

## 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2018年及2019年12月31日止年度，我們的經營虧損分別為人民幣104.5百萬元及人民幣228.7百萬元。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，包括五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2018年12月

## 財務資料

31日止年度的人民幣93.2百萬元增加129.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣214.0百萬元，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2020年將產生更多有關普克魯胺、福瑞他恩、ALK-1、迪拓賽替及GT1708F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扎盧胺於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2018年及2019年，我們的研發成本分別為人民幣93.2百萬元及人民幣214.0百萬元。於2018年及2019年，我們的行政開支分別為人民幣24.1百萬元及人民幣32.8百萬元。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

## 財務資料

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

獨立估值由獨立估值師進行，以釐定現金產生單位的可收回金額。

截至2018年及2019年12月31日，GT1708F公平值計算所採用的主要假設如下：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
稅後貼現率	22.0%	22.0%
穩定期的收益增長率	3.2%~16.6%	3.2%~16.6%
衰退期的收益增長率	-5.5%~-0.9%	-5.5%~-0.9%
市場滲透率	0.5%~8.3%	0.5%~8.3%
商業化的成功率	7.2%	7.2%
成本以及經營開支佔比	42.6%~128.8%	42.6%~128.8%
現金產生單位的可收回金額(人民幣千元)	<u>10,593</u>	<u>30,015</u>

根據減值評估結果，截至2018年及2019年12月31日，GT1708F並無減值。

於2018年及2019年12月31日，GT1708F的現金產生單位可收回金額估計分別超出現金產生單位賬面值的人民幣7,549,000元及人民幣23,471,000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現金產生單位的總賬面值超出其可收回金額。

倘各主要假設如下變動，而在所有其他變量保持不變情況下，GT1708F的可收回金額將等於其賬面值，董事及管理層認為主要假設不太可能如下變動：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
稅後貼現率	9.4%	28.0%
收益增長率	-9.3%	-25.8%
市場滲透率	-13.9%	-35.3%
商業化的成功率	-71.3%	-78.2%
成本以及經營開支佔比	<u>11.0%</u>	<u>28.0%</u>

截至2019年12月31日，C-Myc抑制劑公平值計算所採用的主要假設如下：

	截至2019年 12月31日
稅後貼現率	22.0%
穩定期的收益增長率	3.5%~9.4%
衰退期的收益增長率	-20.4%~-0.1%
市場滲透率	0.1%~4.4%
商業化的成功率	7.2%
成本以及經營開支佔比	48.1%~129.8%
現金產生單位的可收回金額(人民幣千元)	<u>8,086</u>

## 財務資料

根據減值評估結果，截至2019年12月31日，C-Myc抑制劑並無減值。

於2019年12月31日，C-Myc抑制劑的現金產生單位可收回金額估計超出現金產生單位賬面值的人民幣5,086,000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現金產生單位的總賬面值超出其可收回金額。

倘各主要假設如下變動，而在所有其他變量保持不變情況下，C-Myc抑制劑的可收回金額將等於其賬面值，董事及管理層認為主要假設不太可能如下變動：

	截至2019年 12月31日
稅後貼現率	5.1%
收益增長率	-4.8%
市場滲透率	-9.0%
商業化的成功率	-62.9%
成本以及經營開支佔比	<u>7.1%</u>

截至2018年及2019年12月31日，ALK-1公平值計算所採用的主要假設如下：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
稅後貼現率	22.0%	22%
穩定期的收益增長率	1.1%~22.8%	1.1%~22.8%
衰退期的收益增長率	-10.6%~-1.9%	-10.6%~-1.9%
滲透率	0.3%~15%	0.3%~15.0%
商業化的成功率	13.5%	13.5%
成本以及經營開支佔比	40.5%~114.8%	40.5%~114.8%
現金產生單位的可收回金額(人民幣千元)	<u>28,197</u>	<u>66,076</u>

根據減值評估結果，截至2018年及2019年12月31日，ALK-1並無減值。

於2018年12月31日及2019年12月31日，ALK-1的現金產生單位可收回金額估計分別超出現金產生單位賬面值的人民幣14,112,000元及人民幣51,991,000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現金產生單位的總賬面值超出其可收回金額。



