

財務資料

閣下應將下列財務狀況及營運業績討論與分析連同根據香港財務報告準則編製的本文件附錄一—「會計師報告」所載綜合財務報表及隨附附註一併閱讀。下列討論及分析包含前瞻性陳述，涉及風險及不確定因素。我們的實際業績可能因本文件「前瞻性陳述」、「風險因素」及其他章節所載各種因素，而與前瞻性陳述所預期者差異甚大。

概覽

我們是一間臨床階段生物製藥公司，致力於開發及商業化創新型腫瘤藥物及療法。我們肩負使命，力求在中國樹立一個獲患者和家屬以及醫療專業人士信賴的腫瘤治療領先品牌。我們擁有針對各類癌症的綜合性在研腫瘤藥物組合，當中包括mAb、ADC、溶瘤病毒藥物及特種腫瘤藥物(如脂質體藥物)。自2009年成立以來，我們已建立起一個集發現、產程開發、質量管理、臨床前及臨床開發以及商業規模的生產基地和良好銷售及營銷能力於一體的綜合內部平台，為我們在創新藥物產業價值鏈中拓展業務提供靈活性及可擴充性。有關在研藥物的更多資料，請參閱「業務」一節。

我們目前並無自行開發的產品獲批准進行商業銷售，亦無從銷售自行開發藥物中產生任何收益。於往績記錄期間，我們產生的收益主要來自與我們策略業務合作夥伴的各類安排，包括(i)商業化S-1(大鵬藥品的腫瘤藥物)；(ii)向生物科技公司提供CDMO及CMO服務；及(iii)授出開發及商業化TAB014的許可。有關該等安排的概要，請參閱「業務—與策略業務合作夥伴合作」。於2017年及2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的總收益分別為人民幣51.6百萬元、人民幣39.2百萬元、人民幣9.2百萬元及人民幣18.2百萬元。自成立以來，我們每年均無盈利並出現營運虧損。於2017年及2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的營運虧損分別為人民幣106.0百萬元、人民幣237.2百萬元、人民幣46.7百萬元及人民幣77.4百萬元。營運虧損主要由於2017年及2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月分別產生研發開支人民幣105.9百萬元、人民幣188.7百萬元、人民幣34.1百萬元及人民幣48.3百萬元所致。

由於我們推進在研藥物的臨床前及臨床開發並尋求監管批准、推動我們在研產品的商業化，以及增加必要人手以經營具有先進臨床在研產品管道的全面綜合平台，故預期至少未來數年將會產生大量開支及營運虧損。於[編纂]後，我們預期會產生與作為上市公司營運業務相關的成本。我們預期，由於在研藥物的開發狀況、為獲得監管批准所作的努力，及商業化我們的在研藥物，我們的財務表現將會出現波動。

呈列基準

本公司於2009年12月4日根據香港法例註冊成立。本公司(作為我們業務的控股公司)全資擁有東曜蘇州及東源上海以及其他附屬公司，而我們透過上述公司營運業務。

財務資料

有關詳情，請參閱「歷史及發展」一節。我們的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則並採用歷史成本法編製，並就重估按公允價值計入損益的金融資產及金融負債以及按公允價值計入其他全面收入的金融資產(按公允價值列賬)作出修訂。

影響我們營運業績及財務狀況的因素

我們的營運業績及財務狀況一直並預期將繼續主要受以下因素影響：

我們成功商業化我們在研藥物的能力

我們的業務及營運業績取決於我們成功商業化在研藥物的能力。我們所有自行開發在研藥物仍在開發中，尚未收到商業化任何在研藥物的監管批准。於最後實際可行日期，我們擁有由12種在研藥物組成的管線產品，當中包括處於臨床階段的四種在研生物藥物及兩種在研化學藥物。有關我們各種在研藥物開發狀況的更多資料，請參閱「業務－我們的在研藥物」。因此，自成立以來，我們尚未從銷售自行開發在研藥物中產生任何收益，且於各個期間一直為淨虧損。預期在未來幾年，在一種或多種在研藥物進入開發的最後階段並取得相關監管批准時進行商業化。我們的貝伐珠單抗生物類似藥TAB008是我們的核心產品，並是我們最接近商業化的在研藥物，預期將於2020年底或2021年初推出。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－與我們的在研藥物開發有關的風險」及「風險因素－與我們的業務有關的風險－與我們藥物及在研藥物商業化有關的風險」。

我們與第三方保持合作的能力

於往績記錄期間，我們與若干第三方合作，憑藉(i)商業化腫瘤藥物S-1、(ii)授出我們專利在研藥物TAB014的許可，及(iii)提供CDMO及CMO服務產生收益。有關該等安排的概要，請參閱「業務－與策略業務合作夥伴合作」。作為一間生物製藥公司，我們需要大量營運資金為我們的運營提供資金，特別是研發開支。透過從前述合作安排中獲得收益，我們能夠產生穩定的收益及現金流量，這有利於我們的財務狀況。於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們自上述安排產生的收益分別為人民幣51.6百萬元、人民幣38.6百萬元、人民幣9.2百萬元及人民幣18.0百萬元，分別佔我們同期總收益的100%、98.4%、100.0%及99.0%。里程碑付款時間將影響我們的營運業績。

研發成本及其他營運開支

我們的營運業績很大程度受我們的成本結構影響，我們的成本結構主要包括研發開支、銷售開支以及一般及行政開支。

研發活動是我們業務模式的中心。於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的研發開支分別佔總成本及開支的64.8%、65.5%、59.9%及52.3%。

財務資料

我們目前的研發活動主要與我們12種在研藥物的臨床前及臨床進展有關，尤其是我們正在進行第III期臨床試驗的核心產品TAB008。於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，臨床試驗開支分別為人民幣41.2百萬元、人民幣90.5百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣8.0百萬元。一般而言，研發成本隨著在研藥物進入更高級的臨床階段，將會大幅增加。例如，第III期臨床試驗的開支較第I期臨床試驗昂貴得多。我們因此預期，由於我們推進TAB008的臨床試驗及對更多在研藥物進行額外臨床試驗，研發開支於可見未來會大幅增加。

我們的銷售開支主要包括(i)我們的銷售及營銷員工的僱員福利開支、(ii)主持腫瘤學行業論壇的會議費用、(iii)主持作為我們銷售及營銷工作的一部分的社交活動的營銷及推廣開支，及(iv)差旅開支。於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的銷售開支分別佔總成本及開支的17.7%、13.5%、20.0%及12.0%。我們預期，隨著日後我們強化內部銷售團隊對我們現有及在研藥物的營銷，銷售開支將會隨時間增加。此外，為推進我們在研藥物及引進授權藥物的商業化，我們可能需要進行全面的市場分析、獲取牌照及補償，或管理第三方分銷商，此或會產生額外銷售開支。

我們的一般及行政開支主要包括(i)管理及行政人員的僱員福利開支、(ii) [編纂] 開支，及(iii)法律、財務顧問、諮詢、審計及稅務服務的專業服務及佣金開支。於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的一般及行政開支分別佔總成本及開支的15.0%、19.0%、19.8%及30.4%。我們亦預期日後期間增加一般及行政開支，以支持我們在研藥物及引進授權藥物的開發及商業化。我們預期該增加乃源自人手增加、僱員薪酬及福利增加以及基礎設施擴展。我們亦預期與作為香港上市公司相關的法律、合規、會計以及投資者及公共關係開支將有所增加。

為我們的營運籌資

我們主要透過股權及可轉換金融工具以及銀行貸款為我們的營運提供資金。於往績記錄期間，我們透過發行可轉換債券(已悉數獲轉換為A類優先股)及B類優先股籌集102.0百萬美元。有關詳情，請參閱「歷史及發展」。截至2017年及2018年12月31日、2019年4月30日及2019年8月31日，我們的銀行借款分別為人民幣30.0百萬元、人民幣0.5百萬元、零及人民幣60.0百萬元，於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，分別產生人民幣0.1百萬元及人民幣2.1百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣7,000元的銀行借款利息開支。我們另透過營銷S-1所得佣金收益、提供CDMO及CMO服務以及對外授出TAB014許可撥付部分營運資金。日後，倘一種或多種在研藥物成功商業化，我們預期銷售商業化藥物產生的收益將增加我們的營運資金。然而，隨著我們的業務持續拓展，我們可能需要透過公開或私人發售、債務融資、合作及授權安排或其他來源進一步取得資金。

財務資料

對我們在研藥物的需求及生物製劑的競爭格局

我們在研藥物的市場機遇依賴市場對生物製劑(尤其是mAb藥物)需求的持續增長。中國的生物製藥行業是一個相對新興的行業，有著強勁的發展潛力，因此，我們面臨來自在華投資的成熟跨國製藥公司，以及與我們一樣的中國本土生物製藥公司的競爭。

