

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歷史財務資料(包括相關附註)一併閱讀。我們的歷史財務資料遵照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，而國際財務報告準則可能在重大方面與其他司法管轄區(包括美國)的公認會計原則存在差異。

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2021年及2022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

我們成立於2016年，是一家以科學為驅動、處於臨床階段的生物科技公司。我們有兩款核心產品：核心產品LAE002是一種三磷酸腺苷(ATP)競爭性AKT抑制劑，用於治療卵巢癌、前列腺癌、乳腺癌及PD-1/PD-L1耐藥實體瘤。另一核心產品LAE001是雄激素合成抑制劑，可同時抑制細胞色素P450家族17亞族A成員1(CYP17A1)及細胞色素P450家族11亞族B成員2(CYP11B2)，用於治療前列腺癌。我們的基礎設施令16款候選產品實現快速開發，包括核心產品的一個註冊臨床試驗及另外五個臨床試驗。於該六個臨床試驗中，三個是多區域臨床試驗(MRCT)，旨在解決標準療法(SOC)耐藥性癌症中的全球醫療需求。

我們目前並無批准用於商業銷售的產品，亦無從產品銷售中產生任何收入。於往績記錄期間，我們並未獲利且蒙受經營虧損。截至2021年及2022年12月31日止年度，我們分別產生虧損人民幣749.0百萬元及人民幣781.6百萬元。由於重大的研發費用、行政開支及向投資者發行的金融工具的公允價值變動，我們錄得虧損。

財務資料

隨着我們進一步推進臨床前研究工作、繼續臨床開發並在任何獲批產品商業化之前尋求監管部門批准我們的候選藥物，我們預計至少在未來數年內將產生大量費用及營運虧損。[編纂]後，我們預計會產生與作為[編纂]公司經營相關的成本。我們預計，鑒於我們的候選藥物的開發狀況、監管批准時間表及我們未來獲批藥物的商業化，我們各期的財務表現將出現波動。

呈列及編製基準

截至2021年及2022年12月31日，我們分別錄得負債淨額人民幣1,111.2百萬元及人民幣1,905.1百萬元，並自註冊成立以來產生經常性經營虧損。我們的歷史財務資料按照持續經營基準編製，原因為本公司董事認為優先股不會自2022年12月31日起計未來十二個月內贖回。經審閱本集團的現金流量預測及計及涵蓋自2022年12月31日起計未來十二個月的預期營運資金需求後，本公司董事信納，本集團將擁有充足的財務資源以履行其於到期時的財務責任及維持其於可預見未來的營運。

我們的歷史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（「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數。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。此亦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2021年及2022年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及我們截至2021年及2022年12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。

財務資料

主要會計政策、重大判斷及估計

有關我們財務狀況及經營業績的論述及分析乃基於我們的財務報表，該等財務報表根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計原則進行編製。編製該等財務報表要求我們作出估計、假設及判斷，而該等估計、假設及判斷會影響資產、負債、收入及開支的呈報金額。我們持續評估我們的估計及判斷，惟我們的實際業績或會與該等估計有所不同。我們基於歷史經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑以及在該等情況下被視為合理的其他各種因素作出估計，其結果構成對無法自其他來源容易獲得的資產及負債賬面值進行判斷的基礎。

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歷史財務資料時所採用的最重要估計及判斷的若干會計政策。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及3。

主要會計政策

無形資產

研發費用

我們於研發活動投入大量成本及精力，包括藥品開支。研究費用於產生開支的期間作為開支計入損益。倘開發成本可直接歸屬於一項新開發藥品及能夠證明以下所有情況時，則開發成本確認為資產：

- (i) 完成開發項目使其可供使用或出售的技術可行性；
- (ii) 我們有意完成開發項目以供使用或出售；
- (iii) 我們有能力使用或出售開發項目；
- (iv) 開發項目將如何可能為我們產生未來經濟利益；
- (v) 我們有充足技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售開發項目；及
- (vi) 能夠可靠計量開發項目應佔的開支。

財務資料

內部產生無形資產的成本為自資產滿足上述確認標準當日至其可供使用當日止期間產生的開支總和。有關無形資產的資本化成本包括使用或消耗的材料及服務成本、創造資產時產生的僱員成本及適當比例的相關費用。我們一般認為於獲得新藥品許可監管批准時符合內部產生無形資產的資本化標準。

資本化開發費用使用直線法於有關藥品年期內攤銷。攤銷於資產可供用作商業用途時進行。於初次確認後，內部產生無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損呈報。有關其他非流動資產減值的進一步討論，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(h)(ii)。

不符合上述標準的開發費用於產生時於損益確認，且先前確認為開支的開發費用並未於其後期間確認為資產。

授權引進

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。

若干無形資產用於開發中知識產權的許可，包括不可退還的預付款、里程碑付款和特許權使用費。預付款於支付時撥充資本。里程碑付款在發生時資本化為無形資產並提高無形資產的預期未來經濟利益，除非該付款為外包研發工作支付，則遵循本文件附錄一會計師報告附註2(f)(i)中的資本化政策處理。特許權使用費將按相關銷售進行累計並確認為銷售成本。

無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後於可供用作商業用途時按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。具有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各報告期末檢討一次。具無限使用年期或未可供用作商業用途的無形資產將不會進行攤銷，而於每年單獨或按現金產生單位級別進行減值測試。該減值測試將比較授權引進資產的可收回金額與其賬面值。具無限年期的無形資產的可使用年期每年進行檢討，以釐定無限年期評估是否繼續得到支持。如否，則將可使用年期評估由無限至有限的變動按前瞻性基準入賬。

財務資料

軟件

按歷史成本確認的計算機軟件其後按成本減去累計攤銷及累計減值虧損列賬（見本文件附錄一會計師報告附註2(h)(ii)）。我們根據該軟件的現有功能及日常運作需要，於其估計可使用年期五年內以直線法攤銷。

攤銷期及攤銷方法每年均進行檢討。

租賃資產

我們於合約開始時評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。當客戶同時有權指示可識別資產的用途及自有關用途獲得絕大部分經濟利益時，即擁有控制權。

如果合約包含租賃成份及非租賃成份，則我們將選擇不將非租賃成份分拆，並就各租賃成份及任何相關非租賃成份作為所有租賃的單一租賃成份入賬。

在租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債，但租賃期為12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當我們就低價值資產訂立租賃時，我們決定是否按每項租賃基準將租賃資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內有系統地確認為費用。

