

財務資料

閣下應將以下論述及分析與本文件附錄一所載會計師報告內於2018年及2019年12月31日及截至上述日期止年度的經審核綜合財務資料以及隨附的附註一併細閱。我們的綜合財務資料乃按香港財務報告準則編製。

以下論述及分析包含前瞻性陳述，反映我們現時就未來事件及財務表現的意見，當中涉及風險及不確定性。該等陳述乃以我們因應其經驗及對過往事件、現時狀況及預期未來發展的見解，以及我們相信在該等情況下屬恰當的其他因素為基礎。閣下評估我們的業務時，應仔細考慮「風險因素」一節所載的資料。

概覽

我們為一間實力雄厚的生物製藥公司，專注於腫瘤及自身免疫藥物的研發及商業化。我們以成為創新療法發現、研究、開發、製造及商業化領域的生物製藥引擎，造福中國乃至全球患者為使命。我們已成功研發出靶向通路極具潛力的候選藥物，涵蓋全球前三大腫瘤靶標及十款最暢銷藥物中的五款。

自2007年創立以來，我們的戰略重點一直集中於主要治療領域，該等領域在腫瘤、自身免疫及其他慢性病方面擁有大量未得到滿足的醫療需求。例如，我們已為針對乳腺癌的療法（包括靶向CDK4/6候選藥物及一組先進的靶向HER2候選藥物）以及針對多種腫瘤適應症的靶向PD-1候選藥物制定系統及綜合的開發計劃。近年來，除在中國上海及美國舊金山建立的研究中心外，我們亦一直在全球範圍內擴展我們的研發佈局，以建立及豐富我們的新藥產品管線。截至最後可行日期，我們主要憑藉內部能力建立由15款靶向候選藥物組成的產品管線，該等藥物在中國具有巨大的商業潛力，涵蓋已知及新型生物學通路。目前，我們在亞洲正在進行18項臨床試驗，預計於未來12至18個月內將分別向國家藥監局及食藥監局分別提交三項NDA及多項IND。

尤其是，我們已挑選出六款主要候選藥物，在治療多種腫瘤、自身免疫等慢性疾病適應症方面具有潛力。我們的主要候選藥物包括GB491(lerociclib)，一款口服CDK4/6分化抑制劑；GB221，一款仿製赫賽汀（曲妥珠單抗）的HER2單抗候選藥物；geptanolimab (GB226)，一款新型PD-1單抗候選藥物；GB492，一款STING激動劑；GB242（一款英夫利昔單抗（類克）生物類似藥）；及GB223（一款前景廣闊的RANKL

財務資料

單抗候選藥物)。得益於我們具有計算機輔助抗體設計功能的差異化雙特異性單抗抗體平台，我們亦擁有強大的尖端雙特異性抗體候選藥物組合目前處於臨床前階段。有關我們候選藥物的更多詳情，請參閱「業務」一節。

我們目前尚無獲准用於商業銷售的產品，亦未自產品銷售中產生任何收益。於業績記錄期間各年度，我們未曾盈利惟已產生經營虧損。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的全面虧損總額分別為人民幣288.1百萬元及人民幣523.0百萬元。我們的經營虧損基本上都來自研發開支、行政開支及財務成本。

隨著我們進一步進行研發工作，繼續我們候選藥物的臨床開發並尋求監管批准，啟動我們系列產品的商業化及增聘操作具先進臨床候選藥物產品組合的全集成平台所需的人員，我們預計至少於接下來的幾年中將產生重大開支及經營虧損。[編纂]後，我們預計將產生與作為上市公司運營相關的費用。我們預計，鑒於我們候選藥物的發展狀況、我們就取得監管部門批准以及將候選藥物商業化所作的工作，我們的財務業績將按季度及年度出現波動。

呈列基準

過往財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）進行編製。於業績記錄期間，我們已貫徹採納香港財務報告準則第9號「金融工具」、香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」及香港財務報告準則第16號「租賃」。過往財務資料已根據歷史成本慣例編製，並通過重估按公允價值計入損益的金融資產及按公允價值計入損益的金融負債進行修改。根據香港財務報告準則編製過往財務資料需使用若干關鍵會計估計。於業績記錄期間，我們已貫徹採納於業績記錄期間生效的現有準則的所有相關標準、修訂及詮釋。

我們於2017年4月10日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。緊接重組前及緊隨重組後，我們的業務由嘉和生物藥業經營，主要通過上海嘉和及玉溪嘉和進行，該兩間公司為嘉和生物藥業的全資附屬公司。作為重組的一部分，嘉和生物藥業及我們的業務已轉讓予我們並由我們持有。有關重組的更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」。我們於重組前概無進行任何其他業務，且不符合業務的定義。重組僅為對我們業務的資本重組，業務的管理權概無變動。因此，重組產生的本集團被視為

財務資料

嘉和生物藥業項下我們業務的延續，已編製財務資料呈列為嘉和生物藥業及其附屬公司的綜合財務報表的延續，而本集團於業績記錄期間的資產及負債以嘉和生物藥業之綜合財務報表項下本集團業務的賬面值確認及計量。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及財務業績的年度可比性主要受以下因素影響：

候選藥物的商業化

我們的業務及經營業績取決於我們在批准後將候選藥物商業化的能力。截至最後可行日期，我們擁有豐富的候選藥物產品組合，包括九種正在進行臨床開發的候選藥物、兩種處於IND階段的藥物及四種處於臨床前開發階段的藥物。儘管我們目前尚無獲准用於商業銷售的產品，亦未自產品銷售中產生任何收益，惟隨著一種或多種候選藥物進入最後開發階段，我們預期於2021年開始商業化一種或多種候選藥物。處於研發後期的藥物資產包括GB491、GB226、GB221及GB242。我們目前正在推進GB226作為單藥治療因子及聯合治療因子的多項臨床試驗，包括在中國進行的PTCL及PMBCL重要的第二階段研究，將於2020年完成提交PTCL的NDA及於2021年上半年完成提交PMBCL的NDA。GB221可能為中國HER2+mBC的首批進入市場的赫賽汀（曲妥珠單抗）生物仿製藥。有關我們各種候選藥物的開發狀況的更多信息，請參閱「業務」一節。

成本架構

我們的經營業績受到成本架構的重大影響，成本架構主要包括研發開支及行政開支。

研發活動是我們業務模式的核心。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣271.5百萬元及人民幣438.8百萬元。我們的研發開支主要包括：

- 研發人員的員工薪金及相關福利成本，包括基於股份的付款開支；
- 與顧問、合約研究組織以及代表我們進行研發活動的臨床試驗場所簽訂的協議產生的測試費用及臨床試驗開支；

