

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「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們是一家以臨床需求為導向、處於註冊臨床階段的生物製藥公司，專注於發現及開發腫瘤、炎症及心臟代謝疾病小分子創新療法。我們的使命是秉承以原創技術為業務發展驅動力的核心價值觀，為全球患者提供創新及差異化的治療解決方案。憑藉本身全面集成的內部研發系統，我們已建立六種臨床階段候選產品及一種臨床前候選產品的管線，且我們計劃繼續擴大我們的管線。進一步借助對轉化醫學及藥物設計的深入研究，我們旨在開發具有戰略意義的同類首創或同類最佳候選藥物，以滿足全球範圍內的迫切臨床需求。

我們的使命和核心價值觀在我們的核心產品Tinengotinib (TT-00420)中得到了最好的體現，乃通過我們對生物科學與目標疾病之間相關性基礎機制的深入探索自主開發。作為一種註冊臨床階段、強效MTK抑制劑(主要靶向三個關鍵通路(即FGFR/VEGFR、JAK和Aurora激酶))，Tinengotinib有潛力解決各種復發或難治、耐藥實體瘤(包括CCA、前列腺癌、HCC、乳腺癌、BTC和泛FGFR實體瘤)此等的臨床需求。Tinengotinib已獲國家藥品監督管理局的突破性治療品種認定及FDA授予治療CCA及mCRPC的快速通道認定(Fast-Track Designations)，亦獲FDA授予用於治療CCA的孤兒藥認定，以及EMA授予用於治療BTC的孤兒藥認定。Tinengotinib的臨床數據令人鼓舞，已在美國臨床腫瘤學會(American Society of Clinical Oncology)、歐洲腫瘤學會(European Society of Medical Oncology)、聖安東尼奧乳腺癌專題討論會(San Antonio Breast Cancer Symposium)和美國癌症研究協會(American Association for Cancer Research)等主要國際醫學會議上發表或口頭報告。

財務資料

憑藉我們強大的藥物開發專業知識及BD能力，我們採用由全球研發定位及合作活動構成的全球業務戰略。截至最後實際可行日期，我們正在根據FDA、國家藥品監督管理局、EMA、MFDS、MHRA及台灣食品藥物管理署的IND批准開發我們的核心產品，並根據國家藥品監督管理局及／或FDA的IND批准開發另外五種臨床管線產品。我們已與全球知名的生物製藥公司建立合作關係，包括LG Chem（韓國）、帝人（日本）、EA Pharmaceuticals（日本）、F. Hoffmann-La Roche Ltd（瑞士）及康方生物科技（中國）。通過這些國際合作，我們獲得了一系列創新技術和國際臨床開發資源，使我們能夠進行未來的全球商業化。

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2023年及2024年12月31日止年度，我們分別產生虧損人民幣343.4百萬元及人民幣274.6百萬元。我們錄得虧損乃由於於往績記錄期間產生的大量的研發成本及管理費用導致。

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上市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。更多詳情請參閱「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2023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。

財務資料

我們截至2023年及2024年12月31日止年度的綜合損益及全面收益表以及現金流量表，以及截至2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。

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，包括三種專注於腫瘤疾病的候選藥物及另外四種專注於炎症及心臟代謝疾病的候選藥物，共有七項產品處於臨床階段。有關我們各種候選藥物的開發情況的詳情，請參閱「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耐受性及有效性的臨床試驗結果，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。更多詳情請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－與我們候選藥物的臨床開發有關的風險－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。然而，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、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市場接納水平，我們可能無法按預期產生收入。更多詳情請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－與我們候選藥物的生產及商業化有關的風險－我們在產品商業化方面並無往績記錄且經驗有限。倘我們無法自行或透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，我們與全球領先的製藥公司開展合作，包括LG Chem、羅氏、帝人及EA Pharma。更多詳情請參閱「業務－合作及許可協議」。

然而，我們可能無法實現此等合作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。更多詳情請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－與我們依賴第三方有關的風險－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，且我們與現在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。我們預計主要以現有現金及現金等價物以及[編纂][編纂]淨額為我們未來的營運提供資金。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[編纂]、債務融資、合作及許可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2023年及2024年，我們的研發成本分別為人民幣344.5百萬元及人民幣244.0百萬元。我們預期在持續進行的活動中，將繼續產生龐大的支出，特別是當我們推進臨床產品的臨床開發、繼續臨床前產品的研發、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；

