

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料及其附註。我們的經審核綜合財務資料已根據《國際財務報告準則》編製。

以下討論與分析載有若干前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述是基於我們鑒於我們的經驗及對過往事項、現時狀況及預期未來發展的理解，以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。我們的實際業績可能因若干因素而與該等前瞻性陳述所預測者存有重大差異。我們討論我們認為可能會導致或促成與本文件下文及其他部分所載內容存有差異的因素，包括本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」所述的因素。

概覽

本公司是一家專注於創新抗腫瘤藥物的亞太地區臨床階段生物製藥公司。本公司的獨特性來源於強大的研發能力以及開發新抗腫瘤療法的戰略方法。我們的願景是：發現、開發及商業化全球同類首款、同類唯一及／或同類最優療法，無國境治療患者並提升患者生活水平。截至最後實際可行日期，通過有效地利用資源並憑藉在靶點選擇、發現及開發差異化戰略方面的傑出能力，本公司已建立12條具有創新性的臨床及臨床前產品研發管線。本公司的兩款核心產品具有良好的概念驗證後的臨床和商業前景，ATG-010 (selinexor)是同類首款和同類唯一，而ATG-008 (onatasertib)則是潛在同類首款。本公司臨床階段的產品中還有其他兩款有效SINE類候選藥物，即ATG-016 (eltanexor)和ATG-527 (verdinexor)。這兩款藥物擁有的差異化藥物特性使本公司可通過單一療法及複合療法治療多種適應症。ATG-019具有口服雙PAK4/NAMPT抑制劑同類首款的潛力，可用於治療非霍奇金氏淋巴瘤和晚期實體腫瘤。ATG-017是一種有效的選擇性ERK1/2抑制劑，在治療由RAS/MAPK異常通路造成的各種血液系統惡性腫瘤和實體腫瘤方面擁有同類最佳潛力。有關我們候選藥物的詳情，請參閱本文件「業務」一節。

目前，本公司的產品尚未獲准進行商業銷售，且本公司尚未從產品銷售產生任何收入。自成立以來的各年度內，本公司均產生經營虧損。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，本公司的虧損及全面虧損總額分別為人民幣146.0百萬元、人民幣323.8百萬元、人民幣106.8百萬元及人民幣537.7百萬元。本公司絕大部分經營虧損是研發開支及行政開支所致。本公司預期於至少未來幾年會產生重大開支及經營虧損，因為本公司進一步開展臨床前及臨床研發活動、繼續

財務資料

進行候選藥物的臨床開發並尋求監管批准、推出管線產品的商業化以及增聘必要人員以經營本公司的業務。於[編纂]後，本公司預期會產生與作為上市公司經營業務相關的成本。由於候選藥物的開發狀況、監管批准時間表以及審批後將本公司候選藥物的商業化，本公司的財務表現預期將在不同期間有所波動。

編製基準

本公司的前身德琪浙江於2016年6月15日在中國註冊成立，成為本公司的附屬公司之一，並繼續作為我們在中國的主要營運實體。本公司為一家於2018年8月28日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。於2018年10月25日，本公司成為本集團的控股公司，並直接或間接擁有從事候選藥物研發的中國及其他國家的附屬公司。詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

儘管本集團截至2020年6月30日錄得負債淨額人民幣1,013.1百萬元並持續產生經營虧損，財務資料乃按持續經營基準編製。本公司董事認為，本集團將自其於2019年以及隨後於2020年7月發行的可轉換可贖回優先股獲得足夠的營運資金，以應對到期時的金融負債及責任，並於2020年6月30日起的未來12個月內維持其營運。

本集團綜合財務資料已根據適用的《國際財務報告準則》(其包括所有獲國際會計準則理事會批准的準則及詮釋)編製。本集團在編製綜合財務資料時早已採納自2020年1月1日開始的會計期間生效的所有《國際財務報告準則》，以及相關的過渡性條文。綜合財務資料乃根據歷史成本慣例編製，但某些以公允價值計量的金融工具則除外，其各自的會計政策見本文件附錄一會計師報告。本集團綜合財務資料以人民幣呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元。編製符合《國際財務報告準則》的綜合財務資料需要使用某些關鍵的會計估計。這亦要求本公司管理層在應用本公司會計政策的過程中進行判斷。

