

財務資料

以下討論及分析應與本招股章程附錄一會計師報告所載我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日及截至該等日期止年度以及於二零一九年三月三十一日及截至該日止三個月的經審核綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。我們的經審核綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製，其與其他司法權區的公認會計原則可能有重大不同。過往業績並非未來表現的指標，而中期業績亦非全年財務趨勢的指標。

以下討論包含涉及風險、不確定性及假設的前瞻性陳述。閣下應注意，我們的業務及財務表現涉及重大風險及不確定性。我們的實際業績可能會與前瞻性陳述所預測者有重大不同。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮「風險因素」及「前瞻性陳述」所提供的資料。

概覽

我們是一家中國領先的生物製藥公司，旨在為全球患者提供質高價優的創新生物藥。我們是中國首家根據《生物類似藥指導原則》(中國有關生物類似藥評價及上市審批的現行法規)商業化推出單克隆抗體生物類似藥的生物製藥公司。於取得監管批准後，我們已於二零一九年五月開始我們首款產品HLX01(漢利康)的商業化銷售，而我們剛開始自產品銷售產生收益。因此，我們現時並無盈利且自我們二零一零年成立以來的各期間均產生虧損。於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月，我們分別錄得母公司擁有人應佔虧損淨額人民幣270.6百萬元、人民幣493.7百萬元及人民幣158.1百萬元。於二零一九年三月三十一日，我們錄得母公司擁有人應佔累計虧損為人民幣1,080.3百萬元。我們預期於可見未來會繼續產生虧損。

編製基準

我們的綜合財務報表乃按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋。所有自二零一九年一月一日開始的會計期間起生效的國際財務報告準則(包括國際財務報告準則第9號金融工具、國際財務報告準則第15號客戶合同收益、國際財務報告準則第15號修訂本澄清國際財務報告準則第15號客戶合同收益及國際財務報告準則第16號租賃)，連同相關過渡性條文，已由本集團於編製整個往績記錄期的歷史財務報表時提早採納。我們的綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

財務資料

我們已對提早採納國際財務報告準則第15號、國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第16號與國際會計準則第18號、國際會計準則第39號及國際會計準則第17號的比較進行內部評估。對本集團的主要影響載列如下：

國際財務報告準則第15號

合同負債於綜合財務狀況表的呈列：根據國際財務報告準則第15號，我們將我們尚未達成但已就其收取代價的履約責任確認為合同負債。透過採用國際財務報告準則第15號，我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日分別確認合同負債人民幣152.6百萬元、人民幣344.5百萬元及人民幣388.3百萬元。

經考慮以上所披露的影響，我們認為若採用國際會計準則第18號而非國際財務報告準則第15號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。

國際財務報告準則第9號

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號，並引進分類及計量及減值的新規定。根據國際財務報告準則第9號，我們的債務融資工具隨後按攤銷成本計量。分類乃基於兩個標準而作出：(i)本集團管理資產的業務模式；及(ii)工具的合同現金流量是否純粹為支付本金及未償還本金的利息。

國際財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）法取代國際會計準則第39號之產生虧損法，故採納國際財務報告準則第9號已基本上改變本集團金融資產減值虧損的會計處理。國際財務報告準則第9號規定本集團須就所有貸款及其他債務金融資產記錄預期信貸虧損撥備。

經考慮以上所披露的影響，我們認為若採用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。

國際財務報告準則第16號

於綜合財務狀況表對租賃的確認、計量、呈列和披露：

根據國際財務報告準則第16號，於租賃生效日期起，承租人將確認用於支付租賃付款的負債（即租賃負債）並確認租賃期內代表相關資產使用權的資產（即使用權資產）。除非使用權資產符合國際會計準則第40號中對投資物業的定義，或涉及應用於重估模型的一類物

財務資料

業、廠房及設備，否則其隨後將按照成本減去累計折舊和減值虧損計量。租賃負債其後增加以反映租賃負債的利息，並在支付租賃付款後減少。承租人須分別確認租賃負債的利息支出以及使用權資產的折舊支出。承租人亦須在若干事件發生時(例如租賃條款變更，或是用於釐定支付金額的指標或利率變更造成未來租賃付款變更)重新計量租賃負債。承租人將整體確認租賃負債重新計量的金額，作為對使用權資產的調整。

透過採用國際財務報告準則第16號，本集團的總資產及負債與國際會計準則第17號項下的總資產及負債相比均有所增加，除此之外，我們的財務狀況及財務表現並無受到重大影響。於二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日，我們分別確認使用權資產人民幣168.7百萬元、人民幣170.8百萬元及人民幣167.5百萬元，並分別確認租賃負債人民幣183.4百萬元、人民幣191.9百萬元及人民幣194.4百萬元。由於租賃負債的即期部分有所增加，流動比率及速動比率與國際會計準則第17號項下的流動比率及速動比率相比均有所減少，除此之外，其他財務比率並無受重大影響。

影響我們經營業績及財務狀況的重大因素

我們的經營業績及財務狀況一直且預計將繼續受多種因素影響，包括下列因素：

我們將候選藥物成功商業化的能力

除我們已於二零一九年二月獲得新藥藥證申請批准並於二零一九年五月開始商業化銷售的HLX01(漢利康)外，我們的所有候選藥物仍處於開發中，而我們尚未有候選藥物獲得監管機構商業化銷售批准。因此，我們在成立以來的各個期間一直處於淨虧損，並最近方開始自產品銷售產生收益。於二零一九年三月三十一日，我們錄得母公司擁有人應佔累計虧損為人民幣1,080.3百萬元。

於最後實際可行日期，我們同時在六個不同司法權區進行八款候選藥物及兩種腫瘤免疫聯合療法的12項不同試驗階段的臨床試驗。我們於中國商業化推出HLX01(漢利康)，並隨著更多候選藥物正推進至最後開發階段，預期於未來數年倘該等候選藥物取得相關監管批准則將商業化推出更多候選藥物。

有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們候選藥物開發、臨床試驗及監管批准有關的風險」及「風險因素－與我們的候選藥物商業化有關的風險」。

研發開支

開發高品質候選藥物需要長期對研發進行龐大投資。自二零一零年成立以來，我們穩步推進並拓展我們的候選藥物管線，這些發展需要投入大量現金，其中大部分投入作研發開支。我們於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月的整體研

財務資料

發開支(包括資本化及費用化研發成本及開支)分別為人民幣637.1百萬元、人民幣972.5百萬元及人民幣225.4百萬元。

隨著我們繼續拓展候選藥物管線及進一步投入資源推動現有候選藥物的開發及批准，我們的研發開支可能會持續顯著增加。全球發售完成後，全球發售所得的款項淨額將成為我們繼續滿足研發開支需求的重要資金來源。有關進一步詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」及「風險因素－與我們的財務前景及額外資金需求有關的風險」。

成本結構

我們的經營業績很大程度上受我們的成本結構所影響，其過往主要由研發開支及行政開支組成。我們的整體研發開支主要包括臨床試驗開支、研發僱員薪金、試劑和耗材開支及外包費用。我們的行政開支主要包括以股份支付的薪酬及僱員薪酬。由於我們將繼續擴展及研發候選藥物管線，我們預期研發開支及行政開支在將來將會增加。未來，由於我們建立自有銷售及營銷團隊，預期亦將產生銷售及營銷開支。此外，由於我們商業化更多產品及從產品銷售獲取更多收益，我們的銷售成本將會相應增加，其在整體成本及開支中的佔比將逐漸增加。

生物藥物的區域性及全球性需求趨勢及競爭

我們候選藥物的市場機遇依賴於生物藥物需求的持續增長，尤其是對包括生物類似藥及生物創新藥在內的單抗藥物的需求。生物藥物行業尚處於發展的初期階段，增長潛力巨大，因此，我們可能須同時面對來自於同一領域的成熟跨國製藥公司以及其他與我們相似的中國生物製藥及生物技術公司的競爭。根據弗若斯特沙利文報告，按銷售收益計，全球生物藥物市場規模按複合年增長率7.7%由二零一四年的1,944億美元增至二零一八年的2,618億美元，並預計將按9.0%的複合年增長率進一步增至二零二三年的4,021億美元。

在中國，與化學製劑相比，生物製劑按銷售收益計目前是醫藥市場中一個相當小的分部。然而，中國生物製劑市場預期將隨著時間顯著地以更快的速度增長，並且在整體市場的份額也將增加。根據弗若斯特沙利文報告，按銷售收益計，整個中國生物製劑市場規模按22.4%的複合年增長率由二零一四年的人民幣1,167億元增至二零一八年的人民幣2,622億元，並預計將按19.6%的複合年增長率進一步增至二零二三年的人民幣6,412億元。在中國生物製劑市場，生物類似藥銷售收益按19.0%的複合年增長率由二零一四年的人民幣8億元增至二零一八年的人民幣16億元，並預計將按74.2%的複合年增長率進一步增至二零二三年的人民幣259億元。有關中國生物藥物市場增長主要驅動因素的詳情，請參閱「行業概覽－中國生物製劑市場概覽」。

財務資料

我們相信，全球範圍內及在我們主要的目標地域市場中，生物藥物市場（包括生物類似藥）將繼續為能夠成功將候選藥物商業化的公司帶來重大機遇。由於我們已於二零一九年五月開始商業化銷售首款產品，我們預期將從該等增長趨勢中獲益及取得相關適應症的市場份額。