財務資料

- 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。

重大會計政策及估計

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。

我們最重大的會計政策以及重大判斷及估計概述如下。有關我們重大會計政策以及重大判斷及估計的說明，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3及附註4。

研發成本

所有研究成本均於產生時在損益表中扣除。

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

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須每年對資產減值測試時（存貨及金融資產除外），資產可收回金額會予以估計。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售費用兩者中的較大者計算，並按單個資產單獨釐定，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可釐定該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估之稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於其產生期間的損益表中於與減值資產功能一致的有關費用類別內扣除。

於各報告期末會評估有否跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或有所減少。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。僅當用以釐定資產（商譽除外）可收回金額之估計有變時，方會撥回該資產先前確認之減值虧損，惟金額不可超過過往年度並無就該項資產確認減值虧損時本可釐定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損的撥回計入其發生當期的損益表。

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。

財務資料

(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。土地使用權的折舊期為50年。

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。

(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。

財務資料

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

我們於往績記錄期間各年末或期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，我們於往績記錄期間各年末或期末通過（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分類為其後以攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。

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該等金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或我們已應用可行權宜之計不調整重大融資成分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。

買賣須在市場規例或慣例通常規定的期限內交付資產的金融資產乃於交易日（即本集團承諾買賣該資產的日期）確認。

財務資料

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類，如下：

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，收益及虧損於損益表內確認。

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表確認。

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移予客戶時確認，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獲得的交換對價估計。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，並採用將於合約開始時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。

財務資料

我們與一位客戶訂立了許可安排，當中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）。我們與客戶將分別在預定區域進行臨床試驗，惟我們有義務向客戶提供若干臨床試驗支援服務。此類臨床試驗支援服務包括協助準備研究性新藥申請計劃並向監管機構備案，定期向客戶提供有關我們在中國境內開發及製造許可化合物及許可產品的最新資料等。

我們認為授予藥物配方許可及臨床試驗支援服務為兩項不同的單項履約義務，因為根據合約兩者可明確區分。

授予藥物許可的履約義務在我們授予客戶使用授出許可時存在的藥物配方權利的時點得以履行，因為考慮到我們不會進行顯著影響藥物配方的活動，而且所有許可合同僅為客戶提供了使用藥物配方的權利。

提供臨床試驗支援服務的履約義務在開發期間得以履行，乃因客戶在我們履約時同時收到並消耗我們履約所帶來的裨益。進度乃根據開發的總估計時間，隨著時間的推移來衡量。

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。於往績記錄期間各年末或期末，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（即向客戶轉移相關商品或服務的控制權）時確認為收入。

財務資料

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

股東於2017年3月16日批准股份激勵計劃（「**2017年股份激勵計劃**」），並於同日生效。2017年股份激勵計劃項下的購股權授予對我們的成功作出了貢獻的員工。股東於2021年1月7日批准新股份激勵計劃，並於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**」）。

2023年3月，股東批准一項新的股份激勵計劃（「**2023年股份激勵計劃**」）。2023年股份激勵計劃是替代股份激勵計劃的方案。

更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。

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。

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。期內自損益表扣除或計入損益表的金額指該期初及期末確認的累計費用變動。

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

財務資料

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。

判斷

我們的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）：

研發成本

所有研究費用在產生時自損益表扣除。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。我們目前將藥物授權引進協議項下的里程碑付款及首付款列作費用。

財務資料

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。

以股份為基礎的付款

我們為董事及僱員設有股份激勵計劃。

估計以股份為基礎的付款交易的公允價值須確定最合適的估值模式，其取決於股份激勵計劃的條款及條件。該估計亦須確定估值模式的最合適輸入，包括波動性及股息收益率，並就此作出假設。

用於估計以股份為基礎的付款交易公允價值的假設及模型披露於本文件附錄一會計師報告附註26。

非金融資產減值

我們於往績記錄期間各年度或期間末根據《國際會計準則》第36號評估是否存在所有非金融資產（包括使用權資產）的減值跡象。非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值於資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（公允價值減出售成本與使用價值中的較高者）時存在。公允價值減出售成本基於類似資產按公平基準進行交易的具約束力銷售交易可得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算得出。當計算使用價值時，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，並選擇適合貼現率以計算該等現金流量的現值。