財務資料

於應用《國際財務報告準則》第16號後，除短期租賃和低價值資產租賃外，所有租賃的使用權資產和相應的租賃負債均已予以確認。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註14。董事認為，於往績記錄期間，採用《國際財務報告準則》第9號、《國際財務報告準則》第15號及《國際財務報告準則》第16號對本集團的財務表現及狀況、關鍵比率、資產淨值及虧損淨額並無重大影響。

影響我們經營業績的重要因素

我們的經營業績一直且預期將持續受到眾多因素的影響，其中許多因素可能超出我們的控制範圍。主要因素的討論載列如下。

我們成功開發候選藥物的能力

我們的業務及經營業績取決於我們成功開發候選藥物的能力。截至最後實際可行日期，我們擁有12種在研候選藥物，包括兩款核心產品，即ATG-010 (selinexor)及ATG-008 (onatasertib)。我們目前正在中國針對復發／難治性多發性骨髓瘤及復發／難治性瀰漫大B細胞淋巴瘤患者進行ATG-010 (selinexor)的兩項註冊II期臨床試驗。此外，我們正在開展ATG-010 (selinexor)治療T細胞及NK/T細胞淋巴瘤的Ib期臨床試驗，並正在中國開展治療KRAS突變型NSCLC的研究者啟動II期試驗。與此同時，我們正在開展多項ATG-008 (onatasertib)試驗，包括I/II及II期臨床試驗，以評估(其中包括)ATG-008 (onatasertib)作為單一療法或聯合療法治療HBV陽性肝細胞癌及晚期實體瘤的安全性和療效。此外，我們正在或計劃針對我們認為有前景的候選藥物或適應症開展各種臨床試驗。有關我們各種候選藥物的開發狀況的詳情，請參閱本文件「業務－我們的研發管線」一節。我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物能否展示良好的安全性及療效的臨床試驗結果，以及我們的候選藥物能否取得必要的監管批准。

我們候選藥物的商業化

我們的業務及經營業績取決於我們的候選藥物實現商業化的能力。我們的研發管線產品包括12種處於臨床前至臨床後期階段的候選藥物，包括2種臨床後期階段候選藥物、4種其他臨床階段候選藥物及6種臨床前階段候選藥物。儘管我們目前尚無產品獲得商業銷售批准，且尚未從產品銷售產生任何收益，但我們預計，未來幾年，隨著我們的一種或多種候選藥物進入最後開發階段，該等候選藥物將實現商業化。特別是，我們預計將於2021年在多個國家及地區推出用於治療復發／難治性多發性骨髓瘤及復發／難治性瀰漫大B細胞淋巴瘤的ATG-010 (selinexor)。我們預計該等藥物的商業化銷售將在短期內為我們帶來收益。然而，我們能否產生收益取決於有關產品商業化的成

財務資料

功與否。商業化可能需要大量的營銷工作，方能產生產品銷售收益。倘彼等未能獲得市場接納，我們未必能夠按預期產生收益。請參閱本文件「業務」及「風險因素－與我們候選藥物生產及商業化有關的風險」章節。

成本結構

我們的經營業績受到我們成本結構（目前主要取決於研發開支、行政開支及其他開支）的顯著影響。

自成立以來，我們一直將資源集中於我們的研發活動，包括進行臨床前研究及臨床試驗、授權許可以及有關我們候選藥物監管備案的活動。我們的研發開支主要包括僱員成本（由工資及薪金、退休金計劃供款及以權益結算的購股權開支組成）、與授權許可合作夥伴達成的許可協議項下的許可費及臨床相關費用。隨著我們持續支持候選藥物的臨床試驗，以及我們對該等候選藥物進行其他臨床試驗，我們預計，在可預見的未來，研發成本（包括里程碑付款）將隨開發計劃的進程顯著增加。

我們的行政開支主要包括僱員成本及專業費用。其他行政開支主要包括租賃開支、差旅開支、稅項及辦公開支以及業務酬酢開支。我們預期未來期間行政開支將有所增加，以支持我們的藥物開發工作及有關我們候選藥物的任何商業化活動（倘獲批）。

我們的其他開支包括可轉換可贖回優先股的公允價值虧損以及主要與本公司估值變動有關的其他開支。在可轉換可贖回優先股於[編纂]時自動轉換為股份後，將會產生淨資產，我們將不會因[編纂]後可轉換可贖回優先股的公允價值變動而進一步確認損失或收益。

