

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件「附錄一—會計師報告」所載經審核綜合財務報表，連同隨附附註。我們的綜合財務資料已根據《國際財務報告準則》編製，該準則可能與在其他司法管轄區獲普遍認可的會計準則存在重大差異。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論與分析載有若干前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為於有關情況下應考慮的其他因素所作假設及分析得出。然而，實際結果與發展是否符合我們的預期及預測取決於我們無法控制的多項風險與不確定因素。詳情請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

我們是一家中國領先的臨床階段生物製藥公司，在雙特異性及蛋白質工程方面擁有全面整合的專有生物制劑平台。截至最後可行日期，我們的管線中共擁有八種腫瘤候選藥物，其中四種候選藥物處於臨床階段。詳情請參閱「業務—我們的產品管線」。

我們目前未有產品獲批准進行商業化銷售，且未從產品銷售產生任何收入。自成立以來，我們從未盈利，且各年度均有經營虧損。截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，我們的全面開支總額分別為人民幣64.8百萬元、人民幣202.6百萬元及人民幣33.1百萬元。

我們預計至少未來幾年將產生重大開支及經營虧損，原因是我們將推進我們的臨床前期研究及研發工作、繼續進行候選藥物臨床開發及就候選藥物尋求監管審批、將我們的管線產品商業化以及增加經營我們業務的必要人員。緊隨[編纂]後，我們預計會產生與上市公司經營相關的開支。鑑於我們候選藥物的開發狀況、監管審批的時間線及審批後我們候選藥物的商業化，我們預計我們各期間的財務表現將有所波動。

財務資料

影響我們經營業績的重要因素

截至最後可行日期，我們並未從我們的產品銷售中產生任何收入，且預期不久的將來我們的產品銷售不會產生收入。我們認為影響我們經營業績、財務狀況和現金流量的重要因素包括：

我們候選藥物的臨床試驗進展及商業化

我們的業務及經營業績取決於我們將我們獲批上市的候選藥物商業化的能力。截至最後可行日期，我們的管線包括處於臨床前至臨床計劃的八種候選藥物，包括我們處於臨床階段的四種候選藥物。截至最後可行日期，我們已為臨床階段候選藥物開展了多項臨床試驗，我們預計將來會開展更多臨床試驗。詳情請參閱「業務」。我們擁有將除KN035以外的全部管線候選藥物在全球範圍內進行商業化的權利。我們的合作夥伴思路迪負責KN035的臨床試驗及商業化，而我們擁有向思路迪製造及供應KN035的權利，且將有權分佔KN035（倘獲批准及商業化）的利潤。請參閱下文「一 我們現在及將來的合作」。我們就KN035自思路迪收取預付款項人民幣10百萬元，並預期於KN035獲批准及商業化時將此確認為收益。我們的KN035目前正在中國進行dMMR/MSI-H實體瘤II期試驗及BTC III期關鍵性試驗。

對於KN046，我們正在中國進行I期臨床試驗，併計劃對選定適應症進行Ib期試驗，包括晚期無法切除／轉移性NPC。我們亦啟動了多次針對KN046的臨床試驗，包括針對局部晚期或轉移性TNBC的Ib/II期臨床試驗、局部晚期／復發或轉移性ESCC的II期臨床試驗及局部晚期無法切除或轉移性NSCLC的兩期II期臨床試驗。倘我們的臨床試驗結果良好，我們可以在2021年向國家藥監局提交我們的KN046 BLA，且亦將考慮根據未來幾年的臨床試驗結果為我們的其他候選藥物提交BLA。到目前為止，我們尚無任何產品獲准進行商業銷售，亦未從我們的產品銷售中獲得任何收入。隨著我們在未來幾年逐步將我們的候選藥物商業化，我們預計將開始從產品銷售中獲得收入。

成本結構

於往績記錄期間，我們的經營成本主要包括以下各項：

- **研發開支。**有關研發開支的詳情，請參閱下文「一 研發開支」。
- **行政開支。**我們的行政開支主要部分為員工成本，2017年至2018年及截至2018年3月31日止三個月至截至2019年3月31日止三個月保持增長，主要由於我們的業務擴張導致我們的員工人數增加。

財務資料

我們預期我們的成本結構會隨我們發展及擴張業務而變化。隨著我們候選藥物的臨床試驗繼續取得進展及我們逐漸將產品管線商業化，我們預期就（其中包括）原材料採購、生產、銷售及營銷產生額外成本。此外，為支持我們的業務增長，我們亦預計擴充人數（由其是研發團隊及商業化團隊），因而會產生更高的員工成本。

研發開支

研發對我們業務的可持續增長而言至關重要，且我們一直通過投入大量資源於研發活動而專注於研發我們的候選藥物。研發開支一直並預計將持續構成我們成本結構的主要部分。

研發活動開支於其產生期間確認為開支。於往績記錄期間我們的研發開支主要包括：

- 與顧問、CRO、CMO、臨床試驗場所及代表我們進行研發活動的諮詢及其他服務提供商之間的協議項下產生的第三方訂約成本；
- 研發人員的員工成本，包括薪資、獎金及福利；
- 與就候選藥物研發採購原材料有關的成本；及
- 其他開支，如辦公室租賃費用、公共事業費用、折舊及攤銷。

財務資料

我們的研發開支從2017年的人民幣53.2百萬元增至2018年的人民幣65.6百萬元，及從截至2018年3月31日止三個月的人民幣11.1百萬元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣25.7百萬元。於往績記錄期間，我們的研發開支增加主要與我們的KN046藥物開發計劃的推進有關。當我們將該計劃從2017年的臨床前期研究轉移到2018年及2019年的臨床試驗時，我們為CRO、諮詢及其他第三方服務提供商承擔了更多的成本，這是我們研發費用的主要成本。此外，由於我們增加了員工人數以支持我們不斷增多的研發活動，因此，我們為研發人員產生更多員工成本。我們預計我們的研發開支於可見將來會繼續增加原因為我們將該等候選藥物轉移到額外的臨床試驗，包括潛在註冊臨床試驗，且我們將繼續支持將我們的候選藥物作為其他適應症療法的臨床試驗。

可轉換可贖回優先股的公允價值

於往績記錄期間，本公司已向一組投資者發行A系列優先股。A系列優先股為指定為以公允價值計量且計入損益的金融負債的可轉換可贖回優先股，截至2018年12月31日及2019年3月31日，A系列優先股的公允價值分別為人民幣900.6百萬元及人民幣892.7百萬元。詳情請參閱「— 主要會計判斷及估計以及重要會計政策 — 估計不確定性的主要來源」。我們於2019年5月亦發行B系列優先股，於往績記錄期間，其財務影響並未反映在我們的財務報表內。我們的優先股將於[編纂]後轉換為股份，此後我們將不再確認公允價值的任何變動。我們優先股所附贖回權已終止。請參閱本文件「附錄一 — 會計師報告」附註27。

我們現在及將來的合作

我們目前與第三方訂立三項合作安排。我們與思路迪共同開發KN035，其中我們預期將於製造及供應KN035中產生成本，並將有權分佔KN035（倘獲批准及商業化）的利潤。我們與廣東東陽光共同開發一種KN046聯合療法，其中我們預期將與廣東東陽光根據我們各自對研發的貢獻分佔收入。我們向蘇州丁孚授出若干項專利許可，以開發腫瘤靶向細胞因子藥物，並將收取版稅或其他款項（取決於蘇州丁孚如何商業化其開發產品）。我們日後可能繼續進行合作。對於我們將來訂立的任何合作，我們可能產生增加我們運營費用、支付或收取按金或進度款或特許權使用費相關的開支，並確認商業化產品的收入，這將對我們的經營業績產生影響。

財務資料

為我們的營運籌資

我們的營運屬資本密集型，且我們預期將需繼續為我們的產品管線研發、製造設施建造及業務擴張取得重大融資。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們主要通過[編纂]前投資所得款項及銀行借款投資為我們的營運籌資。2019年5月，我們完成了B輪融資，將為我們的未來營運提供強大支持。請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]前投資」。展望未來，我們預計會使用部分銷售產品所得收入、[編纂]所得款項淨額、[編纂]前投資所得款項及銀行借款為我們的產品開發提供資金。從長遠來看，我們將產品商業化並產生收入的能力可能會對我們的現金流量計劃產生影響。

