

## 財務資料

以下討論與分析應與本文件附錄一所載的會計師報告中的綜合財務資料連同隨附的附註一併閱讀。我們的歷史財務資料及本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製，其在若干重大方面可能有別於其他司法權區的公認會計原則。閣下應閱讀附錄一全文，而不應僅倚賴本節所載的資料。除非文義另有所指，否則本節中的歷史財務資料乃按綜合基準呈列。

本節所載的討論與分析包含前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的見解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。我們的實際結果可能與該等預測大相逕庭。導致或促使出現有關差異的因素包括(但不限於)該等於「風險因素」及「業務」各節以及本文件其他章節所討論者。本節或本文件其他章節任何表格所列的總額與金額總和之間的差異乃約整所致。

### 概覽

我們是一家臨床階段的生物製藥公司，致力於發現、收購、開發差異化靶向治療並對其進行商業化，以滿足癌症治療中亟待滿足的醫療需求。憑藉我們在藥物化學領域的實力、對癌症(特別是肺癌)的深入了解以及高效的臨床開發策略，我們正在中國開展核心產品TY-9591治療NSCLC的兩項關鍵臨床試驗。自2017年成立以來，我們已建立由11款候選藥物組成的管線，包括核心產品TY-9591、關鍵產品TY-302、內部開發的關鍵產品TY-2136b、四款其他創新臨床產品及處於臨床前階段的四款產品。作為一家具有全球願景的中國公司，我們的使命是解決患者藥物可及性問題，讓普通患者能吃到並吃得起最好的藥。

我們目前並無獲准進行商業銷售的產品，亦未從產品銷售中產生任何收入。於往績記錄期間，我們並無盈利且產生經營虧損。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們於年內／期內的總全面虧損分別為人民幣311.8百萬元、人民幣383.2百萬元、人民幣83.2百萬元及人民幣107.8百萬元。

---

## 財務資料

---

隨著我們進一步就候選藥物開展臨床前研究、持續進行臨床開發、尋求監管批准、製造及推出我們的候選藥物，以及招聘更多經營業務所需的人才，我們預計在不久的將來會產生更多的經營開支。於[編纂]後，我們預期將產生與作為[編纂]經營有關的成本。我們預期我們的財務表現將因我們的候選藥物的開發狀況、監管批准時間表及我們候選藥物的商業化而於不同期間出現波動。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已經並預期將繼續受到多項因素的影響，其中許多因素超出我們的控制範圍，包括以下各項：

#### 我們候選藥物的開發及商業化

我們所有的候選藥物仍在開發中。我們產生收入及實現盈利的的能力取決於我們成功完成候選藥物開發、獲得必要的監管批准以及製造及商業化候選藥物的能力。截至最後實際可行日期，我們已識別並開發出處於不同開發階段的由11款候選藥物組成的管線，包括核心產品TY-9591、關鍵產品TY-302、內部開發的關鍵產品TY-2136b、四款其他創新臨床產品及處於臨床前階段的四款產品。就我們的核心產品而言，我們目前正在進行TY-9591單藥治療的關鍵II期臨床試驗，將其用於EGFR突變NSCLC腦轉移的一線治療。我們預計於2024年第三季度完成該臨床試驗的患者入組，並於2025年第一季度就有條件上市批准向國家藥監局提交申請。此外，我們目前正在進行TY-9591單藥治療的註冊性III期臨床試驗，將其用於EGFR 21外顯子L858R突變的局部晚期或轉移性NSCLC的一線治療。我們預計於2024年第四季度完成該臨床試驗的患者入組，並於2026年下半年提交NDA。有關更多詳情，請參閱本文件「業務」。我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物顯示出良好的安全性及療效的臨床試驗結果，以及我們就候選藥物獲得必要監管批准的能力。

儘管我們的所有候選藥物目前尚未獲批准商業化，且我們尚未從候選藥物的銷售中產生任何收入，但我們預期於不久將來將一款或多款候選藥物商業化。於我們的候選藥物商業化後，我們的業務及經營業績將受市場接受度、商業化藥物的銷售及我們滿足商業需求的生產能力所推動。然而，在我們能夠從候選藥物的銷售中產生任何收入之前，商業化可能需要大量的營銷工作和投入。倘我們未能達到市場接受程度，我們可能無法按預期產生收入。

---

## 財務資料

---

### 我們的成本結構

我們的經營業績受到成本結構的重大影響，尤其是研發成本、行政開支及財務成本。

研發活動是我們業務模式的核心。我們的研發成本主要包括(i)主要與委聘CRO、CDMO、主要研究者及其他服務提供商有關的候選藥物的試驗及測試開支；(ii)主要與我們研發人員的薪金、花紅及其他福利有關的員工成本；(iii)與我們的研發設備及儀器以及用於研發目的的無形資產有關的折舊及攤銷開支；(iv)我們研發活動過程中的耗材成本；及(v)其他研發成本，主要包括研發人員的差旅及交通開支、研發活動產生的水電費及其他雜項開支。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們的研發成本分別為人民幣229.8百萬元、人民幣249.3百萬元、人民幣55.0百萬元及人民幣64.7百萬元。

我們目前的研發活動主要與我們候選藥物的臨床進展有關。隨著我們將該等候選藥物從臨床前研究轉移至臨床試驗或進一步進行更高級的臨床試驗，以及我們繼續支持該等候選藥物的臨床試驗作為其他適應症的治療方法，預計在可預見未來我們的研發成本將繼續增加。

我們的行政開支主要包括(i)主要與行政人員的薪金、花紅及其他福利有關的員工成本；(ii)一般辦公開支，主要包括辦公開支、招待費、差旅及交通開支以及用作行政用途的水電費；(iii)辦公室、設備及其他用作行政用途的資產的折舊及攤銷開支；(iv)主要向法律顧問、核數師、資產估值師及招聘顧問支付的專業服務費；(v)與[編纂]有關的[編纂]開支；及(vi)其他行政開支，主要包括稅項及附加費及其他雜項開支。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們的行政開支分別為人民幣33.5百萬元、人民幣59.3百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣21.7百萬元。

我們的財務成本主要包括：(i)租賃負債利息；(ii)政府資金利息開支，指與長興投資事項有關的利息開支（請參閱「一對綜合財務狀況表若干選定項目的討論－其他長期應付款項」）；及(iii)發行權益股份贖回負債的交易成本，即與C輪融資及D輪融資有關的諮詢服務費。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們的財務成本分別為人民幣15.5百萬元、人民幣22.2百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣2.4百萬元。

---

## 財務資料

---

我們預期我們的成本結構將隨著我們繼續發展及擴展業務而演變。隨著我們候選藥物的臨床試驗持續進行，以及我們繼續豐富我們的管線產品，我們預期將產生與臨床前研究及臨床試驗開支、原材料採購、研發團隊人員擴充及製造等有關的額外成本。此外，一旦我們的候選藥物獲得上市批准並實現商業化，我們預期會將資源用於銷售及營銷。我們計劃通過內部努力並且與外部合作夥伴合作來建立銷售及營銷能力，所有這些都將產生銷售費用。此外，我們預計，作為香港[編纂]，相關的法律、合規、會計、保險及投資者及公共關係開支將會增加。

### 我們的營運資金

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資及其他借款為我們的運營提供資金。我們預期主要以現有現金及現金等價物、銀行貸款以及[編纂]淨[編纂]為我們的未來營運提供資金。展望未來，倘我們的一款或多款候選藥物成功商業化，我們預期以銷售我們的商業化藥品產生的收入為我們的運營提供資金。然而，隨著我們業務及產品管線的持續擴張，我們可能需要通過公開或私募發售、債務融資、合作安排、許可安排或其他資金來源獲得更多資金。營運資金的任何波動將影響我們的現金流量及經營業績。

### 商業化後的潛在競爭

我們經營所在的行業競爭激烈且瞬息萬變。儘管我們專注於開發具有成為新型或高度差異化藥物潛力的候選藥物，但我們在現有候選藥物方面面臨競爭，在我們未來可能尋求開發或商業化的任何候選藥物方面亦將面臨競爭。例如，我們的核心產品TY-9591在取得可能的商業化批准後將面臨針對相同分子靶點並獲批用於相同目標適應症的現有EGFR-TKI的競爭。請參閱「行業概覽－EGFR-TKI藥物市場」。

由於技術的商業適用性提高及投資於本行業投資的資金充裕情況，競爭可能會進一步加劇。我們的競爭對手可能成功開發、收購或獨家授權比我們的候選藥物更有效且成本更低的產品，或比我們更早實現專利保護、監管批准、產品商業化及市場滲透。為了與獲批產品競爭，我們必須在療效、便利性、耐受性或安全性方面表現出顯著的優勢，以克服價格競爭並取得商業上的成功。此外，顛覆性技術及醫學突破可能會進一步加劇競爭並使我們的候選藥物過時或失去競爭力。請參閱「風險因素－與我們候選藥物的研究及開發有關的風險－我們面臨激烈競爭，而我們的競爭對手可能比

---

## 財務資料

---

我們更快或更成功地發現、開發或商業化競爭藥物，這可能會對我們成功商業化候選藥物的能力產生不利影響」。

### 編製基準

歷史財務資料乃根據本文件附錄一所載會計師報告附註2.3所載的會計政策編製，該等政策符合香港會計準則理事會頒佈的香港財務報告準則。我們在編製整個往績記錄期間的歷史財務資料時已採納於2022年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則以及相關過渡性條文。歷史財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟按公允價值計量的權益股份贖回負債及理財產品除外。

### 重大會計政策以及重大會計判斷及估計

我們已識別對編製綜合財務報表而言屬重要的若干會計政策。我們的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。我們會根據過往經驗及其他因素（包括行業慣例及我們認為在有關情況下對未來事件的合理預期）對估計及判斷進行持續重新評估。我們過往並無更改我們的假設或估計，亦無發現有關我們的假設或估計的任何重大錯誤。在當前情況下，我們預計我們的假設或估計未來不會發生重大變化。於審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)我們的主要會計政策，(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素，及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。

