

財務資料

閣下閱讀下列財務狀況討論與分析時應連同本文件附錄一「會計師報告」所載綜合財務資料及隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製，其於重大方面可能與其他司法權區的公認會計準則不同。於往績記錄期，我們已應用於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號至我們的財務報表。有關詳情，請參閱「一 提早應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號」。閣下應細閱整個會計師報告，而非僅依賴本節中包含的資料。

下列討論及分析包含前瞻性陳述，涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們鑒於過往經驗及過往趨勢、現況及預期未來發展狀況以及我們認為於相關情形下適用的其他因素所作假設及分析。然而，我們的實際業績可能與前瞻性陳述所預測者差異極大。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者差異極大的因素包括但不限於本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」所討論者。

概覽

我們是一家創新驅動型生物製藥公司，致力於創新藥物的發現和開發、以及在全球範圍內的臨床研發及商業化。截至最後實際可行日期，我們穩健的產品管線共有13項在研生物藥品，包括七項腫瘤免疫療法藥品、兩項代謝疾病藥品、三項針對炎症或自身免疫性疾病藥品及一項治療神經性疾病藥品，適用於多種未滿足醫療需求的適應症。目前，我們的一種抗PD-1單克隆抗體接近商業階段，並正接受CDA的臨床現場檢測以獲得NDA批准，一種抗TNF α 單克隆抗體預計於近期完成III期臨床試驗的患者招募，一種抗PCSK9單克隆抗體正進行I期臨床試驗及一種抗BLyS單克隆抗體預計於2019年開始為I期臨床試驗進行患者招募。我們於往績記錄期並未將任何藥物商業化，因此並未因出售藥品錄得任何收益。

呈列基準

我們於往績記錄期的綜合財務報表乃根據符合國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製，並已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則加以審核。此外，我們的財務資料包括聯交所證券上市規則規定的適用披露，並符合香港公司條例。本公司的功能貨幣為人民幣，與我們財務資料的呈列貨幣相同。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們認為，影響或預期將影響我們經營業績及財務狀況的主要因素包括（其中包括）：

- *在研藥品的臨床試驗進度及商業化*。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年4月30日止四個月，我們遭受的虧損分別約為人民幣132.0百萬元、人民幣321.1百萬元及人民幣158.5百萬元，乃由於我們並未商業化任何藥物或因出售藥品產生任何收益。在我們的在研藥品中，JS001已完成惡性黑色素瘤關鍵臨床試驗，而截至最後實際可行日期，正在為獲得CDA的NDA批准而進行臨床現場檢測；UBP1211快將於近期完成III期臨床試驗的患者招募；JS002正進行I期臨床試驗；UBP1213預計於2019年開始為I期臨床試驗進行患者招募。我們計劃分別於2019年及2020年商業推出並自JS001及UBP1211產生收益。我們預期銷售JS001及UBP1211將成為未來幾年的主要收益來源。我們認為，我們在多個快速增長治療領域的強大且多樣的在研藥品產品管線將成為我們長期具備競爭優勢以及未來增長與盈利能力的驅動力。
- *研發開支*。我們相信研發對於我們業務的可持續發展至關重要，並且我們投入了大量資源於我們在研藥品的研發。我們的研發開支從截至2016年12月31日止年度約人民幣122.0百萬元大幅增加125.7%至截至2017年12月31日止年度約人民幣275.3百萬元，並從截至2017年4月30日止四個月約人民幣61.8百萬元增加97.1%至截至2018年4月30日止四個月約人民幣121.8百萬元，乃主要由於臨床試驗開支及研發人員數量增加所致。我們預期將繼續增加研發開支以促進我們的臨床試驗及商業化計劃。
- *商業化在研藥品及設定產品價格後面臨潛在競爭*。我們可能面臨開發、生產及出售與我們在研藥品相同或類似生物藥的國內外公司的競爭，且我們預期新參與者進入市場後競爭會激化。於此環境下，具競爭優勢的價格乃影響我們運營業績的重要因素，而競爭對手改變定價策略可能對我們的經營業績產生不利影響。
- *成本結構*。於往績記錄期，我們持續經營的大部分成本均與研發及辦公室行政有關。隨著我們開發和拓展業務，我們預期我們的成本結構將不斷演變。隨著我們商業推出JS001、UBP1211和其他藥物，我們預計會在原材料

財務資料

採購、生產、營銷和銷售等方面產生額外成本。此外，為支持我們的業務增長，我們亦希望擴大我們的員工人數，特別是對於我們的研發團隊和營銷和銷售團隊，並因而產生更高的員工成本。

- 我們的藥品被列入《國家基本醫療保險藥品目錄》及省級醫療保險藥品目錄。我們的在研藥品（包括JS001及UBP1211）於商業化後被列入《國家基本醫療保險藥品目錄》及省級醫療保險藥品目錄可能大幅提升對該等產品的需求。根據中國國家醫療保險計劃，患者有權報銷該等目錄所列藥品的全部或部分費用。因此，加入該等目錄一般會提升對入列產品的需求。
- 為我們的運營提供資金。於往績記錄期，我們將絕大部分資源用於在研藥品研發，主要包括JS001及UBP1211。我們主要通過發行債券及股權證券、諮詢及研究服務、協作協議、股東出資以及政府補助等方式相結合獲取收入而為運營提供資金。於我們的在研究藥品成功商業化之後，我們預期主要將利用出售藥品以及發行債券及股權證券所得收益為商業活動提供資金。我們為營運提供資金的能力發生任何變化均可能對我們的現金流計劃產生影響。

提早應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號金融工具，確認及計量金融資產及負債。該標準與2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。我們已選擇提早應用國際財務報告準則第9號，並已於往績記錄期通用。

具體而言：我們已評估提早採用國際財務報告準則第9號對我們財務報表的影響，得出的結論是，較國際會計準則第39號而言，本集團的財務狀況及表現不會受到重大影響。

- (1) 除債務工具投資外，我們採用國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號計量我們的全部金融資產及金融負債所用的基準一致。債務工具符合按公允價值計入其他全面收益計量的標準，故於往績記錄期，應用國際財務報告準則第9號的債務工具公允價值於其他全面收益確認，並於投資重估儲備項下累計；若應用國際會計準則第39號則於損益確認；
- (2) 相較國際會計準則第39號項下的已產生虧損模型相比，應用國際財務報告準則第9號項下的預期信貸虧損模型不會對我們於往績記錄期按攤銷成本計量的金融資產減值虧損撥備產生重大影響；及

財務資料

- (3) 於往績記錄期，因信貸風險變動導致我們指定為按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動並不重大，故應用國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號計量因信貸風險變動導致我們指定為按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動的差額對我們的損益並無重大影響。

國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」取代國際會計準則第18號「收入」，向財務報表使用者報告有關與客戶訂立合約產生的收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性的有用資料。該標準自2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。我們已選擇提前應用國際財務報告準則第15號，該準則於往績記錄期一直適用。

我們已對提早採用國際財務報告準則第15號對我們的財務報表的影響進行了評估，並得出結論認為，與國際會計準則第18號的規定相比，對本集團的財務狀況及表現並無重大影響，惟合約負債根據國際財務報告準則第15號就我們向已自客戶收取代價轉讓貨物或提供顧問服務的責任確認。

主要會計政策、判斷及估計

我們的董事在應用詳載於本文件附錄一中的會計師報告附註4的會計政策時，須對無法從其他途徑得知的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計及假設。該等估計及基本假設乃依據過往經驗及認為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及基本假設將接受持續審查。對會計估計的修訂會在修訂期內確認（若估計修訂僅影響該期間）或在修訂期內及未來期間確認（若修訂影響當期及未來期間）。

