

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的假設及分析。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究及商業化。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NMPA的審核以獲得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，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，及一種抗PD-L1單克隆抗體於獲得IND批准後準備進行臨床試驗。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入。

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6月30日止六個月，我們產生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272.8百萬元，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入。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NDA批准而接受NMPA審核；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；及JS003於獲得IND批准後準備進行臨床試驗。我們計劃分別於2019年及2020年商業化推出並開始自JS001及UBP1211產生收入。我們預期銷售JS001及UBP1211將成為未來幾年的主要收入來源。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6月30日止六個月約人民幣116.6百萬元增加86.8%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣217.8百萬元，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，具競爭優勢的價格或為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，我們持續經營業務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，我們預期成本結構將不斷演變。隨著我們商業化推出JS001、UBP1211和其他藥物，我們預計會在原材

財務資料

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，特別是我們的研發團隊及營銷和銷售團隊，並因而產生更高的員工成本。

- 我們的藥品獲列入國家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（主要包括JS001及UBP1211）於商業化後獲列入國家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，獲列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務及股本證券、貸款、諮詢及研究服務、合作協議、股東出資以及政府補貼等方式相結合獲取收入而為運營提供資金。於我們的在研藥品成功商業化之後，我們預期將主要利用出售藥品以及發行債務及股本證券所得收入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」，以確認及計量金融資產及負債。該準則於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，並已於往績記錄期貫徹應用。

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，與國際會計準則第39號的規定相比，本集團的財務狀況及表現不會受到重大影響。具體而言：

- (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變動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) 與國際會計準則第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，信貸風險變動導致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，故於往績記錄期，應用國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號計量信貸風險變動導致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「客戶合約收入」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。我們已選擇提早應用國際財務報告準則第15號，該準則於往績記錄期貫徹應用。

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諮詢服務的責任進行確認。

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。該等估計及相關假設乃依據過往經驗及視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關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

財務資料

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

估計不確定因素的關鍵來源

可能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估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估計減值

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。倘若預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日以及2018年6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520.5百萬元。

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，其並無活躍市場報價。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，本公司普通股的公允價值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6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209.6百萬元。

財務資料

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
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)
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	(128,667)	(326,915)	(156,696)	(267,385)

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6月30日止六個月，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入。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入，據此，我們提供與技術、人員及生產過程及設備有關的具體項目相關諮詢服務以開發在研藥品等，以及藥物研究服務。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NMPA批准NDA後，在2019年商業化推出JS001。此外，我們計劃於2019年上半年為UBP1211向NMPA提交NDA，並在取得NDA批准後於2020年推出藥品。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諮詢及研究服務；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6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月的零，主要由於我們於期內並無進行任何有關業務。

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日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，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，我們銷售成本的實際金額減少，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6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月的零，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

其他收入包括政府補貼、諮詢及合作協議下非經常性業務的收入以及銀行及定期存款的利息收入。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1.8百萬元及人民幣2.6百萬元。

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
持續經營業務				
銀行及定期存款的利息收入	2,729	2,308	1,486	1,615
政府補貼 (附註a)	13,680	2,614	290	1,020
自合作協議收取的收入 (附註b)	—	47,420	—	—
	<u>16,409</u>	<u>52,342</u>	<u>1,776</u>	<u>2,635</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掛牌的其他津貼，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所得專利及技術知識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(包括臨床研究、生產及營銷)要求全體訂約方一致同意協議的安排擁有共同控制權。因此，本集團將安排列賬為共同經營業務。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60.0百萬元的貸款承擔，到期日為2019年8月27日。於2018年6月30日，本集團動用該貸款當中人民幣20.0百萬元的款項。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26。

財務資料

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，並由截至2017年6月30日止六個月的人民幣1.5百萬元增加約人民幣0.1百萬元至2018年同期的人民幣1.6百萬元。截至2016年12月31日止年度至截至2017年12月31日止年度，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。截至2017年6月30日止六個月至截至2018年6月30日止六個月的銀行利息收入增加，主要由於該期間的美元現金賬戶的平均結餘較高，令海外銀行利息收入增加所致。

