

## 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會計師報告所載經審計綜合財務資料及其相應附註。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若干前瞻性陳述，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。

就本節而言，除非文義另有所指，否則對2021年及2022年的提述指我們截至該年度的12月31日止財政年度。除非文義另有所指，否則本節所述財務資料乃按綜合基準列示。

### 概覽

我們是一家致力於開發用於治療癌症相關併發症、癌症及老年性眼科疾病的基於BsAb療法的生物技術公司。我們已設計和開發了七種臨床階段候選藥物管線。

我們目前尚無產品獲批准進行商業銷售，且沒有從產品銷售中產生任何收入。於往績記錄期間，我們沒有盈利並產生營運虧損。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年5月31日止五個月，我們的虧損及綜合開支總額分別為人民幣148.5百萬元、人民幣188.9百萬元及人民幣75.4百萬元。

我們預期，隨着我們推進臨床前研究、繼續對候選藥物進行臨床開發、為候選藥物尋求監管批准和生產候選藥物、推出管線產品以及增加業務營運所需的人員，我們將在接下來幾年中產生更多的營運開支。[編纂]後，我們預期將產生與作為上市公司經營相關的成本。我們預期財務表現將會受我們候選藥物的開發狀況、監管批准時限和候選藥物商業化的影響而不定期波動。

---

## 財務資料

---

### 編製基準

本公司是一家於2010年7月8日在中國武漢成立的有限責任公司。2022年1月13日，本公司根據中華人民共和國公司法變更為股份有限公司。詳情請參閱本文件「歷史、發展和企業架構－成立和公司發展」各段。

本集團截至2021年及2022年12月31日止年度各年以及截至2023年5月31日止五個月的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及本集團截至2021年及2022年12月31日以及2023年5月31日的綜合財務狀況表，連同重大會計政策概要及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」），已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。

### 影響我們經營業績的重要因素

#### 我們成功完成臨床開發、獲得監管部門批准並實現候選藥物商業化的能力

我們所有候選藥物仍在開發中。我們創造收入和實現盈利的能力取決於我們能否成功完成候選藥物的開發、獲得必要的監管部門批准，並生產和商業化我們的候選藥物。截至最後實際可行日期，我們謹慎地設計和開發七款在中國處於臨床開發的候選藥物。對於我們的核心產品M701，我們目前正在進行治療MA的II期臨床試驗。我們亦於2022年11月在中國啟動M701治療MPE的Ib/II期臨床試驗。詳情請參閱本文件「業務」一節。

儘管我們目前並無任何藥物獲批進行商業銷售，亦無從候選藥物銷售中產生任何收入，但隨着候選藥物進入開發的最後階段，我們預期在未來數年將一種或多種候選藥物商業化。候選藥物實現商業化後，我們的業務和經營業績將由我們商業化藥物的市場接受度和銷量以及我們滿足商業需求的產能所驅動。然而，在我們能夠從候選藥物銷售中獲得收入前，商業化可能需要大量的市場推廣工作。倘我們不能達到市場接受的程度，可能無法按預期產生收入。

---

## 財務資料

---

### 我們的成本結構

成本結構對我們的經營業績具有重大影響，當中主要包括研發開支和行政開支。

我們已在現有候選藥物的開發上投入大量努力和財務資源，預計我們將繼續為候選藥物的開發和商業化產生大量且不斷增加的支出。研發開支一直且預計未來仍是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)技術服務費；(ii)原材料成本；(iii)員工福利開支（包括非現金股份支付）；(iv)折舊及攤銷開支；及(v)其他。詳情請參閱本節「一 綜合損益及其他綜合收益表中經選定科目的說明－研發開支」各段。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年5月31日止五個月，我們的研發開支分別為人民幣112.9百萬元、人民幣157.3百萬元及人民幣63.7百萬元，其中截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年5月31日止五個月，我們的非現金股份支付分別為人民幣25.0百萬元、零及零。

我們目前的研發活動主要與我們的核心產品及其他候選藥物的臨床進展有關。由於我們推進候選藥物的臨床發展以擴大其臨床及商業化的潛能，同時探索並取得治療更多適應症的候選藥物的臨床發展，我們預計在可預見的未來持續增加研發開支。

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括：(i)員工福利開支（包括非現金股份支付）；(ii)專業中介費；(iii)折舊及攤銷費用；(iv)商業開發費；(v)運雜費；及(vi)其他。詳情請參閱本節「一 綜合損益及其他綜合收益表中經選定科目的說明－行政開支」各段。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年5月31日止五個月，我們的行政開支分別為人民幣31.5百萬元、人民幣20.5百萬元及人民幣6.8百萬元，其中截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年5月31日止五個月的非現金股份支付分別為人民幣14.6百萬元、人民幣1.6百萬元及零。

我們預計，我們的成本結構將隨着業務不斷發展及拓展而變化。隨着我們候選藥物的臨床前研究及臨床試驗持續取得進展，加上我們逐步將產品管線商業化，預期就臨床前研究及臨床試驗開支、CMC開支、原材料採購、生產以及銷售及市場推廣等

---

## 財務資料

---

產生額外成本。為了支持業務增長，我們也預期將擴大員工規模，特別是臨床開發和商業化團隊，從而產生更高的僱員成本。此外，在[編纂]完成後，作為香港的上市公司，我們預計法律、合規、會計、保險以及投資者和公共關係方面的費用也會增加。

### 為我們的營運籌資

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資及借款為我們的營運提供資金。展望未來，我們預期主要以手頭現金為我們的營運籌資。倘我們的一款或以上候選藥物得以成功上市，未來許可證安排和銷售商業化藥物產品亦會為我們帶來收入。然而，隨着業務及產品管線不斷擴展，我們可能需要通過公開或非公開發售、債務融資、合作安排及許可證安排或其他融資來源進一步籌集資金。倘我們的營運資金出現任何波動，將對我們的現金流及經營業績產生影響。

### 普通股贖回負債

2020年12月至2021年7月，我們與獨立投資者訂立一系列投資協議，即B輪融資、B+輪融資及B++輪融資協議，我們已將其確認為按攤銷成本計量的金融負債。然而，我們的普通股贖回負債為非現金項目，並自2021年8月30日起不再影響我們的財務表現，原因是我們自此後不再錄得任何普通股贖回負債，而我們的投資者贖回權已於同日終止。我們的普通股贖回負債隨後終止確認並計入其他儲備。隨着我們業務的不斷擴大及候選藥物的開發，我們可能需要透過非公開股權融資提供進一步資金。

### 我們目前及未來的合作關係

我們積極尋求與資源豐富的合作夥伴進行戰略合作，以支持我們候選藥物的開發和商業化。例如，我們正在以合作安排的形式開發Y2019，並已將Y400的權益轉讓予第三方。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－合作協議」各段。該等合作讓我們能夠利用合作夥伴的資源，並通過與其他創新藥物開發商合作，為我們提供機會來探索採用新機制的創新模式及療法。我們物色擁有豐富資源的合作夥伴及訂立預期合作協議的能力或會影響我們候選藥物的商業價值。

---

## 財務資料

---

### 關鍵會計政策及估計

對我們財務狀況及經營業績的討論和分析乃基於我們按照國際財務報告準則編製的綜合財務報表。編製我們的綜合財務報表要求董事作出估計、判斷和假設，而這些估計、判斷和假設會影響所報告的收入、開支、資產和負債金額及隨附的披露，以及往績記錄期間各期末的或有負債披露。我們持續評估我們的估計和判斷，而實際結果可能與估計的不同。我們基於過往經驗、已知趨勢及事件、合同里程碑以及實際情況下被視為合理的其他各種因素作出估計。該等假設及估計的不確定因素或會導致日後須就受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。我們最為關鍵的會計政策和重要估計、假設和判斷如下。有關我們會計政策、估計和判斷的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註4和5。

### 關鍵會計政策

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。就歷史財務資料的編製和呈列而言，倘合理預期資料將影響主要使用者的決定，則有關資料被視為重要。此外，歷史財務資料包括上市規則及公司條例規定的適用披露。

歷史財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具於各報告期末以公平值計量，詳見下文的會計政策。

歷史成本一般按換取商品及服務的代價的公平值計算。

公平值乃市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格，無論該價格可直接得知或須使用其他估值技術估計。在估計資產或負債的公平值時，對於市場參與者在計量日為資產或負債定價時會考慮的資產或負債特徵，我們會加以考慮。歷史財務資料中用於計量及／或披露目的之公平值在此基礎上確定，除了國際財務報告準則第2號股份支付範圍內的股份支付交易、根據國際財務報告準則第16號租賃入賬的租賃交易，以及與公平值有一些相似之處但不屬於公平值的計量，如國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值。

---

## 財務資料

---

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量輸入值的可觀察程度以及輸入值對公平值計量整體的重要性分為第一層次、第二層次或第三層次，描述如下：

- 第一層次輸入值是主體在計量日期能獲得的相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價；
- 第二層次輸入值是除了第一層次輸入值所包含的報價以外的該資產或負債可觀察的直接或間接輸入值；及
- 第三層次輸入值是資產或負債不可觀察輸入值。

### 政府補助

政府補助在有合理保證將收到補助且所有附加條件將得到遵守時方可予以確認。

政府補助在我們把補助旨在補償的相關成本確認為費用的期間，有系統地在損益中確認。具體而言，以購買、建造或以其他方式取得非流動資產為主要條件的政府補助，在綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的使用壽命內有系統及合理地轉入當期損益。

