

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。此外，任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][編纂]的若干特殊風險載於「風險因素」一節。特別是，我們是在未能符合上市規則第8.05(1)、(2)或(3)條規定的情況下根據上市規則第十八A章尋求於聯交所主板上市的生物技術公司。閣下在決定[編纂][編纂]前應細閱整份文件。

概覽

我們是一家生物製藥公司，業務包括潛在的新穎首創或與眾不同之療法的許用、臨床開發及商業化，以解決大中華及亞太區其他新興市場尚未得到滿足的醫療需要。我們相信，憑藉我們多產的業務發展、臨床開發及監管團隊，以及一體化的商業平台，為我們加快推進候選藥物的開發時間表搶佔有利位置，並可受惠於中國全新的監管及補償政策。

本公司於2017年7月由CBC集團創立，而CBC集團為一家醫療私募股權公司，在製藥、生物科技、醫療技術及醫療服務方面擁有多樣化被投資公司組合。自本公司創立以來，我們已創立一個可擴展的平台、組建一支經驗豐富及遠見卓識的管理團隊，並已打造一個由八款極具前景的臨床候選藥物組成的產品組合，有關藥物覆蓋腫瘤、免疫學、心腎疾病及感染性疾病。我們以該四個治療領域為目標乃基於該等領域有大量未得到滿足的醫療需要、病人人數眾多，以及全球可用的創新產品。我們在歐美四個城市設有見識廣闊及經驗豐富的業務開發團隊，憑藉彼等的努力，我們已與全球的生物製藥公司建立強大的關係，並有系統地在各重點治療領域中篩選及評估具差異化、處於後期、已規避風險，且我們相信在大中華及其他亞太新興市場有重大商業潛力的資產。為開發候選藥物，我們已組建一支高級領導團隊，其有多次成功開發新型療法、引領公司在不斷轉變的監管環境中前進，以及在中國商業化創新藥物的往績。創業文化是本公司的支柱：我們各治療領域的主題專家專注於創造淨值，其獎勵與表現緊密掛鉤。我們致力透過我們在四個初步專注的領域中的支柱資產在所選定的各個治療領域建立領導地位，而我們已證明我們有能力推進我們的藥品開發項目。

我們以引進授權業務模式運作，而我們產品管線中的所有八種候選藥物(包括兩種核心候選藥物)及其相關專利均已從第三方獲得授權。我們並不擁有來自許可人的授權引進專利。我們將就我們所有授權引進產品繼續向許可人支付里程碑付款及特許權使用費。我們在其他若干方面亦依賴許可人。例如我們使用夥伴的全球供應鏈以為我們大多數臨床試驗提供供應，且我們計劃使用該供應鏈啟動臨床商業活動。我們的臨床開發由臨床醫生團隊帶領，彼等已證明了內部臨床開發實力可啟動及完成我們產品的臨床試驗。然而，截至最後實際可行日期，我們的臨床開發團隊並未將我們的任何產品推向商業化，而我們未必能夠達到商業化。有關我們許可協議條款的詳盡披露，請參閱「業務—我們的許可協議概覽」，而有關所涉及潛在風險的詳情，請參閱「風險因素—與我們業務有關的風險—與我們倚賴業務

概 要

夥伴有關的風險」。

嚴謹及主動地識別及選擇新增候選藥物是我們增長策略的中心。我們利用自身對現有醫藥慣例、產品競爭格局、流行病學趨勢及中國監管環境的瞭解，讓我們可選擇新合作夥伴候選藥物。我們優先識別出已完成臨床概念驗證階段，且於中國有吸引風險回報的資產。該戰略讓我們得以規避前期的科學及臨床風險，並專注於已或相當接近獲得監管批准及商業化，且極有可能成功的產品。我們的董事及高級職員與大量在中國境外的製藥及生物科技公司有緊密關係。有關關係提升我們的品牌形象，並加強我們的持續業務發展工作。此外，我們在各治療領域均已建立強大的臨床研發能力，對中國市場有深入認識，與主要意見領袖及醫院有緊密聯繫。我們的臨床開發團隊利用專業知識有系統地評估及識別在中國有巨大商業潛力的資產。與此同時，我們會給予團隊與候選藥物成功結果相稱的獎勵，以鞏固以嚴謹有序的方法評估新機會。我們相信這可令執行更加迅速，以及作出最佳的資金分配決定。

概 要

下表概列我們的產品管線。

	分子 (療法)	合作方	商業權利 (授權時間)	臨床開發 計劃	適應症	IND 批准	研發進度 授權後	中國3期/關鍵		臨床狀況	
								規劃	招募	全球	其他APAC
腫瘤	Trodelvy / sacituzumab Govitecan (ADC)	Immunomedics	大中華、南韓、蒙古、東南亞 (2019年4月)	本地、多區域及全球試驗	mTNBC (3L)	✓	IND已批准 關鍵試驗	█		美國的 BLA已批准	尋求基於美國批准的BLA批准；包括南韓及台灣的多區域試驗
								█		3期	
								█		2/3期 ¹	
								█		2期	
	FGF401 (小分子)	NOVARTIS	全球 (2018年6月)	本地試驗	HCC	✓	進行1b/2期試驗			1/2期	
免疫	Etrasimod (小分子)	ARENA	大中華、南韓 (2017年12月)	多區域及全球試驗	潰瘍性結腸炎	✓	PK橋接試驗完成、進行3期試驗	█		3期	包括南韓及台灣的多區域試驗
					其他自體免疫性疾病 (CD及AD)		█		2/3期 ²		
心血管	Nefecon (小分子)	calliditas	大中華、新加坡 (2019年6月)	全球試驗	IgA腎病	✓	收到HGRAC及EC批准	█		3期	尋求基於美國批准的NDA批准
	Ralinepag (小分子)	United Therapeutics	大中華、南韓 (2017年12月)	全球試驗	PAH	✓	進行3期試驗	█		3期	
感染性疾病	Xerava (eravacycline) (小分子)	TETRAPHASE	大中華、南韓、東南亞 (2018年2月)	本地試驗	cIAI	✓	PK橋接試驗完成、進行3期試驗、新加坡NDA批准	█		美國及歐盟的NDA已批准	新加坡的NDA批准；尋求基於美國批准的NDA批准
	Taniborbactam (小分子)	VenatoRx	大中華、南韓、東南亞 (2018年9月)	全球試驗	cUTI	✓	3期試驗	█		3期	
	SPR206 (小分子)	SPERO	大中華、南韓、東南亞 (2019年1月)	全球試驗	革蘭氏陰性感染					1期	

