

財務資料

閣下應將以下討論連同本文件附錄一所載會計師報告載列的本集團綜合財務報表及其附註及載於本文件其他章節的經選定過往財務資料及營運數據一併閱讀。本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

我們的過往業績不一定表示任何未來期間的預期業績。下列討論及分析載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能因任何數目的因素而與該等前瞻性陳述所預計者有所不同，有關因素包括本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」所載者。

概覽

我們是中國一家臨床階段新藥開發商，專注於自主研發潛在同類首創及同類最佳癌症藥物及其他AR相關疾病。我們的主要在研藥物普克魯胺是一款潛在同類最佳藥物，正在中國進行針對mCRPC的III期臨床試驗，在美國進行II期臨床試驗以及針對乳腺癌的臨床試驗。我們的使命是成為創新療法研究、開發及商品化的全球領導者，專注於大量未獲滿足的醫療需求的適應症，尤其AR相關的範疇。

我們目前並無批准進行商業銷售的藥物，亦無自藥物銷售產生任何收益。我們自成立起未錄得盈利，且每年均錄得經營虧損。截至2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年6月30日止六個月，我們的經營虧損分別為人民幣43.2百萬元、人民幣104.5百萬元及人民幣97.4百萬元。我們絕大部分的經營虧損均來自研發成本及行政開支。

隨著我們進一步推進臨床前研發計劃、繼續在研藥物的臨床開發、尋求在研藥物的監管批准、並在任何產品獲得監管批准後進行商業化，以及加入必要人員經營業務，我們預計至少在未來數年將會產生重大開支及經營虧損。於[編纂]後，我們亦預期產生與上市公司經營相關的成本。我們預期，基於在研藥物的開發情況、監管審批時間表以及在研藥物獲得批准後進行商業化，我們的財務業績將在不同時期波動。

呈列基準

緊接重組前，本集團主要透過蘇州開拓及其附屬公司經營業務。根據重組，蘇州開拓乃轉讓予本公司並由本公司間接持有。於重組前，本公司並無參與任何其他業務，故不符合業務的定義。重組（收購蘇州開禧（入賬作為業務合併）除外，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註32）純粹為重組蘇州開拓，本集團的管理層並無變動而最終所有人則維持不變。因此，經重組（收購蘇州開禧除外）的本集團被視為蘇州開拓所持有業務的延續，就本文件而言，本集團於往績記錄期的歷史財務資料乃作為蘇州開拓及其附屬公司綜合財務

財務資料

報表延續的方式編製及呈列，而本集團就所有呈報期間的資產及負債則按蘇州開拓綜合財務報表所載賬面值確認及計量。

蘇州開禧乃於2018年收購自關聯方，並於其受我們管控當日起計入本集團的歷史財務資料。

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批准的所有準則及詮釋）編製。我們在編製整個往績記錄期及追加比較財務資料所涵蓋的期間的歷史財務資料時已採納自2019年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，以及相關的過渡性條文。

影響我們經營業績的因素

我們的業務、財務狀況及經營業務已經或預期日後可能受多項因素顯著影響，而當中許多因素可能超出我們的控制範圍。若干此等主要因素的討論載列如下。

我們在研藥物的監管審批及商業化

我們的業務及經營業績取決於我們能否將在研藥物商業化。截至最後實際可行日期，我們有五種在研藥物的產品管線，包括四種臨床階段在研藥物。雖然我們目前並無批准進行商業銷售的藥物，亦無自藥物銷售產生任何收益，但我們預期將在未來數年內進行一種或多種在研藥物的商業化，此乃由於其進入最後開發階段及假設其取得所需監管批准。有關我們多種在研藥物開發狀態的進一步詳情，請參閱「業務－我們在研藥物的產品管線」。

在不同市場進行在研藥物商業化的途徑為取得監管批准。取得國家藥監局、美國FDA或其他相似監管機構批准所需的時間無法預測，但通常為開始臨床試驗後若干年內。延遲取得我們在主要市場中的任何一種在研藥物的監管批准將延遲我們自該等市場中的在研藥物產生收益，並對我們的經營業績產生不利影響。有關取得監管批准及商業化在研藥物的風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們在研藥物開發、臨床試驗及監管批准有關的風險」、「風險因素－與我們在中國以外地區取得在研藥物的監管批准及商業化有關的額外風險」及「風險因素－與我們在研藥物商業化有關的風險」。

研發開支

我們認為研發對日後成功至關重要，故已投入大量資源進行藥物開發項目。我們僅在開發支出符合若干資本化標準時將其資本化為無形資產。詳情請參閱下文「－重大會計政策、估計及判斷－研發開支」。不符合資本化標準的研發支出於產生時計入開支並確認為研發成本。自成立以來，我們並無資本化任何開發支出。我們的研發成本由截至2017年12月31日止年度的人民幣44.9百萬元增加107.6%至截至2018年12月31日止年度的人民幣93.2百萬元，並由截至2018年6月30日止六個月的人民幣25.2百萬元增加254.6%至截至2019年6月

財務資料

30日止六個月的人民幣89.4百萬元，主要是由於臨床階段在研藥物的臨床試驗取得進展及聘請更多研發管理技術人員。研發開支以及研發開支中被資本化及／或被支出的部分受現有在研藥物及任何其他在研藥物所處開發階段所影響。我們預期繼續增加研發開支來推進藥物開發項目。尤其是，我們預期於2019年餘下時間及2020年將產生更多有關普克魯胺、福瑞他恩、ALK-1及迪拓賽替臨床開發的研發開支。我們一般在取得NDA批准後開始將在研藥物的研發開支資本化。我們預期於取得普克魯胺的NDA批准後，開始將普克魯胺的研發開支資本化。

商業化後的潛在競爭

創新藥物的開發及商業化高度競爭。我們面對全球及中國醫藥及生物技術公司的競爭，尤其是公司目前營銷產品或預計營銷與我們候選藥物造成競爭或可能造成競爭的產品。多家製藥及生物科技公司目前營銷及銷售藥物或從事開發適應症的藥物，我們正對有關癌症開發在研藥物。尤其是與我們的III期在研藥物普克魯胺構成競爭的恩雜魯胺於2019年11月在中國取得NDA批准。有關我們各在研藥物主要競爭對手的詳情，請參閱「業務」中我們各在研藥物項下有關「市場機遇及競爭」的說明；有關潛在競爭相關風險的進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們在研藥物商業化有關的風險－我們面臨著大量競爭，可導致其他人於我們之前或比我們更成功研發、開發或商業化競爭藥物」。倘我們的競爭對手開發或營銷相較我們現有或未來在研藥物更有效、更安全或更便宜的產品或其他新療法，或彼等就其產品相較我們就我們的在研藥物更快速地取得監管批准或市場滲透率，則我們的商業機會將會減少或消除。

成本架構

於往績記錄期，我們將很大一部分成本用於研發及一般管理。於2017年、2018年及截至2019年6月30日止六個月，我們的研發成本分別為人民幣44.9百萬元、人民幣93.2百萬元及人民幣89.4百萬元。於2017年、2018年及截至2019年6月30日止六個月，我們的行政開支分別為人民幣5.0百萬元、人民幣24.1百萬元及人民幣12.1百萬元。我們預期我們的成本架構會因為我們推進藥物開發項目及過渡至開發、製造及銷售產品的製藥公司而逐步發展。假設我們取得普克魯胺或任何其他藥物的監管批准，我們預期會就藥物上市產生有關（其中包括）生產及建立我們的營銷、銷售及分銷網絡（包括招聘銷售和營銷人員以及生產人員等）的龐大開支。

里程碑付款及專利使用費

根據我們分別與輝瑞訂立的許可協議以及與蘇州雲軒及北京大學訂立的技術轉讓協議，我們須支付若干里程碑付款及專利使用費。有關該等協議下付款條款的進一步詳情，請參閱「業務－我們的許可安排」。該等付款的時間將會對我們的盈利能力及現金流量產生影響。