有關收入（為用作給予本集團即時財政支援且無未來相關成本的已產生開支或虧損的應收補償）的政府補助於可收取期間在損益內確認。此等補助於「其他收入」中呈列。

### 股份支付

#### 以股權結算的股份支付交易

#### 授予僱員的購股權／受限制股份

向僱員作出的以股權結算的股份支付按授出日期股本工具的公平值計量。

於授出日期釐定以股權結算的股份支付的公平值時，並無計入所有非市場行權條件，乃基於我們估計將會最終行權的股本工具按直線法於行權期內支銷，而權益（股份支付儲備）亦相應增加。於各報告期末，我們根據評估所有相關非市場行權條件修訂其對預期行權之股本工具數目之估計。修訂原有估計之影響（如有）於損益內確認，以使

---

## 財務資料

---

累計開支能反映經修訂估計，股份支付儲備亦作出相應調整。就於授出日期即時行權之受限制股份而言，已授出受限制股份的公平值即時於損益支銷。

### 修改股份支付安排的條款及條件

當以股權結算的股份支付安排的條款及條件有所修改時，我們至少確認於授予日期以所授予權益工具的公平值計量所獲得的服務，除非這些權益工具因以下原因未能滿足授予日期指定的行權條件（市場條件除外）。此外，若我們以對僱員有利的方式修改行權條件（市場條件除外），例如通過縮短行權期，我們將在剩餘行權期內考慮修改後的行權條件。

授予的增量公平值（如有）為經修改權益工具與原權益工具在修改日估計的公平值之間的差額。

若修改發生在行權期內，則授予的增量公平值除按原始權益工具的授予日期公平值計算外，還計入自修訂日期起至經修改權益工具行權日期止期間所收到服務的確認金額，而原始權益工具的公平值則於原始行權期間餘下時間內確認。

若修改發生在行權期後，則授予的增量公平值立即確認，若經修改權益工具行權前需要額外服務期間，則於行權期確認。

若該修改減低了基於股份安排的總公平值，或對僱員並無其他好處，我們將繼續對原來授予的權益工具進行核算，猶如該修改並無發生。

### 物業及設備

物業及設備是為提供服務或為行政用途而持有的有形資產，但在建工程除外。物業及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）後於綜合財務狀況表列賬。

用於生產、供應或行政的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產達致能以董事擬定的地點及狀況並以其擬定的方式運作所直接產生的費用，包括

---

## 財務資料

---

測試相關資產是否正常運作而產生的成本。該等資產按與其他物業資產相同的基準在達致其擬定用途時開始計提折舊。

當本集團就包括租賃土地及建築要素的物業的所有權權益作出付款時，全部代價將按於初始確認時的相對公平值按比例於租賃物業與建築要素之間分配。倘相關付款能夠可靠分配，則租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。倘代價無法於相關租賃土地的非租賃建築要素與未分割權益之間可靠分配，則全部物業將分類為物業及設備。

除在建物業外，折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷資產成本減剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末審查，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業及設備項目於出售時或當預期持續使用該資產不會於日後產生經濟利益時終止確認。出售或報廢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資產賬面值間的差額計算，並於損益內確認。

### 無形資產

#### 研發支出

研究活動的支出在發生當期確認為開支。

因開發活動而於內部產生的無形資產於（及僅於）顯示下列各項後方獲確認：

- 完成無形資產的技術可行性，以使該無形資產可供使用或銷售；
- 有意完成及使用或銷售該無形資產；
- 使用或銷售該無形資產的能力；
- 該無形資產如何產生可能日後經濟利益；

---

## 財務資料

---

- 具備充裕的技術、財務及其他資源，以完成開發工作及使用或銷售該無形資產；及
- 能夠可靠計量該無形資產於開發時應佔的支出。

內部產生之無形資產初步確認金額為自無形資產首次符合上述確認標準日期起所產生之支出。倘內部並無可確認的無形資產，則開發支出於產生期間之損益中確認。

於初次確認後，內部產生無形資產按與獨立收購的無形資產相同的方式，按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）報告。

無形資產於出售時或預期不能再透過使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額計量，並於終止確認該資產的期間於損益中確認。

### 金融負債及權益

#### 分類為債務或權益

集團實體發行的債務及權益工具乃根據合同安排的實質及金融負債及權益工具的定義被歸類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具乃證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合同。我們發行的權益工具按已收所得款項扣除直接[編纂]成本後的金額確認。

#### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本方式計量。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括貿易及其他應付款項、銀行借款、應付附屬公司款項、應付關聯方款項及普通股贖回負債）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

---

## 財務資料

---

### 普通股贖回負債

有關本文件附錄一所載會計師報告附註29所詳述的本公司發行的若干普通股的可贖回負債，本公司已確認金融負債以購買我們自身的權益工具以換取現金並按贖回金額的現值計量。於初始確認時於權益確認的借項呈列為「其他儲備」。金融負債其後按攤銷成本計量，其中利息按實際利率法於損益中累計。與普通股相關的贖回權終止時，普通股贖回負債將註銷並計入權益。

### 終止確認金融負債

當且僅當我們的責任獲解除、撤銷或到期時，我們終止確認金融負債。已終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

### 關鍵會計判斷及估計

以下為董事於應用我們的會計政策過程中作出且對於歷史財務資料所確認金額具有重大影響的關鍵判斷。

### 研發開支

僅當我們可以證明：(i)完成該無形資產供使用或出售的技術可行性；(ii)我們完成的意向以及使用或出售該資產的能力；(iii)該資產如何產生未來經濟利益；(iv)具備用以完成管線產品的資源；及(v)開發期間可靠地計量開支的能力，我們的藥物產品管線所產生的研發開支方可資本化及遞延。不符合該等標準的研發開支於產生時費用化。我們董事將評估各研發項目的進展並確定是否符合資本化條件。於往績記錄期間，所有研發開支均於產生時支銷。

## 財務資料

### 綜合損益及其他綜合收益表中經選定科目的說明

下表摘錄自本文件附錄一會計師報告所呈列的綜合損益及其他綜合收益表，載列我們於所示年度／期間的綜合損益及其他綜合收益表：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
其他收入	12,798	2,560	1,161	6,586
其他收益及虧損	716	671	167	1,175
研發開支	(112,893)	(157,329)	(68,440)	(63,684)
行政開支	(31,497)	(20,525)	(6,549)	(6,817)
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	(14,972)	(2,468)	(574)	(1,262)
稅前虧損	(148,518)	(188,866)	(74,744)	(75,438)
年度／期內虧損及 綜合開支總額	<b>(148,518)</b>	<b>(188,866)</b>	<b>(74,744)</b>	<b>(75,438)</b>

### 其他收入

於往績記錄期間，我們的其他收入主要包括：(i)政府補助；(ii)銷售蛋白抗原的收入；(iii)銀行利息收入；及(iv)其他。

政府補助包括從多個中國政府機構收取的補助金，主要用於支持及補貼企業發展，而相關中國政府機構對這些補助金訂有若干條件。相關條件在確認時已全面符合。銷售蛋白抗原的收入不被視為本集團的主要業務，其與向單一客戶（獨立第三方）的銷售有關。銀行利息收入包括銀行存款的利息。其他包括其他雜項非經營收入。

## 財務資料

下表載列所示年度／期間我們的其他收入明細：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
政府補助	12,093	2,254	1,114	6,436
銷售蛋白抗原的收入	472	–	–	–
銀行利息收入	162	283	37	140
其他	71	23	10	10
	<u>12,798</u>	<u>2,560</u>	<u>1,161</u>	<u>6,586</u>

### 其他收益及虧損

於往績記錄期間，我們的其他收益及虧損主要包括：(i)處置物業及設備的虧損；(ii)按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益；及(iii)其他。

下表載列所示年度／期間我們的其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
出售物業及設備的虧損	(545)	(3)	–	(23)
按公平值計入損益的				
金融資產的公平值變動收益	1,261	671	164	1,198
其他	–	3	3	–
	<u>716</u>	<u>671</u>	<u>167</u>	<u>1,175</u>

## 財務資料

出售物業及設備的虧損代表我們出售若干資產的虧損。按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益指我們確認於中國購買並由金融機構管理的理財產品及結構性存款的公平值變動的收益。有關進一步詳情，請參閱本節「按公平值計入損益的金融資產」各段。

### 研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括：(i)技術服務費；(ii)原材料成本；(iii)員工福利開支；(iv)折舊及攤銷費用；及(v)其他。技術服務費主要與我們和第三方服務提供商的合作有關，包括CRO、SMO、CMO/CDMO、臨床試驗場所和主要研究員，以及與我們臨床前研究和臨床試驗相關的其他費用。原材料成本主要包括採購用於支持我們臨床前研究和臨床試驗的材料和消耗品的開支。員工福利開支包括研發人員的工資和薪金、股份支付、獎金及其他員工福利。具體而言，2021年、2022年及截至2023年5月31日止五個月產生的研發人員股份支付開支總額分別為人民幣25.0百萬元、零及零。折舊及攤銷費用主要指我們用於研發的使用權資產、物業及設備的折舊及攤銷。其他主要包括研發產生的一般費用，包括水電費、差旅和交通費及其他雜費。

下表載列所示年度／期間我們的研發開支分項明細（按其絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(以千元計，百分比除外)							
	(未經審計)							
技術服務費	42,163	37.3	101,247	64.4	44,234	64.6	38,864	61.0
原材料成本	17,595	15.6	21,481	13.7	11,409	16.7	10,170	16.0
員工福利開支	41,997	37.2	24,072	15.3	9,434	13.8	10,550	16.6
折舊及攤銷費用	6,390	5.7	5,722	3.6	2,397	3.5	2,393	3.8
其他	4,748	4.2	4,807	3.0	966	1.4	1,707	2.6
總計	<u>112,893</u>	<u>100.0</u>	<u>157,329</u>	<u>100.0</u>	<u>68,440</u>	<u>100.0</u>	<u>63,684</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

