

## 財務資料

閣下應將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一併閱讀。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。該等陳述乃基於我們對過往事件、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。由於若干因素，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潛在同類最佳及／或首創的分子靶向藥物。在知名行業專家管理團隊帶領下，我們打造了具有強大自主研發能力的生物醫藥平台。我們的願景是成為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有證可循的及新穎的通路。為開發潛在同類最佳的產品，我們專注於發現及開發可能具有最佳安全性及療效以及有證可循的靶點的候選藥物。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，我們的特色產品涵蓋了主要癌症適應症的三種高分化型及／或新型臨床階段候選藥物，包括奧布替尼（BTK抑制劑）、ICP-192（泛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性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341.7百萬元及人民幣554.0百萬元，且截至二零一八年及二零一九年九月三十日止九個月，經營虧損分別為人民幣461.6百萬元及人民幣653.2百萬元。我們絕大部分的經營虧損乃可轉換可贖回優先股、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、繼續進行候選藥物的臨床開發、就候選藥物尋求監管批准及製造候選藥物、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」。

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。

除若干於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，所有數值均約整至最接近之千位。

## 財務資料

相對於香港會計準則第39號、香港會計準則第18號及香港會計準則第17號，採納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號並無對本集團的財務狀況及表現構成重大影響。本集團已就提早採納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號對比香港會計準則第39號、香港會計準則第18號及香港會計準則第17號進行內部評估，而對本集團構成的主要影響載列如下：

### 香港財務報告準則第15號

香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」取代過往的收益準則香港會計準則第18號「收益」及相關詮釋。香港財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並獲准提早應用。本集團選擇提早應用香港財務報告準則第15號，並已於整段往績記錄期內貫徹應用該準則。

本集團主要透過為生物醫藥公司提供研發服務產生收益。根據香港財務報告準則第15號，實體於達成履約責任時（或就此）確認收益，即於特定履約責任的相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶之時。根據歷史財務資料顯示，倘於整段往績記錄期內貫徹應用香港會計準則第18號，將不會對我們的財務狀況及表現構成任何重大影響。相對香港會計準則第18號而言，採納香港財務報告準則第15號已導致我們於整段往績記錄期的歷史財務資料作出更多披露。

### 香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號，並引進分類及計量以及減值的新規定。根據香港財務報告準則第9號，我們的債務金融資產其後按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量或按攤銷成本計量。該分類乃基於兩項標準：(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指純粹就未償還本金支付的本金及利息。

我們已評估提早採納香港財務報告準則第9號對本集團歷史財務資料的影響，並與香港會計準則第39號的規定作出比較，注意到：

- (1) 香港財務報告準則第9號以按公平值計入損益計量的投資取代香港會計準則第39號界定的可供出售投資，故採納香港財務報告準則第9號改變本集團對其收益並無保證的理財產品投資的會計處理。然而，由於該兩個類別均按公平值計量，故應用香港財務報告準則第9號不會對我們的財務狀況及表現造成重大影響。

## 財務資料

- (2) 香港財務報告準則第9號以前瞻性預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）法取代香港會計準則第39號的產生虧損法，故採納香港財務報告準則第9號已基本上改變本集團金融資產減值虧損的會計處理。香港財務報告準則第9號規定本集團須就所有按攤銷成本計量的金融資產記錄預期信貸虧損撥備。然而，預期大部分貿易應收款項及其他應收款項可於確認後短期內收回，且過往亦無任何拖欠記錄，故應用香港財務報告準則第9號不會對我們的財務狀況及表現造成任何重大影響。

基於上述評估，倘於整段往績記錄期內貫徹應用香港會計準則第39號，將不會對我們的財務狀況及表現構成任何重大影響。相對香港會計準則第39號而言，採納香港財務報告準則第9號已導致我們於整段往績記錄期的歷史財務資料作出更多披露。

### 香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號「租賃」取代過往準則香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，並獲准提早應用。香港財務報告準則第16號於往績記錄期內已貫徹應用於歷史財務資料。

我們已評估提早採納香港財務報告準則第16號對我們歷史財務資料的影響，並與香港會計準則第17號的規定作出比較，概述如下：

- (i) 香港會計準則第17號界定的經營租賃承擔已不再披露為租賃承擔，取而代之，所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）於租賃開始日期已根據香港財務報告準則第16號確認為一項使用權資產及一項相應負債。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年九月三十日，已確認使用權資產分別人民幣9.7百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣88.5百萬元。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年九月三十日，已確認租賃負債分別人民幣9.9百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣11.2百萬元；
- (ii) 根據香港財務報告準則第16號，各項租賃付款均於償付租賃負債本金部分及財務成本之間分配。財務成本於租賃期內自損益中扣除。使用權資產於租期內按直線法折舊。對比根據香港會計準則第17號確認經營租賃開支而言，概無對綜合損益表造成任何重大影響。

