

財務資料

閣下應閱讀以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料及附註。我們的經審核綜合財務資料乃按照香港財務報告準則編製。

以下討論及分析包含前瞻性陳述，該等陳述反映我們現時對涉及風險及不明朗因素的未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基于我們對過往事件、目前狀況及預計未來發展的經驗及理解以及我們認為符合該等情況下的其他因素所作的假設及分析。由于若干因素，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述中預期的業績有重大差異。我們在下文及本文件其他部分討論我們認為可能導致或促成該等差異的因素，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」等章節所載的因素。

概覽

我們是一家處於臨床階段的生物醫藥公司，致力於開發及商業化用於治療癌症及自身免疫性疾病的全球最佳及／或最先進的分子靶向藥物。在世界一流的行業專才管理團隊帶領下，我們構建了具有強大內部研發能力的全集成生物醫藥平台。我們的願景是成為一位為全世界患者開發及提供創新療法的全球生物醫藥領導者。

利用我們管理團隊的全球視野及本地專業知識，我們已建立均衡藥物組合。我們的候選藥物靶向已證明及新穎的途徑。為開發潛在最佳的產品，我們專注於發現及開發可能具有最佳安全性及療效以及經證明靶點的候選藥物。我們亦致力確定新靶點並開發具有全球性突破潛力的療法。在不到四年的時間內，我們的團隊發現並開發了九種候選藥物管線，包括一種處於註冊性試驗階段的候選藥物及兩種目前處於I/II期試驗臨床評估階段的候選藥物。

我們從戰略上專注於研究腫瘤學及自身免疫性疾病的療法，即具有重大市場商機及研發協同效益的兩大治療領域。在腫瘤學領域，我們的特色產品為三種處於臨床階段及涵蓋了主要癌症適應症而具有最佳及／或最先進潛力的在研藥物，包括奧布替尼（BTK抑制劑）、ICP-192（pan-FGFR抑制劑）及ICP-105（FGFR4抑制劑）。我們探索將該等候選藥物用於單一療法，同時亦用於與標準療法或其他療法相結合的聯合療法。利用我們深厚的免疫學知識，我們亦正在開發用於治療由B細胞或T細胞功能障礙引起的自身免疫疾病的多種候選藥物，包括奧布替尼及ICP-330（TYK2抑制劑）。

財務資料

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售，我們尚未從產品銷售產生任何收益。自成立以來的各年度內，我們概未盈利並產生經營虧損，截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，經營虧損分別為人民幣341.7百萬元及為人民幣554.0百萬元，且截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，經營虧損分別為人民幣279.4百萬元及人民幣321.9百萬元。我們絕大部分的經營虧損乃可換股可贖回優先股、研發成本及行政開支公平值變動所致。

我們預期在至少未來幾年經營開支會增加，因為我們需要進一步進行臨床前研究、繼續進行在研藥物的臨床開發、就候選藥物尋求監管批准及製造在研藥物、推出我們管線產品以及增聘必要人員以經營我們的業務。於[編纂]後，我們預期會產生與作為上市公司經營業務相關的成本。我們預期，由於候選藥物的開發狀況、監管批准時間表以及在獲得批准後將我們的候選藥物商業化，我們的財務表現將會因期間不同而出現波動。

編製基準

本公司於二零一五年十一月三日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司（作為我們業務的控股公司）間接擁有主要從事生物醫藥產品研發的中國附屬公司。更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」一節。

本公司綜合財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）以及香港公認會計原則編製。所有於二零一九年一月一日開始的會計期間生效的香港財務報告準則連同相關過渡性條文，已於整個有關期間在本集團編製綜合財務資料時一致提早採納。

除於若干理財產品的投資以及按公平值計入損益計量的若干金融負債外，綜合財務資料乃按歷史成本法編製。綜合財務資料乃以人民幣呈列，且除另有說明外，所有價值均約整至最接近之千位。

財務資料

影響我們經營業績的重要因素

我們的經營業績已經並且預期將繼續受一系列因素影響，其中一些因素可能並非我們所能控制。有關主要因素的討論載列如下。

商業化我們的候選藥物

我們的業務及經營業績取決於我們商業化候選藥物（如獲准上市）的能力。我們的管道產品包括九種處於臨床前至註冊階段且用於治療癌症及自身免疫性疾病的候選藥物。儘管我們目前尚未有產品獲得商業銷售批准，且尚未從產品銷售產生任何收益，但我們預期於未來幾年於我們一種或多種候選藥物進入最後開發階段時將其商業化。我們的核心在研藥品奧布替尼目前正在提交新藥申請。有關我們各在研藥品開發狀況的更多資料，請參閱「業務」一節。

成本架構

我們的經營業績受成本架構的重大影響，而我們的成本架構主要包括研發成本及行政開支。

自我們成立以來，我們一直將資源專注於我們的研發活動，包括進行臨床前研究及臨床試驗以及有關我們候選藥物監管備案的活動。我們的研發成本主要包括：

- 包括僱員薪金、福利、津貼及業績相關花紅的僱員成本；
- 研發人員以股份為基礎的薪酬開支；
- 第三方合約成本；
- 直接臨床試驗開支；及
- 折舊及攤銷。

目前，很難估計或確切知道為完成開發我們候選藥物所需工作的性質、時間及估計成本。我們也無法預測我們候選藥物自銷售起從何時開始有實質性的現金流入淨額。此乃由於開發及商業化該等候選藥物相關的眾多風險及不確定因素造成。隨着我們開發項目取得的進展、我們繼續支持將候選藥物用於臨床試驗，以及我們就該等候選藥物啟動額外臨床試驗，我們預計研發成本將在可見未來顯著增加。

