

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載列的綜合財務資料及其附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製，可能在重大方面與其他司法權區（包括美國）的公認會計原則有所不同。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映我們目前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。這些陳述基於我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在有關情況下認為合適的其他因素而作出的假設與分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期和預測取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本文件中「風險因素」及「業務」一節所載資料。

就本節而言，除非文義另有所指，否則對2022年的提述均指截至該年度12月31日止財政年度。除非文義另有所指，本節按綜合基準呈列財務資料。本節任何表格或本文件任何其他章節所列總額與金額總和之間的差異可能因湊整所致。

概覽

我們已形成由六款候選產品組成的多元化管線，以把握T2DM、肥胖症、NASH、OIC及先天性高胰島素血症等常見慢病及代謝疾病的市場機會。根據灼識諮詢的資料，我們的核心產品PB-119為中國國內最早研發的長效GLP-1受體激動劑之一。有關我們候選藥物的更多資料，請參閱「業務」一節。

我們戰略性地專注於慢性疾病，尤其關注代謝紊亂，因為其擁有巨大且不斷增長的市場機會以及大量醫療需求。受生活方式改變及人口老齡化影響，慢病及代謝疾病（包括糖尿病、肥胖症及NASH等一系列疾病）在全球範圍內患病率持續上升。根據灼識諮詢的資料，代謝疾病是全球增長最快的疾病之一，亦是中國最常見的疾病之一。

財務資料

我們目前沒有產品獲批進行商業銷售且並未從產品銷售中產生任何收入。於往績記錄期間，我們沒有盈利且錄得經營虧損。於2022年、2023年及截至2024年8月31日止八個月，我們的年內／期內總虧損分別為人民幣306.3百萬元、人民幣279.2百萬元及人民幣202.5百萬元。我們的年內／期內總虧損由研發開支及管理開支導致。

由於PB-119的新藥上市申請（「NDA」）已獲國家藥監局受理，我們預期PB-119商業化將於不久的將來在中國進行。於[編纂]後，我們預計會產生作為[編纂]經營的相關成本。由於我們候選藥物的開發狀態、與合作夥伴的潛在合作時間表及條款、監管批准時間表及候選藥物的商業化，我們預計我們的財務表現將於不同時段內波動。

編製基準

我們的綜合財務資料根據所有適用的香港財務報告準則編製，該準則包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）發佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。我們於編製綜合財務資料時已採用於往績記錄期間生效的所有適用新訂及經修訂的香港財務報告準則。綜合財務資料按照歷史成本法編製，但按公允價值計量的金融資產及負債除外。所採納重大會計政策資料的進一步詳情載列於本文件附錄一所載會計師報告附註2。

影響我們經營業績的重要因素

我們的經營業績及財務狀況已經並預期將持續受多種因素（許多因素並不在我們的控制範圍內）的影響。有關主要因素的討論載於下文。

我們候選藥物的研發及商業化

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發及商業化我們的各類候選藥物（包括我們的核心產品PB-119）的能力。PB-119在中國用於治療T2DM的NDA於2023年9月獲國家藥監局受理，這是其即將進行商業化的重要里程碑。

截至最後實際可行日期，我們已形成由六款候選產品組成的多元化管線，以把握T2DM、肥胖症、NASH、OIC及先天性高胰島素血症等常見慢病及代謝疾病的市場機會。我們預期將繼續取得並實現PB-119以外候選藥物（包括PB-718、PB-1902、PB-722、PB-2301及PB-2309）的重大開發里程碑。我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物表現出良好的安全性及有效性，以及我們就候選藥物取得必要監管批准的能力。

財務資料

儘管我們目前並沒有產品獲批進行商業銷售且並未從產品銷售中產生任何收入，但隨著候選藥物進入開發的最後階段，我們預期於未來幾年內將商業化一款或多款候選藥物。我們從候選藥物中獲得收入的能力取決於多種因素，包括但不限於我們獲得監管批准、確保足夠產能、與有能力的第三方銷售合作夥伴合作，以及使廣大需要全面治療慢性及代謝疾病優質產品的人群可獲得、可負擔並接受我們產品的能力。

我們的研發開支

我們的經營業績主要受我們成本結構的影響，其主要包括研發開支。我們認為，我們成功開發候選藥物的能力是影響我們長期競爭力以及未來增長及發展的主要因素。開發優質候選藥物需要長期投入大量資金，而我們策略的核心之一是繼續在該領域進行持續投資。由於此項承諾，我們已投入大量資金進行研發，以推進及擴大我們的臨床及臨床前階段候選藥物管線。於2022年、2023年及截至2024年8月31日止八個月，我們產生的研發開支分別為人民幣280.3百萬元、人民幣236.7百萬元及人民幣76.1百萬元。詳情請參閱「一 損益及其他全面收益表選定組成部分的說明－研發開支」。

我們預期研發開支將繼續為我們成本結構的主要組成部分。隨著我們擴大核心產品PB-119的適應症及聯合療法、推進更多候選藥物的臨床試驗及進行額外的臨床前研究，我們預期產生有關（其中包括）臨床前研究及臨床試驗開支、CMC開支、原材料採購、生產以及銷售及營銷的額外成本。除研發開支外，我們預期與作為香港[編纂]有關的法律、合規、會計、保險以及投資者及公共關係開支將會增加。

為我們的運營提供資金

於往績記錄期間，我們主要通過計息借款及股權融資為我們的營運提供資金。展望未來，倘我們的一款或多款候選藥物成功商業化，我們預期將主要以銷售商業化藥品產生的收入為我們的運營提供資金。我們亦可能需要通過融資、公開或私人發售、債務融資、合作及授權安排或其他來源進一步融資。運營資金的任何波動將影響我們的現金流量及經營業績。