在中國，與化學藥物相比，生物製劑按銷售收益計目前是腫瘤科藥物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，並且在整體醫藥市場的份額亦將增加。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%的年複合增長率由2014年的人民幣1,167億元增至2018年的人民幣2,622億元，同時預計將按19.6%的年複合增長率進一步增至2023年的人民幣6,412億元。有關中國生物製劑市場增長主要驅動因素的詳情，請參閱「行業概覽－中國的生物製劑市場－中國生物製劑市場的增長動力」。

我們相信，中國生物製劑市場(包括生物類似藥)將繼續為能夠成功將在研藥物商業化的公司帶來重大機遇。我們預計將於2020年底或2021年初推出我們核心產品TAB008，故預期從該等增長趨勢中獲益及取得相關適應症的市場份額。

關鍵會計政策

我們的重大會計政策載於本文件附錄一－「會計師報告」所載綜合財務報表附註2。編製我們的綜合財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及綜合財務報表所呈報金額。該等判斷、估計及假設乃基於歷史經驗及在相關情況下認為屬合理的其他因素，其結果構成作出明顯無法從其他資料來源得出的判斷的基準。實際結果可能差異甚大。我們已確認下列會計政策對了解我們的財務狀況及營運業績至關重要，因為應用該等政策須作出重大的管理層判斷、估計及假設，而倘作出不同判斷或使用不同的估計或假設，可能導致所呈報金額出現重大差異。

收益確認

我們通過向其他製藥公司提供CDMO服務獲取收益。合約期通常不到一年，並包括單一履約義務，即於一段時間內交付綜合服務。合約一般為固定價格，根據合約規定的里程碑支付。我們收到的前期費用初步確認為合約負債。服務收益根據合約完成階段確認為隨時間履行的履約義務。本集團根據香港財務報告準則第15號使用投入法按照完全履行履約義務計量進度。

我們通過向其他製藥公司提供CMO服務賺取收益。合約期通常不到一年。倘提早終止合約，我們僅有權獲得任何在製產品或未交付產品的成本補償。因此，合約於產

財務資料

品控制權轉移至客戶(通常為客戶接收產品時)後的某一時間點入賬。合約價格一般根據合約中議定的付款時間表支付。本集團收到的前期費用初步確認為合約負債。

我們向客戶提供其知識產權許可及提供若干研發服務。知識產權及研發服務許可為不同的履約義務。代價包括一個固定部分(前期費用)及兩個可變部分(開發里程碑付款及根據未來銷售的特許權使用費)。最初僅有固定代價計入交易價格中。根據最有可能金額及可變代價約束條件的應用(即若在解決不確定因素時極有可能未對收益進行重大撥回，則該可變代價僅計入交易價格中)，交易價格中所包含之里程碑付款的可變代價金額於開始時被釐定為零。不可退還前期費用僅與許可及研發服務相關。前期費用根據單獨售價在兩項履約責任之間分配。基於銷售的特許權使用費將於進行實際銷售時方會計入交易價格中。

許可的控制權於某一時間點轉移，即客戶獲得許可相關知識產權的使用權時。研發服務的控制權根據使用投入法計量的進度隨時間轉移。基於銷售的特許權使用費於進行後續銷售時確認為收益。

我們通過向其客戶(製藥公司)提供推廣服務而獲得佣金，幫助彼等在市場上銷售其產品。我們並非銷售該等產品的主事人，原因是我們對將予出售的產品並無控制權、並非作為出售產品的主要債務人、不承擔任何存貨風險亦無任何價格酌情權。佣金按預先釐定的實際每月銷售額的百分比計算，並按季度與客戶結算，並可根據實際數量進行年度價格調整。我們在交易價格中納入價格調整，因此在解決不確定因素時極有可能在未來未對收益進行重大撥回。有關價格調整的代價權利入賬列為合約資產，並將在權利成為無條件時(除隨時間推移以外)轉入應收款項。我們並非銷售產品的主事人。因此，我們以其預期有權換取服務的淨額確認佣金收益。

我們向癌症患者銷售若干營養補充劑。當產品的控制權轉移至客戶(即交付產品予客戶時)，客戶對銷售產品的渠道及價格擁有絕對酌情權，且並無可能影響客戶接納產品的未履約義務時，我們確認銷售。當產品付運至指定地點，陳舊及損失風險已轉移至客戶，且客戶已按照銷售合約接納產品或我們有客觀憑證證明所有接納條件已經達成時，則落實交付。價格通常為固定價格，並無銷售折扣或批量折讓。退貨非常罕見。

研發開支

僅當我們能夠證明完成無形資產的技術可行性(使其可供使用或出售)、我們擁有完成該項資產的意圖和我們使用或出售該項資產的能力、該項資產將如何產生未來經

財務資料

濟利益、我們擁有完成項目的所需資源且我們能夠可靠地計量開發過程中所產生的開支時，我們的在研藥物產生的開發成本方會被資本化及遞延。本集團通常認為於收訖監管批文時符合資本化標準。不符合該等標準的開發成本將在產生時支銷。釐定將予資本化的金額時，管理層須就該等資產的預期未來現金產生、將會採用的貼現率及預期盈利期作出假設。於往績記錄期間，所有研發活動相關開支均在產生時支銷。

物業、廠房及設備減值

我們根據主觀判斷評估減值，並根據資產的使用方式及行業特徵釐定一組特定資產的單獨現金流量、資產的可使用年期以及資產產生的未來可能收入及開支。我們的策略變動而導致經濟環境或估計的任何變動或會導致未來資產的重大減值。

金融工具公允價值估計

本公司發行的金融工具(包括可轉換債券及可轉換優先股)並不在活躍市場交易，其各自公允價值乃使用估值技術釐定。貼現現金流方法用於釐定本公司總權益價值，二項式模型獲採納用於釐定可轉換債券公允價值，而二項式模型則獲採納用於釐定可轉換優先股公允價值。貼現率、無風險利率及波幅等主要假設披露於本文件附錄一—「會計師報告」附註27及附註3.3。

租賃期

於釐定租賃期時，管理層會考慮引發行使延長租賃選擇權或不行使終止租賃選擇權的經濟動機的所有事實及情況(例如，是否行使延長租賃選擇權乃由實際研發期間釐定)。延長租賃選擇權(或終止租賃選擇權後期間)僅於合理確定租賃將會延長(或不會終止)時計入租賃期。由於無法合理確定租賃將會延長(或不會終止)，故潛在未來現金流出並無計入租賃負債。倘因發生重大事件或情況出現重大改變而影響評估，並於承租人掌控之中，則須檢討有關評估。

香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號

採納香港財務報告第9號

香港財務報告準則第9號「金融工具」已取代先前準則香港會計準則第39號「金融工具」及相關詮釋。該準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。於往績記錄期間，我們在財務報表中貫徹採納香港財務報告準則第9號。

財務資料

我們已評估提早於財務報表中採納香港財務報告準則第9號較採納香港會計準則第39號之規定的影響，概述如下：

- (1) 我們所有金融資產及金融負債將根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號按相同基準予以計量；截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日的權益工具除外，為數人民幣6.5百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣6.5百萬元的權益工具並非持作買賣用途以及並根據香港財務報告準則第9號確認為按公允價值計入其他全面收入的金融資產，而其本應根據香港會計準則第39號確認為可供出售的金融資產；及
- (2) 與根據香港會計準則第39號的已產生虧損模型相比，根據香港財務報告準則第9號應用預期信貸虧損模型不會對我們於往績記錄期間內按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損撥備造成重大影響。

基於上文所述，我們認為，與香港會計準則第39號的規定相比，採納香港財務報告準則第9號不會對我們於往績記錄期間的財務狀況及表現造成任何重大影響。

採納香港財務報告準則第15號

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」已取代先前準則香港會計準則第18號「收益」及相關詮釋。該準則於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。於往績記錄期間，我們在財務報表中貫徹採納香港財務報告準則第15號。

我們已評估提早在財務報表採納香港財務報告準則第15號較採納香港會計準則第18號之規定的影響，概述如下：

- (1) 根據香港會計準則第18號，截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，為數人民幣0.2百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣0.5百萬元來自客戶的墊款根據香港財務報告準則第15號被分類為合約負債；及
- (2) 根據香港會計準則第18號，截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，為數人民幣2.2百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣4.7百萬元未開票收益根據香港財務報告準則第15號分類為合約資產。

基於上文所述，我們認為，與香港會計準則第18號的規定相比，採納香港財務報告準則第15號不會對我們於往績記錄期間的財務狀況及表現造成任何重大影響。

採納香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號「租賃」已取代先前準則香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。該準則於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。於往績記錄期間，我們在財務報表中貫徹採納香港財務報告準則第16號。