應用會計政策時的重大判斷

以下為董事於應用我們的會計政策過程中作出且對財務資料內確認的金額產生最重大影響的關鍵判斷（涉及估計者除外）。

研發開支

我們藥品管線產生的研發開支僅在我們能夠證明完成該無形資產的技術可行性以使其可供使用或出售、我們擬完成且我們有能力使用或出售資產、資產將如何產生未來的經濟效益、完成產品管線的資源可用性以及在開發過程中可靠地衡量支出的能力

財務資料

時才會撥充資本及予以遲延。不符合該等標準的研發開支在產生時獲支銷。管理層將評估每個研發項目的進展情況，並釐定符合資本化的標準。所有研發開支於往績記錄期已獲支銷。

預計不確定因素的關鍵來源

可能有導致未來十二個月內資產及負債賬面值出現重大判斷的重大風險的有關未來的關鍵假設以及於往績記錄期末預計不確定因素的其他關鍵來源的說明如下：

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

我們的管理層在釐定我們物業、廠房及設備的相關折舊費用時釐定估計可使用年期及折舊方法。此估計乃經參考業界類似性質及功能的物業、廠房及設備的可使用年期。倘若估計可使用年期比預期短，管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已廢棄或出售的過時資產。

於2016年及2017年12月31日及2018年4月30日，我們並無分類為持作出售的物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣168.5百萬元、人民幣359.6百萬元及人民幣475.0百萬元。

按公允價值計入損益的可換股貸款票據的公允價值

於往績記錄期，本公司已向一位投資者發行可換股貸款票據。我們將金融工具指定為按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融負債，因而並無活躍市場的報價存在。金融工具的公允價值採用二項式期權定價模型確定。估值技術在獲得獨立且公認的國際商業估值師的認證之後才被用於估值及經過校準以確保產出反映市場狀況。估值師建立的估值模型充分利用市場公開數據，盡可能少地依賴我們的具體數據。但需要注意的是，公司普通股的公允價值、[編纂]、清算及贖回等不同場景下的可能性以及缺乏適銷性的折扣等輸入數據需要管理層的估計。管理層的估計和假設會定期被審閱，並在有需要時作出調整。倘任何估計及假設變動，可能導致按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動。於2016年12月31日、2017年12月31日及2018年4月30日按公允價值計入損益的金融負債的公允價值分別為零、零及人民幣209.0百萬元。

財務資料

若干綜合損益及其他全面開支表經選定項目的說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表概要：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務				
收入	3,757	1,148	1,148	-
銷售成本	(986)	(446)	(446)	-
毛利	2,771	702	702	-
其他收入	16,409	52,342	867	1,095
其他收益及虧損	15,140	(24,599)	(1,734)	(7,665)
減值虧損(扣除撥回)	(808)	(165)	(142)	(167)
研發開支	(122,001)	(275,303)	(61,800)	(121,836)
行政開支	(42,760)	(73,752)	(18,825)	(27,505)
分佔合營企業溢利	-	31	-	-
財務成本	-	-	-	(2,242)
除稅前虧損	(131,249)	(320,744)	(80,932)	(158,320)
所得稅(開支)抵免	(241)	(58)	47	7
持續經營業務年／期內虧損	(131,490)	(320,802)	(80,885)	(158,313)
終止經營業務				
終止經營業務年／期內虧損	(477)	(269)	(6)	(209)
年／期內虧損	(131,967)	(321,071)	(80,891)	(158,522)
年／期內其他全面收益(開支)				
其後重新分類至損益的項目：				
外幣交易換算產生的匯兌差額	3,738	(5,480)	(535)	(3,297)
按公允價值計入其他全面收益 (「按公允價值計入其他全面收益」) 的債務工具投資公允價值(虧損) 收益	(438)	(364)	16	227
出售按公允價值計入其他全面收益 計量的投資後重新分類至損益	-	-	-	262
年／期內全面開支總額	(128,667)	(326,915)	(81,410)	(161,330)

財務資料

持續經營業務

收入

截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年4月30日止四個月，我們並未商業化任何藥物，因此並未因出售藥物產品錄得任何收益。於往績記錄期，我們通過根據收費服務合約取得諮詢及研究服務收入賺取收益。截至2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們分別確認收入約人民幣3.8百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣1.1百萬元及零。

我們的目標是在收到CDA批准NDA後，在2019年商業化推出JS001。此外，我們預期JS001和UBP1211的銷售將成為我們未來幾年的主要收入來源。

我們的收入由2016年的約人民幣3.8百萬元減少至2017年的約人民幣1.1百萬元，主要由於(i)我們於2017年向客戶提供較少一次性合約基準的顧問及研究服務；及(ii)2017年著重於在研藥品的臨床研究。我們的收入由截至2017年4月30日止四個月的人民幣1.1百萬元減少至截至2018年4月30日止四個月的零，主要由於我們於期內並無進行任何該業務。

銷售成本

於往績記錄期，我們的銷售成本主要包括提供諮詢及研究服務的相關成本。截至2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的整體銷售成本分別約為人民幣1.0百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.4百萬元及零。從2016年到2017年，我們的銷售成本減少，與我們於2017年提供諮詢及研究服務所產生收入的減少一致。我們的銷售成本由截至2017年4月30日止四個月的人民幣0.4百萬元減少至截至2018年4月30日止四個月的零，主要由於我們於期內並無進行任何有關業務。

在我們的在研藥品（如JS001及UBP1211）成功商業化後，我們的銷售成本將主要與銷售藥品有關。

其他收入

其他收入主要包括政府補貼、諮詢及合作協議下非經常性業務的收入、貨品銷售所得收入以及銀行及定期存款的利息收入。於截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的其他收入分別約為人民幣16.4百萬元、人民幣52.3百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣1.1百萬元。

財務資料

下表載列於所示期間我們其他收入的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務				
銀行及定期存款的利息收入	2,729	2,308	738	606
政府補貼 (附註a)	13,680	2,614	129	489
合作協議收取的收入 (附註b)	–	47,420	–	–
	<u>16,409</u>	<u>52,342</u>	<u>867</u>	<u>1,095</u>

附註：

- (a) 政府補貼包括中國政府授予的津貼，專用於(i)廠房及機械產生的資本開支，其於相關資產的可使用年期內確認為收入；(ii)用於研發活動的獎勵及其他津貼；及(iii)於全國中小企業股份轉讓系統[編纂]的其他津貼，其於符合若干條件時確認。
- (b) 於2017年2月28日，本集團與江蘇泰康生物醫藥有限公司(「泰康」)訂立一項協議，據此，本集團向泰康提供有關建立符合cGMP的設施的技術知識及諮詢服務。所有履約義務已於2017年完成，因此本集團確認2017年服務收入約人民幣10.8百萬元。

於2017年8月28日，本集團與泰康就UBP1211(本集團原本獨家擁有專利及技術知識的生物類似藥)訂立合作研發及商業化協議(「合作協議」)。根據合作協議的條款，研發UBP1211所得專利及技巧將以雙方的名義註冊，而所有未來研發成本及於商業化成功後出售UBP1211所得純利由本集團與泰康平分。本集團對就有關活動(包括臨床實驗、生產及營銷)要求全體締約方一致同意協議的安排擁有共同控制權。因此，本集團將安排列為共同經營業務。於簽署合作協議後自泰康收取的不可退回代價約人民幣36.6百萬元以向泰康轉移接觸UBP1211的技術知識的權利於其他收入內確認。

作為合作協議的一部分，泰康亦按中國人民銀行基準借款利率加30%溢價向本集團授出人民幣60百萬元的貸款承擔，到期日為2019年8月27日。截至2018年4月30日，本集團動用該貸款人民幣20百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。

於往績記錄期，我們的銀行利息收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣2.7百萬元減少約人民幣0.4百萬元至截至2017年12月31日止年度的人民幣2.3百萬元，並由