如果租賃資本化，則租賃負債初始按租賃期內應付的租賃付款現值確認，使用租賃中隱含的利率貼現，或倘無法輕易釐定該利率，則使用相關的增量借款利率進行貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，並使用實際利率法計算利息開支。並非取決於指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此於產生的會計期間於損益支銷。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，成本包括租賃負債的初始金額加開始日期或之前支付的任何租賃付款以及所產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括分拆及移除相關資產或恢復相關資產或資產所在地的估計成本，貼現至其現值，減任何所收取租賃獎勵。其後，使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬（進一步詳情見本文件附錄一會計師報告附註2(h)(ii)）。

財務資料

當指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變動，或我們對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計出現變動，或因重新評估我們是否將可以合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動時，將重新計量租賃負債。如果以這種方式重新計量租賃負債，則對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值降至零，則於損益入賬。

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化（「租賃修改」），且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要重新計量租賃負債。在該情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期，使用經修訂的貼現率在修改生效日期重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生，且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件的租金減免。在該等情況下，我們已利用實際權宜方法不對租金寬減是否為租賃修改進行評估，並於觸發租金寬減的事件或條件發生期間的損益內將代價變動確認為負可變租賃付款。

信貸虧損及資產減值

金融工具的信貸虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物以及其他應收款項）的預期信貸虧損確認虧損撥備。按公允價值計量的其他金融資產無須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損為按概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金差額（即本集團或本公司按合約應收現金流量與本集團或本公司預期可收取的現金流量之間的差額）的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產及其他應收款項：於初始確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 浮息金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限，乃本集團面臨信貸風險的最長合約期。

財務資料

於計量預期信貸虧損時，本集團或本公司會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟條件預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能違約事件導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用的各項目於預期年期所有可能違約事件導致的預期虧損。

至於所有金融資產，本集團以等同12個月預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後，該金融工具的信貸風險大幅上升；在此情況下，虧損撥備會以等同整個存續期的預期信貸虧損金額計量。

向投資者發行的金融工具

向投資者發行的金融工具包括優先股及購買普通股和優先股的認股權證。

(i) 優先股

倘本公司因超出其控制範圍的事件而須清盤，且優先股並非本公司發行的最次級工具類別，則優先股分類為金融負債。倘任何須分離的嵌入式衍生工具不能可靠計量，則金融負債強制性按公允價值計入損益計量；否則，嵌入式衍生工具按公允價值計入損益計量，而主債務初始按公允價值計量，其後按攤銷成本計量。

(ii) 認股權證

於往績記錄期間，本公司發行認股權證，持有人有權在特定期間以預定價格認購本公司普通股及優先股。

倘認股權證不會僅通過由本公司以固定數目的現金或另一項金融資產交換固定數目的本身股本工具進行結算，則其分類為金融負債。認股權證負債於認股權證合約訂立日期初始按公允價值確認，其後於各報告期末按其公允價值重新計量。公允價值變動於損益確認。

財務資料

優先股及認股權證乃由本公司董事參照由具有適當資格及類似工具估值經驗的獨立合資格專業估值師編製的估值報告進行估值。本公司使用反解法及收益法來確定本公司的相關股份價值，並根據二項式期權定價模型（OPM模型）及概率加權預期回報法（PWERM法）的混合方法進行股權分配，以得出優先股及認股權證於發行日期及各報告期末的公允價值。倘用於釐定向投資者發行的該等金融工具的公允價值的任何關鍵估值假設發生變動，可能導致向投資者發行的金融工具的公允價值發生變動。本集團的優先股及認股權證的公允價值載於本文件附錄一會計師報告附註21及附註24(e)。

以股份為基礎的付款

向僱員所授購股權的公允價值確認為僱員成本，並於權益的資本儲備作出相應調增。公允價值乃於授出日期使用二項式點陣法模型並計及所授出購股權的條款和條件計量。倘僱員須在無條件享有購股權前符合歸屬條件，則購股權的估計公允價值總額經考慮購股權的歸屬可能性後於歸屬期內攤分。

歸屬期內會檢討預期將歸屬的購股權數目。除非原僱員開支合資格確認為資產，否則對過往年度已確認累計公允價值所作出的任何調整，均在回顧年度自損益扣除／計入損益，並對資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，會對確認為開支的數額作出調整，以反映所歸屬購股權的實際數目（並對資本儲備作出相應調整），惟僅因未能達成與本公司股份市價有關的歸屬條件而遭沒收的購股權則除外。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使（屆時會計入就所發行股份於股本確認的金額）或購股權屆滿（屆時會直接撥入保留溢利）為止。

本公司向本集團附屬公司的僱員授予股本工具的購股權，被視為資本投入。所獲得僱員服務的公允價值乃參考授出日期的公允價值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入本公司的獨立財務報表的權益內。

政府補助

倘可合理保證將收取政府補助且我們符合補助所附條件，則政府補助初始於財務狀況表確認。補償我們所產生開支的補助金於開支產生的相同期間有系統地於損益確認為收入。補償我們資產成本的補助金通過將該補助金設為遞延收入在綜合財務狀況表中列示，並因此在資產使用年期內有系統地於損益內實際確認。

財務資料

關鍵會計判斷及估計

研發費用

僅當我們可以指明，完成無形資產以使其將可供使用或出售的技術可行性、我們完成資產的意向、有能力使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益、具備完成管線藥物的資源及有能力可靠地計量於開發過程中的開支，管線藥物所產生的開發費用方會資本化及遞延。於開發費用產生時不符合該等標準的開發費用會予以支銷。管理層評估各研發項目的進度並釐定是否符合資本化的標準。於往績記錄期間，所有開發費用於產生時支銷。

確認遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時差額及累計稅項虧損予以確認。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動用遞延稅項資產的情況下方作確認，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。管理層的評估會持續進行評核，及倘未來應課稅溢利可能令遞延稅項資產被收回，則確認額外遞延稅項資產。

未可供用作商業用途的無形資產減值

未可供用作商業用途的無形資產毋須攤銷，並每年進行減值測試，或當事件或情況變動顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試。我們透過收購取得授權引進，以繼續研發工作及將產品商業化，其被分類為未可供使用的無形資產。

如無形資產的賬面值超過其可收回金額，則超過的金額作為減值虧損確認。可收回金額為無形資產公允價值扣除出售成本及使用價值兩者中較高者。為評估減值，每項授權引進確認為一個現金產生單位。