基於該評估，相對香港會計準則第17號而言，應用香港財務報告準則第16號導致本集團資產總值與負債總額均有所增加，除此以外，概無對本集團的財務狀況及財務表現構成任何重大影響。由於租賃負債的即期部分增加，故流動比率及速動比率均較

---

## 財務資料

---

應用香港會計準則第17號時有所降低，除此以外，概無對資產負債比率構成任何重大影響。流動比率等於截至年／期末的流動資產除以流動負債。速動比率乃用截至同日的現金及銀行結餘、貿易應收款項以及投資的總和，然後除以流動負債計算。資產負債比率乃按長期債務除以權益總額計算。

### 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，其中許多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。我們的在研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，但隨著我們一種或多種候選藥物進入最後開發階段時，我們預期於未來幾年會將其商業化。用於復發難治CLL/SLL患者的奧布替尼(ICP-022)（我們的核心候選產品）的新藥申請已於二零一九年十一月提交予NMPA並獲受理，而用於復發難治MCL患者的奧布替尼(ICP-022)的新藥申請已於二零二零年一月向NMPA提交。有關我們各候選藥物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。



---

## 財務資料

---

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。我們也無法預測何時（如有的話）會從我們候選藥物的銷售中產生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。

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，以支持我們的藥物及開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，特別是我們的新藥申請提交予NMPA並獲受理的核心候選產品，我們正在建立我們的銷售及營銷團隊，以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九月三十日止九個月，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募股權發售、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（包括行業慣例及我們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。我們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，

---

## 財務資料

---

我們預期我們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。對理解我們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。

### 重大會計政策

#### 收益確認

##### 客戶合約收益

當貨物或服務的控制權按反映我們預期有權在交換該等貨品或服務中獲取的代價的金額轉移至客戶時，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益金額的重大收益撥回不大可能發生。

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，則收益按應收金額的現價計量，並運用於合約開始時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益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。

## 財務資料

### 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（包括董事）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代價（「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就授予而與僱員進行的以權益結算的交易的成本。有關我們釐定公平值方法的詳情載於會計師報告附註33。

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。於各有關期間末就以權益結算的交易確認累計開支，直至歸屬日為止，以反映歸屬期屆滿部分以及我們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時並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評估，作為對將最終歸屬為我們權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現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，除非其亦設有服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場表現及／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，惟所有其他表現效及／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的控制範圍內的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。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。



---

## 財務資料

---

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。

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，則我們會於權益中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，該公平值為我們所轉讓資產、對被收購方原擁有人承擔的負債及我們為換取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。就各項業務合併而言，我們可選擇按公平值或按攤分被收購方可識別資產淨值的比例，計量現時為所有權權益並賦予其持有人於清算時按比例攤分資產淨值的被收購方非控股權益。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，須根據合約條款、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，以作出適當分類及指定。此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量，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。

---

## 財務資料

---

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，則於重新評估後的差額會於損益確認為議價購買時的收益。

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助，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。

---

## 財務資料

---

### 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。進一步詳情載於會計師報告附註33。

#### *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。董事於應用各項金融資產及金融負債相關估值技術以及與申報會計師及外部估值師討論後，認為按公平值計入損益的金融資產及負債的估計公平值屬合理。申報會計師已(i)採取措施以了解金融工具估值相關主要控制措施的設計及操作成效；(ii)細閱相關協議及文件；及(iii)委聘其內部估值專家協助其評估該等金融工具的估值。進一步詳情載於會計師報告附註20及37。

聯席保薦人已就按公平值計入損益確認的金融資產採取盡職措施，包括與本公司及申報會計師進行涵蓋相關估值基準的財務盡職調查，以及與估值師就所用方法進行面談。聯席保薦人並無注意到任何事項，顯示董事並無進行獨立充分調查及採取盡職措施或董事不合理或過度倚賴估值師的工作結果。

#### *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間測試減值。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價值，則存在減值。進一步詳情載於會計師報告附註3。

本集團管理層於有關期間就尚不可使用的開發成本進行年度減值測試。就減值測試而言，開發成本被分配至奧布替尼生產線層面的現金產生單位（「現金產生單位」）。

## 財務資料

現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值的計算模型，以按照奧布替尼產品相關有關專利的剩餘有效期計涵蓋17年期的財務預算為基準作出的現金流量預測釐定。高級管理層認為，使用17年的預測期屬適當，原因為奧布替尼產品相關知識產權的可使用壽命不少於17年。此外，相較於其他行業的公司，生物技術公司通常需要更長的時間才能達到永續增長模式，尤其是在其產品尚處於臨床試驗階段及有關產品市場處於發展階段，具有較大增長潛力的情況下。因此，涵蓋17年期限的財務預算較為可行，並可更準確地反映產品價值。

