

## 財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料及其附註。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。我們的實際業績可能因若干原因而與該等前瞻性陳述所預測者存有重大差異。我們討論我們認為可能會導致或促成與本文件下文及其他部分所載內容存有差異的因素，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」所述的因素。

### 概覽

我們是一家臨床階段生物技術公司，專注於開發及商業化創新腫瘤免疫治療及分子靶向藥物，以滿足癌症治療的殷切醫療需求。我們的願景是通過為全球癌症患者提供創新的差異化腫瘤療法，成為全球公認領先的中國生物科技公司。我們成立於二零一五年，所具備豐富的腫瘤科治療覆蓋，展現出單一及聯合療法的重大潛力及協同效益。目前組合包括14種候選藥物，其中包括處於關鍵性試驗或可能接近關鍵性試驗的四種後期階段候選藥物，包括兩種為全球同類首款候選藥物。有關候選藥物的更多資料，見本文件「業務」。

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售，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。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的全面開支總額分別為人民幣253.1百萬元、人民幣344.0百萬元及人民幣742.4百萬元。我們的絕大部分經營虧損是研發開支及行政開支所致。

我們預期在至少未來幾年會產生重大開支及經營虧損，因為我們需要進一步進行臨床前研究及開發活動、繼續進行在研藥物的臨床開發並尋求監管批准、推出我們管線產品的商業化以及增聘必要人員以經營我們的業務。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，由於在研藥物的開發狀況、監管批准時間表以及在獲得批准後將我們的在研藥物商業化，我們的財務表現將會因期間不同而出現波動。

## 財務資料

### 呈列基準

本公司於二零一五年十二月二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）間接擁有主要從事生物醫藥產品研發的中國附屬公司。有關更多詳情，見本文件「歷史、發展及公司架構」。除按公平值計量的若干金融工具外，我們於各報告期末的綜合財務報表採用歷史成本法編製。歷史成本一般根據為交換貨品及服務而提供的代價公平值計算。所有集團內公司間資產及負債、有關本集團成員公司間交易的股權、收入、開支及現金流量於綜合賬目時將予抵銷。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及我們財務業績於不同期間的可比性主要受以下因素影響：

#### 商業化我們的候選藥物

我們的業務及經營業績取決於我們商業化候選藥物（如獲准上市）的能力。我們的管道產品包括14種處於臨床前至臨床後期階段的腫瘤科候選藥物，包括8種處於臨床階段或IND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，且尚未從產品銷售產生任何收益，但我們預期於未來幾年於我們一種或多種候選藥物進入最後開發階段時將之商業化。我們處於或可能接近關鍵性試驗的後期候選藥物為ivosidenib (CS3010)、CS1001 (PD-L1抗體)、avapritinib (CS3007)及CS3009 (RET抑制劑)。有關我們各候選藥物的開發狀況詳情，見本文件「業務」。

#### 里程碑付款及特許權使用費

根據我們與引進許可合作夥伴簽訂的協議，我們已同意在藥品開發過程中引進許可候選產品達到不同的里程碑時作出若干付款。此外，我們已同意就許可協議及若干CRO合約項下擬進行的未來藥品銷售支付特許權使用費。該等付款的時間及未來出售產品的組合（可能須支付不同的特許權使用費）將會影響我們的盈利能力。有關詳情，見「業務－許可協議」及「業務－我們與CRO的關係－藥明生物」。

#### 成本架構

我們的經營業績受我們的成本架構重大影響，而我們的成本架構主要包括研發開支及行政開支。

## 財務資料

自我們成立以來，我們一直將資源專注於我們的研發活動，包括進行臨床前研究及臨床試驗、引進許可以及有關我們候選藥物監管備案的活動。我們的研發開支主要包括：

- 包括僱員薪金及津貼、業績獎金、退休福利計劃及研發人員的以股份為基礎的補償開支的僱員成本；
- 折舊及攤銷；
- 許可費；及
- 第三方合約成本，指與外包研發活動相關的開支（不包括許可費）。

隨着我們繼續支持將在研藥物用於臨床試驗，以及我們將該等在研藥物轉移應用到其他臨床試驗，我們預計研發成本將在可見未來顯著增加。

我們的行政開支主要包括僱員成本及專業費用。其他行政開支主要包括租賃開支、折舊及攤銷、差旅開支、辦公開支及保險開支。我們預期行政開支於未來期間將有所增加，以支持我們的藥物開發工作及有關我們候選藥物的任何商業化活動（倘獲批）。我們亦預計與作為香港上市公司相關的法律、合規、會計、保險以及投資者及公眾關係開支將有所增加。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們並無產生任何銷售及市場推廣成本。鑑於我們在臨床試驗中具有強大的候選藥物管線（特別是四種處於或接近關鍵性試驗的後期候選藥物（ivosidenib (CS3010)、CS1001(PD-L1抗體)、avapritinib (CS3007)及CS3009 (RET抑制劑)），我們正在落實我們的銷售及市場推廣策略，並預期於未來幾年內推出潛在產品。

### 為我們的營運籌資

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們主要通過股權融資為我們的營運提供資金。展望將來，倘一種或多種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益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，我們可能需要通過公開或私人發售、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時出現任何波動，將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

## 財務資料

### 主要會計政策及預測

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估計、假設及判斷，而該等估計、假設及判斷會影響資產、負債、收益、成本及開支的呈報金額。我們按持續基準評估有關估計及判斷，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。

若某項會計政策符合以下描述，則我們視其為一項重大會計政策：(i)要求管理層對本身具有不確定性的事項作出判斷及估計；及(ii)對於理解我們的財務狀況及經營業績而言十分重要。我們認為以下會計政策對我們的業務營運及對於理解我們的財務狀況及經營業績而言至為重要，並反映我們綜合財務報表編製過程中所採用的重大判斷和估計。我們的大部分主要會計政策及估計概述於下文。有關理解我們財務狀況及經營業績至關重要的重大會計政策、預測、假設及判決的概況，請參閱載於附錄一的會計師報告附註4及附註5。

### 研發開支

研究活動所產生的開支在其產生期間確認為開支。

當源自開發活動（或源自內部項目開發階段）的由內部產生的無形資產，只會在以下各項全被證實的情況下確認：

- 技術上可完成無形資產以供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；
- 能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產將如何產生可能的未來經濟利益；
- 具有足夠技術、財務及其他資源可完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠地計量無形資產在開發階段應佔的開支。

## 財務資料

內部產生的無形資產的初始確認金額為該等無形資產首次符合上述確認條件當日起所產生開支的總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支將於產生期間自損益扣除。

在初始確認後，內部產生的無形資產應按與單獨取得的無形資產相同基準，以成本值減累計攤銷及累計減值虧損（如有）呈列。

無形資產會在出售時或預期不會因使用或出售而產生未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產所產生的收益及虧損（按資產出售所得款項淨額與賬面金額的差額計量）會在資產取消確認時於損益內確認。

