財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載財務報表連同相應附註。我們的財務資料乃根據《國際財務報告準則》(可能於重大方面與其他司法管轄區的公認會計原則有所不同)編製。閣下應細閱會計師報告的全部內容，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映我們對未來事件及財務表現之當前看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展以及我們認為適合當下情形的其他因素的認知而作出的假設與分析。然而，實際結果與發展是否符合我們的預期及預測取決於我們無法控制的多項風險與不確定因素。詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們是一家以研發為導向、處於臨床階段的全球生物製藥公司，專注於發現及開發腫瘤、炎症及心血管疾病小分子創新療法。憑藉我們的全球願景及臨床實踐，我們形成了內部研發驅動持續創新的小分子候選藥物的強大動力，以挖掘快速增長的小分子藥物市場的增長潛力。根據弗若斯特沙利文的資料，我們是中國致力於創新小分子的開發者中最早建立全球臨床開發平台的公司之一，並旨在為全球市場創造新型療法。

我們的全球戰略在我們內部開發的核心產品TT-00420的臨床開發計劃中得到充分驗證。我們已借助美國及中國兩國的臨床資源(包括我們的學術和行業合作夥伴提供的資源)完成了I期研究。我們隨後在全球啟動多項後期臨床研究，包括一項針對膽管癌的II期研究、一項針對TNBC的研究、一項與阿替利珠單抗(PD-L1抗體)治療膽道系統腫瘤患者(於中國)的聯合療法研究以及一項探索其他實體瘤的研究。基於我們對監管途徑、流行病學、競爭環境及市場的評估，我們有望使針對膽管癌適應症的TT-00420於2023年底前在美國申報NDA，隨後擴展至其他適應症。

我們廣泛而多元化的全球合作亦加強了我們的全球戰略。憑藉我們具有獨特地位而建立的管線及研發平台，我們實行了以戰略為導向的多維合作。我們受益於傑

財務資料

出全球合作夥伴的網絡及行業資源，並且建立了行業領先的廣泛全球合作網絡。我們的全球合作夥伴覆蓋了領先的製藥公司，包括LG Chem、帝人、羅氏及Foundation Medicine。我們的合作包括但不限於對外授權、聯合研究合作、臨床合作及授權引進。我們的全球合作網絡不僅強化了我們全球管線，並且加速臨床開發的能力，同時提高了我們的國際品牌知名度。

我們目前並無產品獲批進行商業銷售，且並未自產品銷售產生任何收入。於往績記錄期間，我們尚未有盈利且產生經營虧損。截至2019年及2020年12月31日止年度及截至2021年5月31日止五個月，我們分別產生虧損人民幣111.0百萬元、人民幣85.4百萬元及人民幣203.5百萬元。我們錄得虧損乃由於大量的研發成本及行政費用導致。

由於我們在將候選藥物投放市場前進一步開展臨床前研究工作、繼續進行該等產品的臨床開發及尋求監管機構的批准，我們預計至少在未來數年內會產生大量費用及經營虧損。於[編纂]後，我們預計還會產生作為[編纂]公司運營的相關成本。由於我們候選藥物的開發狀況、監管批准時間表及未來獲批後藥物的商業化，我們預計我們的財務表現將定期出現波動。

編製基準

本公司於2014年4月15日在中國江蘇省南京市註冊成立為一家有限責任公司。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」。

我們的歷史財務資料乃根據《國際財務報告準則》編製，其中包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋。為編製整個往績記錄期間的歷史財務資料，我們已提早採納自2021年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告準則》連同相關過渡條文。

我們的歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產乃按公允價值計量。

我們截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年5月31日止五個月的損益及其他全面收益表以及現金流量表，以及截至2019年及2020年12月31日以及截至2021年5月31日的財務狀況表摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及我們財務業績的不同期間可比性主要受下列因素影響：

我們成功開發候選藥物的能力

我們的業務和經營業績取決於我們成功開發候選藥物的能力。截至最後實際可行日期，我們已開發創新且差異化的管線，包括五個專注於腫瘤的項目及另外四個專注於炎症及心血管疾病的項目，共有四項產品處於臨床階段，且我們預計於2021年8月提交另一項產品的IND申請。有關我們各種候選藥物的研發進度的更多資料，請參閱本文件「業務－我們的產品管線」。我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物能否展示良好的安全性及有效性臨床試驗結果，以及我們的候選藥物能否取得必要的監管批准，以啟動臨床試驗或進入臨床開發的下一階段。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們的業務、業務經營及財務前景有關的主要風險－我們的業務及財務前景在很大程度上取決於我們臨床階段及臨床前階段候選藥物能否成功及我們發現其他候選藥物、完成臨床開發、獲得監管批准或實現商業化的能力」。

我們成功將候選藥物商業化的能力

截至最後實際可行日期，我們所有的候選藥物均處於臨床開發或臨床前開發階段。我們目前並無產品獲批進行商業銷售，而且並未自產品銷售產生任何收入。但我們預計，未來幾年，隨著我們的一種或多種候選藥物進入最後開發階段，該等候選藥物將實現商業化。我們產生收入的能力取決於我們獲得監管批准及商業化候選藥物的能力、組建製造能力和銷售渠道，以及開展廣泛的銷售及營銷活動的能力。倘候選藥物未能達到我們預期的獲市場接納的水平，我們可能無法按預期產生收入。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們的業務、業務經營及財務前景有關的主要風險－我們在產品商業化方面並無往績記錄且經驗有限。倘我們無法自行或通過第三方創建或維持足夠的銷售及營銷能力，則我們可能無法成功建立或提高我們未來產品的市場知名度或銷售我們的未來產品，這將嚴重影響我們產生產品銷售收入的能力」。

財務資料

我們的合作夥伴關係

於往績記錄期間，我們與領先製藥公司開展全球範圍內國際合作，包括LG Chem、帝人、羅氏及Foundation Medicine。例如，我們與LG Chem簽訂了有關TT-01025的獨家許可協議。截至2020年12月31日止年度及截至2021年5月31日止五個月，我們自首付款及里程碑付款分別確認收入人民幣65.3百萬元及人民幣32.4百萬元。詳情請參閱本文件「業務－合作及許可協議」。我們受益於傑出全球合作夥伴網絡及行業資源，並且建立了行業領先的廣泛全球合作網絡。

然而，我們可能無法實現合作或交易預期會帶來的收入及成本協同效應，因為該等協同效應本身具有不確定性，並受大量業務、經濟及競爭不確定性和或然性的影響，且其中眾多不確定性和或然性難以預測並超出我們的控制範圍。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們的業務、業務經營及財務前景有關的主要風險－我們已與合作夥伴進行合作，及日後可能組成或尋求其他合作或戰略聯盟或訂立其他許可安排。我們可能無法實現上述聯盟或許可安排的任何或全部收益，且我們與現時及未來合作夥伴可能發生糾紛」。

為我們的運營提供資金

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為我們的運營提供資金。日後，倘一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期主要以銷售商業化藥物產品產生的收入為我們的運營提供資金。然而，隨著我們的業務持續拓展，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資、合作及授權安排或其他資源進一步募集資金。我們運營資金的任何波動均會影響我們的現金流計劃及我們的經營業績。

我們的研發成本

我們認為，我們成功開發候選藥物的能力將成為影響我們長期競爭力以及未來增長及發展的主要因素。開發高品質候選藥物需要在長期投入大量財務資源，而我們的戰略核心是繼續在該領域進行持續投資。由於此承諾，我們的臨床前和臨床階段候選藥物管線一直穩步推進及延伸。自成立以來，我們的運營已消耗大量資金。於2019年及2020年及截至2021年5月31日止五個月，我們的研發成本分別為人民幣74.7百萬元。

財務資料

元、人民幣83.9百萬元及人民幣135.2百萬元。我們預期，涉及我們進行中活動的費用將顯著增加，特別是當我們推進臨床期資產的臨床開發、臨床前資產的持續研發、啟動對該等及其他未來候選藥物的其他臨床試驗，以及尋求相關監管批准之時。這些費用可能包括以下各項(其中包括)：

