

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，其並未包括所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下決定[編纂][編纂]前，務請閱覽整份文件。尤其是，我們是一家未商業化公司，在我們不能滿足上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條規定的基準下，尋求根據上市規則第18C章在香港聯交所主板[編纂]。[編纂]於我們這類公司存在獨特的挑戰、風險及不確定因素。此外，我們自成立以來產生虧損淨額，且我們於可見將來可能產生虧損淨額。於往績記錄期間，我們的經營活動產生負現金流量淨額。我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息，且於可見將來可能不會派付任何股息。閣下的[編纂]決定應基於該等考慮因素作出。

任何[編纂]均存在風險。[編纂][編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

## 概覽

我們是一個基於量子物理、以人工智能賦能和機器人驅動的創新型研發平台。我們採用基於量子物理的第一性原理計算<sup>1</sup>、人工智能、高性能雲計算以及可擴展及標準化的機器人自動化相結合的方式，為製藥及材料科學（包括農業技術、能源及新型化學品以及化妝品）等產業的全球和國內公司提供藥物及材料科學研發解決方案及服務。

2014年，基於雲的計算能力開始呈指數級增長，我們的聯合創始人敏銳地意識到這將會使高精度及快速的大規模計算成為現實。我們由三位麻省理工學院的博士後物理學家於2015年創立，以基於量子物理的第一性原理計算及人工智能能力為支撐，尋求以超過傳統的替代方法的速度及規模改變藥物及新材料的設計與發現方式。2016年，我們參加了輝瑞舉辦的全球晶體結構預測（「晶體結構預測」）盲測並實現準確預測，從而與輝瑞在技術創新和藥物研發方面建立了長期的戰略重要合作夥伴關係。此

<sup>1</sup> 量子物理學指從最基本的層面研究物質及能量，旨在揭示構成自然界構成要素的特性及行為。第一性原理計算為一種基於量子力學原理，利用基本物理量（如電子的質量、電荷及靜電力）直接計算物理特性的方法。

---

## 概 要

---

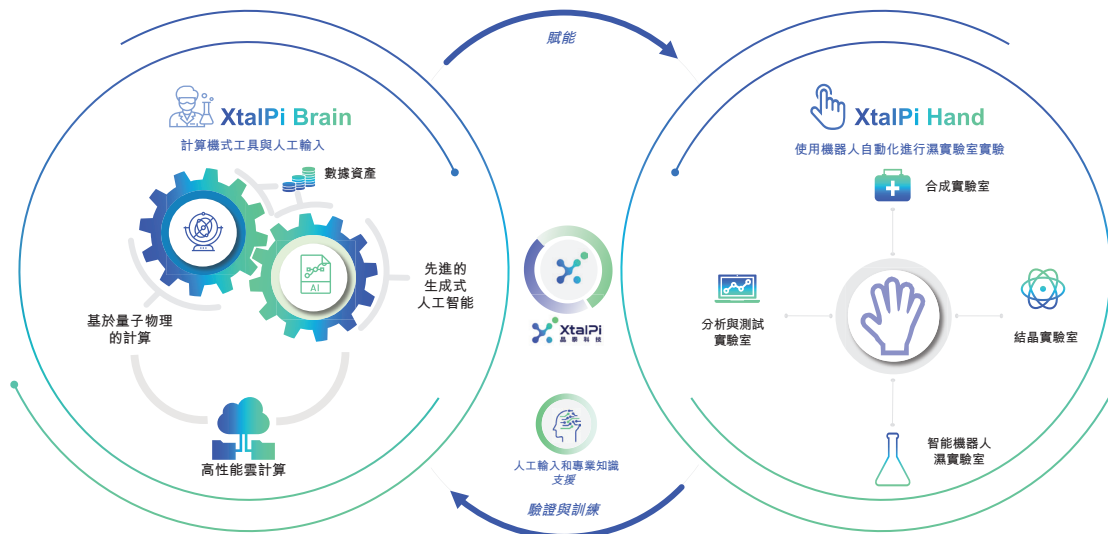
後，就技術優勢而言，我們逐漸成為提供固態研發計算服務的全球領導者。我們的晶體結構預測能力及與輝瑞的長期合作，最終使我們能夠幫助縮短確認用於Paxlovid開發及生產的最佳結晶藥物形式所需的時間，在全球抗擊SARS-CoV-2的關鍵時刻成為全球首個獲得FDA批准的COVID-19口服療法。

由於晶體結構預測與藥物設計及發現有著相似的基礎方法及問題解決模式，即通過目標函數在大量可能的結果中尋找解決方案，因此在客戶不斷發展的需求驅動下，我們自然而然地將業務拓展到藥物研發行業。為驗證從藥物研發活動中產生的化合物，我們建立了濕實驗室實驗能力。隨著我們業務的快速增長，我們化合物合成的客戶需求增加，而化合物合成是整個藥物研發過程中最耗時及代價最高的部分之一。為加快我們的合成過程並進一步擴大我們的業務，我們進一步在濕實驗室進行了機器人自動化開發，以實現可擴展、靈活、多項目、更快且更具成本效益的實驗週期。作為一個分子搜索引擎，我們能夠探索新穎的分子級材料設計與發現在各個行業的適用性。

我們建立了一個專有的綜合技術平台，該平台集成了高性能雲計算賦能的計算機式工具，包括基於量子物理的第一性原理計算和人工智能，用於乾實驗室計算和評估以及機器人自動化的濕實驗室實驗。我們的平台旨在利用濕實驗室生成的實驗數據改進乾實驗室計算，並透過從乾實驗室計算中獲得的見解提高濕實驗室的效率。與此同時，我們的濕實驗室積累了大規模、高質量及一致的數據，為我們形成包含感知、生成、預測、決策、計劃和執行的閉環大型模型提供了基礎。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是世界上少數同時擁有基於量子物理的第一性原理計算、人工智能技術及自動化濕實驗室能力的藥物及材料科學研發公司之一。因此，我們相信，我們現在已經做好充分的準備，能夠抓住人工智能、計算能力、數據分析以及可擴展和標準自動化日益重要的結合為新型藥物及材料的設計與發現帶來的機遇。我們相信，基於量子物理的計算、人工智能和機器人自動化技術將像工業時代的水和電一樣，成為支撐人工智能時代藥物及材料科學研發不可或缺的基本基礎設施的組成部分。

## 概 要

下圖說明我們結合乾實驗室及濕實驗室能力的閉環綜合技術平台的結構：



自2018年以來，我們在藥物設計與發現領域做出了重大貢獻，提高了速度、規模、新穎性和成功率。我們最近擴展業務至材料科學（如生物基材料的設計和發現、農業技術應用新型化合物、新型化學表面活性劑和催化劑以及化妝品）和自動化（如自動化學合成）領域，並致力於未來持續拓展這一業務。

我們擁有多元化客戶群，涵蓋初創公司到全球生物技術與製藥公司。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的客戶群涵蓋全球前20大生物技術與製藥公司（按2022年收入計）中的16家，我們認為這是我們解決方案及服務水平的一項指標。通過在中國和美國均開展業務，我們努力利用每個地區的最大能力和可得資源優勢滿足客戶、合作者及學術合作夥伴不斷變化的需求。我們與輝瑞公司（「輝瑞」）、強生及德國默克集團等很多世界領先的生物技術與製藥企業集團建立了長期穩固的合作關係，其中多數為我們的回頭客。自成立以來，我們接獲世界知名私募股權投資和戰略投資者的大力投資與支持，包括紅杉、Mirae Asset、谷歌、騰訊、國壽成達及五源資本。我們認為，我們的藍籌股股東群體及卓越的客戶群證明了我們的能力和前景。

---

## 概 要

---

截至2023年12月31日，我們擁有500多名科學家和技術專家（包括工程師、藥物化學家及程序員），他們在全球頂尖學術機構和公認的行業參與者中擁有經驗，其中大多數人擁有碩士或以上學位。截至同日，我們亦擁有超過160項授權專利、約39項正在進行的藥物發現項目及四個實驗室面積超過10,000平方米的研發設施。我們的人才、運營基礎設施以及科學和商業成就促進並進而證明了我們強大的研發能力。

於往績記錄期間，我們透過向生物技術與製藥公司提供藥物發現解決方案以及向製藥行業及其他行業的公司提供智能自動化解決方案產生收入。我們的收入實現了迅速增長，由2021年的人民幣62.8百萬元增至2022年的人民幣133.4百萬元，並進一步增至2023年的人民幣174.4百萬元，CAGR為66.7%。我們於往績記錄期間收入的大幅增加和業務迅猛增長證明了我們的商業化能力和業務可持續性。儘管我們於往績記錄期間產生了可觀收入，但我們為一家未商業化公司（定義見上市規則第18C章）。我們於2021年、2022年及2023年錄得的虧損淨額分別為人民幣2,137.3百萬元、人民幣1,438.6百萬元及人民幣1,906.3百萬元。截至最後實際可行日期，我們已為全球300多家生物技術與製藥公司和研究機構提供服務；同時，圍繞我們的上下游關鍵產業鏈和技術，我們孵化和投資了數家創新型公司，包括Geode Therapeutics Inc.（「Geode」）、META Pharmaceuticals Inc.（「默達生物」）、希格生科（深圳）有限公司（「希格生科」）及深圳萊芒生物科技有限公司（「萊芒生物」）。

### 我們的業務及收入模式

我們的業務主要包括(i)藥物發現解決方案（提供橫跨藥物發現及研究全過程中不同模塊的解決方案）；及(ii)智能自動化解決方案（主要包括固態研發服務及自動化化學合成服務）。我們擁有多樣化的收入來源，包括(i)來自我們的藥物發現合作的交易預付款、里程碑付款、或有付款及／或特許權使用費；(ii)來自我們的藥物發現解決方案及固態研發服務的交易服務費；及(iii)來自我們的自動化化學合成服務的訂閱服務費。

我們的藥物發現解決方案專注於識別和開發對特定疾病相關靶點表現出藥物活性功能的分子。我們的藥物發現解決方案橫跨藥物發現及研究的整個過程，從靶點驗證、苗頭化合物識別、先導化合物生成、先導化合物優化至臨床前候選化合物（「臨床前候選化合物」）推薦，涵蓋了小分子、抗體、多肽、抗體偶聯藥物（「ADC」）及蛋白降解靶向嵌合體（「PROTAC」）等多種模態。我們亦與若干藥物開發者（「合作者」）合

