

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一A會計師報告所載經審計綜合財務資料及有關隨附附註。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們鑒於我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，我們的實際業績可能因若干因素而與該等前瞻性陳述所預測者存有重大差異。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件「風險因素」一節所載資料。

概覽

我們是一家以科研為導向的生物技術公司，致力於開發腫瘤免疫療法。我們為全球少數可同時對先天性免疫及適應性免疫採用系統性方法以治療癌症的生物技術公司之一。我們已開發一個以基於先天免疫的全面資產組合為特色的14款候選藥物的管線，其中有八個正在進行的臨床項目。我們的管線反映了我們對前沿腫瘤生物學和免疫學的深入了解，以及將科學研究轉化為候選藥物的專業能力。

我們效仿旨在通過使用分析和風險管理方法提高藥品質量的「Quality-by-Design (QbD)」理念創造了「Drug-by-Design (DbD)」理念，該理念強調分子設計原理在大分子藥物開發過程中的基礎性作用。通過嚴格遵守DbD理念及利用我們的研發平台，我們已設計並開發豐富的管線組合，不僅會釋放尚待被挖掘的先天免疫系統的能量，而且還會發揮同時調動先天性和適應性免疫系統的協同潛力。有關我們候選藥物的更多資料，請參閱「業務」一節。

我們現時並無產品獲准進行商業銷售，且並未自產品銷售產生任何收入。於往績記錄期間，我們尚未盈利，且有經營虧損。於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月，我們的全面開支總額分別為人民幣732.9百萬元、人民幣402.8百萬元及人民幣111.8百萬元。我們的全面開支總額主要來自研發開支、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負債公允價值變動產生的虧損。於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月，我們的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）分別為人民幣182.5百萬元、人民幣225.8百萬元及人民幣71.3百萬元。我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）界定為通過加回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產生的虧損、以股份為基礎的付款及[編纂]開支而作出調整的年／期內虧損。有關我們經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）的更多資料，請參閱「非國際財務報告準則計量」。

我們預期在未來幾年經營開支會增加，因為我們需要進一步進行臨床前研究、繼續進行候選藥物的臨床開發、就候選藥物尋求監管批准及製造候選藥物、推出我們的在研產品以及增聘必要人員以經營我們的業務。於[編纂]後，我們預期會產生與作為上市公司經營業務相關的成本。由於候選藥物的開發狀況、與我們的合作夥伴可能進行

財務資料

合作的時間表及條款、監管批准時間表以及將候選藥物商業化，我們的財務表現預期將在各期間有所波動。

編製基準

歷史財務資料乃根據本文件附錄一A會計師報告附註4所載會計政策編製，該等政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則。本集團於編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時，已採納自2023年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則及有關過渡性條文。歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，但各往績記錄期末以公允價值計量的若干金融工具除外。

重大會計政策資料及估計

重大會計政策資料

歷史財務資料乃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以下會計政策編製而成。就編製及呈列歷史財務資料而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出之決定，則有關資料被視為重大。此外，歷史財務資料載有上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

如下文所載會計政策所述，歷史財務資料乃以歷史成本法編製，但於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外。

歷史成本一般按為換取貨品及服務所付對價的公允價值計算。

公允價值為於計量日市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值技術估計。於估計資產或負債之公允價值時，我們會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。於歷史財務資料用作計量及／或披露用途之公允價值乃按此基準釐定，但屬於國際財務報告準則第2號*以股份為基礎的付款*範圍內的以股份為基礎的付款交易、屬於國際財務報告準則第16號*租賃*範圍內的租賃交易及與公允價值存在若干類似之處但並非公允價值之計量(如國際會計準則第2號*存貨*內的可變現淨值或國際會計準則第36號*資產減值*的使用價值)除外。

就按公允價值交易的金融工具以及於其後期間計量公允價值時使用不可觀察輸入數據之估值技術而言，估值技術會予以校正以使初始確認時估值技術之結果與交易價格相等。

財務資料

此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳述如下：

- 第一級輸入數據為實體有能力於計量日獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可觀察（直接或間接）輸入數據（不包括第一級報價）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

我們最關鍵的會計政策概述如下。有關我們重大會計政策的完整描述，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註4。

客戶合約收入

我們於完成履約義務時（或過程中）確認收入，即於特定履約義務相關之貨品或服務之「控制權」移交客戶之時。

履約義務指特定的一個貨品或一項服務（或一批貨品或服務）或一系列大致相同的特定貨品或服務。

除授出有別於其他承諾貨品或服務的授權外，當控制權隨時間轉移，而倘符合以下其中一項標準，則收入乃參照完成相關履約義務的進度按時間確認：

- 客戶同時取得並耗用我們履約所提供的利益；
- 我們的履約建立或增加客戶於我們履約時控制的資產；或
- 我們的履約並未產生對我們有替代用途的資產，且我們有強制執行權收取迄今已履約部分的款項。

否則，收入於客戶獲得特定貨品或服務的控制權的時間點確認。

就授出有別於其他承諾貨品或服務的授權而言，倘符合下列所有標準，則我們承諾授出授權的性質為提供取得我們知識產權之權利的承諾：

- 合約規定或客戶合理預期，我們將開展對客戶有權享有之知識產權有重大影響的活動；
- 客戶因授權授出的權利而直接承擔我們活動之任何正面或負面影響；及
- 該等活動發生時不會導致貨品或服務轉讓予客戶。

財務資料

倘符合上述標準，我們將授出授權的承諾入賬列作於一段時間內履行的履約責任。否則，我們將授出授權視作向客戶提供使用我們知識產權的權利，而履約義務於授出授權之時間點達成。

合約資產指我們已就轉讓貨品或服務予客戶收取對價而未成為無條件的權利。合約資產根據國際財務報告準則第9號金融工具評估減值。相反，應收款項指我們無條件收取對價的權利，即對價付款到期前僅需隨時間推移。

合約負債指我們因已向客戶收取對價(或對價金額到期應付)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與同一份合約相關的合約資產及合約負債按淨額基準列賬及呈列。

可變對價

對於包含可變對價的合約而言，我們使用預期估值法估計其將有權收取的對價金額，這能更准預測我們將有權收取的對價金額。

可變對價的估計金額計入交易價格僅以日後很可能不會導致當可變對價相關不確定性於後續消除時發生重大收入撥回為限。

於各報告期末，我們會更新估計交易價格(包括更新其對可變對價估計是否受限的評估)以真實反應報告期末的情況及報告期內情況的變化。

儘管有上述標準，我們將僅於(或就)下列情況(以較晚者為準)出現後，就承諾以銷售額或使用權為基準的特許權使用費換取知識產權授權確認收入：

- 發生後續銷售或使用；及
- 分攤部分或所有以銷售額或使用權為基準的特許權使用費的履約義務已履行(或部分履行)。

租賃

租賃的定義

倘合約包含控制一段時間內已識別資產用途的權利(以交換對價)，則屬或包含租賃。

對於於首次應用國際財務報告準則第16號之日或之後訂立或修改的合約，我們會於合約訂立或修改日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號的定義評估合約是否屬租賃或包含租賃。除非該合約的條款及條件隨後變動，否則不會對其重新評估。

財務資料

租賃負債

於租賃開始日期，我們按該日期尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含的利率不易確定，則我們使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 根據剩餘價值擔保預期應支付之款項；
- 我們合理確定行使的購買權的行使價；及
- 終止租賃所支付的罰款(倘租期反映我們行使租賃終止權)。

於開始日期後，租賃負債根據利息增加及租賃付款進行調整。

當出現以下情況，我們將重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：租期變動或購買權行使情況的評估變動，在此情況下相關的租賃負債使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。

我們於綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

政府補助

於合理確定我們將會符合政府補助的所有附帶條件並將會獲得補助時，方會確認政府補助。

政府補助乃於我們將擬以補助補償的相關成本確認為開支的期間按系統化基準於損益內確認。

與應收收入相關並作為已發生的費用或損失的補償或為直接向我們提供財務支持而並無未來相關費用的政府補助，應在其應收當期確認為損益。該等補助於「其他收入」項下呈列。

物業及設備

物業及設備是持有用於生產或供應商品或服務、或用於行政目的的有形資產，按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬的在建工程除外。

在建以作生產、供應或行政用途的物業，包括租賃物業裝修，按成本(包括專業費用)減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產達致所需地點及狀況，致使該資產可

財務資料

按管理層擬定方式營運而直接應佔的任何成本，包括測試相關資產是否正常運行的成本及(就合資格資產而言)根據我們的會計政策資本化的借款成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可投入作擬定用途時開始計提折舊。

折舊乃按資產於估計可使用年期內後減彼等估計剩餘價值，以直線法撇銷其成本確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，並提前將任何估計變動的影響入賬。

物業及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或廢棄物業及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

金融負債

所有金融負債隨後按實際利率法以攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入當期損益而計量。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

倘金融負債指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益，則分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

若符合以下條件，金融負債可於初始確認時指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益：

- 該指定消除或大幅減少可能出現之計量或確認方面之不一致性；或
- 該金融負債為一組金融資產或金融負債或兩者兼備之組合之一部分，而根據我們制定的風險管理或投資策略，其管理及表現評估乃按公允價值為基礎進行，而有關分組之資料乃按此基礎向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約之一部分，而國際財務報告準則第9號允許將整個組合合約指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益。

就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而言，源自該負債信貸風險變動的金融負債公允價值變動金額於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認負債信貸風險變動的影響會產生或擴大損益內的會計錯配，則作別論。就包含嵌入式衍生工具的金融負債而言，嵌入式衍生工具的公允價值變動不會計入於其他全面收益呈列的金額。於其他全面收益所確認的金融負債信貸風險所產生公允價值變動其後不會重新分類至損益，而是於終止確認金融負債後轉移至累計虧損。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、其他應付款項及借款)其後按實際利率法以攤銷成本計量。

財務資料

終止確認金融負債

當且僅當我們的責任獲解除、取消或到期時，我們方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付對價之差額於損益內確認。

衍生金融工具

衍生工具以衍生合約簽訂當日的公允價值進行初始確認，並於報告期末以公允價值進行後續重新計量。所產生收益或虧損於損益內確認。

嵌入式衍生工具

嵌入混合合約(包含國際財務報告準則第9號範圍內的主金融資產)的衍生工具不會分開。整項混合合約按攤銷成本或公允價值(如適用)分類及其後整體計量。

倘嵌入非衍生主合約的衍生工具(并非國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產)符合衍生工具的定義、其風險及特徵與主合約的風險及特徵并非密切關係，且主合約并非按公允價值計量且其變動計入當期損益計量，則該等衍生工具被視為獨立衍生工具。