- 向進行臨床研究的CRO、研究人員及臨床試驗中心付款產生的費用；
- 僱員相關費用，包括薪金、福利及以股份為基礎的付款費用；
- 向合作夥伴支付的許可費；
- 獲取、開發和製造臨床研究材料的成本；
- 設施、折舊和其他費用(包括辦公室租賃和其他間接費用)；及
- 與臨床前活動和監管批准相關的成本。

主要會計政策及估計

我們根據財務報表對財務狀況和經營業績進行討論及分析，該等財務報表乃按照符合國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》的會計原則編製。編製該等財務報表要求我們對影響我們所呈報的資產、負債、收入、成本及費用金額作出估計、假設及判斷。我們按持續基準評估我們的估計及判斷，且我們的實際業績可能與該等估計不同。我們基於歷史經驗、已知趨勢及事件、合約進度以及在當前情況下被視為合理的其他多種因素作出估計，其結果構成對無法自其他來源輕易獲得的資產及負債賬面值進行判斷的基準。

我們最主要的會計政策、判斷及估計概述如下。有關我們主要會計政策、判斷及估計的說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3及附註4。

研發成本

所有研究成本均於產生時計入損益。

開發新產品的項目所產生的費用，僅於我們能證明下述各項的情況下予以資本化及遞延：技術上可完成該無形資產以供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、具備用以完成項目的資源以及於開發期間可靠地計量費用的能力。不符合該等標準的產品開發支出在產生時列作費用。

財務資料

租賃

我們於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約授予權利在某一時期內控制已識別資產的使用以換取對價，則有關合約屬於或包含租賃。

本公司作為承租人

除短期租賃及低價值資產租賃外，我們就所有租賃應用單一確認及計量方法。我們確認支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

我們於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前支付的租賃款項減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於該資產的租期或估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊。該租賃辦公大樓按3年計提折舊。

倘租賃資產的所有權於租期末轉移至我們或相關成本反映購買選擇權的行使，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將支付的租賃款項的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括我們合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款（倘租期反映我們行使選擇權終止租賃）。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為費用。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不易確定，故我們於租賃開始日期使用其增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加並就已支付的租賃款項予以扣減。此外，如果出現修訂、租期變動、租賃付款變動（例如，因確定相關租賃付款所用的指數或利率變動導致的未來付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

財務資料

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

我們將短期租賃確認豁免應用於其辦公樓的短期租賃（即自開始日期起計的租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被視為具有低價值的辦公室設備租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為費用。

公允價值計量

我們於各年末或往績記錄期間末計量我們以公允價值計量的金融資產。公允價值是指市場參與者在計量日的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）於最有利資產或負債市場進行的假設。主要或最有利市場必須為我們能夠進入的市場。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時所用之假設計量（假設市場參與者依照其最佳經濟利益行事）。

我們採用在當前情況下適用且有足夠可利用數據支持的估值技術來計量公允價值，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。

在財務報表內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具有重要意義的最低層級輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

第一層級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二層級 — 基於對公允價值計量而言具有重要意義的最低層級輸入數據可直接或間接觀察的估值技術

第三層級 — 基於對公允價值計量而言具有重要意義的最低層級輸入數據乃不觀察的估值技術

就持續於財務報表確認的資產及負債而言，我們於各年末或往績記錄期間末通過（按對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據）重新評估分類，決定層級制度中各個層級間是否有轉移。

財務資料

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時，隨後以攤銷成本計量，分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產合約現金流量特點及我們管理其業務模式。除不包含重大融資成份或我們已應用可行權宜之計不調整重大融資成份影響的貿易應收款項外，我們初始以其公允價值另加交易成本（如並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）計量金融資產。未含重大融資成分的貿易應收款項，或我們對其運用了實際權宜方法的貿易應收款項均根據《國際財務報告準則》第15號「來自客戶合約的收入」（「《國際財務報告準則》第15號」）按交易價計量。

金融資產需產生僅為本金及未償還本金金額的利息付款的現金流量，方可按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量。現金流量並非僅為本金及利息付款的金融資產，不論業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

我們管理金融資產的業務模式指管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式內持有，而以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於目的為同時收取合約現金流量及出售而持有金融資產的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產則以公允價值計量且其變動計入當期損益進行分類及計量。

所有金融資產常規買賣均於交易日（即我們承諾買賣該資產的日期）確認。常規買賣指須於一般市場規定或慣例指定期間內交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後運用實際利息法計量並可作減值。當資產終止確認、經修訂或出現減值時，收益及虧損於損益內確認。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產乃按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益確認。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，且收入金額反映我們預期就交換該等貨品或服務有權獲得的對價。

當合約中的對價包含可變金額時，對價金額於我們向客戶轉讓貨品或服務而有權進行交換時估計。可變對價於合約開始時估計並受到限制，直至與可變對價相關的不確定因素其後得到解決時，確認的累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。

當合約包括向客戶轉讓貨品或服務為客戶帶來超過一年重大融資利益的融資成分時，收入乃按應收款項金額的現值計量，並採用將於自合約開始起我們與客戶間的個別融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包括為我們帶來超過一年重大融資利益的融資成分時，根據合約確認的收入包括合約負債根據實際利息法計算的利息費用。就客戶付款至轉讓所承諾的貨品或服務的期限為一年或以下的合約而言，交易價格並無就重大融資成分的影響採用《國際財務報告準則》第15號中的實際權宜方法進行調整。

我們與一位客戶訂立了許可安排，該安排包括兩項履約義務。我們向該客戶授予一項藥物配方許可（包括於商業化階段在預先確定區域基於該藥物配方生產及銷售產品的權利），並對預先確定區域內由該客戶進行的臨床試驗向該客戶提供持續支持。許可的履約義務於我們向客戶提供（於許可授予時已存在的）配方使用權時履行。因為客戶在我們履約的同時獲得並消耗由我們履約提供的利益，因此為臨床試驗提供持續支持的履約義務於開發期間履行。進度乃根據開發的總估計時間，隨著時間的推移來衡量。

財務資料

我們有權於開發階段獲得首付款及各項里程碑付款，並於商業化階段獲得基於銷售的特許權使用費。我們有權獲得的大部分對價為可變對價，且我們根據最可能的金額估計該等可變對價。由於大多數對價極易受本公司影響之外的因素影響，因此可變對價受到限制，直至與可變對價相關的不確定性隨後得到解決。於往績記錄期間的各年度或期間末，我們重新評估實現所有里程碑的可能性（受限制）及在必要時調整我們對整體交易價格的估計。任何該等調整按累計彌補基準入賬，將會影響調整期間內的收入及盈利。該對價基於獨立售價分配至兩項履約責任，而獨立售價是在考慮競爭對手就類似產品或服務的定價以及成本及利潤率後確認。

合約負債

合約負債於本公司轉讓相關商品或服務前收到來自客戶的款項時或款項到期時（以較早者為準）確認。合約負債於本公司履行合約（即向客戶轉讓相關商品或服務的控制權）時確認為收益。

其他收入

我們按應計基準採用實際利息法確認利息收入，應用的利率為在金融工具的預計年期或更短期間（如適用）將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

以股份為基礎的付款

我們實施2017年及2021年股份激勵計劃，以向為我們的成功運營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。我們的僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取酬金，即僱員提供服務作為權益工具的對價（「以權益結算的交易」）。

與僱員之間以權益結算的交易成本參考授出日期的公允價值計算。公允價值由外部估值師使用特定模型釐定，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註33。

以權益結算的交易成本連同權益相應增幅於表現及／或服務條件達成期間在僱員福利費用中確認。歸屬日期前於往績記錄期間各年末或期末就以權益結算的交易確認的累計費用，反映歸屬期已屆滿部分及我們對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內自損益扣除或計入損益的金額指該期初及期末確認的累計費用變動。