下文載列我們認為對我們至關重要或涉及在編製綜合財務報表時所用的最重大估計及判斷的會計政策。我們的重大會計政策資料以及重大會計判斷及估計對了解我們的財務狀況及經營業績至關重要，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及3。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策

#### 收入確認

##### 客戶合同收入

客戶合同收入按於貨品或服務的控制權轉移至客戶時能反映我們預期就交換該等貨品或服務有權獲得的對價金額予以確認。

當合同中的對價包括可變金額時，對價金額估計為我們將貨品或服務轉移至客戶時有權獲得的金額。可變對價在合同開始時估計並受約束，直至在隨後解決可變對價的相關不確定因素時，已確認累計收入金額很可能不會發生重大收入撥回。

##### 合作收入

合同開始時，我們分析合作安排以評估其是否處於香港財務報告準則第11號合作安排的範圍內，以釐定有關安排是否涉及由各方開展的合營活動，彼等既是該等活動的活躍參與人士又面臨著有關活動商業上成功與否的重大風險和回報。

於釐定我們履行各合作協議項下的責任後待確認的適當收入金額時，本公司管理層採取香港財務報告準則第15號項下的五步法模型。合作安排可能包括一個以上記賬單位或履約責任，包括授出知識產權許可（「該等許可」），提供研發服務及其他交付物的協議。合作安排一般不包括任何交付物的退貨權。一般而言，分配至各履約責任的對價於交付貨品或提供服務而分別履行責任後確認，惟限於不受限對價。於所有相關的收入確認標準獲達成之前收到的不可退還付款入賬列作合同負債。

##### 知識產權許可

本公司評估該等許可的不可退還前期付款，以釐定其是否有別於安排中認定的其他履約責任。就釐定為特殊的該等許可而言，我們於該等許可轉讓予獲許可人及獲許可人能夠使用該等許可並從中受益時自於某時間點分配至該等許可的不可退還前期費用確認收入。

---

## 財務資料

---

### 研發服務

分配至研發服務履約責任的交易價格部分予以遞延並於向客戶提供研發服務的時間點確認為合作收入。

### 里程碑付款

於各項包括開發里程碑付款的安排開始時，本公司管理層評估達致里程碑的可能性及使用最可能的金額方法估計計入交易價格的金額。倘不大可能出現重大收入撥回，相關里程碑價值計入交易價格。與開發活動有關的里程碑可能包括發起各個階段的臨床試驗。由於達致該等開發目標涉及不確定因素，故一般於合同開始時全面受限。本公司管理層將基於臨床試驗有關的事實及情況評估各報告期間可變對價是否全面受限。於與開發里程碑有關的限制發生變動後，可變對價將於預期已確認收入不會發生重大撥回並分配至獨立履約責任之時計入交易價格。由於審批程序固有的不確定因素，監管里程碑全面受限直至取得該等監管批准的期間為止。監管里程碑於取得監管批准的期間計入交易價格。

### 特許權使用費

就包括出售特許權使用費（包括基於出售水平釐定的里程碑付款）的安排及被視作特許權使用費相關的主要項目的該等許可而言，我們於(i)相關出售進行；或(ii)獲分配部分或全部特許權使用費的履約責任已履行（或部分履行）時（以較晚者為準）確認收入。

### 其他收入

銀行利息收入採用將金融工具預期年期或更短期間（如適用）的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率，使用實際利率法按應計基準確認。

---

## 財務資料

---

### 以股份為基礎的付款

我們實行受限制股份計劃。我們的僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，僱員據此提供服務以換取權益工具（「權益結算交易」）。與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出日期的公允價值計量。公允價值由外部估值師釐定，進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註28。

權益結算交易的成本連同相應的權益增加一併在業績及／或服務條件達成期間於僱員福利開支內確認。於各報告期間末至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支反映了歸屬期已屆滿的程度及我們對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。於某一期間損益表中扣除或計入之數額指於該期間開始及結束時確認的累計開支變動。

於釐定獎勵於授出日期的公允價值時，不會考慮服務及非市場業績條件，但會評估滿足條件的可能性，作為我們對最終歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分。市場業績條件反映在授出日期的公允價值內。獎勵附帶的任何其他條件（但並無相關服務要求）被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映在獎勵的公允價值中，並導致受限制股份的即時支銷，除非另有服務及／或業績條件。

就因未達到非市場業績及／或服務條件而最終未歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則不論是否達成市場或非歸屬條件，只要符合所有其他業績及／或服務條件，交易即被視為歸屬。

於修訂以權益結算的獎勵條款時，倘符合獎勵的原有條款則會確認最少的開支，猶如條款並未經修訂。此外，於修訂日期計量的任何增加以股份為基礎的付款的總公允價值或對僱員有利的修訂均確認為開支。倘以權益結算的獎勵被註銷，則被視為於註銷日期已歸屬，而任何尚未就該獎勵確認的開支則即時確認。



---

## 財務資料

---

### 公允價值計量

公允價值乃為市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須是我們可進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者按其最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量參考市場參與者可透過按該資產的最高及最佳用途使用該資產，或將該資產售予另一可按該資產的最高及最佳用途使用該資產的市場參與者從而產生的經濟效益的能力。

我們使用適用於不同情況，並有足夠數據計量公允價值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言重大的最低級別輸入數據，在下述公允價值層級中進行分類：

第1級 — 基於相同資產或負債在活躍市場中的報價（未經調整）；

第2級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級別輸入數據的估值方法；及

第3級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法。

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，我們於往績記錄期間各期間末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）釐定於該層級中各級之間是否發生轉移。

我們最重要的會計政策概述如下。有關我們重大會計政策資料的完整說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2.3。

## 財務資料

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使有關資產投入運作及將資產運往擬定用途地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自損益扣除。符合確認標準的重大檢查支出將被資本化，作為替換計入資產的賬面值。倘若大部分物業、廠房及設備須定期更換，則我們將其確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並對其作出相應折舊。

各物業、廠房及設備項目的折舊乃按其估計可使用年期採用直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所使用的主要年折舊率如下：

家具和設備.....	20% – 33%
租賃物業裝修.....	剩餘租期與估計可使用年期兩者 之較短者

如物業、廠房及設備項目內各部分具有不同的可使用年期，則該項目成本按合理基準分配至有關部分且各部分獨立計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於往績記錄期間各期間末進行檢討及並作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目，包括任何獲初始確認的重大部分，於處置或預期日後使用或處置不再產生經濟利益時終止確認。出售或報廢的任何收益或虧損指有關資產出售淨所得款項與賬面值的差額，於終止確認資產年度／期間在損益內確認。

在建工程指租賃物業裝修及製造廠房，該等項目按成本減任何減值虧損入賬，不計提折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及相關借入資金的資本化借款成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至適當的物業、廠房及設備類別。

---

## 財務資料

---

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。購入的無形資產成本為收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示該無形資產可能出現減值時進行減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於往績記錄期間各期間末進行檢討。

無形資產於下列可使用經濟年期內按直線法攤銷：

知識產權 ..... 13至20年

### 研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於我們能證明能夠完成無形資產以供使用或出售的技術可行性、有意完成及有能力使用或出售該項資產、該項資產將如何帶來未來經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的開支時，方會撥充資本及遞延入賬。未能符合該等標準的產品開發開支乃於產生時支銷。

### 現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，及易於轉換為已知金額現金的短期高流動性存款(其一般於三個月內到期、價值變動風險很小及持作滿足短期現金承擔用途)。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及上文所界定的短期存款，扣除銀行透支(須按要求償還且構成本集團現金管理不可或缺的一部分)。

### 重大會計判斷及估計

編製我們的歷史財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素，可能會導致未來須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

---

## 財務資料

---

### 判斷

於應用本集團會計政策的過程中，除該等涉及估計的判斷外，管理層已作出下列對歷史財務資料所確認金額具有最重大影響的判斷：

#### 客戶合同收入

我們應用了以下對釐定客戶合同收入的金額及時間有重大影響的判斷：

(a) 確定含有捆綁出售該等許可及研發服務的合同項下的履約責任

我們有向客戶提供該等許可及臨床前研發服務的合同。本集團釐定該等許可及研發服務並無區分。本集團提供重要的整合服務，乃由於合同中同時存在該等許可及研發服務導致合併作用。此外，該等許可及研發服務高度相關或關聯，乃由於倘研發服務尚未完成，我們將無法轉讓該等許可。因此，我們已將出售該等許可及研發服務合併為單一履約責任。

(b) 釐定該等許可及研發服務的履約時間

就客戶獲得使用權的該等許可而言，在該等許可控制權轉讓予客戶且客戶能夠消費該等許可並從中受益的時間點確認該等許可及研發服務的收入。

我們的收入來自與麗珠醫藥集團股份有限公司的合作協議，該協議通常包含多項履約責任，包括(1)授予知識產權許可；及(2)提供研發服務及其他可交付成果。

#### 研發成本

所有研究開支於產生時自損益扣除。各管線產生的開發新產品的開支根據本文件附錄一所載會計師報告附註2.3的研發成本會計政策撥充資本及遞延入賬。釐定將撥充資本的金額需要管理層對將成功商業化並為 貴公司帶來經濟利益的現有管線的技術可行性作出判斷。

---

## 財務資料

---

### 估計不確定性

於往績記錄期間各期間末有關未來及其他主要估計不確定性來源的主要假設(有重大風險會引致對下一個財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整)說明如下。