一般而言，獨立於主合約的單一工具中的多項嵌入式衍生工具被視為單一複合嵌入式衍生工具，除非該等衍生工具涉及不同風險且可隨時分離及相互獨立。

抵銷金融資產及金融負債

當且僅當我們目前有合法強制執行權抵銷已確認金額，且擬按淨額結算或同時變現資產及清還負債時，金融資產與金融負債相互抵銷，有關淨額於綜合財務狀況表呈列。

關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用我們會計政策(載於本文件附錄一A所載會計師報告附註4)時，我們董事須就不可基於其他來源而顯易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設會被持續覆核。會計估計的修訂若僅影響作出估計修訂的期間，則將會於該期間確認，若修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂的期間及未來期間確認。

我們最關鍵的會計判斷及估計不確定性的主要來源概述如下。有關我們關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源的完整描述，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註5。

財務資料

研發開支

僅當我們可證明(i)完成相關無形資產的開發以使其將可供使用或出售的技術可行性；(ii)我們完成資產的意向以及使用或出售資產的能力；(iii)資產將如何產生未來經濟利益；(iv)具備完成管線的資源；及(v)有能力可靠地計量於開發過程中的開支，藥物產品管線所產生的開發開支方會資本化及遞延。不符合該等標準的研發開支於產生時支銷。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，所有研發開支均於產生時支銷。

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

於往績記錄期間，我們已向若干投資者發行數輪股份(載於本文件附錄一A所載會計師報告附註27)。我們將該等金融工具作為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債入賬。該等金融工具的公允價值使用估值技術釐定，即倒推法及權益分配法(涉及多項參數及輸入數據)。估值技術在用於估值前經過獨立合資格專業估值師認證，並經過調整以確保估值結果反映市場狀況。然而，應當注意，部分輸入數據(如不同情況(如清算事件)下的可能性)需要管理層作出估計。管理層估計及假設會定期予以檢討並在必要時進行調整。若估計及假設有任何變動，則可能導致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發生變動，相關變動可能會計入財務報表的損益內。如本文件附錄一A所載會計師報告附註27所披露，截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年4月30日，按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的賬面值分別為人民幣2,431.6百萬元、零元及零元。自2022年1月31日起，我們不再確認該等負債，乃由於我們投資者的若干優先權(包括優先清算權、回購權及反稀釋權)已於同日終止。

影響我們經營業績的重要因素

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

我們候選藥物的開發和商業化

我們的業務及經營業績將取決於我們就候選藥物獲得監管批准並成功商業化候選藥物。截至最後實際可行日期，我們已建立一個由14款候選藥物組成的管線，包括六款處於臨床階段、一款處於IND階段及一款處於IND準備階段，伴隨八項正在進行的臨床研究項目、五款處於IND/IND準備階段的項目和多款處於發現及臨床前階段的項目。有關我們候選藥物開發狀態的更多資料，請參閱「業務—我們的候選藥物」。

自我們成立以來，我們並無自銷售藥物產品產生任何收入。我們的業務及經營業績取決於我們不斷推進候選藥物臨床前及臨床開發並就其獲得必要監管批准的能力。一旦候選藥物商業化，我們商業化藥物的市場認可及供應將推動我們的業務及經營業績。為成功開發及推出我們的候選藥物，我們擬繼續投資於我們的研發及我們在研產品的臨床開發、擴大我們的產能及尋求與領先製藥公司合作。我們還計劃於預計推出我們

財務資料

的管線產品之前建立我們的內部營銷及銷售團隊，並尋求與業務合作夥伴合作。更多詳情，請參閱「業務 — 我們的策略」。

成本結構

我們的經營業績受到我們成本結構(主要包括研發開支及行政開支)的顯著影響。於2021年，我們因進行數輪融資而出現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的**重大虧損**。然而，其為非現金項目，且由於投資者的若干優先權(包括優先清算權、回購權及反稀釋權)於2022年1月31日終止，其自同日起已不再影響我們的財務表現。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債隨後被終止確認並計入權益。

研發開支一直為且預計將繼續為我們成本結構的主要組成部分。於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括(i)臨床前及CMC開支，(ii)臨床試驗開支，(iii)我們研發活動的薪金及相關福利費用、以及以股份為基礎的非現金付款，(iv)材料及耗材成本，及(v)用於研究及開發目的的使用權資產、物業及設備的折舊開支。有關詳細資料，請參閱「— 綜合損益及其他全面收益表選定組成部分的說明 — 研發開支」。我們於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月的研發開支分別為人民幣176.0百萬元、人民幣277.3百萬元及人民幣75.0百萬元，其中於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月以股份為基礎的非現金付款分別為人民幣13.7百萬元、人民幣40.7百萬元及人民幣13.4百萬元。

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括(i)我們管理及行政職能的薪金及相關福利費用，以及以股份為基礎的非現金付款，(ii)向我們的法律顧問、中介機構及其他服務供應商支付的專業服務費，(iii)用於行政目的的使用權資產、物業及設備的折舊開支，及(iv)一般辦公開支。有關詳細資料，請參閱「— 綜合損益及其他全面收益表選定組成部分的說明 — 行政開支」。我們於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月的行政開支分別為人民幣48.3百萬元、人民幣92.8百萬元及人民幣28.5百萬元，其中於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月以股份為基礎的非現金付款分別為人民幣20.3百萬元、人民幣63.1百萬元及人民幣16.7百萬元。

我們預計，我們的成本結構會隨著我們業務的不斷發展及拓展而不斷變化。由於我們候選藥物的臨床前研究及臨床試驗繼續取得進展，我們預期將在臨床前研究及臨床試驗開支、CMC開支、原材料採購、生產、銷售及營銷方面產生額外成本。此外，我們預期與作為香港公眾公司相關的法律、合規、會計、保險以及投資者及公眾關係開支將有所增加。

為我們的營運籌資

於往績記錄期間，我們主要通過私募股權融資為我們的營運提供資金。展望將來，倘一款或多款候選藥物成功商業化，我們預期以在手現金，以及許可安排和銷售商業化藥物產品產生的資金為營運提供部分資金。然而，隨著我們業務的不斷擴展，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資、合作安排或其他來源進一步籌集資金。倘為我們的營運籌資時出現任何波動，將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表選定組成部分的說明

下表載列於所示期間我們的綜合損益及其他全面收益表的選定組成部分：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
收入.....	5,067	538	234	73
其他收入.....	10,381	14,657	2,397	3,062
其他收益及虧損淨額.....	(518,347)	(29,436)	(44,771)	(834)
研發開支.....	(175,954)	(277,346)	(67,257)	(75,001)
行政開支.....	(48,319)	(92,796)	(27,368)	(28,469)
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本.....	(891)	(787)	(285)	(253)
除稅前虧損.....	(732,949)	(402,894)	(149,109)	(111,766)
所得稅開支.....	—	—	—	—
年／期內虧損.....	<u>(732,949)</u>	<u>(402,894)</u>	<u>(149,109)</u>	<u>(111,766)</u>
其他全面收益.....	10	61	22	5
年／期內全面開支總額.....	<u>(732,939)</u>	<u>(402,833)</u>	<u>(149,087)</u>	<u>(111,761)</u>

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面開支表，我們亦使用經調整虧損淨額作為並非國際財務報告準則規定或並非根據國際財務報告準則呈列的非國際財務報告準則計量。我們認為，非國際財務報告準則計量的呈列與相應的國際財務報告準則計量一併呈列時為管理層及投資者提供有用資料，以便比較我們各年度的經營表現。特別是，非國際財務報告準則計量撇除若干開支(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產生的虧損(自2022年1月31日起不再入賬)、以股份為基礎的付款及[編纂]開支)的影響。有關非國際財務報告準則計量允許投資者考慮我們管理層於評估我們的表現時所使用的指標。

我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)界定為通過加回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產生的虧損、以股份為基礎的付款及[編纂]開支而作出調整的年／期內虧損。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產生的虧損指我們投資者持有的附帶優先權的股權的公允價值增加，屬非現金性質。自2022年1月31日起，我們不再確認該等負債，乃由於我們投資者的若干優先權(包括優先清算權、回購權及反稀釋權)已於同日終止。以股份為基礎的付款為向經選定員工、高級管理人員、董事及顧問授出受限制股份所產生的開支，其金額屬非現金性質。[編纂]開支為與計劃[編纂]及[編纂]有關的活動產生的開支，不包括在我們的虧損淨額中。

財務資料

使用非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，且閣下不應將其視作獨立於或可代替或優於我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則財務計量可能與其他公司使用的類似術語定義不同，因此未必可與其他公司呈列的類似計量作比較。

下表列示我們的年／期內虧損與我們於所示年度／期間的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)的對賬：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
年／期內虧損	<u>(732,949)</u>	<u>(402,894)</u>	<u>(149,109)</u>	<u>(111,766)</u>
已就以下各項作出調整：				
按公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融負債				
公允價值變動產生的虧損 ..	511,517	55,510	55,510	—
以股份為基礎的付款	34,017	103,829	28,987	30,097
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
年／期內經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)	<u>(182,529)</u>	<u>(225,831)</u>	<u>(52,553)</u>	<u>(71,325)</u>

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自授權許可費、銷售細胞株和其他產品及提供測試服務。我們的授權許可費指我們與盛禾於2019年訂立的技術轉讓協議項下的里程碑付款，據此，盛禾獲得在中國(包括香港、澳門及台灣)開發及商業化IMM2505的權利及權益(包括相關專利申請)。IMM2505是我們自主發現的CD47及PD-L1雙特異性分子，與IMM2520不同。除上述許可安排外，我們在目前階段並無任何計劃利用自己的資金及資源進一步開發IMM2505。我們銷售細胞株及其他產品所產生的收入主要指銷售我們開發的細胞株及生長培養基的收入。該等細胞系及生長培養基並非我們IMM01及其他候選產品的競爭產品。我們測試服務的收入主要指通過按服務收費合約提供檢測分析的收入，包括檢測及量化ADCP效力的檢測服務。提供測試服務屬於我們的業務範圍，並無受到相應法律法規的明確禁止。

由於我們未就任何候選藥物的商業銷售獲得監管批准，我們於往績記錄期間並無從銷售我們的藥物中產生任何收入。隨著我們繼續開發在研候選藥物的商業化，並尋求與領先製藥公司的合作機會，我們預計我們的藥品所產生的銷售額及許可費將成為我們未來收入的主要組成部分。

財務資料

下表概述於所示期間我們收入的明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
收入：				
授權許可費	4,717	—	—	—
銷售細胞株及其他產品	275	499	204	73
測試服務	75	39	30	—
總計	5,067	538	234	73