財務資料

重大會計政策以及重要判斷及估計

我們對財務狀況及經營業績的討論及分析是基於我們的財務報表，該等報表是根據符合香港財務報告準則的會計原則編製。編製該等財務報表需要我們作出影響到所呈報的資產、負債、收入、成本及開支金額的估計、假設及判斷。我們持續評估我們的估計及判斷，且實際結果可能與該等估計有所不同。我們基於歷史經驗、已知趨勢及事件、合同進度以及在該等情況下被視為合理的其他各種因素作出估計，其結果構成對無法自其他來源容易獲得的資產及負債賬面值進行判斷的基礎。

以下載列我們認為對我們至關重要或涉及於編製我們的綜合財務報表時所用的最為重大的估計及判斷的會計政策。對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要的重大會計政策及估計的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

重大會計政策

租賃資產

我們於合同初始評估有關合同是否屬租賃或包含租賃。如果合同轉讓在一段時間內控制已識別資產使用的權利，以換取代價，則會出現這種情況。控制權是客戶擁有支配該項已識別資產的權利及獲取與使用該項資產相關的幾乎所有的經濟利益的權利時發生轉讓。

作為承租人

倘合同包含租賃部分及非租賃部分，我們已選擇不分離所有租賃的非租賃部分，並將各租賃部分及相關非租賃部分作為單一租賃部分列賬。

於租賃開始日期，我們確認使用權資產及租賃負債，但租期為12個月或以下的短期租賃以及低價值資產租賃除外。當我們就低價值資產訂立租賃時，我們按每項租賃基準決定是否將租賃資本化。如不資本化，則相關租賃付款於租期內系統地於損益確認。

財務資料

當租賃資本化時，租賃負債初始按租期內應付租賃款項的現值來確認，並以租賃中隱含的利率貼現，或若無法輕易確定該利率，則使用相關的增額借貸利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，利息開支採用實際利率法確認。不依賴於指數或利率的可變動租賃款項不包括在租賃負債的計量中，在其產生時於損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，其中包括就在生效日期或之前支付的任何租賃款項調整的租賃負債的初始金額，加上產生的任何初始直接成本及拆除和移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的成本估算，減去任何收到的租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。折舊於未屆滿租期內以直線法計算。

根據適用於以攤銷成本計價的非權益證券投資的會計政策，可退還租金押金與使用權資產分開核算。押金的名義價值超過初始公允價值的任何部分按額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

當指數或利率變化引致未來租賃付款出現變動，倘我們預期根據殘值擔保應付的估計金額產生變化，或倘我們改變其是否將行使購買、續租或終止選擇權的評估，則重新計量租賃負債。倘以這種方式重新計量租賃負債，則應當對使用權資產的賬面值進行相應調整，而倘使用權資產的賬面值已調減至零，則應於損益列賬。

當租約修訂，即租賃範圍發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化，倘該修訂未作為單獨的租賃入賬，則也要重新計量租賃負債。在此情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租期，使用經修訂貼現率於修訂生效日期重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生且符合香港財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件的租金優惠。在這些情況下，我們已利用實際權宜方法不評估租金優惠是否屬租賃修訂，並於觸發租金優惠的事件或條件發生期間於損益確認代價變動為負可變租賃付款。

於綜合財務狀況表內，長期租賃負債的即期部分確定為應於報告期後十二個月內結算的合同付款的現值。

財務資料

以股份為基礎的付款

授予僱員的以股份為基礎的付款獎勵的公允價值確認為僱員成本，於權益內的儲備相應增加。公允價值在授出日參照市場價格或估值師對相關股份的估值進行計量。如果僱員在無條件享有股份之前必須滿足歸屬條件，則股份的總估計公允價值在歸屬期內進行分攤，同時考慮股份歸屬的可能性。

於歸屬期間，我們會審閱預期歸屬的以權益結算以股份為基礎的付款獎勵數目。除原有僱員開支合資格確認為資產外，於過往年度確認的任何累計公允價值調整會在回顧年度扣自／計入損益，而資本儲備也會作相應調整。於歸屬日，確認為開支的數額會作出調整，以反映歸屬以權益結算以股份為基礎的付款獎勵的實際數目（而資本儲備也會作相應調整），但倘若純粹因為未能達成與本公司股份市價有關的歸屬條件而沒收者則作別論。權益數額於資本儲備中確認，直至以權益結算以股份為基礎的付款獎勵獲行使（屆時有關金額將包含於已發行股份的金額）或以權益結算以股份為基礎的付款獎勵屆滿（屆時有關金額直接撥入保留利潤）為止。

重大會計判斷及估計

研發開支

我們在研產品產生的開發開支僅於我們能夠證明完成無形資產以使其可用或出售在技術上具有可行性、我們有意完成及我們有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、有資源完成在研產品及有能力可靠計量開發期間的開支時，方予以資本化及遞延。不符合這些標準的開發開支於產生時支銷。管理層將評估各研發項目的進度，並釐定符合資本化標準。所有開發開支於往績記錄期間產生時支銷。

確認遞延稅項資產

有關已結轉稅項虧損及可扣減暫時性差額的遞延稅項資產，是根據相關資產及負債賬面值的預期變現或結算方式，使用於各報告日期結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率確認及計量。於釐定遞延稅項資產的賬面值時，估計預期應課稅利潤涉及多項有關我們經營環境的假設，並需要董事作出重大判斷。這些假設及判斷的任何變動均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面值，從而影響未來年度的淨利潤。

財務資料

非金融資產的減值

於往績記錄期間，本公司董事認為，本集團並無透過審閱內部及外部資料來源識別物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則使用使用價值模式估計資產的可收回金額。使用價值乃通過編製貼現現金流量計算，而可收回金額與賬面值的任何差額將確認為減值。

管理層已審閱各相關年度／期間的年／期末結餘及評估減值跡象，截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2023年及2024年8月31日止八個月，本集團並無就物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產作出任何減值。

金融工具公允價值的估計

公允價值層級

根據香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定，公允價值分為三級。公允價值計量分類的等級參照估值技術所用輸入數據的可觀察及重要程度釐定如下：