財務資料

釐定獎勵的授出日公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，但會作為我們對最終將歸屬的權益工具數目所作最佳估計的一部分，評估達成條件的可能性。市場表現條件於授出日期的公允價值內反映。獎勵附帶的但並無相關服務要求的任何其他條件均被視為非歸屬條件。除非亦設有服務及／或表現條件，否則非歸屬條件於獎勵公允價值內反映，並會導致任何獎勵即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵不會確認費用。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易被視為已歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，前提為所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘以權益結算的獎勵條款經修訂，而獎勵的原有條款已達成，則最少須確認一項費用，猶如條款並無修訂。此外，倘任何修訂導致於修訂日期計量的以股份為基礎的付款的公允價值總額有所增加或對僱員有利，則就有關修訂確認費用。

倘以權益結算的獎勵被註銷，應被視為猶如已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的費用，均應立即確認。這包括於我們或僱員的控制範圍內非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為對原獎勵的變更，一如前段所述。

僱員激勵平台

於2016年，僱員激勵平台南京益鑠生物科技合夥企業(有限合夥)(「南京益鑠」)於中國成立。南京益鑠的普通合夥人為我們的創始人、董事長兼首席執行官吳永謙。

南京益鑠於2018年7月以低於本公司股權公允價值的對價認繳本公司新增註冊資本人民幣75,799元。吳永謙於2019年1月按面值將其於南京益鑠9.14%及9.42%的合夥權益分別轉讓予一名董事及一名主要管理人員。該等合夥權益的轉讓並無附帶任何服務期限或表現目標要求。於2021年1月及2021年4月，南京益鑠進一步分別以低於當時本公司股權公允價值的總對價認繳本公司新增註冊資本人民幣122,796元及人民幣144,000元。因此，以上交易導致以權益結算以股份為基礎的付款，並無歸屬期。

財務資料

本公司相關權益公允價值使用近期權益交易價格釐定，及所授出相關股本權益的公允價值使用權益分配模型釐定。該等以權益結算以股份為基礎的付款之公允價值總額為人民幣167.2百萬元，2019年12月31日止年度及截至2021年5月31日止五個月，我們確認了以股份為基礎的付款費用分別為人民幣24.7百萬元及人民幣121.6百萬元。2020年12月31日止年度及截至2020年5月31日止五個月，並無確認任何費用。

股份激勵計劃

於2017年3月，股份激勵計劃（「2017年股份激勵計劃」）被採納以激勵及回報對本公司成功作出貢獻的合資格參與者。2017年股份激勵計劃的合資格參與者可能包括本公司的任何職員、董事及僱員。2017年股份激勵計劃於2017年3月16日生效，且自該日起至2021年2月28日持續有效。於2021年1月7日，我們的股東批准一項新的股份激勵計劃，該計劃於2021年3月1日生效（「2021年股份激勵計劃」，連同2017年股份激勵計劃，統稱為「股份激勵計劃」）。

根據股份激勵計劃，兩名董事及若干僱員獲授購股權，可根據2017年股份激勵計劃認購南京益鏢合共196,583份經濟利益。在2017年股份激勵計劃所載條款及條件的規限下，該等購股權將於購股權授出日期的第一、第二、第三、第四及第五週年分別按20%、20%、20%、20%及20%的比例歸屬。直至2021年5月31日，概無根據2021年股份激勵計劃授出購股權。在2021年股份激勵計劃所載條款及條件的規限下，該等購股權將於購股權授出日期的第三、第四及第五週年分別按30%、30%及40%的比例歸屬。歸屬後，僱員將成為南京益鏢的有限合夥人，並間接獲得南京益鏢所持的我們相應數量相關股份的經濟利益。

詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

其他以權益結算以股份為基礎的交易

吳永謙控制的平台南京吉旻瑞生物科技合夥企業（有限合夥）（「南京吉旻瑞」），自2016年9月起持有我們的註冊資本人民幣458,800元。於2021年1月，南京吉旻瑞0.1%的合夥權益按面值轉讓予本公司的一名董事。該股本權益的轉讓並無附帶任何服務期限或表現目標要求。

南京吉旻瑞合夥權益的估值參照本公司的權益公允價值釐定。本公司相關權益公允價值使用近期權益交易價格釐定，及所轉讓相關合夥權益的公允價值使用權益分配模型釐定。

財務資料

於2021年1月，所轉讓合夥權益的公允價值為人民幣240,000元。截至2021年5月31日止五個月，本公司確認與上述所轉讓合夥權益相關以股份為基礎的付款費用為人民幣240,000元。截至2019年及2020年12月31日止年度及2020年5月31日止五個月，並無確認任何費用。

詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

判斷

管理層在應用會計政策的過程中，作出了下列對財務報表中確認的數額有最重大影響的判斷（涉及估計部分除外）：

確認客戶收入

在釐定確認知識產權許可收入的時間時，我們在授予許可時運用判斷來確定我們承諾的性質。我們承諾，倘滿足以下所有標準，將提供獲得知識產權的權利：(a)應合同要求或客戶合理預期，我們將開展對客戶享有的知識產權產生重大影響的活動；(b)許可授予的權利使客戶直接受到(a)項所述我們活動的任何積極或消極影響；及(c)該等活動發生時並未導致向客戶轉讓商品或服務。倘獲許可知識產權不具有該等特徵，許可合同提供使用此知識產權的權利。根據許可合同的性質，我們認為其不會進行任何會嚴重影響知識產權的活動，因此得出結論，於往績記錄期間的所有許可合同均向客戶提供了使用知識產權的權利。

在每份許可合同開始時及其後往績記錄期間各年末或期末，我們估計與里程碑付款相關的可變對價金額，並評估該等金額是否應受到限制，以使在與可變對價相關的不確定性隨後得到解決後，已確認的累計收入金額很可能不會發生重大撥回。我們評估為實現特定的開發里程碑而必須克服的科學、臨床、監管、商業和其他風險等因素，這被視作一項重大判斷。於往績記錄期間，大多數對價極易受本公司影響之外的因素影響，因此可變對價受到限制。

財務資料

研發成本

所有研究費用在產生時計入損益。開發新產品的項目所產生的費用，僅於我們能證明下述各項的情況下予以資本化及遞延：技術上可完成該無形資產以供使用或出售、我們有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、具備用以完成項目的資源以及於開發期間可靠地計量費用的能力。不符合該等標準的產品開發支出在產生時列作費用。釐定擬資本化的開發成本金額時需要使用判斷及估計。我們目前將藥物許可協議項下的里程碑付款及首付款列作費用。

估計不確定性

下文論述於往績記錄期間各年末或期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其存在對下一財政年度資產及負債的賬面值須作出重大調整的重大風險。

將交易價格分配至履約責任

作為許可合約安排會計處理的一部分，我們就各種履約責任估計獨立售價，以將交易價格分配至履約責任。當獨立售價不可直接觀察到時，我們會考慮我們合理可獲得的所有資料。在該過程中，實體可最大限度地使用可觀察輸入數據，並運用在類似的情況下一貫採用的估計方法。我們在估計獨立售價時，考慮競爭對手就類似產品或服務的定價以及成本及利潤。

非金融資產減值

我們於往績記錄期間各年末或期末評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，對非金融資產進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者），則存在減值。公允價值減出售成本乃基於類似資產於公平交易中具有約束力的銷售交易的可用數據或可觀察的市場價格，減去出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

財務資料

若干損益及其他全面收益表選定項目的說明

下表載列於所示期間我們的損益及其他全面收益表的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	–	65,326	–	32,382
銷售成本	–	–	–	–
毛利	–	65,326	–	32,382
其他收入	3,265	3,628	1,768	4,434
其他收益	666	5,200	1,016	3,253
其他費用	(26)	(1,955)	–	(2,162)
研發成本	(74,719)	(83,932)	(20,222)	(135,245)
行政費用	(23,792)	(27,783)	(5,046)	(83,078)
應佔聯營公司利潤	16	704	1	10
財務成本	(16,436)	(39,975)	(11,106)	(19,767)
稅前虧損	(111,026)	(78,787)	(33,589)	(200,173)
所得稅費用	–	(6,585)	–	(3,331)
年內／期內虧損及 全面虧損總額	(111,026)	(85,372)	(33,589)	(203,504)
下列各方應佔：				
本公司擁有人	(111,026)	(85,372)	(33,589)	(203,504)