於往績記錄期，我們因若干因素（如創新及研發鼓勵、策略性新興行業公司之獎勵及支持高科技人才）而獲得若干政府補貼，以投資於我們的研發活動。政府補貼包括自中國政府所得的津貼，以作(i)對廠房和機械所產生的資本支出的補貼；(ii)對研發活動的獎勵及其他津貼；及(iii)用於在全國中小企業股份轉讓系統掛牌的其他津貼，為滿足某些所獲補貼附加的條件後確認的補貼。正如我們以前收到的政府補貼存在風險一樣，倘我們未能滿足條件，政府補貼可能會被沒收，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貼計入損益。

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)我們與泰康訂立的合作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6月30日止六個月的約人民幣1.8百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣2.6百萬元，主要由於與截至2017年6月30日止六個月相比，由於我們遵守已收補貼附帶的條件，我們於截至2018年6月30日止六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公允價值變動收益／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				
債務投資的利息收入	341	341	170	119
出售債務投資的收益／虧損淨額	–	–	–	(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收益淨額	10,211	6,158	355	3,617
外匯遠期合約公允價值變動收益				
(虧損) 淨額	4,588	(31,098)	(11,116)	(6,422)
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	–	–	–	(9,601)
減：計入在建物業成本的款項 (附註)	–	–	–	7,720
	<u>15,140</u>	<u>(24,599)</u>	<u>(10,591)</u>	<u>(4,829)</u>

附註：本公司將可換股貸款票據指定為單項金融負債，其中包括債務工具部分。因此，公允價值變動納入可換股貸款票據的實際利率，而直接歸屬於建設合資格資產的部分則符合資本化條件。

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。截至2017年12月31日止年度及截至2018年6月30日止六個月，我們分別錄得其他虧損約人民幣24.6百萬元及人民幣4.8百萬元。

我們債務投資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。我們出售債務投資的虧損淨額由截至2017年6月30日止六個月的零增至截至2018年6月30日止六個月的虧損約人民幣0.3百萬元，主要由於我們於2018年3月出售於公開交易公司債券的投資。

財務資料

按公允價值計入損益計量的其他金融資產公允價值變動收益淨額從2016年的約人民幣10.2百萬元減至2017年的約人民幣6.2百萬元。此乃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及我們與金融機構訂立的基金合約公允價值減少所驅動。按公允價值計入損益計量的其他金融資產公允價值變動收益淨額從截至2017年6月30日止六個月的約人民幣0.4百萬元增至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣3.6百萬元，主要由於我們金融產品的收益。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年錄得外匯遠期合約公允價值變動收益約人民幣4.6百萬元，並分別於2017年及截至2018年6月30日止六個月錄得虧損約人民幣31.1百萬元及人民幣6.4百萬元。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6月30日止六個月錄得約人民幣9.6百萬元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，主要由於更改評估可換股貸款票據公允價值時使用的主要輸入數據。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

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6月30日止六個月		
	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	33,461	97,184	190.4
臨床前研究成本.....	51,448	73,292	42.5	45,685	52,243	14.4
試劑及耗材.....	31,368	42,288	34.8	17,532	18,749	6.9
員工薪金及福利.....	17,470	31,557	80.6	14,212	32,276	127.1
折舊及攤銷.....	4,851	8,899	83.4	2,402	10,407	333.2
其他.....	5,399	12,971	140.2	3,275	6,919	111.3
總計.....	122,001	275,303	125.7	116,567	217,778	86.8

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開支。

財務資料

截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，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217.8百萬元。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)研發人員的員工薪金及福利增加，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6月30日進一步增加至111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)
行政員工成本.....	17,497	32,700	13,471	25,207
審計及諮詢費.....	3,053	5,607	1,044	2,059
折舊及攤銷.....	3,933	9,106	5,257	5,787
宿舍、班車及食堂開支.....	861	1,074	474	742
辦公室行政開支.....	14,393	19,441	8,418	11,652
稅項.....	417	968	657	729
其他.....	2,606	4,856	1,205	3,616
總計.....	42,760	73,752	30,522	49,792

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30.5百萬元及人民幣49.8百萬元。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及行政人員增加而增加一般辦公室開支，以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交易成本及短期借款利息開支。截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，我們的財務成本分別為零、零及約人民幣2.4百萬元。