## 財務資料

倘各主要假設如下變動，而在所有其他變量保持不變情況下，ALK-1的可收回金額將等於其賬面值，董事及管理層認為主要假設不太可能如下變動：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
稅後貼現率	10.4%	44.0%
收益增長率	-8.9%	-32.6%
市場滲透率	-14.1%	-46.0%
商業化的成功率	-50.0%	-78.7%
成本以及經營開支佔比	9.4%	28.3%

截至2018年及2019年12月31日，KX-826公平值計算所採用的主要假設如下：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
稅後貼現率	18.0%	18.0%
穩定期的收益增長率	0.5%~24.1%	0.5%~24.1%
衰退期的收益增長率	-13.4%~-9.4%	-13.4%~-9.4%
市場滲透率	0.1%~7.5%	0.1%~7.5%
商業化的成功率	20.6%	27.1%
成本以及經營開支佔比	48.0%~235.5%	48.0%~235.5%
現金產生單位的可收回金額(人民幣千元)	158,498	281,164

根據減值評估結果，截至2018年及2019年12月31日，KX-826並無減值。

於2018年12月31日及2019年12月31日，KX-826的現金產生單位可收回金額估計分別超出現金產生單位賬面值的人民幣3,226,000元及人民幣125,892,000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現金產生單位的總賬面值超出其可收回金額。

倘各主要假設如下變動，而在所有其他變量保持不變情況下，KX-826的可收回金額將等於其賬面值，董事及管理層認為主要假設不太可能如下變動：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
稅後貼現率	1.3%	49.7%
收益增長率	-0.7%	-20.3%
市場滲透率	-1.7%	-42.1%
商業化的成功率	-2.0%	-44.8%
成本以及經營開支佔比	1.3%	32.9%

## 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2018年及2019年12月31日的賬面值人民幣7,549,000元及人民幣23,471,000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年及2019年12月31日的賬面值人民幣14,112,000元及人民幣51,991,000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年及2019年12月31日的賬面值人民幣3,226,000元及人民幣125,892,000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12月31日的賬面值人民幣5,086,000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。

### 按公平值計入損益的金融資產估值

截至2018年1月1日，我們有價值人民幣16,000,000元的若干投資產品，均分類為第3級下按公平值計入損益的金融資產，其被認為是最缺乏流動性及最難估值的金融資產。於截至2018年12月31日止年度，該等金融資產於到期時出售。該等金融資產的公平值乃基於管理層判斷的預期回報貼現的現金流量計算。該等按公平值計入損益的金融資產估計主要採用不可觀察輸入數據，如投資產品的預期回報率。這要求管理層對預期未來現金流量、信貸風險、波動性及貼現率作出估計。

在對該等投資產品的估值作出相關估計時，管理層對投資產品的具體條款進行仔細審閱，並對具有類似條款的投資產品的過往回報及波動性進行評估。鑒於該等程序，管理層相信對投資產品進行的估值屬公平合理。管理層亦對對手方的投資評級作出要求，並就其對單一金融機構在管理信貸風險方面面臨的風險施加限制。

投資產品公平值計量的詳情（尤其是公平值層級、估值技術及重大不可觀察輸入數據的詳情）披露於本文件附錄一會計師報告附註3.3及附註20，該會計師報告由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」出具。

## 財務資料

獨家保薦人已就上述第3級資產的估值進行了如下盡職調查工作：(i)與管理層討論，了解投資產品的性質及細節；(ii)取得並審閱投資產品所涉及的相關合約；(iii)取得並審閱有關本集團資本管理及投資管理的相關內部政策及程序，及審查我們進行的相關估值工作；(iv)對我們進行盡職調查以了解（其中包括）對投資產品估值所採用的估值方法、假設及主要參數；(v)審閱本文件附錄一所載會計師報告內的有關附註；(vi)對申報會計師進行盡職調查，內容有關申報會計師對本集團歷史財務資料發表整體意見而採取的審核程序。基於上述由獨家保薦人進行的盡職調查，並考慮到管理層履行的工作以及申報會計師採取的審核程序，概無會導致獨家保薦人對本公司進行的估值分析以及申報會計師對本集團歷史財務資料發表整體意見而採取的審核程序產生質疑的事件須提請獨家保薦人垂注。

