

財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併細閱本文件附錄一所載我們的經審核綜合財務資料（包括其附註）。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們當前對未來事件及財務表現看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在相關情況下認為適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展情況是否符合我們的預期及預測取決於諸多風險及不確定因素。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」章節。

概覽

我們是一家聚焦於腫瘤治療領域的創新型生物製藥企業。我們已構建了多個產品管線。截至最後實際可行日期，我們的產品管線中有八種臨床階段候選藥物（包括透過收購相關附屬公司的全部股權或控股權而獲得的四種核心產品，其中三種受限於許可引進安排及一種透過合營企業共同開發）、三種臨床前候選藥物及三種臨床階段的候選藥物的聯合療法。

我們並無自產品銷售產生任何收益。於往績記錄期間，我們尚未盈利且產生經營虧損。於2019年、2020年及截至2021年8月31日止八個月，我們已分別產生經營虧損人民幣454.7百萬元、人民幣520.4百萬元及人民幣662.2百萬元。我們絕大部分經營虧損產生自研發開支及行政開支以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

我們的歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，並經重估按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債（按公允價值計量）予以修訂。

我們於往績記錄期間貫徹應用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，但尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並預計將繼續受一系列因素的重大影響，包括以下各項：

一般因素

我們的業務及經營業績受到影響全球及中國生物製劑市場的一般因素所影響，包括：

- 影響全球及中國生物製劑市場的相關法律法規、政府政策及舉措；
- 全球及中國生物製劑市場的增長及競爭環境；及
- 不同地方市場的政治、經濟及社會不穩定性。

公司特定因素

儘管我們的業務受到影響全球及中國生物製劑市場的一般因素影響，我們的經營業績亦受到公司特定因素的影響，包括以下各項：

成功開發及商業化我們候選藥物的能力

我們的業務及經營業績取決於我們候選藥物的成功開發及商業化。截至最後實際可行日期，我們的產品管線中有八種臨床階段候選藥物（包括透過收購相關附屬公司的全部股權或控股權而獲得的四種核心產品，其中三種受限於許可引進安排及一種透過合營企業共同開發）、三種臨床前候選藥物及三種臨床階段的候選藥物的聯合療法。請參閱「業務－我們的候選藥物」。我們的候選藥物的臨床試驗結果是否能夠顯示良好的安全性及效力，我們是否能夠成功完成臨床開發及我們是否能夠就候選藥物取得必要監管批准，對我們的業務及經營業績至關重要。請參閱「風險因素－與我們的候選藥物研發有關的風險」及「風險因素－與監管批准及政府監管有關的風險」。此外，一旦我們的候選藥物進行商業化，我們的業務及經營業績將受到市場接納程度及商業化藥物的銷量推動，可能會受到(i)政府對醫療的支出水平及我們藥物在政府醫療保險計劃下的覆蓋範圍；(ii)我們與潛在銷售渠道合作夥伴的合作；(iii)我們的定價政策；及(iv)我們生物製劑滿足商業需求的生產能力的影響。請參閱「風險因素－與我們的候選藥物商業化有關的風險」及「風險因素－與我們的候選藥物生產有關的風險」。我們候選

財務資料

藥物的商業化策略涉及打造我們自身的商業化及分銷能力，尋求與在國際商業化方面具備相關經驗的領先醫藥公司合作及擴大我們的生產能力。請參閱「業務－我們的戰略」。

我們的成本架構

我們的經營業績受到成本架構的重大影響，成本架構主要包括研發開支及行政開支。

藥品的開發需要長時間投入大量資源，且我們擬繼續在該領域作出持續投資。我們已在研發活動投入大量資源且我們的候選藥物管線一直穩步推進及擴大。於2019年、2020年及截至2021年8月31日止八個月，我們分別產生研發開支人民幣229.2百萬元、人民幣354.4百萬元及人民幣509.5百萬元，分別佔我們同期總開支的54.4%、78.7%及82.4%。於2019年、2020年及截至2021年8月31日止八個月，我們的核心產品應佔的研發開支分別為人民幣168.9百萬元、人民幣233.8百萬元及人民幣315.5百萬元。我們的研發開支主要包括(i)臨床試驗開支；(ii)臨床前研究成本；(iii)折舊及攤銷開支；(iv)僱員福利開支；及(v)所用原材料及耗材。請參閱「－經營業績主要組成部分之說明－研發開支」。研發開支受以下因素的影響：(i)我們的產品管線及潛在適應症的擴張；(ii)進行候選藥物臨床試驗要求的複雜性；(iii)臨床試驗所需的患者數量；(iv)臨床試驗地點（例如，臨床試驗是否在中國或海外進行）；(v)識別具有經驗證或高潛在療效以及重大市場機會的分子所需的臨床前工作；(vi)研發人員的人數；及(vii)主管監管部門對我們臨床前及臨床試驗施加的任何額外規定。請參閱「風險因素－與我們的候選藥物研發有關的風險」。我們擬繼續推進我們候選藥物的開發，因此研發開支預期繼續為我們經營開支的主要組成部分。

於2019年、2020年及截至2021年8月31日止八個月，我們分別產生行政開支人民幣191.6百萬元、人民幣93.8百萬元及人民幣108.3百萬元。我們的行政開支主要包括(i)僱員福利開支；及(ii)折舊及攤銷開支。請參閱「－經營業績主要組成部分之說明－行政開支」。

財務資料

隨著我們加大臨床前及臨床研發力度，尋求候選藥物的監管批准，開展管線產品商業化及增加經營業務所需人員，我們預期至少於未來數年內將產生重大開支及經營虧損。我們預期我們的財務表現將因候選藥物的開發狀態、監管審批時間表及候選藥物獲批後的商業化隨期間波動。於[編纂]後，我們預期將產生與作為公眾公司經營相關的成本。

為我們的營運撥資

於往績記錄期間，我們主要透過股東出資、私募股權融資及銀行貸款為我們的營運資金需求撥資。展望未來，如我們一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期以銷售商業化的藥品所得收益為我們的營運提供部分資金。然而，隨著我們業務的不斷擴張，我們可能需要進一步透過公開或私募發售、債務融資或其他來源進行融資。為我們的營運提供資金時出現的任何波動將會影響我們的現金流量計劃及經營業績。

關鍵會計政策及估計

部分會計政策要求我們應用估計及假設以及有關會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在應用會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績具有重要影響。管理層基於過往經驗及其他因素持續評估有關估計、假設及判斷，包括行業慣例及在各情況下被視為合理的未來事件的預期。管理層估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且我們於往績記錄期間尚未就該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見將來不會對該等估計及假設作出任何重大變更。

下文載列我們認為對我們而言至關重要或涉及我們編製財務報表時使用的最為重要的估計、假設及判斷的該等會計政策。有關編製本集團財務報表所涉及的主要會計政策、估計、假設及判斷詳情，請參閱本文件附錄一附註2及4。

財務資料

關鍵會計政策

無形資產

商譽

商譽乃按本文件附錄一附註2.3.2所述方法計量。於資產負債表日的收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不作攤銷，惟會進行減值測試或於有事件或情況變動顯示其可能出現減值時更頻密地進行減值測試並按成本減去累計減值虧損列賬。請參閱本文件附錄一附註2.8.1。

知識產權

單獨收購的知識產權按歷史成本列示。在企業合併中收購的知識產權按收購日期的公允價值確認。知識產權後續按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。我們可能以初始付款加約定額外付款（視乎未來事件及結果而定）收購知識產權。請參閱本文件附錄一附註2.8.2。

研發

研究開支在產生開支期間於損益中列為支出。倘開發成本能通過符合本文件附錄一附註2.8.3所訂明的標準直接分配至新開發的藥物，則開發成本會被確認為資產。於往績記錄期間，概無內部產生的開發成本符合該等標準及資本化為無形資產。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊入賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。後續成本只有在很可能為我們帶來與該項目有關的未來經濟利益，且該項目的成本能可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為一項單獨資產（視情況而定）。作為獨立資產入賬的任何部分的賬面值在被更換時終止確認。所有其他維修保養費用在產生的往績記錄期間於綜合全面虧損表扣除。請參閱本文件附錄一附註2.7。

財務資料

非金融資產減值

具有不確定可使用年期的無形資產無需攤銷，並按年進行減值測試，或倘發生事件或狀況變動表示其可能減值時，更頻繁地進行減值測試。其他資產在發生事件或狀況變動顯示賬面值未必能收回時進行減值測試。減值虧損乃就資產的賬面值超出其可收回金額的金額確認。出現減值的非金融資產（商譽除外）將於各報告期末檢討是否有可能作出減值撥回。請參閱本文件附錄一附註2.9。

按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具

包含以現金或其他金融資產購買本公司權益工具的義務的合約產生贖回金額現值的金融負債。即使本公司的購買責任以交易對手行使贖回權為條件，附帶優先權的金融工具初始按贖回金額現值確認為金融負債，隨後按攤銷成本計量，利息計入財務成本。當且僅當我們的責任已被解除、註銷或屆滿時，我們方會取消確認金融負債。終止確認的金融工具的賬面值計入權益。