財務資料

我們的營運融資

於往績記錄期，我們主要透過[編纂]投資[編纂]、股東出資、借貸及政府補助的方式撥付現金需求。我們預計，我們的開支將因持續研發活動而繼續增加，特別是因我們推進臨床階段在研藥物的臨床開發。如我們獲得普克魯胺及任何其他藥物的監管批准，我們預計會就藥物上市產生與建立生產設施及搭建我們的營銷、銷售及分銷網絡相關的重大商業化開支。因此，我們很可能需要動用現金為我們的持續運營提供資金。倘我們須取得大量額外資金且我們無法在需要時或按可接受的條款籌集資金或根本無法籌集資金，我們可能會被迫延遲、削減或終止我們的藥物開發計劃或任何未來的商業化工作，從而可能會對我們產生收益及實現盈利的能力產生不利影響。請參閱「風險因素－與我們在研藥物開發、臨床試驗及監管批准有關的風險－臨床藥物開發涉及漫長且代價高昂的過程，其結果不確定，且我們可能無法在臨床試驗取得成功結果」。

我們的在研藥物納入國家醫保藥品目錄

根據中國國家醫療保險計劃，購買納入國家醫保藥品目錄藥品的患者可從社會醫療保險基金報銷全部或部分購買成本。因此，在中國，將藥品納入或自國家醫保藥品目錄或省級醫保藥品目錄剔除將會嚴重影響該等產品的需求。我們可能尋求將獲准在中國上市的藥物列入國家醫保藥品目錄，此舉預計將會令我們的藥物對中國患者而言更負擔得起及增加對我們已獲上市批准的任何藥物的需求。如我們未能及時將我們所開發並已獲監管批准的任何藥物納入醫保目錄，則可能會不利影響對我們在研藥物的需求。

重大會計政策、估計及判斷

我們的財務狀況及經營業績的討論與分析乃基於本集團按本文件附錄一會計師報告所載重大會計政策編製的綜合財務報表。編製我們的財務資料需要我們在採用若干重大會計政策時作出估計及判斷，而這可能對我們的經營業績造成重大影響。我們根據過往經驗及我們管理層認為在若干情況下屬合理的其他假設作出估計。在不同的假設及條件下，該等估計的結果可能存在差異。以下討論提供有關我們重大會計政策的補充資料，其中部分需要我們董事作出估計及假設。

研發開支

僅於我們能夠證明(i)在技術上能夠完成開發項目供使用或出售；(ii)我們有意完成開發項目供使用或出售開發項目；(iii)我們使用或出售開發項目的能力；(iv)該開發項目將如

財務資料

何為本集團帶來可能的未來經濟利益；(v)我們具有完成開發項目所需的足夠技術、財務及其他資源並使用或出售開發項目；及(vi)能夠可靠地計量無形資產應佔的支出時，我們將開發支出(包括有關與藥物監管備案相關開發活動的支出)資本化為無形資產。

不符合此等資本化原則的支出在綜合全面收益表中確認為研發成本。於往績記錄期，我們任何在研藥物的開發支出並不符合此等資本化原則，故於產生時支銷。我們預期將於獲得藥品的NDA批准後著手資本化其開發費用。

我們將在研藥物商業生產開始後資本化的開發開支於有關在研藥物的生命週期內按直線法攤銷。

如存在減值跡象，我們會評估資本化研發開支的賬面值並立即記錄其可收回金額。對於資本化但未攤銷的研發開支，我們會每年進行減值檢討。

來自許可權及進行中的研發的無形資產

購入的無形資產於初始確認時按成本單獨計量。若干無形資產來自開發中知識產權的許可，首付款、里程碑付款及特許權使用費不可退還。首付款於支付時予以資本化為無形資產。里程碑付款於產生時資本化為無形資產，除非該付款按上文所載資本化政策用於外包研發工作。特許權使用費將按相關銷售進行累計並確認為銷售成本。然而，倘在業務合併時獲得無形資產，則其於初始確認時按公平值計量。所購入的許可權及進行中的研發其後按成本減任何減值虧損列賬。

單獨或於業務合併時購入並於獲得該項目後產生的許可權及進行中的研發項目的相關研發開支須根據上文「— 研發開支」所載資本化政策列賬。

無形資產的可使用年期分為有限期或無限期。有限期的無形資產隨後於可用時按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。具有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每個財政年度末檢討一次。具無限使用年期或尚不可使用的無形資產將不會進行攤銷，而於每年單獨或按現金產生單位(「現金產生單位」)級別進行減值測試。該減值測試將比較許可權及進行中的研發資產的可收回金額與其賬面值。具無限年期的無形資產的可使用年期每年進行檢討，以釐定無限年期評估是否繼續得到支持。如否，則將可使用年期評估由無限至有限的變動按前瞻性基準入賬。

具有限可使用年期的許可權及進行中的研發按有關產品自產品投入商業生產日期起計的商業可用年期以直線法攤銷。

財務資料

業務合併中收購的無形資產

我們透過收購蘇州開禧購入無形資產KX-826。無形資產的成本乃其於收購日期的公平值。無形資產的公平值反映市場參與者於收購日期預期資產內嵌入的預期未來經濟利益將流入實體的可能性。即使現金流入的時間或金額存在不確定性，實體預期存在經濟利益的流入。倘業務合併中收購的資產可獨立或來自合約或其他法律權利，則存在足夠資料可靠計量資產的公平值。收購方於收購日期獨立於商譽確認被收購方的無形資產（不論被收購方是否於業務合併前確認資產）。收購方將被收購方進行中的研發項目確認為獨立於商譽的資產（倘該項目符合無形資產的定義）。被收購方進行中的研發項目於(i)其符合資產定義；及(ii)其可識別，及為可獨立或來自合約或其他法律權利時符合無形資產定義。

倘業務合併中收購的無形資產可獨立或來自合約或其他法律權利，則存在足夠資料可靠計量資產的公平值。公平值的釐定涉及管理層判斷，以評估未可供使用的無形資產的賬面值是否能受未來現金流量的淨現值的支持。於計算未來現金流量的淨現值時，需要就高度不確定事項（包括管理層對(i)商業化的時間、生產力及市場規模；(ii)收益複合年增長率；(iii)成本及經營開支；(iv)選擇折現率；及(v)反映所涉風險的商業化成功率）作出若干假設。

在業務合併中購入的無形資產或可被分割，惟僅可連同相關合約、可識別資產或負債一併確認。在此等情況下，無形資產與商譽分開但連同相關項目確認。

未可供使用的無形資產減值

我們透過許可候選藥物或業務合併獲得許可權以及許可權及進行中的研發，以繼續研發工作及商業化候選藥物。該等候選藥物尚未投入商業生產，故分類為不可使用的無形資產。我們往績記錄期的未可供使用的無形資產與四種候選藥物有關，即GT1708F（於2016年底獲許可）、ALK-1（於2018年獲許可）、KX-826（於2018年透過業務合併獲得）及c-Myc抑制劑（於2019年獲許可）。

我們根據與無形資產相關的現金產生單位的可收回金額每年均對未可供使用的無形資產進行減值測試。適當的現金產生單位屬於產品層面。各現金產生單位的可收回金額乃按公平值減出售成本釐定。公平值採用貼現現金流量法估計。估計收益乃基於管理層的商業化時間預測、市場滲透率、相關產品的市場規模及商業化的成功率。成本以及經營及銷售開支佔收益的百分比乃收益預測期內的百分比。其基於可資比較公司現行利潤率水平並作出調整以反映勞工及相關設備的預計未來價格漲幅。所採用的市場份額乃經考慮市場營銷及技術開發的特徵後基於預期的銷售條件。所使用貼現率為除稅後，並反映與相關產品有關的特定風險。商業化的成功率取決於製藥行業的實踐、技術發展及適用法規。

財務資料

根據減值評估結果，於往績記錄期，與我們四種候選藥物有關的未可供使用的無形資產並無出現減值。

我們估計GT1708F的現金產生單位的可收回金額將分別超出其截至2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日的賬面值人民幣101,000元、人民幣7,549,000元及人民幣13,598,000元。

我們估計ALK-1的現金產生單位的可收回金額將分別超出其截至2018年12月31日及2019年6月30日的賬面值人民幣14,112,000元及人民幣30,002,000元。