### 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第9號「金融工具」（「**國際財務報告準則第9號**」）、國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」（「**國際財務報告準則第15號**」）及國際財務報告準則第16號「租賃」（「**國際財務報告準則第16號**」）已獲採納並自往績記錄期開始及於整個往績記錄期間內貫徹應用於綜合財務報表，分別取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」（「**國際會計準則第39號**」）、國際會計準則第18號「收益」（「**國際會計準則第18號**」）及國際會計準則第17號「租賃」（「**國際會計準則第17號**」）。相比起採納國際會計準則第39號、國際會計準則第18號及國際會計準則第17號，我們就採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對財務狀況及表現產生的影響進行的內部評估載列如下。

### **國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號**

根據我們的內部評估，相較於國際會計準則第39號及國際會計準則第18號，採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號對本集團的財務狀況及表現並無產生重大影響。

### **國際財務報告準則第16號**

根據國際會計準則第17號，經營租賃的付款按租賃期以直線法計入綜合收益表，而經營租賃承擔於綜合財務報表附註內單獨披露，及於綜合財務狀況表外確認。根據國際財務報告準則第16號，所有租賃（租賃期少於12個月或低價值租賃除外）須以資產（即財務報表內的使用權資產）及金融負債（即財務報表內的租賃負債）的形式於各租期開始時在綜合財務狀況表內確認。

## 財務資料

根據我們的內部評估，除根據國際財務報告準則第16號進一步確認使用權資產及相關租賃負債分別令截至2018年12月31日總資產增加人民幣4.5百萬元及總負債增加人民幣4.6百萬元以及截至2019年12月31日總資產增加人民幣5.0百萬元及總負債增加人民幣5.4百萬元外，相較於國際會計準則第17號，採納國際財務報告準則第16號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。此外，採納國際財務報告準則第16號對我們截至2018年及2019年12月31日的主要財務比率（如流動比率、速動比率及資本負債比率）亦無重大影響。

### 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	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	698	—
銷售成本	(689)	—
毛利	9	—
其他收入	12,298	19,018
分銷及營銷成本	—	(336)
行政開支	(24,104)	(32,763)
研發成本	(93,198)	(214,019)
其他收益／(虧損)淨額	518	(587)
經營虧損	(104,477)	(228,687)
財務成本淨額	(4,007)	(3,890)
除所得稅前虧損	(108,484)	(232,577)
所得稅開支	—	—
年內虧損淨額	<u>(108,484)</u>	<u>(232,577)</u>

### 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2018年及2019年12月31日止年度，我們的收益分別為人民幣0.7百萬元及零。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。

## 財務資料

### 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2018年及2019年12月31日止年度，我們的銷售成本分別為人民幣0.7百萬元及零。

### 毛利

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣9,000元及零。

### 分銷及營銷成本

於往績記錄期，我們的分銷及營銷成本主要包括我們於2019年下半年開始建立的銷售及營銷團隊的薪金。截至2019年12月31日止年度，我們的分銷及營銷成本為人民幣0.3百萬元。

### 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			
	2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
政府補助	7,650	62.2	16,964	89.2
銀行結餘的利息收入	1,066	8.7	1,476	7.8
按攤銷成本計量的				
金融資產利息收入	3,550	28.9	578	3.0
租金收入	18	0.1	—	0
其他	14	0.1	—	0
<b>總計</b>	<b>12,298</b>	<b>100.0</b>	<b>19,018</b>	<b>100.0</b>

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。

## 財務資料

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12月31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]開支；(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			
	2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
公用事業及辦公室開支	4,405	18.3	5,894	18.0
[編纂]開支	10,217	42.4	12,512	38.2
僱員福利開支	4,583	19.0	7,955	24.3
折舊及攤銷	596	2.5	2,111	6.4
銀行收費 <sup>(1)</sup>	61	0.3	645	2.0
租金開支	346	1.4	715	2.2
其他 <sup>(2)</sup>	3,896	16.1	2,931	8.9
<b>總計</b>	<b>24,104</b>	<b>100.0</b>	<b>32,763</b>	<b>100.0</b>

附註：

- 截至2019年12月31日止年度，我們的銀行收費與重組所涉過橋貸款有關。
- 我們的其他行政開支主要包括2018年與重組有關的專業服務費。

## 財務資料

### 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			
	2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
臨床研究開支	27,392	29.4	101,719	47.5
僱員福利開支	20,139	21.6	34,809	16.3
第三方合約費用	25,833	27.7	36,556	17.1
材料及耗材開支	14,885	16.0	35,208	16.5
其他	4,949	5.3	5,727	2.6
<b>總計</b>	<b>93,198</b>	<b>100.0</b>	<b>214,019</b>	<b>100.0</b>