以股份為基礎的付款

我們以股份為基礎的付款包括：(i)與控股股東貸款（定義見「歷史、發展及企業架構－公司發展－其後增資及股權轉讓」）有關的以股份為基礎的付款開支，為控股股東貸款的發行價與權益於發行日期的公允價值之間的差額；及(ii)於2020年12月7日推出的僱員持股計劃項下的以股份為基礎的付款開支。請參閱本文件附錄一附註27。根據僱員持股計劃向僱員授出的獎勵股份的公允價值減僱員支付的款項於相關服務期（即股份的歸屬期）內確認為僱員福利開支，並於權益中在以股份為基礎的付款儲備項目下確認入賬。股份的公允價值於授出日期計量。預計將歸屬的股份數目按非市場歸屬條件估計。相關估計於各報告期末修訂，相關調整於損益及以股份為基礎的付款儲備確認。請參閱本文件附錄一附註2.24。

財務資料

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

金融負債於實體成為工具合約條款的訂約方時確認。於初步確認時，如金融負債並非按公允價值計量且其變動計入當期損益，我們以公允價值加或減因收購或發行金融負債而增加或直接產生的交易成本（如費用及佣金）計量金融負債。我們按以下呈列按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的收益或虧損：由該負債的信貸風險變動所致的金融負債的公允價值變動的金額應在其他全面收益中呈列，且負債公允價值變動的剩餘金額應在損益中呈列，除非對負債信貸風險變動的影響的處理會產生或擴大損益中的會計錯配。倘負債之責任被解除或到期，則終止確認金融負債。倘現有金融負債被來自同一貸款人的條款存在重大差異的另一項負債取代，或現有負債之條款大部分被修訂，該項取代或修訂作為終止確認原有負債及確認新負債處理。請參閱本文件附錄一附註2.30。

關鍵會計估計

商譽減值

我們每年測試商譽是否遭受任何減值。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，而使用價值的計算需要使用估計。關鍵假設詳情披露於本文件附錄一附註16。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值

我們將於往績記錄期間(i)自泰州翰中非控股股東收購泰州翰中40%股權的可變對價及(ii)發行予A輪投資者的可換股貸款確認為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債（如本文件附錄一附註31及附註34所載）。我們定期採用現金流量折現法評估可變對價的公允價值，其中採用了淨收入複合增長率及稅前折現率等主要假設以釐定可變對價的公允價值。我們發行的可換股貸款具有嵌入式衍生工具的特徵，我們已將所有該等工具指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。在活躍市場上並無報價的可換股貸款的公允價值乃使用估值技術（如倒推法及現金流量折現法）確定。主要假設（例如折現率）乃基於管理層的最佳估計。我們會定期審閱管理層估計及假設並作出必要調整。若相關估計及假設發生任何變動，則可能導致在全面虧損表中確認的公允價值出現變動。請參閱本文件附錄一附註4.3。

財務資料

經營業績主要組成部分之說明

我們尚未產生任何產品銷售收益。於往績記錄期間，我們尚未盈利且產生經營虧損。於2019年、2020年及截至2021年8月31日止八個月，我們的經營虧損分別為人民幣454.7百萬元、人民幣520.4百萬元及人民幣662.2百萬元。我們絕大部分經營虧損產生自研發開支及行政開支以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動。

下表載列所示期間綜合全面虧損表的節選數據：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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	5,553	7,964	2,656	4,601
其他開支	(892)	(1,915)	(1,380)	(707)
行政開支	(191,551)	(93,757)	(49,727)	(108,328)
研發開支	(229,197)	(354,427)	(196,273)	(509,483)
按公允價值計量且 其變動計入當期損益 的金融資產及負債的 公允價值變動	(38,312)	(77,991)	(117,497)	(47,434)
其他(虧損)/收益， 淨額	(256)	(225)	(420)	(831)
經營虧損	(454,655)	(520,351)	(362,641)	(662,182)
財務收入	397	5,306	1,019	3,267
財務成本	(52,559)	(86,319)	(85,144)	(3,027)
財務(成本)/收入， 淨額	(52,162)	(81,013)	(84,125)	240
應佔按權益法入賬的 投資(虧損)/利潤	(8,675)	(12,084)	(5,390)	(6,293)
除所得稅前虧損	(515,492)	(613,448)	(452,156)	(668,235)
所得稅開支	—	—	—	—
年/期內虧損	(515,492)	(613,448)	(452,156)	(668,235)
下列各方應佔虧損：				
本公司擁有人	(447,036)	(581,849)	(427,971)	(656,392)
非控股權益	(68,456)	(31,599)	(24,185)	(11,843)

財務資料

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入，即我們從結構性存款賺取的利息；(ii)用於支持我們研發活動的政府補助；及(iii)租金及相關收入。

下表載列所示期間我們其他收入的明細：

	截至12月31日止年度				截至8月31日止八個月			
	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	%
按公允價值計量且其變動計入當期損益的								
金融資產的投資收入	2,035	36.6	5,091	64.0	689	26.0	3,681	80.0
政府補助	2,535	45.7	774	9.7	479	18.0	146	3.1
租金及相關收入	918	16.5	1,976	24.8	1,411	53.1	734	16.0
其他	65	1.2	123	1.5	77	2.9	40	0.9
總計	5,553	100.0	7,964	100.0	2,656	100.0	4,601	100.0

其他開支

我們的其他開支主要指使用權資產及與租賃安排有關的物業、廠房及設備折舊。於2019年、2020年及截至2021年8月31日止八個月，我們的其他開支分別為人民幣0.9百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣0.7百萬元。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)臨床試驗開支，主要與我們委聘CRO、SMO、CDMO及醫院有關，請參閱「業務－研發－委聘第三方進行研發」；(ii)臨床前研究成本，主要與我們委聘臨床前CRO及CDMO有關；(iii)折舊及攤銷費用，主要包括物業、廠房及設備的折舊費用以及知識產權等無形資產的攤銷費用；(iv)研發員工相關的僱員福利開支(主要包括工資、薪資及獎金以及以股份為基礎的付款開支)；及(v)所用原材料及耗材，主要為採購用於臨床前研究及臨床試驗的原材料及耗材的開支，請參閱「業務－研發－委聘第三方進行研發」。

財務資料

下表載列所示期間按絕對金額及佔我們總行政開支百分比列示的行政開支明細：

	截至12月31日止年度				截至8月31日止八個月			
	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	%
僱員福利開支	161,188	84.1	33,350	35.6	18,980	38.2	55,953	51.7
— 工資、薪資及獎金	13,651	7.1	26,686	28.5	16,515	33.3	22,582	20.8
— 退休金成本	1,587	0.8	62	0.1	62	0.1	2,735	2.5
— 其他社保成本、住房 福利及其他僱員福利	2,255	1.2	4,120	4.4	2,403	4.8	4,357	4.0
— 以股份為基礎的 付款開支	143,695	75.0	2,481	2.6	—	—	26,279	24.4
[編纂]開支	—	—	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
折舊及攤銷	13,384	7.0	33,121	35.3	21,893	44.0	12,705	11.7
專業服務費	2,428	1.3	8,165	8.7	2,490	5.0	1,775	1.6
其他	14,551	7.6	19,122	20.4	6,364	12.8	10,322	9.5
總計	191,551	100.0	93,757	100.0	49,727	100.0	108,328	100.0

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動

我們於2019年及2020年以及截至2020年及2021年8月31日止八個月按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動分別為人民幣38.3百萬元、人民幣78.0百萬元以及人民幣117.5百萬元及人民幣47.4百萬元。我們的金融負債包括(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，指我們自泰州翰中非控股股東收購泰州翰中40%股權的對價之可變部分，即未來相關PD-1產品的年銷售收益淨額的4.375%，請參閱「若干主要資產負債表項目討論－非流動資產及負債－按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」；及(ii)於2019年3月發行的可換股貸款（定義見「歷史、發展及企業架構－公司發展－其後增資及股權轉讓」），其於2020年4月被轉換為按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具，並於2020年8月最終被重新分類為權益。請參閱「若干主要資產負債表項目討論－流動資產及負債－可換股貸款」。

財務資料

下表載列所示期間按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動明細：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
按公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債的公允價值 虧損淨額				
— 按公允價值計量且其 變動計入當期損益	(17,692)	(30,100)	(69,283)	(48,158)
— 可換股貸款	(20,620)	(48,548)	(48,548)	—
按公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產的公允價值 收益淨額	—	657	334	724
總計	(38,312)	(77,991)	(117,497)	(47,434)

財務收入及財務成本

我們的財務收入主要為銀行利息收入。我們的財務成本主要包括(i)按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具之利息，請參閱「— 若干主要資產負債表項目討論 — 流動資產及負債 — 按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具」；(ii)租賃負債之利息，請參閱「— 債務 — 租賃負債」；及(iii)銀行借款之利息，請參閱「— 債務 — 借款」。