### 以股份為基礎的安排

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以權益結算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。

不考慮所有非市場歸屬條件，於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公平值乃於歸屬期間，基於我們對將會最終歸屬的權益工具的估計，按直線法支銷，權益（以股份為基礎的付款儲備）則相應增加。於各報告期末，我們根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。修訂原有估計的影響（如有）於損益內確認，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出相應調整。對於授出日期立即歸屬的購股權，已授出購股權的公平值將於損益中即時支銷。

購股權獲行使時，過往於股份為基礎的付款儲備中確認的數額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後失效或於屆滿日仍未獲行使，過往在以股份為基礎的付款儲備中確認的數額將撥入累計虧損。

## 財務資料

### 優先股

本公司發行的優先股分類為帶有權益部分的複合工具，該工具不包含向持有人交付現金或其他金融資產的合約責任，且亦為非衍生工具，不包含發行人交付數目不定的自有權益工具的合約責任。與權益成分有關的交易成本直接於權益確認。

由於購股權並非以指定數量的現金或其他金融資產交換指定數量的本集團的權益工具而結算，因此複合工具（例如優先股）的換股權單獨分類為換股權衍生工具。衍生工具於衍生工具合約訂立之日初步按公平值確認，其後於各報告期末重新計量其公平值。所產生的收益或虧損即時於損益確認。

誠如附錄一會計師報告附註23所載，本公司向一名非控股股東授出以將其於本公司附屬公司的股權轉換為本公司優先股的期權（「股份購買權」）乃作為衍生工具入賬並於初始確認時按公平值確認。其後報告日期的任何公平值變動於損益確認。

### 衍生金融負債的公平值

於往績記錄期，本公司向投資者發行具轉換特徵的優先股及購股權，詳情載於附錄一會計師報告附註23及附錄一A簡明綜合財務報表附註15。我們分解轉換特徵，將購股權分類為按公平值計入損益的金融負債，該等金融負債在活躍市場中並無報價。公平值乃採用包括倒推法和採用股權分配模式在內的估值技術確立。在實施估值之前，估值技術由獨立公認的國際商業估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市場狀況。估值師建立的估值模型最大限度地利用市場輸入數據並盡可能少地依賴我們自身的具體數據。然而，應該指出的是，若干輸入數據（如本公司普通股的公平值）在不同情況下（如首次公開發售及清盤、清盤時間以及缺乏適銷性的折扣）的可能性均需要管理層的估計。管理層的估計和假設接受定期檢討，並在必要時進行調整。如果任何估計和假設發生變動，則可能導致按公平值計入損益的其他金融負債的公平值發生變化。轉換特徵及購股權的公平值載於附錄一會計師報告附註23及附錄一A簡明綜合財務報表附註15。

## 財務資料

### 政府補助

在合理地保證我們會遵守政府補助的附帶條件並得到補助以後，我們則可確認政府補助。

政府補助乃就我們確認的有關支出（預期補助可予抵銷成本的支出）期間按系統化的基準於損益中確認。具體而言，以要求我們購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收益，並於相關資產的可用年期內基於系統合理基準轉撥至損益中。

政府補助是(i)抵銷已產生的支出或虧損或(ii)旨在給予本集團的即時財務支援（而無未來有關成本），於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。

### 提早應用國際財務報告準則第9號

就確認及計量金融資產及負債而言，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」。該項新訂準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可予提早應用。我們已選擇提早應用國際財務報告準則第9號，其已於往績記錄期內貫徹應用。

我們已評估在財務報表提早採納國際財務報告準則第9號的影響，並總結認為，與國際會計準則第39號的呈報相比，其對我們的財務狀況及表現（債務投資除外）並無重大影響，詳情如下：

- (1) 我們所有金融資產及金融負債將根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號按相同基準予以計量；
- (2) 與根據國際會計準則第39號的已產生虧損模型相比，根據國際財務報告準則第9號應用預期信貸虧損模型不會對我們於往績記錄期內按攤銷成本計量的金融資產以及按公平值計入其他全面收益的金融資產的減值虧損撥備造成重大影響；及
- (3) 債務投資由可供出售投資重新分類為按公平值計入其他全面收益的債務投資，原因為該等投資是在業務模式中持有，其目標乃透過收取合約現金流量及出售該等資產達成，而該等投資的合約現金流量僅為本金及未償還本金金額的利息付款。由於用實際利率法計算的利息收入而產生的分類為按公平值計入其他全面收益的債務投資的後續賬面值變動於損益確認。該等債務投資的所有其他賬面值變動於其他全面收益確認及於儲備項下累計。倘該等債務投資已按攤銷成本計量，則於損益確認的金額與本應已於損益確認的金額相同。當該等債務投資終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

## 財務資料

### 有關損益及其他全面收益項目的若干主要報表的討論

下表概述我們分別截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的綜合損益及其他全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
其他收入	187	13,954	1,328	3,995
其他收益及虧損	9,185	(103,665)	(15,839)	(202,228)
研發開支	(247,121)	(213,441)	(100,338)	(508,732)
行政開支	(15,050)	(39,335)	(17,886)	(37,297)
財務成本	(240)	(60)	(60)	—
<b>年度／期間虧損</b>	<b>(253,039)</b>	<b>(342,547)</b>	<b>(132,795)</b>	<b>(744,262)</b>
應佔年度／期間虧損歸屬於：				
本公司的擁有人	(246,091)	(308,904)	(116,744)	(717,637)
非控股權益	(6,948)	(33,643)	(16,051)	(26,625)
<b>期內其他全面(開支)收益</b>				
<b>其後可重新分類至損益</b>				
<b>的項目：</b>				
公平值計入其他全面收益的債務工				
具投資的公平值(虧損)收益	(33)	(1,424)	(544)	2,103
出售按公平值計入其他全面收益的				
債務工具後重新分類至損益	—	(20)	(20)	(201)
<b>年／期內其他全面(開支)收入</b>	<b>(33)</b>	<b>(1,444)</b>	<b>(564)</b>	<b>1,902</b>
<b>年／期內總全面開支</b>	<b>(253,072)</b>	<b>(343,991)</b>	<b>(133,359)</b>	<b>(742,360)</b>
年／期內總全面開支歸屬於：				
本公司擁有人	(246,124)	(310,348)	(117,308)	(715,735)
非控股權益	(6,948)	(33,643)	(16,051)	(26,625)



## 財務資料

### 收益

我們截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月並無產生任何收益。

### 其他收入

其他收入包括銀行及其他利息收入以及政府補貼收入。

銀行及其他利息收入包括銀行存款利息以及按公平值計入其他全面收益的債務工具。政府補貼收入包括中國政府專為研發活動而發放的補貼，而該等補貼待符合有關條件後獲確認。

下表概述我們分別截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月的其他收入明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
銀行及其他利息收入	187	3,654	1,328	1,247
政府補貼收入	-	10,300	-	2,748
合計	<u>187</u>	<u>13,954</u>	<u>1,328</u>	<u>3,995</u>