財務資料

我們的行政開支主要包括行政人員的僱員成本、折舊及攤銷、專業費用、以股份為基礎的薪酬以及其他。僱員成本包括行政人員的僱員薪金、福利、津貼及花紅。其他行政開支包括辦公開支及商旅開支。

我們亦預期行政開支於未來期間將有所增加，以支持我們的研發活動及有關我們候選藥物的商業化活動（倘獲批）。我們亦預計與作為香港上市公司相關的法律、合規、會計、保險以及投資者及公眾關係開支將有所增加。

鑑於我們在臨床試驗中具有強大的候選藥物管線特別是我們的核心在研藥品即將提交新藥[編纂]，我們正在建立我們的銷售及市場推廣團隊，並預期於未來幾年內推出潛在產品。

為我們的營運籌資

於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，我們主要通過股權及債務融資為我們的營運提供資金。展望將來，倘一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期以銷售藥物產品產生的收益為我們的營運提供部分資金。然而，隨著我們的業務持續拓展及開發新的候選藥物，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資及其他資源進一步取得資金。我們為營運提供資金的能力出現任何變動，將對我們的現金流量及經營業績產生影響。

重大會計政策及估計

我們已確認若干對編製綜合財務報表而言屬重要的會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目的複雜判斷。估計及判斷會按過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下認為合理的未來事件預期）持續予以重新評估。本公司過往並無改變假設或估計，亦無察覺假設或估計有任何重大錯誤。於目前情況下，我們預期公司的假設或估計日後將不會發生重大變動。審閱綜合財務報表時，閣下應考量(i)我們的主要會計政策；(ii)影響有關政策應用的判斷及其他不確定因素及(iii)所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。

我們於下文載列我們認為對我們而言屬重要或涉及於編製綜合財務報表時採用的最重要估計及判斷的會計政策。對理解財務狀況及經營業績而言屬重要的主要會計政策及估計詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

財務資料

重大會計政策

收益確認

客戶合約收益

當客戶合約收益按反映我們預期有權獲得以交換該等貨品或服務的代價金額轉移至客戶時，確認客戶合約收益。倘合約代價包括可變金額時，則我們估計代價金額為我們就交換向客戶轉讓貨品或服務而有權收取的代價金額。我們於合約開始時估計可變代價。該可變代價受到限制，直至可變代價的相關不確定因素其後得到解決為止且已確認累計收入金額的重大收入撥回不大可能發生。

倘合約包括向客戶提供一年以上有關向客戶轉讓貨品或服務的重大融資利益的融資成分，則收入按應收金額的現價計量，並於合約開始時運用將於客戶與我們之間的獨立融資交易中反映的折現率折讓。倘合約包括提供我們一年以上重大財務利益的融資成分，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。對於客戶付款與承諾貨品或服務轉移期間為一年或以下的合約，乃不就重大融資成分的影響運用香港財務報告準則第15號的實際權宜方法對交易價格進行調整。

其他收入

我們按應計基準採用實際利率法確認利息收入，應用的利率為在金融工具的預期壽命或更短期間（如適用）將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的利率。

以股份為基礎的付款

我們實施購股權及受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃，以向為我們的成功運營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。我們的僱員透過以股份為基礎的付款的形式取得薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具的對價（「以權益結算的交易」）。我們經參考交易授出當日的公平值計量授予僱員的以權益結算的交易成本。有關我們釐定公平值方法的詳情載於會計師報告附註33。

財務資料

我們於績效及／或服務條件獲達成的期間內在僱員福利開支中確認以權益結算的交易成本及股本的相應增加。由各有關期間末直至歸屬日就以權益結算的交易確認的累計開支，反映歸屬期屆滿部分以及我們業務對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。

釐定獎勵的授出日公平值並不考慮服務及非市場績效條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為我們權益工具數目的最佳估計的一部分。市場績效條件將反映在授出日的公平值中。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵公平值中，除非其同時為服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未獲滿足而最終沒有歸屬的獎勵不予以確認開支。當獎勵包含一項市場或非歸屬條件時，無論市場或非歸屬條件是否獲滿足，我們將該項交易視作已歸屬，惟所有其他績效及／或服務條件須得到滿足。

倘權益結算獎勵的條款經修訂而獎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，倘任何修訂導致股份支付於修訂日期計量的公平值總額有所增加或對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支，均應立刻確認。此包括於 貴集團或僱員之控制範圍內之非歸屬條件並未達成之任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

於合營企業的投資

我們於合營企業的投資乃按根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。倘出現任何不相符的會計政策，即會作出調整加以修正。

財務資料

我們應佔合營企業收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，倘於合營企業的權益直接確認出現變動，則我們會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動（倘適用）。

我們與我們合營企業間交易的未變現收益及虧損將以我們於合營企業的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證則除外。於往績記錄期，我們於合營企業投資的詳情載於會計師報告附註17。

業務合併及商譽

我們採用收購法入賬業務合併。轉讓代價按收購日期的公平值計量，即我們所轉讓資產、對被收購方前所有者所產生負債及我們為換取對被收購方的控制權所發行股本權益的收購日期公平值總和。於各業務合併中，我們選擇是否以公平值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當我們收購業務時，須根據合同條款、收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔金融資產及負債進行評估，以適當分類及確認，包括將嵌入式衍生工具與被收購方主合約分開。倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按收購日期的公平值計量，而產生的任何收益或虧損在損益中確認。

收購方所轉讓的任何或然代價將在收購日期按公平值確認。被歸類為一項資產或負債的或然代價按公平值計值，公平值變動於損益中確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