計算中使用的主要假設載列如下：

	截至十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
毛利率（收益百分比）	86.0%	86.0%
終端增長率	0%	0%
稅前貼現率	20.9%	16.9%

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日現金產生單位的使用價值計算中使用了上述假設。下文載述管理層根據現金流預測對開發成本進行減值測試所依據的各主要假設：

- 毛利率－用於釐定分配給預算毛利率的價值的基準為自奧布替尼推出起預期將實現的平均毛利率。
- 終端增長率－預測終端增長率乃基於管理層的預期，不超過與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。

所用的稅前貼現率為除稅前貼現率，反映與相關單位有關的特定風險。

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額分別超過其賬面值人民幣781.7百萬元及人民幣1,476.2百萬元。

基於減值測試的結果，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日現金產生單位的可收回金額超過其賬面值。另外，截至二零一九年九月三十日並無發現減值跡象，本公司董事認為並無必要就截至該日期的開發成本計提減值撥備。

## 財務資料

下表載列各項主要假設在所有其他變量維持不變的情況下出現合理可能變動對截至所示日期的開發成本減值測試的影響。

	開發成本的可收回金額 超過其賬面值減少	
	截至十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
主要假設的可能變動		
毛利率減少5.0%	101,340	168,220
稅前貼現率增加1.0%	77,380	126,990

考慮到基於評估有足夠緩衝範圍，本公司董事認為任何主要假設出現任何合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

### 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。

所收購的該附屬公司產生的現金流量獨立於本集團其他附屬公司產生的現金流量。因此，高級管理層認為，InnoCare北京諾誠為單獨現金產生單位。就進行減值測試而言，商譽被分配至所收購的該附屬公司。



## 財務資料

現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值的計算模型，以按照有關專利的有效期計涵蓋20年期的財務預算為基準作出的現金流量預測釐定。單位的現金流量乃基於新藥申請（「新藥申請」）獲批准後的新藥預計銷售額及專利保護期期效預測。專利期滿後，不預測收入及現金流。高級管理層認為，使用20年的預測期屬適當，原因為InnoCare北京諾誠相關知識產權的可使用壽命不少於20年。此外，與其他行業的公司相比，生物技術公司通常需要更長的時間才能達到永續增長模式，尤其是在其產品尚處於臨床試驗階段及有關產品市場處於發展階段，具有較大增長潛力的情況下。因此，涵蓋20年期限的財務預算較為可行，並可更準確地反映實體價值。

計算中使用的主要假設載列如下：

	截至十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
毛利率（收益百分比）	86.0%	86.0%
終端增長率	0%	0%
稅前貼現率	20.2%	16.2%

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日現金產生單位的使用價值計算中使用了上述假設。下文載述高級管理層根據現金流預測對商譽進行減值測試所依據的各主要假設：

- 毛利率 — 用於釐定分配給預算毛利率的價值的基準為自InnoCare北京諾誠產品推出起預期將實現的平均毛利率。
- 終端增長率 — 預測終端增長率乃基於高級管理層的預期，不超過與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。

所用的稅前貼現率為除稅前貼現率，反映與現金產生單位有關的特定風險。

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日，現金產生單位的可收回金額分別超過其賬面值人民幣1,168.0百萬元及人民幣2,837.9百萬元。

## 財務資料

基於減值測試的結果，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日現金產生單位的可收回金額超過其賬面值。另外，截至二零一九年九月三十日並無發現減值跡象，本公司董事認為並無必要就截至該日期的商譽計提減值撥備。

下表載列各項主要假設在所有其他變量維持不變的情況下出現合理可能變動對截至所示日期的商譽減值測試的影響。

	商譽的可收回金額 超過其賬面值減少	
	截至十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
主要假設的可能變動		
毛利率減少5.0%	179,305	372,437
稅前貼現率增加1.0%	137,375	292,995

鑑於有足夠緩衝範圍，本公司董事認為任何主要假設出現任何合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

## 財務資料

### 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		截至九月三十日止九個月	
	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	895	839
銷售成本	-	-	-	-
毛利	102	1,617	895	839
其他收入及收益	11,424	31,395	20,978	81,377
銷售及分銷開支	-	(558)	(419)	(1,735)
研發成本	(62,882)	(149,726)	(107,058)	(147,742)
行政開支	(14,644)	(17,523)	(9,409)	(41,160)
其他開支	(542)	(27,979)	(510)	(43,715)
可轉換可贖回優先股				
公平值變動	(272,686)	(387,804)	(363,285)	(499,552)
財務成本	(2,537)	(3,441)	(2,779)	(1,552)
分佔合營企業損益	31	(4)	(4)	-
除稅前虧損	<b>(341,734)</b>	<b>(554,023)</b>	<b>(461,591)</b>	<b>(653,240)</b>
所得稅開支	-	-	-	-
年／期內虧損	<b>(341,734)</b>	<b>(554,023)</b>	<b>(461,591)</b>	<b>(653,240)</b>
下列人士應佔：				
母公司擁有人	(341,734)	(549,950)	(460,298)	(651,917)
非控股權益	-	(4,073)	(1,293)	(1,323)