政府醫療保健開支、醫療報銷及藥物定價政策

我們預計，若我們的候選藥物成功商業化，其市場認可度及銷量將部分取決於政府在醫療保健方面的支出水平及我們的候選藥物是否被納入政府醫保計劃。

例如，我們預計中國將成為我們藥物的主要市場。隨著中國醫療保健服務行業的發展及醫療保健投資的總體增長，中國政府在過去數年曾出台多項政策及官方計劃，鼓勵醫療保健基礎設施發展及提高醫療保健服務的可獲取性。具體而言，人口覆蓋的增加及對公共醫療保險計劃撥款的提高大幅提升了患者的醫療付款能力，使得患者參與人數及平均支出出現可觀增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國政府對城鎮醫療保險計劃的撥款由二零一三年的人民幣8,248億元增至二零一七年的人民幣15,047億元，複合年增長率為16.2%。

同時，中國法規及醫療保險計劃亦對藥物定價產生重大影響，例如，通過設立報銷限額，影響患者對藥物的可得性及我們的盈利能力。我們的候選藥物在商業化後被納入國家醫保目錄、國家基本藥物目錄及其省級醫保藥品目錄可能會大幅增加對該等產品的需求。隨著更多的生物藥物被納入國家醫保目錄及／或國家基本藥物目錄，生物藥物預計將成為更可負擔的藥品，並將有助於市場渠道拓展。這可能會對我們藥物的可獲性及銷量產生正向促進，但對我們的定價及盈利能力產生負面影響。

在我們擬就候選藥物進行商業化的其他司法權區，我們可能會遇到類似的政府保險計劃，而該等計劃報銷我們候選藥物的方式，亦可能會促進或妨礙我們的候選藥物在該等司法權區的市場接受度及商業化是否成功。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－我們的候選藥物在若干細分市場的醫保及報銷比例可能有限或者不被覆蓋，可能會使我們的候選藥物產品銷售難以盈利」及「風險因素－我們的藥物可能受到價格管制或醫保報銷上限的限制，這可能降低我們藥物的商業可獲得性及我們的盈利能力」。

合作及合夥

作為我們商業化策略的一環，除了建立內部銷售及營銷團隊外，我們亦擬與分銷商合作銷售我們的產品。關於我們產品的商業化及分銷，我們已與其他公司（包括醫藥行業的成熟企業）建立合作夥伴關係。例如，我們分別與復星醫藥產業發展及江蘇萬邦訂約，以在中

財務資料

國分別推廣、分銷及銷售HLX01（漢利康）及HLX03。根據該等協議，復星醫藥產業發展及江蘇萬邦將補償我們相關產品的臨床試驗開支，並在相關產品成功商業化後分佔部分銷售利潤。於最後實際可行日期，我們已與：(i) 復星醫藥產業發展及Biosidus就HLX01訂立生產與供應協議；(ii) Cipla、Accord及雅各臣藥業就HLX02訂立生產與供應協議；及(iii) 江蘇萬邦就HLX03訂立生產與供應協議。進一步詳情，請參閱「業務－商業化、銷售及市場」。

我們亦已訂立協議以引進及對外授權我們候選藥物組合中的若干產品。於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月，我們許可費收入分別為人民幣19.5百萬元、零及人民幣0.8百萬元。此外，我們可從若干藥物開發合作夥伴獲得預付款及里程碑付款，例如就HLX01而言，待若干南美國家獲得監管批准並達到若干金額的年度銷售總額後，我們可從Biosidus獲得該等款項。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日，我們分別就獨家分銷權預收客戶款項人民幣152.6百萬元、人民幣344.5百萬元及人民幣388.3百萬元。

融資安排

我們在資本密集型行業經營，需要大量外部融資為我們的經營及資本支出計劃提供資金，尤其是在目前我們創收能力有限的情況下。我們過去主要通過私募及關聯方貸款為我們的業務提供資金。

自我們成立以來，我們已從各投資者（包括控股股東）處獲得龐大的私募融資，截至二零一八年十二月三十一日已籌集約人民幣43億元。於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月，我們來自股東及附屬公司非控股股東的資本注資總額分別為人民幣177.5百萬元、人民幣2,638.8百萬元及零。進一步詳情，請參閱「歷史及公司架構－首次公開發售前投資」。

此外，我們已動用債務融資安排，該安排於往績記錄期由關聯方的委託貸款以及銀行及其他貸款組成。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日，計息銀行及其他借款的結餘分別為人民幣758.4百萬元、人民幣528.0百萬元及人民幣687.9百萬元。就計息銀行及其他借款的利息而言，我們於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月分別產生財務費用總額人民幣55.2百萬元、人民幣57.9百萬元及人民幣9.0百萬元。

隨著我們繼續擴大產品管線及推進候選藥物開發，我們預計日後將需要更多資金。展望未來，隨著我們有更多候選藥物可能成功獲批及商業化後，我們預期將越來越多地使用

財務資料

我們的商業化藥品銷售所得收入為我們的營運提供資金。我們亦可能需要繼續依賴債務及股權融資滿足資金需求，這可能會增加財務成本及攤薄股權。鑒於當前全球利率上行趨勢，我們亦可能面臨不斷上升的利率。有關進一步詳情，請參閱「一債項」及「風險因素－與我們的財務前景及額外資金需求有關的風險－我們於往績記錄期若干時間點有大量債項以及流動負債淨額」。

關鍵會計政策及估計

有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於我們按國際財務報告準則編製的綜合財務報表作出。編製我們的綜合財務報表需要管理層作出估計、判斷及假設，有關估計、判斷及假設會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額，以及往績記錄期的各期末或然負債的披露。有關該等估計及假設的不確定性可能導致須於未來期間對受影響資產或負債賬面值作出重大調整。我們較關鍵的會計政策及重要估計、假設及判斷載列於下文。有關我們會計政策、估計及判斷的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2及3。

研發成本

所有研究成本均於產生時自損益表扣除。

內部研發項目的支出分類為研究階段的支出及開發階段的支出，分類依據為支出性質及項目結束時確定研發活動可構成無形資產的程度。

開發階段的支出僅當我們能證明以下各項時方可資本化並遞延：在技術上可完成無形資產以使其能使用或出售；我們有完成該資產的意圖，並有能力使用或出售該資產；該資產如何產生未來經濟利益；有可用資源完成項目以及於開發階段所產生的支出能可靠計量。不符合該等標準的產品開發支出於產生時列作開支。

研究階段的支出及開發階段的支出的具體分類標準如下：

就生物類似產品而言，研究階段的支出為候選藥物1期臨床試驗開始前產生的所有支出。開發階段的支出為候選藥物1期臨床試驗開始後產生的所有支出。1期臨床試驗的開始是基於收到相關監管機構的批准釐定。

財務資料

就生物創新產品而言，研究階段的支出為候選藥物3期臨床試驗開始前產生的所有支出。開發階段支出為候選藥物3期臨床試驗開始後產生的所有支出。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並將採用直線法於相關產品的商業年期(自產品投入商業化生產之日起計)內攤銷。

租賃

使用權資產

我們於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。除非我們合理確定我們將於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期或租期(以較短者為準)按直線法折舊。使用權資產須予以減值。

租賃負債

於租賃開始日期，我們確認按租賃期內作出的租賃付款現值計量的租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括我們合理確定行使購買選擇權的行使價，以及倘租期反映我們行使終止租賃之選擇權時就終止租賃而支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或情況的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率不易釐定，我們則應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在租期的修改以及租期、實質定額租賃付款或購買相關資產的評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

短期租賃及低價值資產租賃

我們對我們的短期租賃應用短期租賃確認豁免。我們亦對被視為屬低價值(即低於人民幣30,000元)的辦公設備租賃應用低價值資產確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

財務資料

收益確認

當貨品或服務的控制權按反映預期我們有權就該等貨品或服務收取的代價金額轉移至客戶時，則確認與客戶所訂合同的收益。我們於往績記錄期從以下主要來源確認收益：

許可費收入

我們向客戶提供專利知識產權的許可或商業化許可(即獨家分銷權)，而收益則於客戶取得相關知識產權或許可的使用權時確認。許可代價包括固定部分及可變部分。

就我們將不會進行任何對客戶擁有權利的知識產權產生重大影響的活動的許可而言，客戶有權於許可授出之時使用當時存在的知識產權。當客戶可使用相關知識產權時，合同的固定部分確認為收益。當我們確定其後撥回重大收益的概率極低時，可變部分則確認為收益。

就我們將會進行對許可產生重大影響的活動的許可而言，客戶有權取得該許可，於預期商業化期間，合同的固定部分確認為逾期收益。當我們確定其後撥回重大收益的概率極低時，可變部分則確認為收益。

研發服務費

我們透過按服務收費合同向客戶提供研究服務來賺取收益。合同包括若干不同的研究服務，各項研究服務各自訂有對客戶有利的目的，且代價彼此獨立。在各項服務完成及被客戶接納之前，客戶無法控制服務或享有利益，且並無支付責任。我們確定各項研究服務可識別為一項於某一個時間點履行的單獨履約義務。各項研究服務的獨立代價乃於客戶接受該項服務並從中受益時確認為收益。

租金收入

租金收入於租期內按時間比例確認。

利息收入

我們按應計基準以實際利率法確認利息收入，實際利率根據金融工具預期壽命或較短期限(如適當)內的估計未來現金收款精確貼現至金融資產賬面淨值的利率確定。

財務資料

以股份為基礎的付款

我們於往績記錄期接納若干股份激勵計劃，旨在向對我們的業務成就作出貢獻的合資格參與者給予激勵及報酬。我們的僱員(包括董事)通過以股份為基礎的付款形式收取酬金，僱員以提供服務作為股本工具的代價(「股本結算交易」)。

