

財務資料

閣下應將以下討論連同本文件附錄一所載的會計師報告的綜合財務報表及其附註以及本文件其他章節所載的經選定過往財務資料及營運數據一併閱讀。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。

我們的過往業績未必表示任何未來期間預期將取得的業績。以下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由於多項因素(包括「前瞻性陳述」及「風險因素」所載的因素)而與該等前瞻性陳述的預期者存在差異。

1. 概覽

我們是中國一家領先的細胞免疫治療生物醫藥公司，逾13年來專注於T細胞免疫治療藥物研發和商業化。根據弗若斯特沙利文報告，於最後實際可行日期，我們的核心在研產品EAL[®]是中國首款獲准進入II期臨床試驗的細胞免疫治療產品，也是中國唯一獲准進入實體瘤治療II期臨床試驗的細胞免疫治療產品。

於往績記錄期間，我們並無產生任何產品銷售所得收益，而我們的虧損主要來自我們的研發、行政開支及[編纂]。

2. 呈列基準

於重組前，我們的業務主要由北京永泰及其於中國的附屬公司開展。於重組完成後，藉於北京永泰當時股東與北京永泰之間加入本公司、Hamiyang、基因研究及安康瑞和，本公司已成為本集團現時旗下成員公司的控股公司。於重組後由本公司及其附屬公司組成本集團被視為一個持續實體，故本文件附錄一所載會計師報告的財務資料已按猶如本公司一直為本集團控股公司的方式編製。

本集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及截至2018年及2019年12月31日的綜合財務狀況表，乃使用本集團旗下成員公司財務報表中當時的賬面值編製，猶如現時集團架構於往績記錄期間一直存在一般。

本集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃根據符合國際財務報告準則的會計政策編製，並已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

財務資料

合約安排

鑑於中國有關法律及監管制度對從事本集團一家附屬公司(即永泰瑞科)所開展的基因治療業務的公司的外資擁有權所施加的限制，北京永泰與永泰瑞科及其股權持有人已於2018年9月10日訂立合約安排。有關該等監管限制的詳情，請參閱「監管概覽」。

本集團並不擁有永泰瑞科的任何股權。然而，由於訂立合約安排，本集團擁有對永泰瑞科的權力，有權通過介入永泰瑞科而獲得可變回報，並能夠通過對永泰瑞科的權力來影響該等回報，因而被視為對永泰瑞科擁有控制權。

因此，就會計處理而言，本公司將永泰瑞科視為間接附屬公司。本公司在簽立合約安排後合併永泰瑞科的資產、負債、收入及開支。

3. 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並將繼續受到多種因素的影響，其中包括下文所載各項：

我們的在研產品成功通過臨床試驗

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發在研產品的能力。我們的核心在研產品(即EAL[®])正進行II期臨床試驗，我們計劃在2020年下半年完成全部受試者的入組，並於2021年上半年完成中期數據分析，並向國家藥監局申請有條件批覆上市。

截至最後實際可行日期，我們已為CAR-T-19在研產品提交IND申請。此外，我們擬在未來數年為我們的CAR-T-19-DNR、aT19及NY-ESO-1 TCR-T在研產品提交IND申請。儘管我們目前並無獲准可供商業銷售的產品，亦無於往績記錄期間從產品銷售中產生任何收益，但隨著我們的在研產品進入最後開發階段，我們預期在未來數年將一個或多個在研產品商業化。有關我們各種在研產品的開發狀態的更多資料，請參閱「業務 — 4. 產品管線」。

我們在研產品的商業化

我們的業務及經營業績取決於我們將在研藥物商業化的能力。即使我們的在研產品(包括我們的核心在研產品，即EAL[®])獲得批准，我們亦將面臨與其他癌症療法(如化療及放療或其他新型療法)的競爭。有關相關風險，請參閱「風險因素 — 1. 與我們業務及行業有關的風險 — 即使獲批准，我們的在研

財務資料

產品可能無法獲得商業成功所需的來自醫生、患者、第三方付款人及醫學界其他各方的市場接納程度」。

成本結構

於往績記錄期間，我們的成本主要與研發及一般行政有關。我們預期我們的成本結構將隨著我們的業務發展而演進。

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們產生的研發開支分別為人民幣31.2百萬元及人民幣62.0百萬元。隨著我們的在研產品進入臨床試驗，加上由於我們持續支持我們在研產品作為其他適應症治療藥物的臨床試驗，我們預期，我們的研發開支於可見將來將大幅增加。

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們產生的行政開支分別為人民幣11.7百萬元及人民幣27.8百萬元。我們預期，未來期間我們的行政開支將會增加，以支持我們的業務開發工作以及(倘獲批准)支持我們在研產品的任何商業化活動。該等成本增加將很可能因員工人數增加、僱員薪金及福利增加、基礎設施擴大及保險成本增加所致。

由於我們目標是2021年推出EAL[®]及於其後推出其他在研產品，我們預期會產生與業務開發相關的額外成本。因此，隨著我們籌備在研產品的商業化，我們的成本結構將會發生變動。

為我們的營運提供資金

於往績記錄期間，我們主要通過股權融資為我們的營運提供資金。展望未來，倘我們的一個或多個在研產品成功商業化，我們預期將通過銷售我們的商業化藥品所產生的收益為我們的營運提供資金。然而，隨著我們業務的不斷擴展，我們可能需要通過公開發售或私募發行、債務融資、銀行借貸或其他來源進一步提供資金。倘我們為營運提供資金的能力出現任何波動，將對我們的現金流量及經營業績產生影響。

4. 關鍵會計政策

應用國際財務報告準則

為籌備及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，於整個往績記錄期間，本集團一貫採用符合自2019年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則、國際財務報告準則修訂及詮釋的會計政策，包括國際財務報告準則第9號金融工具、國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收入及國際財務報告準則第16號租賃。

財務資料

除下文所披露者外，董事認為，與國際會計準則第39號金融工具：確認及計量、國際會計準則第18號收益及國際會計準則第17號租賃分別相比，採用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號對我們的財務狀況及業績並無重大影響。

應用國際財務報告準則第15號

董事認為，採用國際財務報告準則第15號已導致於綜合財務狀況表中確認「合約成本」，並在綜合損益及其他全面收益表的「其他開支」中確認相關合約成本攤銷，有關款項與附錄一會計師報告所載提供細胞凍存服務有關，而根據國際會計準則第18號則可能不會將該等項目確認為資產。

應用國際財務報告準則第16號

本集團已選擇提前採納國際財務報告準則第16號，並已於整個往績記錄期間貫徹應用國際財務報告準則第16號。根據國際財務報告準則第16號，於租賃開始日期，使用權資產按成本確認而相應租賃負債按將於租期內將作出的租賃付款的現值確認。本集團的使用權資產按直線法於租期內計提折舊。於開始日期後，租賃負債金額增加以反映利息的增加並就所支付的租賃付款額減少。董事認為採納國際財務報告準則第16號相較國際會計準則第17號，將會增加我們的綜合資產及綜合負債，但將不會對我們的綜合表現(包括關鍵流動資金比率)產生重大影響。下表闡述提前採用國際財務報告準則第16號對往績記錄期間國際財務報告準則第16號及國際會計準則第17號項下流動比率、速動比率、財務狀況(淨資產)及業績(虧損淨額)的影響：

	於12月31日	
	2018年	2019年
流動比率 ⁽¹⁾ — 根據國際會計準則第17號	11.07	1.52
流動比率 ⁽¹⁾ — 根據國際財務報告準則第16號	9.76	1.49
速動比率 ⁽²⁾ — 根據國際會計準則第17號	10.93	1.49
速動比率 ⁽²⁾ — 根據國際財務報告準則第16號	9.64	1.47

