

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析，與本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核綜合財務資料連同各自隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不明朗因素的未來事件及財務表現的看法。該等陳述基於我們對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析。然而，由於若干因素，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所預測者存在重大差異。閣下評估我們的業務時，應仔細考慮本文件「風險因素」一節所提供的資料。

### 概覽

我們是一家正在進入商業化階段的生物製藥公司，致力於發現、開發和商業化具創新和差異化的生物藥，用於治療中國乃至全球多種醫療需求未被滿足的自身免疫、腫瘤科和眼科疾病。我們的願景是成為全球生物製藥行業的領軍企業。

我們目前尚無已獲得商業化銷售批准的產品，也未產生任何產品銷售收益。於往績記錄期，我們並無盈利並產生經營虧損。於二零一八年全年度、二零一九年全年度及截至二零二零年六月三十日止六個月期間，我們的虧損分別為人民幣269.9百萬元、人民幣430.3百萬元及人民幣249.8百萬元。我們的絕大部分經營虧損均源自研發開支、行政開支及財務成本。

隨著我們進一步推進臨床前研究、繼續進行候選藥物的臨床開發、為候選藥物獲取監管批准及進行生產、推出管線產品，以及增加業務營運所需人員，我們的經營開支預計至少在未來數年內將會有所增加。[編纂]後，我們預期會產生與經營上市公司有關的成本。預期我們不同期間的財務表現將有所波動，具體取決於我們候選藥物的開發狀況、監管審批時間及候選藥物獲批准後的商業化情況。

## 財務資料

### 編製基準

本集團歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製，包括所有經國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的準則及詮釋。本集團於編製整個往績記錄期的歷史財務資料時已貫徹應用所有自二零二零年一月一日起的會計期間生效的國際財務報告準則以及相關過渡條文。除指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資及按公允價值計量的其他金融資產外，歷史財務資料乃按歷史成本基準編製。

相較國際會計準則第39號、國際會計準則第18號及國際會計準則第17號而言，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號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。我們對提早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號進行了內部評估，對本集團的影響如下：

### 國際財務報告準則第9號

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號，並規定按預期信貸虧損確認按攤銷成本計量的金融資產的減值撥備。根據國際財務報告準則第9號，我們的債務金融資產隨後按公允價值計入其他全面收益或按攤銷成本計量。分類乃基於兩個標準作出：(i)本集團管理資產的業務模式；及(ii)工具的合約現金流量是否純粹為就未償還本金支付本金及利息。

我們已對採納國際財務報告準則第9號對本集團歷史財務資料的影響進行了評估，並與國際會計準則第39號的規定進行了比較，注意到以下幾點：

- 採納國際財務報告準則第9號已改變本集團對非上市公司股權投資的會計處理，方式為以按公允價值計入其他全面收益計量的股權投資取代國際會計準則第39號下的可供出售投資。然而，該兩個類別均按公允價值計量，因此該應用不會對我們的財務狀況及表現造成重大影響。
- 採納國際財務報告準則第9號已改變我們應收票據的會計處理，方式為以按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產取代國際會計準則第39號項下的貸款及應收款項。我們的應收票據採用應收票據持有以收取合約現金流量或於到期日前認可予供應商的業務模式進行管理。
- 採納國際財務報告準則第9號已基本上改變本集團對金融資產減值虧損的會計處理，方式為以前瞻性預期信貸虧損法取代國際會計準則第39號的已產生虧損法。國際財務報告準則第9號要求本集團對按攤銷成本計量的預期信貸計提撥備。然而，預期大部分其他應收款項會在確認後不久收回，且並無違約記錄，因此，應用國際財務報告準則第9號不會對我們的財務狀況及表現造成重大影響。

## 財務資料

根據以上評估，倘若國際會計準則第39號於整個往績記錄期已貫徹應用，我們的財務狀況及表現將不會受到重大影響。

### 國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」取代先前的收益準則國際會計準則第18號「收益」及相關詮釋。該準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提前應用。本集團選擇提早採用國際財務報告準則第15號，該準則於整個往績記錄期已貫徹應用。

本集團的收益主要來自向關聯方提供合約研究及臨床前開發服務。根據國際財務報告準則第15號，當一個實體完成履約責任時（即當與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時）確認收益。根據歷史財務資料，倘若國際會計準則第18號於整個往績記錄期已貫徹應用，我們的財務狀況及表現將不會受到重大影響。

### 國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號「租賃」已取代此前的準則國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。該準則於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提前應用。我們已對往績記錄期的歷史財務資料貫徹應用國際財務報告準則第16號。

我們已評估與國際會計準則第17號的規定相比，提早採納國際財務報告準則第16號對財務報表的影響，並概述如下：

- (1) 國際會計準則第17號項下的經營租賃承諾不再披露為租賃承諾，反之，所有租賃（短期租賃及低值資產租賃除外）均根據國際財務報告準則第16號於租賃開始日期確認為使用權資產及相應負債。截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，我們分別確認使用權資產人民幣10.3百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣136.9百萬元。截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，我們分別確認租賃負債人民幣4.5百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣100.8百萬元；
- (2) 根據國際財務報告準則第16號，每筆租賃付款均在結付租賃負債本金部分及有關財務成本之間分配。財務成本於租期內在損益中扣除。使用權資產於租期內按直線基準折舊。與根據國際會計準則第17號確認經營租賃開支相比，並無對綜合損益表造成重大影響。

根據評估，相較國際會計準則第17號，採用國際財務報告準則第16號令本集團的總資產及總負債均有所增加，但除此之外，對本集團的財務狀況及財務表現並無重大影響。由於租賃負債的即期部分增加，流動比率及速動比率較採用國際會計準則第17號時有所下降。流動比率指流動資產除以年／期末的流動負債。速動比率指流動資產減存貨後除以截至同日的流動負債。

## 財務資料

### 影響我們經營業績的重大因素

#### 我們商業化候選藥物的能力

我們的業務及經營業績將取決於我們是否可以獲得有關候選藥物的監管批准及能否成功商業化。憑藉我們強大的藥物開發、研發能力，我們已發現並開發出超過10種候選藥物的穩健產品管線。在我們的候選藥物中，五種處於臨床開發階段，針對17種適應症，並有超過五種處於IND準備階段。我們兩種處於臨床階段的候選藥物（即泰它西普及disitamab vedotin）目前正在中國及美國進行針對六種適應症的註冊性臨床試驗。有關我們各類候選藥物開發的詳情，請參閱「業務」一節。

一旦成功商業化我們的候選藥物，我們的業務及經營業績將受到來自市場對我們商業化產品的接受度、藥品銷量，以及我們滿足商業需求的生物藥生產能力的影響。我們針對候選藥物的商業化策略涉及逐步增強自身的商業化及分銷能力，尋求與具有全球商業化相關經驗的領先製藥公司的合作以及擴大我們的產能。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的戰略」一段。

#### 我們的成本結構

我們的經營業績在很大程度上受到成本結構的影響，主要包括研發開支、行政開支以及財務成本。其也包括我們的銷售成本、銷售及營銷開支以及其他開支。

研發活動是我們業務模式的核心。於二零一八年全年及二零一九年全年以及截至二零二零年六月三十日止六個月，研發開支分別佔我們開支及成本總額的73.0%、75.1%及69.9%。我們的研發開支主要包括：

- 研發人員的僱員薪金、以股份為基礎的薪酬及其他福利；
- 購買在我們候選藥物研發過程中使用的原材料的開支；
- 我們候選藥物的臨床試驗開支，包括有關聘用CRO、CRC、臨床試驗場所及主要研究人員方面的第三方承包成本，以及我們臨床試驗產生的其他開支；
- 臨床前計劃的測試開支；
- 折舊及攤銷開支，主要包括用於研發用途的樓宇、廠房及機器的折舊開支以及無形資產的攤銷開支；

---

## 財務資料

---

- 用於研發活動的公用事業費用；及
- 其他研發開支，主要包括臨床試驗諮詢費、購買技術的開支以及與研發活動有關的差旅及交通開支。

我們當前的研發活動旨在推進我們候選藥物的臨床進展。隨著我們將該等候選藥物自臨床前試驗推進至臨床試驗，或推進至下一階段的臨床試驗，以及將候選藥物推廣至治療其他適應症的臨床試驗，預計我們的研發開支於可見未來會持續增加。

我們的行政開支包括(i)僱員福利開支，主要與我們行政人員的薪金、以股份為基礎的薪酬及其他福利有關；(ii)諮詢服務費開支（主要包括(a)就候選藥物進行海外臨床開發以及海外銷售及營銷規劃產生的諮詢費；及(b)聘用招聘人員及其他代理所產生的開支）；(iii)一般辦公開支（主要包括用於行政用途的招待開支、辦公開支、宣傳開支、差旅及交通開支及公用事業費用）；(iv)折舊及攤銷開支（主要包括用於行政用途的樓宇、廠房及機器的折舊開支及無形資產的攤銷開支）；(v)就擬定[編纂]產生的[編纂]開支；及(vi)其他行政開支（主要包括稅項及附加費、原材料報廢成本以及其他雜項開支）。我們的財務成本主要包括向一名關聯方借款的利息及銀行借款利息。

我們預期成本結構會因我們持續開發及擴展業務而變化。由於我們候選藥物的臨床試驗持續推進以及我們逐步將產品管線資產商業化，我們預期會產生額外的（其中包括）與原材料採購、生產、銷售及營銷有關的成本。我們也預計與作為香港上市公司相關的法律、合規、會計、保險以及投資者及公眾關係開支將有所增加。

### 為我們的營運籌資

於往績記錄期，我們主要通過私募股權及債務融資為我們的營運提供資金。日後，如一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期銷售商業化藥品產生的收入將為我們的營運提供部分資金。然而，隨著我們的業務持續拓展，我們可能需要通過公開或私人發售、債務融資、合作及授權安排或其他資源進一步取得資金。我們為營運提供資金的能力出現任何波動都將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

---

## 財務資料

---

### 主要會計政策及估計

我們財務狀況及經營業績的討論與分析乃基於我們的財務報表作出，財務報表是根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則一致的會計原則編製。該等財務報表的編製要求我們作出各項會影響資產、負債、收益、成本及開支呈報金額的估計、假設及判斷。我們按持續基準評估有關估計及判斷，而實際結果可能有別於該等估計。我們基於對過往經驗、已知趨勢及事件、合約里程碑及其認為在各種情況下屬合理的多項其他因素作出該等估計，其結果構成判斷無法自其他來源得出的資產及負債賬面值的基準。

如會計政策(i)需要管理層對固有不確定事項作出判斷及估計；及(ii)對於了解我們的財務狀況及經營業績而言有重大影響，則我們認為其屬於重大的會計政策。我們認為以下會計政策對我們的業務經營及對了解我們的財務狀況及經營業績而言有重大影響，並反映編製我們綜合財務報表時採用的重大判斷及估計。我們的重大會計政策及估計概述於下文。有關對了解我們財務狀況及經營業績而言具有重大影響的重大會計政策、估計及判斷的詳情，請參閱本文件附錄一附註2.3及附註3。

### 重大會計政策

#### 公允價值計量

我們於各往績記錄期內各財政年度／期間末按公允價值計量我們的股權投資及應收票據。公允價值指於計量日期市場參與者之間有序交易中出售資產或轉移負債所收取或支付的價格。公允價值計量乃基於出售資產或轉移負債的交易發生就該等資產或負債的主要市場（或若無主要市場，則為最有利於資產或負債的市場）的假設作出。主要或最有利市場必須能夠准許本集團參與。計量資產或負債的公允價值時乃假設市場參與者按自身最佳經濟利益行事並將於定價時採取或接受資產或負債的公允價值。

非金融資產的公允價值計量乃計入市場參與者透過以最高及最佳方式使用資產或透過將資產出售予將以最高及最佳方式使用資產的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團採用適用於具體情況，具備充分數據以供計量公允價值的估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

## 財務資料

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，基於對整體公允價值計量而言有重大影響的最低層輸入數據，將資產及負債分類至下述的公允價值層級：

- 第一層 — 基於同等資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二層 — 基於對公允價值計量而言有重大影響的最低層輸入數據為直接或間接可觀察得到的估值技術
- 第三層 — 基於對公允價值計量而言有重大影響的最低層輸入數據乃不可觀察的估值技術

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，本集團於各往績記錄期末通過重新評估分類（基於對整體公允價值計量而言有重大影響的最低層輸入數據）釐定各層之間有否出現轉移。

本集團的財務部由財務總監帶領，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務部直接向財務總監報告。於各往績記錄期末，財務部分析金融工具的價值變動，並釐定估值所採用的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。估值流程及結果定期與董事討論，以進行年度財務報告。

