

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本[編纂]附錄一會計師報告所載的我們於2016年及2017年12月31日以及截至該等日期止年度的經審核綜合財務資料，連同相關隨附附註。我們的經審核綜合財務資料已根據國際財務報告準則予以編製。

以下討論與分析載有若干前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們鑑於我們的經驗及對過往事項、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本[編纂]「風險因素」一節所載資料。

概覽

我們是一家生物製藥公司，設有一個集先進研究、發現、開發、製造和商業化能力為一體的全面集成平台。這些能力使我們能夠在腫瘤、眼科及自身免疫和新陳代謝疾病領域建立一個強大的創新和具有商業前景的單克隆抗體和其他生物藥物產品管線。我們利用我們的平台在過去七年建立了一個由17種抗體候選藥物組成的產品管線，其中四種在中國進入後期臨床開發的核心產品（包括我們新型的PD-1抗體信迪利單抗(ABI-308)；貝伐珠單抗（阿瓦斯汀）生物類似藥ABI-305、利妥昔單抗（美羅華/Rituxan）生物類似藥ABI-301和阿達木單抗（修美樂）生物類似藥ABI-303）處於主導地位。有關我們候選藥物的其他資料，請參閱「業務」一節。

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售，因此我們尚未從產品銷售產生任何收入。自成立以來的各年度內，我們概未盈利，並產生經營虧損。截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的虧損及全面開支總額分別為人民幣544.5百萬元及人民幣716.1百萬元。我們的絕大部分經營虧損是由於研發開支、行政開支、業務發展開支及融資成本所致。

我們預期至少在未來數年會產生重大開支及經營虧損，因我們需要對候選藥物進一步進行臨床前研究及開發活動，繼續進行臨床開發並尋求監管批准，推出我們管線產品的商業化活動以及增聘必要人員以依憑其先進的臨床候選藥物產品經驗作為全面集成平台經營業務。於[編纂]後，我們預期會產生與作為上市公司經營業務相關的成本。我們預期，由於候選藥物的開發狀況及為獲得監管批准所作的努力以及商業化我們的候選藥物，我們的財務表現將會每半年及每年出現波動。

財務資料

呈列基準

本公司於2011年4月28日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司（作為我們業務的控股公司）間接擁有信達蘇州及蘇州信達生物科技，而該兩家公司在中國經營我們的所有業務。有關其他詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」一節。除按公平值計量的若干金融工具外，本集團於各報告期末的綜合財務報表採用歷史成本法編製。公司間交易、結餘以及本集團公司間交易的未變現收益／虧損於綜合賬目時會被抵銷。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及不同年度可比性主要受以下因素影響：

我們候選藥物的商業化

我們的業務及經營業績取決於我們將候選藥物商業化的能力。我們擁有豐富的候選藥物產品線，包括七個處於臨床開發階段的候選藥物、兩個處於IND申請階段的候選藥物及八個處於臨床開發前階段的候選藥物。儘管我們目前尚未有產品獲得商業銷售批准，且產品銷售尚未產生任何收入，但我們預期於未來年間，於一種或多種候選藥物進入開發的最後階段時將之商業化。我們新型的PD-1抗體信迪利單抗(ICI-308)為我們最接近商業化的候選藥物。有關各候選藥物的開發狀況的詳情，請參閱「業務」一節。

成本架構

我們的經營業績受我們成本架構的重大影響，其主要包括研發開支、行政開支、業務發展開支以及融資成本。

研發活動是我們業務模式的重點。截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的研發開支分別佔總開支及成本的77.6%及80.8%。我們的研發開支主要包括：

- 與代表我們開展研發活動的顧問、合約研究組織及臨床試驗場所所訂協議下產生的第三方承包成本；
- 與就候選藥物研發採購原材料相關的成本；

財務資料

- 研發人員的員工薪金及相關福利成本，包括以股份為基礎的酬金開支；
- 根據合作協議及／或授權協議支付授權費；及
- 設施檢查及維護、折舊及攤銷開支、差旅費、保險、設施及研發活動所用的其他物料的有關開支。

我們目前的研發活動主要與我們17個候選藥物的臨床進展有關，包括七個處於臨床開發階段的候選藥物、兩個處於IND申請階段的候選藥物及八個處於臨床開發前階段的候選藥物。我們預期，由於我們對該等候選藥物進行額外臨床試驗（包括潛在的註冊試驗）以及我們持續支持用作治療各類腫瘤的候選藥物的臨床試驗，研發開支於可見未來會大幅增加。

我們的行政開支主要包括行政人員的薪金及相關福利成本（包括以股份為基礎的酬金開支）。其他行政開支包括法律、諮詢、審計及稅務服務的專業費用以及設施租賃及維護、差旅成本、保險及行政活動所用的其他物料的其他直接及攤分開支。我們亦預期行政開支於未來期間將有所增加，以支持我們的研發活動及有關我們候選藥物的商業化活動（倘獲批）。該等成本增加將可能由於僱員人數增多、員工薪金及福利增加、基礎設施擴大及保險成本增加所致。我們亦預計與作為香港[編纂]公司相關的法律、合規、會計、保險以及[編纂]及公眾關係開支將有所增加。