財務資料

我們已評估提早於財務報表中採納香港財務報告準則第16號較香港會計準則第17號之規定的影響，概述如下：

- (1) 未來經營租賃承擔(短期租賃及低價值資產除外)乃根據香港財務報告準則第16號以資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)形式確認，其將作為香港會計準則第17號下綜合資產負債表以外的未來經營租賃承擔予以披露；及
- (2) 根據香港財務報告準則第16號，每筆租賃付款均在負債與融資成本之間作出分配。融資成本乃於租賃期內自損益扣除。使用權資產則於租賃期內按直線法折舊。與根據香港會計準則第17號確認經營租賃開支相比，並無對綜合財務報表產生重大影響。

基於上文所述，我們認為，與香港會計準則第17號的規定相比，採納香港財務報告準則第16號並無對我們於往績記錄期間的財務狀況、主要財務比率(包括資本負債比率、流動比率及速動比率)及表現造成任何重大影響。

綜合損益表

下表載列我們於所示期間的綜合損益表：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
收益	51,608	39,219	9,218	18,163
收益成本	(4,242)	(5,980)	(180)	(4,911)
研發開支	(105,935)	(188,651)	(34,100)	(48,295)
銷售開支	(28,886)	(38,935)	(11,358)	(11,105)
一般及行政開支	(24,514)	(54,638)	(11,263)	(28,080)
其他收益/(虧損)-淨額	6,000	11,808	987	(3,134)
經營虧損	(105,969)	(237,177)	(46,696)	(77,362)
財務收入	470	727	192	1,344
財務成本	(277)	(2,404)	(583)	(267)
財務收入/(成本)-淨額	193	(1,677)	(391)	1,077
向投資者發行的金融工具之公允價值變動	(42,911)	(29,409)	(23,203)	(26,066)
除所得稅前虧損	(148,687)	(268,263)	(70,290)	(102,351)
所得稅開支	—	—	—	—
年內/期內及本公司權益持有人應佔虧損	(148,687)	(268,263)	(70,290)	(102,351)

財務資料

收益

於往績記錄期間，我們產生的收益主要來自與我們策略業務合作夥伴的各類安排，包括(i)與商業化S-1(一種經大鵬藥品許可的腫瘤藥物)有關的營銷服務佣金；(ii)向若干製藥公司提供CDMO及CMO服務；及(iii)我們收取的對外授出TAB014許可費。有關與該等業務合作夥伴訂立的安排詳情，請參閱「業務－與策略業務合作夥伴合作」。下表載列我們於所示期間的收益明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
佣金	29,219	26,111	8,980	10,027
CDMO及CMO服務	6,540	12,474	238	7,949
授出許可	15,849	—	—	—
其他 ⁽¹⁾	—	634	—	187
總計	51,608	39,219	9,218	18,163

附註：

(1) 包括銷售腫瘤患者的若干營養補充劑的收益。

我們的佣金收益由2017年人民幣29.2百萬元減少10.6%，至2018年人民幣26.1百萬元。該減少主要由於中國的S-1價格因競爭加劇而大幅降低所致。由於價格降低，S-1的總銷售額亦大幅降低，每粒膠囊的佣金亦隨之下降。該影響部分由我們的推廣及營銷工作所導致的銷量增加5.8%所抵銷。我們的佣金收益由截至2018年4月30日止四個月人民幣9.0百萬元增加11.7%至截至2019年4月30日止四個月人民幣10.0百萬元。該增加主要歸因於S-1的銷量增加4.6%(主要由於加大促銷及營銷力度)，同時價格大體保持穩定所致。

我們的CMO及CDMO服務收益由2017年人民幣6.5百萬元增加90.7%，至2018年人民幣12.5百萬元，主要由於(i)與一名主要CMO客戶合約項下的大部分產品已於2018年交付，及(ii)我們於2018年與一名其他客戶接洽。此部分由我們因項目規模縮小令CDMO服務收益減少所抵銷。我們的CMO及CDMO服務收益由截至2018年4月30日止四個月人民幣0.2百萬元大幅增至截至2019年4月30日止四個月人民幣7.9百萬元，乃主要由於在2018年8月與一名主要CMO客戶訂立的合約於2019年首四個月完成所致。

財務資料

於2017年，我們授出許可的收益為人民幣15.8百萬元，即前期費用及首個里程碑(即收到TAB014 IND批准)付款。我們預期於2020年上半年收到第二個里程碑(即TAB014第II期臨床試驗開始)付款。

收益成本

我們的收益成本主要包括按員工所花費時間而作出的僱員福利開支、所用原材料，以及用於提供CDMO及CMO服務的設施、設備及軟件相關的攤銷及折舊，以及若干腫瘤患者營養補充劑的銷售成本。下表載列我們於所示期間的收益成本明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
僱員福利開支	2,216	3,314	51	923
攤銷及折舊	1,135	1,560	82	310
原材料	407	448	75	185
其他 ⁽¹⁾	484	658	(28)	3,493
總計	4,242	5,980	180	4,911

附註：

(1) 包括水電、維修及保養開支、已售貨品成本及從WIP轉撥的CMO服務之其他成本。

我們的收益成本由2017年人民幣4.2百萬元增加41.0%，至2018年人民幣6.0百萬元，主要由於我們2018年的CDMO及CMO服務收益增加所致。

我們的收益成本由截至2018年4月30日止四個月人民幣0.2百萬元大幅增至截至2019年4月30日止四個月人民幣4.9百萬元，乃主要由於我們的CDMO及CMO服務收益於2019年首四個月增加所致。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)臨床試驗開支，包括使用臨床試驗場所及聘請主要研究人員、患者招募、採購參照藥、醫學影像、測試及數據分析產生的開支、(ii)我們研發人員的僱員福利開支、(iii)研發材料及消耗品(如細胞培養基)、(iv)用於研發的設施、

財務資料

設備及軟件相關的攤銷及折舊，及(v)第三方非臨床研究訂約成本。下表載列我們於所示期間按性質劃分的研發開支明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
臨床試驗	41,230	90,462	12,188	8,039
僱員福利開支	19,803	39,752	10,567	13,613
研發材料及消耗品	11,412	13,581	2,870	9,212
攤銷及折舊	9,926	12,151	4,534	7,170
其他第三方研究訂約成本	7,454	10,094	1,566	670
公用事業費用	3,789	9,217	1,958	3,896
其他 ⁽¹⁾	12,321	13,394	417	5,695
總計	105,935	188,651	34,100	48,295

附註：

(1) 包括維修及保養開支、差旅開支、辦公室租賃開支及會議費用。

於2017年、2018年以及截至2019年4月30日止四個月，TAB008應佔研發開支分別為人民幣53.1百萬元、人民幣107.4百萬元及人民幣14.5百萬元，分別佔相應期間我們研發開支總額的50.1%、56.9%及30.0%。

我們的研發開支由2017年人民幣105.9百萬元增加78.1%，至2018年人民幣188.7百萬元。該增加主要由於我們的核心產品進入第III期臨床試驗階段，導致(i)主要來自採購參照藥的臨床試驗相關開支增加，及(ii)我們研發人員的僱員福利開支因人手及以股份為基礎的薪酬開支增加而增加。

我們的研發開支由截至2018年4月30日止四個月人民幣34.1百萬元增加41.6%至截至2019年4月30日止四個月人民幣48.3百萬元，乃主要由於(i)人手增加及薪酬增加令我們研發人員的僱員福利開支增加；(ii)主要與推進我們的各類在研藥物臨床試驗有關的研發材料及耗材的增加；及(iii)我們蘇州生產中心二號園區竣工後攤銷及折舊增加，導致我們用於研發的物業、設備及廠房增加。該增加部分被臨床試驗開支減少所抵銷。隨著TAB008第III期臨床試驗推進，與2018年同期相比，我們於2019年首四個月在採購參照藥及招募患者方面產生較少成本。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)我們銷售及營銷人員的僱員福利開支、(ii)主持腫瘤學行業論壇的會議費用、(iii)主持作為我們銷售及營銷工作的一部分的社交活動的營銷及推廣開支，及(iv)差旅開支。下表載列我們於所示期間的銷售開支明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
僱員福利開支	14,794	21,262	7,026	7,260
會議費用	4,678	6,657	1,244	501
營銷及推廣開支	5,501	6,317	2,179	1,926
差旅開支	2,582	3,208	785	999
其他 ⁽¹⁾	1,331	1,491	124	419
總計	28,886	38,935	11,358	11,105

附註：

(1) 包括推廣及廣告開支、維修及保養開支以及攤銷及折舊。

我們的銷售開支由2017年人民幣28.9百萬元增加34.8%，至2018年人民幣38.9百萬元。該增長主要由於(i)我們的銷售及營銷人員的僱員福利開支因人手及以股份為基礎的薪酬開支增加而增加，及(ii)為推廣及維護我們的品牌，我們主持的行業論壇場數增加，從而會議費用有所增加。

