7,302	100	—
來自按公允價值計入損益的				
金融資產的投資收入	744	166	—	—
匯兌收益	—	—	21	—
其他	16	89	16	83
小計	4,597	7,557	137	83
總計	12,705	18,831	444	1,980

財務資料

研發開支

研發開支主要包括與探索性研究、臨床前研究及臨床研究有關的研發開支，以及試劑成本、僱員成本、許可費、以股份為基礎的付款及折舊。與探索性研究、臨床前研究及臨床研究有關的研發開支包括向第三方供應商（包括CRO、PI及CDMO）支付的費用。於往績記錄期間我們的許可費主要包括就若干我們於臨床前研究及臨床試驗使用的阿斯利康及X4的許可知識產權的有關費用。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們的研發開支分別為人民幣81.5百萬元、人民幣132.7百萬元、人民幣15.9百萬元及人民幣38.1百萬元，核心候選產品同期的研發開支分別為人民幣27.6百萬元、人民幣24.4百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣12.3百萬元。下表載列我們於所示期間的研發開支明細。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
探索性研究開支	9,263	8,939	635	2,428
臨床前研究開支	10,227	25,555	1,937	4,008
臨床研究開支	988	22,673	1,044	15,089
試劑成本	6,134	6,122	623	1,603
許可費	17,236	20,682	–	–
IND費	1,544	881	56	–
僱員成本	25,912	34,290	8,290	11,825
以股份為基礎的付款	723	3,476	869	456
折舊	6,476	7,166	1,749	2,016
其他	2,954	2,880	694	684
總計	81,457	132,664	15,897	38,109

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括行政及管理人員的薪資（包括以股份為基礎的薪資）及與我們融資交易有關的專業服務開支。下表載列我們於所示期間的行政開支明細。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
僱員成本	9,560	10,963	2,369	3,994
專業服務開支	4,900	3,210	602	3,158
辦公開支	856	697	273	242
以股份為基礎的付款	270	1,095	274	131
其他	6,305	5,203	104	1,128
總計	21,891	21,168	3,622	8,653

其他開支

我們的其他開支包括可轉換可贖回優先股之公允價值虧損及其他雜項開支（包括匯兌虧損）。可轉換可贖回優先股之公允價值虧損是由於本公司估值大幅增加所致。可轉換可贖回優先股的公允價值變動已對我們於往績記錄期間及其後的表現產生不利影響，並將持續影響我們的表現，直至優先股於[編纂]後轉換為普通股。下表載列我們於所示期間的其他開支明細。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
可轉換可贖回優先股之公允 價值虧損	39,793	569,588	37,298	68,941
雜項開支	2,953	1,712	5	9,759
總計	42,746	571,300	37,303	78,700

財務資料

財務成本

財務成本包括租賃負債之利息。

所得稅

我們須就我們所在及經營所在司法權區產生或所得的利潤按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，我們無須繳納所得稅或資本利得稅。此外，本公司向股東支付股息時，無須繳納開曼群島預扣稅。

香港

我們於香港註冊成立的附屬公司須就於往績記錄期間於香港產生的估計應課稅利潤的16.5%繳納所得稅。

中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法規，在中國內地經營的附屬公司應按應課稅收入的25%繳納所得稅。

澳大利亞

由於我們於往績記錄期間並無於澳大利亞產生或賺取任何應課稅利潤，故並無就澳大利亞利得稅計提撥備。於往績記錄期間，在澳大利亞註冊成立的附屬公司按30%的稅率就在澳大利亞產生的估計應課稅利潤繳納所得稅。

不同期間的經營業績比較

截至2021年3月31日止三個月與截至2020年3月31日止三個月比較

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2020年3月31日止三個月的人民幣0.4百萬元大幅增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣2.0百萬元，此乃主要由於我們的現金及現金等價物增加所導致的銀行利息收入增加。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由截至2020年3月31日止三個月的人民幣15.9百萬元大幅增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣38.1百萬元，乃主要由於更多候選藥物進入臨床前及臨床開發階段導致我們的臨床及臨床前開發活動的支出增加所致。

行政開支

我們的行政開支由截至2020年3月31日止三個月的人民幣3.6百萬元大幅增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣8.7百萬元，主要由於(i)我們的總人數增加；以及(ii)於截至2020年3月31日止三個月，為應對COVID-19疫情，監管機構豁免了部分非經常性的社會保險及住房公積金款項。

