

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件「附錄一 — 會計師報告」所載綜合財務資料連同隨附的附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映當前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的看法以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測，取決於我們無法控制的多項風險及不確定因素。有關詳情，請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。除非內容另有規定，否則對「2021年」或「2022年」的提述指我們截至該年度12月31日止財政年度。

### 概覽

我們是一家完全專注於針對自身免疫及過敏性疾病生物療法的臨床階段生物科技公司，擁有自主研發的藥物管線及已建成的商業級規模的內部生產能力。為滿足中國自身免疫及過敏性疾病藥物市場的醫療需求缺口，我們已佈局涵蓋業內四大疾病領域（包括皮膚、風濕、呼吸道及消化道疾病）的廣泛管線。我們的使命是追求科技創新並提供可負擔的優質療法。

作為尚未產生營收的生物科技公司，我們於往績記錄期間並無盈利及產生經營虧損。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們分別有淨虧損人民幣426.5百萬元、人民幣312.3百萬元、人民幣205.9百萬元及人民幣385.5百萬元。我們的經營虧損乃主要歸因於研發開支、向投資者發行的金融工具賬面值變動、行政開支及財務成本所致。

### 編製及呈列基準

本公司於2015年6月16日在中國成立為有限責任公司，並於2021年9月2日改制為股份有限公司。請參閱「歷史及公司架構 — 我們的公司發展 — 本公司成立及主要股權變動」。我們根據所有適用的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製綜合財務資料，該等準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋。

---

## 財務資料

---

為編製我們的綜合財務資料，我們已於往績記錄期間貫徹採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則。我們並無採納於2024年1月1日或之後開始的會計年度生效的任何新訂準則或詮釋。請參閱本文件附錄一會計師報告附註31「於有關期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新準則及詮釋的潛在影響」。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們認為影響經營業績、財務狀況及現金流量的最重要因素包括以下各項：

#### 我們成功開發及商業化候選生物藥物的能力

我們是一家臨床階段生物科技公司，專門從事自身免疫及過敏性疾病的生物療法。我們的經營業績將在很大程度上取決於我們成功開發及商業化候選藥物。我們於2020年8月與華東醫藥的附屬公司就在中國聯合開發及獨家商業化QX001S訂立一項合作協議。請參閱「業務－與中美華東合作」。我們已於2023年6月完成QX001S用於治療Ps的III期臨床試驗，而中美華東已於2023年7月在中國提交BLA，並獲國家藥監局於2023年8月受理。我們了解到，中美華東計劃於2024年第四季度開始商業化QX001S。此外，我們於2023年9月啟動III期臨床試驗，以評估QX002N治療AS的有效性及安全性，預計將於2025年下半年完成。我們正在評估QX005N用於治療成人AD的II期臨床試驗的安全性及療效，並預期於2024年第一季度完成該試驗。我們亦正在進行QX005N用於治療PN的II期臨床試驗，並預期於2024年第一季度完成該試驗。截至最後實際可行日期，包括QX001S、QX002N及QX005N在內，我們有六種候選生物藥物處於不同臨床階段及三種候選生物藥物處於臨床前階段。我們的候選藥物能否在臨床試驗中顯示出良好的安全性及療效，我們能否按計劃獲得候選藥物的必要監管批准，以及我們能否有效實施我們的商業化策略，均對我們的業務及經營業績至關重要。

---

## 財務資料

---

### 我們的經營開支

於往績記錄期間，我們的經營開支主要包括研發開支及行政開支，詳情載於下文。

- **研發開支。**我們的研發開支主要包括第三方承包成本、員工成本、所用材料及耗材成本以及折舊及攤銷開支。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣151.9百萬元、人民幣257.2百萬元、人民幣189.7百萬元及人民幣263.3百萬元。作為一家創新療法的生物科技公司，我們已在我們的候選生物藥物的研發投入大量資源。隨著我們推進藥物開發管線，我們預計在可預見的未來將繼續如此。
- **行政開支。**我們的行政開支主要包括員工成本、[編纂]開支、折舊及攤銷開支、辦公及雜項開支以及其他專業服務費。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的行政開支分別為人民幣48.8百萬元、人民幣76.6百萬元、人民幣33.2百萬元及人民幣123.2百萬元。我們預計，作為一家香港上市公司，法律、合規、會計、保險以及投資者及公共關係方面的開支將會增加。

隨著我們從一家臨床階段的公司進展成商業化階段的公司，我們的成本結構將更為複雜，研發開支及行政開支的金額及複雜性將持續增加。

### 向投資者發行的金融工具的賬面值

於往績記錄期間，我們進行了一系列股權融資。有關詳情，請參閱「歷史及公司架構－我們的公司發展－本公司成立及主要股權變動」。我們將發行予若干[編纂]投資者的金融工具確認為金融負債，理由是該等金融工具並不符合股權的定義。向投資者發行的金融工具乃由董事參考獨立合資格專業估值師編製的估值報告進行計量。我們採用貼現現金流量法釐定本公司的相關權益價值，並按比例將相應價值分配至每股股份，以釐定向投資者發行的金融工具截至發行日期及於往績記錄期間各期末的賬面值。因此，我們於2021年在損益表中錄得「向投資者發行的金融工具賬面值變動」的非現金費用人民幣240.1百萬元。於2021年7月，我們與[編纂]前投資者訂立補充協議，據此，[編纂]投資者放棄了若干優先權。因此，我們將就贖回義務確認的金融負債從金融負債重新分類為權益，且日後不再確認向投資者發行的金融工具的公允價值變動。

---

## 財務資料

---

### 關鍵會計政策及估計

我們的重大會計政策資料對了解我們的財務狀況及經營業績十分重要，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註2。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。在各情況下，管理層須根據未來期間可能變動的資料及財務數據進行判斷以釐定該等項目。在審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(i)我們選擇的關鍵會計政策，(ii)影響應用該等政策的判斷及估計，及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。

關鍵會計判斷及估計是對我們財務狀況及經營業績的描述最為重要的判斷及估計，並需要我們的管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響於往績記錄期間所呈報的開支、資產及負債以及其相關披露，通常是由於需要對本質上不確定且可能在後續期間發生變化的事項的影響作出估計。

我們根據自身的過往經驗、對當前業務及其他狀況的了解及評估、根據可得資料及我們的最佳假設對未來的預期，來持續評估該等估計，而此等共同構成我們對無法輕易從其他來源獲得的事項進行判斷的基礎。由於使用估計是財務匯報過程的組成部分，我們的實際業績可能與該等估計及預期有所不同。我們部分會計政策在應用時較其他會計政策需要更高程度的判斷。

### 重大會計政策資料

#### *僱員福利*

我們產生員工成本，包括僱員提供相關服務所在期間的薪金、年終花紅及有薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣福利成本。倘付款或結算延遲且構成重大影響，則我們將此等金額以現值列賬。

就以權益結算以股份為基礎的付款而言，我們將授予僱員的以權益結算以股份為基礎的付款獎勵的公允價值確認為僱員成本，及相應增加權益內的資本公積。我們於授出日期使用慣常估值技術計量公允價值，並計及授出以權益結算以股份為基礎的付款獎勵的條款及條件。倘僱員須符合歸屬條件方可無條件享有以權益結算以股份為基礎的付款獎勵，我們會在考慮其將歸屬的可能性後，於歸屬期內分攤獎勵的估計公允價值總額。

---

## 財務資料

---

於歸屬期間，我們審閱預期將歸屬以權益結算以股份為基礎的付款獎勵數目。我們將導致對過往年度確認的累計公允價值作出的任何調整扣除／計入回顧期間的損益，除非原僱員開支符合資產確認條件，並相應調整資本公積。於歸屬日期，我們調整確認為開支的金額，以反映歸屬的實際以權益結算以股份為基礎的付款獎勵數目（並相應調整資本公積），惟僅因未達成與我們股份市價相關的歸屬條件而被沒收的情況除外。我們在資本公積中確認權益金額，直至以權益結算以股份為基礎的付款獎勵獲行使（屆時其已計入就發行股份於股本中確認的金額）或屆滿（屆時其被直接撥回未分配利潤）為止。

我們將僅在對僱員有利的情況下才對以權益結算以股份為基礎的付款安排的修改入賬。倘我們以降低授予權益工具的公允價值的方式或以不利於僱員的方式修改授予權益工具的條款和條件，則我們繼續確認已收到的服務為授予權益工具於授予日計量的公允價值，除非該等權益工具因未能滿足授予日規定的歸屬條件（市場條件除外）而未歸屬。