### 其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損主要包括分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的公平值變動收益、衍生金融負債的公平值變動虧損以及外匯收益（虧損）淨額。

分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的公平值變動收益為來自確認已購入的理財產品公平值變動的收益。

衍生金融負債的公平值變動虧損包括與優先股有關的換股權公平值變動。換股權衍生工具於衍生工具合約訂立之日初步按公平值確認，其後於各報告期末重新計量其公平值。所產生的虧損確認為換股權衍生工具公平值變動的虧損。詳情請參閱附錄一會計師報告附註23及附錄一A簡明綜合財務報表附註15。

外匯收益（虧損）淨額為因以外幣計值的金融資產部分賬面值按於各報告期末的即期匯率折算而產生的匯兌差異。

## 財務資料

下表概述我們分別截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的其他收益及虧損明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
分類為按公平值計入損益的金融資產				
其他投資的公平值變動收益	701	6,010	4,091	731
出售按公平值計入其他全面收益的債務工具所得收益	-	20	20	201
衍生金融負債公平值變動虧損	(6,201)	(79,933)	(20,075)	(268,851)
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(287)	-	-
外匯收益(虧損)淨額	14,685	(29,475)	125	65,691
合計	<u>9,185</u>	<u>(103,665)</u>	<u>(15,839)</u>	<u>(202,228)</u>

### 研發開支

我們的研發開支主要包括研發人員的僱員成本、折舊及攤銷、許可費以及第三方合約成本。僱員成本包括僱員薪金及津貼、業績獎金、退休福利計劃及研發人員的以股份為基礎的補償開支。折舊及攤銷指我們於研發活動所用機器、設備及軟件的折舊及攤銷。許可費包括與我們的獲許可候選藥物相關的獲許可費。第三方合約成本指與我們研發外包活動相關的開支(不包括許可費)。下表概述我們分別截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的研發開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
僱員成本	7,558	38,843	18,177	42,340
折舊及攤銷	-	-	-	441
許可費	-	-	-	348,749
第三方合約成本	239,563	174,598	82,161	117,202
合計	<u>247,121</u>	<u>213,441</u>	<u>100,338</u>	<u>508,732</u>

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支包括行政人員的僱員成本、專業諮詢費用、租賃開支、折舊及攤銷及其他。

僱員成本包括僱員薪金及津貼、業績獎金、退休福利計劃以及行政人員的以股份為基礎的補償開支。專業費用包括諮詢費、審計費及招聘服務費。其他主要包括差旅開支、辦公開支及保險開支。

下表概述我們截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
僱員成本	6,522	22,057	10,785	21,390
專業費用	6,498	7,103	3,434	6,559
租賃開支	376	1,934	644	1,596
折舊及攤銷	69	821	187	2,067
其他	1,585	7,420	2,836	5,685
合計	<u>15,050</u>	<u>39,335</u>	<u>17,886</u>	<u>37,297</u>

### 財務成本

我們的財務成本主要包括我們與第三方CRO所訂立研發合約下遞延付款選擇權產生的利息。

## 財務資料

下表概述我們截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
研發合約下遞延付款選擇權產生的利息	(240)	(60)	(60)	-

### 其他全面收益（開支）

我們的其他全面收益（開支）主要包括按公平值計入其他全面收益的債務工具投資的公平值收益（虧損），而該項目指我們購入的公司債券及國庫券的公平值變動。下表概述截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月其他全面收益（開支）明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
按公平值計入其他全面收益的債務工具投資的公平值虧損	(33)	(1,424)	(544)	2,103
於按公平值計入其他全面收益的債務工具出售後重新分類至損益	-	(20)	(20)	(201)
總計	(33)	(1,444)	(564)	1,902

## 財務資料

### 稅項

#### 開曼群島

我們是根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並獲豁免繳納開曼群島所得稅。

#### 香港

我們的附屬公司CStone HK在香港註冊成立，須繳納香港利得稅，稅率為於香港所得應課稅溢利的16.5%。我們並無就香港稅項作出撥備，因為我們於往績記錄期並無在香港產生或源自香港。

#### 中國

我們在中國的附屬公司須就應課稅收入繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。根據企業所得稅法及法規，我們在中國的附屬公司基本稅率為25%。

#### 澳洲

我們於澳洲註冊成立的附屬公司CStone Pharmaceuticals Australia Pty. Ltd.達到營業總額界線且並無超過80%基準稅率實體被動收入，故根據二零一七年財政部法律修訂（企業稅務計劃基準稅率實體）法案（Treasury Law Amendment (Enterprise Tax Plan Base Rate Entities) Bill 2017）符合小型商業實體的條件，故適用27.5%的企業稅率。

由於我們於往績記錄期間並無應稅收入，故截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月的實際所得稅稅率為0%。

### 各期間的經營業績比較

#### 截至二零一八年六月三十日止六個月與截至二零一七年六月三十日止六個月比較

**其他收入。**我們的其他收入由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣1.3百萬元增加人民幣2.7百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣4.0百萬元。這主要是由於二零一八年上半年獲取的政府補貼收入增加所致。

**其他收益及虧損。**我們的其他收益及虧損由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣15.8百萬元虧損增加人民幣186.4百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣202.2百萬元虧損。其他收益及虧損的增加主要是由於截至二零一八年六月三十日止六個月較與截至二零一七年六月三十日止六個月公司估值增加及[編纂]可能性令衍生金融負債的公平值增幅為高。

## 財務資料

**研發開支。**我們的研發開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣100.3百萬元增加人民幣408.4百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣508.4百萬元。有關增加主要是由於(i)我們於二零一八年上半年與第三方合作夥伴訂立新合作及許可協議，令許可費由截至二零一七年六月三十日止六個月的零增至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣348.7百萬元；(ii)由於我們對候選藥物進行更多臨床試驗導致研發外包活動增加，進而導致第三方合約成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣82.2百萬元增加人民幣55.0百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣117.2百萬元；及(iii)員工人數增加，導致僱員成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣18.2百萬元增加人民幣24.1百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣42.3百萬元。

**行政開支。**我們的行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣17.9百萬元增加人民幣19.4百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣37.3百萬元。這主要是由於(i)僱員人數增長導致僱員成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣10.8百萬元增加人民幣10.6百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣21.4百萬元及(ii)與業務發展活動有關的諮詢費導致專業費用由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣3.4百萬元增加人民幣3.2百萬元至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣6.6百萬元。

