

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本[編纂][附錄——會計師報告]所載經審核綜合財務資料連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則可能在重大方面有別於其他司法權區的公認會計原則。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們現在對未來事件和財務表現的觀點。此等陳述乃基於我們根據對歷史趨勢的經驗和認知、現時環境及預期未來發展以及我們認為在有關情況下合適的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否與我們所預期及預測者一致，則受多項我們無法控制的風險及不確定因素的影響。有關詳情請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們是中國領先的生物醫藥公司，專注於癌症和自身免疫性疾病新藥及生物類似藥的研發和生產。我們致力於透過我們高效的研發體系以及低成本藥品生產能力為市場帶來高質量的可負擔的創新型生物藥品，並充分利用自身豐富的研發經驗開發不同的治療產品。

我們的候選藥物管線目前包括9個單克隆抗體藥物，其中3個為處於III期臨床試驗的核心產品：CMAB007（奧馬珠單抗）、CMAB009（西妥昔單抗）和CMAB008（英夫利昔單抗）。CMAB007（奧馬珠單抗）（重組人源化抗IgE單克隆抗體）為用於治療在經過中／高劑量ICS加LABA治療之後仍然得不到充分控制的哮喘病人的全新候選藥物。根據弗若斯特沙利文的資料，截至最後實際可行日期，CMAB007為一家中國本土公司在中國開發的唯一一種已達到III期臨床試驗的單抗哮喘療法，我們相信，一旦獲得國家藥品監督管理局批准，其將是首個由中國本土公司開發並在中國上市的單抗哮喘療法。CMAB009（西妥昔單抗）為一種重組抗EGFR嵌合單克隆抗體，是與FOLFIRI結合進行轉移性結直腸癌一線治療的全新候選藥物。CMAB009基於西妥昔單抗並由CHO表達系統產生，該系統不同於目前已上市西妥昔單抗產品中使用的小鼠骨髓瘤細胞SP2/0表達系統。CMAB009是首個獲國家藥品監督管理局批准某家中國本土公司在中國進行臨床試驗的嵌合抗EGFR抗體。根據我們的臨床結果與現時已上市西妥昔單抗已公佈臨床結果的比較，CMAB009顯著降低免疫原性並減少不良反應的發生。CMAB008（英夫利昔單抗）為一種重組抗-TNF-alpha嵌合單克隆抗體，是我們治療中重度活動期類風濕性關節炎的全新候選藥物。CMAB008基於英夫利昔單抗並利用CHO表達系統，該系統不同於目前已上市的英夫利昔單抗藥物所使用者。CMAB008是首個獲國家藥品監督管理局批准某家中國本土公司在中國進行臨床試驗的嵌合抗-TNF-alpha抗體。此外，我們的其他兩種候選藥物CMAB809（曲妥珠單抗）和CMAB819（納武單抗）已獲批准進行臨床試驗。

財務資料

於往績記錄期，我們並無商業化任何產品，因此並無確認任何收益。

影響我們經營業績的主要因素

我們認為影響我們經營業績、財務狀況及現金流的主要因素包括以下各項：

商業化我們的候選藥物

我們的業務及經營業績依賴我們商業化候選藥物的能力。我們擁有豐富的候選藥物管線，其中包括處於III期臨床試驗的三種核心生物單克隆抗體候選藥物，以及處於早期發展階段的另外六種候選產品。雖然我們目前沒有獲准進行商業銷售的產品，亦無從產品銷售中獲得任何收益，但我們預期於未來數年將一款或多款候選藥物商業化，此乃由於該等藥物將進入最後的開發階段。然而，我們獲得監管批准及商業化候選產品的能力存在不確定性。有關我們各種候選藥物的發展狀況的更多資料，請參閱「業務－我們的產品管線」，而有關開發及商業化我們的候選藥物的說明，請參閱「風險因素－與產品開發及商業化有關的風險」。

研發開支

研發活動是我們業務模式的核心。我們目前的研發活動主要涉及九款候選藥物的臨床進展，包括五款臨床開發中、一款處於IND申請階段及三款處於臨床前開發階段的候選藥物。有關我們候選藥物開發狀況的更多資料，請參閱「業務－研發」。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的研發開支分別為人民幣21.6百萬元及人民幣89.0百萬元。我們的研發費用主要包括：

- 研發人員的員工薪酬及相關福利費用；
- 就研發候選藥物所購買的原材料及消耗品相關的成本；
- 第三方承包費用；及
- 與折舊及攤銷、旅行、保險、公用事業及於我們的研發活動中所使用的其他用品相關的開支。

財務資料

於往績記錄期，研發活動產生的所有開支均被視為研究開支，因此該等開支於產生時支銷。我們預計，在可見未來，因為我們將該等候選藥物轉移到額外的臨床試驗，我們的研發費用將增加，包括與購買原材料及消耗品相關的開支以及第三方承包費用。

成本結構

我們的經營業績受成本結構顯著影響，其主要包括研發開支、行政開支及財務成本。

我們的行政開支包括行政人員的薪酬及福利、折舊、租金及其他開支。我們預計，未來期間的行政費用將增加，以支持我們的藥物及開發工作，並支持我們候選產品的任何商業化活動（倘獲批）。該等成本增加可能是由於(i)與我們[編纂]購股權計劃相關的以股份為基礎的薪酬增加，及(ii)因員工人數增加而導致員工薪酬及福利增加。我們亦預料法律、合規、會計、保險、提呈發售及與成為香港上市公司有關的公共關係開支會有所增加。

於往績記錄期，我們並無產生任何銷售及營銷成本。我們正在制定銷售及營銷策略，並預期於二零一九年底之前建立完善的銷售及營銷團隊。

我們於往績記錄期的財務成本歸因於關聯方貸款的利息。我們或會不時向銀行貸款，這可能會增加我們的財務成本。

雖然我們從政府獲得與我們的研發活動相關的補助及補貼、租金補貼及利息補貼以補償所產生的開支或虧損，但能否得到該等補貼及補貼金額乃由政府酌情決定。

為我們的業務籌集資金

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們主要透過股東出資及關聯方貸款為我們的業務提供資金。我們通過銷售產品、轉讓或許可我們的知識產權或以其他方式產生收益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。展望未來，倘我們的一款或多款候選藥物成功商業化，我們預計將通過銷售我們的商業化藥品所產生的現金流為我們的業務提供資金。然而，隨著我們的業務不斷擴展，我們或需通過公共或私募股權發行、債務融資、合作及許可安排、策略聯盟及營銷或分銷安排以提供進一步的資金。

