

財務資料

閣下應將以下討論及分析連同本文件「附錄一—會計師報告」所載的經審核綜合財務報表及其相關附註一併閱讀。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會在重大方面有別於其他司法權區的公認會計原則。閣下應閱讀整份會計師報告，而非僅依賴本節所載的資料。

以下討論及分析載有反映我們對未來事件及財務業績的現有觀點的若干前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對過往趨勢、現況及預期未來發展的見解，以及我們認為在特定情況下屬適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測相符，則視乎多項我們不可控制的風險及不確定因素而定。詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們為一間放眼全球的臨床階段生物科技公司，從事癌症、乙型肝炎病毒(HBV)及衰老相關疾病的創新療法開發。憑藉在基於結構的藥物設計及創新藥物發現引擎方面的技術專長，本公司已研發出八項處於臨床階段的小分子候選藥物。我們的產品管線包括新型小分子候選藥物。該等候選藥物可破壞複雜且難以標靶的蛋白-蛋白相互作用(PPI)，並研發出下一代酪氨酸激酶抑制劑(TKI)。我們的PPI候選藥物能透過修復Bcl-2/Bcl-xL、MDM2-p53及IAP途徑等關鍵固有細胞凋亡路徑的正常功能來治療癌症及其他疾病，上述途徑在調控細胞凋亡方面起關鍵作用。本公司亦正研發多種新一代TKI，以滿足急需解決的疾病要求。目前本公司正在研發的藥物可單獨使用或與其他療法聯合使用。我們的新療法牽涉目前很少獲准使用針對新作用機制的新分子實體的藥物。截至2018年12月31日，我們於美國、澳洲及中國進行20項I或II期臨床試驗，以評估我們的八項候選藥物。此外，我們在藥物發現計劃中發展及實施生物標記策略，以提高臨床試驗的成功率。

憑藉在基於結構的藥物設計的專業知識和創新藥物發現，本公司已發展多樣化的候選藥物產品管線。截至2018年12月31日，我們在全球範圍內有八項臨床發展的候選藥物、20項持續臨床試驗及18項試驗性新藥。其中，我們的主要產品包括APG-1252、APG-2575、APG-115及HQP1351。截至2018年12月31日，本公司擁有303名全職僱員，包括合共70名擁有醫學博士或哲學博士學位的僱員。其中，255名僱員從事全職研發及實驗室工作，而48名僱員從事全職一般行政職能工作。

財務資料

於往績記錄期，我們並無自銷售本公司產品產生任何收益，僅確認了有限的通過向客戶提供非經常性的研發服務以及知識產權許可費而獲取的收入。作為專注於創新的生物科技公司，我們於往績記錄期產生大量研發開支。為研發我們的候選藥物，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們在候選藥物的研發方面分別錄得研發費用人民幣102.7百萬元、人民幣118.8百萬元及人民幣249.6百萬元。於2016年、2017年及2018年，我們分別錄得虧損淨額人民幣107.8百萬元、人民幣118.4百萬元及人民幣345.2百萬元，原因是我們於該等期間並無自銷售產品產生收益。我們預期我們的主要產品及其他候選藥物將於未來數年進行商業化。

影響我們的經營業績的主要因素

我們認為，影響我們的經營業績、財務狀況及現金流的主要因素包括以下各項：

研發費用

新候選藥物的發現及開發需要在相當長一段時間內投入大量資源，而本公司戰略的核心部分是持續於該領域進行投入。由於這一承諾，我們的候選藥物系列一直在穩步推進及擴展，目前正針對八種臨床試驗候選藥物展開研究。有關開發候選藥物所需工作的性質及步驟的進一步詳情，請參閱「業務」及「監管」。

我們的研發費用由2016年的人民幣102.7百萬元增加15.7%至2017年的人民幣118.8百萬元，進一步增加110.0%至2018年的人民幣249.6百萬元。有關增長主要與以下方面有關：開發候選藥物所產生的臨床試驗開支增加，支付合約研究組織、主要研究人員及臨床試驗地點所產生的開支、支持我們臨床試驗及臨床前研究材料費用、與臨床前活動相關的費用、向研發人員授出的股份獎勵以及研發人員人數增加的相關薪酬。我們的研發費用受現有在研產品的時間和進度以及新藥計劃開始的時間及數量影響。

自成立以來，我們特別投放資源於研發活動上。於2016年、2017年及2018年，我們的研發費用分別佔我們營運開支總額的82.3%、81.8%及73.5%。由於我們將持續進行我們候選藥物的臨床試驗計劃，我們預期研發開支的絕對值將持續增加，並佔我們營運開支總額的很大比例。

財務資料

為我們的營運提供資金

於往績記錄期間，我們將大部分資源集中於開發候選產品。我們主要透過股權融資為營運提供資金。

自我們成立及直至最後實際可行日期，我們透過股權融資籌得所得款項總額約人民幣14億元。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金淨額分別為人民幣46.5百萬元、人民幣110.5百萬元及人民幣241.4百萬元。我們預計，相關費用會隨著正在開展的活動而大幅增加，而當我們推進臨床階段候選藥物的臨床開發並繼續研發臨床前候選藥物，以及為這些及其他未來的候選藥物開展其他臨床試驗並尋求監管部門批准時，有關費用的增幅將尤為顯著。我們的目標是在取得候選藥物的監管批准後立即開始商業化，因此，當我們為擴展公司而招募監管合規及銷售和市場推廣人員時，亦將產生更多費用。我們亦預期就建設我們位於中國蘇州的研發及生產設施產生資本開支。我們預計將[編纂][編纂]淨額用於經營活動。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

展望未來，我們預期將以股權及債務融資、合夥及銷售產品(如獲批准)可能產生的收入為營運部份提供資金。我們透過銷售產品產生收入的能力一旦發生任何變化，均有可能對現金流量計劃產生影響。請參閱「風險因素－與商品化候選藥物相關的風險」。

行政費用

我們的行政費用主要包括員工成本、專業、代理及諮詢費及公用事業、租金、一般辦公室開支、折舊與攤銷及股份獎勵。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們分別錄得行政開支人民幣22.1百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣90.0百萬元。行政費用由2017年至2018年大幅增加，由準備重組及[編纂]產生費用所致。為支持研發活動的增加，以及隨著我們繼續快速推進候選產品的臨床計劃和預期在不久的將來一經取得監管批准後將產品商業化，我們預計行政費用將於未來期間有所增加。有關增加可能包括員工人數增加、股份報酬支出上升、基礎設施擴大及保險費用增加。我們亦預計，與上市公司相關的法律、合規、會計及投資者和公共關係費用將會增加。

政府補助

我們亦自中國國家及地方政府收到現金資助形式的政府補助以進行研發活動及營運，有關款項於符合附帶條件後已獲確認為其他收入及收益。我們於2016年、2017年及2018年分別確認人民幣2.7百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣8.6百萬元。部份與收入有關的政

財務資料

府補助預期會產生未來相關成本，並要求我們遵守補助的附帶條件，以及由政府確認我們遵守該等條件。當我們其後產生相關成本，且政府確認我們已遵守該等條件後，該等與收入有關的政府補助將於損益確認。