財務資料

截至2017年4月30日止四個月的人民幣0.7百萬元減少約人民幣0.1百萬元至2018年同期的人民幣0.6百萬元。銀行利息收入的減少主要由於我們的研發、臨床試驗以及生產基地建設的資本需求增加，導致該期間的平均現金賬戶餘額減少。

於往績記錄期，我們因若干因素（如創新及研發鼓勵、策略性新興公司之獎勵及支持高科技人才）而獲得若干政府補助，以投資於我們的研發活動。自中國政府所得的政府補助包括(i)對工廠和機器所產生的資本支出的補貼；(ii)對研發活動的獎勵及其他補貼；及(iii)用於在全國中小企業股份轉讓系統[編纂]的其他補貼，及滿足某些所獲補助附加的條件後確認的補貼。正如我們以前收到的政府補助存在風險一樣，倘我們未能滿足條件，政府補助可能會被沒收，因此我們通常不會在相關項目完成且附加條件得到滿足之前將政府補助計入損益。

於往績記錄期，我們偶爾通過訂立合作協議以及提供技術諮詢服務涉獵非經常性質的業務。我們的其他收入由2016年的約人民幣16.4百萬元大幅增加至2017年的約人民幣52.3百萬元，主要由於我們於2017年錄得來自合作協議的一筆過付款約人民幣47.4百萬元，包括(i)我們與泰康訂立的聯合開發及商業化協議所收取的約人民幣36.6百萬元；及(ii)我們向泰康提供的技術知識諮詢服務所得約人民幣10.8百萬元。我們的其他收入由截至2017年4月30日止四個月的約人民幣0.9百萬元增加至截至2018年4月30日止四個月的約人民幣1.1百萬元，這主要是由於與截至2017年4月30日止四個月相比，由於我們遵守已收補貼附帶的條件，我們於截至2018年4月30日止四個月的溢利確認更多政府補貼。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要為按公允價值計入損益計量的其他金融資產的公允價值變動的收益／虧損、外匯遠期合約公允價值變動虧損及按公允價值計入損益計量的可換股貸款票據公允價值變動虧損。下表載列我們於所示期間的其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務				
債務投資的利息收入	341	341	114	119
出售債務投資的淨收益／虧損	—	—	—	(262)
按公允價值計入損益計量的其他				
金融資產公允價值變動				
虧損淨額				
— 已變現	9,889	15,992	3,589	77
— 未變現	322	(9,834)	(3,752)	3,183
外匯遠期合約公允價值變動收益				
(虧損) 淨額				
— 已變現	—	(10,476)	—	—
— 未變現	4,588	(20,622)	(1,685)	(7,455)
按公允價值計入損益計量的可換股				
貸款票據公允價值變動虧損	—	—	—	(9,023)
減：計入在建物業成本的款項 (附註)	—	—	—	5,696
	<u>15,140</u>	<u>(24,599)</u>	<u>(1,734)</u>	<u>(7,665)</u>

於截至2016年12月31日止年度，我們錄得其他收益約人民幣15.1百萬元。於截至2017年12月31日止年度及截至2018年4月30日止四個月，我們分別錄得其他虧損約人民幣24.6百萬元及人民幣7.7百萬元。

我們的利息收入保持穩定，於2016年及2017年約為人民幣0.3百萬元債務投資。我們出售債務投資的淨虧損由截至2017年4月30日止四個月的零元增至截至2018年4月30日止四個月的虧損約人民幣0.3百萬元，主要由於我們於2018年3月出售於公開交易的企業債券的投資。

財務資料

按公允價值計入損益計量的其他金融資產的公允價值變動之收益及虧損淨值從2016年的收益人民幣10.2百萬元減至2017年的收益人民幣6.2百萬元。此乃主要由於按公允價值計入損益計量的其他金融資產的公允價值變動的收益淨值（未變現）從約人民幣0.3百萬元的收益減少至約人民幣9.8百萬元的虧損，主要受我們就金融產品與金融機構訂立的合約所造成虧損、我們與金融機構訂立的基金合約的公允價值減少的驅動。按公允價值計入損益計量的其他金融資產的公允價值變動之收益及虧損淨值從截至2017年4月30日止四個月的虧損約人民幣0.2百萬元增至截至2018年4月30日止四個月的收益人民幣3.3百萬元，主要由於我們金融產品的未變現收益。有關我們採購的金融產品詳情，請參閱「流動資產及負債－其他金融資產」。

我們於2016年、2017年及截至2018年4月30日止四個月分別錄得外匯遠期合約的公允價值變動的收益約人民幣4.6百萬元、虧損約人民幣31.1百萬元及人民幣7.5百萬元。收益及虧損的波動主要由於相關年度或期間美元兌人民幣匯率的上升或下跌趨勢（視情況而定）。

我們於2018年2月發行可換股貸款票據，並於截至2018年4月30日止四個月錄得約人民幣9.0百萬元的按公允價值計入損益計量的可換股貸款票據的公允價值變動虧損。

研發開支

我們的研發開支主要包括臨床試驗開支、臨床前研究成本、試劑及耗材、員工薪金及福利以及折舊及攤銷。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4月30日止四個月		
	2016年	2017年	變動	2017年	2018年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
臨床試驗開支.....	11,465	106,296	827.1	28,091	65,595	133.5
臨床前研究成本.....	51,448	73,292	42.5	12,852	20,685	60.9
試劑及耗材.....	31,368	42,288	34.8	11,097	13,035	17.5
員工薪資及福利.....	17,470	31,557	80.6	6,481	12,519	93.2
折舊及攤銷.....	4,851	8,899	83.4	229	6,843	2,888.2
其他.....	5,399	12,971	140.2	3,050	3,159	3.5
總計.....	122,001	275,303	125.7	61,800	121,836	97.2

附註：上述研發開支不包括根據合作研究、開發及商業化協議自泰康報銷的費用。

財務資料

於截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年4月30日止四個月，我們產生的研發開支分別約為人民幣122.0百萬元、人民幣275.3百萬元及人民幣121.8百萬元。我們的研發開支大幅增加乃主要由於(i)臨床試驗開支及臨床前研究成本增加，此乃由於我們為若干新適應症開展了多項臨床前研究及臨床試驗及加速了臨床試驗進程；(ii)研發人員的員工薪資及福利增加，此乃主要由於研發人員的數量從2016年12月31日的94人增至2017年12月31日的101人，並於2018年4月30日增加至112人；及(iii)折舊及攤銷開支增加，此乃由於我們的吳江生產基地開始運營。

行政開支

我們的行政開支主要包括行政員工成本、辦公室行政開支、折舊及推銷以及審計及諮詢費。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018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)
行政員工成本.....	17,497	32,700	8,150	11,789
審計及諮詢費.....	3,053	5,607	771	1,058
折舊及攤銷.....	3,933	9,106	4,930	4,244
宿舍、班車及食堂開支.....	861	1,074	331	514
辦公室行政開支.....	14,393	19,441	3,657	8,141
稅項.....	417	968	204	537
其他.....	2,606	4,856	782	1,222
總計.....	<u>42,760</u>	<u>73,752</u>	<u>18,825</u>	<u>27,505</u>

於截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的行政開支分別約為人民幣42.8百萬元、人民幣73.8百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣27.5百萬元。我們的行政開支大幅增加，乃主要由於(i)行政員工成本增加，此乃主要由於行政人員的數量增加；(ii)我們的折舊及攤銷增加，其與我們吳江生產基地的物業及設備相關；及(iii)辦公室行政開支增加，主要由於我們隨著業務規模的增長而增加一般辦公室開支，及我們的吳江生產基地開始運營。

