

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的我們的綜合財務報表及隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則或會在若干方面有別於其他司法權區的公認會計原則。閣下應閱讀會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載的資料。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。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多項風險及不確定因素，其中許多風險及不確定因素非我們所能控制或預見。於評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」各節。

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、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。於往績記錄期間，我們的收入來自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。我們主要向生物技術與製藥公司提供藥物發現解決方案以於我們向客戶提供研究結果時換取服務費。如若日後我們的合作項目達到特定的里程碑或發生相關合約規定的事件（例如在特定地區成功商業化），我們亦預期獲得額外的特許權使用費、里程碑或者或有付款。此外，我們提供藥物發現解決方案以換取對手方的股權，並於2021年自該等非現金交易錄得收入。

智能自動化解決方案。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。我們自智能自動化解決方案產生的收入主要以服務費的形式獲得。

財務資料

我們的收入於往績記錄期間取得迅速增長。於2021年、2022年及2023年，我們的收入分別為人民幣62.8百萬元、人民幣133.4百萬元及人民幣174.4百萬元，2021年至2023年的CAGR為66.7%。於往績記錄期間，我們來自藥物發現解決方案及智能自動化解決方案的收入分別以49.3%及92.3%的CAGR增長。

由於產生了大量的可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值虧損，及於往績記錄期間產生較少的研發開支、一般及行政開支、合約履行成本以及銷售及營銷開支，於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得虧損淨額人民幣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。由於本公司估值提高，我們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。於2021年、2022年及2023年，我們的經調整虧損淨額（為扣除(i)以股份為基礎的薪酬開支，(ii)向投資者發行的可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動，及(iii)[編纂]開支後的非國際財務報告準則計量）分別為[編纂]、[編纂]及[編纂]。

未來，我們旨在通過以下方式維持業務可持續性並實現盈利：(i)豐富及擴大我們的解決方案及服務，(ii)擴大客戶群，實現交叉銷售及使收入來源多元化，及(iii)提高運營效率並實現規模經濟。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已並預計將持續受到多項因素的重大影響，包括以下各項：

我們競爭所在市場不斷發展

我們在不斷發展的新技術市場（包括人工智能、基於量子力學的計算及自動化）中參與競爭，其近年來經歷快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，全球藥物研發外包服務市場規模、全球固態研發服務市場規模、全球自動化研發實驗室的市場規模及全球材料科學研發支出於2018年至2022年分別以11.3%、21.4%、23.6%及13.5%的CAGR增加，並預計於2023年至2030年分別以13.3%、27.7%、39.6%及12.8%的CAGR進一步增加。我們認為，憑藉我們在基於量子物理、以人工智能賦能和機器人驅動的藥物發現及智能自動化解決方案的領先地位及先進技術，我們有能力抓住巨大的市場機會，我們預計未來我們的經營業績及財務表現將進一步改善，市場份額也將進一步提高。有關市場增長驅動因素的詳細討論，請參閱「行業概覽」。

財務資料

我們的技術創新能力

我們經營所在行業受到技術快速進步的影響。我們技術的持續創新對我們滿足客戶及合作者不斷變化的需求並保持於我們經營所在市場的競爭力至關重要。因此，我們須不斷升級、增強及創新我們現有的技術及解決方案，並開發我們的技術及解決方案的新特性及功能，以提升其實用性。

於往績記錄期間，我們啟動多項技術改進和升級。例如，我們已開發出人工智能賦能的智能機器人濕實驗室，以加快濕實驗室進程並提升實驗質量。我們建立合營企業，推出UpChemist.AI平台，利用我們強大的基於量子物理的計算及智能自動化能力，我們將透過該平台將業務拓展至生物材料、新能源及化工材料等材料科學研發領域。此外，我們已開發ProteinGPT技術並將其應用於多種大分子藥物及新材料的設計及發現項目。

我們已經並將繼續在研發方面投入大量資源，以提供優質客戶體驗。於2021年、2022年及2023年，我們的研發開支分別為人民幣212.6百萬元、人民幣359.0百萬元及人民幣480.7百萬元，分別佔我們相應年度收入的約338.5%、269.2%及275.6%。展望未來，我們計劃繼續投資研發，以進一步增強及創新我們的技術，並支持我們業務的長期增長，這可能會在短期內影響我們的盈利能力及經營現金流量。

我們留住現有客戶及擴大客戶群的能力

客戶（包括我們提供解決方案的合作者及合作者－被投資方）的數量、質量及多樣性對我們的經營業績及持續增長至關重要。近年來，越來越多的生物技術與製藥公司及機構使用我們的解決方案及服務，以加快提高其研發進程成功率，於2021年、2022年及2023年，客戶數量分別為75家、120家及187家，我們估計未來客戶數量將進一步增長。我們擁有多元化的客戶群，涵蓋初創公司到全球生物技術與製藥公司，我們亦與材料科學領域的客戶建立關係。由於我們先進的研發能力以及對客戶及合作者的獨特的價值主張，許多客戶及合作者成為我們的回頭客並與我們進行捆綁交易或長期合作。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%。

財務資料

我們主要通過過去的成就進行口碑營銷、在我們經營所在行業內建立良好的聲譽以及通過參加學術研討會、講習班、行業展覽或會議等營銷活動來吸引新客戶及合作者。我們認為，我們聲譽良好的忠實客戶及合作者群體證明了他們對我們解決方案及服務的大力支持及需求，其有助於加強我們的品牌及聲譽，從而為我們的解決方案或服務吸引更多客戶，並吸引更多合作者與我們開展合作。於2021年、2022年及2023年，我們的銷售及營銷開支分別為人民幣27.4百萬元、人民幣40.4百萬元及人民幣62.5百萬元，約佔各年度收入的43.7%、30.3%及35.8%。展望未來，我們相信我們的成功將繼續在很大程度上取決於我們通過以快速、可擴展及新穎的方式及較高的成功率向我們的客戶及合作者提供優質及多樣化服務，挽留及進一步擴大我們的客戶及合作者群體。

我們於其他高價值行業取得成功的能力

我們的財務狀況及增長前景可能受我們未來於其他高價值行業取得成功的能力影響。憑藉我們的專有內部技術及專業知識，我們一直探索進軍其他依靠先進技術的高價值領域，如材料科學（包括農業技術、能源及新化學品以及化妝品）和自動化，以抓住市場機遇並促進我們的服務內容及收入來源多元化。例如，我們與中科國生（杭州）科技有限公司成立合營企業，並僅於四個月內成功開發出一種新型呋喃基生物基表面活性劑，其證實能夠取代常用的石油基表面活性劑。我們擬繼續大力投資與該等高價值行業有關的研發工作，其可能導致我們的財務表現出現變化。

影響我們經營所在行業的一般條件

我們的經營業績受通常影響我們競爭所在市場的一般條件所影響，主要包括：

- 全球對人工智能賦能及機器人驅動的藥物發現以及智能自動化解決方案的需求；
- 整體經濟狀況（尤其是中國及美國）；
- 藥物及新材料研發的市場競爭；
- 有關藥物及新材料研發的技術進步；及
- 影響我們的（尤其是於中國及美國）業務及運營的政府法規、政策及舉措。

財務資料

該等一般行業條件的任何變化都可能對我們的服務及解決方案需求產生重大影響，並對我們的經營業績產生重大影響。

編製基準

我們於2017年4月28日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，隨後我們就重組實施一系列公司重組，本公司成為當前業務的控股公司。有關重組的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」。由於重組僅涉及於現有公司的頂層插入新控股公司且並無導致任何經濟實質變化，歷史財務資料呈列為現有公司的存續物，猶如重組於往績記錄期間初期已獲實施。

本集團最初通過深圳晶泰及其附屬公司在中國開展業務。我們通過與深圳晶泰及其登記股東訂立前合約安排獲得深圳晶泰的控股財務權益。該前合約安排包括獨家業務合作協議、獨家看漲期權協議、投票權代理協議及股權質押協議，其使本集團可對深圳晶泰行使權力，通過參與深圳晶泰獲得可變回報並有能力通過其對深圳晶泰的權力影響該等回報。我們的管理層得出結論，深圳晶泰為受控結構性實體，其中我們為最終主要受益人。通過我們自深圳晶泰的登記股東收購其全部權益，前合約安排已於2021年7月12日終止。上述股權轉讓對本集團綜合財務報表並無任何影響，乃由於股權轉讓的影響導致深圳晶泰及其附屬公司由綜合結構性實體及綜合結構性實體的附屬公司變為本公司直接擁有的綜合附屬公司。該股權轉讓並無改變我們於上述實體的經濟所有權。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構－前合約安排」。

我們的歷史財務資料根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。除若干以公允價值計量的金融資產及金融負債外，歷史財務資料以歷史成本基準編製。於往績記錄期間的任何財政年度強制執行的所有有效準則、準則修訂本及詮釋，於往績記錄期間始終適用於本集團。

於2023年12月31日，我們的負債淨額約為人民幣72億元，乃由於我們仍處於服務及解決方案以及技術平台早期開發階段，且我們的可轉換可贖回優先股被記錄為金融負債，並按其公允價值人民幣108億元計量。該等可轉換可贖回優先股並未於往績記錄期間結束後12個月內按合約贖回。

財務資料

於編製該歷史財務資料時，董事已計及自2023年12月31日起計不少於12個月期間的現金流量預測以及於2023年12月31日的財務資源，並總結出，我們將有足夠的營運資金以為我們的運營提供資金及履行自2023年12月31日起計不少於12個月的財務責任。因此，我們的歷史財務資料乃按持續經營基準編製，當中已考慮於日常業務過程中變現資產及清償負債。

重大會計政策資料及估計

我們已識別多項對編製我們的財務資料及了解我們的財務狀況及經營業績屬重大的會計政策。有關我們會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

根據國際財務報告準則編製歷史財務資料需要運用若干關鍵會計估計。其亦需要我們的管理層於應用我們的會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的方面或假設及估計對歷史財務資料屬重大的方面披露於本文件附錄一會計師報告附註4。

以下各段闡述（其中包括）用於編製我們的財務資料的重要會計政策、估計及判斷：

收入確認

我們提供(i)藥物發現解決方案，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。收入按日常活動過程中已收或應收服務對價的公允價值計量，並扣除增值稅後入賬。收入在扣除折扣及本集團內各公司間銷售後列賬。

對於藥物發現解決方案及固態研發服務的收入，根據將輸送服務的條款，我們一般在向客戶轉移相關研究成果的控制權時確認相關收入。

然而，若干特殊定製藥物發現解決方案要求我們及時交付發現進度及成果，該等服務的收入確認採用投入法。該方法計量我們為履行履約義務而付出的努力或投入與預期投入總額的對比。

財務資料

對於自動化化學合成服務的收入，我們一般隨時間確認收入，原因為客戶於服務履約期間同時接受及使用我們提供的服務，而該等服務乃按全職人力工時（「全職人力工時」）基準提供，據此我們為客戶提供一個在特定期間內利用自動化及人工智能平台專門從事化學合成工作的僱員項目團隊並按每名僱員的固定費率向客戶收費。

我們將客戶及合作者合約收入入賬，包括識別及評估我們根據合約提供的服務，以評估該合約項下的不同義務。客戶合約可能包括多項義務，該等義務可單獨識別，並附有向客戶提供服務的獨立銷售價格。向不同客戶提供的服務因客戶需求而異。交易價格一般包括合約開始時應支付的固定費用以及提供不同服務時應付的固定費用。

我們一般根據向客戶收取的價格，就每項已確定的不同義務釐定獨立銷售價格。倘獨立銷售價格無法直接觀察得出，則會視乎可觀察資料的可用性，使用預計成本加利潤或經調整市場評估法進行估算，而我們在制定定價決策時亦考慮我們的定價政策及市場慣例。在估算各項不同義務的相對獨立銷售價格時已作出假設及估計，而有關該等假設及估計的判斷的變更可能會影響收入確認。

當合約的任一訂約方已履行其於合約項下的責任，我們於綜合資產負債表中將該合約呈列為合約成本或合約負債。合約成本為我們已向客戶轉讓服務而有權收取對價的權利。應收款項於我們擁有無條件收取對價的權利時入賬。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。合約負債指尚未向客戶提供相關服務時，就提供服務而向客戶預收的現金。在向客戶提供相關服務時，合約負債確認為收入。