我們的普克魯胺於2018年及2019年的研發成本為人民幣53.6百萬元及人民幣136.0百萬元，而我們的福瑞他恩於2018年及2019年的研發成本為人民幣3.1百萬元及人民幣17.7百萬元（不包括並非產品特定的輔助研發成本）。

### 其他收益／（虧損）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。

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

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年	
	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	—	—
出售物業、廠房及設備虧損	(5)	(1.0)	(2)	0.3
經營活動外匯虧損淨額	(386)	(74.5)	(8)	1.4
其他	(23)	(4.4)	(577)	98.3
<b>總計</b>	<b>518</b>	<b>100.0</b>	<b>(587)</b>	<b>100.0</b>

---

## 財務資料

---

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2018年及2019年12月31日止年度，財務成本分別為人民幣4.0百萬元及人民幣3.9百萬元。

有關借款的進一步詳情，請參閱下文「－ 債項」及本文件附錄一會計師報告附註22。

### 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。

### 歷史經營業績回顧

#### 截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

##### 收益

我們於2018年產生收益人民幣0.7百萬元，來自我們於2018年11月收購蘇州開禧前就KX-826的臨床前開發向蘇州開禧提供技術服務。我們於2019年並無產生任何收益。

##### 銷售成本

2018年我們的銷售成本為人民幣0.7百萬元，主要與我們就KX-826的臨床前開發向蘇州開禧提供技術服務有關。我們於2019年並無產生任何銷售成本。

##### 毛利

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的毛利分別為人民幣9,000元及零。

##### 分銷及營銷成本

我們的分銷及營銷成本由2018年的零增加人民幣0.3百萬元或100%至2019年的人民幣0.3百萬元，主要與我們預期普克魯胺商業化而於2019年下半年成立銷售及營銷團隊有關。



## 財務資料

### 其他收入

我們的其他收入由2018年的人民幣12.3百萬元增加人民幣6.7百萬元或54.6%至2019年的人民幣19.0百萬元，主要是由於與研發活動有關的政府補助增加人民幣9.3百萬元及銀行結餘的利息收入增加人民幣0.4百萬元，但部分被按攤銷成本計量的金融資產的利息收入減少人民幣3.0百萬元所抵銷。

### 行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣24.1百萬元增加人民幣8.7百萬元或35.9%至2019年的人民幣32.8百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支增加人民幣3.4百萬元，主要由隨著我們業務的擴大，員工及管理人員增加所致；(ii)[編纂]開支增加人民幣2.3百萬元；(iii)折舊及攤銷增加人民幣1.5百萬元，主要包括與擴大租賃辦公室面積有關的使用權資產折舊；及(iv)公用事業及辦公室開支增加人民幣1.5百萬元，與我們擴大辦公室面積相符。

### 研發成本

我們的研發成本由2018年的人民幣93.2百萬元增加人民幣120.8百萬元或129.6%至2019年的人民幣214.0百萬元，主要是由於(i)臨床研究開支增加人民幣74.3百萬元，主要支付予我們進行臨床試驗的醫院；(ii)原材料及耗材開支增加人民幣20.3百萬元；(iii)研發僱員福利開支增加人民幣14.7百萬元；及(iv)第三方合約費用增加人民幣10.7百萬元，主要包括向CRO及CMO支付的費用。研發開支的增加主要是由於在中國推進用於治療mCRPC的普克魯胺的三期臨床試驗、ALK-1在台灣轉移性HCC的II期臨床試驗，以及福瑞他恩在中國及美國的就雄激素性脫髮的I期臨床試驗。2019年，我們僱用了更多的研發管理人員以及其他研發人員，以支持我們藥物開發計劃不斷增長的需求。

### 其他收益／(虧損)淨額

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輪投資的所得款項後於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。2019年，我們的其他虧損為人民幣0.6百萬元。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由2018年的人民幣4.0百萬元減少人民幣0.1百萬元或2.9%至2019年的人民幣3.9百萬元，主要由於借款利息開支減少所致。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22。