我們於往績記錄期間產生經營虧損。作為製藥公司，我們的經營虧損主要是由於我們仍處於研發階段，而我們的研發活動於往績記錄期間按計劃進行。此外，管理層已評估主營業務的公允價值，作為我們對2022年底D+輪融資發行的股份估值過程的一

財務資料

部分。我們主營業務的公允價值大幅超出資產淨值的賬面值。根據本次[編纂]的預期[編纂]，我們的主營業務於往績記錄期間的公允價值有所增加。我們已按計劃於2023年12月在美國及2023年11月在中國招募Tinengotinib治療膽管癌的III期研究及關鍵II期研究的首名患者。因此，管理層並不認為經營虧損為非金融資產減值的跡象。

我們的使用權資產主要包括位於南京市江北新區的一項土地使用權及三個租賃辦公室，其主要用於建設生產設施及總部辦公室。我們於2023年取得50年期的土地使用權。於往績記錄期間，所有使用權資產狀況良好且使用正常，並無出現或預計近期會出現陳舊過時或實體損壞。

我們的廠房、物業及設備（「廠房、物業及設備」）以及無形資產主要包括供研發用途的實驗室設備、在建生產設施及辦公室軟件。於往績記錄期間，我們的研發活動及在建工程按計劃進行，所有廠房、物業及設備以及無形資產狀況良好且使用正常，並無出現或預計近期會出現陳舊過時或實體損壞。

於往績記錄期間各年末，我們並無發現非金融資產（包括廠房、物業及設備及使用權資產以及無形資產）有減值跡象。

若干綜合損益及其他全面收益表選定項目的說明

下表載列於所示年度我們的綜合損益及其他全面收益表的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	1,181	—
銷售成本	—	—
毛利	1,181	—
其他收入	22,491	7,232
其他收益	17,105	10,678
其他費用	(221)	(548)
研發成本	(344,475)	(244,004)
管理費用	(39,219)	(47,737)

財 務 資 料

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產減值虧損	(8)	(30)
財務成本	(248)	(201)
稅前虧損	(343,394)	(274,610)
所得稅費用	—	—
年內虧損	(343,394)	(274,610)
年內其他全面收益	189	76
年內全面虧損總額	<u>(343,205)</u>	<u>(274,534)</u>

收入

於往績記錄期間，我們主要自與對外授權產品TT-01025有關的里程碑付款確認收入。

於2020年8月17日，我們與LG Chem就我們VAP-1抑制劑TT-01025的若干專利權訂立獨家授權協議。根據該對外授權協議，我們根據所擁有的與TT-01025相關的若干專有技術及專利權向LG Chem授予一項獨家、有特許權使用費的許可，並附帶多層級分許可權，用於在大中華區及日本外的地區使用、研發、生產、商業化及以其他方式開發TT-01025。根據該對外授權協議，為換取相關權利，LG Chem須向我們支付各種款項，包括預付款、階段性付款及特許權使用費付款。LG Chem與我們相互同意於2023年終止該對外授權安排。我們保持TT-01025於全球開發及商業化的權利。

銷售成本

於往績記錄期間，我們的銷售成本為零，因為我們的收入主要來自與我們的對外授權產品TT-01025有關的里程碑付款確認。就我們在TT-01025許可協議項下的責任產生的及與之直接相關的成本並不重大，並且已計入到我們往績記錄期間的綜合損益表的研發成本中且並無產生其他重大成本，因此同期並無確認銷售成本。

財務資料

毛利及毛利率

截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣1.2百萬元及零。截至2023年12月31日止年度，我們的毛利率均為100%，因為同期並無銷售成本。

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用於補償我們研究及臨床試驗活動相關費用的補助。

下表載列我們於所示年度的其他收入組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	10,329	5,061
銀行利息收入	12,162	2,171
合計	<u>22,491</u>	<u>7,232</u>

其他收益

我們的其他收益主要指(i)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(ii)外匯收益淨額。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主要購買商業銀行的理財產品的變現收益。詳情請參閱「一 綜合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」。我們於往績記錄期間錄得外匯淨收益，主要與我們以美元計值的銀行存款有關。