財務資料

呈列基準

我們於二零一八年六月一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的直接控股公司為 Asia Mabtech Limited，其為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由郭建軍先生最終控制。為預備[編纂]，本集團旗下公司根據重組進行集團重組。有關重組詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—重組」及「附錄一—會計師報告」的附註1。合併實體及由百邁博開展的臨床研發活動（「臨床業務」）在重組前後已由郭建軍先生共同控制。因此，透過應用合併會計原則，我們將我們收購相關合併實體及臨床業務入賬為共同控制下的業務合併。

我們於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表乃為呈列本集團旗下實體及臨床業務的資產及負債而編製，猶如泰州藥業、泰州生物及臨床業務已於往績記錄期初由我們運營。

於往績記錄期，我們的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表載有本集團旗下實體及臨床業務的業績、權益變動及現金流量，猶如泰州藥業、泰州生物及臨床業務已自往績記錄期初由我們運營。

於整個往績記錄期內，倘資產、負債、收入及開支明確識別為臨床業務，該等項目則計入我們的過往財務資料。倘資產、負債、收入及開支無法明確識別，該等項目則分配予臨床業務（有關項目包括若干行政開支）。不符合上述條件的項目不計入過往財務資料。

無法明確識別的臨床業務開支按以下基準釐定：(1) 行政開支包括按臨床業務人數佔百邁博總人數的比例分配的行政及支援部門員工薪金及員工福利；及(2) 所得稅開支按百邁博的稅率計算，猶如臨床業務為獨立報稅實體。董事認為，上述開支項目的分配方法乃按獨立基準估計臨床業務在往績記錄期經營業績情況的合理基準。臨床業務的所有其他資產與負債、收入與開支項目均可明確識別。

財務資料

重大會計政策、關鍵會計判斷及估計

我們的重大會計政策、關鍵會計判斷及估計對於理解我們的財務狀況及經營業績非常重要，其於「附錄一—會計師報告」的附註3及4中詳細載列。關鍵會計判斷及估計對反映我們的財務狀況及經營業績最重要，且管理層需要對無法從其他來源清楚得知的資產與負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設以過往經驗及其他視為相關的因素為基礎。實際結果可能與此等估計不同。我們認為以下重大會計政策涉及編製財務報表時所使用的最關鍵的估計及判斷。

重大會計政策

綜合基準

我們的過往財務資料包括本集團旗下公司的財務報表。我們於以下情況取得控制權：

- 擁有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方面可能或有權獲得可變回報；及
- 能夠利用我們的權力影響回報。

倘事實及情況表明上述三個控制要素中的一個或多個發生變化，我們會重新評估我們是否控制被投資方。附屬公司的綜合在我們取得對附屬公司的控制權時開始，並在我們失去對附屬公司的控制權時終止。必要時可對附屬公司的財務資料作出調整，以使其會計政策與我們的會計政策一致。與本集團成員公司間交易有關的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

涉及受共同控制實體及業務的業務合併之合併會計法

我們的過往財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如彼等自合併實體或業務首次受控制方共同控制當日起已經合併。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併。以控制方權益存續為限，概不就商譽或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超過共同控制合併時的成本的金額確認任何金額。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表包括自呈列的最早日期或合併實體或業務首次受共同控制合併的日期(以較短期間為準，毋須計及共同控制合併的日期)各合併實體或業務的業績。

收益確認

我們所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額能反映我們預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，我們使用五個步驟確認收益：

- 第一步：確認與客戶訂立的合約；
- 第二步：確認合約中的履約責任；
- 第三步：釐定交易價；
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任；及
- 第五步：當(或於)實體完成履約責任時確認收益。

當(或於)達成履約責任(即當特定履約責任涉及之貨品或服務的「控制權」轉移予客戶)時，我們即確認收益。

資產的控制權可能會隨時間或於某個時間點轉移。倘滿足下列條件，資產的控制權將隨時間轉移：

- 客戶於我們履約時同時接受及享用我們履約所提供的利益；
- 我們的履約行為創造並提升一項在我們履約時由客戶控制的資產；或
- 我們的履約並無創造對我們而言具替代用途的資產，且我們對迄今完成的履約付款具有可執行權利。

倘資產的控制權在一段時間內轉移，我們按合約期間已完成該履約責任之進度確認收益，否則在客戶獲得資產控制權的時間點確認收益。

我們收取的首付款初步確認為合約負債。我們於交付及客戶接受知識產權後的時間點確認知識產權轉讓所得收益。

財務資料

合約負債指我們因已收客戶代價(或應收客戶代價)而承擔向客戶轉移服務的責任。

我們在履行安排轉移知識產權的合約時產生成本。我們先評估該等合約成本按其他相關國際財務報告準則是否符合確認為資產的資格，否則只有在符合下列標準的情況下才將該等成本確認為資產：

- (a) 該等成本與我們可明確識別的合約或預期合約直接相關；
- (b) 該等成本產生或提升日後將用於履行(或持續履行)履約責任的資源；及
- (c) 預期該等成本可收回。

如此確認的資產其後按有系統的基準於損益中攤銷，基準與向客戶轉移與該資產有關的貨品或服務一致。該資產亦須進行減值檢討。

政府補助

倘可合理確保我們符合政府補助的條件並可獲得補助，方會確認政府補助。

政府補助於我們將補助擬補償的相關成本確認為開支期間於損益中有系統地確認。部分收入相關補助預期將產生未來相關成本，須我們遵守補助所附帶的條件，且須政府確認遵守該等條件。該等收入相關補助於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於其後產生相關成本及我們接獲政府確認遵守有關條件時撥至損益。

倘有關收入的其他政府補助乃用作補償已產生的支出或虧損，或為向我們提供即時財務援助而授出，且無未來相關成本，則在應收期間於損益確認。

研發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

財務資料

內部產生源自開發活動的無形資產於且僅於以下全部獲證實後方予以確認：

- 完成無形資產以便可供使用或出售的技術可行性；
- 完成無形資產並使用或出售的意向；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產將產生可能未來經濟利益的方式；
- 獲得足夠技術、財務及其他資源以完成開發並使用或出售無形資產；及
- 可靠計量開發過程中無形資產應佔開支的能力。