財務資料

- 與購買用於研發我們候選藥物的原材料及消耗品相關的成本；及
- 折舊及攤銷開支、水電費、差旅及運輸開支、保險以及用於研發活動的其他用品。

我們當前的研發活動主要涉及我們的15種候選藥物的臨床進展，包括九種候選藥物的臨床開發，兩種處於IND階段及四種處於臨床前開發。我們預期，隨著我們對該等候選藥物進行其他臨床試驗（包括潛在的試驗註冊）以及我們將繼續支持候選藥物的臨床試驗以尋找其他適應症，我們的研發開支將大幅增加。

我們的行政開支主要包括行政人員的薪金及相關福利成本，包括以股份為基礎的付款開支。其他行政開支包括諮詢費、折舊及攤銷、存貨撇減、水電費以及用於行政管理活動的差旅及運輸開支。我們亦預期我們的行政開支於未來期間會增加，以支持我們的研發工作，並在獲批准後支持與候選產品有關的任何商業化活動。該等成本增加可能是由於員工人數增加、員工薪金及福利增加、基礎設施擴建以及保險成本增加所致。同時，我們預計，與成為香港上市公司有關的法律、合規、會計、保險以及投資者和公共關係方面的開支將會增加。

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們並無產生任何銷售及營銷成本。我們正在制定銷售及營銷策略，及預計擴大我們的銷售及營銷團隊。

運營資金

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們主要通過股權融資及關聯方貸款為我們的運營提供資金。展望未來，倘我們的一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期將部分銷售商業化藥物產品所產生之收益撥付我們的運營。然而，隨著我們業務的不斷擴展，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資、合作及許可安排或其他來源獲得進一步資金。我們為我們的運營提供資金的能力的任何波動均會影響我們的現金流量計劃及經營業績。

財務資料

重大會計政策及估計

有關我們財務狀況及經營業績的論述及分析乃基於我們的財務報表，該等財務報表根據符合國際會計準則理事會頒佈的香港財務報告準則的會計原則進行編製。編製該等財務報表要求我們作出估計、假設及判斷，而該等估計、假設及判斷會影響資產、負債、收益、成本及開支的呈報金額。我們持續評估我們的估計及判斷，惟我們的實際業績或會與該等估計有所不同。我們基於歷史經驗、已知趨勢及事件、合約進度以及在該等情況下被視為合理的其他各種因素作出估計，其結果構成對無法自其他來源容易獲得的資產及負債賬面值進行判斷的基礎。

我們的最關鍵會計政策及估計概述如下。有關重大會計政策的描述，請參閱附錄一所載會計師報告附註2及4。

重大會計政策

收益確認

於或隨著服務的控制權轉移予客戶後確認收益。根據合約條款及適用法律，服務的控制權可隨時間或於某個時間點轉移。於業績記錄期間，我們主要通過按服務收費合約向客戶（主要為其他生物製藥及生物科技公司）提供研究及製造服務賺取收益。按服務收費合約通常具有多個可交付單位，其形式一般為技術實驗室報告及／或樣本，各自有單獨售價。我們將各可交付單位識別為獨立履約責任，並在相關可交付單位最終確定、交付及接受之時間點或於確認期完結後基於相對單獨售價分配交易價格及確認按服務付費收益。

研發開支

本集團的治療單克隆抗體所產生的開發開支僅於開發開支符合附錄一所載會計師報告附註2.8(d)規定時變現及遞延。開發開支若未能符合規定則於其產生時支銷。管理層將評估各項研發項目的進度並釐定變現條件是否達成。於業績記錄期間，研發活動所產生的一切開支於其產生時支銷。

財務資料

以股份為基礎的付款開支

我們授予僱員以股份為基礎的付款。管理層已使用二項式期權定價模型釐定授予僱員的已授出購股權的公允價值總額，該公允價值總額於歸屬期內支銷。管理層在應用二項式模型時，需要對假設進行重大估計，例如預期價格波動、無風險利率、預期購股權年期、普通股的公允價值以及非歸屬條件的里程碑。管理層在釐定各期間以股份為基礎的付款開支時採納諸如員工表現、員工離職率及非市場歸屬條件的里程碑等判斷及估計。

政府補助

倘有合理保證將收到政府補助，且我們將遵守所有附帶條件，則政府補助按其公允價值予以確認。倘補助涉及開支項目，則在擬補償的成本支銷期間系統地確認為收入。倘補助涉及資產，公允價值則計入遞延收入帳戶，並在相關資產的預期使用年期內以直線法於損益及其他全面收益表中列支。根據是否與日常業務過程有關，政府補助於損益及其他全面收益表中確認為其他收入或其他收益。

業務合併及商譽

所有業務合併均採用收購會計法入賬，而不論當中是否已收購權益工具或其他資產。就收購一間附屬公司轉讓的代價包括：(i)所轉讓的資產的公允價值；(ii)對被收購業務前擁有人產生的負債；(iii)我們發行的股本權益；(iv)或有代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值；及(v)於附屬公司的任何先前股本權益的公允價值。業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，除少數例外情況下，初步以其於收購日期的公允價值計量。我們按逐項收購基準，以公允價值或非控股權益按比例應佔被收購實體可識別資產淨值，確認被收購實體的任何非控股權益。收購相關成本在產生時支銷。(a)所轉讓代價；(b)被收購實體的任何非控股權益數額；及(c)被收購實體的任何先前股本權益於收購日期的公允價值超過所購入可識別資產淨值公允價值的數額記錄為商譽。倘有關數額低於所購入業務的可識別資產淨值的公允價值，則差額直接於損益確認為議價收購。倘遞延計算現金代價的任何部分，日後應付金額貼現至其於

財務資料

兌換日期的現值。所用的貼現率為該實體的增量借貸利率，即根據相若條款條件可自獨立放債人獲得類似借貸的利率。或有代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後按公允價值重新計量，而公允價值變動於損益確認。如業務合併分階段完成，收購方先前持有被收購方的股本權益於收購日期的賬面值按於收購日期的公允價值重新計量。重新計量產生的任何收益或虧損於損益確認。

重大會計估計

商譽的估計減值

我們每年根據無形資產的會計政策測試商譽是否遭受任何減值。現金產生單位的可回收金額已根據使用價值計算確定。該等計算需要使用估計。在應用估值技術時，我們依賴一系列因素和判斷，其中包括過往業績、業務計劃、預測和市場數據。

截至2019年12月31日，減值測試所用的主要假設基準如下：

收益(%複合增長率)

二十一年預測期的收益複合增長率乃根據我們對其於2020年至2040年平均收益增長率的預測。我們於估計該等增長率時考慮業務策略及管理層對市場發展的預期。

研發開支(%複合增長率)