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日，我們資產的第三層工具包括指定為按公允價值計入其他全面收益的非上市公司股權投資。指定為按公允價值計入其他全面收益的未上市股權投資的公允價值乃透過貼現預期未來現金流量計算，貼現時採用期限相近的金融工具現時可用的息率。更多詳情請參閱本節「綜合財務狀況表若干節選項目的討論－指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資」一段及附錄一會計師報告附註33。

有關往績記錄期內對非上市公司投資的估值，董事採取以下程序：(i)審閱該等對非上市公司投資的所有相關協議條款；(ii)委聘第三方評估師就非上市公司的股權投資進行估值，並向評估師提供可能影響估值的一切重大文件及資料，而有關文件及資料均屬真實、準確及完備，以確保估值計及所有相關事宜；及(iii)審閱評估師編製的估值結果。根據上述程序，董事認為評估師進行的估值分析屬公平合理，本集團的財務報表也已妥為編製。

---

## 財務資料

---

申報會計師進行下列主要程序，以評估對非上市公司投資的估值，其中包括：

(i)取得及審閱由董事所委聘第三方估值師編製的估值報告；(ii)評估第三方估值師的能力、獨立性和客觀性；及(iii)邀請內部估值專家協助評估有關估值，方法是(a)檢查由董事編製的數據來源及公允價值計算、(b)參照行業慣例和估值指引評估估值技術、(c)與恰當基準比較所採用的假設及(d)檢查公允價值會計估算是否合理。

有關本集團股權投資的估值，聯席保薦人已進行（其中包括）：(i)審查由本公司聘請的第三方估值師編製的估值分析；(ii)審查第三方估值師的資格以及負責進行估值的估值師牽頭合夥人的證書；(iii)考慮用於確定估值的估值技術；及(iv)審議申報會計師採取的程序以及他們對本集團作為一個整體於往績記錄期的歷史財務信息的意見。基於上述所進行的相關盡職調查工作，並經考慮董事及申報會計師的意見，聯席保薦人並無留意到有任何情況，令其質疑於會計師報告中所載的本集團股權投資估值。

### 無形資產（商譽除外）

分開購入的無形資產於初次確認時按成本計量。於購入業務合併無形資產之成本為於收購日期之公允價值。無形資產的可使用年期被評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後在可用的經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能已減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期和攤銷法至少於各往績記錄期末進行檢討。

### 專利及許可

專利及許可按成本減減值虧損列賬，並於其估計可使用年期10年內以直線法予以攤銷。專利及許可的可使用年期是通過考慮專利的有效期限及技術過時而釐定。



---

## 財務資料

---

### 研發成本

所有研究成本均於產生時自損益扣除。

項目就開發新產品產生的開支僅於在本集團能夠證明完成無形資產的技術可行性以使其將可供使用或出售、其擬完成且能夠使用或出售資產、資產將如何產生未來經濟利益及完成項目的資源可用性以及在開發中可靠計量支出的能力時，方會資本化及遞延入賬。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

### 政府補貼

如能合理肯定將收到政府補貼及可以履行所有附加條件，則按公允價值確認入賬。如補貼涉及開支項目，則於擬補償成本支銷的期間按系統基準確認為收入。

如補貼涉及一項資產，則公允價值計入遞延收入賬目，並於有關資產的估計可使用年期內在損益以數額相等的年度款項分期體現，或從資產的賬面值中扣減，並通過扣減折舊開支而轉撥至損益。

### 收益確認

#### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務之控制權轉移至客戶時，按我們預期就換取該等貨品或服務所收取之代價金額確認。

如合約代價包括可變金額，則代價金額按本集團向客戶轉讓貨品或服務有權收取的金額進行估計。可變代價於合約簽訂時估計並受到限制，直至與可變代價相關的不確定性其後解除時，有關已確認累計收益金額的重大收入撥回極可能不會產生。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期，本集團的收益主要來自向客戶提供的研發服務。提供服務的收益於預定期間內確認，乃由於客戶同時收取及耗用本集團所提供服務的利益。

### 其他收入

原材料銷售收益於資產的控制權轉移至客戶的時間點（一般於交付產品時）確認。

租金收入於租期內按時間比例基準確認。並不取決於指數或比率的可變租賃付款於其產生的會計期間確認為收入。

利息收入乃以應計基準按金融工具之預期年期或更短年期（當適合時）使用實際利息法將估計日後現金收入貼現至金融資產之賬面淨值確認。

### 股份支付

本集團設有股份獎勵，以激勵及獎勵對本集團的業務成功作出貢獻的合資格參與者。本集團的僱員收取股份支付形式之酬金，並提供服務，作為該等權益工具的代價（「以權益結算的交易」）。

與僱員進行的以權益結算的交易的成本參考於授出當日的公允價值計量。購股權及受限制股份的公允價值乃由外部評估師分別按「柏力克－舒爾斯」期權定價模式及貼現現金流模式釐定。更多詳情請參閱本文件附錄一附註27。

以權益結算的交易之成本於表現及／或服務條件達成期間內確認為僱員福利開支，且權益會相應增加。在歸屬日期前，各往績記錄期末確認的以權益結算的交易之累計開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對將最終歸屬權益工具數量的最佳估算。於某一期間內在損益內之扣除或進賬，乃反映期初與期末確認的累計開支的變動。

釐定報酬的授出日期公允價值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益投資數目的最佳估算的一部分。市場表現條件將反映在授權日期的公允價值。附帶於報酬中但並無關聯服務要求的任何其他條件皆視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於報酬的公允價值，並實時予以支銷。

---

## 財務資料

---

基於未能達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的報酬不會確認開支。如報酬包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

在滿足以股權結算獎勵的原有條款情況下，若修訂以股權結算交易的條款，則至少確認假設並無修訂有關條款時所產生的開支。此外，修訂導致以股份為基礎的付款的公允價值總額增加或對僱員有利（就修訂當日而言），則須就修訂確認開支。

如取消以股權結算獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認的獎勵開支會實時確認。此包括未能符合本集團或僱員可控制的非歸屬條件的獎勵。然而，如以新獎勵取代已取消的獎勵，並於授權日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵按前段所述的方式視為對原有獎勵的修訂。

### 重大會計判斷及估計

#### 確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對未來若干交易的稅務處理及地方稅務局尚未確認有關所得稅的若干事宜的時間作出判斷。管理層評估交易的稅務影響並據此作出稅項撥備。有關交易的稅務處理會定期重新審視，以將所有稅法變更併入考慮。遞延稅項資產因應可扣減暫時差額及未動用稅項虧損確認。由於該等遞延稅項資產只會在很可能存在未來應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額及虧損的情況下方作確認，故此需要管理層的判斷以評估未來應課稅溢利是否有可能存在。管理層的評估會按需要修訂，如未來應課稅溢利可能會容許收回遞延稅項資產，則確認額外遞延稅項資產。

#### 非金融資產（商譽除外）減值

本集團於各往績記錄期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否有任何減值跡象。無固定年期的無形資產於每年及其他時候出現有關減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示其賬面值可能無法收回時進行減值測試。於資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本及其使用價值中

---

## 財務資料

---

較高者)時，則存在減值。計算公允價值減出售成本乃基於類似資產公平交易中的具約束力銷售交易，或可觀察市價減處置資產的累計成本的可得數據作出。在計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流，並選擇適當的貼現率以計算該等現金流量的現值。

### **物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值**

本集團在釐定物業、廠房及設備項目可使用年期及剩餘價值時須考慮多項因素，包括因改變或改良生產、市場對產品或服務需求轉變導致的技術或商業性廢棄、資產預期用途、預期實質耗損、資產保養及維護以及資產使用法律或類似限制。該等資產可使用年期是基於本集團對類似用途的類似資產的可使用年期估計的經驗得出的。

如物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往估計，則須作出額外折舊。如有情況轉變，可使用年期及剩餘價值會於往績記錄期年末進行評估審核。

### **撇減存貨至可變現淨值**

撇減存貨至可變現淨值是針對已確定的陳舊及滯銷存貨及賬面值高於可變現淨值的存貨。對有關撥備的評估涉及管理層的判斷與估計，該等判斷受未來預估銷售額及用途以及為已確定的過剩及陳舊項目釐定適當存貨撥備水平的判斷。如未來實際結果或預期與原始估計不同，該等差異將對該估計已變動期間存貨賬面值及撇減／撥回存貨產生影響。

### **非上市股權投資的公允價值**

非上市股權投資的價值根據以條款及風險特徵相若項目所適用現行費率貼現的預期現金流量釐定。該估值要求本集團就預期未來現金流量、信貸風險、波動及貼現率作出估計，因此涉及不確定性。截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日以及二零二零年六月三十日，非上市股權投資公允價值分別為人民幣10.0百萬元、人民幣11.4百萬元及人民幣12.0百萬元。更多詳情請參閱本文件附錄一附註16。

## 財務資料

### 損益及其他全面收益表項目節選部分說明

下表載列所示期間綜合損益及其他全面收益表項目節選部分：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元
收益	11,321	-	-	-
銷售成本	(8,932)	-	-	-
毛利	2,389	-	-	-
其他收入及收益	15,377	38,481	9,717	19,508
銷售及分銷開支	-	(621)	-	(4,504)
行政開支	(29,125)	(68,434)	(23,254)	(58,672)
研發成本	(216,438)	(352,066)	(159,952)	(188,242)
金融資產減值虧損淨額	(196)	134	52	(113)
其他開支	(1,900)	(3,985)	(1,408)	(1,955)
財務成本	(40,055)	(43,789)	(26,930)	(15,857)
除稅前虧損	(269,948)	(430,280)	(201,775)	(249,835)
所得稅開支	-	-	-	-
年／期內虧損	<u>(269,948)</u>	<u>(430,280)</u>	<u>(201,775)</u>	<u>(249,835)</u>
以下應佔：				
母公司擁有人	<u>(269,948)</u>	<u>(430,280)</u>	<u>(201,775)</u>	<u>(249,835)</u>
其他全面收益／(虧損)				
其後期間可重新分類至 損益的其他全面 收益／(虧損)：				
海外業務換算匯兌差額	<u>72</u>	<u>(62)</u>	<u>(10)</u>	<u>(1)</u>
其後期間不會重新分類至 損益的其他全面收益：				
指定按公允價值計入其他 全面收益的股權投資：				
公允價值變動	<u>2,076</u>	<u>1,425</u>	<u>1,087</u>	<u>540</u>
年／期內其他全面收益／ (虧損)，扣除稅項	<u>2,148</u>	<u>1,363</u>	<u>1,077</u>	<u>539</u>
年／期內全面虧損總額	<u><b>(267,800)</b></u>	<u><b>(428,917)</b></u>	<u><b>(200,698)</b></u>	<u><b>(249,296)</b></u>
以下應佔：				
母公司擁有人	<u>(267,800)</u>	<u>(428,917)</u>	<u>(200,698)</u>	<u>(249,296)</u>

## 財務資料

### 收益

於往績記錄期，我們所有的收益均來自向我們的關聯方榮昌製藥（淄博）有限公司（「榮昌淄博」）提供合約研究及臨床前開發服務。榮昌淄博於二零一八年委聘我們就開發若干生物藥提供研究及臨床前開發服務。於往績記錄期，由於我們尚未就任何候選藥物的商業化銷售取得所需的監管批准，我們並未自銷售任何候選藥物產生任何收益。隨著我們的在研候選藥物在不久的將來於監管批准後將投入市場並產生銷售收益，預計我們的收益來源將會更加多樣化。

下表概述所示期間我們的收益組成部分，分別以絕對金額及佔總收益百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
提供服務	11,321	100.0	-	-	-	-	-	-
	<b>11,321</b>	<b>100.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(未經審核)

### 銷售成本

於往績記錄期，我們的銷售成本主要與向榮昌淄博提供合約研究及臨床前開發服務相關。我們的銷售成本主要包括原材料及其他耗材成本、僱員福利開支及其他。原材料及其他耗材成本主要包括向榮昌淄博提供合約研究服務所用的原材料及耗材。銷售成本中的僱員福利開支主要包括因向榮昌淄博提供合約研究及臨床前開發服務而支付予相關研發人員的薪金及其他福利。其他主要包括下列與我們提供服務有關的成本：建築物及設備的折舊開支、公用事業費用以及其他雜項開支。

## 財務資料

下表載列所示期間我們的銷售成本明細，分別以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料及其他								
耗材成本	7,340	82.2	-	-	-	-	-	-
僱員福利開支	1,204	13.5	-	-	-	-	-	-
其他	388	4.3	-	-	-	-	-	-
	<b>8,932</b>	<b>100.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(未經審核)