## 財務資料

### 收益

於往績記錄期，我們的收益主要產生自向逾40間生物製藥公司提供研發服務。我們通過協助我們的客戶進行要求的項目產生收益。該等研發服務均未涉及奧布替尼(ICP-022)或我們管線中的其他候選藥物。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、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九月三十日止九個月的其他收入及收益明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	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)			
政府補助 <sup>(1)</sup>	10,403	17,543	16,288	27,006
銀行利息收入	213	8,416	459	51,047
理財產品投資所得投資收入	808	1,337	309	2,998
外匯收益淨額	—	4,099	3,922	326
<b>總計</b>	<b>11,424</b>	<b>31,395</b>	<b>20,978</b>	<b>81,377</b>

#### 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、折舊及攤銷以及其他。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。第三方合約成本指與我們臨床前研發外包活動有關的開支。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九月三十日止九個月的研發成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	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	17,202	31,112
以股份為基礎的薪酬	9,375	64,070	48,052	43,684
第三方合約成本	9,781	19,640	19,569	29,580
直接臨床試驗開支	14,419	20,069	7,950	22,130
折舊及攤銷	3,069	4,015	2,887	3,884
其他	9,096	15,311	11,398	17,352
<b>總計</b>	<b>62,882</b>	<b>149,726</b>	<b>107,058</b>	<b>147,742</b>

### 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九月三十日止九個月的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	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	5,154	12,274
折舊及攤銷	961	1,235	417	2,489
專業費用	619	1,217	807	1,677
[編纂]開支	–	–	–	13,878
以股份為基礎的薪酬	1,020	588	441	4,271
其他	3,625	4,589	2,590	6,571
<b>總計</b>	<b>14,644</b>	<b>17,523</b>	<b>9,409</b>	<b>41,160</b>

### 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。下表我們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九月三十日止九個月的其他開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	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)			
<b>其他開支</b>				
非營運開支	–	710	510	1
外匯虧損	542	–	–	–
可轉換貸款公平值變動	–	27,269	–	43,714
<b>總計</b>	<b>542</b>	<b>27,979</b>	<b>510</b>	<b>43,715</b>

## 財務資料

### 可轉換可贖回優先股的公平值變動

可轉換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。我們將可轉換可贖回優先股的整個工具指定為按公平值計入損益的金融負債。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，惟信貸風險變動應佔部分除外，其將於其他全面收益中確認（如有）。可轉換可贖回優先股將在[編纂]時轉換為股份，之後我們預計不會再因可轉換可贖回優先股公平值變動確認任何虧損或收益。

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九月三十日止九個月我們可轉換可贖回優先股的公平值變動。進一步詳情請參閱附錄一所載會計報告附註29。

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	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)	
可轉換可贖回優先股的 公平值變動	<u>(272,686)</u>	<u>(387,804)</u>	<u>(363,285)</u>	<u>(499,552)</u>

### 財務成本

我們的財務成本包括發行我們的可轉換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。

## 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九月三十日止九個月的財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月	
	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)			
發行我們的可轉換可贖回				
優先股的交易成本	133	1,994	1,741	978
關聯方貸款利息	538	186	164	67
第三方貸款利息	1,177	599	462	69
租賃負債利息	689	662	412	438
<b>總計</b>	<b>2,537</b>	<b>3,441</b>	<b>2,779</b>	<b>1,552</b>

### 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。

#### 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，無須繳納開曼群島預扣稅。

#### 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，無須繳納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。

---

## 財務資料

---

### 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。

### 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。

## 各期間的經營業績比較

### 截至二零一九年九月三十日止九個月與截至二零一八年九月三十日止九個月的比較

#### 收益

我們的收益總額由截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣89.5萬元減少6.3%至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣83.9萬元，主要歸因於服務訂單減少。

#### 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九月三十日止九個月的人民幣21.0百萬元大幅增加至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣81.4百萬元。該項增加乃由於(i)銀行利息收入由截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣45.9萬元增加人民幣50.6百萬元至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣51.0百萬元；(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九月三十日止九個月的人民幣16.3百萬元增加人民幣10.7百萬元至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣27.0百萬元；及(iii)理財產品投資所得投資收入由截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣30.9萬元增加人民幣2.7百萬元至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣3.0百萬元。

---

## 財務資料

---

### 研發成本

我們的研發開支由截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣107.1百萬元增加38.0%至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣147.7百萬元，主要是由於我們擴展臨床試驗及以股份為基礎的薪酬增加所致。研發成本增加的原因如下：