我們的銷售開支於截至2018年及2019年4月30日止四個月大體保持穩定，分別為人民幣11.4百萬元及人民幣11.1百萬元。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)我們管理及行政人員的僱員福利開支、(ii) [編纂]開支，及(iii)法律、財務顧問、諮詢、審計及稅務服務的專業服務及佣金開支。下表載列我們於所示期間的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
僱員福利開支	12,922	21,498	6,122	6,659
專業服務及佣金開支	1,614	11,735	240	1,991
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
差旅開支	1,545	2,518	460	701
會議費用	1,298	1,858	531	685
攤銷及折舊	2,420	1,932	609	1,086
其他第三方研究訂約成本	1,370	1,196	18	—
推廣及廣告開支	273	682	132	2
其他 ⁽¹⁾	3,072	4,647	3,151	2,439
總計	24,514	54,638	11,263	28,080

附註：

- (1) 包括辦公室租賃開支、稅項、裝修及保養開支、營銷及推廣開支、核數師薪酬及公用事業費用。

一般及行政開支由2017年人民幣24.5百萬元大幅增至2018年人民幣54.6百萬元，主要由於(i)我們的管理及行政人員的僱員福利開支由於人手及薪酬增加而增加、(ii) [編纂]開支，及(iii)就我們於2018年的股權融資應付財務顧問的佣金開支。

我們的一般及行政開支由截至2018年4月30日止四個月人民幣11.3百萬元大幅增至截至2019年4月30日止四個月人民幣28.1百萬元，乃主要由於(i) [編纂]開支及(ii)專業服務開支(其主要包括與稅務、估值及內部監控相關的顧問費)大幅增加所致。

其他收益／(虧損)－淨額

其他收益及虧損主要包括(其中包括)(i)政府補助、(ii)按公允價值計入損益的財

財務資料

富管理產品的公允價值收益、(iii)外匯虧損淨額，及(iv)出售物業、廠房及設備的虧損。下表載列我們於所示期間的其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
政府補助	4,733	12,514	1,550	111
外匯虧損淨額	(382)	(1,191)	(733)	(3,661)
出售物業、廠房及設備的虧損	(184)	(5)	—	—
按公允價值計入損益的 財富管理產品的 公允價值收益	947	628	198	140
其他 ⁽¹⁾	886	(138)	(28)	276
總計	6,000	11,808	987	(3,134)

附註：

(1) 包括終止若干保單的退保現金及清潔服務費用。

政府補助

我們的政府補助主要包括研發活動的獎勵及其他補貼以及利息補貼(於確認有關補助擬補償的相關成本開支的期間確認為收入)。

我們的政府補助由2017年人民幣4.7百萬元大幅增至2018年人民幣12.5百萬元，主要有關根據我們在研藥物臨床開發進度授予的政府獎勵增加，以及相關年度我們的研發開支增加所致。

我們的政府補助由截至2018年4月30日止四個月人民幣1.6百萬元大幅減少至截至2019年4月30日止四個月人民幣0.1百萬元，乃主要由於因有關補助的申請及支付時間，導致在2019年4月30日之前並無收到任何研發相關政府補助所致。於2019年6月，我們獲支付研發相關政府補助人民幣0.5百萬元。

外匯虧損淨額

我們的外匯虧損淨額由2017年人民幣0.4百萬元大幅增至2018年人民幣1.2百萬元，並由截至2018年4月30日止四個月人民幣0.7百萬元大幅增至截至2019年4月30日止四個月人民幣3.7百萬元。該增加主要由於我們於2018年9月收到發行以美元計值的可轉

財務資料

換優先股的所得款項後美元貶值所致。有關詳情，請參閱「歷史及發展—本公司已發行股本自其成立以來的重大變動—於2017年及2018年發行可轉換債券」。

按公允價值計入損益的財富管理產品的公允價值收益

於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們按公允價值計入損益的財富管理產品的公允價值收益分別為人民幣0.9百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元，原因是我們就現金管理而投資銀行及其他金融機構發行的具有可變回報率的保本財富管理產品所致。有關我們就該等財富管理產品的現金管理政策及風險控制措施的詳情，請參閱「—綜合資產負債表—按公允價值計入損益的金融資產」。

財務收入

我們的財務收入包括銀行存款利息收入，該收入由2017年人民幣52,000元大幅增至2018年人民幣0.7百萬元，並由截至2018年4月30日止四個月人民幣0.2百萬元大幅增至截至2019年4月30日止四個月人民幣1.3百萬元，乃由於自2018年下半年起銀行存款的平均結餘大幅增加。

財務收入亦包括就現金管理所持有金融資產的利息，2017年為人民幣0.4百萬元。於2018年或2019年，我們並無投資該等金融資產。有關我們就該等金融資產的現金管理政策及風險控制措施詳情，請參閱「—綜合資產負債表—按公允價值計入損益的金融資產」。

財務成本

我們的財務成本包括銀行借款利息開支及租賃負債利息開支。

銀行借款利息開支由2017年人民幣0.1百萬元大幅增至2018年人民幣2.1百萬元，乃主要由於我們於2017年底獲得新銀行貸款（我們已於2018年10月償還）為在研藥物開發以及其他營運資金與資本開支需求提供資金。銀行借款利息開支由截至2018年4月30日止四個月人民幣0.6百萬元大幅下降至截至2019年4月30日止四個月人民幣7,000元，乃主要由於我們於2019年3月償付銀行貸款所致。詳情請參閱「—債項」。

租賃負債利息開支由2017年人民幣0.1百萬元增至2018年人民幣0.3百萬元，反映我們的物業租賃有所增加。租賃負債利息開支由截至2018年4月30日止四個月人民幣29,000元大幅增至截至2019年4月30日止四個月人民幣0.3百萬元，反映了我們物業租賃增加。

向投資者發行的金融工具之公允價值變動

我們向投資者發行的金融工具包括於2017年發行的可轉換債券以及於2018年發行的A類及B類優先股。有關可轉換債券條款的概要及相關詳情，請參閱「歷史及發展—

財務資料

本公司已發行股本自其成立以來的重大變動—於2017年及2018年發行可轉換債券及「一綜合資產負債表一向投資者發行的金融工具」。

向投資者發行的金融工具之公允價值變動乃主要參考獨立估值師釐定的本集團總權益價值釐定。有關估值的主要假設，請參閱本文件附錄一—「會計師報告」附註27。於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們向投資者發行的金融工具之公允價值虧損分別為人民幣42.9百萬元、人民幣29.4百萬元、人民幣23.2百萬元及人民幣26.1百萬元，反映該等金融工具公允價值的增加。

所得稅開支

我們須以實體為基準，就於或從本集團成員公司註冊及經營所在司法權區產生的利潤繳納所得稅。我們經營所在各司法權區的稅項概述如下。

香港

我們並無按16.5%的稅率計提香港利得稅撥備，原因是我們並無估計應課稅利潤。

中國

我們並無根據企業所得稅法及各有關規例按25%或15%的稅率計提中國利得稅撥備，原因是我們中國註冊成立的附屬公司並無估計應課稅利潤。

於2014年及2017年，東曜蘇州根據相關中國法律法規獲認定為「高新技術企業」，有效期為三年。因此，東曜蘇州有權自2014年至2020年，就其估計應課稅利潤按15%的優惠所得稅率繳稅。根據國家稅務總局頒佈自2008年起生效的相關法律法規，參與研發活動的企業有權在釐定其相關年度應課稅利潤時，按其產生的研發開支的150%申請為可扣稅開支。

台灣

截至2017年12月31日止年度適用的台灣企業所得稅率為17%。自2018年1月1日起，稅率調整為20%。於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們並無所得稅開支。

財務資料

綜合資產負債表

下表載列我們截至所示日期綜合資產負債表的節選資料：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	4月30日
	2019年		
	(人民幣千元)		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	201,888	294,420	298,580
物業、廠房及設備之預付款項	22,327	7,042	4,497
使用權資產	16,661	29,324	30,233
無形資產	730	1,901	1,928
按公允價值計入其他全面收入的金融資產	6,455	6,810	6,490
其他非流動資產	28,022	38,054	46,357
非流動資產總額	<u>276,083</u>	<u>377,551</u>	<u>388,085</u>
流動資產			
存貨	980	3,105	1,154
貿易應收款項及其他應收款項	6,500	9,694	12,205
預付款項	5,872	10,745	17,343
合約資產	2,206	2,060	4,675
按公允價值計入損益的金融資產	47,835	17,332	27,344
現金及現金等價物	24,581	256,751	139,406
流動資產總額	<u>87,974</u>	<u>299,687</u>	<u>202,127</u>
總資產	<u><u>364,057</u></u>	<u><u>677,238</u></u>	<u><u>590,212</u></u>
權益			
股本	537,859	537,859	537,859
其他儲備	24,980	31,449	50,613
累計虧損	(485,523)	(753,786)	(856,137)
本公司權益持有人應佔資本及儲備	<u>77,316</u>	<u>(184,478)</u>	<u>(267,665)</u>
總權益／(虧絀)	<u><u>77,316</u></u>	<u><u>(184,478)</u></u>	<u><u>(267,665)</u></u>