財務資料

下表載列所示期間財務收入及財務成本明細：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
財務收入：	397	5,306	1,019	3,267
財務成本：				
按攤銷成本計量附帶 優先權的金融工具 之利息	(50,035)	(80,852)	(80,852)	–
銀行借款之利息	(571)	(7,046)	(4,478)	(4,422)
租賃負債之利息	(2,287)	(3,099)	(2,428)	(1,533)
其他	(237)	(1,497)	(1,449)	(1,417)
財務成本總額	(53,130)	(92,494)	(89,207)	(7,372)
資本化金額 ⁽¹⁾	571	6,175	4,063	4,345
財務(成本)／收入， 淨額	(52,162)	(81,013)	(84,125)	240

附註：

- (1) 於釐定將予以資本化的借款成本金額時使用的資本化率為我們的一般性借款所適用的加權平均利率，於2019年、2020年及截至2020年及2021年8月31日止八個月，分別為4.54%、4.50%、4.52%及4.46%。

應佔按權益法入賬的投資(虧損)／利潤

我們於2019年及2020年分別產生應佔按權益法入賬的投資虧損人民幣8.7百萬元及人民幣12.1百萬元，並於截至2021年8月31日止八個月產生應佔按權益法入賬的投資利潤人民幣6.3百萬元，為我們對本集團四間聯營公司（即武漢濱會、杭州皓陽及杭州熙源生物技術有限公司及KYM）的投資虧損。我們自2021年起錄得與KYM相關的應佔按權益法入賬的投資虧損。於2021年10月，我們向一名獨立第三方轉讓了我們所持有的杭州熙源生物技術有限公司的全部股權。有關對我們而言屬重要的聯營公司的財務資料概要，請參閱本文件附錄一附註17。

財務資料

所得稅開支

於往績記錄期間，我們並未錄得所得稅開支。通常而言，我們於中國的附屬公司須就其於中國產生的應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，惟上海美雅珂因於2020年11月18日根據相關中國法律法規獲認證為高新科技企業而可享受15%的優惠稅率。根據中國國家稅務總局頒佈及自2018年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業在釐定當年應課稅利潤時，有權要求將其研發開支的175%列作可扣減稅項開支。截至2019年及2020年12月31日及2021年8月31日，我們分別有未動用稅項虧損人民幣513.5百萬元、人民幣1,023.5百萬元及人民幣1,596.1百萬元，該等金額可結轉以抵銷未來應課稅收入。由於無法預測未來應課稅收入，故概無就有關稅項虧損確認遞延稅項資產。請參閱本文件附錄一附註12。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已向中國相關稅務部門作出所有規定的稅務申報且我們並未獲悉與有關稅務部門有任何未解決或潛在糾紛。

經營業績之期間比較

截至2021年8月31日止八個月與截至2020年8月31日止八個月比較

其他收入

我們的其他收入由截至2020年8月31日止八個月的人民幣2.7百萬元增長70.4%至截至2021年8月31日止八個月的人民幣4.6百萬元，主要由於我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收入增加，即我們自若干結構性存款收到的利息增加。

其他開支

我們的其他開支由截至2020年8月31日止八個月的人民幣1.4百萬元減少50.0%至截至2021年8月31日止八個月的人民幣0.7百萬元，與我們的租金及相關收入減少一致。

研發開支

我們的研發開支由截至2020年8月31日止八個月的人民幣196.3百萬元大幅增至截至2021年8月31日止八個月的人民幣509.5百萬元，主要由於(i)臨床試驗開支增加；及(ii)與研發員工有關的僱員福利開支(尤其是與我們的僱員持股計劃有關的以股份為基

財務資料

礎的付款開支)增加，請參閱本文件附錄一附註8。該等增加均與我們進行持續研發以支持我們穩步推進及擴張候選藥物管線一致。

行政開支

我們的行政開支由截至2020年8月31日止八個月的人民幣49.7百萬元大幅增至截至2021年8月31日止八個月的人民幣108.3百萬元，主要由於(i)與我們行政人員有關的僱員福利開支(尤其是與僱員持股計劃有關的以股份為基礎的付款開支)增加，請參閱本文件附錄一附註8；及(ii)[編纂]開支增加。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動

我們的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動由截至2020年8月31日止八個月的人民幣117.5百萬元減少59.7%至截至2021年8月31日止八個月的人民幣47.4百萬元，主要由於i)考慮到PD-1的銷售潛力，我們就向泰州翰中的非控股股東收購其40%股權而應支付的可變對價的估值於2021年增幅減少，請參閱「若干主要資產負債表項目討論－非流動資產及負債－按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」；及ii)截至2020年8月31日止八個月我們有與可換股貸款相關的公允價值虧損淨額人民幣48.5百萬元，而截至2021年8月31日止八個月我們並無相關虧損，原因是我們於2019年3月發行的可換股貸款於2020年4月轉換為按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具，之後於2020年8月最終被重新分類為權益。請參閱「若干主要資產負債表項目討論－流動資產及負債－可換股貸款」。

財務(成本)收入，淨額

我們截至2020年8月31日止八個月的財務成本淨額為人民幣84.1百萬元，而截至2021年8月31日止八個月的財務收入淨額則為人民幣0.2百萬元，乃主要由於(i)截至2020年8月31日止八個月我們有按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具之利息人民幣80.9百萬元，而截至2021年8月31日止八個月我們並無該等財務成本，原因是按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具於2020年8月重新分類為權益；及(ii)因銀行利息收入增加，我們於截至2021年8月31日止八個月的財務收入增加。

財務資料

應佔按權益法入賬的投資(虧損)利潤

我們應佔按權益法入賬的投資虧損由截至2020年8月31日止八個月的人民幣5.4百萬元增加16.7%至截至2021年8月31日止八個月的人民幣6.3百萬元，主要由於我們投資的多數聯營公司因成本及開支總額增加而導致虧損總額增加。

期內虧損

由於上述情況，我們的期內虧損由截至2020年8月31日止八個月的人民幣452.2百萬元增長47.8%至截至2021年8月31日止八個月的人民幣668.2百萬元。

2020年與2019年比較

其他收入

我們的其他收入由2019年的人民幣5.6百萬元增長42.9%至2020年的人民幣8.0百萬元，主要由於(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產之投資收入因結構性存款增加而增加；及(ii)我們的租金及相關收入增加。有關增加部分被政府補助減少所抵銷，原因為我們於2019年收到的政府補助主要屬一次性。

其他開支

我們的其他開支由2019年的人民幣0.9百萬元大幅增長至2020年的人民幣1.9百萬元，與我們的租金及相關收入增加一致。

研發開支

我們的研發開支由2019年的人民幣229.2百萬元增長54.6%至2020年的人民幣354.4百萬元，主要由於臨床試驗開支、臨床前研究成本及與研發員工有關的僱員福利開支增加。該等增加均與我們進行持續研發以支持我們穩步推進及擴張候選藥物管線一致。

行政開支

我們的行政開支由2019年的人民幣191.6百萬元減少51.0%至2020年的人民幣93.8百萬元，主要由於我們於2019年錄得有關控股股東貸款的一次性以股份為基礎的付款開支人民幣143.7百萬元，即控股股東貸款的發行價人民幣450.0百萬元與權益於發行日期的公允價值之間的差額，而我們於2020年並無有關開支。請參閱「若干主要資

財務資料

產負債表項目討論－流動資產及負債－按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具」。有關減少部分被以下各項所抵銷：(i)行政人員相關的工資、薪資及獎金增加，原因為我們聘請更多行政人員以滿足我們的日常運營需要；及(ii)折舊及攤銷費用增加，其與使用權資產以及物業、廠房及設備增加一致。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動

我們的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動由2019年的人民幣38.3百萬元大幅增長至2020年的人民幣78.0百萬元，主要由於(i)考慮到PD-1的銷售潛力，我們自非控股股東收購泰州翰中40%股權的應付可變對價估值於2020年出現較高增長，請參閱「－若干主要資產負債表項目討論－非流動資產及負債－按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」；及(ii)於2020年4月可換股貸款被轉換為按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具前，其估值有較高增長，而有關增長乃由於本公司估值增長，請參閱「－若干主要資產負債表項目討論－流動資產及負債－可換股貸款」。

財務成本，淨額

我們的財務成本淨額由2019年的人民幣52.2百萬元增加55.2%至2020年的人民幣81.0百萬元，主要由於2020年按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具之利息增加，原因為(i)我們於2019年3月所發行的可換股貸款於2020年4月被轉換為按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具；及(ii)我們於2020年7月發行按攤銷成本計量附帶優先權的B輪金融工具導致按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具增加。該等按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具於2020年8月最終全部被重新分類為權益。請參閱本文件附錄一附註34。