呈列基準

我們的歷史財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及適用於我們的重組的合併會計原則所編製。於重組前，江蘇康寧傑瑞由控股股東徐博士控制的蘇州康寧傑瑞直接持有。我們經歷了「歷史、重組及公司架構」一節中所述的重組，包括：(i)根據資產轉讓及專利許可協議，由蘇州康寧傑瑞向江蘇康寧傑瑞轉讓腫瘤治療生物制劑的開發及製造業務（「腫瘤業務」）；(ii)由徐博士向蘇州康寧傑瑞收購江蘇康寧傑瑞30%的權益；(iii)成立Alphamab Oncology (BVI)及康寧傑瑞生物製藥（香港）公司；及(iv)由康寧傑瑞生物製藥（香港）（連同Alphamab Australia）收購江蘇康寧傑瑞。

由於蘇州康寧傑瑞及江蘇康寧傑瑞由徐博士共同控制，因此腫瘤業務轉讓已使用合併會計原則作為涉及共同控制實體的業務合併入賬。

我們截至2017年12月31日的綜合財務狀況表乃為呈列本集團旗下實體及腫瘤業務的資產及負債而編製，猶如腫瘤業務於往績記錄期間期初（計及各註冊成立日期）已在相同集團下運營，且已考慮到徐博士在該等實體及腫瘤業務中持有的控股權益。不滿足上述標準的項目不會被納入我們的歷史財務資料。

我們截至2017年及2018年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表按猶如腫瘤業務自往績記錄期間開始前或自各註冊成立日期以來（以較短期間為準）已在本集團下運營，且已考慮到徐博士在該等實體和腫瘤業務中持有的控股權益之基準納入本集團旗下實體及腫瘤業務的業績、權益變動及現金流量。

財務資料

倘資產、負債、收入及開支均具體指向腫瘤業務，則該等項目於整個往績記錄期間均納入我們的歷史財務報表內。無法具體指向腫瘤業務的開支按以下基準分配予腫瘤業務：

- **研發開支。**納入研發開支的開支為其他材料成本、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及廠房及設備的維修及保養費，該等開支基於腫瘤業務特定消耗的直接材料佔蘇州康寧傑瑞總消費量的比例進行分配；及
- **行政開支。**整個行政開支按照腫瘤業務研發開支佔蘇州康寧傑瑞總研發開支的比例進行分配。

董事認為並確認，上述開支項目的分配方法為估計腫瘤業務於往績記錄期間按獨立基準計算的經營業績的最佳及合理基準。除上述項目外，所有其他項目或資產與負債、腫瘤業務的收入與開支均獲明確識別。

主要會計判斷及估計以及重要會計政策

我們的主要會計判斷及估計以及重要會計政策對於理解我們的財務狀況及經營業績而言至關重要，詳情載列於本文件附錄一會計師報告附註4和5。

關鍵會計判斷和估計是對描繪我們的財務狀況和經營業績最重要的判斷和估計，需要我們的管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會往往因需要對本質上不確定且可能在後續期間發生變化的事項的影響作出估計而影響收入、開支、資產和負債的呈報金額及其隨附披露，以及於往績記錄期間或有負債的披露。

我們基於我們自己的歷史經驗、對當前業務和其他條件的了解和評估、我們基於現有資訊和最佳假設對未來的期望以不斷評估這些估計，這些共同構成了我們對無法從其他來源輕易了解的事項作出判斷的依據。由於估計的使用是財務報告流程的一個組成部分，因此我們的實際結果可能與這些估計和預期不同。我們的部分會計政策要求在應用中使用比其他會計政策更高程度的判斷。我們認為以下主要會計政策涉及編製財務報表時使用的最重要的判斷和估計。

財務資料

在應用會計政策中作出的關鍵判斷

研發開支

候選藥物所產生的開發成本僅當本集團可證明時，方會資本化及遞延：

- 完成無形資產的技術可行性，以使其可供使用或出售；
- 我們完成及使用或出售資產的意向；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 資產將如何產生未來經濟利益；
- 用以完成管線的資源的可用性；及
- 於其開發過程中，有能力可靠地計量的開支。

不符合該等標準的開發成本於產生時支銷。

董事將評估各研發項目的進展情況，並確定是否符合資本化標準。於截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月，所有開發成本均於產生時支銷。

估計不確定性的主要來源

報告期末涉及未來之主要假設及估計不確定性之其他主要來源（可能存在導致對未來12個月內的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險）載於下文。

以股權結算的[編纂]前購股權計劃待[編纂]完成後實施

我們的[編纂]前購股權計劃僅待[編纂]完成後方可實施，其要求董事對[編纂]的可能性作出估計。當[編纂]可能性很大時，購股權公允價值將於歸屬期剩餘期間開始計入損益。董事的估計乃經參考[編纂]最可能出現的結果。倘後續資料顯示[編纂]的可能性很大，董事應對其估計進行修正。由於董事認為於各年末或於往績記錄期末[編纂]不太可能，於往績記錄期間，概無就本公司授出的[編纂]前購股權計劃一確認以股份為基礎的付款開支。

財務資料

廠房及設備的使用年期

董事釐定我們廠房及設備的估計使用年期及釐定相關折舊費用的折舊方法。該估計乃參考行業內類似性質及功能的廠房及設備的使用年期而釐定。倘預計使用年期少於先前預期，則董事將增加折舊費用，或會撤銷或撤減已報廢或出售的廢舊資產。如本文件附錄一所載會計師報告附註16所披露，截至2017年及2018年12月31日及2019年3月31日，廠房及設備的賬面值分別約為人民幣11.1百萬元、人民幣104.9百萬元及人民幣123.4百萬元。

可轉換可贖回優先股的公允價值

於往績記錄期間，本公司已向投資者發行A系列優先股（如本文件附錄一所載會計師報告附註27所載）。出於財務報告目的，A系列優先股為按公允價值計量的可轉換可贖回優先股。該等金融負債在活躍市場中並無報價。該等金融負債由董事參考與我們無關聯的獨立合資格專業估值師進行估值，該估值師在類似金融工具的估值方面具有適當資格及經驗。該等金融負債的公允價值乃運用附註27所披露的估值技術確立。在實施估價之前，估價技術由估值師認證，並進行校準以確保輸出數據反映市場狀況。估值師建立的估值模型最大限度地利用市場輸入數據並盡可能少地依賴我們的具體數據。然而，應該指出的是，若干輸入數據（如本公司董事所評估的普通股的公允價值）在不同情況下（如首次公開發售、清盤及贖回，以及缺乏適銷性的折扣）的可能性均需要管理層的估計。董事的估計和假設接受定期審查，並在必要時進行調整。如果任何估計和假設發生變動，則可能導致以公允價值計量並計入損益的金融負債之公允價值變動。截至2018年12月31日及2019年3月31日，可轉換可贖回優先股（被分類為以公允價值計量並計入損益的金融負債）之公允價值分別為人民幣900.6百萬元及人民幣892.7百萬元。

就其他金融負債的公允價值評估而言，董事根據所獲取的專業意見採納以下程序：(i)檢討優先股協議的期限；(ii)聘用獨立估值師，提供必要的金融及非金融資料使估值師進行估值程序及與估值師討論相關假設；(iii)仔細審閱所有資料，特別是市場相關資料輸入數據，如本公司普通股的公允價值、在不同情況下的可能性、清盤時間及缺乏適銷性的折扣，該等資料均需要管理層的評估及估計；及(iv)審閱估值師編製的估值工作文件及結果。基於以上程序，董事認為，估值師進行的估值分析屬公平合理，且本集團財務報表已妥為編製。

財務資料

重要會計政策

附現金選擇的以股份為基礎的付款交易

對於以現金結算的股份支付，對所購買的商品或服務以負債確認，並初步按負債公允價值計量。現金結算的股份支付的公允價值是在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下確定的。

在每個報告期末直至負債結算期間，於結算日，負債重新計量為公允價值。對於已歸屬的以現金結算的股份支付，公允價值的任何變動均在當年的損益中確認。對於仍以非市場歸屬條件為限的以現金結算的股份支付，歸屬和非歸屬條件的影響與以權益結算的股份支付相同。

於結算日期，本集團按公允價值重新計量負債。倘本集團於結算時發行權益工具而非支付現金，負債應直接轉撥至權益作為已發行權益工具的對價。倘本集團於結算時支付現金而非發行權益工具，該付款將用於結算全部負債。先前已確認的任何權益部分將保留於權益內。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4。