### 物業、廠房及設備

我們將物業、廠房及設備（包括租賃物業、廠房和設備產生的使用權資產）按成本減去累計折舊和減值虧損列賬。物業、廠房及設備自建項目的成本包括直接建築成本及資本化借貸成本以及使資產達到其預定可使用狀態而直接產生的任何其他成本。在超過現有資產原先評估的表現水準的未來經濟利益很可能流入本集團或本公司時，我們將與已確認物業、廠房及設備項目有關的後續支出加入資產的賬面值。我們將所有其他後續支出在其產生期間於損益中確認為開支。我們在使若干物業、廠房及設備達致能夠按照管理層擬定的方式運作所必要的位置及條件時可能會產生項目。我們於損益確認來自銷售任何該等生產項目的所得款項及相關成本。我們將因報廢或出售物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損確定為出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售當日於損益內確認。



---

## 財務資料

---

我們於下列估計可使用年期使用直線法計算折舊，以撇銷物業、廠房及設備項目的成本(扣除估計剩餘價值(如有))：

樓宇	20至30年
設備及機器	3至10年
其他設備、傢俬及裝置	3至5年

如物業、廠房及設備項目中各部分有不同可使用年期，我們將項目的成本按合理基準在各部分中分配，而各部分均獨立進行折舊。我們每年會檢討資產的可使用年期及剩餘價值。

### *向擁有優先權的投資者發行的金融工具*

載有以現金或其他金融資產購回本公司權益工具的責任的合約，即使本公司的購回責任是以對手方行使贖回權為先決條件，亦會產生金融負債。我們初步按贖回金額的現值將發行予擁有優先權的投資者的金融工具從權益重新分類為金融負債。其後，我們將負債的賬面值變動於損益中確認。

於及僅於本集團的責任獲解除、取消或屆滿時，我們方會終止確認金融負債。於贖回責任終止後，我們將終止確認的金融工具賬面值計入權益。

### **關鍵會計判斷及估計**

#### **研發開支**

僅於我們能夠證明完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、我們有完成意圖、有能力使用或出售資產、資產如何產生未來經濟利益、完成研發過程的可用資源、以及在開發期間可靠計量開支的能力後，我們方會資本化及遞延就我們管線中若干候選藥物的任何研發項目產生的開發成本。我們將不符合該等準則的開發成本於產生時確認為開支。我們的管理層將評估各研發項目的進度並釐定符合資本化的準則。於往績記錄期間，我們將所有開發成本確認為開支。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表若干主要項目的說明

下表載列所示年度我們綜合損益及其他全面收益表項目概要。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
其他收入	34,886	25,726	13,799	13,279
其他(虧損)/收益淨額	(2,817)	14,402	17,194	(75)
行政開支	(48,804)	(76,603)	(33,237)	(123,247)
研發開支	(151,887)	(257,214)	(189,749)	(263,270)
<b>經營虧損</b>	<b>(168,622)</b>	<b>(293,689)</b>	<b>(191,993)</b>	<b>(373,313)</b>
財務成本	(17,842)	(18,692)	(13,987)	(12,246)
向投資者發行的金融工具賬面值變動	(240,080)	—	—	—
<b>除稅前虧損</b>	<b>(426,544)</b>	<b>(312,381)</b>	<b>(205,980)</b>	<b>(385,559)</b>
所得稅	73	73	55	55
<b>年/期內虧損</b>	<b>(426,471)</b>	<b>(312,308)</b>	<b>(205,925)</b>	<b>(385,504)</b>
以下各方應佔：				
本公司權益股東	(411,039)	(298,191)	(196,649)	(373,978)
非控股權益	(15,432)	(14,117)	(9,276)	(11,526)
	<b>(426,471)</b>	<b>(312,308)</b>	<b>(205,925)</b>	<b>(385,504)</b>

### 收入

我們是尚未產生營收的生物科技公司。於往績記錄期間，我們並無產生任何收入或任何收入成本。

## 財務資料

### 其他收入

其他收入主要包括(i)從不同實體收到的政府補助，包括鼓勵研發活動的政府補貼、銀行貸款產生的利息開支的補貼、我們生產設施產生的若干資本支出的補償以及人才招聘津貼，(ii)銀行存款利息收入，(iii)向一名關聯方貸款的利息收入(請參閱「一重大關聯方交易」)，(iv)按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)計量的金融資產已變現及未變現收益淨額，相當於我們投資於若干理財產品產生的公允價值變動(請參閱「一若干綜合財務狀況表項目說明—按公允價值計入損益的金融資產」)及(v)我們提供CDMO服務的淨收入。

下表概述我們於所示期間的其他收入明細。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
政府補助(包括遞延收入攤銷)	19,978	9,194	1,847	4,340
銀行存款利息收入	3,458	4,167	2,541	3,639
向一名關聯方貸款的利息收入	3,600	—	—	—
按公允價值計入損益的金融資產				
已變現及未變現收益淨額	6,479	11,897	9,203	4,605
CDMO服務的淨收入	732	172	222	614
其他 <sup>(1)</sup>	639	296	(14)	81
<b>總計</b>	<b>34,886</b>	<b>25,726</b>	<b>13,799</b>	<b>13,279</b>

附註：

(1) 其他主要包括我們向若干外部各方提供成藥性研究有關的收入。

於2021年，我們就銀行貸款產生的利息開支收到政府補貼人民幣12.0百萬元，佔同年政府補助的59.9%。我們的政府補助於2021年至2022年大幅減少主要是由於此項已收政府補貼於2022年減少至人民幣5.0百萬元。



---

## 財務資料

---

我們的政府補助由截至2022年9月30日止九個月的人民幣1.8百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣4.3百萬元，主要由於鼓勵研發活動的補貼增加人民幣1.3百萬元以及招聘挽留人才的補貼增加人民幣1.1百萬元。

### **鼓勵研發活動的主要補貼**

我們根據江蘇省2020年省重點研發計劃獎金獲得非經常性補貼人民幣2.0百萬元。該計劃補貼若干重點生物技術項目，尤其是於2017年之後獲得IND的創新候選藥物。我們的QX002N被選為重點研發項目，並於2021年獲得該補貼。

我們亦根據2022科技創新頭部企業研發費用獎勵資金計劃獲得非經常性補貼人民幣2.0百萬元。該計劃補貼連續兩年產生合資格研發開支且合資格研發開支較上一年增加逾人民幣2.0百萬元。補貼金額根據研發開支的增幅釐定，每家公司的補貼上限為人民幣2.0百萬元。基於我們於2020年至2021年的研發開支增幅，我們申請該補貼合共人民幣2.0百萬元，並於2022年及截至2023年9月30日止九個月分別收到人民幣1.0百萬元及人民幣1.0百萬元。

於往績記錄期間，我們在優先進行內部研發的同時，亦提供CDMO服務以提高我們產能的利用率。於往績記錄期間，我們的CDMO訂單及製造產能利用率波動。因此，我們的CDMO服務的分配固定製造成本於往績記錄期間波動。我們截至2022年9月30日止九個月的淨CDMO收入超過2022年度的淨CDMO收入，由於我們在截至2022年12月31日止七個月內因該等期間的相對高分配固定成本就CDMO服務出現淨虧損，我們的CDMO淨收入由2021年的人民幣0.7百萬元減少至2022年的人民幣0.2百萬元，主要是由於我們交付的CDMO服務減少，故2022年確認的總CDMO淨收入較2021年有所減少。我們的CDMO淨收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣0.2百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣0.6百萬元，因為與截至2022年9月30日止九個月相比，我們於截至2023年9月30日止九個月交付更多CDMO服務。

## 財務資料

### 其他(虧損)/收益淨額

其他(虧損)/收益淨額主要包括美元兌人民幣貶值/升值產生的外匯(虧損)/收益淨額，原因為我們的手頭現金部分以美元計值。下表概述我們於所示期間的其他(虧損)/收益淨額明細。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
外匯(虧損)/收益淨額	(2,722)	14,457	17,249	(66)
其他 <sup>(1)</sup>	(95)	(55)	(55)	(9)
<b>總計</b>	<b>(2,817)</b>	<b>14,402</b>	<b>17,194</b>	<b>(75)</b>