**財務成本。**於截至二零一七年六月三十日止六個月內的人民幣0.06百萬元財務成本是由於根據相關研發合約下的融資安排支付的利息開支所致。截至二零一八年六月三十日止六個月，由於該融資安排已於二零一七年三月三十一日終止，我們並無任何財務成本。

**其他全面收益(開支)。**我們的其他全面收益(開支)由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元開支變為截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1.9百萬元收入。該變化主要是由於公司債券及國庫債券的投資收益所致。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較

**其他收入。**我們的其他收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.2百萬元增加人民幣13.8百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣14.0百萬元。這主要是由於(i)因現金存款增加致使銀行及其他利息收入由二零一六年的人民幣0.2百萬元增加人民幣3.5百萬元至二零一七年的人民幣3.7百萬元；及(ii)二零一七年獲取的政府補貼收入人民幣10.3百萬元。

## 財務資料

**其他收益及虧損。**我們的其他收益及虧損由截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益人民幣9.2百萬元變動人民幣112.9百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的虧損人民幣103.7百萬元。其他收益及虧損的變動主要是由於(i)與二零一六年相比於二零一七年公司估值增加及[編纂]可能性增大令衍生金融負債公平值增加較多而導致衍生金融負債公平值變動虧損由二零一六年的人民幣6.2百萬元增加人民幣73.8百萬元至二零一七年的人民幣79.9百萬元及(ii)匯率變化導致匯兌收益(虧損)淨額由二零一六年的收益人民幣14.7百萬元變動人民幣44.2百萬元至二零一七年的虧損人民幣29.5百萬元，惟因於二零一六年十二月購買理財產品導致與二零一六年相比於二零一七年持倉期較長而令分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的公平值變動收益由二零一六年的人民幣0.7百萬元增加人民幣5.3百萬元至二零一七年的人民幣6.0百萬元而部分抵銷。

**研發開支。**我們的研發開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣247.1百萬元減少人民幣33.7百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣213.4百萬元。有關減少主要是由於根據我們與藥明生物訂立的合約於二零一六年支付的墊支費用導致第三方合約成本由二零一六年的人民幣239.6百萬元減少人民幣65.0百萬元至二零一七年的人民幣174.6百萬元。

**行政開支。**我們的行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣15.1百萬元增加人民幣24.2百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣39.3百萬元。這主要是由於僱員成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣6.5百萬元增加人民幣15.6百萬元至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣22.1百萬元。該增加均由人數增加所致。

**財務成本。**我們的財務成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣0.2百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣0.06百萬元。該減少是由於在二零一七年三月三十一日結束的相關研發合約下研發融資安排所致。

**其他全面(開支)收益。**我們的其他全面(開支)收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的開支人民幣0.03百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的開支人民幣1.4百萬元。該開支增加主要是由於公司債券及國庫債券投資虧損所致。

## 財務資料

### 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會計師報告及附錄一A簡明綜合財務報表：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)		
流動資產總值	824,816	545,260	1,804,484
非流動資產總值	1,323	19,020	20,295
<b>總資產</b>	<b>826,139</b>	<b>564,280</b>	<b>1,824,779</b>
流動負債總額	59,184	113,228	477,137
<b>總負債</b>	<b>59,184</b>	<b>113,228</b>	<b>477,137</b>
股本	26	26	27
優先股	704,174	704,174	2,308,947
儲備	8,488	(277,862)	(1,010,678)
本公司擁有人應佔股權	712,688	426,338	1,298,296
非控股權益	54,267	24,714	49,346
<b>總權益</b>	<b>766,955</b>	<b>451,052</b>	<b>1,347,642</b>



## 財務資料

### 流動資產及負債

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日		於六月三十日	於九月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	(人民幣千元)			
<b>流動資產</b>				
按金、預付款項及其他應收款項 分類為按公平值計入損益的 金融資產的其他投資	12,889	7,567	34,232	23,069
按公平值計入其他全面收益的 債務工具	294,695	56,593	32,986	19,987
銀行結餘及現金	457,693	397,710	327,072	203,044
	59,539	83,390	1,410,194	1,488,966
<b>流動資產總值</b>	<b>824,816</b>	<b>545,260</b>	<b>1,804,484</b>	<b>1,735,066</b>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項及應計開支	50,622	24,733	78,346	73,441
遞延收入	2,000	2,000	-	-
衍生金融負債	6,562	86,495	398,791	530,120
<b>流動負債總值</b>	<b>59,184</b>	<b>113,228</b>	<b>477,137</b>	<b>603,561</b>
<b>總流動資產淨值</b>	<b>765,632</b>	<b>432,032</b>	<b>1,327,347</b>	<b>1,131,505</b>

## 財務資料

### 按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項包括預付款項、其他應收款項及應收優先股東的認購款項。下表載列我們於所示日期的按金、預付款項及其他應收款項：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)		
預付款項	12,129	6,747	33,281
其他應收款項	240	330	455
應收優先股東的認購款項	520	490	496
<b>總計</b>	<b>12,889</b>	<b>7,567</b>	<b>34,232</b>

預付款項包括有關臨床前及臨床研發的應計付款。預付款項由二零一六年十二月三十一日的人民幣12.1百萬元減少人民幣5.4百萬元至二零一七年十二月三十一日的人民幣6.7百萬元，主要是由於確認臨床前及臨床研發開支所致。我們的預付款項由二零一七年十二月三十一日的人民幣6.7百萬元進一步增加人民幣26.5百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣33.3百萬元，主要是由於有關臨床前及臨床研發服務的預付款項於二零一八年有所增加所致。

### 分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資

分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資包括我們就與金融機構訂立合約而投資的理財產品，其由二零一六年十二月三十一日的人民幣294.7百萬元減少人民幣238.1百萬元至二零一七年十二月三十一日的人民幣56.6百萬元，並由二零一七年十二月三十一日的人民幣56.6百萬元進一步減少人民幣23.6百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣33.0百萬元。往績記錄期間的按公平值計入其他全面收益的債務工具減少，主要因為我們對該等理財產品的持倉進行平倉以為我們的營運提供資金所致。

## 財務資料

### 按公平值計入其他全面收益的債務工具

下表載列我們於所示日期的按公平值計入其他全面收益的債務工具：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)		
按公平值計入其他全面收益的債務工具：			
公司債券	426,184	233,448	181,118
國庫債券	31,509	164,262	145,954
<b>總計</b>	<b>457,693</b>	<b>397,710</b>	<b>327,072</b>

我們購買的按公平值計入其他全面收益的債務工具（包括公司債券及國庫債券）由二零一六年十二月三十一日的人民幣457.7百萬元減少人民幣60.0百萬元至二零一七年十二月三十一日的人民幣397.7百萬元，並由二零一七年十二月三十一日的人民幣397.7百萬元進一步減少人民幣70.6百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣327.1百萬元。於往績記錄期按公平值計入其他全面收益的債務工具減少乃主要由於我們平倉於公司債券及國庫債券的持倉以為我們的營運提供資金。