我們初步按成本計量商譽，即已轉讓代價、非控股權益的確認金額及我們先前所持於被收購方的股本權益公平值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，則於評估後的差額會於損益確認為議價購買時的收益。

財務資料

初步確認後，我們按成本減任何累計減值虧損計量商譽。商譽每年就減值進行測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值跡象，則進行更為頻密的測試。我們會對十二月三十一日的商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中購入的商譽由收購日期起，被分配至預期將從合併的協同效應中受益的我們的各現金產生單位或現金產生單位組別，不論我們的其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

我們按對與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）可收回金額進行的評估釐定減值。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位內部分業務被出售，與出售業務相關的商譽於釐定出售的損益時列入業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽根據已出售業務的相對價值及所保留現金產生單位的部分計量。

政府補助

我們於合理確保將可收取補助及符合所有附帶條件時按其公平值確認政府補助。倘補助乃與一項開支項目有關，則我們將有關補助於擬用作補償的成本支出期間按系統基準確認為其他收入。

倘補助與一項資產有關，公平值先計入遞延收入賬，並根據相關資產的預期可使用年期按等額分期形式每年計入損益，或從資產的賬面值中減去並通過減少折舊費用的方式計入損益。

倘我們獲得非貨幣資產補貼，有關補助乃按面值列賬，並於相關資產的預期可使用年期內按等額分期形式每年計入損益。

重大會計估計

以股份為基礎的付款的公平值

我們授出的購股權於授出當日的公平值乃採用二項式期權定價模型釐定。有關假設的重大估計（包括相關股本價值、折現率、預期波幅、股息收益率）乃由董事會作出。受限制股份單位的公平值乃根據我們的優先股最近的交易價格採用倒推法釐定。更多詳情載於會計師報告附註33。

財務資料

金融資產及金融負債的公平值

沒有在活躍市場買賣的金融投資的公平值乃利用估值技術釐定。我們使用我們的判斷採用多種方法，並主要根據於各有關期間末的現有市場狀況作出假設。該等假設及估計的變動可能會對該等投資各自的公平值造成重大影響。更多詳情載於會計師報告附註20及37。

非金融資產的減值 (商譽除外)

尚未作擬定用途的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額時，即高出其公平值減出售成本及使用值，則存在減值。進一步詳情載於會計師報告附註3。

商譽減值

商譽減值每年釐定，須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值須對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選擇適合折現率以計算該等現金流量的現值。進一步詳情載於會計師報告附註3。

損益表經選定項目的說明

下表載列我們於所示期間自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益表得出的綜合損益表：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
收益	102	1,617	564	593
銷售成本	—	—	—	—
毛利	102	1,617	564	593
其他收入及收益	11,424	31,395	5,426	51,207
銷售及分銷開支	—	(558)	(279)	(669)
研發成本	(62,882)	(149,726)	(63,333)	(94,831)
行政開支	(14,644)	(17,523)	(5,596)	(16,084)
其他開支	(542)	(27,979)	—	(23,714)
可換股可贖回優先股				
公平值變動	(272,686)	(387,804)	(213,718)	(236,962)
財務成本	(2,537)	(3,441)	(2,425)	(1,400)
分佔合營企業損益	31	(4)	(4)	—

財務資料

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
除稅前虧損	(341,734)	(554,023)	(279,365)	(321,860)
所得稅開支	-	-	-	-
年／期內虧損	(341,734)	(554,023)	(279,365)	(321,860)
下列人士應佔：				
母公司擁有人	(341,734)	(549,950)	(279,365)	(321,306)
非控股權益	-	(4,073)	-	(554)

收益

於往績記錄期，我們收益主要產生自向生物製藥公司提供研發服務。由於我們的候選藥品（包括奧布替尼、ICP-192及ICP-105）預期將於不遠將來獲批准後投放市場，我們的收益來源預期將變得更加多樣化。

其他收入及收益

其他收入及收益包括政府補助收入、銀行利息收入、理財產品投資所得投資收入以及外匯收益淨額。

於往績記錄期，我們收到了北京市科學技術委員會、昌平區科學技術委員會以及南京江寧科學園財務處等政府部門的補助。

下表概述了我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的其他收入及收益明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
政府補助 ⁽¹⁾	10,403	17,543	3,354	16,172
銀行利息收入	213	8,416	85	26,857
理財產品投資				
所得投資收入	808	1,337	47	8,178
外匯收益淨額	-	4,099	1,940	-
總計	11,424	31,395	5,426	51,207

附註：

- (1) 指從中國地方政府部門收到的用於支持我們附屬公司研發活動的補助。該等政府補助並無任何未履行條件。

財務資料

研發成本

我們的研發成本主要包括研發人員的僱員成本、研發人員以股份為基礎的薪酬、第三方合約成本、直接臨床試驗開支、折舊及攤銷及其他。僱員成本包括僱員薪金、福利、津貼及花紅。以股份為基礎的薪酬指與授予我們研發人員的股份獎勵有關的開支。第三方合約成本指我們臨床前研發外包服務有關的開支。直接臨床試驗開支指我們的臨床試驗直接產生的成本。折舊及攤銷指我們研發活動所用使用權資產以及機器及設備的折舊及攤銷。其他主要包括實驗材料成本、數據費用、差旅開支及與知識產權有關的開支。下表概述我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的研發成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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)			
僱員成本	17,142	26,621	10,479	18,222
以股份為基礎的薪酬	9,375	64,070	32,035	30,860
第三方合約成本	9,781	19,640	7,938	14,584
直接臨床試驗開支	14,419	20,069	5,218	16,898
折舊及攤銷	3,069	4,015	1,784	2,368
其他	9,096	15,311	5,879	11,899
總計	62,882	149,726	63,333	94,831

