

## 財務資料

閣下應將以下有關本公司財務狀況及經營業績的討論及分析與本文件附錄一所載會計師報告載列的綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表按照國際財務報告準則編製。潛在投資者應該閱讀附錄一所載會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。以下討論及分析含有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。有關該等風險及不確定因素的其他資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

我們是一家臨床階段生物製藥公司，致力於自主發現、開發及商業化首創及同類最佳療法。我們專注於滿足腫瘤、免疫及其他治療領域在全球的未決醫療需求。我們的願景是成為一家在開發、生產及商業化病人可負擔的下一代創新治療性抗體方面處於全球領先地位的企業。

我們目前並無產品獲批進行商業銷售且並未自產品銷售產生任何收入。於往績記錄期，我們尚未有盈利且錄得經營虧損。截至2018年12月31日止年度及截至2019年9月30日止九個月，我們的虧損分別為人民幣154.4百萬元及人民幣145.3百萬元。我們絕大部分經營虧損由研發開支、行政開支及財務成本導致。

由於我們進一步開展臨床前研究工作、繼續進行候選藥物的臨床開發、尋求監管機構的批准、將其投放市場，以及增加經營業務所需人員，我們預計至少在未來數年內會產生大量開支及經營虧損。於[編纂]後，我們預計還會產生作為上市公司運營的相關成本。由於我們候選藥物的開發狀態、監管批准時間表及未來獲批藥物的商業化，我們預計我們的財務表現將因期間不同而出現波動。

### 呈列基準

本公司於2019年1月30日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。作為我們業務的控股公司，本公司間接擁有我們的全部附屬公司，包括於國內外運營我們所有業務的營運附屬公司。更多詳情請參閱「歷史、發展及公司架構」。

---

## 財務資料

---

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則（包括國際會計準則理事會（或國際會計準則理事會批准的所有標準及詮釋）編製。為編製整個往績記錄期及中期比較財務資料涵蓋的期間的歷史財務資料，我們已提早採納自2019年1月1日起開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及我們財務業績的不同度可比性主要受下列因素影響：

#### 我們將候選藥物商業化的能力

我們的業務及經營業績將有賴於我們的候選藥物獲得監管批准並成功商業化。我們的所有核心候選藥物目前均處於臨床試驗階段，尚未獲得臨床批准；但我們預期於未來數年取得批准並計劃將該等產品商業化。有關我們各類候選藥物的開發狀態的更多資料，請參閱「業務－我們的候選藥物」一節。

當我們的候選藥物商業化後，我們的業務及經營業績將受到藥物的市場接受程度及銷售以及我們為滿足市場需求的生物製劑產能所影響。我們的商業化策略包括建立我們自有的商業化及分銷能力，並與商業化合作夥伴訂立合作協議，彼等將使用其既有的商業化能力來銷售我們的產品。更多詳情請參閱「業務－我們的策略－在中國建立商業化能力」及「業務－我們的策略－繼續尋求增值合作機會，以促進我們的產品開發」。

#### 我們的成本結構

我們的經營業績受成本結構顯著影響，成本結構主要包括研發開支及行政開支。其亦包括銷售成本、其他開支淨額及財務成本。

---

## 財務資料

---

研發活動是我們業務模式的核心。截至2018年12月31日止年度及截至2019年9月30日止九個月，我們的研發開支分別佔開支及成本總額的87.4%及85.1%。我們的研發開支主要包括：

- 我們候選藥物的臨床試驗成本，包括就臨床試驗聘用合同研究組織、臨床試驗中心及其他服務提供商的第三方承包成本；
- 與購買我們的候選藥物研發所需原材料相關的成本；
- 與臨床前計劃的測試費用有關的第三方承包成本；
- 與我們的研發活動有關的僱員薪金及相關福利開支；及
- 我們的候選藥物開發所用資產的折舊及攤銷。

我們的現有研發活動主要與候選藥物的臨床進展有關。由於我們將該等候選藥物由臨床前試驗推進至臨床試驗，並進一步推向更高階段的臨床試驗，以及我們繼續擴大治療更多適應症所需候選藥物的臨床開發，我們預計我們於可預見未來的研發開支會不斷增加。

我們的行政開支主要包括(i)僱員薪金及福利及(ii)折舊及攤銷開支。其他行政開支包括辦公開支、第三方服務的專業費用、[編纂]開支及與行政活動有關的其他開支。

我們預計隨著我們繼續發展及擴充業務，我們的成本結構會不斷變化。由於我們候選藥物的臨床試驗繼續進行，以及我們逐漸將產品管線的資產商業化，我們預計將產生與原材料採購、生產、銷售及營銷等相關的額外成本。此外，為支持我們的業務發展，我們還期望增加員工人數，尤其是我們研發團隊及商業化團隊的人員，因而產生更高的員工成本。

### 為我們的營運提供資金

於截至2018年12月31日止年度及截至2019年9月30日止九個月，我們主要透過股權融資及貸款為我們的營運提供資金。日後，倘一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期以銷售商業化藥物產品產生的收入為我們的營運提供部分資金。然而，隨著我

---

## 財務資料

---

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資源取得進一步資金。倘我們為營運提供資金的能力出現任何變化，將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

### 主要會計政策及估計

有關我們財務狀況及經營業績的討論與分析是基於我們的財務報表而作出，而財務報表乃根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則一致的會計原則編製。該等財務報表的編製要求我們作出各項估計、假設及判斷，而該等估計、假設及判斷會影響資產、負債、收入、成本及開支的呈報金額。我們按持續基準評估有關估計及判斷，而實際結果可能有別於該等估計。我們基於對過往經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑及其認為在各種情況下屬合理的多項其他因素作出該等估計，而有關結果乃作為就該等不可基於其他資料來源而顯易地得出的資產及負債賬面值的判斷基準。

我們的大部分主要會計政策及估計概述於下文。有關我們重大會計政策及估計的說明，請參閱載於附錄一的會計師報告附註2.4及附註3。

### 重大會計政策

#### 收入確認

##### 客戶合約收入

我們於貨品或服務控制權轉移予客戶時按反映我們預期有權就交換該等貨品或服務所收取代價的金額確認客戶合約收入。

當合約中的代價包括可變金額時，我們會估計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。可變代價於合約開始時估計並受約束，直至可變代價的相關不確定因素隨後解決，而已確認的累計收入金額不大可能出現重大收入回撥為止。