其他收入

於往績記錄期間，我們的其他收入包括政府補助及銀行利息收入。政府補助指中國地方政府機構授予我們的各種補貼，主要由於我們的研發成果及融資活動。銀行利息收入主要指我們銀行存款的利息。

下表概述於所示期間我們其他收入的明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
其他收入：				
政府補助	8,741	5,152	227	134
銀行利息收入	1,640	9,505	2,170	2,928
總計	10,381	14,657	2,397	3,062

其他收益及虧損淨額

於往績記錄期間，我們的其他收益及虧損淨額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產生的虧損、匯兌收益或虧損淨額、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動產生的收益及出售物業及設備的收益。

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產生的虧損乃由於投資者持有的附帶優先權的股權的公允價值增加。股權的公允價值使用估值技術確定，包括倒推法及權益分配法(涉及多項參數及輸入數據)。有關我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註27。匯兌收益或虧損淨額主要指以美元計值的金融資產及負債按年終匯率換算產生的匯兌收益或虧損。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動產生的收益指確認自我們購買並由信譽良好的金融機構管理的理財產品及結構性存款公允價值變動產生的收益。有關進一步詳情，請參閱「— 流動資金及資本資源 — 投資活動(所用)所得現金淨額」。出售物業及設備的收益指緊隨終止租賃後出售辦公設備及其他裝置的收益。

財務資料

下表概述於所示期間我們其他收益及虧損淨額的明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
其他收益及虧損淨額：				
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 值變動產生的虧損	(511,517)	(55,510)	(55,510)	—
匯兌(虧損)收益淨額	(9,128)	26,106	10,742	(1,039)
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產公允價 值變動產生的收益	1,598	—	—	218
出售物業及設備的收益	555	—	—	—
終止租賃產生的收益	165	—	—	—
其他	(20)	(32)	(3)	(13)
總計	(518,347)	(29,436)	(44,771)	(834)

於第三級公允價值計量內計量的金融負債

於往績記錄期間，我們的若干金融負債分類至第三級公允價值計量內(「**第三級金融負債**」)。於往績記錄期間，我們的第三級金融負債包括向若干投資者發行的系列股份(「**投資者股份**」)。我們採用倒推法釐定相關股份價值，並參考獨立合資格估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「**艾華迪**」)進行的估值報告，根據二項式期權定價模型(「**OPM**」)進行股權分配，以得出投資者股份截至發行日期及於各報告期末的公允價值。

就我們第三級金融負債的估值而言，經參考證監會於2017年5月發佈的適用於聯交所[**編纂**]公司董事的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」，我們的董事基於收到的專業意見，已採取下列程序：(i)審閱與投資者股份相關的協議條款；(ii)委聘獨立估值師，提供必要的財務及非財務資料使估值師開展估值程序，並就相關假設與估價師進行討論；(iii)充分了解估值所依據的估值模型、方法及技術；及(iv)審閱估值師編製的估值結果。基於上述程序，我們的董事認為估值師進行的估值分析屬公平合理，且本集團財務報表已妥善編製及披露。

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計量的詳情，尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據對公允價值的關係及第三級計量的對賬詳情於本文件附錄一A所載會計師報告附註27及附註35內披露。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」開展審計工作，以就本文件附錄一A內本集團於整個往績記錄期間的歷史財務資料發表意見。申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本文件附錄一A第I-2頁。

財務資料

就根據公允價值分類須進行第三級計量的金融負債的公允價值評估而言，聯席保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i)審閱本文件附錄一A會計師報告中的相關附註及披露；(ii)與本公司及申報會計師以及外部估值師討論估值方法，以及對第三級金融負債進行估值的主要依據及假設；(iii)審閱本公司聘請的外部估值師編製的估值分析；及(iv)獲得並審閱本公司聘請的外部估值師的資信。經考慮董事及申報會計師所做的工作以及聯席保薦人所進行的相關盡職調查後，聯席保薦人並無注意到任何情況而不同意董事及申報會計師對該等第三級金融負債的估值。

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支包括(i)臨床前及CMC開支(主要由委聘CRO、CDMO及其他服務供應商為我們進行臨床前研究及CMC產生)，(ii)候選藥物的臨床試驗開支，包括與委聘臨床試驗場所及主要研究者相關的開支，以及臨床試驗中產生的其他開支，(iii)研發活動的薪金及相關福利費用(不包括以股份為基礎的非現金付款)，(iv)材料及耗材成本，主要指採購用於支持我們臨床前研究及臨床試驗的材料及耗材的開支，(v)與我們的研發職能有關的以股份為基礎的非現金付款，(vi)折舊開支，主要包括用於研發目的的使用權資產、物業及設備的折舊開支，及(vii)其他，包括水電費、差旅及交通開支及其他雜項開支。

我們的研發開支於往績記錄期間大幅增加，乃主要由於(i)我們候選藥物(如IMM01及IMM2902)的臨床開發活動增加，令臨床試驗開支增加；(ii)薪金及相關福利費用以及以股份為基礎的非現金付款增加，乃主要由於我們研發團隊的擴大及薪酬增加；及(iii)臨床前及CMC開支增加，主要是由於IMM01分別與阿扎胞苷及替雷利珠單抗聯用試驗的生產開支，以及與IMM47相關的IND準備開支增加。

財務資料

下表載列於所示期間我們的研發開支明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)							
	(未經審計)							
研發開支：								
臨床前及CMC開支.....	52,754	30.0	56,628	20.4	15,745	23.4	8,923	11.9
臨床試驗開支.....	41,620	23.7	95,667	34.5	17,073	25.4	23,591	31.5
薪金及相關福利費用.....	26,528	15.1	49,417	17.8	13,743	20.4	19,410	25.9
材料及耗材成本.....	27,721	15.8	15,005	5.4	5,614	8.3	4,065	5.4
以股份為基礎的付款.....	13,749	7.7	40,740	14.7	10,225	15.2	13,381	17.8
折舊開支.....	8,600	4.9	12,163	4.4	3,821	5.7	4,428	5.9
其他.....	4,982	2.8	7,726	2.8	1,036	1.6	1,203	1.6
總計.....	175,954	100.0	277,346	100.0	67,257	100.0	75,001	100.0

下表載列於所示期間我們在核心產品上產生的研發開支明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)							
	(未經審計)							
核心產品的研發開支：								
臨床前及CMC開支.....	8,958	20.7	23,836	20.4	5,736	22.0	368	1.6
臨床試驗開支.....	17,333	39.9	52,760	45.2	11,132	42.8	11,042	48.2
薪金及相關福利費用.....	4,412	10.2	14,839	12.7	3,677	14.1	4,934	21.6
材料及耗材成本.....	8,633	19.9	7,890	6.8	1,342	5.2	2,885	12.6
以股份為基礎的付款.....	1,887	4.3	12,164	10.4	3,091	11.9	2,819	12.3
折舊開支.....	1,206	2.8	3,096	2.7	703	2.7	670	2.9
其他.....	972	2.2	2,166	1.9	351	1.3	173	0.8
總計.....	43,401	100.0	116,751	100.0	26,032	100.0	22,891	100.0

往績記錄期間，我們的所有研發開支均已計入當期損益而並無資本化。我們預計我們的研發開支將隨著我們臨床項目的推進以及我們臨床前及未來候選藥物的持續研發而增加。

財務資料

行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支包括(i)與管理及行政職能有關的薪金及相關福利費用(不包括以股份為基礎的非現金付款)，(ii)與管理及行政職能有關的以股份為基礎的非現金付款，(iii)向法律顧問及中介機構支付的與(a)融資相關服務，(b)建築項目的設計服務，(c)財稅及法律諮詢服務，及(d)人力資源諮詢服務有關的專業服務費，(iv)折舊開支，主要包括用於行政目的的使用權資產、物業及設備的折舊開支，(v)一般辦公開支，主要包括辦公耗材，及(vi)其他，主要包括水電費、差旅及交通開支及其他雜項開支。

我們的行政開支於往績記錄期間有所增加，乃主要由於以股份為基礎的非現金付款增加以及薪金及相關福利成本增加(與我們的業務增長導致我們管理及行政職能的人數擴大及薪酬增加有關)。

下表載列於所示期間我們的行政開支明細：

	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)							
	(未經審計)							
行政開支：								
薪金及相關福利費用	9,095	18.8	16,808	18.1	5,213	19.0	6,437	22.6
以股份為基礎的付款	20,268	41.9	63,089	68.0	18,763	68.6	16,716	58.7
專業服務費	9,088	18.8	3,197	3.4	522	1.9	854	3.0
— 融資相關服務費	1,714	3.5	366	0.4	366	1.3	—	—
— 建築項目的設計服務費	3,223	6.7	887	1.0	32	0.0	292	1.0
— 財稅及法律諮詢服務費	2,023	4.2	421	0.4	103	0.4	263	0.9
— 人力資源諮詢服務費	2,128	4.4	1,523	1.6	21	0.0	299	1.1
折舊開支	4,575	9.5	5,454	5.9	1,932	7.1	3,104	10.9
一般辦公開支	3,366	7.0	1,486	1.6	341	1.2	471	1.7
其他	1,927	4.0	2,762	3.0	597	2.2	887	3.1
總計	<u>48,319</u>	<u>100.0</u>	<u>92,796</u>	<u>100.0</u>	<u>27,368</u>	<u>100.0</u>	<u>28,469</u>	<u>100.0</u>

[編纂]開支

[編纂]開支指我們計劃[編纂]及[編纂]所產生的開支。於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月，我們錄得的[編纂]開支分別為人民幣[編纂]百萬元、人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元。

財務資料

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本包括租賃負債利息及借款利息，其指與我們現有租賃項下付款義務有關的利息增加。

下表概述於所示期間的財務成本明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
財務成本：				
租賃負債利息	(891)	(787)	(285)	(226)
借款利息	—	—	—	(27)
總計	<u>(891)</u>	<u>(787)</u>	<u>(285)</u>	<u>(253)</u>

所得稅開支

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之和。我們須就在我們所處及經營所在司法轄區產生或賺取的溢利，按實體基準繳納所得稅。

中國

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間，我們中國附屬公司的稅率為25%。

於2020年11月，本公司被上海市科學技術委員會認定為高新技術企業，自2020年起享受15%的優惠稅率，為期三年。

根據財稅2018年第99號文，我們在整個往績記錄期間就符合條件的研發支出享受175%的加計扣除。

香港

根據於2018年4月1日生效的利得稅兩級制，合資格集團實體首2.0百萬港元溢利將按8.25%的稅率繳納稅項，超過2.0百萬港元的溢利將按16.5%的稅率繳納稅項。不符合利得稅兩級制的集團實體將繼續按16.5%的統一稅率繳納稅項。