行政開支

我們的行政開支包括行政人員的僱員成本、折舊及攤銷、專業費用、行政人員以股份為基礎的薪酬以及其他。僱員成本包括行政人員的薪金、福利、津貼及花紅。折舊及攤銷指我們經營活動的使用權資產的折舊及攤銷。專業費用包括法律諮詢費用及審計費用。以股份為基礎的薪酬指與授予我們行政人員的股份獎勵有關的開支。其他主要包括辦公開支、差旅開支以及水電費用。

財務資料

下表概述我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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)			
僱員成本	8,419	9,894	3,397	7,287
折舊及攤銷	961	1,235	317	2,335
專業費用	619	1,217	322	2,314
以股份為基礎的薪酬	1,020	588	294	1,196
其他	3,625	4,589	1,266	2,952
總計	14,644	17,523	5,596	16,084

其他開支

我們的其他開支包括可轉換貸款公平值變動、外匯虧損及非營運開支。下表載列截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月我們其他開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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		人民幣千元	
	(未經審核)			
其他開支				
非營運開支	-	710	-	1
外匯虧損	542	-	-	154
可轉換貸款公平值變動	-	27,269	-	23,559
總計	542	27,979	-	23,714

可換股可贖回優先股的公平值變動

可換股可贖回優先股的公平值變動指我們所發行優先股的公平值變動。我們將可換股可贖回優先股的整個工具指定為按公平值計入損益計量的金融負債。任何直接應佔交易成本於損益確認為財務成本。初始確認後，優先股公平值變動於損益內確認，

財務資料

而信貸風險變動應佔部分除外，其應於其他全面收益中確認（如有）。下表載列於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月我們可換股可贖回優先股的公平值變動：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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)			
可換股可贖回優先股的 公平值變動	(272,686)	(387,804)	(213,718)	(236,962)

財務成本

我們的財務成本包括發行我們的可換股可贖回優先股的交易成本、關聯方貸款利息、第三方貸款利息及租賃負債利息。

下表概述我們截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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)			
發行我們的可換股可贖回 優先股的交易成本	133	1,994	1,738	978
關聯方貸款利息	538	186	145	44
第三方貸款利息	1,177	599	262	33
租賃負債利息	689	662	280	345
總計	2,537	3,441	2,425	1,400

所得稅

本集團須按實體基準就本集團成員公司所處及經營所在司法轄區產生或獲得的溢利繳納所得稅。

財務資料

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，本公司向其股東支付股息後，概不就任何股息付款徵收開曼群島預扣稅。

英屬處女群島

根據英屬處女群島（「英屬處女群島」）現行法律，越揚有限公司毋須就收入或資本收益繳納稅項。此外，越揚有限公司向其股東支付股息後，概不就任何股息付款徵收英屬處女群島預扣稅。

香港

我們在香港註冊成立的附屬公司，須就在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納所得稅。

中國內地

根據中國企業所得稅法及相關法規（「企業所得稅法」），我們在中國內地營運的附屬公司須按25%的稅率就應課稅收入繳納企業所得稅。由於InnoCare北京諾誠及InnoCare南京分別於二零一七年及二零一八年獲評為高新技術企業，可享稅收優惠待遇，故於三年期間可享有15%的優惠稅率。

澳洲

我們在澳洲註冊成立的附屬公司，須就在澳洲產生的估計應課稅溢利按27.5%的稅率繳納所得稅。由於往績記錄期我們並無應課稅收入，故實際所得稅率為零。

美國

我們的美國附屬公司在美國特拉華州註冊成立，故須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。我們的美國附屬公司亦須在特拉華州按8.7%的稅率繳納州所得稅。

財務資料

各期間的經營業績比較

截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零一八年六月三十日止六個月的比較

收益

我們的收益總額由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元增加5.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元，主要歸因於InnoCare南京向一名第三方提供的服務。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣5.4百萬元大幅增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣51.2百萬元。該項增加乃由於(i)銀行利息收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣85,000元增加人民幣26.8百萬元至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣26.9百萬元；(ii)中國地方政府部門用於支持我們附屬公司研發活動的政府補助由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣3.4百萬元增加人民幣12.8百萬元至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣16.2百萬元；及(iii)理財產品投資的投資收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣47,000元增加人民幣8.1百萬元至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣8.2百萬元。

研發成本

我們的研發開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣63.3百萬元增加49.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣94.8百萬元，主要是由於我們擴展臨床試驗所致。研發成本增加的原因如下：

- 第三方合約成本由人民幣7.9百萬元增加人民幣6.6百萬元至人民幣14.6百萬元；
- 研發僱員成本由人民幣10.5百萬元增加人民幣7.7百萬元至人民幣18.2百萬元；及
- 直接臨床試驗開支由人民幣5.2百萬元增加人民幣11.7百萬元至人民幣16.9百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣5.6百萬元增加187.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣16.1百萬元，主要是由於(i)僱員人數增加及(ii)日常業務活動增加，導致以下各項：

- 僱員成本由人民幣3.4百萬元增加人民幣3.9百萬元至人民幣7.3百萬元；

財務資料

- 折舊及攤銷由人民幣0.3百萬元增加人民幣2.0百萬元至人民幣2.3百萬元；及
- 專業費用由人民幣0.3百萬元增加人民幣2.0百萬元至人民幣2.3百萬元。

其他開支

我們的其他開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的零增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣23.7百萬元，主要是由於購回額時間價值變更致可換股貸款公平值變動增加人民幣23.6百萬元。