- 第1級估值：公允價值僅採用第1級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債在活躍市場的未經調整報價）計量。
- 第2級估值：公允價值採用第2級輸入數據（即不符合第1級的可觀察輸入數據）計量且並無使用重要不可觀察輸入數據。不可觀察數據為其市場數據不可用的數據。
- 第3級估值：公允價值計量使用重大不可觀察數據。

於往績記錄期間，我們有若干分類為公允價值計量第3級的金融資產（「**第3級金融資產**」）。我們的第3級金融資產包括理財產品及銀行存款。我們擁有一支團隊對分類為公允價值層級第3級金融工具進行估值。該團隊直接向財務總監匯報。於各報告日，該團隊編製載有公允價值計量變動分析的估值評估，並由財務總監審批。

財務資料

截至2022年12月31日的公允價值計量分類如下

	2022年			
	12月31日的			
	公允價值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
金融資產：				
－ 理財產品	333,502	—	—	333,502

於2023年12月31日的公允價值計量分類如下

	於2023年			
	12月31日的			
	公允價值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
金融資產：				
－ 理財產品	15,765	—	—	15,765
－ 銀行可轉讓 定期存單.....	247,313	—	—	247,313

於2024年8月31日的公允價值計量分類如下

	於2024年			
	8月31日的			
	公允價值	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經常性公允價值計量				
金融資產：				
－ 理財產品	15,283	—	—	15,283
－ 銀行可轉讓 定期存單.....	178,831	—	—	178,831

財務資料

於往績記錄期間，第1級與第2級之間並無轉撥，也無轉入或轉出第3級。我們政策是在其產生的各報告期末確認各公允價值層級間的轉撥。

理財產品及銀行可轉讓定期存單的公允價值是根據並無可觀察市價或利率支持的假設，採用貼現現金流量估值模式估計。估值需要董事估計預期未來現金流量，包括理財產品到期時的預期未來利息回報。董事認為，估值技術產生的估計公允價值屬合理，且為報告期末最合適的價值。

就第3級金融資產的估值而言，董事已審閱估值工作及結果以及根據香港財務報告準則編製的財務報表，並已充分了解估值所依據的估值模式、方法及技術。基於上文所述，董事認為，於往績記錄期間進行的估值分析屬公平合理，且我們的財務報表已妥為編製。此外，董事信納於往績記錄期間就第3級金融資產進行的估值工作。

我們的申報會計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「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」（「香港投資通函呈報準則第200號」）開展工作，以就過往財務資料（定義見本文件附錄一）整體發表意見。申報會計師對往績記錄期間的過往財務資料的整體意見載於本文件附錄一。

就根據公允價值分類須進行第3級計量的金融資產的公允價值評估而言，獨家保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i)取得及審閱相關理財產品協議的條款；(ii)與本公司進行討論，以了解其就本集團第3級金融資產估值所依賴的方法、假設及資料，以及我們對估值假設、基準及方法是否公平合理的意見；(iii)與本公司及申報會計師討論以了解就有關估值所進行的工作；及(iv)審閱本文件附錄一所載會計師報告內的相關附註及申報會計師對往績記錄期間的整體過往財務資料的意見。基於上述由獨家保薦人進行的盡職調查工作及經考慮董事及申報會計師的意見後，獨家保薦人並無注意到任何重大事宜，致使獨家保薦人質疑根據公允價值分類須進行第3級計量的金融資產的估值。

財務資料

損益及其他全面收益表選定組成部分的說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
其他淨收入.....	23,547	14,635	9,081	5,049
銷售及營銷開支.....	—	—	—	(4,096)
研發開支.....	(280,305)	(236,731)	(158,046)	(76,131)
管理開支.....	(49,349)	(55,358)	(37,559)	(125,690)
經營虧損.....	(306,107)	(277,454)	(186,524)	(200,868)
財務成本.....	(159)	(1,727)	(964)	(1,598)
除稅前虧損.....	(306,266)	(279,181)	(187,488)	(202,466)
所得稅.....	—	—	—	—
年內／期內虧損.....	<u>(306,266)</u>	<u>(279,181)</u>	<u>(187,488)</u>	<u>(202,466)</u>
歸屬於：				
本公司權益股東.....	(306,416)	(278,999)	(187,417)	(202,341)
非控股權益.....	150	(182)	(71)	(125)
年內／期內虧損及				
總全面收益.....	<u>(306,266)</u>	<u>(279,181)</u>	<u>(187,488)</u>	<u>(202,466)</u>

其他淨收入

我們的其他淨收入主要包括按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）列賬的金融工具的已變現及未變現淨收益、政府補助、銀行存款利息收入及其他。

財務資料

下表載列我們於所示期間的其他淨收入明細。

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
按公允價值計入損益				
列賬的金融工具的				
已變現及未變現淨收益....	11,425	6,325	3,393	4,241
政府補助.....	11,185	2,806	1,666	202
銀行存款利息收入.....	2,190	5,285	3,679	665
其他.....	(1,253)	219	343	(59)
合計.....	23,547	14,635	9,081	5,049

按公允價值計入損益列賬的金融工具的已變現及未變現淨收益主要指理財產品及銀行可轉讓定期存單公允價值變動產生的收入。我們的政府補助主要指我們自地方政府收取的獎勵。該等獎勵主要用於補償研究活動及臨床前及臨床試驗活動產生的開支。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)第三方承包開支，包括候選藥物的早期開發開支、臨床前開支及臨床試驗開支；(ii)員工成本，主要包括研發團隊的薪金及福利；(iii)原材料及耗材成本；(iv)以股份為基礎的薪酬開支；(v)折舊及攤銷開支；及(vi)其他。下表載列我們於所示期間的研發開支明細。

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
第三方承包開支.....	212,130	190,420	126,034	26,794
員工成本.....	32,382	28,000	20,301	14,764

財務資料

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
原材料及耗材成本	23,970	7,205	4,529	8,660
以股份為基礎的薪酬開支	3,790	7,076	4,439	23,819
折舊及攤銷開支	2,577	2,564	1,934	1,136
其他	5,456	1,466	809	958
合計	280,305	236,731	158,046	76,131