研發開支(%複合增長率)乃基於管理層的預期及臨床試驗的進度釐定。

折讓率

二十一年預測期間及該期間之後的折讓率乃參考獨立估值師提供的折讓率釐定。折讓率乃根據加權平均資本成本並參考行業風險溢價及生物製藥行業的部分領先公司的債務權益比率估算。

購買價分配

應用業務合併會計處理須使用重大估計及假設。將業務合併列賬的購買法要求我們估計所收購可識別資產及所承擔負債的公允價值。此舉須使用管理層的假設及判斷(包括推定以最低成本延續合約關係)，而有關假設及判斷不會反映可能發生的意外事件及情況。

財務資料

一項資產如符合以下任何條件之一，則為可識別：(i)可分離，即能夠從實體中分離或劃分出來，並能單獨、或與相關合約、可識別資產或負債一併出售、轉讓、授予許可、租賃或交換，無論實體是否有意進行該等交易；或(ii)源自合約或其他法定權利，無論該等權利是否可從實體或其他權利及責任中轉讓或分離。

由於具有有限年期的無形資產予以攤銷，分配購買價格會影響我們的業績，而無限年期的無形資產（包括商譽）不予攤銷，從而可能導致根據分配至無限年期及有限年期的無形資產的情況而產生不同攤銷費用。

有關若干主要損益及其他全面收益表項目的討論

下表概述我們分別截至2018年及2019年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表。下文所呈列過往業績並非任何未來期間的業績預期指示。

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
收益	6,882	13,039
收益成本	<u>(5,452)</u>	<u>(9,562)</u>
毛利	<u>1,430</u>	<u>3,477</u>
行政開支	(22,285)	(89,367)
研發開支	(271,498)	(438,817)
其他收入淨額	11,206	4,082
其他（虧損）／收益淨額	<u>(1,459)</u>	<u>53</u>
經營虧損	<u>(282,606)</u>	<u>(520,572)</u>
財務收入	1,600	624
財務成本	<u>(7,071)</u>	<u>(3,689)</u>
財務成本淨額	(5,471)	(3,065)
除所得稅前虧損	<u>(288,077)</u>	<u>(523,637)</u>
所得稅開支	<u>—</u>	<u>891</u>
年度虧損	<u>(288,077)</u>	<u>(522,746)</u>

財務資料

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
以下各項應佔年度虧損：		
本公司擁有人	(288,077)	(522,082)
非控股權益	—	(664)
	<u> </u>	<u> </u>
每股虧損		
每股基本及攤薄虧損 (人民幣)	<u>(0.56)</u>	<u>(0.94)</u>
其他全面收益		
貨幣換算差額	—	(217)
	<u> </u>	<u> </u>
全面收益總額	<u><u>(288,077)</u></u>	<u><u>(522,963)</u></u>

收益

於業績記錄期間，我們主要通過按服務收費合約向我們的客戶提供研究及製造服務產生收益。截至2018年及2019年12月31日止年度按服務收費合約產生的收益分別為人民幣6.9百萬元及人民幣13.0百萬元。

收益成本

收益成本主要包括根據按服務收費合約向我們的客戶提供研究及製造服務所產生的成本。下表概述截至2018年及2019年12月31日止年度的收益成本的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
合約成本減少	1,945	6,962
原材料及所用耗材	869	924
折舊及攤銷	938	914
僱員福利開支	947	276
水電費	318	176
差旅及運輸開支	28	4
其他開支	407	306
	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u><u>5,452</u></u>	<u><u>9,562</u></u>

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括管理人員的薪金及相關福利成本，包括以股份為基礎的付款開支。其他行政費用包括與採納及實施股權激勵計劃以及我們收購ABT有關的諮詢費、折舊及攤銷以及隨著臨床試驗材料臨近其到期日而撇減存貨。下表概述截至2018年及2019年12月31日止年度行政開支的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
僱員福利開支	13,542	71,924
諮詢費	2,865	4,633
折舊及攤銷	833	2,055
撇減存貨	568	1,340
水電費	—	790
差旅及運輸開支	462	696
核數師酬金 — 審計服務	453	—
其他開支	3,562	7,929
總計	22,285	89,367

研發開支

研發開支主要包括僱員福利開支、與臨床試驗相關的開支（包括測試費用及臨床試驗開支）以及用於研發候選藥物的原材料及耗材的成本、折舊及攤銷、水電費及差旅及運輸開支。下表概述截至2018年及2019年12月31日止年度研發開支的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
測試費用及臨床試驗費用	79,334	186,041
僱員福利開支	82,685	128,414
原材料及所用耗材	48,563	61,042
折舊及攤銷	35,410	37,667
水電費	9,133	10,333
差旅及運輸開支	4,678	6,355
諮詢費	103	1,361
其他開支	11,592	7,604
總計	271,498	438,817

財務資料

其他收入淨額

其他收入淨額主要包括長期政府補助（相對於一次性政府補助）及應付ABS的或有代價的公允價值虧損淨額。倘可合理保證我們將滿足所有附帶條件，長期政府補助包括(i)從中國地方政府當局獲得的持續補貼，以支持與CMC設施有關的資本開支；及(ii)預付補貼，以支持我們與研究項目有關的進行中的研發活動。截至2018年及2019年12月31日止年度，政府補助分別為人民幣11.2百萬元及人民幣8.3百萬元。應付ABS的款項乃歸因於收購業務之或有代價，而或有代價於收購日期之公允價值約為人民幣37,574,000元。於2019年12月31日，或有代價的公允價值約為人民幣41,907,000元，而人民幣4,333,000元的公允價值變動於其他收入中確認。

其他（虧損）／收益淨額

其他（虧損）／收益淨額主要包括出售物業、廠房及設備的虧損淨額、一次性政府補助以及其他稅項的逾期附加費。出售物業、廠房及設備的虧損淨額主要包括與我們出售用於製造及研發活動的機械及設備（其使用年期即將結束）所產生的虧損。

財務收入及成本

財務收入主要包括來自我們存款的銀行利息收入及外匯收益。

財務成本包括關聯方貸款利息、租賃負債利息及匯兌虧損。

所得稅開支／抵免

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們並無應課稅收入，因此並無所得稅開支。截至2019年12月31日止年度，我們錄得所得稅抵免人民幣0.9百萬元，主要歸因於預扣稅退稅。請參閱附錄一所載會計師報告附註12。

稅項

開曼群島

我們根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此在開曼群島毋需繳納所得稅。

財務資料

香港

HHCT於截至2018年及2019年12月31日止年度之香港利得稅稅率為16.5%。由於業績記錄期間並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故未計提香港利得稅撥備。

美國

ABT在美國加利福尼亞成立。ABT的企業所得稅包括聯邦所得稅及加利福尼亞州所得稅，截至2019年12月31日止年度的總稅率為29.84%。由於業績記錄期間並無須繳納美國企業所得稅的估計應課稅溢利，故未計提美國企業所得稅撥備。