財務資料

財務成本

我們的財務成本包括發行可換股貸款票據的交易成本及短期借款利息開支。於截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年4月30日止四個月，我們的財務成本分別為零、零及約人民幣2.2百萬元。

所得稅（開支）抵免

截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年4月30日止四個月，我們分別錄得所得稅開支約人民幣0.2百萬元及人民幣58,000元及所得稅抵免約人民幣7,000元。我們亦分別錄得除稅前虧損約人民幣131.2百萬元、人民幣320.7百萬元及人民幣158.3百萬元。

中國企業所得稅撥備乃基於2008年1月1日生效的企業所得稅法所釐定之中國公司應納稅溢利的25%法定稅率。企業所得稅法對國內企業及外商投資企業實施統一的25%企業所得稅率，除非其符合資格可享受稅收優惠待遇外。根據企業所得稅法及企業所得稅法的實施條例，本公司及其中國附屬公司的基本稅率於往績記錄期為25%。

美國聯邦政府施行介乎15%至35%的累進企業所得稅率。美國減稅與就業法案（「法案」）於2017年12月22日生效成為法律。該法案對2018年1月1日生效的美國企業所得稅制度進行了重大修改，其中包括將美國企業所得稅率劃一為21%。

截至最後實際可行日期及於往績記錄期，我們已履行所有稅務責任且並未知悉任何未決或潛在稅務糾紛。

終止經營業務

於2018年4月25日，北京軍科鏡德與一名獨立第三方訂立股份轉讓協議以轉讓北京欣經科生物技術全部股權予獨立第三方，代價為人民幣2百萬元。北京欣經科生物技術主要從事於生物試劑銷售業務。於最後實際可行日期，我們已出售北京欣經科生物技術並停止相關業務，乃由於銷售生物試劑並非我們的主營業務，且我們擬今後以在研藥品為重點。我們相信出售北京欣經科生物技術符合我們的利益，且我們現時無意

財務資料

重啟銷售生物試劑業務。於2018年4月30日，北京欣經科生物技術資產及負債已持作出售實體，且綜合損益及其他全面收益表中的比較數字已重列，以分開呈現北京欣經科生物技術的業務為已終止經營業務。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註33。

我們已載入綜合損益及其他全面收益表的終止經營業務業績如下：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
終止經營業務				
收益（銷售商品－於某一時間點）	2,183	5,932	3,256	1,641
銷售成本	(1,890)	(4,712)	(2,761)	(1,386)
毛利	293	1,220	495	255
分銷及銷售開支	(172)	(544)	(163)	(150)
減值虧損（扣除撥回）	(34)	14	(52)	(15)
行政開支	(526)	(959)	(286)	(299)
融資成本	(38)	—	—	—
終止經營業務期內虧損	<u>(477)</u>	<u>(269)</u>	<u>(6)</u>	<u>(209)</u>

收入

於往績記錄期，我們通過北京欣經科生物技術銷售試劑所得獲取收入。我們於2016年、2017年及截至2017年及2018年4月30日止四個月從終止經營業務確認的收入分別為人民幣2.2百萬元、人民幣5.9百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣1.6百萬元。於最後實際可行日期，我們已出售從事試劑銷售的附屬公司並停止相關業務。

銷售成本

於往績記錄期，我們的銷售成本主要包括採購試劑的相關成本。截至2016年及2017年12月31日止年度及截至2017年及2018年4月30日止四個月，我們的整體銷售成本分別為約人民幣1.9百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣1.4百萬元。從2016年到2017年，我們的銷售成本的實際金額增加，與同期銷售試劑產生的收入增長一致。我們的銷售成本從截至2017年4月30日止四個月的人民幣2.8百萬元減少至截至2018年4月30日止四個月的人民幣1.4百萬元，與同期銷售試劑產生的收入減少一致。

財務資料

下表載列於所示期間的終止經營業務現金流量報表主要項目：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
終止經營業務				
來自下列活動之淨現金（流出）流入：				
經營活動.....	(641)	293	(97)	296
融資活動.....	562	-	-	-
淨現金（流出）流入.....	<u>(79)</u>	<u>293</u>	<u>(97)</u>	<u>296</u>

各期經營業績比較

截至2018年4月30日止四個月與截至2017年4月30日止四個月的比較

收入

我們來自諮詢服務費的收入由截至2017年4月30日止四個月的約人民幣1.1百萬元減少至截至2018年4月30日止四個月的零元，主要由於我們於期內並無進行任何該等業務。

銷售成本

截至2017年4月30日止四個月，我們的銷售成本約為人民幣0.4百萬元。截至2018年4月30日止四個月，我們並未產生銷售成本，主要由於我們於期內並無進行任何該等業務。

毛利

我們的毛利由截至2017年4月30日止四個月的約人民幣0.7百萬元減少至截至2018年4月30日止四個月的零。我們於截至2017年4月30日止四個月的毛利率為61.1%。我們於截至2018年4月30日止四個月並無錄得收入或產生銷售成本。

其他收入

我們的其他收入由截至2017年4月30日止四個月的約人民幣0.9百萬元增加26.3%至截至2018年4月30日止四個月的約人民幣1.1百萬元，主要由於與我們於截至2018年4月30日止四個月在損益中較截至2017年4月30日止四個月確認更多政府補助，原因為我們符合所收取補助所附帶的條件。

財務資料

其他收益及虧損

我們的其他虧損由截至2017年4月30日止四個月的約人民幣1.7百萬元增加352.9%至截至2018年4月30日止四個月約人民幣7.7百萬元，主要由於外匯期合約（未變現）的公允價值變動虧損及按公允價值計入損益計量可換股貸款票據的公允價值變動虧損，部分被按公允價值計入損益計量的其他金融資產的公允價值變動的收益淨額的增加所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由截至2017年4月30日止四個月的約人民幣61.8百萬元增加97.1%至截至2018年4月30日止四個月的約人民幣121.8百萬元，主要由於我們的臨床試驗開支、臨床前研究成本、研發人員的薪資及福利以及折舊及攤銷開支增加。

行政開支

我們的行政開支由截至2017年4月30日止四個月的約人民幣18.8百萬元增加46.3%至截至2018年4月30日止四個月的約人民幣27.5百萬元，主要由於我們的行政人員的員工薪資及福利、辦公室行政開支以及宿舍、班車及食堂開支增加。

財務成本

我們於截至2017年4月30日止四個月並無產生財務成本，而我們於截至2018年4月30日止四個月錄得財務成本約人民幣2.2百萬元，包括因發行2018年可換股債券的交易成本及泰康根據與我們訂立的聯合開發及商業化協議授出貸款而短期借款的利息開支。

除稅前虧損

鑒於上述理由，我們的除稅前虧損由截至2017年4月30日止四個月約人民幣80.9百萬元增加95.7%至截至2018年4月30日止四個月的約人民幣158.3百萬元。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免於截至2017年4月30日止四個月為人民幣47,000元。我們的所得稅抵免於截至2018年4月30日止四個月為人民幣7,000元，主要由於我們的遞延稅項資產減少。

財務資料

持續經營業務期內虧損

鑒於上述理由，持續經營業務期內虧損由截至2017年4月30日止四個月的約人民幣80.9百萬元增加95.7%至截至2018年4月30日止四個月的約人民幣158.3百萬元。

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度的比較

收入

我們來自諮詢費的收入由截至2016年12月31日止年度的約人民幣3.8百萬元減少71.1%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣1.1百萬元，主要由於(i)我們於2017年向客戶提供較少一次性合約基準的顧問及研究服務；及(ii)2017年著重於在研藥品的臨床研究。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2016年12月31日止年度的約人民幣1.0百萬元減少60.0%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣0.4百萬元，與我們於2017年提供諮詢及研究服務所產生收入的減少一致。