綜合損益及其他全面收益表若干主要項目說明

下表載列了我們於所示期間的綜合損益及其他全面收益表的概要。下文所列我們的過往業績未必可預示未來期間的業績。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
其他收入	1,226	524	347	6,273
其他收益(虧損)淨額	202	(9,574)	18	(11,016)
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動	–	(26,284)	–	7,927
研發開支	(53,221)	(65,608)	(11,131)	(25,739)
行政開支	(13,025)	(25,857)	(3,601)	(6,407)
重組相關開支	–	(69,416)	–	–
融資成本	(8)	(1,507)	(54)	(93)
[編纂]開支	–	(4,911)	–	(4,066)
稅前虧損	(64,826)	(202,633)	(14,421)	(33,121)
所得稅	–	–	–	–
年內／期內虧損	(64,826)	(202,633)	(14,421)	(33,121)

財務資料

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
年內／期內其他全面收入				
其後可重新分類至損益的項目：				
換算海外業務產生之匯兌差額	-	40	-	23
年內／期內全面開支總額	<u>(64,826)</u>	<u>(202,593)</u>	<u>(14,421)</u>	<u>(33,098)</u>
以下各方應佔年內／期內虧損：				
本公司擁有人	(33,061)	(149,843)	(7,355)	(33,121)
非控股權益	<u>(31,765)</u>	<u>(52,790)</u>	<u>(7,066)</u>	<u>-</u>
	<u>(64,826)</u>	<u>(202,633)</u>	<u>(14,421)</u>	<u>(33,121)</u>
以下各方應佔年內／期內 全面開支總額：				
本公司擁有人	(33,061)	(149,803)	(7,355)	(33,098)
非控股權益	<u>(31,765)</u>	<u>(52,790)</u>	<u>(7,066)</u>	<u>-</u>
	<u>(64,826)</u>	<u>(202,593)</u>	<u>(14,421)</u>	<u>(33,098)</u>

其他收入

其他收入主要包括銀行利息收入、政府補助及其他收入來源（包括向獨立第三方一次性銷售蛋白質成分所產生的收入）。我們的銀行利息收入是指我們從銀行結餘中產生的利息。於往績記錄期間，我們就腫瘤藥物研發項目錄得政府補助。於2017年，蘇州及江蘇的地方政府部門的政府補助為人民幣1.2百萬元，主要用於KN026及KN035，以及支持腫瘤研發活動。於2018年，我們主要從地方政府部門錄得政府補助人民幣0.4百萬元，以支持KN035研發。截至2019年3月31日止三個月，政府補助為人民幣2.7百萬元，用於澳洲的臨床試驗。下表載列了我們於所示期間其他收入的明細。

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
銀行利息收入	3	0.2%	164	31.5%	1	0.3%	3,603	57.4%
政府補助收入	1,183	96.5	353	67.4	340	98.0	2,670	42.6
其他	<u>40</u>	<u>3.3</u>	<u>7</u>	<u>1.1</u>	<u>6</u>	<u>1.7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合計	<u>1,226</u>	<u>100.0%</u>	<u>524</u>	<u>100.0%</u>	<u>347</u>	<u>100.0%</u>	<u>6,273</u>	<u>100.0%</u>

財務資料

其他收益（虧損）淨額

其他淨收益或虧損主要包括(i)匯兌虧損淨額，該淨額指美元兌人民幣貶值的影響，因為A輪融資的大部分資金均以美元計值，及(ii)公允價值計量並計入損益的金融資產公允價值變動影響，這是我們從商業銀行購買的結構性存款的公允價值變動。下表載列了我們於所示期間其他收益或虧損淨額的明細。

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
匯兌虧損淨額	-	-	(8,736)	91.2	-	-	(10,963)	(99.5)
以公允價值計量並計入 損益的金融資產之								
公允價值變動	202	100.0%	259	(2.7)	18	100.0%	1	0.0
出售廠房及設備的虧損	-	-	(2)	0.0	-	-	-	-
其他	-	-	(1,095)	11.4	-	-	(54)	(0.5)
合計	202	100.0%	(9,574)	100.0%	18	100.0%	(11,016)	100.0%

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

可轉換可贖回優先股的公允價值變動表示我們於2018年10月所發行的A系列優先股的收益或虧損，其考慮到匯率變動。於2018年及截至2019年3月31日止三個月，我們分別錄得公允價值虧損人民幣26.3百萬元及公允價值收益人民幣7.9百萬元。

我們亦於2019年5月發行B系列優先股，其於往績記錄期間的財務影響並未反映在我們的財務報表內。我們預計將確認2019年3月31日後至[編纂]優先股公允價值變動帶來的額外虧損。於[編纂]後自動將所有優先股轉換為股份後，我們預計未來將不會確認任何來自優先股的公允價值變動的進一步虧損或收益。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)於我們管線產品研發期間由CRO、CMO、臨床試驗站點、諮詢及其他服務提供商提供服務的相關第三方訂約成本；(ii)研發候選藥物的原材料成本；(iii)我們研發人員的員工成本，包括薪金、薪酬及福利；(iv)辦公室租賃費用、公共事業費用、折舊及攤銷；及(v)主要包括專利申請註冊服務開支、臨床試驗藥物樣品運輸開支在內的其他雜項開支。

隨著我們候選藥物的臨床試驗取得發展，我們的第三方訂約成本相應增加，主要是由於我們於往績記錄期間的總研發開支增加。有關我們研發開支的變動詳情，請參閱下文「一 經營業績」。下表載列了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3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
第三方訂約成本	16,618	31.2%	34,096	52.0%	4,429	39.8%	12,647	49.1%
原材料成本	11,351	21.3	7,673	11.7	904	8.1	4,907	19.1
員工成本	10,103	19.0	10,713	16.3	2,085	18.7	4,832	18.8
辦公室租賃費用、 公共事業費用、 折舊及攤銷	13,988	26.3	9,988	15.2	2,830	25.4	2,476	9.6
其他	1,161	2.2	3,137	4.8	883	7.9	876	3.4
合計	53,221	100.0%	65,608	100.0%	11,131	100.0%	25,739	100.0%

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)我們行政人員的員工成本，包括薪金、薪酬及福利；(ii)向代理、法律顧問及其他專業服務提供商支付的諮詢服務費用；(iii)辦公及差旅開支；(iv)辦公室租賃費用、公共事業費用、折舊及攤銷；(v)主要包括一般行政開支及營業稅在內的其他雜項開支。下表載列了我們於所示期間的行政開支明細。

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2017年		2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)							
	(未經審核)							
員工成本	6,395	49.1%	17,453	67.5%	2,282	63.4%	4,437	69.3%
諮詢服務費用	2,124	16.3	3,647	14.1	122	3.4	887	13.8
辦公及差旅開支	1,589	12.2	1,906	7.4	513	14.2	457	7.1
辦公室租賃費用、 公共事業費用、 折舊及攤銷	2,058	15.8	1,320	5.1	432	12.0	235	3.7
其他	859	6.6	1,531	5.9	252	7.0	391	6.1
合計	13,025	100.0%	25,857	100.0%	3,601	100.0%	6,407	100.0%

重組相關開支

2018年，我們就我們的重組錄得非經常性開支人民幣69.4百萬元。有關重組的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。

財務資料

融資成本

我們的融資成本包括以下各項的利息開支(i)銀行借款；(ii)與我們辦公場所及研發設施租賃有關的租賃負債；及(iii)江蘇康寧傑瑞自蘇州康寧傑瑞取得的股東貸款（用作營運用途）於2018年1月已償還。我們將已產生的銀行借款利息開支資本化，用以建造新的製造及研發設施。下表載列了我們於所示期間的融資成本明細。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
以下各項的利息開支：				
銀行借款	–	3,039	–	1,247
租賃負債	–	379	–	93
應付關聯公司款項	8	54	54	–
小計	8	3,472	54	1,340
減：資本化利息	–	(1,965)	–	(1,247)
合計	8	1,507	54	93

[編纂]開支

截至2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們錄得的[編纂]開支分別為人民幣4.9百萬元及人民幣4.1百萬元，該等開支反映我們為籌備[編纂]而向聘請的專業各方支付的費用。

所得稅

根據開曼群島法律，本公司獲豁免繳稅。此外，根據英屬維爾京群島法律，Alphamab Oncology (BVI)亦獲豁免繳稅。

我們的中國附屬公司須根據企業所得稅法律按25%的標準企業所得稅稅率繳稅。我們已向中國相關稅務機關作出所有必需的納稅申報，且我們未獲悉與該等稅務機關之間的未解決或潛在爭議。江蘇康寧傑瑞自2018年1月起有權就合資格研發開支享有175%的抵扣。