候選藥物的商業化

於2016年、2017年及2018年，我們並無產生產品銷售收益，因而分別錄得淨虧損人民幣107.8百萬元、人民幣118.4百萬元及人民幣345.2百萬元。我們預期將於未來數年將主要產品及其他候選藥物商業化。我們透過候選藥物產生收入的能力取決於其能否取得監管批准及將該等產品成功商業化。在我們透過產品銷售中產生任何收入之前，部分候選藥物可能需進行額外的臨床前及／或臨床開發、於多個司法權區取得監管批准、製造供應、大量投資及重要的推廣工作。根據若干許可協議，我們須於若干候選藥物商業化後就銷售及分授權支付特許權使用費。請參閱「風險因素－與商品化候選藥物相關的風險」。

呈列及重新編製基準

根據本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所詳述的重組，本公司於2018年7月已成為現時組成本集團的控股公司。

由於重組主要涉及於現時組成本集團的現有公司之上加入新的控股公司，本集團被視為現有公司的存續。因此，就本報告而言，往績記錄期的歷史財務資料乃按綜合基準採用權益合併法編製。

因此，編製綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流報表時，現有集團架構被視作猶如於整個往績記錄期一直存在。截至2016年、2017年及2018年12月31日的綜合財務狀況表呈列現組成本集團的公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該日已經存在。概無因重組而作出調整以反映公允價值或確認任何新資產或負債。

所有集團間的交易及集團內的結餘均於綜合時抵銷。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的包括所有批准的準則和解釋的國際財務報告準則編製。我們在編製整個往績記錄期間的歷史財務資料

財務資料

時已提早採納自2018年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，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號來自客戶合約的收入及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號來自客戶合約的收入，連同有關過渡性規定。

我們已對提早採納國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號進行內部評估(較國際會計準則第18號及國際會計準則第39號)。對我們適用的主要影響載列如下：

國際財務報告準則第15號

- (i) 收入確認：來自客戶合約的收入於貨品或服務的控制權轉移予客戶且金額反映預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價時確認。視乎合約條款，貨品或服務的控制權可隨時間或在某一時間點轉移。倘貨品或服務的控制權隨時間轉移，收入參考履約義務完全履行的進度隨合約期而確認。否則，收入於客戶取得貨品或服務的控制權的時間點確認。
- (ii) 重大融資成份：倘合約中包含為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並於合約起始時使用我們與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含為我們提供超過一年的重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。倘合約中客戶付款至轉移承諾的貨品或服務之間的時間段為一年或更短，則不會就重大融資成分的影響調整交易價，而會使用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法。

根據我們的評估，我們認為，倘國際會計準則第18號(而不是國際財務報告準則第15號)獲運用，我們的財務狀況及表現所受影響並不重大。

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，並引入了分類及計量及減值的新要求。根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具隨後按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)、按攤銷成本或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」)計量。分類乃基於兩個標準作出：(i)本集團管理資產的業務模式；及(ii)工具的合約現金流量是否純粹為支付未償還本金的本金及利息。

財務資料

權益工具一般按公允價值計入損益計量，除非本集團選擇按公允價值計入其他全面收益(概無回流，亦即任何收益／虧損將計入其他全面收益且將不會重新分類至損益，惟股息於損益確認)計量並非持作買賣的權益投資則另作別論。

採納國際財務報告準則第9號通過以前瞻預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)法取代國際會計準則第39號的已產生虧損法，從根本上改變了我們對金融資產減值虧損的會計處理。國際財務報告準則第9號要求我們就所有貸款及並非持作按公允價值計入損益的其他債務金融資產的預期信貸虧損計提撥備。

根據我們的評估，我們認為，倘國際會計準則第39號(而不是國際財務報告準則第9號)獲運用，我們的財務狀況及表現所受影響並不重大。

重要會計政策、判斷及估計

研發成本

所有研究成本於產生時已計入損益表。

僅當本集團可證明完成無形資產以供使用或出售在技術上屬可行，且有意完成並有能力使用或出售該資產，能明確資產產生未來經濟利益的方法及擁有足夠的資源以完成項目，並能夠可靠計量開發期間的開支時，方會將開發新產品的項目開支資本化並遞延處理。不符合上述標準的產品開發支出於產生時列作費用開支。

收益確認

收益乃根據與客戶的合約上訂明的代價計量，並排除代表第三方收取的款項。我們於轉移產品控制權或向客戶提供服務時確認收益。

我們自下列主要來源確認收益：

(a) 知識產權授權費用

我們向客戶提供已獲專利的知識產權授權或商業化授權，並於客戶取得使用相關知識產權的權利或授權時確認收益。授權的代價包括固定完素(前期付款)及可變元素(包括但不限於開發里程碑)。前期付款於客戶能夠使用授權的相關知識產權時確認為收益。里程碑付款於我們可定論其後將很大可能不再有大額收益回撥時確認為交易價格。以銷售額為基準的加盟費用不包括在交易價格內，直至客戶進行銷售。

財務資料

(b) 化合物庫許可費

我們向一名客戶授予觀看我們若干抑制劑化合物庫存(或稱為化合物庫)的權利，用途是於已確定的界別上物色具備應用潛力的化合物。當客戶獲得使用化合物庫的權利時，收益於整個授權期間內確認。

(c) 研發服務費

通過收費服務合約，我們向客戶提供研究服務以賺取收益。合約期由數月至數年不等。我們所收到前期付款會被初步確認為合約負債。服務收入乃基於合約的完成階段在履行責任完成時確認。里程碑付款於本集團可定論其後將很大可能不再有大額收益回撥時確認為交易價格。

(d) 利息收入

利息收入，按應計基準以實際利率法按財務工具在預計可使用年期期間或更短期間(如適用)估計在日後收取的現金準確貼現至金融資產淨值的賬面淨值之實際利率確認。

遞延稅項資產

倘有可能出現應課稅溢利可供用以抵銷可扣減暫時差額，則就可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間和水平以及未來稅務計劃策略作出重大判斷。

按公允價值計入損益的權益投資的公允價值

於非上市權益證券的權益投資分類為按公允價值計入損益的金融資產。非上市權益證券的公允價值乃使用估值方法釐定，包括貼現現金流分析法。估值方法由獨立及認可的業務估值師認證，而估值師設立的估值模型則充分利用市場數據。

其他金融資產的公允價值

對於不存在活躍市場的金融資產，其公允價值運用恰當的估值技術釐定。該等估值以與金融工具相關的未來現金流、波動性以及流動性風險的若干假設為基礎，具有不確定性且可能與實際結果有重大差異。

財務資料

按公允價值計入損益的長期應付款項的公允價值

按公允價值計入損益的長期應付款項的公允價值乃使用估值方法釐定，包括貼現現金流分析法。估值方法由獨立及認可的估值師認證。有關估值以若干關於未來現金流、信貸風險及付款可能性的假設為基礎，具有不確定性且可能與實際結果有重大差異。