毛利

我們的毛利由截至2016年12月31日止年度的約人民幣2.8百萬元減少75.0%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣0.7百萬元。我們的毛利率由截至2016年12月31日止年度的73.8%減少至截至2017年12月31日止年度的61.1%，主要因我們於2017年員工成本增加，導致我們的收入遞減速度快過我們的銷售成本。

其他收入

我們的其他收入由截至2016年12月31日止年度的約人民幣16.4百萬元增加218.9%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣52.3百萬元，主要由於我們向一名第三方提供屬非經常性質的技術諮詢及技術轉讓服務，令我們來自合作協議的收入增加。

其他收益及虧損

我們於截至2016年12月31日止年度錄得其他收益約人民幣15.1百萬元，而我們於截至2017年12月31日止年度錄得其他虧損約人民幣24.6百萬元，主要由於按公允價值

財務資料

計入損益計量的其他金融資產公允價值變動（未變現）所得收益淨值減少，其乃由於我們就金融產品與金融機構訂立的合約所造成虧損及於2017年因美元兌人民幣匯率的下跌趨勢導致的外匯遠期合約項下之外匯虧損。

研發開支

我們的研發開支由截至2016年12月31日止年度的約人民幣122.0百萬元增加125.7%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣275.3百萬元，主要由於我們的臨床試驗開支、臨床前研究成本、研發人員的薪資及福利以及折舊及攤銷開支增加。

行政開支

我們的行政開支由截至2016年12月31日止年度的約人民幣42.8百萬元增加72.4%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣73.8百萬元，主要由於我們的行政人員的員工薪資及福利、折舊及攤銷、辦公室行政開支以及審計及諮詢費增加。

財務成本

我們於截至2016年及2017年12月31日止年度並未產生任何財務成本。

除稅前虧損

鑒於上述原因，我們的除稅前虧損由截至2016年12月31日止年度的約人民幣131.2百萬元增加144.4%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣320.7百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支於2016年為人民幣0.2百萬元。我們的所得稅開支於2017年為人民幣58,000元，主要由於2017年遞延稅項負債減少。

持續經營業務年內虧損

鑒於上述原因，持續經營業務年內虧損由截至2016年12月31日止年度的約人民幣131.5百萬元增加144.0%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣320.8百萬元。

財務資料

流動資產及負債

	於12月31日		於4月30日	於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2018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)
流動資產				
存貨	7,086	30,603	38,287	46,887
貿易應收款項	514	220	–	–
其他資產、預付款項及其他應收款項	48,402	39,490	82,398	101,313
其他金融資產	373,469	147,434	384,118	84,179
已質押銀行存款	4,050	26,961	39,813	–
銀行結餘及現金	111,387	266,298	267,268	391,919
	544,908	511,006	811,884	624,298
分類為持作出售的資產	–	–	4,305	–
	544,908	511,006	816,189	624,298
流動負債				
貿易及其他應付款項	18,376	41,499	94,964	108,464
合約負債	566	646	–	–
借款	–	–	20,075	20,086
應付稅項	20	381	257	–
其他金融負債	–	16,034	23,489	–
	18,962	58,560	138,785	128,550
與分類為持作出售的資產有關的負債	–	–	2,659	–
	18,962	58,560	141,444	128,550
流動資產淨值	525,946	452,446	674,745	495,748

我們的流動資產淨值從2016年12月31日約人民幣525.9百萬元減少至2017年12月31日約人民幣452.4百萬元，乃主要由於(i)其他金融資產減少約人民幣226.0百萬元，反映我們的金融產品的贖回；(ii)其他資產、預付款項及其他應收款項減少約人民幣8.9百萬元；(iii)我們的貿易及其他應付款項增加約人民幣23.1百萬元；及(iv)其他金融負債增加約人民幣16.0百萬元。

財務資料

我們的流動資產淨值從2017年12月31日約人民幣452.4百萬元增長至2018年4月30日約人民幣674.7百萬元，主要受(i)其他金融資產增加約人民幣236.7百萬元；(ii)其他資產、預付款項及其他應收款項增加約人民幣42.9百萬元；(iii)已質押銀行存款增加約人民幣12.9百萬元；及(iv)存貨增加約人民幣7.7百萬元的驅動。

我們的流動資產淨值由2018年4月30日的約人民幣674.7百萬元減少至2018年6月30日的約人民幣495.7百萬元，主要由於其他金融資產減少約人民幣300.0百萬元，反映我們贖回金融產品，並由銀行結餘及現金增加約人民幣124.7百萬元所部分抵銷，主要由於我們贖回金融產品所得現金盈餘所致。

存貨

我們的存貨主要包括原材料及成品，下表載列所示期間的存貨明細：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	4,582	28,893	38,287
成品	2,504	1,710	—
總計	<u>7,086</u>	<u>30,603</u>	<u>38,287</u>

我們的存貨從2016年12月31日約人民幣7.1百萬元大幅增至2017年12月31日約人民幣30.6百萬元，並於2018年4月30日進一步增加至約人民幣38.3百萬元，主要是因為我們增加了原材料及耗材的採購量，以配合我們臨床試驗的進展和遞交NDA。

財務資料

其他資產、預付款項及其他應收款項

我們其他資產、預付款項及其他應收款項主要包括預付款項、租金及水電按金及土地租賃權益按金。下表載列我們於所示期間的預付款項及其他應收款項明細：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金			
— 即期			
— 關聯方	200	200	200
— 第三方	2,922	4,490	4,812
— 非即期	—	—	1,353
預付款項			
— 即期			
— 關聯方	440	—	—
— 第三方	32,185	29,675	61,897
— 非即期	140,368	203,679	182,962
應收合營業務夥伴款項 (即期)	—	794	1,831
遞延發行成本 (即期)	—	—	9,472
土地租賃權益按金 (即期)	13,574	5,415	5,430
可收回增值稅 (非即期)	30,192	68,567	87,866
減：虧損撥備	(919)	(1,084)	(1,244)
	<u>218,962</u>	<u>311,736</u>	<u>354,579</u>

我們的按金主要包括租金及水電按金。我們的按金由2016年12月31日的約人民幣3.1百萬元增至2017年12月31日的約人民幣4.7百萬元，並進一步增至2018年4月30日的約人民幣6.4百萬元，主要由於我們為配合業務擴展而訂立的新租賃。

我們的預付款項主要包括為我們的在研藥品臨床及非臨床研究預付的研發服務費用。預付款項亦包括其他預付營運開支以及在建工程及物業、廠房及設備的預付款項。我們的預付款項由2016年12月31日的約人民幣173.0百萬元增加至2017年12月31日的約人民幣233.4百萬元，主要由於在建工程、收購物業、廠房及設備以及為我們的在

財務資料

研藥品臨床及非臨床研究預付的研發服務費用增加與我們研發進度一致。我們的預付款項增長至2018年4月30日的約人民幣244.9百萬元，乃主要由於我們對在研藥品臨床及非臨床研究的需求增加與我們研發進度一致。

我們的土地租賃權益按金由2016年12月31日的約人民幣13.6百萬元大幅減少至2017年12月31日的約人民幣5.4百萬元，並於2018年4月30日維持穩定於約人民幣5.4百萬元，主要由於我們就收購土地使用權以建設我們的臨港生產基地向臨港政府支付的按金獲得部分返還。

其他金融資產

我們的其他金融資產主要包括基金及金融產品。我們於2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日分別錄得其他金融資產約人民幣373.5百萬元、人民幣147.4百萬元及人民幣384.1百萬元。我們的其他金融資產於2016年12月31日至2017年12月31日出現下降，反映了我們的金融產品贖回以滿足我們於期內的資金需求。我們的其他流動金融資產於2017年12月31日至2018年4月30日的增加乃主要由於購買若干金融產品。