財務資料

康寧傑瑞生物製藥（香港）須就估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。我們並無就香港稅項作出撥備，原因為我們於往績記錄期間並未在香港產生任何應課稅利潤。

根據《澳洲二零一七年庫務法修訂（企業稅務計劃基準稅率實體）法案》，符合「小型企業實體」資格的公司實體合資格適用27.5%的較低企業稅率。Alphamab Australia符合小型企業實體的條件，故適用27.5%的企業稅率。

截至2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們可用於抵銷未來利潤的未動用稅項虧損分別為人民幣4.6百萬元、人民幣245.0百萬元及人民幣287.9百萬元。截至2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，由於未來利潤流的不可預測性，尚未就該等未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

經營業績

截至2019年3月31日止三個月與截至2018年3月31日止三個月的比較

其他收入

我們的其他收入從截至2018年3月31日止三個月的人民幣0.3百萬元大幅增至截至2019年同期的人民幣6.3百萬元，主要由於(i)我們A輪融資籌集的資金的銀行存款利息收入增加人民幣3.6百萬元；及(ii)收到人民幣2.7百萬元政府補助，用於澳洲的臨床試驗。

其他收益（虧損）淨額

截至2018年3月31日止三個月，我們的其他收益淨額為人民幣18,000元，其中包括我們購買的結構性存款的公允價值變動。截至2019年3月31日止三個月，我們的其他虧損淨額為人民幣11.0百萬元，主要為我們的美元計值的資金因美元兌人民幣貶值造成人民幣11.0百萬元的匯兌虧損淨額。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

截至2019年3月31日止三個月，我們就以人民幣呈列的A系列優先股錄得公允價值收益人民幣7.9百萬元，其包括從2018年12月31日至2019年3月31日美元兌人民幣貶值的影響。我們的A系列優先股於2018年10月發行，因此，我們並無就截至2018年3月31日止三個月記錄可轉換可贖回優先股的任何公允價值變動。

財務資料

研發開支

我們的研發開支從截至2018年3月31日止三個月的人民幣11.1百萬元大幅增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣25.7百萬元，主要原因是候選藥物的臨床試驗取得發展。因此，隨著我們聘請更多CRO、顧問、臨床試驗站點和其他服務供應商支持我們增加的臨床試驗，我們的第三方訂約成本增加人民幣8.2百萬元。我們的原材料成本亦因研發候選藥物而增加人民幣4.0百萬元。此外，我們的員工成本增加人民幣2.7百萬元，原因是我們增加研發人員總數以支持業務增長。

行政開支

我們的行政開支從截至2018年3月31日止三個月的人民幣3.6百萬元增至截至2019年3月31日止三個月的人民幣6.4百萬元，主要是由於員工成本增加人民幣2.2百萬元，原因是我們人員增加以支持業務拓展。

融資成本

我們截至2018年3月31日止三個月的融資成本人民幣54,000元包括江蘇康寧傑瑞從蘇州康寧傑瑞獲得的股東貸款（已於2018年1月償還）之利息開支。我們截至2019年3月31日止三個月的融資成本人民幣93,000元包括與我們辦公場所及研發設施租賃負債之利息開支。截至2019年3月31日止三個月，我們將用於新設施建設的銀行借款利息費用人民幣1.2百萬元資本化。

[編纂]開支

截至2018年3月31日止三個月，我們並未產生[編纂]開支。截至2019年3月31日止三個月，我們就為籌備[編纂]而聘請的專業各方錄得的[編纂]開支為人民幣4.1百萬元。

所得稅

截至2018年及2019年3月31日止三個月，我們未產生任何所得稅。

期內虧損

由於上述原因，我們截至2019年3月31日止三個月的虧損從2018年同期的人民幣14.4百萬元增至人民幣33.1百萬元。

財務資料

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度的比較

其他收入

我們的其他收入從截至2017年12月31日止年度的人民幣1.2百萬元減至截至2018年12月31日止年度的人民幣0.5百萬元，主要由於2017年我們錄得各項政府補助，包括就KN026及KN035獲得的政府補助。2018年，我們所錄得政府補助減少，主要與KN035相關。

其他收益（虧損）淨額

截至2017年12月31日止年度，我們錄得人民幣0.2百萬元其他淨收益（為我們購買的結構性存款的公允價值變動）。截至2018年12月31日止年度，我們錄得的其他虧損淨額為人民幣9.6百萬元，主要由於我們錄得人民幣8.7百萬元匯兌虧損淨額（為美元兌人民幣貶值對我們以美元計值的資金的影響）。

可轉換可贖回優先股的公允價值變動

於2018年，我們就以人民幣呈列的A系列優先股錄得公允價值虧損人民幣26.3百萬元。我們的A系列優先股於2018年10月發行，因此，我們並無於2017年記錄可轉換可贖回優先股的任何公允價值變動。

研發開支

我們的研發成本從截至2017年12月31日止年度的人民幣53.2百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣65.6百萬元，主要是由於2018年我們候選藥物的臨床試驗增加，從而導致我們的第三方訂約成本增加人民幣17.5百萬元，原因是我們聘請或使用更多CRO、諮詢、臨床試驗站點及其他服務提供商為我們增加的臨床試驗提供支持。該增長部分被(i)由於我們的管線產品發展到臨床試驗，2018年我們不再租賃若干實驗室用於早期階段研究，因此我們並未產生2017年所產生的相關租金，辦公室租賃費用、公共事業費用、折舊及攤銷減少人民幣4.0百萬元；及(ii)由於我們租賃的生產設施改造，我們於2018年第四季度暫時停止採購原材料，原材料開支減少人民幣3.7百萬元所抵銷。

財務資料

行政開支

我們的行政開支從截至2017年12月31日止年度的人民幣13.0百萬元大幅增至截至2018年12月31日止年度的人民幣31.9百萬元，主要是由於我們增加員工人數以支持業務拓展，令員工成本增加人民幣11.1百萬元。

重組相關開支

2018年，我們就我們的重組產生非經常性開支人民幣69.4百萬元。有關重組的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。

融資成本

我們的融資成本從截至2017年12月31日止年度的人民幣8,000元大幅增至截至2018年12月31日止年度的人民幣1.5百萬元，主要是由於我們產生短期銀行借款利息人民幣1.1百萬元，我們獲取該等借款以為營運提供資金，我們於2018年12月結算。我們將2018年用於新設施建設的銀行借款利息費用人民幣2.0百萬元資本化。

[編纂]開支

我們於2017年並未產生[編纂]開支。我們於2018年錄得的[編纂]開支為人民幣4.9百萬元，乃與我們聘請專業各方以籌備[編纂]有關。

所得稅

我們2017年及2018年的所得稅為零。

期內虧損

由於前述原因，我們的期內虧損從2017年的人民幣64.8百萬元增至2018年的人民幣202.6百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干項目描述

下表載列於所示期間我們綜合財務狀況表的概要。

	截至12月31日		截至2019年 3月31日
	2017年	2018年	
		(人民幣千元)	
非流動資產			
廠房及設備	11,085	104,944	123,353
使用權資產	23,659	27,912	26,184
收購廠房及設備而支付的按金	568	26,965	33,476
其他應收款項及按金	50	10,969	19,660
非流動資產總值	35,362	170,790	202,673
流動資產			
存貨	3,486	7,068	16,221
其他應收款項、按金及預付款項 以公允價值計量並計入 損益的金融資產	7,072	15,323	12,417
原到期日超過三個月的定期存款	600	–	1,680
現金及現金等價物	–	–	468,382
	57	633,712	76,055
流動資產總值	11,215	656,103	574,755
流動負債			
貿易及其他應收款項	8,258	67,208	64,504
應付關聯公司款項	2,008	5,090	4,876
租賃負債－即期部分	–	10,502	4,508
流動負債總額	10,266	82,800	73,888
流動資產淨值	949	573,303	500,867
非流動負債			
銀行借款	–	100,000	100,000
可轉換可贖回優先股	–	900,603	892,676
租賃負債－非即期部分	–	518	742
合約負債	10,000	10,000	10,000
非流動負債總額	10,000	1,011,121	1,003,418
資產／負債淨額	26,311	(267,028)	(299,878)

財務資料

廠房及設備

廠房及設備主要包括我們的新製造、研發設施及辦公場所的在建工程。我們於2017年開始我們新設施的動工，因此我們的廠房及設備從截至2017年12月31日的人民幣11.1百萬元大幅增至截至2018年12月31日的人民幣104.9百萬元，且進一步增至截至2019年3月31日的人民幣123.4百萬元。