財務資料

下表載列我們於所示年度的其他收益組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	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	14,094	10,678
外匯收益淨額	3,011	—
合計	17,105	10,678

研發成本

於往績記錄期間，我們的研發成本主要包括(i)於我們管線產品研發期間由CRO、CMO、CDMO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；(ii)僱員福利費用，主要包括研發僱員的薪資及福利；(iii)向我們的研發團隊支付的以股份為基礎的付款費用；(iv)研發候選藥物的材料費用；(v)與我們的設備相關的折舊及攤銷；及(vi)其他開支，主要包括辦公室開支及差旅開支。

下表載列我們於所示年度的研發成本明細：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
臨床試驗費用	259,605	160,022
僱員福利費用	51,240	43,732
臨床前研發費用	9,842	19,713
以股份為基礎的付款費用	7,638	8,118
材料費用	5,433	2,940
折舊及攤銷	4,387	3,867
其他	6,330	5,612
合計	344,475	244,004

財務資料

於2023年及2024年，我們核心產品的研發成本分別為人民幣236.4百萬元及人民幣171.8百萬元，分別佔我們於相應期間研發成本總額的68.6%及70.4%以及經營費用總額（即研發成本及管理費用）的61.6%及58.9%。

下表載列核心產品於往績記錄期間的臨床開發費用（即研發成本，不包括僱員福利費用、以股份為基礎的付款費用以及折舊及攤銷）：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
臨床前	3,264	4,697
I期	48,045	7,287
II期	88,739	46,282
III期	69,171	86,595
合計	209,219	144,861

我們的研發費用由2023年的人民幣344.5百萬元減少人民幣100.5百萬元至2024年的人民幣244.0百萬元，主要由於(i)TT-00420的臨床試驗費用減少，有關減少的主要原因是我們於2023年完成在美國進行關於治療CCA的II期臨床試驗及在美國進行關於治療晚期實體瘤的Ib/II期臨床試驗的患者入組；及(ii)TT-01688的臨床試驗費用減少，有關減少的原因是我們已於2023年完成關於治療UC的Ib期臨床試驗及治療AD的II期臨床試驗的患者入組。

管理費用

於往績記錄期間，我們的管理費用包括(i)僱員福利費用，包括行政僱員的薪金及福利；(ii)專業費用，主要包括我們日常業務過程中就業務、稅務及法律諮詢所產生的費用；(iii)管理及行政人員相關的以股份為基礎的付款費用；(iv)折舊及攤銷；(v)租賃及公共事業費用；(vi)差旅費用；(vii)與[編纂]有關的[編纂]；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

下表載列我們於所示年度的管理費用明細：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利費用	17,201	13,707
專業費用	7,821	2,493
[編纂]	[編纂]	[編纂]
以股份為基礎的付款費用	7,145	8,271
折舊及攤銷	3,016	2,569
租賃及公共事業費用	1,199	1,016
差旅費用	405	262
其他	2,432	2,298
合計	39,219	47,737

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本包括租賃負債利息。於2023年及2024年，我們分別錄得財務成本人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。

所得稅費用

於往績記錄期間，我們並無所得稅費用。董事確認，於往績記錄期間，我們已向相關司法管轄區的相關稅務機關提交所有必要的稅務申報，並已支付所有未繳稅款負債，且我們並不存在與該等稅務機關有任何未決或潛在的爭議。

各期間經營業績比較

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣1.2百萬元減少至截至2024年12月31日止年度的零，主要是因為TT-01025許可協議於2023年終止及我們於2023年將所有合約負債確認為收入。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣22.5百萬元減少人民幣15.3百萬元至截至2024年12月31日止年度的人民幣7.2百萬元，乃歸因於(i)銀行利息收入主要因銀行存款平均結餘減少而減少人民幣10.0百萬元及(ii)政府補助隨著我們研發活動的進展而減少人民幣5.3百萬元。

其他收益

我們的其他收益由截至2023年12月31日止年度的人民幣17.1百萬元減少人民幣6.4百萬元至截至2024年12月31日止年度的人民幣10.7百萬元，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公允價值收益減少人民幣3.4百萬元，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產平均結餘於2024年減少；及(ii)外匯收益淨額減少人民幣3.0百萬元，主要歸因於美元兌人民幣匯率波動。