與僱員進行的股本結算交易成本乃參照授出當日的公允價值計量。公允價值乃參照股份交易的最新市場價格釐定或由外部估值師釐定。進一步詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註31。

股本結算交易的成本會在達成績效及／或服務條件的期間內於僱員福利開支確認，並相應增加權益。於往績記錄期的各期末直至歸屬日期就股本結算交易確認的累計開支反映歸屬期間已屆滿的部分及我們對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。某一期間在損益表中扣除或計入的款項代表該期間開始及結束時確認的累計開支變動。

服務及非市場績效條件在釐定激勵於授出日期的公允價值時不予考慮，但我們對最終將歸屬股本工具數目作出最佳估計時會評估有關條件被達成的可能性。市場績效條件反映於授出日期的公允價值。激勵的任何其他附帶條件(但不帶有相關服務要求)視作非歸屬條件。非歸屬條件反映於激勵的公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則激勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終未歸屬的激勵並不確認為開支。倘激勵包含市場或非歸屬條件，則無論市場條件或非歸屬條件獲達成與否，只要所有其他績效及／或服務條件獲達成，交易仍被視為一項歸屬。

倘股本結算激勵的條款經修訂而激勵的原有條款已達成，則最少須確認猶如條款並無修訂的開支。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的總公允價值有所增加或對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

如股本結算激勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，而尚未就有關激勵確認的任何開支均應即時確認。此包括我們或僱員可控制的非歸屬條件尚未達成的任何激勵。然而，如新激勵代替已註銷的激勵，並於授出日期指定為替代激勵，則已註銷的激勵及新激勵應按前段所述被視為對原激勵的修訂。

財務資料

非金融資產減值(商譽除外)

我們於往績記錄期各期間末對全部非金融資產評估是否存在減值的跡象。對使用年期不確定的無形資產及遞延開發成本，除每年進行的減值測試外，當其存在減值跡象時，也進行減值測試。當存在跡象表明其他非金融資產賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值高於其可收回金額(以公允價值減出售成本及使用價值中較高者為準)，即存在減值。計算公允價值減出售成本，乃基於公平交易中類似資產具約束力的銷售交易中所得數據或可觀察到的市場價格，減去出售資產的增量成本確定。當計算使用價值時，管理層必須估計該項資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

應收款項減值

應收款項預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項及應收票據及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率以逾期天數為基礎。撥備矩陣最初基於我們過往觀察所得的違約率。於往績記錄期間各期間末，已檢查過往觀察所得違約率以確定是否需要更新，並已分析前瞻性估計的變動。

對過往觀察所得的違約率、預測經濟狀況和預期信貸虧損之間的相關性評估是一項重要估計。預期信貸虧損的金額對環境變化及預測經濟狀況相當敏感。我們的過往信貸虧損經驗及經濟狀況預測可能無法代表客戶未來的實際違約。有關我們貿易應收款項及應收票據以及預付款項的其他應收款、按金及其他應收款項之預期信貸虧損的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註20及21。

物業、廠房及設備可使用年期

我們基於具有相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際使用年期的過往經驗釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。有關估計或將因為技術創新或競爭對手因應對嚴重的行業週期而採取的行動發生重大變動。如可使用年期較先前的估計年期短，則管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已丟棄或出售的技術陳舊或非戰略性資產。

財務資料

遞延開發成本

遞延開發成本乃按研發成本的會計政策予以資本化。釐定將予資本化的金額時，管理層就研發項目將會產生的未來經濟利益、將會採用的貼現率及有關利益的預期期間作出假設。有關遞延開發成本賬面值的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註15。

遞延稅項資產

在可能動用應課稅溢利抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉時，應就可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認遞延稅項資產。這需要管理層運用大量判斷，基於未來取得應課稅溢利的時間及金額，結合未來的納稅籌劃策略，釐定能確認的遞延稅項資產的金額。

綜合損益表主要項目說明及過往經營業績回顧

下表載列所示期間的綜合損益表：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元 (未經審核)			
收益	33,910	7,421	—	924
銷售成本	(15,019)	(5,398)	—	—
毛利	18,891	2,023	—	924
其他收入及收益	1,165	30,308	18,413	4,830
銷售及分銷開支	—	—	—	(5,082)
行政開支	(87,334)	(109,050)	(15,064)	(32,339)
研發開支	(257,080)	(365,382)	(49,221)	(100,145)
其他開支	(480)	(223)	(1)	(17,356)
財務費用	(55,159)	(57,896)	(19,256)	(8,955)
除稅前虧損	(379,997)	(500,220)	(65,129)	(158,123)
所得稅費用	(4,330)	(4,569)	(2,714)	—
年／期內虧損	(384,327)	(504,789)	(67,843)	(158,123)
以下各項應佔：				
母公司擁有人	(270,562)	(493,686)	(60,504)	(158,123)
非控股權益	(113,765)	(11,103)	(7,339)	—
	(384,327)	(504,789)	(67,843)	(158,123)

財務資料

收益

於往績記錄期，我們的收益主要來自許可費收入及向第三方提供服務，且並無通過產品銷售產生任何收益。我們已於二零一九年二月獲得首個藥品HLX01（漢利康）的監管批准可開始將其商業化，並於二零一九年五月開始HLX01（漢利康）的商業化銷售。下表載列所示期間我們收益的明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元 (未經審核)			
許可費收入	19,527	—	—	827
提供服務	13,785	7,411	—	97
其他	598	10	—	—
總收益	33,910	7,421	—	924

許可費收入的收益主要來自於我們與上海景澤訂立與研發HLX05相關的許可安排（據此我們同意將所有新藥臨床試驗申請的申請材料、相關數據及樣本轉讓予上海景澤以便其在中國展開臨床試驗並在中國境內商業化相關產品方面取得進展）所收的許可費。有關進一步詳情，請參閱「業務－許可安排－與上海景澤訂立的許可協議」。我們於二零一八年概無來自許可費收入的收益，因為我們與上海景澤訂立並於過往期間從中產生許可費收入的HLX05許可安排的許可費部分已完成，且我們並無完成任何研發服務，因此未確認收益。我們於截至二零一九年三月三十一日止三個月來自許可費收入的收益為人民幣0.8百萬元，乃由於與我們向復星醫藥產業發展授出獨家權利以在中國商業化HLX01（漢利康）有關的合同負債攤銷所致。

提供服務收益指我們通過向其他方提供技術諮詢服務所收取的服務費，而復星醫藥產業發展及LegoChem Biosciences, Inc.（「LegoChem」）為於往績記錄期內的主要客戶。

財務資料

我們主要於中國大陸及台灣產生收益。其次，我們亦在海外產生收益。下表按位置載列所示期間我們收益的明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元 (未經審核)			
中國大陸及台灣	27,110	3,724	—	924
海外	6,800	3,697	—	—
總收益	33,910	7,421	—	924

我們的海外收益主要包括於美國向第三方分租我們試驗室所得租金。我們的中國大陸及台灣收益主要來自向上海景澤收取的許可費收入及向復星醫藥產業發展及LegoChem收取的諮詢服務費。作為我們商業化及營銷總體策略的一部分，我們初步於中國將我們的產品商業化及預期從中國獲得大部分產品銷售收益。因此，我們預期今後中國收益貢獻佔我們總收益的比例將會上升。

銷售成本

我們的銷售成本主要指試劑及耗材品、僱員薪酬、外包費用、公用事業費用以及折舊及攤銷。下表載列所示期間我們銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元 (未經審核)			
試劑及耗材品	3,857	591	—	—
僱員薪酬 ⁽¹⁾	3,552	1,721	—	—
外包費用	3,235	1,439	—	—
公用事業費用	857	114	—	—
折舊及攤銷	2,303	909	—	—
其他 ⁽²⁾	1,215	624	—	—
銷售成本總額	15,019	5,398	—	—

附註：

(1) 包括僱員薪金、獎金及社會保險福利。

(2) 主要包括維護開支、諮詢開支、其他僱員開支、差旅及招待開支及辦公室開支。

財務資料

由於我們最近方開始HLX01（漢利康）的商業化銷售，因此銷售成本佔我們迄今為止整體成本及費用的比例相對較小。隨著開始進行HLX01（漢利康）商業化銷售，我們預期銷售成本將大幅增加。

毛利

由於上文所述，我們於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月的毛利分別為人民幣18.9百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣0.9百萬元。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括就研發活動收取的政府補貼，於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月分別為人民幣0.6百萬元、人民幣15.9百萬元及人民幣1.5百萬元，以及包括匯兌收益及利息收入。當我們產生的成本與此類補貼所意圖彌補的成本一致時，我們將有關補貼確認為其他收入。我們亦於遞延收入項下錄得一部分政府補貼，表示與已收補貼相關的開支尚未發生或與補貼相關的研發項目尚未滿足補貼所附的條件。有關進一步詳情，請參閱「綜合財務狀況表主要項目說明－遞延收入」。於往績記錄期，概無與我們的政府補貼有關的未獲達成條件或者或然事項。

行政開支

我們的行政開支主要包括僱員薪酬、以股份支付的薪酬、其他僱員開支以及諮詢開支。下表載列所示期間我們行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元 (未經審核)			
僱員薪酬	24,138	37,379	8,056	7,052
其他僱員開支	5,244	8,188	166	440
諮詢開支	4,288	7,846	703	9,916
公用事業費用	273	839	501	190
折舊及攤銷	4,347	7,769	2,447	1,987
辦公室開支	2,293	4,856	1,067	744
以股份支付的薪酬	39,452	16,513	—	5,220
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 ⁽¹⁾	7,299	9,763	901	2,924
總行政開支	87,334	109,050	15,064	32,339