於2022年、2023年及截至2024年8月31日止八個月，我們錄得研發開支分別為人民幣280.3百萬元、人民幣236.7百萬元及人民幣76.1百萬元，其中研發開支人民幣156.0百萬元、人民幣60.5百萬元及人民幣28.1百萬元（分別佔總研發開支的55.7%、25.6%及36.9%）分別產生自核心產品。於往績記錄期間，我們核心產品的所有研發開支均用於臨床研究。

下表載列所示期間我們按候選藥物劃分的研發開支明細。

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
PB-119	156,044	60,508	39,630	28,114
PB-718	7,978	24,554	11,012	21,761
其他候選物⁽¹⁾	116,283	151,669	107,404	26,256
合計	280,305	236,731	158,046	76,131

附註：

1. 我們的其他候選藥物包括PB-1902、PB-722、PB-2301及PB-2309

財務資料

我們核心產品產生的研發開支由2022年的人民幣156.0百萬元減少至2023年的人民幣60.5百萬元，該減少與核心產品PB-119於2023年由III期臨床階段推進至NDA備案階段一致。PB-718產生的研發開支由2022年的人民幣8.0百萬元增加至2023年的人民幣24.6百萬元，主要是由於我們於2023年在中國啟動用於治療肥胖症的Ib/IIa期臨床試驗。我們其他候選藥物的研發開支的波動與其相關臨床試驗一致。

核心產品產生的研發開支由截至2023年8月31日止八個月的人民幣39.6百萬元減少至截至2024年8月31日止八個月的人民幣28.1百萬元，與核心產品PB-119於2023年由III期臨床階段推進至NDA備案階段一致。我們就PB-718產生的研發開支由截至2023年8月31日止八個月的人民幣11.0百萬元增加至截至2024年8月31日止八個月的人民幣21.8百萬元，主要是由於我們於2023年7月在中國啟動治療肥胖症的Ib/IIa期臨床試驗。我們其他候選藥物的研發開支波動與其相關臨床試驗一致。儘管2024年的研發開支較2023年可能有所減少，但我們預計將繼續大力投資於我們的研發工作，因為我們計劃擴大核心產品的適應症及聯合療法，推進關鍵產品的開發，在臨床試驗中引入更多候選藥物，並進行更多的臨床前研究。

管理開支

我們的管理開支主要包括以股份為基礎的薪酬開支、員工成本、專業及諮詢服務費、折舊及攤銷開支及其他。下表載列我們於所示期間的管理開支明細。

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
以股份為基礎的薪酬開支.....	19,183	28,037	18,692	85,683
員工成本.....	15,652	17,464	11,942	9,751
專業及諮詢服務費.....	10,926	4,351	3,802	26,940
折舊及攤銷開支.....	1,304	1,043	810	484
其他.....	2,284	4,463	2,313	2,832
合計.....	49,349	55,358	37,559	125,690

財務資料

銷售及營銷開支

截至2022年及2023年12月31日止年度，我們並無產生任何銷售及營銷開支，因為我們管線中最先進的在研產品（即核心產品PB-119）正處於臨床開發及／或監管備案準備階段。國家藥監局於2023年9月在中國接受了PB-119用於治療T2DM的NDA。由於預期PB-119即將商業化，我們於截至2024年8月31日止八個月產生銷售及營銷開支人民幣4.1百萬元，主要與相關僱員的薪金及我們為提升PB-119市場認知度而出席的會議有關。

財務成本

我們的財務成本包括計息借款及租賃負債利息。下表載列我們於所示期間的財務成本組成部分：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
計息借款利息.....	77	1,599	883	1,518
租賃負債利息.....	82	128	81	80
合計	159	1,727	964	1,598

所得稅

於往績記錄期間，我們沒有錄得所得稅開支。董事確認，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，並已支付所有未償還稅項負債，且我們並不知悉與該等稅務機關有任何未解決或潛在爭議。

我們須就我們註冊及經營所在司法權區產生或賺取的利潤按實體繳納所得稅。

中國

根據中國企業所得稅法（即企業所得稅法）及企業所得稅法實施條例，我們附屬公司的稅率於往績記錄期間為25%。

財務資料

根據中國國家稅務總局於2021年3月及2022年9月頒佈的稅收優惠政策，於2022年1月1日至2022年9月30日期間產生的合資格研發開支的額外75%可從本公司的應課稅收入中扣除，而於2022年10月1日至2023年9月30日期間產生的合資格研發開支的額外100%可從應課稅收入中扣除。

各期間的經營業績比較

截至2024年8月31日止八個月與截至2023年8月31日止八個月比較

其他淨收入

我們的其他淨收入由截至2023年8月31日止八個月的人民幣9.1百萬元減少44.4%至截至2024年8月31日止八個月的人民幣5.0百萬元，主要由於政府補助減少人民幣1.5百萬元及銀行存款利息收入減少人民幣3.0百萬元。政府補助減少是由於我們於2023年（而非2024年）就進行臨床試驗及研發活動獲得若干補貼。我們收到的政府補助金額取決於我們在研項目的狀況及該等政府補助的資格以及政府補助的分配時間等因素。銀行存款利息收入減少主要由於我們於截至2024年8月31日止八個月沒有購買新的通知存款。

研發開支

我們的研發開支由截至2023年8月31日止八個月的人民幣158.0百萬元減少51.8%至截至2024年8月31日止八個月的人民幣76.1百萬元。該減少與核心產品於2023年由III期臨床階段推進至NDA備案階段一致。截至2024年8月31日止八個月，我們並無進行可能產生重大開支的III期臨床試驗。

管理開支

我們的管理開支由截至2023年8月31日止八個月的人民幣37.6百萬元大幅增加至截至2024年8月31日止八個月的人民幣125.7百萬元。該增加主要由於截至2024年8月31日止八個月以股份為基礎的薪酬開支增加人民幣67.0百萬元及主要與[編纂]有關的專業及諮詢服務費的增加人民幣23.1百萬元。