我們估計KX-826的現金產生單位的可收回金額將分別超出其截至2018年12月31日及2019年6月30日的賬面值人民幣3,226,000元及人民幣26,010,000元。

我們估計C-Myc抑制劑的現金產生單位的可收回金額將超出其截至2019年6月30日的賬面值人民幣73,000元。

鑒於根據評估仍有足夠的緩衝空間，董事及管理層認為，任何主要假設的合理可能變動不會導致各現金產生單位的總賬面值超出其可收回金額。

有關減值評估所用主要假設的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

經營業績

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合全面收益表的於所示期間我們綜合損益數據概要：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
收益	478	698	-	-
銷售成本	(313)	(689)	-	-
毛利	165	9	-	-
其他收入	6,631	12,298	1,999	4,064
行政開支	(4,978)	(24,104)	(13,039)	(12,113)
研發成本	(44,889)	(93,198)	(25,217)	(89,427)
其他(虧損)/收益淨額	(173)	518	548	117
經營虧損	(43,244)	(104,477)	(35,709)	(97,359)
財務成本淨額	(1,527)	(4,007)	(2,029)	(1,146)
除所得稅前虧損	(44,771)	(108,484)	(37,738)	(98,505)
所得稅開支	-	-	-	-
年/期內虧損淨額	<u>(44,771)</u>	<u>(108,484)</u>	<u>(37,738)</u>	<u>(98,505)</u>

財務資料

綜合全面收益表的節選組成部分說明

收益

於往績記錄期，我們於2018年11月收購蘇州開禧之前主要通過向蘇州開禧提供有關KX-826臨床前開發的技術服務產生有限的收益。我們於2018年亦就臨時提供技術服務自一名獨立第三方產生收益人民幣9,000元。截至2017年及2018年12月31日止年度，我們的收益分別為人民幣0.5百萬元及人民幣0.7百萬元。截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們並無產生任何收益。假設我們將取得普克魯胺的NDA批准，我們擬將研發資源專注於開發我們自身的在研藥物，我們預期日後不會自技術服務產生重大收益。我們預期，普克魯胺商業化後，其銷售將成為我們收益的主要來源。

銷售成本

於往績記錄期，我們的銷售成本主要包括外包服務費用，包括支付予外部藥物開發及諮詢公司的費用、與我們於往績記錄期向蘇州開禧提供的創收技術服務有關的員工成本及材料成本。在研藥物商業化後，我們的銷售成本將主要包括與生產上市藥物有關的原材料成本及員工成本。截至2017年及2018年12月31日止年度，我們的銷售成本分別為人民幣0.3百萬元及人民幣0.7百萬元。截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們並無產生任何銷售成本。

毛利

截至2017年及2018年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣0.2百萬元及人民幣9,000元。截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們並無產生任何收益、任何銷售成本或任何毛利。

其他收入

於往績記錄期，我們的其他收入主要包括政府補助、銀行結餘的利息收入及按攤銷成本計量的金融資產。

下表載列於所示期間我們按金額及佔我們其他收入總額百分比劃分的其他收入明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月		2018年		2019年	
	2017年	2018年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年
	人民幣千元	% 人民幣千元	人民幣千元	% 人民幣千元	人民幣千元	% 人民幣千元	人民幣千元	% 人民幣千元
政府補助	6,549	98.8	7,650	62.2	1,009	50.5	2,833	69.7
銀行結餘的利息收入	70	1.1	1,066	8.7	462	23.1	653	16.1
按攤銷成本計量的								
金融資產利息收入	-	-	3,550	28.9	502	25.1	578	14.2
租金收入	12	0.1	18	0.1	12	0.6	-	-
其他	-	-	14	0.1	14	0.7	-	-
總計	<u>6,631</u>	<u>100.0</u>	<u>12,298</u>	<u>100.0</u>	<u>1,999</u>	<u>100.0</u>	<u>4,064</u>	<u>100.0</u>

財務資料

於往績記錄期，我們的政府補助主要與我們的研發活動的補貼有關。我們收到的若干政府補助是為了補償我們的研發開支，包括未來的研發開支，且當相關費用隨後產生時，我們方會確認該等政府補助的收入。我們收到的若干政府補助要求我們遵守補助所附的條件，且當我們收到相關政府確認我們合規時，我們方會確認該等補助的收入。

我們於2018年及2019年的銀行結餘利息收入主要與收到[編纂]投資所得款項後來自銀行結餘增加的利息收入有關。

我們按攤銷成本計量的金融資產指2018年及2019年我們於擁有固定利率的結構性存款的投資。於2018年，我們購買三項按攤銷成本計量的金融資產，金額為人民幣170.0百萬元，期限為90至180天。年利率介乎4.7%至4.8%。截至2018年12月31日，我們贖回全部按攤銷成本計量的金融資產。於2019年，我們購買一項按攤銷成本計量的金融資產，金額為人民幣55.0百萬元，期限為90天，年利率為4.2%。截至2019年6月30日，我們贖回該項按攤銷成本計量的金融資產。

行政開支

於往績記錄期，我們的行政開支主要包括：(i)租賃辦公室及實驗室的公用事業及辦公室開支；(ii)與籌備[編纂]有關的[編纂]；(iii)僱員福利開支，主要包括管理層及行政人員的薪酬；(iv)折舊及攤銷，主要包括與我們用於管理用途的租賃物業有關的使用權資產折舊及計算機軟件的攤銷；(v)銀行收費；(vi)租賃並不計作使用權資產的其他辦公室的租金開支；(vii)核數師酬金；及其他雜項行政開支。

下表載列於所示期間我們按金額及佔行政開支總額百分比劃分的行政開支明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
公用事業及辦公室開支	1,118	22.5	4,405	18.3	1,121	8.6	3,301	27.3
[編纂]	-	-	10,217	42.4	7,597	58.3	3,043	25.1
僱員福利開支	1,385	27.8	4,583	19.0	3,257	25.0	2,972	24.5
折舊及攤銷	445	8.9	596	2.5	345	2.6	1,187	9.8
銀行收費 ⁽¹⁾	39	0.8	61	0.3	29	0.2	589	4.9
租金開支	37	0.7	346	1.4	131	1.0	269	2.2
核數師酬金 ⁽²⁾	180	3.6	24	0.1	12	0.1	-	-
其他 ⁽³⁾	1,774	35.7	3,872	16.0	547	4.2	752	6.2
總計	<u>4,978</u>	<u>100.0</u>	<u>24,104</u>	<u>100.0</u>	<u>13,039</u>	<u>100.0</u>	<u>12,113</u>	<u>100.0</u>

財務資料

附註：

1. 截至2019年6月30日止六個月，我們的銀行收費與重組所涉過橋貸款有關。
2. 我們的核數師酬金與我們在全國股份轉讓系統上市及稅務申報有關。
3. 我們的其他行政開支主要包括2017年的一次性辦公室裝修開支及2018年與重組有關的專業服務費。

研發成本

於往績記錄期，我們的研發成本主要包括：(i)臨床研究開支，主要包括向我們進行臨床試驗的醫院支付的費用；(ii)僱員福利開支，主要包括研發人員的薪酬；(iii)第三方合約費用，主要包括為臨床試驗而向CRO及CMO支付的費用；(iv)有關我們研發的材料及耗材開支；及(v)其他研發成本，主要包括有關作研發用途的公用事業及辦公室開支、與作研發用途的租賃物業有關的使用權資產折舊以及實驗室設備折舊。

下表載列於所示期間我們按金額及佔研發成本總額百分比劃分的研發成本明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
臨床研究開支	3,504	7.8	27,392	29.4	8,509	33.7	47,727	53.4
僱員福利開支	9,137	20.4	20,139	21.6	7,776	30.8	15,950	17.8
第三方合約費用	24,536	54.7	25,833	27.7	6,689	26.5	11,488	12.8
材料及耗材開支	4,644	10.3	14,885	16.0	765	3.0	11,134	12.5
其他	3,068	6.8	4,949	5.3	1,478	6.0	3,128	3.5
總計	<u>44,889</u>	<u>100.0</u>	<u>93,198</u>	<u>100.0</u>	<u>25,217</u>	<u>100.0</u>	<u>89,427</u>	<u>100.0</u>