非現金交易

此外，我們已參與若干可創收交易，在該等交易中，我們提供服務以換取非現金對價（以對手方股權的形式）。我們在向對手方轉移相關研究成果控制權時確認收入，而相關股權於我們獲得該等權益的法定所有權或相關風險及獎勵時於按權益法列賬的投資及按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產列賬。

財務資料

在確定整體交易價格時，必須將從客戶處收到的任何非現金對價計算在內，且非現金對價按公允價值計量。倘若我們無法合理估算非現金對價的公允價值，我們則參照承諾向客戶（或客戶類別）提供以換取對價的商品或服務的獨立銷售價格，間接衡量對價。

我們根據從對手方收到的股權的相關公允價值，在合約開始日按公允價值計量非現金對價。

截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度，我們從收取非現金對價的交易中確認的收入分別為人民幣14.8百萬元、零及零。

合約成本／合約履行成本

履行合約的成本於產生時進行資本化，在我們的綜合資產負債表中入賬列作「合約成本」，前提是該成本(i)與現有合約或可特別認定的預計合約直接相關；(ii)產生或增加將來用於提供商品或服務的資源；及(iii)預期可收回。與現有合約或可特別認定的預計合約直接相關的成本可能包括直接人工、直接材料、明確由客戶承擔的成本及僅因我們訂立合約而產生的其他成本。資本化成本可能與整個合約有關，也可能僅與合約中的具體履約義務有關。

因獲得或履行合約的成本資本化而確認的資產，按照與該資產相關的商品或服務的轉移模式進行系統攤銷，即合約成本將於確認相關收入時於綜合損益表內確認為「合約履行成本」。倘資產（於該情形下為合約成本）的賬面值超出我們預期收取的對價剩餘金額減去與提供該等商品或服務直接相關但尚未確認為開支的成本，則確認減值虧損。

可轉換可贖回優先股

我們發行的可轉換可贖回優先股可於若干事件發生時由持有人選擇贖回。該等工具亦可按持有人的選擇隨時或於本公司[編纂]進行後自動轉換為普通股。詳情請參閱本文件附錄一附註32。

我們將可轉換可贖回優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債，初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於損益中確認。

財務資料

與市場風險有關的公允價值變動於損益中確認，而與我們自有信貸風險有關的公允價值變動部分於其他全面收入確認。與信貸風險有關並計入其他全面收入的金額無須轉回至損益，但在變現時轉撥至累計虧損。

於往績記錄期間，可轉換可贖回優先股歸類為非流動負債，除非相關可轉換可贖回優先股持有人於報告期末後12個月內要求我們以現金贖回可轉換可贖回優先股。

投資及其他金融資產

分類

我們將我們的金融資產分為下列計量類別：

- 其後將按公允價值計量的金融資產（計入其他全面收入或計入損益），及
- 以攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎我們管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就以公允價值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收入列賬。就非持作交易的權益工具投資而言，該分類將取決於我們是否已於初始確認時行使不可撤銷選擇權，將按公允價值計入其他全面收入的股權投資列賬。

當且僅當我們管理該等資產的業務模式發生變動時，我們方對債務投資進行重新分類。

確認及終止確認

常規方式購買及出售的金融資產於交易日（即我們承諾購買或出售資產的日期）確認。當收取金融資產現金流量的權利屆滿或已轉移，且我們已轉移所有權的絕大部分風險及回報時，則終止確認金融資產。

財務資料

計量

於初始確認時，就並非按公允價值計入損益的金融資產而言，我們按公允價值加上收購該金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。按公允價值計入損益列賬的金融資產的交易成本於損益內支銷。

於確定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為本金及利息付款時，須從金融資產的整體進行考慮。

(i) 債務工具

債務工具的后續計量取決於我們管理資產的業務模式及該項資產的現金流量特徵。我們將債務工具分類為三種計量類別：

- 按攤銷成本計量：倘為收取合約現金流量而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並與外匯收益及虧損於「其他收益／(虧損)淨額」列示。減值虧損於綜合損益表內作為單獨項目列示。
- 按公允價值計入其他全面收入（「按公允價值計入其他全面收入」）：倘為收取合約現金流量及為銷售金融資產而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產按公允價值計入其他全面收入計量。除確認於損益確認的減值收益或虧損、利息收入以及外匯收益及虧損外，賬面值變動計入其他全面收入（「其他全面收入」）。該金融資產終止確認時，先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損從權益重新分類至損益中，並於「其他收益／(虧損)淨額」確認。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。外匯收益或虧損在「其他收益／(虧損)淨額」中列示，而減值開支作為單獨項目在綜合全面（虧損）／收入表中呈列。
- 按公允價值計入損益：不符合攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入的金融資產標準的資產均按公允價值計入損益計量。其後按公允價值計入損益計量的債務投資收益或虧損於損益中確認，並於其產生期間於「其他收益／(虧損)淨額」以淨額呈列。

財務資料

(ii) 權益工具

我們其後按公允價值計量所有權益工具。倘我們管理層選擇於其他全面收入呈列權益工具的公允價值收益及虧損，則其後不會於終止確認投資後將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當我們確立收取付款的權利時，該等投資的股息繼續於損益中確認為「其他收入」。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動於綜合損益表(如適用)「其他收益／(虧損)淨額」中確認。按公允價值計入其他全面收入計量的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與公允價值的其他變動分別呈報。

公允價值估計

我們於各資產負債表日期按公允價值入賬的金融工具乃根據在計量公允價值所用的估值技術中的輸入數據層級進行計量。該等輸入數據於公允價值層級內分為以下三個層級：

- 第一層級：於活躍市場買賣的金融工具(例如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公允價值是按報告期末所報市價而定。我們所持金融資產使用的所報市價為當前買入價。該等工具列入第一層級。
- 第二層級：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值乃利用估值技術釐定，該等技術盡量利用可觀察市場數據並盡可能減少對實體特定估計的倚賴。倘評估工具的公允價值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具列入第二層級。
- 第三層級：倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據而定，則該工具列入第三層級(例如非上市股本證券)。

以股份為基礎的付款

我們設立一個以股權結算並以股份為基礎的薪酬計劃(即購股權計劃)，據此，我們授出本公司的權益工具作為自僱員處獲得服務的對價。授出的購股權價值於授出日期按權益工具的公允價值計量並於歸屬期(為所有特定歸屬條件均獲滿足的期間)確認為僱員福利開支，而作為「以股權結算並以股份為基礎的薪酬儲備」的權益相應增加。

財務資料

於各報告期末，本集團修訂對預期根據非市場歸屬及服務情況而歸屬的購股權數目的估計。其在損益確認修訂原先估計的影響（如有），而股權亦相應調整。

待支銷總額乃參考已授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現情況，例如該實體的股價，
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬情況的影響，例如特定時段內的盈利能力及留存該實體僱員，及
- 包括任何非歸屬情況的影響，例如規定僱員在特定時段保存或持有股份。

綜合損益表節選項目的描述

下表載列我們於所示年度綜合損益表概要，項目以絕對金額及佔收入百分比形式呈列：

	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	62,799	100.0	133,353	100.0	174,420	100.0
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
經營虧損	(299,432)	(476.8)	(525,314)	(393.9)	(722,312)	(414.1)
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

財務資料

	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
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)
除所得稅前虧損	<u>(2,137,332)</u>	<u>(3,403.4)</u>	<u>(1,438,617)</u>	<u>(1,078.8)</u>	<u>(1,906,323)</u>	<u>(1,092.9)</u>
所得稅開支	-	-	-	-	-	-
年內虧損	<u>(2,137,332)</u>	<u>(3,403.4)</u>	<u>(1,438,617)</u>	<u>(1,078.8)</u>	<u>(1,906,323)</u>	<u>(1,092.9)</u>

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[編纂]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。該等調節項目屬非現金項目。[編纂]開支是與[編纂]相關的開支。

財務資料

下表載列於所示年度我們的經調整虧損淨額（非國際財務報告準則計量）：

	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)
年內虧損淨額	<u>(2,137,332)</u>	<u>(1,438,617)</u>	<u>(1,906,323)</u>
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 [編纂]開支	<u>22,482</u> [編纂]	<u>43,384</u> [編纂]	<u>88,426</u> [編纂]
經調整虧損淨額（非國際 財務報告準則計量）	<u><u>(270,967)</u></u>	<u><u>(437,434)</u></u>	<u><u>(522,157)</u></u>

收入

按業務線劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要源自(i)藥物發現解決方案及(ii)智能自動化解決方案。根據客戶需求，我們或提供獨立的解決方案或服務，或我們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。就我們的固態研發服務而言，我們通常按交易模式向客戶收費，或通過主服務協議允許客戶在需要時隨時下達服務工單。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。下表載列於所示年度按業務線劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入的百分比形式呈列：

	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	%
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	<u>23,453</u>	<u>37.3</u>	<u>45,687</u>	<u>34.3</u>	<u>86,692</u>	<u>49.7</u>
總計	<u><u>62,799</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>133,353</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>174,420</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

財務資料

來自藥物發現解決方案的收入

藥物發現解決方案涵蓋藥物發現及研究過程，即為各類生物技術與製藥公司和學術機構提供模組化藥物發現解決方案，或與之合作開展新型藥物發現工作。

我們於往績記錄期間就藥物發現解決方案收取服務費，並一般於向客戶交付研究成果時確認收入。我們於2021年自非現金交易錄得收入。倘合作項目成功達到相關合同規定的特定里程碑或事件，我們預計將獲得額外的特許權使用費、里程碑或或有付款。

於往績記錄期間，我們藥物發現解決方案的絕大部分收入來自於小分子發現解決方案。我們於2022年開始記錄抗體發現解決方案所得收入，於往績記錄期間（即2022年及2023年）為人民幣10.3百萬元，累計約佔2022年及2023年藥物發現解決方案所得收入的5.9%。

來自智能自動化解決方案的收入

我們的智能自動化解決方案主要包括(i)固態研發服務及(ii)自動化化學合成服務。

我們的固態研發服務包括計算服務、濕實驗室實驗服務及綜合解決方案，綜合解決方案是計算服務及濕實驗室實驗服務的綜合。我們的計算服務包括晶體結構預測形態預測以及對結晶構象及載體進行的篩選。我們的濕實驗室實驗服務包括固態研發的許多方面，如結晶工藝開發及晶體結構測定等。於往績記錄期間，我們就固態研發服務收取服務費並於向客戶交付研究結果時確認收入。

我們的自動化化學合成服務應用自動化技術，能更快更準確地生成化合物。我們於2021年開始提供自動化化學合成服務，一般按月向客戶收取服務費，少數情況下按季度收取服務費，並於往績記錄期間隨時間確認收入，原因為客戶於服務履約期間同時接受及使用我們提供的服務。

財務資料

下表載列我們於所示年度按服務類型劃分的我們提供的智能自動化解決方案收入明細：

	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)
固態研發服務	23,296	27,756	42,184
自動化化學合成服務	55	17,931	43,715
其他 ⁽¹⁾	102	–	793
總計	23,453	45,687	86,692

附註：

- (1) 根據客戶要求其他服務的收入，包括2021年的租賃收入，以及2023年主要來自提供自動化解決方案的收入，例如為一家生物材料公司建立自動化濕實驗室。我們於2023年推出了自動化解決方案，作為XtalPi研發解決方案的一部分。

下表載列於往績記錄期間主要推動我們收入增長的可創收項目數目的明細：

	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			
固態研發服務	166	198	283
自動化化學合成服務	1	48	137
其他	1	–	3
小計	168	246	423
合計	186	293	504

我們相信，隨著於往績記錄期間我們技術的持續創新以及營銷成果的不斷增長，我們的服務質量提高，帶來了更大的客戶群及更多的可創收項目，從而導致我們的收入增加。詳情請參閱「經營業績討論」。

財務資料

根據客戶需求，我們或提供獨立的解決方案或服務，或我們解決方案或服務組合。獨立的解決方案的平均項目收入（按收入除以相應年度可創收的項目的數目計算）通常低於一站式解決方案，主要由於服務範圍不同。於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得藥物發現解決方案項下平均項目收入人民幣2.2百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣1.1百萬元，主要由於我們於2022年及2023年參與了更多獨立的分子藥物發現解決方案，作為我們進一步擴張我們的藥物發現解決方案業務的策略之一。