附註：

(1) 其他主要包括來自處置長期資產的虧損。

我們於2021年及截至2023年9月30日止九個月的外匯虧損淨額以及於2022年及截至2022年9月30日止九個月的外匯收益淨額主要由於我們手頭現金以美元計值，而該等期間美元兌人民幣分別貶值及升值。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本，主要包括行政人員的薪金、股權激勵及其他福利；(ii)[編纂]開支；(iii)折舊及攤銷，主要指我們位於泰州生產設施內的辦公樓宇，以及辦公設備的折舊及攤銷；(iv)辦公及雜項開支；及(v)其他專業服務費，主要包括就法律、諮詢及其他行政相關專業服務支付的費用。

## 財務資料

下表概述我們於所示期間的行政開支明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
員工成本	19,721	40.4%	48,345	63.1%	16,790	50.5%	95,960	77.9%
– 以權益結算以股份為基礎的付款開支	5,910	12.1%	30,356	39.6%	2,995	9.0%	75,449	61.2%
– 其他員工成本	13,811	28.3%	17,989	23.5%	13,795	41.5%	20,511	16.6%
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%
折舊及攤銷	5,098	10.5%	6,116	8.0%	4,472	13.5%	4,680	3.8%
辦公及雜項開支	4,365	8.9%	3,006	3.9%	2,087	6.3%	2,382	1.9%
其他專業服務費	2,746	5.6%	3,508	4.6%	2,342	7.0%	1,160	0.9%
其他 <sup>(1)</sup>	5,889	12.1%	5,474	7.1%	3,645	11.0%	4,422	3.6%
總計	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]%

附註：

(1) 其他主要包括房產稅開支及各項政府徵費以及業務招待開支。

我們的員工成本由2021年的人民幣19.7百萬元大幅增加至2022年的人民幣48.3百萬元，主要是由於我們於2022年10月授予額外股權激勵致使以權益結算以股份為基礎的付款開支增加人民幣24.4百萬元。

我們的員工成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣16.8百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣96.0百萬元，主要歸因於以權益結算以股份為基礎的付款開支增加人民幣72.5百萬元，原因是我們於截至2023年9月30日止九個月攤銷2022年10月授出的額外股權激勵。

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支主要包括(i)第三方合約成本，主要指就我們的臨床前及臨床研究向CRO及試驗地點支付的款項；(ii)員工成本，主要包括研發人員的薪金、股權激勵及其他福利；(iii)就我們候選生物藥物研發所用的材料及耗材成本；及(iv)折舊及攤銷，主要指我們用於研發活動的生產設施及設備的折舊及攤銷。

下表概述我們於所示期間的研發開支明細。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2021年		2022年		2022年		2023年	
	(未經審核)							
	(人民幣千元，百分比除外)							
第三方合約成本	56,240	37.0%	114,822	44.6%	88,204	46.5%	140,365	53.3%
員工成本	51,625	34.0%	68,664	26.7%	44,831	23.6%	70,612	26.8%
– 以權益結算以股份為基礎的付款開支	5,820	3.8%	11,200	4.4%	1,375	0.7%	24,039	9.1%
– 其他員工成本	45,805	30.2%	57,464	22.3%	43,456	22.9%	46,573	17.7%
所用材料及耗材成本	25,636	16.9%	30,800	12.0%	24,913	13.1%	17,840	6.8%
折舊及攤銷	20,238	13.3%	24,365	9.5%	17,956	9.5%	17,259	6.6%
其他 <sup>(1)</sup>	17,016	11.2%	18,563	7.2%	13,845	7.3%	17,194	6.5%
減：中美華東的里程碑付款 <sup>(2)</sup>	(18,868)	(12.4%)	–	–	–	–	–	–
<b>總計</b>	<b>151,887</b>	<b>100.0%</b>	<b>257,214</b>	<b>100.0%</b>	<b>189,749</b>	<b>100.0%</b>	<b>263,270</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- (1) 其他主要包括公用事業及辦公開支。
- (2) 於2020年8月14日，我們與中美華東就於中國聯合開發及獨家商業化QX001S訂立合作協議（「QX001S協議」）。根據QX001S協議，中美華東向我們支付人民幣20百萬元的里程碑付款（包括增值稅），以補償我們完成QX001S用於III期臨床試驗的樣品生產並於諮詢藥審中心後取得同意進行該試驗所產生的研發成本。因此，於2021年達成該里程碑後，我們確認里程碑付款（扣除增值稅）為QX001S所產生的研發成本補償。

## 財務資料

我們的第三方合約方主要包括作為試驗地點的CRO及醫院。下表概述我們於所示期間按合約方類型劃分的第三方合約成本明細。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
CRO	41,438	77,551	61,034	84,063
醫院	8,608	23,805	16,579	44,509
其他 <sup>(1)</sup>	6,194	13,466	10,591	11,793
<b>總計</b>	<b>56,240</b>	<b>114,822</b>	<b>88,204</b>	<b>140,365</b>

附註：

(1) 其他主要包括臨床試驗參與者招募、諮詢服務、檢測服務及註冊服務的第三方合約成本。

我們委聘CRO協助進行臨床試驗、臨床前研究及早期研究，並委聘醫院作為臨床試驗的試驗地點。下表概述我們於所示期間按開發階段劃分的第三方合約成本明細。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
臨床試驗	21,929	64,217	48,497	116,582
臨床前研究	26,299	39,018	31,451	13,720
早期研究	3,591	6,662	4,656	9,404
其他 <sup>(1)</sup>	4,421	4,924	3,600	659
<b>總計</b>	<b>56,240</b>	<b>114,822</b>	<b>88,204</b>	<b>140,365</b>

附註：

(1) 其他主要包括第三方檢測服務、註冊服務及一般研發活動的翻譯服務成本。

## 財務資料

我們的第三方合約成本由2021年的人民幣56.2百萬元大幅增加至2022年的人民幣114.8百萬元，主要歸因於臨床試驗及臨床前研究相關合約成本增加，這是由於我們增加了CRO及試驗地點的委聘以支持QX002N、QX005N、QX006N及QX007N的開發。有關我們委聘CRO的詳情，請參閱「業務－研發－與CRO的合作」。

我們的員工成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣44.8百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣70.6百萬元，主要歸因於以權益結算以股份為基礎的付款開支增加人民幣22.7百萬元，主要因為我們於截至2023年9月30日止九個月攤銷2022年10月授出的額外股權激勵。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括(i)計息借款利息及(ii)租賃負債利息。下表概述我們於所示期間的財務成本明細。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
計息借款利息	18,457	18,593	13,913	12,193
租賃負債利息	76	99	74	53
減：資本化在建物業的利息	(691)	—	—	—
總計	<u>17,842</u>	<u>18,692</u>	<u>13,987</u>	<u>12,246</u>



---

## 財務資料

---

### 向投資者發行的金融工具賬面值變動

於往績記錄期間，我們進行了一系列股權融資。我們將發行予若干[編纂]投資者的金融工具確認為金融負債，理由是該等金融工具並不符合股權的定義。於2021年，我們錄得向投資者發行的金融工具賬面值變動人民幣240.1百萬元。於2021年7月，我們與[編纂]投資者訂立補充協議，據此，[編纂]投資者放棄了若干優先權。因此，該等金融工具從負債重新分類為權益，而我們不再確認該等金融工具為金融負債，也不再在我們的損益表中確認該等金融負債賬面值的任何變動。

### 所得稅

我們於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月分別錄得所得稅抵免人民幣73,000元、人民幣73,000元、人民幣55,000元及人民幣55,000元。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已根據適用稅務法律法規繳納所有相關稅項，且在所有重大方面與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。

我們的主要適用稅項及稅率載列如下：

根據中國企業所得稅法，除非另有說明，否則本公司及我們的中國附屬公司均須按25%的稅率繳納中國所得稅。

根據中國適用法律法規，本公司於2021年11月30日獲得高新技術企業資格，2021年至2023年有權享有15%的優惠所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並於2018年1月1日至2022年9月30日期間施行的稅務激勵政策，已產生合資格研發開支可從應課稅收入中加計扣除75%。根據中國國家稅務總局於2022年9月頒佈的新稅務激勵政策，於2022年10月1日至2023年12月31日期間已產生的合資格開支可從應課稅收入中加計扣除100%。