其他開支

我們的其他開支由截至2020年3月31日止三個月的人民幣37.3百萬元大幅增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣78.7百萬元，乃主要由於本公司估值增加導致截至2021年3月31日止三個月產生的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損。

財務成本

我們的財務成本由截至2020年3月31日止三個月的人民幣0.1百萬元減少至截至2021年3月31日止三個月的人民幣0.04百萬元，乃主要由於截至2021年3月31日止三個月的租賃負債之利息減少。

期內虧損

基於上述原因，我們截至2020年3月31日止三個月的虧損為人民幣56.5百萬元，而截至2021年3月31日止三個月的虧損為人民幣123.5百萬元。

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

我們的其他收入及收益由2019年的人民幣12.7百萬元增加48.0%至2020年的人民幣18.8百萬元，此乃主要由於(i)銀行利息收入增加；以及(ii)鼓勵企業研究、開發及創新的2020年政府補貼增加。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣81.5百萬元增加62.8%至2020年的人民幣132.7百萬元，乃主要由於使更多候選藥物進入臨床前及臨床開發階段導致我們的臨床及臨床前開發活動增加所致。具體而言，2020年較2019年有所增加，主要是由於：(i)於2020年於台灣啟動ABSK011的Ia期臨床試驗以釐定RP2D；(ii)於美國啟動及完成ABSK021的Ia期臨床試驗的大部分患者招募；(iii)ABSK081相關的X4協議項下的許可費；及(iv)其他候選藥物的探索性研究及臨床前研究。

行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣21.9百萬元減少3.2%至2020年的人民幣21.2百萬元，此乃主要由於專業服務開支減少，部分被支持我們業務營運增長的管理團隊人數增加所抵銷所致。

其他開支

我們的其他開支自2019年的人民幣42.7百萬元大幅增加至2020年的人民幣571.3百萬元，乃主要由於本公司估值增加導致可轉換可贖回優先股的公允價值虧損增加。

財務成本

我們的財務成本由2019年的人民幣0.5百萬元減少40.0%至截至2020年12月31日止年度的人民幣0.3百萬元。此減少乃主要由於2020年的租賃負債減少導致租賃負債利息減少所致。

年內虧損

基於上述原因，我們年內虧損由2019年的人民幣133.9百萬元大幅增加至2020年的人民幣706.6百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日		截至2021年	截至2021年
	2019年	2020年	3月31日	7月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產				
預付款項及其他應收款項	14,544	32,029	27,443	42,635
現金及現金等價物	285,637	617,773	1,367,883	1,282,963
流動資產總額	300,181	649,802	1,395,326	1,325,598
流動負債				
其他應付款項及應計費用	12,351	27,443	34,514	44,292
租賃負債	5,399	4,306	4,345	822
流動負債總額	17,750	31,749	38,859	45,114
流動資產淨額	282,431	618,053	1,356,467	1,280,484

於往績記錄期間，流動資產淨值有所增加，主要是由於我們發行可轉換可贖回優先股所得現金及現金等價物有所增加。於往績記錄期間，我們保持淨負債狀況，主要是由於將可轉換可贖回優先股確認為非流動負債。

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表節選項目。

	截至12月31日		截至2021年
	2019年	2020年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	20,055	16,169	14,156
流動資產總值	300,181	649,802	1,395,326
流動負債總額	(17,750)	(31,749)	(38,859)
非流動負債總額	(761,511)	(1,739,210)	(2,602,926)
權益總額	(459,025)	(1,104,988)	(1,232,303)

財務資料

預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項主要包括：(i)向我們的臨床前及臨床研發所用第三方服務的供應商支付的預付款項；(ii)應收關聯方款項，該等款項與就結清重組產生的若干稅收責任而為我們的聯合創始人提供的墊款有關；及(iii)按金及其他應收款項。截至最後實際可行日期，向我們的聯合創始人提供的墊款已全部還清，我們日後不擬提供類似的墊款。應收關聯方款項為無抵押品擔保。按金及其他應收款項主要指租金按金及我們的銀行存款產生的應收利息。下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項。

	截至12月31日		截至2021年
	2019年	2020年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付供應商的款項	1,378	4,020	5,935
應收關聯方款項	1,706	9,057	9,068
應收股東款項	39	66	110
按金及其他應收款項	11,421	18,886	12,330
總計	14,544	32,029	27,443