內部產生無形資產初始確認的金額為自無形資產首次符合上述確認標準當日起所產生開支的總和。倘無內部產生無形資產可予確認，則發展開支於其產生期間於損益內確認。

於初始確認後，內部產生的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)後呈報。

廠房及設備

廠房及設備於綜合財務狀況表內按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊使用直線法予以確認，以按估計可使用年期經扣除剩餘價值後撇銷廠房及設備項目成本。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末予以檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄置廠房及設備項目產生的任何損益乃按銷售所得款項與資產的賬面值之間的差額釐定，並於損益內確認。

權益結算以股份為基礎付款的交易

對僱員權益結算以股份為基礎付款按授出日期權益工具的公平值計量。

財務資料

權益結算以股份為基礎付款的公平值於授出日期釐定，而並無考慮任何非市場歸屬條件。於估計權益結算以股份為基礎付款於授出日期的公平值時，考慮市場歸屬條件，而授出日期公平值其後不予修訂。權益結算以股份為基礎付款乃於歸屬期間，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(購股權儲備)則相應增加。於各報告期末，我們修訂對於預計歸屬的權益工具數目以及預期歸屬期長度的估計。修正原有估計產生的影響(如有)將於損益確認，致令累計開支反映經修訂估計，而購股權儲備亦會隨之相應調整。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後沒收或於屆滿日仍未獲行使，則先前於購股權儲備中確認的金額將轉撥至累計虧損。

存貨

原材料按成本及可變現淨值中較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指合約銷售價格減去所有估計完成成本及作出銷售的所需成本。

應用會計政策的重要判斷

提早採納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」

國際財務報告準則第9號「金融工具」代替國際會計準則第39號「金融工具」進行金融資產及負債的確認及計量。該準則自二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。我們已選擇提早採納國際財務報告準則第9號，並已於往績記錄期貫徹應用。

我們已評估提早採納國際財務報告準則第9號對我們財務報表的影響，並得出結論認為，相較於國際會計準則第39號的規定，我們的財務狀況及表現並無受到重大影響，尤其因為：

- (1) 我們的所有金融資產及金融負債於國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號下將按相同基準計量；及
- (2) 相較於國際會計準則第39號下產生的損失模型，採納國際財務報告準則第9號下的預期信貸損失模型將不會對我們於往績記錄期按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損撥備產生重大影響。

財務資料

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」代替先前的收益準則國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建築合約」以及有關詮釋。該準則自二零一八年一月一日或之後開始年度報告期間內首個中期期間生效，且我們已對我們的財務報表提早採納國際財務報告準則第15號，並已於往績記錄期貫徹應用。

我們已評估提早採納國際財務報告準則第15號對我們財務報表的影響，並得出結論認為，相較於採納國際會計準則第18號，我們的財務狀況及財務表現並無受到重大影響，惟根據國際財務報告準則第15號，合約成本按安排轉讓知識產權的履約成本予以確認，而合約負債則根據國際財務報告準則第15號按我們已從客戶收取代價的知識產權而對承擔的責任予以確認。

研發開支

於我們的藥品管線中產生的研發開支僅於我們可證明完成無形資產以供使用或銷售的技術可行性、我們有意完成及有能力使用或銷售該資產、該資產產生未來經濟利益的方式、擁有完成在研工作的資源及於開發期間能可靠計量開支的能力之時撥充資本及遞延入賬。不符合該等條件的研發開支於產生時支銷。我們在釐定將予資本化的金額時須對資產的預期未來現金產生量、將應用的貼現率及預計的利益期作出假設。於往績記錄期，研發活動產生的所有開支均被視為研究開支，因此該等開支於產生時支銷。

估計不確定性因素的主要來源

廠房及設備的可使用年期

我們釐定廠房及設備的估計可使用年期及釐定相關折舊費的折舊方法。在作出該估計時，我們會參考業內類似性質及功能的廠房及設備的可使用年期。倘可使用年期預計較預期短，則我們將會增加折舊費，或將會撇銷或撇減已報廢或出售的陳舊資產。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日，廠房及設備的賬面值分別約為人民幣113百萬元及人民幣123百萬元。

知識產權轉讓協議

於二零一六年十二月，我們與一名第三方客戶（為一家專注於生產動物疫苗的醫藥公司）訂立協議，以代價人民幣65.2百萬元轉讓與CMAB806（一種與我們的候選產品無關的產品）有關的知識產權（「知識產權轉讓協議」）。在將知識產權控制權轉讓予客戶後，我們將會確認收益。於往績記錄期內，我們並無確認來自該協議的收益，原因是知識產權的控制權

財務資料

並未轉讓予客戶。於二零一七年十二月及二零一八年十二月，我們與該名客戶訂立兩份補充協議，據此，我們預期代價人民幣65.2百萬元的100%將會就於二零一八年十二月三十一日起計兩年內確認為收益。有關知識產權轉讓協議對我們過往財務的影響的更多資料，請參閱「附錄一—會計師報告」附註5。我們出售了CMAB806，因為(i)我們不滿意CMAB806的研發進度；(ii)董事認為CMAB806不屬於我們的核心產品；及(iii)出售CMAB806使我們能專注開發我們的核心產品及其他候選產品，並確保我們能更好地分配管理層及內部資源服務於我們的業務開發。

若干綜合損益表的說明

下表載列於所示期間我們綜合損益表的概要。

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入	4,798	24,059
其他開支	(307)	(12,507)
其他收益及虧損	(2,337)	(2,427)
研發開支	(21,632)	(88,983)
行政開支	(24,900)	(42,128)
財務成本	(3,328)	(4,481)
[編纂]	—	[編纂]
除稅前虧損	(47,706)	(152,593)
所得稅寬免	—	2,834
年內虧損及全面開支總額	<u>(47,706)</u>	<u>(149,759)</u>