---

## 財務資料

---

### 經營業績

#### 截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月比較

##### 收入

我們於截至2022年或2023年9月30日止九個月並無任何收入或收入成本。

##### 其他收入

我們的其他收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣13.8百萬元減少3.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣13.3百萬元。該減少主要由於截至2023年9月30日止九個月我們減購理財產品令按公允價值計入損益的金融資產已變現及未變現收益淨額減少人民幣4.6百萬元，部分被(i)政府補助增加人民幣2.5百萬元，特別是鼓勵研發活動的補貼及人才招募的補貼，及(ii)銀行存款利息收入因該期間的銀行存款增加而增加人民幣1.1百萬元所抵銷。

##### 其他(虧損)/收益淨額

我們於截至2022年9月30日止九個月錄得其他收益淨額人民幣17.2百萬元，主要歸因於我們的手頭現金以美元計值，美元兌人民幣升值產生的外匯收益。我們於截至2023年9月30日止九個月錄得其他虧損淨額人民幣75,000元，主要由於我們於2023年1月轉換部分以美元計值的手頭現金而產生虧損。

##### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣33.2百萬元大幅增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣123.2百萬元，主要由於以權益結算以股份為基礎的付款開支增加人民幣72.5百萬元，此乃由於我們於截至2023年9月30日止九個月攤銷2022年10月授出的額外股權激勵。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣189.7百萬元增加38.7%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣263.3百萬元，主要由於(i)隨著我們增加聘用CRO及試驗場所以推進我們候選藥物的開發，第三方合約成本增加人民幣52.2百萬元，及(ii)以權益結算以股份為基礎的付款開支增加人民幣22.7百萬元，此乃主要由於我們於截至2023年9月30日止九個月攤銷2022年10月授出的額外股權激勵。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣14.0百萬元減少12.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣12.2百萬元，主要由於我們於2022年12月及2023年6月償還部分計息借款令我們的計息借款利息減少人民幣1.7百萬元。

### 所得稅

截至2022年及2023年9月30日止九個月，我們的所得稅抵免保持穩定，均為人民幣55,000元。

### 年／期內虧損

由於上述原因，我們於截至2022年及2023年9月30日止九個月分別錄得的虧損淨額為人民幣205.9百萬元及人民幣385.5百萬元。

### 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

我們於2021年或2022年並無任何收入或收入成本。

#### 其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣34.9百萬元減少26.3%至2022年的人民幣25.7百萬元。該減少主要因為2021年至2022年所收取銀行貸款產生的利息開支的補償大幅減少，導致政府補助減少人民幣10.8百萬元。

---

## 財務資料

---

### 其他(虧損)/收益淨額

我們於2021年錄得的其他虧損淨額為人民幣2.8百萬元，於2022年錄得的其他收益淨額為人民幣14.4百萬元，主要歸因於我們的手頭現金以美元計值，而該等年度美元兌人民幣分別貶值及升值產生的外匯虧損/收益。

### 行政開支

我們的行政開支由2021年的人民幣48.8百萬元增加57.0%至2022年的人民幣76.6百萬元，主要是由於我們於2022年10月授予額外股權激勵，導致以權益結算以股份為基礎的付款開支增加人民幣24.4百萬元。

### 研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣151.9百萬元增加69.3%至2022年的人民幣257.2百萬元，主要歸因於(i)第三方合約成本增加人民幣58.6百萬元，主要由於我們推進我們候選藥物的開發，增加委聘CRO及試驗地點，及(ii)員工成本增加人民幣17.0百萬元，乃由於我們增加研發人員數目及總體上調研發團隊的薪金。

### 財務成本

我們的財務成本由2021年的人民幣17.8百萬元略微增加至2022年的人民幣18.7百萬元。

### 向投資者發行的金融工具賬面值變動

於2021年，我們向投資者發行的金融工具賬面值變動為人民幣240.1百萬元，主要歸因於與授予若干[編纂]投資者的若干優先權相關的金融負債的賬面值變動。由於該等優先權已於2021年7月由本公司及我們的[編纂]投資者終止，相關金融工具已從負債重新分類至權益，且我們並無於2022年的損益表中確認有關金融負債賬面值的任何變動。

### 所得稅

於2021年及2022年，我們的所得稅抵免保持穩定，均為人民幣73,000元。

## 財務資料

### 年／期內虧損

由於上述原因，我們於2021年及2022年分別錄得的虧損淨額為人民幣426.5百萬元及人民幣312.3百萬元。

### 若干綜合財務狀況表項目說明

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表摘要。

	截至12月31日		截至2023年 9月30日
	2021年	2022年	
	(人民幣千元)		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	378,335	363,125	346,154
使用權資產	22,497	23,039	21,417
無形資產	376	3,052	2,522
其他非流動資產	18,024	9,936	11,924
<b>非流動資產總值</b>	<b>419,232</b>	<b>399,152</b>	<b>382,017</b>
<b>流動資產</b>			
存貨及其他合約成本	–	–	7,216
預付款項及其他應收款項	19,526	18,384	36,055
其他流動資產	8,298	3,377	7,877
按公允價值計入損益的金融資產	402,382	401,097	150,397
現金及現金等價物	218,055	213,090	257,635
<b>流動資產總值</b>	<b>648,261</b>	<b>635,948</b>	<b>459,180</b>

## 財務資料

	截至12月31日		截至2023年 9月30日
	2021年	2022年	
	(人民幣千元)		
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	53,848	59,930	91,692
合約負債	—	—	3,810
計息借款	14,869	60,508	82,323
租賃負債	956	1,752	917
	<u>69,673</u>	<u>122,190</u>	<u>178,742</u>
<b>流動負債總額</b>	<b>69,673</b>	<b>122,190</b>	<b>178,742</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>578,588</b>	<b>513,758</b>	<b>280,438</b>
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>997,820</b>	<b>912,910</b>	<b>662,455</b>
<b>非流動負債</b>			
非流動計息借款	274,045	232,521	239,591
遞延收入	18,659	18,018	17,536
租賃負債	391	472	—
遞延稅項負債	559	486	431
	<u>293,654</u>	<u>251,497</u>	<u>257,558</u>
<b>非流動負債總額</b>	<b>293,654</b>	<b>251,497</b>	<b>257,558</b>
<b>資產淨值</b>	<b>704,166</b>	<b>661,413</b>	<b>404,897</b>

### 存貨及其他合約成本

截至2023年9月30日，我們錄得的存貨及其他合約成本為人民幣7.2百萬元，主要指我們為履行CDMO服務合約而產生的合約成本。截至2023年9月30日止九個月，我們與中美華東及第三方已訂立CDMO服務合約，據此，我們將提供一系列流程開發及製造服務。有關我們CDMO服務的詳情，請參閱「業務－生產－生產設施」。



## 財務資料

### 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(i)研發材料及臨床開支的預付款項；(ii)[編纂]開支；(iii)主要與我們租賃物業有關的按金；(iv)主要與我們授予若干僱員作為福利的無息借款有關的應收其他債務人的款項及(v)定期存款的應收利息。下表載列我們截至所示日期的預付款項及其他應收款項明細。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)		
預付開支	18,450	16,232	32,852
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金	285	546	571
應收其他債務人的款項	354	418	571
應收利息	—	244	96
<b>總計</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>

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18.4百萬元大幅增加至截至2023年9月30日的人民幣36.1百萬元，主要歸因於我們推動候選藥物開發而委聘CRO及試驗地點令預付開支增加人民幣16.6百萬元。

截至2024年1月31日，我們截至2023年9月30日的預付開支中的人民幣15.8百萬元或48.0%已於其後動用。

為維持穩定的人才團隊及作為我們全面員工福利制度的一部分，我們向優秀僱員發放無息貸款，以助彼等於往績記錄期間在泰州購買首套自住房。根據我們的僱員福利政策，合資格僱員可就購房申請不超過人民幣0.2百萬元的無息借款，期限為三年。對於我們的總經理批准的貸款，我們隨後與相關僱員訂立書面協議，據此，以等額分期還款方式從僱員的月薪中扣除。截至2023年9月30日，我們已向僱員發放三筆未償還貸款，本金總額為人民幣0.1百萬元。經我們的中國法律顧問確認，我們與僱員訂立的貸款協議具有約束力及有效，且其中的條款不違反《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》。

---

## 財務資料

---

### 按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產指我們購買的若干理財產品。該等理財產品主要為由江蘇省的全國性商業銀行地方分行或區域性商業銀行管理的保本型浮動收益理財產品。該等理財產品的預期回報率介乎每年2.55%至3.64%，期限介乎30天至185天。我們按公允價值計入損益的金融資產由截至2022年12月31日的人民幣401.1百萬元大幅減少至截至2023年9月30日的人民幣150.4百萬元，乃由於截至2023年9月30日止九個月我們減購理財產品。