---

## 概 要

---

作，共同研究各種治療靶點（「合作項目」）。倘該等合作項目達到相關合約中規定的里程碑或事件，例如在特定地區成功商業化，我們預計將自相關合作中獲得特許權使用費、里程碑付款或或有付款。請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案」。

我們的智能自動化解決方案主要包括固態研發服務及自動化化學合成服務。我們的固態研發服務專注於分析固態材料的物理和化學性質，這是藥物及材料科學研發的關鍵。於2021年，我們開始憑藉我們的自動化技術及能力提供自動化化學合成服務，旨在加快耗時且成本高昂的化學合成過程，即通過化學反應將反應物或起始材料轉化為化合物的過程。我們還利用機器人自動化能力及專業知識，為製藥及材料科學行業及其他行業的客戶提供標準或定製的自動化解決方案，從而擴大我們的智能自動化解決方案業務。請參閱「業務－我們的智能自動化解決方案」。

我們根據客戶需求提供獨立的解決方案或服務或解決方案或服務組合。就我們的藥物發現解決方案而言，我們通常根據事先約定的定價及付款條款，按交易模式向客戶收費。詳情請參閱「業務－主要合作」。就我們的固態研發服務而言，我們通常按交易模式或通過允許客戶在需要時下達服務工單的主服務協議向客戶收費。就我們的自動化化學合成服務而言，我們通常按訂閱模式向客戶收費，客戶可在訂閱期內下達工單，並根據相關訂閱協議中規定的全職人力工時費率進行月度或季度付款。

隨著業務的發展，利用我們內部的專有技術和自藥物發現及智能自動化業務獲得的專業知識，我們已推出我們的XtalPi研發解決方案項目以向材料科學（包括農業技術、能源及新型化學品以及化妝品）等其他高價值行業提供研發解決方案。

我們旨在實現業務線與技術之間的協同效應，以更好地滿足我們眾多行業的客戶和合作者的不同及不斷變化的研發需求，並向其交叉銷售多元化服務產品。例如，我們擁有生物材料設計師的合營企業能夠利用基於量子物理的計算及人工智能能力，開發出一種新型咪喃基生物基表面活性劑。截至最後實際可行日期，我們已訂立多份提供定製研發解決方案的合約，但仍處於探索於XtalPi研發解決方案中使用我們的技術及專業知識的早期階段。有關XtalPi研發解決方案的未來發展，請參閱「業務－我們的未來發展」。

## 概 述

下圖概括說明了我們的業務及收入模式：

特專科技產品	客戶類型	收入模式	於往續記錄期間合約的累計數量及期限	付款時間表	知識產權所有權
藥物發現解決方案 (包括藥物發現解決方案及藥物發現合作)	成熟或初創製藥或生物技術公司	客戶及合作者客戶： <ul style="list-style-type: none"> <li>服務換費用</li> <li>按交易</li> </ul> 合作者 – 被投資方客戶： <ul style="list-style-type: none"> <li>服務換費用或服務換股權</li> <li>按交易</li> </ul>	數量：150； 期限：一次性，通常介乎一至三年	一站式藥物發現解決方案：(i) 簽訂合約後的預付款；(ii) 指定里程碑事件 (如交付研究成果或預先期苗頭化合物、先導化合物及臨床前候選化合物) 達成時的里程碑付款；(iii) 或有付款，取決於候選藥物的開發階段 (如IND及臨床試驗)；及/或 (iv) 根據相關藥物商業化收入水平，獲得個位數至低兩位數的分層特許權使用費	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們通常擁有背景知識產權及與人工智能/機器學習技術相關的項目中開發的知識產權的獨家所有權；</li> <li>我們的客戶通常擁有與目標化合物相關的項目中開發的知識產權的獨家所有權</li> </ul>
					<p><b>模組化藥物發現解決方案：</b> 一次性付款</p>

## 概 要

於往績記錄期間合約的累計數量及期限	付款時間表	知識產權所有權
<b>特專科技產品</b> <b>客戶類型</b> 製藥或生物技術公司	<b>收入模式</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 服務換費用</li> <li>• 按交易</li> </ul>	<b>知識產權所有權</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們通常擁有背景知識產權及與人工智能技術相關的項目中開發的知識產權；我們的客戶通常擁有與目標化合物相關的項目中開發的知識產權的獨家所有權</li> <li>• 我們通常擁有背景知識產權及與人工智能／機器學習技術相關的項目中開發的知識產權的獨家所有權；我們的客戶通常擁有與目標化合物相關的項目中開發的知識產權</li> </ul>
<b>智能自動化解決方案</b> <b>客戶類型</b> 製藥或生物技術公司	<b>收入模式</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 服務換費用</li> <li>• 按訂閱</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們通常擁有背景知識產權及與人工智能／機器學習技術相關的項目中開發的知識產權的獨家所有權</li> <li>• 我們通常擁有背景知識產權及與人工智能／機器學習技術相關的項目中開發的知識產權的獨家所有權；我們的客戶通常擁有與目標化合物相關的項目中開發的知識產權</li> </ul>
<b>XtalPi研發解決方案<sup>1</sup></b> <b>客戶類型</b> 需要我們技術的眾多行業（如自動化及材料科學）的公司	<b>收入模式</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 服務換費用</li> <li>• 按交易</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們通常擁有背景知識產權及與人工智能／機器學習技術相關的項目中開發的知識產權的獨家所有權</li> <li>• 我們通常擁有背景知識產權及與人工智能／機器學習技術相關的項目中開發的知識產權的獨家所有權；我們的客戶通常擁有與目標化合物相關的項目中開發的知識產權</li> </ul>

1. 目前正在開發中且計劃未來商業化

---

## 概 要

---

### 我們的主要技術及閉環綜合技術平台

#### 我們的主要技術

根據弗若斯特沙利文的資料，我們是在藥物及材料科學研發中採用基於量子物理的第一性原理計算、人工智能及機器人自動化的領先者之一。我們認為我們已躋身為中國乃至全球最知名的具備基於量子物理的第一性原理計算、人工智能及機器人自動化綜合能力的藥物及材料科學研發公司之一。

從根本上而言，基於量子物理的計算方法構成我們技術平台的核心。基於量子物理的第一性原理計算使我們能夠自始模擬藥物特性，有助於我們迅速設計與發現有潛力的候選藥物，而無需首先積累實驗數據。我們自基於量子物理的計算所產生的數據反過來有助於我們訓練人工智能模型，以預測從原子、分子、晶體、生物靶標到體外及體內的各種複雜程度的關鍵特性。這些能力使我們能夠識別苗頭化合物、先導化合物，並最終確定適合藥物研發的候選化合物和晶體形式。我們認為，我們基於量子物理的計算能力的基本方法和技術同樣可以應用於材料科學研發領域，從而自然而然地將我們的服務擴展至材料科學研發領域。

我們將我們的人工智能能力整合於我們的諸多核心技術中，包括自動化化學合成、晶體結構篩選以及涵蓋小分子、多肽、ADC、PROTAC和抗體的多模態藥物發現平台，以優化該等技術的效能及性能。不同於部分主要技術是基於量子物理的計算或人工智能的競爭對手，我們將基於量子物理的第一性原理計算與人工智能技術相結合。基於量子物理的第一性原理計算方法研發難度大，耗時長；而人工智能本身具有很大的局限性，因此其本身對提高藥物及材料科學研發效率影響較小，原因是人工智能模型預期會準確預測與訓練集相似的分子特性，但無法推算與訓練集並不相似的分子。相比之下，通過將基於量子物理的計算與人工智能相結合，我們可以享受大規模快速處理數據及計算出超出現有行業能力及數據的分子特性的好處。此外，我們開發出專有的ProteinGPT，這是一種基於人工智能的生物醫學生成工具，旨在預測和篩選蛋白質序列，並通過將大語言模型（「LLM」）納入我們的算法，生成符合特定預設標準的蛋白質候選藥物。



---

## 概 要

---

我們的濕實驗室採用機器人自動化技術，可以對計算機式工具生成的預測進行驗證，而濕實驗室實驗功能產生的大規模數據則可作為進一步訓練計算機式工具的反饋，從而形成一個相互促進的學習循環。改進後的計算機式工具其後將對濕實驗室實驗的設計和性能產生更好的影響。因此，計算機式和濕實驗室實驗的反覆運算創造了一個良性循環，在這個循環中，數據生成、學習和確認相互促進，並透過分子和化學合成的真實世界實驗數據不斷加強我們的綜合技術平台。

有關我們核心技術的更多詳情，請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台」。

### 我們的閉環綜合技術平台

我們的技術平台旨在有效搜索化學及材料空間，以迅速識別及分析具有所需功能特性的先導分子及材料用於藥物及材料科學等各個領域，並在我們的客戶及合作者的藥物及新材料發現過程中為其提供見解及幫助。

我們的技術平台將(i)用於乾實驗室計算和評估的高性能雲計算賦能的計算機式工具，包括基於量子物理的計算和人工智能，及(ii)以我們的專業領域知識為後盾的機器人自動化濕實驗室實驗結合起來，與傳統的替代方法相比，開發具有加速流程、擴大規模、解決具有挑戰性的目標以及提高成功率等潛力的研發解決方案。與傳統人工方法相比，將計算機式工具和機器人濕實驗室實驗結合起來會帶來好處，我們的乾實驗室與濕實驗室相互借鑒、相互促進，從而打造出一個閉環技術平台。除通過微調算法和利用我們的濕實驗室積累的數據訓練人工智能來不斷改進計算機式工具，我們最近提高我們的濕實驗室能力，目的是以機器人自動化取代人工實驗，以於最大適用範圍內提高我們濕實驗室實驗的速度、規模及效率。有關我們技術能力的詳情，請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台、－我們的藥物發現解決方案及－我們的智能自動化解決方案」。