### 銀行結餘及現金

我們的銀行結餘及現金由二零一六年十二月三十一日的人民幣59.5百萬元增加人民幣23.9百萬元至二零一七年十二月三十一日的人民幣83.4百萬元，並由二零一七年十二月三十一日的人民幣83.4百萬元進一步增加人民幣1,326.8百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣1,410.2百萬元。於二零一八年增加主要是由於二零一八年上半年B輪融資所致。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項及應計開支

貿易及其他應付款項及應計開支主要包括貿易應付款項、研發的應計開支、法律及專業費、購置物業、廠房及設備的應付款項及應付員工薪金。下表載列我們貿易及其他應付款項及應計開支的明細：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)		
貿易應付款項	–	302	29,291
應計開支			
研發費用	46,132	12,162	38,734
法律及專業費用	2,321	1,119	819
其他	–	20	279
貿易應付款項及應計費用小計	<u>48,453</u>	<u>13,603</u>	<u>69,123</u>
購置物業、廠房及設備的應付款項	–	3,391	2,331
應付員工薪金	1,198	7,277	6,405
應付利息	240	–	–
其他應付款項	731	358	424
其他應付稅項	–	104	63
<b>總計</b>	<b><u>50,622</u></b>	<b><u>24,733</u></b>	<b><u>78,346</u></b>

我們的貿易及其他應付款項及應計開支由二零一六年十二月三十一日的人民幣50.6百萬元減少人民幣25.9百萬元至二零一七年十二月三十一日的人民幣24.7百萬元，並由二零一七年十二月三十一日的人民幣24.7百萬元增加人民幣53.6百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣78.3百萬元。有關增減主要由於貿易應付款項及研發應計開支的變動。

我們的貿易應付款項及應計開支包括來自研發的貿易應付款項及應計開支、法律及專業費及其他。我們的貿易應付款項及應計開支由二零一六年十二月三十一日的人民幣48.5百萬元減少人民幣34.9百萬元至二零一七年十二月三十一日的人民幣13.6百萬元。有關減少主要是由於我們逐步結清我們有關研發的應計開支及法律及專業費所致。我們的貿易應付款項及應計開支由二零一七年十二月三十一日的人民幣13.6百萬元增加人民幣55.5百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣69.1百萬元。有關增加主要是由於貿易應付款項及來自持續研發活動的研發應計開支增加所致。

## 財務資料

我們購置物業、廠房及設備的應付款項由二零一六年十二月三十一日的零元增至二零一七年十二月三十一日的人民幣3.4百萬元。有關增加主要是對我們位於蘇州的實驗室進行改善及購置設備所致。該項目由二零一七年十二月三十一日的人民幣3.4百萬元減少人民幣1.1百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣2.3百萬元。有關減少主要是由於我們逐漸償清為實驗室購買機器及設備的賬款結餘。

我們應付員工薪金由二零一六年十二月三十一日的人民幣1.2百萬元增加人民幣6.1百萬元至二零一七年十二月三十一日的人民幣7.3百萬元。有關增加主要是由於我們的員工人數增加所致。我們的應付員工薪金由二零一七年十二月三十一日的人民幣7.3百萬元減少人民幣0.9百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣6.4百萬元。有關減少主要是由於我們於二零一八年上半年逐漸償清二零一七年的年度業績獎金。

### 遞延收入

我們的遞延收入包括已收而尚未確認為收入的政府補助。於二零一六年及二零一七年各年，我們已獲得向我們的研發項目發放的政府補助人民幣2百萬元。於各項補助全額授出前，須達成若干條件。我們已分別於二零一七年及二零一八年滿足二零一六年及二零一七年補助所附帶的條件，並確認相應金額為當時的政府補助收益。

### 衍生金融負債

我們的衍生金融負債反映與優先股有關的換股權衍生工具的公平值。衍生金融負債初步以訂立衍生合約日期的公平值確認，其後以每個報告期末的公平值重新計量。我們的衍生金融負債由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣6.6百萬元增至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣86.5百萬元，並由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣86.5百萬元進一步增至截至二零一八年六月三十日的人民幣398.8百萬元，主要是由於換股權衍生工具的公平值因公司估值及[編纂]可能性增加而增加。

### 非流動資產及負債

下表載列截至所示日期我們的非流動資產及非流動負債：

	截至十二月三十一日		截至
	二零一六年	二零一七年	六月三十日
	(人民幣千元)		二零一八年
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	1,034	15,457	14,578
收購物業、廠房及設備的按金	–	160	334
其他無形資產	9	222	805
其他收入	280	3,181	4,578
<b>非流動資產合計</b>	<b>1,323</b>	<b>19,020</b>	<b>20,295</b>
<b>非流動負債</b>			
<b>非流動資產(負債)淨值合計</b>	<b>1,323</b>	<b>19,020</b>	<b>(20,295)</b>

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括租賃物業裝修、廠房及機器以及傢俬裝置及設備。下表載列截至所示日期我們物業、廠房及設備的賬面值：

	截至十二月三十一日		截至
			六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)		
租賃物業裝修	465	9,152	9,589
廠房及機器	–	4,570	5,081
傢俬裝置及設備	636	2,435	3,047
減：年末累計折舊	(67)	(700)	(3,139)
物業、廠房及設備的賬面淨值	<u>1,034</u>	<u>15,457</u>	<u>14,578</u>

我們的物業、廠房及設備由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣1.0百萬元增加人民幣14.4百萬元至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣15.4百萬元，這主要是由於我們因業務擴展而投資於租賃物業裝修及增加購買機器及設備所致。我們的物業、廠房及設備由二零一七年十二月三十一日的人民幣15.4百萬元減少人民幣1.6百萬元至二零一八年六月三十日的人民幣14.6百萬元，主要因為折舊增加所致。

### 其他應收款項

下表載列截至所示日期的其他應收款項（包括租賃按金及其他可收回稅項）：

	截至十二月三十一日		截至
			六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)		
租賃按金	[280]	[1,169]	[1,001]
其他可收回稅項	[–]	[2,012]	[3,577]
總計	<u>[280]</u>	<u>[3,181]</u>	<u>[4,578]</u>

## 財務資料

租賃按金由截至二零一六年十二月三十一日的人民幣0.3百萬元增加人民幣0.9百萬元至截至二零一七年十二月三十一日的人民幣1.2百萬元，及由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣1.2百萬元減少人民幣0.2百萬元至截至二零一八年六月三十日的人民幣1.0百萬元。二零一七年的增加主要是由於我們就於蘇州的新辦公室及實驗室所簽訂的租約所致，而二零一八年的減少主要是由於我們的租賃物業所需按金減少所致。

我們的其他可收回稅項指有關我們就購買機器和設備、貨品及服務所繳納的增值稅的可收回增值稅。我們於二零一六年並無任何其他可收回稅項，但我們截至二零一七年十二月三十一日的其他可收回稅項增加至人民幣2.0百萬元，及由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣2.0百萬元進一步增加人民幣1.6百萬元至截至二零一八年六月三十日的人民幣3.6百萬元。自二零一六年起的增加是由於我們增購臨床前及臨床研發服務及物業、廠房及設備所導致。