技術服務費由2021年的人民幣42.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣101.2百萬元，主要由於(i)為準備2023年1月的IND申請而於2022年對Y400及Y332開展的PK、PD及安全性評估研究的服務費用增加；(ii)於2021年12月開展的M701治療MA的II期臨床試驗及2022年11月開展的M701治療MPE的Ib/II期臨床試驗所產生的費用增加；及(iii)2022年4月開展的Y2019的Ia期臨床試驗產生的費用增加。技術服務費由截至2022年5月31日止五個月的人民幣44.2百萬元減少至截至2023年5月31日止五個月的人民幣38.9百萬元，主要是由於我們為了於2023年1月提交Y400及Y332的IND申請，於2022年完成Y400及Y332的臨床前研究，且於截至2023年5月31日止五個月並無就該等臨床前研究產生技術服務費。

我們於往績記錄期間產生的非現金研發開支主要包括(a)2021年產生的研發人員股份支付開支人民幣25.0百萬元以及折舊及攤銷費用人民幣6.4百萬元；(b)2022年產生的折舊及攤銷費用人民幣5.7百萬元；及(c)截至2023年5月31日止五個月的折舊及攤銷費用人民幣2.4百萬元。

研發人員股份支付開支由2021年的人民幣25.0百萬元減至2022年的零並再減少至截至2023年5月31日止五個月的零，原因是我們於2022年或截至2023年5月31日止五個月並未撥付研發人員股份支付。折舊及攤銷費用於2021年至2022年及於截至2022年5月31日止五個月至2023年同期保持相對穩定。

下表載列於所示年度／期間我們候選藥物產生的研發開支（按其絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(以千元計，百分比除外)							
	(未經審計)							
M701	9,867	8.7	23,529	15.0	10,027	14.7	25,535	40.1
MA	9,779	8.7	18,036	11.5	5,564	8.2	22,477	35.3
MPE <sup>(1)</sup>	88	0.0	5,493	3.5	4,463	6.5	3,058	4.8
實體瘤 <sup>(1)</sup>								
Y101D	27,085	24.0	13,627	8.7	8,568	12.5	18,696	29.4
Y150	4,791	4.2	5,248	3.4	1,251	1.8	2,512	3.9
Y2019	23,740	21.0	21,290	13.5	7,387	10.8	3,332	5.2
M802	10,995	9.7	3,344	2.1	1,945	2.8	504	0.8

## 財務資料

	截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(以千元計，百分比除外)							
	(未經審計)							
Y332	5,484	4.9	32,771	20.8	13,712	20.0	2,129	3.3
Y400	8,372	7.4	41,044	26.1	17,216	25.2	1,771	2.8
其他候選藥物 <sup>(2)</sup>	22,559	20.0	16,477	10.4	8,334	12.2	9,205	14.5
總計	<u>112,893</u>	<u>100.0</u>	<u>157,329</u>	<u>100.0</u>	<u>68,440</u>	<u>100.0</u>	<u>63,684</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 於往績記錄期間，M701用於治療MPE及實體瘤的研發開支包括：(i)M701治療MPE的Ib/II期臨床試驗產生的研發開支及(ii)M701治療MPE及實體瘤（通常適用於兩種適應症）的臨床前研究產生的研發開支。
- (2) 其他候選藥物包括我們其他內部開發的早期候選藥物。

自2013年7月開始M701的分子設計以來，我們已為M701的研發投入大量研發資源。根據我們的管理賬目，於2013年至2020年期間，M701產生的研發開支概約總額高於我們當時正在開發的任何其他候選藥物產生的研發開支概約總額，無論是絕對金額還是佔同期本集團研發開支總額的百分比。

往績記錄期間，M701產生的研發開支主要包括(i)M701治療MA的I期及II期臨床試驗產生的開支；及(ii)M701治療MPE及實體瘤的臨床前研究產生的開支。M701的研發費用由2021年的人民幣9.9百萬元增加至2022年的人民幣23.5百萬元，主要是由於(i)我們於2021年12月啟動II期臨床試驗導致M701治療MA的II期臨床試驗產生的技術服務費增加；及(ii)M701用於治療MPE及實體瘤的安全性評估開支增加。M701的研發開支由截至2022年5月31日止五個月的人民幣10.0百萬元增加至截至2023年5月31日止五個月的人民幣25.5百萬元，主要是由於M701治療MA的臨床開發加速以及自2022年12月起解除COVID-19相關疫情控制措施。

Y101D的研發開支由2021年的人民幣27.1百萬元減少至2022年的人民幣13.6百萬元，主要由於(i)我們於2021年準備Y101D的IND申請時，就其臨床前研究產生大量研發開支；及(ii)於2022年期間，我們正在準備Y101D臨床研究，並無因此產生重大開支。

---

## 財務資料

---

Y101D的研發開支由截至2022年5月31日止五個月的人民幣8.6百萬元增加至截至2023年5月31日止五個月的人民幣18.7百萬元，主要是由於分別於自2023年2月及3月開始的Y101D聯合療法臨床試驗的兩項Ib/II期臨床試驗所產生開支增加所致。

Y150的研發開支於2022年維持相對穩定，為人民幣5.2百萬元，而2021年則為人民幣4.8百萬元。Y150的研發開支由截至2022年5月31日止五個月的人民幣1.3百萬元增加至截至2023年5月31日止五個月的人民幣2.5百萬元，主要是由於Y150治療rrMM的I期臨床試驗的患者招募恢復正常及自2022年12月起解除COVID-19相關疫情控制措施。

Y2019的研發開支保持穩定，由2021年的人民幣23.7百萬元減少至2022年的人民幣21.3百萬元。Y2019的研發開支由截至2022年5月31日止五個月的人民幣7.4百萬元減少至截至2023年5月31日止五個月的人民幣3.3百萬元，主要因為我們於截至2022年5月31日止五個月就Y2019 Ia期臨床試驗（於2022年4月啟動）產生的開支。我們於2022年8月完成Y2019的Ia期臨床試驗，且自此以後尚未啟動Y2019的任何進一步臨床試驗。

M701於2021年的研發開支佔全年研發開支總額的約8.7%，低於Y101D(24.0%)及Y2019(21.0%)於2021年的佔比。此乃主要由於(i)於2021年8月在中國對轉移性或局部晚期實體瘤患者進行I期臨床試驗前，Y101D的臨床前研究產生巨額研發開支；(ii)臨床前研究以及用於未來臨床試驗的Y2019後續生產的研發開支於2021年上升。至於M701，其治療MA的I期臨床試驗已於2022年1月完成，因此，2021年M701的大部分研發活動主要與臨床數據分析及編製臨床試驗報告有關，並無產生重大開支，導致2021年研發開支佔比降低。

隨著M701開發的推進，其於2022年的研發開支達人民幣23.5百萬元，佔2022年研發開支總額的約15.0%，高於Y101D、Y150及Y2019的同年佔比。同時，2022年M701的研發開支低於Y332(20.8%)及Y400(26.1%)的同年研發開支佔比，主要由於2022年加快Y332及Y400的臨床前研究進展以籌備兩者於2023年1月進行IND申請。

截至2023年5月31日止五個月，M701的研發開支佔同期研發開支總額約40.1%，高於我們正在開發的任何其他候選藥物的有關百分比，乃由於我們加速M701的臨床開發所致。

## 財務資料

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支主要包括：(i)員工福利開支；(ii)專業中介費；(iii)折舊及攤銷費用；(iv)業務開發費；(v)運雜費；及(vi)其他。員工福利開支包括行政人員的工資及薪金、股份支付、獎金及其他員工福利。專業中介費指我們為日常業務而委聘專業中介的費用。折舊及攤銷費用指我們用於行政的使用權資產、物業及設備的折舊及攤銷。業務開發費指我們的業務開發活動產生的行政開支。運雜費包括運輸開支。其他主要包括租賃開支、水電費、差旅開支、辦公耗材以及其他雜費。下表載列所示年度／期間我們的行政開支明細（按其絕對金額及佔行政開支總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(以千元計，百分比除外)							
	(未經審計)							
員工福利開支	21,396	67.9	9,114	44.4	2,819	43.0	2,929	43.0
專業中介費	3,176	10.1	2,914	14.2	599	9.1	592	8.7
折舊及攤銷費	1,227	3.9	1,222	6.0	508	7.8	622	9.1
業務開發費	1,499	4.8	2,704	13.2	1,041	15.9	577	8.5
運雜費	563	1.8	457	2.2	386	5.9	217	3.2
其他	3,636	11.5	4,114	20.0	1,196	18.3	1,880	27.5
總計	<u>31,497</u>	<u>100.0</u>	<u>20,525</u>	<u>100.0</u>	<u>6,549</u>	<u>100.0</u>	<u>6,817</u>	<u>100.0</u>

### [編纂]開支

[編纂]開支指我們擬進行的[編纂]及[編纂]所產生的費用。截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年5月31日止五個月，我們錄得的[編纂]開支分別為人民幣[編纂]元、人民幣[編纂]及人民幣[編纂]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：(i)銀行及其他借款的利息支出；(ii)租賃負債的利息支出；及(iii)普通股贖回負債的利息開支。有關進一步詳情，請參閱本節「—普通股贖回負債」一段。下表載列所示年度／期間我們的財務成本明細（按其絕對金額及佔財務成本總額的百分比列示）：

	截至12月31日止年度				截至5月31日止五個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(以千元計，百分比除外)							
	(未經審計)							
銀行及其他借款的								
利息支出	1,208	8.1	2,448	99.2	564	98.3	1,242	98.4
租賃負債的利息支出	42	0.3	20	0.8	10	1.7	20	1.6
普通股贖回負債的								
利息支出	13,722	91.6	-	-	-	-	-	-
總計	<u>14,972</u>	<u>100.0</u>	<u>2,468</u>	<u>100.0</u>	<u>574</u>	<u>100.0</u>	<u>1,262</u>	<u>100.0</u>