於有關期間，我們自將知識產權許可的授予客戶獲取收益。客戶會盡商業上合理努力開發及商業化該等知識產權，並承擔開發、生產及商業化的費用。我們有權收取預付款代價、未來臨床開發里程碑付款及銷售里程碑付款。預付款及未來臨床開發里

---

## 財務資料

---

里程碑付款為固定金額，並於達成各里程碑（如授出知識產權、實現許可合約所訂明的開發）時支付。銷售里程碑付款乃根據客戶未來銷售有關產品的情況而定。

於各許可合約開始時，我們評估預付款及未來臨床開發里程碑付款是否被視為可達到及估計使用最可能金額方法計入交易價格的金額。累計收益重大撥回不可能發生，則相關里程碑價值會計入交易價格。非我們所能控制的預付款及未來臨床開發里程碑付款達成該等里程碑方會被視為可達到。於各其後報告期末，我們重新評估達到所有里程碑限制的可能性及在必要時調整對整體交易價格的估計。任何該等調整按累計彌補基準入賬，將會影響調整期間內的收益及盈利。

就我們不會進行任何嚴重影響知識產權的行為的許可合約而言，客戶於許可授出時有權使用知識產權。我們於客戶取得使用知識產權的權利時按上述估計金額確認收入。

我們將銷售里程碑付款視為基於銷售的版權收入，並僅於客戶後續銷售有關產品發生時將其確認為收入。

### 來自提供服務的其他收入

我們在通過轉移承諾服務控制權履行履約責任時確認提供服務所得收入。控制權轉移可隨時間或於某一時間點發生。倘符合下列其中一項條件，履約責任隨時間而得以履行：

- 交易對手於我們履約時同時收取及耗用我們履約所提供的利益。
- 我們的履約設立或加強交易對手於資產設立或加強時控制的資產。
- 我們履約並無設立對我們有替代用途的資產且我們對迄今已完成履約付款具強制執行權利。

當服務的控制權轉移至交易對手時，我們將分配予該時間點履行的服務的部分交易價格部分確認為收入。倘服務隨時間而得以履行，我們在履行服務時將分配予該服

---

## 財務資料

---

務的部分交易價格確認為收入。我們採用適當的進度計量方法以確認來自提供服務的收入。我們於各報告期末評估進度指標，並在必要時調整已確認的業績及有關收入的指標。

### 政府補助

倘能合理確定將會收取有關補助且符合補助附帶的所有條件，則我們將會按公平值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則補助將於擬用作補償的補助的相關成本的支銷期間有系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，公平值將(i)計入遞延收入賬戶，並於有關資產的預期可使用年期內，以等額年金調撥至損益，或(ii)從資產賬面值中扣減並以經扣減折舊開支調撥至損益。

### 研發開支

我們在研發開支產生時將其自損益中扣除。新產品開發項目產生的開支僅於本集團證明在技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來日後經濟利益、具有完成項目所需的資源且能夠可靠地計量開發期間的支出時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件的產品開發支出概於產生時列作開支。

### 重大會計估計

#### 確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理方法作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並作出相應的稅項撥備。我們定期考慮該等交易的稅務處理方法，以計及稅務法規的所有變動。我們就可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。由於僅可在可能有未來應課稅溢利可用作抵銷該等可扣稅暫時差額的情況下方能確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評估產生未來應課稅溢利的可能性。管理層所作的評估於必要時作出修訂，倘未來應課稅溢利有可能令遞延稅項資產得以收回，則會確認額外遞延稅項資產。

---

## 財務資料

---

### **非金融資產減值**

我們於各有關期間末對所有非金融資產是否出現任何減值跡象進行評估。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，我們將對非金融資產進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本及其使用價值兩者中的較高者）則存在減值。公平值減出售成本的計算乃基於類似資產於公平交易中具有約束力的銷售交易的可用數據或可觀察的市場價格，再減去出售資產的增量成本。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

### **物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值**

我們通過考慮因生產變更或改良產生的技術或商業廢棄，或因市場對資產所輸出產品或服務的需求改變、資產預期用途、預期物理損耗、資產的保養及維護，以及資產使用的法定或類似限制來釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值。我們以類似用途的類似資產相關經驗為基準估計資產的可使用年期。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與先前的估計存在差異，我們會對折舊金額進行調整。我們於各財政年度末根據情況變動對可使用年期及剩餘價值進行檢討。詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註2.4。

### **按公平值計入損益的金融資產的公平值**

在缺乏活躍市場情況下，金融產品投資的公平值通過使用適當的估值技術進行估算。該估值乃基於有關工具的未來現金流量、波動性及流動性風險的若干假設，存在不確定性，並可能與實際結果有實質性差異。截至2018年12月31日及2019年9月30日的金融產品投資的公平值分別為人民幣100.1百萬元及人民幣80.1百萬元。詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註18。

## 財務資料

### 有關若干主要損益報表的說明

下表載列我們於所示期間的綜合損益表：

	截至12月31日	截至9月30日	
	止年度	止九個月	
	2018年	2018年	2019年
		(人民幣千元)	
		(未經審核)	
收入 .....	2,826	2,826	70,879
銷售成本 .....	—	—	—
毛利 .....	2,826	2,826	70,879
其他收入及收益淨額 .....	27,045	19,144	25,585
研發開支 .....	(161,095)	(88,666)	(205,685)
行政開支 .....	(20,157)	(13,285)	(33,055)
其他開支淨額 .....	(327)	(76)	(603)
財務成本 .....	(2,646)	(1,949)	(2,462)
除稅前虧損 .....	(154,354)	(82,006)	(145,341)
所得稅開支 .....	—	—	—
期內虧損 .....	<b>(154,354)</b>	<b>(82,006)</b>	<b>(145,341)</b>

### 收入

於往績記錄期，我們的收入主要包括與外授權產品有關的預付款及里程碑付款。於2018年，我們錄得收入人民幣2.8百萬元。截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們分別錄得收入人民幣2.8百萬元及人民幣70.9百萬元。

下表載列所示期間我們的收入的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
	2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
	(未經審核)					
許可收入 .....	2,826	100.0%	2,826	100.0%	70,879	100.0%
總計 .....	<b>2,826</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,826</b>	<b>100.0%</b>	<b>70,879</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