縮寫：mTNBC = 轉移性三陰性乳癌；HR+/HER2- = 荷爾蒙受體陽性/人類表皮生長因子受體2陰性；mUC = 轉移性尿路上皮細胞癌；HCC = 肝細胞癌；CD = 克隆氏症；AD = 異位性皮膚炎；IgA = 免疫球蛋白A；PAH = 肺動脈高壓；cIAI = 複雜性腹腔內感染；cUTI = 複雜性泌尿道感染；IND = 試驗用新藥；BLA = 生物製品許可申請；NDA = 新藥申請；歐盟 = 歐洲聯盟；1L = 一線治療；2L = 二線治療；3L = 三線治療；東南亞 = 東南亞；美國 = 美國；大中華 = 中國、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣。

附註：

- (1) 3L mUC的2期試驗是關鍵試驗；
- (2) Arena正在就克隆氏症進行2/3期計劃及就異位性皮膚炎進行2b期疾患；
- (3) 規劃；
- (4) 進行中

我們於腫瘤科的支柱資產為sacituzumab govitecan (Trodelvy)，其為同類首創的TROP-2靶向抗體藥物偶聯物(ADC)。TROP-2是一種膜抗原，在許多常見的上皮癌中過度表達。根據弗若斯特沙利文報告，存在TROP-2過度表達的癌症的總新發病例數超過3.5百萬起，佔2019年中國全部4.4百萬起癌症發病個案超過78.9%，因此，sacituzumab govitecan可能具有廣譜的抗腫瘤

概 要

效果。我們與許可夥伴Immunomedics, Inc.或Immunomedics最初開發sacituzumab govitecan乃為治療乳腺癌及尿路上皮細胞癌。於2020年4月，基於客觀緩解率(33.3%)及無進展生存期(5.5個月)，sacituzumab govitecan獲美國FDA加速審批可用於治療過往至少已接受二線轉移性疾病治療的轉移性三陰性乳腺癌(mTNBC)患者。於2020年7月，Immunomedics宣佈ASCENT研究(一個3期、隨機、確認性試驗)取得陽性結果，在過往已就轉移性疾病接受最少二線治療的mTNBC患者身上，sacituzumab govitecan大幅提升其無進展生存期(PFS)、總生存期(OS)及客觀緩解率(ORR)。我們於2020年4月在中國就sacituzumab govitecan作為mTNBC三線治療的臨床試驗取得國家藥監局的IND批准。於2020年及2021年，我們預期會開展mTNBC三線治療橋接註冊性試驗、HR+/HER2-mBC三線治療註冊性試驗、轉移性尿路上皮細胞癌二／三線治療註冊性試驗，以及亞洲籃子研究，當中包括具有高TROP-2表達的多種癌症類型的病患。我們就此支柱產品引進授權21項專利及專利申請。

我們於感染性疾病方面的支柱資產及我們的核心候選藥物之一為eravacycline (Xerava)，是一種潛在同類最佳新型全合成靜脈給藥的四環素類藥物，通過與30S核糖體亞基結合來阻止細菌蛋白質的合成。Eravacycline對有多種耐藥性(MDR)的及常見於中國的革蘭氏陰性病原體(如腸桿菌目及鮑曼不動桿菌)展現出廣泛及強大的體外抑制作用。根據弗若斯特沙利文報告，革蘭氏陰性MDR抗生素市場為中國感染性疾病增長速度最快的市場之一，2019年的市場規模達人民幣205億元；預期於2024年時將擴大至人民幣351億元，並於2030年時擴大至人民幣557億元，2019年至2024年的複合年增長率為11.4%，而2024年至2030年的複合年增長率為8.0%。Eravacycline (Xerava)目前於美國及歐盟獲批准用於治療複雜性腹腔內感染(cIAI)。我們的許可夥伴Tetraphase Pharmaceuticals, Inc.已於2009年至2018年間在美國完成了21項臨床試驗(受試者超過2,700人)。在該等研究中，eravacycline對由革蘭氏陽性及革蘭氏陰性病原體(包括耐藥菌株)而受感染的患者展現出高臨床治愈率。我們於2020年4月收到新加坡衛生科學局的NDA批准，准許eravacycline用於治療cIAI，新加坡為我們擁有eravacycline獨家商業權的地區之一。我們已於中國完成1期PK橋接試驗，並正於中國進行cIAI的3期註冊性試驗，用於支持中國的註冊申請。我們就此支柱產品引進授權20項專利及專利申請。

我們於免疫學方面的支柱資產及我們的核心候選藥物之一為etrasimod，是一種潛在同類最佳的第二代1-磷酸鞘氨醇受體(S1PR)1、4及5口服調節劑。etrasimod最初的適應症為潰瘍性結腸炎(UC)，但其後發現有機會適用於克隆氏症(CD)及自體免疫性皮膚病(如異位性皮膚炎)，該等疾病過往在中國被漏診及治療不足。根據弗若斯特沙利文報告，UC於2019年在中國的市場規模達人民幣34億元；預期於2024年時將擴大至人民幣81億元，複合年增長率為18.9%。Etrasimod的耐受性良好，並在我們許可夥伴Arena Pharmaceuticals, Inc.或Arena Pharmaceuticals於彌患中度至嚴重UC的患者身上進行的隨機雙盲2b期臨床試驗中達到預定的療效終點。由於etrasimod為口服，且與注射式生物製劑(現時的治療標準)的臨床療效相若，其已作好準備成為中國中度至嚴重UC的首選治療方法。我們已於中國完成1期PK橋接試驗，並正於中國大陸、南韓及台灣進行UC的3期註冊性試驗。我們就此支柱產品引進授權15項專利及專利申請。

概 要

我們於心腎疾病方面的支柱資產為Nefecon，是一種潛在首創用於治療IgA腎病(IgAN)的候選藥物，IgAN是中國腎小球腎炎和慢性腎病的常見病因。即使得到治療，約50%的IgAN患者會於30年內發展至末期腎病(ESRD)。根據弗若斯特沙利文報告，於2019年中國有2.18百萬名IgAN病患。Nefecon是布地奈德的口服靶向釋放製劑，而布地奈德是一種安全性和功效已得到驗證的強效糖皮質激素受體。Nefecon的創新製劑讓布地奈德可靶血遞送至小腸中產生異常IgA抗體的部位，有助提升療效及降低與全身使用布地奈德相關的副作用。在我們許可夥伴Calliditas Therapeutics AB或Calliditas進行的隨機雙盲2b期臨床試驗中，Nefecon在降低蛋白尿水平及eGFR穩定度方面具有統計意義。我們於2019年就Nefecon用於IgAN取得IND批准，並已與Calliditas合作加入全球3期註冊性試驗，而首名受試者於2020年9月在中國隨機選出。我們就此支柱產品引進授權兩項專利及專利申請。