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的各期可比性主要受及預期將繼續受諸多因素的影響，其中多項因素並非我們可控制。有關主要因素的討論載於下文。我們向投資者發行的金融工具的公允價值變動主要與本公司的估值變動有關。向投資者發行的金融工具將在[編纂]後轉換為股份，這將導致淨資產狀況，我們將不會再確認[編纂]後向投資者發行的該等金融工具的公允價值變動的虧損或收益。

財務資料

我們成功開發候選藥物的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發候選藥物的能力。截至最後可行日期，我們已策略性地開發16款候選產品管線，包括我們的核心產品LAE002及LAE001。我們已開發單一療法及聯合療法的候選藥物，專注用於治療各種的癌症及肝纖維化。自成立以來，我們已獲得FDA及中國藥監局逾八項IND批准，並已啟動六項臨床試驗，包括三項在中國、美國和其他司法管轄區進行的MRCT。有關我們各候選藥物的開發進度的更多資料，請參閱「業務－候選藥物」。我們的業務及經營業績取決於我們候選藥物所表現良好的安全性及有效性的臨床試驗結果，以及我們取得候選藥物的必要監管批准的能力。

我們商業化產品及候選藥物的能力

我們所有的候選藥物均處於臨床或臨床前階段。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賺取任何收益，但隨着我們的候選藥物進入開發的最後階段，我們預期將在未來數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益的能力取決於市場的接受程度，以及我們擁有生產能力、建立銷售渠道及進行廣泛銷售及營銷的能力。

為我們的營運提供資金

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為我們的營運提供資金。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品產生的收入為我們的營運提供資金。然而，隨着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。倘我們為營運提供的資金出現任何波動，將對我們的現金流量及經營業績產生影響。

研發費用

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，我們的營運已消耗大量現金。於2021年及2022年，我們的經營所用現金淨額分別為人民幣198.0百萬元及人民幣306.3百萬元。我們預期隨着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

財務資料

臨床前資產的研發，我們的支出將顯著增加。此外，我們可能會不時對當前管線產品及未來候選藥物啟動更多臨床試驗並尋求監管部門批准。該等支出可能包括（其中包括）：

- 向進行臨床研究的CRO、SMO及CDMO、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，包括里程碑付款及特許權使用費（如適用）；
- 與臨床前活動有關的成本；
- 與我們生產設施的建造及維護有關的開支；
- 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；及
- 與作為[編纂]公司運營有關的開支。

商業化後的潛在競爭

創新藥物的開發及商業化競爭激烈。我們面臨著來自全球及中國的製藥及生物科技公司的競爭，特別是目前正在銷售或預計將銷售與我們的候選藥物直接或間接競爭或可能競爭的產品的公司。有許多製藥及生物科技公司目前正在營銷及銷售藥物，或正在尋求開發我們正在開發的候選藥物的適應症的藥物。有關我們每種候選藥物的主要競爭對手的詳情，請參閱「市場機會及競爭」，而與潛在競爭有關的風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們候選藥物的臨床前及臨床開發有關的風險－我們面臨激烈競爭，且我們的競爭對手可能比我們更早或更成功地發現、開發或商業化競爭藥物。」。倘我們的競爭對手開發或銷售的產品或其他新型療法比我們目前或未來的候選藥物更有效、更安全或成本更低，或者其產品比我們的候選藥物更快獲得監管部門的批准或市場滲透，我們的商業機會可能會減少或消失。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表的選定組成部分描述

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	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
其他收入	520	4,798
其他虧損	(990)	(4,353)
行政開支	(51,884)	(80,238)
研發費用	(173,256)	(313,356)
經營產生的虧損	(225,610)	(393,149)
財務成本	(922)	(1,389)
向投資者發行的金融工具的公允價值變動	(522,432)	(387,056)
除稅前虧損	(748,964)	(781,594)
所得稅	—	—
年內虧損	(748,964)	(781,594)
年內其他全面收入(除稅及經重新分類調整後)		
<i>其後將不會重新分類至損益的項目：</i>		
因換算本公司財務報表產生的匯兌差額	10,781	(71,656)
<i>其後或會重新分類至損益的項目：</i>		
因換算外國附屬公司財務報表產生的匯兌差額	8,156	(48,947)
年內全面虧損總額	(730,027)	(902,197)

因換算外國實體(包括本公司及外國附屬公司)財務報表產生的匯兌差額指該等實體因(i)海外業務的美元業績按與交易日期的匯率相若的匯率換算為人民幣，及(ii)美元財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣，並於其他全面收入中確認及於匯兌儲備中單獨累計所產生的匯兌差額。

財務資料

其他收入

其他收入主要包括銀行存款利息收入、理財產品的已變現收益、終止租賃的收益淨額及政府補助。政府補助主要指由地方政府為促進研究及臨床試驗活動，以新藥開發及人才補貼的形式提供的補助。於往績記錄期間，大部分政府補助來自中國上海的政府部門。終止租賃的收益淨額指我們根據使用權資產賬面值與租賃負債及租賃協議（於2022年就該協議向出租人發出終止通知）相關預計的罰款扣減額之間的差額確認的收益。

於2021年，我們主要通過銀行存款保管我們的資金。因此，於2021年並無錄得理財產品的已變現收益。於2022年，我們購買短期理財產品以產生合理的低風險回報。在購買理財產品方面，我們在確保資金安全的前提下，制定了分散風險及產生穩定收益的投資政策。

首席執行官及財務部門主要負責作出、實施及監督我們的投資決策。我們已實施以下財務政策及內部授權控制：

- 我們已制定內部控制措施來控制我們投資理財產品的流程；
- 董事會授權並監督首席財務官通過嚴格的審查和決策程序批准，且首席執行官負責批准我們對理財產品的重大投資；
- 我們的財務部門負責投資理財產品的分析及研究，以及該等投資的長期例行管理；及
- 投資理財產品可於我們擁有無須用於我們短期營運資金的盈餘現金及不可超過高級管理層團隊授權金額時作出。

於作出投資之前，我們確保即使在購買有關理財產品之後，仍有充足營運資金滿足我們的業務需求、經營活動、研發及資本支出。我們在投資理財產品時採取審慎態度。我們的投資決策乃基於個案基準，並在審慎周詳考慮多項因素（如投資期限及預期回報）後作出。為控制風險敞口，我們過去曾尋求並可能在未來繼續尋求期限不超過十二個月的其他低風險理財產品，並可能繼續使用我們的盈餘現金投資類似理財產品。我們在[編纂]後投資理財產品將須遵守上市規則第十四章的規定。