物業、廠房及設備及無形資產的可使用年期

我們為其物業、廠房及設備及無形資產釐定估計可使用年期及相關折舊／攤銷開支。此項估計是基於性質及功能相近的物業、廠房及設備及其他無形資產的實際可使用年期的過往經驗作出。對於知識產權的估計乃基於專利保護期及未來經濟利益從知識產權流向本集團的期間而作出。我們於使用年期少於過往估計年期時將增加折舊／攤銷開支。

非金融資產(除商譽外)的減值

我們於各往績記錄期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中之較高者)，則存在減值。公允價值減出售成本的金額乃根據自類似資產的具約束力公平銷售交易取得的數據或可觀察之市場價格減出售該資產的增加成本計算。當計算使用價值時，我們必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流的現值。

商譽減值

我們最少每年釐定商譽是否有所減值。釐定時須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位所產生的預期未來現金流，亦須選擇適合的折現率，以計算該等現金流的現值。

財務資料

稅收

開曼群島

我們於開曼群島註冊成立。開曼群島目前對個人或公司獲得的利潤、收入、收益或升值不徵稅。此外，我們所支付的股息(如有)亦不需在開曼群島繳納預扣稅。詳情請參閱本文件附錄三「本公司組織章程和開曼群島公司法概要－開曼群島法律和稅收概述」。

中華人民共和國

我們於中國註冊成立的附屬公司須遵循中國企業所得稅法及法規。根據企業所得稅法，標準企業所得稅稅率為應課稅利潤的25% (扣除可動用的稅項虧損)。稅項虧損可以結轉以抵銷未來五年的任何應課稅利潤。

香港

我們的香港附屬公司亞盛醫藥集團有限公司、亞盛國際有限公司及亞盛投資有限公司於香港註冊成立，我們於2016年、2017年及2018年並無產生任何香港所得稅。

有關若干綜合損益表的說明

下表列出所示期間的綜合損益表摘要：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	7,667	6,328	6,807
銷售成本	(261)	—	—
毛利	7,406	6,328	6,807
其他收入及收益	15,726	76,822	60,630
行政費用	(22,062)	(26,477)	(90,002)
研發費用	(102,692)	(118,815)	(249,565)
財務費用	(3,210)	(57,681)	(36,523)
其他成本	(2,988)	(199)	(38,145)
除稅前虧損	(107,820)	(120,022)	(346,798)
所得稅抵免	—	1,602	1,602
年內虧損	<u>(107,820)</u>	<u>(118,420)</u>	<u>(345,196)</u>

財務資料

收入

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們分別確認收入人民幣7.7百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣6.8百萬元。我們的收入指(i)我們於往績記錄期間以非經常性方式向客戶提供的研發服務；(ii)化合物庫許可費收入；及(iii) 2016年的知識產權許可費收入。由於我們將資源繼續專注於自身臨床候選藥物的研發，我們預期研發服務的收入將會減少。

我們尚未將任何候選產品商業化，故並未從藥品銷售中獲得任何收入。我們預計未來幾年的收入來自NDA申請批准後的主要產品及其他產品的銷售。

其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括：(i)其他金融資產的收益；(ii)與收入相關的政府補助；(iii)於Unity的股權投資未變現公允價值收益；(iv)外匯收益；及(v)金融負債的公允價值收益。我們的其他金融資產收益來自我們所購買的短期投資產品的收益，包括結構性存款及短期理財產品。政府補助主要指為補償研究活動及臨床試驗所產生的費用而自地方政府獲得的補貼及新藥開發獎勵。公司股權投資的公允價值收益指我們持有的Unity普通股產生的公允價值變動。請參閱「業務－合作與許可協議－我們與Unity的戰略合作夥伴關係」。外匯收益主要是由於人民幣兌美元升值，因A類及B類的融資均被入賬為以美元列值的負債。請參閱「附錄一－會計師報告」過往財務資料的附註31。可轉換可贖回優先股公允價值收益代表可轉換可贖回優先股公允價值變動收益。請參閱「附錄一－會計師報告」過往財務資料的附註32。

財務資料

下表列出所示期間的其他收入及收益的組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
與收入相關的政府補助	2,696	8,133	8,631
按公允價值計入損益的股權			
投資公允價值收益	10,970	19,137	26,673
其他金融資產收益	2,046	16,954	5,875
外匯收益淨值	—	32,281	—
可轉換可贖回優先股公允價值收益	—	—	12,148
出售物業、廠房及設備的收益	—	13	—
利息收入	13	304	7,060
其他	1	—	243
總計	<u>15,726</u>	<u>76,822</u>	<u>60,630</u>

行政費用

我們的行政費用主要包括員工成本、專業、代理及諮詢費、公用事業、租金及一般辦公室開支、折舊及攤銷以及股份獎勵。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們分別錄得行政費用人民幣22.1百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣90.0百萬元。我們就2016年12月向一名高級管理層成員授予的股份於2016年錄得股份授出人民幣10.7百萬元，並就我們的[編纂]購股權計劃於2018年錄得購股權開支人民幣5.5百萬元。

財務資料

下表列出所示期間的行政費用的組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
員工成本	3,237	9,207	22,149
專業、代理及諮詢費用	2,326	5,398	17,968
公用事業、租金及一般辦公室開支	1,218	4,106	5,478
[編纂]相關成本	—	—	[編纂]
差旅、交通及招待	1,823	2,872	3,560
折舊及攤銷	633	1,545	2,631
股份獎勵／購股權開支	10,696	—	5,498
其他	2,129	3,349	5,888
總計	22,062	26,477	90,002

研發費用

我們的研發費用主要包括臨床試驗費用、員工成本、實驗及其他第三方承辦費用、材料和專利相關及研究費、折舊及攤銷以及股份獎勵。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們在候選藥物的研發方面分別錄得研發費用人民幣102.7百萬元、人民幣118.8百萬元及人民幣249.6百萬元。就本公司於2016年12月向高級管理層成員授予的股份，我們於2016年錄得股份授出人民幣54.3百萬元，就我們的[編纂]購股權計劃於2018年錄得購股權開支人民幣22.1百萬元。下表列出所示期間按性質劃分的研發費用的組成部分。

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
臨床試驗費用	6,983	11,982	34,252
員工成本	16,750	42,175	93,077
實驗及其他第三方承辦費用	4,525	24,467	29,142
材料	10,935	17,581	31,760
專利相關及研究費用	5,463	6,655	9,461
折舊及攤銷	459	8,799	12,393
股份獎勵／購股權開支	54,297	—	22,077
其他	3,280	7,156	17,403
總計	102,692	118,815	249,565

財務資料

我們於往績記錄期的營運開支總額是指我們的行政費用及研發費用的總和。

財務費用

我們的財務費用指按攤銷成本計量的其他非流動負債產生的主要利息支出。我們於2016年、2017年及2018年分別錄得財務費用人民幣3.2百萬元、人民幣57.7百萬元及人民幣36.5百萬元。

其他費用

我們分別於2016年、2017年及2018年錄得其他費用人民幣3.0百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣38.1百萬元。其他費用主要包括匯兌虧損、C類股份發行費用及有關收購順健生物醫藥的或然代價公允價值增加。