我們購買理財產品，以提高短期內手頭現金的利用率。於往績記錄期間，我們一般只購買信譽良好的商業銀行提供的低風險短期金融產品。我們認為，投資於理財產品等低風險金融產品有助我們更好地使用現金，同時確保有足夠的現金流量用於業務運營或資本支出。考慮到該等理財產品為短期保本型產品，我們認為我們的信貸風險有限。未來，我們將繼續購買到期日較短的低風險金融產品，同時優先考量我們的運營需求。

我們已實施一系列的庫務政策及內部控制政策及規則，當中載列整體原則，專注於資本增值及以符合我們整體財務目標及風險考慮的方式支持我們的流動資金需求。[在進行投資之前，我們確保在購買相關理財產品後仍有足夠的營運資金滿足我們的業務需求、經營活動、研發及資本支出。我們在選擇金融產品時採取審慎態度。我們經審慎周詳考慮投資期限及預期回報等多項因素後視乎具體情況作出投資決策。我們一般只投資於由主要及信譽良好的商業銀行提供的低風險理財產品，且我們不允許以買賣或投機為目的投資股票。此外，所有理財產品投資均須遵守適用法律及法規。根據我們的投資政策，我們的財務部人員應根據預期支出、運營開支、我們的現金及銀行結餘以及相關理財產品的資料編製理財產品購買計劃，供財務部主管及總經理審批。我們的財務部由林偉棟先生領導。林先生曾在多家企業擔任高級管理層，積累了豐富的企業財務管理經驗。林先生於2016年6月取得上海交通大學的工商管理學碩士學位，並

---

## 財務資料

---

於2013年2月取得中國註冊會計師協會的非執業會員資格。有關更多詳情，請參閱「董事、監事及高級管理層－董事會－執行董事」。經董事會授權，所有理財產品購買合約均須經我們的總經理批准。**[編纂]**後，我們對理財產品的投資須遵守上市規則第十四章的規定。

### 公允價值計量

下表呈列我們於每期期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，分類為國際財務報告準則所界定的三級公允價值層級。我們參考估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性釐定公允價值計量等級如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量的公允價值，例如於計量日期相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量的公允價值，例如不符合第一級的可觀察輸入數據且未使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法獲得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

於往績記錄期間，我們購買了分類為按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產的理財產品。考慮到估值技術及不可觀察輸入數據的假設，董事及負責人審閱我們對分類為第三級公允價值且在活躍市場中並無報價的金融資產的公允價值計量，並釐定第三級工具的公允價值計量是否符合適用的國際財務報告準則。於釐定分類為按公允價值計入損益的第三級金融資產的理財產品的公允價值時，董事已(i)審閱有關工具的協議條款；(ii)審閱由財務團隊編製的估值工作文件及結果；(iii)審慎考慮所有需要管理層評估及估計的資料，尤其是非市場相關資料輸入數據，如在管資產及折現率；及(iv)與指定團隊就估值分析的內容進行分析及討論，包括但不限於估值所依據的計算基準、假設及估值方法、折現率基準。根據上述程序及所得專業意見，董事認為對按公允價值計入損益的第三級金融資產進行的估值分析屬公平合理，且本集團的財務報表已妥為編製。倘任何估計及假設發生變動，則可能導致按公允價值計入損益的第三級金融資產的公允價值變動。

---

## 財務資料

---

獨家保薦人已進行相關盡職調查工作，包括(i)向本公司了解金融資產及負債的性質及詳情，並取得及審閱往績記錄期間的金融資產及負債清單；(ii)取得及審閱有關金融資產及負債的相關協議及文件的條款；(iii)審閱本文件附錄一所載會計師報告的相關附註；(iv)向本公司了解金融資產及負債估值的主要基準及假設；及(v)與申報會計師討論，以了解有關其就呈報本集團整體歷史財務資料而對第三級金融資產進行估值的工作。經考慮管理層及申報會計師所進行的工作，以及上述進行的相關盡職審查後，獨家保薦人並無注意到任何重大事項顯示本公司管理層並無就上述第三級金融資產及負債進行獨立及充分的調查及盡職審查。

有關我們的第三級金融工具的公允價值計量的詳情，包括公允價值等級、估值技術及主要輸入數據，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26(e)。我們的申報會計師按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行工作，以就我們於整個往績記錄期間的歷史資料發表意見，其對本集團於整個往績記錄期間的意見載於本文件附錄一會計師報告。

### 現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括銀行現金。於往績記錄期間，我們大部分現金及現金等價物（特別是我們自B++輪融資及C輪融資收取的[編纂]部分）以美元計值。截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣218.1百萬元、人民幣213.1百萬元及人民幣257.6百萬元。請參閱「— 流動資金及資本資源 — 現金流量」。

## 財務資料

### 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(i)貿易應付款項；(ii)應付工資；(iii)應計[編纂]開支；(iv)購買物業、廠房及設備的應付款項；(v)其他應付款項及應計費用；及(vi)應付利息。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用的詳情。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)		
貿易應付款項	12,597	19,137	45,156
應付工資	18,569	24,185	28,620
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購買物業、廠房及設備的應付款項	14,466	7,823	5,669
其他應付款項及應計費用	4,044	3,831	3,331
應付利息	466	454	428
<b>總計</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>

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53.8百萬元增加11.3%至截至2022年12月31日的人民幣59.9百萬元，主要由於(i)隨着我們推進候選藥物的開發，與我們委聘CRO有關的貿易應付款項增加人民幣6.5百萬元及(ii)我們總體增加員工人數及僱傭薪酬導致應付工資增加人民幣5.6百萬元，部分被我們結清與建設泰州生產設施有關的應付款項令應付購買物業、廠房及設備款項減少人民幣6.6百萬元所抵銷。我們的貿易及其他應付款項進一步增加53.0%至截至2023年9月30日的人民幣91.7百萬元，主要由於隨著我們推進候選藥物的開發，主要與我們委聘CRO及試驗地點有關的貿易應付款項增加人民幣26.0百萬元。

## 財務資料

於往績記錄期間，就我們的CRO服務供應商而言，我們通常根據相關合約的里程碑進行結算；就我們的原材料採購而言，我們通常獲授最多一個月的信用期。我們的所有貿易應付款項均在適用信用期內。下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日		截至2023年
	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)		
6個月內	12,597	19,137	45,156
總計	<u>12,597</u>	<u>19,137</u>	<u>45,156</u>

截至2024年1月31日，我們截至2023年9月30日的貿易應付款項中的人民幣18.5百萬元或41.0%已於其後結算。

### 合約負債

截至2023年9月30日，我們的合約負債為人民幣3.8百萬元，與根據我們與中美華東及第三方的CDMO服務合約所收到的預付款項有關。有關我們與中美華東的服務合約的詳情，請參閱「業務－生產－生產設施」。預付款項錄為合約負債，並預計將於根據相應合約達成若干里程碑時確認為收入。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

於往績記錄期間，我們的現金主要用於候選生物藥物的研發、購買原材料、結算我們於泰州的生產設施的建設費用以及滿足其他營運資金需求。以往，我們主要通過股權融資為我們的運營提供資金，以及主要通過銀行貸款及銀行結餘為其他資本需求提供資金。我們預期以銀行結餘、是次[編纂][編纂]、銀行及其他借款及我們經營所得現金為我們的未來營運資金及其他現金需求提供資金。截至2024年1月31日，我們擁有現金及現金等價物人民幣141.9百萬元，以及按公允價值計入損益的金融資產（包括我們購買的短期金融產品）人民幣210.8百萬元。截至同日，我們亦有未動用獲批銀行融資總額人民幣473.00百萬元，包括一項用作取代有抵押銀行貸款的銀行融資人民幣262.5百萬元。有關該項銀行融資的詳情，請參閱「－債務」。



## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日		截至2023年	截至2024年
	2021年	2022年	9月30日	1月31日
	(人民幣千元)			(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨及其他合約成本	–	–	7,216	6,062
預付款項及其他應收款項	19,526	18,384	36,055	39,441
其他流動資產	8,298	3,377	7,877	10,347
按公允價值計入損益的金融資產	402,382	401,097	150,397	210,845
現金及現金等價物	218,055	213,090	257,635	141,863
<b>流動資產總值</b>	<b>648,261</b>	<b>635,948</b>	<b>459,180</b>	<b>408,558</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	53,848	59,930	91,692	144,587
合約負債	–	–	3,810	1,950
計息借款	14,869	60,508	82,323	129,660
租賃負債	956	1,752	917	1,294
<b>流動負債總額</b>	<b>69,673</b>	<b>122,190</b>	<b>178,742</b>	<b>277,492</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>578,588</b>	<b>513,758</b>	<b>280,438</b>	<b>131,066</b>