於2021年、2022年及2023年，我們分別錄得智能自動化解決方案項下平均項目收入為人民幣139,600元、人民幣185,700元及人民幣205,000元。該增加主要由於我們的自動化化學合成服務項下平均項目收入增加，同時隨著其於2022年及2023年的逐步升級，該服務對總收入的貢獻自2021年的不到0.1%增加至2023年的25.1%，且2023年我們自固態研發服務主要客戶之一取得的平均項目收入較2022年有所增加。

按地理位置劃分的收入

下表載列於所示年度按客戶（包括合作者）地理位置（根據賬單地址）劃分的收入明細，以絕對金額及佔收入的百分比形式呈列：

	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	%
中國	45,769	72.9	101,404	76.0	108,451	62.1
美國	13,525	21.5	25,817	19.4	52,245	30.0
其他地區 ⁽¹⁾	3,505	5.6	6,132	4.6	13,724	7.9
總計	62,799	100.0	133,353	100.0	174,420	100.0

附註：

(1) 其他地區主要包括歐洲國家、韓國及日本。

財務資料

於2021年及2022年，我們的大部分收入來自中國，這是因為我們努力開展業務開發，以抓住中國市場增長帶來的機遇。尤其是，於2021年及2022年，我們在中國的業務開發及行銷團隊得到擴充。我們亦與美國、歐洲及其他國家和地區的生物技術與製藥公司客戶建立業務關係，尤其是在2023年。因此，我們來自美國的收入佔總收入的比例由2022年的19.4%大幅增加至2023年的30.0%。我們積極尋求未來能擴大美國及歐洲的運營及業務的可能性。更多詳情請參閱「業務－商業化及業務可持續性」。

研發開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要產自我們在中國開展的與專有人工智能平台開發及自動化技術有關的研發活動。研發開支主要包括(i)研發人員的僱員福利開支(包括以股份為基礎的薪酬開支)；(ii)折舊及攤銷費用；(iii)樣品費；(iv)網絡及信息技術開支；及(v)專業服務費。於往績記錄期間，我們的研發開支大幅增加，反映出我們在研發工作上的大量投資及承諾，以推進我們的綜合技術平台。於往績記錄期間，我們並未將研發開支資本化。

下表載列於所示年度研發開支明細，以絕對金額及佔總研發開支的百分比形式呈列：

	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	%
僱員福利開支	112,563	52.9	209,706	58.5	273,971	57.0
折舊及攤銷費用	13,979	6.7	52,786	14.7	90,385	18.8
樣品費	10,839	5.1	43,592	12.1	37,860	7.9
網絡及信息技術開支	26,248	12.3	23,244	6.5	18,308	3.8
專業服務費	34,862	16.4	15,476	4.3	29,214	6.1
其他 ⁽¹⁾	14,112	6.6	14,148	3.9	30,926	6.4
總計	212,603	100.0	358,952	100.0	480,664	100.0

附註：

- (1) 其他主要包括我們研發活動所需辦公室及公用設施開支。

財務資料

僱員福利開支主要包括工資、薪金及獎金、養老金費用及住房福利以及以股份為基礎的薪酬開支。於往績記錄期間僱員福利開支的增加主要由於研發人員年均數量增加以進一步增強我們的技術能力以支持更多研發活動。

折舊及攤銷費用主要包括(i)物業、廠房及設備折舊，包括實驗室設備及我們研發設施的租賃裝修；(ii)與我們研發設施相關的使用權資產折舊；及(iii)與用於我們研發活動的系統軟件許可證(被分類為無形資產)相關的攤銷。折舊及攤銷費用的增加主要由於我們新建實驗室設施及因研發活動增加而購買更多實驗室設備。

樣品費主要包括我們研發項目進行實驗的耗材及試劑成本。2021年至2022年的樣品費的增加主要由於有關人工智能平台開發及自動化技術的研發活動增加。2022年至2023年樣品費的減少由於耗材減少。

網絡及信息技術開支主要包括用於研發活動的雲服務、信息系統服務、軟件及網絡建設所支付的服務費。我們的網絡及信息技術開支逐步減少，其主要由於我們通過(其中包括)簡化雲資源及優化我們的計算算法不斷努力提高計算效率。此外，於往績記錄期間，我們還與雲資源供應商達成了更具競爭力的價格。

專業服務費主要包括實驗檢測費，因為我們可能會聘請第三方機構對材料進行實驗及檢測，以便在時間及成本方面比我們的自有研發部門進行檢測更有效的情況下，促進研發過程。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)我們管理層及行政人員的僱員福利開支(包括以股份為基礎的薪酬開支)；(ii)專業服務費；(iii)辦公室及公用設施開支；(iv)折舊及攤銷費用；及(v)[編纂]開支。

財務資料

下表載列於所示年度一般及行政開支明細，以絕對金額及佔一般及行政開支的百分比形式呈列：

	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	%
僱員福利開支	73,635	53.7	132,990	65.1	190,677	64.4
專業服務費	35,865	26.2	21,240	10.4	12,028	4.1
辦公室及公用設施開支	13,281	9.7	21,464	10.5	20,341	6.9
折舊及攤銷費用	8,619	6.3	15,071	7.4	30,205	10.1
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 ⁽¹⁾	5,635	4.1	13,636	6.6	22,160	7.5
總計	137,035	100.0	204,401	100.0	295,986	100.0

附註：

(1) 其他主要包括網絡及信息技術開支以及差旅費。

管理層及行政人員的僱員福利開支增加的主要原因是(i)行政人員年均數量增加，以支持業務擴張；及(ii)以股份為基礎的薪酬開支增加，主要歸因於滿足歸屬條件的管理及行政人員數量增加。

專業服務費主要包括諮詢費、會計服務費及律師費。辦公室及公用設施開支主要包括一般辦公室費用、租金及公用設施開支以及物業管理費。折舊及攤銷費用主要包括(i)物業、廠房及設備折舊，包括計算機及辦公設備，以及我們辦公室的租賃裝修；(ii)與我們租賃辦公室有關的使用權資產折舊；及(iii)與日常辦公使用所購買的軟件許可證有關的無形資產攤銷。[編纂]開支指與建議[編纂]相關的開支。

合約履行成本

合約履行成本指我們履行與客戶簽訂的合約義務所產生的直接開支。我們的合約履行成本主要包括(i)僱員福利開支；(ii)網絡及信息技術開支；(iii)樣品費；及(iv)專業服務費。

財務資料

下表載列於所示年度按性質劃分的合約履行成本明細，以絕對金額及佔合約履行成本的百分比形式呈列：

	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	%
僱員福利開支	18,206	60.7	47,856	71.1	85,446	67.7
網絡及信息技術開支	6,775	22.6	9,825	14.6	11,896	9.4
樣品費	2,595	8.6	7,167	10.7	18,604	14.7
專業服務費	1,223	4.1	2,024	3.0	9,247	7.3
其他	1,215	4.0	394	0.6	985	0.9
總計	30,014	100.0	67,266	100.0	126,178	100.0

僱員福利開支主要包括我們僱員的工資、薪金及獎金以及養老金費用及住房福利。於往績記錄期間，僱員福利開支有所增加，乃由於業務拓展及收入增加。

網絡及信息技術開支主要包括為履行合約義務而就雲計算服務及信息系統服務支付的服務費。於往績記錄期間，網絡及信息技術開支有所增加，主要與已交付研究成果量增加一致。

樣品費主要包括為履行合約義務而進行實驗的耗材及試劑成本。樣品費於往績記錄期間有所增加，主要是由於實驗所需耗材及試劑隨著研究成果交付量增加而增加。

專業服務費主要包括履行合約義務所產生的實驗測試費。專業服務費於往績記錄期間有所增加，主要由於我們為履行合約義務而購買的實驗測試服務增加。

由於我們確認某項交易的收入時確認了合約履行成本，於往績記錄期間，我們的合約履行成本一般隨著我們的收入增加而增加，而出於以下商業原因我們可不時觀察該等成本佔收入的比例發生的變化：(i)與知名客戶達成協議；(ii)在更具挑戰性及更具複雜性的項目中交付研究成果，其將有助於提升我們的技術平台，(iii)在尚未實現成本效益的新領域開始提供服務，及(iv)進行交易，我們可能會在早期階段產生相對更多的成本，並在後期獲得更多的里程碑付款。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)營銷開支；及(iii)業務開發及營銷部門的辦公室及公用設施開支。下表載列於所示年度銷售及營銷開支明細，以絕對金額及佔銷售及營銷開支的百分比形式呈列：

	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	%
僱員福利開支	19,809	72.3	30,023	74.3	41,108	65.8
營銷開支	5,936	21.7	7,547	18.7	17,246	27.6
辦公室及公用設施開支	641	2.3	713	1.8	2,263	3.6
其他 ⁽¹⁾	1,027	3.7	2,144	5.2	1,865	3.0
總計	27,413	100.0	40,427	100.0	62,482	100.0

附註：

(1) 其他主要包括折舊及攤銷費用。

於往績記錄期間，僱員福利開支增加主要由於為支持業務擴張及多元化，我們加大了營銷力度，導致業務開發及營銷人員年均數量增加。

營銷開支主要包括與我們的營銷活動有關的業務推廣費用，如組織及參加展覽、行業研討會及會議以及差旅費。於往績記錄期間，營銷開支的增加主要由於我們加大營銷力度及增加業務開發活動，從而配合我們的業務擴張及多元化發展。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損指基於信貸風險及預期信貸虧損率的貿易應收款項及其他應收款項減值撥備。於往績記錄期間，我們於2021年、2022年及2023年分別錄得金融資產減值虧損人民幣0.7百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.2百萬元。有關我們信貸風險及信貸虧損撥備評估的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(b)。

財務資料

其他收入

我們的其他收入包括政府補助，於2021年、2022年及2023年，其分別為人民幣8.6百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣27.5百萬元。

政府補助主要包括中國地方政府部門用於支持高科技公司及表彰我們對社會作出貢獻的財政補貼。於往績記錄期間，我們的政府補助主要為非經常性的。我們僅能於若干條件獲滿足時方可將補助確認為其他收入。該等條件主要包括企業發展及投資狀況、收入增長以及人才獲取。

其他收益／(虧損)淨額

我們的其他收益／(虧損)淨額主要包括(i)外匯收益或虧損淨額，(ii)衍生金融工具的收益或虧損，(iii)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動淨額，(iv)將對聯營公司的投資轉入按公允價值計入損益的金融資產的收益，及(v)終止租賃收益。下表載列於所示年度我們其他收益／(虧損)明細，以絕對金額及佔我們其他收益／(虧損)淨額總額的百分比形式呈列：

	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	%
外匯收益／(虧損)淨額	9,426	25.6	5,911	(72.8)	(40,368)	(97.8)
衍生金融工具的收益／(虧損)	19,026	51.6	(5,159)	63.6	4,232	10.2
按公允價值計入損益的 金融資產的公允價值 變動淨額	10,360	28.1	(9,623)	118.6	(4,375)	(10.6)
於一家聯營公司的投資轉撥至 按公允價值計入損益計量的 金融資產的收益	-	-	-	-	70,249	170.2
終止租賃收益	-	-	-	-	13,686	33.2
其他	(1,930)	(5.3)	757	(9.4)	(2,142)	(5.2)
總計	36,882	100.0	(8,114)	100.0	41,282	100.0

我們於2021年及2022年錄得外匯收益淨額人民幣9.4百萬元及人民幣5.9百萬元以及2023年錄得外匯虧損淨額人民幣40.4百萬元。外匯收益或虧損淨額乃主要由於發生並非以本集團各實體的功能貨幣計值的商業交易時的匯率波動，主要與人民幣兌美元有關。

財務資料

由於我們自中國以外的世界其他地區產生收入，我們已於2021年購買遠期外匯合約以對沖外匯風險。由於衍生金融工具訂明的相關外匯利率變動，我們於往績記錄期間錄得衍生金融工具（包括遠期外匯合約及交叉貨幣掉期）的公允價值變動。

我們於2021年、2022年及2023年錄得按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動淨額人民幣10.4百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣4.4百萬元。按公允價值計入損益的金融資產指我們於上市及非上市實體的投資、可轉換債務及理財產品。按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動淨額指投資總估值變動淨額。