### 毛利及毛利率

我們的毛利指收益減銷售成本。我們的毛利率指毛利佔收入的百分比。我們於二零一八年、二零一九年以及截至二零一九年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月期間的毛利分別為人民幣2.4百萬元、零、零及零，而我們於相同期間的毛利率分別為21.1%、零、零及零。

### 其他收入及收益

於往績記錄期，其他收入及收益主要包括政府補助、租金收入、銷售材料及出售設備收益。政府補助主要指來自國家及地方政府機構的補貼，以補償我們在研發活動、臨床試驗以及開發及生產設施建設中所產生的開支。租金收入主要包括向關聯方租賃設施（包括冷庫）的收入。銷售材料的收入主要包括向關聯方銷售用於藥物研發的原材料。出售設備收益主要包括向關聯方銷售研發設備。其他收入及收益下的其他主要包括匯兌收益及銀行利息收入。

## 財務資料

下表概述所示期間我們的其他收入及收益明細，以絕對金額及佔其它收入及收益總額的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
政府補助	11,704	76.1	33,471	87.0	7,289	75.0	17,219	88.3
租金收入	-	-	2,452	6.4	1,361	14.0	986	5.0
銷售材料	1,518	9.9	1,610	4.2	877	9.0	57	0.3
出售設備收益	1,658	10.8	-	-	14	0.2	-	-
其他	497	3.2	948	2.4	176	1.8	1,246	6.4
	<b>15,377</b>	<b>100.0</b>	<b>38,481</b>	<b>100.0</b>	<b>9,717</b>	<b>100.0</b>	<b>19,508</b>	<b>100.0</b>

### 銷售及分銷開支

於往績記錄期，我們的銷售及分銷開支主要包括僱員福利開支及市場開發費用。僱員福利開支主要包括銷售及營銷人員的薪金、以股份為基礎的酬金及其他福利。市場開發費用主要包括差旅費及交通費、行業會議贊助費以及銷售及分銷活動相關招待費。其他銷售及分銷開支主要包括租金、辦公耗材開支以及銷售及分銷活動相關的其他雜項開支。由於我們於二零一九年七月成立銷售及營銷部門，故我們於二零一八年或之前並無產生任何銷售及分銷開支。

下表載列所示期間我們的銷售及分銷開支明細，分別以絕對金額及佔銷售及分銷開支總額的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
僱員福利開支	-	-	359	57.8	-	-	2,387	53.0
市場開發費用	-	-	103	16.6	-	-	1,223	27.2
其他	-	-	159	25.6	-	-	894	19.8
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>621</b>	<b>100.0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,504</b>	<b>100.0</b>



## 財務資料

### 行政開支

於往績記錄期，我們的行政開支包括(i)僱員福利開支（主要與行政人員的薪金、以股份為基礎的酬金及其他福利有關）；(ii)諮詢服務費開支（主要包括(a)就候選藥物進行海外臨床開發以及海外銷售及營銷規劃產生的諮詢費；及(b)聘用招聘人員及其他代理所產生的開支）；(iii)一般辦公開支（主要包括用於行政用途的招待開支、辦公開支、宣傳開支、差旅及交通開支以及公用事業費用）；(iv)折舊及攤銷開支（主要包括用於行政用途的樓宇、廠房及機器的折舊開支以及無形資產的攤銷費用）；(v)就擬定[編纂]產生的[編纂]開支；及(vi)其他行政開支（主要包括稅項及附加費、原材料報廢費用以及其他雜項開支）。

下表載列所示期間我們的行政開支明細，分別以絕對金額及佔行政開支總額的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
僱員福利開支	17,484	60.0	30,102	44.0	11,030	47.5	23,190	39.5
諮詢服務開支	3,789	13.0	12,135	17.7	3,703	15.9	10,836	18.5
一般辦公開支	4,377	15.0	13,018	19.0	2,951	12.7	6,714	11.4
折舊及攤銷開支	2,271	7.8	5,553	8.1	3,792	16.3	4,624	7.9
[編纂]開支	-	-	1,641	2.4	609	2.6	11,237	19.2
其他	1,204	4.2	5,985	8.8	1,169	5.0	2,071	3.5
	<b>29,125</b>	<b>100.0</b>	<b>68,434</b>	<b>100.0</b>	<b>23,254</b>	<b>100.0</b>	<b>58,672</b>	<b>100.0</b>

### 研發開支

於往績記錄期，我們的研發開支包括(i)僱員福利開支（主要包括我們研發人員的薪金、以股份為基礎的酬金及其他福利）；(ii)購買研發候選藥物所用原材料而產生的開支；(iii)候選藥物的臨床試驗開支（包括與委聘CRO、CRC、臨床試驗場所及主要研究人員相關的第三方承包成本，以及臨床試驗中產生的其他開支）；(iv)臨床前計劃的測試開支；(v)折舊及攤銷開支（主要包括用於研發用途的樓宇、廠房及機器的折舊開支以及無形資產的攤銷開支）；(vi)用於研發活動的公用事業費用；及(vii)其他研發開支（主要包括臨床試驗諮詢費、購買技術的開支、與研發活動有關的差旅及交通開支以及其他雜項開支）。

## 財務資料

下表載列所示期間我們的研發開支明細，分別以絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
僱員福利開支	68,776	31.8	109,189	31.0	50,524	31.6	54,235	28.8
原材料開支	48,062	22.2	71,570	20.3	36,464	22.8	46,481	24.7
臨床試驗開支	31,939	14.8	36,352	10.3	12,247	7.7	23,135	12.3
測試開支	17,603	8.1	38,258	10.9	18,327	11.5	10,808	5.7
折舊及攤銷開支	20,135	9.3	36,179	10.3	15,689	9.8	23,140	12.3
公用事業費用	11,664	5.4	16,393	4.7	8,076	5.0	8,450	4.5
其他	18,259	8.4	44,125	12.5	18,625	11.6	21,993	11.7
	<b>216,438</b>	<b>100.0</b>	<b>352,066</b>	<b>100.0</b>	<b>159,952</b>	<b>100.0</b>	<b>188,242</b>	<b>100.0</b>

下表載列按各產品劃分的研發開支明細，分別以絕對金額及佔研發開支總額的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一九年		二零一九年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
RC18	66,786	30.9	117,034	33.2	50,980	31.9	64,637	34.3
RC28	6,100	2.8	15,880	4.5	6,896	4.3	5,184	2.8
RC48	100,171	46.3	122,713	34.9	63,418	39.6	57,709	30.7
RC88	13,569	6.3	18,779	5.3	11,276	7.0	6,983	3.7
RC98	8,791	4.1	23,123	6.6	10,797	6.8	8,683	4.6
RC108	10,053	4.6	27,956	7.9	9,367	5.9	13,577	7.2
RC118	2,326	1.1	6,043	1.7	1,307	0.8	11,529	6.1
其他候選藥物 <sup>(1)</sup>	8,642	3.9	20,538	5.9	5,911	3.7	19,940	10.6
	<b>216,438</b>	<b>100.0</b>	<b>352,066</b>	<b>100.0</b>	<b>159,952</b>	<b>100.0</b>	<b>188,242</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 其他候選藥物包括我們內部研發的、IND準備階段的候選藥物以及部分目前處於研發階段的其他候選藥物。

## 財務資料

### 金融資產減值虧損淨額

我們錄得與其他應收款項有關的金融資產減值虧損淨額。有關其他應收款項減值的更多詳情，請參閱本節中「— 綜合財務狀況表若干節選項目的討論 — 預付款項、其他應收款項及其他資產」一段。

### 其他開支

於往績記錄期，我們的其他開支主要包括(i)與將設施（包括冷庫）租賃予關聯方有關的租賃相關開支；(ii)向關聯方銷售材料產生的開支；及(iii)其他開支，包括我們向關聯方提供測試服務產生的開支，及向一家慈善機構的捐款。下表載列於所示期間我們的其他開支明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
租賃相關開支	–	1,809	912	800
銷售材料開支	1,518	899	402	57
其他	382	1,277	94	1,098
	<b>1,900</b>	<b>3,985</b>	<b>1,408</b>	<b>1,955</b>

### 財務成本

於往績記錄期，我們的財務成本包括往績記錄期內來自關聯方借款的利息、銀行借款利息及租賃負債利息。下表載列於所示期間我們的財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
來自關聯方借款的利息	39,791	41,649	26,795	14,196
銀行借款利息	–	1,811	–	892
租賃負債利息	264	329	135	769
	<b>40,055</b>	<b>43,789</b>	<b>26,930</b>	<b>15,857</b>

---

## 財務資料

---

於往績記錄期，來自關聯方借款的利息主要涉及我們自榮昌製藥的借款。於二零一八年、二零一九年以及截至二零一九年六月三十日及二零二零年六月三十日止六個月期間，我們分別從榮昌製藥借得人民幣380.9百萬元、人民幣584.1百萬元、人民幣300.2百萬元及人民幣495.2百萬元。該等借款為無抵押且須按要求償還。適用利率乃根據現行市場借款利率釐定。於二零一八年及二零一九年以及截至二零二零年六月三十日止六個月期間，自榮昌製藥借款的適用年利率分別約為6.3%、6.0%及6.0%。更多詳情，請參閱本節「一 債項」一段。

銀行借款利息主要涉及借款總額為人民幣206.0百萬元的七筆短期銀行貸款，包括截至二零一九年十二月三十一日止年度，借款總額為人民幣146百萬元的四筆短期銀行貸款，實際年利率約為5.5%或6.3%，以及截至二零二零年六月三十日止六個月，借款總額為人民幣60百萬元的三筆短期銀行貸款，實際年利率約為6.3%。有關銀行貸款的更多詳情，請參閱本節「一 債項」一段。

### 所得稅開支

#### 中國

中國內地即期所得稅撥備乃按本集團應課稅溢利25%的法定稅率（根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定）計算。

#### 香港

於往績記錄期，我們於香港註冊成立的附屬公司須就於香港產生的任何估計應評稅利潤按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於往績記錄期，本集團概無於香港取得或賺取應評稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

#### 美國

於往績記錄期，我們的美國附屬公司須就於美國產生的任何估計應課稅溢利按21%的稅率繳納法定的美國聯邦企業所得稅。於往績記錄期，我們的美國附屬公司於加利福尼亞州進行納稅申報，因此也須就於美國產生的任何估計應課稅溢利按8.84%的稅率繳納加利福尼亞州的州所得稅。

於往績記錄期，我們並無所得稅開支。此乃由於有關期間內我們的成本及開支遠高於我們應課稅收入。董事確認，於往績記錄期，我們已向相關司法權區的相關稅務機關作出一切所需的稅務申報，並已繳付所有未支付的稅項負債，且我們認為與該等稅務機關並無任何懸而未決或潛在的糾紛。

---

## 財務資料

---

### 經營業績的各期間比較

截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零二零年六月三十日止六個月比較

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣9.7百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣19.5百萬元，主要是由於政府補助增加人民幣9.9百萬元，主要與以下項目有關：(a)政府補助人民幣5.0百萬元用於補貼我們的研發活動；及(b)政府補助人民幣1.9百萬元來補償我們就RC48大規模製備技術研究活動所產生的開支。

#### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的零增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣4.5百萬元，主要是由於我們於二零一九年七月設立銷售及營銷部門，並就產品商業化準備開展市場開發活動。

#### 行政開支

行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣23.3百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣58.7百萬元，主要是由於(i)僱員福利開支增加人民幣12.2百萬元，主要由於我們二零一九年進行重組而令行政人員增多以及薪資及以股份為基礎的酬金增加。有關重組的更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－重組」各段；(ii)諮詢服務開支增加人民幣7.1百萬元，主要由於就候選藥物（包括RC18及RC48）進行海外臨床試驗開發以及海外銷售及營銷規劃產生的諮詢費；(iii)一般辦公開支增加人民幣3.8百萬元，主要由於行政人員增多以及我們不斷努力發展業務令招待開支及宣傳開支增加；及(iv)就擬定[編纂]產生的[編纂]開支增加人民幣10.6百萬元。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

研發開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣160.0百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣188.2百萬元，主要是由於(i)原材料開支增加人民幣10.0百萬元，主要由於持續開發候選藥物；(ii)臨床試驗開支增加人民幣10.9百萬元，主要由於持續進行候選藥物的臨床開發；(iii)折舊及攤銷開支增加人民幣7.5百萬元，主要由於建設新樓宇及採購用於研發的設備所致及(iv)僱員福利開支增加人民幣3.7百萬元，主要由於研發人員增多以及薪資及以股份為基礎的酬金上升；然而同時，臨床前計劃的測試的減少導致測試開支減少了人民幣7.5百萬元，因此部分抵銷了上述增加的部分。

