

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載的我們的經審核綜合財務資料(包括其附註)一併閱覽。我們的綜合財務資料已根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則或會在重大方面有別於其他司法權區(包括美國)的公認會計原則。

以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們對過往趨勢、現況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測乃視乎多項風險及不確定因素而定。閣下評估我們的業務時，應審慎考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

就本節而言，除非文義另有所指，否則所提述的2019年及2020年均指截至相關年度12月31日止財政年度。除非文義另有所指，否則本節所述財務資料均按綜合基準闡述。

概覽

我們是立足中國、專注於罕見病的生物醫藥公司，致力於研究、開發及商業化生物科技療法。截至最後實際可行日期，我們已打造一個由13個擁有巨大市場潛力的藥物資產組成的全面的管線，針對部分最普通的罕見病以及罕見腫瘤適應症，其中包括三種已上市產品、四種處於臨床階段的候選藥物、一個處於IND準備階段的候選藥物、兩個處於臨床前階段的候選藥物及三個處於先導識別階段的基因療法項目。

我們由一支擁有豐富罕見病行業經驗的管理團隊領導，彼等的經驗涵蓋研發、臨床開發、法規事務、業務發展及商業化，由173名僱員組成的人才庫提供支持，超過80%的僱員擁有在跨國生物製藥公司工作的經驗。我們的管理團隊共同擁有在各主要市場(包括中國、美國、歐洲、拉丁美洲及東南亞)成功商業化罕見病療法的良好往績。憑藉管理層的專業知識，我們在推動中國罕見病行業的發展及打造罕見病生態系統方面發揮積極作用。例如，我們的創始人薛博士目前擔任中國罕見病聯盟(CHARD)副理事長。

財務資料

我們自2012年成立以來，已經建立起一套全面的產品組合，專門針對具有巨大市場潛力和經驗證作用機制的疾病，包括生物製劑、小分子及基因療法解決方案。我們通過業務合作以及與學術機構的合作和內部研發，建立起我們的藥品管線，並將持續擴充藥品管線。

於往績記錄期間，我們的收益主要來自獲批上市藥品（即Caphosol™(CAN002)、Nerlynx® (CAN030)及Hunterase® (CAN101)）的銷售。於2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們銷售產品所得收益分別為人民幣1.5百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣12.2百萬元。於往績記錄期間，我們發生大額的可轉換可贖回優先股的公平值變動、研發開支、行政開支、銷售及分銷開支，因此，我們於2019年、2020年以及截至2020年及2021年6月30日止六個月分別錄得淨虧損總額人民幣217.7百萬元、人民幣846.0百萬元以及人民幣156.7百萬元及人民幣344.2百萬元。在往績記錄期間的虧損淨額中，我們於截至2019年、2020年止年度及截至2021年6月30日止六個月分別確認可轉換可贖回優先股的公平值變動人民幣73.7百萬元、人民幣591.4百萬元及人民幣21.8百萬元。可轉換可贖回優先股將在[編纂]後轉換為股份，此後我們預期不會確認可轉換可贖回優先股的任何進一步公平值變動虧損或收益。由於我們推動臨床前研究、繼續進行候選產品的臨床開發、尋求候選產品的監管批准及生產、上市主要產品及擴大獲批准產品於中國及海外的商業化，故預期我們的營運開支近期將有所上漲。

編製基準

本公司為於2018年1月30日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司為一間投資控股公司。於往績記錄期間，本公司的附屬公司主要從事醫療產品的研發及商業化。有關更多詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」一節。

本集團的綜合財務資料乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）編製。於2021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連同相關過渡性條文均已由本集團提早於編製綜合財務資料時於整個往績記錄期間及截至2020年6月30日止六個月內貫徹採納。

財務資料

綜合財務資料乃根據歷史成本慣例編製（按公平值計入損益計量的若干金融負債除外），有關詳情載於本文件附錄一會計師報告的相關會計政策。本集團的綜合財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數。編製符合國際財務報告準則的綜合財務資料須使用若干關鍵會計估計。管理層亦須在應用本公司會計政策的過程中行使其判斷。

影響我們經營業績的重大因素

我們的經營業績受及預期將繼續受諸多因素的影響，其中若干因素並非我們可控制。有關主要因素的討論載於下文。

我們商業化及開發候選藥物的能力

我們的業務及經營業績視乎我們將候選藥物（倘獲批准進行市場推廣）商業化的能力而定。我們的產品線包括治療罕見病的處於臨床前至註冊階段的九類候選藥物。儘管我們目前已有三類可進行商業銷售的產品且於往績記錄期間已自銷售兩類產品中獲取收益，惟我們仍預期於未來數年內將一類或以上的候選藥物進行商業化，原因為該等產品臨近最終開發階段我們。預期對該等藥品進行商業化銷售將於不久的將來為我們創造收益。然而，我們如此行事的能力乃取決於該等產品是否可成功進行商業化。商業化可能需要我們在獲得任何產品銷售收益前付出大量市場推廣努力。倘我們未能獲市場接納，則我們可能無法產生如期收益。有關各類候選藥物開發進度的更多資料，請參閱本文件「業務」一節及「風險因素－與我們候選藥物的生產及商業化有關的風險」。

我們的業務及經營業績亦取決於我們成功研發出候選藥物的能力。截至最後實際可行日期，我們已開發由13種擁有巨大市場潛力的藥物資產組成的綜合差異化產品管線，專注於部分最常見的罕見病以及罕見腫瘤適應症，其中包括三種已上市產品、四種處於臨床階段的候選藥物、一個處於IND準備階段的候選藥物、兩個處於臨床前階段的候選藥物及三個處於先導識別階段的基因療法項目。有關各類候選藥物開發進度的更多資料，請參閱本文件「業務－我們的產品組合」一節。我們的業務及經營業績取決於我們候選藥物所展現的具良好的安全性及有效性的臨床試驗結果，及我們獲得候選藥物的必要監管批准的能力。

財務資料

成本架構

我們的經營業績受成本架構的重大影響，成本架構包括研發成本、行政開支以及銷售及分銷開支。

自我們開業起，我們將資源著重投放於研發活動，包括進行臨床前研究及臨床試驗以及與候選藥物進行監管備案有關的活動。我們的研發成本主要包括：

- 員工成本，包括研發僱員的薪資、花紅、福利、退休金及以股份為基礎的報酬；
- 差旅及業務相關開支；
- 技術服務費；
- 測試及臨床試驗開支；及
- 許可費，包括預付款及里程碑付款。

研發活動是我們業務的核心。我們目前的研發活動主要涉及藥物發現、臨床前研究、臨床試驗和我們候選藥物的臨床進展。見「業務－研發」。我們的研發開支主要包括員工成本、差旅及業務相關開支、技術服務費、測試及臨床試驗開支、許可費及其他開支。在此情況下，確切估計或了解完成候選藥物開發所需付出的努力的性質、時間及估計成本並非易事。我們亦無法預測銷售候選藥物時產生重大現金流入淨額的情況（如有）。此乃由於與研發候選藥物並將其商業化有關的諸多風險及不確定性所致。我們預期研發成本於可見將來會有大幅增長，原因為我們的開發計劃進度、我們繼續為候選藥物的臨床試驗提供支持及我們為該等候選藥物開展更多臨床試驗。

我們的行政開支主要包括行政人員的員工成本、折舊開支、差旅成本、辦公室開支、專業服務費及其他。員工成本包括行政人員的薪金、花紅、福利、退休金及以股份為基礎的報酬。其他行政開支包括租金、稅項及銀行收費。

財務資料

我們亦預期未來期間的行政開支會增加，以支持我們的藥品及開發工作，並支持與我們候選藥物（如獲批准）有關的任何商業化活動。我們亦預計在香港成為公眾公司會增加的法律、合規、會計、保險以及投資者及公共關係開支。

我們的銷售及分銷開支主要包括市場推廣開支、員工成本、差旅成本、攤銷開支及其他。鑑於我們臨床試驗（尤其是商業化階段的三類產品）的候選藥物數目龐大，我們正擴大銷售及市場推廣團隊，以迎合現有產品及未來數年潛在產品的上市。

為我們的經營撥資

截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，我們主要通過股權及債務融資為我們的經營提供資金。展望未來，我們的一類或多類候選藥物成功商業化後，我們預期將以銷售藥品產生的部分收入為經營提供資金。然而，隨著我們業務的持續擴張及開發新的候選藥物，我們可能須透過公開或私募股權發售、債務融資及其他來源獲得更多資金。我們為經營撥資的能力的任何變動均將影響我們的現金流量及經營業績。

重大會計政策及估計

我們已識別對編製我們的綜合財務報表而言屬重大的若干會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計處理項目有關的複雜判斷。估計及判斷根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及我們認為於有關情況下屬合理的未來事件預期）持續重新評估。我們過往並無改變我們的假設或估計，亦無發現任何有關我們的假設或估計的重大錯誤。在目前情況下，我們預期，我們的假設或估計日後不大可能發生重大變化。於審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)我們的關鍵會計政策，(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素，及(iii)所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。

我們於下文載列我們認為對我們而言屬至關重要或涉及編製我們的綜合財務報表時所用的重大估計及判斷的會計政策。對了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要之我們的重大會計政策及估計的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2.4及3。

財務資料

重大會計政策

收益確認

客戶合約收益

當貨品或服務的控制權轉移至客戶，其金額反映本集團預期以交換該等貨品或服務而有權獲得的對價時，我們確認客戶合約收益。當合約中的對價包括可變金額時，對價金額乃估計為本集團將貨品或服務轉移至客戶時有權獲得的金額。可變對價在合約開始時估計並受約束，直至隨後可變對價的相關不確定因素獲解決，及已確認累計收益金額很大可能不會發生重大收益撥回止。