除研發開支及行政開支外，我們亦預期業務發展開支將有所增加，我們的成本架構因而將逐漸變化，此乃由於我們籌備將候選藥物商業化。截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的業務發展開支包括薪金及福利、差旅及以股份為基礎的酬金開支等其他開支。

於該等過往兩個年度，我們並無產生任何銷售或市場推廣成本。我們正在落實我們的銷售及市場推廣策略，並預期於2018年年底前成立一支銷售及市場推廣團隊。

財務資料

為我們的營運提供資金

於截至2016年及2017年12月31日止年度，我們主要通過銀行貸款及股權融資為我們的營運提供資金。日後，倘一個或多個候選藥物成功商業化，我們預期以銷售商業化藥物產品產生的收入為我們的營運提供部分資金。然而，隨著我們的業務持續拓展，我們可能需要透過公開或私人發售、債務融資、合作及授權安排或其他資源進一步取得資金。倘我們為營運提供資金的能力出現任何波動，將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

主要會計政策

我們財務狀況及經營業績的討論與分析是基於我們的財務報表而作出，而財務報表是根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則一致的會計原則予以編製。該等財務報表的編製要求我們作出各項判斷、假設及估計，而該等判斷、假設及估計會影響資產、負債、收入、成本及開支的呈報金額。我們按持續基準評估有關估計及假設，而實際結果可能有別於該等估計。我們基於對過往經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑及其認為在各種情況下屬合理的多項其他因素作出該等估計，其結果構成判斷無法自其他資料來源得出的資產及負債賬面值的基準。

我們的大部分主要會計政策及估計概述於下文。有關我們重大會計政策的概況，請參閱載於附錄一的會計師報告附註4及附註5。

收入確認及合約負債

收入按與客戶訂立的合約中訂明的代價計量，並不包括代表第三方收取的金額。我們於其向客戶轉讓產品或服務的控制權時確認收入。

研發服務費用收入

於往績記錄期間，我們主要透過有償服務合約向我們的客戶提供研究服務賺取收入。合約期限介乎幾個月至幾年。

我們收到的前期付款初步確認為合約負債。根據合約完成階段，服務收入確認為一段時間內所履行的履約義務。我們採用迄今為止產生的成本作為輸入數據的方法計量完成履行國際財務報告準則第15號項下履約責任的進度。

財務資料

當我們認為開發階段收入的重大金額將很有可能不會出現後續轉回時，會將該等收入確認。對於客戶於發展階段完成前毋須支付服務付款，合約資產在履行服務的期間內確認。

許可費收入

我們向客戶就我們的專利知識產權或權利授出許可，以將我們的產品商業化。授出許可的代價包括一個定額項目（前期費用）及可變因素（包括但不限於開發階段付款及以銷售額為基礎的授權費）。前期費用在客戶能夠使用許可的相關知識產權時確認為收入。當我們認為有關收入的重大金額將很有可能不會出現後續轉回時，將確認有關開發階段付款為收入。以銷售額為基礎的授權費不會被確認，直至客戶開始銷售以許可知識產權或權利為商業化製造的產品為止。

研發開支

僅當我們能夠證明完成無形資產的技術可行性（使其可供使用或出售），我們擁有完成該項無形資產的意圖和我們使用或出售該項無形資產的能力（即該項無形資產將產生未來經濟利益），我們擁有完成渠道的資源且我們能夠可靠地計量開發過程中所產生的開支時，我們的候選藥物渠道所產生的研發費用方會被資本化及遞延。不符合該等標準的研發費用將在產生時支銷。管理層將評估每個研發項目的進展情況並釐定是否符合資本化標準。於截至2016年及2017年12月31日止年度內，所有研發費用均在產生時支銷。

以權益結算的以股份為基礎的付款交易

向僱員（包括本公司董事）支付的以權益結算的以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。於股權付款授出日期釐定的公平值會於歸屬期內根據我們對將會歸屬的股本工具的估計，按直線法支銷，而以股份為基礎的付款儲備則相應增加。於各報告期末，我們會根據對所有非市場歸屬條件的評估檢討對預期會歸屬的股本工具數目的估計。修訂原始估計的影響（如有）於損益內確認，以令累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作相應調整。就於授出日期即時歸屬的購股權而言，所授出購股權的公平值即時於損益支銷。

財務資料

當購股權獲行使時，過往於以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，過往在購股權儲備中確認的金額將轉移至累計虧損。