### 金融資產減值虧損淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們撥回金融資產減值虧損人民幣52,000元，而截至二零二零年六月三十日止六個月則錄得金融資產減值虧損淨額人民幣113,000元，主要是與我們其他應收款項有關的減值虧損所致。

### 其他開支

其他開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.4百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣2.0百萬元，主要是由於我們向一家慈善機構捐贈了約人民幣0.9百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣26.9百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣15.9百萬元，主要是由於來自關聯方借款的利息開支減少人民幣12.6百萬元，原因是(i)二零一九年七月，榮昌製藥將向我們提供的貸款中的一部分（即人民幣600.0百萬元）進行轉換，作為認購本公司新增註冊資本的代價；及(ii)我們於二零二零年上半年向榮昌製藥償還借款本金，金額為人民幣557.6百萬元。

### 期內虧損

基於上述原因，我們的期內虧損由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣201.8百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣249.8百萬元。

---

## 財務資料

---

### 期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項

我們的其他全面收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.1百萬元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣0.5百萬元，主要由於我們對和元艾迪斯的股權投資的公允價值變動所致。更多詳情請參閱本節「一綜合財務狀況表若干節選項目的討論－指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資」各段。

### 期內全面虧損總額

基於上述原因，期內全面虧損總額由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣200.7百萬元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣249.3百萬元。

### 截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們的收益由二零一八年的人民幣11.3百萬元減少至二零一九年的零，主要由於榮昌淄博停止研發相關生物藥，因此，我們於二零一九年停止向榮昌淄博提供合約研究及臨床前開發服務。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一八年的人民幣8.9百萬元減少至二零一九年的零，主要是由於我們於二零一九年停止向榮昌淄博提供合約研究及臨床前開發服務。

#### 毛利及毛利率

由於上述我們的收益及銷售成本變動，我們的毛利由二零一八年的人民幣2.4百萬元減少至二零一九年的零。我們的毛利率由二零一八年的21.1%下降至二零一九年的零。

#### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二零一八年的人民幣15.4百萬元增加至二零一九年的人民幣38.5百萬元，主要歸因於(i)政府補助增加人民幣21.8百萬元，主要關於(a)我們自山東省科學技術廳收到一次性政府補助人民幣11.7百萬元作為對我們研發活動的補償及鼓勵；及(b)我們收到政府補助人民幣8.1百萬元，以補償RC18就RA及SLE病症進行臨床試驗有關的研發活動；及(ii)租金收入增加人民幣2.5百萬元，主要由於我們於二零一九年將設施（包括冷庫）租賃予關聯方。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一八年的零增至二零一九年的人民幣621,000元，主要是由於我們於二零一九年七月設立銷售及營銷部門，並就產品商業化準備開展市場開發活動。

### 行政開支

行政開支由二零一八年的人民幣29.1百萬元增至二零一九年的人民幣68.4百萬元，主要歸因於(i)僱員福利開支增加人民幣12.6百萬元，這主要是由於我們二零一九年進行重組而令行政人員增多，以及薪資及以股份為基礎的酬金增加。有關重組的更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－重組」各段；(ii)諮詢服務開支增加人民幣8.3百萬元，主要是由於就候選藥物進行海外臨床試驗開發以及海外銷售及營銷規劃產生的諮詢費增加，及就候選藥物產品註冊及商業銷售計劃而委聘技術專家的諮詢費增加；(iii)一般辦公開支增加人民幣8.6百萬元，主要是由於差旅及交通開支、辦公開支、宣傳開支及招待開支增加，而這主要歸因於行政人員增多以及我們不斷努力發展業務；及(iv)就擬定[編纂]產生的[編纂]開支增加人民幣1.6百萬元。

### 研發開支

研發開支由二零一八年的人民幣216.4百萬元增至二零一九年的人民幣352.1百萬元，主要歸因於(i)僱員福利開支增加人民幣40.4百萬元，主要是由於研發人員增多以及他們的薪金及以股份為基礎的酬金提高；(ii)持續開發候選藥物令原材料開支增加人民幣23.5百萬元；(iii)檢測開支增加人民幣20.7百萬元，主要是由於我們候選藥物的臨床試驗推進，特別是與以下各項相關者：(a)泰它西普及disitamab vedotin的臨床試驗，令泰它西普及disitamab vedotin的檢測開支分別增加人民幣6.4百萬元及人民幣8.1百萬元；及(b)二零一九年與RC108臨床前計劃有關的檢測開支增加人民幣5.7百萬元；(iv)折舊及攤銷開支增加人民幣16.0百萬元，主要是由於建設新樓宇及採購用於研發的設備所致；(v)其他增加人民幣25.9百萬元，主要與臨床試驗諮詢費及因收購技術而產生的開支增加有關，其與我們持續開發候選藥物的趨勢一致。

### 金融資產減值虧損淨額

我們於二零一八年錄得金融資產減值虧損淨額人民幣196,000元，而於二零一九年則撥回減值虧損人民幣134,000元，主要是因我們於二零一九年收回其他應收款項所致。



---

## 財務資料

---

### 其他開支

其他開支由二零一八年的人民幣1.9百萬元增至二零一九年的人民幣4.0百萬元，主要歸因於與我們於二零一九年將設施（包括冷庫）租賃予關聯方有關的租賃相關開支（主要包括折舊開支及公用事業費用）增加人民幣1.8百萬元。

### 財務成本

財務成本由二零一八年的人民幣40.1百萬元增至二零一九年的人民幣43.8百萬元，主要由於(i)來自一名關聯方的借款利息增加人民幣1.9百萬元，主要是由於二零一九年我們來自榮昌製藥的借款金額增加；及(ii)銀行借款利息增加人民幣1.8百萬元，這主要是因為我們於二零一九年取得借款總額為人民幣146.0百萬元的四筆短期銀行貸款，其實際年利率約為5.5%或6.3%。

### 年內虧損

基於上述理由，我們的年內虧損由二零一八年的人民幣269.9百萬元增至二零一九年的人民幣430.3百萬元。

### 期內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項

我們於二零一八年的其他全面收益人民幣2.1百萬元主要是由於我們於邁百瑞的股權投資的公允價值變動，而我們於二零一九年的其他全面收益人民幣1.4百萬元主要是由於我們於和元艾迪斯的股權投資的公允價值變動。請參閱本節「一 綜合財務狀況表若干節選項目的討論－指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資」各段。

### 年內全面虧損總額

基於上述原因，年內全面虧損總額由二零一八年的人民幣267.8百萬元增加至二零一九年的人民幣428.9百萬元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干節選項目的討論

下表載列於所示日期我們綜合財務狀況表的節選資料：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值	466,208	551,737	819,130
流動資產總值	64,884	137,574	270,462
<b>資產總值</b>	<b>531,092</b>	<b>689,311</b>	<b>1,089,592</b>
非流動負債總額	32,331	64,327	110,140
流動負債總額	996,939	856,953	718,860
流動負債淨額	932,055	719,379	448,398
負債總額	1,029,270	921,280	829,000
(負債)／資產淨值	(498,178)	(231,969)	260,592
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	–	–	401,819
實收資本	70,000	168,654	–
儲備	(568,178)	(400,623)	(141,227)
(虧絀)／權益總額	<b>(498,178)</b>	<b>(231,969)</b>	<b>260,592</b>

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日		於六月三十日	於八月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	29,671	31,247	40,205	47,194
應收票據	10,969	1,058	-	-
預付款項、其他應收款項及其他資產	19,175	29,858	70,629	58,806
已抵押存款	-	40,866	10,405	11,899
現金及現金等價物	5,069	34,545	149,223	31,681
<b>流動資產總值</b>	<b>64,884</b>	<b>137,574</b>	<b>270,462</b>	<b>149,580</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	16,745	67,697	41,839	49,691
其他應付款項及應計費用	972,201	720,602	620,627	646,000
計息銀行借款	-	60,000	-	29,648
租賃負債	1,131	1,602	49,515	45,750
遞延收入	6,862	7,052	6,879	6,827
<b>流動負債總額</b>	<b>996,939</b>	<b>856,953</b>	<b>718,860</b>	<b>777,916</b>
<b>流動負債淨額</b>	<b>932,055</b>	<b>719,379</b>	<b>448,398</b>	<b>628,336</b>

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們分別錄得負債淨額人民幣498.2百萬元及人民幣232.0百萬元，而截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日、二零二零年六月三十日及二零二零年八月三十一日分別錄得流動負債淨額人民幣932.1百萬元、人民幣719.4百萬元、人民幣448.4百萬元及人民幣628.3百萬元，主要歸因於我們將應付榮昌製藥的借款及應付利息記錄在流動負債項下，截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日、二零二零年六月三十日及二零二零年八月三十一日分別為人民幣858.3百萬元、人民幣588.1百萬元、人民幣498.2百萬元及人民幣503.2百萬元。有關更多詳情，請參閱本節「一債項」一段。預計將利用[編纂]的[編纂]淨額的15%償還應付榮昌製藥的款項約人民幣[編纂]元（[編纂]美元或[編纂]港元），餘額預期將於[編纂]前使用我們的內部財務資源或銀行借款償還。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節及本文件附錄的附註31(c)。因此，我們預期未來改善我們的流動性狀況。我們於二零一八年及二零一九年十二月三十一日的淨負債狀況變動為於二

## 財務資料

二零二零年六月三十日的淨資產人民幣260.6百萬元，主要由於(i)總資產由於二零一九年十二月三十一日的人民幣689.3百萬元增加至於二零二零年六月三十日的人民幣1,089.6百萬元，受(a)我們就建設新生產設施收購多幅地塊的土地使用權以及樓宇的新租賃，導致使用權資產增加人民幣125.9百萬元，(b)現金及現金等價物增加人民幣114.7百萬元，主要由於在二零二零年三月，[編纂]前投資者同意認購本公司增加的註冊資本人民幣13,991,040元，總代價為105,355,440美元，及(c)物業、廠房及設備增加人民幣103.3百萬元，主要由於在建工程（有關新生產設施的建設準備工作）增加所推動；及(ii)總負債減少人民幣92.3百萬元，主要由於我們於二零二零年上半年向榮昌製藥償還借款本金人民幣557.6百萬元。

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、廠房及機器、辦公設備及其他、汽車及在建工程。物業、廠房及設備由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣387.7百萬元增至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣459.7百萬元，主要是由於廠房及機器以及在建工程（主要包括建設生產設施）增加，部分被該期間折舊所抵銷。物業、廠房及設備由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣459.7百萬元增至截至二零二零年六月三十日的人民幣563.0百萬元，主要是由於在建工程（有關新生產設施的建設準備工作）增加，部分被該期間折舊所抵銷。截至二零一九年十二月三十一日，我們抵押了賬面淨值分別約為人民幣86.0百萬元及約人民幣2.4百萬元的若干樓宇及相應土地使用權，以從煙台銀行取得本金額人民幣60.0百萬元的短期貸款。此外，截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，我們抵押了本集團賬面淨值分別約為人民幣63.5百萬元及約人民幣143.6百萬元的若干樓宇，以分別獲得銀行融資人民幣26.0百萬元及人民幣109.3百萬元。上述樓宇的相應土地使用權（賬面淨值分別約為人民幣3.2百萬元及約人民幣5.5百萬元）也已就有關銀行融資作出抵押。

### 使用權資產

我們的使用權資產主要有關我們業務所用的租賃土地使用權、樓宇、廠房及機器。我們的使用權資產由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣10.3百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣11.0百萬元，主要由於向業達孵化租用的機器增加人民幣0.7百萬元。我們的使用權資產由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣11.0百萬元增加至截至二零二零年六月三十日的人民幣136.9百萬元，主要由於(i)我們就建設新生產設施收購多幅地塊的土地使用權，導致土地使用權增加人民幣35.0百萬元；及(ii)我們孵化研發大樓的新租賃以及位於北京及上海的其他樓宇的新租賃令樓宇增加人民幣91.2百萬元。

## 財務資料

### 其他無形資產

我們的其他無形資產包括與業務營運有關的專利及牌照。無形資產的賬面淨值由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣2.9百萬元減至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣2.1百萬元，並進一步減至截至二零二零年六月三十日的人民幣1.7百萬元，主要是由於攤銷所致。

### 指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資

截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，我們指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資分別為人民幣10.0百萬元、人民幣11.4百萬元及人民幣12.0百萬元，主要與我們於煙台市和元艾迪斯生物醫藥科技有限公司（「和元艾迪斯」）的股權投資有關。我們於二零一八年收購和元艾迪斯約10.5%股權，總代價為人民幣10.0百萬元，主要原因是董事認為和元艾迪斯擁有先進的ADC技術，因此有可能與我們合作及達成業務協同。有關股權投資不可撤回地指定為按公允價值計入其他全面收益，這主要是因為我們認為有關投資屬策略性質且並非以交易為目的持有。截至最後實際可行日期，我們持有和元艾迪斯約8.7%股權，主要由於二零一九年和元艾迪斯的註冊資本增加。