### 銷售成本

我們的銷售成本通常包括原材料成本及與許可收入有關的測試費用。於往績記錄期，我們並無產生銷售成本。

### 其他收入及收益淨額

於往績記錄期，我們的其他收入及收益淨額主要包括政府補助收入、實驗測試服務的收益淨額、銀行及其他利息收入。政府補助主要指地方政府提供的補貼，以補償研究活動及臨床試驗產生的費用，資助新藥開發以及補貼若干項目（包括建設生產設施）產生的資本開支。截至2018年12月31日止年度，我們分別錄得其他收入及收益淨額人民幣27.0百萬元。截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們分別錄得其他收入及收益淨額人民幣19.1百萬元及人民幣25.6百萬元。

下表載列所示期間我們的其他收入及收益淨額的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
	2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
	(未經審核)					
政府補助收入.....	12,813	47.4%	7,565	39.5%	16,545	64.7%
實驗測試服務的收益淨額.....	6,319	23.4%	5,671	29.6%	4,740	18.5%
銀行及其他利息收入.....	5,624	20.8%	3,355	17.5%	4,282	16.7%
提前終止租賃的收益.....	2,254	8.3%	2,254	11.8%	-	-
其他.....	35	0.1%	299	1.6%	18	0.1%
<b>總計.....</b>	<b>27,045</b>	<b>100.0%</b>	<b>19,144</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,585</b>	<b>100.0%</b>

## 財務資料

### 研發開支

於往績記錄期，我們的研發開支主要包括(i)我們候選藥物的臨床試驗成本，包括就臨床試驗聘用合同研究組織、臨床試驗中心及其他服務提供者的第三方承包成本，(ii)與購買我們的候選藥物研發所需原材料相關的成本，(iii)與臨床前計劃的測試費用相關的第三方承包成本，及(iv)與我們的研發活動有關的僱員薪金及相關福利開支。截至2018年12月31日止年度，我們錄得研發開支人民幣161.1百萬元。截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們分別錄得研發開支人民幣88.7百萬元及人民幣205.7百萬元。

下表載列所示期間我們的研發開支的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
	2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
	(未經審核)					
臨床試驗成本.....	99,126	61.5%	43,778	49.4%	116,064	56.4%
原材料成本.....	6,729	4.2%	6,885	7.8%	15,967	7.8%
測試費用.....	26,752	16.6%	19,825	22.4%	29,720	14.4%
薪金及福利.....	17,481	10.9%	10,764	12.1%	28,730	14.0%
折舊及攤銷.....	8,066	5.0%	5,015	5.6%	7,843	3.8%
其他 <sup>(1)</sup> .....	2,941	1.8%	2,399	2.7%	7,361	3.6%
<b>總計</b> .....	<b>161,095</b>	<b>100.0%</b>	<b>88,666</b>	<b>100.0%</b>	<b>205,685</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) 其他研發開支包括維護費用、電費、租金開支及檢查費用等。

### 行政開支

於往績記錄期，我們的行政開支主要包括(i)僱員薪金及福利及(ii)折舊及攤銷開支。其他行政開支包括辦公支出、第三方服務的專業費用、[編纂]開支及與行政活動有關的其他開支。截至2018年12月31日止年度，我們分別錄得行政開支人民幣20.2百萬元。截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們分別錄得行政開支人民幣13.3百萬元及人民幣33.1百萬元。

## 財務資料

下表載列所示期間我們行政開支的組成部分：

	截至2018年		截至9月30日止九個月			
	12月31日止年度		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
	(未經審核)					
薪金及福利.....	7,743	38.4%	5,487	41.3%	9,851	29.8%
折舊及攤銷成本.....	4,424	22.0%	3,221	24.2%	3,997	12.1%
辦公及差旅費.....	2,719	13.5%	1,771	13.3%	3,354	10.1%
專業費用.....	2,097	10.4%	947	7.1%	3,506	10.6%
租金及水電費.....	1,232	6.1%	871	6.6%	1,095	3.3%
[編纂]開支.....	-	-	-	-	8,106	24.5%
其他.....	1,942	9.6%	988	7.5%	3,146	9.6%
<b>總計.....</b>	<b>20,157</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,285</b>	<b>100.0%</b>	<b>33,055</b>	<b>100.0%</b>

### 其他開支淨額

截至2018年12月31日止年度，我們錄得其他開支淨額人民幣0.3百萬元。截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們分別錄得其他開支淨額人民幣0.1百萬元及人民幣0.6百萬元。於往績記錄期，我們的其他開支淨額主要包括匯兌差額淨額。截至2018年12月31日止年度，我們錄得匯兌差額淨虧損人民幣0.3百萬元。截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們分別錄得匯兌差額淨虧損分別人民幣0.1百萬元及人民幣0.6百萬元。

### 財務成本

於往績記錄期，我們的財務成本包括融資租賃財務成本及銀行借款及其他借款利息開支(扣除在建工程相關資本化利息)。截至2018年12月31日止年度，我們錄得財務成本人民幣2.6百萬元。截至2018年9月30日止九個月，我們錄得財務成本人民幣1.9百萬元。截至2019年9月30日止九個月，我們產生財務成本為人民幣3.4百萬元(扣除在建工程相關資本化利息人民幣0.9百萬元)。

## 財務資料

下表載列所示期間我們財務成本的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月			
	2018年		2018年		2019年	
	(人民幣千元，百分比除外)					
	(未經審核)					
租賃負債的財務成本 .....	734	27.7%	648	33.2%	283	11.5%
銀行及其他借款利息 .....	1,912	72.3%	1,301	66.8%	2,179	88.5%
總計 .....	<u>2,646</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,949</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,462</u>	<u>100.0%</u>

### 所得稅開支

截至2018年12月31日止年度及截至2018年及2019年9月30日止九個月，我們並無錄得所得稅開支。這是由於我們的成本及開支還高於我們在有關期間的應課稅收入。

董事確認，於往績記錄期，我們已按規定在相關司法管轄權區的相關稅務機構進行稅務備案並繳清所有所欠稅款，且我們並未發現與此等稅務機構有任何未決或潛在糾紛。

### 不同期間的經營業績比較

#### 截至2019年9月30日止九個月與截至2018年9月30日止九個月比較

#### 收入

我們的收入由截至2018年9月30日止九個月的人民幣2.8百萬元增加至截至2019年9月30日止九個月的人民幣70.9百萬元。該增加主要由於截至2019年9月30日止九個月，我們收取有關AK107的預付款和里程碑付款，而該等款項於截至2018年9月30日止九個月並無發生。