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要包括與對外授權產品TT-01025有關的首付款及里程碑付款。

其他收入

於往績記錄期間，我們的其他收入主要包括政府補助及銀行利息收入。政府補助主要指從地方政府收到的用於補償我們的研究及臨床試驗活動的補助。

財務資料

下表載列我們截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年5月31日止五個月的其他收入組成：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	2,830	2,953	1,724	4,285
銀行利息收入	297	623	44	149
其他	138	52	–	–
合計	3,265	3,628	1,768	4,434

其他收益

我們的其他收益主要指以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產公允價值收益及匯兌收益淨額。於往績記錄期間，我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益指我們購買商業銀行的理財產品所產生的利息。詳情請參閱本節「一 財務狀況表若干選定項目討論 – 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」。

下表載列我們其他收益截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年5月31日止五個月的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益	515	5,154	1,016	3,253
外匯收益淨額	151	–	–	–
其他	–	46	–	–
合計	666	5,200	1,016	3,253

財務資料

其他費用

我們的其他費用主要指(i)外匯虧損淨額；(ii)因於聯營公司投資的賬面值超出其預期可收回金額而導致的於聯營公司投資減值；及(iii)出售物業、廠房及設備的虧損。

下表載列我們截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年5月31日止五個月的其他費用成分：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外匯虧損淨額	–	1,505	–	2,151
於聯營公司投資的減值	–	366	–	10
出售物業、廠房及設備 的虧損	–	84	–	1
其他	26	–	–	–
合計	<u>26</u>	<u>1,955</u>	<u>–</u>	<u>2,162</u>

研發成本

於往績記錄期間，我們的研發成本主要包括(i)向我們的研發團隊支付的以股份為基礎的付款費用；(ii)於我們管線產品研發期間由CRO、CMC、SMO、顧問及其他服務供應商提供服務的相關臨床試驗費用及臨床前研發費用；(iii)向我們的授權人LG Chem支付的有關我們獲得許可的候選藥物TT-01688的許可費；(iv)僱員福利費用，主要包括研發僱員的薪資及福利；(v)研發候選藥物的材料費用；及(vi)與我們的設備相關的折舊及攤銷。

財務資料

下表載列我們研發成本截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年5月31日止五個月的明細：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021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)	
以股份為基礎的付款費用	17,767	5,880	2,513	61,525
臨床試驗費用	14,919	30,461	5,222	29,960
許可費	–	1,100	–	13,990
臨床前研發費用	16,811	16,553	3,379	11,775
僱員福利費用	13,212	17,747	5,965	10,569
材料費用	9,104	7,841	1,796	5,739
折舊及攤銷	2,436	2,981	1,184	1,465
其他	470	1,369	163	222
合計	<u>74,719</u>	<u>83,932</u>	<u>20,222</u>	<u>135,245</u>

行政費用

於往績記錄期間，我們的行政費用包括(i)管理及行政人員相關的以股份為基礎的付款費用；(ii)主要就我們的B輪、C-1輪、C-2輪、C-3輪及C+輪融資和業務諮詢產生的專業費用；(iii)僱員福利費用，包括行政人員的薪金、獎金及附加福利；(iv)[編纂]；(v)折舊及攤銷；(vi)租賃及公共事業費用；(vii)差旅費用；及(viii)其他成本，包括與行政活動有關的辦公費用及其他費用。

財務資料

下表載列我們行政費用截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年5月31日止五個月的明細：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以股份為基礎的付款費用	12,594	1,517	332	62,187
專業費用	804	11,419	423	8,357
僱員福利費用	4,894	8,566	1,718	4,962
[編纂]	–	–	–	[編纂]
折舊及攤銷	970	1,872	581	1,308
租賃及公共事業費用	750	837	189	398
差旅費用	1,939	865	534	326
其他	1,841	2,707	1,269	970
合計	<u>23,792</u>	<u>27,783</u>	<u>5,046</u>	<u>83,078</u>

於往績記錄期間，我們於2019年、2020年及截至2021年5月31日止五個月在研發成本及行政費用下錄得的以股份為基礎的付款開支分別為人民幣30.4百萬元、人民幣7.4百萬元和人民幣123.7百萬元。於2019年以及截至2021年5月31日止五個月錄得的較大數額主要歸因於2019年1月僱員激勵平台的合夥權益轉讓，以及於2021年1月及2021年4月僱員激勵平台認繳我們的註冊資本。有關僱員激勵平台及股份激勵計劃的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本包括(i)對擁有人資本贖回負債的應計利息，有關擁有人資本贖回負債的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。我們的股份贖回權已於2021年4月全部失效。由於我們無意在未來發行任何具有贖回權的新股，我們預計不會在未來產生任何擁有人資本贖回負債及產生相關利息；及(ii)於往績記錄期間，因採用《國際財務報告準則》第16號而產生的租賃負債利息。

財務資料

下表載列我們財務成本截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年5月31日止五個月的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
擁有人資本贖回負債利息	16,424	39,863	11,054	19,711
租賃負債利息	12	112	52	56
合計	<u>16,436</u>	<u>39,975</u>	<u>11,106</u>	<u>19,767</u>

所得稅費用

於往績記錄期間，我們的所得稅費用是韓國政府稅務機關對LG Chem自2020年9月以來就我們對外授權候選藥物TT-01025作出的首付款和里程碑付款徵收的10%預扣稅。

各期間經營業績比較

截至2021年5月31日止五個月與截至2020年5月31日止五個月的比較

收入

截至2020年5月31日止五個月，我們並無產生任何收入。截至2021年5月31日止五個月，我們確認了來自LG Chem的第二次里程碑付款的收入（即於2021年開始TT-01025的I期臨床試驗的收款）人民幣32.4百萬元。

其他收入

我們的其他收入由截至2020年5月31日止五個月的人民幣1.8百萬元增加人民幣2.6百萬元至截至2021年5月31日止五個月的人民幣4.4百萬元，主要是由於在2021年獲用於補償研究及臨床試驗活動費用的政府補貼增加人民幣2.6百萬元。

其他收益

我們的其他收益由截至2020年5月31日止五個月的人民幣1.0百萬元增加人民幣2.3百萬元至截至2021年5月31日止五個月的人民幣3.3百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益增加人民幣2.2百萬元。

財務資料

其他費用

我們的其他費用由截至2020年5月31日止五個月的零增加人民幣2.2百萬元至截至2021年5月31日止五個月的人民幣2.2百萬元，主要是由於外匯虧損淨額增加人民幣2.2百萬元，而這又主要是由於以美元計值的存款貶值。

研發成本

我們的研發成本由截至2020年5月31日止五個月的人民幣20.2百萬元大幅增加人民幣115.0百萬元至截至2021年5月31日止五個月的人民幣135.2百萬元，主要是由於(i)以股份為基礎的付款費用大幅增加人民幣59.0百萬元；(ii)臨床試驗有關費用增加人民幣24.7百萬元主要是由於TT-00420臨床試驗I期臨床試驗費用增加；(iii)根據我們於2021年4月與LG Chem訂立的授權引進協議，TT-01688的應計許可費為人民幣14.0百萬元；(iv)與我們臨床前候選藥物相關的臨床前研究費用增加人民幣8.4百萬元。

行政費用

我們的行政費用由截至2020年5月31日止五個月的人民幣5.0百萬元增加人民幣78.1百萬元至截至2021年5月31日止五個月的人民幣83.1百萬元，主要是由於(i)以股份為基礎的付款費用增加人民幣61.9百萬元；(ii)與C+輪融資及股改諮詢服務費有關的專業費用增加人民幣7.9百萬元；及(iii)[編纂]增加人民幣4.6百萬元。