我們預計，我們的成本結構會隨著我們業務的不斷發展及拓展而不斷變化。隨著我們不斷推動以及拓展管線並逐步將產品管線資產商業化，我們預計將在研發、製造、銷售及營銷等方面產生額外成本。我們亦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。此外，根據我們與授權引進合作夥伴的協議，我們同意按照此類許可協議的規定，對我們未來的藥物銷售作出里程碑付款並支付特許權使用費。該等付款的時間及未來銷售產品的組合（可能須繳納各項特許權使用費）將對我們的盈利能力產生影響。詳情請參閱本文件「業務－合作及許可安排」一節。

財務資料

為我們的營運籌資

於截至2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，我們主要通過股權融資為我們的營運提供資金。展望將來，倘一種或多種候選藥物成功商業化，我們預期以銷售商業化藥品產生的收益為營運提供部分資金。然而，隨著我們的業務持續拓展，我們可能需通過公開或私人發售、債務融資、合作及許可安排或其他資源進一步取得資金。倘為我們的營運籌資時出現任何波動，將對我們的現金流計劃及經營業績產生影響。

關鍵會計政策及估計

我們已確認若干對編製綜合財務報表而言屬重要的會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目的複雜判斷。估計及判斷會按過往經驗及其他因素（包括行業慣例及我們在有關情況下認為合理的對未來事件的預期）持續予以重新評估。我們於往績記錄期間並無改變假設或估計，亦未發現我們的假設或估計有任何重大錯誤。於目前情況下，我們預期我們的假設或估計日後將不會發生重大變動。審閱綜合財務報表時，閣下應考量(i)我們的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所呈報業績對狀況及假設變動的敏感度。

我們於下文載列我們認為對我們至關重要或涉及於編製綜合財務報表時採用的最重要的估計及判斷的會計政策。對理解我們財務狀況及經營業績而言屬重要的關鍵會計政策及估計詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及3。

關鍵會計政策

研發成本

所有研究成本均於產生時在損益表扣除。開發新產品的項目所產生的開支，僅於我們能證明下述各項的情況下撥充資本及遞延：技術上可完成該無形資產以供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產如何產生未來經濟利益、具備用以完成項目的資源以及於開發期間可靠地計量開支的能力。未符合上述標準的產品開發支出於產生時支銷。目前，我們已支銷我們根據藥物許可協議所作的里程碑付款及預付款。

財務資料

以股份為基礎的付款

我們實施購股權計劃，以向為我們的成功運營作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。我們的僱員通過以股份為基礎的付款的形式取得薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具的對價。我們通過參考權益授出當日的公允價值，計量就授予與僱員進行的以權益結算的交易的成本。公允價值由外部估值師使用二項式模式釐定，進一步詳情載於會計師報告附註23。我們於績效及／或服務條件獲達成的期間內在僱員福利開支中確認以權益結算的交易成本及股本的相應增加。於各有關報告期末就以權益結算的交易確認累計開支，直至歸屬日為止，以反映歸屬期屆滿部分以及我們對最終將會歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益表內的扣除或進賬反映累計開支於期初與期終確認時的變動。

釐定獎勵的授出日公允價值時並不考慮服務及非市場表現條件，但會作為我們對最終將歸屬於我們權益工具數目所作最佳估計的一部分，評估達成條件的可能性。市場表現條件將反映在授出日的公允價值中。附帶於獎勵但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公允價值中，除非其亦設有服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易均被視為已歸屬，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。

倘權益結算獎勵的條款經修訂，而獎勵的原有條款已達成，則最少須確認一項開支，猶如條款並無修訂。此外，倘任何修訂導致以股份為基礎的付款於修訂日期計量的公允價值總額有所增加或對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支，均應立刻確認。這包括於本集團或僱員的控制範圍內的非歸屬條件並未達成的任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

財務資料

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

公允價值計量

我們於各報告期末按公允價值計量其若干金融工具。公允價值是指市場參與者在計量日的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或（在無主要市場情況下）最有利市場進行。主要或最有利市場必須為我們能夠進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者在為資產或負債定價時所用之假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

我們採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據支持的估值技術來計量公允價值，盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