附註：

(1) 流動比率等於期末的流動資產除以流動負債。

(2) 速動比率等於期末的(a)流動資產減存貨除以(b)流動負債。

財務資料

獨立購入的無形資產

獨立購入的有明確可使用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有明確可使用年期之無形資產按彼等之估計可使用年期以直線法予以攤銷。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末時審閱，任何估計變動之影響按預期基準反映。

物業、廠房及設備(包括使用權資產)、合約成本及無形資產的減值(除商譽外)

於每個報告期末，本集團均會審閱其物業、廠房及設備(包括使用權資產)、有明確可使用年期的無形資產以及合約成本的賬面值，以確定該等資產是否已出現減值虧損跡象。倘有任何該等跡象存在，本集團會估計該等資產之可收回金額，以確定減值虧損(如有)之程度。

物業、廠房及設備(包括使用權資產)及無形資產之可收回金額會獨立估計。倘不能獨立估計可收回金額，則我們會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

此外，我們評估是否存在企業資產可能出現減值的任何跡象。倘存在該跡象，當可識別合理及貫徹一致的分配基準時，企業資產亦會分配至個別現金產生單位，否則分配至可識別合理及貫徹一致分配基準的最小現金產生單位組別。

我們在根據國際財務報告準則第15號就資本化為合約成本的資產確認減值虧損前，將根據適用標準評估及確認與相關合約有關的其他資產的任何減值虧損。其後，倘賬面值超出我們預期將就換取相關服務而收取的代價餘額減去與提供有關服務的成本直接相關且未被確認為開支的成本之差，則會確認資本化為合約成本的資產的減值虧損(如有)。資本化為合約成本的資產則計入其所屬現金產生單位的賬面值，以評估該現金產生單位的減值情況。

可收回金額為公允值減出售成本或使用價值之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前折現率折現至其現值，該折現率反映目前市場對資金時間值以及該資產(或現金產生單位)未於估計未來現金流量上調整的獨有風險之評估。

財務資料

如估計某項資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，該項資產(或現金產生單位)之賬面值則須減低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。在分配減值虧損時，減值虧損首先會被分配至減少任何商譽(如適用)的賬面值，然後根據單位中各項資產或一組現金產生單位的賬面值按比例分配給其他資產。資產賬面值不應減少至低於其公允值減處置費用(如可計量)、其使用價值(如可確定)和零，這三項中之最高值。原定分配給該資產的減值虧損金額按比例分配給該單位的其他資產或一組現金產生單位。減值虧損將即時於損益中確認。

倘某項減值虧損於其後撤回，該項資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)之賬面值則須增加至其重新估計之可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘在以往年度該項資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)並無減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損撤回將即時於損益中確認。

政府補助

除非能合理保證本集團將可遵從政府補助所附帶的條件，以及將會收取補助金，否則政府補助將不會被確認。

政府補助乃就本集團確認的有關支出(預期補助可予抵銷成本的支出)期間按系統化的基準於損益中確認。具體而言，首要條件為本集團應購買、建設或以其他方式收購非流動資產的政府補助須於歷史財務資料中確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年期期間以有系統及合理基準轉撥至損益。

為抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予本集團直接財務支援(而無未來有關成本)的應收政府補助款項，於有關補助成為應收款項的期間在損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)，乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

財務資料

用作生產、供應或行政用途之在建物業、廠房及設備是以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及根據集團會計政策而資本化的借貸成本(適用於合資格資產)。該等物業、廠房及設備在工程完成及可供預期使用時，會被分類至適當的物業、廠房及設備類別中。當這類資產可供預期使用時，按其他類似資產的相同基準開始計提折舊。

折舊之確認是以物業、廠房及設備項目(在建工程除外)以直線法撇銷其成本減其估計可使用年期內的剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末時審閱，任何估計上的變動之影響按預期基準反映。

物業、廠房及設備項目於出售時或於預期不會從持續使用該資產中獲得未來經濟利益時終止確認。任何因物業、廠房及設備項目出售或退役而產生之盈虧按出售所得款項與該資產之賬面值兩者之差額釐定，並於損益中確認。

可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股(包括贖回特徵及其他嵌入式衍生品)指定為按公允值計入損益的金融負債。計入損益的金融資產均按公允值計量，重新計量引致的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融負債支付的任何利息，並計入「可轉換可贖回優先股的公允值收益」項下。

然而，就指定為按公允值計入損益的金融負債而言，該金融負債信貸風險變動應佔金融負債的公允值變動金額，乃計入其他全面收益，除非於其他全面收益中確認該負債信貸風險變動的影響會產生或擴大損益中的會計錯配。負債公允值變動的餘額乃於損益中確認。於其他全面收益中確認的金融負債信貸風險應佔公允值變動其後不會重新分類至損益；相反，彼等於終止確認金融負債時會轉撥至累計虧損。

財務資料

以股份為基礎的付款

按股權結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權

向僱員支付按股權結算以股份為基礎的付款按股權工具於授出日期的公允值計量。

於授出日期釐定的按股權結算以股份為基礎的付款之公允值(不考慮所有非市場歸屬條件)，乃根據本集團對最終歸屬股權工具的估計，於歸屬期內按直線法列支，並在權益(購股權儲備)內計入相應增額。於各報告期末，本集團會根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬股權工具的估計數目。修訂原有估計的影響(如有)將於損益內確認，使累計開支反映經修訂的估計，並相應調整購股權儲備。

當購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之款項將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備確認之款項將轉撥至累計虧損。

5. 關鍵判斷及估計

於應用我們的會計政策時，我們的管理層須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，而倘修訂影響現時及未來期間，則會計估計的修訂於修訂及未來期間內予以確認。

有關編製財務資料所涉及的判斷、估計及假設的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5。

在目前情況下，我們預期未來我們的假設或估計不大可能會發生重大變動。於審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(1)我們的關鍵會計政策；(2)影響應用該等政策的判斷及其他不明朗因素；及(3)呈報結果對情況及假設變動的敏感度。

財務資料

研發開支

董事將評估各研發項目的進度並確定符合資本化的標準。於往績記錄期間，所有開發成本於產生時列為開支。

無形資產的可使用年期及減值

董事釐定其無形資產的估計可使用年期及釐定相關折舊費用的折舊方法。該估計乃根據管理層對類似性質及功能的無形資產的實際可使用年期的經驗而釐定。此外，在出現任何顯示可能無法收回無形資產項目的賬面值的事件或情況出現變化時，我們的管理層會評估減值。倘估計可使用年期比先前估計的為短，則我們的管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已棄置或已減值的過時資產。

可轉換可贖回優先股之公允值

就財務報告目的而言，我們的可轉換可贖回優先股於每個報告期末按公允值計入損益，而公允值按相關國際財務報告準則分類為第三層公允值。活躍市場中的報價不適用於該等金融負債。該等金融負債乃由董事參考由與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師(其於類似金融工具的估值方面具備適當的資格及近期經驗)進行的估值而估值。該等金融負債的公允值採用本文件附錄一會計師報告附註27及附註34所披露的估值技術確定。估值技術在估值實施前由估值師核證，並經過校正以確保輸出數據反映市場狀況。估值師確立的估值模型最大限度地利用市場輸入數據，並盡可能少地依賴本集團的具體數據。然而，應注意的是，部分輸入數據(如董事評估的普通股的公允值)、不同情況下的可能性(如首次公開發售、清算及贖回)以及缺乏可銷售性的折讓需要管理層作出估計。董事的估計及假設會定期檢討並於需要時予以調整。倘任何估計及假設發生變化，則可能導致按公允值計入損益的金融負債的公允值出現變動。