### 主要財務比率

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至十二月三十一日		截至
			六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
流動比率 <sup>(1)</sup>	13.9	4.8	3.8

(1) 流動比率是按截至同一日期流動資產除以流動負債計算。

流動比率由二零一六年十二月三十一日的13.9降至二零一七年十二月三十一日的4.8，是由於衍生金融負債因優先股公平值增加而增加，部分被貿易及其他應付款項及應計開支減少所抵銷。於二零一八年六月三十日，流動比率進一步降至3.8，是由於衍生金融負債因優先股公平值增加而增加，部分被銀行結餘及現金主要因新增股權融資而增加所抵銷。有關於各期間內影響我們經營業績的因素的討論，見本節「影響我們經營業績的主要因素」。

### 流動資金及資本資源

管理層會監控現金及現金等價物的水平，並將其維持在管理層認為足以為我們的營運提供資金的水平，並減少現金流量波動的影響。此外，管理層會監控借款的運用，並且根據我們的實際業務需要不時評估借款於屆滿時重續的選擇。我們依賴股本融資為主要的流動資金來源。

## 財務資料

自成立以來，我們產生來自營運的負現金流量。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的經營活動分別動用人民幣213.0百萬元、人民幣240.2百萬元及人民幣482.0百萬元。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，我們擁有的現金及現金等價物分別為人民幣59.5百萬元、人民幣83.4百萬元及人民幣1,410.2百萬元。

下表提供於所示期間有關我們現金流量的資料：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)			
經營活動(所用)產生現金淨額	(213,006)	(240,186)	(136,033)	(481,982)
投資活動(所用)產生的現金淨額	(753,469)	268,300	192,293	97,268
融資活動(所用)產生的現金淨額	1,010,503	(300)	(300)	1,648,219
現金及現金等價物增加淨額	<u>44,028</u>	<u>27,814</u>	<u>55,960</u>	<u>1,263,505</u>

### 經營活動

經營活動所用現金淨額指我們期內的虧損，並就非現金項目(如外匯(收益)虧損淨額、衍生金融負債公平值變動虧損、以股份為基礎的付款開支以及分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的公平值變動收益)作出調整，及就租息收入、財務成本、營運資金變動、按金、預付款項及其他應收款項增加以及其他應付款項減少(增加)作出調整。經營活動所用現金淨額的波動大致上與我們期內的除稅前虧損(就(i)外匯(收益)虧損淨額；(ii)以股份為基礎的付款開支；(iii)衍生金融負債公平值變動虧損；及(iv)分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的公平值變動收益作出調整)的變動相應，該等變動乃因候選藥物的研發活動動用現金所致。

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣482.0百萬元。該經營活動流出淨額主要以期內虧損人民幣744.3百萬元及匯兌虧損淨額人民幣65.7百萬元為基準，乃因候選藥物研發活動動用現金所致，並就衍生金融負債公平值變動虧損人民幣268.9百萬元及以股份為基礎的付款開支人民幣34.2百萬元作出正面調整。



## 財務資料

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣240.2百萬元。該經營活動流出淨額主要以年內虧損人民幣342.5百萬元為基準，乃因候選藥物的研發活動動用現金所致，並就衍生金融負債公平值變動虧損人民幣79.9百萬元、外匯虧損淨額人民幣29.5百萬元及以股份為基礎的付款開支人民幣28.1百萬元作出正面調整。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣213.0百萬元。該經營活動流出淨額主要以年內虧損人民幣253.0百萬元以及外匯收益淨額人民幣14.7百萬元為基準，並就以股份為基礎的付款開支人民幣9.4百萬元及衍生金融負債公平值變動虧損人民幣6.2百萬元作出正面調整。

### 投資活動

我們就投資活動的開支主要用於購買按公平值計入其他全面收益的債務工具、購買廠房及設備以及購買分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資。我們亦從已收利息、出售分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的所得款項以及出售主要用於研發相關經營活動的按公平值計入其他全面收益的債務工具的所得款項產生現金流入。

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們投資活動產生的現金流入淨額為人民幣97.3百萬元，這主要是由於(i)出售按公平值計入其他全面收益的債務工具的所得款項人民幣301.9百萬元；(ii)出售分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的所得款項人民幣24.3百萬元；及(iii)已收利息人民幣4.4百萬元所致，並部分由購買按公平值計入其他全面收益的債務工具的人民幣229.9百萬元及購買物業、廠房及設備的人民幣2.8百萬元所抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們投資活動產生的現金流入淨額為人民幣268.3百萬元，這主要是由於(i)出售按公平值計入其他全面收益的債務工具的所得款項人民幣2,761.5百萬元；(ii)出售分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的所得款項人民幣1,256.1百萬元；及(iii)已收利息人民幣6.2百萬元所致，並部分由購買按公平值計入其他全面收益的債務工具人民幣2,731.0百萬元及購買分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的人民幣1,012.0百萬元及購買物業、廠房及設備的人民幣12.1百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金流出淨額為人民幣753.5百萬元，這主要是由於(i)購買按公平值計入其他全面收益的債務工具人民幣467.9百萬元；(ii)購買分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資人民幣300.0百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備的人民幣1.1百萬元所致，並部分主要由出售按公平值計入其他全面收益的債務工具的所得款項人民幣9.4百萬元及出售分類為按公平值計入損益的金融資產的其他投資的所得款項人民幣6.0百萬元所抵銷。

### 融資活動

我們從融資活動獲取(所用)的現金淨額的形式主要是來自發行優先股、我們的普通股及我們附屬公司的普通股的所得款項。

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的融資活動產生現金淨額為人民幣1,648.2百萬元，其主要來自於發行有關B輪融資的優先股的所得款項人民幣1,648.2百萬元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們用於融資活動的現金淨額為人民幣0.3百萬元，乃因為已付利息人民幣0.3百萬元所致。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的融資活動產生現金淨額為人民幣1,010.5百萬元，其主要來自於發行有關A輪融資的優先股及發行我們附屬公司的普通股的所得款項分別為人民幣703.9百萬元及人民幣304.0百萬元。

## 財務資料

### 現金營運成本

下表載列有關我們於所示期間的現金營運成本的資料：

	截至六月三十日	截至十二月三十一日止年度	
	止六個月	二零一七年	二零一六年
	二零一八年	(人民幣千元)	
<i>核心候選產品的研發成本</i>			
僱員成本	9,841	9,056	582
許可費	6,387	–	–
第三方合約成本	32,817	61,522	126,517
<i>其他候選產品的研發成本</i>			
僱員成本	11,668	7,935	607
許可費	342,362	–	–
第三方合約成本	56,999	146,431	80,461
僱用勞工 <sup>(1)</sup>	28,520	26,820	2,062
直接生產成本 <sup>(2)</sup>	–	–	–
非所得稅、特許權使用費及			
其他政府徵費	–	–	–
或然津貼	–	–	–
產品營銷 <sup>(3)</sup>	–	–	–