支持我們藥物發現解決方案、智能自動化解決方案及XtalPi研發解決方案的人工智能及自動化技術，分別屬於聯交所指南第2.5章所載的特專科技行業名單中可接納領域「新一代信息技術」及「先進硬件及軟件」。下表載列我們的解決方案及服務以及技術屬於其各自可接納領域的原因分析：

特專科技產品	特專科技	可接納領域	應用	交付時間框架
藥物發現解決方案 (一站式藥物發現解決方案或橫跨我們藥物發現解決方案) 的獨立解決方案)	人工智能	新一代信息技術 – 人工智能 – 人工智能解決方案：設計並提供用於不同垂直行業的人工智能解決方案	我們開發專有的人工智能算法，通過新型藥物及材料的化學空間進行自動搜索，(i)為現有療法的靶點物色具有新作用模式或新化學骨架的新化合物及(ii)為新靶點找到具有預期藥理作用的化合物。	一站式藥物發現解決方案 / 藥物發現合作 通常為一至三年內二至八個月 里程碑
			我們定製化的人工智能算法及模型也可以嵌入到我們基於量子物理的計算算法中，從而能夠更精確、更快地設計與發現所需的分子。	模組化藥物發現解決方案
			總體而言，與傳統人工方法相比，我們的人工智能賦能藥物發現解決方案能夠大規模地設計與發現候選藥物，並提高了新穎性、速度和成功率。	一站式藥物發現解決方案 一個或多個步驟，包括苗頭化合物識別、先導化合物生成、先導化合物識別及先導化合物優化以及高品質臨床前候選化合物的生成

請參閱「業務概覽 – 我們解決方案的優勢」及「業務 – 技術和閉環綜合技術平台 – 我們先進的生成式人工智能能力」。

我們開發專有的人工智能算法及模型，以加快分子篩選速度。

## 概 要

特專科技產品	特專科技	可接納領域	應用	交付時間框架
智能自動化解決方案 (指我們的固態研發服務及自動化化學合成服務(作為獨立服務))	人工智能	新一代信息技術 – 人工智能 – 人工智能解決方案； 設計並提供用於不同垂直行業的人工智能解決方案	我們的人工智能賦能虛擬篩選僅需合成及測試數百個候選分子，便能確定可行的分子，而人工篩選則需合成及測試約5,000個分子方能得出可比較結果。我們的人工智能賦能虛擬篩選還能從廣闊的新型藥物及材料的化學空間中篩選出數十億個潛在分子和化合物，並根據藥物特性對其進行高效排序，而人工篩選只能篩選廣闊的新型藥物及材料的化學空間中的一小部分，而且通常受人為偏見和特異性的約束。	固態分析結果報告通常於六個月內交付。
	自動化	先進硬件及軟件 – 機器人及 自動化 – 機器人技術；機 器人、計算機軟件及機器 的工程設計，以提高任務 及/或自動化流程的性能	我們為濕實驗室配備機器人自動化。我們的機器人工作站可以自動進行樣品進料、粒子靶向、拍照及實時數據監控，以完成結晶及晶體結構測定過程。	
			總而言之，我們的人工智能賦能、機器人驅動的固態研發可以加速並擴大藥物及材料科學研發中的化學合成及濕實驗室實驗。	
			請參閱「業務 – 技術和閉環綜合技術平台 – 智能機器人濕實驗室基礎設施」。	

## 概 覽

特專科技產品	特專科技	可接納領域	應用	交付時間框架
自動化化學合成服務	自動化	先進硬件及軟件－機器人及自動化－機器人技術：機器人、計算機軟件及機器人的工程設計，以提高任務及／或自動化流程的性能	我們應用自動化機器人工作站進行化學合成，包括自主反應條件篩選及優化和中間體合成，以加快化學合成的進程並實現更高的通量。 請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台－智能機器人濕實驗室基礎設施」。	每週或在我們的客戶要求後於任何時間交付目標化合物，且通常於半年或一年內交付化合物合成結果報告。
<b>XtalPI</b> 研發解決方案	• 人工智能 • 自動化	• 新一代信息技術－人工智能－人工智能解決方案：設計並提供用於不同垂直行業的人工智能解決方案	利用我們於人工智能、量子物理及自動化的技術能力以及我們於藥物發現解決方案及智能自動化解決方案業務的專業知識及積累的經驗，我們向製藥行業以外（例如材料科學及自動化）的客戶提供研發解決方案，以釋放我們綜合技術平台的潛力及研發能力。	解決方案通常於數月至三年內交付
		• 先進硬件及軟件－機器人及自動化－機器人技術：機器人、計算機軟件及機器人的工程設計，以提高任務及／或自動化流程的性能	請參閱「業務－我們的未來發展」。	

## 概 要

下表載列我們的各項解決方案及服務的運作時間框架：

### 特專科技產品

### 運作時間框架

#### 藥物發現解決方案

#### 小分子發現

開始研發：2017年第二季度  
概念驗證（「概念驗證」）：2019年第一季度  
商業化就緒：2019年第四季度  
產生收入：2019年第四季度  
開始研發：2021年第一季度  
概念驗證：2022年第二季度  
商業化就緒：2022年第二季度  
產生收入：2022年第四季度

#### 抗體發現

#### 智能自動化解決方案

#### 固態研發服務

開始研發：2015年第四季度  
概念驗證：2016年第四季度  
商業化就緒：2017年第一季度  
產生收入：2017年第二季度  
開始研發：2021年第二季度  
概念驗證：2021年第四季度  
商業化就緒：2021年第四季度  
產生收入：2021年第四季度

#### 自動化化學合成服務

#### XtalPI研發解決方案

開始研發：2022年第四季度  
概念驗證：2023年第二季度  
商業化就緒：2023年第三季度  
產生收入：2023年第四季度

## 概 覽

我們的技術平台及有關技術大部分為自研專有技術，XFFF除外。下表載列我們主要技術和平台的非詳盡清單概要：

技術	平台	應用	功能	來源及所有權	可接納領域
人工智能 <sup>1</sup>	ID4Inno (包括 ID4Idea和 ID4Gibbs)	小分子藥物發現	旨在以更高的效率和更低的成本探索更廣闊的新型藥物及材料的化學空間。透過ID4Inno，智能計算設計自動化實驗流程並分析結果，將數據反饋給專家，而該等專家為智能計算設定規範指標，從而實現閉環的人工智能藥物研發過程。  ID4Idea用於小分子的生成、選擇和評估，擁有超過200個人工智能模型。ID4Gibbs是基於物理建模和第一性原理計算的高精度量子物理計算平台，可實現藥物與靶標相互作用的高精度預測。  請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案－小分子發現」。	自2018年獨立開發專有	新一代信息技術－人工智能－人工智能解決方案；設計並提供用於不同垂直行業的人工智能解決方案
	ProteinGPT	大分子設計和抗體藥物發現	一種生成式算法藥物和新材料設計工具，其可應用於(i)根據特定的靶蛋白序列生成結合蛋白，(ii)根據特定的預設標準生成抗體庫，及(iii)根據特定的改進要求，優化某些抗體。ProteinGPT通過將LLM納入其算法進行了升級。  請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台－我們先進的生成式人工智能能力－蛋白質設計」。	自2022年獨立開發專有	新一代信息技術－人工智能－人工智能解決方案；設計並提供用於不同垂直行業的人工智能解決方案

1. 基於量子物理的人工智能技術。

## 概 要

技術	平台	應用	功能	來源及所有權	可接納領域
基於量子物理的計算 <sup>2</sup>	XupremAb (包括XtalFold和XspeedPlay)	抗體藥物發現	包含抗體藥物發現流程的不同重要功能，包括人工智能賦能雜交瘤、人工智能賦能庫NGS發現、人工智能賦能噬菌體展示、從頭設計、超人源、人工智能賦能親和力調整、可開發性評估及優化、雙特異性設計和ADC設計。  XtalFold為抗原－抗體複合物結構預測算法，具有前所未有的可能性及準確性。XspeedPlay為人工智能賦能的噬菌體展示平台，能夠超高速生成苗頭抗體。  請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案－抗體發現」。	自2021年獨立開發專有	新一代信息技術－人工智能－人工智能解決方案：設計並提供用於不同垂直行業的人工智能解決方案
	XFF	藥物發現	用於設計參數全局優化的新一代通用分子力場。  請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台－基於量子物理的計算能力－力場」。	自2018年與輝瑞聯合開發共同擁有	不適用
	XFEP	藥物發現	一個人工智能賦能的高精度及高通量的結合親和力預測平台，旨在大規模評估候選分子與其生物靶點之間的結合親和力。  請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台－基於量子物理的計算能力－結合親和力及模式預測」。	自2018年獨立開發專有	不適用

2. 人工智能賦能的基於量子物理的計算。

## 概 要

技術	平台	應用	功能	來源及所有權	可接納領域
	XPose	藥物發現	一個結合構象預測平台，其能夠結合不同採樣及評估算法的優勢，更精準預測小分子靶點－配體的結合構象。  請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台－基於量子物理的計算能力－結合親和力及模式預測」。	自2021年獨立開發 專有	不適用
	XtalCSP	固態研發	一個晶體結構預測平台，其配備全局搜索算法並涵蓋所有理論穩定形態。XtalCSP是不依賴實驗的平台，可交叉驗證實驗並降低多晶體系系的風險。  請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台－基於量子物理的計算能力－晶體結構預測」。	自2015年獨立開發 專有	不適用
自動化 <sup>3</sup>	ChemPlus	固態研發及 自動化化學 合成	一款以人工智能賦能的自動化固體取樣機器人，可實現智能參數調整並支持全過程數據追蹤。ChemPlus可靈活、高通量地處理各種固體樣品。  請參閱「業務－我們的未來發展－智能自動化」。	自2022年獨立開發 專有	先進硬件及軟件－機器人及自動化－機器人技術：機器人、計算機軟件及機器人的工程設計，以提高任務及／或自動化流程的性能

有關我們技術平台功能的詳情，請參閱「業務－概覽－相輔相成的計算機式工具及濕實驗室」。

### 3. 人工智能賦能的自動化技術。



---

## 概 要

---

### 我們的優勢

我們認為我們具有以下競爭優勢：

- 技術優勢全球領先的基於量子物理、人工智能賦能藥物與材料科學研發平台
- 基於量子物理、人工智能賦能及機器人驅動的綜合技術平台
- 一群知名客戶、合作者和知名投資者
- 對我們的客戶和合作者的有意義價值以及我們生態系統內的協同作用
- 遠見卓識的高級管理層團隊和擁有科學專業知識的優秀骨幹員工