我們的預付款項及其他應收款項由截至2019年12月31日的人民幣14.5百萬元增加到截至2020年12月31日的人民幣32.0百萬元，乃主要由於(i)應付予供應商的預付款項隨著我們臨床前及臨床開發活動的規模擴大而增加；(ii)應收關聯方款項增加，此等款項與向我們的聯合創始人提供墊款相關；和(iii)由於2020年我們收到融資所得款項導致的按金及其他應收款項增加，其主要指銀行存款利息應收款項。於截至2021年3月31日止三個月，相關存款銀行向我們結算該等利息應收款項，導致截至2021年3月31日的按金及其他應收款項減少至人民幣12.3百萬元。我們的預付款項及其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣32.0百萬元減少人民幣4.6百萬元至截至2021年3月31日的人民幣27.4百萬元，乃主要由於按金及其他應收款項減少所致。

向關聯方墊款屬無抵押免息非貿易性質，且有關墊款的結餘已於最後實際可行日期結算。有關過往交易金額及結餘的更多詳情請參閱「關聯方交易」。向股東墊款屬非貿易性質且將於[編纂]前結算。

財務資料

現金及現金等價物

下表載列我們截至所示日期的現金及現金等價物按貨幣類型劃分的明細。

	截至12月31日		截至2021年
	2019年	2020年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值：			
人民幣	58,218	34,925	749,306
美元	227,419	582,848	618,577
現金及現金等價物	285,637	617,773	1,367,883

我們的現金及現金等價物由截至2019年12月31日的人民幣285.6百萬元增加人民幣332.2百萬元至截至2020年12月31日的人民幣617.8百萬元，並進一步增加人民幣750.1百萬元至截至2021年3月31日的人民幣1,367.9百萬元，乃主要由於融資所致。

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與(i)員工薪酬；(ii)設備採購；(iii)稅收；及(iv)其他相關的應付款項。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細。

	截至12月31日		截至2021年
	2019年	2020年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	6,050	8,294	3,388
設備採購應付款項	–	398	18
其他應付稅項	347	403	955
其他應付款項	5,954	18,348	30,153
總計	12,351	27,443	34,514

財務資料

應付工資主要指應予僱員的應計報酬開支。我們的其他應付款項指我們的臨床前及臨床研發產生的應付供應商的應付款項及應計費用（設備除外）。我們的其他應付款及應計費用由截至2019年12月31日的人民幣12.4百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣27.4百萬元，並進一步增加至截至2021年3月31日的人民幣34.5百萬元，乃主要由於我們的研發活動增加及由此產生的第三方提供的服務及材料數額增加導致其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣6.0百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣18.3百萬元，並進一步增加至截至2021年3月31日的人民幣30.2百萬元。

可轉換可贖回優先股

下表載列於往績記錄期間可轉換可贖回優先股的變動情況。

	人民幣千元
於2019年1月1日	422,057
發行B系列優先股	284,173
A-1及A-2系列優先股公允價值變動	14,864
B系列優先股公允價值變動	24,929
優先股匯兌差額	<u>11,986</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	758,009
發行C系列優先股	491,822
A-1及A-2系列優先股公允價值變動	329,311
B系列優先股公允價值變動	81,020
C系列優先股公允價值變動	159,257
優先股匯兌差額	<u>(99,784)</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日	1,719,635
發行D系列優先股	796,192
A-1及A-2系列優先股公允價值變動	20,437
B系列優先股公允價值變動	10,298
C系列優先股公允價值變動	16,436
D系列優先股公允價值變動	21,770
優先股匯兌差額	<u>18,158</u>
於2021年3月31日	<u><u>2,602,926</u></u>

財務資料

截至發行日期以及截至2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，我們採用倒推法釐定本公司相關股權價值，及採納權益分配模型釐定股份的公允價值。截至上述日期釐定可轉換可贖回優先股公允價值所用的主要估值假設如下表：

	截至12月31日		截至3月31日
	2019年	2020年	2021年
無風險利率	1.83%	0.44%	0.94%
缺乏市場流通性折現率（「DLOM」）	23%	21%	19%
波幅	51.15%	53.30%	53.88%