我們的競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢對我們的成功作出貢獻，並令我們從競爭對手中脫穎而出：

- 四個治療領域中，處於臨床後期，具備龐大及短期市場潛力的同類首創或同類最佳候選藥物產品管線豐富
- 卓越的臨床開發人才
- 一線業務發展團隊，以及在多個治療領域中獲全球公司信賴的夥伴
- 強大的治療領域專長及卓越的營運
- 經證實的藥物開發執行實力

我們的戰略

我們立志成為頂尖的生物製藥公司，專注於開發及商業化全球創新療法，並以大中華及亞太區其他市場為起點。我們的主要策略包括：

- 將現有候選藥物推進及完成註冊性試驗
- 繼續擴大我們在多個有大量尚未得到滿足的醫療需求的治療領域中的創新藥物產品組合
- 拓展戰略合作及聯盟
- 建立強大的銷售及營銷能力，挑選戰略夥伴提供輔助，最大程度發揮我們產品的商業潛力
- 繼續專注於招聘及挽留業內頂尖人才
- 於中國建造GMP/GSP生產設施支持藥物開發

概 要

臨床開發

我們致力於建立潛在的同類首創或同類最佳療法的管線，並認為成功的臨床開發執行力是我們未來增長及我們能否在全球生物製藥市場維持競爭力的關鍵所在。

我們的臨床開發計劃通常遵循以下兩種模式中的一種：(1)加入全球註冊試驗，或(2)進行本地／區域註冊試驗。為每種候選產品選擇合適的模型，且每種方法均各有潛在利弊。加入全球註冊試驗需擁有一支經驗豐富的臨床開發團隊，但可能享有明顯優勢，包括我們領地內的患者入院率較低（通常佔整個試驗人群的15–20%），以及使用全部待批准試驗數據集的能力。與具有類似權力的區域研究相比，該方法可降低我們的開發成本及縮短註冊所需的時間。參與全球研究亦可幫助實現同時提交全球監管文據，這受到國家藥監局的大力鼓勵。在若干情況下，倘我們能夠利用現有的臨床數據及使用過渡研究進行區域註冊，或倘相對於我們的合作夥伴而言，其他適應症或臨床設計對我們的商業市場最佳，則我們會決定進行區域研究。於締結合作夥伴關係之前，我們將利用中國的臨床及監管團隊的深厚專長，為每種資產設計最佳的開發計劃，然後與合作夥伴無縫合作，以從成本及時間表的角度實現本地區最高效的開發。我們認為，中國臨床開發團隊的全球經驗及本地專長為我們達致該等效率的關鍵。

經營方面，我們的臨床開發團隊管理試驗的所有主要範疇，包括臨床試驗設計、實施、收集及分析試驗數據，以及監管文件及通訊。我們的臨床開發團隊由多個職能部門組成，包括醫療科學、臨床手術、監管、以及數據管理及統計數字，並由三位自席醫學官領導，其各自負責我們的治療領域之一。截至2020年6月30日，我們的臨床開發團隊包括62位成員，其中約16%持有醫學博士學位及博士學位。團隊的大部分成員均於跨國公司擁有臨床開發經驗，彼等從當中獲得設計及執行全球試驗以及當地及區域試驗的豐富經驗。

臨床科學

我們團隊採用納入科學、臨床及成本／效率考慮的綜合方法為我們各項資產設計臨床開發計劃並就各項試驗設計試驗方案。我們旨在確保項目、計劃及組合相關的決定合乎邏輯、財務合理、堅定及可重複執行，以及我們的臨床開發活動投資帶來可觀的投資回報。

臨床操作及監管

我們的臨床操作團隊負責執行我們的試驗。為迅速建立規模及提高試驗效率，我們與合約研究機構(或CRO)及顧問密切合作，有助於管理、進行及支持我們於中國及其他司法權區進行臨床試驗。我們挑選CRO時權衡各方因素，如彼等的資格、學術及專業經驗以及業內聲譽。CRO為我們提供林林種種的產品及服務，以供執行複雜的臨床試驗。一般而言，我

概 要

們就每個項目與CRO訂立研發合約。我們監督該等第三方服務供應商，確保彼等以符合我們約定及適用法律的方式履行彼等的職責，保障我們試驗及研究得出數據的完整性。

我們的監管團隊管理我們候選藥物的提交監管審批文件過程，須在啟動臨床試驗及商業化前向相關機構備案及獲得批准。監管團隊負責擬備及管理監管審批文件備案，為我們的候選藥物草擬文件檔案、解決監管問題及進行GLP/GMP準備情況評估。我們具備於中國進行監管審批文件備案的豐富知識及經驗。我們亦於適當時與全球夥伴密切合作以優化監管策略及利用彼等在其他司法權區的經驗。

業務發展及聯盟管理

我們已於紐約、波士頓、聖地亞哥及巴黎建立經驗豐富的業務發展及聯盟管理組織，其團隊成員使我們於生物製藥創新的重要樞紐中發揮放眼全球、無遠弗屆的精神。自2017年創辦以來，我們與跨越各大洲的全球大型製藥公司、中型生物製藥公司及小型生物技術公司建立良好的合作往績記錄，其中我們大部分授權產品及候選產品均為我們全球合作夥伴的主要資產，其顯示了我們的合作夥伴與我們建立長期合作關係的信心，以協助其於大中華及亞洲其他地區實現該等資產的所有潛力。例如，Trodelvy是Immunomedics的首款且唯一獲批的產品，同時也是全球首款針對TROP-2的獲批療法。Xerava是Tetraphase使用其專有技術平台創建的3,000多種新型四環素化合物中的首款及唯一獲批的產品。Etrasimod是Arena的最先進候選產品，根植於Arena在G蛋白偶聯受體藥物開發逾二十年的科學專業知識，並位於治療多種免疫介導的炎性疾病的廣泛臨床開發計劃之下。Nefecon亦是Calliditas的最先進候選產品，該產品旨在治療IgAN的起源而非其症狀，IgAN目前在全球範圍內尚無獲批的治療方法。

我們以美國及歐洲為基地的業務發展團隊與中國臨床開發及商業團隊緊密合作，解決所有技術、臨床、監管、知識產權、商業及補償方面的考慮。迄今為止，我們已評估過百項資產，並合共完成八項引進授權交易。我們引進授權的兩款產品eravacycline及sacituzumab govitecan已獲美國FDA批准，而在我們完成許用交易後，多款其他候選產品已公佈積極的臨床試驗數據。我們相信，我們夥伴所達致的該等監管及臨床發展里程碑提高了該等產品在我們地區的價值，並展現出我們在業務發展過程中取得候選產品許用權及有效評估其內在風險及利益的能力。我們預計中國和美國之間日益緊張的關係在可見將來不會對本公司產生任何重大不利影響。我們的業務發展活動保持活躍，來自全球製藥和生物技術領域的合作興趣持續強烈。我們當前的臨床開發活動包括參與全球臨床試驗，而我們將生成的醫療數據會整合到全球數據庫。在我們現有的任何臨床試驗中，我們在醫療數據傳輸方面概無遇到任何困難。