中國

一般而言，我們於中國的附屬公司須按其於中國的應繳稅收入以25%的稅率繳納企業所得稅，惟嘉和生物藥業合資格作為「高新技術企業」享受15%的優惠稅率。企業所得稅乃根據實體的全球收入（根據中國稅法及會計準則釐定）計算。上海市有關稅務機關每三年對「高新技術企業」狀態進行審查。我們預計，在可預見的將來，嘉和生物藥業於上海將繼續被評為「高新技術企業」。

經營業績

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

我們的收益由2018年的人民幣6.9百萬元增加89.5%至2019年的人民幣13.0百萬元，主要由於根據按服務收費合約向我們的客戶提供的研究及製造服務增加。

收益成本

我們的收益成本由2018年的人民幣5.5百萬元增加75.4%至2019年的人民幣9.6百萬元，主要由於與根據按服務收費合約提供研究及製造服務相關的合約成本結轉所致。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣22.3百萬元增加301.0%至2019年的人民幣89.4百萬元，主要由於2019年隨著業務的增長我們增聘新的管理人員，導致行政人員的薪金及相關福利成本（包括以股份為基礎的付款開支）增加所致。

研發開支

我們的研發開支由2018年的人民幣271.5百萬元增加61.6%至2019年的人民幣438.8百萬元，主要由於我們部分的候選藥物（GB226及GB221）進入更後期的臨床試驗及啟動新的臨床計劃而產生的開支增加。該等增加的開支主要包括(i)測試費用及臨床試驗費用增加人民幣106.7百萬元；(ii)研發人員的薪金及相關福利成本（包括以股份為基礎的付款開支）增加人民幣45.7百萬元；及(iii)用於研發候選藥物的原材料及耗材增加人民幣12.5百萬元。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2018年的人民幣11.2百萬元減少63.6%至2019年的人民幣4.1百萬元，主要由於(i)收到的長期政府補助從2018年的人民幣11.2百萬元減少至2019年的人民幣8.3百萬元；及(ii)應付ABS的或有代價的公允價值虧損淨額人民幣4.3百萬元。

其他（虧損）／收益淨額

其他（虧損）／收益淨額由2018年的虧損淨額人民幣1.5百萬元轉變為2019年的收益淨額人民幣53,000元。2018年，由於出售使用年期即將結束的用於製造及研發活動的機械及設備，我們就出售物業、廠房及設備產生虧損淨額人民幣1.0百萬元。此外，我們於2018年產生一次性逾期附加費人民幣0.9百萬元，乃與繳付關稅的滯納金有關。

財務收入及成本

財務收入由2018年的人民幣1.6百萬元減少人民幣1.0百萬元至2019年的人民幣0.6百萬元，主要由於(i)由於我們的平均銀行存款結餘減少而導致利息收入減少人民幣0.7百萬元；及(ii)外匯收益由2018年的人民幣0.2百萬元減少至2019年的零。2018年的外匯收益人民幣0.2百萬元歸因於美元兌人民幣升值。

財務資料

財務成本由2018年的人民幣7.1百萬元減少47.8%至2019年的人民幣3.7百萬元，主要由於我們於2018年產生一次性利息開支人民幣4.6百萬元（與我們與關聯方沃森生物技術的貸款有關）。我們已於2018年還清來自關聯方的所有貸款，因此不再有關聯方貸款產生的財務成本。

年度虧損

由於上述各種因素，我們的虧損由2018年的人民幣288.1百萬元增加至2019年的人民幣522.7百萬元。

綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料，有關資料摘錄自附錄一所載會計師報告：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
非流動資產		
物業、廠房及設備	204,025	191,429
使用權資產	37,282	33,267
無形資產	16,033	94,317
其他應收款項、按金及預付款項	47,851	64,092
遞延所得稅資產	—	680
	305,191	384,595
非流動資產總值	305,191	384,595
流動資產		
存貨	25,240	25,269
合約成本	8,085	3,927
貿易應收款項	581	—
其他應收款項、按金及預付款項	56,681	44,582
應收關聯方款項	466,725	20,942
現金及現金等價物	125,158	253,520
	682,470	348,240
流動資產總值	682,470	348,240
資產總值	987,661	732,835

財務資料

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
非流動負債		
合約負債	2,100	755
租賃負債	35,792	29,351
應付關聯方款項	–	31,916
遞延收入	26,506	22,892
遞延所得稅負債	–	14,968
其他非流動負債	–	47,369
	–	–
非流動負債總額	64,398	147,251
流動負債		
貿易應付款項	30,868	103,363
合約負債	10,680	11,844
其他應付款項及應計費用	45,630	212,801
租賃負債	8,958	12,412
應付關聯方款項	21	16,202
遞延收入	3,502	3,502
	3,502	3,502
流動負債總額	99,659	360,124
負債總額	164,057	507,375
淨流動資產／(負債)	582,811	(11,884)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括我們的機械、設備、租賃裝修以及在玉溪的在建工程。我們的物業、廠房及設備由截至2018年12月31日的人民幣204.0百萬元減少人民幣12.6百萬元至截至2019年12月31日的人民幣191.4百萬元，主要由於設備折舊所致。

財務資料

使用權資產

我們在上海及玉溪租賃辦公室及／或製造設施產生的使用權資產由截至2018年12月31日的人民幣37.3百萬元減少人民幣4.0百萬元至截至2019年12月31日的人民幣33.3百萬元，主要歸因於人民幣8.9百萬元的攤銷，部分被人民幣4.9百萬元的添置所抵銷。

無形資產

我們的無形資產主要包括商譽、許可證及電腦軟件。於2019年收購ABT產生商譽人民幣21.8百萬元。我們的許可證包括從第三方購買的許可證以及作為我們收購ABT的一部分而獲得的許可證。許可證按歷史成本確認為無形資產並按彼等的估計可使用年期使用直線法攤銷，而可使用年期根據認可的使用年期及管理層的估計釐定。我們的許可證由截至2018年12月31日的人民幣15.0百萬元增加人民幣53.2百萬元至截至2019年12月31日的人民幣68.2百萬元，主要由於我們於2019年收購ABT。我們的電腦軟件由截至2018年12月31日的人民幣1.0百萬元增加人民幣3.3百萬元至截至2019年12月31日的人民幣4.3百萬元，主要歸因於我們於2019年對內部資訊技術系統進行升級所致。

存貨

我們的存貨主要包括就根據按服務收費合約向客戶提供研究及製造服務、研發活動及生產候選藥物之試驗批次所購買的耗材及原材料成本。與截至2018年12月31日的人民幣25.2百萬元相比，我們的存貨保持穩定，截至2019年12月31日為人民幣25.3百萬元。