其他(虧損)/收益淨額

於往績記錄期，我們的其他收益或虧損主要包括其他金融資產的公平值變動所得收益、匯兌虧損淨額或經營活動收益以及出售物業、廠房及設備虧損。

財務資料

下表載列於所示期間我們按金額及佔其他（虧損）／收益總額百分比劃分的其他（虧損）／收益明細：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
	2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	-	-	932	179.9	651	118.8	-	-
出售物業、廠房及設備虧損	(96)	55.5	(5)	(1.0)	(4)	(0.7)	-	-
經營活動外匯（虧損）／收益淨額	(41)	23.7	(386)	(74.5)	(88)	(16.1)	128	109.4
其他	(36)	20.8	(23)	(4.4)	(11)	(2.0)	(11)	(9.4)
總計	(173)	100.0	518	100.0	548	100.0	117	100.0

於往績記錄期，按公平值計入損益的金融資產指我們購買短期投資產品，往績記錄期的預期年回報率介乎3.6%至3.95%。公平值乃使用根據管理層判斷釐定的預期回報貼現的現金流量計算。

財務成本淨額

於往績記錄期，我們的財務成本淨額主要包括我們支付的借款利息部分被融資活動的外匯收益淨額所抵銷。截至2017年及2018年12月31日止年度，財務成本分別為人民幣1.5百萬元及人民幣4.0百萬元。截至2018年及2019年6月30日止六個月，財務成本淨額分別為人民幣2.0百萬元及人民幣1.1百萬元。

有關借款的進一步詳情，請參閱下文「一 債項」及本文件附錄一會計師報告附註23。

所得稅開支

由於我們於往績記錄期產生稅項虧損淨額，故我們並無任何所得稅開支。根據中國企業所得稅法及適用法規，我們在中國運營的附屬公司須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已根據稅務法規繳納所有稅項，且並無與有關稅務部門存在任何糾紛或未決的稅務事宜。

財務資料

歷史經營業績回顧

截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月比較

收益、銷售成本及毛利

截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們並無產生任何收益、任何銷售成本或任何毛利。

其他收入

我們的其他收入由截至2018年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元增加人民幣2.1百萬元或103.3%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣4.1百萬元，主要是由於有關我們研發活動的政府補助增加人民幣1.8百萬元及銀行結餘的利息收入增加人民幣0.2百萬元。

行政開支

我們的行政開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元減少人民幣1.0百萬元或7.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣12.1百萬元，主要是由於(i)[編纂]減少人民幣4.6百萬元，部分被公用事業及辦公室開支增加人民幣2.2百萬元、折舊及攤銷(主要包括有關擴大租賃辦公空間的使用權資產折舊)增加人民幣0.8百萬元及銀行收費增加人民幣0.6百萬元所抵銷。

研發成本

我們的研發成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣25.2百萬元增加人民幣64.2百萬元或254.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣89.4百萬元，主要是由於(i)主要向我們進行臨床試驗的醫院支付的臨床研究開支增加人民幣39.2百萬元，(ii)材料及耗材開支增加人民幣10.4百萬元，(iii)僱員福利開支增加人民幣8.2百萬元，及(iv)第三方合約費用(主要包括向CRO及CMO支付的費用)增加人民幣4.8百萬元。研發費用增加主要是由於普克魯胺在中國治療mCRPC的III期臨床試驗、ALK-1在台灣治療轉移性HCC的II期臨床試驗及福瑞他恩在中國及美國治療雄激素性脫髮的I期臨床試驗等臨床試驗的推進。我們於2019年上半年增聘研發管理人員以及增聘研發員工以支持我們藥物開發計劃不斷增長的需求。

其他(虧損)/收益淨額

我們的其他收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元減少人民幣0.4百萬元至截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.1百萬元，主要是由於我們購買短期投資產品的公平值變動中確認的收益減少。

財務資料

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2018年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元增加人民幣0.9百萬元或43.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1.1百萬元，主要是由於融資活動的外匯收益淨額增加人民幣0.6百萬元。截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們借款產生的利息開支保持相對穩定。有關我們借款的進一步詳情，請參閱下文「一 債項」及本文件附錄一會計師報告附註23。

所得稅開支

由於我們產生稅項虧損淨額，故我們於截至2018年6月30日及2019年6月30日止六個月並無任何所得稅開支。

期內虧損淨額

我們的虧損淨額由截至2018年6月30日止六個月的人民幣37.7百萬元增加人民幣60.8百萬元或161.0%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣98.5百萬元。

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2017年的人民幣0.5百萬元增加人民幣0.2百萬元或46.0%至2018年的人民幣0.7百萬元，主要是由於在我們於2018年11月收購蘇州開禧之前向蘇州開禧提供有關KX-826臨床前開發的技術服務所得收益增加人民幣0.2百萬元以及於2018年確認就臨時提供技術服務自一名獨立第三方產生的收益人民幣9,000元。

銷售成本

我們的銷售成本由2017年的人民幣0.3百萬元增加人民幣0.4百萬元或120.1%至2018年的人民幣0.7百萬元，主要與我們向蘇州開禧提供KX-826臨床前開發的技術服務有關。

毛利

截至2017年及2018年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣0.2百萬元及人民幣9,000元。

其他收入

我們的其他收入由2017年的人民幣6.6百萬元增加人民幣5.7百萬元或85.5%至2018年的人民幣12.3百萬元，主要是由於因我們收到C輪投資所得款項及借款後於2018年購買結構性存款應佔按攤銷成本計量的金融資產利息收入增加人民幣3.6百萬元，有關我們研發活動的政府補助增加人民幣1.1百萬元以及銀行結餘的利息收入增加人民幣1.0百萬元。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2017年的人民幣5.0百萬元增加人民幣19.1百萬元或384.2%至2018年的人民幣24.1百萬元，主要是由於[編纂]增加人民幣10.2百萬元、公用事業及辦公室開支（主要包括向招聘公司支付的服務費）增加人民幣3.3百萬元及僱員福利開支增加人民幣3.2百萬元，主要是由於根據我們的業務擴張增聘員工及管理成員。

研發成本

我們的研發成本由2017年的人民幣44.9百萬元增加人民幣48.3百萬元或107.6%至2018年的人民幣93.2百萬元，主要是由於(i)主要向我們進行臨床試驗的醫院支付的臨床研究開支增加人民幣23.9百萬元；(ii)我們研發人員的僱員福利開支增加人民幣11.0百萬元；(iii)研發使用的材料及耗材開支增加人民幣10.2百萬元；(iv)與向CRO及CMO支付的費用有關的第三方合約費用增加人民幣1.3百萬元；及(v)其他研發成本（主要包括有關擴大租賃實驗室空間的公用事業及辦公室開支）增加人民幣1.9百萬元。研發成本增加主要因2017年下半年於中國推進mCRPC的普克魯胺從I期到II期的臨床試驗及為轉移性乳腺癌開始進行普克魯胺臨床試驗而產生。我們亦產生與關於其他在研藥物（包括IDO抑制劑、GT1708F及福瑞他恩）的藥物開發計劃有關的額外研發成本。我們增聘研發人員以支持我們藥物開發計劃不斷增長的需求及提高研發人員的薪酬。

其他（虧損）／收益淨額

我們於2017年的其他虧損為人民幣0.2百萬元，主要是由於出售已用設備錄得虧損。我們於2018年的其他收益為人民幣0.5百萬元，主要是由於我們收到C輪投資相關文件後於2018年購買短期投資產品導致其他金融資產公平值變動所得收益，部分被經營活動產生的外匯虧損淨額人民幣0.4百萬元所抵銷。

財務（成本）淨額

我們的財務成本淨額由2017年的人民幣1.5百萬元增加人民幣2.5百萬元或162.4%至2018年的人民幣4.0百萬元，主要由於借款利息開支增加所致。有關我們借款的進一步詳情，請參閱下文「一 債項」及本文件附錄一所載會計師報告附註23。