所得稅費用

於往績記錄期間，我們毋須在開曼群島繳納任何所得稅。根據相關中國稅法，我們於中國註冊成立的附屬公司一般須按應課稅溢利25%的稅率繳納法定企業所得稅。

我們的董事確認，於往績記錄期間，我們已向相關司法權區的相關稅務機關提交所有所需的稅務申報並已支付所有未償還的稅務責任，而我們並不知悉或與該等稅務機關有任何未決或潛在的爭議。

經營業績

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度相比較

收入

截至2017年12月31日止年度，我們的收入由人民幣6.3百萬元增加7.6%至截至2018年12月31日止年度的人民幣6.8百萬元，主要由於我們向客戶提供的若干非經常性研發項目時確認收入。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣76.8百萬元減少21.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣60.6百萬元，主要由於(i)匯兌收益及(ii)其他金融資產增益減少，因為我們贖回大部分短期理財產品投資，以資助我們研發活動及重組，部分由(i)金融負債公允價值收益、(ii) Unity未實現的投資收益、(iii)利息收入及政府補助的增加抵銷。

財務資料

行政費用

我們的行政費用由截至2017年12月31日止年度的人民幣26.5百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣90.0百萬元，主要由於(i)於2018年籌備[編纂]相關成本人民幣26.8百萬元；(ii)因我們為擴展業務而增聘行政人員，致使員工成本增加140.6%；及(iii)與我們[編纂]購股權計劃相關的人民幣5.5百萬元開支。

研發費用

我們的研發費用由截至2017年12月31日止年度的人民幣118.8百萬元增加110.0%至截至2018年12月31日止年度的人民幣249.6百萬元，主要是由於[(i)研發團隊人數增加使員工成本增加120.7%；(ii)我們迅速推進針對候選藥物的臨床試驗計劃導致臨床試驗費用增加185.9%；(iii)我們為臨床試驗計劃及臨床前研究購買大量材料使材料增加80.6%；(iv)專利相關及研究費用增加42.2%；及(v)與我們[編纂]購股權計劃相關的人民幣22.1百萬元開支。

財務費用

我們的財務費用由截至2017年12月31日止年度的人民幣57.7百萬元減少36.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣36.5百萬元，由於C輪融資完成後[編纂]投資的變更成按公允價值計入損益。

其他費用

我們的其他費用由截至2017年12月31日止年度的人民幣0.2百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣38.1百萬元，主要是由於(i)美元兌人民幣升值所產生[編纂]投資其他非流動資產的外匯虧損；(ii)C類股份發行費用；及(iii)有關收購順健生物醫藥或然代價的公允價值增加。

除稅前虧損

基於上述原因，我們的除稅前虧損由截至2017年12月31日止年度的人民幣120.0百萬元大幅增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣346.8百萬元。

財務資料

截止2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度相比較

收入

我們的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元減少17.5%至截至2017年12月31日止年度的人民幣6.3百萬元，主要由於(i)我們向客戶提供的非經常性研發項目完成，以及因我們的資源專注於自身的候選藥物臨床項目研發而終止向客戶提供的非經常性研發項目；及(ii)我們於2016年確認知識產權許可費收入人民幣1.0百萬元所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2016年12月31日止年度的人民幣15.7百萬元大幅增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣76.8百萬元，主要由於(i)外匯收益增加；(ii)於2017年與臨床試驗計劃有關的政府補助以及我們招聘人才的補助大幅增加；(iii)作為現金管理的一部份，我們於收取B輪融資的所得款項後購買更多金融產品，使其他金融資產的收益大幅增加；及(iv)我們於Unity所持普通股的公允價值增加使於Unity的股權投資公允價值收益增加74.4%。

行政費用

本公司行政費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣22.1百萬元增長20.0%至截至2017年12月31日止年度的人民幣26.5百萬元，主要由於(i)為滿足公司擴張而增加行政人員數目，以及於2016年12月收購順健生物醫藥及其人員，導致員工成本增加184.4%；(ii)本公司於籌備[編纂]時就核數師及法律服務產生較高的專業費用，以及於2017年委聘第三方專家產生諮詢費，導致代理和諮詢費增加132.1%；及(iii)我們於2017年為擴充而租用新辦公大樓以及我們於2016年12月收購順健生物醫藥，使公共事業、租金及辦公室費用大幅增加，部份受股份獎勵費用的減少所抵銷。

研發費用

本公司研發費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣102.7百萬元增長15.7%至截至2017年12月31日止年度的人民幣118.8百萬元，主要由於(i)隨著本公司快速推進針對候選藥物的臨床試驗計劃，導致臨床試驗費用增加71.6%；(ii)本公司聘請更多第三方供應商進行測試及就臨床前及臨床計劃委聘其他服務，導致實驗及第三方承辦費用大幅增加；(iii)研發人員數量增加及於2016年12月收購順健生物醫藥及其研發團隊，導致員工成本增加

財務資料

151.8%；(iv)為滿足臨床計劃需要，導致材料增加60.8%；(v)因順健生物醫藥產生的專利相關費用增加，專利相關及研究費用增加21.8%；及(vi)折舊及攤銷大幅增加，主要是由於收購順健生物醫藥時產生無形資產，這已被股份獎勵費用減少部份抵銷。

財務費用

本公司財務費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣3.2百萬元大幅增至截至2017年12月31日止年度的人民幣57.7百萬元，由於我們在根據B輪融資的條款開始於2016年12月將A1類及B輪融資記錄為其他非流動負債。

其他費用

我們的其他費用由截至2016年12月31日止年度的人民幣3.0百萬元大幅減少至截至2017年12月31日止年度的人民幣0.2百萬元，主要是由於確認為其他非流動負債之A1類及B輪融資的外匯虧損所致，而2017年則錄得外匯收益。

除稅前虧損

基於上述原因，本公司除稅前虧損由截至2016年12月31日止年度的人民幣107.8百萬元增加11.3%至截至2017年12月31日止年度的人民幣120.0百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干項目的說明

下表載列截至所示日期本公司綜合財務狀況表摘要。

	截至12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備.....	3,606	20,238	26,853
預付土地租賃款項.....	—	—	33,248
其他無形資產.....	87,129	80,709	75,280
商譽.....	24,694	24,694	24,694
按公允價值計入損益的股權投資.....	12,551	30,328	59,518
其他非流動資產.....	755	5,890	12,425
總非流動資產	128,735	161,859	232,018
流動資產			
貿易應收賬款.....	556	—	—
預付款項、按金及其他應收賬款.....	11,320	16,031	19,051
其他金融資產.....	157,390	384,168	14,399
現金及銀行結餘.....	294,529	14,821	957,088
流動資產總值	463,795	415,020	990,538
流動負債			
銀行貸款.....	—	—	35,000
貿易應付賬款.....	156	3,822	5,081
其他應付賬款及應計費用.....	76,263	73,651	62,556
合約負債.....	841	43	45
流動負債總值	77,260	77,516	102,682
流動資產淨值	386,535	337,504	887,856
總資產減流動負債	515,270	499,363	1,119,874
非流動負債			
遞延稅項負債.....	21,763	20,161	18,559
按公允價值計入損益的長期應付賬款.....	5,775	5,926	10,034
合約負債.....	2,392	2,339	94
遞延收入.....	6,345	13,621	26,938
其他非流動負債.....	493,582	589,000	—
可轉換可贖回優先股.....	—	—	2,075,611
總非流動負債	529,857	631,047	2,131,236
負債淨值	(14,587)	(131,684)	(1,011,362)
權益			
母公司擁有人應佔權益：			
股本.....	—	—	63
庫存股份.....	—	—	(4)
資本及儲備.....	(14,587)	(131,684)	(1,011,421)
權益總額	(14,587)	(131,684)	(1,011,362)