財務資料

	截至12月31日		截至
			4月30日
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
負債			
非流動負債			
向投資者發行的金融工具	236,776	773,767	783,885
借款	27,000	—	—
租賃負債	1,178	12,810	13,851
非流動負債總額	<u>264,954</u>	<u>786,577</u>	<u>797,736</u>
流動負債			
借款	3,000	500	—
應計費用及其他應付款項	17,747	69,300	57,126
合約負債	207	3,022	528
租賃負債	833	2,317	2,487
流動負債總額	<u>21,787</u>	<u>75,139</u>	<u>60,141</u>
總負債	<u>286,741</u>	<u>861,716</u>	<u>857,877</u>
總權益及負債	<u>364,057</u>	<u>677,238</u>	<u>590,212</u>
流動資產淨值	<u>66,187</u>	<u>224,548</u>	<u>141,986</u>
總資產減流動負債	<u>342,270</u>	<u>602,099</u>	<u>530,071</u>

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括CMO服務相關的在製品及製成品，以及銷售腫瘤患者的若干營養補充劑。我們的存貨由截至2017年12月31日人民幣1.0百萬元大幅增至截至2018年12月31日人民幣3.1百萬元，並減少至截至2019年4月30日人民幣1.2百萬元。存貨於2017年12月31日至2018年12月31日增加，乃主要由於我們的CMO服務增長所致，而於2018年12月31日至2019年4月30日減少，則主要由於2019年首四個月向一名主要CMO客戶交付製成品所致。

金額為人民幣0.4百萬元的存貨(佔截至2019年4月30日存貨的38.9%)已於2019年8月31日前消耗。

財務資料

貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項

對於商業化S-1相關的營銷服務，我們與客戶按季度結算佣金，信貸期為30天。我們一般向CDMO及CMO服務客戶授予自開具發票起計介乎15天至60天的信貸期。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	4月30日
	(人民幣千元)		
貿易應收款項	6,106	6,938	9,014
減：貿易應收款項減值撥備	—	—	—
貿易應收款項—淨額	6,106	6,938	9,014

我們的貿易應收款項由截至2017年12月31日人民幣6.1百萬元增至截至2018年12月31日人民幣6.9百萬元，主要由於我們的CDMO及CMO服務增長所致。我們的貿易應收款項由截至2018年12月31日人民幣6.9百萬元增至截至2019年4月30日人民幣9.0百萬元，其主要歸因於佣金收益對應的應收款項增加。

下表載列我們貿易應收款項按發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	4月30日
	(人民幣千元)		
30天內	3,714	4,792	4,661
31天至90天	1,386	2,146	4,265
91天至180天	—	—	88
超過181天	1,006	—	—
總計	6,106	6,938	9,014

金額為人民幣6.8百萬元的貿易應收款項(佔截至2019年4月30日貿易應收款項的75.2%)已於2019年8月31日前結算。

財務資料

其他應收款項

下表載列我們截至所示日期的其他應收款項：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	4月30日
	(人民幣千元)		
向供應商墊款	—	2,504	2,445
其他應收款項	394	252	746
減：其他應收款項減值撥備	—	—	—
	394	2,756	3,191
其他應收款項—淨額	394	2,756	3,191

其他應收款項由截至2017年12月31日人民幣0.4百萬元增至截至2018年12月31日人民幣2.8百萬元，並進一步增至截至2019年4月30日人民幣3.2百萬元。於2017年12月31日至2018年12月31日間有所增加，乃主要由於向腫瘤患者的若干營養補充劑供應商的墊款所致。供應商須於墊款協議終止後60天內以不計息方式償還未清償結餘。其他應收款項於2018年12月31日至2019年4月30日間有所增加，乃主要歸因於向僱員增加墊款以向若干會議以及營銷及推廣活動提供資金所致。

預付款項

我們的預付款項由截至2017年12月31日的人民幣5.9百萬元增至截至2018年12月31日人民幣10.7百萬元，主要由於(i)截至2018年12月31日為數人民幣[編纂]百萬元的[編纂]開支的預付款項；(ii)截至2018年12月31日為數人民幣2.5百萬元的存貨的預付款項(假設於截至2017年12月31日(i)及(ii)均不適用)；及(iii)其他預付款項由截至2017年12月31日人民幣0.8百萬元增至截至2018年12月31日人民幣3.1百萬元，此乃主要由於翻新及維護研發設施，以及蘇州生產中心二號園區開始營運令公用事業開支上升。該增加部分由預付研究開支由截至2017年12月31日人民幣3.6百萬元減至截至2018年12月31日人民幣0.2百萬元(主要由於TAB008於2017年開始的第III期臨床試驗參照藥及招募相關患者及主要研究者的若干預付款項所致)所抵銷。

我們的預付款項由截至2018年12月31日人民幣10.7百萬元增至截至2019年4月30日人民幣17.3百萬元，乃主要由於(i) [編纂]開支預付款項由截至2018年12月31日人民幣[編纂]百萬元增至截至2019年4月30日人民幣[編纂]百萬元；(ii) 耗材預付款項由截至2018年12月31日人民幣1.9百萬元增至截至2019年4月30日人民幣3.3百萬元，主要反映與推進我們各類在研藥物臨床試驗有關的相關開支增加及(iii)預付研究開支由截至2018年12月31日人民幣0.2百萬元增至截至2019年4月30日人民幣1.2百萬元(主要由於與TAB008的第III期臨床試驗相關的患者招募及主要研究者的若干預付款項所致)所致。

財務資料

合約資產

截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們的合約資產分別為人民幣2.2百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣4.7百萬元。我們的合約資產主要與我們S-1商業化相關CDMO服務及佣金有關，即我們對根據相關合約安排所轉讓貨品或所提供服務(尚未成為無條件)代價的權利。

按公允價值計入損益的金融資產

我們按公允價值計入損益的金融資產指我們投資銀行及其他金融機構發行的財富管理產品或其他短期金融產品，該等產品無抵押、具有可變投資回報，且原始期限少於或等於一年。截至2017年、2018年12月31日止年度以及截至2019年4月30日止四個月，該等金融產品預期年回報率分別介乎2.20%至4.30%。截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們按公允價值計入損益的金融資產結餘分別為人民幣47.8百萬元、人民幣17.3百萬元及人民幣27.3百萬元。

作為我們財務管理的一部分，我們投資若干保本短期金融產品，以便在我們的現金足以涵蓋我們日常業務時更好地利用多餘現金。我們已實施一系列內部控制政策及規則，規定我們投資活動的整體原則及詳細審批流程。我們的投資管理人員定期向負責綜合管理部的副總經理報告投資回報及狀況。董事會每季度審查我們投資活動的表現。我們的審計與關聯方交易審核委員會監督我們的投資，並有權聘請外部核數師對特定投資進行特別審計。

我們採用審慎的方法選擇財富管理產品。我們的投資決策乃視情況而定，並經過仔細考慮多項因素後作出，如投資期限及預期回報。為控制我們的風險，我們過去曾尋求並可能日後繼續尋求保本及其他低風險金融產品的投資，該等產品的投資回報高於商業銀行的活期存款。此外，我們主要投資於中國國有或信譽良好的金融機構所發售的金融產品。我們參考相關銀行或發行人提供的風險分類釐定金融產品的風險水平。

我們通常選擇期限不超過12個月或贖回條件靈活的金融產品。在投資後，我們會密切監控我們所投資金融產品的表現及公允價值。我們根據多項因素及時調整我們的風險，包括(其中包括)現行市況、投資表現及我們的投資收益預期(載於初始投資計劃中)。我們的財務部門主要負責採取行動識別我們投資的任何不利變動。

我們已實施內部程序，以確保第3級金融資產公允價值計量合理。我們的財務人員負責管理第3級工具的估值，以作財務申報用途。我們的財務人員根據具體情況管理金融資產的估值工作。我們的理財產品乃由管理團隊根據該等工具所提供的每年預期利率採用貼現現金流量模型進行估值。於董事審閱本集團財務資料的過程中，董事

財務資料

審閱由財務人員呈列的第3級金融資產的公允價值計量評估情況，經計及重大不可觀察輸入數據及適用的估值技術，並釐定第3級金融資產的公允價值計量是否符合適用的香港財務報告準則。