#### 銷售成本

於截至2018年9月30日及2019年9月30日止九個月，我們的銷售成本分別為零及零。

---

## 財務資料

---

### 其他收入及收益淨額

我們的其他收入及收益由截至2018年9月30日止九個月的人民幣19.1百萬元增加人民幣6.4百萬元或33.6%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣25.6百萬元。該增加主要由於大部分與我們的項目開發有關的政府補助的會計確認。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2018年9月30日止九個月的人民幣88.7百萬元增加人民幣117.0百萬元或132.0%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣205.7百萬元。該增加主要由於我們候選藥物的臨床試驗發展。因此，隨著就臨床試驗聘用合同研究組織、臨床試驗中心及其他服務提供商，我們的臨床試驗成本增加人民幣72.3百萬元。候選藥物的研發令原材料成本增加人民幣9.1百萬元。此外，我們與研發活動有關的僱員薪金及福利開支增加人民幣18.0百萬元，主要由於我們增加研發人員的數目以支持業務發展。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2018年9月30日止九個月的人民幣13.3百萬元增加人民幣19.8百萬元或148.8%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣33.1百萬元。該增加主要由於[編纂]開支增加[編纂]以及僱員薪金及福利增加人民幣4.4百萬元與我們業務擴張一致，以及第三方服務的專業費用增加人民幣2.6百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2018年9月30日止九個月的人民幣1.9百萬元增加人民幣0.5百萬元或26.3%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣2.5百萬元。該增加主要歸因於我們銀行及其他借款的應計利息增加，部分被與我們於2018年所購買物業相關的會計確認變動造成的租賃利息開支減少所抵銷。

### 期內虧損

由於以上原因，我們的期內虧損由截至2018年9月30日止九個月的人民幣82.0百萬元增加人民幣63.3百萬元或77.2%至截至2019年9月30日止九個月的人民幣145.3百萬元。

---

## 財務資料

---

### 稅務

#### 開曼群島

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為豁免有限責任公司，自註冊成立起，本公司於開曼群島並未繳納任何稅項。

#### 香港

於截至2018年12月31日止年度及截至2019年9月30日止九個月，我們於香港的附屬公司按16.5%的稅率繳納香港利得稅。我們自註冊成立以來並無在香港賺取或產生任何應課稅利潤，因此並未繳納香港利得稅。

#### 中國

我們於中國的附屬公司通常須就其於中國的應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，而中山康方因具備廣東省「高新技術企業」資質而可享受15%的優惠稅率除外。企業所得稅是基於實體按中國稅務法律及會計準則釐定的全球收入予以計算。廣東省有關稅務部門每三年審核一次「高新技術企業」資質。我們預期，在可預見未來，中山康方將繼續具備廣東省「高新技術企業」資質。

#### 美國

我們的附屬公司康方美國須分別按21%及21%的稅率就截至2018年12月31日止年度及截至2019年9月30日止九個月在美國產生的估計應課稅利潤繳納美國聯邦所得稅。同期，康方美國須按8.84%的稅率就在美國產生的估計應課稅利潤繳納加利福尼亞所得稅。

#### 澳洲

於往績記錄期，康方澳洲須按30%的稅率就在澳洲產生的估計應課稅利潤繳納澳洲所得稅。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干選定項目的討論

下表載列截至所示日期我們的綜合財務狀況表的若干節選項目：

	截至2018年 12月31日	截至2019年 9月30日
	(人民幣千元)	
流動資產總值	457,517	482,759
非流動資產總值	194,201	224,844
<b>資產總值</b>	<b>651,718</b>	<b>707,603</b>
流動負債總額	86,236	122,315
非流動負債總額	77,387	151,707
<b>負債總額</b>	<b>163,623</b>	<b>274,022</b>
股本	—	*
儲備	441,216	380,019
母公司擁有人應佔權益	441,216	380,019
非控股權益	46,879	53,562
<b>權益總額</b>	<b>488,095</b>	<b>433,581</b>

附註：

\* 少於人民幣1,000元。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至2018年 12月31日	截至2019年 9月30日	截至2019年 12月20日
		(人民幣千元)	(未經審核)
<b>流動資產</b>			
存貨 .....	16,969	19,569	14,278
預付款項、其他應收款項及其他資產 .....	26,620	47,001	50,459
按公平值計入損益的金融資產 .....	100,115	80,122	25,831
已抵押存款 .....	97	1,945	1,948
現金及現金等價物 .....	313,716	334,122	1,217,740
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>457,517</b>	<b>482,759</b>	<b>1,310,256</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項 .....	47,349	40,139	41,115
其他應付款項及應計費用 .....	10,167	26,085	37,889
計息銀行及其他借款 .....	25,460	52,199	38,091
應付稅項 .....	1,728	1,571	1,455
租賃負債 .....	1,532	2,321	2,264
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>86,236</b>	<b>122,315</b>	<b>120,814</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>371,281</b>	<b>360,444</b>	<b>1,189,442</b>

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括機器及設備、租賃改良工程、樓宇及在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2018年12月31日的人民幣137.3百萬元增加人民幣14.0百萬元或10.2%至截至2019年9月30日的人民幣151.4百萬元。該增加主要由於截至2019年9月30日止九個月的機器及設備以及在建工程增多，部分被折舊所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 使用權資產

我們的使用權資產包括我們於租賃期間使用經營租賃安排下的相關租賃物業的權利，乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。我們的使用權資產於2018年12月31日至2019年9月30日期間保持穩定，分別為人民幣52.0百萬元及人民幣51.6百萬元。

### 無形資產

我們的無形資產包括與業務營運相關的軟件。我們的無形資產由截至2018年12月31日的人民幣0.2百萬元增加人民幣0.3百萬元或164.0%至截至2019年9月30日的人民幣0.5百萬元，該增加主要由於購置軟件作辦公室行政用途。