財務資料

下表載列我們於所示期間的其他收入明細。

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款利息收入	409	823
理財產品的已變現收益	—	42
終止租賃的收益淨額	—	3,653
政府補助	111	280
	<u>111</u>	<u>280</u>
總計	<u>520</u>	<u>4,798</u>

其他虧損

我們的其他虧損主要包括外匯虧損淨額及物業、廠房及設備的減值虧損。下表載列我們於所示期間的其他虧損明細。

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
外匯虧損淨額	989	3,544
物業、廠房及設備的減值虧損	—	807
其他	1	2
	<u>1</u>	<u>2</u>
總計	<u>990</u>	<u>4,353</u>

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、以權益結算以股份為基礎的付款、租金開支、辦公室及公共事業開支、折舊及攤銷開支、專業服務開支、[編纂]開支及其他。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	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	19,177	30,052
以權益結算以股份為基礎的付款	6,004	10,069
租金開支	868	1,844
辦公室及公共事業開支	1,882	1,626
折舊及攤銷開支	2,178	1,162
專業服務開支	20,313	9,481
[編纂]開支	–	23,896
其他	1,462	2,108
總計	51,884	80,238

研發費用

我們的研發費用主要包括員工成本、以權益結算以股份為基礎的付款、研發研究開支、臨床開發開支、折舊及攤銷開支及其他。我們的研發費用於往績記錄期間大幅增加，主要歸因於(i)核心產品的臨床試驗及候選藥物(如LAE102)的臨床前試驗而產生的臨床開發開支及自主研究開支增加及(ii)由於我們的研發團隊擴張，導致員工成本增加。下表載列我們於所示期間的研發費用明細。

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	36,695	61,571
以權益結算以股份為基礎的付款	6,023	16,392
研發研究開支	21,629	73,239
臨床開發開支	102,563	153,648
折舊及攤銷開支	3,648	5,505
其他	2,698	3,001
總計	173,256	313,356

財務資料

財務成本

我們的財務成本包括銀行貸款利息及租賃負債利息。下表載列我們於所示期間財務成本的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行貸款利息	29	173
租賃負債利息	893	1,216
總計	922	1,389

向投資者發行的金融工具的公允價值變動

我們向投資者發行的金融工具的公允價值變動乃由向投資者發行的優先股及認股權證的公允價值變動所致。

下表載列我們於所示期間向投資者發行的金融工具的公允價值變動的組成部分。

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
優先股公允價值變動	474,394	378,308
認股權證公允價值變動	48,038	8,748
總計	522,432	387,056

自2018年起，我們已分別向我們的種子輪投資者、A輪投資者、B輪投資者、C輪投資者及D輪投資者發行一系列的種子輪優先股、A輪優先股、B輪優先股、C輪優先股及D輪優先股。有關優先股的更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。我們將優先股的全部工具指定為按公允價值計入損益的金融負債。任何直接應佔交易成本均於損益中確認。於初步確認後，優先股的公允價值變動於損益確認，惟信貸風險變動應佔部分將於其他全面收入確認（如有）。優先股將於[編纂]後轉換為股份，其後我們預期不會就來自可轉換可贖回優先股的公允價值變動確認任何其他虧損或收益。

財務資料

於2019年1月31日，我們與一名個人投資者訂立認股權證協議，據此，我們向該投資者發行一份認股權證，現金代價為人民幣11.7百萬元。根據該認股權證協議，認股權證持有人可在董事會批准啟動我們的股份[編纂]後的第90天或之前行使認股權證，以零代價購買1,166,525股普通股及338,273股種子輪優先股。該認股權證初步按發行日期的公允價值確認，隨後按各報告期末的公允價值重新計量。我們已聘請一名獨立合資格專業估值師以釐定認股權證的公允價值。有關其他資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註21(b)。於2022年3月31日，該認股權證已獲行使。更多詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－本集團的成立、重大股權變動及發展」一節。

按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表列示於各報告期末按經常性基準計量我們金融工具的公允價值，並分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量界定的三個公允價值層級。公允價值計量分類層級乃參考估值技術中所使用輸入數據的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一級估值：僅採用第一級輸入數據（即相同資產或負債於計量日期在活躍市場上未經調整的報價）計量的公允價值；
- 第二級估值：採用第二級輸入數據（即未能滿足第一級要求的可觀察輸入數據）及並無採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據；或
- 第三級估值：採用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

我們已委聘外部估值師對金融工具進行估值，包括但不限於認股權證及優先股。外部估值師於各報告日期編製一份包含公允價值計量變動分析的估值報告，並經我們的管理層審閱及批准。

財務資料

	截至2021年	截至2021年12月31日的		
	12月31日	公允價值計量分類為		
	的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
向投資者發行的金融工具				
— 優先股	1,402,111	—	—	1,402,111
— 認股權證	98,429	—	—	98,429
	截至2022年	截至2022年12月31日的		
	12月31日	公允價值計量分類為		
	的公允價值	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
向投資者發行的金融工具				
— 優先股	2,277,281	—	—	2,277,281

於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。我們的政策為於發生轉移時的各報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

於往績記錄期間，我們的若干金融負債歸類為公允價值計量第三級（「**第三級金融負債**」）。我們的第三級金融負債包括向投資者發行的金融工具（包括優先股以及購買股份及優先股的認股權證）。優先股及認股權證乃由我們的董事參照由獨立合資格專業估值師編製的估值報告進行估值。我們採用反向求解法及收益法來確定本公司的相關股份價值，並根據二項式期權定價模型（OPM模型）及概率加權預期回報法（PWERM法）的混合方法進行股權分配，以得出優先股及認股權證截至發行日期及各報告期末的公允價值。用於釐定該等向投資者發行的金融工具的公允價值的關鍵估值假設如下：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
無風險利率	1.06%	4.32%
波幅	40.50%	45.54%

財務資料

截至2021年12月31日，預期波幅增加／減少5%將導致金融工具的公允價值分別減少／增加人民幣986,000元及人民幣331,000元，而無風險利率增加／減少1%將導致公允價值分別減少／增加人民幣2,697,000元及人民幣2,781,000元。

截至2022年12月31日，預期波幅增加／減少5%將導致金融工具的公允價值分別減少／增加人民幣149,000元及人民幣594,000元，而無風險利率增加／減少1%將導致公允價值分別減少／增加人民幣2,717,000元及人民幣2,788,000元。