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6月30日止六個月，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70,000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273.0百萬元。

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調低為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權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2.0百萬元。北京欣經科生物技術主要從事於生物試劑銷售業務。截至最後實際可行日期，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，且我們擬於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，且我們現時無意重啟生物試劑銷售業務。於2018年6月30日，北京欣經科生物技術資產及負債已

財務資料

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。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 (附註)
終止經營業務				
收益 (銷售商品 - 於某一時間點)	2,183	5,932	4,045	1,994
銷售成本	(1,890)	(4,712)	(3,365)	(1,686)
毛利	293	1,220	680	308
其他收入	-	-	-	1
分銷及銷售開支	(172)	(544)	(328)	(191)
減值虧損 (扣除撥回)	(34)	14	(30)	(16)
行政開支	(526)	(959)	(359)	(396)
財務成本	(38)	-	-	-
出售收益	-	-	-	441
終止經營業務年/期內 (虧損) 溢利	<u>(477)</u>	<u>(269)</u>	<u>(37)</u>	<u>147</u>

附註：出售交易已於2018年6月29日完成。

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年以及截至2017年及2018年6月30日止六個月從終止經營業務確認的收入分別約為人民幣2.2百萬元、人民幣5.9百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣2.0百萬元。

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日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的整體銷售成本分別約為人民幣1.9百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣1.7百萬元。從2016年到2017年，我們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6月30日止六個月的人民幣3.4百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1.7百萬元，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 (附註)
終止經營業務				
來自下列活動之現金 (流出) 流入淨額：				
經營活動.....	(641)	293	437	117
融資活動.....	562	—	—	—
現金(流出) 流入淨額.....	<u>(79)</u>	<u>293</u>	<u>437</u>	<u>117</u>

附註：出售交易已於2018年6月29日完成。

持續經營業務各期業績比較

截至2018年6月30日止六個月與截至2017年6月30日止六個月的比較

收入

我們來自諮詢服務費的收入由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣1.1百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月的零，主要由於我們於期內並無進行任何有關業務。

銷售成本

截至2017年6月30日止六個月，我們的銷售成本約為人民幣0.4百萬元。截至2018年6月30日止六個月，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有關業務。

毛利

我們的毛利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣0.7百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月的零。我們於截至2017年6月30日止六個月的毛利率(相等於來自持續經營業務的毛利除以持續經營業務收入)為61.1%。我們於截至2018年6月30日止六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6月30日止六個月的約人民幣1.8百萬元增加48.4%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣2.6百萬元，主要由於與我們於截至2018年6月30日止六個月在損益中較截至2017年6月30日止六個月確認更多政府補貼，原因為我們符合已收補貼附帶的條件。

財務資料

其他收益及虧損

我們的其他虧損由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣10.6百萬元減少54.4%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣4.8百萬元，主要由於外匯遠期合約公允價值變動虧損減少及按公允價值計入損益計量的其他金融資產公允價值變動收益淨額增加，部分被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抵銷。

研發開支

我們的研發開支由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣116.6百萬元增加86.8%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣217.8百萬元，主要由於我們的臨床試驗開支、臨床前研究成本、研發人員的薪金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6月30日止六個月的約人民幣30.5百萬元增加63.1%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣49.8百萬元，主要由於我們行政人員的員工薪金及福利、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6月30日止六個月並無產生財務成本，而我們於截至2018年6月30日止六個月錄得財務成本約人民幣2.4百萬元，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合作開發及商業化協議授出貸款而導致的短期借款利息開支。

除稅前虧損

鑒於上述理由，我們的除稅前虧損由截至2017年6月30日止六個月約人民幣155.4百萬元增加75.7%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣273.0百萬元。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免於截至2017年6月30日止六個月為人民幣0.9百萬元。我們的所得稅抵免於截至2018年6月30日止六個月為人民幣70,000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6月30日止六個月的約人民幣154.5百萬元增加76.6%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣272.9百萬元。

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

我們來自諮詢費收入的收入由截至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諮詢及研究服務；及(ii)2017年較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年的員工成本增加，導致我們的收入遞減速度超過我們的銷售成本。