倘合約中包含就向客戶轉移貨品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部份，則收益按應收款項的現值計量，並使用合約開始時本集團與客戶之間進行的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供超過一年的重大融資利益的融資部份，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款與承諾的貨品或服務轉移期限為一年或以下的合約而言，本集團採用國際財務報告準則第15號的實際權宜辦法，不會因重大融資部份的影響調整交易價格。

其他收入

我們使用實際利率法按應計基準確認利息收益，方法為將金融工具預期使用年期或較短期間（倘適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值。

存貨

存貨按成本與可變現價值中的較低者列賬。成本乃按加權平均基準釐定，包括所有購買成本及將存貨運送至當前地點及條件而產生的其他成本。可變現淨值乃根據估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

財務資料

無形資產(商譽除外)

我們於初步確認時按成本計量獨立收購的無形資產。於業務合併中收購的無形資產的成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每個財政年度末檢討。

尚未可供使用的無形資產每年按個別或現金產生單位進行減值測試。該等無形資產不予攤銷。

知識產權

購買的專利及許可證按成本減任何減值虧損列賬，並基於剩餘專利保護期於其估計可使用年期10年內以直線法攤銷。

研發開支

所有研究成本於產生時於損益表扣除。僅於本集團可證明完成無形資產以可供使用或銷售的技術可行性、其完成的意向及其使用或出售資產的能力、資產將產生未來經濟利益的方式、完成項目的可利用資源以及可靠計量開發期間開支的能力時，開發新產品的項目所產生的開支方可撥充資本及予以遞延。不符合該等標準的產品開發開支於產生時予以支銷。遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並於相關產品的商業年期(自產品投入商業生產的日期起計不超過十年)內以直線法攤銷。

公平值計量

我們於各有關期間末按公平值計量我們的金融衍生工具。公平值指市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃基於以下假設：出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或(在並無主要市場的情況下)於資產或負債最有利的市場進行。我們須取得可於主要或最有利的市場進行交易的許可。資產或負債的公平值乃按市場參與者於為資產或負債定價時所使用的假設(假設市場參與者按其經濟最佳利益行事)計量。

財務資料

非金融資產的公平值計量考慮市場參與者透過使用其資產最高及最佳用途或透過將該資產出售予將使用其資產最高及最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

我們使用於該等情況下屬適當的估值技術及於該等情況下可利用的充足數據計量公平值，以盡量增加使用相關可觀察輸入數據及減少使用不可觀察輸入數據。

已計量公平值或已於會計師報告披露的所有資產及負債根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據於公平值層級內分類，詳情如下：

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 — 基於對公平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技術

第三層級 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低層級輸入數據的估值技術

就於按經常性基準於會計報告確認的資產及負債而言，我們透過於各有關期間末重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據）確定不同層級之間是否有所轉移。

截至2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日，我們的第三層級金融工具包括可轉換可贖回優先股、可轉債及按公平值計入損益的衍生金融工具（其於綜合資產負債表中被指定為按公平值計入損益的金融負債）。上述工具初步按公平值確認且公平值的增加於綜合全面虧損表中確認為公平值虧損。請參閱「－損益表節選部分的描述－公平值變動」。

就往績記錄期間我們的可轉換可贖回優先股、可轉債及衍生金融工具的估值而言，董事採納以下程序：(1)審閱相關協議的條款；(2)在確定可轉換可贖回優先股、可轉債及衍生金融工具的估值時，審核我們的財務人員提供的相關公平值計量評估，並審慎考慮所有可用資料及考量各種適用的估值技術；(3)聘請一名獨立第三方估值師對可轉換可贖回優先股、可轉債及衍生金融工具進行估值，並向估值師提供所有可能影

財務資料

響估值的真實、準確及完整的重要文件及資料，以確保估值已計及所有相關事項；及(4)審閱估值師編製的估值結果。基於上述程序，董事認為估值師進行的估值分析屬公平合理，且本集團的財務報表乃妥善編製。

有關第三層級金融工具的公平值計量詳情，尤其是公平值層級、估值技術、重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與公平值的關係，披露於附錄一會計師報告附註33。申報會計師已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行必要審計工作，以就本文件附錄一中我們於整個往績記錄期間的歷史財務資料發表意見。申報會計師對我們於整個往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-1至I-3頁。

聯席保薦人已就估值師對第三層級金融工具進行的估值分析開展(其中包括)以下盡職調查工作：(1)與本公司討論以了解金融工具的性質及詳情；(2)獲得並審閱有關金融工具的相關認購協議；(3)與本公司及申報會計師討論金融工具估值的主要依據及假設；(4)與估值師進行面談以了解估值報告中所採用的假設及方法；(5)審閱附錄一所載會計師報告的相關附註；(6)審閱估值師提供的相關文件，包括估值師的證書及估值報告，當中載列估值方法、方法選擇、假設、主要輸入數據及資料來源。經考慮本公司及申報會計師所作的工作及上述所進行的相關盡職調查工作，聯席保薦人並無注意到任何事項將令其質疑估值師就第三層級金融工具所進行的估值分析。

以股份為基礎的付款

我們設有一項購股權計劃，以嘉許及獎勵為本集團經營成功作出貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)會以股份為基礎的付款方式收取薪酬，據此，僱員提供服務作為權益工具的對價(「**權益結算交易**」)。我們參考權益工具於授出日期的公平值計量與僱員進行的權益結算交易的成本。公平值由外部估值師使用二項式模型釐定，有關進一步詳情載於會計師報告附註30。

財務資料

權益結算交易成本連同權益的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間於僱員福利開支內確認。於歸屬日期前各有關期間末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿部分及我們對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。某期間損益表的扣減或進賬，指該期間期初及期末已確認累計開支的變動。

釐定獎勵的授出日期的公平值時並無考慮服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為我們對最終將歸屬的股本工具數量的最佳估計的一部分。市場表現條件於授出日期的公平值內反映。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。除非存在其他服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵的公平值內反映，並將即時支銷獎勵。

因未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易被視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否獲達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已獲達成。

倘權益結算獎勵的條款經修訂，則會確認最少的開支，猶如獎勵的原始條款已達成而並無經修訂條款。此外，倘任何修訂導致以股份為基準的付款於修訂日期計量的公平值總額增加或於其他方面對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

倘權益結算獎勵獲註銷，則會視作獎勵已於註銷當日歸屬，而就獎勵尚未確認的任何開支會即時確認。該獎勵包括未能達成本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代已註銷的獎勵，並於授出當日指定為取代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵會被視為根據前段所述原有獎勵的修訂。

尚未行使購股權的攤薄影響已反映於計算每股盈利的額外股份攤薄中。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及將資產置於其預定用途的工作環境及地點的任何直接應佔成本。

財務資料

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的維修及保養等開支，一般於其產生期間自損益表扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢查的開支會於資產賬面值撥充資本為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部份須定期更換，則我們將該等部份確認為具有特定可使用年期的個別資產，並對其相應計提折舊。

折舊按直線法計算，以將各項物業、廠房及設備的成本於其估計可使用年期內撇銷至其剩餘價值。就此目的所使用的主要年折舊率如下：

電子設備	32%
傢具及裝置	19%
汽車	24%
租賃物業裝修	按租期較短者及20%

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期存在差異，則該項目的成本合理分配至各個部份，而各個部份獨立計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法須至少於各財政年度末予以檢討，並在合適情況下進行調整。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認的任何重大部份）於出售或預期日後使用或出售不會產生任何經濟利益時終止確認。於終止確認資產當年的損益表中確認的任何出售或報廢的收益或虧損，為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額。

在建工程指在建物業、廠房及設備，乃按成本減任何減值虧損列賬，而不予折舊。成本包括建築直接成本及建築工程期間相關借貸資金的資本化借款成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

財務資料

本集團作為承租人

本集團對所有租賃（短期租賃除外）採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債的金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃獎勵。按直線法基準於租期及資產估計可使用年期（以較短者為準）折舊的使用權資產如下：

類別	估計可使用年期
租賃辦公室	1.2至8年

倘於租期結束前租賃資產的擁有權轉讓予本集團或成本反映購買權的行使，則根據資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括定額付款（含實質定額款項）減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期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行使的購買選擇權的行使價及租期反映本集團正行使終止租賃選擇權的情況下有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款於出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃付款而減少。此外，倘有任何修改、租期變更、租賃付款變更（如因指數或比率的變更導致對未來租賃付款發生變動）或購買相關資產的選擇權評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

財務資料

(c) 短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於設備的短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃）。

短期租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認與計量

於初始確認時，金融資產分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。

初始確認金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及本集團管理金融資產的業務模式。除並未包含重大融資組成部份的貿易應收款項或本集團已實行實際權宜辦法不作調整重大融資組成部份影響的貿易應收款項外，本集團按其公平值初步計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益計量，則另加交易成本。並未包含重大融資組成部份的貿易應收款項或本集團已實行實際權宜辦法的貿易應收款項乃根據下文「收益確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價計量。

金融資產需要產生僅為償還本金及未償還本金利息（「**僅為償還本金及利息**」）的現金流量，方可分類為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量。現金流量並非為僅為償還本金及利息的金融資產乃按公平值計入損益分類及計量，而不論業務模式。

本集團管理金融資產的業務模式指本集團如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或因前述兩者而產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產於以持有金融資產為目標的業務模式內持有，旨在收取合約現金流量，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非以上述業務模式內持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

財務資料

所有常規購買及出售的金融資產於交易日（即本集團承諾購買或出售該資產之日）確認。常規購買或出售指須在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產的購買或出售。

其後計量

金融資產的其後計量視乎其分類而定。

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可予減值。倘資產終止確認、修訂或減值，則收益及虧損會於損益表內確認。

政府補助

倘可合理保證將會收到政府補助且所有附帶條件將獲遵守，則我們按公平值確認政府補助。倘補貼與開支項目有關，則於補貼擬補償的成本支銷期間按系統基準確認為收入。倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年期內按等額每年分期撥入損益表，或從資產的賬面值中扣除，並以扣減折舊費用的方式撥入損益表。