在財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據在下述公允價值層級內進行分類：

- 第一層級 – 基於相同資產或負債在活躍市場上（未經調整）的報價
- 第二層級 – 基於對公允價值計量而言具有重要意義的最低層級輸入數據乃直接或間接可觀察的估值技術
- 第三層級 – 基於對公允價值計量而言具有重要意義的最低層級輸入數據乃不可觀察的估值技術

我們的第三層級金融工具包括其可轉換可贖回優先股，我們的管理團隊已聘請獨立專業的外部估值師並與之進行討論以建立適當的技術來確定其估值。我們的管理團隊亦已審查外部估值師的估值分析及結果，並已與申報會計師討論估值基準。基於該等程序，我們的管理團隊信納，根據證監會「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」所載原則，相關估值被認為屬合理。

財務資料

就第三層級金融工具的估值而言，第三層級公允價值計量中使用的詳細資料及重大不可觀察輸入數據的量化資料載於本文件附錄一會計師報告（根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報聘用準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」編製）的附註28。申報會計師已評估本集團聘請的外部估值師進行估值的資格、能力及客觀性，並邀請申報會計師的內部估值專家與我們的內部估值專家（專注於無風險利率、DLOM及波幅）一同審查該等已簽署文件，評估假設及審查所使用的估值方法和關鍵參數，以及重新計算並與估值結果進行比較。

基於申報會計師最新完成的工作並在妥善完成所有必要程序的前提下，申報會計師認為會計師報告中的歷史財務資料真實且公正地反映了本公司於往績記錄期間的整體財務狀況、財務表現及現金流量。

就需要公允價值分類下第三層級計量的金融負債的公允價值評估而言，聯席保薦人已進行相關盡職審查工作，包括(i)審閱本文件附錄一所載會計師報告中的相關附註；(ii)審閱外部估值師就金融負債提供的相關估值報告；(iii)獲得並審查相關文件，包括A輪、B輪及C輪投資協議；及(iv)了解本公司及申報會計師所做的工作以及金融工具估值的關鍵基準及假設。考慮到管理層及申報會計師所做的工作以及如上所述進行的相關盡職審查，聯席保薦人並無注意到任何表明本公司管理層未進行獨立及充分調查和盡職審查，或本公司管理層對外部估值師工作成果的依賴乃屬不合理的重大事項。

就持續於財務報表確認的資產及負債而言，我們於各有關報告期末透過（按對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層級輸入數據）重新評估分類，以決定層級制度中各個層級間是否有轉移。

租賃

我們在合約開始時評估一份合約是否實為租賃或包含租賃。如果某合約將某已識別資產的使用權讓與一段時間以換取對價，則該合約實為租賃或包含租賃。

財務資料

本集團作為承租人

我們就所有租賃採用一套相同的確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。我們確認租賃負債以作出租賃付款及確認代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

我們於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期或估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊，具體如下：

物業、辦公處所及廠房	2至4年
------------	------

倘租賃資產的所有權於租期末轉讓給本集團或相關成本反映行使購買選擇權，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期將根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款（如果租期反映本集團行使終止選擇權）。並不取決於指數或利率的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不容易確定，故我們於租賃開始日期使用其增量借款利率。於開始日期後，租賃負債的金額增加以反映利息增加並就作出的租賃付款扣減。此外，如果出現修訂、租期變動、租賃付款變動（例如，因確定未來租賃付款所用的指數或利率變動導致的該租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

財務資料

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

我們將短期租賃確認豁免適用於其對機器及設備的短期租賃（即自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃）。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為具有低價值的辦公室設備租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及我們管理該等金融資產的業務模式。除並無顯著融資成分或我們已就此應用不調整顯著融資成分影響之可行權宜方法的貿易應收款項外，我們首先按其公允價值加（如金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益）交易成本計量金融資產。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。具有並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，而不論其業務模式為何。

我們管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產，按旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則按旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

所有以常規方式購買及出售的金融資產均於交易日（即本集團承諾購買或出售資產之日）確認。以常規方式購買或出售指需在市場規例或慣例通常規定的期限內交付資產的金融資產購買或出售。

財務資料

後續計量

金融資產之其後計量視其分類而定。

按攤銷成本計量的金融資產 (債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予減值。當資產被取消確認、修改或減值時，則會在損益表內確認收益及虧損。