財務成本

我們的財務成本由截至2020年5月31日止五個月的人民幣11.1百萬元增加人民幣8.7百萬元至截至2021年5月31日止五個月的人民幣19.8百萬元，乃由於與C-1輪、C-2輪、C-3輪、及C+輪融資有關的擁有人主要於資本贖回負債利息增加人民幣8.7百萬元。

所得稅費用

截至2020年5月31日止五個月並無應計所得稅費用，因為我們沒有確認該期間的任何收入。截至2021年5月31日止五個月，我們的所得稅費用為人民幣3.3百萬元，相當於韓國政府稅務機關對我們的對外授權產品TT-01025的一項里程碑付款徵收10%預扣稅。

財務資料

期內虧損及全面虧損總額

因上述原因，我們截至2020年5月31日止五個月的期內虧損及全面虧損總額為人民幣33.6百萬元，而截至2021年5月31日止五個月的虧損及全面虧損總額為人民幣203.5百萬元。

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

收入

於2019年，我們並無產生任何收入。截至2020年12月31日止年度，我們自2020年9月起確認根據TT-01025對外授權協議的首付款及第一次里程碑付款所產生收入人民幣65.3百萬元。

其他收入

我們的其他收入由截至2019年12月31日止年度的人民幣3.3百萬元增加人民幣0.3百萬元至截至2020年12月31日止年度的人民幣3.6百萬元，主要是由於現金及現金等價物增加導致銀行利息收入增加人民幣0.3百萬元。

其他收益

我們的其他收益由截至2019年12月31日止年度的人民幣0.7百萬元增加人民幣4.5百萬元至截至2020年12月31日止年度的人民幣5.2百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益增加人民幣4.7百萬元，部分被2020年外匯收益淨額減少人民幣0.2百萬元所抵銷。

其他費用

我們的其他費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣26千元增加人民幣1.9百萬元至截至2020年12月31日止年度的人民幣2.0百萬元，主要是由於外匯虧損淨額增加人民幣1.5百萬元，而這又主要是由於以美元計值的存款貶值。

研發成本

我們的研發成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣74.7百萬元增加人民幣9.2百萬元至截至2020年12月31日止年度的人民幣83.9百萬元，主要是由於(i)主要與我們的TT-00434及TT-01025研發活動有關的臨床試驗費用增加人民幣15.5百萬元；及(ii)2020年員工普遍加薪以及支付獎金引起的僱員福利費用增加人民幣4.5百萬元，部分以股份為基礎的付款費用減少人民幣11.9百萬元所抵銷。

財務資料

行政費用

我們的行政費用由截至2019年12月31日止年度的人民幣23.8百萬元增加人民幣4.0百萬元至截至2020年12月31日止年度的人民幣27.8百萬元，主要是由於(i)與C-1輪、C-2輪、C-3輪、融資的專業服務相關的專業費用增加人民幣10.6百萬元；(ii)僱員福利費用增加人民幣3.7百萬元，主要由於我們於2020年派發獎金，部分以股份為基礎付款費用減少人民幣11.1百萬元所抵銷。

財務成本

我們的財務成本由截至2019年12月31日止年度的人民幣16.4百萬元增加人民幣23.6百萬元至截至2020年12月31日止年度的人民幣40.0百萬元，主要是由於我們於2020年的C-1輪、C-2輪、C-3輪融資引致擁有人資本贖回負債利息增加人民幣23.4百萬元。

所得稅費用

截至2019年12月31日止年度並無應計所得稅費用，因為我們沒有確認該年度的任何收入。我們於2020年錄得所得稅費用人民幣6.6百萬元，相當於韓國政府稅務部門於2020年下半年對TT-01025的首付款及第一筆里程碑付款徵收10%預扣稅。

年內虧損及全面虧損總額

因上述原因，我們截至2019年12月31日止年度的年內虧損及全面虧損總額為人民幣111.0百萬元，而截至2020年12月31日止年度的虧損及全面虧損總額為人民幣85.4百萬元。

稅項

我們須就於我們所在及經營所在之司法管轄區產生之利潤按實體方式繳付所得稅。

中國內地

概無根據中國企業所得稅法及相關法規（「**企業所得稅法**」）按25%稅率就中國內地的所得稅作出撥備，乃因我們的中國實體處於虧損狀況且並無估計應課稅利潤。

韓國

韓國政府當局對從客戶收到的首付款及里程碑付款徵收10%的預扣稅。

財務資料

財務狀況表若干選定項目討論

下表載列截至所示日期我們財務狀況表的選定項目：

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11,755	16,189	16,358
無形資產	–	130	136
使用權資產	2,765	1,843	6,907
於聯營公司的投資	532	870	–
物業、廠房及設備之預付款項	349	1,330	826
非流動資產總值	15,401	20,362	24,227
流動資產			
存貨	–	–	195
貿易應收款項	–	31,792	–
預付款項、其他應收款項及其他資產 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	7,316	13,598	17,274
已抵押存款	–	1,260	3,410
現金及現金等價物	28,172	77,138	185,378
分類為持作出售之聯營公司投資	–	–	870
流動資產總值	35,488	325,409	608,687
流動負債			
貿易應付款項	7,368	2,174	2,172
其他應付款項及應計項目	4,728	13,658	27,644
合約負債	–	174	259
遞延稅項負債	–	3,179	–
租賃負債	949	1,442	2,732
擁有人資本贖回負債	–	84,819	–
流動負債總額	13,045	105,446	32,807
流動資產淨值	22,443	219,963	575,880
資產總值減流動負債	37,844	240,325	600,107

財務資料

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
長期應付款項	4,000	—	—
租賃負債	1,429	489	4,352
合約負債	—	352	1,191
擁有人資本贖回負債	188,943	473,987	—
非流動負債總額	194,372	474,828	5,543
資產／(負債)淨額	(156,528)	(234,503)	594,564
權益			
實繳資本	2,812	3,895	4,800
儲備	(159,340)	(238,398)	589,764
總權益	(156,528)	(234,503)	594,564

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括實驗室設備、租賃裝修、汽車及電子設備。我們的物業、廠房及設備由截至2019年12月31日的人民幣11.8百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣16.2百萬元，並進一步增至截至2021年5月31日的人民幣16.4百萬元。於2020年增加主要是由於(i)租賃裝修增加人民幣2.4百萬元；及(ii)用於我們研發活動的實驗設備增加人民幣1.7百萬元。

使用權資產

我們的使用權資產包括我們對相關租賃場所的使用權，按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何償付租賃負債作出調整。我們的使用權資產由截至2019年12月31日的人民幣2.8百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣1.8百萬元，主要是由於折舊。其大幅增至截至2021年5月31日的人民幣6.9百萬元，主要是由於我們於2021年訂立新租賃協議。

財務資料

貿易應收款項

我們的貿易應收款項指我們於往績記錄期間應向被許可人收取的未償還款項。我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣零元增加人民幣31.8百萬元至截至2020年12月31日的人民幣31.8百萬元，並隨後減至截至2021年5月31日的人民幣零元，主要是由於2020年應收LG Chem與TT-01025的IND批准有關的里程碑付款，該付款已於2021年結清。詳情請參閱本文件「業務－合作及許可協議－與LG Chem訂立的對外授權協議」。

預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)預付款項，指預付的研發費用；(ii)可收回增值稅，指我們因購買產品而支付的增值稅（可從未來應付增值稅中扣除）；(iii)遞延[編纂]；及(iv)主要支付辦公室租賃的按金。

下表載列我們預付款項、其他應收款項及其他資產截至所示日期的組成部分：

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	4,454	9,620	12,079
可收回增值稅	1,991	3,561	3,078
遞延[編纂]	–	–	1,523
按金	135	377	377
其他應收款項	736	40	217
合計	<u>7,316</u>	<u>13,598</u>	<u>17,274</u>

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2019年12月31日的人民幣7.3百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣13.6百萬元，並進一步增至截至2021年5月31日的人民幣17.3百萬元，主要是由於往績記錄期間我們推進臨床試驗及臨床前研究，使得向CRO、CMC及其他第三方服務供應商作出的預付款項持續增加。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要指我們購自商業銀行的理財產品，預期收益率介乎每年1.50%至4.14%。截至2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣零元、人民幣201.6百萬元及人民幣401.6百萬元。