由於我們在香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期間並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故我們認為利得稅兩級制對我們而言意義並不重大。

財務資料

美國

於往績記錄期間，我們的美國附屬公司須就於美國產生的任何估計應課稅溢利按21.0%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。於往績記錄期間，其亦須按8.7%的稅率繳納特拉華州所得稅。我們並無就美國利得稅計提撥備，原因為我們於美國註冊成立的附屬公司於往績記錄期間概無來自美國或於美國賺取的應課稅溢利。

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

各期間的經營業績比較

截至2023年4月30日止四個月與截至2022年4月30日止四個月比較

收入

我們的收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣0.2百萬元減少68.8%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣73,000元。該減少乃主要由於截至2023年4月30日止四個月細胞株及其他產品的銷售額減少人民幣0.1百萬元，其屬於一次性業務且並不被視為我們的主營業務。

其他收入

我們的其他收入由截至2022年4月30日止四個月的人民幣2.4百萬元增加27.7%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣3.1百萬元。該增加乃主要由於我們購買更多具有較高利率的以美元計值的定期存款，導致銀行利息收入增加人民幣0.8百萬元。

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損由截至2022年4月30日止四個月的虧損人民幣44.8百萬元減少98.1%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣0.8百萬元。該減少乃主要由於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產生的虧損減少人民幣55.5百萬元，原因是我們自2022年1月31日起不再錄得任何按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，我們投資者的優先清算權、回購權及反稀釋權等優先權於同日被終止，部分被截至2022年4月30日止四個月的匯兌收益淨額人民幣10.7百萬元變為2022年同期的匯兌虧損淨額人民幣1.0百萬元所抵銷，主要由於我們以美元計值的金融資產淨額減少，截至2023年4月30日止四個月的美元兌人民幣亦略微貶值。

研發開支

我們的研發開支由截至2022年4月30日止四個月的人民幣67.3百萬元增加11.5%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣75.0百萬元。此增加主要由於(i)IMM01(主要涉及啟動與替雷利珠單抗的聯用試驗)及IMM2520的臨床試驗開支增加人民幣6.5百萬元；有關IMM01及IMM2520進展的詳細資料，請參閱「業務 — 我們的候選藥物」；及(ii)薪金及相

財務資料

關福利費用增加人民幣5.7百萬元，主要是由於我們臨床團隊的擴大，與我們持續推進及擴大在研候選藥物的研發成果相符合；部分被臨床前及CMC開支減少人民幣6.8百萬元所抵銷，主要是由於IMM2520、IMM40H及IMM47的IND申請提交準備的檢測開支減少。

行政開支

我們的行政開支由截至2022年4月30日止四個月的人民幣27.4百萬元增加4.0%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣28.5百萬元。此增加主要由於(i)薪金及相關福利費用增加人民幣1.2百萬元，主要由於我們的業務增長導致行政職能的人數擴大及薪酬增加；(ii)折舊開支增加人民幣1.2百萬元，與我們使用權資產、物業及辦公設備的增加一致，部分被以股份為基礎的非現金付款減少人民幣2.0百萬元所抵銷，導致截至2023年4月30日止四個月已歸屬受限制股份數目減少。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支由截至2022年4月30日止四個月的人民幣[編纂]百萬元[編纂][編纂]%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣[編纂]百萬元，主要是由於聯席保薦人、法律顧問及其他專業服務供應商就[編纂]提供的專業服務。

財務成本

我們的財務成本由截至2022年4月30日止四個月的人民幣285,000元減少11.2%至截至2023年4月30日止四個月的人民幣253,000元。該減少主要是由於有關租賃負債減少導致租賃負債利息減少人民幣59,000元。

期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2022年4月30日止四個月的人民幣149.1百萬元減少人民幣37.3百萬元至截至2023年4月30日止四個月的人民幣111.8百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣5.1百萬元減少89.4%至2022年的人民幣0.5百萬元，乃主要由於我們的授權許可費自2021年的人民幣4.7百萬元減少至2022年的零元。我們於2021年收到的授權許可費為與2019年授予盛禾的許可有關的里程碑付款，用於在中國(包括香港、澳門及台灣)開發IMM2505並商業化。我們收入的減少部分被2022年的細胞株及其他產品的銷售額增加人民幣0.2百萬元所抵銷，其屬於一次性業務且並不被視為我們的主營業務。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣10.4百萬元增加41.2%至2022年的人民幣14.7百萬元。該增加乃主要由於銀行利息收入增加人民幣7.9百萬元，主要係C輪融資完成後我們的銀行存款結餘有所增加。

財務資料

其他收益及虧損淨額

我們的其他收益及虧損淨額由2021年的虧損人民幣518.3百萬元減少94.3%至2022年的虧損人民幣29.4百萬元。該減少乃主要由於(i)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債公允價值變動產生的虧損減少人民幣456.0百萬元，原因是我們自2022年1月31日起不再錄得任何按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及我們投資者的優先清算權、回購權及反稀釋權等優先權於同日被終止；及(ii)由2021年的匯兌虧損淨額人民幣9.1百萬元變為2022年的匯兌收益淨額人民幣26.1百萬元，乃與我們以美元計值的金融資產淨額有關，2022年的美元兌人民幣有所升值；部分被按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動所得收益減少人民幣1.6百萬元所抵銷，原因是我們於2021年贖回對理財產品及結構性存款的投資，且我們並無於2022年購買任何理財產品或結構性存款。

研發開支

研發開支由2021年的人民幣176.0百萬元增加57.6%至2022年的人民幣277.3百萬元。此大幅增加主要由於(i)IMM01(主要涉及啟動分別與阿扎胞苷及替雷利珠單抗的聯用試驗)及IMM2902的臨床試驗開支增加人民幣54.0百萬元；有關IMM01及IMM2902進展的詳細資料，請參閱「業務 — 我們的候選藥物」；(ii)以股份為基礎的非現金付款增加人民幣27.0百萬元及薪金及相關福利費用增加人民幣22.9百萬元，主要是由於(a)2022年授出的受限制股份的攤銷增加；及(b)我們臨床團隊的擴大，與我們持續推進及擴大在研候選藥物的研發成果相符合；及(iii)臨床前及CMC開支增加人民幣3.9百萬元，主要是由於IMM01分別與阿扎胞苷及替雷利珠單抗聯用試驗的生產開支，以及與IMM47相關的IND準備開支增加。

行政開支

行政開支由2021年的人民幣48.3百萬元增加92.0%至2022年的人民幣92.8百萬元，主要是由於(i)以股份為基礎的非現金付款增加人民幣42.8百萬元，乃主要由於2022年授出的受限制股份的攤銷增加；及(ii)薪金及相關福利費用增加人民幣7.7百萬元，乃由於因我們的業務增長導致我們的管理及行政職能的人數擴大及薪酬增加。

[編纂]開支

[編纂]開支由2021年的人民幣[編纂]百萬元增加[編纂]%至2022年的人民幣[編纂]百萬元，主要是由於聯席保薦人、法律顧問及其他專業服務供應商就[編纂]提供的專業服務。

財務成本

財務成本由2021年的人民幣891,000元減少11.7%至2022年的人民幣787,000元，主要是由於租賃負債減少導致租賃負債利息減少人民幣104,000元。

年內虧損

由於上述原因，我們的年內虧損由2021年的人民幣732.9百萬元減少人民幣330.0百萬元至2022年的人民幣402.9百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
非流動資產總額.....	188,737	188,107	183,898
流動資產總額.....	704,098	651,871	600,635
資產總額	892,835	839,978	784,533
流動負債總額.....	2,477,831	51,737	78,855
流動(負債)資產淨額	(1,773,733)	600,134	521,780
非流動負債總額.....	13,443	9,020	8,121
負債總額	2,491,274	60,757	86,976
(負債)資產淨額	(1,598,439)	779,221	697,557
權益			
實收資本.....	6,908	—	—
股本.....	—	356,093	356,093
儲備.....	(1,605,347)	423,128	341,464
(虧絀)權益總額	(1,598,439)	779,221	697,557

流動資產及流動負債

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至4月30日	截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)
流動資產				
銀行結餘及現金.....	668,326	635,212	559,086	495,967
預付款項及其他應收款項.....	27,528	16,593	16,509	8,696
原到期日超過三個月的定期存款.....	—	—	—	43,355
受限制銀行存款.....	8,210	—	—	—
貿易應收款項.....	34	66	16	4
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產.....	—	—	25,024	—
流動資產總額	704,098	651,871	600,635	548,022
流動負債				
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融負債.....	2,431,584	—	—	—
貿易及其他應付款項.....	41,151	46,138	44,625	39,185
租賃負債.....	5,096	5,599	4,250	4,826
借款.....	—	—	29,980	29,980
流動負債總額	2,477,831	51,737	78,855	73,991
流動(負債)資產淨額	(1,773,733)	600,134	521,780	474,031

財務資料

截至2023年6月30日，我們錄得流動資產淨額人民幣474.0百萬元，而截至2023年4月30日則錄得流動資產淨額人民幣521.8百萬元。流動資產淨額減少主要是由於(i)銀行結餘及現金減少人民幣63.1百萬元，這與我們的業務發展一致，及(ii)我們於2023年6月贖回結構性存款導致按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣25.0百萬元，部分被原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣43.4百萬元所抵銷。

截至2023年4月30日，我們錄得流動資產淨額人民幣521.8百萬元，而截至2022年12月31日則錄得流動資產淨額人民幣600.1百萬元。流動資產淨額減少主要是由於銀行結餘及現金減少人民幣76.1百萬元，乃由於我們的業務增長導致研發開支及行政開支持續增加，部分被按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣25.0百萬元所抵銷，主要是由於截至2023年4月30日止四個月我們購買結構性存款。

截至2022年12月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣600.1百萬元，而截至2021年12月31日則錄得流動負債淨額人民幣1,773.7百萬元。流動資產淨額增加主要是由於按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債減少人民幣2,431.6百萬元，原因為我們自2022年1月31日起不再錄得按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債及我們投資者的優先清算權、回購權及反稀釋權等優先權於同日被終止，部分被以下各項抵銷：(i)銀行結餘及現金減少人民幣33.1百萬元，乃由於我們的業務增長導致研發開支及行政開支持續增加，部分被我們於2022年1月自C輪融資獲得部分所得款項導致銀行結餘增加所抵銷，(ii)受限制銀行存款減少人民幣8.2百萬元，原因為2021年用於購買上海一幅地塊的招標按金已退還；及(iii)預付款項及其他應收款項減少人民幣10.9百萬元，主要是由於解除廠房建設保證金人民幣6.6百萬元，該等保證金用作與我們的生產設施有關的建設合同的履約保證金。

