

## 財務資料

閣下應將下列討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載經審計綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。經審計綜合財務資料已根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析包含反映我們現時對未來事件及財務表現的觀點的前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述是基於我們根據對過往事件、現時狀況及預期未來發展的經驗及看法作出的假設及分析，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素。由於若干因素，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所預期者有重大差別。我們於下文及本文件其他章節討論我們認為可能導致或促成該等差異的因素，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」所載因素。

就本節而言，除文義另有所指外，二零二一年及二零二二年的提述指截至該等年度十二月三十一日止的財政年度。除文義另有所指外，本節所述的財務資料按綜合基準描述。

### 概覽

我們為一間生物製藥公司，專注於就代謝及消化系統疾病的治療發現、開發及商業化多功能及多靶點療法。我們已自主開發包含5款候選產品的產品管線，涵蓋代謝及消化系統疾病的9種適應症，其中5種適應症處於臨床階段。我們的核心產品HTD1801(小檗鹼熊去氧膽酸鹽)是一種新分子實體，作為腸肝抗炎及代謝調節劑，靶向調節對人體代謝過程中至關重要的多個通路，包括與代謝及消化系統疾病相關的通路。HTD1801是一種由兩個活性成分小檗鹼及熊去氧膽酸組成的新型鹽，在多項臨床試驗中表現出良好的安全性及有效性，包括：美國的代謝異常性脂肪性肝炎IIa期研究、中國的2型糖尿病II期研究及Ib期研究、美國及加拿大的原發性硬化性膽管炎II期研究、美國的原發性膽汁性膽管炎II期研究以及澳大利亞的高膽固醇血症Ib/Ia期研究。我們相信，HTD1801的良好安全性及有效性有力地支持其作為「異病同治」產品在用於治療療法並不理想或未獲批准的經選定代謝及消化系統疾病的潛力。

### 呈列及編製基準

我們的綜合財務資料已根據國際財務報告準則編製，其包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。本集團在整個往績記錄期間編製綜合財務資料時已提前採納所有自二零二二年一月一日開始的會計期間生效的國際財務報告準則，以及相關的過渡性條文。

---

## 財務資料

---

除若干金融工具於各報告期末按公允價值計量外，歷史財務資料已根據歷史成本法編製。

### 影響我們經營業績的關鍵因素

我們的經營業績已經且預期繼續受許多因素影響，其中多項因素或會超出我們的控制。下列為已影響且預期將會繼續影響我們業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素。

#### 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。截至最後實際可行日期，我們已自主研發出一條包含5款專利候選藥物的管線，涵蓋9種適應症，包括5種處於臨床階段的適應症。有關我們各種候選藥物開發狀況的更多資料，見本文件「業務 — 我們的產品管線」。我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物證明其有利的安全性及療效的臨床試驗結果，以及我們為候選藥物獲取必要的監管批准以啟動臨床試驗或推進到下一階段臨床開發的能力。

#### 我們成功商業化候選藥物的能力

截至最後實際可行日期，我們的所有候選藥物均處於臨床開發或臨床前開發階段。我們目前並無獲批准作商業銷售的產品，亦無自產品銷售產生任何收益。然而，隨著我們的一種或多種候選藥物進入開發的最後階段，我們預期於未來幾年將其商業化。我們產生收益的能力取決於我們的候選藥物獲得監管批准及將其商業化、建立生產能力及銷售渠道，以及開展廣泛的銷售及營銷活動的能力。倘我們的候選藥物未能達致我們預期的市場接受程度，我們可能無法產生預期收益。

#### 我們的研發成本

我們相信，我們成功開發候選藥物的能力是影響我們長期競爭力以及未來增長及發展的主要因素。開發高質量候選藥物需要長期投入龐大財務資源，而我們的核心戰略是繼續在該領域進行持續投資。由於此承諾，我們的臨床前及臨床階段候選藥物管線一直在穩步推進及擴大。自本公司成立以來，我們的營運已消耗大量現金。我們於二零二一年、二零二二年及截至二零二三年六月三十日止六個月的研發成本分別為人民幣84.0百萬元、人民幣182.7百萬元及人民幣120.1百萬元。我們預期開支會就正在進行的活動而大幅增加，特別是隨著我們推進臨床資產的臨床開發，以及持續研發我們的臨床前資產及啟動該等候選藥物及其他未來候選藥物的額外臨床試驗，並就此尋求監管批准。

## 財務資料

### 為我們的營運提供資金

於二零二一年及二零二二年以及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們主要通過股權融資為營運提供資金。展望未來，倘更多候選藥物成功商業化，我們預期以銷售藥物產品的收益為營運提供部分資金。然而，隨著我們持續擴展業務及開發新候選藥物，我們可能需要通過公募或私募股本發售、債務融資及其他來源進一步獲得資金。我們為營運提供資金的能力如有任何變動，將會影響我們的現金流量及經營業績。

### 關鍵會計政策及估計

有關我們的財務狀況及經營業績的討論及分析基於我們的財務報表作出，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編製。編製該等財務報表需要我們作出影響資產、負債、收益、成本及開支的呈報金額的估計、假設及判斷。我們持續評估我們的估計及判斷，實際結果或會有別於該等估計。我們的估計基於歷史經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑以及我們相信於有關情況下屬合理的其他各種因素，其結果構成對其他來源不明顯的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。

大部分關鍵會計政策、判斷及估計於下文概述。有關我們的重大會計政策、判斷及估計的描述，見本文件附錄一所載的會計師報告附註2.4及附註3。

### 研發開支

所有研究成本於產生時自損益表扣除。開發新產品項目所產生的支出僅於我們能夠證明完成無形資產的技術可行性(從而可供使用或銷售)、其完成的意向及使用或銷售資產的能力、該資產將如何產生未來經濟利益、完成項目資源的可得性，以及於開發期間可靠計量支出的能力時，方會資本化及遞延。不符合該等準則的產品開發支出於產生時支銷。

### 公允價值計量

我們於各往績記錄期間末按公允價值計量若干金融工具。公允價值為於計量日期市場參與者之間的有序交易中，出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付的價格。公允價值計量是基於假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場上進行，或在並無主要市場的情況下，於該資產或負債的最有利市場上進行。主要或最有利市場必須為我們可進入的市場。資產或負債的公允價值基於市場參與者為該資產或負債定價時使用的假設計量，並假設市場參與者按其經濟上的最佳利益行事。

## 財務資料

我們採用適用於有關情況且有充足數據以計量公允價值的估值技術，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公允價值的資產及負債基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允價值層級分類：