我們已落實一系列有關金融資產投資的內部監控政策及規則，以確保投資目的為保存資金及流動性，直至我們的主要業務和運營中使用自由現金為止。在投資前，我們確保即使在購買該等理財產品後，營運資金仍足以滿足業務、經營活動、研發及資本支出需要。我們以審慎的態度選擇理財產品。我們的投資乃按具體情況而定，並適當且審慎地考慮多項因素，如投資期限及預期回報。為了控制我們的風險敞口，我們在過去尋求，並且將來可能繼續尋求期限不超過12個月的其他低風險理財產品。此外，我們主要投資於中國知名商業銀行提供的理財產品。作出投資後，我們會定期密切監察其表現。

已抵押存款

我們的已抵押存款包括我們就對沖工具及外匯掉期業務抵押的現金存款。我們的已抵押存款由截至2019年12月31日的人民幣零元增至截至2020年12月31日的人民幣1.3百萬元，主要是由於我們於2020年就購自商業銀行的對沖工具抵押現金存款，以對沖外幣的匯率風險。

我們的已抵押存款由截至2020年12月31日的人民幣1.3百萬元增至截至2021年5月31日的人民幣3.4百萬元，主要是由於我們於2021年就購買的外匯掉期業務及對沖工具抵押現金存款，以對沖外幣的匯率風險。

財務資料

現金及現金等價物

我們的現金及現金等價物主要包括我們的現金及銀行結餘。

下表載列我們現金及現金等價物截至所示日期按貨幣類別劃分的明細：

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列各項計值：			
— 美元	6,814	33,010	102,701
— 人民幣	21,358	44,128	82,615
— 日元	—	—	62
合計	<u>28,172</u>	<u>77,138</u>	<u>185,378</u>

我們的現金及現金等價物由截至2019年12月31日的人民幣28.2百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣77.1百萬元，並進一步增至截至2021年5月31日的人民幣185.4百萬元，主要是來自我們的融資活動收取所得款項。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要涉及我們就研發活動購買原材料及第三方訂約服務。我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣7.4百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣2.2百萬元，主要是由於我們就臨床試驗和臨床前研究向CRO結算部分服務費用。我們的貿易應付款項維持穩定，截至2020年12月31日及2021年5月31日，為人民幣2.2百萬元。我們貿易應付款項的信貸期一般為10至30天。

下表載列我們貿易應付款項截至所示日期的賬齡分析：

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	<u>7,368</u>	<u>2,174</u>	<u>2,172</u>
合計	<u>7,368</u>	<u>2,174</u>	<u>2,172</u>

截至2021年6月30日，我們截至2021年5月31日的貿易應付款項中人民幣1.2百萬元已隨後結算。

財務資料

其他應付款項及應計項目

我們的其他應付款項及應計項目主要包括(i) CRO、CMC及其他第三方服務的技術服務應計費用；(ii)與C+輪融資有關的專業諮詢費應計費用；(iii)應付員工薪金、獎金及福利；(iv)已收取但尚未確認的有條件政府補貼，當符合條件時，將立即計入其他收入；及(v)[編纂]應計費用。

下表載列我們其他應付款項及應計項目截至所示日期的明細：

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
技術服務應計費用	1,517	6,565	8,225
專業諮詢費應計費用	–	–	5,799
應付員工薪金、獎金及福利	3,130	2,893	4,063
政府補貼	–	4,000	4,000
[編纂]應計費用	–	–	3,357
其他應納稅款	–	100	843
其他應付款項	81	100	1,357
合計	<u>4,728</u>	<u>13,658</u>	<u>27,644</u>

我們的其他應付款項及應計項目由截至2019年12月31日的人民幣4.7百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣13.7百萬元，主要是由於(i)CRO及其他第三方服務的應計技術服務費用增加人民幣5.0百萬元，與我們的發現及研究階段相一致；及(ii)政府補貼增加人民幣4.0百萬元，與2020年科學技術成果轉化政府資金補助有關。

我們的其他應付款項及應計項目由截至2020年12月31日的人民幣13.7百萬元增至截至2021年5月31日的人民幣27.6百萬元，主要是由於(i)我們於2021年就與C+輪融資及股改有關的財務諮詢服務產生付款責任；(ii)我們於2021年的[編纂]應計費用；及(iii) CRO、CMC及其他第三方服務的應計技術服務費用增加人民幣1.7百萬元，與我們的臨床試驗及臨床前研究發展相一致。

財務資料

租賃負債

下表載列我們截至所示日期的租賃負債：

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動	949	1,442	2,732
非流動	1,429	489	4,352
合計	<u>2,378</u>	<u>1,931</u>	<u>7,084</u>

我們的租賃負債由截至2019年12月31日的人民幣2.4百萬元減至截至2020年12月31日的人民幣1.9百萬元，主要是由於我們於2020年支付租賃款項。我們的租賃負債隨後增至截至2021年5月31日的人民幣7.1百萬元，主要是由於我們於2021年訂立新租賃協議。

擁有人資本贖回負債

我們的擁有人資本贖回負債指投資者對A-1輪、A-2輪、B輪、C-1輪、C-2輪、C-3輪及C+輪股份的贖回權產生的金融負債。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

下表載列我們截至所示日期的擁有人資本贖回負債：

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動	—	84,819	—
非流動	188,943	473,987	—
合計	<u>188,943</u>	<u>558,806</u>	<u>—</u>

我們的擁有人資本贖回負債由截至2019年12月31日的人民幣188.9百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣558.8百萬元，主要是由於投資者於2020年認購可贖回C-1輪、C-2輪及C-3輪股份。截至2021年5月31日，我們概無擁有人資本贖回負債，且亦不打算於未來產生該等負債。

財務資料

主要財務比率

下表載列本公司於所示期間或截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
流動比率 ⁽¹⁾	2.7	3.1	18.6

附註：

(1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。

我們的流動比率由截至2019年12月31日的2.7增至截至2020年12月31日的3.1，並進一步大幅增至截至2021年5月31日的18.6。流動比率於2020年12月31日至2021年5月31日快速增長，是由於我們於2021年初的C+輪融資收取所得款項，該款項用於購買理財產品或存為現金及現金等價物。

流動資金及資本來源

流動資產淨值

	截至12月31日		截至	截至
	2019年	2020年	5月31日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2021年	2021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				
存貨	–	–	195	94
貿易應收款項	–	31,792	–	–
預付款項、其他應收款項及 其他資產	7,316	13,598	17,274	22,141
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	–	201,621	401,560	421,724
已抵押存款	–	1,260	3,410	3,410
現金及現金等價物	28,172	77,138	185,378	143,365
被分類為持作出售的聯營 公司投資	–	–	870	–
流動資產總值	35,488	325,409	608,687	590,734

財務資料

	截至12月31日		截至	截至
			5月31日	6月30日
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債				
貿易應付款項	7,368	2,174	2,172	6,167
其他應付款項及應計項目	4,728	13,658	27,644	24,147
合約負債	–	174	259	259
遞延稅項負債	–	3,179	–	–
租賃負債	949	1,442	2,732	4,240
擁有人資本贖回負債	–	84,819	–	–
流動負債總額	13,045	105,446	32,807	34,813
流動資產淨值	22,443	219,963	575,880	555,921

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的人民幣22.4百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣220.0百萬元，主要是由於(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(即我們從商業銀行購買的理財產品)增加人民幣201.6百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣49.0百萬元，反映了我們C-1輪、C-2輪及C-3輪融資所得款項淨額；及(iii)與應收LG Chem的里程碑付款相關的貿易應收款項增加人民幣31.8百萬元，部分被因我們的長期擁有人資本贖回負債於2020年變為短期贖回負債，令擁有人資本贖回負債增加人民幣84.8百萬元所抵消。我們的流動資產淨值進一步增至截至2021年5月31日的人民幣575.9百萬元，主要是由於我們於2021年初的C+輪融資所得款項，其中人民幣199.9百萬元用於購買理財產品，人民幣108.2百萬元被存入現金及現金等價物。