財務資料

銷售及營銷開支

由於預期核心產品PB-119即將商業化，我們於2024年開始產生銷售及營銷開支。截至2024年8月31日止八個月，我們產生銷售及營銷開支人民幣4.1百萬元，主要與相關僱員的薪金及我們為提升PB-119市場認知度而出席的會議有關。

財務成本

我們的財務成本由截至2023年8月31日止八個月的人民幣1.0百萬元增加至截至2024年8月31日止八個月的人民幣1.6百萬元。該增加主要由於計息借款利息增加人民幣0.6百萬元。

期內虧損

基於上述原因，我們的期內虧損由截至2023年8月31日止八個月的人民幣187.5百萬元增加至截至2024年8月31日止八個月的人民幣202.5百萬元。

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

其他淨收入

我們的其他淨收入由2022年的人民幣23.5百萬元減少37.8%至2023年的人民幣14.6百萬元，主要由於我們於2023年提交的政府補助申請項目數量減少導致的政府補助減少人民幣8.4百萬元及按公允價值計入損益列賬的金融工具的已變現及未變現淨收益減少人民幣5.1百萬元，部分被銀行存款利息收入增加的人民幣3.1百萬元所抵銷，此乃由於我們於2023年購買了大量通知存款。

研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣280.3百萬元減少至2023年的人民幣236.7百萬元。該減少與核心產品於2023年由III期臨床階段推進至NDA備案階段一致。

管理開支

我們的管理開支由2022年的人民幣49.3百萬元增加12.2%至2023年的人民幣55.4百萬元。該增加主要由於2023年以股份為基礎的薪酬開支增加。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣0.2百萬元增加至2023年的人民幣1.7百萬元。該增加主要由於於2023年借入兩項新銀行貸款，導致計息借款利息增加人民幣1.5百萬元。

年內虧損

基於上述原因，我們的年內虧損由2022年的人民幣306.3百萬元減少至2023年的人民幣279.2百萬元。

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。

	截至12月31日		截至8月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	4,442	3,692	3,873
使用權資產	25,806	3,256	2,291
無形資產	1,283	975	967
其他非流動資產	2,066	14,651	20,236
非流動總資產	33,597	22,574	27,367
流動資產			
預付款項及其他應收款項	10,059	5,254	11,798
按公允價值計入損益的金融資產	333,502	263,078	194,114
現金及現金等價物	60,296	77,147	27,444
流動總資產	403,857	345,479	233,356
流動負債			
貿易及其他應付款項	101,552	97,793	60,729
計息借款	23,349	65,775	89,341
租賃負債	806	1,419	1,460
流動總負債	125,707	164,987	151,530
流動淨資產	278,150	180,492	81,826

財務資料

	截至12月31日		截至8月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總資產減流動負債	311,747	203,066	109,193
非流動負債			
租賃負債	—	1,713	804
遞延收入	6,126	6,000	6,000
	6,126	7,713	6,804
淨資產	305,621	195,353	102,389
資本及儲備			
股本	354,510	366,672	366,672
儲備	(54,544)	(176,792)	(269,631)
歸屬於本公司股東的總權益	299,966	189,880	97,041
非控股權益	5,655	5,473	5,348
總權益	305,621	195,353	102,389

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8月31日	截至11月30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)
流動資產				
預付款項及其他應收款項	10,059	5,254	11,798	12,071
按公允價值計入損益的金融資產	333,502	263,078	194,114	184,893
現金及現金等價物	60,296	77,147	27,444	7,037
流動總資產	403,857	345,479	233,356	204,001
流動負債				
貿易及其他應付款項	101,552	97,793	60,729	55,471
計息借款	23,349	65,775	89,341	89,973
租賃負債	806	1,419	1,460	1,254
流動總負債	125,707	164,987	151,530	146,698
流動淨資產	278,150	180,492	81,826	57,303

財務資料

於往績記錄期間，我們維持流動淨資產狀況。流動淨資產於往績記錄期間減少主要由於持續經營現金流出，主要受我們研發活動的進展所推動。

預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項主要包括預付供應商款項以及其他應收賬款及按金。下表載列我們截至所示日期的預付款項及其他應收款項。

	截至12月31日		截至8月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付供應商款項	9,794	5,204	7,650
[編纂]開支預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收賬款及按金	265	50	237
合計	[編纂]	[編纂]	[編纂]

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[編纂]元減少至截至2023年12月31日的人民幣[編纂]元，主要是由於根據與CRO、SMO及CDMO的服務合同履行合同義務而向供應商支付的預付款項減少人民幣4.6百萬元。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[編纂]元增加至截至2024年8月31日的人民幣[編纂]元，主要是由於就我們正在進行的臨床試驗所需的原材料、工藝開發、質量分析研究及製造原料藥而向供應商支付的預付款項增加人民幣2.4百萬元及與[編纂]有關的[編纂]開支的預付款項增加人民幣[編纂]元。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產指理財產品及銀行可轉讓定期存單。於往績記錄期間，我們購買若干理財產品及銀行可轉讓定期存單以獲取合理的低風險回報。理財產品的到期日是各報告日期起一年內，或按要求贖回。截至2023年12月31日止年度及截至2024年8月31日止八個月，我們投資於中國一家銀行的若干可轉讓定期存單。可轉讓定期存單的固定年利率介乎3.1%至3.2%。

財務資料

在購買理財產品及銀行可轉讓定期存單方面，我們制定了投資政策，以在保障資金安全的前提下分散風險、創造穩定回報。我們的財務總監及財務部主要負責作出、實施及監督我們的投資決策。我們已實施以下庫務政策及內部授權控制：