合約成本

截至2018年及2019年12月31日，我們從與客戶的按服務收費合約中分別確認合約成本人民幣8.1百萬元及人民幣3.9百萬元。減少乃歸因於我們於2019年已完成若干按服務收費合約項下的研發服務，因此相關合約成本結轉為收益成本。

財務資料

其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項主要包括(i)與購買原材料及耗材有關的預付款項，以及就與我們臨床試驗相關的服務向合約研究組織、臨床試驗場所及其他第三方付款；(ii)與我們的生產相關的原材料、協力廠商服務、機械及設備的採購有關的待抵扣增值稅進項稅額，該稅額或會抵銷商業化產生的增值稅；(iii)設備及軟件的預付款項；及(iv)租金押金。下表載列截至所示日期其他應收款項、按金及預付款項的明細。

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
存貨及臨床費用預付款項	55,967	43,855
待抵扣增值稅進項稅額	39,224	53,230
設備及軟件預付款項	6,980	10,025
租金押金	1,654	1,823
其他	707	551
總計	104,532	109,484
呈列為流動資產	56,681	44,582
呈列為非流動資產	47,851	64,902
總計	104,532	109,484

存貨及臨床費用預付款項由截至2018年12月31日的人民幣56.0百萬元減少人民幣12.1百萬元至截至2019年12月31日的人民幣43.9百萬元，主要由於內部運營改善導致資金使用效率提高所致。

待抵扣增值稅進項稅額由截至2018年12月31日的人民幣39.2百萬元增加人民幣14.0百萬元至截至2019年12月31日的人民幣53.2百萬元，主要由於2019年開支發票增加所致。

設備及軟件預付款項由截至2018年12月31日的人民幣7.0百萬元增加人民幣3.0百萬元至截至2019年12月31日的人民幣10.0百萬元，主要由於我們2019年對內部資訊技術基礎設施進行升級所致。

與截至2018年12月31日的人民幣1.7百萬元相比，租金按金維持穩定，截至2019年12月31日為人民幣1.8百萬元。

財務資料

應收關聯方款項

截至2018年及2019年12月31日，我們應收關聯方款項分別為人民幣466.7百萬元及人民幣20.9百萬元。應收關聯方款項與HHJH及Watchmen Alpha Limited有關。截至2018年12月31日，應收HHJH的款項為人民幣466.7百萬元，主要源自HHJH就其於2018年11月認購67,221,358股普通股的出資。截至2019年12月31日，應收Watchmen Alpha Limited的款項為人民幣20.9百萬元，主要源自Watchmen Alpha Limited就其於2019年12月認購3,000,000股普通股的出資。請參閱「一 關聯方交易」

現金及現金等價物

下表載列截至所示日期現金及現金等價物的明細。

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
手頭現金	5	—
銀行現金		
— 人民幣存款	124,277	190,225
— 美元存款	876	63,295
	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u>125,158</u>	<u>253,520</u>

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行現金由截至2018年12月31日的人民幣125.2百萬元增加人民幣128.4百萬元至截至2019年12月31日的人民幣253.5百萬元，主要由於我們收到HHJH及其他投資者的出資。

租賃負債

租賃負債與我們為製造及研發活動以及辦公場所租賃的物業有關。截至2018年及2019年12月31日，我們分別錄得租賃負債人民幣44.8百萬元及人民幣41.8百萬元。2019年租賃負債減少與租金付款的時間有關。

財務資料

遞延收入

我們的遞延收入來自政府補助。下表載列截至所示日期遞延收入的明細。

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
資產相關補助	27,421	23,919
日後開支報銷	2,587	2,475
總計	30,008	26,394
呈列為流動資產	3,502	3,502
呈列為非流動資產	26,506	22,892
總計	30,008	26,394

資產相關補助為就購買物業、廠房及設備為我們提供補償的政府補貼。日後開支報銷為預付我們與若干項目有關的未來研發活動的政府補助。

其他非流動負債

截至2018年及2019年12月31日，我們錄得其他非流動負債分別為零及人民幣47.4百萬元。截至2019年12月31日，其他非流動負債包括人民幣37.4百萬元的项目基金應付款項及人民幣9.9百萬元的以股份為基礎的應計付款。於2019年，我們與七家獨立生物研究公司（「研究合作夥伴」）與中國國家衛生健康委員會（「國家衛健委」）就一項重大新藥開發項目共同訂立協議。於2019年12月，我們作為項目的負責人，自國家衛健委收到人民幣170.1百萬元，其中人民幣132.7百萬元的授予金額應付給研發合作夥伴，其餘人民幣37.4百萬元則授予我們。根據該協議，倘我們未能滿足本協議中指定的若干要求，我們有義務於2021年退還人民幣37.4百萬元的資金。該等要求包括記錄不同資金來源的項目支出並實現協議中規定的若干關鍵技術指標。考慮到滿足該等要求的重大不確定性，我們將人民幣37.4百萬元的基金記錄為非流動負債。以股份為基礎的應計付款與我們的2019年僱員認股權計劃有關，該計劃於2019年8月19日獲得我們的薪酬委員會批准。

財務資料

貿易應付款項

貿易應付款項由我們購買原材料及從事臨床試驗服務產生。貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣30.9百萬元增加人民幣72.5百萬元至截至2019年12月31日的人民幣103.4百萬元，主要是由於我們根據臨床試驗的進展購買了更多的原材料及臨床試驗服務，及／或增加我們根據收費服務合約向客戶提供的服務。下表載列截至所示日期根據發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析。

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
1年內	30,697	103,110
1至2年	50	253
2至3年	121	—
總計	30,868	103,363

合約負債

合約負債與我們的收費服務合約有關，據此，我們為客戶提供研究及製造服務。截至2018年及2019年12月31日，收費服務合約的合約負債分別保持穩定在人民幣12.8百萬元及人民幣12.6百萬元。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括應付予研究合作夥伴的政府補助、以股份為基礎的應計付款、預收資金、應計僱員福利、應付予廠房及設備供應商的款項。下表列出我們其他應付款項及應計費用的組成部分。

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
應付第三方款項	—	132,673
以股份為基礎的應計付款	—	23,208
預收資金	20,699	20,699
應計僱員福利	9,878	17,090

財務資料

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
應付固定資產供應商的款項	12,642	14,216
應付稅項	331	638
其他	2,080	4,277
總計	45,630	212,801

其他應付款項及應計費用由截至2018年12月31日的人民幣45.6百萬元增加人民幣167.2百萬元至截至2019年12月31日的人民幣212.8百萬元。有關增加主要乃由於(i)應付研究合作夥伴的政府補助增加人民幣132.7百萬元，(ii)與我們的2019年僱員認股權計劃有關的以股份為基礎的應計付款增加人民幣23.2百萬元，及(iii)我們的員工人數隨著我們的業務擴展而增加導致應計僱員福利增加人民幣7.2百萬元。