作為一家處於發展階段的生物製藥公司，自我們成立以來，我們的運營產生負現金流量。於往績記錄期間，我們現金的主要用途是為我們的藥物管線開發、臨床試驗、服務採購、購買廠房及設備的付款、行政費用及其他經常性費用提供資金。

財務資料

下表載列有關我們於所示期間的現金流量的資料：

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前經營活動現金流出	(61,784)	(31,033)	(18,934)	(55,828)
營運資金變動	16,381	(37,967)	(9,781)	40,990
已付所得稅	—	(3,406)	—	(6,510)
經營活動所用現金流量淨額	(45,403)	(72,406)	(28,715)	(21,348)
投資活動所得／(所用) 現金 流量淨額	36,005	(206,509)	(181,781)	(198,758)
融資活動所得現金流量淨額	19,524	329,441	220,000	329,840
現金及現金等價物增加淨額	10,126	50,526	9,504	109,734
年初／期初現金及現金等價物	17,895	28,172	28,172	77,138
外匯匯率變動影響淨額	151	(1,560)	—	(1,494)
年末／期末現金及現金等價物	28,172	77,138	37,676	185,378

經營活動

截至2021年5月31日止五個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣21.3百萬元，主要是由於我們的稅前虧損為人民幣200.2百萬元，並就非現金及非經營項目作出調整，包括(i)以權益結算的股份支付為人民幣123.7百萬元；(ii)財務成本人民幣19.8百萬元；(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣3.3百萬元。該金額進一步就營運資金變動的正面影響作出調整。營運資金變動的正面影響主要指(i)貿易應收款項減少人民幣31.8百萬元；及(ii)其他應付款項及應計項目增加人民幣12.5百萬元，部分被(i)質押存款增加人民幣2.2百萬元；及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣1.8百萬元所抵銷。

財務資料

於2020年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣72.4百萬元，主要是由於我們的稅前虧損為人民幣78.8百萬元，並就非現金及非經營項目作出調整，包括(i)財務成本人民幣40.0百萬元；(ii)以權益結算的股份支付為人民幣7.4百萬元；及(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣5.2百萬元。該金額進一步就營運資金變動的負面影響作出調整。營運資金變動的負面影響主要指貿易應收款項增加人民幣31.8百萬元，部分被(i)貿易應付款項減少人民幣5.2百萬元；及(ii)預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣5.2百萬元所抵銷。

於2019年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣45.4百萬元，主要是由於我們的稅前虧損為人民幣111.0百萬元，並就非現金及非經營項目作出調整，包括(i)以權益結算的股份支付為人民幣30.4百萬元；(ii)財務成本人民幣16.4百萬元；及(iii)物業、廠房及設備折舊人民幣3.3百萬元。該金額進一步就營運資金變動的正面影響作出調整。營運資金變動的正面影響主要指(i)已抵押存款減少人民幣15.8百萬元；(ii)其他應付款項及應計項目增加人民幣2.8百萬元，部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣4.6百萬元所抵銷。

投資活動

截至2021年5月31日止五個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣198.8百萬元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣400.0百萬元及購買物業、廠房及設備項目人民幣2.2百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產到期所得款項人民幣203.3百萬元所抵銷。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣206.5百萬元，主要是由於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣503.0百萬元及購買物業、廠房及設備項目人民幣10.5百萬元，部分被以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產到期所得款項人民幣306.5百萬元所抵銷。

於2019年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣36.0百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產到期所得款項人民幣56.0百萬元，部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣20.0百萬元所抵銷。

融資活動

截至2021年5月31日止五個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣329.8百萬元，主要是由於C+輪融資的所得款項人民幣330.0百萬元，部分被租賃付款人民幣0.5百萬元所抵銷。

財務資料

於2020年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣329.4百萬元，主要是由於C-1輪、C-2輪及C-3輪融資的所得款項人民幣330.0百萬元，部分被租賃付款人民幣0.6百萬元所抵銷。

於2019年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣19.5百萬元，主要是由於B輪融資的所得款項人民幣20.0百萬元，部分被租賃付款人民幣0.5百萬元所抵銷。

現金經營成本

下表載列有關我們於所示期間的現金經營成本的主要資料：

	截至12月31日止年度		截至5月31日
	2019年	2020年	止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	2021年 人民幣千元
研發成本			
<i>我們核心產品的研發成本</i>			
— 臨床試驗費用	14,522	19,772	21,905
— 僱員福利費用	4,654	5,464	2,449
— 材料費用	1,057	775	3,938
— 其他 ⁽¹⁾	527	669	333
<i>我們其他候選藥物的研發成本</i>			
— 臨床前研究費用	15,563	18,726	9,886
— 許可費	—	1,100	13,990
— 臨床試驗費用	—	7,921	8,665
— 僱員福利費用	8,203	13,399	7,249
— 材料費用	5,076	9,003	1,943
— 其他 ⁽¹⁾	827	3,291	2,019
勞工僱傭成本 ⁽²⁾	3,893	7,485	4,551
非所得稅、特許權使用費及 其他政府費用	52	48	10

附註：

- (1) 其他主要指物流成本和設備維護費用；
- (2) 勞工僱傭成本指一般及行政員工成本（主要包括工資及福利）。

財務資料

債務

截至2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日及2021年6月30日，除下表所披露的情況外，我們並無任何未償還的按揭、抵押、債券、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務，而且本公司任何成員公司亦無任何未完結或面臨的不重大擔保、訴訟或索賠或其他重大或得負債。自2021年6月30日（即編製債務報表的最後實際可行日期）起至本文件日期，我們的債務並無重大不利變動。

下表載列我們債務截至所示日期的明細：

	截至12月31日		截至5月31日	截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
租賃負債	949	1,442	2,732	4,240
非流動				
租賃負債	1,429	489	4,352	2,870
合計	2,378	1,931	7,084	7,110

截至2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日及2021年6月30日，我們與我們就辦公場所所租賃物業有關的租賃負債分別為人民幣2.4百萬元、人民幣1.9百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣7.1百萬元。租期長達三年。

營運資金確認

我們的董事認為，經計及(i)本公司可動用財務資源，包括截至2021年5月31日的現金及現金等價物人民幣185.4百萬元、可動用財務融資及估計[編纂]淨額；(ii)我們核心候選產品的預期商業化時間表；及(iii)我們的現金消耗率，自本文件日期起計至少之後十二個月，我們將有足夠的營運資金滿足我們至少125%的營運資金需求，包括開發、臨床試驗及行政費用。

財務資料

我們的現金消耗率指平均每月(i)經營活動所用現金淨額(主要包括研發活動及一般業務經營)；及(ii)資本支出(包括購置物業、設備及廠房以及購置無形資產)。假設未來的平均現金消耗率是2020年的3.0倍，我們估計，我們截至2021年5月31日的現金及現金等價物以及我們的D輪融資所得款項，將可維持[編纂]個月的財務能力，或倘我們計及估計[編纂]淨額的5.0%，則可維持[編纂]個月。我們將繼續密切監察我們的經營現金流量，如有需要，預期會進行下一輪融資，緩衝期至少為12個月。

資本支出

我們定期產生資本支出，以擴大我們的業務、升級我們的設施、提升我們的開發能力及提高我們的運營效率。於往績記錄期間，我們的資本支出主要包括購買實驗室設備及租賃裝修以及我們研發活動數據庫的費用。過往，我們主要通過股東注資及股權融資撥付我們的資本支出。

下表載列我們於所示期間的資本支出：

	截至12月31日止年度		截至5月31日
	2019年	2020年	止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	2021年
			人民幣千元
購置物業、廠房及設備項目	4,329	10,507	2,196
購買無形資產	—	158	25
合計	<u>4,329</u>	<u>10,665</u>	<u>2,221</u>