- 我們已制定內部控制措施，以控制投資理財產品及銀行可轉讓定期存單的流程；
- 董事會授權並監督財務總監通過嚴格的審閱及決策程序作出批准，且由我們的財務總監負責批准的我們於理財產品及銀行可轉讓定期存單的重大投資；
- 我們的財務部負責理財產品及銀行可轉讓定期存單投資的分析與研究，及這些投資的長期日常管理；及
- 當我們擁有毋須用於短期營運資金的盈餘現金，且在任何情況下不超過高級管理層團隊授權的金額時，我們可投資於理財產品及銀行可轉讓定期存單。

作出投資前，我們評估建議投資後我們餘下營運資金是否足以滿足我們的業務需求、經營活動、研發及資本開支。我們採納審慎方法選擇金融資產。我們金融資產相關的投資策略旨在通過合理保守地將投資組合到期日與預期經營現金需求相匹配，以將金融風險降至最低，同時為股東創造理想的投資回報。我們在充分考慮多項因素（包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、投資對象的風險控制及信貸狀況、我們自身的營運資金狀況及投資的預期利潤或潛在虧損）後，對有關金融資產逐項作出投資決定。

倘我們將擁有毋須用於短期營運資金的盈餘現金，為符合本公司的最佳利益，我們將繼續考慮在適當情況下投資理財產品及銀行可轉讓定期存單。我們於[編纂]後投資理財產品及銀行可轉讓定期存單將須遵守上市規則第十四章。

財務資料

現金及現金等價物

下表載列截至所示日期按貨幣劃分的現金及現金等價物明細。

	截至12月31日		截至8月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	60,296	77,147	27,444
現金及現金等價物.....	60,296	77,147	27,444

我們的現金及現金等價物由截至2022年12月31日的人民幣60.3百萬元增加27.9%至截至2023年12月31日的人民幣77.1百萬元，主要由於2023年F+輪投資所得款項的現金流入。我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣77.1百萬元減少至截至2024年8月31日的人民幣27.4百萬元，主要由於我們經營活動所用淨現金。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項、應付職工薪酬、應付稅項以及其他應付款項及應計費用。

	截至12月31日		截至8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.....	94,005	90,613	49,900
應付職工薪酬.....	6,182	6,340	4,435
應付稅項.....	599	806	352
其他應付款項及應計費用.....	766	34	6,042
合計.....	101,552	97,793	60,729

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101.6百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣97.8百萬元，主要由於貿易應付款項減少人民幣3.4百萬元，主要受我們研發活動的進展所推動。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97.8百萬元減少至截至2024年8月31日的人民幣60.7百萬元，主要由於受我們與相關供應商結算貿易應付款項所推動，貿易應付款項減少人民幣40.7百萬元。

財務資料

截至2024年11月30日，我們已隨後結清人民幣6.75百萬元（佔截至2024年8月31日的貿易應付款項的13.5%）。

計息借款

下表載列我們截至所示日期的計息銀行借款明細：

	截至12月31日		截至8月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款.....	—	50,047	65,061
貿易融資貸款.....	23,349	15,728	24,280
合計	23,349	65,775	89,341

截至2022年及2023年12月31日以及2024年8月31日，上述所有計息借款均為無抵押及按攤銷成本列賬。所有這些計息借款將於一年內結算。截至2024年8月31日，我們就研發及日常經營開支產生銀行貸款人民幣65.1百萬元。截至2024年8月31日，我們的未動用信用融資為人民幣50.6百萬元。於往績記錄期間，我們根據信用證融資提取的貸款分別為人民幣23.7百萬元、人民幣23.9百萬元及人民幣8.4百萬元（由中國一家銀行發放），以幫助我們結清應付供應商（亦為本公司的股東）的貿易應付款項。根據協議條款，我們應於到期時向該銀行償還這些金額。

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8月31日
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	806	1,419	1,460
1年後但2年內.....	—	1,497	804
2年後但5年內.....	—	216	—
合計	806	3,132	2,264

財務資料

我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣0.8百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣3.1百萬元，其主要與我們就辦公場所及研發設施重續租賃的物業有關。由於有關租賃合同的預定付款，我們的租賃負債減少至截至2024年8月31日的人民幣2.3百萬元。

流動資金及財務資源

概覽

我們監控並維持被視為足以為我們的營運提供資金及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。此外，我們監控借款的使用情況，並不時根據我們的實際業務需求評估於借款到期後重續借款的選擇權。於往績記錄期間，我們依賴股權融資作為流動資金的主要來源。

於往績記錄期間，我們的經營產生負現金流量，而我們的絕大部分經營現金流出自研發及管理活動產生。於2022年、2023年及截至2024年8月31日止八個月，我們的經營活動使用現金分別為人民幣171.4百萬元、人民幣233.3百萬元及人民幣131.4百萬元。我們預期通過推出及商業化我們的產品以及提升我們的成本控制能力及經營效率，從我們的經營活動中產生更多現金流量。為實現我們的研發目標，我們最終將需要更多的資金來源，且無法保證將能獲得這些資金。

現金流量

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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)			
經營活動				
經營所用現金	(171,367)	(233,283)	(176,635)	(131,372)
支付所得稅	—	—	—	—
經營活動所用淨現金	(171,367)	(233,283)	(176,635)	(131,372)
投資活動				
購買物業、廠房及設備的付款	(1,809)	(617)	(221)	(876)
購買無形資產的付款	(1,400)	—	—	(207)

財 務 資 料

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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
出售土地使用權所得款項.....	—	25,490	25,490	—
購買按公允價值計入損益的				
金融資產的付款	(1,432,930)	(518,420)	(341,604)	(10,142)
贖回按公允價值計入損益的				
金融資產的所得款項	1,438,298	595,169	470,061	83,347
投資活動所得淨現金	2,159	101,622	153,726	72,122
融資活動				
計息借款所得款項	—	50,000	50,000	65,000
就計息借款支付的利息	(445)	(1,389)	(580)	(1,376)
計息借款的付款	—	(31,708)	—	(50,000)
租賃負債資本部分的付款.....	(1,632)	(2,064)	(1,597)	(868)
租賃負債利息部分的付款.....	(82)	(128)	(81)	(80)
支付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
投資者注資.....	—	133,800	133,800	—
融資活動(所用)／所得淨現金	(2,159)	148,511	181,542	9,547
現金及現金等價物淨(減少)／增加額..	(171,367)	16,850	158,633	(49,703)
外匯匯率變動的影響	11	1	—	—
年初／期初現金及現金等價物	231,652	60,296	60,296	77,147
年末／期末現金及現金等價物	60,296	77,147	218,929	27,444