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣578.6百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣513.8百萬元，主要由於計息借款增加人民幣45.6百萬元。計息借款增加主要歸因於(i)我們將2020年獲得的人民幣300.0百萬元的有抵押銀行貸款中的人民幣29.7百萬元由非流動部分重新分類至流動部分，及(ii)我們其中一家附屬公司獲得人民幣15.9百萬元的短期銀行貸款，以滿足營運資金需求。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣513.8百萬元減少至截至2023年9月30日的人民幣280.4百萬元，主要歸因於截至2023年9月30日止九個月我們減購理財產品，令我們按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣250.7百萬元，超越僅增加人民幣44.5百萬元的現金及現金等價物（由於截至2023年9月30日止九個月我們將現金用於支持日常運營）。

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至2023年9月30日的人民幣280.4百萬元減少至截至2024年1月31日的人民幣131.1百萬元，乃由於(i)流動負債增加人民幣98.8百萬元，該增加主要是由於(a)貿易及其他應付款項增加人民幣52.9百萬元，主要由於我們在推進候選藥物開發過程中增聘CRO及試驗地點，及(b)計息借款增加人民幣47.3百萬元，由於我們於同期提取信貸融通以補充營運資金；及(ii)流動資產減少人民幣51.3百萬元，主要由於我們的現金及現金等價物減少人民幣115.8百萬元，其幅度超過按公允價值計入損益的金融資產的增幅人民幣60.4百萬元，原因在於我們在該期間將現金用於支持我們的日常運營。

### 現金營運成本

下表載列有關所示期間現金營運成本的資料。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
<i>我們核心產品的研發開支</i>				
臨床開支	22,472	55,122	36,041	90,409
員工成本	8,997	18,247	12,580	16,609
原材料及耗材	7,553	17,360	10,969	9,797
其他	5,670	9,310	6,827	8,407
<i>小計</i>	<u>44,692</u>	<u>100,039</u>	<u>66,417</u>	<u>125,221</u>
<i>其他產品及候選產品的研發開支</i>				
臨床前及臨床開支	37,407	52,705	38,104	39,009
員工成本	31,508	35,067	28,997	30,064
原材料及耗材	17,168	11,435	5,444	11,014
其他	11,331	9,510	7,047	6,995
<i>小計</i>	<u>97,414</u>	<u>108,717</u>	<u>79,592</u>	<u>87,082</u>
<b>研發開支總額</b>	<b><u>142,106</u></b>	<b><u>208,756</u></b>	<b><u>146,009</u></b>	<b><u>212,303</u></b>

## 財務資料

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
勞動力僱傭 <sup>(1)</sup>	12,588	16,640	11,889	15,905
非所得稅、特許權使用費及其他政府收費	2,493	2,439	1,849	1,879
現金營運成本總額	<u>157,187</u>	<u>227,835</u>	<u>159,747</u>	<u>230,087</u>

附註：

- (1) 勞動力僱傭成本指非研發人員成本，主要包括薪金及社會保險供款。

## 現金流量

下表載列有關所示期間現金流量的資料。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
營運資金變動前經營活動現金流出淨額	(142,138)	(252,076)	(193,984)	(257,909)
營運資金變動	19,562	26,864	35,954	5,752
已付利息及／或已繳稅項	—	—	—	—
經營活動所用現金淨額	(122,576)	(225,212)	(158,030)	(252,157)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(247,416)	(5,704)	(103,929)	252,705
融資活動所得現金淨額	281,482	211,494	222,970	44,063
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(88,510)	(19,422)	(38,989)	44,611
年／期初現金及現金等價物	<u>309,287</u>	<u>218,055</u>	<u>218,055</u>	<u>213,090</u>

## 財務資料

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
匯率變動影響	(2,722)	14,457	17,249	(66)
年／期末現金及現金等價物	<u>218,055</u>	<u>213,090</u>	<u>196,315</u>	<u>257,635</u>

### 經營活動所用現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣252.2百萬元，主要為除稅前虧損人民幣385.5百萬元，經(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣99.5百萬元、(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣33.7百萬元及(iii)物業、廠房及設備折舊人民幣21.9百萬元正調整，並經預付款項及其他應收款項增加人民幣16.8百萬元負調整。

於2022年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣225.2百萬元，主要為除稅前虧損人民幣312.4百萬元，經以下各項的正調整：(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣41.6百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣28.3百萬元；及(iii)財務成本人民幣18.7百萬元，並經外匯收益淨額人民幣14.5百萬元負調整。

於2021年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣122.6百萬元，主要為除稅前虧損人民幣426.5百萬元，經以下各項的正調整：(i)向投資者發行的金融工具賬面值變動人民幣240.1百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣23.6百萬元；及(iii)財務成本人民幣17.8百萬元。

作為一家處於臨床階段的生物技術公司，我們計劃通過從經營活動中產生更多現金淨額、推出產品以及改進成本控制及提升經營效率，以改善我們經營的淨現金流出狀況。

- 我們計劃推進QX001S的臨床開發及商業化。我們於2023年6月完成III期臨床試驗，而中美華東（華東醫藥的附屬公司及我們的QX001S商業化合作夥伴）已於2023年7月於中國提交BLA，並於2023年8月獲國家藥監局受理。我們了解到，中美華東計劃於2024年第四季度開始將QX001S商業化。我們與華東醫藥合作，旨在使中國患者更容易獲得QX001S。請參閱「業務－我們的候選藥物－我們的其他核心候選產品－QX001S」。因此，我們預期我們將能夠通過在中國銷售QX001S改善我們的經營現金流出淨額狀況。

## 財務資料

- 我們計劃推進核心產品QX002N及QX005N的臨床開發及商業化。我們正在進行QX002N治療AS的III期臨床試驗，預計2025年下半年完成。我們的QX005N亦處於治療成人AD及PN的II期臨床階段，且截至最後實際可行日期，我們已向國家藥監局申請啟動成人AD及PN的III期臨床試驗。我們相信，若能完成QX002N及QX005N的III期臨床試驗並獲得BLA批准，我們將能夠產生經營現金流入。
- 我們亦將繼續開發對外CDMO服務，使我們的收入來源多樣化。於2023年2月我們與中美華東訂立服務合約，作為我們與其在CDMO服務方面戰略合作的一部分。詳情請參閱「業務－生產－生產設施」。
- 我們計劃採取全面措施以有效控制成本及經營開支。我們的目標是優化流動性，為股東爭取更好回報，同時對風險維持充分控制。於我們的候選產品商業化後，我們計劃密切監控及管理貿易應收款項的結算以避免信貸虧損。我們亦將密切監控貿易應付款項的結算情況，以改善現金流量狀況。

### 投資活動所用現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們投資活動所得現金淨額為人民幣252.7百萬元，主要由於出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣885.3百萬元（我們所收購於截至2023年9月30日止九個月到期的理財產品的一部分），部分被購入按公允價值計入損益的金融資產的付款人民幣630.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣5.7百萬元，主要歸因於(i)購入按公允價值計入損益的金融資產的付款人民幣2,100百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣20.1百萬元，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2,113.2百萬元所抵銷。

於2021年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣247.4百萬元，主要歸因於(i)購入按公允價值計入損益的金融資產的付款人民幣800.0百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備的付款人民幣58.0百萬元，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604.5百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 融資活動所得現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣44.1百萬元，主要由於(i)計息借款所得款項人民幣69.7百萬元，及(ii)根據原有購股權計劃及員工股份激勵計劃發行股份的所得款項人民幣29.5百萬元，部分被償還計息借款人民幣42.4百萬元所抵銷。

於2022年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣211.5百萬元，主要歸因於來自C輪融資的所得款項人民幣227.5百萬元，部分被就計息借款支付的利息人民幣15.4百萬元所抵銷。

於2021年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣281.5百萬元，主要歸因於來自B++輪融資的所得款項人民幣300.1百萬元，部分被就計息借款支付的利息人民幣15.3百萬元所抵銷。