使用權資產

根據《國際財務報告準則》第16號，我們就物業租賃確認一項使用權資產。我們使用權資產在標的資產的租期或使用年限（以較短期限為準）折舊。我們的使用權資產從截至2017年12月31日的人民幣23.7百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣27.9百萬元，主要是因為我們就2018年訂立的蘇州及北京辦公場所租賃確認使用權資產。我們的使用權資產減至截至2019年3月31日的人民幣26.2百萬元，主要由於我們使用權資產的折舊。

收購廠房及設備而支付的按金

收購廠房及設備而支付的按金從截至2017年12月31日的人民幣0.6百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣27.0百萬元，且進一步增至截至2019年3月31日的人民幣33.5百萬元，原因是為籌備2019年底新設施I期竣工而採購設備及機械的按金增加。

存貨

我們的存貨包括研發候選藥物所使用的原材料及其他消耗品。存貨從截至2017年12月31日的人民幣3.5百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣7.1百萬元，且進一步增至截至2019年3月31日的人民幣16.2百萬元，主要由於我們於該等期間存貨中用於研發活動的原材料及其他消耗品增加。2018年12月31日至2019年3月31日的存貨增加亦由於額外採購原材料及其他消耗品以期於2019年底新設施I期竣工所致。

財務資料

其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項主要包括(i)與就購買原材料作出的預付款項及就與我們臨床試驗有關的服務而向CRO及其他第三方作出的付款有關的其他應收款項、按金及預付款項；(ii)與採購原材料、第三方服務以及新設施的機械及設備有關的可收回增值稅，其可抵銷於商業化後將招致的任何增值稅；及(iii)遞延[編纂]成本(即[編纂]後將自我們股權中扣除的資本化[編纂]開支)。下表載列我們截至所示日期的其他應收款項、按金及預付款項明細。

	截至12月31日		截至2019年
	2017年	2018年	3月31日
		(人民幣千元)	
可收回增值稅	678	10,828	19,906
其他應收款項、按金及預付款項	6,444	13,827	9,179
遞延[編纂]成本	–	1,637	2,992
合計	7,122	26,292	32,077
呈列作流動資產	7,072	15,323	12,417
呈列作非流動資產	50	10,969	19,660
合計	7,122	26,292	32,077

我們的其他應收款項、按金及預付款項從截至2017年12月31日的人民幣7.1百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣26.3百萬元，主要是由於(i)可收回增值稅因我們建造新設施而增加採購機械及設備以及增加採購原材料及第三方研發服務而增加人民幣10.2百萬元；及(ii)與原材料及第三方臨床試驗服務採購增加有關的其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣7.4百萬元。

我們的其他應收款項、按金及預付款項進一步增至截至2019年3月31日的人民幣32.1百萬元，主要由於就新設施而增加採購機械及設備以及為研發活動增加採購原材料及第三方服務令可收回增值稅大幅增加人民幣9.1百萬元；部分被其他應收款項、按金及預付款項減少人民幣4.6百萬元(反映了截至2019年3月31日的採購及預付款項水平)所抵銷。

財務資料

現金及現金等價物以及原到期日超過三個月的定期存款

截至2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們的銀行存款及手頭現金為人民幣57,000元、人民幣95.5百萬元及人民幣28.9百萬元。為享受A輪融資所得款項的更高利率，我們亦將現金存入中國和香港的持牌商業銀行。截至2018年12月31日及2019年3月31日，定期存款人民幣538.3百萬元及人民幣47.1百萬元的到期日不足三個月，並記作現金及現金等價物。截至2019年3月31日，我們亦有定期存款人民幣468.4百萬元，到期日超過三個月。於往績記錄期間，我們的銀行結餘按現行市場利率計息，年利率介乎0.05%至0.35%。定期存款按固定利率計息，年利率介乎1.80%至3.75%，實際利息將於到期時確定。所有定期存款均可於到期日前按攤銷成本按要求的贖回。下表列出截至所示日期的現金及現金等價物以及原到期日超過三個月的定期存款的明細。

	截至12月31日		截至2019年 3月31日
	2017年	2018年	
		(人民幣千元)	
<i>現金及現金等價物</i>			
銀行存款及手頭現金	57	95,462	28,921
原到期日少於三個月的定期存款	–	538,250	47,134
<i>小計</i>	<i>57</i>	<i>633,712</i>	<i>76,055</i>
原到期日超過三個月的定期存款	–	–	468,382
	57	633,712	544,437

我們截至2018年12月31日及2019年3月31日的現金及現金等價物以及原到期日超過三個月的定期存款人民幣571.9百萬元及人民幣517.7百萬元以美元計值，原因是該等款項來自我們的A輪融資。

以公允價值計量並計入損益的金融資產

我們以公允價值計量並計入損益的金融資產主要指我們從中國商業銀行購買的以人民幣計值的結構性存款。結構性存款於一年內到期且預期年利率為3.00%。

財務資料

以公允價值計量並計入損益的金融資產初步按公允價值計量，而收購金融資產直接應佔之交易成本於初始確認時計入金融資產之公允價值或自其中扣除（如適用）。該等以公允價值計量並計入損益的金融資產之公允價值乃基於銀行參照相關資產預期回報所報的贖回價值釐定。我們以公允價值計量並計入損益的金融資產從截至2017年12月31日的人民幣0.6百萬元減少至截至2018年12月31日的零，主要是由於我們購買的結構性存款到期，且我們贖回有關產品為我們的營運提供資金。我們以公允價值計量並計入損益的金融資產從截至2018年12月31日的零增至截至2019年3月31日的人民幣1.7百萬元，主要是因為我們購買了新的結構性存款。

我們認為，我們可以利用如結構性存款等理財產品更好地使用現金以增加收入，而不會干涉我們的業務營運或資本開支。我們根據未來三個月的估計資本需求及年度預算作出投資決策，並計及理財產品的期限、預期回報及風險。我們通常將購買限於信譽良好的商業銀行的低風險短期產品。我們的財務部門負責購買理財產品，並由我們的高級管理層團隊審核。將來，我們擬根據我們的營運需要繼續購買於短期內屆滿的低風險理財產品。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括就建造新設施及為我們的新設施採購設備及機械產生的應付款項。我們的貿易及其他應付款項亦包括應計研發開支及主要與應付研發人員款項有關的人工費用。我們亦列賬(i)就[編纂]委聘的專業各方的應計[編纂]開支及[編纂]成本；(ii)應付予供應商的原材料及第三方服務之貿易應付款項；及(iii)應付利息。應計[編纂]開支指將被計入綜合損益表的金額，而[編纂]成本指[編纂]後從權益中扣除的金額。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項明細。

	截至12月31日		截至2019年
	2017年	2018年	3月31日
	(人民幣千元)		
貿易應付款項	1,728	766	9,360
應計開支			
研發開支	2,441	5,891	4,698
[編纂]開支	–	3,641	4,809
[編纂]成本	–	1,213	1,603
人工費	956	7,049	3,070
利息費用	–	152	152
其他	31	186	9
	3,428	18,132	14,341
收購廠房及設備的應付款項	1,009	45,964	37,837
其他應付款項	2,093	2,346	2,966
合計	8,258	67,208	64,504

我們的貿易及其他應付款項從截至2017年12月31日的人民幣8.3百萬元大幅增至截至2018年12月31日的人民幣67.2百萬元，主要是由於(i)建造新設施及為我們的新設施採購設備及機械產生的應付款項增加人民幣45.0百萬元；(ii)應計人工費增加人民幣6.1百萬元，原因是我們根據2018年員工人數增加而就薪金及福利計提更多撥備；及(iii)我們錄得應計[編纂]開支及[編纂]成本人民幣4.9百萬元。

我們的貿易及其他應付款項從截至2018年12月31日的人民幣67.2百萬元減至截至2019年3月31日的人民幣64.5百萬元，主要由於(i)收購廠房及設備的應付款項減少人民幣8.1百萬元，反映了截至2019年3月31日的採購及應付款項水平；及(ii)應計人工費減少人民幣4.0百萬元，原因是我們在2019年3月31日之前支付了2018年底撥備的年終福利，部分被貿易應付款項增加人民幣8.6百萬元所抵銷。

截至2019年5月31日，我們截至2019年3月31日的貿易應付款項中的人民幣9.4百萬元（或100%）其後予以結清。

財務資料

以下為截至所示日期按發票日期／票據發行日期呈報的貿易應付款項的賬齡分析。

	截至12月31日		截至2019年 3月31日
	2017年	2018年	
		(人民幣千元)	
0至30天	738	580	5,933
31至60天	990	—	2,462
61至90天	—	—	587
90天以上	—	186	378
合計	1,728	766	9,360