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們將我們的一個被投資方作為於一家聯營公司的投資列賬，由於我們董事會的代表權對該實體有重大影響。截至2022年12月31日，於該聯營公司投資的賬面值為零，由於我們應佔按權益法確認的累計虧損已超過我們的初始投資成本。

被投資方籌集了新一輪融資，於該輪融資中我們並未認購任何新股份，且由於我們於該被投資方的權益被稀釋，我們於2023年11月不再保留董事會的代表權。因此，我們於該聯營公司賬面值為零的投資被終止確認，並轉撥至按公允價值計入損益的金融資產投資，於轉撥後按其公允價值人民幣70,249,000元計量。因此，於一家聯營公司的投資轉撥至按公允價值計入損益的金融資產投資的收益人民幣70,249,000元確認為其他收益／（虧損）淨額。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註19。

估值的基礎是公允價值，根據國際財務報告準則第13號的定義，公允價值是指市場參與者於計量日進行有序交易時出售資產收到的價格或轉移負債支付的價格（即退出價格）。於轉移日投資的公允價值由獨立估值師釐定。應用股權分配模型及倒推法進行估值，並參考被投資方於估值日（2023年12月31日）前後的最新一輪融資（即上述於2023年的融資）。

相關被投資方是一家於2020年註冊成立的生物技術公司，其利用人工智能、機器學習及量子模擬等先進技術實現創新遞送材料設計、候選藥物篩選及配方以及核酸遞送設計。我們與被投資方訂立合作安排，主要是考慮到技術方面的協同作用。有關我們對合作者投資的商業原因，請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案－戰略合作」。

財務資料

我們於2023年錄得與上海一處租賃物業相關的租賃終止收益。

財務收入淨額

下表載列我們於所示年度的財務收入淨額明細：

	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	%
財務收入						
銀行存款利息收入	14,055	134.1	50,478	112.8	102,693	110.3
財務開支						
租賃負債利息開支	(1,885)	(18.0)	(4,347)	(9.7)	(8,030)	(8.6)
銀行借款利息開支	(1,690)	(16.1)	(1,399)	(3.1)	(1,545)	(1.7)
	(3,575)	(34.1)	(5,746)	(12.8)	(9,575)	(10.3)
財務收入淨額	10,480	100.0	44,732	100.0	93,118	100.0

我們的財務收入主要包括來自中國知名商業銀行的銀行存款利息收入。我們的財務開支主要包括銀行借款的利息開支及租賃付款。

應佔按權益法列賬的投資虧損淨額

應佔按權益法列賬的投資虧損淨額與我們於非上市實體的投資有關。我們的投資涉及多個領域，包括腫瘤學、基於人工智能的多肽藥物發現、抗體從頭生成以及人工智能賦能的新材料發現等，該等領域開發的技術與我們的技術互補，並與我們的戰略定位相匹配。有關我們的合作及投資詳情，請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案－戰略合作」。我們已制定並實施資本及投資政策，以盡量降低投資風險。有關我們內部政策的詳情，請參閱「－流動資金及資本資源」。有關我們投資的詳情，請參閱「風險因素－我們對合作者及其他被投資公司的資源及現金的投資，可能永遠無法實現回報。我們所投資公司的經營業績及我們的投資的公允價值出現波動可能會對我們的財務狀況造成不利影響」。

財務資料

我們採用權益法核算對我們有重大影響但並非擁有多數股權或其他控制權的股權投資。於2021年、2022年及2023年，我們分別確認應佔按權益法列賬的投資虧損淨額人民幣4.5百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣2.0百萬元。應佔投資虧損淨額增加乃主要由於仍處於早期研發階段的被投資公司業績虧損。有關我們於聯營公司的投資詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註19。

可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動

我們於往績記錄期之前及期間的多輪股權或與股權掛鈎的融資中向投資者發行可轉換可贖回優先股。於2020年9月28日，我們還向C輪認股權證持有人發行認股權證，該等認股權證可轉換為我們的C輪優先股。我們於該等認股權證下的負債於綜合負債表中記為「其他金融負債」。於2021年6月18日，我們向C輪認股權證持有人（或其聯屬人士）發行合共71,838,567股C輪優先股，以配合其行使購買C輪優先股的認股權證。

我們於2021年、2022年及2023年分別錄得可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動人民幣1,843.9百萬元、人民幣957.8百萬元及人民幣1,275.2百萬元，乃主要由於本公司的估值增加。

所得稅開支

本集團於往績記錄期間概無錄得任何所得稅開支。我們須就本集團成員公司於其註冊及運營所在司法權區產生或衍生的溢利按實體基準繳納所得稅。我們的主要適用稅項及稅率如下：

開曼群島

本公司及其附屬公司為根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，且截至本文件日期根據開曼群島法律，無須繳納開曼群島所得稅。

香港

於往績記錄期間，香港附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

美國

於往績記錄期間，美國附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦稅，並按8.00%的稅率繳納州稅。

財務資料

中國

根據《企業所得稅法》及《企業所得稅法實施條例》，於往績記錄期間，我們的中國附屬公司所得稅稅率為25%。深圳晶泰及北京晶泰於往績記錄期間被認定為高新技術企業（「高新技術企業」），享受15%的優惠所得稅稅率。我們在中國的若干附屬公司已獲得中國稅務機關授予的若干小型實體稅收優惠，並享受經削減稅率。有關適用稅項及稅率的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

貨幣換算差額

於2021年，我們錄得貨幣換算差額人民幣60.8百萬元，於其他全面收入中確認。於2022年及2023年，我們分別於其他全面虧損錄得人民幣456.8百萬元及人民幣93.4百萬元。我們錄得該等貨幣換算差額乃由於本公司以及部分附屬公司功能貨幣（通常為美元）與我們經審核賬目的呈列貨幣（為人民幣）間的匯率波動。該等貨幣換算差額為純粹數學性質，並不具經營性質。

經營業績討論

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2022年的人民幣133.4百萬元增加30.8%至2023年的人民幣174.4百萬元。

藥物發現解決方案。我們提供藥物發現解決方案的收入保持相對穩定，2023年及2022年均為人民幣87.7百萬元，而相關可創收項目數目由2022年的47個增加至2023年的81個，乃主要由於(i)我們訂立多項與客戶協定的交付期限相對較長的主要合約，而我們在2023年根據我們的會計政策確認的收入僅占該等合約總價值的一小部分，及(ii)我們在2023年參與更多獨立模塊藥物發現解決方案，其平均項目收入相對低於我們的一站式解決方案，這是我們進一步拓展我們的藥物發現解決方案業務的戰略之一。

智能自動化解決方案。我們智能自動化解決方案的收入由2022年的人民幣45.7百萬元增加89.8%至2023年的人民幣86.7百萬元，乃主要由於(i)我們智能自動化解決方案的客戶數目由2022年的87個增加至2023年的145個；(ii)我們智能自動化解決方案的

財務資料

可創收項目數目由2022年的246個增加至2023年的423個；及(iii)平均項目收入增加，主要由於2023年我們自固態研發服務主要客戶之一取得的平均項目收入較2022年有所增加。

固態研發服務的收入由2022年的人民幣27.8百萬元增加52.0%至2023年的人民幣42.2百萬元，乃主要由於(i)客戶數目由2022年的62個增加至2023年的88個；(ii)可創收項目數目由2022年的198個增加至2023年的283個；及(iii)根據現有及新合約，我們履行的義務有所增加。

自動化化學合成服務的收入由2022年的人民幣17.9百萬元增加143.8%至2023年的人民幣43.7百萬元，乃主要由於(i)自動化化學合成服務的客戶數目由2022年的25個增加至2023年的54個；及(ii)自動化化學合成服務的可創收項目數目由2022年的48個增加至2023年的137個。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣359.0百萬元增加33.9%至2023年的人民幣480.7百萬元，乃主要由於(i)研發人員的僱員福利開支增加人民幣64.3百萬元，主要歸因於支持我們研發活動的僱員年均數量增加，這與我們對研發的持續投資相一致；及(ii)折舊及攤銷費用增加人民幣37.6百萬元，乃由於我們日益增長的研發活動所使用的實驗室設備採購增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2022年的人民幣204.4百萬元增加44.8%至2023年的人民幣296.0百萬元，主要由於(i)我們根據[編纂]員工持股計劃向行政人員授出購股權所產生的以股份為基礎的薪酬增加導致行政人員的僱員福利開支增加人民幣57.7百萬元；(ii)我們建議[編纂]的[編纂]開支增加[編纂]百萬[編纂]；及(iii)我們於上海的租賃物業增加，導致折舊及攤銷費用增加人民幣15.1百萬元。

合約履行成本

我們的合約履行成本由2022年的人民幣67.3百萬元大幅增加87.6%至2023年的人民幣126.2百萬元。該增加乃主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣37.6百萬元，主要是由於我們從事若干需要較多人力的複雜研究項目，因此僱員的年均數量增加，以支持新

財務資料

合約項下的義務履行；(ii)樣品費增加人民幣11.4百萬元，乃由於實驗所需耗材及試劑的採購增加；及(iii)專業服務開支增加人民幣7.2百萬元，主要歸因於須履行的合約義務增加導致外部實驗檢測費用增加。

與2022年相比，我們於2023年的合約履行成本的增長超過了收入的增長，主要由於我們在2023年對若干早期階段的服務採取更加激進的定價政策，以吸引新客戶，而規模經濟尚未實現。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2022年的人民幣40.4百萬元增加54.6%至2023年的人民幣62.5百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣11.0百萬元，乃由於業務開發及營銷人員的年均數量增加；(ii)營銷開支增加人民幣9.7百萬元，其中人民幣6.6百萬元為會議、論壇等營銷活動及相關營銷材料的設計與製作所產生的費用以及人民幣2.9百萬元為差旅費；及(iii)辦公室及公用設施開支增加人民幣1.6百萬元，以上幾項均反映我們為吸引新客戶、建立品牌知名度及支持業務擴張而開展的業務開發及營銷工作。

金融資產減值虧損

於2023年我們錄得金融資產減值虧損人民幣0.2百萬元，而2022年為人民幣0.9百萬元。截至2023年12月31日，我們的貿易應收款項結餘僅略微高於截至2022年12月31日的貿易應收款項結餘，而2022年及2023年的客戶信貸虧損率保持相對穩定，因此與2022年相比，我們於2023年錄得的貿易應收款項減值虧損金額較小。

其他收入

我們的其他收入由2022年的人民幣21.4百萬元增加至2023年的人民幣27.5百萬元，主要由於政府補助增加。

其他收益／(虧損)淨額

於2023年，我們錄得其他收益人民幣41.3百萬元，而2022年則錄得其他虧損人民幣8.1百萬元，乃主要由於(i)於一家聯營公司的投資轉撥至按公允價值計入損益計量的金融資產收益人民幣70.2百萬元，有關終止確認並轉移我們於一家聯營公司投資(賬面值為零)至按公允價值計入損益計量的金融資產(公允價值為人民幣70.2百萬元)，乃由於於2023年我們不再保留對該被投資方的董事會代表；及(ii)租賃終止收益人民幣13.7百萬元，有關在上海的租賃物業，部分被外匯虧損淨額人民幣40.4百萬元所抵銷，原因為人民幣兌美元匯率波動。

財務資料

財務收入淨額

我們的財務收入由2022年的人民幣50.5百萬元增加103.4%至2023年的人民幣102.7百萬元，乃主要由於美國加息政策導致定期存款利息增加以及與2022年相比，2023年的定期存款有所增加，從而增加了美元銀行存款的利息收入。

我們的財務開支由2022年的人民幣5.7百萬元增加66.6%至2023年的人民幣9.6百萬元，乃主要由於與新租賃協議有關的租賃負債利息開支增加。

應佔按權益法列賬的投資虧損淨額

我們應佔按權益法列賬的投資虧損淨額由2022年的人民幣0.2百萬元增加至2023年的人民幣2.0百萬元，乃主要由於我們的聯營公司（主要為處於早期研發階段的初創生物技術公司）的虧損表現。

可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動

於2022年，我們錄得可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動為負人民幣957.8百萬元，於2023年為負人民幣1,275.2百萬元，乃主要由於本公司的估值變動。