- 直接臨床試驗開支由人民幣8.0百萬元增加人民幣14.1百萬元至人民幣22.1百萬元；
- 研發僱員成本由人民幣17.2百萬元增加人民幣13.9百萬元至人民幣31.1百萬元；及
- 第三方合約成本由人民幣19.6百萬元增加人民幣10.0百萬元至人民幣29.6百萬元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣9.4百萬元增加337.5%至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣41.2百萬元，主要是由於(i)僱員人數增加；(ii)日常業務活動增加及(iii)[編纂]開支增加，導致以下各項：

- [編纂]開支由零增加人民幣13.9百萬元至人民幣13.9百萬元；
- 僱員成本由人民幣5.2百萬元增加人民幣7.1百萬元至人民幣12.3百萬元；
- 折舊及攤銷由人民幣0.4百萬元增加人民幣2.1百萬元至人民幣2.5百萬元；
- 招聘費用由人民幣2.3萬元增加人民幣1.7百萬元至人民幣1.7百萬元；及
- 專業費用由人民幣0.8百萬元增加人民幣0.9百萬元至人民幣1.7百萬元。

### 其他開支

我們的其他開支由截至二零一八年九月三十日止九個月的人民幣0.5百萬元增加至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣43.7百萬元，主要是由於廣州凱得可轉換貸款公平值變動增加人民幣43.7百萬元。

### 可轉換可贖回優先股的公平值變動

我們可轉換可贖回優先股的公平值變動由截至二零一八年九月三十日止九個月的虧損人民幣363.3百萬元變為截至二零一九年九月三十日止九個月的虧損人民幣499.6百萬元，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二零一八年九月三十日止九個月的人民幣2.8百萬元減少44.2%至截至二零一九年九月三十日止九個月的人民幣1.6百萬元，主要是由於我們發行可轉換可贖回優先股的交易成本減少所致。

### 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。

### 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。

---

## 財務資料

---

### 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，導致產生以下費用；

- 員工成本由人民幣8.4百萬元增加人民幣1.5百萬元至人民幣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金額的時間價值變更致可轉換貸款公平值變動增加人民幣27.3百萬元。

### 可轉換可贖回優先股的公平值變動

我們可轉換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人民幣387.8百萬元，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轉換可贖回優先股的交易成本所致。

## 財務資料

### 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
			六月三十日	九月三十日
	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)			
非流動資產總值	53,826	137,655	142,635	176,888
流動資產總值	53,575	2,063,504	2,392,283	2,479,033
<b>資產總值</b>	<b>107,401</b>	<b>2,201,159</b>	<b>2,534,918</b>	<b>2,655,921</b>
流動負債總額	105,410	72,289	20,841	38,562
<b>流動(負債)/資產淨值</b>	<b>(51,835)</b>	<b>1,991,215</b>	<b>2,371,442</b>	<b>2,440,471</b>
非流動負債總額	394,055	2,967,244	3,644,860	4,094,319
<b>負債總額</b>	<b>499,465</b>	<b>3,039,533</b>	<b>3,665,701</b>	<b>4,132,881</b>
<b>資產虧絀</b>	<b>(392,064)</b>	<b>(838,374)</b>	<b>(1,130,783)</b>	<b>(1,476,960)</b>
股本	3	3	3	4
儲備	(392,067)	(904,304)	(1,196,159)	(1,541,568)
非控股權益	–	65,927	65,373	64,604
<b>權益總額</b>	<b>(392,064)</b>	<b>(838,374)</b>	<b>(1,130,783)</b>	<b>(1,476,960)</b>

## 財務資料

### 流動資產／負債淨額

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 九月三十日
	(人民幣千元)		
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	–	44	27
按金、預付款項及 其他應收款項	6,678	17,788	38,622
按公平值計入損益的投資	–	169,054	90,392
按攤銷成本計量的投資	10,023	–	–
現金及銀行結餘	36,874	1,876,618	2,349,992
<b>流動資產總值</b>	<b>53,575</b>	<b>2,063,504</b>	<b>2,479,033</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	2,958	2,193	5,887
貸款及借款	25,000	50,395	–
其他應付款項及應計費用	21,086	5,397	16,289
遞延收入	2,234	90	514
租賃負債	2,801	5,332	6,671
關聯方貸款	51,331	8,882	9,201
<b>流動負債總額</b>	<b>105,410</b>	<b>72,289</b>	<b>38,562</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>	<b>(51,835)</b>	<b>1,991,215</b>	<b>2,440,471</b>

我們的流動資產淨值由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣1,991.2百萬元略增至截至二零一九年九月三十日（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2,440.5百萬元，主要是由於我們於二零一九年八月收到政府補助及自D系列可轉換可贖回優先股籌集的資金所致。