應付關聯公司款項

截至2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們的應付蘇州康寧傑瑞款項分別為人民幣2.0百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣4.9百萬元。我們截至2017年12月31日應付蘇州康寧傑瑞款項為江蘇康寧傑瑞於2018年1月償還蘇州康寧傑瑞用作營運用途的股東貸款。我們截至2018年12月31日及2019年3月31日應付蘇州康寧傑瑞款項主要為應付蘇州康寧傑瑞的租金及水電費。請參閱「— 關聯方交易」。

租賃負債

根據《國際財務報告準則》第16號，截至2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們錄得的租賃負債為零、人民幣11.0百萬元及人民幣5.3百萬元。我們的租賃負債與我們所租賃用於開展生產及研發活動的物業及我們的辦公物業有關。我們就我們作為承租人的所有租賃協議確認租賃負債，惟短期租賃及低值資產租賃除外。就該等租賃而言，我們通常於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支。租賃負債按於租賃開始日期未支付的款項現值進行初始計量，其後按累計利息及租賃付款予以調整。有關會計處理詳情，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註24。

財務資料

可轉換可贖回優先股

我們的可轉換可贖回優先股為我們於2018年10月發行的A系列優先股之公允價值，截至2018年12月31日及2019年3月31日分別為人民幣900.6百萬元及人民幣892.7百萬元。有關我們A系列優先股之詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]前投資」。有關我們A系列優先股之公允價值釐定詳情，請參閱「－主要會計判斷及估計以及重要會計政策－估計不確定性的主要來源－可轉換可贖回優先股的公允價值」及本文件附錄一所載會計師報告附註27。截至2017年12月31日，我們並未錄得任何其他金融負債。

合約負債

截至2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們分別錄得合約負債人民幣10.0百萬元。我們的合約負債指我們向思路迪收取的預付款人民幣10.0百萬元。請參閱「業務－我們的合作安排－與思路迪訂立合作開發協議」。我們擁有向思路迪製造及供應KN035的權利。於KN035獲批准並商業化後，我們將就所收到的預付款確認收入。於往績記錄期間，概無合約負債被確認為收入。

財務資料

流動資金及資本來源

流動資產淨值

	截至12月31日		截至2019年	截至2019年
	2017年	2018年	3月31日	5月31日
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
流動資產				
存貨	3,486	7,068	16,221	19,291
其他應收款項、按金及 預付款項	7,072	15,323	12,417	18,040
以公允價值計量並計入 損益的金融資產	600	—	1,680	1,680
原到期日超過三個月 的定期存款	—	—	468,382	425,405
現金及現金等價物	57	633,712	76,055	508,348
流動資產總值	11,215	656,103	574,755	972,764
流動負債				
貿易及其他應付款項	8,258	67,208	64,504	53,667
應付關聯公司款項	2,008	5,090	4,876	367
租賃負債	—	10,502	4,508	2,159
流動負債總額	10,266	82,800	73,888	54,034
流動資產淨值	949	573,303	500,867	918,730

我們的流動資產淨值從截至2017年12月31日的人民幣0.9百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣573.3百萬元，及從截至2019年3月31日的人民幣500.8百萬元增至截至2019年5月31日的人民幣918.7百萬元主要與我們於2018年12月完成A輪融資及於2019年5月完成B輪融資有關。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資」。我們流動資產淨值增加的抵銷因素主要與為研發活動提供資金及建造新設施和採購設備及機械所產生的金額有關。

財務資料

營運資金

我們的主要現金用途是為我們的研發、臨床試驗、購買設備及原材料以及其他經常性開支提供資金。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們主要透過[編纂]前投資所得款項及銀行借款來滿足我們的營運資金需求。我們密切監控我們的現金及現金結餘用途，並致力於維持穩健的流動資金水平以開展營運。

展望未來，我們認為，我們的流動資金需求將透過[編纂]、[編纂]前投資所得款項及銀行借款等方式組合所獲得的資金得到滿足。截至2019年5月31日，我們的現金及現金等價物以及原到期日超過三個月的定期存款為人民幣933.8百萬元，我們的銀行融資為人民幣470.0百萬元，其中人民幣320.0百萬元不受限制及未動用。除我們可獲得的銀行借款外，我們並無任何重大外部債務融資計劃。考慮到以上因素，董事認為我們擁有充足的營運資金來支付我們自本文件日期起計未來至少12個月的至少125%成本，包括一般、行政及營運成本以及研發成本。

現金流量

以下我們的綜合現金流量表包括於重組後的過渡期之前及期間(i)本集團的現金流入及現金流出；及(ii)蘇州康寧傑瑞就腫瘤業務收取或支付的現金流入及現金流出。請參閱「— 呈列基準」及「— 蘇州康寧傑瑞對腫瘤業務的供款淨額」。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
經營活動所用現金淨額	(65,161)	(93,874)	(19,190)	(38,037)
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	2,305	(72,110)	(11,887)	(500,210)
融資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	2,000	798,800	17,938	(8,718)
蘇州康寧傑瑞對腫瘤				
業務的供款淨額	60,868	9,537	13,278	248
現金及現金等價物增加				
(減少) 淨額	12	642,353	140	(546,717)
年初或期初現金及現金				
等價物	45	57	57	633,712
匯率變動影響淨額	—	(8,698)	—	(10,940)
年末現金及現金等價物	57	633,712	197	76,055

財務資料

經營活動

截至2019年3月31日止三個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣38.0百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流出人民幣31.2百萬元以及營運資金變動的不利影響。營運資金的負面變動主要包括(i)存貨增加人民幣9.2百萬元，主要由於額外採購用於支持候選藥物臨床試驗的原材料以及我們新設施中將使用的原材料，該設施I期預計將於2019年底建成；及(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣2.9百萬元，主要由於機器設備、原材料及第三方服務採購所繳納增值稅增加導致可收回增值稅大幅增加。營運資金減少部分被貿易及其他應付我們臨床試驗的原材料及第三方服務供應商的款項增加人民幣5.4百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們經營活動所用現金淨額為人民幣93.9百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流出人民幣90.5百萬元以及營運資金變動的不利影響。營運資金的負面變動主要包括(i)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣18.7百萬元；及(ii)有購買更多原材料以支持我們的臨床試驗引致存貨增加人民幣3.6百萬元；部分被貿易及其他應付用於我們臨床試驗的原材料及第三方服務供應商款項增加人民幣13.8百萬元所抵銷。其他應收款項、按金及預付款項增加乃主要由於(a)機器及設備採購增加以及原材料及第三方服務採購增加引致可收回增值稅大幅增加；及(b)與我們的研發活動有關的預付款項、其他應收款項及按金增加。

截至2017年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣65.2百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流出人民幣64.5百萬元以及營運資金變動的不利影響。營運資金負面變動主要歸因於(i)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣3.6百萬元，主要由於就與我們的臨床試驗相關服務支付予CRO及其他第三方的預付款項增加所致；及(ii)採購額外原材料以支持我們候選藥物臨床試驗的存貨增加人民幣3.1百萬元；以及部分被貿易及其他應付款項增加人民幣6.1百萬元所抵銷，主要由於與原材料採購及第三方服務有關的應付款項增加所致。

投資活動

截至2019年3月31日止三個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣500.2百萬元，主要歸因於(i)我們所購買的存放的原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣468.4百萬元；及(ii)就建造新設施及為我們的新設施採購設備及機器而支付人民幣31.8百萬元。

財務資料

截至2018年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣72.1百萬元，主要歸因於(i)就建造新設施及為我們的新設施採購設備及機器而購買廠房及設備人民幣73.1百萬元；及(ii)購買結構性存款人民幣48.9百萬元，部分被贖回結構性存款所得款項人民幣49.8百萬元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，我們投資活動所得現金淨額為人民幣2.3百萬元，主要歸因於因贖回結構性存款所得款項而現金流入淨額人民幣44.7百萬元，部分被(i)購買結構性存款人民幣34.0百萬元；及(ii)就新建設施及為我們的新設施採購設備及機器而購買廠房及設備人民幣8.4百萬元所抵銷。