財務資料

附註：

(1) 主要包括稅項及佣金、差旅及招待開支、折舊及攤銷、維護開支及環境相關開支。

我們的行政開支於往績記錄期整體有所增長，原因為我們後勤人員的人數隨業務擴展而增加。我們預期今後隨着我們繼續擴展產品管線，行政開支會繼續增加。

研發開支

我們的研發開支以總額基準列示，主要包括研發僱員薪金、以股份支付的薪酬、外包費、試劑及耗材品、臨床試驗開支及公用事業費用。我們的研發開支於收益表支銷或者根據所到達里程碑進行資本化。對於我們的候選生物類似藥，我們於獲得監管批准展開1期臨床試驗後即開始將研發開支資本化。對於候選創新藥，我們於開始3期臨床試驗後開始將研發開支資本化。

在考慮資本化以及費用化兩方面的研發成本時，我們的整體研發開支從二零一七年的人民幣637.1百萬元增加52.6%至二零一八年的人民幣972.5百萬元，以及從截止二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣111.1百萬元增加至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣225.4百萬元，主要由於進入開發過程臨床試驗階段的候選藥物數量增多以及研發活動隨着我們擴大產品管線而普遍增加。

下表載列所示期間費用化研發開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元 (未經審核)			
以股份支付的薪酬.....	88,425	55,173	—	16,759
研發僱員薪金.....	46,507	88,201	17,317	33,853
外包費用 ⁽¹⁾	41,796	30,222	5,203	4,815
試劑及耗材品 ⁽²⁾	25,405	62,687	11,323	13,836
公用事業費用.....	6,925	12,435	1,436	650
折舊及攤銷.....	19,933	34,290	7,074	10,432
諮詢開支.....	10,877	12,225	49	3,403
臨床試驗.....	5,703	26,654	1,761	7,314
其他 ⁽³⁾	11,509	43,495	5,058	9,083
費用化研發開支總額.....	257,080	365,382	49,221	100,145

財務資料

附註：

- (1) 不包括臨床試驗產生的外包費。
- (2) 不包括臨床試驗產生的試劑及耗材品。
- (3) 包括其他勞工成本、差旅及會議開支、辦公室費用、技術使用費、維護費及其他研發開支。

與二零一七年相比，二零一八年總研發開支增加，主要是由於研發僱員薪金、試劑及耗材品及其他增加所致。

下表載列所示期間資本化研發開支總額明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元 (未經審核)			
臨床試驗	243,217	399,642	17,931	73,130
研發僱員薪金	44,916	84,192	14,393	19,689
試劑及耗材品 ⁽¹⁾	41,477	30,543	5,321	3,249
折舊及攤銷	26,612	32,484	6,728	8,798
公用事業費用	3,861	5,252	1,277	1,407
外包費用 ⁽²⁾	12,964	6,829	2,838	4,793
以股份支付的薪酬	—	20,861	—	8,459
其他 ⁽³⁾	6,991	27,298	13,423	5,686
資本化研發開支總額	380,038	607,101	61,911	125,211

附註：

- (1) 不包括臨床試驗產生的試劑及耗材品。
- (2) 不包括臨床試驗產生的外包費。
- (3) 包括其他勞工成本、差旅及會議開支、辦公室費用、技術使用費、維護費及其他服務開支。

財務費用

我們的財務費用是指就關聯方委託貸款、計息銀行及其他借款以及租賃負債產生的利息開支。我們於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月分別產生財務費用總額人民幣55.2百萬元、人民幣57.9百萬元及人民幣9.0百萬元。關聯方委託貸款按介乎10.0%至12.0%的固定利率計息，而銀行及其他貸款的實際利率介乎4.35%至7.5%。更多詳情請參閱「一債項」。

財務資料

所得稅費用

我們須就本集團成員公司所處及經營所在司法權區所產生或賺取的溢利按實體繳納所得稅。我們的中國大陸實體一般按25%的現行法定企業所得稅稅率繳稅，但是若干中國大陸實體就稅務目的分類為高新技術企業並享受15%的優惠稅率。我們的台灣實體於二零一七年、二零一八年及截至二零一九年三月三十一日止三個月分別按17%、18%及19%的法定企業稅率繳稅。

由於合併入賬後的本集團於往績記錄期產生虧損，我們大體上並無就溢利產生所得稅費用。我們於二零一七年及二零一八年的所得稅費用分別為人民幣4.3百萬元及人民幣4.6百萬元，乃歸因於我們就HLX06、HLX07及HLX10向附屬公司台灣漢霖支付的服務費所產生的不可納稅扣減的代扣代繳所得稅。

截至二零一九年三月三十一日止三個月與截至二零一八年三月三十一日止三個月比較

收益

於截至二零一九年三月三十一日止三個月，我們的收益為人民幣0.9百萬元，主要包括許可費收入，乃由於與我們向復星醫藥產業發展授出於中國商業化HLX01（漢利康）的獨家權利有關的合同負債攤銷。我們於截至二零一八年三月三十一日止三個月並無收益。

銷售成本

於截至二零一九年三月三十一日止三個月，我們並無錄得與許可費收入或提供服務有關的成本，且我們直至二零一九年五月前並未開始產品商業化銷售。於截至二零一八年三月三十一日止三個月，我們並無銷售成本，因為我們於該期間並無收益。

毛利

由於上文所述，於截至二零一九年三月三十一日止三個月及截至二零一八年三月三十一日止三個月，我們的毛利分別為人民幣0.9百萬元及零。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益從截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣18.4百萬元減少至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣4.8百萬元，主要由於與美元兌人民幣匯率波動有關的匯兌虧損所致。

財務資料

行政開支

我們的行政開支從截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣15.1百萬元增加至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣32.3百萬元，主要由於諮詢開支、以股份支付的薪酬(其於二零一八年首個季度後開始的禁售期間內開始攤銷)以及上市開支增加所致。

研發開支

我們的研發開支從截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣49.2百萬元增加至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣100.1百萬元，主要由於以股份支付的薪酬(其於二零一八年首個季度後開始的禁售期間內開始攤銷)增加，以及項目總數及現正進行不同階段臨床試驗的候選藥物數目增加導致的研發僱員薪金增加。

其他開支

我們的其他開支從截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣0.001百萬元大幅增加至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣17.4百萬元，主要由於匯兌虧損增加人民幣16.8百萬元，反映美元兌人民幣匯率波動。我們大部分的現金及銀行結餘以美元計值。

財務費用

我們的財務費用從截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣19.3百萬元減少53.4%至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣9.0百萬元，主要由於我們於二零一九年取得的銀行貸款利率減少。該減少主要由於我們於二零一八年十二月三十一日悉數償還來自一名關聯方的委託貸款，因為該等貸款的利率高於銀行及其他借款的利率。

除稅前虧損

由於上文所述，我們的除稅前虧損從截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣65.1百萬元增加至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣158.1百萬元。

所得稅費用

我們於截至二零一八年三月三十一日止三個月產生所得稅費用人民幣2.7百萬元，乃歸因於就一家附屬公司所產生的不可納稅扣減的代扣代繳所得稅。

期內虧損

由於上文所述，我們的期內虧損從截至二零一八年三月三十一日止三個月的人民幣67.8百萬元增加至截至二零一九年三月三十一日止三個月的人民幣158.1百萬元。

財務資料

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比較

收益

我們的收益由二零一七年的人民幣33.9百萬元減少78.2%至二零一八年的人民幣7.4百萬元，乃主要由於(i)我們與上海景澤訂立並於過往期間從中產生許可費收入的HLX05許可安排的許可費部分已完成，故我們於二零一八年並無許可費收入；及(ii)提供服務的收益由二零一七年的人民幣13.8百萬元減少46.4%至二零一八年的人民幣7.4百萬元，乃主要由於向復星醫藥產業發展及LegoChem提供的技術諮詢服務減少。

銷售成本

我們的銷售成本由二零一七年的人民幣15.0百萬元減少64.0%至二零一八年的人民幣5.4百萬元，與收益減少一致。

毛利

由於上文所述，我們的毛利由二零一七年的人民幣18.9百萬元減少89.4%至二零一八年的人民幣2.0百萬元。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益從二零一七年的人民幣1.2百萬元大幅增至二零一八年的人民幣30.3百萬元，主要由於(i)已確認政府補助人民幣15.9百萬元；及(ii)與匯率波動有關以及就首次公開發售前融資以美元將資金從Joyful Ascent Limited及Green Tomato Asia Limited轉撥至本公司及收購台灣漢霖少數權益以美元付款而形成匯兌收益人民幣8.9百萬元所致。

行政開支

我們的行政開支由二零一七年的人民幣87.3百萬元增加25.0%至二零一八年的人民幣109.1百萬元，主要是由於(i)為配合我們業務的快速增長，我們的行政及後勤人員的人數增加以及分配的辦公空間增加，令於二零一八年的僱員薪酬、辦公室開支及公用事業費用普遍增加及(ii)就上市而產生的開支，惟部分就管理及行政目的使以股份支付的薪酬由人民幣39.5百萬元減少58.2%至人民幣16.5百萬元而有所抵銷，主要由於我們二零一七年以股份支付的薪酬開支以一筆過方式支出，而該項於二零一八年的開支於禁售期間攤銷。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由二零一七年的人民幣257.1百萬元增加42.1%至二零一八年的人民幣365.4百萬元，主要由於：