#### 租賃－估計增量借款利率

我們無法輕易釐定租賃所隱含的利率，因此，其使用增量借款利率(「**IBR**」)計量租賃負債。我們使用可得的可觀察輸入數據(例如市場利率)來估計**IBR**，並需要作出若干特定用於該實體的估計(例如附屬公司的獨立信用評級)。

#### 物業、廠房及設備以及使用權資產減值

於往績記錄期間各年度末，本集團檢討其物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值，以釐定該等資產是否已出現減值虧損跡象。倘已出現任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額乃分別估計。倘不大可能分別估計可收回金額，則本集團會估計該項資產所屬的現金產生單位的可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估的貨幣時間值及資產(或現金產生單位)特定風險(就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整)。倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認。

管理層根據香港會計準則第36號對我們的物業、廠房及設備以及使用權資產進行減值測試，於整個往績記錄期間並無識別減值跡象。因此，管理層認為我們的物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值超出可收回金額的可能性極低，且於整個往績記錄期間並無作出減值撥備。

---

## 財務資料

---

### 金融工具的公允價值

我們發行的權益股份贖回負債並無於活躍市場買賣，其各自的公允價值按以下兩者中的較高者計算：(i)來自投資者的初始投資本金，加自交付日期起至實際結算支付日期期間初始投資本金10%的年度單利(簡稱「P+I」)；(ii)於轉讓時由投資者持有的我們的淨資產，該等淨資產經由我們選擇的具有證券從業經驗的會計師事務所審計並經投資者批准；及(iii)投資本金加投資者按持股期限比例增持的我們的股東權益。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

### 確認所得稅和遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務待遇及未獲地方稅務局確認的若干與所得稅有關項目作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並相應作出稅項撥備。該等交易的稅務待遇會定期重新考慮，以計及稅務法例的所有變動。遞延稅項資產就可扣減暫時性差額及未動用稅項虧損予以確認。由於僅在有可能動用可扣減暫時性差額及虧損抵銷未來應課稅利潤之情況下方可確認該等遞延稅項資產，管理層必須作出判斷以評估未來應課稅利潤之可能性。管理層在必要時修訂評估結果，倘未來應課稅利潤有可能容許收回遞延稅項資產，則確認遞延稅項資產。

### 以業績為基礎的受限制股份

我們於釐定以股份為基礎的開支時估計或然可予發行的股份獎勵數目，該數目取決於本集團僱員激勵計劃(定義見本文件附錄一會計師報告附註28)項下的若干非市場業績目標的實現情況。這需要估計本集團將要實現的業績目標，包括完成[編纂]。截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年3月31日止三個月，我們錄得以股份為基礎支付的薪酬費用支出為零、人民幣3,887,000元及人民幣3,138,000元。

## 財務資料

### 我們的綜合損益及全面收入表

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收入表：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2022年	2023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
			(未經審計)	
收入 .....	44,242	—	—	—
銷售成本 .....	(24,199)	—	—	—
<b>毛利 .....</b>	<b>20,043</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
其他收入及收益 .....	16,223	25,428	3,009	4,740
研發成本 .....	(229,809)	(249,252)	(54,980)	(64,699)
行政開支 .....	(33,539)	(59,306)	(10,194)	(21,659)
其他開支及虧損 .....	(102)	(15)	(5)	(70)
財務成本 .....	(15,506)	(22,236)	(2,137)	(2,361)
權益股份贖回負債的				
公允價值變動 .....	(69,112)	(77,790)	(18,907)	(23,729)
<b>除稅前虧損 .....</b>	<b>(311,802)</b>	<b>(383,171)</b>	<b>(83,214)</b>	<b>(107,778)</b>
所得稅開支 .....	—	—	—	—
<b>年內／期內虧損 .....</b>	<b>(311,802)</b>	<b>(383,171)</b>	<b>(83,214)</b>	<b>(107,778)</b>
歸屬於：				
本公司擁有人 .....	(310,993)	(382,427)	(83,007)	(107,521)
非控股權益 .....	(809)	(744)	(207)	(257)
<b>年內／期內總全面虧損 .....</b>	<b>(311,802)</b>	<b>(383,171)</b>	<b>(83,214)</b>	<b>(107,778)</b>

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收入表選定組成部分的說明

#### 收入

於往績記錄期間，我們的所有收入均來自向麗珠醫藥收取有關TY-2136b的款項，於2022年及2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月分別為人民幣44.2百萬元、零、零及零。請參閱「業務－合作安排－與麗珠醫藥就開發TY-2136b訂立的對外授權安排」。於2022年，我們將向麗珠醫藥收取的款項總額人民幣44.2百萬元確認為收入，即預付款、三筆里程碑付款及就TY-2136b產生的臨床前開發成本的報銷額合計總額。由於截至2024年3月31日並無達到將觸發麗珠醫藥付款義務的下一個里程碑，我們於2023年及截至2024年3月31日止三個月並無確認任何來自麗珠醫藥的收入。

#### 銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本與TY-2136b的研發有關，主要包括試驗及測試開支、員工成本以及所用原材料及耗材成本。下表載列我們於所示期間的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2022年	2023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
			(未經審計)	
試驗及測試開支 .....	20,330	—	—	—
員工成本 .....	3,171	—	—	—
所用原材料及耗材成本 .....	467	—	—	—
其他 .....	231	—	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>24,199</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

#### 毛利及毛利率

於往績記錄期間，我們的毛利指我們的收入減銷售成本。我們的毛利率指毛利佔收入的百分比。於2022年，我們的毛利為人民幣20.0百萬元，而我們於2022年的毛利率為45.2%。由於我們於2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月並無產生收入且並無產生銷售成本，故我們於2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月錄得的毛利為零。



## 財務資料

### 其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入主要包括(i)與收入相關的政府補助，即中國地方政府部門就我們的研發活動及人才發展給予的補貼，其並無附帶任何條件或或然事項或在符合所附條件後獲確認；(ii)與免息融資相關的政府補助，即被視為由長興開發區管理委員會就長興投資事項授予的補貼（請參閱「一對綜合財務狀況表若干選定項目的討論－遞延收入」）；及(iii)銀行存款利息收入。我們的收益主要包括(i)按公允價值計入損益的金融資產的投資收益，即我們購買的理財產品的已變現收益；及(ii)按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益或虧損，指我們購買的理財產品的未變現收益或虧損。下表載列我們於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2022年	2023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
	(未經審計)			
<u>其他收入</u>				
與收入相關的政府補助 .....	6,621	16,245	181	2,303
與免息融資相關的政府補助 .....	1,890	6,075	1,373	1,709
銀行利息收入 .....	2,023	700	240	428
<u>收益</u>				
按公允價值計入損益的金融資產的				
投資收益 .....	5,348	3,025	1,568	12
按公允價值計入損益的金融資產的				
公允價值變動收益／(虧損) .....	341	(726)	(353)	286
終止租賃合同的收益 .....	—	8	—	2
匯兌差額收益 .....	—	101	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>16,223</b>	<b>25,428</b>	<b>3,009</b>	<b>4,740</b>

### 研發成本

於往績記錄期間，我們的研發成本包括(i)主要與委聘CRO、CDMO、主要研究者及其他服務提供商有關的候選藥物的試驗及測試開支；(ii)主要與我們研發人員的薪金、花紅及其他福利有關的員工成本；(iii)與我們的研發設備及儀器以及用於研發目的

## 財務資料

的無形資產有關的折舊及攤銷開支；(iv)我們研發活動過程中的耗材成本；及(v)其他研發成本，主要包括研發人員的差旅及交通開支、研發活動產生的水電費及其他雜項開支。下表載列我們於所示期間的研發成本明細：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
試驗及測試開支 .....	163,400	176,191	37,185	45,879
員工成本 .....	38,564	45,650	11,018	9,782
折舊及攤銷開支 .....	11,881	18,194	4,380	4,875
耗材 .....	9,488	4,611	1,675	550
其他 .....	6,476	4,606	722	3,613
<b>總計 .....</b>	<b>229,809</b>	<b>249,252</b>	<b>54,980</b>	<b>64,699</b>

於2022年及2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們的核心產品應佔研發成本分別為人民幣84.3百萬元、人民幣129.9百萬元、人民幣20.4百萬元及人民幣49.4百萬元，佔我們各期間總經營開支(即研發成本及行政開支)的32.0%、42.1%、31.3%及57.2%。

下表載列於往績記錄期間按開發階段劃分的核心產品應佔的臨床開發開支(即研發成本，不包括員工成本及折舊及攤銷開支)：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
I期 .....	18,358	9,770	1,045	2,431
II期 .....	9,638	4,822	1,053	991
關鍵II期 .....	–	19,508	–	24,775
III期 .....	47,422	86,910	16,555	14,372
<b>總計 .....</b>	<b>75,418</b>	<b>121,010</b>	<b>18,653</b>	<b>42,569</b>

## 財務資料

### 行政開支

於往績記錄期間，我們的行政開支包括(i)主要與行政人員的薪金、花紅及其他福利有關的員工成本；(ii)一般辦公開支，主要包括辦公開支、招待費、差旅及交通開支以及用作行政用途的水電費；(iii)辦公室、設備及其他用作行政用途的資產的折舊及攤銷開支；(iv)主要向法律顧問、核數師、資產估值師及招聘顧問支付的專業服務費；(v)與[編纂]有關的[編纂]開支；及(vi)其他行政開支，主要包括稅項及附加費及其他雜項開支。下表載列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3月31日止三個月	
	2022年	2023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
			(未經審計)	
員工成本.....	19,596	25,181	4,841	6,961
一般辦公開支.....	5,755	6,487	1,731	2,185
折舊及攤銷開支.....	2,680	9,357	2,245	2,346
專業服務費.....	3,290	7,792	631	558
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他.....	2,218	2,485	746	1,920
<b>總計.....</b>	<b>33,539</b>	<b>59,306</b>	<b>10,194</b>	<b>21,659</b>