其他收入

於往績記錄期，其他收入包括：(i)與收入有關的政府補助及補貼，包括我們就研發活動所收取的補助及補貼、租賃補貼及作為補償我們已產生開支或虧損的利息補貼；(ii)我們銀行存款產生的銀行利息收入；及(iii)來自我們主要向一名關聯方邁泰君奧及一名第三方提供製備流程服務的收入，我們過往從事該業務作為生產設施試運行的一部分。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們擁有其他收入分別為人民幣4.8百萬元及人民幣24.1百萬元。

財務資料

下表載列於所示期間按性質劃分的其他收入的組成部分。

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	108	132
與收入有關的政府補助及補貼	4,057	9,694
來自製備流程服務的收入		
— 關聯方	557	13,968
— 第三方	76	265
總計	<u>4,798</u>	<u>24,059</u>

其他開支

我們的其他開支包括與我們主要向一名關聯方邁泰君奧及一名第三方提供的製備流程服務有關的成本。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們分別錄得其他開支為人民幣0.3百萬元及人民幣12.5百萬元。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損反映出我們以美元、歐元及新加坡元計值的現金及存款的外匯收益(虧損)淨額，原因是人民幣兌美元、歐元或新加坡元的匯率出現波動所致。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得其他虧損分別為人民幣2.3百萬元及人民幣2.4百萬元。

研發開支

我們的研發開支主要包括就醫院及其他研發服務供應商為我們臨床試驗提供的服務的第三方合約成本、與就研發候選藥物採購原材料及耗材(如層析樹脂、細胞培養基、重組胰島素及過濾膜)有關的成本、僱員薪金及我們研發人員的相關福利成本以及研發相關設備的折舊。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得研發開支分別為人民幣21.6百萬元及人民幣89.0百萬元。

財務資料

下表載列於所示期間我們按性質劃分的研發開支的組成部分。

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
合約成本	5,298	32,897
原材料及耗材	2,539	32,959
員工成本	9,383	14,805
折舊	926	2,907
其他	3,486	5,415
總計	<u>21,632</u>	<u>88,983</u>

行政開支

我們的行政開支主要包括我們行政人員的員工薪金及福利成本、租金、廠房及設備的折舊及一般辦公室開支。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得行政開支分別為人民幣24.9百萬元及人民幣42.1百萬元。

下表載列於所示期間我們按性質劃分的行政開支的組成部分。

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	10,316	22,878
租金	636	2,944
折舊	9,081	8,067
其他	4,867	8,239
總計	<u>24,900</u>	<u>42,128</u>

財務資料

財務成本

我們的財務成本反映出我們就關聯方貸款的利息。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得財務成本分別為人民幣3.3百萬元及人民幣4.5百萬元。

[編纂]

我們的[編纂]為與[編纂]有關的專業人士費用。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的[編纂]為[編纂]。於往績記錄期，我們於過往期間並無任何[編纂]。

所得稅寬免

我們於二零一八年的所得稅寬免來自百邁博出資的臨床業務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的所得稅寬免為人民幣2.8百萬元。於二零一七年，我們並無任何所得稅寬免。請參閱「附錄一—會計師報告」附註10。截至二零一八年十二月三十一日，我們的未確認稅項虧損人民幣117.3百萬元將會結轉並由二零二一年至二零二八年到期。

開曼群島及英屬處女群島

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，我們於開曼群島或英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

中華人民共和國

我們於中國註冊成立的附屬公司須根據企業所得稅法繳納標準企業所得稅率25%。根據《關於完善研究開發費用稅前加計扣除政策的通知》及《關於提高研究開發費用稅前加計扣除比例的通知》，我們的附屬公司泰州藥業可就截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的合資格研發支出分別享有加計扣除率為150%及175%。更多資料請參閱「監管概覽—中國法律及法規—稅務—所得稅」。此外，泰州藥業於二零一八年獲認可為高新技術企業，因此，我們享有15%企業所得稅率。更多資料請參閱「監管概覽」。

經營業績

截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一七年十二月三十一日止年度的比較

其他收入

我們的其他收入由二零一七年的人民幣4.8百萬元大幅增加至二零一八年的人民幣24.1百萬元，這主要是由於來自我們主要向一名關聯方邁泰君奧提供製備流程服務的收入增加人民幣13.4百萬元及與收入有關的政府補助及補貼增加人民幣5.6百萬元，而這是按相關政府部門酌情給予的款項。

財務資料

其他開支

我們的其他開支由二零一七年的約人民幣0.3百萬元大幅增加至二零一八年的人民幣12.5百萬元，這主要是由於我們向一名關聯方提供更多製備流程服務所致。

其他收益及虧損

我們於二零一七年的其他虧損為人民幣2.3百萬元及於二零一八年的其他虧損為人民幣2.4百萬元。該等其他虧損是由於我們以美元、歐元及新加坡元計值的現金及存款因美元、歐元及新加坡元兌人民幣貶值而導致外匯虧損所致。

研發開支

我們的研發開支由二零一七年的人民幣21.6百萬元大幅增加至二零一八年的人民幣89.0百萬元。該增長主要是由於我們較高的合約成本及原材料和耗材，主要原因是我們於二零一七年底為核心候選產品展開III期臨床試驗，且應徵該等試驗(尤其是CMAB008及CMAB009)的患者於二零一八年大幅增加，同時由於我們的若干其他產品於二零一八年進行臨床試驗流程，而所有該等試驗均需要大量研發服務及原材料和耗材。

行政開支

我們的行政開支由二零一七年的人民幣24.9百萬元上升69.2%至二零一八年的人民幣42.1百萬元，主要是由於員工總數及與我們於二零一八年八月採納的[編纂]購股權計劃有關的平均薪酬及開支增加令員工成本增加。

財務成本

我們的財務成本由二零一七年的人民幣3.3百萬元上升34.6%至二零一八年的人民幣4.5百萬元，這主要與我們來自百邁博(關聯方)的貸款的利息有關。

除稅前虧損

鑒於上文所述理由，我們的除稅前虧損由二零一七年的人民幣47.7百萬元大幅增加至二零一八年的人民幣152.6百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表項目的說明

存貨

我們的存貨包括候選產品的原材料及耗材。下表載列於所示日期我們存貨結餘的組成部分。

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料及耗材	36,319	27,551

我們的存貨結餘由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣36.3百萬元減少至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣27.6百萬元，主要是因為我們為核心候選產品(尤其是CMAB008及CMAB009)的III期臨床試驗使用更多的原材料及耗材。

