

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽。由於僅為概要，故並無載列對閣下可能重要之所有資料及全部由文件全文決定且應與本文件全文一併閱覽。

閣下決定投資[編纂]之前應閱覽整個文件。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]之若干個別風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前務請細閱該節。尤其是，我們乃一家生物科技公司，擬根據上市規則第18A章於聯交所主板[編纂]，基於吾等未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條之規定。投資於像我們這樣的公司有獨特的挑戰、風險和不明朗因素。閣下投資決策應該涉及該等考慮。

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究及商業化。本公司的宗旨是為患者提供效果更好、花費更低的治療選擇。利用我們蛋白質工程的核心平台技術，我們已處在大分子藥物的研發前沿。在中國區域內，憑借卓越的創新藥物發現能力、先進的生物技術研發、全產業鏈大規模生產技術及快速擴大極具市場潛力的在研藥品組合，我們在腫瘤免疫療法、自身免疫性疾病及代謝疾病治療方面處於領先地位。我們是第一家就抗PD-1單克隆抗體向NMPA提交IND申請和NDA的中國公司，也是國內首家就抗PCSK9單克隆抗體和抗BLYS單克隆抗體取得NMPA的IND批准的中國公司。我們旨在通過源頭創新來開發首創(First-in-class)或同類最優(Best-in-class)的藥物，並成為轉化醫學領域的先鋒。隨著我們豐富產品管線及探索藥物聯合治療，我們預計我們的創新領域將擴展至包括小分子藥物和抗體藥物偶聯物（或ADC）等更多類型的藥物研發，以及癌症和自身免疫性疾病下一代創新療法的探索。

我們所處的生物藥市場增長迅速，生物科技給全球各種主要疾病的治療帶來革命性變化。與傳統的小分子藥物相比，大分子生物藥的高特異性和選擇靶向性使此類藥物有更好的耐受性、更小的毒副作用和卓越的療效，獲認可為製藥市場中日益重要的醫療產品分類。根據F&S報告，全球生物藥市場預計將自2017年的2,402億美元增至2022年的4,040億美元，複合年增長率為11.0%。在我們總部所在的中國，隨著國內經濟增長及慢性病患者率的上升，生物藥市場也不斷快速增長。受近年來一系列有利的

概 要

政府政策的支持，中國生物藥市場預測將從2017年的人民幣2,185億元增至2022年的人民幣4,785億元，複合年增長率為17.0%。

截至最後實際可行日期，我們的產品管線包括13項在研生物藥品，包括七項腫瘤免疫療法在研藥品、兩項代謝疾病在研藥品、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。截至最後實際可行日期，我們的五項在研生物藥品已獲得NMPA的IND批准，其中一項已提交NDA：

- **JS001，或特瑞普利單抗**，近商業階段在研藥品，是中國公司研發的首個向NMPA提交IND申請和NDA的抗PD-1單克隆抗體。我們已開展（其中包括）惡性黑色素瘤、尿路上皮癌、胃癌、食管癌、鼻咽癌、非小細胞肺癌、乳腺癌、神經內分泌瘤、淋巴瘤、肉瘤等諸多晚期腫瘤適應症的逾15個JS001臨床試驗。截至最後實際可行日期，當中部分臨床試驗已經完成。具體而言，我們已經完成了JS001針對二線轉移性皮膚黑色素瘤的關鍵臨床試驗，據此已於2018年3月向NMPA提交NDA申請。該NDA已於2018年12月1日完成CDE技術審查，且截至最後實際可行日期仍在接受NMPA的行政審核。我們預計將於2018年底或2019年初獲得該NDA批准，並準備在獲得NDA批准後不久在中國推出JS001。

JS001亦已取得FDA的IND批准，並現正於美國進行I期臨床試驗。此外，我們計劃於2019年下半年開展旨在獲得額外海外監管許可的全球大規模關鍵臨床試驗，以推出JS001。