第1級 — 基於相同資產或負債於活躍市場上的報價(未經調整)；

第2級 — 基於就公允價值計量而言屬重大的可直接或間接觀察最低層輸入數據的估值技術；及／或

第3級 — 基於就公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值技術。

就按經常性基準於財務報表中確認的資產及負債而言，我們通過於各往績記錄期間末重新評估分類(基於就公允價值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)釐定層級內級別之間有否發生轉移。

於往績記錄期間，我們有若干金融負債分類為公允價值計量第3級(「**第3級金融負債**」)。我們的第3級金融負債包括可轉換可贖回優先股。用於釐定可轉換可贖回優先股公允價值的關鍵估值假設如下：

	於二零二一年 十二月三十一日	於二零二二年 十二月三十一日	截至二零二三年 六月三十日
無風險利率.....	0.73%	4.70%	5.15%
缺乏市場流通性折讓.....	11%	14%	4%
波幅.....	54%	61%	60%

我們根據截至估值日期的美國政府債券收益率估算無風險利率。缺乏市場流通性折讓根據期權定價法估計。根據期權定價法，認沽期權(可於私人持有股份可出售前對沖價格變動)的成本被認為是釐定缺乏市場流通性折讓的基準。波幅根據可資比較公司自各自估值日期起及與到期日類似期限期間的每日股價回報的年化標準差估計。

## 財務資料

我們第3級金融工具公允價值計量的詳情，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31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》進行工作，以對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。

有關第3級金融負債的估值，經參考證監會發佈的《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》，董事已採取以下程序：(i) 審查有關金融負債的相關協議及文件的條款；(ii) 委聘獨立估值師（「估值師」）以必要的財務及非財務資料執行估值程序，並與估值師討論相關假設；(iii) 獲得充分理解估值所依據的估值模型、方法及技術；及(iv) 審查估值工作及結果，以及根據國際財務報告準則編製的財務報表。基於上述程序，董事認為，於往績記錄期間進行的估值分析屬公平合理，而我們的財務報表已妥善編製。此外，董事信納於往績記錄期間進行的第3級金融負債的估值工作。

聯席保薦人已就第3級金融負債開展相關盡職調查工作，包括：(i) 審閱第3級金融負債相關協議及文件（包括本公司相關投資協議）的條款；(ii) 審閱估值師編製的估值報告；(iii) 與估值師討論，以了解釐定所採用估值方法的基準，包括但不限於估值過程中所採納的主要假設及關鍵參數；(iv) 與本公司管理層討論，以了解第3級金融負債的估值方法、管理層的判斷及第3級金融負債估值相關的內部政策；(v) 審閱本文件附錄一所載會計師報告的相關附註；及(vi) 與申報會計師討論，以了解申報會計師就第3級金融負債估值所倚賴的審計準則、彼等所執行情序及針對本集團整體歷史財務資料的意見。根據上述所開展的盡職調查工作，聯席保薦人並無發現任何事項會導致彼等對我們或估值師有關第3級金融負債的估值工作提出質疑。

### 租賃

我們於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約賦予一段期間內控制使用一項已識別資產的權利換取代價，則該份合約為或包含租賃。

## 財務資料

### 本集團作為承租人

我們對所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產的租賃除外。我們確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

#### (a) 使用權資產

我們於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債金額、已產生的初始直接成本、以及於開始日期或之前作出的租賃付款，減任何已收租賃獎勵。使用權資產於資產的租賃期及估計可使用年期(以較短者為準)以直線法折舊如下：

物業、辦公場所及廠房	5年
設備	3年

倘租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移至本集團，或成本反映購買權的行使，則使用該資產的估計可使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內所作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質上的固定付款)減任何應收的租賃獎勵、取決於指數或利率的可變租賃付款及根據剩餘價值保證預期將予支付的款項。倘租賃期反映我們行使選擇權終止租賃，租賃付款亦包括我們合理確定將會行使的購買選擇權的行使價及終止租賃的罰金付款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，我們使用其於租賃開始日期的增量借款利率，原因為租賃所隱含的利率不易釐定。於開始日期後，租賃負債的金額將會增加以反映利息的遞增，並就已作出的租賃付款作出削減。此外，倘出現修訂、租賃期變動、租賃付款變動(例如因用於釐定有關租賃付款的指數或利率變動而導致未來付款變動)或購買相關資產的選擇權的評估變動，則租賃負債賬面值將重新計量。

## 財務資料

### (c) 短期租賃及低價值資產的租賃

我們對機器及設備的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下，且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為屬低價值的辦公室設備租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無包含重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，本集團初步按公允價值計量金融資產，倘金融資產並非按公允價值計入損益，則另加交易成本。

金融資產需產生僅為支付本金及未償還本金的利息的現金流量，方可按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益進行分類及計量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式，均按公允價值計入損益分類及計量。

我們管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於目的為持有同時收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產，按公允價值計入損益分類及計量。

金融資產的所有一般買賣於交易日(即我們承諾買賣資產的日期)確認。一般買賣指需於一般由法規或市場慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

## 財務資料

### 其後計量

金融資產的其後計量視其分類而定：

#### 短期定期存款(債務工具)

短期定期存款其後使用實際利率法計量，並可予減值。當資產終止確認、修訂或減值時，則在損益內確認收益及虧損。

#### 按公允價值計入損益計量的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值的變動淨額則於損益確認。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

於初始確認後，計息貸款及借款、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及其他借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時於綜合損益表確認，亦透過實際利率攤銷程序確認。

#### 其他金融工具

倘其他金融工具的轉換選擇顯示嵌入式衍生工具的特徵，則與其負債部分分開。於初始確認時，其他金融工具的衍生部分按公允價值計量，並作為按公允價值計入損益的金融工具的一部分呈列。任何超出初始確認為衍生部分的金額的所得款項均確認為負債部分。交易成本根據於初始確認其他金融工具時負債及衍生部分的所得款項分配在該等工具的負債與衍生部分之間分配。與負債部分相關的交易成本部分初始確認為負債的一部分。與衍生部分有關的部分已即時在綜合損益表中確認。



---

## 財務資料

---

### 按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

### 政府補助

倘可合理保證將可收取政府補助及所有附帶條件將獲遵守，則按公允價值確認政府補助。倘補助與某一開支項目有關，該補助將於擬補償成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則公允價值計入遞延收入賬，並於相關資產的預期可使用年期內以每年等額分期方式撥至損益表，或自資產的賬面值中扣除，並以減少折舊開支的方式撥至損益表。

### 以股份為基礎的付款

我們已為董事及僱員設立僱員長期激勵計劃。購股權的公允價值於授出日期以二項式模型釐定。

估計以股份為基礎的付款交易的公允價值需要釐定最合適的估值模型，取決於授予的條款及條件。此估計亦需要釐定估值模型最合適的輸入數據，包括購股權的預期年期、波幅、僱員離職率及股息收益率，並對其作出假設。用於估計以股份為基礎的付款交易的公允價值的假設及模型於本文件附錄一所載會計師報告附註27披露。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表的若干關鍵項目描述