財務資料

經營活動

於截至2024年8月31日止八個月，我們的經營活動所用淨現金為人民幣131.4百萬元，主要歸因於我們的經營所用現金，並就(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣109.5百萬元、(ii)按公允價值計入損益列賬的金融工具的已變現及未變現淨收益人民幣4.2百萬元及(iii)財務成本人民幣1.6百萬元作出調整。

於2023年，我們的經營活動所用淨現金為人民幣233.3百萬元，主要歸因於我們的經營所用現金，並就(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣35.1百萬元；(ii)按公允價值計入損益列賬的金融工具的已變現及未變現淨收益人民幣6.3百萬元；及(iii)使用權資產折舊人民幣2.1百萬元作出調整。

於2022年，我們的經營活動所用淨現金為人民幣171.4百萬元，主要歸因於經營所用現金，並就(i)以權益結算以股份為基礎的付款開支人民幣23.0百萬元；(ii)按公允價值計入損益列賬的金融工具的已變現及未變現淨收益人民幣11.4百萬元；及(iii)使用權資產折舊人民幣3.0百萬元作出調整。

鑒於我們預期於成功商業化候選產品後產生的潛在經營淨現金流入，我們計劃改善經營淨現金流狀況。

- 在獲得相關監管批准後，快速推進我們核心產品及其他在研產品的臨床研發及商業化。尤其是，我們計劃迅速將PB-119的開發推進至商業化。我們預期獲得國家藥監局的NDA批准並於2025年在中國商業化推出用於治療T2DM的PB-119。於我們的產品商業化後，我們預期將自經營活動獲得更多現金。隨著我們優化產品組合及成本結構、增加產品銷售並繼續發展業務，我們預期於不久未來將產生穩定的經營現金流入；及
- 採取全面措施以有效控制成本及經營開支。例如，我們計劃繼續定期評估現有及未來安排，並積極尋求與主要供應商的戰略合作，以提高採購效率及降低採購成本。

財務資料

投資活動

於截至2024年8月31日止八個月，我們的投資活動所得淨現金為人民幣72.1百萬元，主要歸因於贖回按公允價值計入損益的金融資產的所得款項人民幣83.3百萬元，及部分被購買按公允價值計入損益的金融資產的付款人民幣10.1百萬元所抵銷。

於2023年，投資活動所得淨現金為人民幣101.6百萬元，主要歸因於(i)贖回按公允價值計入損益計量的金融資產所得款項人民幣595.2百萬元；(ii)出售土地使用權所得款項人民幣25.5百萬元。這主要是因為，作為我們戰略調整的一部分，我們將最初擬用於建設自有生產基地及研發中心的土地使用權歸還給政府。我們的投資活動所得淨現金部分被購買按公允價值計入損益的金融資產的付款人民幣518.4百萬元所抵銷。

於2022年，投資活動所得淨現金為人民幣2.2百萬元，主要歸因於贖回按公允價值計入損益計量的金融資產所得款項人民幣1,438.3百萬元，且部分被購買按公允價值計入損益的金融資產的付款人民幣1,432.9百萬元所抵銷。

融資活動

於截至2024年8月31日止八個月，我們的融資活動所得淨現金流入為人民幣9.5百萬元，主要歸因於及計息借款所得款項人民幣65.0百萬元，及部分被計息借款的付款人民幣50.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們的融資活動所得淨現金流入為人民幣148.5百萬元，主要歸因於就F+輪股權融資投資者注資人民幣133.8百萬元及計息借款所得款項人民幣50.0百萬元。

於2022年，我們的融資活動淨現金流出為人民幣2.2百萬元，主要歸因於租賃負債的資本部分付款人民幣1.6百萬元。

財務資料

現金經營成本

下表載列我們於所示期間的現金經營成本資料：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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)				
研發成本				
核心產品的研發成本				
第三方承包成本	59,627	31,118	25,911	15,696
員工成本	13,273	10,385	7,412	6,772
原材料成本	3,455	5,368	3,826	1,552
其他	798	819	252	521
其他候選產品的研發成本				
第三方承包成本	66,562	121,188	90,354	41,952
員工成本	19,109	17,616	12,889	7,993
原材料成本	11,518	15,739	11,371	11,453
其他	4,658	2,940	608	311
勞動力就業	15,457	17,306	13,224	14,236
諮詢費	3,463	4,351	3,802	21,727
非所得稅、特許權使用費及				
其他政府收費	137	170	146	712

附註：

- (1) 其他包括租金、物業管理費及其他雜項開支。

營運資金確認

董事認為，考慮到可動用的財務資源（包括現金及現金等價物、理財產品及銀行可轉讓定期存單以及[編纂]估計淨[編纂]）以及我們的現金消耗率，我們擁有充足的營運資金支付至少125%的成本（包括自本文件日期起計至少未來12個月的研發開支及管理開支）。

財務資料

我們的現金消耗率指平均每月用於經營活動、資本支出和租賃付款的淨現金。假設[編纂]未獲行使，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件內指示性[編纂]的下限），我們估計我們將在[編纂]中獲得約[編纂]港元的淨[編纂]。假設未來平均現金消耗率為2023年水平的1.0倍，考慮到[編纂]估計淨[編纂]，我們估計截至2024年8月31日的銀行現金、手頭現金和其他金融資產將能夠維持我們自2024年8月31日起[編纂]的財務可行性。我們將繼續密切監控我們的營運現金流量，如有需要，預計下一輪融資至少有12個月的緩衝期。