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）所得收益淨額減少，乃由我們就金融產品與金融機構訂立合約所造成的虧損及於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外匯虧損所致。

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、研發人員的薪金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，主要由於我們行政人員的員工薪金及福利、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6月30日	於11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	46,887	35,855
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	101,313	104,572
其他金融資產	373,469	147,434	84,179	5,516
已質押銀行存款	4,050	26,961	–	9,739
銀行結餘及現金	111,387	266,298	391,919	180,447
	<u>544,908</u>	<u>511,006</u>	<u>624,298</u>	<u>336,129</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	18,376	41,499	108,464	225,579
遞延收入	–	–	–	970
合約負債	566	646	–	–
借款	–	–	20,086	112,230
應付稅項	20	381	–	–
其他金融負債	–	16,034	–	–
	<u>18,962</u>	<u>58,560</u>	<u>128,550</u>	<u>338,779</u>
流動資產(負債)淨值	<u><u>525,946</u></u>	<u><u>452,446</u></u>	<u><u>495,748</u></u>	<u><u>(2,650)</u></u>

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6月30日約人民幣495.7百萬元，主要受其他資產、預付款項及其他應收款項增加約人民幣61.8百萬元以及銀行結餘及現金增加人民幣125.6百萬元驅動，部分被其他金融資產減少人民幣63.3百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣67.0百萬元抵銷。

我們的流動資產淨值由2018年6月30日的約人民幣495.7百萬元減少至2018年11月30日的淨流動負債約人民幣2.7百萬元，主要由於銀行結餘及現金減少人民幣211.5百萬元（主要用於臨床試驗、研發人員的員工薪金及福利以及建設生產設施）、其他金融資產減少人民幣78.7百萬元（主要反映我們贖回金融產品）、貿易及其他應付款項增加人民幣117.1百萬元以及短期借款增加人民幣92.1百萬元（兩者均主要用於支持我們建設生產設施）。

存貨

我們的存貨主要包括原材料及成品，下表載列於所示期間的存貨明細：

	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
原材料	4,582	28,893	46,887
成品	2,504	1,710	—
總計	<u>7,086</u>	<u>30,603</u>	<u>46,887</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6月30日進一步增加至約人民幣46.9百萬元，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。

於2018年11月30日，其後使用存貨為人民幣13.4百萬元，佔我們於2018年6月30日的存貨47.0%。

財務資料

其他資產、預付款項及其他應收款項

我們的其他資產、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
按金			
— 即期			
— 關聯方	200	200	200
— 第三方	2,922	4,490	4,720
— 非即期	—	—	2,311
預付款項			
— 即期			
— 關聯方	440	—	—
— 第三方	32,185	29,675	52,738
— 非即期	140,368	203,679	228,441
應收合營業務夥伴款項 (即期)	—	794	3,317
遞延發行成本 (即期)	—	—	17,297
出售一家附屬公司應收代價	—	—	2,000
土地租賃權益按金			
— 即期	13,574	5,415	—
— 非即期	—	—	5,430
可收回增值稅			
— 即期	—	—	22,733
— 非即期	30,192	68,567	72,878
減：虧損撥備	(919)	(1,084)	(1,692)
	<u>218,962</u>	<u>311,736</u>	<u>410,373</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6月30日的約人民幣7.2百萬元，主要由於我們為配合業務擴展而訂立的新租賃。

財務資料

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6月30日的約人民幣281.2百萬元，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6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金融產品及基金。我們於2016年及2017年12月31日以及2018年6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84.2百萬元。我們的其他金融資產於2016年12月31日、2017年12月31日及2017年12月31日至2018年6月30日出現下降，反映了我們於期內贖回金融產品以滿足資金需求。

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年及2017年12月31日以及2018年6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7.5百萬元的金融產品。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不受相關金融機構擔保，於截至2016及2017年12月31日止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6月30日止六個月則為3.75%。

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年及2017年12月31日以及2018年6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76.7百萬元的基金。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：

- 當我們有盈餘現金且不需作短期營運資金用途時，可投資於可供出售投資；
- 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的最新詳情；
- 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。