### 所得稅開支

由於我們產生稅項虧損淨額，故我們於2018年及2019年並無任何所得稅開支。

## 財務資料

### 年內虧損淨額

我們的虧損淨額由2018年的人民幣108.5百萬元增加人民幣124.1百萬元或114.4%至2019年的人民幣232.6百萬元。

### 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2018年及2019年12月31日本集團的資產負債表項目概要：

	截至12月31日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	9,165	98,369
無形資產	172,484	179,299
使用權資產	14,070	14,412
其他非流動資產	9,535	40,683
	<u>205,254</u>	<u>332,763</u>
<b>流動資產</b>		
其他應收款項、按金及預付款項	14,296	25,081
現金及現金等價物	137,513	195,532
受限制現金	66,534	—
	<u>218,343</u>	<u>220,613</u>
<b>資產總額</b>	<u>423,597</u>	<u>553,376</u>
<b>非流動負債</b>		
借款	22,000	—
租賃負債	2,717	2,311
遞延所得稅負債	38,818	38,818
	<u>63,535</u>	<u>41,129</u>
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項	18,290	79,999
借款	43,000	58,700
租賃負債	1,926	3,086
遞延收入	846	798
應付關聯方款項	44,323	—
	<u>108,385</u>	<u>142,583</u>
<b>負債總額</b>	<u>171,920</u>	<u>183,712</u>

## 財務資料

	截至12月31日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
本公司股本持有人應佔股本		
股本	–	17
合併資本	16,685	–
儲備	234,992	369,647
<b>權益總額</b>	<b>251,677</b>	<b>369,664</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>423,597</b>	<b>553,376</b>

### 流動資產淨值

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3月31日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>			
其他應收款項、按金及預付款項	14,296	25,081	26,418
現金及現金等價物	137,513	195,532	219,118
受限制現金	66,534	–	–
	<b>218,343</b>	<b>220,613</b>	<b>245,536</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	18,290	79,999	76,073
借款	43,000	58,700	118,600
租賃負債	1,926	3,086	3,082
遞延收入	846	798	867
應付關聯方款項	44,323	–	–
	<b>108,385</b>	<b>142,583</b>	<b>198,622</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>109,958</b>	<b>78,030</b>	<b>46,914</b>

我們的淨流動資產由截至2019年12月31日的人民幣78.0百萬元減少至截至2020年3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）的人民幣46.9百萬元，借款增加人民幣59.9百萬元，部分被(i)現金及現金等價物增加人民幣23.6百萬元；(ii)貿易及其他應付款項減少人民幣3.9百萬元（主要是由於物業、廠房及設備的應付款項減少以及我們於支付[編纂]開支後令相關開支的應付款項減少）；及(iii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣1.3百萬元（主要是由於[編纂]開支的預付款項增加）所抵銷。

---

## 財務資料

---

我們的淨流動資產狀況由截至2018年12月31日的流動資產淨額人民幣110.0百萬元減少至截至2019年12月31日的流動資產淨值人民幣78.0百萬元，主要是由於(i)償還借款令受限制現金減少人民幣66.5百萬元及已抵押現金相應減少；(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣61.7百萬元(主要是由於與建設蘇州生產設施有關的物業、廠房及設備應付款項增加、應付CRO及CMO款項增加以及應付[編纂]開支及薪金及員工福利增加)；(iii)即期借款增加人民幣15.7百萬元；(iv)租賃負債增加人民幣1.2百萬元(主要是由於我們於香港的辦公室租金)，部分被(i)收取D輪投資所得款項後現金及現金等價物增加人民幣58.0百萬元；(ii)應付關聯方款項減少人民幣44.3百萬元(主要是由於結算與重組有關的減資應付款項)；及(iii)其他應收款項、按金及預付款項增加人民幣10.8百萬元(主要是由於CRO及CMO預付款項增加)所抵銷。

### 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2018年12月31日的人民幣14.3百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣25.1百萬元增加主要歸因於向供應商的付款隨著我們藥物開發計劃(特別是臨床試驗)的推進而增加，主要與向CRO、CMO及實驗室材料供應商作出預付款項有關。

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備由截至2018年12月31日的人民幣9.2百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣98.4百萬元，主要由於蘇州在建生產設施的賬面值增加。

### 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12月31日的人民幣179.3百萬元，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、數據及技術知識以及我們就GT1708F的開發與商業化根據技術轉讓協議向蘇州雲軒作出的額外付款。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。

## 財務資料

### 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	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款及手頭現金	204,047	195,532
減：就借款所抵押的受限制現金	(66,534)	—
現金及現金等價物	<u>137,513</u>	<u>195,532</u>
按以下貨幣計值的現金及銀行結餘：		
— 人民幣	137,483	16,164
— 美元	29	178,560
— 港元	<u>1</u>	<u>808</u>
	<u>137,513</u>	<u>195,532</u>