下表載列所示日期指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資的詳情：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
和元艾迪斯	10,023	11,448	11,988

我們指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣10.0百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣11.4百萬元，並進一步增加至截至二零二零年六月三十日的人民幣12.0百萬元，主要由於第三方評估師對我們於和元艾迪斯的股權投資的公允價值評估的估值上升。

此外，截至二零一八年一月一日，我們持有煙台邁百瑞國際生物醫藥有限公司（「邁百瑞」）10%股權。於二零一八年六月十三日，我們將於邁百瑞的全部股權以人民幣15.0百萬元的代價（根據第三方評估師評估的價值）售予一名關聯方煙台增瑞企業管理中心（有限合夥），主要是因為董事認為此項投資與我們的投資策略不再一致。

## 財務資料

### 其他非流動資產

其他非流動資產主要包括物業、廠房及設備預付款項。下表載列所示日期我們的其他非流動資產詳情：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	24,193	19,825	54,600
可收回增值稅	31,076	47,548	50,721
長期預付款項	–	63	200
	<b>55,269</b>	<b>67,436</b>	<b>105,521</b>

物業、廠房及設備的預付款項指我們就建設物業及廠房以及購買設備而向供應商支付的預付款項。其他非流動資產項下錄得的可收回增值稅指主管部門一年內不可退回且日後將用於扣減我們增值稅銷項稅的增值稅進項稅抵免。有關增值稅進項稅抵免來自我們的增值稅進項稅（產生自購買物業、廠房及設備以及原材料及其他耗材）與我們的增值稅銷項稅（產生自設備及材料銷售）之間的差額。

其他非流動資產由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣55.3百萬元增至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣67.4百萬元，主要由於我們於二零一九年購買更多原材料及作出更多付款令可收回增值稅增加人民幣16.5百萬元；由於我們逐步收取有關設備，有關增加部分被物業、廠房及設備預付款減少人民幣4.4百萬元所抵銷。其他非流動資產由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣67.4百萬元增至截至二零二零年六月三十日的人民幣105.5百萬元，主要是由於就建設新生產設施的準備工作及購買若干研發設備作出預付款令物業、廠房及設備的預付款項增加人民幣34.8百萬元。

### 存貨

我們的存貨包括就藥物研發採購的原材料及低價值消耗材料。

## 財務資料

下表載列截至所示日期的存貨：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	28,620	29,876	37,908
低價值消耗材料	1,051	1,371	2,297
	<b>29,671</b>	<b>31,247</b>	<b>40,205</b>

存貨結餘由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣29.7百萬元增至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣31.2百萬元，並進一步增至截至二零二零年六月三十日的人民幣40.2百萬元，原材料的增加主要是由於我們採購了更多原材料以用於候選藥物的商業化生產。

我們定期檢查存貨以減輕存貨過多的風險。董事確認，我們的存貨控制系統及政策一直有效，且於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何供應嚴重不足或存貨過多的情況。

### 應收票據

截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，我們的應收票據分別為人民幣11.0百萬元、人民幣1.1百萬元及零。我們的應收票據主要有關用於正常業務過程中結清應付供應商款項的票據轉讓安排。票據轉讓安排已自二零一九年三月三十一日起終止。更多詳情，請參閱本節「一債項」及本文件「業務－法律訴訟及合規情況－系統性不合規情況」各段。

我們的應收票據由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣11.0百萬元大幅減至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣1.1百萬元，並進一步減少至截至二零二零年六月三十日的零，主要歸因於我們自二零一九年三月三十一日起終止票據轉讓安排。

## 財務資料

### 預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括可收回增值稅、預付款項、應收其他關聯方款項、按金及其他應收款項。下表載列所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值稅	–	16,786	21,595
預付款項	14,674	10,156	34,336
應收其他關聯方款項	3,764	64	2,101
按金及其他應收款項	959	2,940	12,798
	19,397	29,946	70,830
減值撥備	(222)	(88)	(201)
	<b>19,175</b>	<b>29,858</b>	<b>70,629</b>

流動資產項下錄得的可收回增值稅指主管部門將於一年內退還的增值稅進項稅抵免。我們增值稅進項稅抵免來自我們的增值稅進項稅（產生自購買物業、廠房及設備以及原材料及其他耗材）與我們的增值稅銷項稅（產生自設備及材料銷售）之間的差額。預付款項主要關於我們購買原材料及耗材以及我們的臨床前及臨床研發服務預付款項。應收其他關聯方款項主要關於向邁百瑞銷售研發設備以及向邁百瑞支付若干研發服務的預付款項。按金及其他應收款項主要關於代表僱員支付社保供款及住房公積金供款以及資本化[編纂]開支。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣19.2百萬元增至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣29.9百萬元，主要是由於我們於二零一九年採購更多原材料及作出更多付款令可收回增值稅增加人民幣16.8百萬元。相關增加部分被預付款項減少人民幣4.5百萬元所抵銷，主要由於我們於二零一九年取得及接納相關原材料以及研發服務。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣29.9百萬元增加至截至二零二零年六月三十日的人民幣70.6百萬元，主要是由於(i)預付款項增加人民幣24.2百萬元，主要是由於研發有關的預付款項人民幣16.8百萬元，以及為商業化生產購買材料的預付款項人民幣12.9百萬元；及(ii)可收回增值稅增加人民幣4.8百萬元，主要原因是為商業化生產購買原材料以及我們於二零二零年上半年建設新生產設施令增值稅進項稅增加。



## 財務資料

下表載列截至所示日期其他應收款項減值虧損撥備的變動：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	26	222	88
減值虧損淨額	196	(134)	113
於年／期末	<b>222</b>	<b>88</b>	<b>201</b>

### 現金及現金等價物以及已質押存款

我們的現金及現金等價物主要包括現金及銀行結餘，而已質押存款主要包括就應付票據及外來務工人員的工資質押的現金存款。截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，我們分別有零、人民幣40.9百萬元及人民幣9.8百萬元的現金存款就應付票據進行了質押。於往績記錄期，現金存款金額等於應付票據金額。

下表載列所示日期的現金及現金等價物以及已質押存款的明細：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	5,069	75,411	159,628
減：就應付票據的質押	–	(40,866)	(9,790)
就外來務工人員工資的質押	–	–	(615)
現金及現金等價物	<b>5,069</b>	<b>34,545</b>	<b>149,223</b>

我們的現金及銀行結餘由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣5.1百萬元大幅增至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣75.4百萬元，主要是由於PAG於二零一九年十二月認購我們總金額人民幣90.0百萬元的註冊資本，以及我們於二零一九年收到政府補助。有關PAG認購本公司註冊資本的更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資－二零一九年認購事項」各段。

我們的現金及銀行結餘由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣75.4百萬元大幅增加至截至二零二零年六月三十日的人民幣159.6百萬元，主要是由於二零二零年三月[編纂]前投資者按總金額105,355,440美元認購本公司新增註冊資本人民幣13,991,040元。有關更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－[編纂]前投資－二零二

## 財務資料

零年認購事項」各段。二零二零年第二季度，因[編纂]前投資者認購新增註冊資本引致的有關增幅，部分被經營活動及投資活動的現金流出抵銷。該等現金流出有關於購買原材料、研發服務、設備及建設新生產設施。

下表載列所示日期以人民幣及美元計值的現金及現金等價物的明細：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以人民幣計值	4,305	34,295	149,292
以港元計值	–	–	842
以美元計值	764	250	2,089
	<b>5,069</b>	<b>34,545</b>	<b>149,223</b>

### 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據主要包括與我們向供應商購買原材料、耗材及服務有關的應付款項。我們的貿易應付款項及應付票據不計利息且通常於一至三個月期限內結算。下表載列所示日期的貿易應付款項及應付票據明細：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	16,745	27,102	32,611
應付票據	–	40,595	9,228
	<b>16,745</b>	<b>67,697</b>	<b>41,839</b>

我們的貿易應付款項及應付票據由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣16.7百萬元增至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣67.7百萬元，主要是由於應付票據增加人民幣40.6百萬元及貿易應付款項增加人民幣10.4百萬元，乃主要由於二零一九年我們向供應商購買更多原材料、耗材及服務以開發候選藥物，而應付票據增加主要由於我們更頻繁地使用銀行承兌匯票進行該等交易。

我們的貿易應付款項及應付票據由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣67.7百萬元減少至截至二零二零年六月三十日的人民幣41.8百萬元，主要是由於應付票據減少人民幣31.4百萬元，主要原因為我們與供應商進行交易時減少使用銀行承兌匯

## 財務資料

票，部分被貿易應付款項增加人民幣5.5百萬元所抵銷，乃主要由於我們向供應商購買更多原材料、耗材及服務以開發候選藥物。

下表載列所示日期基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	15,188	46,209	23,594
三至六個月	5	21,417	9,231
六個月至一年	–	54	8,946
一年以上	1,552	17	68
	<b>16,745</b>	<b>67,697</b>	<b>41,839</b>

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括購買物業、廠房及設備的應付款項、應付職工薪酬、其他應付稅項、應計費用、應付關聯方款項及其他應付款項。下表載列所示日期其他應付款項及應計費用的詳情：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就購買物業、廠房及設備的			
應付款項	52,624	47,751	49,586
應付職工薪酬	14,680	28,091	30,309
其他應付款項	890	26,616	4,533
其他應付稅項	498	1,087	1,228
應計費用	848	1,196	16,638
應付關聯方款項	902,591	615,857	518,325
應付主要管理人員款項	70	4	8
	<b>972,201</b>	<b>720,602</b>	<b>620,627</b>

就購買物業、廠房及設備的應付款項主要與在建工程及購買機器有關的應付款項有關。應付職工薪酬主要包括應付僱員的薪金及其他福利。其他應付款項不計利息且須於要求時償還，主要包括政府補助相關的應付款項，有關於我們作為一個研發項目的牽頭研發單位獲得的，但應付與我們的研發合作方的政府補助。該筆政府補助是從國家衛生健康委醫藥衛生科技發展研究中心收到的，主要用於與研發合作方共同開發ADC藥物及相關關鍵技術。其他應付稅項主要包括與代扣職工個人所得稅及財產稅有

## 財務資料

關的應付款項。應計費用主要包括應計差旅及交通開支、辦公開支及行業會議贊助費以及應計[編纂]開支。應付關聯方款項主要包括(i)於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日應付榮昌製藥的借款結餘及應付利息分別為人民幣858.3百萬元、人民幣588.1百萬元及人民幣498.2百萬元；及(ii)應付關聯方的其他應付款項，有關款項涉及榮昌製藥提供的一般行政服務的應付款項。有關各項交易以及應付及應收關聯方款項的進一步資料，請參閱本節「關聯方交易」各段及本文件附錄一附註31。

我們的其他應付款項及應計費用由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣972.2百萬元減至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣720.6百萬元，主要歸因於(i)應付關聯方款項減少人民幣286.7百萬元，乃由於榮昌製藥於二零一九年七月將給予我們的人民幣600.0百萬元部分貸款進行轉換，以認購本公司新增註冊資本。有關該債轉股的更多詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－公司發展－其後增資及股權轉讓」各段；及(ii)購買物業、廠房及設備的應付款項減少人民幣4.9百萬元，主要是由於我們逐步就有關購買相應作出付款。該減少部分被(i)其他應付款項增加人民幣25.7百萬元（主要是由於我們於二零一九年十二月代所有研究項目參與方收取政府補助，其中部分為應付予研發合作方的款項）；及(ii)應付職工薪酬增加人民幣13.4百萬元（主要是由於二零一九年僱員人數增加以及薪金增加）所抵銷。

其他應付款項及應計費用由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣720.6百萬元減少至截至二零二零年六月三十日的人民幣620.6百萬元，主要歸因於(i)應付關聯方款項減少人民幣97.5百萬元，主要原因是我們於二零二零年上半年向榮昌製藥償還借款本金人民幣557.6百萬元；及(ii)其他應付款項減少人民幣22.1百萬元，主要是由於我們於二零二零年向研發合作方劃轉政府補助。