- (i) (a) 試劑及耗材品開支及(b)研發僱員薪金大幅增加，均是由於研發項目數量增加所致。於二零一八年，我們有九種處於不同臨床試驗階段的候選藥物，而於二零一七年有五種。我們的其他研發開支亦大幅增加，其中最重要的是與我們候選生物創新藥物組合的開發有關的技術使用費，惟部分被
- (ii) 以股份支付的薪酬由二零一七年的人民幣88.4百萬元減少37.6%至人民幣55.2百萬元所抵銷，主要由於我們二零一七年以股份支付的薪酬開支以一筆過方式支出，而該項於二零一八年的開支於禁售期間攤銷。

財務費用

我們的財務費用從二零一七年的人民幣55.2百萬元增加4.9%至二零一八年的人民幣57.9百萬元，主要由於我們從二零一八年開始獲得計息銀行貸款及租賃負債的利息開支增加，而部分由償還來自一名關聯方的委託貸款後使財務費用減少所抵銷。

除稅前虧損

由於上文所述，我們的除稅前虧損從二零一七年的人民幣380.0百萬元增加31.6%至二零一八年的人民幣500.2百萬元。

所得稅費用

我們於二零一七年及二零一八年產生的所得稅費用分別為人民幣4.3百萬元及人民幣4.6百萬元，均由於就一家附屬公司產生的不可納稅扣減的代扣代繳所得稅。

年內虧損

由於上文所述，我們的年內虧損從二零一七年的人民幣384.3百萬元增加31.4%至二零一八年的人民幣504.8百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表主要項目說明

下表載列於所示日期我們流動資產及流動負債的明細：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一七年	二零一八年	三月三十一日 二零一九年	七月三十一日 二零一九年
人民幣千元				
流動資產				
存貨	24,668	25,203	41,869	72,774
貿易應收款項及應收票據	19,900	6,821	5,821	27,055
預付款項、按金及 其他應收款項	125,432	89,947	116,580	175,893
合同資產	—	—	—	5,484
已抵押存款	4,384	6,024	6,990	6,446
現金及銀行結餘	58,512	958,990	824,866	241,360
流動資產總值	232,896	1,086,985	996,126	529,012
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	74,200	85,309	99,385	116,226
其他應付款項及應計費用	541,589	296,348	293,303	299,238
合同負債	—	9,108	12,139	10,398
計息銀行及其他借款	595,861	142,678	165,298	322,406
流動負債總額	1,211,650	533,443	570,125	748,268
流動(負債)/資產淨額	(978,754)	553,542	426,001	(219,256)

於二零一七年十二月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣978.8百萬元，主要由於歸類為即期計息銀行及其他借款的關聯方委託貸款所致。我們於二零一八年十二月三十一日的流動資產淨額為人民幣553.5百萬元，乃主要由於來自股東出資的現金及現金等價物大幅增加。於二零一九年七月三十一日(即就本聲明而言的最後實際可行日期)，我們的流動負債淨值為人民幣219.3百萬元，主要是因為與松江基地所產生的開支有關的現金及現金等價物減少以及計息銀行及其他借款增加。

財務資料

於二零一七年十二月三十一日，我們有負債淨額人民幣76.0百萬元，主要由於(i)關聯方委託貸款人民幣575.0百萬元，而我們於最後實際可行日期已悉數償還(進一步詳情請參閱「一債項」)；及(ii)其他應付款項及應計費用人民幣541.6百萬元，其主要與台灣漢霖收購事項的應付款項有關，而該筆款項已於該收購事項於二零一八年六月完成後清償(進一步詳情請參閱「歷史及公司架構－歷史－收購台灣漢霖剩餘股權」)。由於清償該等金額，我們已改善了資產負債表狀況並於二零一九年三月三十一日實現資產淨額人民幣1,674.8百萬元。

存貨

我們的存貨包括候選藥物的研發及製造過程中使用的原材料。我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日的存貨分別為人民幣24.7百萬元、人民幣25.2百萬元及人民幣41.9百萬元。往績記錄期的整體增加主要是由於供應品採購隨著我們擴大候選藥物組合並推進現有候選藥物的開發而增加，特別是我們已成功商業化的HLX01(漢利康)。

貿易應收款項及應收票據

我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日的貿易應收款項結餘分別為人民幣19.9百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣5.3百萬元。貿易應收款項於二零一七年十二月三十一日至二零一八年十二月三十一日有所減少乃由於復星醫藥產業發展就所提供諮詢服務欠付的未清償款項進行結算。

我們於二零一八年十二月三十一日有應收票據人民幣1.0百萬元，為就我們的HLX03許可及商業化安排應收江蘇萬邦的貿易性質、無抵押、不計息款項。於二零一九年三月三十一日，我們的應收票據減少至人民幣0.5百萬元，乃由於已到期的未清償款進行結算。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日的預付款項、按金及其他應收款項分別為人民幣125.4百萬元、人民幣89.9百萬元及人民幣116.6百萬元，主要是指(i)待抵扣的增值稅，主要與採購供應品有關，可用作抵銷日後的應付增值稅，及(ii)向我們委聘進行臨床試驗的醫院作出的預付款項。該等服務費根據里程碑約定，在每個階段完成時計入研發開支。

	於十二月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	三月三十一日 二零一九年
	人民幣千元		
預付款項	26,281	26,292	34,346
待抵扣增值稅	96,676	51,644	67,545
按金及其他應收款項	2,473	12,011	14,689
應收利息	2	—	—
預付款項、按金及其他應收款項總額	125,432	89,947	116,580

我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日的待扣減增值稅分別為人民幣96.7百萬元、人民幣51.6百萬元及人民幣67.5百萬元，於相同日期的預付款項分別為人民幣26.3百萬元、人民幣26.3百萬元及人民幣34.3百萬元。將予扣減的增值稅於二零一九年三月三十一日有所增加主要是由於與採購增加有關的投入增值稅增加。

現金及現金等價物

下表載列於所示日期的現金及現金等價物明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	三月三十一日 二零一九年
	人民幣千元		
手頭現金	64	12	12
無限制銀行現金	62,832	965,002	831,844
減：就應付票據的已抵押存款	4,384	6,024	6,990
現金及現金等價物總額	58,512	958,990	824,866

由於本集團的實體在中國大陸、台灣及美國註冊成立，我們以人民幣、美元及新台幣持有現金及現金等價物。我們的銀行現金存放於近期並無違約而信譽良好的銀行。

財務資料

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項乃來自我們採購原材料及第三方承包服務。我們的應付票據是指就徐匯基地的建設應向第三方建築公司支付的建設成本。

下表載列所示日期的貿易應付款項及應付票據明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	三月三十一日
	人民幣千元		二零一九年
貿易應付款項.....	69,816	79,285	92,395
應付票據.....	4,384	6,024	6,990
貿易應付款項及應付票據總額.....	74,200	85,309	99,385

我們的貿易應付款項從二零一七年十二月三十一日的人民幣69.8百萬元增加13.6%至二零一八年十二月三十一日的人民幣79.3百萬元，並進一步增加至二零一九年三月三十一日的人民幣92.4百萬元。往績記錄期的整體增加與採購需求隨著我們擴大候選藥物組合並推進現有候選藥物的開發而增加的情況相符，特別是我們已成功商業化的HLX01（漢利康）。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括收購附屬公司非控股權益的應付款項、其他應付款項、應付工資及福利、應計開支、應付利息及其他應付稅項。下表載列所示日期其他應付款項及應計開支的明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	三月三十一日
	人民幣千元		二零一九年
股份激勵計劃項下受限制股份的購回責任.....	—	209,528	209,528
收購附屬公司非控股權益的應付款項.....	496,278	—	—
其他雜項應付款項.....	10,883	12,064	23,608
應付工資及福利.....	23,038	38,648	19,610
應計開支.....	8,718	31,852	34,374
應付利息.....	2,108	2,824	3,822
其他應付稅項.....	564	1,432	2,361
其他應付款項及應計費用.....	541,589	296,348	293,303

財務資料

於往績記錄期內，其他應付款項及應計費用的最主要組成部分為於二零一七年十二月三十一日收購附屬公司非控股權益的應付款項人民幣496.3百萬元，產生自台灣漢霖收購事項，並在其於二零一八年六月完成後已結清。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史及公司架構－收購台灣漢霖剩餘股權」及附錄一會計師報告附註32。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日，我們的其他應付款項主要包括就於二零一八年四月十四日生效的股份激勵計劃而產生於股份激勵計劃項下受限制股份的購回責任人民幣209.5百萬元。結餘指本公司通過禁售期屆滿有關獎勵股份的購回責任。進一步詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註31。

應付工資及福利從二零一七年十二月三十一日的人民幣23.0百萬元增加至二零一八年十二月三十一日的人民幣38.6百萬元，主要由於員工總數隨著我們研發活動增加而上升。於二零一九年三月三十一日，我們的應付工資及福利結餘減少至人民幣19.6百萬元，主要由於我們已支付於二零一八年十二月三十一日已撥備但尚未支付的薪金。

應計開支主要包括招聘開支、會議費用以及已產生但尚未支付的其他開支。我們的應計開支由二零一七年十二月三十一日的人民幣8.7百萬元增加至二零一八年十二月三十一日的人民幣31.9百萬元，其後增加至二零一九年三月三十一日的人民幣34.4百萬元，主要由於已產生但尚未支付的上市相關費用所致。