融資活動

截至2019年3月31日止三個月，融資活動所用現金淨額為人民幣8.7百萬元，主要歸因於支付租賃負債人民幣6.5百萬元及支付利息人民幣1.3百萬元。

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798.8百萬元，主要由於(i)發行A系列優先股所得款項人民幣826.6百萬元；(ii)銀行借款人民幣167.5百萬元；及(iii)我們向若干A系列投資者發行可換股票據所得款項人民幣47.7百萬元，部分被(i)根據資產轉讓及專利許可協議轉讓資產及許可專利的人民幣132.2百萬元作為重組的部分；(ii)償還銀行借款人民幣67.5百萬元；及(iii)康寧傑瑞生物製藥(香港)收購江蘇康寧傑瑞的人民幣52.6百萬元作為重組的部分所抵銷。有關我們A系列優先股及可換股票據詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]前投資」。

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2.0百萬元，主要來自江蘇康寧傑瑞自蘇州康寧傑瑞獲得的股東貸款以為營運提供資金。

蘇州康寧傑瑞對腫瘤業務的供款淨額

於重組前，腫瘤業務(定義見「一呈列基準」)乃由蘇州康寧傑瑞及其當時附屬公司江蘇康寧傑瑞運營。腫瘤業務的財務及現金支付功能乃由蘇州康寧傑瑞集中管理，並無就腫瘤業務單獨開立銀行賬戶。於2018年4月18日，腫瘤業務自蘇州康寧傑瑞轉移至江蘇康寧傑瑞後，江蘇康寧傑瑞開始設立單獨的銀行賬戶以處理腫瘤業務。然而，於重組後有一段過渡期，在此期間，與腫瘤業務有關的部分資金仍保留在蘇州康寧傑瑞的銀行賬戶內。與腫瘤業務有關的仍保留在蘇州康寧傑瑞銀行賬戶的現金流量淨額乃載列於我們的綜合現金流量表的本項目，並按權益變動呈列。

財務資料

現金經營成本

下表載列我們於所示期間有關現金經營成本的主要資料。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	(人民幣千元)			
有關研發核心產品的成本：				
第三方訂約成本	4,352	9,996	950	6,327
原材料	1,373	9,797	216	4,700
員工成本	2,696	1,827	326	1,977
其他	226	576	4	225
小計	<u>8,647</u>	<u>22,196</u>	<u>1,496</u>	<u>13,229</u>
有關研發其他候選藥物的成本				
第三方訂約成本	13,653	21,903	4,645	5,359
原材料	12,757	7,759	3,731	1,602
員工成本	7,283	5,716	1,711	4,525
其他	2,504	2,594	884	651
小計	<u>36,197</u>	<u>37,972</u>	<u>10,971</u>	<u>12,137</u>
合計	<u>44,844</u>	<u>60,168</u>	<u>12,467</u>	<u>25,366</u>
勞動力僱傭 ⁽¹⁾	16,497	28,167	3,710	9,270
直接生產 ⁽²⁾	—	—	—	—
商業化 ⁽²⁾	—	—	—	—
或有撥備 ⁽³⁾	—	—	—	—

(1) 勞動力僱傭成本指員工成本總額，主要包括我們的研發活動及其他僱員工資、薪酬及福利。

(2) 直接生產成本指商業製造直接應佔的成本。商業化成本指有關產品銷售和營銷的成本。截至最後可行日期，我們並未開始商業化製造或產品銷售。

(3) 或有撥備指或有負債累算的撥備。於往績記錄期間，我們並無或有負債。

財務資料

我們的核心產品KN046各期間的研發現金成本反映了我們的KN046藥物開發計劃的階段和進展。2017年，我們對KN046的研發處於早期階段，因此，我們2017年對KN046的研發現金成本相對較低。2018年，隨著我們加大對KN046的研發力度，並在澳大利亞開展Ia期臨床試驗，KN046的研發現金成本顯著增加。隨著我們推進KN046的臨床開發項目，我們預計我們的研發現金成本為KN046將繼續增加。

我們其他候選藥物的研發現金成本包括KN026、KN019、KN035及臨床前程序的成本。該等研發現金成本的增加反映了該等候選藥物開發計劃的進展，並且隨著我們開始更多的臨床試驗和臨床前期研究並豐富我們的管線，我們預計會產生更多的現金成本。

我們的2018年研發人員現金成本與2017年相比相對較低，原因是我們的一部分藥物開發計劃發展至由CRO及其他顧問支持的臨床試驗。2018年下半年，我們逐漸增加研發人員數量以期促進藥物開發計劃，有關成本於截至2019年3月31日止三個月我們的研發人員現金成本中得到反映。

債務

我們的債務主要包括商業銀行借款。截至2017年12月31日，我們還有來自關聯公司的貸款。下表載列截至2017年及2018年12月31日、2019年3月31日以及2019年5月31日（釐定我們債務的最後可行日期）的金融負債明細。

	截至12月31日		截至2019年	截至2019年
	2017年	2018年	3月31日	5月31日
	(人民幣千元)			(未經審核)
銀行借款	–	100,000	100,000	150,000
應付關聯公司款項	2,008	–	–	–
合計	2,008	100,000	100,000	150,000

財務資料

銀行借款

截至2018年12月31日及2019年3月31日，我們的銀行借款未償還餘額分別為人民幣100.0百萬元及人民幣100.0百萬元，為建造新設施所用借款。我們銀行借款的賬面值乃根據以下所載附表予以償還。

	截至12月31日		截至2019年
	2017年	2018年	3月31日
		(人民幣千元)	
一年內	-	-	-
多於一年但不超過兩年	-	12,500	12,500
超過兩年但不超過五年	-	87,500	87,500
合計	-	100,000	100,000

截至2018年12月31日止年度及截至2019年3月31日止三個月，我們的銀行借款為人民幣100.0百萬元，實際利率分別為4.99%。截至2018年12月31日及2019年3月31日，我們的銀行借款分別以我們的使用權資產的土地使用權人民幣23.2百萬元及人民幣23.0百萬元作擔保。截至2019年5月31日，我們的銀行借款以人民幣121.6百萬元的在建工程及人民幣23.0百萬元的使用權資產作擔保。

我們的銀行借款協議載有商業銀行貸款慣用的標準條款、條件和契諾。董事確認，於往績記錄期間直至最後可行日期，我們在獲得銀行貸款和其他借款方面沒有任何困難、未拖欠支付銀行借款或違反契諾。

應付關聯公司款項

截至2017年12月31日，我們錄得江蘇康寧傑瑞從蘇州康寧傑瑞獲得的固定年利率為6%的貸款人民幣2.0百萬元，該貸款用於為營運提供資金並已於2018年1月償還。請參閱「— 關聯方交易」。

財務資料

資本開支

我們的資本開支主要包括在建工程、購買傢私、裝置及設備以及租賃物業裝修開支。我們於2018年在建工程的資本開支增加是因為我們於2018年進行大量新設施的建設。下表載列我們於所示期間的資本開支。

	截至12月31日止年度		截至2019年
	2017年	2018年	3月31日 止三個月
		(人民幣千元)	
在建工程	8,849	91,110	17,030
傢私、裝置及設備	26	973	203
租賃物業裝修	—	88	74
合計	8,875	92,171	17,307

我們預計截至2019年12月31日止年度的資本開支將為人民幣282.5百萬元，及該等資本開支將主要涉及建造新設施，我們擬用[編纂]前投資所得款項、銀行借款及[編纂]所得款項淨額提供資金。

或有負債

截止最後可行日期，我們並未捲入倘裁定我們敗訴預計將重大不利影響我們的業務、財務狀況或經營業績的任何重大的法律、仲裁或行政程序。截至最後可行日期，我們並無任何已發行或同意將予發行的未償還貸款、債務證券、債權證、銀行透支、承兌負債或承兌信貸或租購承擔。截至同一日期，我們並無向任何獨立第三方的債務提供擔保。董事確認，自2019年3月31日至本文件日期，我們的或有負債並無發生任何重大變動。

財務資料

資本承擔

截至所示日期，我們與建造新設施而收購廠房及設備有關的資本承擔如下。隨著建造計劃的推進，我們的資本承擔穩步增加。

	截至12月31日		截至2019年
	2017年	2018年	3月31日
	(人民幣千元)		
有關收購廠房及設備已訂約 但未於綜合財務報表 撥備的資本開支	119,881	130,352	143,884

關聯方交易

交易

於往績記錄期間，我們與蘇州康寧傑瑞的交易如下。

	截至12月31日止年度		截至2019年
	2017年	2018年	3月31日 止三個月
	(人民幣千元)		
轉讓腫瘤業務 ⁽¹⁾	-	132,180	-
利息開支	8	54	-
公共事業費用 ⁽²⁾	-	1,116	178
租賃付款 ⁽²⁾	-	-	6,343
購買原材料 ⁽³⁾	-	3,974	-