截至最後實際可行日期，僅有針對二線轉移性皮膚黑色素瘤治療的JS001在中國接近商業化，而針對其他適應症的JS001大部分均處於I期或II期臨床試驗階段。黑色素瘤患者僅佔中國2017年癌症新例總數約0.2%。相比之下，截至最後實際可行日期，來自跨國藥企的兩種競爭PD-1抑制劑已在中國推出，並涵蓋更多適應症，於2017年覆蓋中國較大比例的癌症新例總數，而非僅僅是黑色素瘤。此外，我們JS001及JS003所屬的PD-1/PD-L1治療領域市場競爭極為激烈。截至最後實際可行日期，來自中國公司的多種PD-1抑制劑處於商業化的不同階段，並無保證我們的JS001將能夠成為第一個由中國公司在中國商業化的PD-1抑制劑。

概 要

- **UBP1211**為修美樂（阿達木單抗）的生物類似藥，用於治療如類風濕關節炎等自身免疫性疾病。**UBP1211**是首批由中國公司研發並獲得NMPA的IND批准的修美樂生物類似藥。截至最後實際可行日期，我們已完成**UBP1211**的III期臨床試驗的患者招募。我們計劃於2019年下半年向NMPA提交NDA。
- **JS002**是首個由中國公司研發並獲得NMPA的IND批准的抗PCSK9單克隆抗體。臨床前試驗數據已顯示出**JS002**具備出色的降低低密度脂蛋白的活性。截至最後實際可行日期，**JS002**處於I期臨床試驗階段。我們計劃於2018年12月完成I期臨床試驗並啟動原發性高膽固醇血症及混合性血脂異常II期的臨床試驗。
- **UBP1213**是首個並且是唯一一個由中國公司研發並獲得NMPA的IND批准的抗BLyS單克隆抗體。**UBP1213**用於治療系統性紅斑狼瘡和其他自身免疫性疾病。我們計劃於2019年開始**UBP1213**的I期臨床試驗的患者招募。
- **JS003**是針對PD-L1蛋白的人源化單克隆抗體。PD-L1已經成為重要的腫瘤標志物和免疫療法的靶標。截至最後實際可行日期，我們已獲得NMPA的IND批准，並在準備**JS003**的臨床試驗。

除了上述臨床階段的五項在研生物藥品外，我們目前還有八項在研生物藥品正在進行臨床前研究。於2016年、2017年及截至2018年6月30日止六個月，我們的研發費用分別為人民幣122.0百萬元、人民幣275.3百萬元和人民幣217.8百萬元。

概 要

競爭格局

下表概述根據F&S報告，我們臨床試驗階段管線產品在中國的競爭格局。

JS001在中國的競爭格局

通用名稱	品牌名稱	公司	在中國申請狀態	主要作用機理	擬定適應症	零售價 (人民幣)	IND 批准時間	NDA 呈交時間	NDA 申請編號	類別
納武單抗	Opdivo	BMS	已上市	抗PD-1	局部晚期或轉移性NSCLC	100mg/10ml 9,260; 40mg/10ml 4,591	2015年7月	2017年11月	JXSS1700015 JXSS1700016	進口治療性生物藥*
派姆單抗	Keytruda	MSD	已上市	抗PD-1	局部晚期或轉移性黑色素瘤	100mg, 17,918	2016年2月	2018年2月	JXSS1800002	進口治療性生物藥*
特瑞普利單抗	JS001	君實	已呈交NDA	抗PD-1	不可切除之局部進展或轉移性黑色素瘤	不適用	2015年12月	2018年3月	CXSS1800006	治療性生物藥1類
信迪利單抗	IBI308	信达	已呈交NDA	抗PD-1	經典型霍奇金淋巴瘤	不適用	2016年9月	2018年4月	CXSS1800008	治療性生物藥1類
卡瑞利珠單抗	SHR-1210	恒瑞	已呈交NDA	抗PD-1	經典型霍奇金淋巴瘤	不適用	2016年2月	2018年4月	CXSS1800009	治療性生物藥1類
替雷利珠單抗	BGB-A317	百濟神州	已呈交NDA	抗PD-1	經典型霍奇金淋巴瘤	不適用	2016年9月	2018年8月	CXSS1800019	治療性生物藥1類