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括廠房及機器及租賃物業裝修，各自主要與上海的生物製劑生產基地以及研發職能部門的設備有關。扣除折舊後，我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日的廠房及機器結餘分別為人民幣197.7百萬元、人民幣214.0百萬元及人民幣238.0百萬元，而於相同日期的租賃物業裝修結餘分別為人民幣76.6百萬元、人民幣83.2百萬元及人民幣81.5百萬元。往績記錄期的整體增加歸因於研發活動增加及業務擴張導致我們持續投資於研發及製造能力。

其他物業、廠房及設備項目包括電子設備、辦公及其他設備、在建工程及汽車。

無形資產

我們的無形資產主要包括開發成本及非專利技術。扣除累計攤銷後，我們於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日的遞延開發成本分別為人民幣720.5百萬元、人民幣1,327.6百萬元及人民幣1,102.0百萬元，於各相同日期的非專利技術結餘為人民幣48.9百萬元。進一步詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註15。

財務資料

非專利技術

非專利技術包括專有技術及商業秘密。如本招股章程附錄一會計師報告附註15所進一步詳細披露，我們的管理層對非專利技術進行年度減值測試時，對比其賬面值與可收回金額。非專利技術的可收回金額按公允價值減去處置成本確定，而非專利技術的公允價值乃考慮到資產性質使用特許權使用費寬免法確定，將採用基於5年期財務預算的現金流量預測，並按3%的增長率(與長期通脹率相若)推斷5年期後的現金流量。非專利技術的公允價值計量等級為第三級。所用估值模型的其他主要假設：

	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
貼現率.....	16.97%	17.51%
特許權使用費率.....	5.00%	5.00%

貼現率—所使用的貼現率為除稅前且反映與非專利技術有關的特定風險。

特許權使用費率—釐定賦予特許權使用費率的價值時所使用的基準為非專利技術所處市場的市場特許權使用費率，並考慮到本集團的盈利能力及其他定性因素。

下表載列於所示日期在所有其他變量保持不變的情況下各項主要假設的合理可能變動對本集團非專利技術減值測試的影響：

	非專利技術可收回金額超出 其賬面值的金額減少	
	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
主要假設可能變動		
除稅前貼現率上升1%.....	50,593	57,219
特許權使用費率下降1%.....	73,391	146,426
長期增長率下降1%.....	37,079	41,099

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，非專利技術的可收回金額分別超出賬面值人民幣534,933,000元及人民幣673,382,000元。

財務資料

遞延開發成本

遞延開發成本是每個項目開發階段包含的支出。遞延開發成本的可收回金額根據公允價值減處置成本確定，遞延開發成本的公允價值採用多期超額收益法及考慮資產性質，使用基於5年期財務預算的現金流量預測釐定，而用於推斷隨後15年現金流量的增長率為3%，與長期通貨膨脹率接近。遞延開發成本的公允價值計量層級為第三級。所用估值模型的其他主要假設如下：

	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
貼現率	17.25%-17.57%	17.81%-17.92%
貢獻資產回報率	1.70%-2.15%	1.67%-2.12%

貼現率—使用的貼現率為稅前貼現率，反映與遞延開發成本相關的特定風險。

預算毛利—用於確定分配予預算毛利的價值的基礎是生物製藥所在市場的毛利，並考慮到預期的效率改進及預期的市場發展。

貢獻資產回報率—用於確定賦予貢獻資產回報率的價值的基礎是貢獻性資產的收益回報（「收益回報」），收益回報根據借入利率及權益成本確定，而貢獻性資產主要包括營運資金、有形資產及全體勞工。

下表載列於所示日期，在所有其他變數保持不變的情況下，各項主要假設的合理可能變動對本集團遞延開發成本的減值測試的影響。

	超出其賬面金額的 遞延開發成本的 可收回金額減少	
	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
<u>主要假設的可能變動</u>		
稅前貼現率增加1%	540,345	550,357
貢獻資產回報率增加1%	163,950	197,743
預算期後隨後15年的增長率減少1%	277,809	349,674

財務資料

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，遞延開發成本的可收回金額分別超出賬面值人民幣5,887,515,000元及人民幣6,251,486,000元。

我們並無就於二零一九年三月三十一日的非專利技術及遞延開發成本進行減值測試，原因是我們根據國際會計準則第36號資產減值於十二月年結時進行年度減值測試。

於釐定我們的非專利技術及遞延開發成本（「**第三級等級資產**」）的公允價值時，估值乃基於不可觀察的重大輸入數據進行。就該等**第三級等級資產**的估值而言，董事知悉並已遵守證監會於二零一七年五月十五日發出的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」。

估值結果主要受管理層的預測和計劃影響。就此而言，董事相信，我們的管理層在對非專利技術及遞延開發成本進行內部估值方面擁有相關經驗及專業知識。管理層團隊的核心成員擁有多年的藥物研發工作經驗，並對所應用的財務報告框架具備適當知識，以及擁有進行估值所需的相關專業知識、經驗、資源和信息獲取途徑。

計及上述所有因素，董事確認，本公司的估值工作乃根據國際估值準則進行。

申報會計師已按照香港審計準則第540號「審計會計估計（包括公允價值會計估計及相關披露）」執程序，包括但不限於：

- 理解對管理層所作出公允價值評估的內部控制，並進行控制測試；評估我們管理層的勝任程度、能力及客觀性；
- 獲取估值模型並評估管理層採用的估值方法；
- 獲取與估值有關的相關證明文件，包括我們管理層對本公司未來利潤及現金流量預測；
- 評估估值模型中關鍵參數及輸入值、管理層預測中的關鍵假設的合理性，包括使用我們的內部估值專家遵循香港審計準則第620號利用審計師的專家的工作下的指引；及
- 檢查估值計算的數學準確性。

財務資料

根據該等程序，申報會計師預期就於二零一七年及二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度以及於二零一九年三月三十一日及截至該日止三個月的整體歷史財務資料的真實性及公平性發出無保留意見。

聯席保薦人已就有關第三級等級資產的評估進行以下盡職審查工作：

- 對負責估值的本公司管理層及相關工作人員的資歷進行盡職審查，以確定其專業知識及行業經驗；
- 取得並審閱相關估值文件並審核由本公司履行的相關估值工作；
- 與本公司進行盡職審查，以理解(其中包括)所採用的估值方法、假設及主要參數；及
- 就有關申報會計師已進行的審計程序及其對估值方法、假設及結果的一致意見，與申報會計師進行盡職審查。

根據上述聯席保薦人進行的盡職審查工作，並考慮到董事及申報會計師給予的確認，聯席保薦人並無發現任何事宜，致使聯席保薦人對本公司履行的估值工作和結果以及申報會計師的審閱工作提出質疑。

我們的無形資產為我們往績記錄期資產的最大部分，反映已產生的大量研發開支以及管理層認為相關項目將成功開發及商業化。然而，倘若我們最終未能做到這一點，我們可能須在無形資產扣除重大減值虧損，這可能會對我們的財務狀況造成不利影響。請參閱「風險因素－與我們的財務前景及額外資金需求有關的風險－我們有大額的無形資產結餘，我們或會產生可能對我們的財務狀況構成重大影響的大額減值費用」。

計息銀行及其他借款

請參閱「一 債項」。

財務資料

合同負債

我們的合同負債主要是指與我們預計商業化候選藥物有關的若干特許分銷權自關聯方收取的款項。該等預付款項從二零一七年十二月三十一日的人民幣152.6百萬元增加至二零一八年十二月三十一日的人民幣344.5百萬元，並進一步增加至二零一九年三月三十一日的人民幣388.3百萬元，主要由於預付款項隨著我們向實現藥品的監管批准及商業化推進而增加。

遞延收入

我們的遞延收入包括政府補貼，於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日分別為人民幣33.7百萬元、人民幣38.1百萬元及人民幣37.5百萬元。我們收取若干政府補貼，作為研發活動以及在上海興建生產基地的財務援助。確認為遞延收入的政府補貼是指尚未產生相關開支的已收補貼或政府補貼相關研發項目尚未達到其所附補貼條件。

流動資金及資本資源

我們的主要流動資金來源包括現金及現金等價物，主要由過往通過配售私募股權及關聯方貸款產生。於二零一八年八月，我們亦從上海銀行獲得貸款融資人民幣320百萬元。進一步詳情請參閱「一債項」。我們預計不遠將來的現金需求主要與推進候選產品的開發進度以取得監管批准並開始商業化以及擴大我們的候選藥物組合有關。就該等目的而言，我們預計債務融資以及全球發售的預計所得款項將構成主要資金來源。我們亦預計HLX01(漢利康)(已於二零一九年二月二十二日取得監管批准並於二零一九年五月開始商業化銷售)的產品銷售自二零一九年其餘時間起將產生經營現金流量。此外，我們可能考慮增加債務融資或進行其他股權融資，以便開展需要大量資本開支的活動，惟須受我們認為滿意的定價及其他市場情況規限。

於往績記錄期及於最後實際可行日期，我們於融資方面已遵守且一直遵守所有重大契諾，且我們於支付貿易及其他應付款項、銀行及關聯方貸款或其他融資債務方面並無任何重大違約。

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示期間我們的現金經營成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		人民幣千元 (未經審核)	
核心產品的研發現金成本： ⁽¹⁾			
直接材料	125,832	125,295	11,751
研發員工成本	40,081	74,962	26,746
第三方合同承包成本	116,832	219,757	48,279
其他	66,472	98,405	18,475
核心產品研發現金成本總額	349,217	518,419	105,251
研發現金成本總額 (包括核心產品及非核心產品)：			
直接材料	153,835	179,554	42,864
研發員工成本	81,102	160,873	70,246
第三方合同承包成本	162,091	264,401	70,674
其他	103,574	182,373	38,227
研發現金成本總額 (包括核心產品及非核心產品)	500,602	787,201	222,011
僱用勞動力 ⁽²⁾	106,567	195,883	82,209
直接生產 ⁽³⁾	—	—	—
商業化 ⁽³⁾	—	—	—
或然撥備	—	—	—