研發成本

我們的研發成本由截至2023年12月31日止年度的人民幣344.5百萬元減少人民幣100.5百萬元至截至2024年12月31日止年度的人民幣244.0百萬元，主要是由於臨床試驗費用減少人民幣99.6百萬元，大致與不同候選藥物的臨床試驗狀態進展的變動一致。

管理費用

我們的管理費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣39.2百萬元增加人民幣8.5百萬元至截至2024年12月31日止年度的人民幣47.7百萬元，主要是由於有關[編纂]的[編纂]增加人民幣[編纂]元。

年內虧損

基於上述原因，我們的年內虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣343.4百萬元減少人民幣68.8百萬元至截至2024年12月31日止年度的人民幣274.6百萬元。

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。

財務資料

中國

根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，我們於往績記錄期間的估計稅率為25%。由於本公司於往績記錄期間處於虧損狀態且無估計應課稅利潤，故並無計提中國所得稅撥備。

香港

我們於香港註冊成立的附屬公司須就於往績記錄期間於香港產生的任何估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納所得稅。由於本集團於往績記錄期間並無在香港產生任何應課稅利潤，故並無計提香港利得稅撥備。

美國

我們於美國註冊成立的附屬公司須就於往績記錄期間於美國產生的任何估計應課稅利潤按21%的稅率繳納聯邦法定所得稅，並按8.7%的稅率繳納特拉華州的企業所得稅。由於本集團於往績記錄期間並無在美國產生任何應課稅利潤，故並無計提美國利得稅撥備。

綜合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綜合財務狀況表的選定項目：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	11,639	9,441
無形資產	982	711
使用權資產	19,982	19,332
其他應收款項及其他資產之預付款項	8,886	14,866
非流動資產總值	41,489	44,350
流動資產		
存貨	160	173
預付款項、其他應收款項及其他資產	7,271	12,545
以公允價值計量且其變動計入		
當期損益的金融資產	341,541	3,027

財 務 資 料

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	496,629	569,506
流動資產總值	845,601	585,251
流動負債		
貿易應付款項	78,578	81,243
其他應付款項及應計項目	20,527	18,955
租賃負債	3,457	3,163
流動負債總額	102,562	103,361
流動資產淨值	743,039	481,890
資產總值減流動負債	784,528	526,240
非流動負債		
租賃負債	1,350	1,207
非流動負債總額	1,350	1,207
資產淨值	783,178	525,033
權益		
股本	381,617	381,617
儲備	401,561	143,416
總權益	783,178	525,033

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、在建工程、租賃裝修、汽車及電子設備。我們的物業、廠房及設備從截至2023年12月31日的人民幣11.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣9.4百萬元，主要由於2024年的累計折舊所致。

財務資料

使用權資產

我們的使用權資產包括我們對相關租賃場所及土地的使用權，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。截至2023年及2024年12月31日，我們的使用權資產保持相對穩定，為人民幣20.0百萬元及人民幣19.3百萬元。

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)遞延[編纂]，指[編纂]完成時將資本化的[編纂]部分；(iii)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）；及(iv)主要支付辦公室租賃的押金。

下表載列截至所示日期我們預付款項、其他應收款項及其他資產的組成部分：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
非即期		
按金	2,390	2,750
可收回增值稅	6,496	12,116
小計	8,886	14,866
即期		
預付款項	5,951	8,456
按金	548	1,399
其他應收款項	633	479
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]
預期信貸虧損撥備	(31)	(23)
小計	7,271	12,545
合計	16,157	27,411

財務資料

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產從截至2023年12月31日的人民幣16.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣27.4百萬元，主要由於(i)可收回增值稅增加人民幣5.6百萬元，主要與我們持續為研發活動購買服務及產品有關；(ii)預付款項增加人民幣2.5百萬元，主要有關我們的研發活動進展；及(iii)遞延[編纂]增加人民幣2.1百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於往績記錄期間，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指我們購買的理財產品。我們於往績記錄期間購買的所有理財產品均獲高級管理團隊批准，並須遵守董事會批准的年度上限。截至2023年及2024年12月31日，我們錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣341.5百萬元及人民幣3.0百萬元。