於往績記錄期，本集團就金融產品與持牌金融機構訂立合約，並於2016年、2017年12月31日及2018年4月30日分別錄得約人民幣243.0百萬元、人民幣45.0百萬元及人民幣279.5百萬元的金融產品。我們大部分金融產品的合約期介乎七天至兩個月，而我們大部分金融產品的本金受相關金融機構擔保，其於截至2016及2017年12月31日止兩個年度的預期年度回報分別介乎1.78至1.82%及2.74%至3.13%，而於截至2018年4月30日止四個月則為4.2%。

於往績記錄期，本集團亦與持牌金融機構訂立若干基金合約，並於2016年、2017年12月31日及2018年4月30日分別錄得約人民幣129.2百萬元、人民幣102.4百萬元及人民幣104.6百萬元的基金。基金的本金並未受擔保，且其預期回報參照股本及債務證券等相關工具的表現釐定。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

財務資料

投資政策及風險管理措施

於往績記錄期，本集團主要透過投資於本集團認為相對具較低風險且回報較於中國持牌商業銀行的現金存款高的短期金融產品，以管理盈餘現金。因此，我們一般採納管理投資於該等金融資產的投資措施。該等措施包括（其中包括）以下措施：

- 當我們有盈餘資金且不需用於短期營運資金用途時，可投資於可供出售投資工具；
- 投資類別一般為由中國持牌金融機構發行的低至中度風險財富管理產品；
- 高級管理層成員（包括主席）應考慮若干投資準則，包括但不限於現金流動性、貨幣時間價值、所涉及投資風險及預期回報。

為更好檢測並管理我們營運涉及的風險，我們已實施全面的風險管理措施，有關措施如下：

- 本公司不同部門須分別負責管理、執行及監督本公司的盈餘現金投資及資本管理；
- 指定人士將監察所購買投資產品的進程及穩定性，而主席將定期獲得有關投資詳情的最新資料；
- 一旦妥為識別及分析風險，將實施合適的風險管理措施，包括避免風險、緩解風險及確保本金安全。

已質押銀行存款及銀行結餘及現金

我們的已質押銀行存款作為遠期合約的擔保以1.10%至1.75%的利率抵押給銀行。我們的銀行結餘及現金包括現金及初始到期日為三個月或以內的短期銀行存款。銀行結餘以市場利率計息，年利率於2016年12月31日介乎0.10%至1.00%之間，於2017年12月31日介乎0.10%至1.00%之間，於2018年4月30日介乎0.30%至1.00%之間。

財務資料

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待支付予原材料及耗材供應商、臨床及非臨床研發服務供應商及建設服務供應商以及購買物業、廠房及設備的款項。下表載列我們於所示期間的貿易及其他應付款項明細：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項			
— 關聯方	—	3,685	6,937
— 第三方	7,251	12,621	40,869
應計開支	—	4,972	12,532
應付票據	—	—	12,850
應付薪金及花紅	6,610	16,160	9,489
其他應付稅項	183	323	851
應付發行成本	—	—	9,472
應付執行董事款項	1,500	—	—
其他應付款項			
— 關聯方	32	32	—
— 第三方	2,800	3,706	1,964
	<u>18,376</u>	<u>41,499</u>	<u>94,964</u>

下表載列我們於所示期間基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0-30天	5,830	15,289	41,221
31-60天	145	207	3,683
61-180天	878	209	15,376
180天以上	398	601	376
總計	<u>7,251</u>	<u>16,306</u>	<u>60,565</u>

財務資料

我們的貿易及其他應付款項從2016年12月31日約人民幣18.4百萬元大幅增至2017年12月31日約人民幣41.5百萬元，乃主要由於應付原材料供應商及臨床及非臨床研究服務供應商（其與我們的在研藥品開發進度一致）以及建設服務供應商及設備供應商（其與生產基地建設進度一致）的款項增加。該增長亦歸因於僱員數量由2016年12月31日的201名增長至2017年12月31日的311名導致的應付薪金及花紅增加。於2018年4月30日，我們的貿易及其他應付款項進一步增加至約人民幣95.0百萬元，乃主要由於原材料供應商和臨床及非臨床研究服務供應商的應付款項增加以及應付票據增加。

於2018年6月30日，我們於2018年4月30日的貿易及其他應付款項的56.0%已結清。

合約負債

我們的合約負債包括交付生物製劑的預收款項。於2016年及2017年12月31日，我們的合約負債相對穩定維持在約人民幣0.6百萬元。我們於2018年4月30日並無產生合約負債。

流動資金及資本資源

我們的現金用途主要與研發活動、購買原材料與耗材、於物業、廠房及設備的投資及其他重複性開支相關。於往績記錄期，我們主要通過發行債券及股權證券、諮詢及研究服務、協作協議、股東出資以及政府補助等方式相結合獲取收入而為運營提供資金。於2016年及2017年12月31日、2018年4月30日以及2018年6月30日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣111.4百萬元、人民幣266.3百萬元、人民幣268.2百萬元及人民幣391.9百萬元。

未來，我們認為，我們的資金需求將通過經營活動所得現金流、銀行貸款及其他借款、[編纂]的[編纂]及不時從資本市場籌集的其他資金等方式相結合得以滿足。考慮此等因素後，且經作出審慎且盡職的查詢後，我方董事及獨家保薦人認為，我們的營運資金足以支付自本文件日期起至少12個月期間內至少125%的成本，包括一般、行政及經營開支以及研發成本。

財務資料

現金運營成本

下表載列與於所示期間產生之現金運營成本有關的主要資料：

	截至12月31日止年度		截至
			4月30日
	2016年	2017年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	2018年
			人民幣千元
與我們的核心產品的研發及 臨床試驗相關的成本			
臨床試驗開支.....	15,212	25,544	3,323
臨床前研究成本.....	17,290	98,029	48,259
試劑及耗材.....	17,732	13,719	5,369
員工成本.....	10,416	18,208	13,025
其他.....	2,443	6,300	1,832
總計：			
研發.....	116,788	258,389	111,112
合計僱傭勞動力 ⁽¹⁾	30,424	55,785	38,197
直接生產 ⁽²⁾	—	—	—
商業化 ⁽²⁾	—	—	—
應計準備金.....	—	—	—

附註：

- (1) 與合計僱傭勞動力相關的成本包括營運以及物業、廠房及設備的僱傭勞動力。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們尚未展開產品銷售。

財務資料

現金流

下表載列於所示期間綜合現金流量表概要：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(185,207)	(347,076)	(118,998)	(187,477)
投資活動(所用)所得現金淨額	(717,176)	187,712	105,932	(323,224)
融資活動所得現金淨額	646,286	319,634	319,634	515,788
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(256,097)	160,270	306,568	5,087
年/期初現金及現金等價物	363,928	111,387	111,387	266,298
外匯匯率變動的影響	3,556	(5,359)	(509)	(3,192)
年/期末現金及現金等價物	111,387	266,298	417,446	268,193

經營活動所用現金淨額

於往績記錄期，經營活動產生的現金流入主要為通過諮詢及研究協議及試劑銷售所得收入。經營活動產生的現金流出主要包括研發開支及行政開支。

於截至2018年4月30日止四個月，我們經營活動所用現金淨額約為人民幣187.5百萬元，主要由於營運資金變動前的經營虧損約人民幣139.9百萬元及營運資金變動的負面影響。營運資金的負面變動主要包括：(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣53.7百萬元，乃由於預付款項增加，包括為我們的在研藥品臨床及非臨床研究預付的研發服務費用增加；(ii)可收回增值稅增加及(iii)由於購買原材料和耗材增加，存貨增加約人民幣8.8百萬元。該等現金流出部分被(i)應付第三方貿易款項及應計開支增加(主要歸因於就進入後期臨床階段的藥物應付合同研究組織款項，以及[編纂]應付款項的增加)引致的貿易及其他應付款項增加約人民幣14.6百萬元及(ii)政府補助增加引致的遞延收入增加約人民幣0.3百萬元抵銷。