就編製本文件附錄一所載會計師報告而言，董事信納於我們歷史財務資料中分類為第3級金融工具的金融資產的估值工作。

申報會計師就我們於往績記錄期間的歷史財務資料所發表的意見載於本文件附錄一。

獨家保薦人已與管理層及申報會計師進行討論，以(i)了解根據公允價值分類要求進行第3級計量的本集團金融工具的性質；及(ii)了解及評估本公司所採納的該等理財產品估值所涉及的估值方法、數據輸入及估值程序的合理性。據悉，本集團所認購的金融工具乃由中國兩家持牌銀行發行，且該等工具的性質與按可變回報率計息的定期存款相若。獨家保薦人亦已取得及審閱(i)本集團已認購的理財產品的相關交易協議；及(ii)本集團就流動資金、投資按金、借貸及金融工具管理所實施的內部政策及程序。鑑於上述情況，獨家保薦人信納，在對本集團歷史財務資料中的第3級金融工具進行估值時所採用的估值方法及主要輸入數據乃屬公平合理。

應計費用及其他應付款項

下表載列應計費用及其他應付款項的組成部分：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	4月30日
	(人民幣千元)		2019年
應付員工工資及福利	7,705	9,605	7,212
購買物業、廠房及設備應付款項	4,143	18,448	7,264
應計CRO開支	2,157	27,419	21,336
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計辦公室開支及其他	2,618	4,456	4,651
其他 ⁽¹⁾	1,124	3,693	1,817
總計	17,747	69,300	57,126

附註：

(1) 包括(i)應計推廣及廣告費用，及(ii)應付關聯方款項。

財務資料

我們的應計費用及其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣17.7百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣69.3百萬元。該增加主要由於(i)應計CRO開支(主要歸因於TAB008第III期臨床試驗)及(ii)購買與蘇州生產中心二號園區建設有關的物業、廠房及設備的應付款項，及(iii)應計[編纂]開支。

我們的應計費用及其他應付款項由截至2018年12月31日人民幣69.3百萬元減少至截至2019年4月30日人民幣57.1百萬元。該減少主要由於(i)於蘇州生產中心二號園區在2019年首四個月完工後購買物業、廠房及設備之應付款項減少；(ii)應計CRO開支減少(反映我們的整體臨床試驗開支下降)，及(iii)支付年度花紅令員工薪金及應付福利減少所致。該減少部分由應計[編纂]開支由人民幣[編纂]百萬元大幅增至人民幣[編纂]百萬元所抵銷。

合約負債

當我們的CDMO及CMO服務客戶向我們支付前期費用或里程碑付款時，即產生合約負債，通常指我們截至下一個里程碑工作的預付款項，因此超過目前為止確認的收益。有關CDMO及CMO服務收益確認政策的詳情，請參閱「—關鍵會計政策—收益確認」。截至2017年12月31日，我們的合約負債為人民幣0.2百萬元，歸屬於我們CDMO服務。截至2018年12月31日，我們的合約負債為人民幣3.0百萬元，其中人民幣1.3百萬元歸屬於我們CMO服務，剩餘的人民幣1.7百萬元歸屬於我們CDMO服務。截至2019年4月30日，我們的合約負債人民幣0.5百萬元乃歸屬於我們CDMO服務。

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括樓宇、工廠及設備機械和車輛、檢測設備、辦公室設備及在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2017年12月31日的人民幣201.9百萬元增加45.8%，至截至2018年12月31日的人民幣294.4百萬元。該增加主要由於蘇州生產中心二號園區建設所致。

我們的物業、廠房及設備於截至2018年12月31日及截至2019年4月30日大致保持穩定，分別為人民幣294.4百萬元及人民幣298.6百萬元。

按公允價值計入其他全面收入的金融資產

截至2017年、2018年12月31日及2019年4月30日，按公允價值計入其他全面收入的金融資產結餘分別為人民幣6.5百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣6.5百萬元，即我們在晟德大藥廠聯營公司順天醫藥生技的股權投資。順天醫藥生技的股份在台北證券櫃檯買賣中心(台灣的場外交易市場)上市，我們的股權投資的公允價值以股票的市場報價計量。我們並無計劃短期內清算該投資。

財務資料

向投資者發行的金融工具

下表載列截至所示日期向投資者發行的金融工具明細：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	4月30日
	(人民幣千元)		
可轉換優先股	—	773,767	783,885
可轉換債券	236,776	—	—
總計	236,776	773,767	783,885

就股權融資而言，我們於2017年及2018年向投資者發行可轉換債券，所有該等款項於2018年轉換為A類優先股。有關可轉換債券條款的概要，請參閱「歷史及發展—本公司已發行股本自其成立以來的重大變動—於2017年及2018年發行可轉換債券」。我們亦於2018年發行B類優先股進行集資。請參閱「歷史及發展—本公司已發行股本自其成立以來的重大變動—於2018年發行B類優先股」。可轉換債券及可轉換優先股乃按公允價值基準入賬。有關詳情，請參閱「—綜合損益表—向投資者發行的金融工具之公允價值變動」。

權益／(虧絀)總額

本公司截至2018年12月31日的綜合資產淨值分別錄得虧絀淨額人民幣184.5百萬元，而截至2017年12月31日的權益總額則為人民幣77.3百萬元，乃主要由於累計虧損增加(主要原因為與我們在研藥物的臨床試驗及臨床前開發相關的研發開支增加)所致。截至2019年4月30日，本公司的綜合資產淨值錄得淨虧絀人民幣267.7百萬元，主要是由於向投資者發行非流動負債項下賬面值為人民幣783.9百萬元之可轉換優先股所致。於[編纂]截止時，我們的可轉換優先股將自動轉換為股份，因此，預期虧絀淨額於轉換後將轉為資產淨值。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告的附註2.1及附註27。

財務資料

主要財務比率

下表載列所示期間的主要財務比率：

	於12月31日		於
	2017年	2018年	4月30日
			2019年
流動比率 ⁽¹⁾	4.0	4.0	3.4
速動比率 ⁽²⁾	4.0	3.9	3.3
資本負債比率 ⁽³⁾	7.0%	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾

附註：

- (1) 流動比率按同日的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率按同日的流動資產減存貨，再除以流動負債計算。
- (3) 資本負債比率按計息借款減現金及現金等價物，再除以總權益並乘以100%計算。
- (4) 鑒於我們於2018年12月31日及2019年4月30日的現金淨額狀況，資本負債比率對本公司而言意義不大。

截至2017年及2018年12月31日，我們的流動比率及速動比率大致保持穩定，並從2018年12月31日至2019年4月30日有所下降。有關影響我們流動資產及流動負債的相關項目的討論，請參閱「一綜合資產負債表」。

我們的流動比率及速動比率由2018年12月31日至2019年4月30日有所下降，乃主要由於現金及現金等價物(其用於為我們的營運撥付資金)減少，而我們的流動負債主要因應計費用及其他應付款項減少而下降。

流動資金及資本資源

我們的管理層監察及維持現金及現金等價物的水平，足以為我們的營運提供資金及減少現金流量波動的影響。此外，管理層監察借貸的使用情況，並不時根據我們的實際業務需求，評估在到期時續借的選擇權。我們依賴股權及可轉換金融工具融資，並以銀行貸款作為流動資金的主要來源。

財務資料

於往績記錄期間，我們的業務產生負現金流量。我們大部分經營現金流出來自我們的研發開支。於2017年、2018年以及截至2018年及2019年4月30日止四個月，我們的經營活動分別使用人民幣117.4百萬元、人民幣176.8百萬元、人民幣45.9百萬元及人民幣82.7百萬元。下表提供有關所示期間現金流量的資料：

	截至12月31日止年度		截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
營運資金變動前經營現金流量	(92,869)	(196,467)	(34,291)	(64,109)
經營活動所用現金淨額	(117,388)	(176,832)	(45,885)	(82,675)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(110,957)	(47,067)	1,765	(30,440)
融資活動所得／(所用)現金淨額	235,179	457,601	116,993	(2,799)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>6,834</u>	<u>233,702</u>	<u>72,873</u>	<u>(115,914)</u>

截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣24.6百萬元、人民幣256.8百萬元及人民幣139.4百萬元。

資金用途

於所呈報所有期間，我們現金及現金等價物以及其他金融資產的主要用途是為我們的研發活動以及購買物業、廠房及設備撥資。

經營活動所用現金淨額

於2017年，經營活動所用現金淨額為人民幣117.6百萬元，主要由於我們的虧損淨額人民幣148.7百萬元，經調整以主要反映(i)與可轉換債券的公允價值增加有關的金融工具公允價值變動人民幣42.9百萬元及(ii)折舊人民幣12.9百萬元(部分被營運資金調整人民幣24.7百萬元所抵銷)的非現金費用。

於2018年，經營活動所用現金淨額為人民幣175.1百萬元，主要由於我們的虧損淨額人民幣268.3百萬元，經調整以主要反映(i)金融工具公允價值變動人民幣29.4百萬元、(ii)以股份為基礎的薪酬開支人民幣25.7百萬元及(iii)折舊人民幣14.9百萬元及營運資金調整人民幣21.4百萬元的非現金費用。