截至二零一九年三月三十一日，我們截至二零一八年十二月三十一日為數人民幣1.8百萬元或6.4%的存貨隨後被消耗。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項包括研發服務的預付款項(即我們就醫院及其他研發服務供應商為我們的臨床試驗所提供的服務向彼等付款)；其他應收款項(主要包括租金補貼)；與購買廠房、設備及原材料有關的可收回增值稅；預計[編纂]時與發行新股份有關的遞延[編纂]；及其他按金及預付款項。下表載列於所示日期的預付款項及其他應收款項的組成部分。

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項	775	1,604
研發服務的預付款項	10,409	12,924
可收回增值稅	2,891	—
遞延[編纂]	—	[編纂]
其他按金及預付款項	1,113	1,845
總計	15,188	20,826

根據我們與若干研發服務供應商(包括醫院及現場管理組織)訂立的協議，相關研發服務供應商於二零一七年五月開始為我們的III期臨床試驗提供研發服務。因此，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們在損益項目中分別錄得研發服務預付款項約人民幣3.2百萬元及人民幣19.7百萬元。

財務資料

我們的預付款項及其他應收款項由二零一七年十二月三十一日的人民幣15.2百萬元增加37.1%至二零一八年十二月三十一日的人民幣20.8百萬元，主要是由於我們預計將進行[編纂]而於截至二零一八年十二月三十一日止年度產生遞延[編纂][編纂]百萬，並因我們於截至二零一八年十二月三十一日並無任何可收回即期增值稅但於截至二零一七年十二月三十一日錄得可收回即期增值稅人民幣2.9百萬元而被部分抵銷。

合約成本

我們的合約成本指履行與我們根據知識產權轉讓協議將一項知識產權轉讓予第三方有關的合約的成本及我們履行與我們向一名關聯方及一名第三方提供製備流程服務有關的合約成本。

我們的合約成本由二零一七年十二月三十一日的人民幣17.3百萬元減少25.0%至二零一八年十二月三十一日的人民幣13.0百萬元，主要因為截至二零一八年十二月三十一日我們完成向一名關聯方提供製備流程服務。

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購買原材料及耗材及醫院及其他研發服務供應商為我們臨床試驗提供服務的貿易應付款項、購買物業、廠房及設備的其他應付款項、應付薪金及花紅、其他應付稅項及應計[編纂]及與[編纂]有關的[編纂]。下表載列於所示日期我們的貿易及其他應付款項的組成部分：

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	1,092	11,677
其他應付款項	7,356	5,669
應付薪金及花紅	4,448	9,046
其他應付稅項	718	1,755
應計[編纂]及[編纂]	—	[編纂]
總計	<u>13,614</u>	<u>38,262</u>

財務資料

我們與供應商之間的付款期限主要授予我們自我們從供應商接獲貨物及／或服務時起計30至60日的信用期。下表載列於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
60日內	625	10,939
超過60日但一年內	422	668
一年以上	45	70
總計	<u>1,092</u>	<u>11,677</u>

我們的貿易及其他應付款項由二零一七年十二月三十一日的人民幣13.6百萬元大幅增加至二零一八年十二月三十一日的人民幣38.3百萬元，主要由於(i)貿易應付款項增加人民幣10.6百萬元(主要有關醫院及其他研發服務供應商為我們核心產品(尤其是CMAB008及CMAB009)臨床試驗提供的服務)及(ii)我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度就[編纂]產生的[編纂]。

截至二零一九年三月三十一日，我們截至二零一八年十二月三十一日為數人民幣2.1百萬元或17.6%的貿易應付款項隨後已結清。

合約負債

我們的合約負債指我們根據知識產權轉讓協議將知識產權轉讓予第三方而提前收取的款項。有關該協議的更多資料，請參閱「業務－知識產權」。截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，我們各自錄得合約負債人民幣42.4百萬元及人民幣58.7百萬元。

流動資金及資金資源

我們的現金主要用於為研發(包括臨床試驗)、採購物業、廠房及設備、採購原材料及耗材等經常性費用提供資金。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們主要透過我們股東出資及我們關聯方貸款為營運資金的需求提供資金。我們定期監控現金狀況，力求維持最適宜的流動資金，以滿足我們營運資金的需求。

我們相信，我們主要透過利用銀行結餘及現金、已質押銀行存款、股東出資、借款及[編纂][編纂]所得資金來滿足流動資金的需求。截至二零一九年三月三十一日，我們的銀行結餘以及現金及已質押銀行存款共計人民幣153.1百萬元。截至最後實際可行日期，我們就商業銀行的未動用信貸融資為人民幣9.3百萬元，並以泰州高新區內一幅約100,746平方

財務資料

米的土地作抵押。截至同日，除了我們不時向銀行借貸的貸款外，我們並無重大外部債務融資計劃。考慮到我們可動用的財務資源(包括銀行結餘及現金、來自關聯方貸款、應付關聯方非貿易款項、內部產生的資金、可動用信貸融資及[編纂][編纂](最終[編纂]可能按[編纂]下調，其下調幅度不得超過[編纂](即[編纂]範圍下限)的[編纂])，董事相信，我們有足夠的營運資金涵蓋自本[編纂]刊發日期起計至少十二個月我們至少125%的成本(包括一般、行政及運營成本以及研發成本)。根據我們就營運資金充足性作出的書面確認、對會計師報告的審閱及與董事的討論，考慮到營運資金報表及營運資金預測備忘錄以及我們的銀行結餘及現金、已質押銀行存款、股東出資、借款及[編纂][編纂]，獨家保薦人同意董事的觀點。

流動資產／負債淨額

下表載列於所示日期我們綜合財務狀況表概要。

	截至		
	截至十二月三十一日		三月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產			
預付款項及其他應收款項	15,188	20,826	24,691
應收關聯方款項	9,671	668	—
存貨	36,319	27,551	27,670
合約成本	17,314	12,991	12,991
已質押銀行存款	—	522	503
銀行結餘及現金	76,443	198,195	152,551
流動資產總額	154,935	260,753	218,406
流動負債			
貿易及其他應付款項	13,614	38,262	42,905
應付關聯方款項	4,872	19,526	20,686
租賃負債	—	—	7,572
合約負債	42,367	58,662	58,662
應收關聯方貸款	10,000	40,000	40,000
流動負債總額	70,853	156,450	169,825
流動資產淨值	84,082	104,303	48,581