附註：全部產品均未載入國家基本醫保藥品目錄或省基本醫保藥品目錄。

*：就進口藥而言，其被分類為進口治療性生物藥，而進口治療性生物藥並無進一步分類。

UBP1211在中國的競爭格局

通用名稱	品牌名稱	公司	在中國申請狀態	主要作用機理	擬定適應症	零售價 (人民幣)	IND 批准時間	NDA 呈交時間	NDA 申請編號	類別
阿達木單抗	修美樂	AbbVie	已上市	抗TNF α	類風濕關節炎、強直性脊柱炎、銀屑病	7,600/40mg	2009年6月	2009年2月	JXSS0900001	進口治療性生物藥
戈利木單抗	欣普尼	強生公司	已上市	抗TNF α	類風濕關節炎、強直性脊柱炎	5,180/50mg	2014年7月	2018年1月	JXSS1400007	進口治療性生物藥
UBP1211	江蘇眾合醫藥、君實		III期	抗TNF α	類風濕關節炎	不適用	2016年5月	不適用	不適用	治療性生物藥2類
BAT1406	百奧泰		已呈交NDA	抗TNF α	強直性脊柱炎	不適用	2016年1月	2018年8月	CXSS1800018	治療性生物藥2類
HS016	浙江海正		已呈交NDA	抗TNF α	強直性脊柱炎	不適用	2016年1月	2018年9月	CXSS1800025	治療性生物藥2類
IBI303	信达		已呈交NDA	抗TNF α	強直性脊柱炎	不適用	2016年1月	2018年11月	CXSS1800027	治療性生物藥2類
HLY03	復宏漢霖		III期	抗TNF α	斑塊型銀屑病	不適用	2017年4月	不適用	不適用	治療性生物藥2類

附註：全部產品均未載入國家基本醫保藥品目錄或省基本醫保藥品目錄。UBP1211的直接競爭對手為中國的完全人源抗TNF α 抗體單抗及人源化抗TNF α 抗體單抗管線產品。

概 要

JS002在中國的競爭格局

通用名稱	品牌名稱	公司	在中國申請狀態	主要作用機理	擬定適應症	零售價(人民幣)	IND批准時間	NDA呈交時間	NDA申請編號	類別
依伏庫單抗	Repatha	安進	已獲NDA批准	抗PCSK9	純合型家族性高膽固醇血症	不適用*	2015年1月	2017年10月	JXSS1700014	進口治療性生物藥
阿利庫單抗	Praluent	賽諾菲安萬特	III期	抗PCSK9	高膽固醇血症	不適用	2015年12月	不適用	不適用	進口治療性生物藥
JS002		君實	I期	抗PCSK9	高膽固醇血症	不適用	2017年8月	不適用	不適用	治療性生物藥1類
IB1306		信達	I期	抗PCSK9	高膽固醇血症	不適用	2017年9月	不適用	不適用	治療性生物藥1類
AK-102		中山康方、東瑞	I期	抗PCSK9	高膽固醇血症	不適用	2018年4月	不適用	不適用	治療性生物藥1類
SHR-1209		恒瑞	I期	抗PCSK9	高膽固醇血症	不適用	2018年6月	不適用	不適用	治療性生物藥1類
CVI-LM001		CVI Pharmaceuticals	I期	抗PCSK9	高膽固醇血症	不適用	2016年3月	不適用	不適用	化學藥1.1類

附註：全部產品均未載入國家基本醫保藥品目錄或省基本醫保藥品目錄。

UBP1213在中國的競爭格局

通用名稱	品牌名稱	公司	在中國申請狀態	主要作用機理	擬定適應症	零售價(人民幣)	IND批准時間	NDA呈交時間	NDA申請編號	類別
貝利木單抗	Benlysta	GSK	已呈交NDA	抗BLyS	SLE	不適用	2014年8月	2018年4月	JXSS1800005 JXSS1800006	進口治療性生物藥
UBP1213		君實	I期	抗BLyS	SLE	不適用	2016年10月	不適用	不適用	治療性生物藥1類