第三級金融工具的公允價值計量詳情（尤其是公允價值層級、估值技術及關鍵輸入數據）於本文件附錄一所載會計師報告附註24(e)披露。申報會計師由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行其工作，以就我們於往績記錄期間的整體歷史財務資料發表意見，而其對本集團於往績記錄期間的整體意見載於本文件附錄一的會計師報告。

關於第三級金融負債的估值，經參考證監會發出的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」，董事已採納以下程序：(i)審閱有關金融負債的相關協議及文件的條款；(ii)聘請獨立估值師進行必要的財務及非財務資料的估值程序，並就相關假設與估值師進行討論；(iii)充分了解估值所依據的估值模型、方法及技術；及(iv)審閱根據國際財務報告準則編製的估值工作及結果以及財務報表。基於以上程序，董事認為，於往績記錄期間進行的估值分析屬公平合理，且我們的財務報表妥為編製。此外，董事對於往績記錄期間進行的第三級金融負債的估值工作感到滿意。

關於需進行公允價值分類下第三級計量的金融負債公允價值評估，獨家保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i)獲取及審閱有關[編纂]投資及認股權證協議的條款；(ii)與本公司管理層討論以了解我們對本集團第三級金融負債的估值所依賴的方法、假設及資料，以及我們對估值假設、基準及方法的公平性和合理性的看法；(iii)與本公司的管理層討論以了解與該估值相關的工作；(iv)與我們的申報會計師就此方面所執行的工作；及(v)審閱本文件附錄一所載會計師報告的相關附註及申報會計師對往

財務資料

續記錄期間整體歷史財務資料的意見。基於上述獨家保薦人進行的盡職審查工作，並經考慮董事及申報會計師的意見，獨家保薦人尚未注意到任何會導致獨家保薦人質疑需進行公允價值分類下第三級計量的金融資產估值的重大事項。

所得稅

於往績記錄期間，我們錄得的所得稅開支為零。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們已向有關司法管轄區的有關稅務機關作出所有必要的稅務申報及繳納所有未繳的稅項負債，而我們並不知悉與有關稅務機關的未決爭議或潛在爭議。

我們須就本集團成員公司所在及經營所在司法管轄區產生或所得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，我們無須繳納所得稅或資本利得稅。

香港

我們於香港註冊成立的附屬公司須就往績記錄期間於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅。

中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法規，在中國經營的附屬公司須就應課稅收入按25%的稅率繳納所得稅。

美國

在美國註冊成立的附屬公司須於往績記錄期間就於美國產生的估計應課稅溢利按21%的稅率繳納聯邦稅及按0.75%至9.99%的稅率繳納州所得稅。

財務資料

期間經營業績比較

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣0.5百萬元大幅增加至2022年的人民幣4.8百萬元，主要是由於終止租賃的收益淨額增加人民幣3.7百萬元及銀行存款利息收入增加人民幣0.4百萬元。

其他虧損

我們的其他虧損由2021年的人民幣1.0百萬元增至2022年的人民幣4.4百萬元，原因是(i)外幣匯率波動導致產生未變現外匯虧損淨額及(ii)與我們先前規劃的生產設施有關的在建工程減值虧損。

行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣51.9百萬元增加54.5%至2022年的人民幣80.2百萬元，主要由於(i)為支持業務增長，員工總數增加導致員工成本增加人民幣10.9百萬元，及(ii)[編纂]開支增加人民幣[編纂]元。

研發費用

我們的研發費用由2021年的人民幣173.3百萬元增加80.8%至2022年的人民幣313.4百萬元，主要是由於(i)我們核心產品的臨床試驗（尤其是LAE002的II期臨床試驗以及LAE102等候選藥物的臨床前試驗）所主要產生的臨床開發開支和研發研究開支增加人民幣102.7百萬元，(ii)主要由於2021年至2022年平均研發員工規模擴大55%，導致員工成本增加人民幣24.9百萬元，及(iii)由於2022年授出的購股權數量及價值增加導致以權益結算以股份為基礎的付款增加人民幣10.4百萬元。

財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣0.9百萬元增加55.6%至2022年的人民幣1.4百萬元，該增加乃主要由於(i)我們於2021年就位於上海的辦公室重續租賃協議導致租賃負債利息增加人民幣323,000元，及(ii)銀行貸款利息增加人民幣144,000元。

財務資料

向投資者發行的金融工具的公允價值變動

我們向投資者發行的金融工具的公允價值變動由2021年的人民幣522.4百萬元減少25.9%至2022年的人民幣387.1百萬元。該減少主要是由於我們向投資者發行的金融工具估值增長放緩所致。

年內虧損

鑒於上述原因，我們的年內虧損由2021年的人民幣749.0百萬元增加4.4%至2022年的人民幣781.6百萬元。

綜合財務狀況表若干選定項目的討論

於往績記錄期間，我們保持淨負債狀況，主要是由於將向投資者發行的金融工具確認為我們的非流動負債。下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表。

	截至12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	5,768	5,273
無形資產	110,315	123,631
使用權資產	23,911	8,246
其他非流動資產	9,954	8,083
非流動資產總值	149,948	145,233
流動資產		
預付款項及其他應收款項	12,485	11,561
現金及現金等價物	296,412	323,070
流動資產總值	308,897	334,631
流動負債		
銀行貸款	2,000	19,782
其他應付款項	38,131	75,868
租賃負債	1,859	1,859
流動負債總額	41,990	97,509
流動資產淨值	266,907	237,122

財務資料

	截至12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
資產總值減流動負債	<u>416,855</u>	<u>382,355</u>
非流動負債		
租賃負債	23,984	6,660
遞延收入	3,500	3,500
向投資者發行的金融工具	<u>1,500,540</u>	<u>2,277,281</u>
非流動負債總額	<u>1,528,024</u>	<u>2,287,441</u>
負債淨額	<u><u>(1,111,169)</u></u>	<u><u>(1,905,086)</u></u>
資本及儲備		
股本	4	5
儲備	<u>(1,111,173)</u>	<u>(1,905,091)</u>
虧損總額	<u><u>(1,111,169)</u></u>	<u><u>(1,905,086)</u></u>