我們的現金及現金等價物由截至2018年12月31日的人民幣137.5百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣195.5百萬元，乃主要由於收到D輪投資所得款項。

### 貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣18.3百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣80.0百萬元，主要是由於有關蘇州生產設施建造的物業、廠房及設備的應付款項增加人民幣37.0百萬元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15.4百萬元、[編纂]開支應付款項增加人民幣5.0百萬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。

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	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	<u>7,342</u>	<u>23,367</u>

## 財務資料

### 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12月31日為人民幣195.5百萬元。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	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
<i>核心產品研發現金成本</i>		
臨床研究開支	19,716	77,088
僱員福利開支	4,589	18,194
第三方合約費用	15,479	16,333
材料及耗材開支	8,547	30,788
其他	1,805	2,179
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<i>其他在研藥物研發現金成本</i>		
臨床研究開支	2,021	14,847
僱員福利開支	12,620	11,741
第三方合約費用	3,784	16,641
材料及耗材開支	1,055	6,746
其他	2,807	5,395
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
勞動力僱傭成本 <sup>(1)</sup>	<u>2,746</u>	<u>9,186</u>
	<u>75,169</u>	<u>209,138</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）。

## 財務資料

### 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	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前經營活動所用現金	(107,578)	(226,071)
營運資金變動	(3,723)	145
已付利息淨額	(3,567)	(2,116)
經營活動所用現金淨額	(114,868)	(228,042)
投資活動所用現金淨額	(64,748)	(7,013)
融資活動所得現金淨額	303,936	295,852
現金及現金等價物增加淨額	124,320	60,797
年初現金及現金等價物	13,193	137,513
現金及現金等價物匯兌虧損	—	(2,778)
年末現金及現金等價物	137,513	195,532

### 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。

於2019年，我們經營活動所用的現金淨額為人民幣228.0百萬元，包括營運資金變動前營運所用現金人民幣226.1百萬元、營運資金負面變動人民幣0.1百萬元、借款已付利息人民幣3.6百萬元及銀行結餘收取的利息人民幣1.5百萬元。我們營運資金的負面變動主要包括(i)其他非流動資產增加人民幣15.8百萬元；及(ii)主要因向CRO及CMO作出的預付款項增加導致貿易及其他應收款項增加人民幣10.7百萬元；部分被貿易及其他應付款項增加人民幣26.7百萬元所抵銷，主要由於有關蘇州生產設施建造的物業、廠房及設備的應付款項增加、應付CRO及CMO的款項增加以及有關[編纂]開支及員工薪資福利的應付款項增加。

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

## 財務資料

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。

### 投資活動所用現金淨額

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。

於2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣7.0百萬元，主要包括(i)購買物業、廠房及設備人民幣67.2百萬元，主要與我們在蘇州籌備製造設施有關；(ii)購買結構性存款人民幣55.0百萬元；及(iii)購買無形資產人民幣6.9百萬元，原因是我們根據有關GT1708F開發及商業化的技術轉讓協議從北京大學獲授C-Myc的許可及向蘇州雲軒作出的額外付款，部分被(i)我們償還借款後解除受限制現金質押所得款項人民幣66.5百萬元；及(ii)若干結構性存款到期後收到的所得款項人民幣55.6百萬元所抵銷。

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。

### 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。

於2019年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣295.9百萬元，主要包括D輪投資所得款項人民幣307.0百萬元及借款所得款項人民幣58.7百萬元，部分被償還借款人民幣65.0百萬元、租賃負債付款人民幣2.8百萬元及支付[編纂]開支人民幣2.0百萬元所抵銷。

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]開支款項人民幣2.1百萬元所抵銷。



## 財務資料

### 債務

#### 借款

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2020年3月31日），我們的債務主要包括政府機構貸款及銀行借款。下表載列截至相關日期我們的借款概要：

	截至12月31日		截至3月31日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>非即期</b>			
政府機構貸款	22,000	—	—
長期銀行借款	—	—	50,000
<b>即期</b>			
政府機構貸款	43,000	—	—
短期銀行借款	—	58,700	118,600
	<u>65,000</u>	<u>58,700</u>	<u>168,600</u>