### 各期間經營業績比較

#### 截至2023年5月31日止五個月與截至2022年5月31日止五個月比較

##### 其他收入

我們的其他收入由截至2022年5月31日止五個月的人民幣1.2百萬元增加至截至2023年5月31日止五個月的人民幣6.6百萬元。該增加主要是由於我們自地方政府收取的政府補助增加人民幣5.3百萬元，作為補償我們候選藥物研發的補助。

##### 其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由截至2022年5月31日止五個月的人民幣0.2百萬元增至截至2023年5月31日止五個月的人民幣1.2百萬元，主要是由於按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益增加人民幣1.0百萬元，反映本公司購買的結構性存款及理財產品的公平值變動產生的收益。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年5月31日止五個月的人民幣68.4百萬元略微減少至截至2023年5月31日止五個月的人民幣63.7百萬元。該減少主要是由於Y400及Y332的臨床前研究的技術服務產生的開支減少，原因是我們於2022年完成了Y400及Y332的臨床前研究，而於截至2023年5月31日止五個月，我們並無就其臨床前研究產生技術服務費。

### 行政開支

截至2022年5月31日止五個月，我們的行政開支為人民幣6.5百萬元，而截至2023年5月31日止五個月則為人民幣6.8百萬元。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支由截至2022年5月31日止五個月的人民幣[編纂]元大幅增加至截至2023年5月31日止五個月的人民幣[編纂]元。該增加主要是由於支付予就[編纂]委聘的專業人士的費用所致。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2022年5月31日止五個月的人民幣0.6百萬元增加至截至2023年5月31日止五個月的人民幣1.3百萬元，主要由於截至2023年5月31日止五個月的銀行借款計息天數較長，而期內及期末的銀行借款本金額與銀行借款利率區間的差異與截至2022年5月31日止五個月相比並不重大。

### 虧損及綜合開支總額

由於上述原因，我們截至2022年5月31日止五個月的虧損及綜合開支總額為人民幣74.7百萬元，與截至2023年5月31日止五個月的人民幣75.4百萬元相比保持穩定。

### 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

#### 其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣12.8百萬元減少至2022年的人民幣2.6百萬元。該減少主要由於：(i)2022年政府補助減少人民幣9.8百萬元，原因是政府補助屬非經常性，視每年若干條件的符合情況而定，及(ii)2022年銷售蛋白抗原的收入減少人民幣0.5百萬元，因為這是根據與獨立第三方所訂立的技術服務協議而於2021年進行的一次性交易。

---

## 財務資料

---

### 其他收益及虧損

於2021年及2022年，我們的其他收益保持穩定，為人民幣0.7百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣112.9百萬元增至2022年的人民幣157.3百萬元，主要由於：(i)Y150、Y101D及Y2019的I期臨床試驗以及M701的II期臨床試驗的技術服務產生費用；及(ii)Y332及Y400的原液及試劑的生產增加，以致原材料採購增加。該等增加部分被2022年授予研發僱員的股份支付減少導致員工福利開支減少所抵銷。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣31.5百萬元減少至2022年的人民幣20.5百萬元，主要由於2022年行政僱員的股份支付開支減少，部分被業務開發費增加所抵銷。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支由2021年的人民幣[編纂]元增加至2022年的人民幣[編纂]元，主要與我們為籌備建議[編纂]而委聘專業中介有關。

### 財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣15.0百萬元下降至截至2022年的人民幣2.5百萬元，主要由於普通股贖回負債利息開支於2022年減少人民幣13.7百萬元，而這主要由於2021年8月30日終止與B輪融資、B+輪融資及B++輪融資有關的贖回權所致，並被借款本金額增加導致的2022年銀行及其他借款的利息支出增加人民幣1.2百萬元部分抵銷。

### 虧損及綜合開支總額

由於上述原因，我們的虧損及綜合開支總額由2021年的人民幣148.5百萬元增加至2022年的人民幣188.9百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表中經選定科目的討論

下表摘錄自本文件附錄一的會計師報告，載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表的選定資料：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	74,517	63,885	54,778
流動資產總值	125,638	238,957	142,941
<b>資產總值</b>	<u>200,155</u>	<u>302,842</u>	<u>197,719</u>
流動負債總額	56,908	146,960	116,827
<b>流動資產淨值</b>	68,730	91,997	26,114
非流動負債總額	83	–	448
<b>負債總額</b>	56,991	146,960	117,275
<b>資產淨值</b>	<u>143,164</u>	<u>155,882</u>	<u>80,444</u>
<b>股本及儲備</b>			
實繳資本	165,072	–	–
股本	–	182,000	182,000
儲備	<u>(21,908)</u>	<u>(26,118)</u>	<u>(101,556)</u>
<b>權益總額</b>	<u>143,164</u>	<u>155,882</u>	<u>80,444</u>

## 財務資料

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5月31日	截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)
<b>流動資產</b>				
存貨	8,914	10,623	7,678	7,250
預付款項、按金及 其他應收款項	14,139	27,814	25,516	16,260
可收回增值稅	–	–	10,791	11,873
按公平值計入損益的 金融資產	19,500	47,000	25,000	69,000
現金及現金等價物	83,085	153,520	73,956	12,626
	<u>125,638</u>	<u>238,957</u>	<u>142,941</u>	<u>117,009</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	22,677	33,555	32,675	32,545
銀行借款	28,000	76,500	40,000	39,500
應付關聯方款項	4,659	–	–	–
租賃負債	397	169	319	584
遞延收入	1,175	2,975	2,990	2,915
轉讓協議預收款項	–	33,761	40,843	40,876
	<u>56,908</u>	<u>146,960</u>	<u>116,827</u>	<u>116,420</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u><u>68,730</u></u>	<u><u>91,997</u></u>	<u><u>26,114</u></u>	<u><u>589</u></u>

截至2023年7月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣0.6百萬元，而截至2023年5月31日則錄得流動資產淨值人民幣26.1百萬元，主要由於流動資產減少。我們的流動資產由截至2023年5月31日的人民幣142.9百萬元減少至截至2023年7月31日的人民幣117.0百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物因投資理財產品及作為運營資金（特別是為我們候選藥物的持續研發提供資金）而減少人民幣61.3百萬元；及(ii)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣9.3百萬元，主要是因為我們根據康哲協議就獲得Y400的IND批准收到里程碑付款。有關減少部分被按公平值計入損益的金融資產增加人民幣44.0百萬元（反映我們於理財產品的投資）所抵銷。截至2023年5月31日及2023年7月31日，我們的流動負債保持相對穩定，分別為人民幣116.8百萬元及人民幣116.4百萬元。

---

## 財務資料

---

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣92.0百萬元減少至截至2023年5月31日的人民幣26.1百萬元。該減少乃主要由於我們流動資產的減少，部分被我們的流動負債減少所抵銷。我們的流動資產由截至2022年12月31日的人民幣239.0百萬元減少至截至2023年5月31日的人民幣142.9百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少人民幣79.6百萬元以如期償還若干銀行借款及我們的營運資金（特別是為我們候選藥物的持續研發提供資金）；及(ii)按公平值計入損益的金融資產減少人民幣22.0百萬元，乃由於贖回結構性存款及理財產品以滿足我們研發活動的現金需求。我們的流動負債由截至2022年12月31日的人民幣147.0百萬元減少至截至2023年5月31日的人民幣116.8百萬元，主要由於(i)我們如期償還若干銀行借款，導致銀行借款減少人民幣36.5百萬元，及(ii)與根據康哲協議就於2023年4月獲得Y400 IND批准的里程碑付款100萬美元有關的轉讓協議預付款項增加人民幣7.1百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣68.7百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣92.0百萬元，主要由於流動資產增加，部分被流動負債增加所抵銷。我們的流動資產由截至2021年12月31日的人民幣125.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣239.0百萬元，主要是由於(i)2022年10月完成C輪融資，現金及現金等價物增加人民幣70.4百萬元；(ii)按公平值計入損益的金融資產增加人民幣27.5百萬元，與我們於若干結構性存款及理財的投資有關；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣13.7百萬元，主要由於研發服務預付款項增加。我們的流動負債由截至2021年12月31日的人民幣56.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣147.0百萬元，主要是由於(i)銀行借款增加人民幣48.5百萬元；(ii)固定金額首付款（該費用將在一定條件下返還）導致轉讓協議預收款項增加人民幣33.8百萬元，乃由於根據我們為向康哲維盛轉讓與Y400有關的所有權利及資產而訂立的CMS協議的固定金額首付款為5百萬美元；及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣10.9百萬元，主要由於應計研發開支增加。流動負債的增加部分被應付關聯方款項減少人民幣4.7百萬元所抵銷。應付一名關聯方的款項屬貿易性質，與我們就該關聯方向我們提供的合同研究機構服務產生的技術服務費有關，且已於截至最後實際可行日期悉數結清。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。

## 財務資料

### 存貨

於往績記錄期間，我們的存貨包括為我們的研發項目採購的材料。我們的存貨從截至2021年12月31日的人民幣8.9百萬元增加到截至2022年12月31日的人民幣10.6百萬元，主要是由於我們持續研發我們的候選藥物以及對此類活動的存貨需求不斷增加。截至2023年5月31日，我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣10.6百萬元減少至人民幣7.7百萬元，主要由於截至2023年5月31日止五個月研發項目使用的存貨消耗增加及存貨購買量減少。截至2023年7月31日，我們截至2023年5月31日的存貨約人民幣1.8百萬元或24.0%已於其後消耗或出售。

下表載列截至所示日期我們存貨的賬齡分析：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
六個月內	5,522	3,326	3,025
六個月至一年	2,040	5,432	1,028
一至兩年	1,314	1,616	3,159
兩至三年	38	245	321
三年以上	—	4	145
	8,914	10,623	7,678