我們已履行以下獨立工作以確定由估值師編製的估值報告之準確性：(i) 提供所需財務及非財務資料使估值師可履行估值程序並與估值師討論相關假設；(ii) 審慎考慮所有資料尤其是該等需要管理層作出評估及估計的不可觀察輸入數據，例如[編纂]的預期時間及[編纂]、贖回及清算情況下的可能性；及(iii) 審閱由估值師編製的估值工作文件及報告。基於上文所述，董事信納彼等釐定估值時的謹慎、技能及勤勉之責任已獲免除。

財務資料

就可轉換可贖回優先股的估值而言，聯席保薦人已進行盡職調查，包括但不限於(i)審閱本文件附錄一會計師報告的相關附註及由估值師出具的相關報告；及(ii)與管理層、我們的申報會計師及估值師討論用於可轉換可贖回優先股之估值的主要基準、假設及方法。經考慮上述董事及我們的申報會計師所進行的工作及完成的相關盡職審查工作後，聯席保薦人並不知悉任何事宜將使彼等質疑由董事及估值師就可轉換可贖回優先股作出之估值。

可轉換可贖回優先股的公允值計量，特別是公允值層級、估值技術及主要輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、第三級計量的對賬以及不可觀察輸入數據對公允值的關係之詳情於附錄一由申報會計師按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」所發出的會計師報告所載的本集團於往績記錄期的歷史財務資料附註27及34中披露。申報會計師對本集團於往績記錄期的歷史財務資料的整體意見載於附錄一第1-2頁。

6. 綜合損益及其他全面收益表

下表載列於所示期間我們綜合損益及其他全面收益表的概要：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入	5,218	2,888
其他收益及虧損淨額	8,076	6,316
可轉換可贖回優先股公允值收益	—	3,825
業務開發費用	(1,119)	(569)
行政開支	(11,666)	(27,760)
研發開支	(31,172)	(61,975)
財務成本	(1,135)	(2,070)
[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支	(344)	(7,426)
所得稅開支	—	—
年內虧損及全面開支總額	[編纂]	[編纂]

財務資料

其他收入

於往績記錄期間，我們並無產生任何產品銷售所得收益。我們的其他收入主要指(1)提供細胞凍存服務所得收入；(2)銀行存款利息收入；(3)租賃按金利息收入；(4)來自與本公司一名非控股股東有關聯的公司之利息收入；(5)向第三方貸款的利息收入；及(6)政府補助。

細胞凍存為一個通過冷卻至極低溫度來保存細胞的過程，其乃為一項與EAL[®]無關的獨立服務。自2016年5月以來，於發生魏則西事件後，相關政府當局終止細胞免疫療法的所有商業臨床應用(包括EAL[®])。為充分利用我們的設備來產生收入，我們於2016年5月至2017年11月開展細胞凍存服務。一般而言，我們與個人訂立為期十年的協議，以幫助彼等將其身體中提取的免疫細胞保存在我們的實驗室中。據我們的中國法律顧問確認，於魏則西事件後要求終止細胞免疫療法所有商業臨床應用的新法規不適用於細胞凍存服務。我們自2017年11月起已不再從事新的細胞凍存活動，原因為我們已於2017年10月獲得EAL[®]的IND批件，因此決定專注於開發我們的在研產品，尤其是EAL[®]。根據(i)對本公司提供的細胞凍存協議的審查；(ii)在北京市藥品監督管理局官方網站、國家藥品監督管理局官方網站及國家企業信用信息公示系統上進行的行政處罰信息檢索；(iii)自北京市食品藥品監督管理局經濟技術開發區分局及北京市海淀區市場監督管理局取得的確認函；及(iv)本公司及董事對本公司及其中國附屬公司從未因訂立細胞凍存協議而遭受處罰一事的確認，我們的中國法律顧問認為，本集團自與個人訂立的細胞凍存協議獲得收益並無違反中國法律法規。有關我們細胞凍存業務會計處理方法的進一步詳情，請參閱「一 8. 綜合財務狀況表 — 合約成本及合約負債」。

於往績記錄期間，我們自政府補助確認的收入主要與研發活動有關，其已於符合相關條件時予以確認。餘下部分則與下列各項有關：(1)就細胞免疫治療產品研發購置廠房及機器所產生資本開支的補償；及(2)向本集團提供無條件即時財務支持的補貼。有關我們政府補助會計處理方法的進一步詳情，請參閱「一 8. 綜合財務狀況表 — 遞延政府補助」。

財務資料

下表載列於所示期間我們的其他收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
提供細胞凍存服務				
所得收入	710	13.6	710	24.6
銀行存款利息收入	127	2.5	325	11.2
租賃按金利息收入	32	0.6	63	2.2
來自與本公司一名非控股 股東有關聯的公司之				
利息收入	—	—	41	1.4
向第三方貸款的				
利息收入	75	1.4	11	0.4
政府補助	4,274	81.9	1,726	59.8
其他	—	—	12	0.4
	<u>5,218</u>	<u>100.0</u>	<u>2,888</u>	<u>100.0</u>

其他收益及虧損淨額

於往績記錄期間，我們的其他收益及虧損主要包括(1)匯兌收益及虧損淨額；(2)按公允值計入損益的金融資產的公允值收益；(3)處置物業、廠房及設備的收益及虧損；及(4)無形資產減值虧損。

我們的功能及申報貨幣為人民幣。我們的匯兌收益及虧損主要指港元兌人民幣升值的影響，因為我們的[編纂]前投資[編纂]以港元計值。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—6.[編纂]前投資」。

我們的金融資產於各報告期末按公允值計量，而任何公允值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何利息。有關詳情，請參閱下文「8.綜合財務狀況表—按公允值計入損益的金融資產」。

財務資料

下表載列於所示期間我們的其他收益及虧損明細：

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
匯兌收益淨額	7,740	95.9	7,042	111.5
按公允值計入損益的				
金融資產的公允值收益	560	6.9	1,087	17.2
出售物業、廠房及設備的				
收益(虧損)	73	0.9	(38)	(0.6)
提早終止租賃的虧損	—	—	(10)	(0.2)
無形資產減值虧損	—	—	(1,714)	(27.1)
其他	(297)	(3.7)	(51)	(0.8)
	<u>8,076</u>	<u>100.0</u>	<u>6,316</u>	<u>100.0</u>

可轉換可贖回優先股公允值收益

截至2019年12月31日止年度，我們確認可轉換可贖回優先股公允值收益人民幣3.8百萬元，此收益乃因我們於2019年6月向Poly Platinum發行可轉換可贖回優先股的公允值變動而產生，主要由於可轉換可贖回優先股發行購股權的攤薄效應。有關詳情，請參閱下文「一 8.綜合財務狀況表 一 可轉換可贖回優先股」。

業務開發費用

於往績記錄期間，我們的業務開發費用主要指我們業務開發活動的員工成本。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的業務開發費用分別為人民幣1.1百萬元及人民幣0.6百萬元。

行政開支

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們產生的行政開支分別為人民幣11.7百萬元及人民幣27.8百萬元。

於往績記錄期間，我們的行政開支主要指(1)員工成本；(2)包括支付予承包商及招聘人員的專業費用；(3)我們的租賃使用權資產、車輛及辦公設備的折舊及攤銷開支；(4)差旅及接待費用；及(5)其他。

財務資料

下表載列於所示期間我們的行政開支明細：

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	2,833	24.3	11,708	42.2
專業費用	4,712	40.4	4,338	15.6
折舊及攤銷	1,052	9.0	2,075	7.5
差旅及接待費用	1,095	9.4	6,036	10.3
其他	1,975	16.9	3,603	24.5
	<u>11,666</u>	<u>100.0</u>	<u>27,760</u>	<u>100.0</u>

研發開支

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們產生的研發開支分別為人民幣31.2百萬元及人民幣62.0百萬元。