截至2019年12月31日，我們有五筆合計人民幣58.7百萬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。

於2020年1月至2020年3月，我們的新增短期銀行借款合共為人民幣79.9百萬元，均為無抵押及無擔保，固定利率為每年4.35%。我們於2020年3月償還短期銀行借款人民幣20.0百萬元。同時，我們的新增長期銀行借款合共為人民幣50.0百萬元，由部分土地使用權及在建工程抵押。銀行貸款人民幣50.0百萬元須於2021年10月15日至2026年3月23日期間分期償還。

截至2020年3月31日（即編製作本債務報表的最後實際可行日期），我們的銀行借款結餘包括短期銀行借款人民幣118.6百萬元（均為無抵押及無擔保）及長期銀行借款人民幣50.0百萬元（由部分土地使用權及在建工程抵押）。截至2020年3月31日，我們未動用的銀行融資為人民幣216.4百萬元。

#### 租賃負債

我們於2018年12月31日、2019年12月31日及2020年3月31日的無抵押及無擔保的租賃負債分別為人民幣4.6百萬元、人民幣5.4百萬及人民幣4.7百萬元，主要有關我們作行政及實驗室用途的租賃辦公室。

除上文所披露者及集團內負債外，截至2020年3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。

## 財務資料

### 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2018年及2019年，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175.8百萬元及人民幣97.9百萬元。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2018年及2019年12月31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	
	2018年	2019年
	人民幣千元	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	40	380
一年以上但不超過兩年	11	—
	<u>51</u>	<u>380</u>

我們於2018年及2019年12月31日已訂約但尚未產生的資本開支分別為人民幣36.1百萬元及人民幣72.6百萬元。我們於2019年12月31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。

## 財務資料

### 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32。截至2019年12月31日，我們並無任何應付或應收關聯方款項結餘。

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	
	2018年	2019年
流動比率 <sup>(1)</sup>	2.0	1.5

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」。

### 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。

## 財務資料

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2018年及2019年12月31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22。

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。

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12月31日，我們有流動資產淨值人民幣78.0百萬元。我們有能力透過我們的手頭現金及連續的集資活動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。

## 財務資料

### 物業權益及物業估值

我們的選定物業權益載列於本文件附錄三物業估值報告。獨立物業估值師威格斯已對我們的選定物業權益作出截至2020年2月29日的估值。威格斯發出的估值報告概要載列於本文件附錄三物業估值報告。

我們截至2020年2月29日摘錄自本文件附錄三所載物業估值報告的選定物業權益的市值與根據上市規則第5.07條編製截至2019年12月31日綜合財務報告中選定物業權益的賬面淨值的對賬如下：

(人民幣百萬元)

截至2019年12月31日的選定物業權益賬面值	97.8
添置	1.1
出售	—
折舊	—
截至2020年2月29日的賬面淨值	98.9
截至2020年2月29日的估值盈餘	16.5
截至2020年2月29日的估值	115.4

### 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。我們的中國法律顧問確認，根據適用中國法律，我們今後的純利必須首先用於彌補過往累計虧損，然後我們須將10%純利撥入法定公積金，直至法定公積金達致我們註冊資本的50%以上。我們於往績記錄期產生淨虧損，而於所有過往累計虧損全部補足並按上文所述向法定公積金作出足額純利撥款後方可宣派股息。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12月31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]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]（即本文件所列指示性[編纂]範圍的中位數），我們應付的[編纂]開支（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12月31日，我們已產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，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

由於研發開支預期增多，我們預計於2020年錄得虧損淨額增加。

我們於2020年3月31日採納僱員激勵計劃，以吸引、留住及激勵關鍵僱員對本集團作出貢獻。於2020年3月31日，股東議決向Kiya配發及發行2,361,359股股份，佔於最後實際可行日期本公司已發行股本總額的約8.52%及緊隨[編纂]及資本化發行完成後已發行股份總額的6.39%（假設[編纂]未獲行使）。有關僱員激勵計劃的主要條款的更多詳情，請參閱本文件「附錄五－法定及一般資料－D. 僱員激勵計劃」。

於2019年12月，中國武漢市報告一種新型冠狀病毒SARS-CoV-2，引起新型冠狀病毒肺炎(COVID-19)。COVID-19隨後在全球肆虐，並對中國以及美國及台灣造成持續影響，而我們在中國管理業務並進行臨床前及臨床試驗，還在美國及台灣進行多中心臨床試驗。包括中國及美國在內受影響國家的政府已因COVID-19病例激增而對若干城市採取封城措施。