所得稅開支

由於我們產生稅項虧損淨額，故我們於2017年及2018年並無任何所得稅開支。

年內虧損淨額

我們的虧損淨額由2017年的人民幣44.8百萬元增加人民幣63.7百萬元或142.3%至2018年的人民幣108.5百萬元。

財務資料

節選資產負債表項目的討論

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合財務狀況表的截至2017年、2018年12月31日及2019年6月30日本集團的資產負債表項目概要：

	截至12月31日		截至6月30日
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	4,202	9,165	37,870
無形資產	3,048	172,484	178,980
使用權資產	12,132	14,070	15,992
其他非流動資產	4,567	9,535	19,972
	<u>23,949</u>	<u>205,254</u>	<u>252,814</u>
流動資產			
貿易應收款項	687	—	—
其他應收款項、按金及預付款項	670	14,296	19,343
按公平值計入損益的金融資產	16,000	—	—
現金及現金等價物	13,193	137,513	62,365
受限制現金	—	66,534	34,000
	<u>30,550</u>	<u>218,343</u>	<u>115,708</u>
資產總額	<u>54,499</u>	<u>423,597</u>	<u>368,522</u>
非流動負債			
借款	20,000	22,000	—
租賃負債	1,552	2,717	3,710
遞延所得稅負債	—	38,818	38,818
	<u>21,552</u>	<u>63,535</u>	<u>42,528</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	4,337	18,290	50,372
借款	25,000	43,000	73,900
租賃負債	811	1,926	3,025
遞延收入	519	846	1,844
應付關聯方款項	2,851	44,323	2,967
	<u>33,518</u>	<u>108,385</u>	<u>132,108</u>
負債總額	<u>55,070</u>	<u>171,920</u>	<u>174,636</u>

財務資料

	截至12月31日		截至6月30日
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本公司股本持有人應佔股本			
合併資本	19,655	16,685	—
股本	—	—	15
為僱員股份計劃持有的股份	(2,745)	—	—
儲備	(17,481)	234,992	193,871
權益總額	(571)	251,677	193,886
權益及負債總額	54,499	423,597	368,522

流動資產(負債)淨值

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至	截至
	2017年	2018年	6月30日	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
流動資產				
貿易應收款項	687	—	—	—
其他應收款項、按金及預付款項	670	14,296	19,343	26,228
按公平值計入損益的金融資產	16,000	—	—	—
現金及現金等價物	13,193	137,513	62,365	261,928
受限制現金	—	66,534	34,000	—
	<u>30,550</u>	<u>218,343</u>	<u>115,708</u>	<u>288,156</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	4,337	18,290	50,372	36,267
借款	25,000	43,000	73,900	58,700
租賃負債	811	1,926	3,025	3,252
遞延收入	519	846	1,844	2,252
應付關聯方款項	2,851	44,323	2,967	3,044
	<u>33,518</u>	<u>108,385</u>	<u>132,108</u>	<u>103,515</u>
流動資產/(負債)淨值	(2,968)	109,958	(16,400)	184,641

財務資料

我們的淨流動資產狀況由截至2019年6月30日的流動負債淨額人民幣16.4百萬元增加至截至2019年10月31日（即就我們流動資產淨值狀況而言的最後實際可行日期）的流動資產淨值人民幣184.6百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣199.6百萬元，主要來自於我們收到的D輪投資所得款項；(ii)我們於2019年9月償還Suzhou Industrial Park Rong Rui Equity Investment Centre (Limited Partnership)的貸款導致借款減少人民幣15.2百萬元；(iii)貿易及其他應付款項減少人民幣14.1百萬元，主要是由於結算截至2019年6月30日的應付款項；及(iv)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣6.9百萬元（主要由於向CRO及CMO支付的預付款項增加），部分被受限制現金減少人民幣34.0百萬元（主要由於償還我們為其存入受限制現金的貸款）所抵銷。

我們的淨流動資產狀況由截至2018年12月31日的人民幣110.0百萬元減少至截至2019年6月30日的流動負債淨額人民幣16.4百萬元，主要是由於(i)我們臨床階段在研藥物的研發開支增加令現金及現金等價物減少人民幣75.1百萬元；(ii)借款增加人民幣30.9百萬元；(iii)償還借款及已抵押現金相應減少令受限制現金減少人民幣32.5百萬元；及(iv)貿易及其他應付款項增加人民幣32.1百萬元，乃主要由於與應付CRO及CMO款項相關的應付服務提供商款項增加，部分被相關重組步驟完成後結算應付減資款項相關的應付關聯方款項減少人民幣41.4百萬元所抵銷。

我們的淨流動資產狀況由截至2017年12月31日的流動負債淨額人民幣3.0百萬元增加至截至2018年12月31日的流動資產淨值人民幣110.0百萬元，主要是由於(i)收到C輪投資所得款項及借款令現金及現金等價物增加人民幣124.3百萬元；(ii)受限制現金增加人民幣66.5百萬元，主要是由於就下文「一 債項」所述長期貸款抵押保證金，部分被(i)主要由於重組相關應付減資款項增加令應付關聯方款項增加人民幣41.5百萬元；(ii)借款增加人民幣18.0百萬元；及(iii)主要因應付CRO及CMO款項增加導致貿易及其他應付款項增加人民幣14.0百萬元所抵銷。

貿易應收款項

於往績記錄期，我們的貿易應收款項主要包括有關我們技術服務而應收蘇州開禧的貿易款項及有關我們技術服務而應收一名獨立第三方的貿易款項。

下表載列截至所示結算日我們的貿易應收款項總額：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2019年
			人民幣千元
貿易應收款項			
— 第三方	219	—	—
— 關聯方	468	—	—
減：減值撥備	—	—	—
	<u>687</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

財務資料

客戶進行結算後，我們的貿易應收款項由截至2017年12月31日的人民幣0.7百萬元減少至截至2018年12月31日的零。截至2019年6月30日，我們並無任何貿易應收款項。

下表載列截至所示結算日我們貿易應收款項的賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2019年
			人民幣千元
一年以內	468	—	—
一年至兩年	219	—	—
	<u>687</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項由截至2017年12月31日的人民幣670,000元增加至截至2018年12月31日的人民幣14.3百萬元，並進一步增加至截至2019年6月30日的人民幣19.3百萬元。增加主要歸因於預付供應商款項增加，主要與根據我們的藥物開發計劃（特別是臨床試驗）的推進而預付CRO、CMO及實驗室材料供應商的款項有關。

按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期，我們按公平值計入損益的金融資產為短期投資產品，預期年回報率介乎3.6%至3.95%。投資回報並無保證。公平值乃使用根據管理層判斷釐定的預期回報貼現的現金流量計算。截至2017年、2018年12月31日及2019年6月30日，我們擁有按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣16.0百萬元、零及零。

於往績記錄期，我們主要透過投資我們認為風險相對較低且回報優於銀行現金存款的結構性存款及短期投資產品管理盈餘現金。我們一般採納內部控制措施管理我們於該等金融資產的投資。進一步詳情請參閱「業務－風險管理及內部控制－投資風險管理」一節。

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備由截至2017年12月31日的人民幣4.2百萬元增至截至2018年12月31日的人民幣9.2百萬元，主要由於我們於蘇州的在建生產設施以及我們購買研發設備及工具的賬面值於2018年增加所致。我們的物業、廠房及設備於2019年6月30日進一步增至人民幣37.9百萬元，主要由於我們的在建生產設施的賬面值增加人民幣27.9百萬元所致。

財務資料

無形資產

我們的無形資產由截至2017年12月31日的人民幣3.0百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣172.5百萬元，主要是由於我們收購蘇州開禧，從而導致收購KX-826以及因我們就獨家許可開發及商業化ALK-1所支付預付款而確認一項無形資產。我們的無形資產由截至2018年12月31日的人民幣172.5百萬元增加至截至2019年6月30日的人民幣179.0百萬元，主要是由於我們根據技術轉讓協議向北京大學收購與c-Myc抑制劑開發及商業化有關的所有資料、數據及技術知識。我們根據相關許可協議支付的預付款及若干里程碑付款被資本化為無形資產。