### 營運資金確認

我們相信，我們的流動資金需求將主要通過綜合利用來自我們的銀行結餘、[編纂][編纂]、銀行及其他借款以及經營所得現金撥付。截至2024年1月31日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們擁有現金及現金等價物人民幣141.9百萬元，以及按公允價值計入損益的金融資產（包括我們購買的短期金融產品）人民幣210.8百萬元。截至同日，我們還有未動用銀行融資人民幣473.0百萬元。經計及上述因素，連同是次[編纂]的估計[編纂]，董事認為，我們擁有充裕的營運資金，可支付自本文件日期起未來至少12個月至少125%的成本，包括一般、行政及營運成本和研發成本。

我們的現金消耗率指我們平均每月(i)用於經營活動的現金淨額，當中包括研發開支；及(ii)資本支出。經計及我們的現金及現金等價物以及我們購買的短期金融產品，並假設未來平均每月經營活動所用現金淨額及資本支出為2021年及2022年平均水平的1.5倍，則我們估計，不計及[編纂]的[編纂]，我們將能夠維持我們自本文件日期起計12.9個月的財務可行性；或倘我們亦計及[編纂][編纂]（假設[編纂]定於每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的下限），則可維持我們自本文件日期起計19.9個月的財務可行性。董事及我們的管理團隊將繼續監察我們的營運資金、現金流量及我們的業務發展狀況。

## 財務資料

### 債務

截至2021年及2022年12月31日、2023年9月30日以及2024年1月31日，除下文披露外，我們概無任何未償還的按揭、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、承兌信貸、租購承擔、任何擔保或其他重大或然負債。自2024年1月31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，我們的債務概無發生重大不利變化。

下表載列我們截至所示日期的債務資料。

	截至12月31日		截至 9月30日	截至 1月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
<b>流動</b>				
計息借款	14,869	60,508	82,323	129,660
租賃負債	956	1,752	917	1,294
<b>非流動</b>				
非流動計息借款	274,045	232,521	239,591	225,333
租賃負債	391	472	—	636
<b>總計</b>	<b>290,261</b>	<b>295,253</b>	<b>322,831</b>	<b>356,923</b>

### 計息借款

下表載列我們截至所示日期的計息借款資料。

	截至12月31日		截至 9月30日	截至 1月31日
	2021年	2022年	2023年	2024年
				(未經審核)
	(人民幣千元)			
即期部分	14,869	60,508	82,323	129,660
非即期部分	274,045	232,521	239,591	225,333
<b>總計</b>	<b>288,914</b>	<b>293,029</b>	<b>321,914</b>	<b>354,993</b>



## 財務資料

本公司附屬公司賽孚士於2020年自一家銀行財團獲得有抵押銀行貸款人民幣300.0百萬元，以支持我們的生產設施建設。貸款以我們於泰州的土地使用權作抵押，由本集團的關聯方泰州華誠醫學投資集團有限公司（「泰州華誠」）擔保。該貸款由我們於2023年8月取得相關房地產權證後為泰州生產設施額外提供擔保。持有我們於賽孚士的股權的附屬公司賽孚聚力亦將其於賽孚士的股權質押予泰州華誠作為反擔保。裘先生亦為其中一家銀行提供個人擔保。泰州華誠及裘先生提供的擔保於2023年12月由本公司提供的擔保所取代。泰州華誠亦隨後解除由賽孚聚力提供的反擔保，而我們提供的擔保維持不變。

往績記錄期間有抵押銀行貸款按每年4.5%至5.0%的浮動利率計息，乃根據中國人民銀行公佈的貸款市場報價利率釐定。此外，我們就安排貸款融資向銀行支付初始費用人民幣17.6百萬元。初始費用予以遞延並視為對貸款實際利率的調整，並於貸款融資期間確認為開支。

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，該項有抵押銀行貸款的賬面值分別為人民幣288.9百萬元、人民幣277.1百萬元及人民幣256.2百萬元，為使用6.02%至6.77%的實際年利率折現的我們所有未來現金還款的淨現值。

我們須遵守有抵押銀行貸款項下的若干慣常限制性契諾。例如，未經大多數銀行事先同意，我們不得合併、分拆、質押、按揭或轉讓重大資產或減少註冊資本及宣派股息。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無拖欠償還銀行貸款及其他借款。董事已確認，截至最後實際可行日期，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無違反任何契諾。

於2023年11月，賽孚士自一家商業銀行獲批人民幣262.5百萬元的信貸融通。我們計劃於2024年上半年提取全部信貸融通，以償還有抵押銀行貸款。該信貸融通將由我們位於泰州的土地使用權及生產設施作抵押並由本公司提供擔保。賽孚士亦受該等信貸安排下若干慣例限制性契約之約束。例如，未經銀行事先同意，賽孚士不得宣派股息、進行額外境外投資以及提供額外擔保。

## 財務資料

### 資本支出

我們的資本支出主要包括機器及設備、在建工程、其他設備、傢俱及裝置以及無形資產的費用。於往績記錄期間，我們主要以銀行貸款及[編纂]投資出資撥付資本支出需求。下表載列我們於所示期間的資本支出。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
機器及設備	9,527	12,700	5,571	2,262
在建工程	44,451	6,643	8,935	3,694
其他設備、傢俱及裝置	3,997	771	672	431
無形資產	964	2,653	688	—
<b>總計</b>	<b>58,939</b>	<b>22,767</b>	<b>15,866</b>	<b>6,387</b>

由於我們已完成我們位於泰州生產設施的建設，我們預期自2022年至2023年的資本支出將減少，資本支出主要包括採購額外設備、機器、傢俱及其他裝置的開支。我們計劃使用可用現金撥付有關支出。我們可能會根據我們的持續業務需求重新分配將用於資本支出的資金。

### 合約承擔

截至2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們已訂約但尚未撥備的資本承擔分別為人民幣6.7百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣1.8百萬元，主要與就我們於泰州的生產設施購買設備及其工程與供應商訂立的合約有關。

### 或然負債

截至2023年9月30日，我們並無任何或然負債。董事確認，自2023年9月30日起及直至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動。

---

## 財務資料

---

### 表外承諾與安排

除上述披露的資本承諾外，截至最後實際可行日期，我們尚未進行任何表外交易。

### 關於市場風險的定量及定性披露

我們面臨多項市場風險及其他財務風險，包括下文所載的現金流量及公允價值利率風險、信貸風險、流動資金風險及貨幣風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對我們財務表現的潛在不利影響。有關進一步詳情（包括相關敏感度分析），請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。

### 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約義務，從而令本集團遭受財務損失的風險。我們的信貸風險主要來自其他應收款項。我們因現金及現金等價物以及理財產品而面臨的信貸風險有限，因為交易對手為信譽良好的銀行或金融機構，我們認為此類機構信貸風險較低。

管理層已評估，於往績記錄期間，其他應收款項自初始確認以來信貸風險並未顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。管理層預期其他應收款項因交易對手違約而產生虧損的概率較小，且其他應收款項的虧損撥備並不重大。預期信貸虧損率微不足道，接近於零。

### 流動資金風險

本集團內個別經營實體負責自身現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為滿足預期現金需求而籌集的貸款，但當借款超出預定權限水平時須獲得股東批准。我們的政策是定期監控流動資金需求並遵守借貸契諾，確保維持足夠的現金儲備及可隨時變現證券以及從主要金融機構取得充足承諾貸款額，應對短期及長期流動資金需求。

## 財務資料

### 利率風險

利率風險為一項金融工具公允價值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。我們的利率風險主要來自長期借款。按浮動利率及固定利率授出的借款分別令本集團面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。我們定期根據當時市場狀況檢討我們的利率風險管理戰略。

### 貨幣風險

我們面臨的貨幣風險主要來自於銀行存款以外幣（即交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣）計值的現金結餘。與這種風險主要相關的貨幣為美元。

### 主要財務比率

	截至12月31日		截至
			9月30日
	2021年	2022年	2023年
流動比率 <sup>(1)</sup>	9.3	5.2	2.6

附註：

(1) 流動比率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9.3下降至截至2022年12月31日的5.2，主要由於計息借款增加人民幣45.6百萬元，該增加主要(i)與我們將2020年1月獲得的人民幣300.0百萬元有抵押銀行貸款中的人民幣29.7百萬元由非流動部分重新分類至流動部分有關，及(ii)與於2022年3月及5月獲得人民幣15.9百萬元的短期銀行貸款，以撥付我們的營運資金需求有關。