應佔按權益法入賬的投資虧損

我們應佔按權益法入賬的投資虧損由2019年的人民幣8.7百萬元增長39.1%至2020年的人民幣12.1百萬元，主要由於我們所投資的三家聯營公司的總虧損因其成本及開支總額增加而增加。

年內虧損

由於上述情況，我們的年內虧損由2019年的人民幣515.5百萬元增長19.0%至2020年的人民幣613.4百萬元。

財務資料

若干主要資產負債表項目討論

下表載列截至所示日期綜合資產負債表的節選數據：

	截至12月31日		截至8月31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	1,303,742	1,580,262	1,656,231
流動資產總值	221,539	843,349	550,795
資產總值	1,525,281	2,423,611	2,207,026
非流動負債總額	495,285	539,668	748,349
流動負債總額	1,215,636	382,221	278,675
負債總額	1,710,921	921,889	1,027,024
權益總額	(185,640)	1,501,722	1,180,002
權益及負債總額	1,525,281	2,423,611	2,207,026

流動資產及負債

下表載列截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至8月31日	截至12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
流動資產				
存貨	8,082	19,569	24,164	24,184
其他應收款項、預付款項及按金	24,912	70,256	82,713	84,780
按公允價值計量且其變動				
計入當期損益的金融資產	–	330,657	132,724	–
現金及現金等價物	188,545	402,867	261,194	155,168
初始期限三個月以上的定期存款	–	20,000	50,000	50,000
流動資產總值	221,539	843,349	550,795	314,132

財務資料

	截至12月31日		截至8月31日	截至12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
流動負債				
借款	–	–	30,000	60,409
貿易應付款項	31,684	42,448	84,560	158,818
其他應付款項及應計費用	378,278	321,307	147,927	311,043
租賃負債	27,565	18,466	16,188	18,787
可換股貸款	380,620	–	–	–
按攤銷成本計量附帶 優先權的金融工具	397,489	–	–	–
流動負債總額	1,215,636	382,221	278,675	549,057
流動(負債淨額)/資產淨值	(994,097)	461,128	272,120	(234,925)

我們截至2019年12月31日的流動負債淨額為人民幣994.1百萬元及截至2020年12月31日的流動資產淨值為人民幣461.1百萬元，主要由於(i)流動資產總值由截至2019年12月31日的人民幣221.5百萬元大幅增至截至2020年12月31日的人民幣843.3百萬元，主要由於按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及現金及現金等價物增加；及(ii)流動負債總額由截至2019年12月31日的人民幣1,215.6百萬元減少68.6%至截至2020年12月31日的人民幣382.2百萬元，主要由於可換股貸款及按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具減少。

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣461.1百萬元減少41.0%至截至2021年8月31日的人民幣272.1百萬元，主要由於我們的現金及現金等價物及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少(部分被其他應付款項及應計費用減少所抵銷)。我們截至2021年8月31日的流動資產淨值人民幣272.1百萬元變為截至2021年12月31日的流動負債淨額人民幣234.9百萬元，主要是由於根據非控股權益交易的應付對價還款時間表，我們的其他應付款項及應計費用增加，以及由於我們於該期間的持續研發活動，我們的貿易應付款項增加所致。

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨指我們就北京的生產線所購買的用作研發用途的原材料，請參閱「業務－製造及質量控制－我們的生產設施」。我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣8.1百萬元大幅增至截至2020年12月31日的人民幣19.6百萬元，主要由於(i)北京抗體生產線於2019年底開始運營；及(ii)我們於2020年為預防

財務資料

COVID-19疫情的潛在影響而增加原材料採購。我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣19.6百萬元增加23.5%至截至2021年8月31日的人民幣24.2百萬元，主要由於我們截至2021年8月31日止八個月為北京抗體生產線增購原材料。

董事確認我們具備有效的存貨控制體系及政策，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何供應嚴重短缺或存貨過多。

截至2021年12月31日，我們已動用人民幣4.6百萬元，即截至2021年8月31日剩餘存貨總額的19.1%。

其他應收款項、預付款項及按金的流動部分

其他應收款項、預付款項及按金的流動部分主要為臨床試驗開支的預付款項，主要與我們自CRO及醫院採購的研發服務有關。

下表載列截至所示日期的其他應收款項、預付款項及按金明細：

	截至12月31日		截至8月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各項的預付款項：			
－物業、廠房及設備	98,444	64,330	63,003
－臨床試驗開支	15,305	62,267	67,875
－專業費用	–	–	4,384
可收回增值稅	51,627	79,566	76,881
其他	14,688	16,766	18,175
	180,064	222,929	230,318
減：其他應收款項、預付款項及按金的虧損撥備	(452)	(664)	(457)
	179,612	222,265	229,861
減：非流動部分 ⁽¹⁾	(154,700)	(152,009)	(147,148)
總計	24,912	70,256	82,713

附註：

- (1) 其他應收款項、預付款項及按金的非流動部分包括不可於未來12個月動用的可收回增值稅、向供應商支付的物業、廠房及設備預付款項及作為土地使用權擔保的按金。請參閱「非流動資產及負債－其他應收款項、預付款項及按金的非流動部分」。

財務資料

其他應收款項、預付款項及按金由截至2019年12月31日的人民幣179.6百萬元增加23.8%至截至2020年12月31日的人民幣222.3百萬元，主要由於我們增加採購CRO及醫院的服務，導致臨床試驗開支的預付款項增加，這與我們持續的研發工作一致。有關增加部分被物業、廠房及設備的預付款項因北京抗體生產線完工而減少所抵銷。我們的其他應收款項、預付款項及按金維持相對穩定，截至2020年12月31日及2021年8月31日分別為人民幣222.3百萬元及人民幣229.9百萬元。

截至2021年12月31日，我們截至2021年8月31日的其他應收款項、預付款項及按金中人民幣35.4百萬元或15.4%已結算。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們於截至2019年12月31日並無按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，而我們於截至2020年12月31日擁有按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣330.7百萬元，均為我們的結構性存款。我們的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2020年12月31日的人民幣330.7百萬元減少59.9%至截至2021年8月31日的人民幣132.7百萬元，主要由於於截至2021年8月31日止八個月贖回到期結構性存款。

於往績記錄期間，我們有結構性存款作為提升我們短期現金利用率的補充方式。我們的結構性存款主要由招商銀行及興業銀行等信譽良好的商業銀行發行。該等存款均為期限不超過92天的保本浮動利率產品。我們已採納內部政策以評估、批准及監察投資活動。相關政策規定：

- 我們僅在有盈餘現金時方可投資結構性存款；
- 僅允許投資由信譽良好的銀行發行的保本產品；
- 投資目標根據風險暴露、預期回報及流動性進行選擇；
- 我們購買的結構性存款期限通常不超過六個月；
- 結構性存款投資須經過由我們的財會部門及高級管理層參與的多層級審批程序批准；

財務資料

- 我們的內部會計經理負責監察我們購買的結構性存款的表現並在我們購買的產品發生任何重大或不利波動時及時向我們的財務管理人員報告；及
- 在各投資的到期日，將由我們財務部門的指定人員負責根據相關合約贖回及處置投資。

於2019年及2020年以及截至2020年及2021年8月31日止八個月，我們投資的結構性存款的預期但不保證回報率範圍分別為1.6%至2.85%、1.4%至3.37%、1.5%至3.05%及1.1%至3.40%。我們就按公允價值計量且其變動計入當期損益的相關投資面臨信貸風險。於報告期末的最大風險暴露為該等投資的賬面值。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括自CRO及醫院購買研究服務的應付款項及我們購買原材料的應付款項。我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣31.7百萬元增長33.8%至截至2020年12月31日的人民幣42.4百萬元，並由截至2020年12月31日的人民幣42.4百萬元增加99.5%至截至2021年8月31日的人民幣84.6百萬元，主要由於自CRO及醫院購買服務的應付款項增加，其與我們持續的研發工作一致。

下表載列截至所示日期貿易應付款項基於各自的發票及開具日期的賬齡分析：

	截至12月31日		截至8月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	31,648	40,785	84,166
一至兩年	36	1,663	394
總計	31,684	42,448	84,560

於往績記錄期間，我們就支付貿易應付款項並無任何重大違約。截至2021年12月31日，我們截至2021年8月31日的貿易應付款項中人民幣32.5百萬元或38.4%已結算。

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主要包括(i)有關我們收購杭州皓陽30%的股權及上海美雅珂63.01%的權益以及自泰州翰中非控股股東收購泰州翰中40%股權的收購投資應付款項。見本文件附錄一附註33。有關我們自泰州翰中非控股股東收購泰州翰中40%股權，部分對價已支付，未付部分已確認為收購投資應付款項，而對價之可變部分已確認為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，請參閱「若干主要資產負債表項目討論－非流動資產及負債－按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債」；及(ii)為北京及上海的生產線建設購買物業、廠房及設備的應付款項，請參閱「業務－製造及質量控制－我們的生產設施」。