### 我們的市場機遇

我們主要於藥物發現及固態研發服務市場運營，並計劃繼續利用我們現有技術（包括基於量子物理的計算、人工智能、高性能雲計算以及標準化及自動化濕實驗室能力）拓展我們的業務，以涵蓋自動化及材料科學。根據弗若斯特沙利文的資料，受高效、省時、低成本及準確的新技術的推動，我們運營及計劃運營的市場預計將出現大幅增長。

近年來，全球藥物及材料科學研發市場穩步增長，預計未來將進一步增長。儘管美國及英國等部分地區在採用新技術、規範及鼓勵藥物及材料科學研發方面領先於其他地區，在技術進步、政府的大力支持及對促進創新的戰略性重視的推動下，中國的藥物及材料科學研發市場預計也將快速大幅增長。作為人工智能賦能的藥物研發行業的領導者，及由於我們自2023年以來一直戰略性地專注於材料科學研發，我們相信我們將自全球及中國的重要市場機遇中獲益。此外，我們計劃在國際上投入更多資源，特別是在美國和歐洲，以進一步擴大我們的全球佈局。

具體而言，根據弗若斯特沙利文的資料，(i) 全球的藥物發現藥物研發外包服務市場規模預計將由2023年的123億美元增長至2030年的325億美元，CAGR為14.9%，而中國的藥物發現藥物研發外包服務市場規模預計將由2023年的35億美元增長至2030年的122億美元，CAGR為19.6%；(ii) 全球固態研發服務市場規模預計將由2023年的38億美元增長至2030年的209億美元，CAGR為27.7%，而中國固態研發服務市場規模預計

---

## 概 要

---

將由2023年的8億美元增長至2030年的59億美元，CAGR為32.1%；(iii)全球自動化研發實驗室市場規模預計將由2023年的59億美元增長至2030年的607億美元，CAGR為39.6%，而中國自動化研發實驗室市場規模預計將由2023年的12億美元增長至2030年的174億美元，CAGR為39.6%；及(iv)全球材料科學研發開支預計將由2023年的763億美元增長至2030年的1,779億美元，CAGR為12.8%，而中國材料科學研發開支預計將由2023年的178億美元增長至2030年的585億美元，CAGR為18.5%。

### 我們的增長策略

我們計劃實施下述增長策略：

- 提升我們在生物技術與製藥行業及其他領域的服務能力，擴大服務範圍
- 推進支撐我們綜合技術平台的科學
- 擴大客戶群及加深與客戶及合作者的關係，實現交叉銷售
- 創造生態系統內的更多價值，並透過全球擴張及選擇性併購進一步發展我們的業務

### 主要合作

我們與全球領先的生物技術與製藥企業集團及研發機構在研發新技術、先進發現平台及存在巨大未滿足醫療需求的候選藥物方面達成多項戰略合作。我們認為，該等戰略合作證明了我們的市場領導力、技術能力及前景。有關詳情，請參閱「業務－主要合作」。

### 我們的客戶與供應商

#### 我們的客戶與供應商

我們的客戶包括：(i)我們向其提供解決方案並收取服務費的普通客戶；(ii)與我們共同研究各種治療靶點並分享經濟利益的合作者；(iii)我們投資並提供解決方案的合作者－被投資方。有關我們的合作者及合作者－被投資方的詳細資料，請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案－戰略合作」。於往績記錄期間，我們的客戶主要包括

## 概 要

中國及美國的生物技術與製藥公司。於2021年、2022年及2023年，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣38.8百萬元、人民幣66.1百萬元及人民幣63.3百萬元，分別約佔我們同年總收入的61.8%、49.6%及36.3%。

於2021年、2022年及2023年，我們分別有75名、120名及187名客戶。我們認為我們尖端的技術、強大的研發能力以及具成本效益的解決方案及服務使我們能夠留存回頭客，包括輝瑞、強生、正大天晴藥業集團股份有限公司（「正大天晴藥業」）、韓國大熊製藥株式會社（「大熊製藥」）及德國默克集團。於2021年、2022年及2023年，我們的客戶留存率分別約為67.5%、51.4%及64.9%。

下表載列我們於所示年度針對不同業務分部可創收的項目數目：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
藥物發現解決方案	18	47	81
智能自動化解決方案	168	246	423
<b>總計</b>	<b>186</b>	<b>293</b>	<b>504</b>

下表載列於所示年度貢獻收入的客戶（包括合作者及合作者－被投資方）總數的變化情況：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
年初 <sup>(1)</sup>	43	75	120
添置	63	82	105
因完成項目停止	8	26	33
減：			
於相關年度並無收入貢獻的 現有客戶	23	11	5
<b>截至年末<sup>(1)</sup></b>	<b>75</b>	<b>120</b>	<b>187</b>

附註：

(1) 包括藥物發現解決方案及智能自動化解決方案兩條業務線的重疊客戶。

## 概 要

下表載列於所示年度按客戶類型及業務分部劃分的收入：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元		
<b>藥物發現解決方案</b>			
合作者及合作者 – 被投資方客戶	38,186	79,379	78,955
客戶	1,160	8,287	8,773
小計	<u>39,346</u>	<u>87,666</u>	<u>87,728</u>
<b>智能自動化解決方案</b>			
合作者及合作者 – 被投資方客戶	3,014	807	4,575
客戶	20,439	44,880	82,117
小計	<u>23,453</u>	<u>45,687</u>	<u>86,692</u>
<b>總計</b>	<b><u>62,799</u></b>	<b><u>133,353</u></b>	<b><u>174,420</u></b>

下表載列於所示年度可創收的藥物發現解決方案及合作項目數目：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
藥物發現合作	10	31	36
藥物發現解決方案	8	16	45
<b>總計</b>	<b><u>18</u></b>	<b><u>47</u></b>	<b><u>81</u></b>

於往績記錄期間，我們的主要業務營運供應商主要包括研發設備供應商及研發服務提供商。於往績記錄期間，我們的供應商亦包括業主、翻新服務提供商及差旅管理服務提供商。於2021年、2022年及2023年，來自五大供應商的採購額分別為人民幣116.2百萬元、人民幣77.1百萬元及人民幣122.7百萬元，分別約佔我們同年總採購額的33.7%、17.6%及27.1%。

---

## 概 要

---

### 定價

我們對解決方案及服務定價時考慮諸多因素，如我們的合約履行成本、我們的解決方案或服務對客戶的價值、我們的解決方案或服務的市場稀缺性、我們的解決方案或服務交付的緊急性及確定性、我們的交付能力、市場競爭情況、市場的支付意願、整體市況及競爭對手的定價策略等。經考慮該等因素，我們針對不同的解決方案或服務可採用成本驅動定價或目標回報定價。有關定價的進一步詳情，請參閱「業務－業務開發及營銷－定價」及「財務資料－重大會計政策資料及估計－收入確認」。

### 研發

我們的研發團隊擁有多學科專業知識，並由在麻省理工學院接受博士後培訓的三位聯合創始人溫博士、馬博士及賴博士領導。溫博士為我們的聯合創始人、董事會主席兼執行董事，領導我們的全球戰略並為我們與世界領先的研究機構及生物技術與製藥公司的合作做出貢獻。溫博士為一名量子物理學家，於計算物理及量子化學領域擁有逾14年的研究經驗，發表36篇論文，論文被引用2,100餘次。馬博士為我們的聯合創始人、首席執行官兼執行董事，於量子信息及數字模擬方面擁有豐富經驗。賴博士為我們的聯合創始人、首席創新官兼執行董事，於人工智能及量子物理的醫藥應用領域擁有豐富的研究經驗。

於往績記錄期間，我們在研發活動中投入了大量資源、財務或其他資源，並預計持續專注於我們的研發升級及創新。於2021年、2022年及2023年，我們的研發開支為人民幣214.4百萬元、人民幣359.0百萬元及人民幣480.3百萬元，分別約佔我們同年總經營開支的52.4%、53.5%及49.8%。

### 知識產權

我們商業化的成功很大程度取決於我們獲得、維持及捍衛我們的專利及其他知識產權組合的能力。我們依賴非專利商業秘密、保密專有技術及持續技術創新來發展、增強及維持我們的競爭地位。我們還提交專利申請，涵蓋(其中包括)構成我們的綜合技術平台及我們的藥物發現項目基礎的關鍵軟件和程序、人工智能、計算及自動化相關的方法、系統及技術，以確保及保護我們的知識產權。截至2023年12月31日，我們獲授163項專利，包括12項美國專利、147項中國專利、兩項日本專利及兩項台灣專利，並已提交312項專利申請，包括24項美國專利申請、210項中國專利申請、8項台灣專利申請、4項歐洲專利申請及專利合作合約(「PCT」)項下66項專利申請，基於此，我們計劃在美國、中國及其他司法權區提交該等申請以及其他PCT優先申請。截至2023年12月31日，所有475項專利及專利申請中，472項為內部開發，3項為根據與

---

## 概 要

---

學術機構的研究項目共同開發及共同擁有。三名共同擁有人均對該等專利擁有全部所有權，且並無與該等共同擁有專利相關的合約期限及重大付款義務。若我們的專利並未作出任何調整或延期，預計將於2031年至2043年期間屆滿。我們盡力保護專有信息，其中部分乃通過與客戶、科學顧問、服務提供商、僱員及顧問訂立保密協議，以及與我們的僱員及選定顧問、科學顧問及合作者訂立發明轉讓協議。更多詳情，請參閱「業務－知識產權」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概未牽涉針對我們的與知識產權侵權申索相關的任何重大法律程序，亦並未提起該等法律程序。然而，我們面臨未來無法保護自有知識產權的風險。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的知識產權有關的風險」。

### 競爭格局

由於技術革新及不斷變化的客戶需求，全球藥物及材料科學研發及固態研發市場正快速發展並面臨激烈競爭。鑒於我們在中國及全球開展業務，我們面臨本地及全球眾多不同來源的潛在競爭，而我們的競爭對手（包括人工智能賦能及傳統藥物發現解決方案提供商）提供的解決方案及應用於規模、廣度及範圍方面各不相同。