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債的明細：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)
流動資產			
預付款項及其他應收款項	12,485	11,561	12,885
現金及現金等價物	<u>296,412</u>	<u>323,070</u>	<u>221,986</u>
流動資產總值	<u>308,897</u>	<u>334,631</u>	<u>234,871</u>
流動負債			
銀行貸款	2,000	19,782	29,959
其他應付款項	38,131	75,868	42,680
租賃負債	<u>1,859</u>	<u>1,859</u>	<u>1,850</u>
流動負債總額	<u>41,990</u>	<u>97,509</u>	<u>74,489</u>
流動資產淨值	<u><u>266,907</u></u>	<u><u>237,122</u></u>	<u><u>160,382</u></u>

財務資料

我們於往績記錄期間保持流動資產淨值狀況。於往績記錄期間，流動資產淨值有所減少，主要因為其他應付款項增加所致。有關我們其他應付款項變動的更多詳情，請參閱「— 其他應付款項」。截至2023年4月30日，我們的流動資產及流動負債分別為人民幣234.9百萬元及人民幣74.5百萬元。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括實驗室設備、電子產品和辦公設備。我們的物業、廠房及設備由截至2021年12月31日的人民幣5.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人人民幣5.3百萬元，主要與我們先前規劃的生產設施有關的在建工程減值虧損。

無形資產

無形資產包括(i)我們與LAE001、LAE002、LAE003和LAE005有關的許可權，及(ii)我們於2021年購買的臨床數據分析軟件以及我們於2022年購買的分子操作環境軟件及一系列用於臨床開發的軟件。下表載列我們截至所示日期的無形資產。

	截至12月31日	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
許可權	108,661	118,698
軟件	1,654	4,933
總計	110,315	123,631

我們的無形資產由截至2021年12月31日的人人民幣110.3百萬元增加至截至2022年12月31日的人人民幣123.6百萬元，主要由於我們於2022年購買分子操作環境軟件及一系列用於臨床開發的軟件。

我們對尚無法作商業用途的無形資產每年根據與無形資產相關的現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額進行測試。適當的現金產生單位屬於產品層面。通過聘請獨立評估師估計公允價值減去銷售成本作為每種藥物的可收回金額，以對每種藥物作年度減值測試。公允價值乃基於多期超額收益法計算，且我們根據臨床開發及監管批准的進度、商業產能提升至預期峰值收入潛力以及每種產品的專營權期限，對每種藥物的預測期進行估計，直至2035年為止。每種藥物的估計收入乃基於管理層對商業化時間的預期。成本及經營開支乃根據可資比較公司的當前利潤率水平估計為收入預測期內的百分比，並進行調整以反映未來價格的預期變動。

財務資料

為進行減值評估，我們分別編製了截至2021年及2022年12月31日各管線產品的現金流量預測，其中我們根據截至2021年及2022年12月31日的具體臨床試驗階段對各管線產品應用成功率。因此，風險調整後現金流量預測已考慮與特定管線產品相關的特定風險。就此而言，所用貼現率僅反映我們的一般業務及市場風險。貼現率乃根據資本資產定價模型得出，並計及適用的市場數據，例如無風險利率、市場溢價、貝塔系數、公司特定風險及規模溢價等。於各報告日期得出的貼現率為18%，乃由於用於釐定貼現率的上述市場數據於整個往績記錄期間並無重大變動。

LAE005的收益增長率估計範圍於往績記錄期間保持不變，因為用於得出該增長率範圍的關鍵假設並無重大變化：(1) LAE005的研發進度符合管理層預期，且LAE005商業化的預期時間保持不變，及(2) LAE005在TNBC患者中的市場規模並無顯著變化。

截至2021年及2022年12月31日，計算可收回金額所用的關鍵假設如下：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
	人民幣百萬元，百分比除外	
<i>LAE001</i>		
貼現率	18%	18%
收益增長率	-14%至373%	-14%至379%
現金產生單位的可收回金額	501.5	573.6
<i>LAE002及LAE003</i>		
貼現率	18%	18%
收益增長率	-7%至486%	-7%至456%
現金產生單位的可收回金額	1,035.9	1,252.1
<i>LAE005</i>		
貼現率	18%	18%
收益增長率	-18%至24%	-18%至24%
現金產生單位的可收回金額	221.1	252.4

根據上述評估結果，無形資產截至2021年及2022年12月31日並未發生減值。

財務資料

我們已進行敏感性測試，方法為在所有其他變量維持不變的情況下，將貼現率提高1%或將收益增長率降低1%（此為釐定無形資產可收回金額的關鍵假設）。對於無形資產的可收回金額超過其賬面值的金額（緩衝空間）的影響如下：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<i>LAE001</i>		
面值	11.5	12.1
緩衝空間	490.0	561.5
提高貼現率的影響	(41.7)	(57.3)
降低收益增長率的影響	(25.6)	(38.1)
<i>LAE002 及LAE003</i>		
面值	33.4	36.9
緩衝空間	1,002.5	1,215.2
提高貼現率的影響	(86.6)	(118.6)
降低收益增長率的影響	(60.4)	(89.8)
<i>LAE005</i>		
面值	63.8	69.7
緩衝空間	157.3	182.7
提高貼現率的影響	(18.0)	(21.1)
降低收益增長率的影響	(8.7)	(13.8)

考慮到根據評估仍有足夠的緩衝空間，我們認為，我們為釐定各項無形資產可收回金額而作出的任何關鍵假設的合理可能變動不會導致有關資產的賬面值超出其可收回金額。

有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註11(a)(iv)。

使用權資產

使用權資產主要包括我們對相關租賃場所的使用權。我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣23.9百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣8.2百萬元，主要由於我們就先前規劃的生產設施發出租賃協議終止通知。

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)向為我們的臨床前和臨床研發所聘用的供應商支付的預付款項，(ii)遞延[編纂]開支，及(iii)其他應收賬款及按金。其他應收賬款及按金主要指我們的租金按金。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	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
向供應商支付的預付款項	11,336	4,267
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
其他應收賬款及按金	1,149	1,514
總計	12,485	11,561

我們的預付款項及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣12.5百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣11.6百萬元，主要是由於履行與CDMO就LAE102臨床前開發簽訂的服務合約項下的合約責任，導致向供應商支付的預付款項減少，部分被遞延[編纂]開支增加所抵銷。

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劃分的明細。

	截至12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
人民幣	34,557	25,383
美元	261,855	297,687
現金及現金等價物	296,412	323,070

我們的現金及現金等價物由截至2021年12月31日的人民幣296.4百萬元增加9.0%至截至2022年12月31日的人民幣323.1百萬元，主要是由於我們D輪融資產生的現金流入所致。