考慮到(i)我們的存貨用於研發活動的常規消耗，而非商業銷售，(ii)截至2023年5月31日約52.8%的存貨的賬齡為一年內，及(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大供應短缺或存貨積壓，董事認為我們的存貨並無重大可收回性問題且並無撥備。因此，我們於各報告期末並無就存貨作出任何撥備。我們已實施有效的存貨控制系統及政策，並定期監控存貨以降低存貨過多的風險。

### 預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項包括(i)研發服務的預付款項，主要與為我們的候選藥物的臨床及非臨床研究的研發服務支付的首付款有關；(ii)轉讓協議的應收款項；(iii)遞延[編纂]成本；(iv)[編纂]開支及[編纂]成本的預付款項；(v)員工備用金

## 財務資料

借支款項；及(vi)其他。下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
研發服務的預付款項 (附註)	12,511	19,703	14,571
轉讓協議的應收款項	–	–	7,082
遞延[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]開支及[編纂]成本的預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
員工備用金借支款項	328	337	218
其他	279	657	617
	<u>14,139</u>	<u>27,814</u>	<u>25,516</u>

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣14.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣27.8百萬元，主要由於(i)研發服務預付款項增加至人民幣7.2百萬元，這主要包括我們的候選藥物的臨床及非臨床研究的研發服務支付的首付款；及(ii)遞延[編纂]成本因籌備[編纂]產生的開支上漲而增加人民幣[編纂]元，將於[編纂]後從權益扣除。截至2023年5月31日，我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣27.8百萬元減少至人民幣25.5百萬元，主要由於(i)研發服務預付款項減少人民幣5.1百萬元，此乃由於截至2023年5月31日止五個月按應計基準確認與該等預付款項有關的研發開支及(ii)[編纂]發售量調整導致遞延[編纂]成本減少人民幣[編纂]元。此減少部分被與CMS協定相關的轉讓協定應收款的增加所抵銷，根據與CMS協議，在2023年4月收到Y400的IND批准的100萬美元里程碑付款。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項賬齡分析：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
0至30天	5,207	6,622	1,678
31至90天	2,838	5,681	12,163
91至180天	4,993	5,238	3,035
181至365天	931	4,498	3,371
365天以上	170	5,775	5,269
	14,139	27,814	25,516

截至2023年7月31日，我們截至2023年5月31日的預付款項、按金及其他應收款項約人民幣15.2百萬元或40.4%已於其後動用或結算。

### 可收回增值稅

截至2021年及2022年12月31日以及2023年5月31日，可收回增值稅的即期部分分別為零、零及人民幣10.8百萬元。截至2023年5月31日止五個月，我們將可收回的非即期增值稅人民幣10.8百萬元重新分類為可收回的即期增值稅，因為我們計劃於一年內申請退還有關金額。

### 按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期內，我們按公平值計入損益的金融資產包括結構性存款及理財產品，均由中國金融機構管理。下表載列截至所示日期我們按公平值計入損益的金融資產的明細：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
結構性存款	17,000	32,000	25,000
理財產品	2,500	15,000	—
小計	19,500	47,000	25,000

---

## 財務資料

---

截至2021年12月31日，我們錄得按公平值計入損益金融資產人民幣19.5百萬元，主要涉及我們投資於若干結構性存款及理財產品。我們按公平值計入損益的金融資產從截至2021年12月31日的人民幣19.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣47.0百萬元，主要是由於我們於2022年增加對該等結構性存款和理財產品的投資。我們按公平值計入損益金融資產由截至2022年12月31日的人民幣47.0百萬元減少至截至2023年5月31日的人民幣25.0百萬元，主要由於贖回若干結構性存款及我們往年投資的理財產品。

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，我們會投資若干結構性存款及理財產品，以更好地利用剩餘現金。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，以確保投資的目的是為了在我們的主要業務和運營有自由現金流使用之前實現資本保值及保持資金的流動性。具體而言，我們的資金管理政策包括但不限於(i)我們僅允許投資於結構性存款及其他保本理財產品(如有)；(ii)我們投資的結構性存款及理財產品應由中國的大型商業銀行發行；(iii)我們的財務部根據資金回報最大化的原則，在確保流動性安全的同時，在考慮我們的可用資金金額和未來的資金需求後，負責評估和購買結構性存款及理財產品；(iv)在購買任何結構性存款或理財產品前，財務部主管將根據發行金融機構提供的風險分類評估與相關產品相關的風險；及(v)於購買任何結構性存款及理財產品前，應向我們的財務部主管提交申請表並經其批准。對結構性存款及理財產品的任何重大投資均須經董事會批准。我們的財務部主管袁戎先生在企業融資管理(包括庫務管理)方面擁有20年的工作經驗。根據我們的資金管理政策，我們在從中國信譽良好的金融機構選擇資金管理產品和政府擔保結構性存款產品時採取謹慎態度。

此外，除資金管理政策外，我們已制定一套政策及程序以管理我們的財務風險，如資本管理政策、研發開支管理政策、預算管理政策及財務管理政策。我們的財務部門負責該等政策及程序的實施，並定期監控我們的財務系統，以確保其準確穩定地運行並儘量減少我們的風險敞口。

我們的結構性存款以人民幣計值，由一家中國金融機構管理。本金由相關金融機構擔保，於2021年及2022年12月31日以及2023年5月31日的預期年收益率分別為1.48%、1.30%及2.60%，實際獲得的收益率直至結算方可確定。我們的結構性存款的到期日在一年內，並被分類為按公平值計入損益的金融資產。我們購買的理財產品以人民幣計值，由一家中國金融機構管理，截至2021年及2022年12月31日的預期年回報

## 財務資料

率分別為2.55%至3.10%以及2.80%至4.10%。我們的理財產品的到期日在一年內，並被分類為按公平值計入損益的金融資產。為控制我們的風險敞口，我們過去曾尋求並可能於未來繼續尋求比商業銀行定期存款提供更佳投資回報的保本結構性存款及其他產品。

於[編纂]後，我們擬繼續嚴格按照我們的內部政策及上市規則第14章的規定投資於按公平值計入損益的金融資產。

### 現金及現金等價物

於往績記錄期間，我們的現金及現金等價物包括銀行現金及三個月內到期的短期銀行存款。下表載列截至所示日期我們的現金及現金等價物明細：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
銀行現金	34,830	153,520	73,956
三個月內到期的短期銀行存款	48,255	—	—
	<u>83,085</u>	<u>153,520</u>	<u>73,956</u>

我們的現金及現金等價物從截至2021年12月31日的人民幣83.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣153.5百萬元，主要是由於2022年10月完成C輪融資導致銀行現金增加人民幣118.7百萬元，部分因我們贖回部分三個月內到期的短期銀行存款，導致三個月內到期的短期銀行存款減少人民幣48.3百萬元抵銷。截至2023年5月31日，我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣153.5百萬元減少至人民幣74.0百萬元，主要由於截至2023年5月31日止五個月償還銀行借款及動用營運資金（特別是為我們候選藥物的持續研發提供資金）。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應付款項主要包括(i)研發開支的貿易應付款項；(ii)應計研發開支；(iii)其他應付政府款項；(iv)應計員工成本及福利；(v)應計[編纂]開支；及(vi)應計[編纂]成本。

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項明細：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
研發開支的貿易應付款項	5,380	3,214	3,001
應計研發費用	7,761	15,503	14,982
其他應付政府款項 <sup>(1)</sup>	3,600	3,600	3,600
應計員工成本及福利	2,885	3,456	2,698
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計[編纂]成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]
代表員工收取的政府補助	275	877	290
其他應付稅款	362	454	205
購置物業及設備的應付款項	117	47	26
其他	193	77	154
	22,677	33,555	32,675

附註：

- (1) 其他應付政府款項與我們就研發設施建設收取的政府補貼有關，條件是該建設應於2016年12月31日前完成並獲相關中國政府部門批准。截至2021年及2022年12月31日以及2023年5月31日，我們尚未達成該條件。該補貼須按要求償還予相關中國政府部門。截至最後實際可行日期，我們尚未收到任何政府部門的任何通知以償還政府補貼。

## 財務資料

我們的貿易及其他應付款項從截至2021年12月31日的人民幣22.7百萬元增加到截至2022年12月31日的人民幣33.6百萬元，主要是由於應計研發開支增加人民幣7.7百萬元，主要原因是我們不斷進行研發工作。截至2023年5月31日，我們的貿易及其他應付款項維持相對穩定，為人民幣32.7百萬元，而截至2022年12月31日則為人民幣33.6百萬元。

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的研發開支貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
0至30天	2,524	1,795	1,504
31至90天	1,746	628	1,048
91至180天	482	61	309
181至365天	169	207	8
365天以上	459	523	132
	5,380	3,214	3,001

截至2023年7月31日，我們截至2023年5月31日的貿易及其他應付款項約人民幣11.8百萬元或36.2%已於其後結算。

### 轉讓協議預收款項

截至2022年12月31日及2023年5月31日，我們分別錄得轉讓協議預收款項人民幣33.8百萬元及人民幣40.8百萬元，主要與康哲維盛根據CMS協議支付的固定金額首付款5百萬美元及里程碑付款100萬美元有關。

於2022年7月26日，我們與康哲維盛訂立CMS協議，將有關Y400的所有權利及資產轉讓予康哲維盛。我們相信，我們可以從與康哲維盛的合作中受益。我們專注於開發基於BsAb的療法，而康哲維盛在眼科領域擁有專業知識，並專注於需求迫切的眼科診斷及治療的識別、開發及商業化。此外，作為香港上市公司康哲藥業控股有限公司(0867.HK)的全資附屬公司，康哲維盛擁有更多的財務、技術及人力資源、更成熟的商業化基礎設施以及在候選藥物後期臨床開發方面更豐富的經驗。因此，我們相信我們與康哲維盛的合作可加強研發過程並加速Y400的商業化。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－合作協議－與康哲維盛的合作」各段。