下表載列我們於所示年度的綜合損益及其他全面收益表概要。下文所呈列的過往業績未必代表任何未來期間可能預期出現的業績。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無產生任何收益。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
			(未經審計)	
			(人民幣千元)	
其他收入及收益 .....	13,821	20,581	3,925	22,722
可轉換可贖回優先股的公允價值				
(虧損)/收益 .....	(93,656)	23,242	31,247	(399,635)
其他開支 .....	(1)	(7,518)	(4,381)	(502)
按公允價值計入損益的金融負債的				
公允價值虧損 .....	(4,609)	-	-	-
研發成本 .....	(84,012)	(182,651)	(76,322)	(120,088)
行政開支 .....	(48,064)	(43,433)	(28,357)	(52,014)
融資成本 .....	(4,528)	(426)	(217)	(201)
除稅前虧損 .....	(221,049)	(190,205)	(74,105)	(549,718)
所得稅開支 .....	(96)	(32)	(72)	(26)
年/期內虧損 .....	<u>(221,145)</u>	<u>(190,237)</u>	<u>(74,177)</u>	<u>(549,744)</u>
年/期內全面虧損總額 .....	<u>(217,410)</u>	<u>(223,888)</u>	<u>(92,387)</u>	<u>(586,343)</u>
以下人士應佔：				
母公司擁有人 .....	<u>(217,410)</u>	<u>(223,888)</u>	<u>(92,387)</u>	<u>(586,343)</u>

## 財務資料

### 其他收入及收益

其他收入及收益主要包括(i)政府補助，主要指我們自地方政府收取的補助，用於研究及臨床試驗活動、新藥開發津貼及培育人才的資金；(ii)銀行利息收入，指來自我們銀行存款的利息收入；(iii)短期定期存款的投資收入，主要指通過知名的金融機構存放於信譽良好的銀行的短期定期存款；(iv)來自按公允價值計入損益的金融資產的其他投資收入，主要指來自我們從商業銀行所購買理財產品的利息收入；及(v)外匯收益，主要指外幣換算利益。

下表概述我們於所示年度的其他收入及收益明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	(未經審計)			
	(人民幣千元)			
政府補助.....	9,843	8,014	1,113	8,942
銀行利息收入.....	964	3,545	2,290	696
短期定期存款的投資收入.....	-	7,822	-	12,931
按公允價值計入損益的金融資產的				
其他投資收入.....	2,366	1,012	521	120
外匯收益淨額.....	603	-	-	-
其他.....	45	188	1	33
總計.....	<u>13,821</u>	<u>20,581</u>	<u>3,925</u>	<u>22,722</u>

### 可轉換可贖回優先股的公允價值(虧損)/收益

可轉換可贖回優先股的公允價值(虧損)/收益是由於我們向投資者發行的可轉換可贖回優先股的公允價值估值變動所致。我們於二零二零年九月及二零二一年八月發行B+輪優先股，於二零二一年十一月發行C輪優先股，並於二零二二年十一月及二零二二年十二月發行C+輪優先股。有關優先股的更多詳情，見「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。可轉換可贖回優先股將重新分類為權益，原因為可轉換可贖回優先股將於[編纂]後自動轉換為股份，其後我們預期不會就可轉換可贖回優先股的公允價值變動而確認任何進一步虧損或收益。

## 財務資料

### 其他開支

其他開支包括(i)外匯虧損淨額，主要指外幣換算的影響及(ii)出售物業、廠房及設備項目的虧損。

下表載列我們於所示年度的其他開支明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
			(未經審計)	
			(人民幣千元)	
出售物業、廠房及設備項目的虧損.....	(1)	-	-	-
外匯虧損淨額 .....	-	(7,518)	(4,381)	(502)
總計.....	<u>(1)</u>	<u>(7,518)</u>	<u>(4,381)</u>	<u>(502)</u>

### 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損是由於我們於二零二零年九月向B+輪投資者發行認股權證(「B+輪認股權證」)，其後於二零二一年上半年轉換為B+輪優先股。

### 研發成本

我們的研發成本主要包括(i)第三方合約開支，主要包括候選藥物的早期發現開支、臨床前開支、臨床開發開支；(ii)員工成本，主要包括我們研發團隊的薪金及福利；(iii)員工持股計劃開支，即與授予我們研發團隊股份獎勵有關的開支；及(iv)其他，主要包括租金、與固定資產、無形資產、使用權資產有關的折舊及攤銷以及原材料。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度的研發成本明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	(未經審計)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
第三方合約開支 .....	53,058	63%	123,377	68%	52,215	69%	75,526	63%
員工成本 .....	19,827	24%	35,148	19%	14,812	19%	20,338	17%
員工持股計劃開支 .....	5,455	6%	20,406	11%	7,936	10%	19,548	16%
其他 .....	5,672	7%	3,720	2%	1,359	2%	4,676	4%
<b>總計 .....</b>	<b>84,012</b>	<b>100.0%</b>	<b>182,651</b>	<b>100.0%</b>	<b>76,322</b>	<b>100.0%</b>	<b>120,088</b>	<b>100.0%</b>

下表載列核心產品HTD1801於往續記錄期間在各開發階段產生的臨床開發開支。

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	(未經審計)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
I期 .....	2,692	14%	36,690	44%	18,547	52%	2,240	4%
II期 .....	16,399	86%	47,328	56%	16,917	48%	49,752	94%
III期 .....	-	-	-	-	-	-	1,237	2%
<b>總計 .....</b>	<b>19,091</b>	<b>100.0%</b>	<b>84,018</b>	<b>100.0%</b>	<b>35,464</b>	<b>100.0%</b>	<b>53,229</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