概 要

重大許可協議概覽

Eravacycline (Xerava)

於2018年2月，我們與Tetraphase Pharmaceuticals, Inc. (或Tetraphase) 訂立許可協議，據此，Tetraphase向我們授出獨家許可以於中國大陸、台灣、香港、澳門、南韓及新加坡開發及商業化eravacycline，用於治療cIAI及其他適應症，而Tetraphase則據此於許可地區之外就eravacycline及根據協議就訂約各方協定的任何其他人類適應症提交藥物審批申請。於2019年7月，我們與Tetraphase訂立許可協議修訂本以擴大我們的獨家許可所覆蓋地域範圍，可於馬來西亞、泰國、印尼、越南及菲律賓開發及商業化eravacycline。根據此項許可協議，我們向Tetraphase授出在我們的許可地區之外研究、開發、製造及商業化eravacycline及相關物料及服務所必需的我們若干專利及專業知識的獨家、免專利費、繳足、永久性許可。根據該協議，我們全權負責在我們許可的地區開發及商業化許可產品。Tetraphase已同意製造並向我們供應產品以供用作臨床及商業供應，而我們將就臨床供應按成本購買，並就商業供應按成本加成10%購買。

Etrasimod

於2017年12日，我們與Arena Pharmaceuticals, Inc. (或Arena) 就於中國大陸、台灣、香港、澳門及南韓等地區開發及商業化其專利產品ralinepag及etrasimod訂立合作及許可協議。於2019年1月，我們與Arena訂立兩項獨立協議以取代2017年的協議，其中一項有關ralinepag，而另一項則有關etrasimod (有關ralinepag的協議概要載於標題為Ralinepag一節)。根據2019年有關etrasimod的協議，Arena向我們授出獨家付費許可，僅可在Arena同意下向第三方轉授許可及可未經Arena同意向我們的聯屬人士轉授許可，以於中國大陸、台灣、香港、澳門及南韓開發、製造及商業化etrasimod的口服製劑。根據該協議，Arena亦向我們授出優先購買權，可獲得許可以於許可地區開發及商業化etrasimod的非口服製劑以用於潰瘍性結腸炎、多發性硬化症、克隆氏症、牛皮癬或原發性膽汁性肝硬化以外的任何適應症。我們的優先購買權於2018年12月4日或就etrasimod的任何非口服製劑用作任何有關優先購買權的適應症首次發佈2期臨床試驗主要結果後45天，兩者中的較後者發生時到期。此外，根據該協議，我們有權參與Arena在我們的許可地區所進行的全球臨床試驗部分。根據該協議，我們亦向Arena授出在我們的許可地區之外研究、開發、製作、使用、進口、推廣、出售及提呈銷售etrasimod及包含etrasimod的產品所必需的我們若干專利及專業知識的獨家、免專利費、繳足許可。

Sacituzumab Govitecan (Trodelvy)

於2019年4月，我們與Immunomedics, Inc. (或Immunomedics) 訂立許可協議，據此，Immunomedics向我們授出獨家許可以於中國大陸、台灣、香港、澳門、印尼、菲律賓、越南、泰國、南韓、馬來西亞、新加坡或蒙古上述地區開發及商業化(但非製造)其專利ADC sacituzumab govitecan，用於治療mTNBC、其他腫瘤適應症及經監管機構批准的任何其他適

概 要

應症。我們須作出商業上合理的努力於我們獲許可的地區開發及商業化該等許可產品用於許可適應症。根據該協議，我們亦向Immunomedics授出有關在我們許可地區之外研究、開發、使用或出售sacituzumab govitecan合理必需或實用而受我們所控制的專利及專業知識的獨家、免專利費、繳足許可。

Nefecon

於2019年6月10日，我們與Calliditas Therapeutics AB (或Calliditas) 訂立許可協議，而Calliditas則向我們授出獨家權利以於中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡開發及商業化其budesonide專利配方Nefecon，初步用於治療IgA nephropathy (IgAN)。根據該協議，Calliditas向我們授出獨家付費許可以於中國大陸、香港、澳門、台灣及新加坡開發及出售Nefecon用於治療IgAN。Calliditas有權製造該藥品以供許可地區之外使用，而我們有權於許可地區自行或委任指定製造商製造該藥品。在收到我們的要求及通知後，Calliditas將本著真誠努力落實將該藥品的商業規模製造工序技術轉讓予我們或我們指定的製造商。我們向Calliditas授出我們所創作並由我們分佔針對製作或使用Nefecon方法(由我們與Calliditas共同擁有)的知識產權之獨家、免專利費、永久性、不可撤回許可，以於有關地區之外使用有關知識產權作任何用途。我們負責於許可地區一般性地進行所有Nefecon的臨床試驗。倘Calliditas繼續發現Nefecon的其他適應症，我們則擁有獨家購買權可就首輪新增的兩項適應症按每項適應症支付預定的里程碑付款而納入該等新增的適應症以擴大許可範圍。我們負責於我們地區內的所有開發開支，而於獲得潛在註冊批文後，我們將負責於相關地區商業化Nefecon。

有關我們所有許可協議的更多詳情，請參閱「業務 — 我們的許可協議概覽」。

製造

目前，我們使用夥伴的全球供應鏈以為我們大多數臨床試驗提供供應，且我們計劃使用該供應鏈啟動初步商業活動。FGF401正在由一家中國的合約製造組織製造並提供給我們，原因是Novartis將當前規模的製造工藝技術轉讓給EverNov，包括根據授權協議參與該合約製造組織。除FGF401之外，我們的每個管線產品目前均是由各自的許可人向我們供應。我們的夥伴已投入大量資源以確保其全球供應鏈具有全球質量及規模。該全球供應鏈將令我們為中國及亞太市場帶來全球最複雜的藥品，例如ADC。

從中期來看，我們認為，我們擁有自身的GMP製造設備坐擁優勢及對我們有利，可確保長期穩定及充足的藥物供應及降低貨物成本，這兩個方面對中國市場非常重要。我們於2020年3月與嘉善經濟技術開發區管理委員會建立戰略合夥關係，據此，我們計劃於嘉善經濟技