附註：

- (1) 有關我們核心產品的組成，請參閱「業務－我們的產品」。
- (2) 指所有員工成本(包括薪金、花紅及退休福利)。
- (3) 由於我們最近方開始商業化首款產品，於往績記錄期我們並無產生直接生產或商業化成本。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		截至三月三十一日止三個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元			
營運資金變動前現金流出	(170,361)	(349,998)	(52,238)	(98,087)
經營活動(所用)／產生				
現金淨額	(134,288)	(52,179)	4,395	(67,575)
投資活動所用現金淨額	(471,662)	(735,375)	(330,252)	(195,295)
融資活動所得現金淨額	541,380	1,679,105	686,789	145,498
現金及現金等價物(減少)／				
增加淨額	(64,570)	891,551	360,932	(117,372)
年／期初現金及現金等價物	123,319	58,512	58,512	958,990
外匯匯率變動影響淨額	(237)	8,927	15,870	(16,752)
年／期末現金及現金等價物	58,512	958,990	435,314	824,866

經營活動所用現金淨額

於截至二零一九年三月三十一日止三個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣67.6百萬元。我們調整營運資金變動前經營現金流出為人民幣98.1百萬元，主要包括除稅前虧損人民幣158.1百萬元、經調整股份支付開支人民幣22.5百萬元、財務費用人民幣9.0百萬元及折舊人民幣12.3百萬元。營運資金變動導致產生現金流入淨額人民幣30.5百萬元，主要包括合同負債增加人民幣40.0百萬元，部分被與我們採購增加有關的預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣16.6百萬元所抵銷。

於二零一八年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣52.2百萬元。我們調整營運資金變動前經營現金流出為人民幣350.0百萬元，主要包括除稅前虧損人民幣500.2百萬元、經調整股份支付開支人民幣71.7百萬元、財務費用人民幣57.9百萬元及折舊人民幣42.3百萬元。

財務資料

元。營運資金變動導致產生現金流入淨額人民幣297.8百萬元，主要包括(i)與授予許可及商業化合作夥伴的獨家分銷權有關的預收款項導致合同負債增加人民幣167.3百萬元；及(ii)與就我們採購可用作抵銷日後應付增值稅的供應品的一次性增值稅退稅有關的預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣76.4百萬元。

於二零一七年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣134.3百萬元。我們調整營運資金變動前經營現金流出為人民幣170.4百萬元，主要包括除稅前虧損人民幣380.0百萬元，經調整股份支付開支人民幣127.9百萬元及財務費用人民幣55.2百萬元。營運資金變動導致產生現金流入淨額人民幣36.1百萬元，主要包括(i)合同負債增加人民幣88.8百萬元；及(ii)因採購增加導致貿易應付款項及應付票據增加人民幣15.0百萬元，惟部分被(i)我們就監管批准及商業化繼續推進HLX01的開發，致使主要與可扣減增值稅供應品的採購增加有關的預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣47.7百萬元及(ii)主要是與向復星醫藥產業發展提供服務的里程碑付款有關的貿易應收款項增加人民幣13.9百萬元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

於截至二零一九年三月三十一日止三個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣195.3百萬元，即與開發成本有關的無形資產增加及就松江基地及研發設備購置物業、廠房及設備。

於二零一八年，我們的投資活動所用現金淨額人民幣735.4百萬元，為(i)與開發成本有關的無形資產增加人民幣598.3百萬元；(ii)就徐匯基地購置的物業、廠房及設備人民幣137.1百萬元；以及(iii)關聯方貸款人民幣366.0百萬元，該款項以相同金額償還關聯方貸款全數抵銷。

於二零一七年，我們的投資活動所用現金淨額人民幣471.7百萬元，為與開發成本有關的無形資產增加人民幣356.3百萬元及就徐匯基地及研發設備而購置的物業、廠房及設備人民幣115.4百萬元。

融資活動產生現金淨額

於截至二零一九年三月三十一日止三個月，我們的融資活動所得現金淨額人民幣145.5百萬元，主要包括新增銀行及其他借款人民幣162.0百萬元。

財務資料

於二零一八年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,679.1百萬元，主要包括(i)股東出資人民幣2,429.2百萬元；(ii)新增銀行及其他貸款人民幣337.9百萬元；(iii)來自關聯方的委託貸款人民幣270.0百萬元；及(iv)以權益結算為基礎的股份支付出資人民幣209.5百萬元，惟部分被(i)收購我們台灣附屬公司的非控股權益人民幣635.4百萬元，(ii)償還來自關聯方的委託貸款人民幣845.0百萬元；及(iii)貸款已付利息人民幣44.9百萬元所抵銷。

於二零一七年，我們的融資活動產生現金淨額為人民幣541.4百萬元，主要包括(i)來自關聯方的委託貸款人民幣650.0百萬元及(ii)股東及附屬公司非控股股東出資人民幣177.5百萬元，惟部分被(i)償還來自關聯方的委託貸款人民幣225.0百萬元、(ii)貸款已付利息人民幣43.1百萬元及(iii)支付租賃負債人民幣18.0百萬元所抵銷。

營運資金充足性

我們於未來12個月的流動資金及資本資源需求主要與推進候選產品的開發以獲得監管批准及開始產品商業化以及擴展候選藥物組合有關。我們預期能夠以手頭現金及現金等價物、債務融資、全球發售預期所得款項以及自商業化銷售HLX01(漢利康)所得的經營現金流量撥付該等資本需求。經考慮上文所述我們可獲得的財務資源，且未發生不可預見的情況，董事確認我們有充足的營運資金可滿足自本招股章程日期起未來12個月至少125%的流動資金及資本資源需求(包括研發及行政開支以及其他經營成本，無論有關開支及成本是否予以資本化)。

然而，我們能否獲得超出自本招股章程日期起未來12個月預計現金需求的額外融資受多種不確定因素影響，包括我們未來的經營業績、未來業務計劃、財務狀況及現金流量、我們及客戶以及貸款人經營所在市場的經濟、政治及其他狀況。

聯席保薦人經審慎考慮上文所述以及與管理層及申報會計師進行討論以及彼等審閱有關營運資金及預測的備忘錄後，確認信納我們能滿足自本招股章程日期起未來12個月的營運資金需求。

財務資料

債項

於二零一九年三月三十一日及二零一九年七月三十一日，我們的債項為即期關聯方委託貸款及即期及非即期銀行及其他貸款。下表載列於所示日期我們的債項明細：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一七年	二零一八年	三月三十一日 二零一九年	七月三十一日 二零一九年
	人民幣千元			(未經審核)
即期債項				
應付關聯方的委託貸款	575,000	—	—	—
銀行貸款—有抵押	—	38,214	39,870	39,870
銀行貸款—無抵押	—	70,000	82,000	229,967
其他貸款—有抵押	—	2,055	3,011	4,076
其他貸款—無抵押	—	5,094	7,462	10,100
租賃負債	20,861	27,315	32,954	38,392
小計	595,861	142,678	165,298	322,405
非即期債項				
銀行貸款—有抵押	—	211,778	206,810	200,186
銀行貸款—無抵押	—	—	150,000	150,000
其他貸款—有抵押	—	2,569	1,255	—
其他貸款—無抵押	—	6,366	3,109	—
租賃負債	162,567	164,627	161,441	154,211
小計	162,567	385,340	522,615	504,397
債項總額	758,428	528,018	687,913	826,802

下表載列於所示日期我們債項的到期情況：

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元		
須於以下期限償還的債項：			
一年內	595,861	142,678	165,298
一年至兩年	20,353	121,434	206,673
兩年至五年	61,624	204,847	263,182
	80,590	59,059	52,760
債項總額	758,428	528,018	687,913

財務資料

來自關聯方的委託貸款

我們的關聯方委託貸款由控股股東提供，並由我們若干高級管理層團隊成員持有的本公司股份作抵押。各項關聯方委託貸款為期一年，我們於每次新增關聯方委託貸款到期時或控股股東出資時全額償還或再融資有關貸款。於二零一八年十二月三十一日，我們已付清自關聯方借入的委託貸款，且我們由二零一八年十二月三十一日至最後實際可行日期並無自關聯方產生新的委託貸款。於二零一八年十二月三十一日，我們已於其後清償關聯方委託貸款。

於二零一七年十二月三十一日，關聯方委託貸款的實際利率為12.0%。該等貸款載有慣常條款，例如限制該等貸款的所得款項用於日常營運和涉及資產的交易。該等貸款亦受慣常終止權利、撥備及償債能力的規定所規限。貸款不含任何財務契諾。於二零一七年及二零一八年，自該等貸款產生的利息開支分別為人民幣44.8百萬元及人民幣38.1百萬元。

銀行及其他貸款

我們於二零一九年三月三十一日的計息銀行及其他借款結餘主要包括二零一八年八月底訂立的上海銀行貸款融資人民幣200百萬元（「上海銀行貸款」）。我們將該筆貸款主要用於償還我們應付關聯方的委託貸款。上海銀行貸款於二零二一年八月到期，按年利率6.03%計息。上海銀行貸款的主要條款包括：(i)我們質押有關候選產品的若干現時及未來認證及知識產權、貿易應收款項以及若干物業、廠房及設備，而我們亦需維持最低的賬面總值及(ii)要求我們的控股股東繼續保持於本公司的控股權益。其他條款，如違約事件、終止權利及撥備及償債能力的規定，一般屬慣常性質，且上海銀行貸款不含其他財務契諾。