於2018年11月19日，我們與若干認購人訂立購股協議。根據該協議，我們同意按代價1.0美元分別向HHJH、Yaly Capital、BioTrack Capital、Fortune Creation、Qiming Venture Partners、Qiming Managing、復通集團、Twin Eagle、AquaStar、上海央煥及金晟資產配發及發行共計276,680,782股普通股，其中，於2018年12月3日發行212,087,401股普通股，總代價約人民幣1,463,644,000元，當中人民幣15,000元及人民幣1,463,629,000元分別計入本公司的股本及股份溢價賬。截至2018年12月31日，於註冊成立日期發行的100股普通股及於2018年12月3日發行的144,866,043股普通股已繳足股款，而餘下67,221,358股普通股的股款人民幣466,725,000元尚未繳足，該款項於2019年繳足。於2018年11月19日認購的3,000,000股普通股已於2018年繳足，其中約人民幣20,699,000元計入預收資本並已於2020年5月11日發行。

應付關聯方款項

截至2018年及2019年12月31日，我們應付關聯方款項分別為人民幣21,000元及人民幣48.1百萬元。我們應付關聯方款項與玉溪沃森生物技術有限公司（「玉溪沃森」）及ABS有關。截至2019年12月31日，我們應付玉溪沃森的款項為人民幣5.6百萬元，主要為與我們租賃其廠房以進行製造活動有關的水電費。截至2019年12月31日，我們應付ABS款項為人民幣42.5百萬元（主要為我們於2019年收購ABT的或有代價）。更多詳情請參閱「—關聯方交易」。

財務資料

主要財務比率

下表列出於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
流動比率 ⁽¹⁾	6.85	0.97
速動比率 ⁽²⁾	6.59	0.90

附註：

- (1) 流動比率按同日的流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率按同日的流動資產減存貨，再除以流動負債計算。

有關對影響我們各期間經營業績的因素的討論，請參閱本節「有關若干主要損益及其他全面收益表項目的討論」。

流動資金及資本來源

我們的管理層監控並維持一定水平的現金及現金等價物，該等現金及現金等價物被認為足以為我們的運營提供資金並減輕現金流量波動的影響。我們依賴股權融資作為流動性的主要來源。我們過去曾向關聯方借款。

現金流量

自成立以來，我們的運營產生了負現金流出。我們絕大多數的經營現金流出乃由於我們的研發開支及與經營有關的行政開支所致。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的經營活動分別使用人民幣253.4百萬元及人民幣110.5百萬元。

下表提供有關所示期間我們的現金流量的資料：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
經營活動所用現金流出淨額	(253,394)	(110,529)
投資活動所用現金流出淨額	(29,521)	(40,677)
融資活動產生現金流入淨額	346,931	278,543

財務資料

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
現金及現金等價物增加淨額	64,016	127,337
年初的現金及現金等價物	61,100	125,158
現金及現金等價物的匯兌收益	42	1,025
年末的現金及現金等價物	125,158	253,520

經營活動

截至2019年12月31日止年度，我們經營活動所用的現金流出淨額為人民幣110.5百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損人民幣523.6百萬元，經調整非現金費用人民幣151.2百萬元及營運資金變動人民幣261.3百萬元。截至2019年12月31日止年度，我們的非現金費用淨額主要包括非現金以股份為基礎的付款開支人民幣108.1百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣29.1百萬元以及使用權資產及無形資產攤銷人民幣11.5百萬元應付ABS的或有代價的公允價值虧損淨額為人民幣4.3百萬元，部分被與資產相關的政府補助的收益人民幣3.5百萬元所抵銷。我們的營運資金變動主要包括(i)應計費用及其他應付款項人民幣143.7百萬元，(ii)其他非流動負債人民幣37.4百萬元，(iii)貿易應付款項人民幣72.5百萬元，(iv)應付關聯方款項人民幣6.2百萬元，及(v)合約成本人民幣4.5百萬元，部分被其他應收款項、按金及預付款項人民幣1.9百萬元及存貨人民幣1.4百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，我們經營活動所用的現金流出淨額為人民幣253.4百萬元，主要是由於我們的除所得稅前虧損人民幣288.1百萬元，經調整非現金費用人民幣76.4百萬元及營運資金變動人民幣43.3百萬元。截至2018年12月31日止年度，我們的非現金費用淨額主要包括非現金以股份為基礎的付款開支人民幣35.5百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣27.1百萬元、使用權資產及無形資產攤銷人民幣10.0百萬元及財務成本人民幣7.0百萬元，部分被與資產相關的政府補助的收益人民幣3.5百萬元及利息收入人民幣1.4百萬元所抵銷。我們的營運資金變動主要包括(i)其他應付款項、按金及預付款項人民幣44.2百萬元，(ii)應付關聯方款項人民幣8.7百萬元，(iii)日後開支報銷的遞延收入人民幣2.2百萬元，及(iv)合約成本人民幣1.4百萬元，部分被(a)合約負債人民幣7.1百萬元，(b)存貨人民幣3.5百萬元，及(c)其他應付款項及應計費用人民幣3.4百萬元所抵銷。

財務資料

投資活動

截至2019年12月31日止年度，投資活動所用現金流出淨額為人民幣40.7百萬元。現金淨額減少乃主要歸因於購買機器及設備所用人民幣20.6百萬元、就收購ABT所用現金淨額人民幣12.7百萬元及購買無形資產（包括計算機軟件及許可證）所用人民幣7.4百萬元。

截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金流出淨額為人民幣29.5百萬元。現金淨額減少乃主要歸因於購買機器及設備所用人民幣27.6百萬元及購買無形資產所用人民幣1.9百萬元。

融資活動

截至2019年12月31日止年度，融資活動所得現金流入淨額為人民幣278.5百萬元，主要包括透過向投資者發行股份進行股權融資所得款項人民幣862.9百萬元，部分被向嘉和生物藥業股東購回若干股份（作為重組之一部分）產生之人民幣574.4百萬元及租賃付款所用人民幣10.0百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，融資活動所得現金流入淨額為人民幣346.9百萬元，主要是由於透過向投資者發行股份進行股權融資所得款項人民幣996.9百萬元、嘉和生物藥業股東注資人民幣391.9百萬元（作為重組之一部分）及關聯方借款人民幣69.0百萬元，部分被向嘉和生物藥業股東購回若干股份（作為重組之一部分）所用人民幣1,017.0百萬元、償還關聯方借款所用人民幣100.9百萬元及租賃付款所用人民幣9.1百萬元所抵銷。

有關向投資者發行股份的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25，而有關重組的更多詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」一節。