財務資料

我們的流動資產淨值由二零一七年十二月三十一日的人民幣84.1百萬元增加24.0%至二零一八年十二月三十一日的人民幣104.3百萬元。該增加主要是由於銀行結餘及現金增加人民幣121.8百萬元(主要來自股東注資)。該因素被貿易應付款項及應計[編纂]及[編纂]增加令來自關聯方的貸款增加人民幣30.0百萬元及貿易及其他應付款項增加人民幣24.6百萬元所部分抵銷。

我們的流動資產淨值由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣104.3百萬元減少53.4%至截至二零一九年三月三十一日(「債務日期」)的人民幣48.6百萬元。該減少主要是由於銀行結餘及現金減少人民幣45.6百萬元，有關款項主要用作進行核心產品及若干其他候選藥物的臨床試驗。

現金營運成本

下表載列於所示期間我們的現金營運成本的明細。

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
我們核心產品的研發成本：		
合約成本	26,742	9,018
原材料及耗材	35,463	23,798
員工成本	8,490	9,976
折舊及攤銷	—	—
其他	3,486	4,817
總計：		
研發	74,181	47,609
勞工僱佣 ⁽¹⁾	19,666	27,238
直接生產 ⁽²⁾	—	—
商業化 ⁽²⁾	—	—
或然撥備	—	—

附註：

(1) 勞工僱佣成本指員工成本總額。

(2) 截至最後實際可行日期，我們並無開始產品銷售。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表概要。

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
運營資本變動前的經營現金流量	(32,069)	(127,817)
經營活動所用現金淨額	(65,122)	(61,874)
投資活動所用現金淨額	(13,597)	(82,706)
融資活動所得現金淨額	16,897	256,819
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(61,822)	112,239
百邁博向臨床業務注入的現金	30,929	11,940
年初現金及現金等價物	109,673	76,443
匯率波動對所持外幣現金結餘的影響	(2,337)	(2,427)
年末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	<u>76,443</u>	<u>198,195</u>

經營活動

截至二零一八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61.9百萬元，主要是由於營運資金變動前的經營虧損人民幣127.8百萬元、部分被營運資金正面變動的影響人民幣65.9百萬元所抵銷。我們營運資金變動前的經營虧損主要是由於除稅前虧損人民幣152.6百萬元，乃經調整以加回廠房及設備折舊人民幣11.7百萬元。營運資金正面變動主要包括：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣26.7百萬元(主要來自醫院及其他研發服務供應商為我們臨床試驗提供的服務增加及我們產生的應計[編纂]及[編纂])、(ii)與我們向第三方轉讓知識產權有關的合約負債增加人民幣16.3百萬元及(iii)應付關聯方款項增加人民幣12.5百萬元。

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65.1百萬元，主要是由於營運資金變動前的經營虧損人民幣32.0百萬元及營運資金負面變動的影響人民幣33.1百萬元。我們營運資金變動前的經營虧損主要是由於除稅前虧損人民幣47.7百萬元，乃經調整以加回廠房及設備折舊人民幣10.1百萬元。營運資金負面變動主要

財務資料

包括：(i) 我們購買更多原材料用於臨床試驗導致存貨增加人民幣33.4百萬元；(ii) 與我們向第三方轉讓知識產權及我們向一名關聯方提供製備流程服務有關的合約成本增加人民幣14.8百萬元；(iii) 就醫院及研發服務供應商向我們提供臨床試驗服務而預付彼等的預付款項增加人民幣11.6百萬元；及(iv) 與我們向關聯方購買原材料及耗材的預付款項有關的應付關聯方款項減少人民幣11.3百萬元。該等因素部分被與我們向第三方轉讓知識產權有關的合約負債增加人民幣42.4百萬元所抵銷。

投資活動

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣82.7百萬元，主要是由於收購泰州土地使用權付款人民幣38.1百萬元及在該土地上建設及經營生產設施的相關按金人民幣3.0百萬元，以及為泰州生產設施購置廠房及設備的人民幣49.8百萬元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣13.6百萬元，主要是由於為泰州生產設施購買廠房及設備人民幣13.1百萬元。

融資活動

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣256.8百萬元，主要是來自我們向現有股東發行普通股的所得款項人民幣410.5百萬元，並被我們收購泰州藥業及泰州生物股權的付款人民幣195.0百萬元所部分抵銷。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣16.9百萬元，主要是由於自關聯方獲得的一筆貸款人民幣10.0百萬元及一名關聯方注資人民幣10.0百萬元，但部分被就關聯方貸款支付的利息人民幣2.8百萬元所抵銷。

債務

截至債務日期，我們擁有借款總額(包括來自關聯方貸款)人民幣105.0百萬元、應付關聯方款項人民幣15.7百萬元及租賃負債人民幣42.8百萬元。截至同日，我們的現有債務不包含任何重大契諾或可能會限制我們增債能力的契諾。董事確認，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無違反任何財務契諾或拖欠償還借款及租賃負債。

財務資料

下表載列我們截至所示日期的未償還借款、應付關聯方非[編纂]款項及租賃負債明細：

	截至		
	截至十二月三十一日		三月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自百邁博的無抵押及無擔保貸款	10,000	40,000	40,000*
來自郭小欣女士的無抵押及無擔保貸款	65,000	65,000	65,000*
應付百邁博無抵押及無擔保款項	—	13,051	15,709
租賃負債	—	—	42,785

* 於最後實際可行日期，我們向百邁博及郭小欣女士分別償還人民幣40.0百萬元及人民幣49.6百萬元，我們於二零一九年四月及二零一九年五月從於二零一九年一月訂立的人民幣100.0百萬元銀行融資中提取總額人民幣89.6百萬元。於本[編纂]日期，我們已經以本身擁有的現金償還郭小欣女士貸款的未償還結餘。

我們來自百邁博的貸款為無抵押、無擔保及須按要求償還，並按中國人民銀行公佈的基準利率計息。我們來自郭女士的貸款為無抵押及無擔保、日期為二零一六年十月二十七日的五年期銀團貸款融資，並按中國人民銀行公佈的基準利率計息。我們已動用該等貸款以為我們的業務運營提供資金。我們應付百邁博的款項為無抵押、無擔保及須按要求償還。更多資料請參閱「關聯方交易」。