年內虧損

由於上述因素，我們的虧損淨額由2022年的人民幣1,438.6百萬元增加至2023年的人民幣1,906.3百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣62.8百萬元大幅增加112.3%至2022年的人民幣133.4百萬元。

藥物發現解決方案。我們的藥物發現解決方案的收入由2021年的人民幣39.3百萬元大幅增加122.8%至2022年的人民幣87.7百萬元，乃主要由於(i)我們的藥物發現解決方案的客戶數目由2021年的17個增加至2022年的33個，及(ii)我們的藥物發現解決方案的創收項目數目由2021年的18個增加至2022年的47個。

財務資料

智能自動化解決方案。我們提供的智能自動化解決方案的收入由2021年的人民幣23.5百萬元大幅增加94.8%至2022年的人民幣45.7百萬元，乃主要由於(i)我們智能自動化解決方案的客戶數目由2021年的58個增加至2022年的87個，及(ii)智能自動化解決方案的可創收項目數目由2021年的168個增加至2022年的246個。

提供固態研發服務的收入由2021年的人民幣23.3百萬元增加19.1%至2022年的人民幣27.8百萬元，乃主要由於(i)客戶數目由2021年的56個增加至2022年的62個；及(ii)可創收項目數目由2021年的166個增加至2022年的198個。

我們提供的自動化化學合成服務的收入由2021年的人民幣0.06百萬元增加至2022年的人民幣17.9百萬元，因為我們於2021年12月開始確認該等服務的收入。我們自動化化學合成服務的客戶數目由2021年的一個增加至2022年的25個。自動化化學合成服務項下可創收項目數目由2021年的一個增加至2022年的48個。

研發開支

我們的研發開支由2021年的人民幣212.6百萬元大幅增加68.8%至2022年的人民幣359.0百萬元，乃主要由於(i)研發人員的僱員福利開支增加人民幣97.1百萬元，乃由於我們擴大研發團隊；(ii)折舊及攤銷費用增加人民幣38.8百萬元，主要與為我們於深圳的新實驗室及辦公室進行租賃裝修及購買實驗室設備有關；及(iii)樣品費增加人民幣32.8百萬元，乃由於增加了對研發項目中使用的耗材及試劑的採購。該等增加部分被專業服務費減少人民幣19.4百萬元所抵銷，乃主要由於我們招聘更多技術人員及工程師而無需聘請第三方實驗室，從而提高內部進行實驗檢測的能力。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2021年的人民幣137.0百萬元增加49.2%至2022年的人民幣204.4百萬元，乃主要由於僱員福利開支增加人民幣59.4百萬元，主要原因為(i)我們的行政人員年均數量增加，以支持我們業務規模的增長；及(ii)以股份為基礎的薪酬增加，與我們根據[編纂]員工持股計劃向行政人員授出的購股權有關。

財務資料

合約履行成本

我們的合約履行成本由2021年的人民幣30.0百萬元大幅增加124.1%至2022年的人民幣67.3百萬元。該增加乃主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣29.7百萬元，主要歸因於為支持我們履行新合約項下的義務而增加僱員的年均數量；(ii)樣品費增加人民幣4.6百萬元，乃由於實驗所需耗材及試劑的採購增加；及(iii)與業務運營的雲計算服務有關的網絡及信息技術開支增加人民幣3.1百萬元。

與2021年相比，我們於2022年的合約履行成本的增長超過了收入的增長，主要由於我們在2022年推出新型服務，在尚未實現規模經濟的情況下，我們採取更加激進的定價政策來吸引新客戶。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣27.4百萬元增加47.5%至2022年的人民幣40.4百萬元，主要由於(i)僱員福利開支增加人民幣10.2百萬元，乃由於業務開發及營銷人員的年均數量增加；及(ii)營銷開支增加人民幣1.6百萬元，主要由於會議、論壇等營銷活動及相關營銷材料的設計與製作所產生的費用，被諮詢服務費的減少所抵銷。

金融資產減值虧損

於2022年，我們錄得金融資產減值虧損人民幣0.9百萬元，而於2021年則為人民幣0.7百萬元，乃主要由於我們的貿易應收款項增加，與我們的收入增長相一致。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣8.6百萬元增加147.7%至2022年的人民幣21.4百萬元，乃由於包括支持高科技公司的財政補貼在內的政府補助增加。

其他收益／(虧損)淨額

於2022年，我們錄得其他虧損人民幣8.1百萬元，而2021年錄得其他收益人民幣36.9百萬元，乃主要由於(i)衍生金融工具虧損人民幣5.2百萬元；及(ii)按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動淨額人民幣9.6百萬元，乃由於按公允價值計入損益的金融資產估值減少，部分被該期間產生的外匯收益人民幣5.9百萬元所抵銷。

財務資料

財務收入淨額

我們的財務收入由2021年的人民幣14.1百萬元大幅增加259.1%至2022年的人民幣50.5百萬元，乃主要由於我們為更好利用股權融資所得款項而存入的銀行存款產生的利息收入。

我們的財務開支由2021年的人民幣3.6百萬元增加60.7%至2022年的人民幣5.7百萬元，乃由於租賃付款的利息開支增加。

應佔按權益法列賬的投資虧損淨額

我們應佔按權益法列賬的投資虧損淨額由2021年的人民幣4.5百萬元減少至2022年的人民幣0.2百萬元，乃主要由於我們仍處於早期研發階段的聯營公司於2022年錄得的虧損較2021年有所減少。

可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動

於2021年，我們錄得可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動為負人民幣1,843.9百萬元，於2022年為負人民幣957.8百萬元，乃主要由於本公司估值變動。

年內虧損

由於上述因素，我們的虧損淨額由2021年的人民幣2,137.3百萬元大幅減少至2022年的人民幣1,438.6百萬元。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們主要通過股東出資及業務運營產生的現金流入撥付資本支出及營運資金需求。在未來，我們預期通過銷售我們的藥物發現及智能自動化解決方案、提高成本控制及運營效率以及通過收緊我們的信貸政策加快貿易應收款項的週轉，從而自經營活動取得更多現金淨額。

就現金管理而言，我們致力於優化流動資金，以規避風險的方式確保股東的穩定回報。具體而言，我們已制定政策以監控及管理貿易應收款項結算。於釐定客戶的信貸期時，我們考慮多項因素，包括其現金流狀況及信譽。為監控我們貿易應收款項的結算且避免信貸虧損，我們主要根據相應期間應收客戶的貿易應收款項金額及賬齡，對各客戶的財務表現進行年度審查。

財務資料

我們亦已制定資金及投資政策，如資金管理制度，以監控及管理我們的結算活動及融資活動，並控制銀行存款及／或購買金融工具的相關風險。於作出投資前，我們的財務部門在決定是否存置銀行存款及／或購買相關金融工具時通常會審閱相關銀行存款及／或金融工具的條款，並審慎考慮所有可得資料以及採用多種適用估值方法。我們的管理團隊會審閱財務部門對提案詳情的分析，並於必要時諮詢我們的會計師。我們僅在除經營所需的充足現金外還有閒置現金且未動用定期存款超過一定金額，以及有關投資符合適用法律及上市規則並符合本公司最佳利益的情況下存置銀行存款及／或購買金融工具。流動資金亦是我們進行投資的一個重要因素。我們對所持金融資產的公允價值進行定期評估。該評估通常涵蓋有關投資的公允價值計量評估、盈利能力及風險狀況。我們的財務人員須及時向我們的首席財務官匯報評估結果。

我們打算繼續依賴經營及融資活動現金流量，包括[編纂][編纂]。截至2021年、2022年及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分別為人民幣3,841.7百萬元、人民幣3,473.7百萬元及人民幣2,827.8百萬元。

現金流量

下表載列於所示年度我們的綜合現金流量表概要：

	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)
虧損淨額	<u>(2,137,332)</u>	<u>(1,438,617)</u>	<u>(1,906,323)</u>
營運資金變動前的經營虧損	(273,475)	(406,697)	(554,099)
營運資金變動	<u>19,729</u>	<u>(22,407)</u>	<u>(13,465)</u>
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	<u>2,476,013</u>	<u>57,988</u>	<u>(25,886)</u>

財務資料

	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)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,151,801	(3,128,902)	142,133
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	<u>3,523,647</u>	<u>574,219</u>	<u>710,761</u>

經營活動所用現金淨額

我們於2023年的經營活動所用現金淨額為人民幣567.6百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前虧損人民幣1,906.3百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動人民幣1,275.2百萬元、財務收入人民幣102.7百萬元、物業及設備折舊人民幣70.8百萬元、按公允價值計入損益的公允價值變動淨額人民幣1.4百萬元及以股份為基礎的薪酬開支人民幣88.4百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)遞延政府補助增加人民幣24.8百萬元，乃由於我們收到政府補助作為我們購買物業、廠房及設備的補貼，該等補貼在相關資產的預期可使用年期內按直線法計入損益，(b)貿易及其他應付款項現金流入人民幣8.3百萬元，主要原因為應計[編纂]開支增加[編纂]；及(c)2023年大量尚未確認為收入的預付款項導致合約負債增加人民幣10.1百萬元。

於2022年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣429.1百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前虧損人民幣1,438.6百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動人民幣957.8百萬元、財務收入人民幣50.5百萬元、物業及設備折舊人民幣48.0百萬元及以股份為基礎的薪酬開支人民幣43.4百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應收款項增加人民幣24.9百萬元，乃由於收入增長；(b)貿易及其他應付款項增加人民幣26.8百萬元，乃由於實驗室設備及耗材的採購增加，以支持我們藥物發現解決方案業務的增長；及(c)合約成本增加人民幣16.2百萬元。

財務資料

於2021年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣253.7百萬元，主要歸因於我們的除所得稅前虧損人民幣2,137.3百萬元，並經以下各項調整：(i)非現金及非經營項目，主要包括可轉換可贖回優先股及其他金融負債的公允價值變動人民幣1,843.9百萬元、以股份為基礎的薪酬開支人民幣22.5百萬元及財務收入人民幣14.1百萬元；及(ii)營運資金變動，主要包括(a)貿易及其他應收款項增加人民幣44.6百萬元，乃主要由於收入增長；(b)受限制現金減少人民幣32.5百萬元，其與解除銀行賬戶支付限制有關；(c)貿易及其他應付款項增加人民幣47.6百萬元，乃由於我們在不斷增長的藥物發現解決方案業務中使用的工具及耗材的採購增加；及(d)合約成本增加人民幣15.7百萬元。

我們計劃主要通過利用進一步驅動收入增長的措施改善我們截至往績記錄期間末的淨經營現金流出狀況。例如，我們將在中國及海外積極開展營銷及業務開發活動，以我們現有優質客戶群為基礎而吸引新客戶。此外，我們計劃通過持續提供令客戶滿意的研究成果及優質服務，保持並盡力提升我們的客戶留存率並增加對我們現有客戶的追加銷售。我們認為日益壯大的客戶群及每位客戶增加的購買量將促進銷售並產生更多現金流入。此外為更好地管理我們的營運資本，我們亦將繼續開展我們的信貸風險管理措施，包括(a)進行信用記錄檢查，以最大限度地降低我們的信用及收款風險；(b)設置基線收款目標確保我們的貿易應收款項回收率達到基線並受到監測，以穩定我們的經營現金流入；(c)定期與客戶進行對賬並跟進逾期貿易應收款項，密切監測貿易應收款項的收款狀態並積極跟進客戶的結算情況；及(d)由於我們持續擴大業務並增加自該等供應商的採購，與供應商協商更佳的付款及信貸期。

投資活動(所用)／所得現金淨額

我們於2023年的投資活動所得現金淨額為人民幣735.6百萬元，乃主要由於(i)定期存款到期所得款項人民幣4,067.7百萬元；及(ii)出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣2,298.2百萬元，部分被(i)存置定期存款人民幣2,764.6百萬元；(ii)按公允價值計入損益的金融資產投資增加人民幣2,872.0百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣123.8百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣2,757.8百萬元，乃主要由於(i)存置定期存款人民幣8,302.2百萬元；(ii)按公允價值計入損益的金融資產投資增加人民幣2,376.4百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣193.4百萬元，部分被(i)定期存款到期所得款項人民幣6,183.4百萬元；及(ii)與到期贖回理財產品有關的出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣1,911.8百萬元所抵銷。