財務資料

於截至2017年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額約為人民幣347.1百萬元，主要由於營運資金變動前經營虧損約人民幣319.5百萬元及營運資金變動的不利影響所致。營運資金變動的不利影響主要包括：(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣36.7百萬元，乃由於可收回增值稅增加以及預付款（包括為臨床及非臨床藥物研究的研發服務支付的預付費用）增加；及(ii)存貨增加約人民幣23.5百萬元，此乃由於增加用於臨床研究的原材料及耗材採購量所致。該等現金流出部分由貿易及其他應付款項增加約人民幣17.6百萬元及遞延收益增加約人民幣14.9百萬元（此乃由於政府補貼增加）所致）所抵銷。

於截至2016年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額約為人民幣185.2百萬元，主要由於營運資金變動前經營虧損約人民幣151.7百萬元及營運資金變動的不利影響所致。營運資金變動的不利影響主要包括：(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣45.2百萬元，此乃由於試劑銷量增加及預付款項增加，包括為我們的在研藥品臨床及非臨床研究預付的研發服務費用增加所致；及(ii)存貨增加約人民幣4.3百萬元，此乃由於增加用於臨床研究的原材料及耗材採購量所致。該等現金流出部分主要被應付薪金及花紅增加引致的貿易及其他款項增加約人民幣8.7百萬元，以及政府補助增加引致的遞延收入增加約人民幣6.7百萬元所部分抵銷。

投資活動（所用）所得現金淨額

於往績記錄期，我們的投資活動所得現金主要包括金融資產撤銷。我們投資活動所用現金主要包括收購金融資產及物業、廠房及設備付款。

於截至2018年4月30日止四個月，我們投資活動所用現金淨額約為人民幣323.2百萬元，主要由於(i)收購其他金融資產約人民幣293.5百萬元；(ii)物業、廠房及設備付款約人民幣66.2百萬元；及(iii)置存已質押存款約人民幣12.9百萬元。

於截至2017年12月31日止年度，我們投資活動所得現金淨額約為人民幣187.7百萬元，主要由於出售金融資產約人民幣1,610.3百萬元，部分由收購其他金融資產約人民幣1,176.0百萬元及購買物業、廠房及設備支付約人民幣263.7百萬元所抵銷。

財務資料

於截至2016年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額約為人民幣717.2百萬元，主要由於(i)收購其他金融資產約人民幣1,148.8百萬元；及(ii)物業、廠房及設備付款約人民幣199.8百萬元，部分由金融資產撤銷約人民幣683.7百萬元所抵銷。

融資活動產生的現金淨額

於往績記錄期，我們的融資活動所得現金流入主要包括發行2018年可換股票據及股份所得款項。我們的融資活動產生的現金流出主要與股份發行成本及2018年可換股債券發行成本及償還借款有關。

於截至2018年4月30日止四個月，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣515.8百萬元，主要由於(i)發行2018年可換股債券所得款項約人民幣200.0百萬元；(ii)發行股份所得款項約人民幣299.7百萬元；及(iii)約人民幣20.0百萬元借款的所得款項，部分由支付約人民幣2.0百萬元發行2018年可換股債券財務成本及支付約人民幣1.7百萬元發行新股份的交易成本所抵銷。

於截至2017年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣319.6百萬元，主要由於發行股份所得款項約人民幣319.7百萬元所致，部分由支付約人民幣66,000元發行新股份的交易成本所抵銷。

於截至2016年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣646.3百萬元，主要由於發行股份所得款項約人民幣648.7百萬元所致，部分由支付約人民幣1.4百萬元發行新股份的交易成本及償還借款約人民幣1.0百萬元所抵銷。

債項

借款

於2016年及2017年12月31日、2018年4月30日及2018年6月30日，我們的借款為零、零、約人民幣20.0百萬元及人民幣20.0百萬元。該借款為泰康根據合作協議所載人民幣60百萬元貸款承諾授予的固定年利率為5.66%，有效期為六個月的無抵押借款。於2018年6月30日，本集團已動用人民幣20百萬元該等貸款承諾。

財務資料

可換股貸款票據

於2018年2月23日，本公司向合格投資者發行本金為人民幣200.0百萬元的無抵押2018年可換股債券。2018年可換股債券的期限為自發行日期起計6年。2018年可換股債券的年利率為10.35%。該等票據賦予持有人於兌換期內選擇兌換為股份的權利，兌換期自交易首日起每三個月設定一次，可為從發行日期後六個月至交易日後第十日。初始換股價為每張可換股票據人民幣25元。持有人有權要求本公司在第三個利息支付日2021年2月23日按面值加上應計利息贖回全部或部分可換股票據。倘該等票據在到期日並未兌換或贖回，則該等票據將於2024年3月1日前以面值贖回。前三年利率為10.35%的利息將每年累計，並在第三個利息支付日支付。剩餘的三年利息將每年在各利息支付日期進行支付。於2018年4月30日及2018年6月30日，可換股票據之賬面值分別約為人民幣209.0百萬元及人民幣209.0百萬元，其中包括收取初始對價及其後公允價值變動。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

於2018年4月30日，除上文所披露者外，我們並無任何未償還按揭、開支、債務、其他已發行債務資本、借款、或其他相似債項、任何擔保或其他重大或然負債。自2018年4月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債項概無重大不利變動。

資本開支

於往績記錄期，我們的資本開支主要包括添置(i)樓宇；(ii)機器；(iii)傢具、固定裝置及設備；(iv)運輸設備；(v)租賃裝修；(vi)在建物業；及(vii)安裝中設備。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇	2,670	-	1,915
機器	9,110	14,054	77
傢具、固定裝置及設備	3,855	10,021	1,181
運輸設備.....	3,368	6,494	3,200
租賃裝修.....	821	258	124
在建物業.....	11,548	60,948	114,944
安裝中設備.....	31,944	114,276	3,569
總計	63,316	206,051	125,010

財務資料

我們估計截至2018年及2019年12月31日止年度的資本開支將主要用於為興建生產基地及成立轉化醫學中心提供資金。我們計劃利用現金及現金等價物以及經營活動所得現金、發售債務及權益證券以及銀行借款支付該等資本開支。

合約承擔

經營租賃

下表載列於往績記錄期，我們對租賃物業的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款負有的合約承擔：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	3,215	7,390	7,485
第二至三年（含）	12,565	9,416	7,882
總計	15,780	16,806	15,367

租約一般協商租期為一至三年，且租金固定。

資本承擔

除上文經營租賃承擔之外，我們於所示日期具有下列資本承擔：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關購置物業、廠房及設備的 已訂約但未於綜合財務報表 計提撥備的資本支出	137,584	144,123	118,095

財務資料

關聯方交易

於往績記錄期，我們與關聯方訂立下列交易：

(a) 向關聯方銷售－終止經營業務

關聯方名稱	截至12月31日止年度		截至
			4月30日
	2016年	2017年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	2018年
			人民幣千元
北京正旦國際科技有限 責任公司（「北京正旦」） ⁽¹⁾	129	317	92
United-Power Pharma Tech Co., Ltd （「UPPT」） ⁽²⁾	396	793	63
Beijing Junke Huaren Pharma Tech Co., Ltd.（「JKHR」） ⁽³⁾	—	406	2
	<u>525</u>	<u>1,516</u>	<u>157</u>

(b) 已產生研發開支

關聯方名稱	截至12月31日止年度		截至
			4月30日
	2016年	2017年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	2018年
			人民幣千元
北京正旦	406	340	226
UPPT	1,406	7,611	4,492
	<u>1,812</u>	<u>7,951</u>	<u>4,718</u>