我們正在為我們位於中國、美國及台灣的在研藥物進行多中心臨床試驗。我們已採取多種措施來減輕COVID-19疫情對我們進行中的臨床試驗所造成的影響，該等措施包括：藉助快遞為已招募患者提供所研究的藥物，及在已招募患者通常到訪的醫療中心無法提供服務時為彼等安排至其他醫療中心進行檢查。就我們核心產品的開發及商業化而言，我們部分進行中試驗的新患者招募略有推遲。我們在美國邁阿密臨床試驗中心對福瑞他恩正在進行的Ib期臨床試驗暫時停止，故原計劃於2020年3月27日對組別3的研究將擱置，直至另行通知。我們的CRO已向我們保證，對福瑞他恩正在進行的臨床試驗將獲最高優先級，以按原期限完成研究。儘管暫時推遲及中斷，我們現時預計不會嚴重偏離我們的藥物開發、生產及商業化計劃，而我們核心產品的預期開發進度已計及因COVID-19疫情導致我們進行中的臨床試驗的暫時推遲及中斷。然而，COVID-19疫情罕有先例，故不可能預測其將對我們業務或我們所在行業造成的最終影響。

## 財務資料

為儘量降低COVID-19疫情帶來的影響，我們亦已在全公司範圍內實施自我防護政策：僱員可遠程工作或在公司佩戴防護口罩及做好消毒措施上班。然而，概不保證COVID-19疫情將不會進一步惡化或對我們的經營業績造成重大不利影響。有關詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務有關的其他風險－我們的業務及我們按照預計期限完成臨床試驗的能力可能會因COVID-19疫情而受到不利影響」。

董事確認，除上文所披露者外，我們自2019年12月31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。

假設(i)除手頭現金、未動用銀行融資及以[編纂]範圍下限收取所得款項淨額外將無其他資金來源；(ii)將無銷售產品所得現金；及(iii)我們將推進我們的藥物開發計劃並產生研發開支，以及按現有預期擴大營運其他環節，包括生產及銷售以及營銷，猶如我們現金充裕，我們預期將能夠於[編纂]後維持存續至少24個月。

我們最近與蘇州大學的臨床前研究合作，探討COVID-19性別差異的潛在機制，結果表明AR拮抗劑普克魯胺(GT0918)阻斷AR信號，降低了ACE-2及TMPRSS2（為引致COVID-19的嚴重急性呼吸綜合症冠狀病毒2(SARS-CoV-2)的兩個關鍵蛋白）在正常肺細胞及來自前列腺與肺癌的的癌細胞的表達。普克魯胺(GT0918)亦抑制了小鼠巨噬細胞活化標記物中的誘導型一氧化氮合酶(iNOS)及腫瘤壞死因子- $\alpha$  (TNF  $\alpha$ )的表達。這些結果支持雄激素－AR信號傳導在COVID-19男性患者的疾病進展及死亡率中的作用，並於2020年4月23日在SSRN上發表。

### 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12月31日的有形資產淨值的影響，猶如[編纂]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12月31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。

## 財務資料

	截至2019年 12月31日 本公司 擁有人應佔 本集團經 審核綜合 有形資產 淨值 <sup>(1)</sup> 人民幣千元		截至2019年 12月31日 本公司 擁有人應佔 本集團備考 有形資產 淨值 <sup>(4)</sup> 人民幣千元		截至2019年12月31日 本公司擁有人應佔 本集團每股備考 有形資產淨值 <sup>(3)(4)(5)</sup> 人民幣元 港元	
		[編纂] 估計[編纂] <sup>(2)</sup> 人民幣千元		[編纂] 淨值 <sup>(4)</sup> 人民幣千元	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股[編纂] [編纂]計算	190,365	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股[編纂] [編纂]計算	190,365	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至2019年12月31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12月31日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值人民幣369.7百萬元減於2019年12月31日本集團無形資產約人民幣179.3百萬元而計得。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃根據分別每股[編纂][編纂]及每股[編纂][編纂]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12月31日的綜合全面收益表的[編纂]開支人民幣22.7百萬元））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12月31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]股股份已發行（假設[編纂]及資本化發行已於2019年12月31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12月31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12月31日後的任何交易結果或訂立的其他交易。
- (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。