專利及許可證的減值測試

我們於往績記錄期間就尚不可使用的專利及技術專業知識進行年度減值測試。就減值測試而言，開發成本被分配至產品管線層面的現金產生單位（「現金產生單位」），其應能夠獨立於其他產品產生現金流量。

於2019年12月31日，無形資產與Hunterase®(CAN101)的許可證費用及臨床試驗費用的資本化有關，該資產於2020年已達到預定可使用狀態。

現金產生單位的可收回金額是基於使用以本集團高級管理層批准的5年期（基於CAN101相關專利的剩餘有效期）財務預算的現金流量預測按使用價值計算釐定。

財務資料

計算中使用的主要假設如下：

CAN101	於2019年 12月31日
毛利率(佔收益百分比)	57.4%
稅前貼現率	19.6%

於2019年12月31日的現金產生單位的使用價值計算中使用了假設。下文載述管理層根據其現金流預測對開發成本進行減值測試所依據的各項主要假設：

毛利率－用於釐定分配給預算毛利率的價值的基準為自CAN101產品推出之年起預期將實現的平均毛利率。

所用的稅前貼現率為稅前並反映與該單位有關的特定風險。

下表載列在所有其他變量維持不變的情況下，各項主要假設出現合理可能變動對截至所示日期的開發成本減值測試的影響。

CAN101	開發成本的 可收回金額超逾 其賬面值減少 於2019年 12月31日 人民幣千元
主要假設的可能變動	
毛利率減少5.0%	(7,045)
稅前貼現率增加1.0%	(3,002)

考慮到基於評估有足夠緩衝範圍，我們認為任何主要假設的任何合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額。

財務資料

於2019年12月31日按可收回金額超逾現金產生單位賬面值計量的緩衝範圍詳情載列如下：

CAN101	於2019年 12月31日 人民幣千元
可收回金額	51,356
減：賬面值	<u>(41,633)</u>
	<u><u>9,723</u></u>

本公司董事確定其現金產生單位於各往績記錄期間末並無減值。

關鍵會計估計

編製財務報表須使用會計估計，根據定義，該等估計將鮮少與實際結果一致。管理層亦需於應用本集團會計政策時作出判斷。

估計及判斷乃予以持續評估。該等評估乃基於過往經驗及其他因素（包括於有關情況下可能對實體造成財務影響並被認為屬合理的未來事件預期）進行。

金融負債公平值估計

如會計師報告附註33所披露，我們於各有關期間末按公平值計量若干金融負債。我們發行的可轉換可贖回優先股及認股權證並無於活躍市場買賣，彼等各自的公平值乃採用估值技術釐定。我們採用倒推法釐定本公司的相關權益價值，並採用期權定價法及權益分配模式釐定可轉換可贖回優先股及認股權證的公平值。關鍵假設（如清盤、贖回或事件發生的時間以及各種情況的可能性）乃基於我們的最佳估計作出。有關進一步詳情載於會計師報告附註25、26及33。

本公司借入的可轉債具有嵌入式衍生工具的特徵，而我們已將整項工具指定為按公平值計入損益的金融負債。由於其並無於活躍市場買賣，故我們採用倒推法釐定其公平值。轉換可能性等關鍵假設乃基於我們的最佳估計作出。有關進一步詳情載於會計師報告附註24及33。

財務資料

非金融資產(商譽除外)減值

我們會於各報告期間末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。尚未可作擬定用途的無形資產每年或於出現有關減值跡象的其他時間進行減值測試。其他非金融資產則於出現賬面值不可收回的跡象時進行減值測試。資產或現金產生單位賬面值超逾其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值的較高者)時，則存在減值。計算公平值減出售成本時，按類似資產的公平交易中的約束銷售交易可得數據，或可觀察市價減出售資產所產生的成本增幅而得出。當計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

以股份為基礎的付款的公平值計量

本集團已設立2019年股權激勵計劃，並已向本公司董事、本集團僱員及顧問授出購股權。購股權的公平值乃於授予董事及僱員購股權日期及顧問提供服務日期，以二項式購股權定價模式釐定。管理層對假設(包括相關權益價值、貼現率、預期波幅及股息收益率)作出重大估計。有關進一步詳情載於會計師報告附註30。

租賃－估計增量借款利率

我們無法輕易釐定租賃內含利率，因此，使用增量借款利率(「**增量借款利率**」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而於類似期間及以類似抵押品借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。本集團使用可得可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率並須作出若干實體特定估計(如附屬公司單獨的信貸評級)。

財務資料

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易及於當地稅務局尚未確認所得稅有關的若干事項時所作的日後稅務處理作出判斷。我們評估交易的稅務影響，並據此作出稅項撥備。有關交易的稅務處理會定期重新審視，以將所有稅法變更併入考慮。遞延稅項資產就可扣減暫時性差額及未動用稅項虧損予以確認。由於該等遞延稅項資產僅在有可能存在未來應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時性差額及可動用虧損的情況下方作確認，故管理層須作出判斷以評估未來應課稅溢利存在的可能性。我們的評估於必要時會予以修訂，及倘存在未來應課稅溢利可用作收回遞延稅項資產的可能性，則確認額外遞延稅項資產。

存貨撥備

我們於各報告期間末檢討存貨的賬面值，以釐定存貨是否按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。可變現淨值按當前市況及過往經驗估計。假設的任何變動均將增加或減少存貨撇減金額或撇減的相關撥回，並影響本集團的財務狀況。

無形資產的可使用年期

我們計及剩餘價值以直線法攤銷無形資產。我們每年評估估計可使用年期以釐定其無形資產的相關攤銷費用。估計乃基於法律保障期，並考慮市況作出。於可使用年期較先前估計為短時，管理層將增加攤銷費用。

財務資料

損益表節選部分的描述

下表載列我們於所示期間的綜合損益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益表：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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)
收益	1,469	12,032	1,944	12,192
銷售成本	(504)	(5,154)	(838)	(5,353)
毛利	965	6,878	1,106	6,839
其他收入及收益	580	1,359	747	11,052
銷售及分銷開支	(28,881)	(51,008)	(16,401)	(44,768)
行政開支	(53,719)	(77,716)	(29,337)	(52,928)
研發開支	(55,383)	(109,642)	(35,884)	(274,837)
可轉換可贖回優先股的 公平值變動	(73,694)	(591,385)	(79,043)	(21,848)
可轉債的公平值變動	(1,584)	1,689	1,689	–
衍生金融工具的公平值變動	(17)	(20,746)	3,175	34,454
其他開支	(3,667)	(1,599)	(663)	(609)
融資成本	(2,275)	(3,873)	(2,119)	(1,558)
除稅前虧損	(217,675)	(846,043)	(156,730)	(344,203)
所得稅開支	–	–	–	–
年／期內虧損	(217,675)	(846,043)	(156,730)	(344,203)
以下人士應佔：				
母公司擁有人	(217,675)	(846,043)	(156,730)	(344,203)

收益

於往績記錄期間，我們的收益來自將醫療產品（包括Caphosol™(CAN002)、Nerlynx®(CAN030)及Hunterase®(CAN101)）銷往三個國家或地區。截至2019年及2020年止年度以及截至2021年6月30日止六個月，Caphosol™(CAN002)產生的收益分別為人民幣1.1百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.9百萬元。Caphosol™(CAN002)的平均

財務資料

售價於往績記錄期間呈下降趨勢，主要是由於我們的分銷模式於2020年轉向以較低的平均售價直接向一家自行開展促銷活動的醫療保健公司銷售。Caphosol™(CAN002)的平均售價在2021年上半年保持穩定，我們預計其未來平均售價於我們與醫療保健公司直至2027年的協議期限（除非雙方另有協定，否則自動續期三年）內將繼續保持穩定。

截至2019年及2020年止年度以及截至2021年6月30日止六個月，Nerlynx®(CAN030)產生的收益分別為人民幣0.4百萬元、人民幣11.7百萬元及人民幣10.7百萬元。Nerlynx®(CAN030)的平均售價於往績記錄期間下降，主要是由於(i)計劃在香港降價以擴大市場覆蓋，(ii)自2020年第四季度開始將其引入中國內地（平均售價較低的地區）及(iii)我們於往績記錄期間積極參與病人援助計劃藉以提高銷量。截至2021年6月30日，Nerlynx®(CAN030)的平均售價與截至2021年3月31日比較並無下跌，且預期平均售價不會繼續下跌，除非日後將Nerlynx®(CAN030)加入至任何報銷藥物清單中，且我們計劃積極參與報銷計劃，以令更多患者獲得Nerlynx®(CAN030)。

我們於2021年5月在中國內地推出Hunterase®(CAN101)。截至2021年6月30日止六個月，Hunterase®(CAN101)產生的收益為人民幣0.7百萬元。由於我們的主要候選藥物預期將於不久將來獲得批准後推向市場，我們預期銷售醫療產品將繼續產生大部分收益。

地區資料

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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
中國內地	1,061	5,448	117	3,837
台灣	–	319	–	5,418
香港	408	6,265	1,827	2,937
	<u>1,469</u>	<u>12,032</u>	<u>1,944</u>	<u>12,192</u>

上述收益資料根據客戶的位置釐定。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括已售貨品成本及特許權使用費。已售貨品成本主要包括醫療產品的採購成本。特許權使用費主要包括與Nerlynx®(CAN030)相關的特許權使用費。特許權使用費乃是根據相關特許權使用費條款釐定的，主要基於相關產品產生的收益決定。