已質押銀行存款以及銀行結餘及現金

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，而於2018年6月30日則介乎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、臨床及非臨床研究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
貿易應付款項			
— 關聯方	—	3,685	7,908
— 第三方	7,251	12,621	24,535
應計開支	—	4,972	34,517
應付票據	—	—	2,990
應付薪金及花紅	6,610	16,160	20,820
其他應付稅項	183	323	898
應付發行成本	—	—	16,184
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	612
	<u>18,376</u>	<u>41,499</u>	<u>108,464</u>

下表載列我們於所示期間基於發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	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
0—30天	5,830	15,289	16,793
31—60天	145	207	6,394
61—180天	878	209	8,559
180天以上	398	601	3,687
總計	<u>7,251</u>	<u>16,306</u>	<u>35,433</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、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6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108.5百萬元，乃主要由於應付原材料供應商和臨床及非臨床研究服務供應商的款項增加以及應付票據增加。

於2018年11月30日，我們於2018年6月30日的貿易及其他應付款項的40.7%已結清。

合約負債

我們的合約負債包括交付生物試劑的預收款項。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6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、廠房及設備的投資以及其他經常性開支相關。於往績記錄期，我們主要通過發行債務及股本證券、諮詢及研究服務、合作協議、股東出資以及政府補貼等方式相結合獲取收入以為運營提供資金。於2016年及2017年12月31日、2018年6月30日以及2018年11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391.9百萬元及人民幣180.4百萬元。

本公司董事認為，考慮到經營所得現金流以及可供本集團使用的財務資源，如現有融資、手頭現金及現金等價物、[編纂]預計可得的[編纂]，本集團的營運資金足以支付本集團自文件日期起至少12個月期間至少125%的成本，包括一般行政、經營成本以及研發成本。

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
			6月30日
	2016年	2017年	止六個月
	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.....	17,290	98,029	69,540
臨床前研究成本.....	15,212	25,544	4,026
試劑及耗材.....	17,732	13,719	8,306
員工成本.....	10,416	18,208	20,131
其他.....	2,443	6,300	2,921
總計：			
研發.....	116,788	258,389	179,915
合計僱傭勞動力 ⁽¹⁾	30,424	55,785	54,147
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
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
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)	(1,897)	4,858
年/期末現金及現金等價物	111,387	266,298	189,841	391,919

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來自諮詢及研究協議以及試劑銷售的收入。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6月30日止六個月，我們經營活動所用現金淨額約為人民幣263.6百萬元，主要由於營運資金變動前經營虧損約人民幣249.4百萬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55.6百萬元，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；(ii)可收回增值稅增加；及(iii)由於購買原材料和耗材增加，導致存貨增加約人民幣17.4百萬元。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(特別是JS001)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53.6百萬元；及(ii)政府補貼增加引致的遞延收入增加約人民幣5.3百萬元所抵銷。

財務資料

於截至2017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項（包括為在研藥品臨床及非臨床藥物研究預付的研發服務費用）增加；及(ii)存貨增加約人民幣23.5百萬元，此乃由於用於臨床研究的原材料及耗材採購量有所增加所致。該等現金流出部分由貿易及其他應付款項增加約人民幣17.6百萬元及由政府補貼增加引致的遞延收入增加約人民幣14.9百萬元所抵銷。

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；及(ii)存貨增加約人民幣4.3百萬元，此乃由於用於臨床研究的原材料及耗材採購量有所增加所致。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應付款項增加約人民幣8.7百萬元，以及政府補貼增加引致的遞延收入增加約人民幣6.7百萬元所抵銷。

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以及物業、廠房及設備付款。

於截至2018年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額約為人民幣130.1百萬元，主要由於(i)收購其他金融資產約人民幣379.0百萬元；(ii)物業、廠房及設備付款約人民幣189.7百萬元；及(iii)向合營業務提供墊款約人民幣11.0百萬元。

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1,176.0百萬元以及購買物業、廠房及設備付款約人民幣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。

融資活動所得現金淨額

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年可換股債券及股份所得款項。我們的融資活動產生的現金流出主要與股份發行成本以及2018年可換股債券發行成本及償還借款有關。