### 計息銀行借款

於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，我們的計息銀行借款分別為零、人民幣60.0百萬元及零。截至二零一九年十二月三十一日的銀行貸款未償還結餘與一筆本金為人民幣60.0百萬元及實際年利率約為6.3%的一年期銀行貸款有關。該筆一年期銀行貸款乃根據煙台銀行向本公司提供的總授信額度人民幣70.0百萬元授出。截至二零一九年十二月三十一日，該筆銀行貸款分別以我們賬面淨值為人民幣86.0百萬元及人民幣2.4百萬元其中一幢樓宇的按揭及相應土地使用權作抵押，並由董事會主席王威東先生提供擔保。我們於二零二零年第一季度悉數償還本金為人民幣60.0百萬元貸款，故王威東先生就該筆銀行貸款提供的相關個人擔保已於二零二零年三月悉數解除。

## 財務資料

### 遞延收入

我們的遞延收入包括已收取但尚未確認為收入的即期及非即期政府補助。下表載列所示日期的遞延收入明細：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>政府補助：</i>			
即期	6,862	7,052	6,879
非即期	28,951	60,565	58,855
	<b>35,813</b>	<b>67,617</b>	<b>65,734</b>

我們的遞延收入由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣35.8百萬元增至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣67.6百萬元，主要關於(i)一次性政府補助人民幣11.7百萬元，作為對我們研發活動的補償及激勵；及(ii)政府補助人民幣8.1百萬元，以補償我們就RC18的RA及SLE病症進行的臨床試驗有關的研發活動。我們的遞延收入由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣67.6百萬元減少至截至二零二零年六月三十日的人民幣65.7百萬元，主要是由於攤銷與相關資產有關的政府補助所致。

### 主要財務比率

下表載列所示日期本集團的主要財務比率：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	%	%	%
流動比率 <sup>(1)</sup>	6.5	16.1	37.6
速動比率 <sup>(2)</sup>	3.5	12.4	32.0

*附註：*

- (1) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (2) 速動比率指流動資產減存貨後除以截至同日的流動負債。

流動比率由截至二零一八年十二月三十一日的6.5%增至截至二零一九年十二月三十一日的16.1%，而速動比率由截至二零一八年十二月三十一日的3.5%增至截至二零一九年十二月三十一日的12.4%，主要是由於(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣251.6百萬元，其主要歸因於榮昌製藥於二零一九年七月將給予我們的人民幣600.0百萬

## 財務資料

元部分貸款進行轉換，作為認購本公司新增註冊資本的代價，令應付關聯方款項減少人民幣286.7百萬元；及(ii)已抵押存款增加人民幣40.9百萬元以及現金及現金等價物增加人民幣29.5百萬元。

流動比率由二零一九年十二月三十一日的16.1%增加至二零二零年六月三十日的37.6%，而速動比率由二零一九年十二月三十一日的12.4%增加至二零二零年六月三十日的32.0%，主要是由於(i)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣40.8百萬元，主要歸因於預付款項增加人民幣24.2百萬元（主要與研發相關的預付款項以及用於購買商業生產候選藥物的材料相關）；(ii)現金及現金等價物增加人民幣114.7百萬元，主要由於二零二零年三月[編纂]前投資者按總代價105,355,440美元認購本公司新增註冊資本人民幣13,991,040元；(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣100.0百萬元，主要由於應付關聯方款項減少人民幣97.5百萬元，主要原因是我們於二零二零年上半年償還榮昌製藥借款本金人民幣557.6百萬元；及(iv)我們償還銀行貸款令計息銀行借款減少人民幣60.0百萬元。

於往績記錄期，我們的流動比率及速動比率相對較低，主要是由於我們於二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日分別錄得流動負債項下應付榮昌製藥借款及利息結餘人民幣858.3百萬元、人民幣588.1百萬元及人民幣498.2百萬元，原因是有關貸款須按要求償還，故導致於往績記錄期的流動負債金額相對較大。倘若計算截至二零二零年六月三十日的流動負債時剔除應付榮昌製藥的借款及應付利息結餘人民幣498.2百萬元，則本集團截至二零二零年六月三十日的流動資產足以支付截至同日的其他流動負債。預計將利用[編纂]的[編纂]淨額的15%償還應付榮昌製藥的款項約人民幣[編纂]元（[編纂]美元或[編纂]港元），餘額預期將於[編纂]前使用我們的內部財務資源或銀行借款償還。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節及本文件附錄的附註31(c)。

### 流動資金及資本資源

我們現金的主要用途為撥付我們候選藥物開發、臨床試驗、建設研究及生產設施及購買設備付款、行政開支及其他經常性開支。於二零一八年及二零一九年以及截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月期間，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣128.0百萬元、人民幣282.7百萬元、人民幣114.2百萬元及人民幣258.4百萬元，主要是由於我們於往績記錄期產生重大研發開支及行政開支，但並無從銷售候選藥物產生任何收益。我們的經營現金流量將繼續受我們的研發開支影響。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們主要透過私募股權及債務融資所得款項撥付營運資金需求。我們的管理層密切監督現金及現金結餘的使用，並力求維持穩健的經營流動資金。未來，我們相信我們的流動資金需求將由[編纂][編纂]淨額、銀行借款及政府補助組合償付。截至二零二零年六月三十日，我們的現金及現金等價物為人民幣149.2百萬元。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列所示期間我們的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前的				
經營活動現金流出	(205,850)	(338,438)	(153,040)	(197,349)
營運資金變動	77,801	55,545	38,821	(61,542)
已收利息	21	147	5	524
經營活動所用現金流量淨額	(128,028)	(282,746)	(114,214)	(258,367)
投資活動所用現金流量淨額	(77,172)	(95,100)	(49,981)	(194,667)
融資活動所得現金流量淨額	206,289	407,322	179,460	568,134
現金及現金等價物增加淨額	1,089	29,476	15,265	115,100
年／期末現金及現金等價物	5,069	34,545	20,334	149,223

### 經營活動所用現金流量淨額

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣258.4百萬元，主要歸因於我們除稅前虧損淨額人民幣249.8百萬元，並經非現金及非經營項目調整。正調整主要包括財務成本人民幣15.9百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣23.5百萬元及股份支付開支人民幣6.0百萬元。該金額之後經其他應付款項及應計費用減少人民幣11.9百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣40.7百萬元進一步負調整。

於二零一九年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣282.7百萬元，主要歸因於我們除稅前虧損淨額人民幣430.3百萬元，並經非現金及非經營項目調整。正調整主要包括財務成本人民幣43.8百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣40.2百萬元及股份支付開支人民幣5.1百萬元。該金額之後經應收票據減少人民幣20.8百萬元、貿易應付款項及應付票據增加人民幣19.0百萬元、其他應付款項及應計費用增加人民幣23.5百萬元及與政府補助相關收入有關的遞延收入增加人民幣29.8百萬元進一步正調整，並部分被預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣10.7百萬元及其他非流動資產增加人民幣16.6百萬元所抵銷。

於二零一八年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣128.0百萬元，主要歸因於我們除稅前虧損淨額人民幣269.9百萬元，並經非現金及非經營項目調整。正調整主要

## 財務資料

包括財務成本人民幣40.1百萬元、物業、廠房及設備折舊人民幣20.5百萬元及股份支付開支人民幣3.0百萬元。該金額之後經其他應付款項及應計費用增加人民幣38.5百萬元、應收票據減少人民幣31.9百萬元及預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣42.5百萬元作正調整，並部分被其他非流動資產增加人民幣31.1百萬元、存貨增加人民幣7.8百萬元及與政府補助相關收入有關的遞延收入減少人民幣4.6百萬元所抵銷。

### 投資活動所用現金流量淨額

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣194.7百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目人民幣181.4百萬元及購買土地租賃項目人民幣35.2百萬元，並部分被已抵押存款減少人民幣22.0百萬元所抵銷。

於二零一九年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣95.1百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目人民幣65.2百萬元（主要與（其中包括）我們建設生產設施有關）以及已抵押存款增加人民幣32.1百萬元，並部分被物業、廠房及設備政府補助人民幣2.0百萬元所抵銷。

於二零一八年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣77.2百萬元，主要由於購買物業、廠房及設備項目人民幣83.7百萬元以及購買指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資人民幣10.0百萬元，並部分被出售另一項指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資所得款項人民幣15.0百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金流量淨額

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣568.1百萬元，主要歸因於[編纂]前投資者出資人民幣735.8百萬元、來自一家關聯方新增借款人民幣495.2百萬元及新增銀行借款人民幣60.0百萬元，並部分被向榮昌製藥償還借款人民幣557.6百萬元及償還銀行借款人民幣120.0百萬元所抵銷。

於二零一九年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣407.3百萬元，主要歸因於來自一家關聯方新增借款人民幣557.0百萬元、新增銀行借款人民幣146.0百萬元及股東出資人民幣90.0百萬元，並部分被向榮昌製藥償還借款人民幣209.1百萬元、利息付款人民幣89.0百萬元及償還銀行借款人民幣86.0百萬元所抵銷。

於二零一八年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣206.3百萬元，主要歸因於來自榮昌製藥的新增借款人民幣294.1百萬元，並部分被向榮昌製藥償還借款人民幣86.8百萬元所抵銷。



## 財務資料

### 現金經營成本

下表載列所示期間我們的現金經營成本\*：

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
<b>研發核心候選藥物相關成本</b>				
臨床試驗成本	36,136	41,644	14,196	31,938
原材料成本	39,500	43,925	20,675	28,496
測試開支	9,930	21,629	11,302	5,963
薪資及福利	46,228	81,481	37,752	42,451
其他	13,504	64,602	13,806	21,013
<b>小計</b>	<b>145,298</b>	<b>253,281</b>	<b>97,731</b>	<b>129,861</b>
<b>研發其他候選藥物相關成本</b>				
臨床試驗成本	–	1,120	1	886
原材料成本	15,013	32,400	11,474	19,967
測試開支	9,247	13,200	3,992	11,060
薪資及福利	7,859	15,833	7,298	11,827
其他	4,306	19,574	5,884	14,822
<b>小計</b>	<b>36,425</b>	<b>82,127</b>	<b>28,649</b>	<b>58,562</b>
勞工僱傭成本 <sup>(1)</sup>	8,790	21,334	7,800	17,818
直接生產成本 <sup>(2)</sup>	–	–	–	–
非所得稅、特許權使用費及 其他政府收費 <sup>(3)</sup>	950	1,678	658	1,476
或然撥備	–	–	–	–
產品推廣	–	411	–	1,816
其他 <sup>(4)</sup>	19,427	32,152	7,521	29,218
<b>總計</b>	<b>210,890</b>	<b>390,983</b>	<b>142,359</b>	<b>238,751</b>

附註：

\* 此表所載現金經營成本包括以現金及銀行承兌匯票支付的經營開支。

(1) 勞工僱傭成本指非研發人員總成本（主要包括薪資及福利）。

(2) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始生產產品。

(3) 特許權使用費及其他政府收費主要包括稅項及其他附加費。

(4) 其他主要包括行政開支（僱員福利開支除外），而就二零一八年而言，也包括向榮昌淄博提供合同研究及臨床前開發服務相關的銷售成本。

### 營運資金確認

董事認為，將我們可獲得的財務資源考慮在內，包括現金及現金等價物、可獲得的信貸融資、[編纂]估計[編纂]淨額及政府補助，我們擁有充足的營運資金涵蓋自本文件日期起未來至少12個月成本的至少125%，包括研發成本、業務開發及營銷開支以及行政及經營成本。基於對財務文件及其他盡職審查文件的審閱及與董事的討論及董事確認，聯席保薦人同意董事的觀點。

## 財務資料

### 債項

#### 借款

下表載列所示日期我們的借款明細：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一八年	二零一九年	六月三十日	八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
計息銀行借款本金 <sup>(1)</sup>	-	60,000	-	29,648
來自一家關聯方的借款本金 及利息	858,288	588,082	498,204	503,168
	<b>858,288</b>	<b>648,082</b>	<b>498,204</b>	<b>532,816</b>

附註：

(1) 截至所示日期，並無銀行借款應付利息。

#### 計息銀行借款

截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年六月三十日及二零二零年八月三十一日，我們銀行借款的未償還金額分別為零、人民幣60.0百萬元、零及人民幣29.6百萬元。截至二零一九年十二月三十一日的銀行貸款未償還金額涉及本金額為人民幣60.0百萬元及實際年利率為約6.3%的一筆一年期銀行貸款。截至二零一九年十二月三十一日，該筆銀行貸款以賬面淨值分別人民幣86.0百萬元及人民幣2.4百萬元的一幢樓宇按揭及相應土地使用權作抵押，且也由董事會主席王威東先生提供擔保。我們於二零二零年第一季度悉數償還本金額人民幣60.0百萬元的貸款，故王威東先生就該筆銀行貸款提供的相關個人擔保已於二零二零年三月悉數解除。截至二零二零年八月三十一日的銀行貸款未償還金額涉及本金額總額為人民幣29.6百萬元及實際年利率為約5.2%的兩筆一年期銀行貸款。該等銀行貸款以我們的若干樓宇作抵押，銀行釐定的估計總值為人民幣109.3百萬元。