毛利及毛利率

我們的毛利指收益減銷售成本。我們的毛利率指毛利佔我們收益的百分比。截至2019年及2020年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣1.1百萬元及人民幣6.9百萬元，而我們的毛利率分別為65.7%及57.2%。截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的毛利分別為人民幣1.0百萬元及人民幣6.8百萬元，毛利率分別為56.9%及56.1%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益包括銀行利息收入、政府補助、按攤銷成本計量的金融資產利息收入、出售無形資產的收益及外匯收益淨額。下表載列我們於所示期間的其他收入及收益的明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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				
銀行利息收入	120	964	454	1,124
政府補助	173	395	293	201
按攤銷成本計量的金融資產				
利息收入	40	—	—	—
出售無形資產的收益	—	—	—	9,727
外匯收益淨額	247	—	—	—
	<u>580</u>	<u>1,359</u>	<u>747</u>	<u>11,052</u>
總計	<u>580</u>	<u>1,359</u>	<u>747</u>	<u>11,052</u>

財務資料

銀行利息收入指我們自於商業銀行的存款中獲得的利息款項。政府補助主要指我們自地方政府獲得的獎勵，以補償研究活動及臨床試驗活動產生的開支、就新產品開發作出的獎勵及若干項目產生的開支。例如，我們就建設在中國的研發設施獲得來自相關政府部門的政府補助。按攤銷成本計量的金融資產利息收入指來自理財產品的利息按金融資產的賬面總值應用實際利率計算所得的利息。出售無形資產的收益指我們將業務重點戰略性轉移至罕見病及罕見腫瘤而出售Nerlynx®(CAN030)許可權的收益。詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規」。外匯收益淨額主要反映匯率波動導致我們持有的外幣價值增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括市場推廣開支、員工成本、差旅及業務相關開支、攤銷開支及其他。下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
			(未經審核)	
銷售及分銷開支				
市場推廣開支	8,930	8,066	1,462	14,244
員工成本	16,641	29,206	12,135	25,044
差旅及業務相關開支	1,346	1,676	222	1,393
攤銷開支	–	10,679	2,345	3,764
其他	1,964	1,381	237	323
總計	28,881	51,008	16,401	44,768

我們的市場推廣開支主要包括與我們的銷售及市場推廣活動有關的開支，如產品推廣開支。我們的員工成本包括銷售及市場推廣僱員的薪金、花紅、福利、退休金及以股份為基礎的報酬。我們的差旅及業務相關開支包括我們銷售及市場推廣活動產生的任何差旅開支。我們的銷售及分銷開支包括與若干無形資產相關的攤銷開支。我們有關Hunterase®(CAN101)及Nerlynx®(CAN030)的許可費與產品商業化密切相關，因此攤銷開支確認為銷售及分銷開支。我們的其他銷售及分銷開支主要包括辦公用品以及與我們的市場及推廣活動直接相關的其他開支。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、折舊開支、差旅及業務相關開支、辦公室開支、專業服務費、[編纂]及其他。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6月30日止六個月	
	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)	
行政開支				
員工成本	28,454	29,300	15,509	19,353
折舊開支	3,113	4,757	1,944	3,336
差旅及業務相關開支	1,810	925	312	744
辦公室開支	823	2,260	901	1,379
專業服務費	15,716	29,323	9,153	18,747
[編纂]	293	7,671	400	7,538
其他	3,510	3,480	1,118	1,831
	<u>53,719</u>	<u>77,716</u>	<u>29,337</u>	<u>52,928</u>
總計				

我們的員工成本包括行政人員的薪金、花紅、福利、退休金及以股份為基礎的薪金。我們的折舊開支主要包括物業、廠房及設備及使用權資產的折舊。差旅及業務相關開支包括行政員工於出差期間產生的任何差旅開支。我們的辦公室開支包括水電費、通訊開支及其他一般辦公室開支。我們的專業服務費主要包括向第三方專業人士（如稅務顧問、法律顧問、核數師及知識產權代理）支付的服務費。其他行政開支主要包括租金、稅項及銀行收費。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括員工成本、差旅及業務相關開支、技術服務費、測試及臨床試驗開支、許可費及其他開支。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6月30日止六個月	
	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)	
研發開支				
員工成本	20,326	29,006	10,220	20,984
差旅及業務相關開支	2,711	1,257	86	739
技術服務費	8,419	13,222	3,588	10,436
測試及臨床試驗開支	14,090	39,249	1,661	67,022
許可費	6,209	24,030	19,224	173,283
其他開支	3,628	2,878	1,105	2,373
	<u>55,383</u>	<u>109,642</u>	<u>35,884</u>	<u>274,837</u>
總計	55,383	109,642	35,884	274,837

我們的員工成本包括研發僱員的薪金、花紅、福利、退休金及以股份為基礎的薪金。差旅及業務相關開支包括研發活動差旅期間產生的任何差旅開支。我們的技術服務費指我們就研發策略及技術意見向第三方服務提供商支付的服務費。測試及臨床試驗開支包括CMC開支、臨床試驗開支、就臨床前研究產生的開支及其他測試開支。我們的許可費包括預付款及里程碑付款。其他開支主要包括註冊費、折舊及攤銷及就研發產生的其他一般開支。

就我們的核心產品CAN008而言，截至2019年及2020年12月31日止年度的研發開支分別為人民幣11.9百萬元及人民幣4.3百萬元，以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的研發開支分別為人民幣1.6百萬元及人民幣17.9百萬元。研發開支的變動與CAN008研發活動的範圍及規模有關。

財務資料

公平值變動

可轉換可贖回優先股的公平值變動

可轉換可贖回優先股的公平值變動指我們發行的優先股的公平值變動。我們將可轉換可贖回優先股的全部工具指定為按公平值計入損益計量的金融負債。任何直接應佔交易成本於損益確認為融資成本。初步確認後，優先股的公平值變動乃於損益確認，惟信貸風險變動應佔部分將於其他全面收入確認（如有）。可轉換可贖回優先股將於[編纂]後獲轉換為股份，其後，我們預期不會確認來自可轉換可贖回優先股的公平值變動的任何其他虧損或收益。

本公司發行的可轉換可贖回優先股並無在活躍市場上交易，各自的公平值採用估值技術確定。本集團採用倒推法確定本公司的相關權益價值，並採用期權定價法和股權分配模式確定可轉換可贖回優先股的公平值。主要假設（如無風險利率、缺乏市場流通性折讓及波動）均基於本集團的最佳估計。下表載列截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的可轉換可贖回優先股的公平值變動。我們的可轉換可贖回優先股的公平值變動由2019年的虧損人民幣73.7百萬元變為2020年的虧損人民幣591.4百萬元，主要由於本公司的估值提高。有關進一步詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註25。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
可轉換可贖回優先股的公平值變動	(73,694)	(591,385)	(79,043)	(21,848)

(未經審核)

可轉債的公平值變動

於2019年7月，本公司與Yuanming Healthcare Holdings Limited（「**Yuanming Healthcare**」）訂立可轉債協議（「**可轉債協議**」）。Yuanming Healthcare向本公司提供5百萬美元的可轉債，該貸款的浮動利率取決於多項因素，包括本公司完成未來各輪融資的時間、該項融資的投資金額及Yuanming Healthcare將該可轉債轉換為本公司的可

財務資料

轉換可贖回優先股的認購價。本公司已指定Yuanming Healthcare的可轉債為按公平值計入損益計量的金融負債。截至2021年6月30日，可轉債已全部轉換為可轉換可贖回優先股，且本公司預計未來不會錄得該可轉債的額外公平值變動。

下表載列我們截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月的可轉債的公平值變動。有關進一步詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註24。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
可轉債的公平值變動	(1,584)	1,689	1,689	-

(未經審核)

可轉債公平值變動由2019年的虧損人民幣1.6百萬元轉變至2020年的收益人民幣1.7百萬元，主要由於2020年可轉債公平值減少所致。可轉債公平值減少是由於D-1輪優先股融資於2020年3月完成而產生的公平值假設變動，包括可轉債到期時間縮短及轉換為權益的可能性增加。

衍生金融工具的公平值變動

衍生金融工具指本公司發行予有權行使認股權證以換取本公司可轉換可贖回優先股的持有人的認股權證。我們按公平值計入損益計量認股權證。下表載列截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月衍生金融工具的公平值變動。有關進一步詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註26。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
衍生金融工具的公平值變動	(17)	(20,746)	3,175	34,454

(未經審核)

財務資料

我們衍生金融工具的公平值變動由截至2020年6月30日止六個月的收益人民幣3.2百萬元大幅增加至截至2021年6月30日止六個月的收益人民幣34.5百萬元，主要由於截至2021年6月30日止六個月終止確認衍生金融工具及終止確認衍生金融工具前其公平價減少。截至2021年6月30日止六個月，隨著衍生金融工具的到期日臨近，衍生金融工具的時間價值下降，導致衍生金融工具的公平值於其終止確認前減少人民幣15.1百萬元。由於2021年5月，D-1輪優先股投資者同意終止其行使認股權證的權利，而相應衍生金融工具已終止確認，導致負債減少及錄得衍生金融工具公平值變動收益人民幣19.3百萬元。

其他開支

截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣3.7百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.6百萬元。我們的其他開支主要包括外匯虧損（淨額）、撇減存貨至可變現淨值、其他應收款項減值及其他開支。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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)	
外匯虧損淨額	–	470	448	607
撇減存貨至可變現淨值	3,504	1,117	215	–
其他應收款項減值	163	–	–	–
其他	–	12	–	2
總計	3,667	1,599	663	609

財務資料

融資成本

截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的融資成本分別為人民幣2.3百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣1.6百萬元。我們的融資成本主要包括銀行貸款利息、租賃負債利息及發行本公司可轉換可贖回優先股的交易成本。下表載列截至2019年及2020年12月31日止年度及截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的融資成本明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
融資成本				
銀行貸款利息	983	3,401	1,920	1,328
租賃負債利息	366	393	160	230
發行本公司可轉換可贖回 優先股的交易成本	926	79	39	—
總計	2,275	3,873	2,119	1,558

所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營所在司法權區產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收入或資本收益繳稅。此外，開曼群島並無就股息付款徵收預扣稅。

香港

於往績記錄期間，在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率就於香港產生的估計應評稅溢利繳納所得稅。