財務資料

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣70.5百萬元，乃主要由於(i)存置定期存款人民幣779.4百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣160.6百萬元，其與我們深圳營運場所的實驗室設備、租賃裝修以及在建工程有關；及(iii)按公允價值計入損益的金融資產投資增加人民幣85.9百萬元，其與我們對合作者的投資有關，部分被定期存款到期所得款項人民幣945.7百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

於2023年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣25.9百萬元，乃主要由於租賃負債付款人民幣48.3百萬元及償還短期銀行借款人民幣36.0百萬元，部分由銀行借款所得款項人民幣60.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣58.0百萬元，主要是由於(i)於2022年8月，與我們一家附屬公司的股權融資有關的非控股權益注資人民幣68.2百萬元。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註18；及(ii)銀行借款所得款項人民幣25.0百萬元，部分被(i)償還短期銀行借款人民幣22.3百萬元；及(ii)租賃負債付款人民幣11.3百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣2,476.0百萬元，主要是由於發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣2,480.1百萬元及銀行借款所得款項人民幣20.0百萬元，部分被償還短期銀行借款人民幣16.2百萬元所抵銷。

現金經營成本

下表載列所示年度有關我們現金經營成本的主要資料：

	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)
人工僱傭 ⁽¹⁾	170,567	356,425	498,534
研發成本 ⁽²⁾	78,277	98,403	111,258
直接服務及生產成本(包括材料) ⁽³⁾	26,075	33,909	43,443
服務／解決方案營銷 ⁽⁴⁾	7,208	9,794	19,436
非所得稅及其他費用	700	786	1,978
總計	282,827	499,317	674,648

財務資料

附註：

- (1) 與人工僱傭相關的現金經營成本指研發開支、一般及行政開支、合約履行成本以及銷售及營銷開支項下的僱員福利開支之和（不包括非現金性質的以股份為基礎的薪酬），並根據上述經營開支項下與截至先前及當前年末僱員福利開支有關的營運資金變動進行調整。
- (2) 現金經營成本項下的研發成本指根據與截至先前及當前年末研發活動有關的營運資金變動進行調整的研發開支（不包括研發開支項下的僱員福利開支及非現金項目）。
- (3) 與直接服務及生產成本（包括材料）相關的現金經營成本指根據與截至先前及當前年末合約履行有關的營運資金變動進行調整的合約履行成本（不包括合約履行成本項下的僱員福利開支及非現金項目）。
- (4) 與服務／解決方案營銷相關的現金經營成本指根據與截至先前及當前年末銷售及營銷活動有關的營運資金變動進行調整的銷售及營銷開支（不包括銷售及營銷開支項下的僱員福利開支及非現金項目）。

綜合財務狀況表若干項目概述

流動資產淨值

下表載列截至各所示日期的綜合財務狀況表中我們的流動資產淨值：

	截至12月31日			截至4月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
流動資產				(未經審核)
合約成本	17,051	33,280	37,891	56,285
貿易應收款項	30,717	37,936	38,506	44,731
預付款項、按金及其他應收款項	30,090	51,734	41,147	47,089
按公允價值計入損益的金融資產	–	356,361	863,368	1,011,941
受限制現金	12,751	5,432	2,337	528
定期存款	305,308	2,537,703	1,251,353	1,216,114
現金及現金等價物	3,523,647	574,219	710,761	322,380
流動資產總值	3,919,564	3,596,665	2,945,363	2,699,068

財務資料

	截至12月31日			截至4月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
				(未經審核)
流動負債				
貿易應付款項	10,573	13,979	13,654	10,311
其他應付款項及應計費用	98,077	104,250	131,289	74,813
短期銀行借款	22,280	36,000	60,000	45,000
衍生金融工具	811	2,531	560	–
遞延政府補助	1,959	1,118	7,433	5,438
合約負債	9,871	15,519	25,658	26,854
租賃負債	17,297	24,248	58,782	19,825
可轉換可贖回優先股	–	–	–	10,816,083
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>10,816,083</u>
流動負債總額	<u>160,868</u>	<u>197,645</u>	<u>297,376</u>	<u>10,998,324</u>
流動資產／(負債)淨值	<u>3,758,696</u>	<u>3,399,020</u>	<u>2,647,987</u>	<u>(8,299,256)</u>

截至2024年4月30日，我們的流動負債淨額為人民幣8,299.3百萬元，主要由於我們於往績記錄期間已分類為非流動負債的可轉換可贖回優先股獲重新分類為我們的流動負債。然而，由於可轉換可贖回優先股將於[編纂]後自動轉換為普通股，我們的流動負債淨額狀況將因此轉為流動資產淨值狀況。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣3,399.0百萬元減少人民幣751.0百萬元至截至2023年12月31日的人民幣2,648.0百萬元。我們的流動資產總值減少人民幣651.3百萬元，主要由於我們在業務運營中使用現金及現金等價物、受限制現金、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分及定期存款導致該等資金總和減少人民幣645.9百萬元。我們的流動負債總額增加人民幣99.7百萬元，主要是由於(i)其他應付款項及應計費用增加人民幣27.0百萬元，乃由於(a)投資應付款項增加人民幣19.6百萬元；(b)[編纂]的應計[編纂]開支增加[編纂]；及(c)應計工資及員工福利增加人民幣4.2百萬元；(ii)短期借款增加人民幣24.0百萬元；(iii)合約負債增加人民幣10.1百萬元；及(iv)租賃負債增加人民幣34.5百萬元。

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣3,758.7百萬元減少人民幣359.7百萬元至截至2022年12月31日的人民幣3,399.0百萬元。我們的流動資產總值減少人民幣322.9百萬元，主要由於現金及現金等價物減少人民幣2,949.4百萬元，部分被(i)定期存款增加人民幣2,232.4百萬元；(ii)因我們增加對理財產品的投資導致按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣356.4百萬元；(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣21.6百萬元；及(iv)與已進行但尚不符合約定的里程碑付款條件或未按合約規定交付的研究活動相關的合約成本增加人民幣16.2百萬元(與我們的業務增長相一致)所抵銷。我們的流動負債總額增加人民幣36.8百萬元，主要是由於(i)用作營運資金的短期銀行借款增加人民幣13.7百萬元；(ii)租賃負債增加人民幣7.0百萬元；(iii)由於員工數量增加導致應付僱員福利增加，從而導致其他應付款項及應計費用增加人民幣6.2百萬元；及(iv)合約負債增加人民幣5.6百萬元。預付款項、按金及其他應收款項的增加主要是由於(i)我們租賃辦公室的預付款項增加人民幣9.5百萬元；及(ii)由於我們購買的研發設備增加，超出增值稅銷項稅的可抵扣增值稅進項稅導致的可收回增值稅增加人民幣7.5百萬元。

合約成本

我們的合約成本由截至2021年12月31日的人民幣17.1百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣33.3百萬元，並進一步增加至截至2023年12月31日的人民幣37.9百萬元，主要是由於本集團在各合約規定的約定里程碑付款條件之前為客戶開展的研究活動增加。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的合約成本中的人民幣10.4百萬元或約27.4%已於其後支銷。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要是指於日常業務過程中我們提供的解決方案或服務而應收客戶的款項。我們給予藥物發現客戶及合作者的信貸期通常為從發票日期起30天至60天。下表載列截至所示日期扣除信貸虧損撥備後的貿易應收款項：

	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)
貿易應收款項	31,615	39,708	40,326
減：信貸虧損撥備	(898)	(1,772)	(1,820)
	<u>30,717</u>	<u>37,936</u>	<u>38,506</u>

財務資料

我們的貿易應收款項由截至2021年12月31日的人民幣30.7百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣37.9百萬元，並略微增加至截至2023年12月31日的人民幣38.5百萬元，與我們所有業務線的整體收入增長保持一致，特別是我們不斷增加的藥物發現解決方案業務。

下表載列截至所示日期，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析。

	截至12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
0至90天	31,487	33,584	32,017
91至180天	128	–	5,307
181至365天	–	5,406	1,916
超過一年	–	718	1,086
	<u>31,615</u>	<u>39,708</u>	<u>40,326</u>

我們採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，對所有貿易應收款項使用整個存續期預期虧損撥備。我們按持續基準密切檢討貿易應收款項結餘和任何逾期結餘，並考慮財務狀況、過往經驗和其他相關因素，評估逾期結餘的可收回性。考慮到客戶在短期內履行合約現金流量義務的能力較強且過往違約風險較低，我們通常根據信貸風險及預期信貸虧損率進行減值評估。

截至2022年12月31日及2023年12月31日，我們到期超過180天及超過一年的貿易應收款項與我們與若干長期客戶的交易有關。考慮到客戶的過往信貸記錄及財務表現，我們一直積極與彼等溝通以收回貿易應收款項，我們並無發現該等款項的可收回性存在重大風險，且並未作出具體的虧損撥備。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的貿易應收款項中的人民幣19.5百萬元或約50.6%已於其後結清。

財務資料

下表載列所示年度我們貿易應收款項的週轉天數：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	121.8	94.0	80.0

附註：

- (1) 某一期間的貿易應收款項週轉天數等於相關期間的平均期初和期末貿易應收款項結餘除以收入，乘以相關期間的天數，即365天。

貿易應收款項週轉天數表示我們收取現金付款所需的平均時間。我們的貿易應收款項週轉天數由2021年的121.8天減少至2022年的94.0天，並進一步減少至2023年的80.0天，主要是因為我們採取更嚴格的貿易應收款項回收政策，以更快地收回現金付款，從而降低我們的信貸風險。

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列截至所示日期我們的預付款項、按金及其他應收款項：

	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)
非即期			
設備預付款項	16,053	13,893	24,916
即期			
預付款項	5,043	14,533	9,298
按金	8,785	14,248	12,094
可收回增值稅	15,858	23,326	19,705
其他	3,007	2,027	219
	32,693	54,134	41,316
減：虧損撥備	(2,603)	(2,400)	(169)
	<u>30,090</u>	<u>51,734</u>	<u>41,147</u>

財務資料

設備預付款項主要指研發設備的預付款項。設備預付款項由截至2021年12月31日的人民幣16.1百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣13.9百萬元，主要原因為若干研發設備通過驗收流程，而相關預付款轉至物業、廠房及設備項下的實驗室設備。我們的設備預付款項由截至2022年12月31日的人民幣13.9百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣24.9百萬元，主要是由於我們另行購買研發設備，以升級和創新我們的技術。

預付款項指我們主要為經營活動預付的款項，作為租賃物業、實驗費、材料採購及推廣費的預付款項。我們的預付款項由截至2021年12月31日的人民幣5.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣14.5百萬元，主要是由於(i)我們就深圳和北京的租賃物業支付的預付款項增加及(ii)為支持我們運營支付的預付實驗費增加。我們的預付款項由截至2022年12月31日的人民幣14.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣9.3百萬元，主要是由於我們租賃物業的預付款項已於2023年被用於清償租賃負債。

按金指租賃按金。我們的按金由截至2021年12月31日的人民幣8.8百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣14.2百萬元，主要是由於我們於深圳的新租賃辦公室及於上海的標準化及自動化濕實驗室。我們的按金由截至2022年12月31日的人民幣14.2百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣12.1百萬元，主要是由於我們因決定於2023年將相關經營活動遷至上海另一地點而終止了上海辦公室的租約。

可收回增值稅指超出增值稅銷項稅的可抵扣增值稅進項稅，將來可以抵扣或收回。我們的可收回增值稅由截至2021年12月31日的人民幣15.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣23.3百萬元，主要是由於我們購買的研發設備增加。我們的可收回增值稅由截至2022年12月31日的人民幣23.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣19.7百萬元，主要是由於2023年12月收到增值稅抵免退款。截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的可收回增值稅的人民幣5.5百萬元或約27.9%已於隨後使用。

財務資料

按公允價值計入損益的金融資產

下表載列截至所示日期我們按公允價值計入損益的金融資產：

	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)
按公允價值計入損益的			
金融資產的投資計入			
非流動資產：			
上市實體	–	69,814	40,267
非上市實體 ⁽¹⁾	170,258	211,465	316,161
可轉換債務 ⁽²⁾	–	3,250	67,595
	<u>170,258</u>	<u>284,529</u>	<u>424,023</u>
按公允價值計入損益的			
金融資產的投資計入			
流動資產：			
理財產品	–	356,361	863,368
	<u>–</u>	<u>356,361</u>	<u>863,368</u>