(1) 轉讓腫瘤業務指作為重組的一部分，蘇州康寧傑瑞根據資產轉讓及專利授權合約向我們轉讓專利的若干資產。請參閱「歷史、重組及公司架構－重組－境內重組」。

(2) 租賃付款及公共事業費用指我們與租賃蘇州康寧傑瑞的物業及設備相關的使用權資產折舊及租賃物業的公共事業費用。

(3) 購買原材料指我們向蘇州康寧傑瑞購買的用於我們研發活動的原材料。

結餘

截至2017年及2018年12月31日以及2019年3月31日，我們應付蘇州康寧傑瑞的款項分別為人民幣2.0百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣4.9百萬元。截至2017年12月31日，我們應付蘇州康寧傑瑞的款項為江蘇康寧傑瑞出於經營目的而從蘇州康寧傑瑞獲

財務資料

得的股東貸款，該貸款已於2018年1月償還。我們應付蘇州康寧傑瑞的人民幣5.1百萬元及人民幣4.9百萬元為我們就租賃蘇州康寧傑瑞的物業及設備而應付的租金及租賃物業的公共事業費用以及應付予蘇州康寧傑瑞的原材料費用。

擔保

我們截至2018年12月31日的若干銀行融資乃由蘇州康寧傑瑞擔保。截至2019年3月31日止三個月，該等擔保已獲解除。

於2018年，我們向Advantech II及PAG Growth發出可換股票據（由徐博士的個人擔保提供擔保），及Rubymab的16,425,000股質押股份（作為重組的一部分）。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]前投資」。該等擔保在重組及將票據轉換為A系列優先股完成後便可解除。

董事認為，本文件附錄一會計師報告附註35所載列的各關聯方交易乃基於公平交易原則及根據相關各方之間達成的一般商業條款於正常業務過程中作出。董事亦認為，我們於往績記錄期間的關聯方交易不會歪曲我們的過往經營業績，或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

主要財務比率

下表載列我們截至或於所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日		截至2019年
	2017年	2018年	3月31日
流動比率 ⁽¹⁾	1.09	7.92	7.78
速動比率 ⁽²⁾	0.75	7.84	7.56

(1) 流動比率乃按流動資產除以截至同日的流動負債計算。

(2) 速動比率乃按流動資產減存貨再除以截至同日的流動負債計算。

我們的流動比率從截至2017年12月31日的1.09增至截至2018年12月31日的7.92，及我們的速動比率從截至2017年12月31日的0.75增至截至2018年12月31日的7.84，主要由於我們的現金及現金等價物因[編纂]前投資而增加，部分被我們的貿易及其他應付款項增加所抵銷。我們的流動比率從截至2018年12月31日的7.92減至截至2019年3月31日的7.78，及我們的速動比率從截至2018年12月31日的7.84減至截至2019年3月31日的7.56，主要由於我們繼續研發候選藥物及建造新設施導致現金及現金等價物減少。

財務資料

資產負債表外承擔及安排

截至最後可行日期，我們尚未達成任何表外交易。

市場風險的定量及定性披露

我們面臨多種市場風險，包括如下載列的貨幣風險及利率風險。我們管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。有關包括相關敏感性分析在內的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告中的附註31b。

貨幣風險

本集團的若干銀行結餘、貿易及其他應付款項以及可轉換可贖回優先股均以非功能貨幣計值，令本集團面臨外幣風險。我們目前並無外匯對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險，並將在需要時考慮對沖重大外匯風險。

我們主要面臨美元匯率波動的影響。下表詳列我們對美元兌人民幣升值及貶值10%的敏感性。10%為內部向主要管理人員報告外幣風險時使用的敏感率。敏感性分析僅包括未償付的外幣計值貨幣項目，並於報告期末調整其折算，使美元匯率變動10%。

	截至12月31日止年度		截至2019年
	2017年	2018年	3月31日 止三個月
美元對年內／期內虧損的影響	–	(32,997)	(37,603)

管理層認為，敏感性分析不能代表固有的外匯風險，因為年末的風險敞口並不能反映往績記錄期間的風險敞口。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告中的附註31b。

利率風險

我們面臨與浮息銀行借款及超過三個月的浮息銀行結餘有關的現金流量利率風險。我們的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及定期存款的利率及因借款產生的

財務資料

基準利率的波動。倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，截至2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年3月31日止三個月的虧損將分別增加／減少零、人民幣23,000元及人民幣355,000元。

其他價格風險

我們面臨以公允價值計量並計入損益的金融資產的其他價格風險。以公允價值計量並計入損益的金融資產金額不大，且由於所面對之風險敞口不大，因此並無呈列敏感性分析。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告中的附註31b。

信貸及對手方風險

信貸風險指因對手方日後不履行其合約責任而導致我們面臨的財務虧損的風險。為了盡量減少信貸風險，我們的管理層於各報告期末檢討各項個別債務的可收回金額，確保就不可收回金額作出充分的減值虧損。就此而言，管理層認為我們的信貸風險已大幅降低。

就其他應收款項而言，我們根據內部信貸評級評估預期信貸虧損，而董事認為，自初步確認以來，信貸風險並無顯著增加。我們於各報告期末審核各項個人應收款項的可收回金額，確保就不可轉回金額計提充足的減值損失。就此而言，董事認為信貸風險已顯著降低。

我們相當大一部分銀行結餘及存款存入若干中國國有銀行及香港的國際銀行。我們在銀行結餘及存款方面的信貸風險有限，因為對手方為獲國際信貸評級機構給予較高信貸評級的銀行。除上述信貸風險外，我們並無任何其他重大信貸風險集中。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告中的附註31b。

流動性風險

截至2019年3月31日，我們錄得淨負債人民幣299.9百萬元。為管理流動性風險，董事已審查我們的現金流量預測，以確保我們維持管理層認為屬充分的現金及現金等價物水準，以為我們的運營提供資金，減少現金流量波動產生的影響。我們依賴銀行借款及可轉換可贖回優先股，將其作為重要的流動資金來源。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告中的附註31b。

股息

本公司於往績記錄期間並無支付或宣派任何股息。任何未來股息的宣派及支付可反映或不反映過往股息宣派及支付情況，並將由董事全權酌情決定。概不保證我們將

財務資料

能夠宣派或分派任何董事會計劃所載之金額的任何股息，或甚至可能根本不會宣派或分派任何股息。目前，我們並無任何股息政策或打算在近期內宣派或支付任何股息。

可供分派儲備

截至2019年3月31日，本公司已根據《國際財務報告準則》保留零利潤，作為可供分派給我們的權益股東的儲備。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]（即本文件所述的指示性[編纂]範圍的中位數），並假設[編纂]未獲行使，我們承擔的[編纂]開支估計約為人民幣[編纂]元（包括[編纂]）。截至2019年3月31日，我們產生了總計人民幣10.6百萬元的[編纂]開支，其中人民幣9.0百萬元已於綜合損益及其他全面收益表中確認及人民幣1.6百萬元已資本化。2019年3月31日後，預期約人民幣28.0百萬元將於綜合損益及其他全面收益表中扣除，以及預期約人民幣105.1百萬元將於[編纂]後入賬列作一項權益扣減項目。上述[編纂]開支乃為最後可行的估計值，僅供參考，實際金額可能與該估計值有所不同。董事預計，有關[編纂]開支不會對我們截至2019年12月31日止年度的經營業績造成重大不利影響。

物業及估值

獨立物業估值師仲量聯行已對我們截至2019年4月30日的物業權益進行估值。有關我們物業權益的詳情載於本文件「附錄三－物業估值報告」。

下表載列摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告之截至2019年3月31日的物業賬面淨值與摘錄自本文件附錄三所載的物業估值報告之截至2019年4月30日的物業市場價值之間的對賬。

(人民幣千元)

本文件附錄一所載之截至2019年3月31日的	
物業賬面淨值	143,891
額外資本開支	785
估值盈餘	25,224
本文件附錄三所載之截至2019年4月30日的	
物業市場價值	169,900

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事在作出其認為適當的一切盡職調查工作後確認，截至本文件日期，我們自2019年3月31日起及直至本文件日期的財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動。

根據《上市規則》作出披露

董事確認，截至最後可行日期，彼等並不知悉任何可能引發《上市規則》第13.13至13.19條規則下的披露規定之情況。