有關可轉換可贖回優先股的估值的更多詳情，請參見本文件附錄一所載會計師報告附註19。

可轉換可贖回優先股將會自金融負債重新指定為權益，乃由於優先股於[編纂]後自動轉換為普通股從而使淨負債狀況轉為淨資產狀況所致。

流動資金及資本資源

概覽

我們監控及維持認為足以為我們的經營提供資金及減少現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。此外，我們監控借款的使用情況，並不時根據我們的實際業務需求，評估借款到期後的續期方案。於往績記錄期間，我們依賴股權融資作為流動資金的主要來源。

於往績記錄期間，我們錄得經營現金流量負額，我們的絕大部分經營現金流出用於我們的研發開支及行政開支。於2019年及2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，我們經營活動所用現金分別為人民幣82.8百萬元、人民幣117.6百萬元、人民幣22.0百萬元及人民幣29.7百萬元。我們預計將通過推出我們的產品並使之商業化，以及提高我們的成本控制能力和運營效率，自經營活動產生更多的現金流量。為實現研發成果，我們最終仍將需要更多資金來源且並不保證能夠取得資金。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間我們的綜合現金流量表中的主要項目：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
動用營運資金前的經營現金流量	(84,786)	(128,530)	(13,942)	(32,769)
已付利息	-	-	-	-
已付稅款 ⁽¹⁾	(2,872)	(4,456)	(885)	(1,867)
經營活動所用現金流量淨額	(82,817)	(117,562)	(21,955)	(29,714)
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	30,127	(11,246)	(20,390)	(820)
融資活動所得現金流量淨額	176,922	505,890	491,822	776,527
現金及現金等價物增加淨額	124,232	377,082	449,477	745,993
年／期初現金及現金等價物	153,793	285,637	285,637	617,773
外匯匯率變動的影響，淨額	7,612	(44,946)	7,690	4,117
年／期末現金及現金等價物	285,637	617,773	742,804	1,367,883

附註：

(1) 已付稅款指我們代表我們的僱員所代扣代繳的個人所得稅及印花稅。

經營活動

於截至2021年3月31日止三個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣29.7百萬元，乃主要由於我們的除稅前虧損為人民幣123.5百萬元，就以下項目作出正面調整：(i)非現金項目如可轉換可贖回優先股的公允價值損失人民幣68.9百萬元以及匯兌差額扣除人民幣9.8百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣7.1百萬元；及(iii)收到銀行利息人民幣10.6百萬元，部分被預付款項及其他應收款項增加人民幣4.0百萬元以及銀行利息收入人民幣1.9百萬元所抵銷。

財務資料

於2020年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣117.6百萬元，乃主要由於我們的除稅前虧損為人民幣706.6百萬元，就下述各項作出正面調整：(i)可轉換可贖回優先股的公允價值虧損等非現金項目人民幣569.6百萬元及使用權資產折舊人民幣5.9百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣15.1百萬元；及(iii)收到銀行利息人民幣5.3百萬元，部分被(i)銀行利息收入等非現金項目人民幣11.3百萬元；以及(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣4.1百萬元所抵銷。

於2019年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣82.8百萬元，乃主要由於我們的除稅前虧損為人民幣133.9百萬元，就可轉換可贖回優先股的公允價值虧損人民幣39.8百萬元，使用權資產折舊人民幣5.1百萬元及收到銀行利息人民幣5.3百萬元作出正面調整，部分被銀行利息收入人民幣7.9百萬元所抵銷。

考慮到成功完成候選產品商業化後，我們預期產生的潛在經營現金流入淨額，我們計劃改善我們的經營現金流量淨額狀況。

投資活動

於截至2021年3月31日止三個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣0.8百萬元。

於2020年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣11.2百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產；以及(ii)向關聯方提供的貸款墊款，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項抵銷。

於2019年，我們投資活動所得現金淨額為人民幣30.1百萬元，主要是由於(i)出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項，部分被購買按公允價值計入損益的金融資產所抵銷；以及(ii)關聯方償還貸款。

融資活動

於往績記錄期間，我們自融資活動的現金流入主要來自發行可轉換可贖回優先股的注資。

於截至2021年3月31日止三個月，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣776.5百萬元，乃主要由於發行可轉換可贖回優先股所得款項所致。

於2020年，我們融資活動所得現金流量淨額為人民幣505.9百萬元，主要是由於發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣511.4百萬元，部分被租賃付款本金人民幣5.1百萬元所抵銷。

於2019年，融資活動所得現金流量淨額為人民幣176.9百萬元，主要是由於發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣182.6百萬元，部分被租賃付款本金人民幣5.7百萬元所抵銷。