損益及其他全面收入表若干主要項目的討論

下表概述截至2017年及2016年12月31日止年度內我們的綜合損益及其他全面收入表：

	截至12月31日止年度		變動	
	2017年	2016年	人民幣	%
			(人民幣千元)	
收入	18,538	–	18,538	–
其他收入	64,406	33,307	31,099	93.4
其他收益及虧損	(42,079)	(81,931)	39,852	(48.6)
開支				
研發開支	(611,922)	(384,653)	(227,269)	59.1
行政開支	(79,490)	(52,875)	(26,615)	50.3
業務發展開支	(8,278)	(4,505)	(3,773)	83.8
融資成本	(57,225)	(53,799)	(3,426)	6.4
總開支及成本	<u>(756,915)</u>	<u>(495,832)</u>	<u>(261,083)</u>	<u>52.7</u>
年內虧損及全面開支總額	<u>(716,050)</u>	<u>(544,456)</u>	<u>(171,594)</u>	<u>31.5</u>

收入

我們於2017年的全部收入來自中國的一家生物製藥公司向我們支付的許可費及我們向其提供的研發服務。截至2017年12月31日止年度，我們來自許可費收入及研發服務費收入由截至2016年12月31日止年度的零分別增加至人民幣[10.0]百萬元及人民幣[8.5]百萬元。該增加乃主要由於就於2017年向該客戶授出專利技術許可而確認許可費，以及就於2017年向該客戶提供的研發服務而確認的研發收入。

財務資料

下表概述截至2017年及2016年12月31日止年度我們收入的組成部分：

	截至12月31日止年度		變動	
	2017年	2016年	人民幣	%
許可費收入	10,000	–	10,000	–
研發服務費收入	8,538	–	8,538	–
總計	18,538	–	18,538	–

其他收入

其他收入包括銀行利息收入及政府補貼收入。

銀行利息收入

銀行利息收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣4.5百萬元增加人民幣3.8百萬元至截至2017年12月31日止年度的人民幣8.3百萬元。銀行利息收入增加主要是由於存入D系列股權融資的所得款項致令臨近2016年年底的現金結餘出現增加，導致2017年的平均現金結餘較2016年高所致。

政府補貼收入

政府補助包括政府補貼，專門用於與購買機器及設備有關的資本開支，並於相關資產的可使用年期內確認，以及(ii)對研發活動和利息補貼的獎勵和其他補貼，乃於履行政府釐定的若干條件後予以確認。

我們收取的部分政府補貼與未來預計會產生的成本有關，而倘我們未能滿足就相關政府補貼規定的條件，則有關補貼將遭收回。在滿足有關條件時該等政府補貼確認為收入。

與應收收入有關的其他政府補貼用於補償我們過往產生的費用或虧損，或旨在向我們提供即時財務支持，而該等補貼與我們未來將產生的成本並無直接關係。此類政府補貼在其成為應收款項期間確認為收入。

財務資料

政府補貼收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣[28.8]百萬元增加人民幣[27.6]百萬元至截至2017年12月31日止年度的人民幣[56.4]百萬元。政府補貼收入增加主要是由於更多合資格獲得政府補貼的研發活動。

其他收益及虧損

其他收益及虧損包括有關以下各項的未變現收益及虧損：(i)理財計劃的公平值變動（強制透過損益按公平值計量的金融資產）；(ii)透過損益按公平值計量的其他金融負債的公平值變動；及(iii)外幣匯率變動。

我們強制透過損益按公平值計量的金融資產主要包括由中國主要國有商業銀行管理的理財計劃。強制按公平值計量的金融資產的公平值變動收益由截至2016年12月31日止年度的人民幣[18.0]百萬元增加人民幣[20.2]百萬元至截至2017年12月31日止年度的人民幣[38.2]百萬元。強制透過損益按公平值計量的金融資產的公平值變動收益增加主要是由於我們動用來自D系列股權融資的部分所得款項於2017年購買的理財計劃所收取的回報。

透過損益按公平值計量的其他金融負債的公平值變動虧損由截至2016年12月31日止年度的人民幣123.2百萬元減少人民幣72.2百萬元至截至2017年12月31日止年度的人民幣51.0百萬元。該減少主要是由於我們對未轉換可轉換可贖回優先股作出公平值調整所致。

我們於截至2016年12月31日止年度有外匯收益淨額人民幣[23.3]百萬元，而於截至2017年12月31日止年度有外匯虧損淨額人民幣[29.3]百萬元。於2017年的外匯虧損主要是由於美元貶值對我們以美元計值的資金的影響所致。

財務資料

研發開支

研發開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣384.7百萬元增加人民幣227.2百萬元或59.1%至截至2017年12月31日止年度的人民幣611.9百萬元。該增加主要是由於部分候選藥物向更深入的臨床階段過渡及制定額外的臨床計劃而產生更多開支所致，其包括但不限於採購原材料所花費的開支、第三方承包成本（包括聘用合約研究組織）及研發人員的薪金。下表概述截至2017年及2016年12月31日止年度的研發開支的組成部分：