財務資料

銀行貸款

下表載列我們截至所示日期的計息銀行借款的明細：

	截至12月31日	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
於1年內到期的無抵押銀行貸款	2,000	19,782

我們於2021年與招商銀行訂立貸款協議，本金額為人民幣2.0百萬元，年利率為4.5%。該銀行貸款已於2022年1月5日償還。

於2022年8月25日，招商銀行向我們授出銀行信貸人民幣30.0百萬元。截至2022年12月31日，我們已動用總本金額人民幣19.8百萬元，年利率介乎2.75%至4.35%，年期介乎6個月至一年。

其他應付款項

我們的其他應付款項主要包括(i)應付工資，(ii)應計研發費用及(iii)其他應付款項及應計費用。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項的明細。

	截至12月31日	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
應付工資	5,883	14,700
應計研發費用	29,979	51,595
其他應付款項及應計費用	2,269	9,573
總計	38,131	75,868

我們的其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣38.1百萬元增加99.2%至截至2022年12月31日的人民幣75.9百萬元，主要由於(i)應付工資由截至2021年12月31日的人民幣5.9百萬元增加人民幣8.8百萬元至截至2022年12月31日的人民幣14.7百萬元，乃主要由於員工人數增加所致，及(ii)應計研發費用由截至2021年12月31日的人民幣30.0百萬元增加人民幣21.6百萬元至截至2022年12月31日的人民幣51.6百萬元，乃主要由於我們研發活動的進展所致。

財務資料

租賃負債

下表載列我們截至所示日期的租賃負債。

	截至12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動	1,859	1,859
非流動	23,984	6,660
總計	25,843	8,519

我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣25.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣8.5百萬元，主要由於我們就先前規劃的生產設施發出租賃協議終止通知。

向投資者發行的金融工具

我們向投資者發行的金融工具代表根據[編纂]投資發行的優先股及認股權證的賬面值。我們向投資者發行的金融工具由截至2021年12月31日的人民幣1,500.5百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣2,277.3百萬元，主要是由於(i)向投資者發行的優先股及認股權證的公允價值發生變動，及(ii)2022年發行D輪優先股。

流動資金及資本資源

概覽

我們監控及維持被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來自我們的研發費用及行政開支。於2021年及2022年，我們經營活動所用現金分別為人民幣198.0百萬元及人民幣306.3百萬元。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，從而產生經營收入及改善我們的經營現金流出淨額狀況。為實現研發成果，我們很可能將需要更多資金且並不保證所需資金全部到位。

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	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動		
營運資金變動前的營運虧損	(208,166)	(364,675)
營運資金變動	10,159	58,392
已付所得稅	—	—
經營活動所用現金淨額	(198,007)	(306,283)
投資活動		
購買物業、廠房及設備的付款	(7,317)	(2,983)
購買無形資產的付款	(1,804)	(2,102)
已收銀行存款利息	409	823
購買理財產品的付款	—	(22,847)
處置到期理財產品的所得款項	—	22,889
投資活動所用現金淨額	(8,712)	(4,220)
融資活動		
銀行貸款所得款項	2,000	19,650
償還銀行貸款	—	(2,000)
已付銀行貸款利息	(29)	(173)
發行優先股所得款項	412,538	301,028
根據購股權計劃發行股份的所得款項	—	54
租賃負債的資本部分付款	(1,202)	(511)
租賃負債的利息部分付款	(893)	(439)
支付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
融資活動所得現金淨額	412,414	312,580
現金及現金等價物增加淨額	205,695	2,077
於1月1日的現金及現金等價物	94,760	296,412
外匯匯率變動的影響	(4,043)	24,581
於12月31日的現金及現金等價物	296,412	323,070

財務資料

經營活動

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣306.3百萬元，乃主要由於我們的除稅前虧損人民幣781.6百萬元，由(i)向投資者發行的金融工具的公允價值變動人民幣387.1百萬元、(ii)以權益結算以股份為基礎的付款人民幣26.5百萬元及(iii)使用權資產折舊人民幣3.3百萬元作出正面調整。

於2021年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣198.0百萬元，乃主要由於我們的除稅前虧損人民幣749.0百萬元，由(i)向投資者發行的金融工具的公允價值變動人民幣522.4百萬元、(ii)以權益結算以股份為基礎的付款人民幣12.0百萬元、(iii)使用權資產折舊人民幣3.1百萬元及(iv)物業、廠房及設備折舊人民幣2.6百萬元作出正面調整。

由於我們預期通過推出商業化產品、加強成本控制及營運效率產生潛在經營現金流入淨額，故我們計劃改善經營現金流量淨額狀況。具體而言，我們計劃：

- 獲得相關監管批准後，快速推進核心產品及其他管線產品的臨床開發及商業化。尤其是，我們的核心產品LAE002正在進行全球II期註冊MRCT，並計劃於2023年第四季度向FDA及中國藥監局提交NDA。憑藉我們強大的臨床及開發能力，我們預計將快速推進我們的核心產品及其他管線產品，以實現全球商業化。於我們的產品商業化後，我們預期將自經營活動產生更多現金。我們亦計劃通過教育目標醫院及醫生為未來幾年的正式商業上市做好準備。隨著我們優化產品組合及成本結構、增加產品銷量及持續發展業務，我們預期在可預見的未來將產生穩定的經營現金流入；及
- 採取全面措施有效地控制成本及經營開支。例如，我們計劃繼續定期評估我們現有及未來的安排，並積極尋求與主要供應商的戰略合作，以提高採購效率並降低採購成本。此外，我們將增強自身的製造能力，在我們產品一經獲批後，減少依賴CDMO進行製造，從而減少開支。

財務資料

投資活動

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣4.2百萬元，主要由於(i)購買理財產品的付款、(ii)購買物業、廠房及設備的付款及(iii)購買無形資產的付款(指購買研發相關的軟件)所致，被處置到期理財產品的所得款項及已收銀行存款利息所部分抵銷。

於2021年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣8.7百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備的付款及購買無形資產的付款(指購買臨床數據分析軟件)所致，被已收銀行利息所部分抵銷。

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優先股。

於2022年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣312.6百萬元，主要由於發行優先股所得款項人民幣301.0百萬元及銀行貸款所得款項人民幣19.7百萬元所致。

於2021年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣412.4百萬元，主要由於發行優先股所得款項人民幣412.5百萬元及銀行貸款所得款項人民幣2.0百萬元所致。

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	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
以下項目的研發成本		
核心產品		
員工成本	24,215	39,225
研發研究	—	—
臨床開發	81,620	125,604
其他	1,379	1,855