### 其他開支及虧損

於往績記錄期間，我們的其他開支及虧損主要包括向非牟利組織捐款及出售物業、廠房及設備的虧損。於2022年及2023年以及截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們的其他開支及虧損分別為人民幣102,000元、人民幣15,000元、人民幣5,000元及人民幣70,000元。

具體而言，向非牟利組織的捐款指我們向不同的非牟利組織（如學院及慈善組織）作出的一次性捐款。例如，於2022年8月，我們向湖州師範學院捐款人民幣50,000元以支持其舉辦第十三屆浙江省大學生化學競賽。2022年捐款大幅增加屬一次性事件。於往績記錄期間，收到我們捐款的所有非牟利組織均為獨立第三方。

## 財務資料

### 財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本主要包括：(i)租賃負債利息；(ii)政府資金利息開支，指與長興投資事項有關的視作利息開支（請參閱「一對綜合財務狀況表若干選定項目的討論－其他長期應付款項」）；及(iii)發行權益股份贖回負債的交易成本，即與C輪融資及D輪融資有關的諮詢服務費。下表載列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3月31日止三個月	
	2022年	2023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
			(未經審計)	
租賃負債利息.....	1,094	2,358	694	414
政府資金利息開支.....	2,162	6,370	1,443	1,786
發行權益股份贖回負債的交易成本..	12,250	13,508	–	–
銀行貸款利息.....	–	–	–	161
<b>總計</b> .....	<b>15,506</b>	<b>22,236</b>	<b>2,137</b>	<b>2,361</b>

### 權益股份贖回負債的公允價值變動

於往績記錄期間，我們的權益股份贖回負債的公允價值變動指[編纂]前投資者持有的股份的公允價值虧損。有關詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－本公司的成立及發展」。[編纂]前投資者持有的股份指定為按公允價值計入損益的金融負債。其初步按公允價值確認，而公允價值的增加於綜合損益及全面收入表確認為公允價值虧損。我們預期於2024年3月31日至授予[編纂]前投資者的贖回權終止日期期間繼續確認[編纂]前投資者持有的股份的公允價值虧損，且我們預期其後不會就權益股份贖回負債的公允價值變動確認任何虧損或收益。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註22。

### 所得稅開支

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項之總和。我們須就我們註冊及經營所在司法權區產生或所得的利潤按實體基準繳納所得稅。於往績記錄期間，我們並無錄得任何所得稅開支。此乃由於我們於該等期間的成本及開支遠高於應課稅收入。董事確

---

## 財務資料

---

認，於往績記錄期間，我們已向相關司法權區的相關稅務機關作出所有規定的稅務申報及支付所有未繳稅項，且我們並不知悉與該等稅務機關有任何未決或潛在爭議。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(或企業所得稅法)及企業所得稅法實施條例，我們的中國附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。本公司獲認定為「高新技術企業」，自2022年起為期三年，享有15%的優惠稅率。

### 各期間的經營業績比較

#### 截至2024年3月31日止三個月與截至2023年3月31日止三個月比較

##### 收入

截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們的收入分別保持為零，主要是因為截至2024年3月31日尚未達到將觸發麗珠醫藥付款義務的下一個里程碑。

##### 銷售成本

截至2023年及2024年3月31日止三個月，我們的銷售成本分別保持為零，主要是因為我們並無確認截至2023年及2024年3月31日止三個月的收入。

##### 毛利及毛利率

由於上述因素的累積影響，我們同期的毛利保持為零。

##### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2023年3月31日止三個月的人民幣3.0百萬元增加56.7%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣4.7百萬元，主要是由於與收入相關的政府補助增加人民幣2.1百萬元，有關補助由中國地方政府部門提供，用於我們的研發活動及人才發展；部分被按公允價值計入損益的金融資產的投資收益減少人民幣1.6百萬元所抵銷，主要由於我們對理財產品的投資規模減少。

---

## 財務資料

---

### 研發成本

我們的研發成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣55.0百萬元增加17.6%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣64.7百萬元，主要受我們研發活動的進展所推動。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2023年3月31日止三個月的人民幣10.2百萬元增加112.7%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣21.7百萬元，主要是由於(i)[編纂]開支增加人民幣7.7百萬元；及(ii)員工成本增加人民幣2.1百萬元，主要由於薪酬水平提高。

### 其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損由截至2023年3月31日止三個月的人民幣5,000元增加至截至2024年3月31日止三個月的人民幣70,000元，主要是由於上海雅葆提前終止其租賃協議而產生罰款人民幣70,000元。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣2.1百萬元增加14.3%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣2.4百萬元，主要是由於(i)因長興投資事項的未結清結餘增加而令政府融資利息開支增加人民幣0.3百萬元；及(ii)銀行貸款利息增加人民幣0.2百萬元。

### 權益股份贖回負債的公允價值變動

權益股份贖回負債的公允價值變動由截至2023年3月31日止三個月的人民幣18.9百萬元增加25.4%至截至2024年3月31日止三個月的人民幣23.7百萬元，主要是由於[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加，這主要受D輪融資完成所推動。

### 期內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2023年3月31日止三個月的人民幣83.2百萬元增加至截至2024年3月31日止三個月的人民幣107.8百萬元。

---

## 財務資料

---

### 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

我們的收入由截至2022年12月31日止年度的人民幣44.2百萬元大幅下降至截至2023年12月31日止年度的零，主要是因為我們於2022年將向麗珠醫藥收取的與TY-2136b有關的款項確認為收入，而截至2023年12月31日尚未達到將觸發麗珠醫藥的付款義務的下一個里程碑。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣24.2百萬元大幅減少至截至2023年12月31日止年度的零，主要是因為我們於截至2022年12月31日止年度將履行我們於麗珠醫藥協議項下與TY-2136b有關的責任所產生的所有研發成本確認為銷售成本。

#### 毛利及毛利率

由於上述因素的累積影響，我們的毛利由截至2022年12月31日止年度的人民幣20.0百萬元大幅減少至截至2023年12月31日止年度的零，而同年的毛利率由45.2%變為零。

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2022年12月31日止年度的人民幣16.2百萬元增加56.8%至截至2023年12月31日止年度的人民幣25.4百萬元，主要是由於(i)主要是由於與收入相關的政府補助增加人民幣9.6百萬元，有關補助由中國地方政府部門提供，用於我們的研發活動及人才發展；及(ii)主要因長興投資事項的未結清結餘增加而令與免息融資相關的政府補助增加人民幣4.2百萬元。

#### 研發成本

我們的研發成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣229.8百萬元增加8.5%至截至2023年12月31日止年度的人民幣249.3百萬元，主要受我們研發活動的進展所推動。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣33.5百萬元增加77.0%至截至2023年12月31日止年度的人民幣59.3百萬元，主要是由於(i)[編纂]開支增加人民幣8.0百萬元；及(ii)員工成本增加人民幣5.6百萬元，主要由於薪酬水平提高。

### 其他開支及虧損

我們的其他開支及虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣102,000元減少至截至2023年12月31日止年度的人民幣15,000元，主要是因為我們2022年的捐款金額比2023年多。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣15.5百萬元增加43.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣22.2百萬元，主要是由於政府融資利息開支增加人民幣4.2百萬元，這主要歸因於長興投資事項的未結清結餘增加。

### 權益股份贖回負債的公允價值變動

權益股份贖回負債的公允價值變動由截至2022年12月31日止年度的人民幣69.1百萬元增加12.6%至截至2023年12月31日止年度的人民幣77.8百萬元，主要是由於[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加，這主要受D輪融資完成所推動。

### 年內虧損

由於上述原因，我們的期內虧損由截至2022年12月31日止年度的人民幣311.8百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的人民幣383.2百萬元。



## 財務資料

### 對綜合財務狀況表若干選定項目的討論

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表的選定資料：

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
受限制銀行存款 .....	4,672	4,683	4,686
物業、廠房及設備 .....	82,648	157,510	158,447
使用權資產 .....	107,548	92,335	88,404
無形資產 .....	73,730	68,071	66,657
預付款項及其他應收款項 .....	15,033	16,830	24,215
<b>非流動總資產</b> .....	<u>283,631</u>	<u>339,429</u>	<u>342,409</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項 .....	30,073	40,387	48,089
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產 .....	152,727	6,001	75,287
受限制銀行存款 .....	1,168	491	–
現金及現金等價物 .....	90,762	186,830	137,208
<b>流動總資產</b> .....	<u>274,730</u>	<u>233,709</u>	<u>260,584</u>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項 .....	56,214	133,429	100,140
權益股份贖回負債 .....	882,534	1,145,324	1,169,053
計息銀行及其他借款 .....	–	–	80,488
租賃負債 .....	23,492	22,226	22,626
<b>流動總負債</b> .....	<u>962,240</u>	<u>1,300,979</u>	<u>1,372,307</u>
<b>流動淨負債</b> .....	<u>(687,510)</u>	<u>(1,067,270)</u>	<u>(1,111,723)</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入 .....	24,828	48,281	53,149
其他長期應付款項 .....	39,584	84,408	93,933
租賃負債 .....	32,458	19,503	18,277
<b>非流動總負債</b> .....	<u>96,870</u>	<u>152,192</u>	<u>165,359</u>
<b>淨負債</b> .....	<u>(500,749)</u>	<u>(880,033)</u>	<u>(934,673)</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本 .....	287,989	307,356	322,956
儲備 .....	(793,929)	(1,191,836)	(1,261,819)
控股權益 .....	(505,940)	(884,480)	(938,863)
非控股權益 .....	5,191	4,447	4,190
<b>總虧絀</b> .....	<u>(500,749)</u>	<u>(880,033)</u>	<u>(934,673)</u>