截至2023年12月31日，我們持有中信銀行、南京銀行、招商銀行發行的五份保本結構性存款及中信証券股份有限公司發行的另一項理財產品，本金額介乎人民幣10.0百萬元至人民幣80.0百萬元。該等產品的預期年收益率介乎2.5%至3.8%。所有結構性存款的固定到期期限為90至96天，而其中一份本金額為人民幣10.0百萬元的理財產品固定到期期限為360天。

截至2024年12月31日，我們持有寧波銀行發行的一份保本結構性存款，本金額為人民幣3.0百萬元。該產品的預期年收益率為2.55%，固定到期期限為184天。

四家發行銀行均為A股上市銀行，且中信銀行及招商銀行亦為H股上市銀行。具體而言，中信銀行的信用評級為Ba2級（由穆迪評定）及BBB+級（由標普評定）。招商銀行的信用評級為A-級（由惠譽評定）、A2級（由穆迪評定）及BBB+級（由標普評定）。南京銀行的信用評級為Ba2級（由穆迪評定）。寧波銀行的信用評級為Baa2級（由穆迪評定）。中信証券股份有限公司為A股及H股上市公司。其信用評級為Baa3級（由穆迪評定）及BBB+級（由標普評定）。由於該等發行機構均為信譽良好的金融機構且我們購買的理財產品均為保本型或低風險，故我們相信，我們所面臨的信貸／違約風險十分有限。我們將繼續沿用相同方法，在利用暫未動用的現金的同時維持低風險敞口。

財 務 資 料

我們的高級管理團隊與財務部門主要負責制定、實施及監督我們的投資決策。我們已實施以下財務政策及內部授權控制措施：

- 我們已制定《資金管理標準管理規程》來控制我們的理財產品投資流程；
- 董事會審核並批准我們於理財產品的年度投資上限；
- 我們的高級管理團隊負責對我們的理財產品投資進行整體規劃及審批；
- 我們的財務部門負責對理財產品的投資進行分析及研究，並對該等投資進行長期的日常管理；
- 倘我們有多餘的現金且該等現金無需用於達成我們的短期營運資金目的時，則可進行理財產品投資，然而，投資金額無論如何均不得超過我們高級管理團隊所授權的金額。

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並繼續利用我們的剩餘現金投資類似的理財產品。我們明白，[編纂]後，於該等金融資產投資可能構成《上市規則》第十四章項下的須予公佈交易，且董事確認，任何該等投資僅會在遵守《上市規則》及其他相關法律法規後進行（倘適用）。

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。

下表載列截至所示日期我們現金及現金等價物按貨幣類別劃分的明細：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
以下列各項計值：		
－ 人民幣	417,883	563,170
－ 美元	77,622	4,911
－ 日圓	1,124	1,425
合計	<u>496,629</u>	<u>569,506</u>

我們的現金及現金等價物由截至2023年12月31日的人民幣496.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣569.5百萬元。有關於往績記錄期間現金流量的分析，請參閱「－ 流動資金及資本來源」。

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材料及第三方訂約服務。我們的貿易應付款項由截至2023年12月31日的人民幣78.6百萬元增至截至2024年12月31日的人民幣81.2百萬元，主要是由我們的研發活動進展所帶動。我們貿易應付款項的信貸期一般為10至30天。

下表載列截至所示日期我們貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內	<u>78,578</u>	<u>81,243</u>
合計	<u>78,578</u>	<u>81,243</u>

截至2025年4月30日，我們截至2024年12月31日的貿易應付款項中人民幣14.2百萬元或17.5%其後已結清。

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)已收取但尚未確認的有條件政府補助，當符合條件時，將計入其他收入；(ii)應計[編纂]；及(iii)應付員工薪金、花紅及福利。

下表載列截至所示日期我們其他應付款項及應計項目的明細：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	6,400	6,400
應付員工薪金、花紅及福利	13,611	7,550
其他應納稅款	85	37
應計[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應付款項	431	481
合計	20,527	18,955

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	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
流動	3,457	3,163
非流動	1,350	1,207
合計	4,807	4,370

財務資料

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期的主要財務比率：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
流動比率 ⁽¹⁾	8.2	5.7