財務資料

	截至12月31日止年度	
	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
<i>其他候選產品</i>		
員工成本	10,217	16,390
研發研究	23,367	57,485
臨床開發	9,402	13,406
其他	689	1,398
	<u>150,899</u>	<u>255,363</u>
研發成本總額	150,899	255,363
勞工僱傭成本	17,970	27,191
非所得稅及特許權使用費	27	110
	<u>17,997</u>	<u>27,301</u>
總計	<u>168,886</u>	<u>282,664</u>

營運資金確認

董事認為，經計及我們可用財務資源（包括現金及現金等價物及來自[編纂]的估計[編纂]淨額）以及現金消耗率，我們擁有充足營運資金以應付自本文件預計刊發日期起計至少未來12個月我們成本（包括研發費用及行政開支）的至少125%。

我們的現金消耗率指我們的平均每月(i)經營活動所用現金淨額；(ii)資本開支；及(iii)租賃付款。假設未來的平均現金消耗率為2022年水平的1.5倍（主要基於2022年的平均每月消耗率與基於2023年及截至2024年6月30日止六個月平均每月的經營活動所用現金淨額、資本開支及租賃付款的預期消耗率之間的差異），我們估計就編製債務報表而言，截至2022年12月31日的現金及現金等價物將能夠維持我們約8.4個月的財務可行性或，倘經計及[編纂]的估計[編纂]淨額（基於[編纂]為每股[編纂][編纂]港元），則為至少25.9個月。我們將繼續密切監控我們的營運資金、現金流量及我們的業務發展狀況。

財務資料

債項

下表載列我們截至所示日期的債項明細：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)
流動			
銀行貸款	2,000	19,782	29,959
租賃負債	1,859	1,859	1,850
非流動			
租賃負債	23,984	6,660	5,858
向投資者發行的金融工具	1,500,540	2,277,281	2,264,006
總計	1,528,383	2,305,582	2,301,673

於往績記錄期間及直至最後可行日期，除上表所載銀行貸款、租賃負債及向投資者發行的金融工具外，我們並無其他類型的債務，且從未違反任何貸款協議規定的任何契約。於2022年8月25日，招商銀行向我們授出銀行信貸人民幣30.0百萬元。我們於2023年1月與交通銀行訂立貸款協議，總本金額為人民幣10.0百萬元，年利率為3.4%。截至最後可行日期，我們所有銀行信貸中有人民幣10.0百萬元仍未動用。除上文所討論者外，截至最後可行日期，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）或擔保或其他或然負債。

財務資料

資本開支

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	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的付款	(7,317)	(2,983)
購買無形資產的付款	<u>(1,804)</u>	<u>(2,102)</u>
總計	<u>(9,121)</u>	<u>(5,085)</u>

我們於往績記錄期間的過往資本開支主要包括購買設備及無形資產。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2023年的資本開支將約為人民幣20.3百萬元，主要包括購買實驗室設備及無形資產。我們計劃使用銀行現金及[編纂][編纂]淨額為計劃資本開支提供資金。更多詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」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

截至所示日期，我們有下列資本承擔。

	截至12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已訂約	11,173	10,723
已獲授權但未訂約	<u>47,527</u>	<u>43,551</u>
總計	<u>58,700</u>	<u>54,274</u>

或然負債

截至2021年及2022年12月31日，我們並無任何或然負債。截至最後可行日期，我們的或然負債並無任何重大變動或安排。

財務資料

資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，我們並無進行任何資產負債表外交易。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們的關聯方交易僅為主要管理人員薪酬。有關我們於往績記錄期間與關聯方的交易及未付結餘的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	
	2021年	2022年
流動比率 ⁽¹⁾	7.36	3.43

附註：

(1) 流動比率等於截至年末流動資產除以流動負債。

流動比率下降乃主要由於其他應付款項增加。有關我們其他應付款項變動的更多詳情，請參閱「綜合財務狀況表若干選定項目的討論－其他應付款項」。

市場風險披露

我們在一般業務過程中存在信貸、流動資金、利率風險及外匯風險。我們面對該等風險程度及我們所採用管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任導致財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自其他應收款項。我們因現金及現金等價物而產生的信貸風險有限，因為對手方為國有銀行或信譽良好的銀行，我們認為該等銀行的信貸風險較低。我們訂有信貸政策，並會持續監控所承受的信貸風險。

財務資料

我們已評估於往績記錄期間，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。我們預期因其他應收款項的對手方違約而承擔虧損的可能性甚低，且計提其他應收款項虧損撥備並不重大。

流動資金風險

我們的政策是定期監控流動資金需求及遵守貸款契諾的情況，以確保我們維持充足現金儲備及維持足夠由主要金融機構提供的承諾融資額度，以應付短期及長期流動資金需求。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註24(b)。

外匯風險

外匯風險指由匯率變化所引起與金融工具的公允價值或未來現金流的波動有關的風險。

我們主要因不同附屬公司的不同功能貨幣面臨外匯風險，導致產生的現金及現金等價物及其他應付款項以與交易相關的營運功能貨幣以外的貨幣計值。引致此風險的貨幣主要為美元。有關進一步詳情（包括相關敏感性分析）請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註24(d)。

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。任何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，惟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，惟在任何情況下導致公司無法償付日常業務過程中的到期債務，則不得派付股息。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的股息。

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其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溢利派付股息。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2022年12月31日，本公司無任何可供分派儲備。

已產生及將產生[編纂]開支

我們的[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，我們估計[編纂]的[編纂]開支總額約為人民幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%，包括我們已就截至2022年12月31日止年度確認為開支的人民幣[編纂]元、我們預計於2022年12月31日後確認為開支的約人民幣[編纂]元及我們預計將於[編纂]時從權益扣除的約人民幣[編纂]元。上述開支包括(i)[編纂]開支(包括[編纂]佣金及其他開支人民幣[編纂]元)；及(ii)[編纂]開支人民幣[編纂]元(包括(a)已付及應付法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]元；及(b)包括保薦人費用的其他費用及開支人民幣[編纂]元)。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，而實際金額可能有別於該估計。

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

其後事項

董事確認，自2022年12月31日（即編製本集團的最新綜合財務資料的日期）及截至本文件日期，本公司並無進行重大其後事項。

無重大不利變動

董事確認，自2022年12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2022年12月31日起，並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料所列資料造成重大不利影響的事件。

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。