## 財務資料

### 普通股贖回負債

於往績記錄期間，我們確認向投資者發行的具有贖回權的B系列、B+系列及B++系列優先股為按攤銷成本計量的金融負債。我們使用實際利率法釐定附帶贖回負債的普通股的攤銷成本，其中已計及於各系列的最早贖回日期及到期日的購回價。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註29。

自2021年8月30日起，我們不再錄得任何普通股贖回負債，而截至2021年及2022年12月31日以及截至2023年5月31日，我們錄得普通股贖回負債均為零，原因是我們向投資者回購B系列、B+系列及B++系列優先股的義務已終止。

### 物業及設備

我們在非流動資產項下記錄的物業及設備包括建築物、設備、傢俱及固定裝置、車輛、租賃物業裝修及在建工程。

我們的物業及設備從截至2021年12月31日的人民幣51.0百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣46.0百萬元，進一步減少至截至2023年5月31日的人民幣44.0百萬元。減少的主要原因是折舊導致設備賬面價值減少。

### 使用權資產

我們在非流動資產項下記錄的使用權資產主要來自我們的租賃土地及租賃物業。下表載列所示期間我們的使用權資產：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
租賃土地	8,498	8,287	8,199
租賃物業	484	220	805
	<u>8,982</u>	<u>8,507</u>	<u>9,004</u>

---

## 財務資料

---

我們的使用權資產從截至2021年12月31日的人民幣9.0百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣8.5百萬元，主要是由於每年的例行攤銷。截至2023年5月31日，我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣8.5百萬元增加至人民幣9.0百萬元，主要由於我們的其中一間附屬公司訂立辦公場所的新租約。

### 可收回增值稅

非流動資產項下錄得的可收回增值稅指主管部門一年內不可退回且日後將用於扣減我們增值稅銷項稅的增值稅進項稅抵免。有關增值稅進項稅抵免來自我們的增值稅進項稅（產生自購買物業、設備以及原材料及其他耗材）與我們的增值稅銷項稅（產生自設備及材料銷售）之間的差額。該等款項可由主管機關退還，並在將來用於扣除我們的增值稅銷項稅。

我們的可收回增值稅（非即期部分）從截至2021年12月31日的人民幣13.8百萬元大幅減少至截至2022年12月31日的人民幣8.7百萬元。減少人民幣5.2百萬元主要是由於我們申請對可收回增值稅進行退稅。我們的可收回增值稅（非即期部分）由截至2022年12月31日的人民幣8.7百萬元減少至截至2023年5月31日的人民幣0.5百萬元，主要由於將若干可收回非即期增值稅重新分類為可收回即期增值稅。

### 流動資金及資本資源

我們的主要流動資金來源包括我們歷來主要通過股東的出資、私募股權融資及銀行貸款產生的現金及現金等價物。我們預期，我們於短期內的現金需求將主要與推進我們候選藥物的開發以獲得監管批准及開始商業化，以及擴大我們的候選藥物組合有關。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。我們預期[編纂]、我們的候選藥物商業化後我們經營產生的現金及從潛在的對外授權安排中收到的資金將能夠滿足我們的流動資金需求。隨着我們業務的持續擴張，我們可能需要通過公開或非公開發售、債務融資、合作安排或其他來源獲得更多資金。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們所示年度／期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	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	(87,161)	(178,821)	(71,466)	(72,476)
營運資金變動	(11,549)	2,118	9,730	9,398
已付所得稅	—	—	—	—
經營活動所用現金淨額	(98,710)	(176,703)	(61,736)	(63,078)
投資活動(所用)所得現金淨額	(19,933)	5,804	(205)	22,077
融資活動所得(所用)現金淨額	81,034	241,334	21,243	(38,563)
現金及現金等價物(減少)				
增加淨額	(37,609)	70,435	(40,698)	(79,564)
於年初／期初的現金及 現金等價物	120,694	83,085	83,085	153,520
於年末／期末的現金及 現金等價物	83,085	153,520	42,387	73,956

### 經營活動

於往績記錄期間，我們的營運產生負現金流。我們絕大部分經營現金流出來自研發開支及行政開支。我們的管理層密切監控現金及現金結餘的使用，為我們的營運維持穩健的流動資金。隨着業務的發展及擴張，預期將透過推出及商業化產品和提升成本控制能力及經營效能，從經營活動中產生更多現金流量。

截至2023年5月31日止五個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣63.1百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣75.4百萬元經就非現金及非經營項目作出調整。正調整主要包括(i)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣10.1百萬元；(ii)存

## 財務資料

貨減少人民幣2.9百萬元；及(iii)物業及設備折舊人民幣2.6百萬元。負調整主要包括(i)可收回增值稅增加人民幣2.6百萬元；(ii)按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益為人民幣1.2百萬元；及(iii)貿易及其他應付款項減少人民幣1.0百萬元。

於2022年，我們用於經營活動的現金淨額為人民幣176.7百萬元，主要是由於我們的稅前虧損為人民幣188.9百萬元，經就非現金及非經營項目作出調整。正調整主要包括：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣9.5百萬元；(ii)物業及設備折舊人民幣6.3百萬元；及(iii)可收回增值稅減少人民幣5.2百萬元。負調整主要包括：(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣7.9百萬元；及(ii)應付關聯方款項減少人民幣4.7百萬元。

於2021年，我們用於經營活動的現金淨額為人民幣98.7百萬元，主要是由於我們的稅前虧損為人民幣148.5百萬元，經就非現金及非經營項目作出調整。正調整主要包括：(i)股份支付開支人民幣39.6百萬元；(ii)財務成本人民幣15.0百萬元；(iii)物業及設備折舊人民幣7.0百萬元；及(iv)應付關聯方款項增加人民幣3.2百萬元。負調整主要包括：(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣8.8百萬元；及(ii)可收回增值稅增加人民幣6.1百萬元。

鑒於我們預期在候選產品成功商業化後將產生潛在淨經營現金流入，我們計劃改善淨經營現金流狀況。隨著業務發展，我們期望通過在經營活動中產生更多淨現金、推出候選藥物、提升成本控制和運營效率來改善負經營現金流狀況。

- 我們計劃加快核心產品M701的臨床開發和商業化，該產品目前正在中國進行II期臨床試驗。我們預計將在2023年第四季度完成M701單一療法聯合全身治療用於MA的II期臨床試驗。本次II期試驗完成後，我們計劃於2024年第一季度在中國開展M701治療MA的關鍵／III期試驗，並於2025年第一季度提交BLA申請。迄今為止，在治療MA和MPE方面，全球尚無成熟、基於實證、普遍接受的指引。M701是一種創新的候選藥物，可作為MA和MPE的有效靶向療法，解決此迫切的醫療需求。詳情請參閱本文件「業務－我們的候選藥物－M701 (EpCAM × CD3 BsAb)－我們的核心產品－市場機會和競爭」各段。我們預計M701將把握商業化後的市場機遇，我們將能夠通過在中國M701商業化來改善我們的淨經營現金流狀況。此外，我們於2022年11月在中國啟動了M701治療MPE的Ib/II期臨床試驗。我們預計2024年第三季度在中國

## 財務資料

完成該Ib/II期試驗並開始M701治療MPE的關鍵／III期試驗，並於2025年第四季度提交BLA申請，這也將有助於我們在治療MPE商業化後的現金流入。

- 我們還將推進我們管線中其他候選產品的研發、臨床試驗和商業化。例如，我們目前正在中國進行Y150的rrMM I期臨床試驗，預計將於2024年第二季度完成該試驗。我們也在中國進行Y101D於轉移性或局部晚期實體瘤患者中的I期臨床試驗，預計將於2023年第四季度完成該試驗。在這些臨床階段候選產品獲得批准後，我們預計將通過該等候選產品商業化從經營活動中產生更多現金。
- 我們計劃採取綜合措施，利用我們的規模效應更加有效地控制成本和運營費用。我們的目標是優化流動資金，為股東獲得更好的回報，並保持足夠的風險控制。在我們的候選藥物商業化後，我們計劃密切監控和管理貿易應收賬款的結算，從而避免信用損失。我們亦將密切監察貿易應付款項的結算，以實現更好的現金流狀況。

### 投資活動

截至2023年5月31日止五個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣22.1百萬元，主要是由於我們贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣451.0百萬元及按公平值計入損益的金融資產收益人民幣1.2百萬元，部分被我們購買按公平值計入損益的金融資產人民幣429.0百萬元所抵銷。

2022年，我們投資活動所得現金淨額為人民幣5.8百萬元，主要由於我們贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣351.0百萬元及我們收到轉讓協議的一筆墊款人民幣33.8百萬元，部分被我們購買按公平值計入損益的金融資產人民幣378.5百萬元所抵銷。

2021年，我們用於投資活動的現金淨額為人民幣19.9百萬元，主要是由於我們購買按公平值計入損益的金融資產人民幣481.6百萬元，部分被我們贖回按公平值計入損益的金融資產人民幣462.1百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至2023年5月31日止五個月，融資活動所用現金淨額為人民幣38.6百萬元，主要是由於償還銀行借款人民幣45.5百萬元，部分被新增銀行借款人民幣9.0百萬元所抵銷。

## 財務資料

2022年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣241.3百萬元，主要是由於我們發行股份籌得的所得款項人民幣200.0百萬元及新銀行借款人民幣76.5百萬元，部分被償還銀行借款人民幣28.0百萬元所抵銷。

2021年，我們的融資活動產生的現金淨額為人民幣81.0百萬元，主要是由於我們從股權融資中獲得的各種所得款項人民幣149.9百萬元及新銀行借款人民幣28.0百萬元，部分被償還股東借款人民幣71.1百萬元及償還銀行借款人民幣21.0百萬元所抵銷。