概 要

術開發區設立我們的全球製造基地。嘉善是一個以創新主導的產業生態系統，我們可於當中利用高效的當地製造及研發能力。預期我們的設施將設計為符合美國FDA、EMA及國家藥監局標準，以同時滿足中國及全球市場的需求。

我們每項許可協議均列明一套流程，可確保在我們的版圖內有足夠的商業規模供應，包括根據每項許可協議，一旦於各產品在各項許可協議涵蓋的地域獲得批准後，各許可人則有責任提供商業規模的供應。倘若我們相信該等努力可以幫助降低成本並提高供應穩定性，則我們可以選擇本地化部分管線產品的部分或全部生產步驟。尤其是，我們正在評估eravacycline和sacituzumab govitecan的商業規模生產的不同選擇，其中包括與各個許可人及／或其合約製造組織訂立商業供應協議，共同努力優化製造流程，以及本地化部分或全部製造步驟。在我們位於嘉善的自有GMP商業生產工廠竣工後，我們或會有一個新增選項，在我們自己的工廠中自行生產該等藥品。

我們各管線產品的許可協議亦載有向我們轉讓生產專門技術的條文。在若干情況下，許可人須在若干時限內僅運用商業上合理的努力而轉讓有關專門技術。此外，若干協議要求向第三方轉讓生產專門技術時須得到許可人同意，若干協議需要我們提供至少十二個月通知方開始生產，而一項協議要求第三方製造商同意根據與許可人訂立的直接協議就相關產品達到供應許可人的要求。

商業化

我們計劃透過內部銷售團隊及與業內頂尖公司組成戰略夥伴建立商業能力，以提升及擴大業務覆蓋面。為使銷售團隊在不同治療領域的專業性及銷售能力達致最佳平衡，我們的商業模式將包括特設的科學化營銷工作，並以一流醫院為重點對象。我們將於中國為選定的資產尋找商業夥伴，令我們多元化的產品組合獲得最大的商業價值，尤其為可受惠於廣闊地區分銷的產品。於國際市場方面，我們預期會借助地方及全球夥伴的資源及專門知識。更重要的是，我們計劃設立牽頭的多功能市場准入團隊，以接觸中國及其他市場的主要持份者，並加快讓患者可取得我們的產品。為支持多款即將上市的产品，我們已開始組建一支在多款不同疾病領域均擁有豐富銷售、營運及市場准入戰略知識的商業團隊。

[編纂]前投資者

我們已進行數輪融資並與[編纂]前投資者訂立多項協議。我們廣泛及多元化的[編纂]前投資者包括風險資本及私募股權基金以及投資控股公司，其中部分專注於醫療保健領域。有關進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—[編纂]前投資」。

控股股東

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使及概無根據股份計劃發行股份，同時已考慮CBC集團作為[編纂][編纂]股份(更多詳情載於[編纂])，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性

概 要

[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂])，CBC集團將有權就我們約[49.98%]的已發行股份的約[編纂]%行使表決權。因此，CBC集團將構成本公司控股股東。CBC集團亦為我們的創始股東。我們的控股股東現時並無控制與本集團的主營業務類似且與本集團的業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務。

歷史財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合財務資料財務數據概要，乃摘錄自附錄一所載會計師報告。下文所載的財務數據概要應與我們的綜合財務報表及相關附註以及「財務資料」一節一併閱讀。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列我們於所示期間綜合損益表內各項目的金額及佔收益的百分比：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
一般及行政開支	(72,096)	(53,851)	(8,112)	(68,148)
研發開支	(55,911)	(150,888)	(22,808)	(80,184)
分銷及銷售開支	—	—	—	(2,800)
其他收入	1,009	29,253	1,055	226
其他虧損	(184)	(626)	(433)	(73)
經營虧損	(127,182)	(176,112)	(30,298)	(150,979)
融資成本淨額	(1,325)	(1,947)	(403)	(573)
向投資者發行的金融工具公平值變動	(863,167)	(36,453)	129,824	455,511
除所得稅前(虧損)/溢利	(991,674)	(214,512)	99,123	303,959
所得稅開支	—	—	—	—
本公司權益持有人應佔年度/期間				
(虧損)/溢利	(991,674)	(214,512)	99,123	303,959
本公司權益持有人應佔年度/期間全面				
(虧損)/收益總額	<u>(1,023,333)</u>	<u>(229,826)</u>	<u>117,047</u>	<u>277,311</u>

於往績記錄期間我們並無產生任何收益，且預計從產品銷售中不會產生任何收益，除非及直至我們現有或未來候選藥物中的一種藥物獲得監管批准及商業化為止。於往績記錄期間內的各個年度，我們已產生經營虧損淨額。於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年3月31日止三個月，我們的經營虧損淨額分別為人民幣127.2百萬元、人民幣176.1百萬元、人民幣30.3百萬元及人民幣151.0百萬元。我們於往績記錄期間的絕大部分經營虧及累計虧損因研發開支以及一般及行政開支而產生。其他收入主要包括(i)終止我們與天境生物合作協議的收益及(ii)我們主要向Everest II(在我們與Everest II合併前)及其他人士(包括關聯方)提供有關業務發展、臨床開發、相關平台支持及一般及行政支持方面的諮詢服務收入淨額。於截至2018年12月31日止年度及截至2019年12月31日

概 要

止年度，我們分別錄得向投資者發行的金融工具公平值變動產生的虧損人民幣863.2百萬元及人民幣36.5百萬元，而截至2019年及2020年3月31日止三個月則分別錄得收益人民幣129.8百萬元及人民幣455.5百萬元，其中我們於截至2018年及2019年12月31日止年度錄得優先股公平值變動虧損分別為人民幣779.8百萬元及人民幣48.4百萬元，以及於截至2019年及2020年3月31日止三個月分別錄得收益人民幣115.4百萬元及人民幣400.7百萬元。向投資者發行的金融工具主要包括可贖回及可轉換優先股、認股權證負債及可換股票據。截至2020年3月31日止三個月的公平值變動收益主要因全球COVID-19疫情持續，令發行在外優先股的每股公平值於2020年第一季度減少所致。截至2019年3月31日止三個月的公平值變動收益主要因發行在外優先股的每股公平值於2019年第一季度輕微減少，以反映市場風險溢價所致。2018年的公平值變動虧損主要因我們的B輪融資以大幅高出的估值完成，導致我們的A輪優先股的每股公平值大幅增加。2019年的公平值變動虧損主要由於我們完成Everest II合併後，B-3輪優先股的每股公平值於年內增加所致。