截至2023年4月30日，我們錄得資產淨額人民幣697.6百萬元，而截至2022年12月31日則錄得資產淨額人民幣779.2百萬元。資產淨額減少主要是由於我們於截至2023年4月30日止四個月錄得年內虧損人民幣111.8百萬元，部分被確同期以股權結算以股份為基礎的付款人民幣30.1百萬元所抵銷。

自2022年1月31日起，我們已終止投資者的優先權，且不再錄得任何按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。因此，截至2022年12月31日，我們錄得資產淨額人民幣779.2百萬元，而截至2021年12月31日則錄得負債淨額人民幣1,598.4百萬元。有關進一步資料，請參閱本文件附錄一A會計師報告所載綜合權益變動表。

截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年4月30日，我們分別錄得按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債人民幣2,431.6百萬元、零元及零元。我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括與投資者持有的附有優先權的股權有關的金融工具。自2022年1月31日起，我們不再錄得任何按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，因我們投資者的優先權(包括清算優先清算權、回購權及反稀釋權)於同日終止。

銀行結餘及現金

我們的銀行結餘及現金由截至2021年12月31日的人民幣668.3百萬元減少人民幣33.1百萬元至截至2022年12月31日的人民幣635.2百萬元，主要是由於我們的業務增長導致研發開支及行政開支持續增加，部分被我們於2022年1月自C輪融資獲得部分所得款

財務資料

項導致銀行結餘增加所抵銷。我們的銀行結餘及現金由截至2022年12月31日的人民幣635.2百萬元進一步減少人民幣76.1百萬元至截至2023年4月30日的人民幣559.1百萬元，主要是由於我們的業務增長導致研發開支及行政開支持續增加。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括研發相關服務及材料的預付款項，及其他應收款項，例如作為與我們新廠房有關的建設合同的保證金的廠房工程押金，及與計劃[編纂]及[編纂]有關的遞延發行成本。

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27.5百萬元減少人民幣10.9百萬元至截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元，主要是由於解除廠房建設保證金人民幣6.6百萬元，該等保證金用作與我們的生產設施有關的建設合同的履約保證金。我們的預付款項及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣16.6百萬元減少人民幣0.1百萬元至截至2023年4月30日的人民幣16.5百萬元，主要是由於採購貨品及研發服務的預付款項增加人民幣3.3百萬元，與候選藥物的臨床試驗進展一致。主要由於資本化率降低，該增加被遞延發行成本減少人民幣3,292.0千元所抵銷。截至2023年6月30日，人民幣10.3百萬元(佔我們截至2023年4月30日的預付款項及其他應收款項總額的62.7%)已被結清。

下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
其他應收款項：			
廠房工程押金	6,567	—	—
遞延發行成本	1,399	6,330	3,038
應收利息	—	925	869
其他	21	32	55
以下各項的預付款項：			
採購貨品及研發服務	19,420	9,043	12,300
其他	121	263	247
總計	27,528	16,593	16,509

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

由於我們在2021年悉數贖回該等理財產品及結構性存款的投資，且並無於2022年購買任何理財產品或結構性存款，因此截至2021年12月31日及2022年12月31日，我們錄得的按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣零元及人民幣零元。由於我們於截至2023年4月30日止四個月內購買結構性存款，因此截至2023年4月30日，我們錄得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25.0百萬元。截至2023年4月30日，我們的結構性存款為保本型，預期年收益率為2.70%。我們的結構性存款到期日為一年內。

作為資金管理的一部分，當我們的現金足以涵蓋日常業務運營時，我們會投資若干理財產品及結構性存款，以更好地利用過剩現金。我們已實施載列我們資金管理活動的總體原則以及詳細審批程序的一系列內部控制政策及規則。我們的財務團隊在財

財務資料

務規劃及分析、投資管理以及內部控制方面擁有豐富的經驗，負責建議、分析及評估理財產品及結構性存款的潛在投資性。我們的管理層將對我們財務部門提出的產品進行審核，並在全面考慮一系列因素(包括但不限於一般市場情況、發行金融機構的風險控制及信用、我們自身的營運資金狀況以及投資的預期溢利及潛在風險)後決定是否批准該產品。我們的董事會監督整體融資活動及投資策略，並監督我們的內部審計及風險控制部門管理本公司的審計及資金管理活動，包括根據我們的內部控制政策提供改進建議並與相關管理團隊進行定期討論。根據我們的資金管理指引，我們僅限於向信譽良好的金融機構購買保本低風險的產品，該等產品不得影響我們的日常運營及業務前景。

為控制風險敞口，我們過去一直尋求且可能在將來繼續尋求保本結構性存款及其他提供較商業銀行定期存款更佳投資回報的理財產品。完成[編纂]後，我們將遵守上市規則第14章的相關規模測試要求，並於必要及適當的情況下披露我們的投資或其他須予公佈交易的詳情。

受限制銀行存款

我們的受限制銀行存款為獲得銀行出具的收購土地使用權的擔保函的投標保證金。有關土地使用權的更多詳情，請參閱本章節「— 使用權資產」分節。截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年4月30日，我們分別錄得受限制銀行存款為人民幣8.2百萬元、零元及零元。該變動主要是由於與於2021年在上海購買一幅地塊有關的押金，其於2022年5月向本集團解除限制。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括客戶就購買我們的細胞株及其他相關產品以及測試服務應付的未付款項。我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣34,000元略微增加人民幣32,000元至截至2022年12月31日的人民幣66,000元。我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣66,000元減少人民幣50,000元至截至2023年4月30日的人民幣16,000元。截至2023年6月30日，人民幣14,000元(佔我們截至2023年4月30日貿易應收款項總額的87.1%)已結清。

我們通常授予30天或與客戶協定的特定期間的信用期。我們的貿易應收款項周轉天數由2021年的2.9天增加至2022年的33.6天。截至2023年4月30日止四個月，我們的貿易應收款項周轉天數增加至66.6天。給定期間的貿易應收款項周轉天數等於貿易應收款項的期初及期末結餘的平均值，除以期內收入淨額總額，再乘以期內天數。

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

我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括與投資者持有的附有優先權的股權有關的金融工具。截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年4月30日，我們分別錄得按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債人民幣2,431.6百萬元、零元及零元。自2022年1月31日起，我們不再錄得任何按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，因我們投資者的優先權（包括優先清算權、回購權及反稀釋權）於同天終止。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括CRO及CDMO服務的貿易應付款項及應計研發開支、應計員工成本及福利、應計發行成本、應計[編纂]開支、物業及設備的應付款項及其他應付稅項。

我們的貿易及其他應付款項由截至2021年12月31日的人民幣41.2百萬元增加人民幣5.0百萬元至截至2022年12月31日的人民幣46.1百萬元，主要是由於(i)應計員工成本及福利增加人民幣5.6百萬元，乃由於我們的研發團隊及管理團隊擴展以及2022年的薪酬增加；及(ii)與計劃[編纂]及[編纂]有關的應計[編纂]開支增加人民幣4.3百萬元及發行成本增加人民幣1.3百萬元；部分被應計研發開支減少人民幣0.9百萬元所抵銷，主要是由於我們及時支付研發開支。

我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣46.1百萬元減少人民幣1.5百萬元至截至2023年4月30日的人民幣44.6百萬元，主要是由於應計員工成本及福利減少人民幣4.5百萬元，主要是因為我們於2023年1月向員工支付花紅。部分被以下因素所抵銷：(i)與計劃[編纂]及[編纂]相關的應計[編纂]開支增加人民幣1.8百萬元，(ii)截至2023年4月30日尚未到期的研發費用貿易應付款項增加人民幣1.6百萬元，(iii)應計研發開支增加人民幣1.1百萬元，這與我們的研發開支增加相一致。

截至2023年6月30日，人民幣22.9百萬元（佔我們截至2023年4月30日的貿易及其他應付款項總額的51.0%）已結清。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
貿易及其他應付款項：			
研發開支的貿易應付款項	1,764	1,262	2,831
應計研發開支	17,102	16,199	17,274
應計員工成本及福利	7,066	12,709	8,213
應計發行成本	834	2,165	948
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
物業及設備的應付款項	6,928	5,705	5,029
其他應付稅項	2,955	612	544
其他	1,543	237	209
總計	41,151	46,138	44,625

財務資料

下表載列於各報告期末基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
0至30天.....	1,764	713	2,831
31至90天.....	—	481	—
91至180天.....	—	68	—
	<u>1,764</u>	<u>1,262</u>	<u>2,831</u>

租賃負債(即期及非即期部分)

我們的租賃負債與我們就辦公場所、研發中心及生產設施租賃的物業有關。截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年4月30日，我們分別錄得租賃負債人民幣18.5百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣12.4百萬元。租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣18.5百萬元減少人民幣3.9百萬元至截至2022年12月31日的人民幣14.6百萬元，乃由於我們及時償還租賃負債。租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣14.6百萬元減少人民幣2.2百萬元至截至2023年4月30日的人民幣12.4百萬元，乃由於我們及時償還租賃負債。

物業及設備

我們的物業及設備主要包括機器及設備、租賃物業裝修、在建工程及辦公設備及裝置。我們的物業及設備由截至2021年12月31日的人民幣52.0百萬元進一步增加人民幣17.8百萬元至截至2022年12月31日的人民幣69.8百萬元，主要是由於(i)於上海市張江科學城建設我們的生產設施有關的開支增加人民幣19.2百萬元；及(ii)購買研發相關設備的開支增加人民幣2.8百萬元。

我們的物業及設備進一步由截至2022年12月31日的人民幣69.8百萬元減少人民幣3.8百萬元至截至2023年4月30日的人民幣66.1百萬元，主要原因為(i)我們的機器及設備減少人民幣2.1百萬元，主要是由於我們的機器及設備折舊；及(ii)租賃物業裝修減少人民幣1.9百萬元，主要是由於我們的辦公場所及研發中心折舊。

下表載列截至所示日期我們的物業及設備：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
		(人民幣千元)	
物業及設備：			
機器及設備.....	30,542	33,347	31,274
租賃物業裝修.....	17,634	13,406	11,500
在建工程.....	3,224	22,460	22,707
辦公設備及裝置.....	568	594	553
車輛.....	58	23	23
總計.....	<u>52,026</u>	<u>69,830</u>	<u>66,057</u>