財務資料

下表載列截至所示日期本公司的流動資產和流動負債。

	截至12月31日			截至2月28日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
貿易應收賬款	556	—	—	558
預付款項、其他應收賬款 及其他資產	11,320	16,031	19,051	31,296
其他金融資產	157,390	384,168	14,399	14,699
現金及銀行結餘	294,529	14,821	957,088	891,066
流動資產總值	463,795	415,020	990,538	937,619
流動負債				
銀行貸款	—	—	35,000	75,000
貿易應付賬款	156	3,822	5,081	5,789
其他應付賬款及應計費用	76,263	73,651	62,556	40,973
合約負債	841	43	45	44
租賃負債	—	—	—	9,020
流動負債總值	77,260	77,516	102,682	121,806
流動資產淨值	386,535	337,504	887,856	815,813

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括租賃資產改良、傢俱及設備及車輛。

我們的物業、廠房及設備由截至2017年12月31日的人民幣20.2百萬元增加32.7%至截至2018年12月31日的人民幣26.9百萬元，主要是由於資本開支投資增加人民幣14.3百萬元以支持我們的研發活動，部份被折舊人民幣7.6百萬元所抵銷。

我們的物業、廠房及設備由截至2016年12月31日的人民幣3.6百萬元大幅增加至2017年12月31日的人民幣20.2百萬元，主要是由於我們擴張於蘇州及上海的營運場所，部份被折舊人民幣3.9百萬元所抵銷。

預付土地租賃款項

截至2018年12月31日，我們錄得人民幣33.2百萬元的預付土地租賃款項，指收購蘇洲土地使用權。

財務資料

其他無形資產

本公司其他無形資產包括自收購順健生物醫藥所得的知識產權及軟件。

本公司其他無形資產由截至2017年12月31日的人民幣80.7百萬元減少6.7%至截至2018年12月31日的人民幣75.3百萬元，主要由於知識產權及軟件攤銷人民幣6.7百萬元，部分由購買數據庫的成本人民幣1.3百萬元所抵銷。

本公司其他無形資產由截至2016年12月31日的人民幣87.1百萬元減少7.4%至截至2017年12月31日的人民幣80.7百萬元，主要由於無形資產攤銷人民幣6.4百萬元。

商譽

我們自收購順健生物醫藥的業務合併中取得商譽。於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的商譽維持在人民幣24.7百萬元的相同水平。

現金及銀行結餘

本公司現金及銀行結餘由截至2017年12月31日的人民幣14.8百萬元大幅增至截至2018年12月31日的人民幣957.1百萬元，主要由於我們的C輪融資所得款項及贖回記錄為其他金融資產之理財產品部分由經營活動的現金流出抵銷所致。截至2019年2月28日，我們的現金及銀行結餘減少至人民幣891.1百萬元，主要由經營活動現金流出以及2019年首兩個月人民幣兌美元貶值所致。

本公司現金及銀行結餘由截至2016年12月31日的人民幣294.5百萬元減少95.0%至截至2017年12月31日的人民幣14.8百萬元，主要由於投資短期理財產品及經營活動的現金流出所致。

銀行現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好、近期無拖欠記錄的銀行。

其他金融資產

本公司其他金融資產由截至2017年12月31日的人民幣384.2百萬元大幅減少至截至2018年12月31日的人民幣14.4百萬元，主要由於贖回短期理財產品投資以為研發活動及重組提供資金。

本公司其他金融資產由截至2016年12月31日的人民幣157.4百萬元增長144.1%至截至2017年12月31日的人民幣384.2百萬元，主要是由於我們增加短期理財產品投資作為現金管理的一部分。

財務資料

於往績記錄期間，我們為庫務管理目的認購理財產品，以實現未動用資金回報的最大化，當中已考慮(其中包括)風險水平、投資回報及到期期限。在作出有關投資前，我們確保在投資有關金融產品後仍擁有充足營運資金以滿足我們業務、經營活動、研發及資本開支的資金需求。我們主要購買相關風險較低、流動性較高的短期金融產品，或由信譽良好的商業銀行發行的保本結構存款。儘管標準的短期金融產品在中國作為理財產品銷售，但相關投資被視為風險相對較低，亦符合我們的內部風險管理、現金管理及投資政策。

預付款項、其他應收賬款及其他資產

本公司預付款項、其他應收賬款及其他資產由截至2017年12月31日的人民幣16.0百萬元增加18.8%至截至2018年12月31日的人民幣19.1百萬元，主要由於我們就部分C輪融資所得款項存入定期存款所產生之應收利息，以及資本化的與[編纂]相關之開支(人民幣640萬元)，部分由應收翟博士款項減少人民幣7.5百萬元抵銷所致。截至2019年2月28日，我們的預付款項、其他應收賬款及其他資產進一步增加至人民幣31.3百萬元，主要是由於我們為臨床及臨床前合作研究向合作夥伴預付了2.0百萬美元(相等於人民幣13.4百萬元)。

本公司預付款項、其他應收賬款及其他資產由截至2016年12月31日的人民幣11.3百萬元增長41.6%至截至2017年12月31日的人民幣16.0百萬元，主要是由於本公司於2017年擴展臨床計劃，導致預付費試驗、消耗品和租金增加人民幣4.5百萬元。

於2016年及2017年12月31日，翟博士欠付本公司人民幣7.5百萬元，即江蘇亞盛於2014年2月至2015年7月期間向翟博士作出的貸款的尚未償還金額，該等貸款為免息及按要求償還。本集團經考慮以下各項後，於2014年及2015年動用提供技術服務所得的現金流量向翟博士授出免息貸款：

- (a) 本集團的用意為就HQP1351的前景收購順健生物醫藥，並避免任何有關順健生物醫藥與本集團存在潛在競爭的疑問。楊博士的配偶翟博士亦對本集團收購順健生物醫藥持開放態度。因此，本集團在預期進行上述收購的情況下於其臨床前及臨床試驗開發中與順健生物醫藥合作，而有關收購於2016年12月作實。