現金及現金等價物

下表載列截至所示資產負債表日期我們的現金及現金等價物結餘：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2019年
			人民幣千元
銀行存款及手頭現金	13,193	204,047	96,365
減：就借款所抵押的受限制現金	—	(66,534)	(34,000)
現金及現金等價物	<u>13,193</u>	<u>137,513</u>	<u>62,365</u>
按以下貨幣計值的現金及銀行結餘：			
— 人民幣	13,166	137,483	60,587
— 美元	27	29	1,005
— 港元	—	1	773
	<u>13,193</u>	<u>137,513</u>	<u>62,365</u>

我們的現金及現金等價物由截至2017年12月31日的人民幣13.2百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣137.5百萬元，乃主要由於獲得C輪投資所得款項及借款。現金及現金等價物由截至2018年12月31日的人民幣137.5百萬元減少至截至2019年6月30日的人民幣62.4百萬元，乃主要由於我們截至2019年6月30日止六個月有關藥物開發計劃的研發開支增加。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣4.3百萬元增加至截至2018年12月31日的人民幣18.3百萬元，主要是由於推進藥物開發計劃導致與應付CRO及CMO款項有關的應付服務供應商款項增加人民幣5.2百萬元及主要因僱員人數增加及僱員福利提高令應付薪金及員工福利增加人民幣4.0百萬元。我們的貿易及其他應付款項由截至

財務資料

2018年12月31日的人民幣18.3百萬元增加至截至2019年6月30日的人民幣50.4百萬元，主要是由於推進藥物開發計劃導致與應付CRO及CMO款項有關的應付服務供應商款項增加人民幣11.6百萬元、就購買有關我們的生產設施的物業、廠房及設備及購買無形資產增加應付款項人民幣13.6百萬元、因購買研發材料導致貿易應付款項增加人民幣6.0百萬元及應付[編纂]增加人民幣2.7百萬元所致。

下表載列截至所示資產負債表日期我們貿易應付款項及應付服務供應商款項基於發票日期的賬齡分析：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2019年
			人民幣千元
一年內	2,095	7,342	24,967
一年至兩年	14	—	—
	<u>2,109</u>	<u>7,342</u>	<u>24,967</u>

流動資金及資本資源

我們於往績記錄期的現金使用主要與我們的研發活動、購買原材料及耗材、與我們營運有關的一般及行政成本及投資金融產品有關。於往績記錄期，我們主要透過[編纂]投資所得款項、股東出資、借款及政府補助的方式撥付現金需求。

展望未來，我們認為，我們的流動資金需求將主要通過使用來自現金及現金等價物、借款以及[編纂][編纂]相結合的資金撥付。我們的現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金，截至2019年6月30日為人民幣62.4百萬元。計及上述各項，董事認為，我們擁有充足的營運資金支付自本文件刊發日期起計未來至少12個月的我們至少125%的成本（包括一般、行政及運營成本以及研發成本）。

現金營運成本

下表載列於所示期間我們現金營運成本的組成部分：

	截至12月31日止年度		截至
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	6月30日
			止六個月
			人民幣千元
核心產品研發現金成本			
臨床研究開支	3,538	19,716	40,962
僱員福利開支	2,309	4,589	7,624
第三方合約費用	12,669	15,479	6,633
材料及耗材開支	2,737	8,547	3,824
其他	941	1,805	963
	<u>941</u>	<u>1,805</u>	<u>963</u>

財務資料

	截至12月31日止年度		截至
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	6月30日 止六個月 人民幣千元
其他在研藥物研發現金成本			
臨床研究開支	–	2,021	3,915
僱員福利開支	5,217	12,620	8,413
第三方合約費用	2,483	3,784	4,830
材料及耗材開支	1,222	1,055	1,110
其他	1,772	2,807	2,845
	<u>1,730</u>	<u>2,746</u>	<u>3,867</u>
勞動力僱傭成本 ⁽¹⁾	<u>1,730</u>	<u>2,746</u>	<u>3,867</u>
	<u>34,618</u>	<u>75,169</u>	<u>84,986</u>

附註：

(1) 勞動力僱傭成本指非研發人員成本總額（主要包括薪金及花紅）。

現金流量

下表載列於所示期間我們的綜合現金流量表概要：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(42,963)	(114,868)	(34,648)	(89,643)
投資活動所得／(所用) 現金淨額	(30,786)	(64,748)	(214,376)	7,386
融資活動所得現金淨額	<u>77,302</u>	<u>303,936</u>	<u>316,118</u>	<u>7,109</u>
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	3,553	124,320	67,094	(75,148)
年初現金及現金等價物	<u>9,640</u>	<u>13,193</u>	<u>13,193</u>	<u>137,513</u>
年末現金及現金等價物	<u>13,193</u>	<u>137,513</u>	<u>80,287</u>	<u>62,365</u>

財務資料

經營活動所用現金淨額

於往績記錄期，我們經營活動的現金流入主要來自政府補助以及向蘇州開禧提供技術服務的臨時收益。我們經營活動所用現金淨額主要包括研發開支及行政開支。

截至2019年6月30日止六個月，我們經營活動所用的現金淨額為人民幣89.6百萬元，包括營運資金變動前營運所用現金人民幣96.4百萬元、營運資金正面變動人民幣8.1百萬元、借款已付利息人民幣2.0百萬元及銀行結餘收取的利息人民幣0.7百萬元。我們營運資金的正面變動主要包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣18.5百萬元，主要因為與應付CRO及CMO款項有關的應付服務供應商款項增加及因購買研發材料令貿易應付款項增加；及(ii)遞延收入增加人民幣1.0百萬元，主要由於確認與我們就研發項目收到的政府補助有關的收入，部分被(i)貿易及其他應收款項增加人民幣4.7百萬元（主要由於預付CRO、CMO及研發材料供應商的款項及遞延和預付[編纂]增加）；及(ii)其他非流動資產增加人民幣6.7百萬元所抵銷。

2018年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣114.9百萬元，包括營運資金變動前經營所用現金人民幣107.6百萬元、營運資金負面變動人民幣3.7百萬元、借款已付利息人民幣4.6百萬元及銀行結餘收取的利息人民幣1.1百萬元。我們營運資金的負面變動主要包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣10.8百萬元，主要由於向CRO、CMO及研發材料供應商作出的預付款項增加；及(ii)其他非流動資產增加人民幣4.9百萬元，部分被(i)貿易及其他應付款項增加人民幣11.7百萬元（主要由於與應付CRO及CMO的款項有關的應付服務供應商款項增加以及應付薪金及員工福利增加）；及(ii)遞延收益增加人民幣0.3百萬元（主要由於我們就研發項目收到的政府補助確認收入）所抵銷。

2017年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣43.0百萬元，包括營運資金變動前營運所用現金人民幣41.5百萬元、營運資金正面變動人民幣4,000元、借款已付利息人民幣1.5百萬元及銀行結餘收取的利息人民幣70,000元。我們營運資金的正面變動主要包括(i)貿易及其他應付款項（主要應付CRO、CMO及研發材料供應商的款項）增加人民幣2.6百萬元，及(ii)貿易及其他應收款項減少人民幣0.6百萬元，部分被(i)其他非流動資產增加人民幣2.3百萬元；及遞延收益（與我們就研發項目收到的政府補助確認的收入有關）減少人民幣0.9百萬元所抵銷。

投資活動所得／(所用)現金淨額

於往績記錄期，我們與投資活動有關的現金流量主要反映我們於金融產品的投資、購買技術專有知識以及購買土地及設備。

財務資料

截至2019年6月30日止六個月，我們投資活動所得現金淨額為人民幣7.4百萬元，主要包括(i)若干結構性存款到期時收到的所得款項人民幣55.6百萬元及(ii)我們支付相關借款後，來自受限制現金的所得款項人民幣32.5百萬元，部分被(i)我們收到C輪投資所得款項後購買結構性存款人民幣55.0百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備人民幣22.7百萬元，主要與我們在蘇州籌備製造設施有關；及(iii)購買技術專有知識人民幣3.0百萬元（由於我們向北京大學取得C-Myc抑制劑特許權）所抵銷。