附註：全部產品均未載入國家基本醫保藥品目錄或省基本醫保藥品目錄。僅列入完全人源及人源化BLyS抑制劑。

概 要

JS003在中國的競爭格局

通用名稱	品牌名稱	公司	在中國申請狀態	主要作用機理	擬定適應症	零售價(人民幣)	IND批准時間	NDA呈交時間	類別
阿特珠單抗	Tecentriq	羅氏	III期	抗PD-L1	HNSCC、 HCC、 NSCLC、 TNBC、 mCRPC、 RCC、UC、 SCLC	不適用	2015年11月	不適用	進口治療性生物藥
度伐魯單抗	Imfinzi	阿斯利康	III期	抗PD-L1	NSCLC、 肝癌、UC	不適用	2016年8月	不適用	進口治療性生物藥
阿維魯單抗	Bavencio	默克公司、 輝瑞公司	III期	抗PD-L1	HNSCC	不適用	2016年11月	不適用	進口治療性生物藥
KN035	康寧保瑞、 思路迪		III期	抗PD-L1	膽道癌	不適用	2017年1月	不適用	治療性生物藥1類
CS1001	基石藥業		III期	抗PD-L1	NSCLC	不適用	2017年7月	不適用	治療性生物藥1類
KL-A167	科倫集團		II期	抗PD-L1	經典型霍奇 金淋巴瘤	不適用	2017年9月	不適用	治療性生物藥1類
TQB2450	正大天晴、 CBT Pharma		II期	抗PD-L1	晚期惡性腫瘤	不適用	2017年11月	不適用	治療性生物藥1類
ZKAB001	兆科藥業		I/II期	抗PD-L1	骨肉瘤	不適用	2018年1月	不適用	治療性生物藥1類
JS003	君實		已獲IND 批准	抗PD-L1	實體瘤	不適用	2018年8月	不適用	治療性生物藥1類

附註：

- (1) HNSCC：頭頸部鱗狀細胞癌；HCC：肝細胞癌；TNBC：三陰性乳腺癌；mCRPC：轉移性去勢抵抗性前列腺癌；RCC：腎細胞癌；UC：尿路上皮癌；SCLC：小細胞肺癌。
- (2) 全部產品均未載入國家基本醫保藥品目錄或省基本醫保藥品目錄。

概 要

我們的產品管線

下圖顯示截至最後實際可行日期我們的在研生物藥品的研發進度：

疾病種類	在研藥品 (靶點)	適應症	臨床前研發	臨床試驗			NDA
				I期	II期	III期	
腫瘤免疫療法	JS001 (PD-1) (核心產品)	黑色素瘤2L ⁽¹⁾					
		黑色素瘤1L ⁽¹⁾					
		黏膜黑色素瘤(+阿昔替尼)					
		鼻咽癌 ⁽²⁾					
		胃癌 ⁽²⁾					
		食管癌 ⁽²⁾					
		尿路上皮癌					
		非小細胞肺癌 ⁽²⁾					
		肺泡軟組織肉瘤					
		惡性淋巴瘤					
	肝癌						
	JS003 (PD-L1)	(未予披露)					
	JS004 (BTLA)	(未予披露)					
	JS006 (TIGIT)	(未予披露)					
JS007 (CTLA-4)	(未予披露)						
JS009 (未予披露)	(未予披露)						
JS011 (未予披露)	(未予披露)						
代謝疾病	JS002 (PCSK9)	高脂血症					
	JS008 (未予披露)	(未予披露)					
炎症/自身免疫	JS005 (IL17A)	(未予披露)					
	UBP1211 (TNF- α / 修美樂生物類似藥)	類風濕關節炎 ⁽³⁾					
	UBP1213 (BLyS)	系統性紅斑狼瘡					
神經性疾病	JS010 (未予披露)	(未予披露)					

- 附註：(1) 我們已完成黑色素瘤2L的II期臨床試驗，在此基礎上我們向NMPA提交了NDA。我們預計將於2018年底或2019年初取得該NDA批准，並正準備於取得NDA批准後短期內在中國推出JS001。截至最後實際可行日期，我們正在進行黑色素瘤1L的III期臨床試驗。
- (2) 我們計劃在2019年第一季度開展JS001治療鼻咽癌、胃癌、食管癌及非小細胞肺癌的III期臨床試驗。對於除上述適應症及黑色素瘤以外的適應症，我們將基於當前臨床試驗階段的進展及結果、行業發展及競爭等各種考慮因素決定展開下一階段臨床試驗的時機。
- (3) 根據中國的生物類似藥審批途徑，截至最後實際可行日期，我們同時進行UBP1211的I期和III期臨床試驗。