於二零一九年一月一日起應用國際財務報告準則第16號後，我們就所有租賃確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。於二零一九年三月三十一日，我們(作為承租人)就相關租賃協議(不包括我們的或然租賃協議)剩餘租期而言有未償還租賃負債合共人民幣42.8百萬元。該等租賃負債指就相關資產使用權的付款，其中人民幣8.2百萬元以租金按金抵押(並無擔保)，其餘則為無抵押及無擔保。

於二零一五年十二月十七日，泰州藥業與百邁博訂立一份協議，據此，泰州藥業收購CMAB009的國內權益，並僅有責任於取得國家藥品監督管理局就CMAB009授出的新藥批准後付款人民幣95.0百萬元。泰州藥業的有關責任隨後於二零一八年八月十日獲百邁博免除。

財務資料

截至債務日期，除本[編纂]所披露者外，我們並無任何未償還的債務證券、抵押、按揭或其他類似債務、租購承擔、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸(已擔保、無擔保、已抵押或無抵押)、任何擔保或其他重大或然負債。董事確認，自債務日期以來，我們的債務及或然負債並無重大不利變動。

資本開支

我們的資本開支包括購買廠房及設備的開支、收購泰州生產設施土地使用權付款及有關按金。下表載列我們於所示期間的資本開支款項。

	截至	
	十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
購買廠房及設備	13,129	49,787
收購土地使用權付款	—	38,110
就建設及運營支付的按金	—	3,000
總計	13,129	90,897

於二零一九年，我們現時擬定擴充計劃的估計資本開支總額預計為人民幣178.3百萬元，主要包括物業建設及為建設及擴大泰州生產設施購買設備。更多資料請參閱「業務－生產」及「未來計劃及[編纂]－[編纂]」。我們計劃以我們銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、股東出資、借款及[編纂][編纂]撥付資本開支。

財務資料

合約承擔

經營租賃承擔

我們根據不可撤銷經營租賃安排租賃若干辦公物業。辦公物業租約磋商年期一般介乎1至20年，而大部分該等租賃協議可於租期屆滿時按市場價格續期。下表載列我們截至所示日期根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃付款承擔。

	截至十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	2,196	9,505
第二年至第五年(包括首尾兩年)	8,785	23,125
超過五年	27,087	35,081
總計	<u>38,068</u>	<u>67,711</u>

資本承擔

除上述經營租賃承擔外，我們截至所示日期根據合約就設備購買及樓宇建設擁有以下資本承擔。

	截至十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備	<u>13,483</u>	<u>239,017</u>

我們計劃以銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、股東出資、借款及[編纂][編纂]撥付資本承擔。

財務資料

關聯方交易

我們截至所示日期與關聯方的結餘如下。

	截至十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方款項		
貿易應收款項：		
— 邁泰君奧 ⁽¹⁾	484	—
非貿易應收款項：		
— 郭小欣女士 ⁽²⁾	564	626
— 邁泰君奧	8,623	42
	9,187	668
總計	9,671	668
支付予關聯方的租賃按金		
— 百邁博 ⁽¹⁾	—	411
應付關聯方款項		
貿易應付款項：		
— 邁泰君奧	3,807	2,938
— 百邁博	2	1,123
	3,809	4,061
非貿易應付款項：		
— 百邁博	—	13,051
應付利息：		
— 郭小欣女士	875	875
— 百邁博	188	1,539
	1,063	2,414
總計	4,872	19,526
來自關聯方的短期貸款		
— 百邁博	10,000	40,000
來自關聯方的長期貸款		
— 郭小欣女士	65,000	65,000

附註：

(1) 受郭建軍先生控制。

(2) 分別於二零一六年三月及二零一六年十一月獲委任為泰州藥業董事及泰州生物董事。

財務資料

我們應收一名關聯方的貿易應收款項主要與我們向邁泰君奧提供製備流程服務有關。我們應收關聯方的非貿易應收款項為我們代關聯方的付款。我們應付關聯方的貿易應付款項主要與我們向其採購原材料及研發服務有關。我們應付百邁博的非貿易應付款項為百邁博代我們的付款。我們應付關聯方的利息與我們向其取得的短期及長期貸款有關。有關更多資料，請參閱「一若干綜合損益表的說明一財務成本」及「一債務」。

應收關聯方款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣9.7百萬元大幅減少至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣0.7百萬元，主要原因是我們收回來自關聯方的非貿易應收款項。

應付關聯方款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣4.9百萬元大幅增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣19.5百萬元，主要是由於經營臨床業務及[編纂]的應付百邁博非貿易款項人民幣13.1百萬元，兩者均由百邁博代我們支付。

董事認為，「附錄一—會計師報告」附註31所載各項關聯方交易(i)乃由相關訂約方於日常及一般業務過程中按正常商業條款進行及(ii)並未令我們的往績記錄期業績失真或令我們的過往業績無法反映未來表現。

我們已結清所有非貿易應收款項結餘。我們計劃於[編纂]前利用自有資金及銀行融資結清所有非貿易應付款項、應付利息及關聯方貸款結餘。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期的主要財務比率。

	截至十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
流動比率 ⁽¹⁾	2.2	1.7
速動比率 ⁽²⁾	1.7	1.5
資產負債比率 ⁽³⁾	48.9%	42.1%

附註：

- (1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (2) 速動比率指流動資產減存貨再除以截至同日的流動負債。
- (3) 資產負債比率指關聯方貸款除以截至同日的權益總額，再乘以100%。

財務資料

流動比率由截至二零一七年十二月三十一日的2.2下降至截至二零一八年十二月三十一日的1.7，主要由於應付關聯方款項增加及貿易及其他應付款項增加，主要與研發活動有關。

我們截至二零一七年十二月三十一日的速動比率為1.7，截至二零一八年十二月三十一日的速動比率為1.5，保持相對穩定。

資產負債比率由截至二零一七年十二月三十一日的48.9%降至截至二零一八年十二月三十一日的42.1%，主要是由於截至二零一八年十二月三十一日止年度股東出資令權益總額增加。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們概無訂立任何資產負債表外交易。