### 物業、廠房及設備的預付款項

我們的物業、廠房及設備的預付款項包括購買辦公樓宇、機器及設備。我們的物業、廠房及設備的預付款項由截至2018年12月31日的人民幣4.6百萬元增加人民幣16.8百萬元或363.9%至截至2019年9月30日的人民幣21.4百萬元。該增加主要是由於在2019年購置建設廣州生產設施用的機器及設備。

### 存貨

我們的存貨包括候選藥物研發階段中用於開發活動及生產試驗批次所採購的原材料。我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣17.0百萬元增加人民幣2.6百萬元或15.3%至截至2019年9月30日的人民幣19.6百萬元。該增加主要由於我們於2019年為臨床試驗所需購買更多原材料。

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括可收回增值稅、預付款項及其他應收款項。有關詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註17。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至2018年12月31日的人民幣26.6百萬元增加人民幣20.4百萬元或76.6%至截至2019年9月30日的人民幣47.0百萬元。該

---

## 財務資料

---

增加主要由於我們加大對物業、廠房及設備以及材料的採購量，導致按金增加人民幣0.8百萬元，預付款項增加人民幣9.3百萬元及可收回增值稅增加人民幣10.2百萬元。

### 按公平值計入損益的金融資產

我們的按公平值計入損益的金融資產包括銀行在中國發行的可隨時贖回的金融產品。有關詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註18。

我們的按公平值計入損益的金融資產由截至2018年12月31日的人民幣100.1百萬元減少人民幣20.0百萬元或20.0%至截至2019年9月30日的人民幣80.1百萬元。該減少主要是由於銀行發行的若干理財產品已到期並於2019年由我們贖回。

### 已抵押存款

我們的已抵押存款包括就短期借款抵押的銀行存款及有關土地使用權的按金。我們的已抵押存款由截至2018年12月31日的人民幣0.1百萬元增加人民幣1.8百萬元至截至2019年9月30日的人民幣1.9百萬元。該增加主要是由於我們在2019年支付按金作為執行有關一幅廣州土地的土地使用權合約的擔保。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及到期日為三個月或以內的可隨時兌換為已知數額現金、無重大價值變動風險的其他短期、高流通性投資。截至2018年12月31日及2019年9月30日，現金及現金等價物分別為人民幣313.7百萬元及人民幣334.1百萬元。現金及現金等價物不包括受限制現金。我們的現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值，小部分現金及現金等價物以港元及澳元計值。有關往績記錄期現金流量的分析，請參閱「— 流動資金及資本資源」。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項來自我們購買原材料及第三方承包服務。我們的貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣47.3百萬元減少人民幣7.2百萬元或15.2%至截至2019年9月30日的人民幣40.1百萬元。該減少主要歸因於應付予我們於澳洲及中國的第三方服務提供商的服務費減少。我們的貿易應付款項信貸期最多為75天。我們並無拖欠貿易應付款項。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項的賬齡分析：

	截至2018年 12月31日	截至2019年 9月30日
	(人民幣千元)	
3個月內 .....	41,890	38,642
3至6個月 .....	4,390	1,453
6個月至1年 .....	1,064	30
1年以上 .....	5	14
總計 .....	<b>47,349</b>	<b>40,139</b>

### 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包括應付工資、應計費用、其他應付稅項及其他應付款項。

我們的其他應付款項及應計費用由截至2018年12月31日的人民幣10.2百萬元增加人民幣15.9百萬元或156.6%至截至2019年9月30日的人民幣26.1百萬元。該增加主要由於應付工資人民幣由截至2018年12月31日的人民幣4.4百萬元增加人民幣5.3百萬元至截至2019年9月30日的人民幣9.8百萬元以及其他應付款項(包括應付[編纂]開支)由截至2018年12月31日的人民幣0.5百萬元增加人民幣9.1百萬元至截至2019年9月30日的人民幣9.6百萬元。

## 財務資料

### 計息銀行及其他借款

我們的計息銀行及其他借款包括銀行透支、銀行貸款及可轉換貸款。

下表載列截至所示日期我們的計息銀行及其他借款的明細：

	截至2018年 12月31日	截至2019年 9月30日	截至2019年 12月20日
		(人民幣千元)	(未經審核)
<b>應償還銀行貸款及透支</b>			
一年內或按要求 .....	15,915	42,280	38,091
第二年 .....	4,900	13,760	13,760
第三至第五年(包括首尾兩年) .....	19,200	11,460	10,860
五年以上 .....	9,000	7,500	7,000
	<u>49,015</u>	<u>75,000</u>	<u>69,711</u>
<b>可轉換貸款</b>			
一年內 .....	9,545	9,919	–
第二年 .....	–	–	–
第三至第五年(包括首尾兩年) .....	–	75,000	75,000
五年以上 .....	–	–	–
	<u>9,545</u>	<u>84,919</u>	<u>75,000</u>
<b>總計 .....</b>	<b><u>58,560</u></b>	<b><u>159,919</u></b>	<b><u>144,711</u></b>

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的計息銀行及其他借款：

	截至2018年12月31日		截至2019年9月30日		截至2019年12月20日	
	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行透支—無抵押	不適用	15	—	—	不適用	11
銀行貸款—有抵押	4.79	11,000	4.35-4.9	37,200	4.35-4.9	33,000
可轉換貸款的即期部分—無抵押	附註(1)	9,545	附註(1)	9,919	—	—
長期銀行貸款的 即期部分—有抵押	5.23	4,900	5.23-5.39	5,080	5.23-5.39	5,080
即期總額		25,460		52,199		38,091
<b>非即期</b>						
銀行貸款—有抵押	5.23	33,100	5.23-5.39	32,720	5.23-5.39	31,620
可轉換貸款—無抵押	—	—	—	—	—	—
可轉換貸款—有抵押	—	—	附註(2)	75,000	6.5	75,000
非即期總額		33,100		107,720		106,620
<b>總計</b>		<b>58,560</b>		<b>159,919</b>		<b>144,711</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 於2016年12月，我們向中山中盈投資有限公司（「中山中盈」）借入金額人民幣10.0百萬元之三年期貸款。根據貸款協議，倘貸款於三年內償還則為免息。從第四年起，任何未償還的貸款本金將按中國人民銀行公佈的五年期借款利率計息。倘五年內仍未悉數償還貸款，中山中盈將有權選擇將未償還本金範圍內的貸款轉換為等值的康方天成普通股。該貸款已於2019年12月6日悉數償還。
- (2) 於2019年7月23日，我們向廣州高新區投資借入人民幣75.0百萬元之可轉換貸款。廣州高新區投資為一名獨立第三方，其於截至最後實際可行日期持有康方藥業5%的股權。根據貸款協議，該筆可轉換貸款按年利率6.5%計息，並以康方生物所持有的康方藥業的95%股權及康方藥業的在建工程作抵押。可轉換貸款的到期日為2023年12月31日。根據貸款協議，廣州高新區投資獲授予選擇權在若干情況下將未付本金及相關利息轉換為康方藥業普通股。截至2019年9月30日，可轉換貸款的未償還金額維持人民幣75.0百萬元。