下表載列核心產品HTD1801於往續記錄期間在臨床項目產生的臨床開發開支。其他研究主要包括健康受試者對核心產品的I期臨床試驗。

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	(未經審計)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
2型糖尿病.....	2,752	14%	38,180	45%	13,824	39%	4,514	8%
原發性硬化性膽管炎.....	959	5%	154	0%	128	0%	-	-
原發性膽汁性膽管炎.....	13,917	73%	8,046	10%	7,039	20%	249	1%
代謝異常性脂肪性肝炎.....	1,463	8%	15,396	18%	636	2%	47,907	90%
其他研究 <sup>(i)</sup> .....	-	-	22,242	27%	13,837	39%	559	1%
<b>總計.....</b>	<b>19,091</b>	<b>100.0%</b>	<b>84,018</b>	<b>100.0%</b>	<b>35,464</b>	<b>100.0%</b>	<b>53,229</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- (i) 其他研究產生的臨床開發開支並非專門針對單一適應症，因此，有關開支不能直接歸因於特定適應症。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括行政及管理人員的報酬開支(包括員工成本及員工持股計劃開支)、專業服務費(主要有關我們的融資交易、業務諮詢及其他專業服務費)。下表概述我們於所示年度的行政開支明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	(未經審計)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
專業服務費*.....	39,146	81%	26,804	62%	19,538	69%	30,868	59%
員工成本.....	5,338	11%	8,330	19%	5,225	18%	8,951	17%
員工持股計劃開支.....	1,849	4%	5,215	12%	2,330	8%	8,897	17%
其他.....	1,731	4%	3,084	7%	1,264	5%	3,298	7%
<b>總計.....</b>	<b>48,064</b>	<b>100.0%</b>	<b>43,433</b>	<b>100.0%</b>	<b>28,357</b>	<b>100.0%</b>	<b>52,014</b>	<b>100.0%</b>

附註：於二零二一年、二零二二年及截至二零二三年六月三十日止六個月，計入專業服務費的[編纂]開支分別為人民幣6.1百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣16.3百萬元。

## 財務資料

### 融資成本

我們的融資成本主要包括計息銀行借款、其他借款及租賃負債的利息。其他借款指於二零二一年上半年的一筆貸款，該貸款的應計利息將在二零二一年上半年於B+輪認股權證獲行使後自動豁免。下表概述我們於所示年度的融資成本明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
			(未經審計)	
			(人民幣千元)	
計息銀行借款的利息 .....	309	303	164	137
其他借款的利息 .....	4,152	-	-	-
租賃負債的利息 .....	67	123	53	64
<b>總計 .....</b>	<b>4,528</b>	<b>426</b>	<b>217</b>	<b>201</b>

### 所得稅開支

我們須就產生自或源於本集團成員公司所在及經營的司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

#### 開曼群島

根據開曼群島的現行法律，我們毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，於我們向股東派付股息時，毋須繳納開曼群島預扣稅。

#### 英屬處女群島

根據英屬處女群島的現行法律，於英屬處女群島註冊成立的子公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，於該等子公司向其股東派付股息時，毋須繳納英屬處女群島預扣稅。

#### 香港

我們於香港註冊成立的子公司須就於往績記錄期間在香港產生的估計應課稅溢利按8.25%的稅率繳納所得稅。

#### 中國

由於本集團於中國經營的子公司處於虧損狀況，且無估計應課稅溢利，故並無根據《中國企業所得稅法》及相關法規（「**企業所得稅法**」）就中國內地所得稅計提撥備。

## 財務資料

於二零一九年十二月，深圳君聖泰已根據相關稅務規則及法規獲批准為高新技術企業，因此於二零一九年至二零二一年享有15%的優惠企業所得稅率。該資格須由中國相關稅務機關每三年審查一次。於二零二二年十二月獲得重續資格，而深圳君聖泰於二零二二年至二零二四年享有15%的優惠所得稅率。

### 澳大利亞

我們於澳大利亞註冊成立的子公司須就於二零二一年、二零二二年及二零二三年在澳大利亞產生的估計應課稅溢利分別按26%、25%及25%的稅率繳納所得稅。

### 美國

於馬里蘭州註冊成立的子公司須按21%的稅率繳納法定聯邦企業所得稅。此外，於往績記錄期間，其亦須按8.25%的稅率繳納馬里蘭州的州所得稅。加利福尼亞州、佛羅里達州和新澤西州等其他州份亦對其子公司徵收州所得稅，前提是子公司與該州份之間存在足夠聯繫或應課稅聯繫。於往績記錄期間，該子公司須於加利福尼亞州、佛羅里達州及新澤西州分別按8.84%、5.50%及7.50%的稅率繳納州所得稅。

### 各期間經營業績比較

截至二零二三年六月三十日止六個月與截至二零二二年六月三十日止六個月的比較

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣3.9百萬元大幅增加478.9%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣22.7百萬元。該增加主要由於來自短期定期存款的其他投資收入及政府補助分別增加人民幣12.9百萬元及人民幣7.8百萬元。截至二零二三年六月三十日止六個月，來自短期定期存款的投資收入增加，主要由於定期存款增加及外幣利率波動。

### 可轉換可贖回優先股的公允價值(虧損)/收益

截至二零二三年六月三十日止六個月，我們錄得可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣399.6百萬元，主要由於可轉換可贖回優先股公允價值增加。

### 其他開支

我們的其他開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣4.4百萬元大幅減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣0.5百萬元，主要由於外幣匯率波動使得外匯虧損減少。



## 財務資料

### 研發成本

我們的研發成本由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣76.3百萬元增加57.3%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣120.1百萬元。該增加主要由於我們的臨床及臨床前開發活動支出增加，包括第三方合約開支、員工持股計劃開支及員工成本增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣28.4百萬元增加83.4%至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣52.0百萬元。該增加主要由於[編纂]的專業服務費增加及員工持股計劃開支及員工成本增加。

### 融資成本

我們的融資成本維持穩定，於截至二零二二年六月三十日止六個月為人民幣217千元，而於截至二零二三年六月三十日止六個月為人民幣201千元。

### 期內虧損

由於上述，我們於截至二零二二年六月三十日止六個月錄得虧損人民幣74.2百萬元，而於截至二零二三年六月三十日止六個月錄得虧損人民幣549.7百萬元。

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度與截至二零二一年十二月三十一日止年度的比較

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零二一年的人民幣13.8百萬元增加48.9%至二零二二年的人民幣20.6百萬元。該增加主要由於銀行利息收入及短期定期存款投資收入分別增加人民幣2.6百萬元及人民幣7.8百萬元，反映分別來自二零二一年C輪融資及二零二二年C+輪融資的現金流入，令二零二二年存款結餘大幅增加，部分被(i)政府補助減少及(ii)來自按公允價值計入損益的金融資產的其他投資收入減少所抵銷。

### 可轉換可贖回優先股的公允價值(虧損)/收益

於二零二一年，我們錄得可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣93.7百萬元，主要由於截至二零二一年十二月三十一日的B+輪可轉換可贖回優先股公允價值較二零二零年十二月三十一日有所增加。於二零二二年，我們錄得可轉換可贖回優先股公允價值收益人民幣23.2百萬元，主要由於在二零二二年發行C+輪可轉換可贖回優先股(該等股份享有更多優先權)，令截至二零二二年十二月三十一日的B+輪及C輪可轉換可贖回優先股公允價值較二零二一年十二月三十一日有所減少。