於往績記錄期間，我們的研發開支指(1)原材料成本；(2)研發員工成本；(3)訂約成本；及(4)折舊及攤銷開支。

我們的原材料成本指我們用作研發用途的原材料之成本。有關詳情，請參閱「業務—7. 供應商」及下文「—8. 綜合財務狀況表—存貨」。

我們的訂約成本指委約第三方供應商(如SMO及CRO)為我們的研發活動及臨床試驗提供支援所涉及的成本。有關詳情，請參閱「業務—7. 供應商」。

我們與研發相關的折舊及攤銷開支指用於研發的物業、廠房及設備的折舊以及我們租賃物業裝修的攤銷。

財務資料

下表載列於所示期間我們的研發開支明細：

	截至12月31日止年度 有關EAL [®] 的研發開支		截至12月31日止年度 有關EAL [®] 以外 在研產品的研發開支	
	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
原材料成本	620	3,756	3,380	5,403
員工成本	2,317	10,220	3,935	8,537
訂約成本	3,976	17,795	10,966	2,227
折舊及攤銷	2,420	5,840	1,044	3,020
其他	1,267	1,827	1,247	3,350
	<u>10,600</u>	<u>39,438</u>	<u>20,572</u>	<u>22,537</u>

我們於2006年11月成立，而EAL[®]自我們成立以來已獲臨床應用。根據我們未經審閱或審核的管理賬目，自2006年至2016年在若干醫院的臨床應用至2017年末EAL[®]的IND申請獲批前後期間，我們有關EAL[®]及其他在研產品的研發開支分別為人民幣25.1百萬元及人民幣8.7百萬元。

財務成本

於往績記錄期間，我們的財務成本指根據國際財務報告準則第16號確認的租賃負債的利息開支。有關詳情，請參閱下文「— 8.綜合財務狀況表 — 租賃負債」。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的財務成本分別為人民幣1.1百萬元及人民幣2.1百萬元。

[編纂]

於往績記錄期間，我們的[編纂]主要指我們擬[編纂]所產生的開支。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的[編纂]分別為[編纂]百萬元及[編纂]百萬元。

其他開支

於往績記錄期間，我們的其他開支主要指(1)提供細胞凍存服務的成本；及(2)可轉換可贖回優先股的發行成本。

提供細胞凍存服務的成本包括(1)一次性初始設置成本的攤銷成本；及(2)於產生期間我們所確認的持續開支。

財務資料

可轉換可贖回優先股發行開支主要指我們就與發行可轉換優先股有關的服務向第三方支付若干顧問費。

下表載列於所示期間我們的其他開支明細：

	截至12月31日止年度			
	2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
提供細胞凍存服務的成本	341	99.1	325	4.4
可轉換可贖回優先股的				
發行成本	—	—	7,018	94.5
其他	3	0.9	83	1.1
	<u>344</u>	<u>100.0</u>	<u>7,426</u>	<u>100.0</u>

所得稅開支

於往績記錄期間，我們毋須於開曼群島繳納任何所得稅。由於於往績記錄期間我們的香港附屬公司並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。根據中國企業所得稅法，我們位於中國的附屬公司一般須按應課稅溢利25%的稅率繳納法定企業所得稅。我們的中國附屬公司北京永泰被認定為高新技術企業，自2015年9月起計為期三年，並已於2018年10月31日續期三年。因此，於往績記錄期間，北京永泰的稅率較低，為15%。

7. 過往經營業績檢討

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

其他收入

我們的其他收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣5.2百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣2.9百萬元。我們的其他收入減少，主要由於我們於截至2019年12月31日止年度確認主要與EAL[®]產品II期臨床試驗有關及CAR-T-19-DNR臨床前試驗研究及開發的政府補助人民幣1.7百萬元(對比截至2018年12月31日止年度為人民幣4.3百萬元)，主要反映我們於2019年進行的相關臨床試驗得到政府補助。

財務資料

其他收益及虧損

我們的其他收益淨額由截至2018年12月31日止年度的人民幣8.1百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣6.3百萬元，主要由於我們於截至2019年12月31日止年度確認無形資產減值虧損人民幣1.7百萬元，乃由於我們終止開發一款在研產品所致。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—3. 我們的附屬公司—北京緯曉」。故此相應的無形資產被撇銷。有關詳情，請參閱「—8. 綜合財務狀況表—無形資產」。

我們的匯兌收益淨額由截至2018年12月31日止年度的人民幣7.7百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣7.0百萬元，乃主要由於截至2018年12月31日止年度港元對人民幣匯率的升幅高於截至2019年12月31日止年度。

可轉換可贖回優先股公允值收益

截至2019年12月31日止年度，因為於2019年發行的可轉換可贖回優先股因2019年[編纂]前購股權計劃授出的購股權之攤薄效應出現公允值變動，我們確認可轉換可贖回優先股公允值收益人民幣3.8百萬元。有關詳情，請參閱「—8. 綜合財務狀況表—可轉換可贖回優先股」。

業務開發費用

我們的業務開發費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣1.1百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的人民幣0.6百萬元，主要由於我們於2019年5月為EAL[®]開展較大規模的II期臨床試驗，據此我們自2019年5月起把與該項臨床試驗相關的若干業務開發費用重新分類至我們的研發開支。

行政開支

我們的行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣11.7百萬元增加138.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣27.8百萬元，主要由於(1)我們的非研發員工成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣2.8百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣11.7百萬元，乃主要由於我們自2018年9月開始增聘員工以支持EAL[®]的II期臨床試驗；(2)我們就擬[編纂]所產生的差旅及接待費用增加，致使我們的差旅及接待費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣1.1百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣6.0百萬元；及(3)因我們於2019年1月搬遷令其他行政開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣2.0百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣3.6百萬元所致。

財務資料

研發開支

我們的研發開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣31.2百萬元增加98.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣62.0百萬元，主要由於(1)研發員工成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣6.3百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣18.8百萬元，主要由於增加研發員工以支持(a)我們CAR-T-19-DNR在研產品的臨床前研究進度，以及(b)自2019年5月起為EAL[®]開展較大規模的II期臨床試驗，據此我們自2019年5月起把與該項臨床試驗相關的若干業務開發費用重新分類至我們的研發開支；(2)我們的折舊與攤銷由截至2018年12月31日止年度的人民幣3.5百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣8.9百萬元，主要由於國盛實驗室於2019年開始試行運作的相關折舊；(3)原材料成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣4.0百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣9.2百萬元，主要由於為EAL[®]開展II期臨床試驗及CAR-T-19注射液在研產品的臨床前研究進度，導致採購更多原材料；及(4)訂約成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣14.9百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣20.0百萬元，主要由於為EAL[®]開展II期臨床試驗的臨床研究及CAR-T-19-DNR注射液在研產品的臨床前研究進度，導致委聘第三方供應商的成本增加所致。

財務成本

我們的財務成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣1.1百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣2.1百萬元。該增加主要指租賃負債利息開支增加，原因為我們於2018年5月開始租賃國盛實驗室及於2019年開始租賃辦公室及CAR-T廠房。

其他開支

我們其他開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣0.3百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣7.4百萬元，乃由於我們確認於截至2019年12月31日止年度就發行可轉換可贖回優先股向第三方支付若干顧問費人民幣7.0百萬元。

年內虧損

基於上述原因，我們的年內虧損由截至2018年12月31日止年度的人民幣34.9百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣109.1百萬元。

財務資料

8. 綜合財務狀況表

下表載列於所示結算日我們綜合財務狀況表的概要：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	93,452	108,821
流動資產總值	185,761	308,150
資產總值	<u>279,213</u>	<u>416,971</u>
非流動負債總額	43,892	40,466
流動負債總額	19,024	206,170
負債總額	<u>62,916</u>	<u>246,636</u>
實繳資本／股本	69	677
儲備	214,582	168,265
本公司擁有人應佔權益	214,651	168,942
非控股權益	1,646	1,393
權益總額	<u>216,297</u>	<u>170,335</u>