財務資料

- (b) 作為合作安排的一部分，於本集團在2016年12月收購順健生物醫藥前，順健生物醫藥協助本集團進行臨床前及臨床試驗開發，如(i)預備HQP8361於2014年8月在中國的IND申請，並於2016年1月獲取藥監局的IND批文；(ii)預備APG-115於2016年11月在中國的IND申請；及(iii)預備於2015年4月開展APG-1387的I期臨床試驗。
- (c) 免息貸款構成本集團與順健生物醫藥的合作安排的一部分。由於該等貸款乃按要求償還，倘合作安排並無實行，本集團有權要求即時還款。
- (d) 該等貸款當時授予翟博士而非順健生物醫藥，原因為誠如中國法律顧問告知，中國貸款通則一般禁止中國公司之間的貸款，而有關限制僅於中國最高人民法院在2015年9月發出《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》時取消。因此，於2014年2月至2015年7月期間，本集團選擇向順健生物醫藥的主要股東翟博士授出貸款。本集團向翟博士授出的所有貸款隨後轉撥至順健生物醫藥的法定資本並用於營運，例如(i)預備HQP8361於2014年8月在中國的IND申請，並於2016年1月獲取藥監局的IND批文；(ii)預備APG-115於2016年11月在中國的IND申請；及(iii)預備於2015年4月開展APG-1387的I期臨床試驗。

翟博士欠付的所有款項已於2018年6月悉數結清。於[編纂]後，本集團預期不會向翟博士授出其他貸款，並將遵守上市規則有關與關連人士作出任何貸款安排的相關規定。

流動資產淨值

本公司流動資產淨值由截至2017年12月31日的人民幣337.5百萬元大幅增加至截至2018年12月31日的人民幣887.9百萬元，主要是由於收到C輪融資所得款項所致，部分被支持我們的研發活動之現金使用抵銷。截至2019年2月28日，我們的流動資產淨額為人民幣815.8百萬元。

本公司流動資產淨值由截至2016年12月31日的人民幣386.5百萬元減少12.7%至截至2017年12月31日的人民幣337.5百萬元。

財務資料

其他應付賬款及應計費用

本公司其他應付款項及應計費用主要包括應計薪金及其他經營開支。我們亦錄得於2016年及2017年12月31日收購順健生物醫藥人民幣30.9百萬元的應付賬款及於2018年12月31日有關準備[編纂]人民幣9.0百萬元的應計開支。

本公司其他應付賬款及應計費用由截至2017年12月31日的人民幣73.7百萬元減少15.1%至截至2018年12月31日的人民幣62.6百萬元，主要由於結算收購順健生物醫藥的應付賬款，部份被增加的應計經營開支及應計[編纂]有關開支抵銷。截至2019年2月28日，我們的其他應付款項及應計款項為人民幣41.0百萬元，主要由年度員工獎金等應計費用的結算所致。

本公司其他應付賬款及應計費用由截至2016年12月31日的人民幣76.3百萬元減少3.4%至截至2017年12月31日的人民幣73.7百萬元，主要由於結算與B輪融資的融資費用人民幣12.1百萬元，部份被應付薪金的增加抵銷。

按公允價值計入損益的長期應付賬款

本公司按公允價值計入損益的長期應付賬款是指收購順健生物醫藥的或然代價公允價值。

本公司按公允價值計入損益的長期應付賬款由截至2017年12月31日的人民幣5.9百萬元大幅增加69.3%至截至2018年12月31日的人民幣10.0百萬元，主要由於或然代價公允價值增加。

本公司按公允價值計入損益的長期應付賬款由截至2016年12月31日的人民幣5.8百萬元增長2.6%至截至2017年12月31日的人民幣5.9百萬元，主要由於或然代價的公允價值增加。

其他非流動負債

我們的其他非流動負債指我們A-1輪及B輪融資的賬面值。請參閱「附錄一—會計師報告」過往財務資料附註31。

我們的其他非流動負債由2017年12月31日的人民幣589.0百萬元下降至2018年12月31日的零，乃由於[編纂]投資自C輪融資完成後便分類為可轉換可贖回優先股。

財務資料

我們的其他非流動負債由2016年12月31日的人民幣493.6百萬元上升至2017年12月31日的人民幣589.0百萬元，乃主要由於B輪融資部分所得款項及應計利息，因A輪及B輪融資以美元計值負債記錄導致部分被人民幣兌美元升值的匯兌差額所抵銷。

可轉換可贖回優先股

我們的可轉換可贖回優先股指A-1輪、A-2輪、B輪及C輪融資的公允價值。請參閱「附錄一—會計師報告」過往財務資料附註32。

現金經營成本

下表載列與所示期間核心產品現金經營成本相關的關鍵資料。

	截至12月31日止年度		
	2016年 ⁽¹⁾	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
核心產品研發成本：			
臨床試驗費用	—	9,194	24,107
員工成本	—	876	9,142
材料	—	3,988	7,320
實驗及其他外包費用	—	514	355
專利相關及研究費用	—	1,200	1,000
其他	—	1,560	3,151
總計：			
人力僱傭 ⁽²⁾	—	9,194	24,107
研發	—	7,624	20,613
材料	—	514	355

(1) HQP1351由順健生物醫藥開發，於2016年12月被我們收購。於2016年，沒有任何因HQP1351而產生之現金運營成本。

(2) 人力僱傭成本指總員工成本。

財務資料

流動資金及資本來源

本公司現金主要用於撥付研發、臨床試驗、設備及原材料採購以及其他經常性開支。於往績記錄期間，本公司主要透過股東注資來獲得營運資本。本公司定期監察現金流量及現金結餘，並致力維持最佳流動性以滿足本公司營運資本需求。

展望未來，本公司認為，本公司日後的流動資金需求將主要透過現金及現金等價物以及[編纂][編纂]額共同注資來滿足[編纂]。本公司的現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金，截至2018年12月31日為人民幣957.1百萬元。除可能獲得的銀行借款外，本公司目前概無任何重大外部債務融資計劃。經計及上述，董事認為本公司有充足營運資本可用於支付自本文件日期或刊發之日起至少12個月期間至少125%的開支，包括一般性開支、行政及營運費用以及研發費用。

現金流量

下表載列截至有關日期及所示期間本公司綜合現金流量表概要。

	截至12月31日及截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額	(46,474)	(110,516)	(241,402)
投資活動(所用)/所得現金流量淨額.....	(152,611)	(230,347)	292,808
融資活動所得現金流量淨額	436,116	60,893	863,898
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....	237,031	(279,970)	915,304
年末現金及現金等價物	294,529	14,821	957,088

經營活動

截至2018年12月31日止年度期間，本公司經營活動所用現金淨額為人民幣241.4百萬元，主要由於營運虧損人民幣268.5百萬元及營運資本變動人民幣27.1百萬元所致。營運資本變動主要包括其他應付賬款及應計費用增加人民幣17.9百萬元，遞延收入增加人民幣13.3百萬元，預付款項、按金及其他應收賬款減少人民幣3.4百萬元，部分被其他非流動資產增加人民幣6.5百萬元及合約負債減少人民幣2.2百萬元。

財務資料

截至2017年12月31日止年度，本公司經營活動所用現金淨額為人民幣110.5百萬元，主要由於營運虧損人民幣120.8百萬元及營運資本變動人民幣10.3百萬元所致。營運資本變動主要包括遞延收入增加人民幣7.3百萬元，其他應付賬款及應計費用增加人民幣9.5百萬元，貿易應付賬款增加人民幣3.7百萬元，部分由其他非流動資產增加人民幣5.1百萬元及預付款項、其他應收賬款及其他資產增加人民幣4.7百萬元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，本公司經營活動所用現金淨額為人民幣46.5百萬元，主要由於營運虧損人民幣48.5百萬元及營運資本變動人民幣2.0百萬元所致。營運資本變動主要包括其他應付賬款及應計費用增加人民幣5.1百萬元，預付款項、其他應收賬款及其他資產增加人民幣0.7百萬元，部分由對Unity的股權投資增長人民幣1.0百萬元、可收回增值稅增加人民幣0.7百萬元以及合約負債減少人民幣0.5百萬元所抵銷。