## 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系列可轉換可贖回優先股籌集的資金及廣州凱得科技發展有限公司可轉換貸款的所得款項。

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，主要是由於來自可轉換可贖回優先股持有人的貸款。我們計劃借助將核心候選產品商業化及採納有效控制成本與開支的措施來改善我們的財政狀況。

### 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		於九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		(人民幣千元)	
可收回增值稅	3,791	7,004	14,997
應收利息	–	6,272	16,812
預付款項	838	3,291	5,031
其他應收款項	2,049	1,221	1,782
<b>總計</b>	<b>6,678</b>	<b>17,788</b>	<b>38,622</b>

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

我們的投資主要包括理財產品及定期存款。我們所投資的理財產品以人民幣計值，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九月三十日止九個月的預期收益率分別為每年2.8%、3.6%至4.6%及3.81%至3.92%。理財產品的平均到期期限低於一年。

## 財務資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們已購買金額為人民幣168百萬元的理財產品，當中人民幣120百萬元為保本及浮動收益的理財產品，保證我們得到最小的收益，而人民幣48百萬元則為非保本或保證收益的理財產品。截至二零一九年九月三十日止九個月，我們已購買金額為人民幣90百萬元的理財產品，全部為保本及浮動收益的理財產品，保證本公司得到最小的收益。根據我們的投資政策，我們僅會投資於由中國國有銀行或於中國成立的銀行所發行及管理的理財產品，以助盡量降低我們所面臨的風險。

下表載列截至所示日期按公平值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		於九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
按公平值計入損益的投資	–	169,054	90,392
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九月三十日，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2,350.0百萬元，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款項。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九月三十日，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5.9百萬元。



## 財務資料

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		於九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
3個月內	2,958	2,193	5,887

### 投資的重大波動

我們的投資組合主要包括理財產品及定期存款。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九月三十日止九個月，我們理財產品投資的預期年度回報率為2.8%、3.6%至4.6%及3.81%至3.92%。於二零一八年，我們購入新投資產品人民幣483.5百萬元，部分被人民幣323.1百萬元的投資到期時收取的款項所抵銷。截至二零一九年九月三十日止九個月，我們購入新投資產品人民幣832.5百萬元，部分被人民幣908.2百萬元的投資到期時收取款項所抵銷。

### 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		於九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
<b>計入流動負債</b>			
來自第三方的免息貸款及借款	25,000	-	-
來自一名第三方的計息貸款	-	50,395	-
<b>計入非流動負債</b>			
來自一名第三方的計息貸款	50,220	-	-
<b>總計</b>	<b>75,220</b>	<b>50,395</b>	<b>-</b>

## 財務資料

### 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。

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：

	截至十二月三十一日		截至九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		
所收購其他無形資產的應付款項	16,000	–	–
與[編纂]相關的服務費	–	–	14,244
應付工資	2,786	4,378	1,004
物業、廠房及設備的應付款項	928	–	–
所得稅以外的稅項	217	575	508
應付利息	185	–	–
合約負債	–	190	249
其他應付款項	970	254	284
<b>總計</b>	<b>21,086</b>	<b>5,397</b>	<b>16,289</b>

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，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。我們現時概無任何未動用銀行融資。我們依賴股本及債務融資作為主要的流動資金來源。

## 財務資料

往績記錄期內，我們的經營活動錄得負現金流，而我們的經營活動現金流出絕大部分是由我們的研發成本及行政開支造成。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九月三十日及二零一九年九月三十日止九個月，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50.7百萬元及人民幣62.7百萬元的現金。隨著我們業務的發展及擴張，我們擬通過推出及商業化我們的產品以及提升成本控制能力及經營效能，從經營活動中產生更多的現金流。

### 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		截至九月三十日止九個月	
	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)			
未計營運資金變動前的				
經營活動現金流	(52,642)	(73,318)	(43,765)	(104,115)
經營活動所用現金淨額	(49,356)	(17,677)	(50,723)	(62,748)
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	25,173	(888,109)	(21,837)	361,025
融資活動所得現金流量淨額	26,810	2,101,300	352,688	364,883
現金及現金等價物增加淨額	2,627	1,195,514	280,128	663,160
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	18,411	34,936
年／期末現金及現金等價物	36,874	1,245,204	335,413	1,943,300

### 經營活動所用現金淨額

自成立以來，我們自營運產生負現金流量。我們絕大部分的經營現金流出乃由於研發開支以及行政開支。

## 財務資料

截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣62.7百萬元，主要歸因於除稅前虧損人民幣653.2百萬元，並由可轉換可贖回優先股公平值變動人民幣499.6百萬元、以股份為基礎的付款開支人民幣48.9百萬元及可轉換貸款公平值變動人民幣43.7百萬元作出正向調整。

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，並由可轉換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開支人民幣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、預付款項及其他應收款項增加人民幣11.1百萬元所抵銷。