### 現金經營成本

下表載列所示年度／期間與我們的現金經營成本相關的主要信息：

	截至12月31日止年度		截至
			5月31日止
	2021年	2022年	五個月
	(人民幣千元)		2023年
<b>與我們的核心產品研發相關的成本</b>			
臨床試驗成本	5,253	23,093	14,192
原材料及公用事業費用	1,092	3,773	5,157
員工成本	1,681	3,084	2,258
其他 <sup>(1)</sup>	398	442	957
<b>小計</b>	<b>8,424</b>	<b>30,392</b>	<b>22,564</b>
<b>與其他候選藥物研發相關的成本</b>			
臨床試驗成本	17,041	35,698	15,084
臨床前研究成本	21,358	49,794	5,827
原材料及公用事業費用	16,504	17,708	5,014
員工成本	15,877	20,327	7,791
其他	1,367	1,247	921
<b>小計</b>	<b>72,147</b>	<b>124,774</b>	<b>34,637</b>

## 財務資料

	截至12月31日止年度		截至
			5月31日止
	2021年	2022年	五個月
			2023年
	(人民幣千元)		
勞動力聘用成本 <sup>(2)</sup>	4,765	5,002	2,420
直接生產成本 <sup>(3)</sup>	—	—	—
非所得稅項、許可費及其他政府收費	—	—	—
或然撥備	—	—	—
產品營銷 <sup>(4)</sup>	—	—	—
<b>總計</b>	<b>85,336</b>	<b>160,168</b>	<b>59,621</b>

(1) 包括與M701治療MPE及實體瘤臨床前試驗相關的現金經營成本。

(2) 勞動力聘用成本指非研發人員的總成本，主要包括薪金及福利。

(3) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始商業生產。

(4) 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，考慮可動用的財務資源（包括截至2023年7月31日的現金及現金等價物人民幣12.6百萬元、按公平值計入損益的金融資產、未動用銀行融資與[編纂]的估計[編纂]）以及我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金支付本文件日期起至少未來12個月我們成本的至少125%（包括研發開支、一般及行政開支及其他經營性開支）。經就本公司的營運資金需求向本公司作出合理查詢後，獨家保薦人並無發現任何事項令彼等不同董事的上述意見。

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動（包括臨床開發及業務發展活動）所用現金淨額；(ii)購買物業及設備；(iii)已付利息；(iv)租賃負債已付利息；及(v)租賃負債付款之總和。截至2023年7月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣12.6百萬元。假設日後平均現金消耗率為截至2023年5月31日止五個月水平的1.0倍，我們估計截至2023年7月31日的現金及現金等價物及按公平值計入損益的金融資產將足以維持14.5個月的財務活力，已計及[編纂]的估計[編纂]（基於本文件所述指示性[編纂]範圍的下限

## 財務資料

計算)。我們的董事及管理團隊將繼續監控我們的營運資金、現金流量及我們的業務發展進度。我們將繼續密切監控經營活動產生的現金流量，如有需要，預期會進行下一輪融資，緩衝期至少為12個月。倘我們的業務營運受到任何重大不利影響，我們將積極管理現金流量並控制成本及開支；另一方面，倘我們物色到任何其他有前景的研發項目，或物色到任何合適的投資或收購目標，我們可能會調整我們的融資計劃以把握該等機會。我們亦可能會分散我們的資金來源，以進一步支持我們未來候選產品的開發。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無嚴重拖欠貿易及其他應付款項的情況。

### 債務

截至2021年及2022年12月31日、2023年5月31日以及2023年7月31日，除下表所披露者外，我們並無任何為結算按揭、押記、債券、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、任何擔保、本集團任何成員公司的待決或面臨的任何重大訴訟或索賠或其他重大或然負債。於往績記錄期間，我們的債務分為計息銀行借款及租賃負債。下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日		截至5月31日	截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
銀行借款	28,000	76,500	40,000	39,500
租賃負債	480	169	767	866
<b>總計</b>	<b>28,480</b>	<b>76,669</b>	<b>40,767</b>	<b>40,366</b>

## 財務資料

### 銀行借款

於往績記錄期間，我們的銀行借款包括有抵押無擔保銀行貸款及無抵押無擔保銀行貸款。截至最後實際可行日期，我們的銀行貸款概無由我們的任何主要股東提供支持或擔保。下表載列截至所示日期我們的銀行借款明細：

	截至12月31日		截至5月31日	截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
有抵押無擔保銀行貸款	23,000	45,000	27,000	21,000
無抵押無擔保銀行貸款	5,000	31,500	13,000	18,500
<b>總計</b>	<b>28,000</b>	<b>76,500</b>	<b>40,000</b>	<b>39,500</b>

上述借款的賬面金額須在一年內償還。截至2021年12月31日，我們已全額償還銀行借款。截至2022年12月31日、2023年5月31日及2023年7月31日，銀行借款的未償還金額與以下各項有關：(i)銀行借款人民幣45.0百萬元，固定年利率(亦為實際利率)為4.35%，已於2023年7月底全部償還並由截至2023年5月31日賬面金額分別為人民幣6.3百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣0.5百萬元的物業及設備、使用權資產及投資物業擔保；及(ii)截至2022年12月31日及2023年5月31日，銀行借款人民幣4.0百萬元，固定年利率(亦為實際利率)為5.10%，已於2023年6月全額償還；(iii)於2023年5月的銀行借款人民幣9.0百萬元，固定年利率(亦為實際利率)為4.50%，將於2024年1月全額償還，並由我們的全資附屬公司南京友博迪作擔保；(iv)2023年7月的銀行借款人民幣9.5百萬元，固定年利率(亦為實際利率)為4.00%，將於2024年7月全額償還；及(v)2023年6月及7月的銀行借款人民幣21.0百萬元，固定年利率(亦為實際利率)為3.85%，將於2024年6月及7月全額償還，並以我們截至2023年7月31日賬面值分別為人民幣6.2百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣0.5百萬元的物業及設備、使用權資產及投資物業為抵押。

## 財務資料

我們的銀行借款協議載有商業銀行貸款慣常的標準條款、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，我們在取得銀行借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠支付銀行借款或違反契諾。截至最後實際可行日期，我們未使用的銀行融資為人民幣240百萬元。

### 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5月31日	截至7月31日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	(人民幣千元)			
	(未經審計)			
租賃負債(有抵押及無擔保)	480	169	767	866

於租賃開始日期，我們按該日未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，倘租賃隱含的利率不易釐定，我們使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於往績記錄期間，應用於租賃負債的加權平均增量借款年利率為5.72%至5.90%。

### 資本開支

我們通常將資本開支用於購買及維護物業及設備，以增強研發能力及擴大業務經營。過往，我們主要以股權融資的方式為我們的資本開支提供資金。下表載列於所示年度／期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)		
購置物業及設備的現金付款	1,903	1,411	1,261

---

## 財務資料

---

我們於往績記錄期間的過往資本開支主要包括與購買物業及設備相關的開支，主要包括傢俱及設備以及租賃物業裝修。展望未來，我們預計我們的資本開支將繼續主要包括用於加強我們候選產品研發，以及為我們的辦公室及研發設施購買機器及設備。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### 合約責任

### 資本承擔

截至2021年及2022年12月31日以及2023年5月31日，我們並無重大資本承擔。

### 或有負債

截至2021年及2022年12月31日以及2023年5月31日，我們並無任何或有負債。截至最後實際可行日期，我們的或有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，我們並未進行任何資產負債表外交易。

### 關聯方交易

截至2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年5月31日止五個月，我們的關聯方交易主要包括：(i)向關聯方借款產生的利息支出；(ii)從關聯方購買研發服務；(iii)與關聯方的未清結餘；及(iv)關鍵人員的報酬。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25及32。

我們的董事相信，於往績記錄期間，我們與關聯方的交易是在公平基礎上進行，並沒有扭曲我們的經營業績或使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日		截至5月31日
	2021年	2022年	2023年
流動比率 <sup>(1)</sup>	2.2	1.6	1.2

(1) 流動比率乃按截至同日的流動資產除以流動負債計算。

### 流動比率

我們的流動比率由截至2021年12月31日的2.2降至截至2022年12月31日的1.6，主要是由於流動負債增加，其增幅超過流動資產的增加，主要由於：(i)截至2022年12月31日止年度銀行借款增加人民幣48.5百萬元；(ii)截至2022年12月31日止年度轉讓協議預收款項增加人民幣33.8百萬元；及(iii)截至2022年12月31日止年度的貿易及其他應付款項增加人民幣10.9百萬元。

我們的流動比率由截至2022年12月31日的1.6減少至截至2023年5月31日的1.2，主要是由於我們的流動資產減少超過流動負債減少。流動資產減少主要是由於(i)截至2023年5月31日止五個月，現金及現金等價物減少人民幣79.6百萬元及(ii)截至2023年5月31日止五個月，按公平值計入損益的金融資產減少人民幣22.0百萬元。流動負債減少主要是由於銀行借款減少人民幣36.5百萬元。

### 市場風險披露

與我們的金融資產及負債相關的風險主要包括市場風險（貨幣風險和利率風險）、信貸風險及流動資金風險。我們的董事管理這些風險以確保及時有效地實施適當的措施。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。

### 貨幣風險

我們的若干金融負債以各集團實體的外幣計值，使我們面臨外匯風險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無針對我們承受的貨幣風險採取外匯對沖政策。然而，我們的董事監控外匯風險，並將考慮於有需要時對沖重大外匯風險。有關詳情（包括相關敏感度分析），請參閱本文件附錄一載列的會計師報告附註36(b)(i)。

---

## 財務資料

---

### 利率風險

我們主要面臨與銀行借款、應付股東款項、租賃負債有關的公平值利率風險以及與銀行結餘有關的現金流利率風險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無制訂利率對沖政策以降低利率風險。然而，我們的董事監控利率風險敞口，並將考慮於有需要時對沖重大利率風險。