	截至12月31日止年度		變動	
	2017年	2016年	人民幣	%
			(人民幣千元)	
第三方承包成本	215,479	90,435	125,044	138.3
原材料	168,934	124,916	44,018	35.2
員工成本	84,495	51,388	33,107	64.4
折舊及攤銷	59,723	54,595	5,128	9.4
許可費	40,731	35,300	5,431	15.4
其他	42,560	28,019	14,541	51.9
研發開支總額	611,922	384,653	227,269	59.1

於2017年，第三方承包成本、採購原材料所花費的研發開支、就研發人員所產生的薪金開支以及物業、廠房及設備的折舊及攤銷分別約佔我們研發開支總額的35.2%、27.6%、13.8%及9.8%，而於2016年分別為23.5%、32.5%、13.4%及14.2%。

行政開支

行政開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣52.9百萬元增加人民幣26.6百萬元或50.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣79.5百萬元。該增加主要是由於以下各項所致：

- 以股份為基礎的酬金開支增加人民幣18.9百萬元，主要是由於向董事及僱員授出的股權及受限制股份數目增加所致；及
- 僱員薪金及福利增加人民幣4.1百萬元，主要是由於僱員人數增加。

財務資料

業務發展開支

截至2016年及2017年12月31日止兩個年度，業務發展開支包括業務發展人員的薪金及福利、差旅及以股份為基礎的酬金開支等其他開支。

業務發展開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣4.5百萬元增加人民幣3.8百萬元或84.4%至截至2017年12月31日止年度的人民幣8.3百萬元。該增加主要是由於向業務發展人員支付的薪金增加所致。

融資成本

融資成本包括銀行借款利息及含有重大融資部分的合約產生的利息。

倘支付代價的時間可以被視為向我們提供與客戶根據該合約所提供者類似的重大裨益，該合約項下載列的該代價金額會根據該代價的時間價值進行調整。

含有重大融資部分的合約所產生的利息由截至2016年12月31日止年度的人民幣27.3百萬元增加人民幣5.0百萬元至人民幣32.3百萬元。該增加主要由於根據禮來中國協議我們迄今收取與禮來商業化許可有關的預付款平均餘額增加所致。

所得稅開支

截至2016年及2017年12月31日止年度，我們並無應課稅收入，故我們並無所得稅開支。請參閱附錄一所載的會計師報告附註[13]。

稅項

開曼群島

我們根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須在開曼群島繳納所得稅。

香港

於2015/2016、2016/2017及2017/2018評稅年度，Innovent HK須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。自2018/2019評稅年度起，Innovent HK賺取的首2百萬港元利潤將按現行稅率一半（即8.25%）徵稅，而餘下利潤將繼續按現有的16.5%稅率徵稅。香港並不就股息徵收預扣稅。

財務資料

中國

通常，我們於中國的附屬公司須就其於中國的應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，而信達蘇州因具備江蘇省「高新技術企業」資質而可享受15%的優惠稅率除外。企業所得稅是基於實體按中國法律及會計準則釐定的全球收入予以計算。江蘇省有關稅務部門每三年審核一次「高新技術企業」資質。我們預期，在可預見未來，信達蘇州將繼續具備江蘇省「高新技術企業」資質。

綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列於所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料，有關資料摘錄自附錄一所載會計師報告：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
流動資產總值	1,445,755	1,870,750
非流動資產總值	<u>1,011,461</u>	<u>945,050</u>
總資產	<u>2,457,216</u>	<u>2,815,800</u>
流動負債總額	163,276	76,199
非流動負債總額	<u>3,916,068</u>	<u>3,697,819</u>
總負債	<u>4,079,344</u>	<u>3,774,018</u>
股本	8	6
儲備	(1,942,556)	(1,383,930)
非控股權益	<u>320,420</u>	<u>425,706</u>
總權益	<u>(1,622,128)</u>	<u>(958,218)</u>

財務資料

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債：

	於12月31日		於2018年
	2017年	2016年	4月30日 (未經審核)
	(人民幣千元)		
流動資產			
存貨	57,722	36,631	53,138
按金、預付款項及其他應收款項	53,762	23,756	84,244
可收回所得稅	13,068	13,874	12,679
其他金融資產	809,484	782,250	357,536
預付租賃款項	1,248	1,248	1,248
合約資產	-	-	2,087
銀行結餘及現金	510,471	1,012,991	1,711,635
流動資產總值	1,445,755	1,870,750	2,222,567
流動負債			
貿易應付款項	34,836	21,198	47,299
其他應付款項及應計開支	122,540	55,001	87,106
合約負債	900	-	-
借款	5,000	-	10,000
流動負債總額	163,276	76,199	144,405
總流動資產淨值	1,282,479	1,794,551	2,078,162

存貨

我們的存貨主要包括就候選藥物研發階段用於開發活動及生產試驗所需若干批次產品而採購的原材料。我們的存貨由2016年12月31日的人民幣[36.6]百萬元增加人民幣[21.1]百萬元至2017年12月31日的人民幣[57.7]百萬元。存貨增加主要是由於2017年臨床試驗需求增多而採購更多原材料所致。