可換股可贖回優先股的公平值變動

我們可換股可贖回優先股的公平值變動由截至二零一八年六月三十日止六個月的虧損人民幣213.7百萬元變為截至二零一九年六月三十日止六個月的虧損為人民幣237.0百萬元，主要由於本公司估值增加所致。

財務成本

我們的財務成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2.4百萬元減少42.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.4百萬元，主要是由於我們於二零一八年發行可換股可贖回優先股的交易成本所致。

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

我們的總收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣0.1百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣1.6百萬元。該增加主要歸因於服務訂單的增加。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣11.4百萬元增加174.8%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣31.4百萬元。該增加主要歸因於(i)現金及銀行結餘增加導致銀行利息收入由二零一七年的人民幣0.2百萬元增加人民幣8.2百萬元至二零一八年的人民幣8.4百萬元，(ii)政府補助由二零一七年的人民幣10.4百萬元增加人民幣7.1百萬元至二零一八年的人民幣17.5百萬元，乃由於我們自中國地方政府機關收到政府補助以支持我們附屬公司的研發活動，及(iii)二零一八年確認匯兌收益淨額人民幣4.1百萬元。

財務資料

研發成本

我們的研發成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣62.9百萬元增加138.1%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣149.7百萬元。該增加主要是由於二零一八年擴展奧布替尼的臨床試驗計劃導致以下結果：

- 以股份為基礎的付款由人民幣9.4百萬元增加人民幣54.7百萬元至人民幣64.1百萬元；
- 第三方合約成本由人民幣9.8百萬元增加人民幣9.9百萬元至人民幣19.6百萬元；
- 研發僱員成本由人民幣17.1百萬元增加人民幣9.5百萬元至人民幣26.6百萬元；及
- 直接臨床試驗開支由人民幣14.4百萬元增加人民幣5.7百萬元至人民幣20.1百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣14.6百萬元增加19.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣17.5百萬元。該增加主要是由於(i)僱員人數增加及(ii)日常業務活動增加，其導致產生以下費用：

- 員工成本由人民幣8.4百萬元增加1.5百萬元至9.9百萬元；及
- 專業費用由人民幣0.6百萬元增加人民幣0.6百萬元至人民幣1.2百萬元。

其他開支

我們的其他開支由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣0.5百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣28.0百萬元。該增加主要是由於贖回額的時間價值變更致可換股貸款公平值變動增加人民幣27.3百萬元。

可換股可贖回優先股的公平值變動

我們可換股可贖回優先股的公平值變動由截至二零一七年十二月三十一日止年度的虧損人民幣272.7百萬元變為截至二零一八年十二月三十一日止年度的虧損為人民幣387.8百萬元，主要由於本公司估值增加所致。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2.5百萬元增加35.6%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣3.4百萬元。該增加主要是由於我們於二零一八年發行可換股可贖回優先股的交易成本所致。

綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列我們截至所示日期綜合財務狀況表的節選資料，有關資料源自附錄一所載會計師報告：

	截至十二月三十一日		截至	截至
	二零一七年	二零一八年	六月三十日 二零一九年	八月三十一日 二零一九年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
非流動資產總值	53,826	137,655	142,635	162,283
流動資產總值	53,575	2,063,504	2,392,283	2,486,972
資產總值	107,401	2,201,159	2,534,918	2,649,255
流動負債總額	105,410	72,289	20,841	22,938
流動(負債)/資產淨值	(51,835)	1,991,215	2,371,442	2,464,034
非流動負債總額	394,055	2,967,244	3,644,860	3,736,625
負債總額	499,465	3,039,533	3,665,701	3,759,563
資產淨值	(392,064)	(838,374)	(1,130,783)	(1,110,308)
股本	3	3	3	3
儲備	(392,067)	(904,304)	(1,196,159)	(1,174,965)
非控股權益	—	65,927	65,373	64,654
權益總額	(392,064)	(838,374)	(1,130,783)	(1,110,308)

財務資料

流動資產／負債淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至 二零一七年 十二月三十一日	截至 二零一八年 十二月三十一日	截至 二零一九年 六月三十日	截至 二零一九年 八月三十一日
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
流動資產				
貿易應收款項	-	44	69	5
按金、預付款項及 其他應收款項	6,678	17,788	29,276	20,444
按公平值計量且其變動 計入損益的投資	-	169,054	107,544	114,531
按攤銷成本計量的投資	10,023	-	-	-
現金及銀行結餘	36,874	1,876,618	2,255,394	2,351,992
流動資產總值	53,575	2,063,504	2,392,283	2,486,972
流動負債				
貿易應付款項	2,958	2,193	3,073	4,599
貸款及借款	25,000	50,395	-	-
其他應付款項及應計費用	21,086	5,397	1,745	3,586
遞延收入	2,234	90	44	62
租賃負債	2,801	5,332	7,038	6,320
關聯方貸款	51,331	8,882	8,941	8,371
流動負債總額	105,410	72,289	20,841	22,938
流動資產／(負債)淨值	(51,835)	1,991,215	2,371,442	2,464,034

我們的流動資產淨值由截至二零一九年六月三十日的人民幣2,371.4百萬元略增至截至二零一九年八月三十一日（即本文件中有關流動資金披露的最後實際可行日期）的人民幣2,464.0百萬元，主要是由於我們於二零一九年八月收到政府補助所致。

截至二零一九年六月三十日，我們的流動資產淨值為人民幣2,371.4百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日的流動資產淨值則為人民幣1,991.2百萬元。該變動主要是由於自D系列可換股可贖回優先股籌集的資金。