(1) 僱用勞工成本指總員工成本，主要包括薪金及花紅。

(2) 我們於最後實際可行日期尚未開始產品生產。

(3) 我們於最後實際可行日期尚未開始產品銷售。

## 財務資料

### 資本開支

下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(以人民幣千元計)			
購買物業、廠房及設備	1,101	12,290	329	2,794
購買無形資產	11	223	–	653
<b>資本開支總額</b>	<b>1,112</b>	<b>12,523</b>	<b>329</b>	<b>3,447</b>

我們於往績記錄期的過往資本開支主要包括購買物業、廠房及設備及無形資產（如軟件）的開支。於往績記錄期，我們主要以股權融資的方式為我們的資本開支需求撥付資金。

我們預計二零一八年及二零一九年的資本開支將主要包括為生產場地購買土地使用權以及購買機器、設備及租賃裝修的購買成本。我們計劃使用銀行現金及自[編纂]獲取的[編纂]淨額，為我們的計劃資本開支提供資金。更多詳情，見本文件「未來計劃及[編纂]用途」。我們可根據我們的持續業務需要重新分配運用在資本開支上的資金。

### 債項

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，我們並無任何債務。

截至二零一八年九月三十日及最後實際可行日期，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。

## 財務資料

### 營運資金確認

董事認為，經計及可動用財務資源（包括現金及現金等價物）及來自[編纂]的估計[編纂]淨額，我們擁有充足營運資金以應付自本文件預期日期起計至少未來12個月我們成本（包括研發開支、業務發展及營銷開支以及行政及營運成本）的至少125%。

### 合約承擔

#### 經營租賃承擔

我們根據於不同日期屆滿的不可撤銷經營租賃在蘇州、上海及北京租賃辦公室。截至二零一八年六月三十日，我們擁有不可撤銷經營租賃承擔約人民幣5.7百萬元。經營租賃下的付款乃於各租約期間按直線基準列作開支。下表載列我們就不可撤銷經營租賃下未來最低租賃付款的承擔，其按所示期間到期：

	截至十二月三十一日		截至 六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)		
一年內	1,020	2,370	2,555
第二至第四年（包括首尾兩年）	1,514	4,140	3,190
合計	<u>2,534</u>	<u>6,510</u>	<u>5,745</u>

#### 資本承擔

截至二零一八年六月三十日，我們並無任何資本承擔。

#### 資產負債表外安排

我們於呈列期間及目前均無任何資產負債表外安排，例如與非併表實體的關係或財務合夥，經常被稱為結構融資或特殊目的實體，成立目的旨在促成毋須於我們的資產負債表內反映的融資交易。

#### 有關市場風險的定量及定性披露

我們面對多種市場風險，包括外匯風險、利率風險、價格風險、信貸風險及流動資金風險。

## 財務資料

### 貨幣風險

我們若干銀行結餘、其他應收款項、按公平值計入其他全面收益的債務工具、其他金融資產、其他應付款項及其他金融負債以外匯計值，並面臨外匯風險。我們目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將考慮於有需要時對沖重大外匯風險。其他詳情請參閱附錄一載列的會計師報告附註31b。

### 利率風險

我們面對與其他金融負債及銀行結餘相關的公平值利率風險。目前，我們並無因應公平值利率風險及現金流量利率風險而訂立任何對沖工具。有關進一步詳情，請參閱載於附錄一的會計師報告附註31b。

### 其他價格風險

我們透過分類為其他金融負債的優先股而面對其他價格風險。有關進一步詳情，請參閱載於附錄一的會計師報告附註31b。

### 信貸風險

信貸風險指因交易對手違反其合約義務而導致我們蒙受財務損失的風險。

為盡量減低信貸風險，我們的財務團隊有任務建立及訂出信貸風險評級，根據違約風險的程度將風險承擔歸類。管理層利用公開可獲取的財務資料以及我們本身的過往償還記錄對其他債務人進行評級。我們的風險承擔及交易對手的信貸評級，受到持續監察，成交的交易總額將分散至所有經批准的交易對手。有關進一步詳情，請參閱載於附錄一的會計師報告附註31b。

### 流動資金風險

為管理我們的流動資金風險，我們監察及維持現金及現金等價物於管理層認為充足的水平，以提供營運資金及減少現金流量波動的影響。於相關期間，我們向獨立投資者發行A系列及B系列優先股。經計及上述優先股的所得款項後，本公司董事信納我們將有充足財務資源於可見未來履行到期的財務責任。有關詳情，請參閱載於附錄一的會計師報告附註31b。

## 財務資料

### 與關聯方所進行的交易

於往績記錄期，我們與若干關聯方進行以下交易：

關聯公司名稱	交易性質	二零一六年
		三月三十一日期間 (人民幣千元)
藥明康德(香港)有限公司 <sup>(1)</sup> (「藥明康德」)	研發開支	32,000
	利息開支	60
上海藥明生物有限公司 <sup>(2)</sup> (「藥明生物技術」)	研發開支	13,971

附註：

- (1) 根據相關會計準則，鑑於時任控股股東Healthcare Ventures II, L.P. 於二零一六年一月一日至二零一六年三月三十一日期間為藥明康德的聯營公司，故藥明康德於該期間被視為關連方。
- (2) 根據相關會計準則，由於我們的時任最終控股股東李革博士於二零一六年一月一日至二零一六年三月三十一日期間對WuXi Biologics Shanghai有重大影響力，故WuXi Biologics Shanghai於該期間被視為關連方。

我們的董事認為上述各項交易(i)乃相關訂約方於一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，及(ii)並無扭曲我們於往績記錄期的業績或令過往業績未能反映未來表現。有關關聯方交易的詳細資料，請參閱附錄一會計師報告附註28。

### 股息

我們從未就普通股宣派或派付定期現金股息。我們現時預期保留所有未來盈利供營運及擴展業務之用，且預計於可預見未來不會派付現金股息。日後宣派及派付股息將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。倘我們在未來支付股息，為了讓我們向股東分派股息，我們將在一定程度上參照中國附屬公司分派的股息。中國附屬公司向我們分派的任何股息將須繳納中國預扣稅。此外，中國法規目前僅允許根據其組織章程細則和中國會計準則及規定確定的累計可分派除稅後溢利支付中國公司的股息。請參閱本文件「風險因素－與我們在中國開展業務有關的風險」。日後，我們在一定程度上可能依賴主要營運附屬公司的股息及其他股權分派以為境外現金及融資需求提供資金。