我們專有的計算機式及濕實驗室綜合平台、技術專業知識及技術創新為我們提供較現有及新進入者更大的競爭優勢。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是在藥物研發中採用基於量子物理的計算、人工智能及自動化技術的領先者之一。儘管我們基於該等因素具有競爭優勢，但較多新興及成熟公司亦已於我們經營的業務領域建立起其技術及能力。

在藥物發現解決方案方面，我們面臨來自主要製藥公司、專業生物技術與製藥公司、技術公司、學術機構及政府機構以及公辦及私營研究機構等諸多來源的競爭。我們的部分競爭對手在藥物研發方面擁有雄厚實力，並已與我們的諸多現有及潛在合作者及客戶建立長期關係。然而，僅有為數不多的競爭對手如我們一樣同時擁有乾實驗室和濕實驗室能力，更有能力進一步加速藥物發現過程。

在固態研發方面，我們面臨來自專業固態CRO、其他大型CRO、基於人工智能的CRO以及內部進行固態研發的製藥公司的競爭。然而，僅有為數不多的競爭對手如我們一樣，同時結合計算機式預測和濕實驗室實驗，能夠提供更高效率的固態研發服務。儘管目前的市場仍以專業固態CRO及其他大型CRO等傳統人工方法提供商為主，但由於基於人工智能的固態研發服務具有研發效率更高、質量更佳的優勢，預計基於人工智能的服務提供商的市場份額將有所增長。

---

## 概 要

---

我們相信，下列能力使我們從競爭對手中脫穎而出：

- 我們基於量子物理計算的人工智能能力；
- 我們由高性能雲計算支持的基於量子物理的第一性原理計算；
- 我們受各種多模態、客戶導向、基於場景的算法及模型支持的靈活且廣泛的人工智能能力；
- 具有人工智能大腦的智能機器人科學家集群驅動濕實驗室的自動化、可擴展性、標準化及高通量；
- 乾實驗室及濕實驗室間相輔相成的反饋循環；
- 從乾實驗室及濕實驗室協同生成中積累的有意義且大量的數據資產；及
- 我們的專業領域知識、創造性思維及企業家精神。

請參閱「業務－競爭」。

### 風險因素

儘管我們於往績記錄期間產生了可觀收入，但我們是一家根據上市規則第18C章尋求在聯交所主板[編纂]的未商業化公司。我們的運營及[編纂]我們的[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中一部分非我們所能控制。我們將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們的研發有關的風險；(ii)與我們的解決方案及服務商業化有關的風險；(iii)與我們的營運有關的風險；(iv)與我們的知識產權有關的風險；(v)與我們的財務前景及額外資本需求有關的風險；(vi)與在我們運營所在司法權區開展業務有關的風險；及(vii)與[編纂]有關的風險。

倘任何該等風險及不確定因素發生，股份的市場[編纂]可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。有關我們的風險因素的詳情，請參閱「風險因素」，我們敦促閣下在[編纂]我們的股份前閱讀該節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們在商業上的成功取決於我們的閉環綜合技術平台及技術能力以及我們的客戶及合作者對彼等的接受程度。未能保持我們的技術優勢或我們的平台或技術未能獲得市場認可，可能會對我們在商業上的成功造成重大不利影響。

---

## 概 要

---

- 我們經營所在行業具有不斷變化的特點。如果我們無法升級、增強或創新我們的技術及解決方案，我們的業務可能會受到不利影響。
- 我們擬繼續在研發方面作出大量投資，因而可能會在短期內對我們的盈利能力及經營現金流量造成不利影響，亦可能無法取得我們預期實現的結果。倘我們的關鍵研發僱員終止與我們的關係或與競爭對手建立關係，我們的研發活動可能會受到不利影響。倘我們的研發結果不準確或不完整，我們的業務及聲譽可能會受到損害。
- 我們於解決方案及服務商業化方面的經營歷史及經驗有限，這可能會使我們難以評估當前的業務和預測未來的業績。
- 我們的過往業績未必能預示我們的未來增長，我們可能無法於未來維持類似的增長或管理我們的增長。
- 我們的潛在市場規模以及對我們的解決方案及服務的需求可能不如我們預期般迅速增長，這可能對我們的業務及前景造成重大不利影響。此外，我們參與的市場競爭激烈，倘我們不能有效競爭，我們的業務和經營業績可能會受到不利影響。
- 我們參與的市場競爭激烈，倘我們不能有效競爭，我們的業務和經營業績可能會受到不利影響。
- 倘我們無法留住現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績均將受到影響。
- 我們在商業上的成功在很大程度上取決於我們於不侵犯、盜用或以其他方式侵犯第三方知識產權的情況下開展業務的能力。
- 我們可能會捲入訴訟，以保護或執行我們的專利或其他知識產權，這可能耗費大量資金及時間且可能失敗，並且此類訴訟的任何不利結果均可能會限制我們的研發活動及／或我們將解決方案及服務商業化的能力。



---

## 概 要

---

### 我們的聯合創始人

截至本文件日期，我們的聯合創始人（即溫博士、馬博士及賴博士）通過彼等合共於已發行股份總數的13.45%擁有權益，有權在我們的股東大會上共同控制行使60.68%投票權。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份），聯合創始人集團（即溫博士、馬博士、賴博士、QuantumPharm Holdings、SSBL Holdings Limited、Crete Helix、Jian Guo Pai、SeveningBAlpha及Sevening B Holdings）將在我們的股東大會上控制[編纂]%的投票權，並將繼續在我們的股東大會上成為具有最大投票權的股東集團。

有關進一步詳情，請參閱「與聯合創始人的關係」。

### 投票委託安排

根據(i)馬博士、Jian Guo Pai及Crete Helix；及(ii)賴博士、Sevening B Holdings及SeveningBAlpha（統稱為「聯合創始人授權人」）簽署的日期為2021年7月19日的授權書，無條件、無限期及不可撤銷地授權及委任QuantumPharm Holdings於任何時間及不時地行使彼等所持股份附帶的所有投票權，根據開曼群島法律以及大綱及細則，彼等有權就提交股東大會股東表決或通過徵求股東書面同意的所有事項行使投票權，但與QuantumPharm Holdings或任何其他股東相比，投票結果將對聯合創始人授權人產生不成比例、重大及不利影響的任何事項除外。授權書自簽署之日起無限期有效，且授權書項下的條款及安排在完成解除同股不同權架構後將不會受到影響。聯合創始人授權人認為通過授權QuantumPharm Holdings代表彼等行使其表決權，投票委託安排使聯合創始人鞏固及保持聯合創始人集團於[編纂]前對本公司50%以上表決權的全面控制，這確保聯合創始人可憑藉其願景及領導力不斷為本公司做出貢獻，並有利於整體發展、戰略規劃、決策過程及本集團的整體前景，從而為包括聯合創始人在內的所有股東帶來更好的投資回報。

---

## 概 要

---

### [編纂]投資

我們已完成八輪[編纂]投資並籌集約732百萬美元的資金。有關[編纂]投資者的身份及[編纂]投資的進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－本集團主要企業發展」及「歷史、發展及公司架構－[編纂]投資」。

### 股份激勵計劃

截至最後實際可行日期，我們擁有一項股份激勵計劃，即[編纂]員工持股計劃，並向合共208名承授人授出尚未行使購股權，用於購買合共298,041,143股相關股份，佔緊隨[編纂]完成後已發行股份總數的[編纂]%（假設[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份）。未行使購股權涉及的所有股份由QuantumPharm Roc持有，QuantumPharm Roc為[編纂]員工持股計劃的持股平台，其持有相關股份，受益人為承授人。於購股權獲行使後，就結算而言，QuantumPharm Roc須將其持有的相關股份轉讓予承授人。

就[編纂]而言，我們已採納[編纂]購股權計劃及[編纂]受限制股份單位計劃，其將於[編纂]後生效並將全面取代[編纂]員工持股計劃。員工持股計劃的主要條款概述於「附錄四－法定及一般資料－D.股份激勵計劃」。

有關進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－股份激勵計劃」。

### 過往上市申請

於2021年5月，我們考慮了於美國進行首次公開發售（「擬進行美國上市」）的可能性。在擬進行美國上市過程中，我們向美國證交會遞交機密上市申請文件，供其審閱。鑒於上市規則第18C章所載上市制度，我們的董事轉而決定尋求在香港[編纂]。基於獨家保薦人進行的盡職調查，獨家保薦人並無注意到任何有關擬進行美國上市使本公司於香港[編纂]的適合性產生疑問或須提請聯交所或潛在[編纂]注意的重要事項。有關進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－過往上市申請」。

## 概 要

### 歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料的財務數據概要，乃摘錄自附錄一所載的會計師報告。閣下於閱讀本概要時，應與附錄一會計師報告所載的綜合財務資料（包括隨附附註）及「財務資料」所載資料一併閱讀。