財務資料

按金、預付款項及其他應收款項

下表載列於所示日期我們的按金、預付款項及其他應收款項：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
租賃按金	2,123	688
預付款項	15,276	21,610
其他應收款項	36,363	9,260
其他可收回稅項	135,533	93,073
總計	189,295	124,631

租賃按金由2016年12月31日的人民幣0.7百萬元增加人民幣1.4百萬元至2017年12月31日的人民幣2.1百萬元。該增加主要是由於我們就於上海的辦公室物業的不可撤銷經營租賃作出的租賃按金所致。

預付款項主要包括就原材料採購以及合約研究組織及醫院提供服務作出的預付款項。預付款項由2016年12月31日的人民幣21.6百萬元減少人民幣6.3百萬元至2017年12月31日的人民幣15.3百萬元。

其他應收款項主要包括根據[編纂]前股份獎勵計劃發行受限制股份產生的應收認購款項。其他應收款項由截至2016年12月31日的人民幣9.3百萬元增加人民幣27.1百萬元至截至2017年12月31日的人民幣36.4百萬元。增加乃主要由於俞博士就於2017年向其發行之受限制股份而結欠之認購款項。俞博士尚未向我們支付該等受限制股份的認購價，預期俞博士所結欠的相關款項將於[編纂]完成前結清。

其他可收回稅項主要包括可收回增值稅。由於我們並未商業化任何候選藥物，因此可收回增值稅主要與我們就所購買機器及設備、商品及服務繳付的增值稅有關，該稅項預期將抵銷我們於藥物商業化後進行銷售所產生的增值稅。我們能夠無限期結轉可收回增值稅。

財務資料

其他金融資產

我們強制透過損益按公平值計量的金融資產主要包括由中國主要國有商業銀行所管理的理財計劃。有關理財計劃的預期回報率介乎2.3%至5.1%，並於一年內到期。截至2017年12月31日，超過50%的該等理財計劃保證償還本金。我們認為購買該等理財計劃符合我們的財務職能，且並非投機性質。

其他金融資產由截至2016年12月31日的人民幣[782.3]百萬元增加人民幣27.2百萬元至截至2017年12月31日的人民幣809.5百萬元。增加乃主要由於使用D系列股權融資的部分所得款項採購額外理財計劃所致。我們訂有風險管理政策以及內部控制程序及指引，而我們認為有關政策能有效發現與投資理財計劃（包括不保證償還本金者）相關的風險，及我們已嚴格遵守有關政策及指引。

貿易應付款項

貿易應付款項來自我們採購原材料及第三方承包服務。貿易應付款項由2016年12月31日的人民幣21.2百萬元增加人民幣13.6百萬元至2017年12月31日的人民幣34.8百萬元。該增加主要是由於應付第三方服務供應商的服務費增長所致。我們貿易應付款項的信貸期至多為60天。於2016年及2017年，尚未償還應付款項的平均天數分別為24天及25天。我們概無拖欠支付我們的貿易應付款項。

下表載列2017年及2016年12月31日我們貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
0至30日	33,853	20,311
31至60日	556	664
超過60日	427	223
總計	<u>34,836</u>	<u>21,198</u>

財務資料

其他應付款項及應計開支

我們的其他應付款項包括應付員工薪金及有關購置物業、廠房及設備的應付款項。我們的應計費用主要包括應計研發費用。下表載列我們其他應付款項及應計費用的組成部分。

	於12月31日	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
應計開支		
研發	77,115	11,090
法律及專業費用	1,485	289
其他	5,955	3,588
應計開支小計	84,555	14,967
應付利息	748	681
其他應付款項 ⁽¹⁾	7,192	4,516
其他應付稅項	1,082	2,398
購置物業、廠房及設備應付款項	8,854	6,970
應付員工薪金	20,109	12,960
政府補貼	—	12,509
總計	122,540	55,001

(1) 其他應付款項主要包括應付公用設施供應商及一般行政服務提供商的款項。

我們的其他應付款項及應計開支由2016年12月31日的人民幣55.0百萬元增加人民幣67.5百萬元至2017年12月31日的人民幣122.5百萬元。增加乃主要由於研發開支增加、有關建設生產設施的應付款項增加及應付員工薪金隨著與我們整體業務擴張一致的員工人數擴大而增加。

合約負債

合約負債包括(i)我們就我們的研發服務收取的預付款及(ii)我們就商業化許可收取的預付款。

當我們就向客戶提供研發服務而自彼等收取的付款超過迄今按成本輸入法確認的收入時，合約負債產生。

財務資料

我們就商業化許可收取的預付款將在商業化期間確認為收入。關於禮來中國協議，商業化期間預計於2019年年初開始。

與我們就研發服務預收的款項相關的合約負債由截至2016年12月31日的零增加人民幣0.9百萬元至截至2017年12月31日的人民幣0.9百萬元，主要由於就我們向一家中國生物製藥公司提供的研發服務而獲得的款項。