於截至2018年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣514.5百萬元，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20.0百萬元的借款所得款項，部分由支付約人民幣2.0百萬元的發行2018年可換股債券交易成本、支付人民幣1.7百萬元的發行新內資普通股交易成本以及支付人民幣1.1百萬元的發行新H股交易成本所抵銷。

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元的發行新股份交易成本所抵銷。

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1.4百萬元的發行新股份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

無抵押借款

於2016年及2017年12月31日、2018年6月30日及2018年11月30日，我們的無擔保及無抵押借款分別為零、零、人民幣20.1百萬元及人民幣111.7百萬元。該等借款按介乎5.66%至9%的固定年利率計息。該等借款均將於2018年11月30日起計一年內到期。我們的合作對象泰康根據合作協議向我們授出人民幣60百萬元的貸款承諾，較中國人民銀行的基準借款利率高出30%，到期日為2019年8月27日。於2018年11月30日，我們提取人民幣20.0百萬元的無擔保及無抵押貸款。

財務資料

於2018年10月及11月，本集團分別自六名獨立第三方（即深圳市瑞和興業資產管理有限公司、宋琦、汪靈、刁靜莎、周浩及吳江市中泰建築工程有限公司）收取約人民幣96.0百萬元的貸款。該等貸款為無抵押、無擔保、按介乎5.66%至9.00%的年利率計息，還款期為60天至12個月。於2018年11月，本公司提前向宋琦償還人民幣5.0百萬元的貸款。

有抵押借款

於2018年10月，我們與上海銀行訂立一項最高人民幣150.0百萬元的4年期貸款融資，而截至2018年11月30日已根據該融資提取人民幣80.0百萬元的有擔保及有抵押貸款，賬面值為人民幣80.5百萬元。我們正提取該貸款融資的餘額。該貸款融資以浮動利率每年計息，按中國人民銀行公佈的相關一至五年期貸款基準利率上浮40%計算。該貸款融資將於2022年11月到期。根據貸款協議，該貸款由我們及我們的附屬公司蘇州眾合醫藥擔保，並以我們的附屬公司君實生物工程及蘇州眾合醫藥所持有我們位於上海臨港及吳江經濟技術開發區的物業、廠房及設備的按揭作抵押。

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換股期內選擇兌換為股份的權利，換股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。截至2018年11月30日，無擔保及無抵押可換股貸款票據本金額為人民幣200.0百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27及附錄一A簡明綜合財務報表附註18。

除上文所討論者外，我們截至2018年11月30日並無任何重大按揭、押記、債券、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（正常商業票據除外）、承兌信用證（有抵押、無抵押、有擔保或無擔保）或抵押物或其他或然負債。

自2018年11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。

財務資料

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)機械；(iii)傢俬、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
樓宇	2,670	—	—
機械	9,110	14,054	1,906
傢俬、固定裝置及設備	3,855	10,021	9,441
運輸設備	3,368	6,494	4,718
租賃裝修	821	258	1,600
在建物業	11,548	60,948	146,979
安裝中設備	31,944	114,276	10,974
總計	63,316	206,051	175,618

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、發行債務及股本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，我們對已租物業的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款負有的承擔：

	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
一年內	3,215	7,390	7,000
第二至三年（包括首尾兩年）	12,565	9,416	7,031
總計	15,780	16,806	14,031

租約一般協定租期為一至三年且租金固定不變。

財務資料

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
有關已訂約但未於綜合財務報表 計提撥備的收購物業、廠房及 設備資本開支	137,584	144,123	370,647

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 6月30日 止六個月
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	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	141
United-Power Pharma Tech Co., Ltd. （「UPPT」） ⁽²⁾	396	793	105
Beijing Junke Huaren Pharma Tech Co., Ltd.（「JKHR」） ⁽³⁾	—	406	2
	525	1,516	248

財務資料

(b) 已產生研發開支

關聯方名稱	截至12月31日止年度		截至6月30日 止六個月
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
北京正旦.....	406	340	226
UPPT	1,406	7,611	6,491
	1,812	7,951	6,717

(c) 已產生經營租賃開支

關聯方名稱	截至12月31日止年度		截至6月30日 止六個月
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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（我們其中一間附屬公司）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。