財務資料

流動資產淨值

下表載列於所示結算日我們的流動資產淨值明細：

	於12月31日		於4月30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)
流動資產：			
合約成本	256	256	256
存貨	2,291	4,810	5,952
應收關聯方款項	750	750	—
應收股東款項	69	—	—
預付款項、按金及其他應收款項	8,373	20,087	21,982
按公允值計入損益的金融資產	45,690	—	—
銀行結餘及現金	128,332	282,247	244,142
	<u>185,761</u>	<u>308,150</u>	<u>272,332</u>
流動負債：			
合約負債	710	710	710
貿易及其他應付款項	14,489	23,134	26,992
應付關聯方款項	929	—	—
租賃負債	2,896	3,786	3,670
遞延政府補助	—	6,433	6,251
可轉換可贖回優先股	—	172,107	175,663
	<u>19,024</u>	<u>206,170</u>	<u>213,286</u>
流動資產淨值	<u>166,737</u>	<u>101,980</u>	<u>59,046</u>

於2018年及2019年12月31日及2020年4月30日，我們的流動資產淨值分別為人民幣166.7百萬元、人民幣102.0百萬元及人民幣59.0百萬元。我們的流動資產淨值減少乃主要歸因於我們於2019年支持我們業務營運的經營活動所用現金淨額人民幣95.5百萬元部分抵銷我們自發行可轉換可贖回優先股及出售按公允值計入損益的金融資產所產生的現金流量所致。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—6.[編纂]前投資」。

財務資料

銀行結餘及現金

下表載列於所示結算日我們銀行結餘及現金的組成部分：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	210	194
銀行結餘	128,122	282,053
	<u>128,332</u>	<u>282,247</u>

於往績記錄期間，我們的銀行結餘及現金由2018年12月31日的人民幣128.3百萬元大幅增加至2019年12月31日的人民幣282.2百萬元，其主要指從[編纂]前投資收到的所得款項。我們的銀行結餘按市場利率計息，於2018年及2019年12月31日分別為每年0.13%至0.35%及0.01%至0.35%。

合約成本及合約負債

於往績記錄期間，我們的合約成本及合約負債與我們所提供的細胞凍存服務有關。有關詳情，請參閱「6.綜合損益及其他全面收益表—其他收入」。

根據國際財務報告準則第15號，資本化的合約成本與於我們的細胞凍存服務開始時該等服務的增量初始成本有關。該等成本乃於服務期內攤銷。於往績記錄期間，資本化成本的期初結餘或資本化成本並無出現減值。

儘管客戶需就凍存服務預付全款，但與該等服務相關的收入乃於一段時間內確認。根據國際財務報告準則第15號，合約責任乃於初步銷售交易時就凍存服相關收入確認，並於服務期內解除。

財務資料

下表載列於結算日我們的合約成本及合約負債的結餘：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
合約成本		
履約成本	2,000	1,744
分析如下：		
即期	256	256
非即期	1,744	1,488
	<u>2,000</u>	<u>1,744</u>
合約負債		
提供凍存服務	5,534	4,824
分析如下：		
即期	710	710
非即期	4,824	4,114
	<u>5,534</u>	<u>4,824</u>

存貨

我們的存貨包括我們在研產品臨床試驗及臨床前研究所使用的原材料。

我們的存貨由2018年12月31日的人民幣2.3百萬元大幅增加至2019年12月31日的人民幣4.8百萬元，乃主要由於我們為2018年9月開展的EAL[®] II期臨床試驗及CAR-T-19注射液在研產品的臨床前研究採購原材料數量增加所致。

按公允值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們投資於由位於中國的銀行所管理的金融產品，該產品可隨時予以贖回。該產品並無預先釐定或擔保的回報。根據國際財務報告準則第9號，該等金融產品作為按公允值計入損益的金融資產入賬。截至2018年及2019年12月31日，我們按公允值計入損益的金融資產分別為人民幣45.7百萬元及零。

於往績記錄期間，我們投資於該等金融產品，其主要包括由國際評級機構認定的具有高信用評級的中國商業銀行發行的結構性存款產品，因為我們相信我們可藉此更好地利用現金來增加收入，而不會對我們的業務營運或資

財務資料

本開支造成干擾。我們的研發開支一般分期產生及支付，因此，我們僅對可隨時贖回金融產品進行投資，以支持我們的研發。我們於審慎考慮多個因素(包括但不限於投資期限及預期回報)後，逐項作出投資決策。我們的投資活動僅限於銀行發行的低風險產品。

我們的財務部負責管理我們的投資活動，包括評估風險及審查金融產品的條款及條件。我們認為，有關金融資產投資及風險管理機制的內部控制政策乃屬足夠。

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列於所示結算日我們的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備的預付款項	738	—
預付供應商的款項	4,848	11,001
可收回增值稅	8,910	13,105
向僱員墊款	255	133
租賃按金	886	1,111
其他按金	222	325
[編纂]的遞延股份發行成本	828	7,474
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	399	320
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

於往績記錄期間，我們預付供應商的款項乃主要由於我們須向供應商支付預付款所致。有關詳情，請參閱上文「一 存貨」。

於往績記錄期間，我們的可收回增值稅指就採購而支付的增值稅，其可抵銷未來應付增值稅。我們的可收回增值稅由2018年12月31日的人民幣8.9百萬元增至2019年12月31日的人民幣13.1百萬元，乃主要由於我們為EAL®的II期臨床試驗增加採購原材料所致。

於往績記錄期間，我們的[編纂]的遞延股份發行成本由2018年12月31日的人民幣0.8百萬元增加至2019年12月31日的人民幣7.5百萬元，乃由於專業費用、印刷及其他與[編纂]有關的開支增加所致。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列於所示結算日我們的貿易及其他應付款項明細：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	752	4,632
收購物業廠房及設備的應付款項	6,140	624
普通股發行成本應付款項	4,220	—
應計薪金及其他津貼	1,121	3,006
應償還政府補助	—	1,837
[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]應計股份發行成本	482	2,769
其他	327	991
總計	<u>14,489</u>	<u>23,134</u>

下表載列於所示結算日我們的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	462	4,601
一年至兩年	22	11
兩年至三年	268	20
	<u>752</u>	<u>4,632</u>

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項主要指購買存貨及服務的逾期付款的未付金額，尤其是與我們EAL® II期臨床試驗有關的未付金額。因此，我們的貿易應付款項由2018年12月31日的人民幣0.8百萬元大幅增加至2019年12月31日的人民幣4.6百萬元。一般而言，我們須於三個月內支付該等貿易應付款項。在2019年12月31日的貿易應付款項人民幣4.6百萬元中，我們於2020年4月30日已償付人民幣3.3百萬元或71.2%。

於往績記錄期間，我們的應計薪金及其他津貼由2018年12月31日的人民幣1.1百萬元增加至2019年12月31日的人民幣3.0百萬元，主要由於我們增加員工以支持業務營運。

財務資料

於往績記錄期間，我們有若干集資活動產生的應付成本，包括(1)普通股發行成本的應付款項，反映我們安排[編纂]前投資的應計顧問費；及(2)[編纂]的應計股份發行成本及應計[編纂]，反映有關[編纂]的應計費用。

我們於2019年12月31日的應償還政府補助指我們就我們其中一款產品進行I期臨床試驗所收到的未動用補貼。由於研發戰略出現調整，我們終止開發該在研產品。有關詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構 — 3.我們的附屬公司 — 北京緯曉」。