### 綜合損益表概要

	截至12月31日止年度					
	2021年		2022年		2023年	
	人民幣千元	佔收入 百分比	人民幣千元	佔收入 百分比	人民幣千元	佔收入 百分比
收入	<b>62,799</b>	<b>100.0</b>	<b>133,353</b>	<b>100.0</b>	<b>174,420</b>	<b>100.0</b>
研發開支	(212,603)	(338.5)	(358,952)	(269.2)	(480,664)	(275.6)
一般及行政開支	(137,035)	(218.2)	(204,401)	(153.3)	(295,986)	(169.7)
合約履行成本	(30,014)	(47.8)	(67,266)	(50.4)	(126,178)	(72.3)
銷售及營銷開支	(27,413)	(43.7)	(40,427)	(30.3)	(62,482)	(35.8)
金融資產減值虧損	(673)	(1.1)	(874)	(0.7)	(217)	(0.1)
其他收入	8,625	13.7	21,367	16.0	27,513	15.8
其他收益／(虧損)淨額	36,882	58.7	(8,114)	(6.1)	41,282	23.7
<b>經營虧損</b>	<b>(299,432)</b>	<b>(476.8)</b>	<b>(525,314)</b>	<b>(393.9)</b>	<b>(722,312)</b>	<b>(414.1)</b>
財務收入	14,055	22.4	50,478	37.9	102,693	58.9
財務開支	(3,575)	(5.7)	(5,746)	(4.3)	(9,575)	(5.5)
財務收入淨額	10,480	16.7	44,732	33.5	93,118	53.4
可轉換可贖回優先股 及其他金融負債的 公允價值變動	(1,843,883)	(2,936.2)	(957,799)	(718.2)	(1,275,165)	(731.1)
應佔按權益法列賬的 投資虧損淨額	(4,497)	(7.2)	(236)	(0.2)	(1,964)	(1.1)
<b>除所得稅前虧損</b>	<b>(2,137,332)</b>	<b>(3,403.4)</b>	<b>(1,438,617)</b>	<b>(1,078.8)</b>	<b>(1,906,323)</b>	<b>(1,092.9)</b>
所得稅開支	—	—	—	—	—	—
<b>年內虧損</b>	<b>(2,137,332)</b>	<b>(3,403.4)</b>	<b>(1,438,617)</b>	<b>(1,078.8)</b>	<b>(1,906,323)</b>	<b>(1,092.9)</b>
應佔年內虧損：						
本公司權益持有人	(2,137,288)	(3,403.4)	(1,438,507)	(1,078.7)	(1,914,384)	(1,097.6)
非控股權益	(44)	(0.1)	(110)	(0.1)	8,061	4.6

## 概 要

### 非國際財務報告準則計量

於評估我們的業務時，我們考慮並使用經調整虧損淨額（非國際財務報告準則財務計量），以補充對我們經營業績的審查及評估。我們認為，該非國際財務報告準則計量可以消除若干項目的潛在影響，從而便於比較我們不同時期的經營業績。我們認為，該計量為投資者提供有用信息，幫助彼等以與管理層相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況、可替代有關該等經營業績或財務狀況的分析或優於該等經營業績或財務狀況。此外，非國際財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似術語不同，亦未必可與其他公司所用的其他名稱類似的計量相比較。

我們將經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）界定為通過加回(i)可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動，(ii)以股份為基礎的薪酬開支及(iii)[編纂]開支而作出調整的虧損淨額。以股份為基礎的薪酬開支主要指就我們的[編纂]員工持股計劃產生的開支。此外，我們的其他金融負債（即2020年發行的C輪認股權證）已於2021年轉換為可轉換可贖回優先股。於[編纂]完成後，我們的所有可轉換可贖回優先股將自動轉換為普通股，且於[編纂]後，我們預計不會錄得與該等工具估值變動有關的進一步收益或虧損。該等兩項調節項目屬非現金項目。[編纂]開支是與[編纂]相關的開支。下表載列於所示年度的經調整虧損淨額：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元) (人民幣千元) (人民幣千元)		
年內虧損淨額	(2,137,332)	(1,438,617)	(1,906,323)
加：			
可轉換可贖回優先股及其他			
金融負債的公允價值變動	1,843,883	957,799	1,275,165
以股份為基礎的薪酬開支	22,482	43,384	88,426
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整虧損淨額			
（非國際財務報告準則計量）	(270,967)	(437,434)	(522,157)

## 概 要

下表載列於所示年度按業務分部劃分的收入：

	截至12月31日止年度					
	2021年			2022年		
	(人民幣千元，百分比除外)					
藥物發現解決方案	39,346	62.7	87,666	65.7	87,728	50.3
智能自動化解決方案	23,453	37.3	45,687	34.3	86,692	49.7
固態研發服務	23,296	37.1	27,756	20.8	42,184	24.2
自動化化學合成服務	55	0.1	17,931	13.4	43,715	25.1
其他	102	0.2	–	–	793	0.5
<b>總計</b>	<b>62,799</b>	<b>100.0</b>	<b>133,353</b>	<b>100.0</b>	<b>174,420</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期間，我們的總收入按66.7%的CAGR增長，其中藥物發現解決方案收入按49.3%的CAGR增長，而智能自動化解決方案收入按92.3%的CAGR增長。於往績記錄期間，我們兩條業務線均經歷強勁的收入增長，這得益於（其中包括）我們的優質服務以及客戶獲取及留存工作，其有助於我們的客戶數量、交易數量的增加及客戶留存率的提高。同時，我們因本公司估值持續上升而於整個往績記錄期間錄得可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值虧損，而我們的研發開支、一般及行政開支、合約履行成本以及銷售及營銷開支隨著我們的業務增長而增加，我們於往績記錄期間錄得虧損淨額。有關此方面的更詳細論述，請參閱「財務資料－綜合損益表節選項目的描述」。

我們相信，考慮到我們可用的財務資源，我們擁有充足的營運資金（包括充足的現金及流動資產）以支持業務運營及擴張。我們亦已制定具體計劃，以達到已商業化公司的收入要求，並於未來扭轉我們的虧損狀況，詳情載於「業務－商業化及業務可持續性」。

## 概 要

### 綜合資產負債表概要

	截至12月31日		
	2021年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)
流動資產	3,919,564	3,596,665	2,945,363
非流動資產	462,207	719,441	1,060,338
資產總值	<u>4,381,771</u>	<u>4,316,106</u>	<u>4,005,701</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益	(3,609,356)	(5,327,671)	(7,267,409)
非控股權益	5,388	17,878	26,167
虧絀總額	<u>(3,603,968)</u>	<u>(5,309,793)</u>	<u>(7,241,242)</u>
流動負債	160,868	197,645	297,376
非流動負債	7,824,871	9,428,254	10,949,567
負債總額	<u>7,985,739</u>	<u>9,625,899</u>	<u>11,246,943</u>
流動資產淨值	<u>3,758,696</u>	<u>3,399,020</u>	<u>2,647,987</u>
虧絀及負債總額	<u>4,381,771</u>	<u>4,316,106</u>	<u>4,005,701</u>

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣3,758.7百萬元逐漸減少至截至2022年12月31日的人民幣3,399.0百萬元及截至2023年12月31日的人民幣2,648.0百萬元，主要由於我們於往績記錄期間仍處於虧損狀態，導致我們的可用資金（即現金及現金等價物、定期存款的流動部分、按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產的流動部分以及受限制現金之和）減少，加上我們的合約負債及租賃負債隨著我們的業務增長而增加的影響。有關我們流動資產淨值的詳情，請參閱「財務資料－流動資產淨值」。

## 概 要

我們的虧絀總額由截至2021年12月31日的人民幣3,604.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣5,309.8百萬元，主要由於我們於2022年的虧損淨額人民幣1,438.6百萬元及負貨幣換算差額人民幣456.8百萬元。截至2023年12月31日，我們的虧絀總額增加至人民幣7,241.2百萬元，主要由於我們的虧損淨額人民幣1,906.3百萬元。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們與可轉換可贖回優先股相關的負債分別為人民幣7,701.3百萬元、人民幣9,320.8百萬元、人民幣10,780.3百萬元及人民幣10,816.1百萬元，反映了我們的估值不斷增加。所有作為負債入賬的可轉換可贖回優先股將於[編纂]後轉換為普通股並作為股權增加入賬，以致我們的負債淨額狀況將轉為資產淨值狀況。

### 綜合現金流量表概要

下表載列於所示年度我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2021年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)
虧損淨額	(2,137,332)	(1,438,617)	(1,906,323)
營運資金變動前的經營虧損	(273,475)	(406,697)	(554,099)
營運資金變動	19,729	(22,407)	(13,465)
經營活動所用現金淨額	(253,746)	(429,104)	(567,564)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(70,466)	(2,757,786)	735,583
融資活動所得／(所用)現金淨額	2,476,013	57,988	(25,886)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	<b>2,151,801</b>	<b>(3,128,902)</b>	<b>142,133</b>
年初現金及現金等價物	1,430,913	3,523,647	574,219
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(59,067)	179,474	(5,591)
年末現金及現金等價物	<b>3,523,647</b>	<b>574,219</b>	<b>710,761</b>

## 概 要

於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣253.7百萬元、人民幣429.1百萬元及人民幣567.6百萬元。於往績記錄期間，我們經營活動所用現金淨額增加，主要是由於我們的經營開支增加，反映出我們技術能力的不斷升級及創新以及我們業務的快速擴張。

有關我們現金流量的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量」。

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
收入增長率 <sup>(1)</sup>	76.2%	112.3%	30.8%

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
流動比率 <sup>(2)</sup>	24.4	18.2	9.9
現金比率 <sup>(3)</sup>	23.9	17.6	9.5

附註：

- (1) 收入增長率按相關年度的收入增長額除以上一年度的收入，再乘以100%計算。
- (2) 流動比率按截至年末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (3) 現金比率按截至年末的現金及現金等價物、定期存款、受限制現金以及按公允價值計入損益的金融資產的流動部分之和除以流動負債總額計算。

有關上述比率的詳情，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

### 消耗率

我們的現金消耗率指以下款項的平均每月總額：(i)經營活動所用現金淨額；(ii)資本支出；及(iii)租賃付款。我們於2021年、2022年及2023年的過往月平均現金消耗率分別為人民幣37.1百萬元、人民幣53.0百萬元及人民幣62.2百萬元。截至2023年12月31日，我們的現金及現金等價物、定期存款的流動部分、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分以及受限制現金合共為人民幣2,827.8百萬元。假設[編纂]未獲行使並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]開支後，我們估計，我們將收到[編纂]約[編纂]。假設未來



---

## 概 要

---

平均現金消耗率將接近於截至2023年12月31日止年度的現金消耗率水平，我們估計，截至2023年12月31日，我們的現金及現金等價物、定期存款的流動部分、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分以及受限制現金將能維持我們的財務可行性約45.5個月，或倘我們計及[編纂]估計[編纂]10%（即分配用於我們營運資金及其他一般用途的部分），則將能維持我們的財務可行性約[編纂]個月，或倘我們計及[編纂]估計[編纂]（根據指示性[編纂]中位數計算）100%，則將能維持我們的財務可行性約[編纂]個月。有關我們的假設基礎的詳細論述，請參閱「財務資料－營運資金充裕程度」。我們的董事及管理層將繼續監察我們的營運資金、現金流量及業務發展狀況。