我們預計於可預見未來我們將持續產生虧損，且我們預計經營虧損將會增加，原因為我們持續開發及尋求對我們候選藥物的監管批准，並開始將任何獲批產品商業化。於上市後，我們預計作為公眾公司將產生與營運有關的成本。我們預計財務表現將會隨著季度及年度波動，乃由於我們候選藥物的開發狀況，我們為獲得監管批准及候選藥物商業化付出的努力所致。

綜合財務狀況表的選定財務資料

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的數據概要。

	截至12月31日		截至
	2018年	2019年	3月31日
			2020年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	513,357	2,005,787	2,075,379
流動資產總值	209,815	131,153	84,411
資產總值	723,172	2,136,940	2,159,790
非流動負債總額	1,510,816	2,494,149	2,126,314
流動負債總額	159,925	503,873	583,348
負債總額	1,670,741	2,998,022	2,709,662
負債淨額	947,569	861,082	549,872
流動資產／(負債)淨額	49,890	(372,720)	(498,937)

我們擁有大量無形資產。於往績記錄期間，我們的負債淨額主要因向投資者發行金融工具所致。我們的優先股公平值變動將影響我們於往績記錄期間後的表現，而我們的優先股將於轉換為普通股時轉換為股本／資本儲備，此將於上市時發生，之後我們將回復至淨資產狀況。

我們於截至2020年3月31日的流動負債淨額為人民幣498.9百萬元，包括流動資產人民幣84.4

概 要

百萬元及流動負債人民幣583.3百萬元，主要因向投資者發行的金融工具人民幣452.0百萬元以及貿易及其他應付款項人民幣96.1百萬元所致。

我們於截至2019年12月31日的流動負債淨額為人民幣372.7百萬元，包括流動資產人民幣131.2百萬元及流動負債人民幣503.9百萬元，主要因向投資者發行的金融工具人民幣395.3百萬元以及貿易及其他應付款項人民幣80.8百萬元所致。

我們計劃透過以下方式改善我們的淨流動負債狀況及現金流狀況：(i)高速推進我們的後期藥物資產邁向商業化，自產品銷售賺取收益；(ii)採取全面措施以有效地控制成本及經營開支，主要包括行政開支；(iii)提升營運資金管理效能；(iv)成功推行[編纂]以獲取[編纂]；及(v)通過[編纂]、債務融資、合作及許可安排或其他來源尋求額外資金。

截至2020年3月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣73.5百萬元。我們已動用及計劃繼續動用現金及現金等價物以用作(i)臨床開發，包括我們持續及計劃的候選藥物臨床試驗；(ii)根據我們的授權引進協議作出的里程碑付款；(iii)我們獲批的候選藥物潛在商業化；及(iv)營運資金及其他一般公司用途。

於2020年3月，我們與嘉善善合訂立投資協議，據此，嘉善善合投資100百萬美元，包括50百萬美元的C-1輪投資及對我們的附屬公司雲頂新耀中國註冊資本作出現金投資50百萬美元，惟自投資日期起第四年開始，可按8%的簡單年回報率行使贖回權。我們將嘉善善合對雲頂新耀中國註冊資本的出資視為借款。有關嘉善善合作出的投資之詳細說明，請參閱「歷史、發展及公司架構—重組」及本文件附錄一會計師報告附註32。

董事認為，考慮到我們可獲得的財務資源(包括現金及現金等價物、投資以及上市估計[編纂])，在本文件預期日期後未來至少12個月內，我們有充足的營運資金用於支付至少125%的成本，包括研發開支和一般及行政以及營運成本。按上市[編纂]為最低價計算，考慮到我們過去及未來的現金消耗率，包括但不限於日後的臨床開發及行政開支、租賃付款、資本支出及當前財務狀況，董事認為我們可維持足夠的營運資金供未來約四年使用。此外，我們在控制臨床開發及業務開發活動的速度和廣度以及人員擴充方面具有強大實力，因此董事們認為我們可進一步加強利用內部資源及根據[編纂]最低價分配予一般營運資金的[編纂]，並至少在五年內保持財務穩健。在不考慮上市[編纂]的情況下，董事認為我們的營運資金足夠應付約14個月的需要。我們計劃透過以下方式改善我們的營運資金充足度：(i)高速推進我們的後期藥物資產邁向商業化，自產品銷售賺取收益；(ii)採取全面措施以有效地控制成本及經營開支，主要包括行政開支；及(iii)提升營運資金管理效能。

概 要

綜合現金流量表數據概要

下表提供有關我們於所示期間現金流量的資料：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
營運資金變動前經營活動所用的				
現金流出淨額 ⁽¹⁾	(104,098)	(173,518)	(22,152)	(113,775)
營運資金變動 ⁽¹⁾	(2,869)	84,861	(24,713)	29,742
經營活動所用的現金淨額	(106,967)	(88,657)	(46,865)	(84,033)
投資活動所用的現金淨額	(406,325)	(47,365)	(30,002)	(51,472)
融資活動所得／(所用)的現金淨額	461,370	61,996	(994)	102,945
匯率變動對現金及現金等價物的影響	9,305	(3,416)	(3,794)	(36)
現金及現金等價物減少淨額	(42,617)	(77,442)	(81,655)	(32,596)
年／期初現金及現金等價物	226,120	183,503	183,503	106,061
年／期末現金及現金等價物	183,503	106,061	101,848	73,465

附註：

(1) 此項目的財務數據乃貼近源自於(但非直接摘錄自)本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表。

於截至2020年3月31日止三個月，經營活動所用的現金淨額為人民幣84.0百萬元。同期我們的純利為人民幣304.0百萬元。我們的除所得稅前溢利與經營活動所用的現金淨額之間的差額主要歸因於金融工具的公平值收益金額人民幣455.5百萬元。

於截至2019年12月31日止年度，經營活動所用的現金淨額為人民幣88.7百萬元。同年我們的虧損淨額為人民幣214.5百萬元。我們的除所得稅前虧損與經營活動所用的現金淨額之間的差額主要歸因於(i)金融工具的公平值虧損金額人民幣36.5百萬元；及(ii)營運資金變動。營運資金變動主要包括貿易及其他應收款項減少人民幣26.5百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣51.2百萬元。

於截至2018年12月31日止年度，經營活動所用的現金淨額為人民幣107.0百萬元。同年我們的虧損淨額為人民幣991.7百萬元。我們的除所得稅前虧損與經營活動所用的現金淨額之間的差額主要歸因於金融工具的公平值虧損金額人民幣863.2百萬元。

我們的經營現金流將持續受研發開支影響。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	於12月31日		於3月31日
	2018年	2019年	2020年
流動比率 ⁽¹⁾	131%	26%	14%