市場及其他金融風險

我們面對多種市場及其他金融風險，包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監察該等風險，確保及時有效採取適當措施。截至最後實際可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。有關更多資料，請參閱「附錄一—會計師報告」附註26。下述討論提供我們市場及其他金融風險的概要。

市場風險

貨幣風險

若干銀行結餘及現金以外幣計值，面臨外幣風險。我們現時並無外幣套期政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

下表載列截至所示日期我們外幣計值貨幣資產的賬面值。

	截至十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
美元	62,011	173,102
歐元	—	522
新加坡元	—	9

財務資料

倘人民幣兌美元升值或貶值5%，而所有其他變數保持不變，我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的年內虧損將分別增加或減少人民幣3.1百萬元及人民幣8.7百萬元。董事認為，敏感度分析無法反映固有外匯風險，因為年末風險並不能反映年內的風險。由於董事認為歐元及新加坡元產生的貨幣風險並不重大，故歐元及新加坡元不包括在敏感度分析中。

利率風險

我們亦面臨有關已抵押銀行存款的公平值利率風險及有關來自關聯方浮息貸款及銀行結餘的現金流量利率風險。我們目前並無就現金流量利率風險訂立任何對沖工具。

倘來自關聯方浮息貸款利率上升／下降50個基點，而所有其他變數維持不變，則截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，年內虧損將分別增加／減少人民幣0.4百萬元及人民幣0.5百萬元。銀行結餘及已抵押銀行存款未計入敏感度分析，乃由於董事認為浮息銀行結餘及已抵押銀行存款所產生的現金流量利率風險並不重大，原因為當前市場利率相對較低且穩定。

信貸風險

我們的信貸風險主要來自已抵押銀行存款、銀行結餘及應收關聯方款項。然而，已抵押銀行存款、銀行結餘及應收關聯方款項的預期信貸虧損率屬不重大，原因為對手方主要為關聯方、我們的附屬公司及信譽良好的銀行。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，我們監控並維持管理層視為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金及減輕現金流量波動影響。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日，所有應付關聯方款項、貿易及其他應付款項以及來自關聯方的浮息貸款均於五年內到期。

財務資料

股息

我們從未就普通股或任何其他證券宣派或派付任何股息。我們並無產生任何收益或溢利。我們目前擬保留所有可用資金及盈利(如有)以資助業務增長。我們並無任何股息政策或在不久的將來宣派或派付任何股息的意圖。任何未來股息宣派及派付將由董事全權酌情決定，並可能基於多項因素，包括我們的財務狀況、未來盈利、資本需求及盈餘、合約及法律限制、自附屬公司收取股息付款的能力及董事視為相關的其他因素。鑒於本[編纂]所披露的累計虧損，我們將不大可能於可見未來合資格以溢利派付股息。

可分派儲備

截至二零一八年十二月三十一日，本集團並無根據國際財務報告準則作為儲備可供分派予權益股東的保留溢利。

[編纂]

董事確認並無重大不利變化

董事確認，彼等已對本公司進行充分盡職審查，確保由二零一八年十二月三十一日至本[編纂]刊發日期，除本[編纂]附錄一會計師報告附註36所載的後續事件外，我們的財務及交易狀況或前景並無任何重大不利變動，亦確保自二零一八年十二月三十一日以來，並無事件對本[編纂]附錄一會計師報告所載經審核財務資料構成重大影響。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

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上市規則第4.29條編製，以說明[編纂]對我們於二零一八年十二月三十一日的綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

編製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僅供說明，且由於其假設性質，未必能真實反映於[編纂]後或於任何隨後日期於二零一八年十二月三十一日的本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。其乃根據摘錄自本[編纂]附錄一

財務資料

所載會計師報告的於二零一八年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值而編製並已作出以下調整：

	於二零一八年 十二月三十一日 本公司擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產淨值	[編纂]估計 [編纂]	於二零一八年 十二月三十一日 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	於二零一八年十二月三十一日 本公司擁有人應佔本集團每股 股份未經審核備考經調整 綜合有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣 (附註3)	港元 (附註4)
按每股[編纂][編纂]的[編纂] (按[編纂]下調[編纂]後)	249,572	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂][編纂]的[編纂]	249,572	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂][編纂]s的[編纂]	249,572	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於二零一八年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本[編纂]附錄一所載綜合財務狀況表。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃按[編纂]股[編纂]以及指示性[編纂]分別為每股[編纂][編纂](相當於[編纂][編纂])、[編纂](相當於[編纂])及按[編纂]下調[編纂]後的[編纂][編纂]港元(相當於[編纂])計算，並經扣除本公司已付/應付的[編纂]及[編纂]以及其他[編纂]相關開支(不包括於二零一八年十二月三十一日前已計入損益的[編纂])，且並無計及(i)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何[編纂]；或(ii)根據[編纂]購股權計劃可能發行的任何[編纂]；或(iii)本公司根據本公司董事獲授的配發及發行或購回[編纂]的一般授權可能配發及發行或購回的任何[編纂]。就[編纂]估計[編纂]而言，以港元呈列的金額已按1港元兌人民幣0.8654元的匯率(乃為中國人民銀行所公佈二零一九年五月十日之適用匯率)換算為人民幣。概不表示港元金額已經、應已或可以按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣(反之亦然)，甚至根本無法兌換。

財務資料

- (3) 本公司擁有人應佔本集團每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按已發行[編纂]股股份計算得出，並假設資本化發行及[編纂]已於二零一八年十二月三十一日完成，且並無計及(i)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何[編纂]；或(ii)根據[編纂]購股權計劃可能發行的任何[編纂]；或(iii)本公司根據本公司董事獲授的配發及發行或購回[編纂]的一般授權可能配發及發行或購回的任何[編纂]。
- (4) 就每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值而言，以人民幣呈列的金額乃按人民幣0.8654元兌1港元的匯率(乃為中國人民銀行所公佈二零一九年五月十日之適用匯率)換算為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可以按該匯率或按任何其他匯率兌換為港元(反之亦然)，甚至根本無法兌換。
- (5) 概無為反映本集團於二零一八年十二月三十一日後的任何貿易業績或其他交易而對於二零一八年十二月三十一日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作出調整。