我們的流動比率由截至2022年12月31日的5.2下降至截至2023年9月30日的2.6，主要由於截至2023年9月30日止九個月我們減購理財產品，令我們按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣250.7百萬元，超越僅增加人民幣44.5百萬元的現金及現金等價物（由於截至2023年9月30日止九個月我們將現金用於支持日常運營）。

## 財務資料

### 重大關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方有下列重大交易。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年	2022年	2023年
			(未經審核)	
			(人民幣千元)	
<b>貿易相關：</b>				
從合作協議中收到的補償	18,868	-	-	-
提供服務	-	283	151	2,084
採購服務	-	598	-	1,350
<b>非貿易相關：</b>				
一名關聯方償還貸款	100,000	-	-	-
向一名關聯方貸款	100,000	-	-	-
向一名關聯方貸款的利息收入	3,600	-	-	-
代本集團付款	69	51	51	-

### 從合作協議中收到的補償

於2020年8月，我們就QX001S在中國內地的聯合開發及獨家商業化與華東醫藥的附屬公司中美華東訂立戰略合作協議（「QX001S協議」）。根據QX001S協議，在我們完成QX001S的III期臨床試驗樣品生產並諮詢藥審中心取得同意進行該試驗後，我們於2021年7月收取里程碑付款人民幣20.0百萬元，該款項在實現開發里程碑後從我們的研發開支中扣除。有關合作協議的詳情，請參閱「業務－與中美華東合作」。

## 財務資料

### 向一名關聯方貸款

於2021年1月，我們向泰州華誠醫學投資集團有限公司的附屬公司泰州華威投資有限公司（「泰州華威」）提供短期貸款人民幣100.0百萬元，預期年回報率為7.0%。泰州華威主要從事投資管理、資產管理及基礎建設開發業務。泰州華威由中國政府機構泰州醫藥高新技術產業開發區管理委員會最終控制。鑒於此屬於一項利率合理的短期有抵押貸款，故提供該項貸款以提高我們手頭現金的效益。該貸款已於2021年7月悉數結清。

根據中國人民銀行頒佈的《貸款通則》，僅金融機構可合法從事發放貸款業務，並禁止非金融機構間的貸款。中國人民銀行或會處以企業間墊付貸款活動所產生收入（或利息）一倍至五倍的罰金。然而，根據《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「民間借貸解釋」），只要符合若干規定（例如利率）且並無違反法律及法規的相關條文，最高人民法院承認非金融機構之間融資安排及借貸交易的有效性及其合法性。我們的中國法律顧問認為，我們向泰州華威提供貸款的條款符合相關中國法律規定且並無違反相關法律及法規的條文。截至最後實際可行日期，該貸款已全數結清，而中國人民銀行並無就該貸款處以行政行動、罰款或處罰。因此，中國法律顧問認為，我們根據《貸款通則》就該計息貸款遭相關監管部門處以任何處罰的風險極低。因此，我們概無就潛在處罰作出任何撥備。此外，我們已修訂庫務政策，日後不擬向關聯方或第三方提供類似計息貸款。

截至2023年9月30日，所有非貿易結餘已經結付。董事認為，與關聯方的交易乃按公平基準進行。

### 股息

本公司於往績記錄期間並無派付或宣派股息。是否派付股息及派付金額乃根據董事會認為相關的因素確定。任何股息分派亦須於股東大會上經過股東批准方可作實。根據中國法律及組織章程細則，法定公積金規定於各年末從除稅後利潤中撥出10%，直至結餘達到相關中國實體註冊資本的50%為止。據我們的中國法律顧問所告知，鑒於我們的累計虧損，我們不得宣派或派付股息，直至累計虧損獲稅後利潤補足且根據相關法律及法規提取充足的法定公積金。



## 財務資料

### 可供分派儲備

截至2023年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值師亞太評估諮詢有限公司已對我們截至2023年11月30日的物業權益進行估值，並認為我們截至該日擁有權益的物業的總市值為人民幣286.4百萬元，本集團應佔價值為人民幣189.0百萬元。有關我們物業權益的函件全文、估值概要及估值證書載於本文件「附錄四－估值報告」。

下表列示本文件「附錄一－會計師報告」所載截至2023年9月30日經審核綜合財務資料所反映的若干物業總額與本文件「附錄四－估值報告」所載截至2023年11月30日該等物業的估值的對賬。

(人民幣千元)

#### 截至2023年9月30日下列物業的賬面淨值

樓宇 .....	217,783
土地使用權 .....	20,185
淨估值盈餘 .....	48,461
本文件附錄四估值報告所載本集團	
截至2023年11月30日的物業估值 .....	286,429

#### [編纂]開支

我們的[編纂]開支包括與[編纂]及[編纂]有關的[編纂]、專業費用及其他費用。我們將承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元([編纂]港元)，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]％。[編纂]開支包括獨家保薦人費用及開支以及[編纂] (假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數) 約人民幣[編纂]元，法律顧問及會計師的費用及開支約人民幣[編纂]元，其他費用及開支約人民幣[編纂]元 (主要包括內部控制顧問、財經印刷、行業顧問及背景調查員的費用及開支)。於往績記錄期間，我們產生共人民幣[編纂]元([編纂]港元)的[編纂]開支，其中人民幣[編纂]元([編纂]港元)於我們的綜合損益表中確認，人民幣[編纂]元([編纂]港元)直接歸因於我們向公眾發行股份，並將於[編纂]後從權益中扣除。我們估計，我們將產生約人民幣[編纂]元([編纂]港元)的額外[編纂]開支，其中約人民幣[編



## 財務資料

[編纂]元（[編纂]港元）預期將扣自我們的綜合損益表，約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）直接歸因於我們向公眾發行股份，並將於[編纂]後從權益中扣除。上述[編纂]開支為最近期的可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29條並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製，以說明[編纂]對截至2023年9月30日本公司權益股東應佔本集團綜合有形負債淨額的影響，猶如[編纂]已於該日發生。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明目的而編製，而由於其假設性質使然，其未必能真實反映假設[編纂]已於2023年9月30日或任何未來日期完成的情況下本公司擁有人應佔的綜合有形資產淨值。

	截至2023年 9月30日		本公司權益 股東應佔		
	本公司權益 股東應佔		未經審核 備考經調整		本公司權益 股東應佔每股未經
	綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	[編纂]估計 [編纂] <sup>(2)(4)</sup>	有形資產 淨值		審核備考經調整 有形資產淨值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣元 <sup>(3)</sup> 港元 <sup>(4)</sup>
按[編纂]每股[編纂]					
[編纂]港元計算	394,203	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]					
[編纂]港元計算	394,203	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至2023年9月30日本公司權益股東應佔綜合有形資產淨值乃根據摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告的截至2023年9月30日本公司權益股東應佔綜合權益總額人民幣396,725,000元（經扣除無形資產人民幣2,522,000元）計算。

## 財務資料

- (2) [編纂]估計[編纂]乃按估計[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即最低[編纂])或每股[編纂][編纂]港元(即最高[編纂])發行[編纂]股股份計算，經扣除本集團應付的[編纂]及相關[編纂]開支(不包括我們已於2023年9月30日前入賬的[編纂]開支)。
- (3) 本公司權益股東應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃根據上文附註(2)所述調整後，按已發行[編纂]股股份為基準計算得出，當中假設[編纂]已於2023年9月30日完成。
- (4) [編纂]估計[編纂]及本公司權益股東應佔未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值按1港元兌人民幣0.9082元的匯率(即中國人民銀行於2024年2月17日設定的通用匯率)換算為人民幣或自人民幣換算。概不表示港元金額已經、本應或可按該匯率兌換為人民幣，反之亦然。
- (5) 概無對未經審核備考經調整有形資產淨值報表作出調整，以反映我們於2023年9月30日後訂立的任何交易結果或其他交易。
- (6) 我們於2023年11月30日的物業權益已由獨立估值師亞太評估諮詢有限公司進行估值。相關物業估值報告載於本文件附錄四。上述未經審核備考經調整有形資產淨值並未計及本集團物業權益重估產生的盈餘。由於我們的物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(如有)列賬，因此重估盈餘並未記錄於我們的歷史財務資料內，亦不會於未來期間內記錄於我們的綜合財務報表內。倘估值盈餘計入我們的財務報表，則額外年度折舊及攤銷約人民幣1,634,000元將自未來期間的溢利中扣除。

### 無重大不利變動

董事確認，自2023年9月30日(即本集團最近期經審核綜合財務資料編製之日)起及直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，亦無發生會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料所示資料造成重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何將須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。