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，並由可轉換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開支人民幣10.4百萬元作出正向調整。

### 投資活動所得現金淨額

截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣361.0百萬元，主要歸因於投資到期獲得的款項人民幣908.2百萬元、定期存款減少人民幣224.7百萬元及就物業、廠房及設備收到政府補助人民幣100.0百萬元，惟部分被購買投資人民幣832.5百萬元所抵銷。

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631.4百萬元及購買投資人民幣483.5百萬元，惟部分被投資到期獲得的款項人民幣323.1百萬元所抵銷。

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款項人民幣170.2百萬元，惟部分被購買投資人民幣143.4百萬元所抵銷。

### 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轉換可贖回優先股的所得款項。

截至二零一九年九月三十日止九個月，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣364.9百萬元，主要歸因於發行可轉換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。

## 財務資料

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)發行可轉換可贖回優先股的所得款項人民幣1,165.2百萬元，(ii)可轉換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)發行可轉換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。

### 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
			九月三十日
	二零一七年	二零一八年	止九個月
			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	26,110
第三方合約成本	7,602	16,673	20,464
直接臨床試驗開支	11,696	17,847	16,436
其他	6,917	26,797	13,862
其他候選產品的研發成本：			
僱員成本	1,047	3,348	8,376
第三方合約成本	845	2,942	5,772
直接臨床試驗開支	1,300	3,150	4,636
其他	769	4,729	3,910
僱用勞工成本 <sup>(1)</sup>	7,878	9,417	12,696
直接生產成本 <sup>(2)</sup>	—	—	—
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 <sup>(3)</sup>	—	—	—

## 財務資料

附註：

- (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(i)可動用財務資源（包括截至二零一九年九月三十日的現金及現金等價物人民幣1,943.3百萬元）、可動用融資便利及來自[編纂]的估計[編纂]淨額，(ii)後期候選藥物（尤其是奧布替尼(ICP-022)）預期商業化時間表，以及(iii)現金消耗率（即現金及銀行結餘除以經調整平均每月經營及投資活動所用現金淨額），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%。

### 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		截至九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		(人民幣千元)	
<b>計入流動負債</b>			
來自第三方的免息貸款及借款 <sup>(1)</sup>	25,000	—	—
來自一名第三方的計息貸款 <sup>(2)</sup>	—	50,395	—
<b>計入非流動負債</b>			
來自一名第三方的計息貸款 <sup>(2)</sup>	50,220	—	—
<b>總計</b>	<b>75,220</b>	<b>50,395</b>	<b>—</b>



## 財務資料

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，北京昌平科技園發展有限公司（「北京昌平」）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，可自注資後第三年起以預定價格購回北京昌平的股份。此外，北京昌平具有認沽期權，可自注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」）於二零一八年八月二十二日與InnoCare廣州訂立貸款協議，據此，InnoCare廣州向廣州凱得借入可轉換貸款人民幣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。根據貸款協議和Innocare北京諾誠與廣州凱得之間的合營合約的若干條款及條件，可轉換貸款可轉換為InnoCare廣州的股權。根據合營合約，將予轉換及發行予廣州凱得的InnoCare廣州股權的金額須按(i)於二零二三年十一月三十日（或二零二四年十一月三十日（若展期））（「評估日期」）的未償還本金及應計未付利息除以(ii)InnoCare廣州於評估日期的市值公平值計算。廣州凱得及InnoCare廣州同意，於相關時間將予轉換及發行予廣州凱得的InnoCare廣州股權目標金額約為6.5%，惟須受訂約方的其他條款及條件及雙方協定所規限。該轉換須滿足以下一個或多個條件：InnoCare廣州(1)獲得ICP-022的生產批准；(2)獲得國家食藥監局針對早期候選藥物ICP-093頒發的新藥開發證書；(3)第三方以不少於人民幣200百萬元的現金增加註冊資本及InnoCare廣州的融資後估值須等於或超過人民幣120億元；或(4)InnoCare廣州的估值須等於或超過人民幣120億元。於最後實際可行日期，概無根據可轉換貸款進行轉換。有關轉換將會產生淨資產狀況。

截至二零一九年九月三十日（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。

於整個往績記錄期，香港財務報告準則第16號「租賃」已獲提早採納以編製歷史財務資料。根據新訂準則，使用權資產（租賃項目的使用權利）與租賃負債予以確認。截至二零一九年九月三十日，租賃負債為人民幣11.2百萬元，當中人民幣6.7百萬元於一年內到期，而餘下人民幣4.6百萬元則於二零二零年至二零二四年到期。自二零一九年九月三十日起直至最後實際可行日期，我們的債務概無任何重大不利變動。