2018年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣64.7百萬元，主要包括(i)購買結構性存款人民幣170.0百萬元；(ii)就長期貸款質押抵押存款而支付的受限制現金人民幣66.5百萬元；(iii)購買短期投資產品人民幣51.0百萬元；(iv)購買無形資產人民幣14.2百萬元，與我們就獨家許可開發及商業化ALK-1而支付的預付款有關；及(v)購買物業、廠房及設備人民幣5.2百萬元，主要與我們在蘇州籌備製造設施有關，部分被若干結構性產品到期時收到的所得款項人民幣173.6百萬元；及若干短期投資產品到期時收到的所得款項人民幣67.9百萬元所抵銷。

2017年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣30.8百萬元，主要包括：(i)購買短期投資產品人民幣16.0百萬元；(ii)購買土地使用權人民幣9.9百萬元，以在蘇州興建製造設施；(iii)購買無形資產人民幣3.0百萬元，與我們收購Hedgehog/SMO抑制劑(GT1708F)專利及技術專有知識有關；及(iv)購買研發設備人民幣1.8百萬元。

融資活動所得現金淨額

於往績記錄期，我們與融資活動有關的現金流量主要反映[編纂]投資所得款項及借款淨額。

截至2019年6月30日止六個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣7.1百萬元，主要包括借款淨額人民幣8.9百萬元，部分被租賃負債付款人民幣1.4百萬元所抵銷。

2018年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣303.9百萬元，主要包括C輪投資所得款項人民幣287.0百萬元及借款淨額人民幣20.0百萬元，部分被資本化[編纂]款項人民幣2.1百萬元所抵銷。

2017年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣77.3百萬元，主要包括股東出資人民幣33.0百萬元及借款淨額人民幣45.0百萬元。

財務資料

債務

借款

於往績記錄期，我們的債務主要包括政府機構的貸款、金融機構的貸款及短期銀行借款。下表載列就本債務聲明而言，截至所示資產負債表日期及最後實際可行日期（即2019年10月31日）我們的銀行借款：

	截至12月31日		截至	截至
	2017年	2018年	6月30日	10月31日
	人民幣千元	人民幣千元	2019年	2019年
			人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
非即期				
政府機構貸款	20,000	22,000	—	—
即期				
政府機構貸款	10,000	43,000	44,000	—
金融機構貸款	12,000	—	—	—
短期銀行借款	3,000	—	29,900	58,700
	<u>45,000</u>	<u>65,000</u>	<u>73,900</u>	<u>58,700</u>

截至2019年6月30日，我們擁有來自Suzhou Industrial Park Rong Rui Equity Investment Centre (Limited Partnership)的借款人民幣44.0百萬元，Suzhou Industrial Park Rong Rui Equity Investment Centre (Limited Partnership)委託中國建設銀行蘇州工業園區支行向我們發放貸款。該等貸款以人民幣計值，並由我們的若干土地使用權及受限制現金作抵押。截至2019年6月30日，我們擁有價值人民幣9.9百萬元的若干土地使用權及人民幣34.0百萬元的受限制現金。該等貸款按每年固定利率4.75%計息。人民幣22.0百萬元的還款於2019年底之前到期，而餘下的人民幣22.0百萬元還款則於2020年6月30日之前到期。我們於2019年9月悉數償還該貸款。

截至2019年6月30日，我們亦有兩筆合計人民幣29.9百萬元的無抵押短期銀行借款，按每年固定利率4.35%計息，並於2020年到期。

截至2019年10月31日（即本債務聲明的最後實際可行日期），我們的銀行借款結餘包括無抵押及無擔保的短期銀行借款人民幣58.7百萬元。截至2019年10月31日，我們的未動用銀行融資為人民幣196.3百萬元。

有關我們借款的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註23。

財務資料

租賃負債

我們於2019年10月31日的無抵押及無擔保的租賃負債為人民幣6.0百萬元，主要有關我們作行政及實驗室用途的租賃辦公室。

下表載列截至所示資產負債表日期我們的租賃負債結餘：

	於12月31日		於6月30日
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於下列期間到期的最低租賃付款			
— 1年內	892	2,077	3,241
— 1至2年	612	1,754	2,871
— 2至5年	1,029	1,057	944
	<u>2,533</u>	<u>4,888</u>	<u>7,056</u>
減：未來財務費用	<u>(170)</u>	<u>(245)</u>	<u>(321)</u>
租賃負債現值	2,363	4,643	6,735
分類為流動負債的部分	811	1,926	3,025
分類為非流動負債的部分	<u>1,552</u>	<u>2,717</u>	<u>3,710</u>
租賃負債現值如下：			
— 1年內	811	1,926	3,025
— 1至2年	557	1,675	2,775
— 2至5年	995	1,042	935
	<u>2,363</u>	<u>4,643</u>	<u>6,735</u>

下表載列截至所示資產負債表日期租賃負債的實際利率：

	於12月31日		於6月30日
	2017年	2018年	2019年
	%	%	%
租賃負債	<u>4.35%</u>	<u>4.35%</u>	<u>4.35%</u>

財務資料

除上文所披露者及集團內負債外，截至2019年10月31日，我們並無任何已發行及未償還或已授權或以其他方式增設但未發行的其他債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。我們目前並無進行任何重大外部債務融資的計劃。

資產負債表外安排

截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何資產負債表外安排。

資本開支

於2017年及2018年以及截至2019年6月30日止六個月，我們的資本開支（包括購買物業、廠房及設備以及無形資產）分別為人民幣4.5百萬元、人民幣175.8百萬元及人民幣36.0百萬元。我們歷來以[編纂]投資所得款項、股東出資及借款為我們的資本開支提供資金。

我們預期於2019年餘下時間以及2020年及2021年的資本開支主要包括建設製造設施、購買設備及購買土地使用權。我們預期以現金及現金等價物以及[編纂][編纂]為我們的資本開支提供資金。我們或會根據我們的持續經營業務需要對任何特定期間的資本開支進行調整。

合約責任

截至2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們根據不可撤銷租賃合約租賃若干辦公室及設備，租期少於一年，且根據國際財務報告準則第16號已獲准豁免就租賃價值確認使用權資產。

下表載列於所示資產負債表日期該等獲豁免合約根據不可撤銷租賃合約未來最低租賃付款總額：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	2019年
			人民幣千元
租賃承諾（不包括使用權資產及租賃負債）			
一年內	74	40	118
一年以上但不超過兩年	22	11	4
兩年以上但不超過三年	11	—	—
	<u>107</u>	<u>51</u>	<u>122</u>

財務資料

我們於2017年及2018年12月31日及2019年6月30日已訂約但尚未產生的資本開支分別為零、人民幣36.1百萬元及人民幣91.0百萬元。我們於2019年6月30日已訂約的資本開支主要與於蘇州購買物業、廠房及設備以及關於我們的生產設施於浙江平湖的土地使用權有關。

重大關聯方交易

我們於往績記錄期的關聯方交易主要包括向蘇州開禧提供技術服務、由關聯方提供擔保及向蘇州開禧提供租賃設備。有關我們關聯方交易及結餘的進一步詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註33。

截至2019年6月30日，童博士就我們來自Suzhou Industrial Park Rong Rui Equity Investment Centre (Limited Partnership)的未償還借款人民幣44.0百萬元提供個人擔保，Suzhou Industrial Park Rong Rui Equity Investment Centre (Limited Partnership)委託中國建設銀行蘇州工業園區支行向我們發放貸款。我們於2019年9月悉數償還該筆貸款，而由童博士提供的相應個人擔保於我們還款後解除。截至2019年6月30日，我們亦持有應付泰弘景暉的款項人民幣1.7百萬元及應付Highlight Medical款項人民幣1.2百萬元。該等結餘即指就Highlight Medical及泰弘景暉轉讓蘇州開拓的股權予弘拓投資的未結清代價，而弘拓投資乃由我們就員工持股計劃而設立。截至最後實際可行日期，由於所涉員工持股計劃並無實施且弘拓投資持有的股份經已註銷，故我們已分別向泰弘景暉及Highlight Medical取得免除支付代價的豁免。