## 財務資料

我們的淨負債由截至2022年12月31日的人民幣500.7百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣880.0百萬元，主要歸因於總全面虧損人民幣383.2百萬元，主要受我們產生的研發成本及[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加所致。我們的淨負債由截至2023年12月31日的人民幣880.0百萬元進一步增加至截至2024年3月31日的人民幣934.7百萬元，主要歸因於總全面虧損人民幣107.8百萬元，主要受我們產生的研發成本及行政開支以及[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加所致，部分被發行人人民幣50.0百萬元的新股所抵銷。

### 流動資產及流動負債

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3月31日	截至5月31日
	2022年	2023年	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>流動資產</b>				
預付款項及其他應收款項.....	30,073	40,387	48,089	42,031
按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產.....	152,727	6,001	75,287	50,161
受限制銀行存款.....	1,168	491	–	–
現金及現金等價物.....	90,762	186,830	137,208	122,200
<b>流動總資產</b> .....	<b>274,730</b>	<b>233,709</b>	<b>260,584</b>	<b>214,392</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項.....	56,214	133,429	100,140	86,609
權益股份贖回負債.....	882,534	1,145,324	1,169,053	1,184,960
計息銀行及其他借款.....	–	–	80,488	80,622
租賃負債.....	23,492	22,226	22,626	23,077
<b>流動總負債</b> .....	<b>962,240</b>	<b>1,300,979</b>	<b>1,372,307</b>	<b>1,375,268</b>
<b>流動淨負債</b> .....	<b>(687,510)</b>	<b>(1,067,270)</b>	<b>(1,111,723)</b>	<b>(1,160,876)</b>

## 財務資料

我們的流動淨負債由截至2022年12月31日的人民幣687.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣1,067.3百萬元，主要歸因於(i)權益股份贖回負債增加人民幣262.8百萬元，主要是由於[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加；及(ii)按公允價值計入損益的金融資產減少人民幣146.7百萬元，主要是由於2023年贖回若干理財產品。

我們的流動淨負債保持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣1,067.3百萬元，而截至2024年3月31日為人民幣1,111.7百萬元。

於往績記錄期間，我們維持淨負債及流動淨負債狀況，主要是由於將權益股份贖回負債確認為我們的流動負債（截至2024年3月31日為人民幣1,169.1百萬元）。由於[編纂]前投資者的所有特殊權利於[編纂]後終止，故我們已入賬列作權益股份贖回負債的按公允價值計入損益的金融負債將終止確認為負債（有關更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資的主要條款」）。因此，我們的權益股份贖回負債將從負債終止確認為權益。考慮到權益股份贖回負債的終止確認及[編纂]的估計淨[編纂]，預期於[編纂]完成後我們的淨負債及流動淨負債狀況將轉為淨資產及流動淨資產狀況。

### 物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括(i)家具和設備；(ii)租賃物業裝修；及(iii)在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣82.6百萬元大幅增加至截至2023年12月31日的人民幣157.5百萬元，主要是由於在建工程增加人民幣74.2百萬元，主要與我們在浙江湖州長興經濟開發區建設新實驗室及生產設施有關。我們的物業、廠房及設備保持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣157.5百萬元，而截至2024年3月31日為人民幣158.4百萬元。下表載列我們截至所示日期的物業、廠房及設備：

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
家具和設備.....	11,864	9,843	8,925
租賃物業裝修.....	5,787	8,501	12,749
在建工程.....	64,997	139,166	136,773
<b>總計</b> .....	<b>82,648</b>	<b>157,510</b>	<b>158,447</b>

## 財務資料

### 使用權資產

於往績記錄期間，我們的使用權資產主要來自(i)我們的土地使用權；及(ii)辦公室物業及實驗室設備。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣107.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣92.3百萬元，主要是由於租賃資產的折舊費用導致辦公室物業及實驗室設備減少人民幣13.2百萬元。我們的使用權資產由截至2023年12月31日的人民幣92.3百萬元進一步減少至截至2024年3月31日的人民幣88.4百萬元，主要是由於租賃資產的折舊費用導致辦公室物業及實驗室設備減少人民幣3.4百萬元。下表載列截至所示日期我們的使用權資產：

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
土地使用權.....	55,913	53,876	53,367
辦公室物業及實驗室設備.....	51,635	38,459	35,037
<b>總計</b> .....	<b>107,548</b>	<b>92,335</b>	<b>88,404</b>

### 無形資產

於往績記錄期間，我們的無形資產主要指我們的知識產權。我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣73.7百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣68.1百萬元，並於截至2024年3月31日進一步減少至人民幣66.7百萬元，主要是由於知識產權攤銷。

無形資產乃根據與無形資產相關的現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額進行減值測試。適當的現金產生單位屬於產品層面。於往績記錄期間，無形資產指TY-302的知識產權及技術。TY-302現金產生單位的可收回金額乃根據其公允價值減出售成本釐定。無形資產的公允價值乃使用市場法估計。

TY-302的估計收入乃基於峰值銷售倍數及管理層對TY-302的商業化時間及商業化成功率的預期。我們的管理層估計TY-302將能夠於2029年至2039年間產生收入，且收入於前六年呈增長趨勢，並於2035年及2036年達到峰值銷售。峰值銷售倍數介乎3.3至3.7，乃根據可資比較交易及產品的預期峰值銷售及市場滲透率計算。TY-302商業化的預期成功率介乎21.6%至54.9%，乃根據製藥行業的市場慣例、技術發展及主管部門的相關法規釐定。所使用的稅後貼現率介乎13.7%至15.6%，反映與TY-302有關的特定風險。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期間無形資產估值的關鍵參數以及量化敏感度分析及淨值的概要：

截至2022年12月31日

關鍵參數		輸入數據公允價值敏感度	淨值 (人民幣千元)
峰值銷售倍數 . . . .	3.7	峰值銷售倍數提高／(下降) 5%會導致公允價值增加／(減少) 人民幣8,648,000元。	
TY-302 (用於 乳腺癌(2L+)) 商業化的預期 成功率 . . . . .	54.9%	TY-302商業化的預期成功率提高／(下降) 5%會導致公允價值增加／(減少) 人民幣8,648,000元。	16,204
TY-302 (用於 前列腺癌(1L)) 商業化的預期 成功率 . . . . .	21.6%		
稅後貼現率 . . . . .	15.6%	稅後貼現率提高／(下降) 5%會導致公允價值(減少)／增加人民幣(15,142,000)元／人民幣16,714,000元。	

截至2023年12月31日

關鍵參數		輸入數據公允價值敏感度	淨值 (人民幣千元)
峰值銷售倍數 . . . .	3.4	峰值銷售倍數提高／(下降) 5%會導致公允價值增加／(減少) 人民幣10,573,000元。	
TY-302 (用於 乳腺癌(2L+)) 商業化的預期 成功率 . . . . .	54.9%	TY-302商業化的預期成功率提高／(下降) 5%會導致公允價值增加／(減少) 人民幣10,573,000元。	51,513
TY-302 (用於 前列腺癌(1L)) 商業化的預期 成功率 . . . . .	21.6%		
稅後貼現率 . . . . .	14.4%	稅後貼現率提高／(下降) 5%會導致公允價值(減少)／增加人民幣(16,105,000)元／人民幣17,549,000元。	

## 財務資料

截至2024年3月31日

關鍵參數		輸入數據公允價值敏感度	淨值 (人民幣千元)
峰值銷售倍數 . . . .	3.3	峰值銷售倍數提高／(下降) 5% 會導致公允價值 增加／(減少) 人民幣11,492,000元。	
TY-302 (用於 乳腺癌(2L+)) 商業化的 預期成功率 . . . .	54.9%	TY-302商業化的預期成功率 提高／(下降) 5%會導致 公允價值增加／(減少) 人民幣11,492,000元。	63,148
TY-302 (用於 前列腺癌(1L)) 商業化的預期 成功率 . . . . .	21.6%		
稅後貼現率 . . . . .	13.7%	稅後貼現率提高／(下降) 5% 會導致公允價值 (減少)／增加 人民幣(8,808,000)元／ 人民幣9,445,000元。	

管理層認為，關鍵參數的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

TY-302現金產生單位的減值測試結果表明，於往績記錄期間，無形資產並無出現減值。

### 預付款項及其他應收款項

於往績記錄期間，我們的預付款項及其他應收款項主要包括(i)可收回的增值稅；(ii)長期資產預付款項，即我們租賃物業的預付款項；(iii)租金按金；(iv)研發服務預付款項，即就我們的臨床前及臨床研發向服務提供商支付的預付款項；及(v)與[編纂]有關的遞延[編纂]開支。下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項：

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動			
可收回的增值稅 . . . . .	7,455	14,975	18,668
長期資產預付款項 . . . . .	6,205	274	3,914
租金按金 . . . . .	1,373	1,581	1,633

## 財務資料

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>流動</u>			
研發服務預付款項 .....	28,217	33,202	36,267
遞延[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 .....	1,856	1,794	2,320
<b>總計 .....</b>	<b>45,106</b>	<b>57,217</b>	<b>72,304</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45.1百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣57.2百萬元，主要是由於(i)可收回的增值稅增加人民幣7.5百萬元，主要歸因於可抵扣進項稅增加；(ii)與[編纂]有關的遞延[編纂]開支增加人民幣[編纂]元；及(iii)研發服務預付款項增加人民幣5.0百萬元，主要受我們研發活動的進展所推動。該增加部分被長期資產預付款項減少人民幣5.9百萬元所抵銷，主要歸因於我們的建設項目即將竣工。我們的預付款項及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣57.2百萬元進一步增加至截至2024年3月31日的人民幣72.3百萬元，主要是由於(i)與[編纂]有關的遞延[編纂]開支增加人民幣[編纂]元；(ii)可收回的增值稅增加人民幣3.7百萬元，主要歸因於可抵扣進項稅增加；(iii)長期資產預付款項增加人民幣3.6百萬元，主要與研發設備及儀器的維修及保養有關；及(iv)研發服務預付款項增加人民幣3.1百萬元，主要受我們研發活動的進展所推動。