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資料：

	截至12月31日止年度		截至2021年
	2019年	2020年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	止三個月 人民幣千元
核心產品的研發成本			
僱員成本	2,899	6,232	2,265
許可費	17,236	–	–
臨床試驗成本	7,050	13,774	4,349
其他候選產品的研發成本			
僱員成本	20,570	26,229	12,537
許可費	–	20,682	–
臨床試驗成本	20,537	41,316	11,370
研發成本總額	68,292	108,233	30,521
僱用勞工成本 ⁽¹⁾	13,304	17,749	5,967
直接生產成本 ⁽²⁾	–	–	–
非所得稅及特許權使用費	–	–	–
其他 ⁽³⁾	10,597	4,238	3,852
產品營銷 ⁽⁴⁾	–	–	–
總計	92,193	130,220	40,340

附註：

- (1) 僱用勞工成本指非研發員工成本，主要包括薪金及花紅。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們並無開始產品生產。
- (3) 主要包括專業費、辦公及租賃開支。
- (4) 於最後實際可行日期，我們並無開始產品銷售。

營運資金確認

董事認為，經計及可用財務資源（包括現金及現金等價物及來自[編纂]的估計[編纂]）以及現金消耗速度，我們擁有充足營運資金以應付自本文件日期起計至少未來十二個月我們成本（包括研發開支及行政開支）的至少125%。

財務資料

負債

下表載列我們截至所示日期的負債明細：

	截至12月31日		截至3月31日	截至7月31日
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動				
租賃負債	5,399	4,306	4,345	822
非流動				
租賃負債	3,502	—	—	—
總計	8,901	4,306	4,345	822

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除上表所載租賃負債外，我們並無任何銀行及其他借貸，或其他類型的債務，且從未違反任何貸款協議規定的任何契約。除上文所討論者外，截至最後實際可行日期，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或有負債。

資本開支

下表載列我們於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2019年	2020年	止三個月
	人民幣千元	人民幣千元	2021年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	3,435	3,462	765
購買其他無形資產	—	572	—
總計	3,435	4,034	765

財務資料

我們於往績記錄期間的過往資本開支主要包括(i)購買物業、廠房及設備(主要包括辦公傢俬、設備及裝修);以及(ii)購買軟件等無形資產。於往績記錄期間,我們主要以股權融資為我們的資本開支需求提供資金。我們預計,我們於2021年的資本開支將約為人民幣10.0百萬元,主要包括購買設備及無形資產。我們計劃使用銀行現金及從[編纂][編纂]為計劃的資本開支提供資金。詳情請參閱本文件「[編纂]」一節。我們可能會根據持續的業務需求,重新分配用作資本開支的資金。

承擔

我們於截至所示日期有下列資本承擔。

	截至12月31日		截至2021年
	2019年	2020年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未就廠房及機器計提撥備	560	1,104	662
總計	560	1,104	662

或有負債

截至2019年及2020年12月31日及截至2021年3月31日,我們並無任何或有負債。我們確認,於最後實際可行日期,我們的或有負債並無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期,我們並無訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

關聯方交易

下表載列我們與關聯方於往績記錄期間的交易。所提供服務的定價已根據公佈的價格及與向獨立第三方提供服務類似的條件確定。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
提供服務				
上海研健新藥研發有限公司 ⁽¹⁾	201	-	-	-

附註：

(1) 上海和譽擁有上海研健新藥研發有限公司20.3168%的股權。

下表載列於往績記錄期間與關聯方的未付結餘。

	截至12月31日		截至2021年
	2019年	2020年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項：			
應收下述股東之款項：**			
Gold Canary Investment Limited	13	22	42
Panorama HY Investment Limited	13	22	34
ANJA Holding Limited	13	22	34
總計	39	66	110
應收下述關聯方之款項：			
徐耀昌博士*	1,497	8,861	8,871
陳椎博士*	209	196	197
總計	1,706	9,057	9,068

附註：

* 未償還結餘為截至最後實際可行日期已結清的無擔保、免息非貿易結餘。

** 未償還結餘為非貿易性質，並將於[編纂]前結清。

財務資料

董事確認，我們於往績記錄期間的任何關聯方交易乃基於公平原則，整體上不會影響我們於往績記錄期間的經營業績，也不會引致我們於往績記錄期間的過往業績無法反應我們對我們未來經營之預期。有關我們於往績記錄期間與關聯方的交易及未付結餘之詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註26。