附註：

- (1) 指我們2021年、2022年及2023年分別於六家、八家及八家非上市實體的股權。我們於2018年至2023年對該等實體投資。我們於各非上市實體的投資額介乎約人民幣3百萬元至約人民幣69百萬元，而我們的持股比例介乎約4%至35%。
- (2) 詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.3及附註20。

按公允價值計入損益的金融資產的非流動部分指我們的長期股權投資，其由截至2021年12月31日的人民幣170.3百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣284.5百萬元，進一步增至截至2023年12月31日的人民幣424.0百萬元，主要由於我們對生物技術初創公司的持續股權投資及可轉換債券投資以及被投資方估值的普遍提高。

我們建立了一個投資管理系統以增強我們的內部控制機制，包括設立戰略及投資委員會並採納戰略及投資委員會章程。根據戰略及投資委員會章程，戰略及投資委員會向董事會報告並由董事會主席直接管理。該委員會的職責包括但不限於(i)審查、評估及批准投資並在有關投資達至一定投資金額門檻時將投資建議上報董事會；(ii)審查及批准投資計劃戰略；(iii)審查及批准重大投資後管理事項；及(iv)建立及促進科學高效的投資管理機制。根據戰略及投資委員會章程，戰略及投資委員會須通過會議及郵

財務資料

件的方式履行其職責，且須視需要舉行會議。戰略及投資委員會目前包括我們的三位聯合創始人。有關我們聯合創始人的詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事會－執行董事」。評估是否進行相關投資時，我們還形成了若干投資戰略。有關我們投資戰略的詳情，請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案－戰略合作」。

我們已與生物技術與製藥公司及學術機構建立諸多合作關係，據此，我們的合作夥伴開展腫瘤學、神經病學、呼吸病學及炎症性疾病治療領域的多項研究。如若相關合作項目達到里程碑或發生相關合約規定的事件，我們預期獲得特許權使用費、里程碑或者或有付款。於合作中，我們負責根據預定靶點設計、合成及評估候選分子。合作者對合成的化合物進行補充測定，並與我們分享測定結果。如有必要，我們將進一步優化分子，而合作者將進行進一步測試，直至生成滿意的化合物庫。有關我們戰略合作、收購及投資的更多詳情，請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案－戰略合作」。有關公允價值計量的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.3。

我們對上市實體的投資指我們對在聯交所主板上市的全球生物技術公司的投資，該生物技術公司主要從事新型抗體藥物的研發及可創收的臨床前研究服務。於2022年該公司的全球發售期間，我們以25.22港元的發售價購買其3,046,000股股份。

我們亦可能獲取我們認為擁有潛在同類首創或同類最佳管線或尖端技術的非上市實體的股權，我們預計將建立一個生態系統，在該生態系統內我們及我們的被投資方可在資源、技術及專業知識等多個方面實現協同增效。有關我們具代表性的被投資方的詳情，請參閱「業務－我們的藥物發現解決方案－戰略合作」。截至最後實際可行日期，我們對合作者的投資一般有兩種安排：(i)較為常見的，我們對開發與我們的技術相輔相成的技術的選定合作者進行股權投資，並認為其與我們的戰略定位相適應，我們還可能會向其提供服務並收取服務費；及(ii)在若干情況下，我們提供我們的解決方案換取我們的合作者的股權，作為非現金交易入賬。合作及投資的條款乃基於公平原則協商。

我們按公允價值計入損益的金融資產的流動部分指由信譽良好的中國商業銀行發行的理財產品，即期限不超過六個月的結構性存款。我們認為，在不影響正常經營活動和資本支出的前提下，適當投資短期理財產品，可以更好地利用閒置資金，增加收入。我們使用其他定價來源及模型，利用市場可觀察輸入數據估算公允價值，並將

財務資料

使用該等輸入數據的估值技術歸類為公允價值計量第三層級。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們按公允價值計入損益的金融資產的流動部分分別為零、人民幣356.4百萬元及人民幣863.4百萬元。

[編纂]後對相關金融資產的投資將遵守上市規則第14章的規定進行。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指因購買原材料、耗材、第三方實驗及翻新服務而應付供應商的未付款項。我們通常於發票日期後30天至180天內與供應商結算。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項：

	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)
貿易應付款項	10,573	13,979	13,654

我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣10.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣14.0百萬元，與我們所有業務線的收入增長基本一致。我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣14.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣13.7百萬元，主要是由於已結算貿易應付款項增加。

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	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)
0至90天	10,573	13,979	11,683
90至180天	—	—	1,971
	10,573	13,979	13,654

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的貿易應付款項中的人民幣12.0百萬元或約87.9%已於其後結清。

財務資料

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(i)投資應付款項；(ii)應計工資及員工福利；(iii)收購物業、廠房及設備的應計費用；(iv)其他應付稅款；及(v)應付租金。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用：

	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)
非流動			
投資應付款項	280	8,638	–
流動			
應計工資及員工福利	48,589	69,354	73,596
收購物業、廠房及 設備的應計費用	22,649	19,281	18,622
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
投資應付款項	13,876	–	19,561
其他應付稅款	2,488	4,481	4,265
應付租金	62	554	515
其他 ⁽¹⁾	10,413	10,580	9,348
總計	98,077	104,250	131,289

附註：

(1) 其他主要包括應付專業費。

應計工資及員工福利指應付僱員的工資及福利。我們的應計工資及員工福利由截至2021年12月31日的人民幣48.6百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣69.4百萬元，主要是由於我們的僱員人數及其平均薪酬水平隨著我們的業務擴張和市場趨勢而增加。由於應計僱員薪酬，我們的應計工資及員工福利由截至2022年12月31日的人民幣69.4百萬元略微增加至截至2023年12月31日的人民幣73.6百萬元。

收購物業、廠房及設備的應計費用主要指購買實驗室設備、計算機及辦公設備、租賃裝修及在建工程的應付款項。我們收購物業、廠房及設備的應計費用由截至2021年12月31日的人民幣22.6百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣19.3百萬元，主要是由於已結算應付款項增加。我們收購物業、廠房及設備的應計費用由截至2022年12月31日的人民幣19.3百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣18.6百萬元，主要是由於結算了該等應計費用。

財務資料

截至2023年12月31日，我們錄得應計[編纂]開支[編纂]，與就[編纂]產生的費用有關。

投資應付款項指我們對被投資方的未結清股權投資。我們的投資應付款項非流動部分由截至2021年12月31日的人民幣0.3百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣8.6百萬元，主要由於我們的投資增加。截至2023年12月31日，我們的投資應付款項非流動部分為零，原因為2023年就一項股權投資的結算付款。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的投資應付款項流動部分分別為人民幣13.9百萬元、零及人民幣19.6百萬元。

其他應付稅款指應付相關政府稅務機關的僱主工資稅。我們的其他應付稅款由截至2021年12月31日的人民幣2.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣4.5百萬元，與我們的僱員福利開支增加相一致。我們的其他應付稅款保持相對穩定，截至2022年12月31日為人民幣4.5百萬元及截至2023年12月31日為人民幣4.3百萬元。

應付租金指應付予出租人的租賃開支。我們的應付租金由截至2021年12月31日的人民幣62,000元增加至截至2022年12月31日的人民幣0.6百萬元，主要是由於2023年在深圳及上海的經營場所公用設施開支及物業管理費應付款項。我們的應付租金由截至2022年12月31日的人民幣0.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣0.5百萬元，乃由於2023年已結算應付租金增加。

其他保持相對穩定，截至2021年12月31日為人民幣10.4百萬元，截至2022年12月31日為人民幣10.6百萬元及截至2023年12月31日為人民幣9.3百萬元。

遞延政府補助

我們的遞延政府補助指我們已收取但於我們符合所有前提條件前尚未確認的政府補助。截至2021年及2022年12月31日，我們的遞延政府補助保持相對穩定，分別為人民幣32.6百萬元及人民幣30.7百萬元，並於截至2023年12月31日增加至人民幣39.5百萬元，主要是由於我們於2023年收到政府補助，但部分補助的前提條件尚未滿足。

合約負債

我們的合約負債指客戶購買我們的服務所支付的預付款，該等服務尚未提供予客戶，因此尚未確認為收入。我們通常要求購買固態研發服務的客戶支付50%的預付款，而藥物發現解決方案及自動化化學合成服務的預付款比例則取決於項目複雜度及與相關合約對手方的磋商結果。合約負債於向客戶提供相關服務時確認為收入。

財務資料

我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣9.9百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣15.5百萬元，乃由於我們所有業務線的快速擴張導致尚未交付的服務增加。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣15.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣25.7百萬元，主要是由於我們通過合約磋商收到大量的預付款項，尤其是於2023年與我們的藥物發現解決方案有關的預付款項，其中大部分尚未確認為收入，乃由於截至2023年12月31日我們尚未交付相應的研究成果。

截至2024年4月30日，我們截至2023年12月31日的合約負債中的人民幣6.9百萬元或約27.0%已於隨後確認為收入。

債務

我們的債務包括(i)銀行借款；(ii)租賃負債；及(iii)可轉換可贖回優先股。下表載列截至所示日期我們的債務情況：

	截至12月31日			截至4月30日
	2021年	2022年	2023年	2024年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
				(未經審核)
即期				
短期銀行借款	22,280	36,000	60,000	45,000
租賃負債即期部分	17,297	24,248	58,782	19,825
可轉換可贖回優先股	—	—	—	10,816,083
小計	39,577	60,248	118,782	10,880,908
非即期				
長期銀行借款	11,000	—	—	—
租賃負債非即期部分	81,669	69,206	137,183	70,350
可轉換可贖回優先股	7,701,279	9,320,782	10,780,342	—
小計	7,793,948	9,389,988	10,917,525	70,350
總計	7,833,525	9,450,236	11,036,307	10,951,258

財務資料

除上表所披露者外，截至2024年4月30日及直至最後實際可行日期，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或有負債。

銀行借款

我們於往績記錄期間的銀行借款以人民幣計值，用於滿足我們的營運資金需求。我們的未償還借款總額由截至2021年12月31日的人民幣33.3百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣36.0百萬元及截至2023年12月31日的人民幣60.0百萬元，乃由於我們優化了我們的營運資金結構。我們的未償還借款總額由截至2023年12月31日的人民幣60.0百萬元減少至截至2024年4月30日的人民幣45.0百萬元，乃由於償還到期銀行貸款人民幣15.0百萬元。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們銀行借款的加權平均利率分別約為5.2%、4.2%、3.0%及2.9%。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於獲得銀行借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠償還銀行借款。

我們的銀行借款協議載有商業銀行貸款慣用的標準條款、條件及契諾。我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們並無任何未清償債務重大契諾且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無違反任何重大契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何困難，亦無拖欠償還銀行貸款及其他借款或違反契諾。

截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們的銀行借款分別為人民幣33.3百萬元、人民幣36.0百萬元及人民幣60.0百萬元，所有借款均已擔保。有關擔保的詳情（亦載於本文件附錄一會計師報告附註29）請參閱下文：

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
由以下各項作抵押：			
溫博士提供的擔保	—	10,000	30,000
溫博士及深圳智藥提供的擔保	13,280	—	—
溫博士及深圳晶泰提供的擔保	—	15,000	5,500

財務資料

	於12月31日		
	2021年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
溫博士、深圳智藥及			
深圳晶泰提供的擔保	20,000	11,000	–
深圳晶泰提供的擔保	–	–	15,000
溫博士、深圳晶泰以及北京晶泰的			
專利權提供的擔保 (附註)	–	–	9,500
	<u>33,280</u>	<u>36,000</u>	<u>60,000</u>

附註：於2023年12月31日，北京晶泰的專利權賬面值為零。

由關聯方提供的擔保，即溫博士提供的擔保，將於[編纂]後解除。其他擔保由我們的附屬公司深圳晶泰及深圳智藥提供。用作我們其中一項貸款抵押的專利權為我們用於若干藥物發現解決方案的算法專利。我們認為，該等專利權的抵押不會對我們的整體營運產生任何重大不利影響。我們已悉數償還於2024年3月29日到期的相關貸款人民幣9.5百萬元。截至2024年4月30日，我們已全額償還上述由溫博士及深圳晶泰提供的擔保人民幣5.5百萬元的銀行貸款。