附註：

(1) 流動比率按流動資產除以同日流動負債計算。

概 要

我們收購EVEREST II

於2019年8月16日，我們與我們的一家附屬公司訂立一份有關Everest II及其股東進行合併的協議及計劃。根據該協議，我們的附屬公司合併至Everest II，且於2019年11月25日不復存在，而我們收購Everest II的所有已發行股份。自2019年11月25日起，Everest II的經營業績已綜合至本公司。自該日起，我們於截至2019年12月31日止年度的損益表將Everest II的業績綜合入賬，且我們於截至2020年3月31日止三個月的損益表將Everest II的完整財務業績綜合入賬。有關收購的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構」及本文件附錄一會計師報告附註30。

以下所載Everest II的財務資料歷史數據概要乃摘錄自本文件附錄一所載的綜合財務報表（包括隨附附註）以及本文件「財務資料」所載資料，並應與該等資料一併閱讀。Everest II的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

Everest II的綜合損益表

下表載列Everest II於所示期間的綜合損益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載Everest II的綜合損益表：

	2018年8月24日 (註冊成立日期) 至2018年 12月31日期間	2019年1月1日至 2019年11月25日 (合併日期)期間
	(人民幣千元)	
一般及行政開支	(15,417)	(107,756)
研發開支	(6,679)	(23,890)
外匯收益淨額	—	514
經營虧損	(22,096)	(131,132)
向投資者發行的金融工具公平值變動	—	(170,190)
除所得稅前虧損	(22,096)	(301,322)
所得稅開支	—	—
年／期內虧損	(22,096)	(301,322)

Everest II的現金流量

下表載列Everest II於所示期間的現金流量：

	2018年8月24日 (註冊成立日期) 至2018年 12月31日期間	2019年1月1日至 2019年11月25日 (合併日期)期間
	(人民幣千元)	
營運資金變動前經營活動所用的現金流出淨額 ⁽¹⁾	(22,096)	(131,132)
營運資金變動 ⁽¹⁾	21,894	(37,743)
經營活動所用現金淨額	(202)	(168,875)
投資活動所用現金淨額	(69,156)	(655,498)
融資活動所得現金淨額	103,734	884,757
現金及現金等價物增加淨額	34,281	64,161
期初現金及現金等價物	—	34,281
期末現金及現金等價物	<u>34,281</u>	<u>98,442</u>

概 要

附註：

(1) 此項目的財務數據乃貼近源自於(但非直接摘錄自)本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表。

近期發展

於2020年6月，我們完成C-2輪融資，籌集約260百萬美元。C-2輪由Janchor Partners Limited牽頭，由RA Capital Management L.P.及高瓴資本連同其他風險投資及私募股權基金以及投資控股公司聯合牽頭。

於2020年7月6日，我們的合作夥伴Immunomedics宣佈來自一項針對曾接受至少二線治療轉移性疾病療法的mTNBC患者的3期隨機驗證試驗ASCENT研究的積極數據。與化療相比，sacituzumab govitecan的無進展生存期的主要終點指標在統計學上有顯著改善，危險比為0.41 (95%置信區間(CI), 0.32–0.52)。接受sacituzumab govitecan治療的患者的中位無進展生存期為5.6個月 (95%置信區間, 4.3–6.3)，而化療為1.7個月 (95%置信區間, 1.5–2.6) ($p < 0.0001$)。Sacituzumab govitecan亦滿足該研究的關鍵次要終點，包括總生存期及客觀緩解率。於2020年4月，Immunomedics宣佈，根據獨立數據安全監督委員會於最近對ASCENT研究進行例行審查期間的一致推薦，ASCENT研究因在多重終點方面具有令人信服的療效證據而被終止。

COVID-19的爆發於2020年1月首次獲得報道並在中國及全球迅速傳播。截至最後實際可行日期，並無受試者或入組患者的COVID-19檢測結果為陽性，且COVID-19的爆發並未導致我們的臨床試驗提早終止，亦未導致必須撤出任何已入組患者。於COVID-19爆發期間，我們與CRO密切合作以監控局勢及管理我們的臨床試驗。我們與患者保持聯繫，以確保彼等繼續參與試驗，並在情況允許時隨時告知彼等所需要的任何信息。我們進行中的臨床試驗的時間表未曾出現重大延誤，現時預期不會因COVID-19爆發而出現任何重大延誤。我們許可人的相關進行中試驗可能出現的任何延遲或會導致我們的試驗延遲，但影響可能有所不同，視乎我們在所處地域進行的臨床開發如何。對於我們正在進行橋接研究的臨床試驗或我們自身的區域臨床試驗而言，影響可能甚微。倘我們參與全球試驗，任何延遲亦將會影響我們的臨床發展。有關我們臨床開發計劃的詳情，請參閱我們的產品管線。

截至最後實際可行日期，COVID-19爆發並無對僱員造成任何重大影響，我們在我們的公司場所或僱員當中概無發現任何可疑或已確認的COVID-19病例。為預防COVID-19在我們的辦公室和生產設施中傳播，我們採取徹底的疾病預防計劃，以保護我們的工人不會感染COVID-19。我們已實施的措施包括定期為我們的辦公室消毒和通風，檢查僱員的體溫，跟蹤員工及其直系親屬的旅行歷史及健康狀況，為進入辦公室的員工提供口罩，最大程度減少面對面的會議，同時要求員工在工作時間內始終佩戴口罩。截至最後實際可行的日期，本公司已恢復正常和全面運作，且COVID-19的爆發並無使我們的營運出現重大中斷。

概 要

董事認為，根據截至最後實際可行日期的可得資料，COVID-19的爆發不會對我們的業務運營造成重大中斷，其原因為(i)我們的辦公室均不在封鎖區域內；(ii)自COVID-19爆發以來，我們的供應鏈概未受到任何干擾；(iii)我們大多數僱員均不居住在封鎖地區；(iv)我們的研發團隊已恢復工作；(v)我們在美國的業務整體上未因COVID-19的爆發而受到重大影響。

截至最後實際可行日期，除截至2020年3月31日止三個月錄得向投資者發行的金融工具公平值變動產生的收益人民幣400.7百萬元外，COVID-19的爆發並無對我們的財務表現造成重大影響，有關收益主要因全球COVID-19疫情持續，令發行在外優先股的每股公平值於2020年第一季度減少所致。

我們尚不確定何時以及是否能夠抑制COVID-19。上述分析乃由我們的管理層根據與COVID-19有關的當前可用資料作出。我們不能保證COVID-19的爆發不會進一步升級或對我們的業務運營造成重大不利影響。對於相關風險的更多資料，請參閱「風險因素 — 與我們的營運有關的風險 — 自然災害、廣泛的健康流行病或其他疫情的產生可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