租賃負債

我們租賃物業的固定期限為三至十年。有關詳情，請參閱「業務 — 11.物業」。我們已根據國際財務報告準則第16號確認租賃負債。於租賃開始日期，租賃負債按未付租賃款項的現值確認及計量。於租賃開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款進行調整。截至2018年及2019年12月31日，我們的租賃負債(包括流動及非流動部分)分別為人民幣33.9百萬元及人民幣39.0百萬元。

遞延政府補助

截至2018年及2019年12月31日，我們的遞延政府補助(包括流動及非流動部分)分別為人民幣8.1百萬元及人民幣7.6百萬元。就研發項目以及廠房及機器的若干政府補助而言，在補貼可被視為悉數授出之前，須達成若干條件。在達成有關條件之前，我們會就我們所收到的補貼確認遞延政府補助。

可轉換可贖回優先股

於2019年6月，我們向[編纂]前投資者(即Poly Platinum)發行200百萬港元可轉換優先股。請參閱「歷史、重組及公司架構 — 6.[編纂]前投資」及本文件附錄一所載會計師報告附註27。於2019年12月31日，可轉換可贖回優先股的賬面值為人民幣172.1百萬元。有關我們可轉換可贖回優先股公允值釐定的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告「— 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源 — 估計不確定因素的主要來源 — 可轉換可贖回優先股之公允值」。

財務資料

非流動資產及負債

下表載列於所示結算日我們的非流動資產及負債明細：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產：		
物業、廠房及設備	78,747	85,350
無形資產	2,575	7,767
預付款項、按金及其他應收款項	10,386	14,216
合約成本	1,744	1,488
	<u>93,452</u>	<u>108,821</u>
非流動負債：		
合約負債	4,824	4,114
租賃負債	30,958	35,214
遞延政府補助	8,110	1,138
	<u>43,892</u>	<u>40,466</u>

物業、廠房及設備

於2019年12月31日，我們的物業、廠房及設備賬面值主要包括(1)使用權資產，指我們的租賃樓宇；(2)機器；及(3)租賃裝修。

下表載列於所示結算日我們的物業、廠房及設備賬面值明細：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產	34,214	37,159
租賃裝修	659	18,852
機器	5,808	27,927
汽車	422	292
辦公室設備	231	1,120
在建工程	37,413	—
	<u>78,747</u>	<u>85,350</u>

財務資料

無形資產

於2019年12月31日，我們的無形資產主要指我們獲得的專利權。我們於2019年7月自北京賽諾泰獲得專利「通過無血清培養擴增活化淋巴細胞的方法」（專利編號：ZL201310334666.6）的專利權。我們使用此專利的相關技術於生產EAL[®]細胞的無血清培養體系。

下表載列於所示結算日我們的無形資產賬面值明細：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
獲取臨床試驗許可	1,821	—
專利權	754	7,640
軟件	—	127
	<u>2,575</u>	<u>7,767</u>

於2018年12月31日我們的無形資產亦包括與收購北京緯曉有關而獲取臨床試驗許可，於初步確認時為人民幣2,143,000元。該數額代表經參考我們於2017年7月收購北京緯曉時向北京緯曉注資人民幣5百萬元的承諾而釐定的北京緯曉價值30%（即於北京緯曉的少數股東權益）。由於研發戰略出現調整，故於2019年6月，我們決定終止開發由北京緯曉擁有的一款在研產品。有關詳情，請參閱「歷史重組及公司架構—3.我們的附屬公司—北京緯曉」。因此，與該在研產品相關的相應無形資產已全面減值。

有關我們內部產生開發成本的會計政策詳情，請參閱「—4.重大會計政策—研發開支」。

9. 流動資金及資本資源

我們現金的主要用途乃為研發及其他經常性開支提供資金，以及為資本開支提供資金。於往績記錄期間，我們主要通過股權融資及發行可轉換優先股為現金需求提供資金。於最後實際可行日期，我們並無訂立任何銀行融資。

展望未來，我們相信，我們將通過綜合運用內部產生的現金、外部借貸所得資金、[編纂][編纂]以及不時從資本市場籌集的其他資金來滿足流動資金需求。

財務資料

經計及[編纂][編纂](於最終[編纂]可能按[編纂]下調機制下調後，而其下調幅度不超過指示性[編纂]範圍下限的10%)、本集團可用財務資源、EAL®、CAR-T-19及其他管線產品的預期研發時間表以及我們的現金消耗率，董事認為我們將有充足資金應付本集團至少125%的成本，包括自本文件日期起計至少12個月的一般行政及營運成本以及研發成本。

10. 現金流量

下表為我們綜合現金流量表的簡明概要以及對所示期間現金及現金等價物的結餘分析：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
未計營運資金變動之經營現金流量	(35,126)	(98,774)
營運資金變動：		
預付款項及其他應收款項增加	(13,046)	(9,411)
存貨增加	(1,665)	(2,519)
合約成本減少	256	256
合約負債減少	(710)	(710)
貿易及其他應付款項增加	974	14,257
遞延政府補助增加	5,238	1,432
經營活動所用現金淨額	(44,079)	(95,469)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(50,400)	25,741
融資活動所得現金淨額	214,447	217,209
現金及現金等價物增加淨額	119,968	147,481
年初現金及現金等價物	3,390	128,332
外匯匯率變動的影響	4,974	6,434
年末現金及現金等價物	128,332	282,247

經營活動

我們經營活動的現金流出主要包括研發開支及行政開支。我們經營活動的現金流入主要包括自細胞凍存服務收取的收入及政府補助。

截至2018年及2019年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額分別為人民幣44.1百萬元及人民幣95.5百萬元。

財務資料

截至2019年12月31日止年度，我們經營業務所用現金淨額為人民幣95.5百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流出人民幣98.8百萬元，當中部分被營運資金的正數變動所抵銷，出現有關變動主要由於向原材料及臨床試驗服務供應商作出的貿易及其他應付款項增加人民幣14.3百萬元。營運資金正數變動亦因預付款項及其他應收款項增加人民幣9.4百萬元被部分抵銷，預付款項及其他應收款項增加與EAL[®]產品的臨床試驗進度及CAR-T-19注射液在研產品的臨床前研究進度一致。

截至2018年12月31日止年度，我們經營業務所用現金淨額為人民幣44.1百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流出人民幣35.1百萬元，以及營運資金變動的負數影響所致。有關負數變動主要包括預付款項及其他應收款項增加人民幣13.0百萬元，預付款項及其他應收款項增加與EAL[®]產品的臨床試驗進度一致，有關產品於2018年9月進入II期臨床試驗。營運資金的負數變動亦部分被遞延政府補助增加人民幣5.2百萬元所抵銷，其指我們就與我們CAR-T-19-DNR在研產品有關而收到的政府補助及與我們於國盛實驗室的租賃有關的補助。

投資活動

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額分別為人民幣50.4百萬元及人民幣25.7百萬元。

截至2019年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額主要指由出售按公允值計入損益的金融資產所得款項人民幣46.8百萬元，部分被我們購買物業、廠房及設備人民幣13.8百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額主要指(1)購買物業、廠房及設備人民幣35.1百萬元；及(2)按公允值計入損益的金融資產的現金流出淨額人民幣35.1百萬元。其主要由關聯方北京賽諾泰還款人民幣21.2百萬元所抵銷。

於往績記錄期間，我們於2018年及2019年就公司間融資用途向關聯方分別提供短期貸款人民幣1.2百萬元及人民幣6.0百萬元。此外，我們於2018年向多名第三方提供短期貸款人民幣16.0百萬元，並於2019年向一名第三方及與我們一名非控股股東有關連的一間公司分別提供短期貸款人民幣5.0百萬元及人民幣19.0百萬元以支持彼等的流動資金。這些第三方為我們於產品分銷、資訊科技升級及建設生產中心等方面業務的潛在合作方。所有該等短期貸款均已於同年數月內償還。於最後實際可行日期，所有上述公司間貸款已全數結清，我們今後並無計劃提供任何公司間貸款。