財務資料

台灣

於往績記錄期間，在台灣註冊成立的附屬公司須按20%的稅率就於台灣產生的估計應評稅溢利繳納所得稅。

中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法規（「企業所得稅法」），於中國內地經營的附屬公司須按稅率25%就應課稅收入繳納企業所得稅。

美利堅合眾國

於往績記錄期間，在美國特拉華州註冊成立的附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦公司所得稅。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已根據稅務法規繳納所有相關稅項，且並無與相關稅務當局發生任何糾紛或未決稅務問題。

經營業績的各期間比較

截至2020年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月的比較

收益

我們的收益總額由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.9百萬元增加527.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣12.2百萬元，主要由於2020年11月於中國內地及2020年12月於台灣將Nerlynx®(CAN030)商業化以及Nerlynx®(CAN030)自2019年12月在香港商業化後銷售增加所致。Hunterase®(CAN101)於2021年5月在中國內地商業化亦推動了收益增長。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.8百萬元增加538.8%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.4百萬元，主要由於商業化產品的銷售增加所致。截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別佔我們收益的43.1%及43.9%。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述收益及銷售成本的變動，我們的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元增加518.4%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣6.8百萬元。截至2020年及2021年6月30日止六個月，我們的毛利率分別為56.9%及56.1%。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元增加1,379.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣11.1百萬元。該增加主要由於我們將業務重點戰略性轉移至罕見病及罕見腫瘤而出售我們Nerlynx®(CAN030)的許可權的收益增加所致。有關詳情，請參閱「業務－法律訴訟及合規」。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣16.4百萬元增加173.0%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣44.8百萬元。該增加主要歸因於(i)由於為籌備於大中華區推出Hunterase®(CAN101)而壯大商業銷售團隊，我們的員工成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣12.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣25.0百萬元；及(ii)由於Hunterase®(CAN101)及其他在研候選藥物及產品的市場調查及市場推廣活動增加，我們的市場推廣開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.2百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣29.3百萬元增加80.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣52.9百萬元。該增加主要歸因於(i)我們的相關專業服務費(主要包括有關我們的融資活動(不包括[編纂])及業務發展活動的律師費、審核費及稅務諮詢費)增加，導致我們的專業服務費由截至2020年6月30日止六個月的人民幣9.2百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣18.7百萬元；及(ii)[編纂]由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣7.5百萬元。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣35.9百萬元增加665.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣274.8百萬元。該增加主要由於(i)員工人數增加及購股權開支增加導致員工成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣10.2百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣21.0百萬元；(ii)許可費由截至2020年6月30日止六個月的人民幣19.2百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣173.3百萬元；及(iii)測試及臨床試驗開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣67.0百萬元，乃由於截至2021年6月30日止六個月就在研候選藥物開展的CRO及CMC活動多於2020年同期。

可轉換可贖回優先股的公平值變動

可轉換可贖回優先股的公平值變動由截至2020年6月30日止六個月的虧損人民幣79.0百萬元減少72.4%至截至2021年6月30日止六個月的虧損人民幣21.8百萬元，該變動與本公司估值出現的變動相符，且我們採用倒推法及權益分配模式釐定可轉換可贖回優先股的公平值。

可轉債的公平值變動

我們的可轉債公平值變動由截至2020年6月30日止六個月的收益人民幣1.7百萬元變為截至2021年6月30日止六個月的零，主要由於Yuanming Healthcare行使其可換股權，且所有可轉債已於2020年3月轉換為可轉換可贖回優先股。

衍生金融工具的公平值變動

我們衍生金融工具的公平值變動由截至2020年6月30日止六個月的收益人民幣3.2百萬元大幅增加至截至2021年6月30日止六個月的收益人民幣34.5百萬元，主要由於截至2021年6月30日止六個月終止確認衍生金融工具及終止確認衍生金融工具前其公平價減少。截至2021年6月30日止六個月，隨著衍生金融工具的到期日臨近，衍生金融工具的時間價值下降，導致衍生金融工具的公平值於其終止確認前減少人民幣15.1百萬元。由於2021年5月，D-1輪優先股投資者同意終止其行使認股權證的權利，而相應衍生金融工具已終止確認，導致負債減少及錄得衍生金融工具公平值變動收益人民幣19.3百萬元。

財務資料

其他開支

我們的其他開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.7百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元，主要由於減少撇減存貨至可變現淨值所致。

融資成本

我們的融資成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣2.1百萬元減少26.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.6百萬元，主要是由於還款導致貸款結餘減少及利率下降所致。

截至2019年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

收益

我們的總收益由2019年的人民幣1.5百萬元增加719.1%至2020年的人民幣12.0百萬元，主要由於我們在中國、香港及台灣的銷售額所致。我們的收益主要來自醫療產品銷售，主要指自2019年12月在香港、2020年11月在中國內地及2020年12月在台灣上市以來Nerlynx®(CAN030)銷售的增加。由於我們在2019年12月推出首個產品，故於2020年，我們的醫療產品銷售及市場推廣活動並無受到COVID-19疫情的影響。

銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣0.5百萬元增加922.6%至2020年的人民幣5.2百萬元，主要由於自2019年12月在香港、2020年11月在中國內地及2020年12月在台灣商業化以來，2020年的Nerlynx®(CAN030)銷售額增加所致。於2019年及2020年，我們的銷售成本分別佔我們收益的34.3%及42.8%。

毛利及毛利率

由於上述收益及銷售成本變動，我們的毛利由2019年的人民幣1.0百萬元增加612.7%至2020年的人民幣6.9百萬元。由於業務策略調整及我們商業化產品的平均售價降低，我們的毛利率由2019年的65.7%下降至2020年的57.2%。CAN002的毛利率下降，乃由於其分銷模式於2020年轉向以較低的平均售價直接向一家自行開展促銷活動的醫療保健公司銷售。CAN030的毛利率下降是由於其平均售價較低，由於往績記錄期間內計劃在香港降價以擴大市場覆蓋，並自2020年第四季度開始將其引入中國內地（平均售價較低的地區）。

財務資料

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2019年的人民幣0.6百萬元增加134.3%至2020年的人民幣1.4百萬元，主要由於現金及銀行結餘增加導致銀行利息收入增加所致。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2019年的人民幣28.9百萬元增加76.6%至2020年的人民幣51.0百萬元。有關增加主要由於(i)我們為籌備Nerlynx[®](CAN030)的商業銷售及於中國推出Hunterase[®](CAN101)的商業化團隊人數增加，導致我們的員工成本由2019年的人民幣16.6百萬元增加至2020年的人民幣29.2百萬元；及(ii)Nerlynx[®](CAN030)及Hunterase[®](CAN101)在中國獲得各自的上市許可後，Nerlynx[®](CAN030)的專利及許可於2020年5月開始攤銷及Hunterase[®](CAN101)的專利及許可於2020年9月開始攤銷，導致我們的無形資產攤銷由2019年的零增加至2020年的人民幣10.7百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣53.7百萬元增加44.7%至2020年的人民幣77.7百萬元。有關增加主要由於(i)我們的融資活動(不包括[編纂])及業務發展活動的相關專業服務費(主要包括律師費、審計費、稅務諮詢費)增加，導致我們的專業服務費由2019年的人民幣15.7百萬元增加至2020年的人民幣29.3百萬元及(ii)[編纂]由2019年的人民幣0.3百萬元增加到2020年的人民幣7.7百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣55.4百萬元增加98.0%至2020年的人民幣109.6百萬元。有關變化主要由於(i)員工成本由2019年的人民幣20.3百萬元增加至2020年的人民幣29.0百萬元，主要由於研發人員人數增加及購股權開支增加；(ii)許可費由2019年的人民幣6.2百萬元增加至2020年的人民幣24.0百萬元；及(iii)檢測及臨床試驗費用由2019年的人民幣14.1百萬元增加至2020年的人民幣39.2百萬元。

財務資料

可轉換可贖回優先股的公平值變動

我們的可轉換可贖回優先股的公平值變動由2019年的虧損人民幣73.7百萬元變為2020年的虧損人民幣591.4百萬元，主要由於本公司的估值增加所致。

可轉債的公平值變動

可轉債公平值變動由2019年的虧損人民幣1.6百萬元轉變至2020年的收益人民幣1.7百萬元，主要由於2020年可轉債公平值減少所致。可轉債公平值減少是由於D-1輪優先股融資於2020年3月完成而產生的公平值假設變動，包括可轉債到期時間縮短及轉換為權益的可能性增加。

衍生金融工具的公平值變動

我們的衍生金融工具的公平值變動由2019年的虧損人民幣17,000元變為2020年的虧損人民幣20.7百萬元，主要由於我們向相關投資者發行認股權證所致。

其他開支

我們的其他開支由2019年的人民幣3.7百萬元減少至2020年的人民幣1.6百萬元，主要由於已計提的存貨撥備變動所致。於2020年計提的存貨撥備為人民幣1.1百萬元，而於2019年就Caphosol™(CAN002)計提的存貨撥備為人民幣3.5百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2019年的人民幣2.3百萬元增加70.2%至2020年的人民幣3.9百萬元，主要與我們的計息銀行貸款增加一致。

財務資料

綜合財務狀況表若干選定項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表的選定資料，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6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值 ⁽¹⁾	50,645	195,313	70,939
流動資產總值	37,905	391,045	480,432
資產總值	88,550	586,358	551,371
流動負債總額	43,749	108,103	100,925
非流動負債總額	1,035,447	2,224,111	2,515,244
負債總額	1,079,196	2,332,214	2,616,169
流動(負債)／資產淨額	(5,844)	282,942	379,507
負債淨額	(990,646)	(1,745,856)	(2,064,798)
股本	5	5	5
儲備	(990,651)	(1,745,861)	(2,064,803)
權益總額	(990,646)	(1,745,856)	(2,064,798)