### 按公允價值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們按公允價值計入損益的金融資產指理財產品投資，即由中國商業銀行發行的短期及保本型結構性存款，預期但非保證每年回報率介乎1.1%至2.8%。根據我們的風險管理及投資策略，我們按公允價值基準管理及評估該等投資的表現，因此該等投資被指定為按公允價值計入損益的金融資產。

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152.7百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣6.0百萬元，主要是由於2023年贖回部分理財產品。我們的金融資產由截至2023年12月31日的人民幣6.0百萬元增加至截至2024年3月31日的人民幣75.3百萬元，乃由於我們於2024年第一季度購買新理財產品。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註19。

我們購買理財產品作為短期提高手頭現金利用率的補充手段。我們認為進行此類投資符合本公司的最佳利益，且可以通過保本型結構性存款更好地利用我們的現金，在不干擾業務運營或資本支出的情況下增加我們的收入。購買理財產品須經投資審查

## 財務資料

委員會批准，且購買理財產品經我們財務部具有財務管理或會計背景的員工謹慎審查及評估。此外，我們已制定一套風險管理及資本保值投資政策，並針對我們的理財產品投資實施了一系列內部控制措施。該等政策及措施包括：

- 我們根據具體情況在審慎考慮投資期限及預期回報等多項因素後作出投資決策；
- 我們僅購買合資格金融機構發行的低風險理財產品，並在特定時期內投資於多家發行人提供的產品以降低集中風險；
- 我們的財務部門在經過我們財務經理審查及批准後負責我們短期投資的整體執行，包括風險評估；及
- 進行投資後，我們會定期密切監控其業績及公允價值。

未來，我們可能視乎現金盈餘情況繼續購買期限較短的低風險理財產品，從而最大限度地提高我們的資金使用效率。我們於理財產品的投資須遵守上市規則第十四章的規定。

### 現金及現金等價物

於往績記錄期間，我們的現金及現金等價物主要指以人民幣計值的現金及銀行結餘以及存款期限為六個月的定期存款。我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣90.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣186.8百萬元。我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣186.8百萬元減少至截至2024年3月31日的人民幣137.2百萬元。有關往績記錄期間現金流量的分析，請參閱「一 流動資金及資本資源」。

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 .....	90,762	186,830	77,208
三個月以上定期存款 .....	—	—	60,000
<b>總計 .....</b>	<b>90,762</b>	<b>186,830</b>	<b>137,208</b>



## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

於往績記錄期間，我們的貿易及其他應付款項主要包括：(i)與我們的研發活動有關的貿易應付款項；(ii)應付僱員的工資；(iii)研發服務的應計費用，指就我們的臨床前及臨床研發應付服務提供商的款項；(iv)與[編纂]有關的應計[編纂]開支；(v)其他應付稅項；(vi)物業、廠房及設備應付款項，主要與我們在長興建設新實驗室及生產設施有關；(vii)發行權益股份贖回負債的應付交易成本。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	9,664	32,167	22,063
應付工資.....	4,350	10,253	3,691
研發服務的應計費用.....	16,351	36,688	40,902
應計[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付稅項.....	2,053	459	12
其他應付款項：			
－物業、廠房及設備應付款項....	23,522	32,671	26,878
－發行權益股份贖回負債的應付 交易成本.....	–	13,508	–
－其他.....	274	3,815	2,116
<b>總計.....</b>	<b>56,214</b>	<b>133,429</b>	<b>100,140</b>

我們的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的人民幣56.2百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣133.4百萬元，主要是由於(i)貿易應付款項增加人民幣22.5百萬元，主要受我們研發活動的進展所推動；(ii)研發服務的應計費用增加人民幣20.3百萬元，主要受我們研發活動的進展所推動；及(iii)因D輪融資應付的諮詢服務費導致發行權益股份贖回負債的應付交易成本增加人民幣13.5百萬元。我們的貿易及其他應付款項由截至2023年12月31日的人民幣133.4百萬元減少至截至2024年3月31日的人民幣100.1百萬元，主要是由於(i)發行權益股份贖回負債的應付交易成本減少人民幣13.5百萬元，乃由於我們於2024年第一季度結清有關D輪融資的諮詢服務費；(ii)貿易應付款項減少人民幣10.1百萬元，乃由於我們於2024年第一季度結清部分貿易應付款項；及(iii)應付工資減少人民幣6.6百萬元，乃由於我們於2024年第一季度向僱員支付2023年的花紅。

## 財務資料

下表載列我們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3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內.....	9,471	28,406	16,330
三至六個月.....	151	3,403	4,678
六個月至一年.....	–	356	991
一年以上.....	42	2	64
<b>總計</b> .....	<b>9,664</b>	<b>32,167</b>	<b>22,063</b>

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無重大拖欠貿易及其他應付款項。

### 權益股份贖回負債

權益股份贖回負債指贖回向我們的[編纂]前投資者發行的權益股份的負債。我們將該等[編纂]前投資者持有的股份分類為按公允價值計入損益的金融負債，截至2022年12月31日、2023年12月31日及2024年3月31日分別為人民幣882.5百萬元、人民幣1,145.3百萬元及人民幣1,169.1百萬元。有關增加主要是由於[編纂]前投資者持有的股份的公允價值增加，這主要受D輪融資完成所推動。有關更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－本公司的成立及發展」。有關[編纂]前投資者持有的股份的公允價值釐定的詳情，請參閱本節「重大會計政策以及重大會計判斷及估計－重大會計判斷及估計－估計不確定性－金融工具的公允價值」及本文件附錄一所載會計師報告附註22。

權益股份贖回負債的公允價值按以下較高者計算(i) P+I；(ii)投資者持有的公司淨資產；及(iii)投資本金加上投資者按持股期限比例增持的公司股東權益。有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量詳情(尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公允價值的關係以及第三級計量的對賬))披露於本文件附錄一所載會計師報告附註33。申報會計

## 財務資料

師已根據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的會計師報告」進行審計工作，以就本文件附錄一內本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料發表意見。申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-2頁。

### 計息銀行及其他借款

我們的計息銀行及其他借款主要包括來自中國商業銀行的貸款。截至2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，我們的計息銀行及其他借款分別為零、零及人民幣80.5百萬元。於2024年第一季度，我們與浙江省三家商業銀行訂立四筆無抵押短期銀行貸款，實際年利率介乎3.6%至3.9%。有關該等銀行貸款的貸款協議載有商業銀行貸款慣常的標準條款、條件及契諾。

### 租賃負債

我們的租賃負債與我們為業務運營租賃的設備及物業有關。我們就所有租賃確認租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣56.0百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣41.7百萬元，主要是由於我們及時作出租賃付款。我們的租賃負債截至2023年12月31日為人民幣41.7百萬元，而截至2024年3月31日為人民幣40.9百萬元，保持相對穩定。

下表載列我們截至所示日期的租賃負債明細：

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動 .....	32,458	19,503	18,277
流動 .....	23,492	22,226	22,626
總計 .....	<b>55,950</b>	<b>41,729</b>	<b>40,903</b>

## 財務資料

### 遞延收入

於往績記錄期間，我們的遞延收入主要包括(i)與免息融資相關的政府補助(見下文「其他長期應付款項」)，其將於其後的7.5年期間(定義見下文)按直線法撥入損益；及(ii)與收入相關的政府補助，即中國地方政府部門就我們的研發活動給予的補貼，將在我們達成中國地方政府部門設定的若干項目驗收要求後於損益中確認。我們的遞延收入由截至2022年12月31日的人民幣24.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣48.3百萬元，主要是由於長興投資事項的未結清結餘增加。我們的遞延收入由截至2023年12月31日的人民幣48.3百萬元進一步增加至截至2024年3月31日的人民幣53.1百萬元，主要是由於(i)與免息融資相關的政府補助增加人民幣2.6百萬元，主要歸因於長興投資事項的未結清結餘增加；及(ii)主要是由於與收入相關的政府補助增加人民幣2.3百萬元，有關補助由中國地方政府部門提供，用於我們的研發活動及人才發展。下表載列我們截至所示日期的遞延收入：

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與免息融資相關的政府補助.....	24,828	45,299	47,851
與收入相關的政府補助.....	—	2,982	5,298
<b>總計.....</b>	<b>24,828</b>	<b>48,281</b>	<b>53,149</b>

### 其他長期應付款項

於往績記錄期間，我們的其他長期應付款項指我們根據與長興經濟技術開發區管理委員會(「長興開發區管理委員會」)於2021年3月訂立的投資協議(「長興投資協議」)自長興開發區管理委員會收取的政府資金。此外，為細化投資細節，上述各方亦於2021年3月及2022年11月簽署多份補充協議(連同長興投資協議統稱「合作協議」)。根據該等合作協議，浙江湖州市的一家地方產業基金長興興康股權投資合夥企業(有限合夥)(「長興興康」)須通過認購我們的項目公司的若干股權的方式，為我們在長興的製造項目提供資金支持。