投資活動

截至2018年12月31日止年度，本公司投資活動所得現金淨額為人民幣292.8百萬元，主要由於贖回其他金融資產的所得款項人民幣375.6百萬元，部分被預付土地租賃付款人民幣33.9百萬元及收購順健生物醫藥的已付現金代價人民幣33.4百萬元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，本公司投資活動所用現金淨額為人民幣230.3百萬元，主要由於(i)購買其他金融資產人民幣209.8百萬元；及(ii)購置物業、廠房及設備人民幣20.5百萬元。

截至2016年12月31日止年度，本公司投資活動所用現金淨額為人民幣152.6百萬元，主要由於(i)購買其他金融資產人民幣155.3百萬元；及(ii)購置物業、廠房及設備人民幣3.3百萬元，部分由收購順健生物醫藥所得現金淨額人民幣6.1百萬元所抵銷。

融資活動

於往績記錄期間，融資活動所得現金流入主要與本公司企業融資有關。

截至2018年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣863.9百萬元，主要包括A-2輪及C輪融資所得款項人民幣910.6百萬元及新增銀行貸款人民幣85.0百萬元，部分被重組期間的資本回購人民幣75.6百萬元、償還銀行貸款人民幣50.0百萬元及有關籌備[編纂]的費用人民幣4.6百萬元所抵銷。

財務資料

截至2017年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣60.9百萬元，主要由於部份B類融資所得款項人民幣73.0百萬元，部分由股權融資費用人民幣12.1百萬元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣436.1百萬元，這是A類融資及部份B類融資所得款項人民幣436.1百萬元。

債務

截至2016年及2017年12月31日，我們並無任何債務。截至2018年12月31日及2019年2月28日，除下表所披露者外，我們並無任何未清償的按揭、押記、債券、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌責任或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。自2018年12月31日起直至最後實際可行日期，債務並無任何重大不利變動。

	截至12月31日			截至
	2016年	2017年	2018年	2月28日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2019年
				人民幣千元
流動				
銀行貸款—無抵押	—	—	35,000	75,000
租賃負債	—	—	—	9,020
	—	—	35,000	84,020
非流動				
租賃負債	—	—	—	16,250
	—	—	35,000	100,270

於2019年2月28日，流動性披露的最後實際可行日期，我們的銀行融資已悉數動用。

租賃負債

我們已採納自2019年1月1日起生效的國際財務報告準則第16號租賃(於2019年1月1日或其後開始的年度期間生效)。根據新準則，使用權資產(使用租賃項目的權利)及租賃負債獲確認。截至2019年2月28日，我們的租賃負債為人民幣25.3百萬元，其中人民幣9.0百萬元於一年內到期，剩餘人民幣16.3百萬元於2020年至2023年間到期。詳情請參閱「附錄一—會計師報告」所載歷史財務資料的附註2.3。

財務資料

資本開支

資本開支主要包括購買辦公設備、租賃資產改良、汽車及在建工程的開支。下表載列本集團於所示期間的資本開支。

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
傢俱及設備	2,722	15,450	9,911
租賃資產改良	593	4,878	3,142
汽車	—	228	—
在建工程	—	—	1,204
總計	<u>3,315</u>	<u>20,556</u>	<u>14,257</u>

本集團預期截至2019年12月31日止年度的資本開支將主要由蘇州土地使用權的收購成本以及我們建設新研發中心及生產廠房的成本組成。本集團擬透過現金及現金等價物以及[編纂]所得款項淨額及銀行貸款為資本開支提供資金。

或然負債

截至最後實際可行日期，本集團並無涉及任何重大不利的法律、仲裁或行政訴訟，亦無本集團預期會對本集團的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的或然負債。

董事確認，自2018年12月31日起至本文件日期止，本集團的或然負債並無重大變動。

財務資料

合約承擔

經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室。磋商後釐定的物業租賃年期主要介乎三至六年。下表載列截至所示日期本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款承擔的到期情況。

	截至 12 月 31 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.....	2,552	4,211	5,063
第二至第五年(包括首尾兩年).....	1,816	1,156	12,236
五年後.....	1,156	1,266	—
總計.....	<u>5,524</u>	<u>6,633</u>	<u>17,299</u>

關聯方交易

本集團不時與關聯方訂立交易。於 2016 年 12 月，江蘇亞盛與翟博士及任靜女士訂立經修訂的股份購買協議，以收購順健生物醫藥的全部股權，其中翟博士持有 99.6% 的股權，任靜女士持有餘下 0.4% 的股權。請參閱「關連交易－順健收購協議」。有關詳情，請參閱「附錄一－會計師報告」附註 40。

主要財務比率

下表載列本集團於截止日期或所示期間的主要財務比率⁶：

	截至 12 月 31 日		
	2016 年	2017 年	2018 年
流動比率 ⁽¹⁾	6.0	5.4	9.6
速動比率 ⁽²⁾	6.0	5.4	9.6

(1) 流動比率指同日的流動資產除以流動負債。

(2) 速動比率指於同一日的流動資產減存貨除以流動負債。

財務資料

截至2016年及2017年12月31日，流動比率分別為6.0及5.4，保持相對穩定。截至2016年及2017年12月31日，我們的速動比率分別為6.0及5.4，維持相對穩定。截至2018年12月31日，我們的流動比率及速動比率分別增加至9.6及9.6，該增長主要是由於2018年C輪融資所得款項。

資產負債表以外承擔及安排

於最後實際可行日期，本集團並無訂立任何資產負債表以外交易。

順健生物醫藥的預購財務資料

作為重組的一部分，江蘇亞盛於2016年12月與翟博士及任靜女士訂立經修訂的股份購買協議，以收購順健生物醫藥的全部股權，其中翟博士持有99.6%的股權，任靜女士持有餘下0.4%的股權。順健生物醫藥主要從事醫學研究及實驗開發及藥物研發。總購買代價於購買日期的公允價值為人民幣80.4百萬元。

本集團已根據會計師報告所載會計政策編製順健生物醫藥2016年1月1日至2016年12月30日期間（「預購期」）的預購財務資料。

損益及其他全面收益表

下表載列預購期間的損益及其他全面收益表：

	由2016年 1月1日 至2016年 12月30日 止期間
	人民幣千元
其他收入及收益	218
行政費用	(1,292)
研發費用	(7,387)
其他費用	(3)
除稅前虧損	(8,464)
所得稅開支	—
期內虧損及期間全面虧損總額	<u>(8,464)</u>

財務資料

順健生物醫藥錄得其他收入及收益人民幣0.2百萬元，主要包括預購期間的政府補助及銀行利息收入。順健生物醫藥於預購期間分別產生人民幣1.3百萬元及人民幣7.4百萬元的行政費用及研發費用，主要用於臨床前及臨床活動。因此，順健生物醫藥錄得淨虧損人民幣8.5百萬元。