與我們就商業化許可預收的款項相關的合約負債由2016年12月31日的人民幣292.2百萬元增加人民幣56.6百萬元至2017年12月31日的人民幣348.8百萬元。該項增加乃主要由於(i)我們於2017年根據禮來中國協議自禮來收取的付款；及(ii)就我們自禮來收取的付款的總餘額所產生的利息（相當於與禮來訂立的合約的資金組成）。有關禮來中國協議的更多資料請參閱「業務－合作協議－與禮來合作」一節。

主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	於12月31日	
	2017年	2016年
流動比率 ⁽¹⁾	8.9	24.6
速動比率 ⁽²⁾	8.5	24.1
資產負債比率 ⁽³⁾	無意義 ⁽⁴⁾	無意義 ⁽⁴⁾

附註：

- (1) 流動比率乃按流動資產除以截至同日的流動負債計算。
- (2) 速動比率乃按流動資產減存貨除以截至同日的流動負債計算。
- (3) 資產負債比率乃按計息借款減現金及現金等價物除以總權益再乘以100%計算。
- (4) 由於截至2016年及2017年12月31日，本公司的總權益為負，故呈列資產負債比率並無意義。

有關於各期間影響我們經營業績的因素的討論，請參閱本節「一 損益及其他全面收入表若干主要項目的討論」。

財務資料

流動資金及資本來源

管理層監察及維持被視為足夠的現金及現金等價物水平，以為我們的營運撥資，減低現金流量波動的影響。此外，管理層監察借款的使用，並不時基於我們的實際業務需求在到期時評估重續借款的可能性。我們倚賴銀行借款及股權融資，作為流動資金的重要來源。

自成立以來，我們已自我們的營運產生負現金流量。我們的絕大部分營運現金流出是由我們研發開支及與我們營運相關的行政開支所致。截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的經營活動分別使用人民幣363.0百萬元及人民幣492.3百萬元。

於2017年12月31日，我們有現金、現金等價物及其他金融資產人民幣[993.2]百萬元。此外，我們自分別於2018年1月及2018年4月發行6,706,409股及4,470,939股E系列優先股而收到所得款項約人民幣947.8百萬元。

下表載列截至2017年及2016年12月31日止年度有關我們現金流量的資料：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
經營活動所用現金淨額	(492,270)	(362,993)
投資活動所用現金淨額	(349,456)	(572,079)
融資活動所得現金淨額	89,406	1,639,605
現金及現金等價物（減少）增加淨額	<u>(752,320)</u>	<u>704,533</u>

資金用途

於所呈報所有期間，我們現金及現金等價物以及其他金融資產的主要用途是為我們的研發活動以及相關輔助行政成本撥資。

財務資料

經營活動

截至2017年12月31日止年度，經營活動使用現金人民幣492.3百萬元，主要產生自我們的虧損淨額人民幣716.1百萬元，並經就非現金支出人民幣123.4百萬元、銀行借款利息人民幣24.9百萬元、包含重大融資部分所產生的利息人民幣32.3百萬元及營運資金變動人民幣43.2百萬元作出調整。截至2017年12月31日止年度，我們的非現金支出淨額主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣59.9百萬元、未變現匯兌虧損人民幣29.3百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣29.3百萬元及其他按公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值變動虧損人民幣51.0百萬元，部分被理財計劃（強制按公平值計量且其變動計入損益的金融資產）的公平值變動收益人民幣38.2百萬元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，經營活動使用現金人民幣363.0百萬元，主要產生自我們的虧損淨額人民幣544.5百萬元，並經就非現金支出人民幣139.5百萬元、銀行貸款利息人民幣26.5百萬元、包含重大融資部分的合約所產生的利息人民幣27.3百萬元及營運資產變動人民幣11.9百萬元作出調整。截至2016年12月31日止年度，我們的非現金支出淨額主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣53.3百萬元及其他按公平值計量且其變動計入損益的金融資產公平值變動虧損人民幣123.2百萬元，部分被未變現匯兌收益人民幣23.3百萬元、理財計劃（強制按公平值計量的金融資產）的公平值變動收益人民幣18.0百萬元所抵銷。

投資活動

截至2017年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣349.5百萬元。現金淨額減少主要是由於存放到期日超過三個月的定期存款人民幣326.7百萬元、採購物業、廠房及設備人民幣91.0百萬元及採購理財計劃人民幣790.0百萬元，部分為我們於2017年到期的理財計劃所收到的所得款項人民幣801.0百萬元抵銷所致。

截至2016年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣572.1百萬元。現金淨額減少主要是由於存放到期日超過三個月的定期存款人民幣[50.0]百萬元、採購物業、廠房及設備人民幣58.4百萬元及採購理財計劃人民幣767.0百萬元，部分為我們於2016年到期的理財計劃所收到的所得款項人民幣290.1百萬元抵銷所致。