## 財務資料

### 其他開支

我們的其他開支由二零二一年的人民幣一千元大幅增加至二零二二年的人民幣7.5百萬元，主要由於外幣匯率波動及貨幣換算導致二零二二年的外匯虧損淨額人民幣7.5百萬元。

### 按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損

於二零二一年，我們產生按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損人民幣4.6百萬元，主要由於我們獲授B+輪認股權證的公允價值變動，其後於二零二一年上半年轉換為B+輪優先股。由於B+輪認股權證已於二零二一年悉數轉換，故我們於二零二二年並無因認股權證的公允價值變動而錄得任何按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損。

### 研發成本

我們的研發成本由二零二一年的人民幣84.0百萬元大幅增加117.4%至二零二二年的人民幣182.7百萬元。該增加主要由於我們的臨床及臨床前開發活動支出增加，包括第三方合約開支、員工成本及員工持股計劃開支增加。

### 行政開支

我們的行政開支由二零二一年的人民幣48.1百萬元減少9.6%至二零二二年的人民幣43.4百萬元。該減少主要由於專業服務開支減少，原因為我們於二零二一年進行C輪融資產生財務顧問開支，其部分由員工持股計劃開支增加及我們於二零二二年增聘僱員並為現有僱員漲薪造成的員工成本增加所抵銷。

### 融資成本

我們的融資成本由二零二一年的人民幣4.5百萬元減少90.6%至二零二二年的人民幣0.4百萬元。該減少主要由於所有B+輪認股權證已按協定行使以及我們已於二零二一年上半年償還貸款導致其他借款的利息減少人民幣4.2百萬元。

### 年內虧損

由於上述，我們於二零二二年錄得虧損人民幣190.2百萬元，而於二零二一年則錄得虧損人民幣221.1百萬元。

### 綜合財務狀況表的若干經選定項目描述

下表載列於所示年度的綜合財務狀況表概要。

## 財務資料

	截至十二月三十一日		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	(人民幣千元)		二零二三年
非流動資產總值 .....	3,450	4,806	5,263
流動資產總值 .....	775,182	851,018	753,319
<b>資產總值 .....</b>	<b>778,632</b>	<b>855,824</b>	<b>758,582</b>
流動負債總額 .....	28,534	1,319,720	310,888
非流動負債總額 .....	1,022,360	6,632	1,476,120
<b>負債總額 .....</b>	<b>1,050,894</b>	<b>1,326,352</b>	<b>1,787,008</b>
<b>負債淨額 .....</b>	<b>(272,262)</b>	<b>(470,528)</b>	<b>(1,028,426)</b>
流動資產淨值/(負債淨額) .....	746,648	(468,702)	442,431
股本 .....	33	36	39
虧絀 .....	(272,262)	(470,528)	(1,028,456)

下表載列截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至十二月三十一日		截至	截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日	十月三十一日
	(人民幣千元)		二零二三年	二零二三年
				(未經審計)
<b>流動資產</b>				
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....	9,892	10,821	20,399	39,491
短期定期存款 .....	-	427,857	-	-
現金及銀行結餘 .....	765,290	412,340	732,920	612,309
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>775,182</b>	<b>851,018</b>	<b>753,319</b>	<b>651,800</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	6,091	21,699	29,752	37,687
其他應付款項及應計費用 .....	15,192	28,747	22,356	25,157
計息銀行借款 .....	7,000	8,150	8,000	6,600
租賃負債 .....	251	1,111	1,646	707
可轉換可贖回優先股 .....	-	1,260,013	249,134	-
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>28,534</b>	<b>1,319,720</b>	<b>310,888</b>	<b>70,151</b>
<b>流動資產淨值/(負債淨額) .....</b>	<b>746,648</b>	<b>(468,702)</b>	<b>442,431</b>	<b>581,649</b>

## 財務資料

截至二零二三年六月三十日，我們維持負債淨額狀況，主要由於確認向投資者發行的可轉換可贖回優先股為非流動負債所致。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，我們的負債淨額分別為人民幣272.3百萬元、人民幣470.5百萬元及人民幣1,028.4百萬元。負債淨額增加主要由於全面虧損總額。全面虧損總額由二零二一年的人民幣217.4百萬元增加至二零二二年的人民幣223.9百萬元，而我們的全面虧損總額由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣92.4百萬元增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣586.3百萬元。全面虧損總額增加是由於研發活動擴大、向投資者發行的可轉換可贖回優先股的公允價值變動及行政開支所致。由於我們與大部分B+輪、C輪及C+輪可轉換可贖回優先股投資者訂立補充遞延贖回協議，故我們的大部分可轉換可贖回優先股由截至二零二二年十二月三十一日的流動負債重新分類至截至二零二三年六月三十日的非流動負債。由於[編纂]後自動轉換為我們的股份，故全部優先股將自金融負債重新分類至權益，此舉會將我們的負債淨額狀況轉換為資產淨值狀況。有關權益變動表的詳述，見本文件附錄一所載會計師報告。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)向第三方服務供應商作出的預付款項，主要用於我們的臨床前及臨床研發；(ii)進項增值稅，指就我們的採購支付的進項增值稅；(iii)我們租賃物業的租賃按金；及(iv)其他應收款項及其他流動資產，指租金按金、為僱員支付的社保及資本化[編纂]。

下表載列截至所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的組成部分。

	截至十二月三十一日		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日 二零二三年
	(人民幣千元)		
向供應商作出的預付款項.....	3,854	5,728	11,066
進項增值稅.....	3,367	1,870	4,544
按金.....	497	404	716
其他應收款項.....	275	469	565
其他流動資產.....	1,899	2,350	3,508
<b>總計.....</b>	<b>9,892</b>	<b>10,821</b>	<b>20,399</b>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣9.9百萬元大幅增加至截至二零二二年十二月三十一日的人民幣10.8百萬元，並進一步增加至截至二零二三年六月三十日的人民幣20.4百萬元，主要是由於我們向第三方服務(主要用於臨床前及臨床研發)供應商支付的預付款項增加人民幣5.3百萬元所致。

截至二零二三年十月三十一日，我們於截至二零二三年六月三十日的預付款項、其他應收款項及其他資產中約人民幣9.9百萬元(或48.3%)已結清。

## 財務資料

### 現金及銀行結餘

我們的現金及銀行結餘主要包括手頭及銀行現金以及短期定期存款。視乎我們的即時現金需求而定，短期定期存款的期限介乎一日至三個月，並根據各自的利率計息。銀行結餘及受限制現金存放於銀行。