我們的競爭優勢

- 卓越的藥物發現和開發能力
- 全產業鏈的藥物研發與生產能力
- 快速擴張的強大在研藥品管線
- 經驗豐富且擁有出色技能的高級管理團隊

概 要

我們的業務策略

- 專注現有在研藥品的推進和商業化
- 快速拓展產品管線
- 提高大分子發酵產能，降低生產成本

研發

我們是中國生物製藥研發領域的先鋒。我們已經在發現、研發和商業化生物科技和其他在研醫藥產品方面作出重大努力。在中國區域內，我們已在腫瘤免疫療法、自身免疫性疾病及代謝疾病治療方面處於領先地位。我們預計我們的創新領域將擴展至包括小分子藥物和抗體藥物偶聯物等更多類型的藥物研發，以及癌症和自身免疫性疾病下一代創新療法的探索。

我們的綜合研發能力可由成功的往績記錄證明。我們擁有13個強大的在研藥品管線，其中11種創新藥物（即JS001至JS011）由我們自行研發，而餘下兩種創新藥物（即UBP1211及UBP1213）由我們及第三方聯合開發。我們相信我們的腫瘤免疫療法研究平台和藥物分子篩選平台具有全球領先水平，並且在研產品管線上我們已經擁有兩種創新藥物具有成為全球首創藥物的潛力。我們正進行更多靶點的探索與驗證工作。隨著研究工作的持續推進，會有更多的候選藥物進入我們未來的開發管線，從而為公司的可持續發展提供創新動力。

我們建立了涵蓋蛋白藥物從早期研發階段到產業化階段的整個過程的完整技術體系，包括七個主要技術平台：(1)抗體篩選及功能測定的自動化高效篩選平台、(2)人體膜受體蛋白組庫和高通量篩選平台、(3)抗體人源化及構建平台、(4)高產穩定表達細胞株篩選構建平台、(5)CHO細胞發酵工藝開發平台、(6)抗體純化工藝及製劑工藝開發與配方優化平台以及(7)抗體質量研究、控制及保證平台。

概 要

風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，當中部分因素並非我們所能掌握，並可能影響閣下投資我們的決定及／或閣下投資的價值。特別是，由於我們是一家根據上市規則第18A章在聯交所主板[編纂]的生物製藥公司，投資於如本公司等同類公司存在獨特的挑戰、風險及不確定因素。有關我們的風險因素詳情，請參閱「風險因素」一節，閣下決定投資我們的股份前，務請細閱該整節。我們面對的部分主要風險包括：

- 能於未來成功將在研藥品商業化，乃我們業務的重要支柱。然而，商業化可能會失敗或出現重大延誤。作為一家新的生物製藥企業，我們的業務失敗風險頗高，萬一我們的業務失敗，閣下可能會損失全部或部分投資；
- 臨床藥物開發涉及漫長且代價高昂的過程，其結果不確定，且早期臨床研究及試驗的結果可能不能預測日後試驗的結果；
- 我們可能無法就我們的在研藥品完成監管批准流程，該等流程程序繁複、相當耗時且本身不可預測；
- 我們面臨激烈的競爭，而其他人可能在我們之前或比我們更成功地發現、研發競爭藥物或實現其商業化；
- 我們可能無法在全球範圍內保護知識產權；
- 我們的經營歷史有限，因此可能難以評估我們目前的業務並預測未來業績；及
- 我們依賴執行董事及主要研發人員運營業務；倘若我們失去其中任何一位人員，且無法及時找到合適的替代者，我們的業務前景可能會受到不利影響。