截至2024年4月30日，我們尚未動用的信貸額度為人民幣505.0百萬元。儘管我們無法向閣下保證我們能夠以優惠條件獲得銀行融資或根本無法獲得銀行融資，我們預計未來為業務融資的銀行融資渠道不會發生任何變化。

租賃負債

租賃負債指我們的辦公場所及標準化和自動化濕實驗室租賃協議項下未償還租賃付款的現值。我們租賃物業的租期通常為三至十年。我們的租賃負債由截至2021年12月31日的人民幣99.0百萬元略微減少至截至2022年12月31日的人民幣93.5百萬元，主要是由於本集團支付的租賃付款。我們的租賃負債大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣196.0百萬元，這主要是由於我們於2023年在上海的租賃物業增加。我們的租賃負債大幅減少至截至2024年4月30日的人民幣90.2百萬元，主要是由於本集團支付租賃款項。

財務資料

可轉換可贖回優先股

於往績記錄期間前及於往績記錄期間，本公司通過發行可轉換可贖回優先股完成多輪融資。有關[編纂]投資者的身份及背景以及[編纂]投資的主要條款詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]投資」。我們採用貼現現金流量法釐定本公司的相關股份價值，並採用股權分配模型釐定可轉換可贖回優先股於各往績記錄期間結束時的公允價值。該估值技術於進行估值前經過獨立第三方估值師的認證，以確保輸出數據反映市場狀況。有關釐定可轉換可贖回優先股公允價值的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

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緊接[編纂]完成前轉換為普通股，而該等負債將於[編纂]後終止確認並作為股權增加入賬。我們預計[編纂]後我們的負債淨額狀況將轉為資產淨值狀況。

我們的董事已確認，自2024年4月30日起及直至最後實際可行日期，本集團的債務聲明並無重大變動。

或有負債

於往績記錄期間，我們並無預計會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的重大或有負債。我們的董事確認，自2023年12月31日至本文件日期，我們的或有負債並無重大變動。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或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 ⁽¹⁾	76.2%	112.3%	30.8%

財務資料

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

附註：

- (1) 收入增長率按相關期間的收入增長額除以上一期間的收入，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、受限制現金及按公允價值計入損益的金融資產流動部分之和除以流動負債總額計算。

收入增長率

有關影響各期間收入增長率因素的討論，請參閱「一 經營業績討論」。

流動比率

我們的流動比率由截至2021年12月31日的24.4下降至截至2022年12月31日的18.2，主要是由於流動資產減少及流動負債增加。2022年流動資產減少主要是由於我們對物業、廠房及設備以及按公允價值計入損益的金融資產進行投資，包括一家上市公司及數家非上市公司的股權以及可轉換債務。流動負債增加主要是由於短期銀行借款及租賃負債增加。

我們的流動比率由截至2022年12月31日的18.2下降至截至2023年12月31日的9.9，主要是由於流動資產減少及流動負債增加。2023年流動資產減少主要是由於我們於業務運營中使用該等資本。流動負債增加主要是由於其他應付款項及應計費用增加。

現金比率

我們的現金比率由截至2021年12月31日的23.9下降至截至2022年12月31日的17.6，主要是由於我們的短期銀行借款及租賃負債增加，導致我們的流動負債增加。

財務資料

我們的現金比率由截至2022年12月31日的17.6下降至截至2023年12月31日的9.5，主要是由於我們在業務運營中使用的現金及現金等價物、定期存款、受限制現金及按公允價值計入損益的金融資產的流動部分之和減少，以及流動負債的增加，主要是由於其他應付款項及應計費用增加。

研發開支及總經營開支

於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括透過加回自第三方收購並資本化的無形資產，並扣除計入研發開支的資本化無形資產攤銷開支調整的研發開支。下表載列我們於所示年度的年度及總研發開支：

	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)
研發開支	212,603	358,952	480,664
調整：			
加：自第三方收購並資本化的無形資產	2,567	3,027	4,263
減：計入研發開支的資本化 無形資產攤銷開支	(738)	(3,018)	(4,593)
年度研發開支	<u>214,432</u>	<u>358,961</u>	<u>480,334</u>
[編纂]前三個財政年度的總研發開支			<u>1,053,727</u>

財務資料

下表載列我們於所示年度的年度及總經營開支：

	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)
研發開支	212,603	358,952	480,664
一般及行政開支	137,035	204,401	295,986
合約履行成本	30,014	67,266	126,178
銷售及營銷開支	27,413	40,427	62,482
調整：			
加：自第三方收購並資本化的無形資產	2,567	3,027	4,263
減：計入研發開支的資本化 無形資產攤銷開支	(738)	(3,018)	(4,593)
年度總經營開支	408,894	671,055	964,980
[編纂]前三個財政年度的總經營開支			2,044,929

下表載列我們於所示年度的年度研發開支比率及總研發開支比率：

	截至12月31日止年度		
	2021年	2022年	2023年
年度研發開支比率 ⁽¹⁾	52.4%	53.5%	49.8%
總研發開支比率 ⁽²⁾			51.5%

附註：

- (1) 按年度研發開支除以年度總經營開支計算。
- (2) 按[編纂]前三個財政年度的總研發開支除以[編纂]前三個財政年度的總經營開支計算。

財務資料

資本支出及承擔

資本支出

我們定期產生資本支出，以擴大業務及升級設施。我們於往績記錄期間的資本支出主要包括物業、廠房及設備支出以及無形資產。於2021年、2022年及2023年，我們分別產生資本支出人民幣185.8百萬元、人民幣195.4百萬元及人民幣130.0百萬元。

過往而言，我們主要以經營所得現金、股權融資、注資及銀行借款的方式為我們的資本支出撥付資金。我們計劃通過經營所得現金、銀行借款及[編纂][編纂]為計劃資本支出提供資金。有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

我們的實際資本支出由於各種因素可能與上述金額有所不同，有關因素包括我們的未來現金流量、經營業績及財務狀況、中國的經濟狀況、按我們可接受的條款獲得融資的能力以及中國監管環境的變化。此外，當我們尋求新的機會來擴大業務時，我們可能會不時產生額外的資本支出。

資本承擔

我們的資本承擔指有關短期租賃承擔的資本支出。截至2021年、2022年及2023年12月31日，我們在有關租賃裝修的資本支出方面的資本承擔分別為人民幣0.6百萬元、人民幣7.4百萬元及人民幣4.2百萬元。2021年至2022年資本承擔的大幅增加主要是由於與我們的辦公場所及實驗室有關的租賃付款不斷增加。我們的資本承擔由2022年至2023年的減少是由於我們的短期租賃承擔減少。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們不時與關聯方進行交易。該等交易主要包括(i)來自一家聯營公司的收入，主要包括提供智能自動化解決方案；(ii)向我們的其中一名股東控制的公司採購雲計算服務；(iii)就我們提供的服務應收關聯方的賬款；(iv)就我們的服務採購應向關聯方支付的貿易應付款項；及(v)應向一家聯營公司支付的未付資本金額。有關關聯方交易詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

財務資料

我們的董事認為，我們於往績記錄期間與關聯方的交易乃按公平基準及正常商業條款進行。我們的董事亦認為，於往績記錄期間，我們的關聯方交易並無歪曲歷史業績或令歷史業績不能反映未來表現。

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承擔或類似安排。

財務風險披露

市場風險

外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以我們實體的功能貨幣以外的貨幣計值，則產生外匯風險。我們的功能貨幣為美元。我們的主要附屬公司於中國註冊成立，該等附屬公司以人民幣為功能貨幣。

我們透過定期審核我們的外匯風險淨額管理外匯風險，並按需要訂立若干遠期外匯合約，以管理兌換美元的外匯風險，從而減輕匯率波動的影響。於往績記錄期間，我們已訂立若干遠期外匯合約。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(a)(i)。

現金流量及公允價值利率風險

我們的收入及經營現金流量基本不受市場利率變化影響，除現金及現金等價物、定期存款及銀行借款外，我們概無重大計息資產。我們的現金及現金等價物、定期存款及銀行借款的詳情已分別披露於本文件附錄一會計師報告附註26、附註25及附註29。

價格風險

我們在投資理財產品和指定為按公允價值計入損益的金融資產的股權方面面臨價格風險。我們一般不會面臨商品價格風險。有關我們對理財產品投資的敏感度分析詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.3。

財務資料

信貸風險

信貸風險主要來自現金及現金等價物、受限制現金、定期存款以及應收賬款及其他應收款項的信貸風險。各類金融資產的賬面值為我們在相應類別金融資產中面臨的最大信貸風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(b)。有關信貸風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的財務前景及額外資本需求有關的風險－我們可能面臨與貿易應收款項相關的信貸風險」。

流動資金風險

我們旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，我們通過維持足夠的現金及現金等價物，以維持融資的靈活性。

現金流量預測由我們的管理層負責。我們的管理層對流動資金需求的滾動預測進行監控，以確保我們有足夠的現金以滿足我們的運營需求以及對其他方的負債。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.1(c)。

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綜合考慮各種因素後全權酌情決定，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的擴張計劃、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，本公司未曾建議、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。

由於我們為一家控股公司，我們宣派及派付股息的能力亦將取決於我們能否從中國附屬公司收取股息。中國法律規定，股息僅可從根據中國會計原則計算的淨利潤中派付，而中國會計原則在多方面有別於其他司法權區的公認會計原則，包括國際財務報告準則。中國法律亦規定外商投資企業將其部分淨利潤留作法定儲備，該儲備不可作為現金股息分派。我們附屬公司作出的分派亦可能因其產生債務或虧損或我們或我們的附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或其他協議內的任何限制性契諾而受到限制。

財務資料

營運資金充裕程度

我們的董事認為，考慮到[編纂]估計[編纂]以及我們可用的其他財務資源，包括經營活動所得現金流量、現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、按公允價值計入損益的金融資產的流動部分及銀行借款，我們有足夠的營運資金支付自本文件日期起未來12個月125%的成本，包括研發開支、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及其他經營成本。

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]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]百萬[編纂]。

於可見將來，我們預期將受益於自動化能力的提升，並在服務交付和研發活動中減少對人力的依賴。經過過去幾年的持續研發努力，我們的技術平台能夠在不同的業務線交付成果，並預計將促進不同類別解決方案的開發，包括新行業或領域的解決方案，我們預計不會就此產生大量研發開支以從頭開始建立新解決方案的能力。我們的技術平台以大數據和自動化機器人濕實驗室為支撐，具有成本效益和標準化可擴展性，隨著業務規模不斷擴大，我們預計邊際成本會降低。因此，預計我們的商業化計劃將主要由基於當前業務模式的強勁收入增長和經營開支控制所驅動。

因此，為審慎起見，我們假設未來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，惟現金消耗率可能會因各種因素（包括但不限於業務發展、行業趨勢及客戶需求）而發生變化，且我們估計，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。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。

財務資料

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，於[編纂]後，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。

可供分派儲備

截至2023年12月31日，本公司並無任何可供分派儲備。

期後事項

於2024年1月，我們向一家目標公司提供人民幣20百萬元可轉換貸款，其為一家獨立第三方公司，主要從事農業定製材料業務。該可轉換貸款的單利年利率為8%，到期日為(以較早者為準)(i)貸款支付日期起三年；或(ii)出現違反協議條款的情況。我們保留將貸款項下所有尚未償還本金轉換為目標公司14%的普通股(按全面攤薄的已轉換基準計算)的權利。

[編纂]開支

根據指示性[編纂]中位數每股股份[編纂]計算，有關[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]相關開支[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])預期將於[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。

財務資料

[編纂]經調整綜合[編纂]

根據上市規則第4.29條編製的本集團[編纂]經調整[編纂]報表旨在闡述[編纂]對於2023年12月31日本公司擁有人應佔本集團綜合[編纂]的影響，猶如[編纂]已於2023年12月31日完成，詳情請參閱本文件附錄二。

無重大不利變動

我們的董事已確認，自2023年12月31日（即我們最近期經審核財務報表的截止日期）起直至本文件日期，我們的財務或[編纂]狀況或前景並無重大不利變動，且自2023年12月31日起直至本文件日期，未發生可能會對本文件附錄一所載會計師報告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條作出的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。