附註：

- (1) 截至2020年12月31日，我們的非流動資產為人民幣195.3百萬元，而截至2019年12月31日的非流動資產為人民幣50.6百萬元。有關變動乃主要由於2020年的專利及許可無形資產增加。非流動資產由截至2020年12月31日的人民幣195.3百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣70.9百萬元，主要由於2021年第一季度出售Nerlynx®CAN030的許可權所致。有關詳情，請參閱「業務－法律訴訟及合規」。

財務資料

流動資產／負債淨額

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6月30日	截至8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)
流動資產				
存貨	1,447	553	1,269	5,472
貿易應收款項	593	7,040	7,128	6,369
預付款項、其他應收款項及 其他資產	21,992	22,648	29,935	32,173
現金及現金等價物	13,873	360,804	442,100	381,458
流動資產總值	37,905	391,045	480,432	425,472
流動負債				
貿易應付款項	6,576	46,713	42,108	49,894
其他應付款項及應計費用	24,634	33,557	39,038	37,786
計息銀行及其他借款	9,596	22,314	14,066	13,281
租賃負債	2,943	5,519	5,713	7,825
流動負債總額	43,749	108,103	100,925	108,786
流動(負債)／資產淨額	(5,844)	282,942	379,507	316,686

截至2021年8月31日(即本文件內就流動資金披露而言的最後實際可行日期)，我們的流動資產淨值為人民幣316.7百萬元，而截至2021年6月30日的流動資產淨值為人民幣379.5百萬元。該變動主要由於現金及銀行結餘主要用於研發活動以及員工薪酬和福利而導致減少人民幣60.6百萬元所致。

截至2020年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣282.9百萬元，而截至2019年12月31日的流動負債淨額為人民幣5.8百萬元。該變動主要由於現金及現金等價物增加人民幣346.9百萬元，部分被(i)計息銀行及其他借款增加人民幣12.7百萬元；(ii)貿易應付款項增加人民幣40.1百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用增加人民幣8.9百萬元所抵銷。其中，現金及現金等價物增加主要由於完成D輪及E輪融資所致。

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣282.9百萬元增加34.1%至截至2021年6月30日的人民幣379.5百萬元，主要由於D-1輪（第二次完成）及E輪（第二批）融資活動的流入人民幣334.9百萬元，及2021年我們將業務重點戰略性轉移至罕見病及罕見腫瘤而出售我們於Nerlynx®(CAN030)的許可權產生的流入20.0百萬美元。有關詳情，請參閱「業務－法律訴訟及合規」。

有關其他主要項目的變動，請參閱「－存貨」、「－貿易應收款項」、「－預付款項、其他應收款項及其他資產」及「－流動資產／負債淨額」。

存貨

我們的存貨僅包括製成品。我們定期監控我們的存貨，並致力維持最佳存貨水平，以配合短期內的預期用途。有關我們存貨管理的進一步詳情，請參閱「業務－存貨」。

我們的存貨結餘由截至2019年12月31日的人民幣1.4百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣0.6百萬元，此乃由於就Caphosol™(CAN002)的存貨而言，2020年計提存貨撥備人民幣1.2百萬元。我們的存貨結餘由截至2020年12月31日的人民幣0.6百萬元增加至截至2021年6月30日的人民幣1.3百萬元，主要由於增加Hunterase®(CAN101)存貨以用於2021年5月在中國內地的商業化所致。

下表載列我們於所示期間的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度		截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	1,220	70	31

附註：

- (1) 某一年度／期間的存貨週轉天數為相關年度／期間的期初及期末存貨結餘的算術平均數除以相關年度／期間的銷售成本總額，再乘以全年期間或有關期間的360天或180天。

截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，我們的存貨週轉天數分別為1,220天、70天及31天。往績記錄期間的存貨週轉天數持續減少主要得益於商業化的正常化和我們的存貨控制改善。

截至2021年9月30日，人民幣540,000元（佔截至2021年6月30日存貨的42.5%）已於其後使用。

財務資料

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指應收若干客戶的結餘。我們通常允許為客戶提供介乎30至90日的信貸期。我們為每名客戶設定最高信貸限額，並於釐定客戶信貸期時考慮多項因素，包括其現金流狀況及信譽以及當地醫療政策及市場環境。有關詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－我們的營銷模式及銷售安排」。

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	593	7,040	7,128
減值	—	—	—
總額	<u>593</u>	<u>7,040</u>	<u>7,128</u>

我們的貿易應收款項由截至2020年12月31日的人民幣7.0百萬元增加至截至2021年6月30日的人民幣7.1百萬元，主要由於銷售增加所致。我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣0.6百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣7.0百萬元，乃由於Nerlynx®(CAN030)在2019年12月、2020年11月及2020年12月分別在香港、中國內地及台灣的商業化，產生貿易應收款項結餘人民幣6.3百萬元。我們並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施，而該等應收款項不計息。

於釐定貿易應收款項減值時，我們定期審核賬齡分析及評估可收回性，並在計算預期信貸虧損率時，考慮客戶的歷史虧損模式並就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。於往績記錄期間，我們並無錄得貿易應收款項減值的撥備。

截至2021年9月30日，人民幣6,264,000元（佔截至2021年6月30日貿易應收款項的87.9%）已於其後結清。

財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
平均貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	122	114	105

附註：

- (1) 某一期間的平均貿易應收款項週轉天數等於期初與期末貿易應收款項結餘的算術平均值除以該期間的收益再乘以全年期間或有關期間的360天或180天。

於2019年的平均貿易應收款項週轉天數為122天，而2020年的平均貿易應收款項週轉天數為114天，主要由於Nerlynx[®](CAN030)於2019年12月首次在香港銷售，增加了貿易應收款項結餘並導致計算週轉天數較長。我們的貿易應收款項週轉天數由2020年的114天減少至截至2021年6月30日止六個月的105天，主要是由於銷售改善所致。

下表載列於各有關期間末，貿易應收款項（基於發票日期及扣除虧損撥備）的賬齡分析：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項			
三個月內	593	7,040	4,966
三個月以上	—	—	2,162
	<u>593</u>	<u>7,040</u>	<u>7,128</u>

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們目前的預付款項、其他應收款項及其他資產包括預付款項、可收回增值稅、向董事提供的貸款及其他應收款項。預付款項主要包括預付服務費、預付租賃費用及購買貨品及服務的預付款項。下表載列我們截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	278	4,683	19,769
可收回增值稅	11,129	6,777	8,797
向董事提供的貸款	8,965	9,198	—
其他應收款項	1,620	1,990	1,369
	<u>21,992</u>	<u>22,648</u>	<u>29,935</u>
非即期部分	—	—	—
即期部分	<u>21,992</u>	<u>22,648</u>	<u>29,935</u>

我們目前的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2019年12月31日的人民幣22.0百萬元略增至截至2020年12月31日的人民幣22.6百萬元，主要由於增值稅退稅導致可收回增值稅減少人民幣4.4百萬元，並被預付款項增加人民幣4.4百萬元（包括購買貨品的預付款項、預付租賃費及其他預付服務費增加）抵銷。我們目前的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2020年12月31日的人民幣22.6百萬元增加至截至2021年6月30日的人民幣29.9百萬元，主要由於購買商品預付供應商款項及預付研發開支增加所致，部分被償還董事貸款所抵銷。

現金及現金等價物

截至2019年及2020年12月31日以及截至2021年6月30日，現金及現金等價物分別為人民幣13.9百萬元、人民幣360.8百萬元及人民幣442.1百萬元，主要包括獲取時原到期日少於一年的定期存款。該增加主要歸因於我們從融資活動中獲得的資金。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的現金及現金等價物：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	13,873	99,808	248,297
定期存款	—	260,996	193,803
	<u>13,873</u>	<u>360,804</u>	<u>442,100</u>
計值貨幣：			
人民幣	351	9,341	19,226
港元	56	1,392	1,942
美元	13,325	349,494	417,426
台幣	141	577	3,506
	<u>13,873</u>	<u>360,804</u>	<u>442,100</u>

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括就購買醫療產品以及CRO及CDMO服務而應付供應商的結餘。我們與供應商的貿易條款取決多項因素而有所不同，尤其是產品類型及交易量。我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣6.6百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣46.7百萬元，主要由於我們就研發活動使用的CRO及CDMO服務增加，但降至截至2021年6月30日的人民幣42.1百萬元，主要因為我們增加結付貿易應付款項。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
6個月內	<u>6,576</u>	<u>46,713</u>	<u>42,108</u>
總計	<u><u>6,576</u></u>	<u><u>46,713</u></u>	<u><u>42,108</u></u>

截至2021年9月30日，人民幣9.6百萬元（佔截至2021年6月30日貿易應付款項的22.8%）已於其後結清。

財務資料

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指除企業所得稅外的應付稅項、應付薪金、其他應付款項、應付關聯方款項及應計費用，其中其他應付款項包括應付第三方技術服務提供商的款項、[編纂]開支及專業服務費。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅外的稅款	710	995	1,115
應付薪金	12,762	16,562	15,865
其他應付款項	7,692	13,692	21,192
應付關聯方款項	168	–	–
應計費用	3,302	2,308	866
總計	24,634	33,557	39,038

截至2020年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用較截至2019年12月31日有所增加，主要由於2020年我們的僱員人數增加導致應付薪金增加、獲提供更多技術服務導致其他應付款項增加及[編纂]所致。截至2021年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用增加至人民幣39.0百萬元，主要由於專業服務費用增加導致其他應付款項增加。

計息銀行及其他借款

我們的計息銀行及其他借款主要由第三方貸款及借款組成。

銀行貸款協議包含標準違約事件，如發生控制權變更、破產及發生重大不利影響的事件。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在支付計息銀行及其他借款方面並無重大違約且並無違反任何據此訂立的財務契諾。董事亦確認，就任何銀行貸款或其他借款而言，我們毋須遵守任何協議項下的其他重大契諾。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的計息銀行及其他借款的詳情：