財務資料

於截至2019年4月30日止四個月，經營活動所用現金淨額為人民幣83.9百萬元，主要由於我們的虧損淨額人民幣102.4百萬元，經調整以主要反映(i)金融工具公允價值變動人民幣26.1百萬元、(ii)折舊人民幣8.3百萬元及(iii)以股份為基礎的薪酬開支人民幣4.9百萬元的非現金費用，其部分由營運資金調整人民幣19.8百萬元所抵銷。

投資活動(所用)／所得現金淨額

於2017年，投資活動所用現金淨額為人民幣111.0百萬元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備人民幣111.9百萬元，(ii)於按公允價值計入損益的金融資產的投資人民幣60.3百萬元及(iii)物業、廠房及設備預付款項支付的現金人民幣22.3百萬元，部分由(i)出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣74.0百萬元，及(ii)出售按攤銷成本入賬的金融資產所得款項人民幣10.0百萬元所抵銷。

於2018年，投資活動所用現金淨額為人民幣47.1百萬元，主要由於(i)於按公允價值計入損益的金融資產的投資人民幣116.5百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣69.6百萬元，部分由出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣147.6百萬元所抵銷。

於截至2019年4月30日止四個月，投資活動所用現金淨額為人民幣30.4百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備人民幣19.5百萬元以及按公允價值計入損益的金融資產投資人民幣14.0百萬元所致，部分由出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項人民幣4.1百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用)現金淨額

於2017年，融資活動所得現金淨額為人民幣235.2百萬元，包括(i)發行可轉換債券所得款項人民幣206.5百萬元，及(ii)銀行借款所得款項人民幣30.0百萬元。

於2018年，融資活動所得現金淨額為人民幣457.6百萬元，包括(i)發行B類優先股所得款項人民幣391.9百萬元、(ii)發行可轉換債券所得款項人民幣97.4百萬元，及(iii)銀行借款所得款項人民幣38.7百萬元，部分由(i)償還銀行借款人民幣68.2百萬元及(ii)支付[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元所抵銷。

於截至2019年4月30日止四個月，融資活動所用現金淨額為人民幣2.8百萬元，包括(i)支付[編纂]開支人民幣1.9百萬元、(ii)支付租賃負債人民幣0.4百萬元及(iii)償還銀行借款人民幣[編纂]百萬元。

財務資料

營運資金

截至2017年及2018年12月31日、2019年4月30日及8月31日，我們的流動資產淨值分別為人民幣66.2百萬元、人民幣224.5百萬元、人民幣142.0百萬元及人民幣78.7百萬元。下表載列截至所示日期我們流動資產及流動負債的明細：

	截至12月31日		截至	截至
	2017年	2018年	2019年 4月30日	2019年 8月31日
	(人民幣千元)		(未經審核)	
流動資產				
存貨	980	3,105	1,154	2,513
貿易應收款項及其他應收款項	6,500	9,694	12,205	16,202
預付款項	5,872	10,745	17,343	28,425
合約資產	2,206	2,060	4,675	5,789
按公允價值計入損益的				
金融資產	47,835	17,332	27,344	46,701
現金及現金等價物	24,581	256,751	139,406	113,862
流動資產總額	87,974	299,687	202,127	213,492
流動負債				
借款	3,000	500	—	60,000
應計費用及其他應付款項	17,747	69,300	57,126	66,862
合約負債	207	3,022	528	5,428
租賃負債	833	2,317	2,487	2,533
流動負債總額	21,787	75,139	60,141	134,823
流動資產淨值	66,187	224,548	141,986	78,669

財務資料

現金經營成本

下表載列於所示期間有關我們現金經營成本的主要資料。

	截至12月31日止年度		截至 4月30日 止四個月
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
核心產品研發現金成本			
臨床試驗開支	44,916	73,969	17,002
僱員福利開支	4,696	6,752	2,475
研發材料及消耗品開支	5,061	7,138	3,646
其他	2,598	4,211	1,174
核心產品研發現金成本總額	57,271	92,070	24,297
總計：			
研發	101,043	136,511	59,984
僱用勞工 ⁽¹⁾	48,002	52,876	29,573
非所得稅、特許權使用費及其他政府費用 ⁽²⁾	903	491	434
直接生產	—	—	—
商業化 ⁽³⁾	—	—	—
或然撥備	—	—	—
其他 ⁽⁴⁾	29,267	29,031	12,542

附註：

- (1) 指所有員工成本(包括薪金、花紅及退休福利)。
- (2) 指物業稅、土地稅及印花稅。
- (3) 於最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。
- (4) 指業務發展、品牌推廣、營銷及推廣成本。

債項

截至2017年12月31日，我們的借款包括有抵押銀行貸款，未償還結餘為人民幣30.0百萬元，實際年利率為5.225%，其中人民幣3.0百萬元於一年內到期。我們主要使用銀行借款所得款項為我們的營運資金撥資。我們在2018年提前償還該筆有抵押銀行貸款。

財務資料

截至2018年12月31日，我們的借款包括一筆信貸融資，未償還結餘為人民幣0.5百萬元，實際年利率為5.438%，所有款項均在一年內到期。我們主要使用該筆貸款所得款項撥資我們的營運資金。

截至2019年4月30日，我們並無借款。作為我們融資策略的一部分，我們一般維持我們認為充足的信貸額度，並根據我們的營運資金狀況提取可用的銀行融資。由於我們於2018年獲得的銀行融資已到期且若干銀行於2019年上半年授予我們較高的信貸額度，我們於2019年6月償還銀行貸款的所有未償還結餘並產生人民幣60.0百萬元的新銀行借款。

截至2019年8月31日，我們的借款包括未償還結餘為人民幣60.0百萬元的無抵押銀行貸款，其實際年利率為4.79%，均於一年內到期。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無違反相關貸款協議的任何契諾。我們的董事確認，我們不受任何銀行貸款或其他借款的任何協議項下其他重大財務契約的約束。董事亦確認，於往績記錄期間並無延遲或拖欠償還借款。

截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們分別向投資者發行人民幣236.8百萬元、人民幣773.8百萬元及人民幣783.9百萬元的金融工具，即可轉換債券及優先股。詳情請參閱「一綜合資產負債表一向投資者發行的金融工具」。

截至2017年及2018年12月31日、2019年4月30日及2019年8月31日，我們的租賃負債包括流動及非流動負債，分別約為人民幣2.0百萬元、人民幣15.1百萬元、人民幣16.3百萬元及人民幣15.3百萬元。

截至2019年8月31日，我們的未動用銀行融資為人民幣122.0百萬元。

除上文討論者外，截至2019年8月31日，我們並無任何重大按揭、抵押、債權證、貸款資金、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(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。自2019年8月31日起及截至最後實際可行日期，我們的債項並無任何重大不利變動。

營運資金確認

董事認為，經計及本集團現時可用的財務資源，包括現金及現金等價物、內部產生的資金、可獲得的融資貸款及估計[編纂][編纂]，本集團擁有足夠的營運資金可滿足我們自本文件日期起計至少未來12個月至少125%的成本，包括研發開支、業務發展及營銷開支、一般、行政及營運成本(包括任何生產成本)。

財務資料

資本開支

我們定期產生資本開支，以購買及維護我們的物業、廠房及設備，從而增強我們的研發能力及擴大我們的業務營運。以往，我們主要透過銀行借款及股權融資撥付我們的資本開支。下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度		截至 4月30日 止四個月
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
物業、廠房及設備	122,298	106,236	11,721
無形資產—軟件	448	1,552	210
總計	122,746	107,788	11,931

我們預計2019年餘下期限及2020年的資本開支主要涉及建設額外研發及建築設施。有關進一步詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。我們預計將透過[編纂][編纂]與銀行借貸相結合的方式為我們的資本開支提供資金。我們可根據我們的發展計劃或根據市況及我們認為合適的其他因素調整任何特定期間的資本開支。

合約承擔

資本承擔

截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們擁有與購置物業、廠房及設備有關的資本承擔，主要與建設生產基地有關。下表載列我們截至所示日期的資本承擔：

	截至12月31日		截至 4月30日
	2017年	2018年	2019年
	(人民幣千元)		
物業、廠房及設備	78,729	41,101	41,635

財務資料

經營租賃承擔

下表載列我們根據於所示日期到期的不可撤銷經營租賃項下短期及低價值租賃的未來最低租賃付款承擔：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	4月30日
	(人民幣千元)		
不超過一年	—	237	237
超過一年但不超過兩年	—	118	50
超過兩年但不超過五年	—	42	31
總計	—	397	318

CRO合約承擔

我們就研發與若干CRO簽訂合約。下表載列根據該等合約承擔但截至所示日期尚未產生的金額：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	4月30日
	(人民幣千元)		
CRO合約	13,755	4,576	7,872

資產負債表外安排

除上文披露者外，截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外安排，亦無就交易目的訂立任何衍生工具交易。我們無意為交易目的訂立任何衍生工具交易。