經慮及我們的可用現金、[編纂][編纂]並基於我們的現金消耗率，在[編纂]後的未來12個月內，我們並無立即就本文件所披露的商業化計劃進行未來融資的計劃。然而，隨著我們業務的不斷擴張及解決方案或服務的發展，或倘我們發現合適的收購或業務合作目標，我們不排除需要透過公開或私募股權發行、債務融資及其他來源以獲取更多資金的可能性。在進行該等融資時，我們將遵守適用法律及法規，包括上市規則的規定。

我們預計我們的成本及開支將隨著我們的業務增長而持續增加，但是在可見將來我們預計該等增加將不會超越我們收入的增長。

### 商業化及業務可持續性

#### 商業化

我們認為，我們的商業化工作已經並將繼續推動我們在中國及全球的快速增長。我們自中國產生的收入佔我們總收入的比例最大，而根據弗若斯特沙利文的資料，美國及歐洲仍主導生物技術與製藥行業並佔據全球最大的市場份額。因此，為進一步促進增長並更有效推動我們解決方案或服務的商業化，我們的短期商業化計劃是在維持我們中國現有業務的同時，將更多精力及資源用於擴大我們的全球業務（尤其是美國及歐洲的業務）。我們的主要商業化工作將集中在擴大現有業務、拓展至更多模態和業務場景以及全球擴張。有關我們短期商業化計劃的詳情，請參閱「業務－商業化及業務可持續性－商業化」。

---

## 概 要

---

截至最後實際可行日期，我們已為全球300多家生物技術與製藥公司及研究機構提供服務，根據弗若斯特沙利文的資料，我們的服務涵蓋全球前20大生物技術與製藥公司（按2022年收入計）中的16家。此外，我們已經並將繼續探索與全球生物技術與製藥企業集團的合作機會，以維持我們的增長。舉例而言，我們已與輝瑞及強生建立良好的長期關係，同時彰顯出我們的優勢及前景。

### 商業化途徑

我們主要向全球的製藥或生物技術公司提供藥物發現解決方案及智能自動化解決方案。

**藥物發現解決方案：**我們簽訂藥物發現解決方案及藥物發現合作合約，並就此收取預付款、里程碑付款及／或特許權使用費。

- **藥物發現解決方案：**我們通常收取服務費，該等服務費一般於簽署相關合約後一年內確認為收入。
- **藥物發現合作：**我們通常於合約簽署後收取合約價值（不包括或有付款及特許權使用費）的約15%作為預付款，而剩餘部分將於達成若干里程碑（如交付預期苗頭化合物、先導化合物、臨床前候選化合物或完成毒性研究）後支付並確認。我們於藥物發現合作項下收取的預付款及里程碑付款通常於簽署相關合約後18個月內確認為收入。根據我們的藥物發現合作，我們亦有權(i)獲得或有付款，取決於候選藥物的開發階段（如IND及臨床試驗）；及／或(ii)根據相關藥物商業化收入水平，獲得個位數至低兩位數的分層特許權使用費。

**智能自動化解決方案：**我們簽訂固態研發服務及自動化化學合成服務合約，並就此收取服務費。

- **固態研發服務：**我們通常於合約簽署後收取預付款並於相關研究項目完成後收取最終付款。我們於固態研發服務項下收取的付款通常於六個月內確認為收入。
- **自動化化學合成服務：**我們通常每月或每季度收取付款並確認為收入。自動化化學合成合約的期限通常介乎半年至一年。

---

## 概 要

---

請參閱「業務 — 概覽 — 我們的業務及收入模式」及「業務 — 主要合作 — 我們合作協議的主要條款」。

我們亦可能不時(i)提供解決方案以換取處於早期開發階段、資金短缺並具有巨大增長潛力的合作者的股權，或(ii)對開發與我們的技術相輔相成的技術且我們認為其與我們的戰略定位相適應的選定合作者進行股權投資。請參閱「業務 — 我們的藥物發現解決方案 — 戰略合作」。

### 強大的管線項目及預計收入

我們擁有強大的持續項目，並預計在不久的將來持續迅速增長。尤其是，截至最後實際可行日期，我們於製藥、石化及電池等眾多行業擁有多項預計產生可觀收入的現有主要合作。此外，截至同日，我們正在就藥物發現解決方案業務及智能自動化解決方案業務的多個項目進行談判。此外，鑒於(i)我們的若干合約（尤其是我們的固態研發服務合約）通常為履約期少於六個月的短期合約；(ii)於往績記錄期間，我們已獲證實在財政年度內獲得可創收合約的能力；(iii)我們於往績記錄期間較高的客戶留存率；及(iv)我們於2024年初不久後成功獲得新合約，並計劃在2024年及之後繼續分配資源以獲得短期及其他合約，我們預計我們將能夠在2024年餘下期間訂立更多可創收合約。

根據截至2024年2月29日的現有可創收合約（「現有合約」）的付款條款（其中就按月或按季度付款、預付款、里程碑付款及或有付款等作出規定），我們的合約總價值（不包括合作項目項下的潛在特許權使用費）不少於280百萬美元（相當於2,188百萬港元）。此外，截至2023年12月31日，我們的合約負債為人民幣25.7百萬元，即合作者／客戶就購買我們的解決方案及／或服務（尚未交付予合作者／客戶）支付的預付款。根據我們現有合約所載付款時間表及我們於往績記錄期間的收入模式，我們預計於2024年產生的大部分收入將來自於2024年訂立的合約，而非2024年之前訂立的合約，原因為我們的合約通常以項目為基礎，尤其是就我們的固態研發服務而言，通常為履約期少於六個月的短期合約。鑒於我們的現有合約及我們預計將於2024年訂立的其他合約，我們認為我們於2024年的收入（「2024年收入」）預計將與已商業化公司的收入閾值極為相似，且假設我們於2025年的收入至少將有較低水平的增長，我們預計我們於2025年的收入將達到該收入閾值。尤其是，我們預計小部分2024年收入將來自我們的現有合約（「高信心收入」），其中約32.1%預計將來自藥物發現解決方案業務及約

---

## 概 要

---

67.9%預計將來自智能自動化解決方案業務。我們相信，我們將實現高信心收入，原因為其大部分為將隨時間推移而確認的預付款及每月或季度付款。此外，我們預計大部分2024年收入將來自現有合約及將於2024年訂立的其他合約（「預計收入」），惟須實現及滿足所有相關假設及條件（如下文進一步所述），其中約54.3%預計將來自藥物發現解決方案業務及約45.7%預計將來自智能自動化解決方案業務。我們的預計收入將來自(i)預期合約及(ii)我們現有合約項下的里程碑付款，該等收入將於達成若干里程碑（如交付預期苗頭化合物、先導化合物、臨床前候選化合物或完成毒性研究）後確認。

### **迅速發展的行業及巨大的市場機遇**

作為人工智能賦能的藥物研發行業的領導者，及由於我們自2023年以來一直戰略性地專注於材料科學研發，我們相信，憑藉我們的技術優勢、出眾及廣泛的客戶群、於業務發展及商業化的持續耕耘及富有遠見的管理團隊，我們將自全球及中國的重要市場機遇中獲益。根據弗若斯特沙利文的資料，結合人工智能與機器人自動化的藥物及材料科學研發預計將於2024年及之後蓬勃發展。

具體而言，根據弗若斯特沙利文的資料，(i)全球的藥物發現藥物研發外包服務市場規模預計將由2023年的123億美元增長至2030年的325億美元，CAGR為14.9%；(ii)全球固態研發服務市場規模預計將由2023年的38億美元增長至2030年的209億美元，CAGR為27.7%；(iii)全球自動化研發實驗室市場規模預計將由2023年的59億美元增長至2030年的607億美元，CAGR為39.6%；及(iv)全球材料科學研發開支預計將由2023年的763億美元增長至2030年的1,779億美元，CAGR為12.8%。

### **財務可行性**

自成立以來，我們經歷了快速發展。於往績記錄期間，我們的收入由2021年的人民幣62.8百萬元大幅增加至2022年的人民幣133.4百萬元，並進一步增加至2023年的人民幣174.4百萬元，CAGR約為66.7%。多個為我們客戶開發的藥物發現項目及我們的藥物發現合作項目（進入IND促進階段）已取得顯著進展。於往績記錄期間，我們收入的大幅增加及業務的快速增長證明我們的商業化能力及業務可持續性。我們相信，由於我們的發展戰略以及商業化努力及計劃，我們的收入將持續增加，與我們的往績記錄保持一致。

---

## 概 要

---

基於我們的發展戰略、商業化計劃及上述分析，我們預計我們將能夠於2025年前獲得已商業化公司資格。然而，我們能否於2025年前獲得已商業化公司資格取決於截至最後實際可行日期的合理估計及確信以及多種假設，其中許多假設超出了我們的控制範圍，包括但不限於以下假設：(i)我們的商業化計劃及發展戰略不會出現重大延誤或阻礙；(ii)我們將能夠按照預期的方式及質量提供解決方案及服務；(iii)我們將能夠履行與解決方案及服務有關的合約承諾並確保按照相關合約條款履行；(iv)我們的對手方將根據相關合約條款履行責任並與我們合作；(v)我們的對手方能夠根據相關合約成功開發並商業化候選藥物，包括以及時並具有成本效益的方式完成臨床試驗、獲得監管批准以及製造及營銷相關候選藥物；(vi)我們的運營以及與主要客戶及合作者、供應商及其他業務合作夥伴的業務關係不會受到重大影響；(vii)任何監管制度不會損害我們的業務；(viii)我們的運營條件不會發生重大變化；(ix)不會有任何其他重大不利影響損害我們的業務及財務表現；(x)我們的業務及財務表現於2025年將更好且我們於2025年的預計收入將以類似或高於往績記錄期間的速度增長；及(xi)將不會發生「風險因素」中所披露的任何事件。與我們的解決方案及服務商業化有關的相關風險，請參閱「風險因素－與我們的解決方案及服務商業化有關的風險」。得益於我們建立的堅實基礎、抓住的發展趨勢及我們的管線項目，我們相信我們能夠保持業務的可持續增長。