財務資料

現金營運成本

下表載列與我們於所示期間已產生之現金營運成本有關的主要資料：

	截至12月31日止年度	
	2018年 (人民幣千元)	2019年
與我們核心產品研發及臨床試驗有關的成本		
測試費用及臨床試驗開支	85,306	114,342
所用原材料及耗材	20,035	41,955
僱員福利開支	30,735	52,172
其他	36,860	19,929
	<u>172,936</u>	<u>228,398</u>
合計：		
研發	207,757	265,483
勞工僱傭總額	59,424	85,303
直接生產 ⁽¹⁾	—	—
商業化 ⁽¹⁾	—	—
或然撥備	—	—

附註：

(1) 截至最後可行日期，我們尚未開始產品銷售。

淨流動資產／(負債)

下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至4月30日
	2018年	2019年 (人民幣千元)	2020年 (未經審核)
流動資產			
存貨	25,240	25,269	24,363
合約成本	8,085	3,927	4,342
貿易應收款項	581	—	—
其他應收款項按金及預付款項	56,681	44,582	44,127
應收關連方款項	466,725	20,942	20,942
現金及現金等價物	125,158	253,520	132,265
	<u>682,470</u>	<u>348,240</u>	<u>226,039</u>
流動資產總值			

財務資料

	截至12月31日		截至4月30日
	2018年	2019年 (人民幣千元)	2020年 (未經審核)
流動負債			
貿易應付款項	30,868	103,363	111,015
合約負債	10,680	11,844	11,844
其他應付款項及應計費用	45,630	212,801	96,355
租賃負債	8,958	12,412	13,451
應付關連方款項	21	16,202	116,801
遞延收入	3,502	3,502	3,502
流動負債總額	99,659	360,124	352,968
淨流動資產／(負債)	582,811	(11,884)	(126,929)

流動資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣582.8百萬元變更為截至2019年12月31日人民幣11.9百萬元，主要是由於(i)應收2019年關聯方款項減少人民幣445.8百萬元，主要是由於HHJH已於2018年11月就其認購67,221,358股普通股支付全部代價，(ii)2019年其他應付款項及應計費用增加人民幣167.2百萬元，主要是由於應付第三方款項增加；及(iii)2019年貿易應付款項增加人民幣72.5百萬元，惟部分被2019年現金及現金等價物增加人民幣128.4百萬元所抵銷。

流動負債淨額由截至2019年12月31日的人民幣11.9百萬元增至截至2020年4月30日的人民幣126.9百萬元，主要乃由於以下各項所致：(i)截至2020年4月30日的現金及現金等價物減少人民幣121.3百萬元，主要是由於我們將作為於2019年與國家衛健委訂立的研究協議項下研究項目的負責人而收取的項目資金分發予其他研究合作夥伴；(ii)應付關聯方款項增加人民幣100.6百萬元，主要是由於2020年3月12日至2020年4月30日期間向HHJH發行可換股承兌票據，部分由2020年4月30日的其他應付款項及應計費用主要因上文所述向其他研究合作夥伴分發項目資金而減少人民幣116.4百萬元所抵銷。有關研究協議的詳情，請參閱「一綜合財務狀況表若干節選項目的討論一其他非流動負債」。

債項

下表載列我們截至所示日期的財務債項明細。

	截至12月31日		截至4月30日
	2018年	2019年 (人民幣千元)	2020年 (未經審核)
流動			
可換股票據	—	—	98,750
租賃負債	8,958	12,412	13,525
	8,958	12,412	112,275
非流動			
租賃負債	35,792	29,351	26,864
總計	44,750	41,763	139,139

財務資料

可換股票據

於2020年3月12日，本公司與HHJH訂立票據購買協議，據此，HHJH同意向本公司提供最多30,000,000美元的貸款，該貸款可分期提取，每筆分期付款由本公司發行可換股票據證明。HHJH有權將全部或任何部分本金以及應計的任何利息及安排費用轉換為本公司的股本證券。於2020年3月12日至2020年5月11日期間，本公司向HHJH發行五份本金總額為17,000,000美元的可換股承兌票據（「票據」）。每份票據應於各票據日期起計三百六十五天及票據購買協議終止日期（以較早者為準）到期應付，除非於下一輪融資中轉換為已發行股本證券則另作別論。票據轉換後，本公司向HHJH發行的股本證券數目等於轉換日期的轉換數額除外轉換價。轉換價等於(i)本公司將在下一輪融資中出售的本公司股本證券的每股購買價，或(ii)本公司與HHJH另行協定的每股價格。隨後，HHJH於2020年5月將票據下的所有本金、利息及安排費用轉換為本公司B系列優先股。通過日期為2020年6月24日的函件，本公司與HHJH進一步同意，將不會根據票據購買協議發行或認購其他票據。

租賃負債

我們的租賃負債與我們所租賃用於製造及研發活動以及辦公處所的物業有關。下表載列截至所示日期的租賃負債：

	截至12月31日		截至4月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審核)
流動	8,958	12,412	13,525
非流動	35,792	29,351	26,864
總計	44,750	41,763	40,389

下表根據資產負債表日至合約到期日的剩餘期間將我們的租賃負債分類為相關的到期日組別。

	截至12月31日		截至4月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		(未經審核)
1年內	8,958	12,412	13,525
1至2年	10,351	11,783	11,651
2至5年	17,203	8,902	4,467
5年以上	8,238	8,666	10,746
總計	44,750	41,763	40,389

財務資料

除上文所披露者外，截至最後可行日期，我們並無任何重大按揭、抵押、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（無論為獲擔保、無擔保、有抵押或無抵押）、擔保或其他或有負債。

營運資金確認

董事認為，經計及本集團現時可用的財務資源，包括現金及現金等價物、內部產生的資金、可獲得的融資貸款及估計[編纂]，本集團擁有足夠的營運資金可滿足我們自本文件預計日期起計至少未來12個月至少125%的成本，包括研發開支、業務發展及營銷開支、行政及營運成本（包括任何生產成本）。

資本開支

我們定期產生資本開支，以購買及維護我們的機器及設備，從而增強我們的研發能力及擴大我們的業務營運。以往，我們主要透過股權融資撥付我們的資本開支。下表載列於所示期間我們的資本開支：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
購買物業、廠房及設備	27,637	20,593
購買無形資產	1,888	7,354
總計	<u>29,525</u>	<u>27,947</u>

我們預計2020年將產生資本開支約人民幣19.3百萬元。該等預計資本開支主要為購買設備及工具以擴大我們的產能。我們預計將透過[編纂]與股權融資相結合的方式為我們的資本開支提供資金。我們可根據我們的發展計劃或根據市況及我們認為合適的其他因素調整任何特定期間的資本開支。