有關財務風險的定量及定性披露

我們的業務令我們面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險及現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求盡量減少對我們財務狀況及財務業績的潛在不利影響。有關敏感度分析及其他資料，請參閱本文件附錄一—「會計師報告」所載綜合財務報表附註3.1。

財務資料

市場風險

外匯風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以非本集團任何成員公司功能貨幣的貨幣計值時，即產生外匯風險。本公司的功能貨幣為美元。本公司的主要附屬公司於中國註冊成立，而該等附屬公司將人民幣視為其功能貨幣。

本集團在國際上經營業務，並承受因各種貨幣風險而產生的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易以及以非相關集團實體功能貨幣的貨幣計值的已確認資產及負債。由於本集團成員公司以美元、新台幣及人民幣經營業務，我們將不斷檢討經濟狀況及我們的外匯風險狀況，並將在日後考慮於必要時採取適當的對沖措施。

價格風險

鑒於我們持有的投資在綜合資產負債表中分類為按公允價值計入其他全面收入，我們面臨股本證券價格風險。為管理股本證券投資產生的價格風險，我們分散投資組合。

我們對股本證券的投資包括在台灣場外交易市場上市的上市股票。該等股本證券的價格因投資對象公司未來價值的變化而變動，導致其他全面收入的公允價值變動被分類為按公允價值計入其他全面收入的股本投資。

現金流量及公允價值利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。我們面臨的市場利率變動風險主要與我們的計息借款有關。以浮動利率獲得的借款令我們面臨現金流量利率風險。我們尚未對沖現金流量或公允價值利率風險。借款利率及償還條款於本文件附錄一—「會計師報告」附註28中披露。

信貸風險

信貸風險指客戶或金融工具交易對手違反合約責任所產生的財務虧損風險。根據我們的信貸政策，在提供標準付款及交付條款及條件之前，我們每個本地實體負責管理及分析每個新客戶的信貸風險。

貿易應收款項及合約資產

內部風險控制評估客戶的信貸質素，同時考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素。定期監控信貸限額的使用情況。信貸風險主要來自CDMO及CMO客戶的信貸風險，其信貸期通常為60天。我們的管理層根據歷史結算記錄及經驗對可收回性進行定期評估

財務資料

及各別評估，並就前瞻性資料作出調整。我們採用簡化方法計提香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損撥備，該準則允許就所有貿易應收款項及合約資產使用全期預期虧損撥備。

截至2017年及2018年12月31日以及2019年4月30日，我們評估貿易應收款項及合約資產的預期虧損率並不重大。因此，於往績記錄期間並無確認貿易應收款項及合約資產的虧損撥備。

現金及現金等價物及按公允價值計入損益的金融資產以及其他應收款項

為管理此風險，現金及現金等價物以及按公允價值計入損益的金融資產主要在中國國有或信譽良好的金融機構及中國境外信譽良好的國際金融機構存放或投資。其他應收款項的信貸風險主要來自債務人。我們的管理層根據歷史結算記錄對可收回性進行定期評估及各別評估。近期並無與該等金融機構有關的違約歷史。

流動資金風險

我們旨在維持足夠的現金及現金等價物。由於相關業務的動態性質，我們政策規定須定期監控我們的流動資金風險及維持足夠的現金及現金等價物以滿足我們的流動資金需求。有關詳情，請參閱本文件附錄一—「會計師報告」附註3.1.3。

關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及營運決策時對另一方施加重大影響力，則被視為關聯方。受共同控制亦被視為關聯方。於往績記錄期間，我們與晟德大藥廠實體訂立若干交易。有關該等交易的概要，請參閱本文件附錄一—「會計師報告」附註33。

財務資料

物業權益

本文件附錄三所載由仲量聯行所發出的物業估值報告載有於2019年8月31日我們於蘇州生產中心的物業權益的詳情。下表載列本文件附錄一—「會計師報告」所載我們於2019年4月30日的綜合資產負債表中所反映該等物業權益的賬面值與本文件附錄三所載仲量聯行對相同物業權益的估值的對賬。

	人民幣千元
於2019年4月30日的賬面淨值	83,362
截至2019年8月31日止四個月的攤銷及折舊	(1,331)
於2019年8月31日的未經審核賬面淨值	82,031
估值盈餘	28,369
於2019年8月31日的估值	<u>110,400</u>

股息

我們從未就普通股或任何其他證券宣派或支付任何股息。我們目前擬保留所有可用資金及盈利(如有)為我們業務的發展及擴展提供資金，且我們預計在可見未來不會支付任何現金股息。投資者不應期望透過購買我們的普通股獲得現金股息。

任何未來支付股息的決定將由董事酌情決定，並可能基於多項因素，包括我們未來營運及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事可能認為相關的其他因素。

可供分派儲備

截至2019年4月30日，我們並無任何可供分派儲備。

[編纂]開支

我們承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元(包括[編纂]佣金及我們就[編纂]應付的其他估計[編纂]開支，以及計及任何額外激勵費用(假設全數支付酌情激勵費用)，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數)，當中假設[編纂]未獲行使，且並無根據[編纂]購股權計劃進一步發行股份。截至2018年12月31日止年度及

財務資料

截至2019年4月30日止四個月，我們已於綜合全面虧損表確認及扣除約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元。於2019年4月30日後，預期將於我們的綜合全面虧損表內扣除約[編纂]百萬港元，及約[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]開支為最新實際估計，僅供參考，實際金額可能與此估計不同。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下未經審核備考經調整有形資產淨值乃根據上市規則第4.29條編製，旨在說明[編纂]對於2019年4月30日本集團有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於當日進行。

編製未經審核備考經調整有形資產淨值僅供說明，因其假設性質使然，未必真實反映於2019年4月30日或[編纂]完成後任何未來日期本公司權益持有人應佔本集團有形資產淨值狀況。未經審核備考經調整有形資產淨值乃基於本文件附錄一—「會計師報告」所示於2019年4月30日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合有形負債淨額編製，並按下文所述作出調整。

				於2019年		
				4月30日		
				本公司權益		
				持有人應佔		
		轉換		本集團		
		A類優先股		未經審核		
		及B類優先股		備考經		
		後對負債淨額		調整有形		
		[編纂]的		資產淨值		
		估計[編纂] ⁽³⁾		每股未經審核備考		
綜合有形		的估計影響 ⁽²⁾		經調整有形資產淨值		
負債淨額 ⁽¹⁾		估計[編纂] ⁽³⁾		每股未經審核備考		
人民幣千元		人民幣千元		人民幣 ⁽⁴⁾		
				港元 ⁽⁵⁾		
按每股[編纂]						
[編纂]港元計算	(269,593)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂]						
[編纂]港元計算	(269,593)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2019年4月30日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合有形負債淨額乃摘錄自本文件附錄一—「會計師報告」，基於在2019年4月30日本公司權益持有人應佔本集團經審核綜合負債淨額人民幣267,665,000元，並已就於2019年4月30日無形資產人民幣1,928,000元作出調整。

財務資料

- (2) 所有A類優先股及B類優先股將於[編纂]後自動轉換為股份。A類優先股及B類優先股已入賬列作本公司負債。因此，就未經審核備考經調整有形資產淨值而言，本公司權益持有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形負債淨額將增加人民幣783,885,000元，即A類優先股及B類優先股截至2019年4月30日的賬面值。
- (3) [編纂]的估計[編纂]乃分別按[編纂]範圍每股[編纂]港元及每股[編纂]港元計算，經扣除本集團應付的[編纂]費用及其他相關開支(不包括[編纂]開支約人民幣[編纂]元，已於2019年4月30日之前計入本集團綜合全面虧損表)且並未計及行使[編纂]時可能發行的任何股份、根據[編纂]購股權計劃可能發行的任何股份，或誠如本文件「股本」一節所述，本公司根據授予董事發行或購回股份的一般授權可能發行或購回的任何股份。
- (4) 每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃經作出前段所述的調整後及按已發行[編纂]股股份之基準得出，假設資本化發行、[編纂]及將A類優先股及B類優先股轉換為股份已於2019年4月30日完成，但並無計及行使[編纂]時可能發行的任何股份、根據[編纂]購股權計劃可能發行的任何股份，或誠如本文件「股本」一節所述，本公司根據授予董事發行或購回股份的一般授權可能發行或購回的任何股份。
- (5) 就每股未經審核備考經調整有形資產淨值而言，人民幣金額已按1.0000港元兌人民幣0.90181元之匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能以該匯率換算為港元，反之亦然。
- (6) 概無作出調整以反映本集團於2019年4月30日後之任何交易結果或訂立的其他交易。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或交易狀況自2019年4月30日(即本集團最近期經審核綜合財務資料編製之日)起概無任何重大不利變動，且自2019年4月30日起亦無發生對本文件附錄一—「會計師報告」所載綜合財務報表載列的資料造成重大影響的任何事件。

根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。