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產主要來自我們的租賃物業及土地使用權。我們的使用權資產由截至2021年12月31日的人民幣102.1百萬元減少人民幣8.0百萬元至截至2022年12月31日的人民幣94.1百萬元，主要是由於土地使用權減少人民幣4.2百萬元及租賃物業減少人民幣3.8百萬元，兩者均為年內物業折舊開支所致。

我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣94.1百萬元減少人民幣3.4百萬元至截至2023年4月30日的人民幣90.7百萬元，主要乃由於截至2023年4月30日止四個月，租賃物業減少人民幣2.0百萬元，土地使用權減少人民幣1.4百萬元，均由物業折舊費用所致。

下表載列截至所示日期我們的使用權資產：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
使用權資產：			
租賃物業	17,894	14,089	12,109
土地使用權	84,201	79,973	78,564
總計	102,095	94,062	90,673

其他非流動資產

我們的其他非流動資產包括尚未抵扣的增值稅進項稅、廠房工程押金、物業及設備預付款項及租賃押金。我們的其他非流動資產由截至2021年12月31日的人民幣34.6百萬元減少人民幣10.4百萬元至截至2022年12月31日的人民幣24.2百萬元，主要是由於(i)增值稅進項稅減少人民幣7.1百萬元，乃由於我們於2022年獲得退稅；及(ii)物業及設備預付款項減少人民幣3.5百萬元，乃由於其於2022年被轉換為物業及設備。

我們的其他非流動資產由截至2022年12月31日的人民幣24.2百萬元增加人民幣3.0百萬元至截至2023年4月30日的人民幣27.2百萬元，主要是由於我們購買實驗室設備及耗材以及研發活動的尚未抵扣的增值稅進項稅增加人民幣2.9百萬元。

下表載列截至所示日期我們的其他非流動資產：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
其他非流動資產：			
尚未抵扣的增值稅進項稅	19,623	12,496	15,424
廠房工程押金	9,851	9,851	9,851
物業及設備預付款項	3,483	—	—
租賃押金	1,659	1,868	1,893
總計	34,616	24,215	27,168

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日		截至4月30日
	2021年	2022年	2023年
流動比率 ⁽¹⁾	0.28	12.60	7.62

附註：

(1) 流動比率乃按截至同日的流動資產除以流動負債計算。

我們的流動比率由截至2021年12月31日的0.28增加至截至2022年12月31日的12.60，主要是由於我們的流動負債由截至2021年12月31日的人民幣2,477.8百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣51.7百萬元。流動負債減少的主要因為我們自2022年1月31日起(我們的投資者優先權，包括優先清算權、回購權及反稀釋權於同日終止)不再錄得按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。我們的流動比率由截至2022年12月31日的12.60降至截至2023年4月30日的7.62，主要是由於我們的流動資產由截至2022年12月31日的人民幣651.9百萬元減少至截至2023年4月30日的人民幣600.6百萬元。流動資產減少的主要因為我們的銀行結餘及現金減少人民幣76.1百萬元，這主要是由於我們的業務增長導致研發開支及行政開支持續增加。請參閱「— 綜合財務狀況表若干節選項目的討論 — 流動資產及流動負債」。

流動資金及資本資源

我們的主要現金用途是為我們候選藥物的臨床前及臨床開發、行政開支及其他經常性開支提供資金。於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣190.5百萬元、人民幣238.7百萬元及人民幣79.2百萬元，主要由於我們於往績記錄期間產生重大研發開支及行政開支，而銷售候選藥物並無產生任何收入。我們的經營現金流量將繼續受研發開支的影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要通過私募股權融資所得款項滿足我們的營運資金需求。我們的管理層密切監控現金及現金結餘用途，並致力於為我們的運營維持穩健的流動資金。展望未來，我們相信[編纂][編纂]淨額、自潛在合作安排收取的資金以及我們候選藥物商業化後我們經營產生的現金將能夠滿足我們的流動資金需求。隨著我們業務的不斷擴展，我們可能需要通過公開或私人[編纂]、債務融資、合作安排或其他來源進一步籌集資金。截至2023年4月30日，我們的銀行結餘及現金達人民幣559.1百萬元。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
營運資金變動前的經營現金流 量	(166,464)	(260,762)	(71,486)	(72,138)
營運資金變動	(24,077)	22,052	18,467	(7,104)
經營活動所用現金淨額	(190,541)	(238,710)	(53,019)	(79,242)
投資活動(所用)所得現金淨額	(108,722)	49	(5,021)	(22,869)
融資活動所得現金淨額	793,033	179,380	185,245	27,018
現金及現金等價物增加(減少) 淨額	493,770	(59,281)	127,205	(75,093)
年/期初現金及現金等價物...	183,674	668,326	668,326	635,212
匯率變動的影響淨額	(9,118)	26,167	10,769	(1,033)
年/期末現金及現金等價物...	<u>668,326</u>	<u>635,212</u>	<u>806,300</u>	<u>559,086</u>

經營活動所用現金淨額

截至2023年4月30日止四個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣79.2百萬元。我們於同期的期內虧損為人民幣111.8百萬元。期內虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要是由於若干非現金或非經營開支或虧損，包括以股份為基礎的付款開支人民幣30.1百萬元、物業及設備折舊人民幣4.1百萬元及使用權資產折舊人民幣3.4百萬元，部分被銀行利息收入人民幣2.9百萬元所抵銷及若干營運資金項目變動，包括其他非流動資產增加人民幣3.0百萬元及其他應收款增加人民幣3.3百萬元。

截至2022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238.7百萬元。我們於同期的年內虧損為人民幣402.9百萬元。年內虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要是由於(i)若干非現金或非經營開支或虧損，包括以股份為基礎的付款開支人民幣103.8百萬元、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產生的虧損人民幣55.5百萬元、物業及設備折舊人民幣11.9百萬元及使用權資產折舊人民幣5.7百萬元，部分被外匯收益淨額人民幣26.1百萬元及銀行利息收入人民幣9.5百萬元所抵銷；及(ii)若干營運資金項目變動，包括預付款項及其他應收款減少人民幣10.2百萬元及其他非流動資產減少人民幣7.0百萬元。

截至2021年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額為人民幣190.5百萬元。我們同期的年內虧損為人民幣732.9百萬元。年內虧損與經營活動所用現金淨額之間的差額主要由於(i)若干非現金或非經營開支或虧損，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產生的虧損人民幣511.5百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣34.0百萬元、外匯虧損淨額人民幣9.1百萬元、物業及設備折舊人民幣7.8

財務資料

百萬元及使用權資產折舊人民幣5.4百萬元；及(ii)若干營運資金項目變動，包括貿易及其他應付款項增加人民幣7.7百萬元，被預付款項及其他應收款增加人民幣18.1百萬元及其他非流動資產增加人民幣13.6百萬元所部分抵銷。

我們於往績記錄期間錄得經營現金流出淨額。展望未來，我們計劃通過持續推進我們候選藥物的臨床開發及商業化、業務合作及合作夥伴關係(包括對外授權許可、商業化合作)以及我們成本結構及運營效率的優化，來改善我們的經營現金流量淨額狀況。具體而言，我們計劃(i)快速推進我們核心產品及主要產品的臨床開發及商業化，有關我們臨床開發及商業化計劃，請參閱「業務—我們的候選藥物」，(ii)就我們的候選產品尋求潛在合作機會，具體而言，我們計劃在國際會議上展示我們候選藥物的臨床數據，以吸引潛在戰略合作夥伴的興趣，有關我們合作計劃的詳情，請參閱「業務—我們的策略—通過全球臨床試驗和互益的合作夥伴，擴大我們的全球足跡，最大化候選藥物的臨床和商業價值」，(iii)通過監控及管理我們的應收款項收取、應付款項結算及存貨周轉情況，加強對我們營運資金的管理，及(iv)推行可優化我們成本結構以及控制我們成本及開支的全面措施，其中包括我們計劃為進一步提高效率及降低成本而加強採購管理。

投資活動(所用)所得現金淨額

截至2023年4月30日止四個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣22.9百萬元，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112.0百萬元，部分被提取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87.0百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們投資活動所得現金淨額為人民幣49,000元，主要是由於獲得銀行利息人民幣8.6百萬元、提取受限制銀行存款人民幣8.2百萬元及提取廠房工程押金人民幣6.6百萬元，被購買物業及設備人民幣23.2百萬元所抵銷。

截至2021年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣108.7百萬元，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329.0百萬元、使用權資產付款人民幣84.6百萬元、購買物業及設備人民幣24.3百萬元及押金付款人民幣16.4百萬元，部分被提取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352.7百萬元所抵銷。

融資活動所得現金淨額

截至2023年4月30日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣27.0百萬元，主要由於籌集銀行貸款人民幣30.0百萬元。其部分被償還租賃負債人民幣2.2百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣179.4百萬元，主要由於發行C輪股份剩餘所得款項人民幣183.6百萬元及來自員工持股平台的發行實收資本所得款項人民幣6.0百萬元。其部分被償還租賃負債人民幣5.8百萬元及與計劃[編纂]及[編纂]有關的已付[編纂]成本人民幣[編纂]百萬元所抵銷。

財務資料

截至2021年12月31日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣793.0百萬元，主要由於2021年發行B+輪股份所得款項人民幣427.8百萬元及發行C輪股份所得款項人民幣373.2百萬元。其部分被償還租賃負債人民幣4.8百萬元及就發行B+輪股份及C輪股份的交易成本付款人民幣1.7百萬元所抵銷。

現金經營成本

下表載列於所示期間我們的現金經營成本：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
與核心產品研發有關的成本				
臨床前及CMC開支.....	8,958	23,836	5,736	368
臨床試驗開支.....	17,333	52,760	11,132	11,042
薪金及相關福利費用.....	4,412	14,839	3,677	4,934
材料及耗材成本.....	8,633	7,890	1,342	2,885
其他.....	972	2,166	351	173
與其他候選產品研發有關的成本				
臨床前及CMC開支.....	43,796	32,792	10,009	8,555
臨床試驗開支.....	24,286	42,907	5,941	12,549
薪金及相關福利費用.....	22,116	34,578	10,066	14,476
材料及耗材成本.....	19,088	7,115	4,272	1,180
其他.....	4,010	5,560	685	1,030
總計	153,604	224,443	53,211	57,192
勞動力聘用成本 ⁽¹⁾	9,095	16,808	5,213	6,437
直接生產成本 ⁽²⁾	—	—	—	—
非所得稅項、特許權使用費及 其他政府費用.....	—	—	—	—
或然撥備.....	—	—	—	—
產品營銷 ⁽³⁾	—	—	—	—