我們所有未償還計息銀行及其他借款均以人民幣計值，惟透支以美元計值。截至2019年12月20日，我們有人民幣69.7百萬元的未償還計息銀行及其他借款。截至最後實際可行日期，我們並無任何未動用銀行融資。有關更多資料，請參閱「一 債務」。

### 遞延收入

我們的遞延收入包括政府補助的遞延收入，主要為地方政府為支持我們的藥物研發活動、資助新藥開發以及資本開支發放的政府補助。

我們截至2018年12月31日及2019年9月30日的遞延收入分別維持在人民幣39.3百萬元及人民幣40.0百萬元的穩定水平。

### 主要財務比率

下表載列截至所示期間我們的主要財務比率：

	截至2018年 12月31日	截至2019年 9月30日
速動比率 <sup>(1)</sup> .....	5.1	3.8

附註：

- (1) 速動比率乃按指定日期的流動資產減存貨除以同一日期的流動負債計算。

## 財務資料

我們的速動比率由截至2018年12月31日的5.1下降至截至2019年9月30日的3.8，主要由於其他應付款項及應計費用增加以及銀行及其他借款增加，原因是臨床開發候選藥物。

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於為我們的藥物管線開發、臨床試驗、提供服務、購買廠房及設備款項、行政開支及其他經常性開支提供資金。我們於截至2018年12月31日止年度及截至2019年9月30日止九個月的經營活動所用現金淨額分別為人民幣123.4百萬元及人民幣152.9百萬元。於往績記錄期，我們主要透過股東注資及許可收入應付我們的營運資金需求。管理層監控及維持認為足以為我們的營運提供資金及減少現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。日後，我們相信我們將主要通過營運所得現金、銀行借款及[編纂][編纂]相結合的方式應付流動資金需求。截至2019年9月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣334.1百萬元。

下表載列所示期間與我們的現金流量有關的資料：

	截至2018年 12月31日止年度	截至9月30日止九個月	
		2018年	2019年
		(人民幣千元)	
		(未經審核)	
經營活動所用現金淨額 .....	(123,417)	(115,474)	(152,894)
投資活動所用			
現金淨額 .....	(26,365)	(195,296)	(13,766)
融資活動所得			
現金淨額 .....	246,428	243,898	186,524
現金及現金等價物			
增加／(減少)淨額 .....	96,646	(66,872)	19,864
期末現金及			
現金等價物 .....	313,701	151,068	334,122

### 經營活動

截至2019年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣152.9百萬元，主要為除稅前虧損淨額人民幣145.3百萬元，經對非現金及非經營項目作出調整。非現金及非經營項目的負調整主要包括政府補助收入人民幣16.5百萬元及銀行及其他利息收入人民幣4.3百萬元。該金額其後以營運資金變動作出負調整，主要包括預付款

---

## 財務資料

---

項、其他應收款項及其他資產增加人民幣20.4百萬元以及貿易應付款項減少人民幣7.2百萬元；部分被遞延收入增加人民幣11.5百萬元以及其他應付款項及應計費用人民幣15.9百萬元所抵銷。

於2018年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣123.4百萬元，主要為除稅前虧損淨額人民幣154.4百萬元，經對非現金及非經營項目作出調整。非現金及非經營項目的負調整主要包括政府補助收入人民幣12.8百萬元及銀行及其他利息收入人民幣5.6百萬元。該金額其後以營運資金變動作出正調整，主要包括遞延收入增加人民幣29.4百萬元及貿易應付款項增加人民幣16.5百萬元；部分被存貨增加人民幣7.9百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣5.0百萬元所抵銷。

### 投資活動

截至2019年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣13.8百萬元，主要歸因於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣1,280.0百萬元以及購買物業、廠房及設備人民幣40.8百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項增加人民幣1,300.0百萬元及收取政府補助人民幣6.0百萬元所抵銷。

於2018年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣26.4百萬元，主要歸因於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣735.0百萬元以及購買物業、廠房及設備人民幣72.7百萬元，部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項增加人民幣776.0百萬元及投資金融產品所得利息收入人民幣5.2百萬元所抵銷。

### 融資活動

截至2019年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣186.5百萬元，主要由於股東注資人民幣89.7百萬元及新增銀行及其他借款人民幣111.6百萬元，部分被償還銀行及其他借款人民幣10.6百萬元抵銷。

於2018年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣246.4百萬元，主要由於股東注資人民幣220.5百萬元及新增銀行及其他借款人民幣41.0百萬元，部分被償還銀行及其他借款人民幣9.4百萬元，租賃付款人民幣1.7百萬元及已付利息人民幣2.6百萬元抵銷。

## 財務資料

### 現金運營成本

下表載列我們於所示期間的現金運營成本：

	截至2018年 12月31日 止年度	截至2019年 9月30日 止九個月
	(人民幣千元)	
與核心候選產品研發有關的成本：		
臨床試驗成本 .....	92,895	127,486
原材料成本 .....	1,522	-
測試費用 .....	8,393	5,149
薪金及福利 .....	4,898	7,986
其他 .....	1,584	6,759
與其他候選產品研發有關的成本		
臨床試驗成本 .....	12,303	15,741
原材料成本 .....	5,207	19,612
測試費用 .....	18,359	24,379
薪金及福利 .....	12,583	12,608
其他 .....	1,357	684
勞動力聘用成本 <sup>(1)</sup> .....	4,954	7,228
直接生產成本 <sup>(2)</sup> .....	-	-
非所得稅項、特許權使用費及 其他政府費用 .....	-	-
或然撥備 .....	-	-
產品營銷 <sup>(3)</sup> .....	-	-