下表載列截至所示日期按絕對金額及佔比列示的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日				截至8月31日	
	2019年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收購投資應付款項	342,065	90.4	250,000	77.8	50,000	33.8
購買物業、廠房及設備應付款項	16,828	4.5	42,100	13.1	50,039	33.8
應付工資及福利	9,267	2.4	18,600	5.8	18,980	12.8
其他	10,118	2.7	10,607	3.3	28,908	19.6
總計	378,278	100.0	321,307	100.0	147,927	100.0

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378.3百萬元減少15.1%至截至2020年12月31日的人民幣321.3百萬元，主要由於收購投資應付款項減少，原因為我們根據相關收購協議履行付款責任。

財務資料

截至2019年12月31日，我們有按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具人民幣397.5百萬元，即我們於2019年3月發行的控股股東貸款。儘管我們於2019年3月發行的可換股貸款已於2020年4月轉換為按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具，且我們亦已於2020年7月發行按攤銷成本計量附帶優先權的B輪金融工具，截至2020年12月31日及2021年8月31日，我們並無按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具，原因為於2020年8月，我們按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具已全部重新分類為權益。

下表載列截至所示日期按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具的變動：

	附帶優先權的 金融工具 人民幣千元
截至2019年1月1日	—
確認寧波厚德義民向A輪投資者發行的 人民幣450,000,000元的可交換貸款 計入財務成本	347,454 <u>50,035</u>
截至2019年12月31日	<u><u>397,489</u></u>
截至2020年1月1日	397,489
確認向B輪投資者發行的附帶優先權的金融工具 轉換可換股貸款 計入財務成本 終止確認	1,192,480 328,762 80,852 <u>(1,999,583)</u>
截至2020年12月31日	<u><u>—</u></u>
截至2021年1月1日	—
截至2021年8月31日	<u><u>—</u></u>
截至2020年1月1日 確認系列優先權	397,489 1,192,480
轉換可換股貸款 計入財務成本	328,762 <u>80,852</u>
終止確認	(1,999,583)
截至2020年8月31日（未經審核）	<u><u>—</u></u>

財務資料

非流動資產及負債

下表載列截至所示日期的非流動資產及負債：

	截至12月31日		截至8月31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			
物業、廠房及設備	331,110	606,371	725,819
使用權資產	130,721	163,666	149,600
無形資產	517,333	497,922	479,662
按權益法入賬的投資	169,878	160,294	154,002
其他應收款項、 預付款項及按金	154,700	152,009	147,148
非流動資產總值	1,303,742	1,580,262	1,656,231
非流動負債			
借款	118,266	147,266	168,064
租賃負債	48,251	33,534	23,259
遞延政府補助	12,000	12,000	12,000
遞延稅項負債	37,687	37,687	37,687
按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債	279,081	309,181	357,339
其他應付款項及應計費用	—	—	150,000
非流動負債總額	495,285	539,668	748,349
非流動資產淨值	808,457	1,040,594	907,882

財務資料

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括(i)在建工程，即我們的生產線；(ii)設備及儀器；及(iii)租賃物業裝修。

下表載列截至所示日期按絕對金額及佔比列示的物業、廠房及設備：

	截至12月31日				截至8月31日	
	2019年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
在建工程	171,415	51.8	386,978	63.9	507,978	70.0
設備及儀器	92,298	27.9	140,314	23.1	144,562	19.9
租賃物業裝修	61,142	18.5	63,962	10.5	59,215	8.2
其他	6,255	1.8	15,117	2.5	14,064	1.9
總計	331,110	100.0	606,371	100.0	725,819	100.0

我們的物業、廠房及設備由截至2019年12月31日的人民幣331.1百萬元增長83.1%至截至2020年12月31日的人民幣606.4百萬元，主要由於(i)在建工程增加，即上海生物園生產線及北京溶瘤病毒生產線；及(ii)設備及儀器主要因北京抗體生產線開始運營而增加。該等增加均符合我們不斷進行業務擴張及開發候選藥物的情況。

我們的物業、廠房及設備由截至2020年12月31日的人民幣606.4百萬元增加19.7%至截至2021年8月31日的人民幣725.8百萬元，主要由於在建工程增加（反應我們的上海生物園生產線的持續建設）。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要為我們的土地使用權及租賃物業。下表載列截至所示日期按絕對金額及佔比列示的使用權資產：

	截至12月31日				截至8月31日	
	2019年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
土地使用權	68,983	52.8	118,302	72.3	114,006	76.2
租賃物業	59,029	45.2	45,364	27.7	35,594	23.8
租賃設備	2,709	2.0	-	-	-	-
總計	130,721	100.0	163,666	100.0	149,600	100.0

我們的使用權資產由截至2019年12月31日的人民幣130.7百萬元增長25.2%至截至2020年12月31日的人民幣163.7百萬元，主要由於土地使用權增加，原因為我們收購一幅地塊以便建造我們的上海生物園生產線。有關增加部分被租賃物業減少所抵銷，這與我們租賃物業折舊一致。截至2020年12月31日及2021年8月31日，我們的使用權資產維持相對穩定，分別為人民幣163.7百萬元及人民幣149.6百萬元。

無形資產

我們的無形資產主要為有關我們業務經營的知識產權。下表載列我們截至所示日期按絕對金額及佔比列示的無形資產明細：

	截至12月31日				截至8月31日	
	2019年		2020年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
知識產權	464,697	89.8	445,286	89.4	427,026	89.0
商譽	52,636	10.2	52,636	10.6	52,636	11.0
總計	517,333	100.0	497,922	100.0	479,662	100.0

我們的無形資產由截至2019年12月31日的人民幣517.3百萬元減少至截至2020年12月31日的人民幣497.9百萬元，並進一步減少至截至2021年8月31日的人民幣479.7百萬元，主要是由於知識產權攤銷。

財務資料

我們收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽不會攤銷，且於資產負債表日進行減值測試，倘發生事件或情況變化顯示商譽可能減值時，則會更頻密地進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售企業的損益包括有關出售企業的商譽賬面值。商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。獲分配商譽的該等現金產生單位或現金產生單位組別預期將因產生商譽的企業合併而受益。各單位或單位組別為就內部管理目的而監察商譽的最低層次。

商譽約人民幣52.6百萬元因於2018年收購上海美雅珂而產生。商譽由管理層於上海美雅珂的現金產生單位層面進行監測。管理層已委聘獨立合資格估值師進行商譽減值評估，以使用現金流折現模型評估現金產生單位截至2019年及2020年12月31日以及2021年8月31日的「使用價值」(管理層確定為可收回金額)。截至2019年及2020年12月31日以及2021年8月31日，根據估計使用價值計算的商譽可收回金額高於賬面值。因此，無需對商譽計提減值虧損撥備。

該等計算使用基於管理層編製的涵蓋截至2029年12月31日止預測期的財務預算的稅前現金流量預測。管理層認為預測期的時長屬適當，原因為相比其他行業的公司，生物製藥公司實現永續增長所耗費的時間一般較長，尤其是當其ADC相關產品仍處於臨床試驗階段且相關產品市場處於具備巨大增長潛力的初期發展階段時。根據本文件附錄一附註16(b)所載使用關鍵假設計算的商譽減值測試結果，截至2019年及2020年12月31日以及2021年8月31日，現金產生單位的估計可收回金額遠遠超出其賬面值，差額分別約為人民幣464.2百萬元、人民幣1,577.5百萬元及人民幣1,914.6百萬元。我們進行敏感度分析所依據的相關關鍵假設已經改變。假設預測期間的估計關鍵假設發生以下變動，則差額將減至以下數值：

	截至12月31日		截至
	2019年	2020年	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元	2021年
			人民幣千元
於商業化後第二年起的預測期內的			
預計收益增長率減少5%	388,594	1,419,463	1,745,633
於預測期後的預計收益增長率減少3%	463,576	1,573,463	1,909,633

財務資料

	截至12月31日		截至
			8月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預計市場滲透率減少5%	419,469	1,464,463	1,793,633
預計商業化成功率減少5%	425,139	1,467,463	1,793,633
稅前折現率增加1%	449,713	1,548,463	1,881,633

管理層認為，任何關鍵假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。本公司管理層得出結論，截至2019年及2020年12月31日以及2021年8月31日無須就商譽確認減值撥備。

按權益法入賬的投資

我們按權益法入賬的投資為我們對本集團四間聯營公司（即武漢濱會、杭州皓陽及杭州熙源生物技術有限公司及KYM）的投資。我們自2021年起錄得與KYM相關的按權益法入賬的投資。我們按權益法入賬的投資由截至2019年12月31日的人民幣169.9百萬元減少5.7%至截至2020年12月31日的人民幣160.3百萬元，主要由於我們所投資的三家聯營公司的虧損總額因成本及開支總額增加而增加。有關對我們而言屬重大的聯營公司的財務資料概要，請參閱本文件附錄一附註17。截至2020年12月31日及2021年8月31日，我們按權益法入賬的投資保持相對穩定，分別為人民幣160.3百萬元及人民幣154.0百萬元。