我們的銀行借款協議載有商業銀行貸款常見的標準條款、條件及契諾。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除偏離下述若干銀行貸款的貸款所得款項擬定用途外，我們在取得銀行貸款及其他借款方面未曾遭遇困難，未曾拖欠償還銀行借款，也無違反契諾。截至最後實際可行日期，我們未動用的銀行融資為人民幣454.4百萬元，乃由煙台銀行於審批提款時授出。

## 財務資料

### 來自關聯方的借款

截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日、二零二零年六月三十日及二零二零年八月三十一日，我們應付榮昌製藥的借款未償還本金及利息分別為人民幣858.3百萬元、人民幣588.1百萬元、人民幣498.2百萬元及人民幣503.2百萬元。於二零一八年、二零一九年以及截至二零二零年六月三十日止六個月期間，我們以現金及銀行承兌匯票形式從榮昌製藥借得貸款，總金額分別為人民幣380.9百萬元、人民幣584.1百萬元及人民幣495.2百萬元。該等借款均為無抵押及按要求償還。適用利率乃根據現行市場借款利率釐定。於二零一八年及二零一九年以及截至二零二零年六月三十日止六個月期間，來自榮昌製藥的借款的適用年利率分別約為6.3%、6.0%及6.0%。預計將利用[編纂]的[編纂]淨額的15%償還應付榮昌製藥的款項約人民幣[編纂]元（[編纂]美元或[編纂]港元），餘額預期將於[編纂]前使用我們的內部財務資源或銀行借款償還。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節及本文件附錄一附註31(c)。

### 票據轉讓安排及偏離貸款所得款項擬定用途

我們已訂立若干票據轉讓安排，以於二零一八年及二零一九年分別從榮昌製藥獲得銀行承兌匯票人民幣86.8百萬元及人民幣25.6百萬元（「票據轉讓安排」）。在意識到此類不合規情況並獲得我們專業顧問的意見後，本公司自二零一九年三月三十一日起停止進行此類票據轉讓安排。

此外，本公司通過訂立於截至二零一九年十二月三十一日止年度提取總額人民幣146百萬元的四份貸款合約及於截至二零二零年三月三十一日止三個月提取總額人民幣60百萬元的三份貸款合約提取貸款。我們並非根據貸款合約的預先協定用途使用貸款，反之，我們將款項用於不同用途，包括與邁百瑞進行結算、償付欠付榮昌製藥的關聯方貸款和應付款項及其他一般營運資金用途。於知悉此情況不合規後及據我們的專業顧問建議，本公司已自二零二零年三月一日停止銀行貸款轉賬安排，並已於二零二零年三月十三日根據銀行貸款轉賬安排悉數償還所有貸款。

有關票據轉讓安排及偏離貸款所得款項擬定用途的更多詳情，請參閱本文件「業務－法律訴訟及合規情況－系統性不合規情況」各段。

## 財務資料

### 租賃負債

下表載列截至所示日期本集團的租賃負債：

	於十二月三十一日		於六月三十日	於 八月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動部分	1,131	1,602	49,515	45,750
非流動部分	3,380	3,762	51,285	51,416
	<b>4,511</b>	<b>5,364</b>	<b>100,800</b>	<b>97,166</b>

截至二零二零年八月三十一日（即我們的債務聲明日期），除本節「綜合財務狀況表若干節選項目的討論－計息銀行借款」及「一債項」所述者外，我們並無任何未償還債項或任何已發行及未償還或同意將發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債項、承兌負債（一般商業票據除外）、承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債或任何相關契約。經審慎周詳的考慮後，董事確認，自二零二零年八月三十一日以來及直至最後實際可行日期，我們的債項並無任何重大不利變動。

### 資本開支

我們會定期產生購買及維護物業、廠房及設備相關的資本開支，以增強我們的開發能力並擴大我們的業務經營。過往，我們主要通過私募股權及債務融資為我們的資本開支提供資金。下表載列所示期間我們的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
購買物業、廠房 及設備項目	83,722	65,209	38,261	181,436
購買土地租賃項目	—	—	—	35,244
	<b>83,722</b>	<b>65,209</b>	<b>38,261</b>	<b>216,680</b>

## 財務資料

我們預計二零二零年將產生資本開支約人民幣485.6百萬元。預計資本開支主要用於新生產設施的建設及購買研發設備。我們計劃通過[編纂][編纂]淨額及銀行借款為計劃資本開支提供資金。我們可根據發展計劃或根據市場條件及我們認為適當的其他因素調整任何特定時期的資本開支。

### 合約責任

#### 資本承擔

截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，我們已訂約但尚未作出撥備的資本承擔分別為人民幣25.0百萬元、人民幣653.8百萬元及人民幣792.6百萬元，主要與(i)就新生產設施建設而與承包商訂立的合同；及(ii)就設備及材料採購而與供應商訂立的合同有關。下表載列所示日期我們的資本承擔：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但尚未作出撥備：			
購買物業、廠房及設備項目	<u>25,020</u>	<u>653,810</u>	<u>792,616</u>

### 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團為榮昌製藥就其銀行貸款人民幣36.0百萬元提供信貸擔保，其已於二零一九年八月六日解除。於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，本集團並無任何或然負債。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

## 財務資料

### 關聯方交易

於往績記錄期，我們與下列與我們有重大交易金額或結餘的關聯方進行以下交易：

(a) 於往績記錄期，本集團與關聯方進行以下交易：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
<b>銷售材料</b>				
煙台達思生物科技 有限公司	-	1	1	-
煙台榮昌生物醫藥產業 技術研究院有限公司	-	-	-	1
邁百瑞	13	1,451	863	-
賽普	1,505	155	12	56
業達孵化	-	1	1	-
	<u>1,518</u>	<u>1,608</u>	<u>877</u>	<u>57</u>
<b>提供服務</b>				
榮昌淄博	11,321	-	-	-
邁百瑞	-	474	-	1
賽普	372	215	96	143
	<u>11,693</u>	<u>689</u>	<u>96</u>	<u>144</u>

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
<b>租金收入</b>				
邁百瑞	–	2,449	1,361	952
立達	–	3	–	34
	<u>–</u>	<u>2,452</u>	<u>1,361</u>	<u>986</u>
<b>銷售設備</b>				
邁百瑞	1,177	–	–	–
賽普	122	194	–	–
	<u>1,299</u>	<u>194</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<b>購買材料</b>				
邁百瑞	–	–	–	41
賽普	2,258	1,450	–	2,584
業達孵化	–	2	–	–
	<u>2,258</u>	<u>1,452</u>	<u>–</u>	<u>2,625</u>
<b>購買服務<sup>(1)</sup></b>				
上海康康醫藥科技中心	–	390	–	5,501
邁百瑞	–	10,236	–	2,898
榮昌製藥	15,103	21,619	9,367	11,998
業達孵化	57	–	–	–
	<u>15,160</u>	<u>32,245</u>	<u>9,367</u>	<u>20,397</u>

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
<b>購買非專有技術</b>				
榮昌淄博	-	8,930	-	-
<b>購買設備</b>				
邁百瑞	1,194	-	-	-
榮昌製藥	292	-	-	-
業達孵化	-	685	-	-
	<u>1,486</u>	<u>685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>購買土地使用權</b>				
邁百瑞	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,589</u>
<b>租金開支</b>				
邁百瑞	-	512	-	-
業達孵化	665	388	326	521
	<u>665</u>	<u>900</u>	<u>326</u>	<u>521</u>
<b>借款利息開支</b>				
榮昌製藥	<u>39,791</u>	<u>41,649</u>	<u>26,795</u>	<u>14,196</u>
<b>關聯方借款</b>				
榮昌製藥	<u>380,875</u>	<u>584,054</u>	<u>300,184</u>	<u>495,192</u>
<b>償還利息開支</b>				
榮昌製藥	<u>-</u>	<u>86,860</u>	<u>86,860</u>	<u>41,649</u>



## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
<b>償還借款</b>				
榮昌製藥	86,788	209,050	33,426	557,617
<b>償還租賃負債</b>				
業達孵化	-	1,824	527	364
<b>租賃負債利息開支</b>				
業達孵化	230	281	124	625

*附註：*

- (1) 於往績記錄期，我們主要向上海康康醫藥科技中心、邁百瑞及業達孵化購買合約開發及生產服務。我們也向榮昌製藥購買一般行政服務。有關榮昌製藥提供的一般行政服務的更多詳情，請參閱本文件「關連交易－持續關連交易」各段。

**(b) 與關聯方之間的未償還餘額：**

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易應付款項及應付票據</b>			
邁百瑞	1,540	-	-
賽普	2,619	1,577	1,838
榮昌淄博	-	8,930	8,930
	4,159	10,507	10,768
<b>預付款項、其他應收款項及其他資產</b>			
邁百瑞	1,366	-	1,941
賽普	2,283	-	52
業達孵化	115	64	108
	3,764	64	2,101

## 財務資料

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>其他應付款項及應計費用</b>			
房健民博士	70	-	-
傅道田博士	-	4	8
業達孵化	721	2,392	656
邁百瑞	2,962	10,275	975
榮昌製藥	897,956	603,184	516,688
立達	648	6	6
北京榮昌藥物研究院有限公司	304	-	-
	<u>902,661</u>	<u>615,861</u>	<u>518,333</u>
<b>租賃負債</b>			
業達孵化	<u>4,040</u>	<u>4,734</u>	<u>77,360</u>

截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，應收及應付關聯方未償還餘額屬貿易性質、無抵押、免息且無固定還款期，當中不包括應付榮昌製藥的未償還本金及利息款項，截至二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日分別為人民幣858.3百萬元、人民幣588.1百萬元及人民幣498.2百萬元，按每年約6.3%、6.0%及6.0%計息。有關於往績記錄期我們與榮昌製藥的融資安排的更多詳情，請參閱本節「一 債項」各段。截至二零二零年六月三十日及二零二零年八月三十一日，來自榮昌製藥的未償還本金及利息結餘分別為人民幣498.2百萬元及人民幣503.2百萬元。預計將利用[編纂]的[編纂]淨額的15%償還應付榮昌製藥的款項約人民幣[編纂]元（[編纂]美元或[編纂]港元），餘額預期將於[編纂]前使用我們的內部財務資源或銀行借款償還。有關更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節及本文件附錄一附註31(c)。

董事認為，上述各項交易(i)乃由相關各方於一般及日常業務中按一般商業條款進行；及(ii)並無扭曲我們於往績記錄期的業績或使我們的歷史業績不反映未來表現。

### 市場風險披露

本集團的主要金融工具主要包括現金及銀行結餘及計息借款。該等金融工具的主要用途是為本集團經營籌集資金。本集團有各種其他金融資產及負債，如應收票據、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據，均從營運中直接產生。

來自本集團金融工具的主要風險是外幣風險、信貸風險及流動性風險。董事審閱並認可管理該等各項風險的政策，而有關風險概述於下文。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一附註34。

## 財務資料

### 貨幣風險

外幣風險是指因外幣匯率變動而產生虧損的風險。人民幣及其他我們經營業務所在地的貨幣匯率波動可能影響我們的財務狀況及經營業績。

下表顯示在一切其他變量維持不變時，除稅前虧損（基於貨幣資產及負債的公允價值變動）及權益於各往績記錄期末對外幣匯率在合理可能變動下的敏感度。

	外幣匯率 上升／(下降)	除稅前虧損 增加／(減少)	權益增加／ (減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
<b>二零一八年十二月三十一日</b>			
如人民幣兌美元貶值	5	(38)	(38)
如人民幣兌美元升值	(5)	38	38
<b>二零一九年十二月三十一日</b>			
如人民幣兌美元貶值	5	(12)	(12)
如人民幣兌美元升值	(5)	12	12
<b>二零二零年六月三十日</b>			
如人民幣兌美元貶值	5	(104)	(104)
如人民幣兌美元升值	(5)	104	104
如人民幣兌港元貶值	5	(42)	(42)
如人民幣兌港元升值	(5)	42	42

### 信貸風險

本集團僅與獲認可且信譽良好的對手方進行交易。應收款項結餘持續受監管，而本集團的壞賬風險敞口並不重大。本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、已抵押存款以及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產）的信貸風險源自對手方違約，其最大風險敞口相等於該等工具的賬面值。

對於其他應收款項及其他資產，管理層根據歷史結算記錄及以往經驗，對其他應收款項的可收回性進行定期集體評估及個別評估。董事認為，本集團其他應收款項的未償還結餘不存在任何固有的重大信貸風險。