於截至2020年12月31日止年度，我們預計錄得虧損淨額增加，其原因是隨著我們繼續進行候選藥物的臨床開發並尋求監管部門的批准，加大我們的業務發展力度，以及在大中華及我們的國際版圖內建立我們的商業實力(包括準備近期在新加坡商業化eravacycline)，我們將持續產生大量開支。

我們預計截至2020年12月31日止年度的虧損淨額將較截至2019年12月31日止年度顯著增加，這是由於向投資者發行的金融工具(主要包括與[編纂]前投資有關的可轉換可贖回優先股)公平值變動的預期虧損所致。儘管我們的可轉換可贖回優先股將於[編纂]完成後自動轉換為股份，但在我們需要於[編纂]完成前對優先股進行重新估值的情況下，該等可轉換可贖回優先股的任何公平值變動均可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。向投資者發行的金融工具結餘的公平值由截至2019年12月31日的人民幣2,463.9百萬元增加至截至2020年7月31日的人民幣5,009.9百萬元，原因為我們於2020年5月及6月發行C輪優先股並根據最近一輪融資對[編纂]前投資進行重新估值。假設在[編纂]結束後緊接轉換為股份之前，我們按每股[編纂][編纂]為[編纂]港元(即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的[編纂])重新估值可轉換可贖回優先股，發行予投資者的金融工具餘額未經審核公平值為約人民幣[編纂]百萬元。由於公平值工具結餘的增加將導致向投資者發行的金融工具公平值變動相關的虧損，我們預期此將對我們的綜合全面虧損表產生負面影響。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素 — 我們的經營業績、財務狀況及前景或會受到我們按公平值計入損益的可轉換可贖回優先股及認股權證的公平值變動的不利影響」。

概 要

董事確認，直至本文件日期，我們的財務、經營或交易狀況或前景自2020年3月31日（即附錄一會計師報告所載的綜合財務報表日期）起概無任何重大不利變動。

[編纂]

股息

於2018年4月，我們把我們於NiKang Therapeutics, Inc.或Nikang（一間由我們孵化的公司，其主要在美國從事小分子腫瘤藥物的發現）的全部股權分派予我們的股東C-Bridge Investment Everest Limited作為實物股息。請參閱「財務資料—股息」。

我們派付的股息金額將由董事酌情決定，並將取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事視為相關的其他因素。誠如開曼群島律師所告知，根據開曼群島法例，開曼群島公司可以溢利或股份溢價賬支付股息，惟倘此舉會導致公司

概 要

未能支付其於日常業務過程中到期的負債，則不論任何情況均不得宣派或派付股息。投資者購買我們的股份時，不應預期可收取現金股息。

上市開支

假設[編纂]未獲行使及概無根據股份計劃發行股份，按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的[編纂])計算，本公司應付的上市開支總額(包括[編纂])估計約為[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元預期將於我們的綜合全面收益表扣除，而約[編纂]百萬港元預期將於上市後自權益扣除。該等上市開支主要包括已付及應付專業人士的專業費用及就[編纂]就上市及[編纂]提供的服務而[編纂]。估計上市開支將佔[編纂][編纂]約[編纂](假設[編纂]未獲行使)。

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的[編纂])，我們估計，經扣除[編纂]及我們就[編纂]已付及應付的其他估計開支(並計及任何額外[編纂])後，我們將收取[編纂][編纂]約[編纂]百萬港元。我們擬將我們自本次[編纂]收取的[編纂]用作下列用途：

- [編纂]%或約[編纂]百萬港元用於為我們四款支柱產品的進行中及計劃臨床試驗、登記備案準備及有關商業化的其他步驟或活動提供資金，詳情如下：
 - (i) [編纂]%或約[編纂]百萬港元用於我們其中一款核心候選藥物eravacycline；
 - (ii) [編纂]%或約[編纂]百萬港元用於我們其中一款核心候選藥物etrasimod；
 - (iii) [編纂]%或約[編纂]百萬港元用於sacituzumab govitecan；
 - (iv) [編纂]%或約[編纂]百萬港元用於Nefecon。
- [編纂]%或約[編纂]百萬港元用於為我們管線中其他候選藥物的進行中及計劃臨床試驗、登記備案準備及潛在商業化提供資金。
- [編纂]%或約[編纂]百萬港元用於為我們的業務發展活動及擴展藥品管線提供資金。
- [編纂]%或約[編纂]百萬港元用作營運資金以及一般及行政用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

概 要

風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素非我們所能控制，並可能影響閣下[編纂]於我們的決定及／或閣下[編纂]的價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」一節。我們強烈建議閣下於[編纂]股份前細閱該節全文。在任何情況下，我們股份的[編纂]均可能會下跌，而閣下或會損失全部或部分[編纂]。我們面對的部分主要風險包括：

- 自我們成立以來各期間我們產生淨經營虧損，且預期我們將於可預見未來繼續產生淨虧損。
- 自成立以來，我們已錄得經營活動產生的現金流出淨額。我們將需要獲得額外融資以為我們的藥物開發計劃及商業化工作撥付資金，而我們未必能按可接受條款獲得有關融資，或根本無法獲得。倘我們在需要時無法按可接受條款籌集資金，我們可能會被迫推遲、減少或終止有關工作。
- 無形資產指我們綜合資產負債表中的重大部分資產。倘我們釐定我們的無形資產將予減值，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。
- 我們可能無法吸引及挽留高級管理層以及挽留合資格僱員。
- 我們的經營歷史有限，這可能使我們難以評估當前的業務及預測我們的未來表現。
- 我們很大程度上倚賴候選藥物的成功，其中大部分候選藥物仍在臨床開發階段。倘我們無法就候選藥物完成臨床開發、獲得監管批文並將其商業化，或倘我們在此過程中遇到重大延誤，我們的業務將受到重大損害。
- 我們開發及商業化候選藥物的權利受第三方向我們授出的許可及轉授許可的條款及條件規限。
- 倘我們日後進行收購或訂立戰略合作夥伴關係，則可能會增加我們的資本需求，攤薄閣下於我們股份的[編纂]價值，導致我們產生債務或承擔或然負債，並使我們承受其他風險。
- 藥品研究、開發及商業化的所有重大方面均受嚴格規管。
- 我們的成功取決於我們及業務夥伴為我們的產品及技術取得及保持知識產權保護的能力。難以保護我們的專有權利及技術且有關費用高昂，而我們及業務夥伴可能無法確保其保護。
- 我們的經營業績、財務狀況及前景或會受到我們按公平值計入損益的可轉換可贖回優先股及認股權證的公平值變動的不利影響。
- 中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策可能會影響中國的商業環境及金融市場、我們經營業務的能力、流動資金以及我們的資本獲取渠道。