關鍵財務比率

下表載列截至所示日期本集團的流動比率：

	截至12月31日		截至2021年
	2019年	2020年	3月31日
流動比率 ⁽¹⁾	16.9	20.5	35.9

附註：

(1) 流動比率等於截至年末／期末流動資產除以流動負債。

流動比率上升主要是由於我們收到了2019年、2020年及截至2021年3月31日止三個月發行可轉換可贖回優先股的所得款項。

市場風險披露

我們面對多項金融風險，包括下文所述的外幣風險、信貸風險及流動資金風險。我們定期監察此等風險敞口，截至最後實際可行日期，我們並無且認為不需要對沖任何有關風險。

外幣風險

外幣風險指由匯率變化引起的，與金融工具的公允價值或未來現金流的波動有關的風險。

我們面臨交易性貨幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監察匯兌風險，並將於未來有需要時考慮採取適當的對沖措施。有關進一步詳情，包括相關敏感度分析，請參閱附錄一會計師報告附註29。

財務資料

信貸風險

我們僅與享負盛名兼信譽可靠的第三方進行交易。按照我們的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶必須通過信貸核實程序後，方可作實。此外，我們將持續監察應收款項結餘的情況，故我們所面對的壞賬風險並不重大。我們的其他金融資產（包括現金及現金等價物）及金融資產（計入按金及其他應收款項及其他資產）的信貸風險，最大風險等於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與享負盛名兼信譽可靠的第三方進行交易，因此無需抵押品。信貸風險集中按客戶／交易方、地理區域及行業分部進行管理。由於我們的其他應收款項的客戶群廣泛分散在不同的分部和行業，因此本集團內部不存在重大的信貸風險集中。進一步詳情請參閱附錄一會計師報告附註29。

流動資金風險

為管理流動資金風險，我們監察現金及現金等價物，並維持於高級管理層視為充分的水平，以為營運提供資金並減低現金流量波動的影響。進一步詳情請參閱附錄一會計師報告附註29。

股息

我們未曾就我們的股份宣派或派付定期現金股息。股息的任何宣派及派付以及金額均將受大綱及細則以及開曼公司法規限。未來股息的宣派及派付將由董事會全權釐定，並取決於多項因素，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。此外，股東可於股東大會上批准宣派股息，派息金額不得超逾董事會所建議者。據開曼群島法律顧問告知，根據開曼公司法，開曼群島公司可從溢利或股份溢價賬派付股息，惟派息後公司須仍有能力償付日常業務過程中的到期債務。鑒於本文件披露的累計虧損，我們於可預見未來不大可能符合資格以溢利派付股息。然而，我們仍可從股份溢價賬派付股息，惟派息不得致使本公司無力償付日常業務過程中的到期債務。概無法保證，我們將於任何年度宣派任何金額之股息。

財務資料

倘我們於未來派付股息，為向股東分派股息，我們將於一定程度上倚賴中國附屬公司分派的任何股息。中國附屬公司向我們作出的任何股息分派均須繳納中國預扣稅。此外，中國法規目前僅允許中國公司以根據組織章程細則以及中國會計準則及法規釐定的可供分派累計除稅後利潤派付股息。請參閱本文件「風險因素－與在中國經營業務有關的風險」。

可供分派儲備

截至2021年3月31日，本公司無任何可分派儲備。

已產生及將產生[編纂]相關開支

[編纂]開支主要包括已支付及應付予專業人士的法律和其他專業費用、應付予[編纂]的佣金、印刷費用以及其就[編纂]及[編纂]提供服務所產生的其他開支。假設並未根據[編纂]發行任何股份，[編纂]的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元（包括[編纂]，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）），即佔我們預期自本次[編纂]收到的[編纂]的約[編纂]%。於2019年及2020年，概無有關開支於我們的綜合損益表確認並於其中扣除，而截至2021年3月31日止三個月，人民幣0.4百萬元（相當於0.5百萬港元）於我們的綜合損益表確認並於其中扣除。於2021年3月31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]開支乃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。

[編纂]

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，自2021年3月31日（即編製本集團的最新綜合財務資料的日期）起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況並未出現任何重大不利變動，且自2021年3月31日起，並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所列資料造成重大影響的事件。

根據上市規則第13.13至13.19條須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。