附註：

- (1) 勞動力聘用成本指非研發人員成本總額（主要包括薪金及福利）。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品生產。
- (3) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。

### 債務

截至2019年12月20日，我們的銀行貸款未償還餘額為人民幣69.7百萬元，其中人民幣38.1百萬元將於一年內到期。我們主要將銀行借款的所得款項用於採購臨床試驗的原材料、建設研發及生產設施及購置廠房、物業及設備。

---

## 財務資料

---

於2017年1月，我們與中國銀行訂立五年期循環貸款融通，其按中國人民銀行發佈的相關基準利率計息。該貸款融通乃有抵押，並給予我們最高人民幣12.0百萬元的信貸額度。融通的提取將根據還款時間表進行還款。截至2019年12月20日，該貸款融通的未償還本金餘額為人民幣6.6百萬元及未動用貸款融通為人民幣5.4百萬元。

於2018年4月，我們與中國工商銀行訂立十年期貸款融通，其按中國人民銀行發佈的相關基準利率計息。該貸款融通乃有抵押，並給予我們最高人民幣20.0百萬元的信貸額度。融通的提取將根據還款時間表進行還款。截至2019年9月30日，該貸款融通的信貸額度已全數提取並動用。截至2019年12月20日，該貸款融通的未償還本金餘額為人民幣17.0百萬元。

於2018年4月，我們與中國工商銀行訂立三年期貸款融通，其按中國人民銀行發佈的相關基準利率計息。該貸款融通乃有抵押，並給予我們最高人民幣10.0百萬元的信貸額度。融通的提取將根據還款時間表進行還款。截至2019年9月30日，該貸款融通的信貸額度已全數提取並動用。截至2019年12月20日，該貸款融通的未償還本金餘額為人民幣9.5百萬元。

在我們承擔任何額外債務前，均需要獲得每項貸款融通項下的貸方同意。我們的董事確認，於往績記錄期，並無延遲或未償還借款的情況。我們於最後實際可行日期前已自該融通的貸方獲得豁免。

於2019年7月，我們向廣州高新區投資借入人民幣75.0百萬元的可轉換貸款。截至最後實際可行日期，廣州高新區投資為獨立第三方，持有康方藥業5%股權。可轉換貸款按年利率6.5%計息，並以康方生物所持有的康方藥業的95%股權及康方藥業的在建工程作抵押。根據可轉換貸款協議，貸款金額僅可作協定用途，包括購買實驗室設備、開發樓宇及我們的候選藥物的臨床試驗開發，而廣州高新區投資獲授予選擇權在若干情況下將未付本金及相關利息轉換為康方藥業普通股。截至2019年12月20日，該貸款的未償還本金餘額為人民幣75.0百萬元。

## 財務資料

截至2019年12月20日，我們的租賃負債為人民幣5.7百萬元。下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至12月31日 2018年	截至9月30日 2019年	截至12月20日 2019年
		(人民幣千元)	(未經審核)
即期部分.....	1,532	2,321	2,268
非即期部分.....	4,955	4,035	3,448
<b>總計 .....</b>	<b>6,487</b>	<b>6,356</b>	<b>5,716</b>

截至2018年12月31日、2019年9月30日及2019年12月20日，我們的租賃負債來自樓宇及機器租賃合同，租賃期為2至24年。

除「一 綜合資產負債表若干選定項目的討論 — 計息銀行及其他借款」、「一 債務」及「一 合約承擔」所披露者外，截至2019年12月20日（即我們的債務聲明日期），我們並無未償還債務或任何已發行、未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債（正常商業票據除外）、承兌信貸、債券、抵押、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債或任何契諾。經過審慎周詳的考慮後，董事確認，截至本文件日期，自2019年12月20日以來，我們的債務並無重大不利變動。

### 或然負債

除附錄一所載會計師報告附註28所披露者外，截至最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。

### 營運資金確認

董事認為，經計及本集團可動用財務資源（包括手頭現金）、內部產生資金及來自[編纂]的估計[編纂]，我們將擁有充足營運資金以應付我們自本文件的預期刊發日期起計至少未來十二個月的營運資金需求（包括開發、臨床試驗及行政開支）的至少125%。

## 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，從而增強我們的開發能力及擴大我們的業務營運，包括建設廣州工廠的。過往，我們主要通過股權融資及借款來撥付我們的資本開支。

下表載列所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日		截至9月30日止九個月	
	止年度			
	2018年	2018年	2019年	
		(人民幣千元)		
		(未經審核)		
購買物業及設備項目 . . . . .	72,698	77,917	40,838	
購買無形資產 . . . . .	38	–	390	
土地使用權預付款項 . . . . .	1,418	1,418	–	
<b>資本開支總額 . . . . .</b>	<b>74,154</b>	<b>79,335</b>	<b>41,228</b>	

我們預計2019年產生的資本開支約為人民幣220.7百萬元。倘我們需要為重大資本開支提供額外資金，我們將考慮額外股權及債務融資。該等融資的充足性將取決於現行市況以及投資者對本公司的投資意願。我們可能根據我們的發展計劃，或者在考慮到市況及我們認為合適的其他因素的情況下就任何指定期間調整我們的資本開支預算。

### 合約承擔

#### 資本承擔

截至2018年12月31日及2019年9月30日，我們的已訂約但未撥備的資本承擔分別為人民幣8.1百萬元及人民幣238.1百萬元，主要與購置廠房及機器有關。下表載列截至所示日期我們的已訂約但未撥備的資本承擔：

	截至12月31日		截至9月30日	
	2018年			2019年
		(人民幣千元)		
已簽約，但未就廠房及機器計提撥備 . . . . .	8,125	238,130		

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外安排

我們並無訂立且預期不會訂立任何資產負債表外安排。此外，我們並無訂立任何與我們的股權掛鉤並歸類為所有者權益的衍生合同。此外，我們並無擁有轉移至非綜合入賬併實體作為對該實體提供信貸、流動資金或市場風險支持的資產的任何保留或或然權益。我們並無持有向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與我們從事租賃、對沖或研發服務的任何非綜合入賬實體的任何可變權益。