財務資料

融資活動

截至2017年12月31日止年度，融資活動提供的現金淨額為人民幣89.4百萬元，主要包括中國境內投資者對信達蘇州注資（作為我們D系列股權融資的一部分）的所得款項人民幣104.2百萬元及根據我們於2017年所訂立的貸款融資所提取的款項人民幣10.0百萬元，部分為我們銀行借款的已付利息人民幣[24.8]百萬元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，融資活動提供的現金淨額為人民幣16.4億元，主要包括中國境內投資者對信達蘇州注資的所得款項人民幣12.4億元及境外投資者注資所得款項人民幣4.3億元（均為我們D系列股權融資的一部分），部分為我們銀行借款的已付利息人民幣26.6百萬元所抵銷。

現金經營成本

下表載列於所示期間有關現金經營成本的主要資料。

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
研發成本：		
— 第三方分包成本	208,637	99,002
— 直接材料	187,488	137,365
— 員工成本	75,091	45,712
— 其他	42,693	25,911
僱用勞工 ⁽¹⁾	136,799	77,568
直接生產 ⁽²⁾	—	—
商業化 ⁽²⁾	—	—
應急準備	—	—

(1) 僱用勞工成本指總員工成本，包括薪酬、花紅、退休福利及以股份為基礎的付款。

(2) 截至最後可行日期，我們並未開始銷售產品。

債項

下表載列於所示日期我們的財務債項明細。

財務資料

	於4月30日 2018年	於12月31日 2017年 (人民幣千元)	2016年
自其他金融負債收取的 代價(無抵押)*	3,656,559	2,708,737	2,604,490
浮息銀行貸款的賬面金額			
— 有抵押	500,000	500,000	500,000
— 無抵押	65,000	10,000	—
合計	<u>4,221,559</u>	<u>3,218,737</u>	<u>3,104,490</u>

* 於2016年及2017年12月31日，其他金融負債的賬面值分別為人民幣2,895.8百萬元及人民幣3,051.1百萬元，包括已收到的初始代價及其後公平值變動。

於2018年4月30日，我們長期浮息銀行貸款的未清償結餘為人民幣565百萬元，實際年利率介乎4.9%至5.4%之間，其中人民幣10百萬元將在一年內到期。我們主要將銀行借貸所得款項用於建設生產設施及購置廠房、物業及設備。

於2015年，我們與中國建設銀行及中國農業銀行訂立十年期銀團貸款融資，按中國人民銀行公佈的相關基準利率計息。貸款融資有擔保，授予我們的信貸額度最高為人民幣5億元。已提取的貸款融資將根據還款時間表償還。截至2018年4月30日，該貸款融資的未償還本金餘額為人民幣5億元，其中人民幣5百萬元將於2018年7月到期，而另外人民幣5百萬元將於2019年1月到期。

於2017年，我們與中國建設銀行及中國農業銀行訂立十年期銀團貸款融資，按中國人民銀行公佈的相關基準利率計息。貸款融資目前無擔保，授予我們的信貸額度最高為人民幣4.25億元。截至2018年4月30日，該貸款融資的未償還本金餘額為人民幣65.0百萬元。

我們產生任何額外債務前需要獲得兩項貸款融資下的各貸款方同意。董事確認，於往績記錄期間，我們在償還借款方面並無延遲或拖欠。於2018年，我們違反了我們於2015年訂立的銀團貸款融資下的若干契諾，並於最後可行日期已從該融資的貸款人取得豁免。

財務資料

除上文所討論者外，於最後可行日期營業時間結束時，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債項、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）或擔保或其他或然負債。

營運資金確認

董事認為，經計及本集團現時可用的財務資源，包括手頭現金、內部產生的資金、可獲得的融資信貸及估計[編纂][編纂]淨額，本集團擁有足夠的營運資金可滿足我們自本[編纂]日期起計至少未來12個月至少125%的成本，包括研發開支、業務發展及營銷開支、行政及營運成本（包括任何生產成本）。

資本開支

〔我們定期產生資本開支，以購買和維護我們的物業、廠房及設備，從而增強我們的研發能力及擴大我們的業務營運〕。以往，我們主要通過銀行借款和股權融資來撥付我們的資本開支。下表載列於所示年度我們的資本開支：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
購置物業、廠房及設備	49,791	57,780

我們預計於2018年及2019年將分別產生資本開支約人民幣300百萬元及人民幣141.46百萬元。預期我們的候選藥物（如果獲批准）將在不久的未來商業化，該等預計的資本開支主要用於建造新設施和維護現有設施，以提高我們的製造能力。有關詳細資料，請參閱「業務－CMC及製造」及「未來計劃及所得款項用途」兩節。我們預計通過[編纂]所得款項淨額及銀行借款的組合為我們的資本開支提供資金。我們可根據我們的發展計劃或視乎市場情況及其他我們認為適當的因素調整我們的資本開支。