### 信貸風險

我們承受的最大信貸風險（將對本集團造成財務損失）來自綜合財務狀況表披露的各類金融資產（包括按金及其他應收款項、應收附屬公司款項及銀行結餘）的金額。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無持有任何抵押品或其他信貸增級以覆蓋與我們金融資產有關的信貸風險。

### 按金及其他應收款項

就按金及其他應收款項而言，我們已應用國際財務報告準則第9號中的12個月預期信貸虧損方法以計量虧損撥備。其他應收款項的預期信貸虧損根據過往結算記錄及過去違約經驗單獨評估，就於各報告期末債務人的特定因素、整體經濟狀況以及對狀況的當前及預測方向之評估進行調整。董事認為其他應收款項的預期信貸虧損撥備並不重大。

### 應收附屬公司款項

就應收附屬公司款項而言，我們已應用12個月預期信貸虧損方法以計量虧損撥備。於評估應收附屬公司款項的違約可能性時，董事已考慮對手方的財務狀況以及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。董事認為應收附屬公司款項的預期信貸虧損撥備並不重大。

### 銀行結餘

由於交易對手為信譽良好的金融機構，我們的銀行結餘信貸風險有限。我們的董事認為，平均虧損率並不重大，於各報告期末並無計提減值撥備。

### 流動資金風險

關於流動資金風險的管理，我們監控並維持管理層認為足以為我們的運營提供資金並減少現金流波動影響的現金及現金等價物水平。我們監控銀行借款的使用情況，並依靠發行投資者股份及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足夠的財務資源來履行到期的財務義務並在可預見的未來維持我們的運營。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註36(b)。

---

## 財務資料

---

### 股息

於往績記錄期間，我們並無宣派或派付股息。我們目前打算保留所有可用資金及盈利（如有），為我們業務的發展及擴張提供資金，我們預計在可預見的未來不會派付任何現金股息。投資者不應期望獲得現金股息而購買我們的普通股。任何未來派發股息的決定將由我們的董事酌情作出，並可能基於多種因素，包括我們未來的運營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及我們的董事可能認為相關的其他因素。中國的監管規定當前僅允許中國公司以累計可供分派的稅後利潤，經扣除對累計虧損的彌補以及我們根據公司章程及中國會計準則和規定須作出的法定及其他儲備後，派付股息。因此，即使我們盈利，我們亦未必能有足夠或任何可供分派的利潤向我們的股東派付股息。

### 可供分派儲備

截至2023年5月31日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

假設並無根據[編纂][編纂]股份，我們將承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元（包括[編纂]，基於我們[編纂]指示性[編纂]的中位數）。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]元，其中約人民幣[編纂]元已於我們的綜合損益及其他綜合收益表確認，及約人民幣[編纂]元（直接歸屬於[編纂]股份的[編纂]開支）將於[編纂]後從權益中扣除。於2023年5月31日後，預計約人民幣[編纂]元將扣除自我們的綜合損益表，且預計約人民幣[編纂]元將於[編纂]後自權益扣除。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。

假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），且[編纂]未獲行使，預期[編纂]開支將佔[編纂]約[編纂]%。[編纂]開支包括：(i)[編纂]費用為人民幣[編纂]元；及(ii)[編纂]相關開支為人民幣[編纂]元，可進一步細分為：(A)法律顧問及會計師的費用及開支人民幣[編纂]元；及(B)其他費用及開支人民幣[編纂]元。

---

## 財務資料

---

[編纂]

---

## 財務資料

---

[編纂]

### 無重大不利變動

董事確認，自2023年5月31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5月31日起概無發生可能會對本文件附錄一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年末以來，COVID-19在全球迅速蔓延。自2022年初以來，由於奧密克戎變異株的擴散，中國多個地區再次出現多起COVID-19區域性感染病例。作為一家總部位於武漢的公司，由於2020年初COVID-19相關疫情控制措施，我們於2020年1月至2020年3月期間經歷了暫時的運營中斷。在此期間，我們幾乎所有員工都在家遠程辦公；我們的研發人員參與現場研發活動的機會非常有限，只能進行在線研發工作，如文獻研究及試驗設計。自2020年3月起，我們逐步恢復正常運營及研發。同時，作為我們抗擊COVID-19疫情的努力之一，我們於2020年7月開始與WIV合作研發Y2019，並於2021年及2022年為Y2019的開發投入資金及資源。2021年，我們為Y2019支出的研發費用約為我們總研發費用的21.0%，部分導致同年M701研發費用的佔比較低

## 財務資料

(8.7%)。2022年，我們為Y2019支出的研發費用約為我們總研發費用的13.5%，與同年M701的佔比相若(15.0%)。我們亦已採取多種措施以減輕COVID-19疫情可能對我們的營運造成的影響，包括為我們的僱員提供個人防護設備(如口罩)、定期檢查僱員的體溫並密切監察其健康狀況。

中國再度爆發的COVID-19疫情以及中國政府採取的疫情控制措施對我們的影響有限。自2020年初至2022年12月，我們在M701治療MA的I期及II期臨床試驗患者招募方面愈加困難。具體而言，就M701用於治療MA的I期臨床試驗而言，由於於2020年初COVID-19相關疫情控制措施，我們於2020年1月至2020年4月暫停了位於武漢的臨床中心的患者招募。對於M701治療MA的II期臨床試驗，我們原計劃於2021年10月迎來首名患者入組，預計每月招募八至十名患者。然而，由於我們研究機構所在地的當地政府實施疫情控制措施，我們直至2021年12月才進行首名患者入組。自2021年12月至2022年4月參與M701治療MA的II期臨床試驗的患者人數約為每月6人，低於我們最初的預期。綜合而言，上述干擾因素導致M701的臨床開發進度數次延遲及於2021年及2022年M701的研發開支相對較低。同時，我們在2022年將若干地區的臨床試驗受試者招募暫時延遲了一至三個月。然而，我們隨後恢復了對該等臨床試驗的正常患者招募，且疫情反覆及疫情控制措施未對我們的臨床試驗造成任何重大影響，包括提前終止我們的臨床試驗或需要解散臨床試驗已入組的任何患者。我們已採取多種措施以減輕COVID-19疫情再度爆發可能對我們在中國正在進行的臨床試驗造成的影響，包括提供安全性和藥效評估的替代方法、通過遠程訪問繼續對患者進行隨訪以及與我們的研究人員進行必要的溝通，以識別並解決可能出現的任何問題。我們候選藥物的預期開發進度已考慮到近期COVID-19疫情再度爆發對我們正在進行的臨床試驗造成的暫時延誤和中斷。就自2022年12月以來COVID-19疫情再度爆發所帶來的影響而言，我們的大部分員工均感染了COVID-19，並在短期內康復。我們的臨床試驗運營曾出現中斷，但該等延遲是暫時的，我們自2023年1月起恢復正常的患者招募。例如，我們為所有正在進行的臨床試驗招募的患者人數由2023年1月的8名增加至2023年2月的11名，並於2023年3月進一步增加至16名，其中我們分別於2023年1月、2月及3月招募了3名、7名及10名患者進行M701臨床試驗。此外，與2020年初首次爆發的COVID-19相比，由於死亡率較低且治癒率較高，因此疫情反覆並不嚴重，並且考慮到中國的COVID-19相關政府措施已逐步解除，董事並不知悉該等疫情反覆對我們的營運及財務表現造成的任何重大不利影響。

## 財務資料

此外，我們於2022年4月在中國啟動了Y2019的Ia期臨床試驗，並於2022年8月完成了該Ia期臨床試驗。隨著COVID-19疫情預防措施的放寬及於2022年年末中國因COVID-19感染而獲得免疫力的人數不斷增加，市場對COVID-19疫苗的需求存在不確定性，因此我們將不會優先進行Y2019的臨床開發，且目前並無計劃立即啟動Y2019的IIa期臨床試驗或使用[編纂][編纂]為Y2019的未來發展撥資。未來我們計劃重點開發M701及Y101D，並對其進行大量投資。

自2022年12月起，儘管中國政府採取的COVID-19相關疫情控制措施已在中國各地解除，惟不確定中國COVID-19疫情的持續或未來再次爆發是否會對業務、經營業績、財務狀況或前景造成重大不利影響。中國最近爆發的COVID-19疫情及未來再次爆發（如有）可能對我們的營運造成不利影響，倘我們的任何僱員或供應商及其他業務夥伴的僱員疑似感染或已感染COVID-19，我們、我們的供應商或業務夥伴可能會安排相關僱員居家遠程辦公或對營運設施進行消毒。倘由於COVID-19疫情在中國的爆發及反彈，受試者招募或登記出現延誤或失敗及／或開展臨床試驗的用作我們臨床試驗基地的醫院及支持我們開展臨床試驗的醫務人員遭到分散，則我們正在進行的臨床試驗及候選藥物的新臨床試驗的開始亦可能延遲甚至被阻止。

鑒於上述情況，我們的董事確認，截至最後實際可行日期，COVID-19疫情對我們的業務運營及財務表現並無重大不利影響，原因為(i)我們正在進行的臨床試驗或研發工作並無重大中斷；及(ii)我們並無遇到任何重大供應鏈中斷，亦無在採購主要原材料時遭遇任何重大困難。

COVID-19疫情對我們業務、經營業績及財務狀況的影響程度將取決於我們無法控制的許多因素，包括該疾病及其變體的復發程度、疫苗分銷及應對該病毒或遏制其影響的其他行動。我們無法預見COVID-19日後會否對我們的業務造成重大不利影響。有關更多詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的營運有關的風險－我們面臨與流行病及其他傳染病爆發（包括COVID-19疫情）有關的風險」各段。我們將密切監察及評估COVID-19疫情爆發及反彈對我們的影響，並根據事態發展調整我們的預防措施。

### 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。