財務資料

(d) 董事及主要管理層人員薪酬⁽¹⁾

	截至12月31日止年度		截至6月30日
	2016年	2017年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期福利	8,601	10,131	6,725
離職後福利	387	418	275
總計	8,988	10,549	7,000

附註：

(1) 主要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。

主要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、資質、地位及資歷）及市場趨勢後釐定。

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。

財務資料

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6月30日的4.9，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款項增加、僱員數目增加引致應付薪金及花紅增加以及應付票據增加所致。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、信貸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。我們已訂立外幣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。

於報告期末，我們功能貨幣以外以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6月30日	於12月31日		於6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	—	—	—	—	—	(123)

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。

財務資料

利率風險

我們面臨與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。我們亦面臨本文件附錄一會計師報告附註24所載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的分類為按公允價值計入其他全面收益的債務工具、於其他金融資產列賬的未上市股權投資及可換股貸款票據面臨證券價格風險。我們的管理層監控價格風險，並將在需要時考慮對沖風險。

信貸風險

信貸風險指交易對手方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的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貸評級將持續受到監控，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。

我們根據對手方的財務質量考慮應收對手方款項的預期信貸虧損。我們評估貿易應收款項及其他應收款項於初步確認時具有較低信貸風險，且此後信貸風險並無變動。特別是：

- (1) 我們對生物試劑銷售業務的貿易應收款項採用簡化方法。考慮到過往違約率較低且並無重大經濟變化影響客戶的信貸質素，我們評估該等客戶於2016年及2017年12月31日的預期信貸虧損率一致。截至2018年6月30日止期間，我們出售了生物試劑銷售業務，因此於2018年6月30日並無貿易應收款項結餘；及

財務資料

- (2) 對於主要包括應收業主的租金按金及應收地方政府的土地租賃權益按金的其他應收款項，我們評估違約的可能性於整個往績記錄期間維持不變。

我們的流動資金信貸風險有限，乃由於交易對手方為國際信貸評級機構評定的高信貸等級的銀行、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，我們監控並保留董事認為屬足夠水平的現金及現金等價物以及未提取銀行融資，以為我們的運營提供資金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。

下表詳列我們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編製。下表包括利息及本金現金流量。倘利率流量為浮動利率，未貼現金額將分別按2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日結束時的利率計算。

此外，下表詳述我們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。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。

加權平均 實際利率	按要求償還 或少於3個月	3個月至				未貼現	
		1年	1-2年	2-5年	5年以上	現金流總額	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
-----------	---	--------	---	---	---	---	--------	--------

財務資料

	加權平均	按要求償還	3個月至				未貼現	賬面總值
	實際利率	或少於3個月	1年	1-2年	2-5年	5年以上	現金流總額	
	%	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 - 結算總額								
外幣遠期合約								
- 流入		-	(223,737)	-	-	-	(223,737)	不適用
- 流出		-	245,540	-	-	-	245,540	不適用
		-	21,803	-	-	-	21,803	16,034

	加權平均	按要求償還	3個月至				未貼現	賬面總值
	實際利率	或少於3個月	1年	1-2年	2-5年	5年以上	現金流總額	
	%	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6月30日								
非衍生金融負債								
貿易及其他應付款項	-	52,385	-	-	-	-	52,385	52,385
借款	5.66%	20,189	-	-	-	-	20,189	20,086
可換股貸款票據	21%	-	-	-	103,500	220,700	324,200	209,601
		72,574	-	-	103,500	220,700	396,774	282,072

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6月30日，本公司並無任何可分配儲備。

財務資料

[編纂]

[編纂]指因[編纂]及[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]合共約人民幣[編纂]元（假設[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的[編纂]且假設[編纂]並未獲行使），其中人民幣[編纂]元確認為遞延[編纂]，於[編纂]後將自權益中扣減，而人民幣[編纂]元則確認為[編纂]。就剩餘[編纂]約人民幣[編纂]元而言，估計金額人民幣[編纂]元預期將確認為[編纂]，及估計金額人民幣[編纂]元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。

[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。

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[編纂][編纂]後須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情形。