其他應收款項、預付款項及按金的非流動部分

我們的其他應收款項、預付款項及按金的非流動部分主要包括(i)物業、廠房及設備的預付款項；及(ii)與我們所採購的物業、廠房及設備以及服務有關的可收回增值稅的非流動部分。請參閱「若干主要資產負債表項目討論－流動資產及負債－其他應收款項、預付款項及按金的流動部分」。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

根據日期為2019年9月的股權轉讓協議，我們自泰州翰中非控股股東收購泰州翰中40%股權，部分對價可變，即相關PD-1產品的未來年銷售淨額的4.375%。請參閱

財務資料

「歷史、發展及企業架構－我們的主要附屬公司及主要股權變動－泰州翰中」。我們將有關應付可變對價確認為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。見本文件附錄一附註31。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債由截至2019年12月31日的人民幣279.1百萬元增長10.8%至截至2020年12月31日的人民幣309.2百萬元，並進一步增加15.6%至截至2021年8月31日的人民幣357.3百萬元，原因為考慮到PD-1的銷售潛力，我們自泰州翰中非控股股東收購泰州翰中40%股權的可變對價估值增加。該可變對價將在PD-1產品商業化後按年支付。

於2019年及2020年以及截至2020年及2021年8月31日止八個月按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債變動載於下文：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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)	
期初結餘	–	279,081	279,081	309,181
添置	261,389	–	–	–
公允價值變動	17,692	30,100	69,283	48,158
期末結餘	<u>279,081</u>	<u>309,181</u>	<u>348,364</u>	<u>357,339</u>

主要財務比率

下表載列截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日		截至8月31日
	2019年	2020年	2021年
流動比率 ⁽¹⁾	18.2%	220.6%	197.6%
速動比率 ⁽²⁾	17.6%	215.5%	189.0%

附註：

- (1) 指截至同日的流動資產除以流動負債。
- (2) 指截至同日的流動資產減存貨再除以流動負債。

財務資料

我們的流動比率由截至2019年12月31日的18.2%大幅增加至截至2020年12月31日的220.6%，及我們的速動比率由截至2019年12月31日的17.6%大幅增加至截至2020年12月31日的215.5%，主要由於(i)我們的流動資產大幅增加，此乃主要由於按公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產以及現金及現金等價物增加；及(ii)流動負債減少，此乃主要由於我們截至2019年12月31日有可換股貸款人民幣380.6百萬元及按攤銷成本計量附帶優先權的金融工具人民幣397.5百萬元，而截至2020年12月31日為零。我們的流動比率由截至2020年12月31日的220.6%降低至截至2021年8月31日的197.6%，我們的速動比率由截至2020年12月31日的215.5%降低至189.0%，主要由於(i)主要因我們的按公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產以及現金及現金等價物減少，我們的流動資產減少；及(ii)主要因我們的貿易應付款項及借款增加，流動負債增加。有關影響各期間的主要財務比率的因素的討論，請參閱「若干主要資產負債表項目討論」。

流動資金及資本資源

營運資金

於往績記錄期間，我們流動資金的主要用途是為我們候選藥物的研發、臨床試驗及建造生產設施撥資。於往績記錄期間，我們主要透過股東注資、私募股權融資及銀行借款為我們的營運資金需求撥資。我們定期監控現金流量及現金結餘，致力於維持可滿足我們營運資金需求的最佳流動資金狀況。

儘管我們於往績記錄期間錄得經營現金流出淨額及虧損淨額，但我們認為我們的流動資金需求將通過我們的現金及現金等價物、未動用銀行貸款融資、[編纂]所得款項淨額及不時從資本市場籌集的其他資金得到滿足。截至2021年12月31日，我們有現金及現金等價物人民幣155.2百萬元及未動用的銀行融資人民幣507.1百萬元。除我們已獲得或可獲得的銀行借款外，我們目前並無任何重大的外部債務融資計劃。考慮到上述情況，以及估計[編纂]的所得款項淨額，董事認為，我們有足夠的營運資金支付自本文件日期起未來至少12個月的成本的至少125%，包括研發開支、行政開支、財務費用及其他開支。

我們的現金消耗率指以下項目的每月平均總額：(i)經營活動所用現金淨額，包括研發開支；(ii)物業、廠房及設備的購置款額；(iii)租賃負債支付款；(iv)無形資產的購買款額；及(v)利息支付款。假設未來的平均現金消耗率與截至2021年8月31日止20個月水平相近（主要基於截至2021年8月31日止20個月的月均消耗率水平以及基於2021年

財務資料

及2022年的月均經營活動所用現金淨額及資本支出的預期消耗率水平)，不包括按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，我們的現金結餘(包括現金及現金等價物以及初始期限三個月的定期存款)將能夠維持我們4.9個月的財務可行性，或倘我們亦將[編纂]的估計所得款項淨額(基於指示性[編纂]的下限)納入考慮範圍，則為14.7個月。董事及管理團隊將持續監控我們的營運資金、現金流量及業務發展進程。

現金流量

下表載列所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
營運資金變動前經營現金流量	(225,352)	(359,011)	(189,909)	(469,527)
營運資金變動	(9,038)	(68,908)	(22,642)	47,604
已收利息	396	5,230	1,019	3,601
經營活動所用現金淨額	(233,994)	(422,689)	(211,532)	(418,322)
投資活動所用現金淨額	(415,318)	(749,669)	(763,807)	(13,519)
融資活動所得現金淨額	770,394	1,386,679	1,398,812	291,140
已付利息	(571)	(7,433)	(4,222)	(3,127)
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	121,082	214,321	423,473	(140,701)
年／期初現金及現金等價物	67,462	188,545	188,545	402,867
匯率變動對現金及				
現金等價物的影響	1	1	-	(972)
年末現金及現金等價物	188,545	402,867	612,018	261,194

財務資料

經營活動所用現金淨額

自業務開始運營以來，我們的運營產生了負現金流量。我們幾乎所有的經營流出均由經營所用現金導致。經營活動所用現金淨額主要包括期內除稅前虧損，經(i)非經營項目及非現金項目；及(ii)營運資金變動調整。我們預計，隨著我們持續投入研發平台建設以及為我們的研發團隊招募有經驗的成員，這有助於我們降低對第三方研發服務的需求，我們將能夠通過提升研發能力改善我們的經營現金淨流出狀況，請參閱「業務－研發」；我們還預計，通過專門的銷售及營銷團隊及國際合作將藥物產品成功商業化後產生的銷售收入將改善這一狀況。

於截至2021年8月31日止八個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣418.3百萬元，主要由於我們錄得除所得稅前虧損人民幣668.2百萬元，經(i)加回非經營項目及非現金項目（主要包括以股份為基礎的付款人民幣85.8百萬元及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動人民幣48.2百萬元）；及(ii)營運資金變動（主要包括其他應收款項、預付款項及按金增加人民幣4.8百萬元）調整，並部分被貿易應付款項、其他應付款項及應計費用增加人民幣57.0百萬元抵銷。

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣422.7百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣613.4百萬元，並經以下各項調整：(i)加回非經營項目及非現金項目，主要包括按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債公允價值變動人民幣78.6百萬元、財務成本淨額人民幣79.9百萬元、無形資產攤銷人民幣28.6百萬元及物業、廠房及設備以及使用權資產折舊人民幣55.6百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括其他應收款項及預付款項增加人民幣76.1百萬元，部分被貿易應付款項、其他應付款項及應計費用增加人民幣18.7百萬元抵銷。

於2019年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣234.0百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣515.5百萬元，並經以下各項調整：(i)加回非經營項目及非現金項目，主要包括無形資產攤銷人民幣26.8百萬元、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債公允價值變動人民幣38.3百萬元及財務成本淨額人民幣51.9百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括其他應收款項及預付款項增加人民幣46.4百萬元，部分被貿易應付款項、其他應付款項及應計費用增加人民幣33.4百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動所用現金淨額

於截至2021年8月31日止八個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣13.5百萬元，主要由於我們購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣944.0百萬元及購買物業、廠房及設備人民幣134.9百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣1,146.3百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣749.7百萬元，主要由於購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,657.6百萬元及購買物業、廠房及設備人民幣239.3百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣1,332.7百萬元所抵銷。

於2019年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣415.3百萬元，主要由於購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣509.5百萬元及購買物業、廠房及設備人民幣318.5百萬元，部分被出售按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣511.5百萬元所抵銷。

融資活動所得現金淨額

於截至2021年8月31日止八個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣291.1百萬元，主要由於股東出資人民幣261.1百萬元。

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,386.7百萬元，主要由於股東注資人民幣1,381.0百萬元及銀行借款所得款項人民幣59.0百萬元，部分被償還寧波厚德義民貸款人民幣50.0百萬元及償還銀行借款人民幣30.0百萬元所抵銷。