我們預計於2021年產生資本支出約人民幣2.9百萬元。預計資本支出主要包括購買實驗室設備及租賃裝修，以支持我們研發候選藥物。我們可根據我們的發展計劃或就市況及我們認為合適的其他因素調整任何特定期間的資本支出。

財務資料

合約承擔

截至2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日，我們對設備的資本承擔分別為人民幣0.4百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.5百萬元。

或有負債

截至2019年及2020年12月31日以及2021年5月31日，我們並無任何或有負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或有負債並無重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們未訂立任何資產負債表外交易。

市場風險披露

我們面臨多種金融風險，包括如下所列的外匯風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。下列討論為我們的市場風險概要。

外幣風險

外幣風險指因匯率變動導致金融工具公允價值或未來現金流波動的風險。

我們面臨交易貨幣風險。此類風險來自非該單位功能貨幣。詳情(包括相關敏感度分析)請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。

信貸風險

我們僅與獲認可且信譽良好的第三方交易。根據我們的政策，所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，我們持續監察應收款項結餘，我們面臨的壞賬風險並不重大。詳情(包括信貸質素及我們信貸政策所規定的最大信貸風險敞口)請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。

財務資料

流動資金風險

我們監控現金及現金等價物的水平，並確保其維持在管理層認為充足的水平，以為運營提供資金，並減輕現金流波動的影響。詳情（包括我們金融負債的到期分析）請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註39。

與關聯方的交易

於往績記錄期間，我們進行了以下交易，下表載列我們於所示期間與關聯方的交易。

	截至12月31日止年度		截至5月31日止五個月	
	2019年	2020年	2020年	2021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)	
購買商品及服務				
南京藥石科技股份 有限公司	6,746	1,344	659	7,881
合計	6,746	1,344	659	7,881

附註：

- (1) 於往績記錄期間，我們自本公司股東南京藥石科技股份有限公司購買原材料和藥品用於研發活動。

下表載列截至所示日期與關聯方的未償還結餘。

	截至12月31日		截至5月31日
	2019年	2020年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付股東貿易款項：			
南京藥石科技股份有限公司	5,810	—	1,839
合計	5,810	—	1,839

除上表披露者外，於往績記錄期間，我們並無任何重大關聯方交易。

財務資料

董事認為，於往績記錄期間的上述每項交易(i)均在日常業務運作過程中以公平原則及按正常商業條款在相關方之間進行；及(ii)不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或使我們於往績記錄期間的歷史業績無法反映我們對未來表現的預期。

股息

於往績記錄期間，本公司概無派付或宣派股息。我們現時預期將保留所有未來盈利用於業務運營及擴張，且並無任何在不久的將來宣派或派付任何股息的股息政策。任何宣派及派付及股息金額須遵守我們的組織章程細則及中國《公司法》。日後宣派及派付任何股息將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，但派付金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可自可供合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。

據中國法律顧問確認，根據中國法律，未來我們賺取的任何純利將須首先用於補足過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%撥入法定公積金，直至法定公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們僅可在滿足以下條件後派發股息：(i)所有過往累計虧損已補足；及(ii)我們已按上述將足夠的純利撥入法定公積金。鑑於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能於不久的將來有資格從我們的利潤中派付股息。概不保證任何年度將宣派任何數額的股息。

可供分派儲備

截至2021年5月31日，我們並無任何可分派儲備。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]費用及佣金，以及就法律顧問及申報會計師提供[編纂]及[編纂]相關服務向其支付的專業費用。假設酌情獎勵費用悉數支付，[編纂]的[編纂]總額（按[編纂]的指示性價格範圍中位數計算及假設[編纂]並無獲行使）估計約為人民幣[編纂]百萬元。我們於截至2021年5月31日止五個月於損益確認[編纂]人民幣[4.6]百萬元。有關[編纂]的其餘費用預期為人民幣[138.1]百萬元，其中估計人民幣[32.5]百萬元預期將確認為行政費用，剩餘人民幣[105.6]百萬元預期於[編纂]後直接自權益中扣除。

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

下列本公司未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第4.29段並參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7條「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製，以說明[編纂]對本公司截至2021年5月31日的有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，其未必能真實反映在[編纂]已於2021年5月31日或任何未來日期完成的情況下的有形資產淨值。

	截至2021年 5月31日 本公司的經審核 有形資產淨值 ⁽¹⁾	估計[編纂] 所得款項 淨額 ⁽²⁾	未經審核 備考經調整 有形資產淨值	未經審核備考經調整 每股有形資產淨值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 ⁽³⁾	港元 ⁽⁴⁾
基於[編纂]每股股份 [編纂]港元	594,428	[編纂]	[2,414,786]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股股份 [編纂]港元	594,428	[編纂]	[3,031,759]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至2021年5月31日的有形資產淨值乃經從本公司截至2021年5月31日的經審核資產淨值人民幣594,564,000元中扣除人民幣136,000元的無形資產後得出，如會計師報告（其全文載於本文件附錄一）所示。
- (2) 估計[編纂]淨額乃基於估計[編纂]每股股份[編纂]港元或[編纂]港元（經扣除[編纂]費用及其他相關[編纂]（該等費用未錄入有關期間的損益表）），且不計及因[編纂]獲行使而可能售出及發售的任何股份。就估計[編纂]淨額而言，以港元及美元計值的金額已分別按[1.00]港元兌人民幣[0.8319]元及[1.00]美元兌人民幣[6.4765]元的匯率換算成人民幣，該匯率為於2021年8月17日的現行匯率（參照中國人民銀行公佈的匯率）。概不表示港元金額或美元金額已經、可能已經或可能按該匯率或任何其他任何匯率換算成人民幣，或根本沒有換算成人民幣，反之亦然。
- (3) 本公司的未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出前段所述的調整後，假設(i)本公司由有限責任公司改制為股份有限公司；(ii)[編纂]已於2021年5月31日完成，基於已發行[236,127,500]股股份得出，但未計及於2021年7月完成人民幣[648,718,111]元額外融資的影響。此外，用於計算未經審核備考每股有形資產淨值的股份數目亦未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值按[1.00]港元兌人民幣[0.8319]元的匯率換算成港元，該匯率為於2021年8月17日的現行匯率（參照中國人民銀行公佈的匯率）。概不表示港元金額已經、可能已經或可能按該匯率或任何其他匯率換算成人民幣，或根本沒有換算成人民幣，反之亦然。

財務資料

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2021年5月31日（即編製本公司最新經審核綜合財務資料的日期）以來並無重大不利變動，且自2021年5月31日以來並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表中列示的資料造成重大影響。

COVID-19疫情的影響

自2019年12月底以來，一種名為COVID-19的新型冠狀病毒的爆發已對全球經濟產生重大不利影響。COVID-19在中國及全球的爆發已促使世界各國政府採取前所未有的措施，例如封城、限制出行、隔離及停業。

自2019年底以來，COVID-19疫情並無導致臨床試驗提早終止或參與臨床試驗的任何患者須退出。我們已採取多種措施，減輕COVID-19疫情可能對中國正在進行的臨床試驗的影響，包括與臨床試驗中心協調向參與患者提供口罩等個人保護設備、與主要研究人員密切溝通以發現並解決可能出現的任何問題。

我們認為，COVID-19疫情並無嚴重影響我們履行現有合同義務的能力或中斷我們倚賴的任何供應鏈。儘管現階段無法預計COVID-19疫情對我們業務的影響程度，但COVID-19疫情並無且預計不會令我們遭受嚴重財務損失或影響我們長遠的商業前景。但我們無法保證COVID-19疫情不會進一步升級或對我們的經營業績造成重大不利影響。詳情請參閱本文件「風險因素－與我們的業務、業務經營及財務前景有關的主要風險－COVID-19疫情可能會對我們的業務產生不利影響，包括我們的臨床試驗，且我們面臨未來潛在的衛生疫情及傳染病爆發相關的風險」一節。

《上市規則》第13.13至13.19條下的披露

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後實際可行日期，概無將導致須遵守《上市規則》第13.13至13.19條的披露規定的情況。