我們的現金及銀行結餘由截至二零二二年十二月三十一日的人民幣412.3百萬元增加77.7%至截至二零二三年六月三十日的人民幣732.9百萬元，主要由於來自信譽良好金融機構的存款轉賬產生現金流入。

我們的現金及銀行結餘由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣765.3百萬元減少46.1%至截至二零二二年十二月三十一日的人民幣412.3百萬元，主要是由於提取存款所致，該等存款人民幣427.8百萬元透過知名金融機構存放於信譽良好的銀行。

下表載列截至所示日期我們的現金及銀行結餘明細。

	截至十二月三十一日		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	(人民幣千元)		二零二三年
現金及銀行結餘 .....	765,290	412,340	732,920
減：			
超過三個月的銀行存款 .....	—	—	(170,498)
受限制現金(附註(i)) .....	—	(139,293)	(144,524)
現金及現金等價物 .....	<u>765,290</u>	<u>273,047</u>	<u>417,898</u>
以下列貨幣計值：			
人民幣元 .....	72,700	83,832	158,986
美元 .....	692,037	328,207	573,769
澳元 .....	553	283	56
港元 .....	—	18	109
現金及銀行結餘 .....	<u>765,290</u>	<u>412,340</u>	<u>732,920</u>

#### 附註

- (i) 指發行可轉換可贖回優先股所得款項，有關款項已存放於受限制銀行賬戶，用作核心研發活動及贖回可轉換可贖回優先股。概無金額出現減值。

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括研發服務的應付款項。我們的貿易應付款項由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣6.1百萬元大幅增加至截至二零二二年十二月三十一日的人民幣21.7百萬元，並進一步增加至截至二零二三年六月三十日的人民幣29.8百萬元，主要是由於我們核心產品HTD1801臨床開發的第三方合約開支增加所致。

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項賬齡分析。

	截至十二月三十一日		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日
			二零二三年
		(人民幣千元)	
12個月內.....	6,091	21,699	29,752
總計.....	<b>6,091</b>	<b>21,699</b>	<b>29,752</b>

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在支付貿易應付款項方面並無重大違約。

截至二零二三年十月三十一日，我們於截至二零二三年六月三十日的貿易應付款項中的人民幣29.5百萬元(或99.2%)已於其後結清。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括有關下列各項的應付款項：(i)專業服務費；(ii)薪資；及(iii)其他。

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用組成部分。

	截至十二月三十一日		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日
			二零二三年
		(人民幣千元)	
專業服務費.....	9,484	14,384	12,652
薪資.....	5,263	9,166	7,393
其他.....	445	5,197	2,311
總計.....	<b>15,192</b>	<b>28,747</b>	<b>22,356</b>

## 財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由截至二零二二年十二月三十一日的人民幣28.7百萬元減少至截至二零二三年六月三十日的人民幣22.4百萬元，主要是由於薪資及專業服務費分別減少人民幣1.8百萬元及人民幣1.7百萬元。

我們的其他應付款項及應計費用由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣15.2百萬元大幅增加至截至二零二二年十二月三十一日的人民幣28.7百萬元，主要是由於應付第三方有關[編纂]的專業服務費增加人民幣4.9百萬元、僱員薪資增加導致應付薪資增加人民幣3.9百萬元及其他應付款項增加人民幣4.8百萬元所致。

截至二零二三年十月三十一日，我們於截至二零二三年六月三十日的其他應付款項及應計費用中的人民幣11.6百萬元(或52.1%)已於其後結清。

### 計息銀行借款

下表載列截至所示日期我們的計息銀行借款。

	截至十二月三十一日		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>即期</b>			
銀行貸款—有擔保.....	7,000	3,840	2,880
銀行貸款—無擔保.....	—	4,310	5,120
<b>總計</b> .....	<b>7,000</b>	<b>8,150</b>	<b>8,000</b>

### 租賃負債

下表載列截至所示日期我們的租賃負債。

	截至十二月三十一日		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	(人民幣千元)		二零二三年
流動.....	251	1,111	1,646
非流動.....	902	1,513	1,549
<b>總計</b> .....	<b>1,153</b>	<b>2,624</b>	<b>3,195</b>

我們的租賃負債由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣1.2百萬元大幅增加至截至二零二二年十二月三十一日的人民幣2.6百萬元，並進一步增加至截至二零二三年六月三十日的人民幣3.2百萬元，主要與我們為辦公場所及研發設施租賃的物業有關。

## 財務資料

### 可轉換可贖回優先股

下表載列截至所示日期我們的可轉換可贖回優先股。

	截至十二月三十一日		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日
			二零二三年
		(人民幣千元)	
流動 .....	-	1,260,013	249,134
非流動 .....	1,005,903	-	1,472,519
總計 .....	<b>1,005,903</b>	<b>1,260,013</b>	<b>1,721,653</b>

我們的可轉換可贖回優先股指我們根據B+輪投資、C輪投資及C+輪投資發行的優先股的賬面值。有關優先股的更多詳情，見「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。我們的可轉換可贖回優先股由截至二零二一年十二月三十一日的人民幣1,005.9百萬元增加至截至二零二二年十二月三十一日的人民幣1,260.0百萬元，並進一步增加至截至二零二三年六月三十日的人民幣1,721.7百萬元，主要是由於(i)貨幣換算差額；(ii)優先股公允價值變動及(iii)於二零二二年發行C+輪優先股所致。

### 債務

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日、二零二三年六月三十日及二零二三年十月三十一日，除下表所披露者外，我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務股本、銀行透支、借款、承兌債務或其他類似債務、任何擔保、未決或威脅本公司任何成員的非重大訴訟或申索，或其他重大或然負債。自二零二三年十月三十一日(就債務聲明而言的最後實際可行日期)起及直至本文件日期，我們的債務並無重大不利變動。



## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的債務明細。

	截至十二月三十一日		截至	截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日	十月三十一日
			二零二三年	二零二三年
				(未經審計)
	(人民幣千元)			
<b>流動</b>				
計息銀行借款 .....	7,000	8,150	8,000	6,600
租賃負債 .....	251	1,111	1,646	708
可轉換可贖回優先股 .....	-	1,260,013	249,134	-
<b>非流動</b>				
租賃負債 .....	902	1,513	1,549	804
可轉換可贖回優先股 .....	1,005,903	-	1,472,519	1,786,672
<b>總計 .....</b>	<b>1,014,056</b>	<b>1,270,787</b>	<b>1,732,848</b>	<b>1,794,784</b>

截至二零二三年十月三十一日，我們並無未動用的銀行融資。

### 主要財務比率

	截至十二月三十一日		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	(未經審計)			
資產負債比率 <sup>(1)</sup> .....	(3%)	(2%)	(2%)	(1%)
流動比率 <sup>(2)</sup> .....	27.2	0.6	0.7	2.4