財務資料

截至二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產淨值為人民幣1,991.2百萬元，而截至二零一七年十二月三十一日的流動負債淨額為人民幣51.8百萬元。該變動主要是由於自C系列及D系列可換股可贖回優先股籌集的資金Guangzhou Kaide Technology Development Co., Ltd可換股貸款的所得款項。

截至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51.8百萬元，主要是由於來自可換股可贖回優先股持有人的貸款。

按金、預付款項及其他應收款項

我們的即期按金、預付款項及其他應收款項包括可收回增值稅、應收利息、預付款項及其他應收款項。可收回增值稅指採購時產生的增值稅。應收利息主要包括定期存款利息。下表載列我們截至所示日期的按金、應付利息、預付款項及其他應收款項：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		(未經審核)
可收回增值稅	3,791	7,004	10,166
應收利息	–	6,272	13,378
預付款項	838	3,291	4,197
其他應收款項	2,049	1,221	1,535
總計	6,678	17,788	29,276

我們的即期按金、預付款項及其他應收款項由截至二零一七年十二月三十一日的人民幣6.7百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日的人民幣17.8百萬元。該增加主要歸因於在二零一八年我們從融資活動所得的額外資金產生應收利息所致。

投資

我們的投資包括以人民幣計值的理財產品，截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的預期收益率分別為每年2.8%，3.6%至4.6%及3.45%至3.8%。

財務資料

下表載列截至所示日期按公平值計量且其變動計入損益的投資及按攤銷成本計量的投資的詳情：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		(未經審核)
按公平值計量且其變動			
計入損益的投資	-	169,054	107,544
按攤銷成本計量的投資	10,023	-	-

現金及銀行結餘

截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日以及截至二零一九年六月三十日，現金及銀行結餘分別為人民幣36.9百萬元、人民幣1,876.6百萬元及人民幣2,255.4百萬元，主要包括取得時原到期日為不足一年的定期存款。該增加主要歸功於我們從融資活動獲得的資金。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括應付有關臨床前研究的服務及材料。截至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六月三十日，我們的貿易應付款項分別為人民幣3.0百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣3.1百萬元。

下表載列根據發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		(未經審核)
3個月內	2,958	2,193	3,073

財務資料

貸款及借款

我們的貸款及借款主要包括來自第三方的免息或計息貸款及借款。

下表載列截至所示日期我們的貸款及借款的詳情：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		(人民幣千元)	(未經審核)
計入流動負債			
來自第三方的貸款及借款	25,000	–	–
來自第三方的貸款	–	50,395	–
計入非流動負債			
來自一名第三方的貸款	50,220	–	–
總計	75,220	50,395	–

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括自一名第三方收購專業知識所得的其他無形資產應付款項及應付工資。

財務資料

下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計費用的詳情：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		(未經審核)
所收購其他資產的應付款項	16,000	–	–
應付工資	2,786	4,378	638
物業、廠房及設備的應付款項	928	–	–
所得稅以外的稅項	217	575	671
應付利息	185	–	–
合約負債	–	190	198
其他應付款項	970	254	238
總計	21,086	5,397	1,745

自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，我們的其他應付款項及應計費用減少主要歸因於就潤諾協議結付第三方專業知識的收購價款。

流動資金及資本資源

概覽

管理層監控並維持一定水平的現金及現金等價物，並將其維持在足以為我們的營運提供資金的水平，並減輕現金流量波動的影響。此外，管理層會監控借款，並根據我們的實際業務需要不時評估借款於屆滿時重續的選擇。我們依賴股本及債務融資為主要的流動資金來源。

自成立以來，我們產生來自營運的負現金流量。截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日及二零一九年六月三十日止六個月，我們的經營活動分別動用人民幣49.4百萬元、人民幣17.7百萬元、人民幣33.2百萬元及人民幣33.0百萬元的現金。隨著業務發展，我們預計將自經營繼續產生負現金流量。

財務資料

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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)			
經營活動所用現金淨額	(49,356)	(17,677)	(33,232)	(32,958)
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	25,173	(888,109)	(12,682)	259,187
融資活動所得現金流量淨額	26,810	2,101,300	283,935	357,641
現金及現金等價物增加淨額	2,627	1,195,514	238,021	583,870
年／期初現金及現金等價物	32,228	36,874	36,874	1,245,204
匯率變動的影響淨額	2,019	12,816	10,566	89
年／期末現金及現金等價物	36,874	1,245,204	285,461	1,829,163

經營活動所用現金淨額

自成立以來，我們產生來自營運的負現金流量。基本上我們所有的經營現金流出均由於研發開支以及行政開支。

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣33.0百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣321.9百萬元，並由可換股可贖回優先股公平值變動人民幣237.0百萬元、以股份為基礎的付款人民幣32.6百萬元及可換股貸款公平值變動人民幣23.6百萬元作出正向調整。

於二零一八年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣17.7百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣554.0百萬元，並由可換股可贖回優先股公平值變動人民幣387.8百萬元、以股份為基礎的付款人民幣65.2百萬元及遞延收入增加人民幣58.8百萬元作出正向調整，惟部分被按金及預付款項及其他應收款項增加人民幣11.1百萬元。

財務資料

於二零一七年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣49.4百萬元，主要歸因於除稅前虧損淨額人民幣341.7百萬元，並由可換股可贖回優先股公平值變動人民幣272.7百萬元、按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣12.5百萬元，及以股份為基礎的付款人民幣10.4百萬元作出正向調整。

投資活動所得現金淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣259.2百萬元，主要歸因於投資到期獲得的收益人民幣550.8百萬元及定期存款減少人民幣205.2百萬元，惟部分被購買投資人民幣497.5百萬元所抵銷。