生產

生產能力方面，我們在中國擁有兩個單克隆抗體生產基地。蘇州的吳江生產基地是公司中試臨床藥物生產基地，並將繼續商業生產。我們正在對吳江生產基地進行技術升級。於2018年底完成預期升級後，預計升級後的生產能力將達到3,000升發酵能力。我們的臨港生產基地按照cGMP標準進行設計和建造，首兩條生產線的總發酵能力將達致12,000升，並預期於2019年底前投產。

概 要

重要財務資料概覽

下文載列的本過往財務資料概要乃摘錄於本文件附錄一所載會計師報告載列的綜合經審核財務報表（包括隨附附註）及本文件「財務資料」所載資料，並應與其一併閱讀。我們的財務資料根據國際財務報告準則編製。

綜合損益表匯總數據

於往績記錄期，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入。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入。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們分別確認持續經營業務收入約人民幣3.8百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣1.1百萬元及零。於2018年4月25日，我們訂立協議以出售我們於彼時附屬公司北京欣經科生物技術的全部股權，該公司主要從事生物試劑銷售業務。於2018年6月30日，北京欣經科生物技術資產及負債分類為持作出售的所出售實體，且綜合損益及其他全面收益表中的比較數字已分開呈列，以將北京欣經科生物技術的業務列為已終止經營業務。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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)			
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	1,776	2,635
其他收益及虧損	15,140	(24,599)	(10,591)	(4,829)
減值虧損（扣除撥回）	(808)	(165)	(165)	(615)
研發開支	(122,001)	(275,303)	(116,567)	(217,778)
行政開支	(42,760)	(73,752)	(30,522)	(49,792)
分佔合營企業溢利（虧損）	–	31	(1)	(3)
其他經營開支	–	–	–	(156)
財務成本	–	–	–	(2,439)
除稅前虧損	(131,249)	(320,744)	(155,368)	(272,977)
所得稅（開支）抵免	(241)	(58)	859	70
持續經營業務年／期內虧損	(131,490)	(320,802)	(154,509)	(272,907)

概 要

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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)			
終止經營業務				
終止經營業務年／期內（虧損）溢利	(477)	(269)	(37)	147
年／期內虧損	(131,967)	(321,071)	(154,546)	(272,760)
其他全面收益（開支）				
<i>其後重新分類至損益的項目：</i>				
換算外幣業務造成的匯兌差額	3,738	(5,480)	(2,085)	4,886
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)	(65)	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／期內其他全面收益（開支）	3,300	(5,844)	(2,150)	5,375
年／期內全面開支總額	<u>(128,667)</u>	<u>(326,915)</u>	<u>(156,696)</u>	<u>(267,385)</u>

概 要

綜合財務狀況表匯總數據

下表載列所示日期來自我們綜合財務狀況表的匯總數據。

	於12月31日		於6月30日
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產總值	544,908	511,006	624,298
非流動資產總值	604,122	708,703	913,767
資產總值	1,149,030	1,219,709	1,538,065
流動負債總額	18,962	58,560	128,550
非流動負債總額	3,453	41,815	255,718
負債總額	22,415	100,375	384,268
流動資產淨值	525,946	452,446	495,748
股本	550,000	584,750	[編纂]
儲備	577,562	535,758	553,545
非控股權益	(947)	(1,174)	(1,148)
權益總額	1,126,615	1,119,334	1,153,797

綜合現金流量表匯總數據

下表載列所示期間我們綜合現金流量表的匯總數據：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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)	
經營活動所用現金淨額	(185,207)	(347,076)	(167,927)	(263,626)
投資活動(所用)所得現金淨額	(717,176)	187,712	(71,356)	(130,100)
融資活動所得現金淨額	646,286	319,634	319,634	514,489
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(256,097)	160,270	80,351	120,763

概 要

重要財務比率

下表載列我們於所示日期的重要財務比率：

	於12月31日		於6月30日
	2016年	2017年	2018年
流動比率 ⁽¹⁾	28.7	8.7	4.9
速動比率 ⁽²⁾	28.4	8.2	4.5

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。

近期發展

自2018年6月30日至本文件日期，我們繼續從事在研藥品的研究和開發，這與過去的趨勢及我們的期望一致。

我們預計截至2018年12月31日止年度的虧損及全面開支總額將較截至2017年12月31日止年度增加，主要由於預期研發開支增加，尤其是目前候選藥物的臨床試驗及開發。儘管我們於往績記錄期錄得現金流出淨額及虧損淨額，我們認為[編纂][編纂]連同我們的現金及現金等價物以及其他金融資產將自本文件日期起計至少12個月為我們提供足夠的營運資金以支付至少125%的成本，包括一般、行政及經營成本以及研發成本。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]釐定為每股H股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計[編纂][編纂]（經扣除我們就[編纂]應付的估計[編纂]用及開支）將約為[編纂]。