附註：

- (1) 勞動力聘用成本指非研發人員成本總額(主要包括薪金及福利)。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始商業生產。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。

營運資金確認

董事認為，經計及我們可用的財務資源(包括現金及現金等價物、內部產生的資金、金融資產、預計[編纂][編纂]淨額以及我們的現金消耗率(即平均每月營運所用現金加物業、廠房及設備開支))，我們擁有充足的營運資金承擔我們自本文件日期起計未來12個月以上至少125%的成本，包括研發成本、一般、行政以及運營成本。

財務資料

董事認為，經計及我們截至2023年4月30日的現金及現金等價物人民幣559.1百萬元，並假設我們日後的現金消耗率將為截至2022年12月31日止年度現金消耗率的約1.1倍，倘計及估計[編纂][編纂]淨額人民幣[編纂]百萬元(基於[編纂]每股H股[編纂]港元)，我們自2023年4月30日起的約[34]個月內可保持財務可行性。我們將繼續密切監察經營所得現金流量，並預期籌集下一輪融資(倘需要)，最低緩衝期為12個月。

債項

下表載列截至所示日期我們的債項(按性質劃分)：

	截至12月31日		截至4月30日	截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)
債項：				
借款.....	—	—	29,980	29,980
租賃負債.....	18,539	14,619	12,371	11,634
按公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債.....	2,431,584	—	—	—
總計.....	<u>2,450,123</u>	<u>14,619</u>	<u>42,351</u>	<u>41,614</u>

借款

於2023年1月，我們與中國有聲譽的商業銀行訂立一年期信貸融資協議，據此，我們獲授總額為人民幣100.0百萬元的信貸額度，利率經銀行與我們根據當時現行最優惠貸款利率磋商釐定。於2023年3月，我們進一步與中國另一家有聲譽的商業銀行訂立一年期信貸融資協議，據此，我們獲授總額為人民幣10.0百萬元的信貸額度，實際年利率為3.10%。截至2023年6月30日，未動用的信貸額度為人民幣80.0百萬元。

我們的信貸融資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，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行借款方面未曾遭遇任何困難、未拖欠支付銀行借款或違反契諾。

租賃負債

下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至12月31日		截至4月30日	截至6月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)
租賃負債(無抵押及無擔保)：				
即期.....	5,096	5,599	4,250	4,826
非即期.....	13,443	9,020	8,121	6,808
總計.....	<u>18,539</u>	<u>14,619</u>	<u>12,371</u>	<u>11,634</u>

財務資料

合約責任

資本承諾

截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年4月30日，我們已訂約但未計提撥備的資本承諾分別為人民幣36.0百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣4.9百萬元。該等資本承諾反映我們已訂約但未於歷史財務資料計提撥備購買物業及設備的資本開支。

或然負債

截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年4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，我們的或然負債概無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外交易。

關聯方交易

截至2021年12月31日、2022年12月31日及2023年4月30日，我們的關聯方交易為酬金，包括向主要管理人員授予受限制股份以及向我們的首席執行官兼執行董事田博士的配偶及我們附屬公司的現任董事Yumei Ding博士授予受限制股份。Ding博士(醫學博士)為於美國擁有約15年臨床經驗的執業醫生。他曾於多個學術機構從事免疫學領域的學術研究。Ding博士擁有豐富的臨床經驗，為亞美醫師協會的會員，並與執業醫師建立了廣泛的網絡及關係。鑒於我們的高級管理團隊主要在中國，我們計劃在全球範圍內擴展我們的業務，我們於2021年6月聘請Ding博士為我們的顧問，為我們的海外業務運營提供諮詢服務。為認可Ding博士的貢獻，我們於2023年6月委任Ding博士為我們的美國附屬公司Macroimmune的董事，此後Ding博士不再擔任我們的顧問。作為本集團的前顧問及Macroimmune的現任董事，Ding博士一直審查業務計劃及發展戰略，識別海外市場的挑戰和機遇，監督美國的臨床開發工作，與醫生及其他外部合作夥伴聯絡，監督國際業務發展工作及[編纂]過程，且我們向Ding博士發行了限制性股份以換取其服務。向Ding博士發行的限制性股份數量與向我們的高級管理人員發行的數量相協調，根據會計準則，我們分別在2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月確認以股份為基礎的付款開支人民幣5.6百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣0.7百萬元作為其薪酬。

財務資料

本集團主要管理人員於往績記錄期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
薪金及其他福利.....	3,676	11,142	2,608	4,769
退休福利計劃供款.....	170	466	93	194
酌情花紅.....	570	2,089	507	732
以股份為基礎的付款.....	12,330	84,859	20,442	25,803
總計.....	16,746	98,556	23,650	31,498

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

有關我們於往績記錄期間與關聯方交易的詳情載於本文件附錄一A會計師報告附註32。

市場風險披露

與我們金融資產及負債相關的風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。我們須承受的市場風險主要包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險。董事定期審閱並批准該等風險的管理政策並總結如下。更多詳情請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註35。

貨幣風險

我們的若干金融資產及負債面臨外匯風險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無針對貨幣風險的外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。包括相關敏感度分析在內的詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註35b。

信貸風險

計入綜合財務狀況表的貿易應收款項、其他應收款項、應收附屬公司款項、銀行結餘及受限制銀行存款的賬面值為我們就金融資產須承受的最大信貸風險。

貿易應收款項

就貿易應收款項而言，我們已應用國際財務報告準則第9號的精簡化方式計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。對貿易應收款項的預期信貸虧損進行個別評估時乃基於債務人的過往違約情況、債務人經營所處行業的整體經濟狀況、於各報告期末對無需付出過多成本或努力即可取得的當前及前瞻性資料的評估。董事認為貿易應收款項的預期信貸虧損撥備並不重大，因為該等結餘主要來自信貸質素良好的交易對手。

財務資料

其他應收款項

就其他應收款項而言，我們已應用國際財務報告準則第9號的12個月預期信貸虧損(12m ECL)計量虧損撥備。對其他應收款項的預期信貸虧損進行個別評估時乃基於歷史結算記錄及過往違約情況，並就債務人特定因素、整體經濟狀況、於各報告期末對當前及未來狀況預測的評估予以調整。董事認為其他應收款項的預期信貸虧損撥備並不重大。

銀行結餘及受限制銀行存款

銀行結餘及受限制銀行存款的信貸風險有限，因對手方為獲國際信用評級機構授予高信用評級的銀行。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註35b。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，我們監控及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以資助營運及減輕現金流量波動的影響。我們依賴發行普通股作為流動資金的重要來源。我們的董事信納我們將有充足的財務資源來履行我們到期的財務責任及維持我們於可預見未來的運營。有關我們流動資金風險的進一步詳情，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註35b。

股息

我們從未就普通股或任何其他證券宣派或派付任何股息。我們目前擬保留所有可用資金及盈利(如有)為我們業務的發展及擴展提供資金，且我們並不打算於可預見未來宣派或派付任何股息。投資者於購買我們的普通股時不應期望能收取現金股息。任何未來派付股息的決定由董事根據我們的公司章程及中國公司法酌情決定，並可能基於多項因素，包括我們未來營運及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事可能認為相關的其他因素。本公司僅可自合法分派的利潤及儲備宣派或派付股息。中國法規目前僅允許中國公司以根據其公司章程及中國會計準則及規定確定的累計可分派除稅後溢利派付股息。經我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，我們未來取得的任何淨利潤均須首先用於彌補我們的過往累計虧損，之後我們將有義務將淨利潤的10%分配至我們的法定公積金，直至該公積金達至我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅在以下情況方可宣派股息：(i)我們的過往累計虧損已悉數彌補；及(ii)我們已按上文所述分配足夠的淨利潤至我們的法定公積金。

可供分派儲備

截至2023年4月30日，我們並無任何可供分派儲備。

財務資料

[編纂]開支

假設並無根據[編纂]發行股份，我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元(包括[編纂]，按[編纂]每股H股[編纂]港元計算)，佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%。上述[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支(包括[編纂])人民幣[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元，包括(a)法律顧問和申報會計師費用人民幣[編纂]百萬元，及(b)其他費用和開支(包括保薦人費用)人民幣[編纂]百萬元。於2021年、2022年及截至2023年4月30日止四個月，[編纂]開支分別為人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)、人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)及人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)，而遞延發行成本分別為人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)、人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)及人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)。我們亦自2021年及2022年錄得的遞延發行成本中調整截至2023年4月30日止四個月的[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)，反映我們自權益扣除的截至2022年12月31日的[編纂]開支減少。於2023年4月30日後，預計約[編纂]百萬港元將計入我們的綜合損益及其他全面開支表，且預計約[編纂]百萬港元將於[編纂]後入賬列為自權益扣除。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，且實際金額可能與該估計有所不同。有關我們[編纂]開支的詳情，請參閱載列於本文件附錄一A的會計師報告附註11及附註21。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

以下根據上市規則第4.29段編製的本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額報表用以說明計劃[編纂]的影響，猶如[編纂]已於2023年4月30日進行。

本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額報表僅就說明用途而編製，且由於其假設性質，其未必能真實反映於2023年4月30日或於[編纂]之後任何未來日期本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨額。

以下本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額報表乃根據於2023年4月30日本公司擁有人應佔本集團經審計綜合有形資產淨額(摘錄自本文件附錄一A所載會計師報告)編製，並作出如下調整。

	於2023年4月30日		於2023年4月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額	
	本公司擁有人應佔本集團經審計綜合有形資產淨額	[編纂]估計[編纂]淨額	本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額	於2023年4月30日本公司擁有人應佔本集團每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)
按[編纂]每股H股[編纂]港元計算.....	<u>697,557</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u> 港元 (附註4)

財務資料

附註：

- (1) 於2023年4月30日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨額為於2023年4月30日本公司擁有人應佔經審計綜合資產淨額人民幣697,557,000元(摘錄自本文件附錄一A所載會計師報告)。
- (2) 根據[編纂][編纂]新H股的估計[編纂]淨額乃按[編纂]每股H股[編纂]港元的[編纂]股H股，經扣除估計[編纂]及[編纂]以及其他直至2023年4月30日尚未於損益確認的[編纂]相關開支後計算。其並無計及(i)因行使[編纂]而可能[編纂]及[編纂]的任何股份，或(ii)根據授予本公司董事的一般授權[編纂]及[編纂]的股份。