附註：

- (1) 相等於截至同日的銀行貸款及其他借款除以總權益。
- (2) 相等於截至同日的流動資產除以流動負債。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

現金的主要用途與研發候選藥物有關。於往績記錄期間，我們主要通過股權融資撥付營運資金需求。我們監察現金及現金等價物，並將其維持於視為合適的水平，以為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。隨著業務的發展及擴張，我們預期通過推出候選藥物，自經營活動產生更多現金。我們相信，我們的未來流動資金需求將主要通過結合使用現有現金、[編纂][編纂]淨額及銀行借款(如有必要)的方式滿足。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量概要。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	(未經審計)			
	(人民幣千元)			
營運資金變動前的經營虧損.....	(103,864)	(197,141)	(92,936)	(136,606)
營運資金變動.....	13,327	24,786	18,531	(7,197)
已付所得稅.....	(9)	(24)	(14)	(105)
經營活動所用現金流量淨額.....	(90,546)	(172,379)	(74,419)	(143,908)
投資活動所得/(所用)現金流量淨額.....	1,588	(415,661)	2,749	271,034
融資活動所得現金流量淨額.....	493,982	46,034	845	(1,946)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....	405,024	(542,006)	(70,825)	125,180
年初現金及現金等價物.....	367,252	765,290	765,290	273,047
匯率變動影響淨額.....	(6,986)	49,763	29,290	19,671
年末現金及現金等價物.....	<u>765,290</u>	<u>273,047</u>	<u>723,755</u>	<u>417,898</u>

### 經營活動

於截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣143.9百萬元。該經營活動流出淨額主要反映除稅前虧損人民幣549.7百萬元，並已主要按(i)可轉換可贖回優先股的公允價值收益人民幣399.6百萬元；(ii)以權益結算的購股權安排人民幣28.4百萬元；及(iii)貿易應付款項增加人民幣8.1百萬元作出正面調整，部分被(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣8.4百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣6.3百萬元抵銷。

於二零二二年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣172.4百萬元。該經營活動流出淨額主要反映除稅前虧損人民幣190.2百萬元，並主要已按(i)以權益結算的購股權安排人民幣25.6百萬元及(ii)匯兌差額淨額人民幣7.5百萬元作出正面調整。該金額按營運資金變動作出進一步調整，主要包括(i)貿易應付款項增加人民幣15.6百萬元以及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣13.5百萬元，部分被遞延收入減少人民幣3.9百萬元抵銷。

## 財務資料

於二零二一年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣90.5百萬元。該經營活動流出淨額主要反映除稅前虧損人民幣221.0百萬元，並已主要按(i)可轉換可贖回優先股的公允價值虧損人民幣93.7百萬元及(ii)優先股交易成本人民幣16.2百萬元作出正面調整。該金額按營運資金變動作出進一步調整，主要包括(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣14.4百萬元及(ii)遞延收入增加人民幣3.4百萬元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣3.6百萬元抵銷。

我們監察現金及現金等價物，並將其維持於視為合適的水平，以為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。隨著業務的發展及擴張，我們預期透過增加預期商業化產品的銷售收益，自經營活動產生現金淨額。鑒於我們於整個往績記錄期間的經營現金流出淨額，我們計劃通過以下方法改善有關狀況：(i)迅速推進黨線產品的商業化，自產品銷售產生收益；(ii)採取綜合措施，以有效控制我們的成本及經營開支，主要包括研發成本及行政開支；(iii)提高營運資金管理效率；及(iv)成功開展[編纂]以獲取[編纂]。

### 投資活動

於截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣271.0百萬元，主要由於出售短期定期存款所得款項人民幣462.1百萬元，部分被購買超過三個月的銀行存款人民幣166.6百萬元及購買短期定期存款人民幣38.2百萬元抵銷。

於二零二二年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣415.7百萬元，主要由於購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣717.8百萬元及購買短期定期存款人民幣621.4百萬元所致，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣717.8百萬元、出售短期定期存款所得款項人民幣197.5百萬元、自短期定期存款收取的投資收入人民幣3.9百萬元及已收銀行利息人民幣3.5百萬元抵銷。

於二零二一年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣1.6百萬元，主要是由於按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣1,545.7百萬元所致，部分被購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,545.7百萬元抵銷。

於二零二一年、二零二二年及截至二零二三年六月三十日止六個月，我們購買短期理財產品，以產生合理的低風險回報。就購買理財產品而言，我們已制定在確保資金安全的前提下分散風險並賺取穩定回報的投資政策。我們的首席財務官及財務部主要負責制定、執行及監督我們的投資決策。我們已實施以下庫務政策及內部授權控制：

- 我們已制定內部控制措施，以控制我們投資理財產品的過程；

## 財務資料

- 董事會負責通過嚴格審查及決策程序審批我們對理財產品的重大投資；
- 財務部負責推行及管理我們的理財產品；及
- 所有投資須於固定利率期限開始時獲評為具有低違約風險的投資級別，惟未獲評級的理財產品投資除外(前提為該等理財產品由商業銀行或其他受其各自知名監管機構監管的金融機構發行)。

進行投資前，我們確保即使在購買有關理財產品後，仍有足夠的營運資金滿足業務需要、經營活動、研發及資本支出。我們採取審慎方式投資理財產品。我們的投資決策因應個別情況並於審慎周詳考慮眾多因素(如投資期限及預期回報)後作出。為控制風險敞口，我們過往一直並於未來可能繼續尋求由商業銀行或其他受其各自知名監管機構監管的金融機構發行的其他低風險理財產品。我們於[編纂]後對理財產品的投資將遵守上市規則第十四章。

### 融資活動

於截至二零二三年六月三十日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣1.9百萬元，主要由於償還現有銀行貸款人民幣5.2百萬元及結清[編纂]人民幣[編纂]元所致，部分被新增銀行貸款人民幣5.0百萬元所抵銷。

於二零二二年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣46.0百萬元，主要是由於C+輪優先股所得款項人民幣47.1百萬元及新銀行貸款人民幣15.0百萬元所致，部分被償還銀行貸款人民幣13.9百萬元抵銷。

於二零二一年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣494.0百萬元，主要是由於(i)發行B+輪可轉換可贖回優先股所得款項人民幣179.9百萬元及(ii)發行C輪可轉換可贖回優先股所得款項人民幣511.3百萬元所致，部分被償還其他借款人民幣184.5百萬元抵銷。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列於所示年度我們的現金經營成本資料。