我們擬將[編纂][編纂]按照下列金額用於以下用途：

概 要

- 約[編纂]的款項將按下文所述分配至在研藥品研發及商業化：
 - 約[編纂]或[編纂]的[編纂]將用於研發及商業化核心產品JS001，為JS001的臨床試驗提供資金，包括(i)於中國進行中的臨床試驗；(ii)於中國的推出後III期臨床試驗；(iii)就其他適應症及聯合療法將於中國啟動的其他臨床試驗；及(iv)於美國的I期臨床試驗及為商業化推出JS001提供資金；
 - 約[編纂]或[編纂]的[編纂]將用於研發其他在研藥品，為臨床試驗提供資金，包括頭對頭臨床試驗及批准後研究。具體而言，其將用於為以下項目提供資金：(i)中國的UBP1211 I及III期臨床試驗；(ii)中國的JS002 I、II及III期臨床試驗；(iii)中國的UBP1213 I、II及III期臨床試驗；及(iv)中國其他在研藥品的臨床前研究及臨床試驗；
 - 約[編纂]或[編纂]的[編纂]將用於興建臨港生產基地及吳江生產基地；
- 約[編纂]或[編纂]的[編纂]將用於投資及收購製藥行業的公司，特別是具有與本公司互補的強大研發及／或商業化能力的公司。截至最後實際可行日期，我們尚未物色任何特定目標，或採納確實時間表或預期資本開支計劃以實行任何收購事項，且我們並未就任何收購事項訂立任何意向書或協議；及
- 約[編纂]或[編纂]的[編纂]將用作營運資金及其他一般企業用途。

倘[編纂]釐定為低於或高於[編纂]的[編纂]，上述[編纂]的分配將按比例進行調整。因[編纂]獲行使而收取的任何額外[編纂]亦將按比例分配至上述用途。倘[編纂]獲悉數行使，我們將獲得[編纂][編纂]港元（假設每股H股的[編纂]為[編纂]港元，即[編纂]的中位數）。

倘[編纂]未有即時應用於上述用途，只要視作符合本公司最佳利益，我們或會將有關款項持作短期存款。在此情況下，我們將遵守上市規則項下適用披露規定。

概 要

股權架構

我們的內資股在全國中小企業股份轉讓系統掛牌。截至最後實際可行日期，熊俊先生連同其父親熊鳳祥先生合計為單一最大股東（亦已計及其他一致行動人士於一致行動人士協議項下的投票權）。熊俊先生被視為透過一致行動人士協議控制[編纂]股內資股，相當於本公司截至最後實際可行日期已發行股本約[編纂]，並將相當於緊隨[編纂]後我們已發行股本的約[編纂]（假設[編纂]未獲行使及於各情況下並不計及[編纂]購股權及2018年可換股債券）。詳情請參閱「與我們單一最大股東的關係」。

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們股權的重大變更載於「我們的歷史及發展－我們的股權及集團架構－於往績記錄期及截至最後實際可行日期我們股權的重大變更」。所有該等變更均與內資股有關。除一致行動人士協議的訂約方（即趙雲、孟曉君及高淑芳）外，概無於往績記錄期認購股份的該等認購人所認購的股份受限於禁售安排。有關一致行動人士協議訂約方禁售承諾的進一步詳情，請參閱「包銷－其他一致行動人士的承諾」。

我們的內資股現時於全國中小企業股份轉讓系統掛牌。就上市規則第8.08及18A.07條而言，該等內資股並不計入我們的公眾持股量。我們已向聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)條有關公眾持股量的規定，請參閱下文「概要－公眾持股量相關豁免」。