	於12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入流動負債			
銀行貸款－有抵押	9,596	13,814	14,066
銀行貸款－無抵押	—	8,500	—
計入非流動負債			
銀行貸款－有抵押	16,870	11,645	4,487
總計	26,466	33,959	18,553
分析為：			
銀行貸款：			
於一年內或按要求償還	9,596	22,314	14,066
第二年	9,895	11,261	4,487
第三至第五年（包括首尾兩年）	6,975	384	—
超過五年	—	—	—
	26,466	33,959	18,553

租賃負債

由於本集團於往績記錄期間採納國際財務報告準則第16號，我們就所有租賃（短期租賃除外）確認使用權資產及相應租賃負債。

我們的租賃負債由截至2019年12月31日的人民幣7.3百萬元增加至截至2020年12月31日的人民幣12.9百萬元，主要由於我們增加租賃物業及擴充辦公室面積以支持我們擴充產品推出的業務營運。我們的租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣12.9百萬元減少至截至2021年6月30日的人民幣11.4百萬元，主要由於期內支付的租金所致。下表載列我們於所示期間的租賃負債：

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債			
即期部分	2,943	5,519	5,713
非即期部分	4,401	7,417	5,680

財務資料

除上文所述外，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、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似負債、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。

流動資金及資本資源

概覽

於往績記錄期間，我們依賴股東的資本出資及銀行貸款作為流動資金的主要來源。我們亦自往績記錄期間現有商業化產品（主要包括Caphosol™(CAN002)、Nerlynx®(CAN030)及Hunterase®(CAN101)）的銷售收益中獲得現金。由於現有產品的市場認可度高及我們持續不斷努力進行營銷及擴張、改善成本控制及經營效率，以及通過收緊信貸政策加快貿易應收款項週轉率，我們預期隨著業務發展及擴張，可通過增加現有商業化產品的銷售收益及推出新產品，產生更多經營活動所得現金淨額。

就現金管理而言，我們的目標為優化流動資金，以規避風險的方式為股東獲得更好的回報。特別是，我們已制定政策，以監控及管理貿易應收款項的結算。於釐定客戶或分銷商的信貸期時，我們會考慮許多因素，包括現金流量狀況及信譽度。為監控貿易應收款項的結算及避免信貸虧損，我們對各客戶或分銷商的財務表現進行年度審查，其主要基於於各期間應收有關客戶或分銷商的貿易應收款項的金額及賬齡。根據我們的經銷協議，當分銷商未能於信貸期內作出付款，我們可酌情終止經銷安排或採取某些其他適當措施。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日		截至6月30日	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
營運資金變動前經營活動				
現金流出	(116,560)	(198,611)	(67,740)	(351,521)
營運資金變動	(9,735)	45,999	(2,902)	(10,762)
已收利息	120	964	454	1,124
經營活動所用現金流量淨額	(126,175)	(151,648)	(70,188)	(361,159)
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	(42,420)	(153,483)	(146,104)	128,581
融資活動所得現金流量淨額	96,967	679,263	397,538	315,383
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	(71,628)	374,132	181,246	82,805
年初／期初現金及現金等價物	85,240	13,873	13,873	360,804
匯率變動的影響淨額	261	(27,201)	(470)	(1,509)
年末／期末現金及現金等價物	13,873	360,804	194,649	442,100

經營活動所用現金流量淨額

自業務開始經營後，我們自經營產生負現金流量。我們絕大部分的經營現金流出乃由於研發成本、銷售及分銷開支以及行政開支所致。我們計劃主要通過提高盈利能力及減少虧損淨額以改善我們的經營現金流量淨額狀況。此外，我們將繼續擴大我們的業務規模，並憑藉我們的新產品產生額外收入來源。隨著我們日後進一步提高獲批准產品的銷量、商業化我們的管線產品及擴大我們的經營規模，銷售成本及經營開支預計將因我們成本結構的優化及規模經濟而保持相對穩定，這會提高我們的盈利能力及減少虧損淨額，從而改善我們的經營現金流量淨額狀況。

截至2021年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣361.2百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣344.2百萬元，由衍生金融工具的公平值變動人民幣34.5百萬元、出售無形資產收益人民幣9.7百萬元及貿易應付款項減少人民幣4.6百萬元作出負向調整，部分由可轉換可贖回優先股公平值變動人民幣21.8百萬元所抵銷。

財務資料

截至2020年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣151.6百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣846.0百萬元，由可轉換可贖回優先股公平值變動人民幣591.4百萬元、貿易應付款項增加人民幣40.6百萬元、衍生金融工具公平值變動人民幣20.7百萬元、其他應付款項及應計費用增加人民幣10.1百萬元作出正向調整，惟部分被貿易應收款項增加人民幣6.6百萬元所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣126.2百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣217.7百萬元，由可轉換可贖回優先股公平值變動人民幣73.7百萬元、以股份為基礎付款開支人民幣16.7百萬元以及其他應付款項及應計費用增加人民幣9.7百萬元作出正向調整，惟部分被貿易應付款項減少人民幣16.4百萬元所抵銷。

投資活動所得／(所用) 現金流量淨額

截至2021年6月30日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣128.6百萬元，主要歸因於出售無形資產所得款項人民幣131.4百萬元。

截至2020年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣153.5百萬元，主要由於(i)添置其他無形資產人民幣150.9百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣2.6百萬元。

截至2019年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣42.4百萬元，主要由於(i)添置其他無形資產人民幣41.4百萬元；及(ii)購買按攤銷成本計量的金融資產人民幣12.0百萬元，部分被出售按攤銷成本計量的金融資產所得款項人民幣12.0百萬元所抵銷。

融資活動所得現金流量淨額

於往績記錄期間，我們的融資活動現金流入主要來自股東注資及銀行貸款。

截至2021年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣315.4百萬元，主要歸因於發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣334.9百萬元，部分由償還銀行及其他借款人民幣15.8百萬元所抵銷。

財務資料

截至2020年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣679.3百萬元，主要歸因於(i)發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣665.7百萬元，(ii)銀行及其他借款所得款項人民幣21.5百萬元，及(iii)發行衍生金融工具所得款項人民幣15.4百萬元，部分被(i)支付租賃負債人民幣3.8百萬元，(ii)償還銀行及其他借款人民幣14.2百萬元，及(iii)就銀行貸款支付的利息及就可轉債支付的利息分別為人民幣2.6百萬元及人民幣2.4百萬元抵銷。

截至2019年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣97.0百萬元，主要歸因於(i)發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣40.4百萬元；(ii)發行可轉債所得款項人民幣34.4百萬元；(iii)銀行及其他借款所得款項人民幣26.1百萬元，部分被(i)支付租賃負債人民幣2.7百萬元所抵銷。

營運資金

董事認為，經計及下列我們可動用的財務資源(如下所述)，我們擁有充足的營運資金來應付自本文件日期起至少未來12個月我們的成本、研發成本、銷售及分銷開支、一般、行政及經營開支(包括任何生產成本)的至少125%：

- 我們於各期間的未來經營現金流量；
- 現金及現金等價物；
- 可用的股權融資及銀行融資；及
- [編纂]的估計[編纂]淨額。

現金消耗率指月均(i)經營活動所用現金淨額，包括研發開支；及(ii)資本開支。截至2021年8月31日，我們擁有銀行結餘及現金人民幣381.5百萬元。經扣減我們於[編纂]中應支付的[編纂]費用及開支後，假設[編纂]未獲行使以及假設[編纂]為每股[編纂][編纂](即本文件每股[編纂]的指示性[編纂][編纂]至[編纂]的中位數)，我們估計將收取約[編纂]百萬的[編纂]淨額。假設未來平均現金消耗率等於2020年水平，我們估計截至2021年8月31日的現金及現金等價物將能夠使我們維持15個月的財務穩定。假設未來平均現金消耗率為2020年水平的兩倍，如計及[編纂]的估計[編纂]淨額，我們估計截至2021年8月31日的現金及現金等價物將能夠使我們維持36個月的財務穩定。我們將繼續密切監察我們的營運資金、現金流量及我們業務發展的進度。

財務資料

現金經營成本

下表載列我們於所示期間有關現金經營成本的關鍵信息：

	截至12月31日止年度		截至
	2019年	2020年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	止六個月
			2021年
			人民幣千元
研發成本⁽¹⁾			
核心候選產品的研發成本⁽²⁾			
僱員成本	7,713	8,291	10,474
臨床試驗開支 ⁽³⁾	10,603	–	7,593
CMC費用	2,114	729	7,262
許可費	552	–	–
其他	2,751	4,766	2,769
其他候選產品的研發成本			
僱員成本	7,119	7,653	9,668
臨床試驗開支 ⁽⁴⁾	1,076	4,433	21,998
CMC費用	9,260	1,184	36,615
許可費	12,025	17,770	179,725
其他	6,276	6,762	4,369
勞動力聘用 ⁽⁵⁾	31,686	46,865	35,427
產品營銷	9,554	10,575	6,866
直接生產／採購產品成本	1,562	1,337	11,545
非所得稅、特許權使用費及 其他政府收費	–	1,427	5,130
或然撥備	–	–	–
其他	24,038	44,785	37,339
總計	126,329	156,577	376,780

附註：

- (1) 於往績記錄期間，研發開支與研發活動的現金經營成本之間的差異主要是由於研發相關的應計貿易應付款項。核心產品及其他在研產品研發的現金經營成本按我們日常營運中所支付實際款項的現金基準直接列賬，而研發開支按會計應計準則入賬（說明交易及其他事件和情況在發生影響的期間對我們的經濟資源及債權的影響，即使獲得的現金及付款於不同期間出現）。例如，我們於2020年財政年度錄得研發開支人民幣109.6百萬元，而同期核心產品及其他在研產品研發的現金經營成本為人民幣51.6百萬元。有關差異主要源於2020年財政年度研發相關的應計貿易應付款項約人民幣40百萬元，並因產品及服務已獲取而列為研發開支，而非列為現金經營成本，因為付款基於適用信用期而尚未實際作出。然而，於