除上海銀行貸款外，我們於往績記錄期有其他的第三方財務機構貸款人的計息銀行及其他借款。於二零一九年三月三十一日，該等銀行及其他貸款合共為人民幣493.5百萬元，其中即期部分為人民幣132.3百萬元，非即期部分為人民幣361.2百萬元。該等貸款的實際利率介乎4.35%至7.5%。銀行貸款於二零二一年到期，而其他貸款則於二零二二年到期。銀行貸款由我們的未來貿易應收款項及應收票據作質押保證，而其他貸款的有抵押部分則以我們若干設備的按揭作保證。於二零一八年，銀行及其他貸款產生的利息開支為人民幣7.5百萬元。如違約事件、終止權利、撥備及償債能力的規定的條款，一般屬慣常性質，且我們的銀行及其他貸款不含財務契諾。有關銀行及其他貸款的明細，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註26。

財務資料

債項聲明

於二零一九年七月三十一日，即債項聲明的最後實際可行日期：

- 我們並無須按要求償還或於一年內到期的關聯方貸款；
- 須按要求償還或於一年內到期的銀行及其他貸款總結餘為人民幣284.0百萬元；
- 於一年後到期的銀行及其他貸款總結餘為人民幣350.2百萬元；
- 我們有未動用信貸額度約人民幣40.0百萬元，該信貸額度為已獲承諾且並無不常見的提取限制，另外我們有未動用信貸額度約人民幣230.0百萬元，該信貸額度的提取需要滿足關於我們候選產品的未來認證及知識產權可予質押的條件；及
- 除「一債項」及「一或然負債」所披露者外，我們並無其他債務證券、貸款、債務、按揭、或然負債或擔保。

除上文所披露者外，自二零一九年三月三十一日起，我們的債項並無重大不利變動。

關聯方交易

於往績記錄期，我們有若干關聯方交易，包括以下各項：

- 於二零一七年及二零一八年以及截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止三個月，向關聯方提供服務所得收益分別為人民幣7.6百萬元、人民幣3.7百萬元、零及人民幣0.9百萬元；
- 於二零一七年及二零一八年以及截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止三個月，關聯方應佔租賃負債分別為人民幣20.0百萬元、人民幣21.2百萬元、人民幣21.2百萬元及人民幣3.8百萬元；
- 於二零一七年及二零一八年以及截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止三個月，來自關聯方的貸款分別為人民幣650.0百萬元、人民幣270.0百萬元、零及零。該等貸款屬非交易性質並已於最後實際可行日期悉數清償；
- 於二零一八年，向關聯方作出的貸款為人民幣366.0百萬元。該等貸款屬非交易性質，並已於二零一八年十二月三十一日前全數結付。

財務資料

- 於二零一七年及二零一八年，關聯方貸款的利息開支分別為人民幣44.8百萬元及人民幣38.1百萬元；
- 於二零一八年，來自關聯方的利息收入為人民幣2.0百萬元；
- 於二零一七年及二零一八年以及截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止三個月，向關聯方的採購額分別為人民幣3.3百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.4百萬元；及
- 於二零一七年及二零一八年以及截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止三個月，向客戶收取的有關商業化許可的預收款項分別為人民幣88.8百萬元、人民幣105.9百萬元、零及人民幣37.7百萬元。該等預付款項屬交易性質。於二零一九年三月三十一日，該等預付款項的結餘為人民幣322.3百萬元。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註38。

資本開支

下表載列於往績記錄期所示期間我們的資本開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一七年	二零一八年	三月三十一日 止三個月
	人民幣千元		二零一九年
廠房及機器	58,957	41,980	32,431
在建工程	11,985	1,787	—
電子設備	6,082	13,855	4,502
租賃物業裝修	17,273	15,270	1,400
其他 ⁽¹⁾	212	509	51
資本開支總額	94,509	73,401	38,384

附註：

(1) 其他包括汽車以及辦公及其他設備。

我們主要通過債務及配售私募股權撥付資本開支。展望未來，我們預期資本開支將繼續主要包括就徐匯基地及松江基地購買的廠房、機器、租賃物業裝修以及就研發部門購買的設備，原因是我們繼續推進候選產品開發以獲得監管批准及開始產品商業化以及擴展候

財務資料

選藥物組合。我們預期主要以多個渠道，包括債務融資以及自商業化銷售HLX01（漢利康）和預期商業化目前候選藥物所得經營現金流量撥付有關資本開支需求。

承擔

我們已根據經營租賃安排（為期一至十年）租賃若干辦公室、地塊、設備及樓宇。短期租賃及我們已承諾但未開始的租賃下並沒有未來最低租賃付款。

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日，我們有已訂約但未計提撥備的廠房及機器資本承擔分別為人民幣17.8百萬元、人民幣95.6百萬元及人民幣93.5百萬元。該等資本承擔主要與就購置機器、現有試驗室及樓宇裝修預期將產生的開支以及將予資本化的研發成本有關。

或然負債

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無任何或然負債。

主要財務比率

下表載列於所示日期我們的若干主要財務比率：

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
資本負債比率 ⁽¹⁾	112.9%	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾
流動比率 ⁽³⁾	19.2%	203.8%	174.7%
速動比率 ⁽⁴⁾	17.2%	199.0%	167.4%

附註：

- (1) 資本負債比率按淨債務除以母公司擁有人應佔權益加淨債務再乘以100%計算。淨債務指期末的債項結餘減現金及現金等價物。
- (2) 我們於二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日並無資本負債比率，乃由於我們於該等相關日期的現金及現金等價物結餘超出我們的債項總額。
- (3) 流動比率按流動資產除以流動負債再乘以100%計算。
- (4) 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債再乘以100%計算。

財務資料

資本負債比率

我們於二零一七年十二月三十一日的資本負債比率為112.9%。我們於二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日並無資本負債比率，乃由於我們於該等相關日期的現金及現金等價物結餘超出我們的債項總額。

流動比率

我們的流動比率由二零一七年十二月三十一日的19.2%增至二零一八年十二月三十一日的203.8%，主要是由於現金及現金等價物大幅增加(部分由股東出資造成)所致。我們的流動比率其後減少至二零一九年三月三十一日的174.7%，主要是由於現金等價物有所減少(部分由松江基地產生的開支造成)所致。

速動比率

我們的速動比率由二零一七年十二月三十一日的17.2%增加至二零一八年十二月三十一日的199.0%，主要由於現金及現金等價物大幅增加(部分由股東出資造成)所致。我們的速動比率其後減少至二零一九年三月三十一日的167.4%，主要是由於現金及現金等價物有所減少(部分由松江基地產生的開支造成)，以及我們提高HLX01(漢利康)的生產導致存貨有所增加所致。

有關金融風險的定性及定量披露

我們面對因營運及使用金融工具而產生的金融風險。主要金融風險包括匯兌風險、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理專注於金融市場的不可預測性並力求將我們的財務表現受到的潛在不利影響降至最低。下文概述我們管理該等風險的方法。進一步詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註41。

外幣風險

我們面對交易貨幣風險。該等風險因我們的經營實體以我們的功能貨幣以外的貨幣進行銷售或購買及投資控股實體以我們的功能貨幣以外的貨幣進行投資及融資活動而產生。有關美元及人民幣匯率變動對我們權益的影響的敏感度分析，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註41。

信貸風險

我們僅與認可且信譽良好的第三方進行交易。我們的政策規定，所有希望以信貸條款進行交易的客戶均須遵守信貸驗證程序。此外，我們會持續監控應收款項結餘，而我們面臨的壞賬風險並不重大。更多詳情請參閱本招股章程會計師報告附錄一附註41。

財務資料

流動資金風險

我們監控現金及現金等價物的水平，並將其保持在管理層認為合適的水平，以為我們的營運提供資金及減輕現金流波動的影響。有關於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年三月三十一日我們金融負債的到期情況，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註41。

股息

於往績記錄期，我們並無宣派或派付任何股息且我們並無固定股息派付率。董事會可全權酌情決定是否就任何年度宣派任何股息及(倘其決定宣派股息)宣派的股息金額。董事會將向股東大會提交有關派付股息的議案，以供批准。將予宣派或派付的任何股息金額將取決於(其中包括)適用法律及法規、我們的經營業績、現金流量、財務狀況以及經營及資本需求。日後宣派的任何股息未必能反映我們過往宣派的股息。

可供分派儲備

於二零一九年三月三十一日，由於我們並無正保留溢利，我們並無任何可供分派儲備。

上市開支

我們的上市開支主要包括包銷佣金，以及就申報會計師、法律顧問及其他專業顧問提供有關上市及全球發售的服務而支付的專業費用。我們估計上市開支合計將為[編纂]港元，其中[編纂]港元將於綜合收益表扣除(包括已在往績記錄期於綜合收益表扣除的[編纂]港元)，而[編纂]港元則會資本化(包括已在往績記錄期資本化的[編纂]港元)。

資產負債表外安排

於往績記錄期及於最後實際可行日期，除本招股章程所披露者外，我們並無重大資產負債表外安排。

根據上市規則毋須作出其他披露

截至最後實際可行日期，就我們所知並無根據上市規則第13.13條至第13.19條須作出披露的任何情況。

財 務 資 料

董事確認並無重大不利變動

董事對本集團進行合理盡職調查後確認，自二零一九年三月三十一日起直至本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動。