[編纂]

僱員股份激勵

我們根據股東於2018年5月14日通過的決議案批准並採納了股份激勵計劃。合共268名合資格參與者已根據股份激勵協議獲授合共[編纂]購股權。截至最後實際可行日

概 要

期，[編纂]股內資股的合共[編纂]購股權尚未償付。發行價為每股股份[編纂]。詳情請參閱附錄五「法定及一般資料－2.我們業務的進一步資料－C.股份激勵」。

[編纂]統計

	按[編纂] [編纂]	按[編纂] [編纂]
[編纂] ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]
[編纂] ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
[編纂] ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) [編纂]乃根據[編纂]完成後預期發行及未償還[編纂]計算（假設[編纂]未獲行使）。
- (2) 以預期將於[編纂]完成後已發行的[編纂]為基礎計算（假設[編纂]未獲行使且不計及2018年可換股債券及[編纂]購股權）。
- (3) [編纂]每股股份[編纂]於參閱「附錄二－[編纂]」一節經調整後及根據[編纂]完成後預期發行及未償還[編纂]獲得。

所申請及獲授的非標準豁免

[編纂]相關豁免

本公司已向聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第8.08(1)條的規定，即降低最低公眾持股量及公眾不時持有H股最低百分比為以下最高者：(a)[編纂]；(b)緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）公眾將持有H股的百分比；或(c)[編纂]獲行使後公眾將持有H股的百分比；但由於本公司於行使任何[編纂]購股權後發行內資股後本公司已發行股本增加，上述決定的最低公眾持股量百分比將減少，惟於[編纂]時(i)由公眾持有本公司已發行股份總數部分的[編纂]須超過[編纂]港元；及(ii)不時的最低公眾持股量百分比的百分比為不低於本公司已發行股本的[編纂]。

概 要

股份激勵計劃及[編纂]購股權相關豁免

本公司已(i)向聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第17.02(1)(b)條及上市規則附錄一A第27段的披露規定；及(ii)向證監會申請公司（清盤及雜項條文）條例第342A條項下的豁免書，以豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第10(d)段的規定，理由為嚴格遵守上述規定對本公司而言負擔過於沉重。

核心關連人士及／或現有股東[編纂]相關豁免及同意

本公司已向聯交所申請且聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第9.09及10.04條的規定以及上市規則附錄六第5(2)段的同意，以允許本公司若干核心關連人士及／或現有股東作為[編纂][編纂]參與[編纂]。

進一步詳情請參閱「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例」。

[編纂]開支及[編纂]

[編纂]開支及發行成本指因[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他開支。我們預期將因[編纂]產生[編纂]合共約[編纂]（假設[編纂]為[編纂]港元，即[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數且假設[編纂]並未獲行使），其中[編纂]確認為遞延發行成本，於[編纂]後將自權益中扣減，而[編纂]則確認為[編纂]。就剩餘[編纂]約[編纂]而言，估計金額[編纂]預期將確認為[編纂]，及估計金額[編纂]預期將直接確認為於[編纂]後自權益中扣減。上述[編纂]為截至最後實際可行日期的最佳估值，僅作參考之用，實際金額可能與該估值不同。我們的董事預計該等開支對我們截至2018年12月31日止年度的經營業績不會產生重大不利影響。

概 要

股息

我們從未宣派或支付普通股的任何股息。我們目前打算保留所有可用資金及收益（如有）以為我們的業務發展和擴張提供資金，並且我們預計在可預見的將來不會支付任何現金股息。任何未來決定派付股息將由董事會酌情決定，並可能基於若干因素，包括我們未來的營運及盈利，資本要求及盈餘，一般財務狀況，合約限制及董事會可能視為有關的其他因素。支付任何股息亦將受中國法例及我們章程文件之約束。經我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，我們所作出的任何未來純利均必須首先用於彌補我們的歷史累計虧損，之後我們將有義務分配純利的10%至法定公積金，直至該公積金達到我們註冊資本的50%以上。因此，我們在(i)我們已彌補所有歷史累計虧損，及(ii)我們已按上述方式分配足夠純利至法定公積金後，方可宣派股息。

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6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。