董事確認，於往績記錄期任何重大關聯方交易乃按公平磋商基準進行，不會歪曲我們於往績記錄期的經營業績或使我們於往績記錄期的歷史業績不能反映我們對未來表現的預期。

若干財務比率

下表載列於所示資產負債表日期的若干財務比率：

	截至12月31日		截至
	2017年	2018年	6月30日 2019年
流動比率 ⁽¹⁾	0.9	2.0	0.9

附註：

(1) 流動比率為年末／期末的流動資產總值佔年末／期末流動負債總額的百分比。

我們於往績記錄期的流動資產及流動負債變動的更多詳情，請參閱上文「— 流動資產淨值」。

財務資料

金融風險

我們面對多種金融及市場風險，包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險、信用風險及流動性風險。董事審查及協定管理各種風險的財務管理政策及作法。

市場風險

外匯風險

於往績記錄期，我們並無面臨任何重大外匯風險，因為本集團各實體並無持有人民幣以外貨幣計值的重大資產及負債。

現金流量及公平值利率風險

我們的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。除租賃負債、現金及現金等價物、受限制現金及借款外，我們並無重大計息資產及負債。按浮動利率計值的該等項目使我們面臨現金流量利率風險，而按固定利率計值的該等項目則使我們面臨公平值利率風險。

我們的利率風險來自借款。按固定利率獲得的銀行借款使我們面臨公平值利率風險。於2017年及2018年12月31日及2019年6月30日，我們的借款按固定利率計值，使本集團面臨公平值利率風險。有關我們借款的利率及還款條件的進一步詳情，請參閱本文件附錄一 所載會計師報告附註23。

我們的管理層預計利率的變動不會對計息資產產生重大影響，因為預計銀行存款利率不會有顯著變化。

信用風險

我們所面臨的信用風險與我們的貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、受限制現金及短期投資產品有關。貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、受限制現金及短期投資產品的賬面值代表我們所面臨與金融資產有關的最大信用風險。

由於絕大部分現金及現金等價物、受限制現金及短期投資產品乃存放於國有銀行及其他中型或大型上市銀行，故我們預期，並無任何與該等項目相關的重大信用風險。管理層預期不會因該等對手方違約而承擔任何重大虧損。

財務資料

我們使用預期信用虧損模式來估計信用虧損（如有），該模式利用了有關預期未來信用虧損的假設及估計。我們按國際財務報告準則第9號的規定採用簡化法就預期信用虧損計提撥備，該準則允許對所有貿易應收款項使用存續期預期虧損撥備。我們預計貿易應收款項面臨的信用風險可忽略不計。

於往績記錄期，我們的管理層已評估其他應收款項自初始確認以來並無顯著增加的信用風險。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採納12個月預期信貸虧損方法。我們預期其他應收款項不會因該等對手方違約而承擔任何虧損，且並無就其他應收款項計提虧損撥備。

流動性風險

我們透過發行新股、借款及政府撥款為營運資金需求提供資金。我們的管理層會根據預計現金流量對流動性儲備的滾動預測進行監控。

審慎流動資金風險管理包括維持足夠現金及現金等價物以及在需要時申請信用融資的能力。於2019年6月30日，我們有流動負債淨值人民幣16.4百萬元。我們有能力透過連續的集資活動（包括於2019年9月進行的D輪融資）滿足財務承擔並為我們的研發活動提供資金。

有關我們的外匯風險、現金流量及公平值利率風險、信用風險及流動性風險的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

股息政策

我們自成立以來並無宣派或派付任何股息。我們目前並無任何股息政策或計劃在近期宣派或派付任何股息。我們支付的股息金額將由董事酌情決定，並視乎（其中包括）我們未來的經營業績及現金流量、我們的資本要求及盈餘、本公司自附屬公司收取的分派的金額（如有）、我們的財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素而定。任何宣派及派付以及股息金額亦將受我們的組織章程文件及相關法律的規限。請參閱本文件附錄四所載本公司的組織章程及開曼公司法概要。除可合法分配的利潤及儲備外，不得宣派或支付任何股息。

可供分派儲備

截至2019年6月30日，我們並無任何可供分派儲備。

根據上市規則第13.13條至13.19條披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況會引發上市規則第13.13條至13.19條的披露規定。

財務資料

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所列指示性[編纂]範圍的中位數)，我們應付的[編纂](包括與[編纂]有關的佣金及費用)合共預計約為[編纂](相等於約[編纂])，當中約[編纂]預計將計入綜合全面收益表及約[編纂]預計將予以資本化。截至2019年6月30日，我們已產生[編纂][編纂]，當中[編纂]已計入綜合全面收益表及[編纂]已計為於[編纂]後資本化的預付款項。

近期發展及無重大不利變動

2019年8月至2019年9月，我們收到來自D輪投資者的資金總計約44.0百萬美元，並向D輪投資者發行2,299,975股額外股份。

董事確認，我們自2019年6月30日(即本文件附錄一會計師報告所載我們的綜合財務報表日期)以來，我們的財務、營運或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自就我們的候選藥物發出相關監管批文日期以來亦無發生重大不可預期或不利變動。

截至2019年12月31日止年度虧損估計

董事按照本集團截至2019年6月30日止六個月的經審核綜合業績及本集團截至2019年12月31日止餘下六個月的綜合業績估計編製截至2019年12月31日止年度本公司擁有人的應佔綜合虧損估計(「虧損估計」)。虧損估計乃按在所有重大方面與本集團現時所採納者一致的會計政策編製，有關政策於本文件附錄一所載會計師報告概述。

截至2019年12月31日止年度未經審核備考每股股份估計虧損乃按本公司截至2019年12月31日止年度本公司擁有人應佔估計未經審核綜合虧損，並假設截至2019年12月31日止年度全年共有[編纂]股已發行股份(假設根據[編纂]的股份總數為[編纂]股且根據資本化發行的股份於2019年1月1日為已發行，惟並無計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份)計算。

截至2019年12月31日止年度的虧損估計

本公司擁有人應佔估計綜合虧損
未經審核備考每股股份估計虧損

不超過人民幣〔●〕元
不超過人民幣〔●〕元

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值

下表載列根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值，旨在說明[編纂]對我們截至2019年6月30日的有形資產淨值的影響，猶如全球發售於當日已經進行。本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值表僅供說明而編製，基於其假設性質，其未必能真實反映[編纂]於2019年6月30日或其他未來日期已完成的情況下本集團的綜合有形資產淨值。

	截至2019年 6月30日 本公司 擁有人應佔 本集團經 審核綜合 有形資產 淨值 ⁽¹⁾ 人民幣千元		[編纂] 估計[編纂] ⁽²⁾ 人民幣千元	截至2019年 6月30日 本公司 擁有人應佔 本集團備考 有形資產 淨值 ⁽⁴⁾ 人民幣千元		截至2019年6月30日 本公司擁有人應佔 本集團每股備考 有形資產淨值 ⁽³⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾ 人民幣元 港元	
根據[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	14,906	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	14,906	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至2019年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告，其乃按截至2019年6月30日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值人民幣193.9百萬元減於2019年6月30日本集團無形資產約人民幣179.0百萬元而計得。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃根據分別每股[編纂][編纂]港元及[編纂]港元的指示性[編纂]（已扣除[編纂]費及其他相關開支（不包括已計入直至2019年6月30日的綜合全面收益表的[編纂]人民幣13.2百萬元）的[編纂]計算，並不計及本公司根據一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。
- (3) 截至2019年6月30日本公司擁有人應佔本集團每股備考經調整有形資產淨值乃作出前段所述調整後及基於[編纂]股份已發行（假設[編纂]及資本化發行已於2019年6月30日完成）而計得。並無計及本公司根據一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。
- (4) 概無對截至2019年6月30日本公司擁有人應佔本集團備考經調整有形資產淨額作出調整，以反映本集團於2019年6月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。具體而言，於2019年6月30日之後新投資者注資金額44.0百萬美元並無計入本備考財務資料。
- (5) 就本公司擁有人應佔本集團每股備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列值的金額已根據1.00港元兌人民幣0.8967元的匯率兌換為港元。概不表示人民幣金額已經、原可或可能會按有關匯率兌換為港元，反之亦然。