有關商業化途徑的深入詳細討論，請參閱「業務－商業化及業務可持續性－商業化途徑」。

### COVID-19的影響

由於COVID-19疫情，我們的業務運營面臨一些挑戰。於往績記錄期間，COVID-19疫情主要對我們上海運營造成了物流上的不便，但並未對我們的整體表現造成重大不利影響。例如，COVID-19疫情期間，我們的合約處理延誤，主要是由於我們與全市封鎖措施導致2022年初合約處理緩慢的上海客戶的交易。此外，在封鎖期間，我們上海張江工地的施工進度發生延誤。然而，我們為抗擊COVID-19疫情做出貢獻，於此期間我們參與了Paxlovid（一種關鍵治療藥物，有助於緩解COVID-19重症，加速全球患者的康復）的開發。有關Paxlovid開發的更多詳情，請參閱「業務－技術和閉環綜合技術平台－基於量子物理的計算能力－晶體結構預測－案例研究－晶體結構預

---

## 概 要

---

測：Paxlovid的開發」。此外，COVID-19疫情期間，由於我們為一家研發平台公司，並不需要大量原材料，我們的價值鏈並未受到任何重大干擾。中國解除COVID-19相關限制後，我們的業務及物流自2022年6月起已恢復正常。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情並無對我們的運營及財務表現造成重大不利影響。

### 近期發展

#### 2024年預期虧損

我們預計於2024年我們將繼續虧損，主要是由於與(i)實施商業化計劃（尤其是在美國及歐洲）；及(ii)以股份為基礎的付款開支增加相關的預期成本及開支。

#### 我們監管環境的近期發展

##### *與建議客戶身份識別計劃有關的規例*

於2024年1月29日，美國商務部公佈建議規例，倘建議獲通過，將要求美國基礎設施即服務（「IaaS」）提供商，包括若干美國雲計算服務提供商，除其他要求外，核實其外國客戶的身份及擁有權。倘建議獲通過，將要求美國IaaS提供商及其轉售商向外國客戶收集有關其外國賬戶擁有人及實益擁有人「了解你的客戶」資料，以核實外國客戶的身份並通知客戶向聯邦政府披露身份資料。建議規例包括禁止美國商務部認定有大量外國人士提供或使用美國IaaS產品進行惡意網絡活動的特定司法權區內的個人或實體使用美國IaaS產品。請參閱「監管概覽－其他醫療保健法律及合規規定－建議客戶身份識別計劃」。

根據建議規例，我們使用的美國雲計算服務提供商可能被認定為美國IaaS提供商。倘建議規例以目前形式通過，我們可能會被要求提供有關我們擁有人的額外資料，以便有關提供商核實我們的擁有權結構。此外，美國商務部可能會根據該等規例採取行動，限制我們使用美國雲計算資源。儘管如此，我們已與中國其他幾家領先的雲計算服務提供商建立了關係，根據弗若斯特沙利文的資料，該等提供商在市場上亦具有競爭力、實力及通用性，並且我們還可以與美國及中國以外的其他雲計算服務提供商合作。因此，我們相信，倘有關建議規例獲通過，且我們對美國雲計算資源的使用受到限制，我們將能夠及時替換美國雲計算服務提供商，且不會產生不合理的成

---

## 概 要

---

本，我們相信這不會對我們的業務、營運及財務表現產生重大不利影響。請參閱「風險因素－與我們的營運有關的風險－我們依賴第三方雲基礎設施提供商實現我們人工智能賦能的藥物及材料科學研發。該等第三方提供商的任何營運中斷、容量限制或對我們使用的干擾均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響」。

### **與境外上市有關的法規**

根據《境外上市試行辦法》，尋求直接或間接到境外上市的境內企業應當履行備案程序並向中國證監會報告有關信息。請參閱「監管概覽－其他政府法規－與境外上市有關的中國法規」。根據《境外上市試行辦法》，我們須就[編纂]向中國證監會辦理備案手續。我們於2023年12月5日向中國證監會提交申請[編纂]的文件。中國證監會已於2024年4月22日確認完成該備案。

### **生成式人工智能**

於2023年7月10日，國家網信辦發佈《生成式人工智能服務管理暫行辦法》，該辦法於2023年8月15日生效，其中規定了生成式人工智能服務提供者的合規要求。請參閱「監管概覽－其他政府法規－與數據隱私及網絡安全有關的法規－中國－生成式人工智能」。

根據辦法的第2條，倘公司研究、開發或應用生成式人工智能技術，但並未在中國境內向公眾提供相關生成式人工智能服務，則不適用於《生成式人工智能辦法》。於往績記錄期間，儘管我們將生成式人工智能技術用於我們的業務，但我們並未向公眾提供生成式人工智能服務。特別是(i)我們的生成式人工智能技術僅提供給內部研發團隊用於生成初步工作產品；(ii)我們的客戶及合作者將不被允許進入生成式人工智能技術支持的平台或自行使用相關生成式人工智能服務；及(iii)在大部分項目中，我們將不會直接向我們的客戶及合作者提供相關基於生成式人工智能的初步工作產品，但在交付半成品或成品之前將進行人工改進及完善。根據上文所述，在中國法律顧問意見的支持下，我們認為我們無須受《生成式人工智能辦法》的限制。

---

## 概 要

---

### 與數據跨境傳輸有關的法規

於2024年3月22日，國家網信辦發佈《促進和規範數據跨境流動規定》，該規定於發佈之日生效。該規定規定企業免予安全評估、通過個人信息保護認證或訂立個人信息出境標準合同的若干情況。請參閱「監管概覽－其他政府法規－與數據隱私及網絡安全有關的法規－中國－信息安全及審查」。

我們的業務一般無需處理個人數據，我們僅需要出於業務及僱員管理目的，處理及向中國境外傳輸企業客戶聯絡人及僱員的個人信息。預計一年內個人數據可能被傳輸至中國境外的該等個人人數不滿10萬人。因此，在中國法律顧問意見的支持下，我們認為我們免受相關中國數據跨境傳輸法規的限制。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，自2023年12月31日（即本文件附錄一所載會計師報告中報告期末）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

### 申請在聯交所[編纂]

我們已向聯交所申請批准(i)根據[編纂]，(ii)因[編纂]獲行使，及(iii)因根據員工持股計劃可發行的股份已發行及將予發行的股份[編纂]及[編纂]，基準為（其中包括）經參考我們在[編纂]時的預期市值（按本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數計算超過[編纂]億[編纂]），我們滿足上市規則第18C.03條作為未商業化公司的規定。



## 概 要

### [編纂]統計數據

	按[編纂] 每股[編纂][編纂]	按[編纂] 每股[編纂][編纂]
我們的股份市值（於[編纂]完成後並假設[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份） <sup>(1)</sup>	[編纂]百萬[編纂]	[編纂]百萬[編纂]
每股[編纂][編纂]經調整有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 市值乃基於緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及概無根據員工持股計劃發行任何股份）預期將發行[編纂]股股份計算。
- (2) 每股[編纂][編纂]經調整有形資產淨值乃經本[編纂]附錄二所述調整後並基於已發行[編纂]股股份得出（即已發行[編纂]股股份，並假設[編纂]及可轉換可贖回優先股轉換為普通股已於2023年12月31日完成，惟未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份、根據[編纂]而可能發行的任何股份或本公司根據本[編纂]「股本」一節所述發行股份的一般授權及回購股份的一般授權可能發行或回購的任何股份減本公司於2023年12月31日擁有的[編纂]股庫存股）。

### [編纂]開支

基於指示性[編纂]中位數每股股份[編纂]，[編纂]的估計[編纂]開支總額為[編纂]百萬[編纂]（[編纂]百萬[編纂]）（假設[編纂]未獲行使），佔[編纂]約[編纂]%。我們的估計[編纂]開支總額包括(i)[編纂]開支[編纂]百萬[編纂]（[編纂]百萬[編纂]），及(ii)非[編纂]相關開支[編纂]百萬[編纂]（[編纂]百萬[編纂]），其中包括(a)應付法律顧問及申報會計師的費用[編纂]百萬[編纂]（[編纂]百萬[編纂]）及(b)其他費用及開支（包括應付保薦人費用及其他專業人士（如財經印刷公司、行業顧問、背景調查機構及股份過戶登記處）費用）[編纂]百萬[編纂]（[編纂]百萬[編纂]）。於往績記錄期間，[編纂]百萬[編纂]（[編纂]百萬[編纂]）已於我們的綜合損益表中確認為開支。於往績記錄期間後，我們預期[編纂]百萬[編纂]（[編纂]百萬[編纂]）將於我們的綜合損益表中確認為開支，而[編纂]百萬[編纂]（[編纂]百萬[編纂]）將於[編纂]後入賬列作權益扣減。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。

## 概 要

### 股息

由於我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，任何未來股息的派付及金額將受到我們的章程文件及開曼公司法的約束，據此，公司可從利潤或股份溢價賬中宣派及派付股息。我們派付的任何股息將按照董事會的建議由董事會全權酌情決定，考慮因素包括實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、一般業務狀況及業務戰略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制以及董事會認為適當的其他因素。我們的股東可在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。於往績記錄期間，我們並無建議、派付或宣派股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定派息率，且我們並無制定相關政策的計劃。請參閱「財務資料－股息」。誠如開曼法律顧問告知，我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，據此，累計虧損的財務狀況並未禁止我們向股東宣派及派付股息，原因為股息可能仍然從股份溢價賬宣派及派付，而無論我們的盈利能力如何，前提為本公司滿足開曼公司法載列的償付能力測試。

### [編纂]用途

我們估計，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的中位數）以及[編纂]未獲行使，我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]百萬[編纂]（經扣除[編纂]及我們就[編纂]已付或應付的估計開支）。

我們擬將[編纂][編纂]用作下列用途：

佔[編纂] 的百分比	未來計劃	約百萬港元
[編纂]	持續提升我們的研發能力及解決方案提供能力	[編纂]
[編纂]	提升我們在國內外的商業化能力	[編纂]
[編纂]	營運資金和一般公司用途	[編纂]

倘[編纂][編纂]未即時撥作上述用途，且倘相關法律法規許可，我們擬將[編纂]存入持牌商業銀行及／或其他授權金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法權區適用法律法規）的短期計息賬戶。有關[編纂]用途的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。