截至2016年12月30日，順健生物醫藥總資產為人民幣7.1百萬元，主要包括現金及銀行存款人民幣6.1百萬元及預付款項、其他應收賬款及其他資產人民幣0.7百萬元。截至2016年12月30日，順健生物醫藥於遞延收益中的非流動負債為人民幣6.2百萬元，於其他應付賬款及應計費用中的流動負債為人民幣10.4百萬元。

財務風險披露

外匯風險

外匯風險指外匯匯率變動產生的虧損風險。人民幣與本集團開展業務所用的其他貨幣之間的匯率波動可影響本集團的財務狀況及經營業績。本集團面臨因各種貨幣風險產生的外匯風險。我們中國附屬公司的功能性貨幣為人民幣，但部分經營交易及資產與負債均採用其他貨幣，如美元。本集團認為目前概無重大直接外匯風險，亦未使用任何衍生金融工具以對沖有關風險。本集團透過盡量減少淨外匯倉盤以限制面臨的外匯風險。

就資本賬戶交易而言，人民幣不可自由兌換為外幣。人民幣兌美元及其他貨幣的價值受(其中包括)中國政治和經濟狀況以及中國外匯價格的變動影響。倘本集團需將美元兌換成人民幣用作營運，人民幣兌美元升值將對本集團於轉換中獲得的人民幣金額產生不利影響。反之，倘本集團決定將人民幣兌換成美元以支付普通股股息或用於其他商業目的，美元兌人民幣升值將對本集團可用的美元金額產生負面影響。截至2016年、2017年及2018年年末，倘人民幣兌美元升值／貶值5%，本集團除稅後虧損將分別減少／增加人民幣24.7百萬元、人民幣29.5百萬元及人民幣0.03百萬元。有關詳情請參閱「附錄一—會計師報告」附註43。

流動資金風險

我們監察及維持本集團管理層認為足夠的現金及銀行結餘水平(超出金融負債)，以撥付營運資金，並減輕現金流量波動的影響。有關詳情請參閱「附錄一—會計師報告」附註43。

財務資料

股息

本公司為於開曼群島註冊成立的控股公司。本公司並未就我們的普通股或優先股宣派或派付任何股息。本公司或需就股權自中國各附屬公司收取股息及其他分派，以滿足流動資金需求。現行中國法規允許我們的中國各附屬公司只能從根據中國會計準則及規定釐定的累積盈利(如有)中向我們派付股息。此外，我們的中國各附屬公司須每年撥出其累積利潤(如有)至少10%為若干儲備金提供資金，直至撥出總額達到彼等各自的註冊資本的50%為止。我們的中國各附屬公司亦可能根據中國會計準則酌情將其部分除稅後溢利分配至僱員福利及獎勵基金。該等儲備金不可作為現金股息分派。此外，如我們的中國附屬公司自身日後招致債務，規管債務的工具可能限制彼等向本公司派付股息或作出其他付款的能力。此外，中國稅務機關可能要求本公司根據現時已訂立的合約安排調整應課稅收入，從而可能對我們的中國各附屬公司向我們支付股息及其他分派的能力產生重大不利影響。

本公司目前擬保留全部可用資金及任何未來盈利(如有)以為研發候選產品提供資金。本公司預計於可見未來不會派付任何現金股息。投資者不應因期望收取現金股息而購買本公司股份。

可供分派儲備

截至2018年12月31日，根據國際財務報告準則，本集團並無任何保留溢利用作提供予股權持有人的可供分派儲備。

[編纂]

[編纂]主要包括[編纂]費用及佣金以及就法律顧問及申報會計師提供[編纂]及[編纂]相關服務支付的專業費用。本公司承擔的[編纂](按[編纂]指示性價格範圍的中位數計算，並假設[編纂]未獲行使)估計約為[編纂]港元。2018年12月31日後，約[編纂]港元預期將自本公司綜合損益表扣除，而於[編纂]後，約[編纂]港元預期將以股本扣減項目列賬。上述開支為最後實際可行估計，僅供參考，或與實際金額有別。

財務資料

[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表

以下[編纂]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，僅供說明，並載於下文以說明[編纂]對本集團截至2018年12月31日的綜合有形資產淨值的影響，一如「附錄一—會計師報告」所載。

編製本[編纂]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，未必能真實公平反映假設[編纂]已於2018年12月31日或任何未來日期完成後本集團的財務狀況。

	於2018年 12月31日 本公司擁有人 應佔本集團經 審核綜合有形 負債淨值	估計[編纂] [編纂]	與[編纂]後可 轉換可贖回 優先股的條款 變動有關的 估計影響	[編纂] 經調整綜合 有形資產淨值	每股[編纂][編纂]經調整 綜合有形資產/(負債)淨值	
	人民幣千元 ⁽¹⁾	人民幣千元 ⁽²⁾	人民幣千元 ⁽³⁾	人民幣千元	人民幣 ⁽⁴⁾	港元 ⁽⁵⁾
按經作出[編纂]						
[編纂]後每股[編纂]						
[編纂][編纂]港元	(1,111,336)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]						
[編纂]港元計算	(1,111,336)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]						
[編纂]港元計算	(1,111,336)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 經扣除本文件附錄一會計師報告所載截至2018年12月31日的商譽及其他無形資產人民幣99,974,000元後，本公司權益持有人截至2018年12月31日應佔本集團的綜合有形負債淨值相等於本公司擁有人截至2018年12月31日應佔的經審核負債淨額人民幣1,011,362,000元。
- 經扣除[編纂]費用及本公司其他相關應付費用後，惟不計及因行使[編纂]或因行使[編纂]購股權計劃下所授予的購股權而可能發行的任何股份，或本公司根據授予董事的一般授權而發行或購回的任何股份，[編纂]的估計[編纂]淨額乃分別基於每股[編纂][編纂]下限及每股[編纂][編纂]上限[編纂]港元及[編纂]港元，以及亦按經作出[編纂]後每股[編纂][編纂][編纂]港元。

財務資料

3. 於[編纂]及[編纂]完成後，所有優先股股份將自動轉換為股份。該等優先股股份將由負債重新編配為權益。因此，就[編纂]財務資料而言，本公司擁有人應佔[編纂]經調整有形資產淨值將增加人民幣[編纂]元，即優先股股份於2018年12月31日的賬面值。
4. 每股股份的[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經上文附註2及3所述的調整後，按已發行股份[編纂]股而釐定，並假設[編纂]、優先股轉換為普通股以及[編纂]已於2018年12月31日完成，惟不計及任何可能因行使[編纂]或因行使[編纂]購股權計劃下所授的購股權而可能出售的股份，或本公司根據授予董事的一般授權而可能發行或購回的任何股份。
5. 就此[編纂]經調整有形資產淨值表而言，以人民幣列示的結餘已按照人民幣1.00元兌1.1695港元的匯率兌換為港元。

無重大不利變動

董事在作出彼等認為適當的一切盡職審查工作後確認，截至本文件日期，自2018年12月31日起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動。

上市規則規定的披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉有任何情況須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。