債務

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8月31日	截至11月30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)
流動				
計息借款	23,349	65,775	89,341	89,973
租賃負債	806	1,419	1,460	1,254
非流動				
租賃負債	—	1,713	804	376
合計	<u>24,155</u>	<u>68,907</u>	<u>91,605</u>	<u>91,603</u>

除上文所述者外，截至最後實際可行日期，我們沒有任何重大按揭、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。

董事確認，自2024年11月30日及直至本文件日期，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，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就任何未償還債務訂立任何重大契諾，亦無違反任何契諾。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、並無拖欠銀行貸款及其他借款或違反契諾。

財務資料

資本開支

下表載列我們於所示年度的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至8月31日止八個月	
	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)	
購買物業、廠房及設備的付款....	1,809	617	221	876
購買無形資產的付款	1,400	—	—	207
合計	3,209	617	221	1,083

我們於往績記錄期間的過往資本開支主要包括購買設備及無形資產。於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為我們的資本開支需求提供資金。我們計劃使用銀行現金及[編纂]淨[編纂]為計劃資本開支提供資金。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。我們可能會根據我們的持續業務需求重新分配用於資本開支的資金。

承擔

截至2022年及2023年12月31日以及2024年8月31日，我們並無任何重大承擔。

或有負債

截至2022年及2023年12月31日以及2024年8月31日，我們沒有任何或有負債。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，我們沒有訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

關聯方交易

於往績記錄期間，我們已按照與對手方協定的條款與關聯方進行交易。往績記錄期間我們與關聯方的交易詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註26。董事確認，往績記錄期間的所有重大關聯方交易均按公平基準進行，不會改變我們往績記錄期間的經營業績或使我們往績記錄期間的過往業績未能反映我們預期的未來表現。

主要財務比率

下表載列本集團截至所示日期的流動比率：

	截至12月31日		截至8月31日
	2022年	2023年	2024年
流動比率 ⁽¹⁾	3.21	2.09	1.54

附註：

(1) 流動比率等於流動資產除以截至所示日期的流動負債。

市場風險披露

我們在日常業務過程中承受信貸、流動資金、利率及貨幣風險。下文呈列我們所承受的上述風險及我們管理這些風險所採用的財務風險管理政策和慣常做法。

信貸風險

信貸風險指交易對手方違反其合同責任，導致出現財務虧損的風險。我們的信貸風險主要來自其他應收款項。我們因現金及現金等價物和銀行可轉讓定期存單而產生的信貸風險有限，原因是交易對手為中國國有銀行或信譽良好的銀行，我們認為信貸風險較低。管理層已實施信貸政策，並持續監察信貸風險。

於往績記錄期間，管理層已評估其他應收款項自初始確認以來的信貸風險並無顯著增加。因此，管理層就各報告日期起計12個月內可能發生的違約事件採用12個月預期信貸虧損法。本公司管理層預期因其他應收款項交易對手方不履約產生虧損的可能性微乎其微，故其他應收款項的虧損撥備並不重大。

財務資料

流動資金風險

我們的政策為定期監控我們的流動資金需求及其遵守借貸契約的情況，以確保我們維持足夠現金儲備及獲主要財務機構授予充足的已承諾資金額度，從而滿足我們短期及較長期的流動資金需要。有關進一步詳情，請見本文件附錄一所載會計師報告附註24。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量會因市場利率變動而發生波動的風險。

我們主要面臨與銀行可轉讓定期存單、固定利率計息借款及租賃負債有關的公允價值利率風險及與浮息銀行結餘有關的現金流量風險。我們目前並無制定利率對沖政策以減輕利率風險；然而，管理層會監控利率風險，並在需要時考慮對沖重大的利率風險。

我們截至2022年及2023年12月31日以及2024年8月31日的浮息金融工具為現金及現金等價物，而我們認為市場利率變動產生的現金流量利率風險並不重大。

股息

我們從未就普通股或任何其他證券宣派或派付任何股息。我們目前擬保留所有可用資金及盈利(如有)為我們業務的發展及擴展提供資金，且我們不擬在可見未來宣派或派付任何股息。[編纂]於購買我們的普通股時不應期望能收取現金股息。任何未來派付股息的決定由股東大會在公司章程及中國公司法的規限下酌情釐定，並可能基於多項因素釐定，包括我們未來營運及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合同限制及董事可能認為相關的其他因素。僅合法可供分派的利潤及儲備可用於宣派或派付股息。中國法規目前只允許中國公司從其公司章程以及中國會計準則和法規所釐定的累計可分配除稅後利潤中派付股息。

財務資料

據我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，未來我們所賺取的所有純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後我們須將純利的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們只可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)我們已按以上所述將足夠的純利撥入法定公積金。

可分派儲備

截至2024年8月31日，本公司沒有任何可供分派的儲備。

已產生及將產生的[編纂]

我們的[編纂]開支指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]和其他費用。假設[編纂]為每股[編纂]港元，我們估計[編纂]的總上市開支約[編纂]港元，佔[編纂]總[編纂]約[編纂]%，其中預期將自我們綜合損益及其他全面收益表中扣除約[編纂]港元，以及預期將於[編纂]完成後從權益中扣除約[編纂]港元。上述開支包括：(i)[編纂]開支[編纂]港元，包括[編纂]及其他開支；及(ii)[編纂]開支[編纂]港元，包括(a)已付及應付予法律顧問及申報會計師費用[編纂]港元；及(b)其他費用及開支[編纂]港元。上述[編纂]開支為最後實際可行的估計，僅供參考，實際金額可能與該估計有差異。

未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

[編纂]

財 務 資 料

[編 纂]

財 務 資 料

[編 纂]

財 務 資 料

期後事項

期後事項載於本文件附錄一會計師報告附註28。

無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2024年8月31日以來並沒有任何重大不利變動，且自2024年8月31日以來並沒有發生會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表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條作出披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，並沒有任何須根據上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。