附註：

(1) 流動比率指截至同日的流動資產除以流動負債。

我們的流動比率從截至2023年12月31日的8.2減少至截至2024年12月31日的5.7，主要由於我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少。

流動資金及資本來源

	截至12月31日		截至4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
存貨	160	173	242
預付款項、其他應收款項及 其他資產	7,271	12,545	17,643
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	341,541	3,027	289,010
現金及現金等價物	496,629	569,506	226,124
流動資產總值	845,601	585,251	533,019
流動負債			
貿易應付款項	78,578	81,243	96,418
其他應付款項及應計項目	20,527	18,955	15,894
租賃負債	3,457	3,163	2,139
流動負債總額	102,562	103,361	114,451
流動資產淨值	743,039	481,890	418,568

財務資料

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣743.0百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣481.9百萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣338.5百萬元。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣783.2百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣525.0百萬元，主要由於該年度虧損人民幣274.6百萬元，主要歸因於我們於2024年產生的研發成本及管理費用。

由於我們是一家處於發展階段的生物製藥公司，於往績記錄期間，我們的運營產生了負現金流量。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、管理費用及其他經常性費用提供資金。

下表載列於所示年度有關我們現金流量的資料：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	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	(355,067)	(264,836)
營運資金變動	27,585	(8,517)
已收利息	8,156	2,171
經營活動所用現金流量淨額	(319,326)	(271,182)
投資活動(所用)／所得		
現金流量淨額	(186,938)	348,421
融資活動所得／(所用)		
現金流量淨額	15,759	(4,871)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(490,505)	72,368
年初現金及現金等價物	983,934	496,629
外匯匯率變動影響淨額	3,200	509
年末現金及現金等價物	496,629	569,506

財務資料

經營活動

於2024年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣271.2百萬元，主要歸因於我們的除稅前虧損人民幣274.6百萬元，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人民幣16.4百萬元；及(ii)按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10.7百萬元。該金額進一步就營運資金變動的負面影響作出調整，主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣9.1百萬元。

於2023年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣319.3百萬元，主要是由於我們的稅前虧損為人民幣343.4百萬元，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人民幣14.8百萬元；及(ii)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14.1百萬元。該金額進一步就營運資金變動的正面影響作出調整，主要包括預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣23.7百萬元。

我們監控現金及現金等價物的水平，並確保其維持在充足的水平，以為我們的運營提供資金並減輕現金流波動的影響。鑒於我們於整個往績記錄期間的經營現金流出淨額，我們計劃通過以下方式改善有關狀況：(i)將我們的管線產品快速推進至商業化階段，以自產品銷售產生收入。具體而言，我們在中國啟動了Tinengotinib治療CCA的關鍵II期臨床試驗，並於2023年11月招募首名患者。我們亦在中國以外若干區域啟動Tinengotinib治療CCA的III期註冊臨床試驗，並於2023年12月在美國招募首名患者；(ii)採取全面措施以有效控制成本及經營費用，主要包括研發成本及管理費用。例如，我們會共享不同項目的藥理學模型以分攤成本；(iii)提高營運資金管理效率。例如，我們計劃採用技術解決方案來優化營運流程及提高效率；及(iv)成功發起[編纂]以取得[編纂]。

投資活動

於2024年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣348.4百萬元，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1,769.5百萬元，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1,420.3百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣186.9百萬元，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2,690.9百萬元，部分被(i)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2,363.5百萬元；及(ii)短期銀行存款到期所得款項人民幣148.8百萬元所抵銷。

財務資料

融資活動

於2024年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣4.9百萬元，由於租賃付款人民幣3.2百萬元及支付[編纂]人民幣[編纂]元所致。

於2023年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣15.8百萬元，主要來自D+輪工具的所得款項人民幣20.0百萬元（請參閱「歷史、發展及公司架構－本公司的企業發展及股權變動－後續資本變更及股權轉讓」）。

現金經營成本

下表載列於所示年度有關我們現金經營成本的主要資料：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
研發成本		
<i>我們核心產品的研發成本</i>		
－ 臨床前研究費用	2,400	4,226
－ 臨床試驗費用	202,368	136,614
－ 僱員福利費用	22,536	22,203
－ 材料費用	826	404
－ 其他 ⁽¹⁾	3,625	3,617
<i>我們其他候選藥物的研發成本</i>		
－ 臨床前研究費用	7,442	15,486
－ 臨床試驗費用	57,237	23,408
－ 僱員福利費用	28,704	21,530
－ 材料費用	4,607	2,536
－ 其他	2,705	1,995
勞工僱傭成本⁽²⁾	17,201	13,707
非所得稅、特許權使用費及		
其他政府費用	110	230