財務資料

合約承擔

短期及低價值租賃的經營租賃承擔

我們根據到期日不同的經營租賃在上海及玉溪租賃辦公室及／或生產設施。截至2019年12月31日，我們的經營租賃承擔約為人民幣1.0百萬元。經營租賃項下之付款預期按有關租約期以直線法支銷。下表載列我們根據於所示日期到期的經營租賃項下的未來最低租賃付款承擔：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
少於1年	81	924
1至5年內	94	63
總計	<u>175</u>	<u>987</u>

資本承擔

截至2018年及2019年12月31日，我們與主要因我們的研究及生產活動購置設備有關的資本承擔分別約為人民幣11.2百萬元及人民幣19.4百萬元。下表載列我們截至所示日期的資本承擔：

	截至12月31日	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	<u>11,180</u>	<u>19,378</u>

財務資料

資產負債表外安排

我們於所呈報期間並無，且現時亦無任何資產負債表外安排，如與未合併實體或金融夥伴（通常稱為結構性融資或特殊目的實體）就促成無需在我們的資產負債表中反映的融資交易建立關係。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面對多種市場風險，包括下文所述貨幣風險、信貸風險及流動資金風險。我們管理及監察該等風險以確保及時有效採取適當措施。除下文所披露者外，截至最後可行日期，我們並無對沖或認為有必要對沖任何該等風險。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.1。

貨幣風險

外匯風險是指金融工具的價值因外匯匯率變動而發生波動的風險。我們在中國開展業務，大部分交易以人民幣結算。我們的呈列及功能貨幣為人民幣。我們並無面臨重大外匯風險，原因是我們並無以人民幣以外的外幣計值的重大金融資產或負債，惟主要作為資本出資自投資者收取而以美元存放的銀行現金除外。於業績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無使用任何衍生合約對沖我們所承受的貨幣風險。然而，我們的管理層會監察外匯風險，並於必要時考慮對沖重大外幣風險。

截至2018年及2019年12月31日，倘人民幣兌美元升值或貶值10%，而所有其他變量保持不變，則截至2018年及2019年12月31日止年度各年的虧損將減少或增加人民幣88,000元及人民幣6.3百萬元。

信貸風險

信貸風險主要來自短期存款、銀行結餘以及貿易應收款項及其他應收款項。信貸風險的最大敞口以綜合資產負債表內各項金融資產的賬面價值表示。

短期存款及銀行結餘的信貸風險有限，原因為對手方為國有或公開上市的商業銀行。就貿易及其他應收款項而言，我們的管理層會根據歷史結算記錄及過往經驗對可

財務資料

收回性進行定期評估及個別評估，並對前瞻性資料作出調整。我們採用簡化法計量預期信貸虧損，對我們的貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。

截至2019年12月31日，我們的貿易應收款項結餘為零。截至2018年12月31日，貿易應收款項為人民幣581,000元，賬齡為七至十二個月，已於2019年結清。根據過往經驗，過往兩年並無產生壞賬虧損。計及截至2018年12月31日的貿易應收款項的信貸風險極低，故於業績記錄期間並無確認貿易應收款項虧損撥備。

流動資金風險

為管理流動資金風險，我們監控並維持管理層認為屬充足的現金及現金等價物水平，以為我們的營運提供資金並減緩現金流量波動的影響。有關詳情，請參閱附錄一 所載會計師報告附註3.1。

關聯方交易

交易

於業績記錄期間，我們與若干關聯方有以下交易（不包括貸款）：

	截至21月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
自以下各方購買租賃服務及水電費		
— 玉溪沃森	6,143	7,371
— ABS	—	146
自以下各方購買技術開發服務		
— 沃森生物技術	945	—
自以下各方購買原材料		
— 上海澤潤生物科技有限公司	97	—
自以下各方購買研發服務		
— ABS	—	1,410
總計	<u>7,185</u>	<u>8,927</u>

財務資料

此外，於業績記錄期間，我們自若干關聯方獲得以下貸款：

	截至21月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
<i>來自沃森生物技術的貸款</i>		
年初	31,900	—
貸款增加	64,000	—
所作出的貸款還款	(95,900)	—
所收取的利息	4,587	—
已付利息	(4,587)	—
	<u> </u>	<u> </u>
年末	<u> </u>	<u> </u>
<i>來自浙江康恩貝製藥股份有限公司的貸款</i>		
<i>(「浙江康恩貝」)</i>		
年初	—	—
貸款增加	5,000	—
所作出的貸款還款	(5,000)	—
所收取的利息	34	—
已付利息	(34)	—
	<u> </u>	<u> </u>
年末	<u> </u>	<u> </u>

截至2017年及2018年12月31日止年度，來自沃森生物技術的貸款為無抵押、按要求償還及於按固定年利率8%計息。截至2018年9月，該貸款已獲悉數償還。

截至2018年12月31日止年度，來自浙江康恩貝的貸款為無抵押、按要求償還及按固定年利率8%計息。截至2018年8月，該貸款已獲悉數償還。

董事認為，上述各項交易(i)均於一般及日常業務過程中以及按相關參與方之間的正常商業條款進行；及(ii)不會扭曲我們的業績記錄期間業績或使我們的歷史業績無法反映未來表現。

財務資料

結餘

下表列示截至所示日期與關聯方之間的結餘。有關詳情，請參閱本節「一有關若干綜合財務狀況表的甄選項目的討論—應收關聯方款項」及「一有關若干綜合財務狀況表的甄選項目的討論—應付關聯方款項」。

	截至21月31日止年度	
	2018年	2019年
	(人民幣千元)	
應收關聯方款項		
非貿易性質		
HHJH	466,725	—
Watchmen Alpha Limited	—	20,942
總計	466,725	20,942
應付關聯方款項		
貿易性質		
玉溪沃森	—	5,555
ABS	—	635
	—	6,190
非貿易性質		
玉溪沃森	21	21
ABS	—	41,907
	21	41,928
總計	21	48,118

附註：應付ABS的非貿易款項乃歸屬於收購業務的或有代價。

股息

於業績記錄期間，我們從未就普通股或任何其他證券宣派或支付任何股息。我們目前擬保留所有可用資金及盈利（如有）為我們業務的發展及擴展提供資金，且我們預計在可見未來不會支付任何現金股息。投資者不應期望透過購買我們的普通股獲得現金股息。

財務資料

任何未來支付股息的決定將由董事酌情決定，並可能基於多項因素，包括我們未來營運及盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事可能認為相關的其他因素。

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。

[編纂]

財務資料

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或交易狀況自2019年12月31日（即本集團最近期經審核綜合財務資料編製之日）起概無任何重大不利變動，且自2019年12月31日起亦無發生對附錄一會計師報告所載綜合財務報表載列的資料造成重大影響的任何事件。

根據上市規則第13.13至13.19條所作披露

董事確認，截至最後可行日期，並無任何情況將令我們須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定。