就本未經審計[編纂]報表、[編纂]的估計[編纂]淨額而言，以港元計值的金額按1港元兌人民幣0.91551元的匯率換算為人民幣，該匯率於2023年8月12日參照中國人民銀行公佈的匯率釐定。概不表示港元金額已經、可能已經或可能會按該匯率或任何其他匯率或根本無法按有關匯率兌換為人民幣，反之亦然。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額乃按已發行[編纂]股股份的基準達致，並假設[編纂]已於2023年4月30日完成，且未考慮(i)因行使[編纂]而可能[編纂]及[編纂]的任何股份，或(ii)根據授予本公司董事的一般授權[編纂]及[編纂]的股份。
- (4) 就本公司擁有人應佔本集團每股未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額而言，以人民幣列示的金額按人民幣1元兌1.0923港元的匯率兌換成港元，該匯率於2023年8月12日參照中國人民銀行公佈的匯率釐定。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能會按該匯率或任何其他匯率或根本無法按有關匯率兌換成港元，反之亦然。
- (5) 概無對於2023年4月30日本公司擁有人應佔本集團未經審計[編纂]經調整綜合有形資產淨額作出任何調整以反映任何交易結果或本集團於2023年4月30日後訂立的其他交易。

無重大不利變動

董事確認，自2023年4月30日起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，且自2023年4月30日起及直至本文件日期，概無發生可能會對本文件附錄一A會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響的事件。

COVID-19疫情的影響

自2019年底以來，COVID-19在全球範圍內快速蔓延。我們採取各種措施，以減輕COVID-19疫情可能對我們在中國及美國的業務及候選藥物開發造成的任何影響，包括為員工提供口罩等個人防護設備，定期檢查員工的體溫，並密切關注其健康狀況。在2019年底首次爆發疫情後，中國多個地區不時(尤其是自2021年底以來及整個2022年)零星爆發COVID-19疫情，中國已採取各種控制措施防止COVID-19疫情蔓延。於2022年底，中國改變其COVID-19疫情政策，大部分旅行限制及隔離規定於2022年12月被取消。

自2022年3月以來，中國上海及若干其他地區的COVID-19疫情及為遏制蔓延所採取的隔離措施並無對我們產生重大影響，乃主要由於(i)疫情僅於有限時間內影響我們於若干地區的臨床試驗中心，例如於2022年3月至5月影響我們於上海的臨床試驗中心，於2022年10月影響我們於河南省及遼寧省的臨床試驗中心，但是位於COVID-19低風險地區的臨床試驗中心並未受到影響；(ii)於2022年3月底至5月(即上海採取隔離措施期間)，

財務資料

我們有幾位重要員工自願留在生產場所內，以確保持續的研發工作及CMC工作，而因同樣原因，我們候選產品的生產並未中斷，並能夠持續支持我們的臨床開發活動；(iii)我們自2022年6月初起已恢復日常運營，我們的辦公室重新開放，我們的員工重返辦公室，而我們的研究、臨床開發及CMC活動已全面恢復；自此及直至最後實際可行日期，我們的日常運營並無遭遇進一步暫停；(iv)我們獲知疫情並未對我們由CDMO生產的候選藥物造成嚴重影響；(v)我們擁有足夠的原材料以維持我們候選產品的持續生產；及(vi)由於上海COVID-19疫情反彈，我們製造設施的建設受到影響；然而，由於我們計劃與我們的CMO/CDMO合作夥伴合作並提前預留其產能，以滿足關鍵性臨床試驗的藥物供應需求及候選產品的首次面市，我們預計相關潛在延遲對我們的運營及財務表現的影響甚微。

由於COVID-19疫情導致受試者招募及患者參與活動暫時延遲，短時間內減少了患者數量及可用性，我們的臨床試驗操作出現了短暫中斷和延遲。然而，我們的候選藥物的臨床試驗的計劃時間表並未受到COVID-19疫情的嚴重影響。考慮到我們能夠以電子方式提交IND申請，並與國家藥監局保持開放的溝通管道，我們候選藥物的監管備案亦未受到COVID-19疫情的影響。自2022年12月以來，中國在全國範圍內基本取消了所有限制性措施，自此我們已恢復在中國的正常運營，並能夠按照計劃進行臨床試驗和監管溝通。候選藥物預期開發進程已經考慮到因中國上海及若干其他地區先前的COVID-19疫情而導致的我們正在進行的臨床試驗及產能的臨時推遲及中斷。然而，由於COVID-19疫情先例較少，不太可能精確地預測到其對我們業務或行業的影響。

鑒於以上情況，我們的董事確認，截至最後實際可行日期，COVID-19疫情並無對我們的業務運營及財務表現造成任何重大不利影響，因為(i)我們正在進行的臨床試驗或研發工作並無發生重大中斷；及(ii)我們的供應鏈並未遇到任何重大中斷。我們無法預見COVID-19會否對我們未來的業務產生重大不利影響。請參閱「風險因素 — 與我們的業務、業務運營、知識產權及財務前景有關的主要風險 — COVID-19疫情可能對我們的業務(包括臨床試驗)造成不利影響」。我們將密切監測及評估有關疫情對我們的任何影響並根據其發展調整我們的預防措施。我們亦將繼續監測COVID-19疫情以及地方政府為防控疫情所採取的各種監管及行政措施。

近期發展

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較

我們已將根據國際會計準則第34號編製的截至2023年6月30日及截至該日止六個月的未經審計中期財務報告載入本文件「附錄一B」。我們的未經審計簡明綜合財務報表已由申報會計師德勤•關黃陳方會計師行根據香港審閱委聘準則第2410號進行審閱。我們已遵照企業管治守則成立審計委員會。董事會成員(包括審計委員會成員)已收到及審閱本文件附錄一B所載截至2023年6月30日止六個月的本集團未經審計中期財務資料摘要。我們並無違反公司章程、中國法律法規或其他監管規定有關我們分別根據香港上市規則第13.48(1)條及第13.49(6)條項下規定刊發及分發中期報告及中期業績公告的責任的規

財務資料

定。根據香港上市規則第13.48(1)條的附註及第13.49(6)條的附註，我們無意根據上述規則刊發截至2023年6月30日止六個月的單獨中期報告或單獨中期業績公告。詳情請參閱「附錄一B—本集團截至2023年6月30日及截至該日止六個月之未經審計簡明綜合財務報表」。以下為有關選定項目波動情況的討論。

收入

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的收入分別保持穩定在人民幣425,000元及人民幣86,000元。我們現時並無產品獲准進行商業銷售，且並未自產品銷售產生任何收入。我們的收入主要來自銷售細胞株及其他產品，其屬於一次性業務且並不被視為我們的主營業務。

其他收入

我們的其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元增加51.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣6.4百萬元。該增加乃主要由於我們購買更多具有較高利率的以美元計值的定期存款，導致銀行利息收入增加人民幣1.3百萬元。

其他收益及虧損淨額

截至2022年6月30日止六個月，我們錄得其他虧損淨額人民幣40.8百萬元，而截至2023年6月30日止六個月，則錄得其他收益淨額人民幣6.1百萬元。該變化乃主要由於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產生的虧損減少人民幣55.5百萬元，原因是我們自2022年1月31日起不再錄得任何按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，因為我們投資者的優先權，包括清算優先權、回購權及反稀釋權於同日被終止，部分被截至2023年6月30日止六個月的匯兌收益淨額減少人民幣8.9百萬元所抵銷，主要由於我們以美元計值的金融資產淨額減少，截至2023年6月30日止六個月的美元兌人民幣亦略微貶值。

研發開支

我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣116.4百萬元增加10.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣128.1百萬元。該增加主要由於(i) IMM01 (主要涉及啟動與替雷利珠單抗的聯用試驗) 及IMM2520的臨床試驗開支增加人民幣17.5百萬元；及(ii) 薪金及相關福利費用增加人民幣7.5百萬元，主要是由於我們臨床團隊的擴大，與我們持續推進及擴大在研候選藥物的研發成果相符合；部分被臨床前及CMC開支減少人民幣9.5百萬元所抵銷，主要是由於IMM2520、IMM40H及IMM47的IND申請提交準備的檢測開支減少。

行政開支

我們的行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣46.7百萬元減少11.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣41.3百萬元。該減少主要由於截至2023年6月30日止六個月已歸屬受限制股份數目減少，導致以股份為基礎的非現金付款減少人民幣8.1百萬元，部分被折舊開支增加(與我們使用權資產、物業及辦公設備的增加一致) 人民幣2.3百萬元所抵銷。

財務資料

期內虧損

我們的期內虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣211.7百萬元減少人民幣40.9百萬元至截至2023年6月30日止六個月的人民幣170.8百萬元。

資產負債比率

我們的資產負債比率(以負債總額除以資產總額計算)由截至2022年12月31日的7.2%增至截至2023年6月30日的11.1%，乃主要由於我們的銀行結餘及現金減少人民幣95.9百萬元令資產總額減少，而主要由於我們的借款增加人民幣30.0百萬元令負債總額增加。

業務回顧及展望

我們是一家以科研為導向的生物技術公司，致力於開發腫瘤免疫療法。我們為全球少數可同時對先天性免疫及適應性免疫系統採用系統性方法的生物技術公司之一。我們已開發一個以基於先天免疫的全面資產組合為特色的14款候選藥物的豐富管線，其中有八個正在進行的臨床項目。我們的管線包括一款核心產品IMM01(處於臨床階段的創新CD47靶向分子)以及靶向CD47及其他新型免疫檢查點的13款其他候選藥物。我們的管線反映了我們對前沿腫瘤生物學和免疫學的深入了解，以及將科學研究轉化為候選藥物的專業能力。我們持續在癌症方面推進靶向先天免疫檢查點的藥物開發，且我們相信，將這些新型療法引入腫瘤免疫治療領域將帶來強大而持久的治療反應。

我們現時並無產品獲准進行商業銷售，且並未自產品銷售產生任何收入。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的全面開支總額分別為人民幣211.7百萬元及人民幣170.7百萬元。我們的全面開支總額主要來自研發開支及行政開支。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)分別為人民幣148.8百萬元及人民幣115.8百萬元。我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)界定為通過加回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產生的虧損、以股份為基礎的付款及[編纂]開支而作出調整的期內虧損。

展望未來，我們計劃專注於以下關鍵業務策略：

- 推動候選藥物開發，釋放候選藥物的治療潛力，解決大量未被滿足的醫療需求。
- 通過全球臨床試驗和互益的合作夥伴，擴大我們的全球佈局，最大化候選藥物的臨床和商業價值。
- 通過基礎生物學研究和轉化醫學不斷豐富我們的創新管線。
- 升級我們符合GMP要求的產能。
- 擴大我們的人才儲備，以支持我們的持續增長。

進一步詳情請參閱「業務 — 我們的策略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

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