## 財務資料

### 可分派儲備

截至二零一八年六月三十日，我們並無任何可分派儲備。

### [編纂]開支

假設並無根據[編纂]及股份獎勵計劃發行股份，我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元（包括[編纂]佣金，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的綜合損益表內並無確認及扣除有關開支。於二零一八年六月三十日後，預期約[編纂]百萬港元將於我們的綜合損益表扣除，而約[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後作為權益扣減入賬。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

#### 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下載列根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，以說明[編纂]及[編纂]對於二零一八年六月三十日我們的擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]及[編纂]已於該日發生。

我們的擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明目的而編製，而由於其假設性質使然，其未必能真實反映於二零一八年六月三十日或[編纂]後任何未來日期我們的擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。



## 財務資料

以下本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據於二零一八年六月三十日我們的擁有人應佔本集團未經審核綜合有形負債淨額（摘錄自本文件附錄一及附錄一A所載會計師報告）編製，並按下文所述作出調整。

	於二零一八年 六月三十日 普通股股東 應佔本集團 未經審核綜合 有形資產淨值		於二零一八年 六月三十日 普通股股東 應佔本集團 未經審核備考 經調整有形 資產淨值		於二零一八年六月三十日 普通股股東應佔 本集團未經審核備考經調整 每股綜合有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	[編纂] 估計 [編纂]淨額 人民幣千元 (附註2)	人民幣千元 (附註3)	人民幣千元 (附註3)	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
基於[編纂]每股 股份[編纂]港元	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股 股份[編纂]港元	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於二零一八年六月三十日本公司普通股股東應佔本集團普通股股東團未經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一A所載的簡明綜合財務報表，其基於截至二零一八年六月三十日本公司擁有人應佔本集團未經審核綜合資產淨值約人民幣1,298,296,000元減截至二零一八年六月三十日本公司擁有人應佔無形資產人民幣707,000元及優先股股東應佔有形資產淨值約人民幣1,297,589,000元（此乃清算優先權所致）得出。
- [編纂]估計[編纂]淨額是按於[編纂]時按[編纂]每股[編纂][編纂]（分別為所述[編纂]範圍的下限及上限）發行的[編纂]股股份，經扣除估計[編纂]費用、佣金及預期於二零一八年六月三十日後 貴集團將產生的其他相關開支）計算得出，並無計及(i)因行使[編纂]而可能配發及發行的股份；或(ii)根據[編纂]獎勵計劃或[編纂]僱員持股計劃而可能發行的股份；或(iii)根據配發及發行或購回授予本公司董事的股份的一般授權而可能配發及發行或由本公司購回的股份；或(iv)轉換優先股。

就[編纂]估計[編纂]淨額而言，以港元計值的金額已按1港元兌人民幣0.8866元的匯率換算為人民幣，該匯率於二零一八年十月三十一日參照中國人民銀行發佈的匯率釐定。概不表示港元金額已經、可能已經或可能會按該匯率或任何其他匯率或根本無法按有關匯率兌換為人民幣，反之亦然。

- 於二零一八年六月三十日本公司普通股股東應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值（指附錄一所詳述於二零一八年六月三十日本公司普通股股東應佔本集團未經審核綜合

## 財務資料

有形資產淨值與[編纂]估計[編纂]淨值的總和) 尚未進一步調整其他優先股清盤優先權的影響，而倘優先股尚未轉換為本公司普通股，這將減少本公司普通股股東應佔本集團未經審核備考有形資產淨值數額。

本公司普通股股東應佔本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值按[編纂]股已發行股份的基準達致(假設[編纂]及[編纂]已於二零一八年六月三十日完成)，未經計及(i)因行使[編纂]而可能配發及發行的股份，或(ii)根據[編纂]獎勵計劃或[編纂]僱員持股計劃而可能發行的股份，或(iii)根據配發及發行或購回授予本公司董事的股份的一般授權而可能配發及發行或由本公司購回的股份，或(iv)轉換優先股的股份，或(v)歸屬任何未歸屬受限制股份。

4. 就本公司普通股股東應佔本集團未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值而言，人民幣金額以1港元兌人民幣0.8866元的匯率換算為港元，該匯率於二零一八年十月三十一日參照中國人民銀行發佈的匯率釐定。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能會按該匯率或任何其他匯率兌換或根本無法按該匯率兌換為港元，反之亦然。
5. 概無對於二零一八年六月三十日的本公司普通股股東應佔未經審核備考經調整未經審核綜合資產淨值作出任何調整，以反映任何交易結果或本集團於二零一八年六月三十日後訂立的其他交易。特別是，本公司普通股股東應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值(誠如II-1所示) 未經調整以說明A-2系列優先股中國投資者行使股份購買權(定義見附錄一)、發行332,165股B-2系列優先股、於二零一八年十一月九日回購37,500股優先股及將優先股轉換(包括因一名中國投資者行使股份購買權而從非控股權益轉換) 為普通股的影響。

股份購買權獲行使亦會使人民幣49,248,000元的非控股權益應佔有形資產淨值重新分類至本公司擁有人應佔權益。此外，於[編纂]完成後強制轉換優先股屆時將會導致於二零一八年六月三十日終止確認換股權衍生工具負債人民幣398,791,000元。發行B-2系列優先股及購回優先股會導致分別確認所得款項總額約人民幣12,853,000元及應付代價人民幣496,000元。轉

## 財務資料

換（包括因中國投資者行使股份購買權而從非控股權益轉換）優先股及所有上述交易的綜合影響是會令二零一八年六月三十日本公司普通股股東應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值增加人民幣460,396,000元。轉換（包括因中國投資者行使股份購買權而從非控股權益轉換）優先股亦會令附註3假設的已發行股份總數增加574,813,884股（於二零一八年六月三十日483,635,224股發行在外優先股、股份購買權行使後發行的90,000,000股優先股及發行1,328,660股B-2系列優先股並扣除150,000股購回的股份）至合共922,840,884股已發行股份。於所有該等影響後就本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出的調整如下：

	於優先股轉換及購 回後於二零一八年 六月三十日		
	本公司普通股 股東應佔 本集團未經審核 備考經調整綜合 有形資產淨值	於優先股轉換及購回後 二零一八年六月三十日 本公司普通股股東應佔 本集團未經審核備考 經調整每股綜合有形資產淨值	
	人民幣千元	人民幣 (附註5)	港元 (附註5)
按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	4,088,713	4.43	5.00
按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	4,721,515	5.11	5.77

### 並無重大不利變動

除附錄一會計師報告附註34以及附錄一A簡明綜合財務報表附註20所載期後事項外，我們的董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自二零一八年六月三十日（即本集團最新近經審核綜合財務資料的編製日期）起並無重大不利變動，且自二零一八年六月三十日以來並無任何事件會對附錄一A簡明綜合財務報表所載綜合財務報表所載的資料造成重大影響。

### 根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定。