附註：

(1) 其他主要指辦公室開支及差旅開支；

(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2023年及2024年12月31日以及2025年4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、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、有擔保、無擔保、有抵押或無抵押的承兌信貸、擔保或其他或有負債。自2025年4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變動。截至2025年4月30日，我們的未動用銀行融資為人民幣100.0百萬元。

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4月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動			
租賃負債	3,457	3,163	2,139
非流動			
租賃負債	1,350	1,207	894
合計	4,807	4,370	3,033

董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，我們並無拖欠支付貿易或非貿易應付款項，亦無違反我們的債務契諾。於往績記錄期間及直至本文件日期，我們在取得銀行貸款及其他借款方面並無遇到任何重大困難。

營運資金確認

董事認為，經計及(i)本公司可動用財務資源，包括截至2024年12月31日的現金及現金等價物人民幣569.5百萬元、截至2024年12月31日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3.0百萬元、可動用融資額度及[編纂]估計[編纂]淨額；(ii)我們核心產品的預期商業化時間表；及(iii)我們的現金消耗率，我們的營運資金足以應付自本文件日期起計至少未來12個月成本的125%，包括研發成本及管理費用。

財務資料

我們的現金消耗率指下列各項的平均每月總額：(i)經營活動所用現金淨額及(ii)資本支出（包括購買物業、設備及廠房以及購買無形資產）。考慮到我們截至2025年4月30日的現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及未動用銀行融資，假設未來的平均現金消耗率是2023年及2024年平均水平的1.5倍，我們估計，我們將可維持[編纂]的財務能力，或倘我們計及[編纂]估計[編纂]淨額，則可維持[編纂]。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在建工程的支出。過往，我們主要通過股權融資撥付我們的資本支出。

下表載列我們於所示年度的資本支出：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目	3,486	773
購買其他無形資產	262	—
合計	3,748	773

資本承擔

截至所示日期，我們有以下資本承擔：

	截至12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
已授權，但未撥備：		
施工項目	3,617	2,418
合計	3,617	2,418

財務資料

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，包括如下所列的外幣風險、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。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。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。此類風險來自單位功能貨幣以外的貨幣。有關進一步詳情(包括相關敏感度分析)，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

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。有關更多詳情(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會計師報告附註32。

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。有關更多詳情(包括我們金融負債的到期情況)，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

財務資料

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與關聯方的交易。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
購買商品及服務		
南京藥石科技股份有限公司	1,049	766
合計	1,049	766

附註：

(1) 為我們就研發活動而採購的原材料及藥品。

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	
	2023年	2024年
	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	38	1
合計	38	1

截至2023年及2024年12月31日，與南京藥石科技股份有限公司的結餘指具有貿易性質的未結算研發費用。除上表所披露者外，於往績記錄期間，我們並無任何重大關聯方交易。

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。

財務資料

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公司章程及中國《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。鑒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2024年12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[編纂]，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]為[編纂]港元計算且假設[編纂]並無獲行使）估計約為人民幣[編纂]元，預計約佔[編纂][編纂]總額的[編纂]%，包括(i)[編纂]相關費用（包括[編纂]及其他費用）人民幣[編纂]元；及(ii)非[編纂]費用人民幣[編纂]元，包括(a)已付及應付法律顧問及申報會計師的費用人民幣[編纂]元；及(b)其他費用及開支（包括保薦人費用）人民幣[編纂]元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元來自發行股份且將於[編纂]後自權益扣除，而其中人民幣[編纂]元確認為管理費

財 務 資 料

用。我們預期於往績記錄期間後產生[編纂]約人民幣[編纂]元，其中估計人民幣[編纂]元預期將確認為管理費用，餘額人民幣[編纂]元預期於[編纂]後直接自權益中扣除。

未經審核[編纂]經調整有形資產淨值報表

[編纂]

財 務 資 料

[編纂]

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2024年12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2024年12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。

《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。