於二零一八年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣888.1百萬元，主要歸因於定期存款增加人民幣631.4百萬元，惟部分被投資到期獲得的收益人民幣323.1百萬元及購買投資人民幣483.5百萬元所抵銷。

於二零一七年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣25.2百萬元，主要歸因於投資到期獲得的收益人民幣170.2百萬元，惟部分被購買投資人民幣143.4百萬元。

融資活動所得現金淨額

於往績記錄期，我們的融資活動現金流入主要來自發行可換股可贖回優先股的所得款項。

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣357.6百萬元，主要歸因於發行可換股可贖回優先股的所得款項人民幣412.7百萬元，惟部分被償還來自第三方的貸款人民幣50.0百萬元所抵銷。

於二零一八年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣2,101.3百萬元，主要歸因於(i)發行可換股可贖回優先股的所得款項人民幣1,165.2百萬元，(ii)可換股貸款的所得款項人民幣930.0百萬元及(iii)附屬公司非控股股東注資人民幣70.0百萬元，惟部分被償還來自關聯方貸款人民幣31.5百萬元及償還來自第三方的貸款人民幣25.0百萬元所抵銷。

於二零一七年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣26.8百萬元，主要歸因於(i)關聯方貸款人民幣43.8百萬元及(ii)發行可換股可贖回優先股的所得款項人民幣31.0百萬元，惟部分被(i)收購非控股權益人民幣23.0百萬元，及(ii)償還來自第三方的貸款人民幣20.0百萬元所抵銷。

財務資料

現金營運成本

下表載列有關我們於所示期間的現金營運成本的資料：

	截至十二月三十一日止年度		截至 六月三十日
			止六個月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
核心候選產品的研發成本：			
僱員成本	14,292	21,681	16,255
第三方合約成本	7,602	16,673	10,734
直接臨床試驗開支	11,696	17,847	12,990
其他	6,917	26,797	9,358
其他候選產品的研發成本：			
僱員成本	1,047	3,348	5,707
第三方合約成本	845	2,942	3,027
直接臨床試驗開支	1,300	3,150	3,664
其他	769	4,729	2,640
僱用勞工成本 ⁽¹⁾	7,878	9,417	8,409
直接生產成本 ⁽²⁾	—	—	—
非所得稅、特許權使用費 及其他政府徵費	—	—	—
或然津貼	—	—	—
產品營銷 ⁽³⁾	—	—	—

(1) 僱用勞工成本指總非研發員工成本，主要包括薪金及花紅。

(2) 我們於最後實際可行日期尚未開始產品生產。

(3) 我們於最後實際可行日期尚未開始產品銷售。

營運資金

董事認為，經計及可動用財務資源（包括現金及現金等價物）、可動用融資便利及來自[編纂]的估計[編纂]淨額，我們擁有充足的營運資金以應付自本文件預計日期起計至少未來12個月我們成本（包括研發成本、業務發展及銷售開支以及行政開支）的至少125%。

財務資料

債務

下表載列截至所示日期我們來自第三方的貸款及借款的明細：

	截至十二月三十一日		截至	截至
			六月三十日	八月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
計入流動負債				
來自第三方的免息貸款及				
借款 ⁽¹⁾	25,000	—	—	—
來自一名第三方的計息				
貸款 ⁽²⁾	—	50,395	—	—
計入非流動負債				
來自一名第三方的計息				
貸款 ⁽²⁾	50,220	—	—	—
總計	75,220	50,395	—	—

附註：

- (1) 來自第三方的免息貸款及借款已於二零一八年到期時結清。
- (2) 二零一六年，Beijing Changping Technology Park (「Changping」) 向本公司全資附屬公司 InnoCare北京天誠注資，現金代價為人民幣50百萬元。根據該投資協議，本集團具有認購期權，可自註資後第三年起以預定價格購回Changping的股份。此外，Changping具有認沽期權，可自註資後第六年起以預定價格向本集團出售其股份。贖回價格已釐定為初始注資本金額加定期存款利息，因此，將其分類為按攤銷成本計量的借款。借款已於二零一九年五月悉數結清。

此外，廣州凱得科技發展有限公司 (「廣州凱得」) 向廣州諾誠健華醫藥科技有限公司 (「InnoCare廣州」) 提供可轉換貸款人民幣930百萬元，按6.5%的年利率計息及於二零二四年十二月三十一日到期。

截至二零一九年八月三十一日 (即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，來自第三方的貸款及借款為零。

財務資料

於往績記錄期，我們亦自關聯方King Bridge（由Hebert Kee Chan Pang先生控制）取得兩筆貸款，其中一筆貸款1.3百萬美元須按年利率1%償還，還款期為本公司[編纂]完成或二零二三年七月二十一日（以較早者為準）。來自同一關聯方的另一筆貸款6.6百萬美元為免息，並已於二零一八年悉數結付。有關更多詳情，請參閱下文「關聯方交易」分節。

根據廣州凱得可轉換貸款協議，貸款僅可用於協議中載列的協定用途，包括開發候選藥物。上述King Bridge提供的未償還貸款項下並無重大契諾。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無違反我們貸款協議下的任何契諾。

除上文所述外，於最後實際可行日期，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、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。

承擔

截至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六月三十日，我們的資本承擔分別約為零、人民幣1.5百萬元及人民幣117.0百萬元，主要與廣州生產設施廠房建設及設備採購有關。

或然負債

截至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六月三十日，我們概無任何或然負債。我們確認，於最後實際可行日期，我們的或然負債概無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並未進行任何資產負債表外交易。