於2019年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣770.4百萬元，主要由於發行可換股貸款所得款項人民幣360.0百萬元、寧波厚德義民注資人民幣309.6百萬元及銀行借款所得款項人民幣118.3百萬元，部分被償還一間附屬公司的前股東的其他貸款人民幣34.2百萬元所抵銷。

財務資料

現金經營成本

下表載列我們於所示期間的現金經營成本：

	截至12月31日止年度		截至8月31日
	2019年	2020年	止八個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
核心產品研發成本			
臨床試驗開支	111,371	177,701	196,222
所用原材料及耗材	21,896	33,758	22,944
僱員福利開支	10,239	20,486	29,782
臨床前研究成本	683	4,373	6,745
其他	2,455	9,940	7,602
其他產品研發成本			
臨床前研究成本	72,752	86,286	56,634
僱員福利開支	10,141	17,622	24,103
臨床試驗開支	8,715	9,930	21,222
所用原材料及耗材	6,633	19,422	23,160
其他	8,393	9,547	18,837
總計	253,278	389,065	407,251
勞工僱傭成本 ⁽¹⁾	18,434	30,313	25,356
直接生產成本 ⁽²⁾	—	—	—
除所得稅之外的稅項、專利費及 其他政府收費	—	—	—
應急準備金	—	—	—
產品營銷 ⁽³⁾	—	—	—

附註：

- (1) 勞工僱傭成本指非研發人員成本，主要包括薪資及福利。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們並無開始商業生產。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們並無開始產品銷售。

財務資料

債務

借款

我們於截至2019年12月31日、截至2020年12月31日、截至2021年8月31日及截至2021年12月31日（即債務聲明的債務日期）擁有銀行借款分別為人民幣118.3百萬元、人民幣147.3百萬元、人民幣198.1百萬元及人民幣292.9百萬元。

截至2019年及2020年12月31日、2021年8月31日及2021年12月31日，我們的應償還借款如下：

	截至12月31日		截至8月31日	截至12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
一年內	–	–	30,000	60,409
一至兩年	–	20,000	25,000	30,000
兩至五年	90,000	127,266	143,064	180,000
五年以上	28,266	–	–	–
總計	118,266	147,266	198,064	292,878

我們截至2019年及2020年12月31日的銀行借款均指我們自中國農業銀行所借借款的賬面值。我們截至2021年12月31日的銀行借款指我們自中國農業銀行、招商銀行、交通銀行及興業銀行所借借款的賬面值。我們已抵押土地使用權及在建工程作為長期銀行借款的抵押物。借款按4.20%至4.60%的浮動年利率計息。利息按季度支付。

此外，本公司最終控股股東蒲博士曾為上述有抵押銀行借款的擔保人，負有不可撤銷連帶擔保責任。擔保期間為2027年9月1日至2029年9月1日兩年。該擔保於2021年4月解除。

截至2021年12月31日，我們擁有未動用銀行融資人民幣507.1百萬元。

我們的銀行借款協議載有商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契諾。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務概無重大契諾，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期概無違反任何契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行貸款及其他借款方面並未經歷任何異常困難，亦無拖欠支付銀行貸款及其他借款或違反契諾。

財務資料

租賃負債

國際財務報告準則第16號引入單一承租人會計模式，據此資產及負債就所有租賃於資產負債表確認，惟若干例外情況除外。租賃負債包括本文件附錄一附註2.29規定的租賃付款現值淨額。下表載列截至所示日期按絕對金額及佔比列示的租賃負債：

	截至12月31日		截至8月31日		截至12月31日			
	2019年		2020年		2021年			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%		
非流動租賃負債	48,251	63.6	33,534	64.5	23,259	59.0	19,478	50.9
流動租賃負債	27,565	36.4	18,466	35.5	16,188	41.0	18,787	49.1
總計	75,816	100.0	52,000	100.0	39,447	100.0	38,265	100.0

我們的租賃負債由截至2019年12月31日的人民幣75.8百萬元減少31.4%至截至2020年12月31日的人民幣52.0百萬元，主要由於2020年支付租賃物業租金。租賃負債由截至2020年12月31日的人民幣52.0百萬元減少至截至2021年8月31日的人民幣39.4百萬元，並進一步減少至截至2021年12月31日的人民幣38.3百萬元，主要由於我們於2021年支付租賃物業租金。

免責聲明

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無違反貸款協議下的任何契諾。除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至2021年12月31日，我們並無任何重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（無論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或保證。

或然負債

我們於截至2019年及2020年12月31日、2021年8月31日及最後實際可行日期並無任何重大或然負債。

財務資料

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要涉及購買物業、廠房及設備、購買土地使用權以及無形資產。我們於往績記錄期間為資本開支需求所作撥資主要來自股權融資及銀行借款。下表列示我們於所示期間的資本開支詳情：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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	318,471	239,262	93,727	134,913
購買土地使用權	–	54,611	54,611	–
購買無形資產	45,363	9,140	9,140	943
收購附屬公司	50,000	69,565	69,565	50,000
收購聯營公司	10,000	25,000	25,000	1
總計	423,834	397,578	252,043	185,857

我們計劃使用經營所得現金及[編纂]所得款項淨額為資本開支計劃撥資。請參閱「未來計劃及所得款項用途」。我們或會根據我們持續的業務需求重新分配用於資本開支的資金。我們預期2022年度的資本開支將主要與支付我們自泰州翰中非控股股東收購泰州翰中40%股權的對價及繼續建設及開發我們的生產線有關。

財務資料

資本承擔

我們截至所示日期就物業、廠房及設備以及無形資產擁有以下資本承擔：

	截至12月31日		截至8月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	418,482	309,104	204,665
無形資產	9,124	—	—
總計	427,606	309,104	204,665

有關資本承擔反映了我們於年末已訂約但尚未產生的資本開支。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外安排。

財務風險披露

財務風險因素

我們承受各種財務風險，包括市場風險（外匯風險以及現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

市場風險為金融工具的公允價值或未來現金流量將會隨著市場價格變化而波動的風險。市場風險包括(i)外匯風險及(ii)現金流量及公允價值利率風險。

財務資料

外匯風險

外匯風險在未來商業交易或確認的資產及負債按並非我們功能貨幣的貨幣計值時產生。

我們通過定期檢討本集團的外匯敞口淨額管理外匯風險。於往績記錄期間，我們並未對沖任何外幣波動。我們於中國的附屬公司面臨已確認的以美元計值的金融資產及負債產生的外匯風險。截至2019年及2020年12月31日以及2021年8月31日，若美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量保持不變，則年／期內除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣2,000元、增加／減少約人民幣2,000元及增加／減少約人民幣6,724,000元。

現金流量及公允價值利率風險

我們的主要利率風險來自浮息長期借款，其使我們承受現金流量利率風險。一般而言，我們以浮動利率訂立長期借款並將其轉為固定利率借款（低於我們直接以固定利率借款可得的固定利率借款）。於2019年及2020年以及截至2020年及2021年8月31日止八個月，我們並無任何利率掉期安排。

上升或下跌10個基點為管理層對利率合理可能變動作出之評估。倘利率上升10個基點而所有其他變量維持不變，則我們於2019年及2020年以及截至2020年及2021年8月31日止八個月之除所得稅前虧損將會分別增加約人民幣1,000元、人民幣6,000元、人民幣4,000元及人民幣5,000元。

信貸風險

信貸風險按組別進行管理。

我們面臨的信貸風險主要涉及我們的現金及現金等價物以及初始期限三個月以上的定期存款、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以及其他應收款項及按金。上述各類金融資產的賬面值為我們就相應類別金融資產面臨的最大信貸風險。為管理信貸風險，現金及現金等價物以及初始期限三個月以上的定期存款主要存放於中國的國有銀行或信譽良好的金融機構以及中國境外信譽良好的國際金融機構。該等金融機構近期並未發生違約。因此，董事認為現金及現金等價物的信貸風險極低。

財務資料

金融資產減值

按攤銷成本計量的其他金融資產

按攤銷成本計量的其他金融資產主要包括其他應收款項及按金。我們會在各報告期持續考慮其他應收款項初始確認後的違約可能性及信貸風險是否大幅上升。為評估信貸風險是否大幅上升，我們將其他應收款項於報告日期的違約風險與初始確認日期的違約風險進行比較。我們會考慮可得的合理及支持性前瞻性資料。尤其是以下指標：

- 預計會對債務人履行其義務的能力產生重大影響的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 債務人的經營業績的實際或預期重大變動；
- 相同債務人的其他金融工具的信貸風險大幅上升；或
- 債務人的預期業績及表現的重大變動，包括債務人的付款情況的變動等。