## 財務資料

	截至十二月三十一日		截至九月三十日
	二零一七年	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
<b>計入流動負債</b>			
來自第三方的免息貸款及借款 <sup>(1)</sup>	25,000	–	–
來自一名第三方的計息貸款 <sup>(2)</sup>	–	50,395	–
租賃負債	2,801	5,332	6,671
小計	27,801	55,727	6,671
<b>計入非流動負債</b>			
來自一名第三方的計息貸款 <sup>(2)</sup>	50,220	–	–
租賃負債	7,063	7,791	4,550
小計	57,283	7,791	4,550
<b>債務總額</b>	<b>85,084</b>	<b>63,518</b>	<b>11,221</b>

於往績記錄期，我們亦自關聯方King Bridge（由Hebert Pang Kee Chan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。有關進一步詳情，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。

## 財務資料

### 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九月三十日，我們的資本承擔分別約為零、人民幣1.5百萬元及人民幣175.2百萬元，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九月三十日，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。

### 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		截至九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
流動比率 <sup>(1)</sup>	0.5	28.5	64.3

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現金等價物增加。二零一八年現金及現金等價物增加主要歸因於融資活動所得現金淨額人民幣2,101.3百萬元。截至二零一九年九月三十日止九個月現金及現金等價物增加主要歸因於融資活動所得現金淨額人民幣364.9百萬元及投資活動所得現金淨額人民幣361.0百萬元。

## 財務資料

### 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		截至九月三十日止九個月	
	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	-

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		截至九月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	(人民幣千元)		

來自關聯方的貸款：

King Bridge	51,331	8,882	9,215
-------------	--------	-------	-------

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）。1.3百萬美元貸款將於[編纂]前由本公司悉數償還。

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。

---

## 財務資料

---

### 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進一步詳情，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。

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。有關進一步詳情，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。有關進一步詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註38。

---

## 財務資料

---

### 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

截至二零一九年九月三十日，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]並無獲行使並基於[編纂][編纂]港元（即[編纂]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]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。

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]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]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，我們的綜合損益表內並無確認及扣除有關開支，而於截至二零一九年九月三十日止九個月於綜合損益表內確認及扣除人民幣[編纂]元。於二零一九年九月三十日後，預期約[編纂]港元將於我們的綜合損益表扣除，而約[編纂]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九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）。



## 財務資料

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]已於二零一九年九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				截至	
二零一九年		與[編纂]後		二零一九年	
九月三十日		可轉換		九月三十日的	
本公司		可贖回		未經審核	
擁有人應佔		優先股條款		備考經調整	
經審核綜合		變動有關的		綜合有形	
有形負債		估計影響		資產淨值	
淨額		估計影響		資產淨值	
人民幣千元	[編纂]淨額	人民幣千元	人民幣千元	人民幣	港元
(附註1)	(附註2)	(附註3)		(附註4)	(附註5)
				截至二零一九年	九月三十日的未經審核
				備考經調整	備考經調整每股綜合
				有形資產淨值	有形資產淨值

根據[編纂]每股股份

[編纂]港元計算 [編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂]

根據[編纂]每股股份

[編纂]港元計算 [編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂] [編纂]

附註：

1. 如會計師報告所示，本公司擁有人於二零一九年九月三十日應佔綜合有形負債淨額乃自本公司擁有人於二零一九年九月三十日應佔經審核綜合負債淨額人民幣[編纂]元扣除商譽及其他無形資產人民幣[編纂]元後達致。
2. [編纂]估計[編纂]淨額乃根據估計最低及最高[編纂]每股[編纂]港元或[編纂]港元計得，並經扣除並無計入於有關期間的綜合損益表的[編纂]費用及佣金及其他相關[編纂]開支，且並無計及(i)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份；或(ii)因本公司根據股票期權計劃授出的[編纂]獲行使而可能發行或本公司可能發行的任何股份。
3. 於[編纂]後及[編纂]完成後，所有優先股將自動轉換成普通股，因而轉變為淨資產狀況。該等優先股將由負債重新指定為股權。因此，就未經審核備考財務資料而言，本公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值將增加人民幣[編纂]元，即優先股於二零一九年九月三十日的賬面值。
4. 本公司擁有人應佔每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃於作出上文附註2及3所述調整後並按已發行[編纂]股股份的基準計算（假設優先股獲轉換為普通股及[編纂]已於二零一九年九月三十日完成）。然而，此項計算並無計及將予授出的任何購股權或股份獎勵單位，或因本公司根據股票期權計劃授出的購股權獲行使及股份獎勵單位而發行的任何股份。

---

## 財務資料

---

5. 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按人民幣[0.9016元兌1.00]港元的匯率換算為港元，該匯率為二零一九年[十月十日]的匯率（參考中國人民銀行公佈的匯率）。
6. 本集團並無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整以反映其於二零一九年九月三十日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

### 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九月三十日（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，且自二零一九年九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。