財務資料

主要財務比率

下表載列截至所示日期本集團的主要財務比率：

	截至十二月三十一日		截至六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
流動比率 ⁽¹⁾	0.5	28.5	114.8

附註：

(1) 流動比率等於截至年／期末的流動資產除以流動負債。

流動比率上升主要是由於現金及銀行結餘增加。

關聯方交易

下表載列於往績記錄期我們與關聯方進行的交易：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	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)	

來自關聯方的貸款：

King Bridge Investments

Limited (「King Bridge」)	52,390	–	–	–
償還關聯方King Bridge的 貸款	–	44,112	44,112	–

財務資料

下表載列於往績記錄期與關聯方的未償還結餘：

	截至十二月三十一日		截至六月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		(未經審核)

來自關聯方的貸款：

King Bridge	51,331	8,882	8,941
-------------	--------	-------	-------

截至二零一七年十二月三十一日，我們與King Bridge的未償還結餘包括本金金額分別為6.6百萬美元及1.3百萬美元的兩筆貸款。6.6百萬美元的貸款已於二零一八年悉數結清；而1.3百萬美元的貸款的年利率為1%，還款期為本公司普通股[編纂]完成或二零二三年七月二十一日（以較早者為準）。

董事確認，我們於往績記錄期的重大關聯方交易在整體上不會扭曲我們於往績記錄期的經營業績，或令我們於往績記錄期的歷史業績未能反映我們的未來表現預期。

於往績記錄期關聯方交易的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註28及35。

市場風險披露

我們面臨以下各種財務風險，包括外幣風險、信貸風險及流動資金風險。我們會定期監控該等風險敞口，以及於最後實際可行日期，並未對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

外幣風險

外幣風險指外幣匯率變動導致的風險。

我們面臨交易貨幣風險。我們的若干銀行結餘、應收利息及關聯方貸款以外幣計值，並面臨外幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險，並會在日後有需要時考慮採取適當的對沖措施。包括有關敏感度分析在內的更多詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註38。

信貸風險

現金及銀行結餘、按攤銷成本計量的投資、按公平值計量且其變動計入損益的投資、貿易應收款項、其他應收款項及其他金融資產的賬面值為等於與金融資產有關的信貸風險的最大風險。

財務資料

我們僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，而無需抵押物。我們的政策是，有意以信用條款進行交易的所有客戶均須通過信貸驗證程序。管理層預計該等交易對手的履約不會造成任何重大損失。

為儘量降低信貸風險，我們會定期審查各項貿易應收款項的可收回金額，且管理層亦設有監控程序，以確保採取後續行動收回逾期應收款項。就此而言，董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。有關更多詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註38。

流動資金風險

在流動資金風險管理中，我們監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。有關更多詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註38。

股息政策

自本公司註冊成立日期起至往績記錄期末為止，本公司概無派付或宣派任何股息。

可分派儲備

截至二零一九年六月三十日，我們並無任何可分派儲備。

已產生及將產生的[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使並基於[編纂][編纂]港元（即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）計算，本公司應付的[編纂]開支總額（包括[編纂]佣金）估計約為[編纂]百萬港元。該等[編纂]開支主要包括已付及應付予專業人士的法律及其他專業費用、應付予[編纂]的佣金以及彼等就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。

財務資料

假設並無根據[編纂]發行股份，我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]百萬港元（包括[編纂]佣金，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度或截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的綜合損益表內並無確認及扣除有關開支。於二零一九年六月三十日後，預期約[編纂]百萬港元將於我們的綜合損益表扣除，而約[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]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為我們根據上市規則第4.29條編製的截至二零一九年六月三十日的備考經調整綜合有形資產淨值說明報表，旨在說明[編纂]的影響（猶如其已於本文件「附錄一—會計師報告」所載日期發生）。

編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃僅供說明用途，且由於其假設性質，倘[編纂]已於二零一九年六月三十日或任何未來日期完成，其未必能真實反映我們的財務狀況。

	截至 二零一九年 六月三十日		未經審核 備考經調整		
本公司擁有人 應佔經調整 綜合有形 負債淨值 ⁽¹⁾	[編纂] 估計[編纂] 淨額 ⁽²⁾	[編纂]	本公司擁有人 應佔經調整 綜合有形 資產淨值	[編纂]	[編纂]
	(人民幣千元)			(人民幣元)	(港元)
基於[編纂]每股[編纂] [編纂]港元	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂] [編纂]港元	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至二零一九年六月三十日本公司擁有人應佔經調整綜合有形負債淨額基於截至二零一九年六月三十日本公司擁有人應佔綜合負債淨額人民幣[編纂]元，扣除截至二零一九年六月三十日的其他無形資產人民幣[編纂]元而作出調整計算。

財務資料

- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃分別根據扣除[編纂]費用及其他相關開支後的指示性[編纂]每股[編纂]港元（相當於人民幣[編纂]元）及[編纂]港元（相當於人民幣[編纂]元）計算，且不計及可能發行的任何[編纂]股份。就[編纂]估計[編纂]淨額而言，按人民幣0.90160元兌1港元的匯率將人民幣換算為港元。
- (3) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃通過將未經審核備考經調整綜合有形資產淨值除以[編纂]股股份（即假設[編纂]已完成的已發行股份數目，惟未計及根據[編纂]獲行使而可能發行的任何股份）得出。

並無重大不利變動

除附錄一會計師報告附註40所述期後事項外，董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自二零一九年六月三十日（即本集團最新綜合財務資料的編製日期）起並無重大不利變動，且自二零一九年六月三十日以來並無任何事件會對附錄一會計師報告所載綜合財務報表列示的資料造成重大影響。

根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定。