財務資料

融資活動

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的融資活動所得現金淨額分別為人民幣214.4百萬元及人民幣217.2百萬元。於往績記錄期間，我們的融資活動所得現金淨額主要指注資及我們的[編纂]前投資所得款項。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—6.[編纂]前投資」。

於往績記錄期間，我們於2018年自股權投資者(彼等於完成注資前以貸款方式在財務上支持我們的業務)借入人民幣42.5百萬元及於2019年自一名關聯方借入人民幣6.0百萬元，以支持我們的流動資金，有關借貸於同年數月內償還。

11. 現金營運成本

下表說明於所示年度的現金營運成本：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
<i>EAL</i> [®] 的研發成本		
第三方訂約成本	6,406	22,164
原材料	2,187	4,477
員工成本	2,525	9,357
其他	1,506	2,926
合計	12,624	38,924
現金營運成本總額：		
研發	32,775	58,625
勞動力僱傭 ⁽¹⁾	9,605	28,270
直接生產 ⁽²⁾	—	—
商業化 ⁽²⁾	—	—
或然撥備	—	—

附註：

(1) 勞動力僱傭成本指員工總成本，其包括薪金、獎金及退休福利。

(2) 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無開始產品銷售。

於往績記錄期間，我們的現金營運成本增加主要由於我們開展EAL[®] II期臨床試驗。我們於2018年9月招募第一批EAL[®] II期臨床試驗患者，因此於2019年產生更多與該臨床試驗有關的費用。於最後實際可行日期，164名患者已入組參與EAL[®] II期臨床試驗。

財務資料

12. 債務

租賃負債

於2018年及2019年12月31日，我們的租賃負債分別為人民幣33.9百萬元及人民幣39.0百萬元。於2020年4月30日，我們的租賃負債為人民幣38.1百萬元。租賃負債以租賃按金作抵押且未有擔保。

可轉換優先股

於2019年6月3日，我們訂立優先股認購協議，據此，Poly Platinum認購5,000股可轉換優先股，代價為200百萬港元。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構—6.[編纂]前投資」。於2019年12月31日，可轉換優先股的賬面值為人民幣172.1百萬元及於2020年4月30日，可轉換優先股的賬面值為人民幣175.7百萬元，當中包括發行可轉換優先股所收到的初步所得款項及其後的公允值變動。可轉換優先股由Tan Zheng Ltd及Tan Xiao Yang Ltd各自持有的本公司股份作抵押及由譚曉陽、譚先生、張軍政、馬曉鷗、宋愛平、柯少彬、王淑慧、李昀慧、譚月月及王玉寧各自擔保。

應付一名關聯方款項

於2018年12月31日，我們錄得應付一名關聯方款項人民幣929,000元。該應付一名關聯方款項為無抵押及無擔保、免息及須按要求償還。於2019年12月31日，我們錄得的應付一名關聯方款項為零。於2020年4月30日，我們錄得的應付一名關聯方款項為零。

除上文所披露者外，於2020年4月30日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、租賃負債、承兌負債或其他類似債務、任何擔保或其他重大或然負債。自2020年4月30日起，我們的債務並無重大不利變動。

13. 資產負債表外安排

於2019年12月31日，我們並無任何資產負債表外安排。

14. 資本開支

我們的資本開支主要包括(1)使用權資產；(2)租賃裝修；(3)機器；(4)車輛；(5)辦公室設備；(6)在建工程；及(7)無形資產。下表載列我們於所示年度的資本開支。

財務資料

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產	34,868	8,632
租賃裝修	468	3,785
機器	4,471	4,339
車輛	309	—
辦公室設備	197	860
在建工程	37,413	—
無形資產	—	7,261
總計	<u>77,726</u>	<u>24,877</u>

我們於2018年的資本開支為人民幣77.7百萬元，主要是由於我們在建工程的資本開支人民幣37.4百萬元所致，其乃因為我們於2018年5月租賃國盛實驗室後於2018年對國盛實驗室展開大量建設所致。我們於2019年的資本開支為人民幣24.9百萬元，主要是自使用權資產(即我們的租賃物業、於CAR-T-19廠房的租賃裝修，以及採購機器)產生的資本開支。

我們預計，我們截至2020年及2021年12月31日止年度的資本開支將分別為人民幣320.0百萬元及人民幣218.9百萬元，而該等資本開支將主要與我們新設施的建設及我們在研產品的研發有關，我們擬以我們的[編纂]前投資[編纂]及[編纂][編纂]撥付該等資本開支。

15. 承擔

於往績記錄期間，我們的資本承擔主要為已訂約的設備收購及租賃裝修的資本開支。下表載列我們於所示結算日的資本承擔。

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備的設備及機器收購以及租賃裝修的資本開支	8,139	512

財務資料

16. 經選定財務比率

下表載列於所示結算日的若干經選定財務比率：

	於12月31日	
	2018年	2019年
流動比率 ⁽¹⁾	9.76	1.49
速動比率 ⁽²⁾	9.64	1.47

附註：

- (1) 流動比率等於期末的流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率等於期末的(a)流動資產減存貨除以(b)流動負債。

我們的流動比率由2018年12月31日的9.76下跌至2019年12月31日的1.49，而我們的速動比率由2018年12月31日的9.64下跌至2019年12月31日的1.47，主要由於我們就向Poly Platinum發行可轉換優先股確認人民幣172.1百萬元可轉換可贖回優先股為流動負債。

17. 有關市場風險的定量及定性披露

貨幣風險

於所示結算日，我們擁有以下金融資產及金融負債，包括以人民幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金、存款及其他應收款項、貿易及其他應付款項、可轉換可贖回優先股、租賃負債：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
港元	71,387	249,583
美元	69	80
韓圓	—	760
	<u>71,456</u>	<u>250,423</u>
負債		
港元	6,150	178,541
美元	—	5,035
韓圓	—	10
	<u>6,150</u>	<u>183,586</u>

財務資料

於往績記錄期間，我們主要承受因人民幣兌港元、美元及韓圓的匯率變動所產生的外匯風險。於各報告期末，倘人民幣兌港元、美元或韓圓的匯率下跌5%且所有其他變量保持不變，則我們截至2018年及2019年12月31日止各年度的虧損將減少／增加如下：

	除稅後虧損減少(增加)	
	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
港元	3,262	3,552
美元	3	(248)
韓圓	—	38

信貸風險

我們因對手方未能履行責任而將會導致本集團蒙受財務虧損的最高信貸風險，乃因綜合財務狀況表所載各已確認金融資產(包括銀行結餘及現金、按公允值計入損益的金融資產、應收關聯方款項以及按金及其他應收款項)的賬面值而產生。

我們的信貸風險高度集中，有關情況載列如下：

- **按公允值計入損益的銀行結餘及金融資產：**我們的銀行結餘及按公允值計入損益的金融資產存放在中國內地及香港的少數國有銀行或由國際信貸評級機構授予高信貸評級的商業銀行以及大韓民國的國際銀行，於2018年及2019年12月31日，賬面總值分別為人民幣173,521,000元及人民幣282,053,000元。由於對手方為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行，故銀行結餘及按公允值計入損益的金融資產的信貸風險有限。
- **按金及其他應收款項、應收股東款項及應收一名關聯方款項：**我們根據內部信貸評級按個別基準評估存款及其他應收款項、應收股東款項及應收一名關聯方款項的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)，而董事認為，自初步確認以來，信貸風險並無大幅增加。預期信貸虧損乃根據應收賬款過往觀察所得於預期年期內的違約率估算，並根據在無需付出不必要成本或努力的情況下即可獲得的前瞻性資料作出調