於各往績記錄期末，現金及現金等價物均存放於並無重大信貸風險的優質金融機構。

### 流動性風險

本集團監察並維持本集團管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以撥付營運所需資金及緩解現金流量波動的影響。

## 財務資料

於各往績記錄期末，本集團根據已訂約未貼現款項計算的金融負債的到期情況如下：

	於二零一八年十二月三十一日				
	按要求	一年以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	-	16,745	-	-	16,745
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	957,023	-	-	-	957,023
租賃負債	-	1,345	3,737	-	5,082
	<b>957,023</b>	<b>18,090</b>	<b>3,737</b>	<b>-</b>	<b>978,850</b>
	於二零一九年十二月三十一日				
	按要求	一年以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	-	67,697	-	-	67,697
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	691,424	-	-	-	691,424
計息銀行借款	-	60,000	-	-	60,000
租賃負債	-	1,851	4,087	-	5,938
	<b>691,424</b>	<b>129,548</b>	<b>4,087</b>	<b>-</b>	<b>825,059</b>
	於二零二零年六月三十日				
	按要求	一年以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	-	41,839	-	-	41,839
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	589,090	-	-	-	589,090
租賃負債	-	49,697	57,857	-	107,554
	<b>589,090</b>	<b>91,536</b>	<b>57,857</b>	<b>-</b>	<b>738,483</b>

### 資本管理

本集團資本管理的首要目標是保障本集團持續經營並維持穩健的資本比率以支持其業務並最大化股東價值的能力。

本集團根據經濟條件的變化及相關資產的風險特徵管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，本集團可能將資金返還予股東或發行新股份。本集團不

---

## 財務資料

---

受任何外部施加的資本需求限制。於往績記錄期，管理資本的目標、政策或程序概無任何變化。

### 股息

本集團各實體概無宣派或派付任何股息。我們現時預期保留所有未來盈利用於營運及擴充我們的業務，且於可預見的未來並無宣派或派付任何股息的任何股息政策。日後宣派及派付任何股息將由董事會決定並須遵守本公司公司章程及《中國公司法》，並將取決於多個因素，包括我們藥品的成功商業化以及我們的盈利、資本需求、整體財務狀況及合約限制。除可合法分配的溢利及儲備外，不得宣派或派付任何股息。經我們的中國法律顧問確認，根據中國法律，我們的任何未來淨利潤必須首先用於彌補我們的過往累計虧損，其後，我們須將淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該公積金達到註冊資本的50%以上。因此，我們將僅在(i)彌補所有過往累計虧損；及(ii)我們按照上述規定向法定公積金分配足夠的淨利潤後方能宣派股息。

### 可供分派儲備

截至二零二零年六月三十日，我們並無任何可供分派儲備。

### [編纂]開支

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]港元的中位數），並假設並無股份根據[編纂]獲發行，我們承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元（包括[編纂]佣金）。於二零一八年、二零一九年及截至二零二零年六月三十日止六個月期間，自損益扣除的[編纂]開支分別為[編纂]、人民幣[編纂]元（約[編纂]港元）及人民幣[編纂]元（約[編纂]港元），資本化為遞延發行成本的發行成本分別為零、人民幣[編纂]元（約[編纂]港元）及人民幣[編纂]元（約[編纂]港元）。於二零二零年六月三十日後，我們估計，本公司將產生額外[編纂]開支約[編纂]港元，其中約[編纂]港元預計將於我們的綜合損益表扣除、約[編纂]港元預計將資本化及約[編纂]港元預計將於[編纂]時直接確認為權益扣除。上述[編纂]開支乃為最後可行的估計值金額，僅供參考，實際金額可能與該估計值有所不同。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

以下載列根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，以說明[編纂]對於二零二零年六月三十日的本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃僅供說明用途，由於其假設性質使然，可能未必真實公允地反映於二零二零年六月三十日或[編纂]後任何未來日期的本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

	於二零二零年 六月三十日 母公司 擁有人應佔 經審核綜合 有形資產淨值		[編纂] 估計[編纂] 淨額	未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值	每股股份未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	258,859	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	258,859	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於二零二零年六月三十日母公司擁有人應佔綜合有形資產淨值乃經自會計師報告（其全文載於本文件附錄一）所示於二零二零年六月三十日母公司擁有人應佔經審核資產淨值人民幣260,592,000元扣除無形資產人民幣1,733,000元後達致。
- (2) [編纂]估計[編纂]淨額乃分別基於估計最低及最高[編纂]每股股份[編纂]港元或[編纂]港元（經扣除本公司應付[編纂]費用及其他相關開支），且並無計及因[編纂]獲行使而可能出售及發售的任何股份。
- (3) 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出前段所述調整後基於[編纂]股已發行股份（假設[編纂]已於二零二零年六月三十日完成）而達致。
- (4) 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按匯率人民幣0.8758元兌1.00港元換算為港元。
- (5) 本集團並無對未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映其於二零二零年六月三十日後達成的任何交易結果或訂立的其他交易。

## 財務資料

### 無重大不利變動

董事確認，除本文件中「概要－近期發展」一段所披露者及下文所列的新冠肺炎疫情外，我們自二零二零年六月三十日起及直至本文件日期的財務、經營或交易狀況或前景概無任何重大不利變動，且自二零二零年六月三十日起概無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示的資料造成重大影響的事件。

### 新冠肺炎疫情的影響

於二零一九年十二月，中國武漢報導了一種新型冠狀病毒，該病毒株導致二零一九冠狀病毒病（新冠肺炎）。然而，截至最後實際可行日期，尚無任何具體證據證明該冠狀病毒來源。新冠肺炎的傳播隨後演變成全球性大流行，並持續影響中國（我們在此開展業務並進行臨床前研究及臨床試驗）、美國、歐洲及其他國家（我們擬在該等國家和地區開展全球臨床開發計劃）。

自二零一九年底以來的新冠肺炎疫情並無導致我們的臨床試驗有任何提前終止，或導致參與臨床試驗的任何患者必須被移除的現象。我們已採取多種措施來減輕新冠肺炎疫情可能對我們正在中國進行的臨床試驗產生的任何影響，包括與臨床試驗場所合作，為我們招募的患者提供口罩等個人防護裝備，與我們的主要研究人員密切溝通以發現並解決可能發生的任何情況等。雖然於新冠肺炎疫情初期，我們在中國的若干臨床試驗的患者招募程序及數據錄入略有推遲，但由於中國政府大力推行防控政策且中國新冠肺炎疫情逐步得到控制，該情況自此有所改善。截至最後實際可行日期，我們已恢復在中國進行臨床試驗的正常患者招募和數據錄入。基於以上所述，及鑑於中國於截至最後實際可行日期已放寬旅行限制，我們目前預期我們正在進行的臨床試驗不會受到新冠肺炎疫情的重大影響。就我們的全球臨床開發計劃而言，(a)我們預計將於二零二一年上半年啟動泰它西普用於治療SLE的全球臨床試驗，試驗將覆蓋美國以及可能包括歐洲及其他國家的其他司法權區；及(b)我們預期將於二零二一年第一季度在美國啟動disitamab vedotin治療UC的II期臨床試驗，同時將於二零二一年上半年在美國對GC患者啟動II期試驗。我們目前正在進行上述臨床試驗的準備工作，截至最後實際可行日期尚未就該等臨床試驗啟動患者招募程序。我們現時預期上述泰它西普及disitamab vedotin的全球臨床開發計劃不會延遲，乃因我們正按照原計劃進行相關臨床試驗的準備工作，且截至最後實際可行日期，我們並無遇到可能會延遲全球臨床開發計劃的困難。鑑於美國、歐洲及／或其他國家（我們擬在該等國家和地區開展全球臨

## 財務資料

床開發計劃) 的新型冠狀病毒疫情的狀況，我們可能會在必要的範圍內調整當前的全球臨床開發計劃。由於持續實施針對新冠肺炎疫情的防控政策，我們預期疫情情況將繼續改善，且我們預計疫情不會長期對我們的臨床試驗或整體臨床開發計劃產生任何重大影響。

我們相信新冠肺炎疫情對我們履行當前合約責任的能力將不會有顯著的影響，也不會使我們目前依賴的供應鏈發生中斷。截至最後實際可行日期，我們二零一九年的五大供應商及國內其他主要供應商均已恢復正常運作，而我們的海外供應商概無報告任何因新冠肺炎導致業務營運中斷的情況。

自二零二零年二月十日起，我們已按照適用法規恢復正常營運。截至最後實際可行日期，我們的經營場所內或僱員當中並無任何新冠肺炎的疑似或確診病例。為防止新冠肺炎在我們的辦公及生產設施內傳播，我們已全面實施疾病防控計劃來保護僱員免於新冠肺炎的傳播。我們採取的有關措施包括：對辦公及生產設施進行定期消毒及通風、每日測量僱員體溫、持續追蹤僱員的出行記錄及健康狀況、為進入辦公及生產設施的僱員提供口罩及消毒水等。

基於截至本文件日期的可用數據，董事相信，雖然新冠肺炎疫情對我們營運造成的影響程度目前尚無法預測，但新冠肺炎疫情將不會對我們的業務營運造成重大影響，原因是(i)我們目前預計臨床試驗將不會受到新冠肺炎疫情的重大影響，主要基於以下(a)就我們在中國的臨床試驗而言，截至最後實際可行日期，我們在中國進行臨床試驗的患者招募和數據錄入已恢復正常，加上新冠肺炎疫情並無導致我們的臨床試驗有任何提前終止，或導致參與臨床試驗的任何患者必須被移除；及(b)就我們的全球臨床開發計劃而言，截至最後實際可行日期，我們正在根據原定計劃進行相關臨床試驗的準備工作，且我們沒有遇到任何表明我們的全球臨床開發計劃可能延遲的困難；(ii)我們的主要客戶及供應商均非位於湖北省(新冠肺炎得到控制前為中國的疫情中心)或政府封鎖的任何其他地區；(iii)新冠肺炎爆發以來我們的供應鏈並無發生任何嚴重中斷；(iv)我們的總部、辦公及其他設施均非位於湖北省或政府封鎖的任何其他地區；(v)我們已自二零二零年二月十日起恢復正常運作；(vi)我們絕大多數僱員並非居住於政府封鎖的地區；(vii) 我們目前預計，我們與政府主管部門的溝通及備案，特別是美國FDA及中國藥監局，將不會受新冠肺炎疫情嚴重影響，因為該等政府主管部門已恢復正常運作；及(viii)截至最後實際可行日期，中國政府已將新報告的新冠肺炎感染病例降至低位數。倘若我們的經營受到新冠肺炎疫情的影響或破壞，即使在最壞的情況下，我們的董事相信，經考慮我們目前的財務狀況(即現金及現金等價物及截至二零



---

## 財務資料

---

二零年六月三十日止的未動用授信額度)，並假設我們未來的現金消耗率將與於截至二零二零年六月三十日止六個月期間的現金消耗率水平相近，(i)我們可自二零二零年六月三十日起約8.5個月保持財務良好（不考慮估計[編纂][編纂]淨額），或(ii)倘若我們根據[編纂]的低位數考慮到估計[編纂][編纂]淨額的10%（即分配至我們的營運資金及其他及其他一般公司用途的部分），我們可自二零二零年六月三十日起約15.0個月保持財務良好。我們的現金消耗率指(i)現金經營成本（包括租賃負債還款）及(ii)已付利息的平均每月金額，於二零一八年、二零一九年及截至二零二零年六月三十日止六個月期間分別為人民幣17.6百萬元、人民幣40.0百萬元及人民幣47.0百萬元。

新冠肺炎在全球範圍內何時及能否得到控制目前仍是個未知數。上述分析乃由管理層基於當前有關新冠肺炎可獲得的資料作出。然而，我們無法向閣下保證，新冠肺炎疫情將不會進一步惡化或對我們的經營業績、財務狀況或前景造成重大不利影響。例如，目前全球新冠肺炎疫情肆虐，我們無法向閣下保證，我們涵蓋美國、歐洲及／或其他國家等多個司法權區的全球臨床開發計劃不會受到不利影響。倘若新冠肺炎繼續在美國、歐洲及／或其他國家傳播，我們可能需要調整，甚至推遲我們目前的全球臨床開發計劃。有關更多詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們經營有關的風險－我們可能面臨自然災害、戰爭或恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素」各段。我們當前正持續關注新冠肺炎疫情以及地方政府為防控疫情所採取的一系列監管及行政措施。我們將繼續關注及評估新冠肺炎疫情對我們產生的任何影響，並根據疫情最新動態調整我們的預防措施。

### 根據上市規則第13.13條至第13.19條披露

董事已確認，截至最後實際可行日期，概無出現根據上市規則第13.13條至13.19條須予披露的情況。