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零二一年	二零二二年	六月三十日 止六個月
	(人民幣千元)		
<b>研發成本</b>			
<i>核心產品的研發成本</i>			
第三方合約開支.....	53,437	103,808	73,838
員工成本.....	13,612	28,097	19,412
其他.....	2,274	1,538	1,701
<i>其他候選產品的研發成本</i>			
第三方合約開支.....	2,486	2,577	1,240
員工成本.....	2,348	3,896	2,157
其他.....	1,951	1,146	1,188
員工僱用成本.....	4,297	7,582	9,492
稅項.....	174	6,821	433
<b>總計.....</b>	<b>80,579</b>	<b>155,465</b>	<b>109,461</b>

### 營運資金確認

我們的董事認為，經計及我們可用的財務資源，包括現金及現金等價物以及[編纂]估計[編纂]淨額，並考慮到我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金以應對自本文件日期起至少未來12個月至少125%的成本(包括研發開支及行政開支)。

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二零二二年水平的2.1倍。我們估計，我們於截至二零二三年六月三十日的現金結餘總額將可維持約25個月的財務能力，或倘經計及[編纂]的估計[編纂]淨額，則至少[編纂]的財務能力。我們將繼續密切監察營運現金流量，並預期籌集下一輪的融資(倘需要)，緩衝期至少為12個月。

## 財務資料

### 資本開支

我們的資本開支主要包括購買以下項目：(i)機器及設備，(ii)傢具、裝備及設備，以及(iii)租賃物業裝修。於二零二一年、二零二二年及截至二零二三年六月三十日止六個月，資本開支分別為人民幣1.7百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣72千元。

下表載列我們於所示年度的資本開支。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
			(未經審計)	
			(人民幣千元)	
機器及設備.....	1,104	-	-	8
傢具、裝備及設備.....	376	183	62	64
租賃物業裝修.....	265	-	-	-
總計.....	<b>1,745</b>	<b>183</b>	<b>62</b>	<b>72</b>

我們的資本開支於往績記錄期間有所減少，主要是由於我們在二零二一年一次性購買機器及設備所致。我們預期於二零二三年的資本開支將約為人民幣120千元，其將主要包括購買傢具、裝備及設備。我們計劃使用現金及現金等價物以及[編纂][編纂]淨額為計劃資本開支撥付資金。見「未來計劃及[編纂]用途」。我們可因應我們的持續業務需要重新分配用於資本開支的資金。

### 資本承擔

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，我們並無任何資本承擔。

### 或然負債

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年六月三十日，我們並無任何或然負債。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

---

## 財務資料

---

### 關於市場風險的定量及定性披露

我們面臨各種市場風險，包括下文載列的外匯風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關財務風險管理的詳細描述，見本文件附錄一所載會計師報告附註32。

#### 外匯風險

外匯風險為外幣匯率變動導致損失的風險。本集團的若干銀行結餘、貿易及其他應付款項以及可轉換可贖回優先股均以功能貨幣以外的貨幣計值，因而令我們面臨外匯風險。我們目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將在需要時考慮對沖重大外匯風險。

在所有其他變量保持不變的情況下，有關往績記錄期間各年我們的除稅前溢利及權益對美元匯率合理可能變動的詳情及敏感度分析，見本文件附錄一所載會計師報告附註32。

#### 信貸風險

信貸風險指對手方違反合約責任導致本集團出現財務虧損的風險。我們面臨各類金融資產款項產生的信貸風險。為盡量降低信貸風險，管理層審查各個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出合適的減值虧損。我們已制定其他監察程序，確保採取跟進措施收回逾期債務。有關進一步詳情，見本文件附錄一所載會計師報告附註32。

#### 流動資金風險

我們監察現金及現金等價物，並將其維持於管理層視為充足的水平，以為營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。有關於往績記錄期間各年末的金融負債詳情及到期情況，見本文件附錄一所載會計師報告附註32。

#### 重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們唯一的關聯方交易為主要管理人薪酬。有關於往績記錄期間我們與關聯方的交易及未支付結餘的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註29。

## 財務資料

### 股息

我們從無宣派或派付股份的定期現金股息。任何宣派及派付以及股息金額將受我們的組織章程大綱及細則以及開曼公司法所規限。董事會有權酌情支付中期股息及建議股東支付末期股息，並將取決於多項因素，包括我們的盈利、資金需求、整體財務狀況及合約限制。此外，股東可於股東大會上批准任何股息宣派，但不得超過董事會建議的金額。據我們的開曼律師所告知，根據開曼公司法，開曼群島公司可自溢利及／或股份溢價賬派付股息，惟於任何情況下，倘自股份溢價派付股息會導致公司無法支付其在日常業務過程中到期的債務，則不得派付股息。鑒於本文件所披露的累計虧損，我們將不太可能合資格於可見未來自我們的溢利派付股息。然而，除非派付有關股息會導致本公司未能支付其在日常業務過程中到期的債務，否則我們可自股份溢價賬派付股息。我們概不保證將於任何年度宣派任何金額的股息。

倘我們日後派付股息，為向股東分派股息，我們將在一定程度上依賴中國子公司分派的任何股息。中國子公司向我們分派的任何股息將須繳納中國預扣稅。此外，中國的法規目前僅允許中國公司自根據其組織章程細則以及中國的會計準則及法規釐定的累計可分配除稅後利潤中派付股息。見本文件「風險因素 — 關於中國開展業務有關的風險」。

### 可供分派儲備

截至二零二三年六月三十日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]

我們的[編纂]指專業費用、[編纂]及與[編纂]有關的其他費用。假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，我們估計[編纂][編纂]總額約為[編纂]港元，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%，包括我們於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月產生的[編纂]港元(其中[編纂]港元自我們的綜合損益表中扣除，而餘下[編纂]港元於截至二零二三年六月三十日直接歸屬於發行股份，並隨後將於[編纂]完成後自權益扣除)，以及我們預期將於二零二三年六月三十日後進一步產生的[編纂]港元(其中[編纂]港元將自我們的綜合收益表中扣除，而[編纂]港元預期將於[編纂]完成後入賬列作權益扣減)。上述開支包括(i)[編纂]相關開支(包括[編纂]及其他開支)[編纂]港元；及(ii)非[編纂]相關開支[編纂]港元，包括(a)已付及應付法律顧問及申報會計師費用[編纂]港元，



## 財務資料

---

及(b)其他費用及開支[編纂]港元。上述[編纂]為最新可行估計，僅供參考，實際金額或會有別於該估計。

[編纂]

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，自二零二三年六月三十日(即本集團最新綜合財務資料的編製日期)以來我們的財務或貿易狀況概無任何重大不利變動，自二零二三年六月三十日以來，亦無發生任何將對本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料所示資料帶來重大不利影響的事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，並無可能引發上市規則第13.13至13.19條披露規定的情況。