## 財務資料

合作協議的主要條款如下：

- **生產項目。**我們將在長興成立項目公司（「**項目公司**」），在該地建設符合cGMP的生產設施以生產我們未來的藥物。項目公司須負責設施的建設及未來營運。
- **土地使用權。**為建設這一生產設施，我們將參加長興縣自然資源和規劃局（「**長興縣自然資源和規劃局**」）舉行的公開競價以取得長興一塊土地的土地使用權（「**競價**」）。
- **我們的主要責任。**我們須確保於長興妥善成立項目公司。我們應力保在2025年12月31日前通過cGMP合規檢查並取得藥品生產許可證，而如果我們未能做到，長興開發區管理委員會有權要求我們退還我們收到的全部投資額。
- **長興投資事項。**考慮到國家對生物醫藥相關業務的利好政策以及我們在長興的投資規模及我們的未來發展前景，長興開發區管理委員會同意向我們提供財務支持。在此過程中，長興興康同意根據長興開發區管理委員會的指示，以最高人民幣220.0百萬元的總付款（「**投資額**」）認購項目公司的註冊資本人民幣6.0百萬元（相當於30%股權）（「**長興投資事項**」）。
- **抵押。**概無就長興投資事項抵押資產。
- **贖回。**自我們贏得競價之日起計的七年半期間（「**7.5年期間**」）屆滿後，項目公司須以相等於投資額的贖回價格贖回長興興康持有的股權（「**贖回**」）。

此外，我們於2021年3月成立長興康源作為項目公司。長興康源於2021年6月贏得競價並以土地價款人民幣25.9百萬元與長興縣自然資源和規劃局簽署國有建設用地使用權出讓合同（「**用地協議**」）。根據用地協議，相關地塊佔地面積為46,139平方米，土地使用權的期限為50年（即2021年9月至2071年9月）。我們已就該地塊取得土地使用權證。截至最後實際可行日期，我們正在建設符合cGMP的生產設施。更多詳情，請參閱「業務－生產與控制－生產設施」。

---

## 財務資料

---

長興興康、長興康源、我們與吳博士於2021年6月訂立增資協議，據此，長興興康同意以最高人民幣220.0百萬元的付款認購長興康源的30%股權，而於7.5年期間屆滿後，長興康源須以相等於投資額的贖回價格贖回長興興康持有的股權。未能於7.5年期間屆滿後七個月內悉數支付贖回價格可能產生按現行銀行同業貸款利率計算的違約利息。我們計劃通過未來銷售成功商業化藥物所得的現金支付贖回價格。吳博士已同意共同承擔長興興康的贖回責任。

於2021年7月、2022年6月、2023年1月及2024年2月，長興康源分別自長興興康收取人民幣26.9百萬元、人民幣40.0百萬元、人民幣65.0百萬元及人民幣12.0百萬元。由於長興投資事項的性質，我們自長興興康收取的款項已入賬列作按現值計量的金融負債，並於我們的綜合財務狀況表中確認為其他長期應付款項。截至2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日，我們的其他長期應付款項分別為人民幣39.6百萬元、人民幣84.4百萬元及人民幣93.9百萬元。

此外，我們已就有關負債錄得使用實際利率法計算的利息開支，並確認為政府資金利息開支，於2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月的金額分別為人民幣2.2百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣1.8百萬元。該等金額亦計入我們的綜合財務狀況表，因此導致有關負債結餘增加。

此外，鑒於我們不會向長興興康作出任何實際利息付款，我們被視為從長興投資事項的免息性質中獲益，因此我們被視為已就長興投資事項自長興開發區管理委員會獲得政府補助。因此，我們已錄得使用實際利率法計算的視作利息開支，並於我們的綜合財務狀況表中確認為與免息融資相關的政府補助，截至2022年及2023年12月31日以及2024年3月31日的金額分別為人民幣24.8百萬元、人民幣45.3百萬元及人民幣47.9百萬元。

有關更多資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註24及25。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

我們的主要流動資金來源包括現金及現金等價物，而我們過往主要通過股權融資及其他借款來獲得該等資金。我們預計近期的現金需求將主要涉及推進候選藥物開發以取得監管批准、開始商業化以及擴大我們的候選藥物組合。我們的管理層密切監控現金及現金結餘的使用情況，並努力為我們的運營維持穩健的流動資金狀況。我們預計將通過現有現金及現金等價物、銀行貸款、[編纂]淨[編纂]以及銷售我們成功商業化藥品所產生的收入來滿足我們的流動資金需求。隨著我們業務的持續擴張，我們可能需要通過公開或私募發售、債務融資、合作安排、許可安排或其他來源獲得更多資金。

#### 現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2022年	2023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
			(未經審計)	
營運資金變動前經營所用現金.....	(218,397)	(251,991)	(58,035)	(65,544)
營運資金變動.....	(1,656)	51,047	1,049	(18,374)
經營活動所用淨現金流量.....	(220,053)	(200,944)	(56,986)	(83,918)
投資活動(所用)／				
所得淨現金流量.....	(158,165)	73,008	20,428	(142,294)
融資活動所得淨現金流量.....	351,139	223,997	57,541	116,590
現金及現金等價物淨				
(減少)／增加.....	(27,079)	96,061	20,983	(109,622)
年初／期初的現金及現金等價物 ...	117,841	90,762	90,762	186,830
外匯匯率變動的影響，淨額.....	-	7	-	-
年末／期末的現金及現金等價物 ...	<b>90,762</b>	<b>186,830</b>	<b>111,745</b>	<b>77,208</b>

## 財務資料

### 經營活動所用淨現金流量

截至2024年3月31日止三個月，我們的經營活動所用淨現金為人民幣83.9百萬元，主要歸因於(i)我們的除稅前虧損人民幣107.8百萬元（經調整以反映非現金及／或非經營項目），主要包括權益股份贖回負債的公允價值虧損人民幣23.7百萬元及[編纂]開支人民幣[編纂]元及(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣11.5百萬元。

於2023年，我們的經營活動所用淨現金為人民幣200.9百萬元，主要歸因於(i)我們的除稅前虧損人民幣383.2百萬元（經調整以反映非現金及／或非經營項目），主要包括權益股份贖回負債的公允價值虧損人民幣77.8百萬元、財務成本人民幣15.9百萬元及使用權資產折舊人民幣14.2百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣11.3百萬元。該淨現金流出部分被貿易及其他應付款項增加人民幣62.3百萬元所抵銷。

於2022年，我們的經營活動所用淨現金為人民幣220.1百萬元，主要歸因於(i)我們的除稅前虧損人民幣311.8百萬元（經調整以反映非現金及／或非經營項目），主要包括權益股份贖回負債的公允價值虧損人民幣69.1百萬元及財務成本人民幣13.3百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣19.6百萬元。該淨現金流出部分被合同成本減少人民幣22.8百萬元所抵銷。

作為一家臨床階段的生物製藥公司，我們計劃通過商業化我們的候選藥物及提升我們的成本控制以及運營效率來改善我們的經營現金淨流出狀況。根據監管溝通及上市批准，我們預期於2025年第四季度在中國推出TY-9591。此外，我們將繼續採取綜合措施，有效控制運營成本及開支。例如，我們建立了全面的預算管理體系，涵蓋日常運營中發生的各類成本及開支，並從專案及業務部門層級嚴格管理預算。

### 投資活動(所用)／所得淨現金流量

截至2024年3月31日止三個月，我們的投資活動所用淨現金為人民幣142.3百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣75.0百萬元；及(ii)購買定期存款人民幣60.0百萬元。

於2023年，我們的投資活動所得淨現金為人民幣73.0百萬元，主要是由於出售按公允價值計入損益的金融資產人民幣758.0百萬元，部分被(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣609.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣76.4百萬元所抵銷。



---

## 財務資料

---

於2022年，我們的投資活動所用淨現金為人民幣158.2百萬元，主要是由於(i)購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,238.0百萬元、(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣59.0百萬元及(iii)收購土地使用權預付款項人民幣29.2百萬元，部分被出售按公允價值計入損益的金融資產人民幣1,173.8百萬元所抵銷。

### 融資活動所得淨現金流量

截至2024年3月31日止三個月，我們的融資活動所得淨現金為人民幣116.6百萬元，主要是由於新銀行貸款人民幣80.4百萬元及發行股份淨所得款項人民幣50.0百萬元。

於2023年，我們的融資活動所得淨現金為人民幣224.0百萬元，主要是由於發行股份淨所得款項人民幣185.0百萬元，及來自非控股股東的借款人民幣65.0百萬元（即我們於2023年收到的長興投資事項所得款項），部分被租賃付款（包括相關利息人民幣16.5百萬元）所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所得淨現金流量為人民幣351.1百萬元，主要是由於發行股份淨所得款項人民幣325.0百萬元，及來自非控股股東的借款人民幣40.0百萬元（即我們於2022年收到的長興投資事項所得款項），部分被按公允價值計入損益的金融負債的發行成本付款人民幣12.3百萬元所抵銷。

### 營運資金確認

董事認為，考慮到我們可用的財務資源（包括現金及現金等價物以及[編纂]估計淨[編纂]），並考慮到我們的現金消耗率，我們有充足的營運資金可支付自本文件日期起計未來至少12個月至少125%的成本，包括一般、行政及運營成本（包括任何生產成本）、研發成本以及業務開發及營銷開支。

我們的現金消耗率指經營活動所用淨現金、物業、廠房及設備付款以及租賃付款（包括相關利息）的月均款項。按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，我們估計將在[編纂]中收取淨[編纂]約[編纂]港元。假設未來平均現金消耗率為往績記錄期間水平的1.2倍，我們估計我們截至2024年3月31日的現金及現金等價物將使我們能夠在自2024年3月31日起的超過22.0個月維持財務上可持續，其中未計及[編纂]%的[編纂]估計淨[編纂]（即分配用作我們營運資金及其他一般公司用途的部分）；或倘計及[編纂]%的[編纂]估計淨[編纂]，則我們估計我們將能夠在自2024年3月31日起的超過23.1個月維持財務上可持續。我們將繼續密切監控經營現金流量，並預期[編纂]完成後至少6個月方會進行下一輪融資的籌集。

## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列於所示期間與我們現金經營成本有關的主要資料。

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2022年	2023年	止三個月
	人民幣千元	人民幣千元	2024年
			人民幣千元
<b>研發成本</b>			
<b>核心產品的研發成本</b>			
— 試驗及測試開支 . . . . .	82,989	99,861	45,129
— 員工成本 . . . . .	7,132	7,503	2,840
— 原材料及其他 . . . . .	1,173	2,036	1,724
<b>其他候選產品的研發成本</b>			
— 試驗及測試開支 . . . . .	98,133	44,415	13,249
— 員工成本 . . . . .	29,954	32,084	9,309
— 原材料及其他 . . . . .	13,182	7,682	2,839
勞動力僱傭成本 <sup>(1)</sup> . . . . .	19,048	22,223	8,303
直接生產成本 <sup>(2)</sup> . . . . .	—	—	—
產品營銷 <sup>(3)</sup> . . . . .	—	—	—
<b>非所得稅、特許權使用費</b>			
及其他政府收費 . . . . .	358	1,261	522
應急準備金 . . . . .	—	—	—
<b>總計 . . . . .</b>	<b>251,969</b>	<b>217,065</b>	<b>83,915</b>

附註：

1. 勞動力僱傭成本指非研發人員成本總額，主要包括薪金及福利。
2. 截至最後實際可行日期，我們尚未開始商業生產。
3. 截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。

## 財務資料

### 債務

於往績記錄期間，我們的債務主要包括(i)租賃負債、(ii)權益股份贖回負債、(iii)其他長期應付款項及(iv)計息銀行及其他借款。

下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日		截至3月31日	截至5月31日
	2022年	2023年	2024年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
<b>流動</b>				
－ 權益股份贖回負債.....	882,534	1,145,324	1,169,053	1,184,960
－ 計息銀行及其他借款.....	–	–	80,488	80,622
－ 租賃負債.....	23,492	22,226	22,626	23,077
小計.....	906,026	1,167,550	1,272,167	1,288,659
<b>非流動</b>				
－ 其他長期應付款項.....	39,584	84,408	93,933	95,190
－ 租賃負債.....	32,458	19,503	18,277	17,390
小計.....	72,042	103,911	112,210	112,580
<b>總計.....</b>	<b>978,068</b>	<b>1,271,461</b>	<b>1,384,377</b>	<b>1,401,239</b>

截至2024年5月31日，我們有未動用銀行融資人民幣4.5百萬元。

除上表所披露者外，截至2024年5月31日，我們並無任何重大按揭、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)、承兌信用(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他或然負債。經審慎考慮後，董事確認，自2024年5月31日起直至最後實際可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

董事確認，截至最後實際可行日期，本集團並無任何未償還債務的重大契約，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無嚴重違反任何契約。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，本集團並無在取得銀行貸款及其他借款方面遇到任何重大困難、拖欠銀行貸款及其他借款還款或嚴重違反契約。

## 財務資料

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們已訂立若干關聯方交易（詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註31）。下表載列我們於往績記錄期間與關聯方訂立的交易概要：

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2022年	2023年	止三個月
	人民幣千元	人民幣千元	2024年 人民幣千元
<b>購買產品<sup>(1)</sup></b>			
四川匯宇.....	—	—	1,062
<b>提供服務<sup>(2)</sup></b>			
四川匯宇.....	—	—	1,981
浙江藥領.....	2,057	—	—
鄭州藥領.....	1,179	—	—
上海奧博.....	1,142	—	—
<b>租賃費</b>			
泰基鴻諾.....	1,186	1,186	323
	<u>5,564</u>	<u>1,186</u>	<u>3,366</u>

附註：

- (1) 主要指為我們的候選藥物採購原材料；及
- (2) 主要指我們候選藥物的第三方承包服務。

董事確認，上文所載所有關聯方交易(i)均按一般商務條款及／或不遜於獨立第三方所提供的條款進行，屬公平、合理且符合股東整體利益；及(ii)不會令我們的往績記錄期間業績失實或令我們的過往業績不能反映日後表現。

### 資本支出

於2022年及2023年以及截至2024年3月31日止三個月，我們的資本支出分別為人民幣88.2百萬元及人民幣77.3百萬元以及人民幣18.1百萬元，包括購買物業、廠房及設備項目的付款，以及收購土地使用權的預付款項。為了提高我們的研發能力及擴展業務運營，我們定期因購買及維護我們的物業、廠房及設備而招致資本支出。我們過往主要透過股權融資及其他借款支付我們的資本支出。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的資本支出：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2022年	2023年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目.....	58,967	76,378	31,264	18,066
收購土地使用權的預付款項.....	29,207	876	876	–
總計 .....	88,174	77,254	32,140	18,066

### 承擔

#### 資本承擔

截至所示日期，我們有下列資本承擔。

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備 .....	12,393	15,540	8,425
總計 .....	12,393	15,540	8,425

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期我們的主要財務比率：

	截至12月31日		截至3月31日
	2022年	2023年	2024年
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	0.3	0.2	0.2

附註：

(1) 流動比率相等於截至同一日期的流動資產除以流動負債。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們的流動比率保持相對較低，截至2022年12月31日為0.3、截至2023年12月31日為0.2及截至2024年3月31日為0.2，主要是由於我們將大量的權益股份贖回負債入賬為流動負債。我們的流動比率由截至2022年12月31日的0.3降低至截至2023年12月31日的0.2，主要是由於權益股份贖回負債增加。截至2023年12月31日及2024年3月31日，我們的流動比率保持穩定，為0.2。

### COVID-19的影響

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因COVID-19疫情而經歷重大的業務中斷。COVID-19疫情對我們臨床活動、藥物開發時間線、業務及經營業績的總體影響並不重大，尤其是截至最後實際可行日期COVID-19疫情已得到控制。董事因此認為COVID-19疫情未來對我們業務有重大不利影響的可能性不大。

### 財務風險披露

我們須承受多種市場風險，包括下文載列的外匯風險、信用風險及流動資金風險。我們的管理層管理及監控該等風險，以確保以及時和有效的方式實施適當措施。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註34。

#### 信用風險

我們僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。我們的政策是，所有希望按信用條款進行交易的客戶均須接受信用核實程序。此外，我們持續監控應收款項結餘，且我們的壞賬風險並不重大。就並非以相關營運單位的功能貨幣計值的交易而言，我們不會在未經信用控制主管特別批准的情況下提供信用條款。

管理層已評估，於往績記錄期間，自初始確認以來預付款項及其他應收款項的信用風險並無顯著增加。因此，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生的違約事件產生的信貸虧損作出撥備。本公司管理層預期其他應收款項的對手方不履約所造成的損失甚微，而其他應收款項的虧損撥備亦不重大。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

#### 流動資金風險

對於現金及現金等價物，我們作出監控及將其維持於我們的管理層認為足夠的水平，以應付營運所需及減輕現金流量波動的影響。有關我們的金融負債的到期狀況的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

## 財務資料

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值師艾華迪已對我們截至2024年5月31日的選定物業權益進行估值。該等物業權益的詳情載於本文件附錄三。

下表載列本文件附錄一所載會計師報告內我們選定物業截至2024年3月31日的賬面淨值與本文件附錄三所載物業估值報告內我們選定物業截至2024年3月31日的市值之間的對賬。

(人民幣千元)

我們選定物業截至2024年3月31日的賬面淨值 .....	189,915
截至2024年5月31日止兩個月的折舊 .....	340
截至2024年5月31日的賬面淨值 .....	189,575
截至2024年5月31日的估值盈餘 .....	19,995
本文件附錄三所載截至2024年5月31日的估值 .....	209,570

### 資產負債表以外的承擔及安排

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表以外的交易。

### 股息

我們於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。我們目前並無正式的股息政策或固定的股息派付率。我們目前計劃保留所有可動用的資金及盈利(如有)，資助我們的業務發展及擴張，且我們預期在可預見的將來不會派付任何現金股息。[編纂]不應為了預期收取現金股息而購買我們的普通股。未來派付股息的任何決定將由董事基於我們的未來業務及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合同限制等多項因素及董事可能認為相關的其他因素酌情作出。目前中國法規僅准許中國公司自稅後累計可分派利潤中扣除我們根據其組織章程細則及中國會計準則及法規釐定的任何累計虧損彌補及我們須向法定及其他儲備作出的撥款後派付股息。據我們的中國法律顧問所告知，考慮到上述情況以及我們的累計虧損，或即使我們盈利，我們仍然未必有足夠或任何可分派的利潤於特定年度向股東分派股息，原因是我們將僅可在以下情況發生時自可分派利潤宣派或派付股息：(i) 累計虧損由我們的稅後利潤彌補，及(ii) 已根據相關法律、法規及我們的章程文件計提足夠的法定及其他儲備。鑒於本文件所披露的累計虧損，我們不太可能於可預見未來有資格從利潤中派付股息。

---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

截至2024年3月31日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。根據[編纂]每股股份[編纂]港元，我們與[編纂]有關的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元（[編纂]港元），佔總[編纂]的[編纂]%（根據[編纂]每股股份[編纂]港元）。[編纂]開支包括(i) [編纂]相關開支，包括[編纂]佣金約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。

於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中人民幣[編纂]元（[編纂]港元）自我們的綜合損益表扣除，其中人民幣[編纂]元（[編纂]港元）源自[編纂]股份，並將從權益內扣除。我們預期將於往績記錄期間後產生額外[編纂]開支約人民幣[編纂]元（[編纂]港元），其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）預期將自我們的綜合損益表扣除，其中約人民幣[編纂]元（[編纂]港元）源自[編纂]股份，並將於[編纂]後從權益內扣除。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

### 未經審計[編纂]經調整有形淨資產報表

[編纂]



---

## 財務資料

---

[編纂]

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事確認，我們的業務、財務狀況及經營業績自2024年3月31日（即本文件附錄一所載會計師報告內我們的綜合財務報表的最後結算日）起至最後實際可行日期止概無任何重大不利變動。

### 根據上市規則第13.13條至第13.19條的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況將導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條的規定作出披露。