### 有關市場風險的定量及定性披露

#### 外幣風險

我們在全球經營業務，面對由多種貨幣風險敞口引起的外匯風險。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無使用任何衍生工具合約對沖我們所面臨的貨幣風險。當未來商業交易及已確認資產及負債以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值時，便會引起外匯風險。我們擁有以美元、人民幣及澳元經營的實體。本集團通過進行定期審核外匯敞口淨額管理其外匯風險，並盡量尋求將此等風險降至最低。詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註33。

#### 信貸風險

信貸風險指因我們的客戶或金融工具的交易對手違反合約義務導致本集團蒙受財務損失的風險。我們的信貸政策規定，本集團各當地實體負責在提出付款及交付標準條款及條件之前管理及分析其每個新客戶的信貸風險。內部風險控管從客戶財務狀況、過往經驗及其他因素評估客戶的信貸質素，並定期審查信用額度的使用情況。詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註33。

#### 流動資金風險

我們的司庫職能部門預測並匯總本集團經營實體的現金流量。我們的司庫職能部門持續監測我們的流動資金需求的滾動預測，以確保擁有充足現金應付營運需求。詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註33。

---

## 財務資料

---

### 關聯方交易

除我們關鍵人員的報酬及董事就若干循環銀行融資向本集團提供的擔保外，我們於往績記錄期並無任何重大關聯方交易。我們於往績記錄期的關聯方交易的相關詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註30。

董事確認，我們於往績記錄期的任何關聯方交易概不會影響我們於往績記錄期的經營業績，亦不會導致我們於往績記錄期的過往業績無法反映我們對未來表現的預期。

### 股息

我們從未就普通股宣派或派付定期現金股息。我們目前預期保留所有未來盈利供營運及擴展業務之用，且預計於可預見未來不會派付現金股息。宣派及派付任何股息及股息金額須遵守我們的章程文件及開曼公司法的規定。日後宣派及派付任何股息將由董事會酌情決定，並視乎多項因素而定，包括我們的盈利、資金需求、整體財務狀況及合約限制。股東在股東大會上可批准任何股息宣派，惟股息金額不得超過董事會建議的金額。據我們開曼律師告知，根據公司法，開曼群島公司可從利潤或股份溢價賬派付股息，惟在任何情況下，倘此舉導致公司無法償付正常業務過程中到期的債務，則不得派付股息。鑒於本文件所披露的累計虧損，我們不大可能於可預見未來合資格從我們的利潤派付股息。然而，我們或會從股份溢價賬派付股息，除非派付該股息將導致本公司無法償付日常業務中到期的債務。無法保證在任何年度將會宣派並分派任何數額的股息。

我們可能需要依賴我們的附屬公司（包括於中國註冊成立的該等附屬公司）的股息及其他股權分派滿足我們的流動資金需求。中國法規目前僅允許我們的中國附屬公司以其根據中國會計準則及法規確定的累計利潤（如有）向我們派發股息。此外，我們的中國附屬公司必須每年將其各自累計利潤（如有）不少於10%轉撥至若干儲備基金，直至轉撥總額達其各自註冊資本50%為止。我們的中國附屬公司亦可按照中國會計準則將其部分除稅後利潤酌情撥作僱員福利及花紅獎金。該等儲備不得作為現金股息分派。此外，如我們的中國附屬公司自身承擔債務，則管限此等債務的相關文書可能會限制其向我們派付股息或作出其他分派的能力。另外，中國稅務機關可能要求我們按

---

## 財務資料

---

照我們目前實施的合約安排調整我們的應課稅收入，這可能對我們的中國附屬公司向我們派付股息及作出其他分派的能力產生重大不利影響。

### 可供分派儲備

截至2019年9月30日，我們並無任何可供分派儲備。

### 已產生及將產生的[編纂]相關開支

我們的[編纂]開支主要包括[編纂]費用及佣金以及就法律顧問及申報會計師提供與[編纂]及[編纂]有關的服務而向彼等支付的專業費用。假設酌情獎勵費用悉數支付，[編纂]的[編纂]開支總額（按[編纂]的指示性[編纂]範圍中位數計算及假設[編纂]並無獲行使）估計約為人民幣[編纂]元。我們於截至2019年9月30日止九個月於損益確認[編纂]開支[編纂]。有關[編纂]的其餘開支預期為人民幣[編纂]元，其中估計人民幣[編纂]元預期將確認為行政開支，餘額人民幣[編纂]元預期於[編纂]後直接自權益中扣除。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29條並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，以說明[編纂]對截至2019年9月30日母公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且由於其假設性質使然，其未必真實反映倘[編纂]於截至2019年9月30日或任何未來日期完成本公司擁有人應佔綜合有形資產淨值。

## 財務資料

	截至2019年 9月30日		每股未經審核 備考經調整合併 有形資產淨值 <sup>(3)(4)</sup>		
	母公司經審核 合併有形資產 淨值 <sup>(1)</sup>	[編纂] 的估計 [編纂] <sup>(2)</sup>	未經審核備考 經調整合併 有形資產淨值	(人民幣)	(港元)
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)		
按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算...	379,499	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算...	379,499	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 如本文件附錄一所載會計師報告所載列，截至2019年9月30日母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃經從截至2019年9月30日本公司擁有人應佔經審核綜合權益人民幣380.0百萬元中扣除無形資產人民幣0.5百萬元後達致。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃分別基於[編纂]每股股份[編纂]港元或每股股份[編纂]港元(已扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支)計算，且並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 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根據假設[編纂]已於2019年9月30日完成後的[編纂]股已發行股份計算。
- (4) 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按人民幣0.8859元兌1.00港元的匯率兌換為港元。

### 無重大不利變動

於2019年11月，我們發行90,978,960股D系列優先股，價格為每股1.38249美元，總代價為126.0百萬美元，若干現有股東亦按相同價格向若干新投資者出售合共12,635,967股普通股，其後重新分類及重新指定為D系列優先股。同時，其他[編纂]前投資者持有的普通股分別被重新分類及重新指定為88,417,200股A系列優先股、102,357,109股B系列優先股及24,369,600股C系列優先股。優先股根據合同條款被分類為權益或金融負債，導致我們截至2019年12月20日的負債總額增加。董事確認，除上述所披露優先股重新分類的財務影響外，我們的財務狀況或貿易狀況或前景自2019年9月30日起直至本文件日期並無任何重大不利變化。

### 根據上市規則第13.13至第13.19條須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，概無任何須根據上市規則第13.13至第13.19條的規定予以披露的情況。