財務資料

合約承擔

經營租賃承擔

我們根據到期日不同的不可撤銷經營租賃在蘇州及上海租賃辦公室或生產設施。於2017年12月31日，我們有不可撤銷經營租賃承擔約人民幣22.2百萬元。經營租賃付款於各租期內以直線基準支銷。下表載列我們根據將於所示日期到期的不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃付款承諾：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
一年內	4,542	1,836
於第二年至第五年(包括第五年)	17,612	34
總計	22,154	1,870

資本承擔

於2017年及2016年12月31日，我們與收購物業、廠房及設備有關的資本承擔分別約為人民幣131.3百萬元及人民幣6.9百萬元，主要與建設生產設施有關。下表載列我們截至所示日期的資本承擔：

	於12月31日	
	2017年	2016年
	(人民幣千元)	
已經訂約但未撥備	131,270	6,884

資產負債表外安排

我們於所呈報期間概無，且目前並無任何資產負債表外安排，如與未綜合入賬實體或財務夥伴的關係，通常稱為結構性融資或特殊目的實體，其成立旨在便利進行毋須在資產負債表內反映的融資交易。

財務資料

有關市場風險的定量及定性披露

利息及信貸風險

我們的金融工具包括按金及其他應付款項、其他金融資產、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項、借款及其他金融負債。管理層管理及監察該等金融工具的風險，以確保適時並有效地實施適當的措施。有關詳情（包括相關敏感度分析），請參閱載於附錄一的會計師報告附註36b。

利率風險

我們面臨與浮息銀行借款及銀行結餘有關的公平值利率風險。管理層認為，我們所面臨有關浮息銀行結餘的現金流量利率風險有限，因一般存款的現有市場利率相對較低及穩定。進一步詳情，請參閱載於附錄一的會計師報告附註36b。

信貸風險

信貸風險指交易對手未能履行其合約責任，致令對我們造成財務損失的風險。

為盡量降低信貸風險，我們的財務團隊已制定及維持信貸風險評級，以根據彼等的違約風險等級劃分風險敞口。管理層使用公開可得財務資料及我們自身的過往還款記錄對我們的其他債務人進行評級。我們會持續監控我們的風險敞口及其交易對手的信用評級，並將已完成交易的總額攤分於經核准的交易對手。

我們流動資金的信貸風險有限，因交易對手是獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。進一步詳情，請參閱載於附錄一的會計師報告附註36b。

財務資料

貨幣風險

若干銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項及其他金融負債均以面臨外匯風險的各集團實體的外幣計值。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無使用任何衍生工具合約對沖我們所面臨的貨幣風險。然而，管理層會監控外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外匯風險。有關詳情（包括相關敏感度分析），請參閱載於附錄一的會計師報告附註36b。

流動資金風險

為管理我們的流動資金風險，我們監控並維持管理層認為足夠的一定水平的現金及現金等價物，以為我們的經營提供資金並減少現金流量波動的影響。有關詳情，請參閱載於附錄一的會計師報告附註36b。

與一名優先股股東的關聯方的交易

於往績記錄期間，我們與一名優先股股東（有權委任一名董事加入本公司董事會）的若干關聯方進行下列交易：

交易性質	截至12月31日止年度	
	2016年	2017年
	(人民幣千元)	
獲得的合作費	28,882	24,261
支付的諮詢服務費用	(4,897)	(4,306)

董事認為上述交易乃(i)於日常及一般業務過程中由相關方按正常商業條款進行；及(ii)不會令我們於往績記錄期間的業績失真或使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

與俞博士的交易

於2016年及2017年12月31日，我們擁有因向俞博士發行分別為數人民幣7,703,000元及人民幣28,994,000元的受限制股份而產生的應收認購款項。俞博士尚未向我們支付該等受限制股份的認購價，預期俞博士所結欠的相關款項將於[編纂]完成前結清。

董事確認我們於往績記錄期間與俞博士進行的交易乃按公平原則進行，且不會令我們的經營業績失真或使我們的過往業績不能反映我們的未來表現。

財務資料

股息

我們從未就我們的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供使用的現金及盈利（如有），以為我們的業務發展及擴張提供資金，而我們預計不會在可見將來派付任何現金股息。務請[編纂]不要在預期會收取股息的前提下購買我們的普通股。

於未來派付進一步股息將由董事會酌情決定，並可能會基於諸多因素，包括我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事可能視為相關的其他因素。

可供分派儲備

於2017年12月31日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，直至本[編纂]日期，我們的財務或交易狀況自2017年12月31日（即本集團最近期經審核綜合財務資料編製之日）起概無任何重大不利變動，且自2017年12月31日起亦無發生對附錄一會計師報告所載綜合財務報表載列的資料造成重大影響的任何事件。

根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

[董事確認，除本[編纂]另有披露外，截至最後可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。]