財務資料

2019年財政年度，由於我們的研發活動範圍較2020年財政年度為小，2019年財政年度的應計及已入賬研發開支較本年度研發開支款項為少，因為2019年財政年度支付款項以結清2018年的應計研發應付款項。於往績記錄期間，研發開支與研發活動的現金經營成本之間的差異部分亦源於以股份為基礎的付款的非現金開支。

- (2) 2020年財政年度，核心產品的研發現金經營成本佔現金經營成本總額的百分比較2019年財政年度有所減少，主要由於2019年結清已完成試驗的臨床試驗開支，而我們於2020年進入CAN008 II期試驗的設計及籌備階段。截至2021年6月30日止六個月，核心產品的研發現金經營成本佔現金經營成本總額的百分比較2019年財政年度有所減少，主要由於2021年為其他候選產品支付的許可費增加。
- (3) 截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，歸屬於CRO的開支分別為人民幣9,726千元、零及人民幣7,502千元。於往績記錄期間，產生的所有CRO費用乃臨床試驗相關費用。
- (4) 截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年6月30日止六個月，歸屬於CRO的開支分別為人民幣755千元、人民幣911千元及人民幣6,559千元。於往績記錄期間，產生的所有CRO費用乃臨床試驗相關費用。
- (5) 僱用勞工成本指非研發員工成本總額，主要包括薪金、花紅及福利。

債務

下表載列我們截至所示日期的金融債務明細：

	截至 2019年 12月31日 人民幣千元	截至 2020年 12月31日 人民幣千元	截至 2021年 6月30日 人民幣千元	截至 2021年 8月31日 人民幣千元
計息銀行及其他借款	26,466	33,959	18,553	16,259
租賃負債	7,344	12,936	11,393	24,903
可轉換可贖回優先股	974,535	2,167,121	2,504,976	2,456,979
可轉債	36,465	—	—	—
衍生金融工具	1,569	36,472	—	—
總計	<u>1,046,379</u>	<u>2,250,488</u>	<u>2,534,922</u>	<u>2,498,141</u>

截至最後實際可行日期，我們的未動用銀行融資為人民幣27.0百萬元。有關我們於往績記錄期間的計息銀行及其他借款以及租賃負債的進一步詳情，請參閱本文件「流動資產／負債淨額－計息銀行及其他借款」及「流動資產／負債淨額－租賃負債」。

財務資料

資本開支

我們定期產生資本開支，用於擴張業務、升級設施及提高營運效率。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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
購買物業、廠房及設備	1,080	2,571	264	2,773
添置無形資產	41,396	150,912	145,840	72
總計	<u>42,476</u>	<u>153,483</u>	<u>146,104</u>	<u>2,845</u>

我們預計2021年的資本開支主要用於發展中美兩地的研發及生產設施以及進行中美兩地的潛在辦事處及場地擴張與升級。有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們預期將通過經營現金流量、[編纂][編纂]淨額及銀行及其他借款組合為有關資本開支提供資金。我們會根據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。

合約責任

資本承擔

截至2019年、2020年12月31日及2021年6月30日，我們並無任何重大資本承擔。

或然負債

截至2019年、2020年12月31日及2021年6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，我們的或然負債並無重大變動或安排。

資產負債表外的承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

主要財務比率

下表載列本集團於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
毛利率 ⁽¹⁾	65.7%	57.2%	56.9%	56.1%
		截至12月31日	截至6月30日	
		2019年	2020年	2021年
流動比率 ⁽²⁾		86.6%	361.7%	476.0%

附註：

- (1) 毛利率等於截至年／期末的毛利除以收益。
- (2) 流動比率等於截至年／期末的流動資產除以流動負債。

由於業務模式變動及我們商業化產品的平均售價降低，我們的毛利率由2019年的65.7%下降至2020年的57.2%。我們於截至2020年6月30日止六個月及截至2021年6月30日止六個月的毛利率保持穩定，分別為56.9%及56.1%。

我們的流動比率由截至2019年12月31日的86.6%大幅上升至截至2020年12月31日的361.7%，主要由於來自新融資的現金及現金等價物增加導致流動資產總值增加人民幣353.1百萬元所致。我們的流動比率由截至2020年12月31日的361.7%上升至截至2021年6月30日的476.0%，主要由於流動資產總值因現金及現金等價物增加人民幣81.3百萬元而增加人民幣89.3百萬元。

財務資料

關聯方交易

下表載列於往績記錄期間，我們與我們的關聯方進行的交易。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
購買服務				
上海藥明生物技術有限公司	1,905	1,471	631	7,136
蘇州藥明康德新藥開發有限公司	–	1,421	–	7,026
Wuxi Biologics (Hong Kong) limited	–	34,560	–	25,844
輝源生物科技(上海)有限公司	–	–	–	25
向下列公司租用辦公室：				
Qiming U.S. Ventures Management, LLC	684	870	440	416
	<u>2,589</u>	<u>38,322</u>	<u>1,071</u>	<u>40,447</u>
關聯方授予許可				
Wuxi Biologics Ireland Limited	6,209	8,622	8,622	–

下表載列截至所示日期關聯方的未償還結餘。

	截至12月31日		截至6月30日
	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收關聯方款項			
康成諮詢有限責任公司	582	582	–
薛博士	8,965	9,198	–
	<u>9,547</u>	<u>9,780</u>	<u>–</u>
應付關聯方款項			
薛博士	168	–	–
Wuxi Biologics (Hong Kong) limited	–	32,191	23,649
Wuxi Biologics Ireland Limited	–	4,894	3,236
	<u>168</u>	<u>37,085</u>	<u>26,885</u>

財務資料

董事確認，往績記錄期間的所有重大關聯方交易乃按公平基準進行，不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或令我們於往績記錄期間的過往業績不能反映我們對未來表現的預期。除為繳納重組產生稅項而向薛群先生提供的貸款為非貿易性質外，應收關聯方款項為貿易性質。於2019年及2020年12月31日以及2021年6月30日所有應付關聯方款項結餘均為貿易性質。除有關貿易交易的未償還結餘（相關款項將按相關協議的協定條款結清）外，我們於截至2021年6月30日已結清與關聯方的未償還結餘。我們於往績記錄期間與關聯方的交易詳情載於本文件附錄一會計師報告附註31。

市場風險披露

我們面臨多項財務風險，包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及其他價格風險，如下所述。

外幣風險

外幣風險指因外幣匯率變動而產生虧損的風險。倘人民幣兌我們經營業務所在地的其他貨幣匯率出現波動，可能影響我們的財務狀況及經營業績。我們尋求透過最大程度減少外幣淨額持倉以限制外幣風險。有關進一步詳情（包括敏感度分析），請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

信貸風險

我們與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。期望按信貸條款進行交易的對手方須進行信貸核查程序乃我們的政策。此外，應收款項結餘受到持續監控，且我們的呆賬風險並不重大。由於我們貿易應收款項的客戶基群分佈廣泛，故本集團並無重大信貸風險集中情況。

我們面臨有關我們的現金及銀行結餘、按攤銷成本計量的金融資產、貿易應收款項、其他應收款項及其他金融資產的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值為我們就金融資產所面臨的最高信貸風險。我們的現金及現金等價物存放於優質且並無重大信貸風險的金融機構。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

財務資料

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，我們監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為經營提供資金及減少現金流量波動的影響。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

股息

於往績記錄期間，我們概無派付或宣派任何股息。閣下應知悉，過往股息分派並非我們未來股息分派政策的指標。

我們為於開曼群島註冊成立的控股公司。我們可能需要我們的中國附屬公司分派股息及作出其他權益分派，以滿足我們的流動資金需求。根據當前中國法規，我們的中國附屬公司僅可以其根據中國會計準則及法規釐定的累計除稅後溢利（如有）向我們派付股息。此外，我們的中國附屬公司須每年至少撥出其各自累計除稅後溢利的10%（如有）以為若干儲備金提供資金，直至撥出的總金額達至其各自註冊資本的50%為止。我們的中國附屬公司亦可能根據中國會計準則酌情將其部分除稅後溢利分配至僱員福利及花紅基金。該等儲備不可作為現金股息分派。此外，倘我們的中國附屬公司日後自行承擔債務，則監管債務的工具可能會限制其向我們派付股息或作出其他付款的能力。

目前，我們預期保留所有未來盈利以用於經營及擴充業務，且預期於可預見未來不會派付現金股息。任何宣派及派付股息以及股息的金額將均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均將由董事會酌情決定，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。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，惟不得超過董事會建議的金額。如我們的開曼群島法律顧問所告知，根據開曼群島公司法，開曼群島公司可以溢利或股份溢價賬派付股息，惟於將引致本公司無法支付其於日常業務過程中到期的債務的情況下不得派付股息。鑒於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能於可預見未來合資格以溢利派付股息。然而，我們可以股份溢價賬派付股息，除非派付有關股息會導致本公司無法支付我們於日常業務過程中到期的債務則作別論。概不保證將於任何年度宣派任何金額的股息。

財務資料

可供分派儲備

截至2021年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使及根據[編纂][編纂]（即我們的[編纂]每股[編纂][編纂]至[編纂]的中位數）計算，本公司應付的[編纂]開支總額（包括[編纂]）估計約為[編纂]（或約[編纂]百萬）。該等[編纂]開支主要包括已付及應付專業人士的法律及其他專業費用、應付[編纂]佣金以及就[編纂]及[編纂]所提供的服務的印刷及其他開支。

於2019年、2020年及截至2021年6月30日止六個月，我們於綜合損益表扣除的[編纂]開支分別為[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元。於2021年6月30日後，預計約[編纂]百萬港元將於綜合損益表扣除及預計約[編纂]百萬港元將於[編纂]後自權益扣除。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。

[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，截至本文件日期，我們的財務、營運或貿易狀況或前景自2021年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載呈報期間末）以來並無重大不利變動。

根據上市規則第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。