財務資料

(c) 經營租賃開支

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方名稱			
北京正旦.....	777	-	-

附註：

- (1) 北京正旦為北京軍科鏡德生物科技有限責任公司（我們的一間附屬公司）的非控股股東。
- (2) UPPT為北京正旦的聯繫人。
- (3) JKHR為UPPT的全資附屬公司。

(d) 董事及關鍵管理層人員薪酬⁽¹⁾

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利.....	8,600	10,131	4,485
離職後福利.....	388	418	181
總計.....	8,988	10,549	4,666

附註：

- (1) 關鍵管理層人員是指本文件附錄一會計師報告附註13所列本公司董事及主要行政人員。

關鍵管理層人員薪酬乃由我們的管理層經考慮個人表現（按彼等的職責、資格、地位及資歷）及市場趨勢後釐定。

財務資料

重要財務比率

下表載列我們於所示日期或期間的重要財務比率：

	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年
流動比率 ⁽¹⁾	28.7	8.7	5.8
速動比率 ⁽²⁾	28.4	8.2	5.5

附註：

- (1) 流動比率乃基於流動資產除以同日流動負債計算所得。
- (2) 速動比率乃基於流動資產（扣除存貨）除以同日流動負債計算所得。

我們的流動比率從2016年12月31日的28.7大幅降至2017年12月31日的8.7，並進一步降至2018年4月30日的5.8，主要由於貿易及其他應付款項大幅增加，而其乃由於應付原材料供應商、臨床研發服務供應商、建設服務供應商及設備供應商增加；僱員數目增加引致應付薪資及花紅增加以及應付票據增加。我們的速動比率於同期大幅降低，主要由於與上述相同的原因。

表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何表外交易。

財務風險

我們於一般業務過程中面臨多類財務風險，包括貨幣風險、利率風險、信用風險及流動資金風險。

市場風險

貨幣風險

我們擁有的貿易及其他應付款項，使我們承受外幣風險。我們已訂立外匯遠期合約以減輕我們的外匯風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註41b。

財務資料

於報告期末，我們功能貨幣以外之外幣計值的若干重大貨幣資產及負債的賬面值如下：

	資產			負債		
	於12月31日		於4月30日	於12月31日		於4月30日
	2016年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債						
美元	-	-	-	-	-	(8,589)

我們目前並無外幣對沖政策，但我們的管理層監控外匯風險，如有需要會考慮對沖重大外匯風險。

利率風險

我們存在分別載於本文件附錄一會計師報告附註26及27的定息借款及可換股貸款票據有關的公允價值利率風險。我們亦存在本文件附錄一會計師報告附註24所載之有關可變利率已質押銀行存款及銀行結餘的現金流量利率風險。我們的現金流量利率風險主要集中在銀行結餘及已質押銀行存款的利率波動。我們當前並無利率風險對沖政策。然而，我們的董事緊密監控市場利率變動造成的未來現金流量利率風險，並將在未來需要時考慮市場利率的對沖變動。

其他價格風險

我們於分別披露於本文件附錄一會計師報告附註23及27的按公允價值計入其他全面收益的債務工具、損益內按公允價值列賬的金融資產及可換股貸款票據具有證券價格風險。我們的管理層監控證券價格風險，並將在需要時考慮對沖風險。

財務資料

信用風險

信用風險指交易對手不履行其合約責任給我們帶來財務虧損的風險。管理層利用公開可得財務資料及我們過往還款記錄對其他借款人進行評定。本集團的風險及對其交易對手方的信用評級將持續進行監控，且交易總值會告知經批准交易對手方。

我們根據債務人的過往償債狀況（經適當調整以反映當前狀況及估計未來經濟狀況）衡量債務人的財務質量，並以此為基準釐定該等項目的預期信貸虧損。

我們的流動資金信用風險有限，乃由於交易方為國際信用評級機構評定的高信用等级銀行、資產管理公司及證券公司。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，我們監控並保留我們的董事認為足夠的一定的現金、現金等價物以及未提取銀行融資，以維持我們的運營及減輕現金流量波動的影響。

我們依賴於借款、可換股貸款票據及發行普通股作為流動資金的重要來源。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26、27及30。

下表詳列本集團及本公司非衍生金融負債的剩餘合約期。下表乃根據金融負債的未貼現現金流量基於本集團可能須付款的最早日期分類。下表包括利息及本金現金流量。倘利率為浮動利率，未貼現金額將分別按2016年及2017年12月31日以及2018年4月30日結束時的利率計算。

此外，下表詳述本集團及本公司有關衍生金融工具的流動性分析。該表乃根據按總額基準結算的衍生工具的未貼現（流入）及流出總額編製。本集團及本公司衍生金融工具的流動性分析乃根據合約到期日編製，乃由於管理層認為合約到期日對瞭解衍生工具現金流的時機而言至關重要。

財務資料

	加權平均 實際利率	按要求償還 或少於3個月	3個月至 1年	1-2年	2-5年	5年以上	未貼現 現金流總	賬面總值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

於2016年12月31日

非衍生金融負債

貿易及其他應付款項	-	11,583	-	-	-	-	11,583	11,583
-----------	---	--------	---	---	---	---	--------	--------

	加權平均 實際利率	按要求償還 或少於3個月	3個月至 1年	1-2年	2-5年	5年以上	未貼現 現金流總	賬面總值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

於2017年12月31日

非衍生金融負債

貿易及其他應付款項	-	20,044	-	-	-	-	20,044	20,044
-----------	---	--------	---	---	---	---	--------	--------

衍生工具 - 結算淨額

外幣遠期合約

- 流入	-	(223,737)	-	-	-	-	(223,737)	不適用
- 流出	-	245,540	-	-	-	-	245,540	不適用
		<u>-</u>	<u>21,803</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,803</u>	<u>16,034</u>

	加權平均 實際利率	按要求償還 或少於3個月	3個月至 1年	1-2年	2-5年	5年以上	未貼現 現金流總	賬面總值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

於2018年4月30日

非衍生金融負債

貿易及其他應付款項	-	73,964	-	-	-	-	73,964	73,964
借款	5.66%	20,283	-	-	-	-	20,283	20,075
可換股貸款票據	21%	-	-	-	103,500	220,700	324,200	209,023
		<u>94,247</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>103,500</u>	<u>220,700</u>	<u>418,447</u>	<u>303,062</u>

財務資料

	加權平均	按要求償還	3個月至			未貼現		
	實際利率	或少於3個月	1年	1-2年	2-5年	5年以上	現金流總	賬面總值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生工具－結算總額								
外幣遠期合約								
－ 流入		(220,923)	-	-	-	-	(220,923)	不適用
－ 流出		245,540	-	-	-	-	245,540	不適用
		<u>24,617</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,617</u>	<u>23,489</u>

股息

本公司自註冊成立以來並未派付或宣派任何股息。

可分配儲備

於2018年4月30日，本公司擁有的作為可向股東分配之儲備的留存收益為零。

[編纂]開支

[編纂]開支指因[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他開支。我們預期將因[編纂]產生[編纂]合共約人民幣126.1百萬元（假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中間值且假設[編纂]並未獲行使），其中約人民幣9.5百萬元於往績記錄期列作遞延[編纂]開支。上述[編纂]開支乃於最後實際可行日期的最佳估計，僅作參考之用，而實際金額可能與該估計不同。

[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，截至本文件日期，我們的財務、運營或交易狀況自2018年4月30日（即本文件附錄一會計師報告所申報的期間結束時）起概無發生重大不利變動。

根據上市規則須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無導致H股於聯交所[編纂]後須根據[編纂]第13.13至13.19條作出披露的情形。