對於其他應收款項及按金，管理層應用三階段模型評估預期信貸虧損。管理層定期根據歷史結算記錄及過往經驗，對其他應收款項的可收回性進行整體評估及個別評估。

流動資金風險

我們旨在維持充足的現金及現金等價物以滿足營運資金需求。有關基於在結算日至合約屆滿日期的餘下期間劃入相關到期日組別的金融負債，見本文件附錄一附註 3.1.3。

財務資料

公允價值估計

我們使用以下反映作出計量時使用的輸入數據的可觀察程度及重要性的公允價值層級計量金融工具的公允價值：

- 第一層：在活躍市場買賣的金融工具（如公開買賣衍生工具及股本證券）的公允價值根據報告期末的市場報價釐定。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一層。
- 第二層：未在活躍市場買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體特定估計。倘計算工具公允價值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二層。
- 第三層：倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三層。對於非上市股本證券而言便是如此。

關於我們的第3層金融工具的估值，我們的董事根據收到的專業意見，並參考證監會的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」，採納以下程序：(i) 審閱有關協議的條款；(ii) 聘請獨立合資格專業估值師（「獨立估值師」），提供必要的財務及非財務資料，以便獨立估值師進行估值程序，並就相關假設與獨立估值師進行討論；(iii) 仔細考慮所有可能需要管理層評估及估計的資料；及(iv) 審閱獨立估值師編製的估值工作文件及結果。根據上述程序，董事認為獨立估值師進行的估值分析屬公平合理，本集團的財務報表已妥善編製。

申報會計師對本集團於往績記錄期間內的整體歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-2頁。

財務資料

關於公允價值分類下需要進行第3層計量的金融負債及資產的公允價值評估，聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於：(i)取得及審閱金融負債及資產相關協議及文件的條款；(ii)審議獨立估值師的資格、獨立性及資質；(iii)取得及審閱獨立估值師就第3層級金融負債編製的估值報告；(iv)與獨立估值師討論用於確定估值的假設、估值技術及方法；(v)與本公司討論以了解本公司編製本集團的第3層級金融負債及資產的估值所用的相關資料的情況以及本公司對所進行的估值的假設、基準及方法的公平性及合理性的意見；(vi)與申報會計師就根據國際審計準則進行的估值審核程序進行討論，並與申報會計師商討會計處理方法；及(vii)審閱本文件附錄一所載的會計師報告的相關附註及申報會計師對往績記錄期間的整體歷史財務資料的意見。根據聯席保薦人進行的上述盡職調查工作，並經計及董事及申報會計師的意見，聯席保薦人並未發現任何會令其質疑獨立估值師及本公司進行的估值的情況。

有關截至2019年及2020年12月31日以及2021年8月31日按公允價值計量的資產及負債的詳情，見本文件附錄一附註3.3。

重大關聯方交易

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易的更多詳情，見本文件附錄一附註40。

董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃按公平原則進行，並未歪曲我們的經營業績或使我們的過往業績不反映我們的未來表現。

財務資料

股息

本公司或本集團旗下其他實體於往績記錄期間概無派付或宣派任何股息。

我們現時預期保留所有未來盈利用於營運及擴充我們的業務，且並無於可預見的未來宣派或派付任何股息的任何股息政策。日後宣派及派付任何股息將由董事全權酌情決定並將取決於我們的實際及預期的經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制，以及董事認為相關的其他因素。除可合法分配的利潤及儲備外，不得宣派或派發任何股息。經我們的中國法律顧問確認，根據相關中國法律，我們的未來淨利潤必須首先用於彌補我們的過往累計虧損，其後，我們須將淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們僅在(i)彌補所有過往累計虧損；及(ii)我們按照上述規定向法定公積金分配足夠的淨利潤後方能宣派股息。

可供分派儲備

截至2021年8月31日，本公司並無任何可供分派儲備。

截至2021年12月31日止年度的虧損估計

根據本文件附錄三所載基準，在沒有不可預見的情況下，我們估計本公司擁有人應佔未經審核綜合虧損如下：

截至2021年12月31日止年度	不超過人民幣[1,023]百萬元
本公司擁有人應佔估計綜合虧損	(約1,250百萬港元) (附註)

附註：就本公司擁有人應佔估計綜合虧損而言，以人民幣呈列的金額已按1.00港元兌人民幣0.81824元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能按該匯率兌換為港元，反之亦然。

財務資料

[編纂]開支

[編纂]開支為[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。假設[編纂]未獲行使及按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍的中位數)計算，我們預期將產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括(i)[編纂]費人民幣[編纂]元([編纂]港元)；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)，包括(a)已向及應向法律顧問及申報會計師支付的費用人民幣[編纂]元([編纂]港元)以及聯席保薦人費用、已向及應向內部控制顧問、弗若斯特沙利文(作為行業顧問)、物業估值師及獨立估值師支付的費用人民幣[編纂]元([編纂]港元)；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]元([編纂]港元)，其中約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預計將於本公司綜合損益表中扣除，而約人民幣[編纂]元([編纂]港元)預計將被資本化並將在[編纂]完成後自權益中扣除。[編纂]開支預計將佔[編纂]所得款項總額的約[編纂]%(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)且[編纂]未獲行使)。上述[編纂]開支為最近期實際可行估計，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有形資產淨值報表

以下載列根據上市規則第4.29條及基於下文所載附註編製的本集團的說明性及備考經調整綜合有形資產淨值報表，以說明[編纂]對截至2021年8月31日的本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]已於該日進行。

編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃僅供說明用途，且由於其假設性質使然，可能未必真實反映倘[編纂]已於截至2021年8月31日或任何未來日期完成的本集團的綜合有形資產淨值。

	於2021年 8月31日的 本公司擁有人 應佔經審核 綜合有形 資產淨值		本公司擁有人 應佔未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	每股未經審核備考 經調整綜合有形 資產淨值	
	[編纂]估計 所得款項淨額	[編纂]估計 所得款項淨額	[編纂]	附註3	附註4
	附註1 人民幣千元	附註2 人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按[編纂]每股[編纂]港元計算	683,947	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]港元計算	683,947	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2021年8月31日的本公司擁有人應佔經審核綜合有形資產淨值摘自本文件附錄一所載會計師報告，乃基於截至2021年8月31日的本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值人民幣1,163,609,000元，並就2021年8月31日的本公司擁有人應佔無形資產人民幣479,662,000元作出調整計算。
- [編纂]估計所得款項淨額乃分別基於指示性[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元計算（經扣除本公司應付估計[編纂]費用及其他相關開支（不包括已於截至2021年8月31日的綜合全面虧損表扣除的人民幣[編纂]元），並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份）。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經上文附註(2)所述的調整後並基於已發行[編纂]股股份（假設[編纂]已於2021年8月31日完成）確定，且並未計入因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。

財務資料

- (4) 就未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列示的結餘按1.00港元兌人民幣0.81824元的匯率換算為港元。並不表示有任何人民幣款項已經、可能已經或可能兌換為港元，反之亦然。
- (5) 並未對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映本集團於2021年8月31日後的任何經營業績或其他交易。

物業權益及物業估值報告

我們篩選的物業權益載於本文件附錄四物業估值報告。截至2021年12月31日，獨立物業估值師艾華迪已對我們篩選的物業權益進行了評估。

根據上市規則第5.07條規定，摘自本文件附錄四所載物業估值報告的截至2021年12月31日的篩選物業權益的市值與本公司截至2021年8月31日的綜合財務報表中篩選物業權益的賬面淨值對賬如下：

	人民幣千元
截至2021年8月31日，我們的篩選物業權益的賬面淨值	559,507
截至2021年12月31日止四個月的變動	121,093
截至2021年12月31日的物業賬面淨值	680,600
估價盈餘	18,100
截至2021年12月31日載於本文件附錄四的估值	698,700

無重大不利變動

經進行董事認為屬適當的充足盡職調查工作及經審慎考慮之後，董事確認，截至本文件日期，除「概要－最新進展」所披露者外，自2021年8月31日（即本文件附錄一的報告期間之截止日期）以來，我們的財務或經營狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2021年8月31日以來概無發生對本文件附錄一所載資料有重大影響的事件。

財務資料

董事確認，截至最後實際可行日期，COVID-19疫情並無對我們的業務經營及財務表現造成任何重大不利影響，主要是由於：(i)我們正在進行的臨床或臨床前試驗並無受到重大干擾；及(ii)我們亦無遇到任何重大供應鏈中斷的情況。我們無法預見COVID-19疫情何時可完全得到控制或COVID-19於日後是否將對我們的業務造成重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們經營有關的風險－我們可能面臨災害、COVID-19等疫情、戰爭、恐怖主義行為、業務中斷或其他不可抗力事件，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。我們持續關注COVID-19狀況以及地方政府為防控疫情採取的各類監管及行政措施。我們將繼續關注及評估COVID-19疫情對我們的影響並根據疫情的最新進展調整我們的預防措施。

上市規則第13.13至13.19條規定的披露事項

董事確認，除本文件另行披露者外，截至最後實際可行日期，並無出現須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。