財務資料

整。概無就於2018年及2019年12月31日總賬面值為人民幣1,763,000元及人民幣1,889,000元的按金及其他應收款項、總賬面值為人民幣69,000元及零的應收股東款項以及總賬面值為人民幣750,000元及人民幣750,000元的應收一名關聯方款項作出12個月預期信貸虧損，原因為涉及的對手方被視為信貸風險有限，且預期信貸虧損的涉及程度並不重大。

18. 流動資金風險

在管理流動資金風險時，我們會監察及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，從而為我們的營運提供資金及減低現金流量波動的影響。我們依賴股東投資及[編纂]前投資作為流動資金的重要來源。有關我們基於議定還款條款的金融負債的餘下合約到期期限，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33。

19. 未經審核[編纂]經調整有形資產淨值

以下載列根據上市規則第4.29段編製的本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表，以說明[編纂]對本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於2019年12月31日發生。

編製本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃僅供說明之用，且由於其假設性質使然，未必能真實反映本集團於2019年12月31日或[編纂]後任何未來日期之財務狀況。

財務資料

下列本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值報表乃以來源於會計師報告(其全文載於本文件附錄一)之於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為基準而編製，並作出下述調整：

	於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 ⁽¹⁾		於2019年 12月31日 本公司 擁有人 應佔本集團 未經審核 綜合有形 資產淨值		於2019年12月31日 本公司擁有人 應佔本集團每股 未經審核[編纂]經調整綜合 有形資產淨值 ⁽³⁾⁽⁴⁾	
	[編纂] 估計[編纂] 淨額 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	人民幣元	港元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
根據按[編纂]下調機制下調10% 後的[編纂]每股股份[編纂]港元 計算	161,175	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股股份[編纂]港元 計算	161,175	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股股份[編纂]港元 計算	161,175	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 金額乃基於2019年12月31日本公司擁有人應佔本集團綜合資產淨值約人民幣168,942,000元計算，並已就於2019年12月31日的本集團無形資產人民幣7,767,000元作出調整(摘錄自本文件附錄一所載會計師報告)。
- 估計[編纂][編纂]乃分別基於按[編纂]每股新股[編纂]港元及[編纂]港元以及基於按[編纂]下調機制下調10%後的[編纂]每股股份[編纂]港元將予發行的[編纂]股新股，並經扣除我們已產生或預期將產生的估計[編纂]費用及其他相關開支(不包括2019年12月31日之前於損益中確認的開支)後計算。該等估計[編纂]之計算並無計及(1)因[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份；或(2)本文件「發行股份的一般授權」或「購回股份的一般授權」一節所述，本公司根據授予董事發行及購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份；或(3)根據購股權計劃可能發行的任何股份。[編纂]估計[編纂]乃按1港元兌人民幣0.91496元的匯率(即中國人民銀行於2020年6月19日之現行匯率)由港元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、本應已或可以按上述匯率或任何其他匯率換算為人民幣，甚或根本無法換算，反之亦然。

財務資料

- 用於計算本公司擁有人應佔本集團每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值的股份數目乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後[編纂]股股份計算得出。其並無計及(1)因[編纂]獲行使後可能配發及發行；或(2)誠如本文件「發行股份的一般授權」或「購回股份的一般授權」所述，本公司根據授予董事以發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份；或(3)根據購股權計劃可能發行的股份；或(4)轉換可轉換優先股。
- 本公司擁有人應佔本集團每股未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃按人民幣0.91496元兌1港元的匯率由人民幣換算為港元。概不表示人民幣金額已經、本應已或可以按上述匯率或任何其他匯率換算為港元，甚或根本無法換算，反之亦然。
- 並無對於2019年12月31日本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於2019年12月31日後的任何經營業績或訂立的其他交易。此外，本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值並未就反映可轉換優先股轉換為普通股的影響作出調整。在[編纂]完成後轉換可轉換優先股將會令人民幣172,107,000元的可轉換可贖回優先股重新分類至權益。轉換可轉換優先股將令附註3所列的已發行股份總數由[編纂]股股份增加至合共500,000,000股已發行股份。於可轉換優先股獲轉換後將對本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值作出以下調整：

	優先股 獲轉換後 於2019年12月31日 本公司擁有人 應佔本集團 未經審核[編纂] 經調整綜合 有形資產淨值		
	人民幣千元	優先股獲轉換後於2019年12月31日 本公司擁有人應佔本集團每股未經 審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值 ⁽⁴⁾	港元
		人民幣元	港元
根據按[編纂]下調 機制下調10%後 的[編纂]每股 股份[編纂]港元計算	[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]
根據[編纂]每股 股份[編纂]港元 計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]

20. 股息及股息政策

於往績記錄期間，我們並無就我們的普通股或任何其他證券宣派或派付任何股息。我們目前擬保留所有可供使用的資金及盈利(如有)，以為我們的業務發展及擴張提供資金，而我們預計不會在可見將來派付任何現金股息。投資者請勿在預期會收取現金股息的前提下購買我們的股份。

財務資料

於未來派付任何股息將由董事酌情決定，並可能會基於諸多因素，包括我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事可能視為相關的其他因素。

21. 關聯方交易

於往績記錄期間，我們與兩名關聯方（即北京賽諾泰及Nosong Life Science）進行下列關聯方交易：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
購買關聯方提供的技術服務	4,416	—
購買一名關聯方提供的專利	—	7,130

下表載列於所示結算日的未償還結餘：

	於12月31日	
	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
應收一名關聯方款項	750	750
應付一名關聯方款項	929	—
應收股東款項	69	—

於截至2018年及2019年12月31日止年度應收一名關聯方的最高未償還金額分別為人民幣750,000元及人民幣750,000元。於截至2018年及2019年12月31日止年度應收股東的最高未償還款項分別為人民幣69,000元及人民幣612,000元。於2018年及2019年12月31日，應收一名關聯方款項、應付一名關聯方款項及應收股東款項均為無抵押、免息及須按要求償還。於最後實際可行日期，我們已停止所有關聯方交易。

財務資料

下表顯示於往績記錄期間我們與關聯方訂立的其他貸款：

	於2018年 1月1日	年內增加	年內還款	於2018年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向一名關聯方的貸款	20,000	1,200	(21,200)	-
	於2019年 1月1日	年內增加	年內還款	於2019年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自一名關聯方的墊款	-	(6,000)	6,000	-
	於2019年 1月1日	年內增加	年內還款	於2019年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向一名關聯方的貸款	-	6,000	(6,000)	-

金額為無抵押、免息及並無固定還款期。於最後實際可行日期，我們已終止與該等關聯方的所有貸款。

22. 可供分派儲備

於2019年12月31日，我們持有人民幣159.5百萬元(即本公司的股份溢價)作為可供分派儲備向我們的權益股東進行分派。

23. 根據上市規則第13.13至13.19條作出披露

董事已確認，於最後實際可行日期，概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出任何披露。

財務資料

24. [編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述的指示性[編纂]價範圍的中位數)，則我們應付的佣金及費用總額連同香港聯交所上市費、證監會交易徵費及香港聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及其他與[編纂]有關的開支，估計合計約為人民幣90.4百萬元。截至2018年及2019年12月31日止年度，自損益扣除的[編纂]分別為[編纂]百萬元及[編纂]百萬元以及獲資本化的遞延[編纂]分別為[編纂]百萬元及[編纂]百萬元。我們預期將於截至2020年12月31日止年度自損益扣除估計餘下[編纂][編纂]百萬元，並於[編纂]後資本化約[編纂]百萬元。

25. 近期發展及並無重大不利變動

經審慎周詳考慮後，董事確認，截至本文件日期，自2019年12月31日(即本公司最近期綜合經審核財務業績的編製日期)以來，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且自2019年12月31日以來，並無出現任何會對本文件附錄一所載會計師報告所示的資料產生重大影響的事件。