金融資產減值

我們就所有並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具計提預期信用損失（「**預期信用損失**」）撥備。預期信用損失基於根據合約到期的合約現金流量與我們預期收取的所有現金流量差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售構成合約條款組成部分的所持抵押品或其他信用增級工具所得現金流量。

一般方式

預期信用損失於兩個階段確認。就初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸風險項目而言，預期信用損失為就未來12個月可能發生的違約事件產生的信用損失計提撥備（12個月的預期信用損失）。就初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸風險項目而言，須於風險剩餘年期內就預期信用損失計提虧損撥備，不論違約時間為何時（年限內預期信用損失）。

於各報告日期，我們評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時，我們比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有理據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得之資料，包括過往及前瞻性資料。

如果合約付款逾期一年，我們視金融資產為違約。然而，於若干情況下，我們亦可能在計及我們持有的任何信用增級工具前，於有內部或外部資料顯示我們不太可能悉數收回未償還合約款項時，視金融資產為違約。當概無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

財務資料

根據一般方法，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具及按攤銷成本計量的金融資產須計提減值，並按下列階段分類以計量預期信用損失，惟貿易應收款項則採用下述簡化方法計量。

- 第一階段 – 就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同12個月預期信用損失金額計量的金融工具
- 第二階段 – 就自初始確認以來信貸風險明顯增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同年限內預期信用損失金額計量的金融工具
- 第三階段 – 就於報告日期已發生信貸減值（但非購入或原本已發生信貸減值）及虧損撥備按等同年限內預期信用損失金額計量的金融資產

政府補助

直至合理保證我們將遵守政府補助附帶的條件並確保將收到政府補助，我們方確認政府補助。

政府補助乃就我們確認的有關開支（預期補助可予抵銷成本的開支）期間按系統化的基準於損益中確認。與收入相關的若干補助預計會產生與未來有關的費用，並要求我們遵守補助附帶的條件，並讓政府確認我們遵守該等條件。該等與收入相關的補助於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在隨後產生相關成本且我們收到政府對合規性的認可後轉為損益。

應收取其他與收入相關的政府補助（作為已發生的費用或損失的補償，或為直接向我們提供財務支持而並無未來相關成本）在其成為應收款項期間於損益中確認。

關鍵會計估計

以公允價值計量且其變動計入當期損益的可轉換可贖回優先股的公允價值

以公允價值計量且其變動計入當期損益的可轉換可贖回優先股的公允價值乃採用估值技術釐定，估值技術包括倒推法及權益分配模型。有關估值基於對缺乏流通性及波動性的折價的若干假設，此等假設存在不確定性，且可能與實際結果存在重大差

財務資料

異。於2018年12月31日、2019年12月31日及2020年6月30日，可轉換可贖回優先股的公允價值分別為人民幣138.1百萬元、人民幣1,269.5百萬元及人民幣1,586.8百萬元。詳情載於會計師報告附註20。

節選損益表項目的說明

目前，我們的產品尚未獲准進行商業銷售且並未從產品銷售產生任何收入。自成立以來的各年度內，我們均產生經營虧損。截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的虧損及全面收益虧損分別為人民幣146.0百萬元、人民幣323.8百萬元、人民幣106.8百萬元及人民幣537.7百萬元。我們的絕大部分經營虧損是研發開支及行政開支所致。

我們預期在至少未來幾年會產生重大開支及經營虧損，因為我們進一步進行臨床前及臨床研究及開發活動、繼續進行候選藥物的臨床開發並尋求監管批准、推出管線產品的商業化以及增聘必要人員以經營我們的業務。於[編纂]後，我們預期會產生與作為上市公司經營業務相關的成本。由於候選藥物的開發狀況、里程碑付款、監管批准時間表以及審批後我們候選藥物的商業化，我們的財務表現預期將在不同期間有所波動。

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

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
其他收入及收益	9,464	52,946	26,868	19,366
研發成本	(115,768)	(115,792)	(19,020)	(169,888)
行政開支	(24,275)	(39,349)	(14,756)	(68,681)
銷售及分銷開支	(370)	(24)	(24)	—
其他開支	(3,843)	(220,732)	(99,314)	(318,096)
財務成本	(11,160)	(836)	(596)	(448)
稅前虧損	(145,952)	(323,787)	(106,842)	(537,747)
所得稅開支	—	—	—	—
年內／期內虧損及全面虧損總額	<u>(145,952)</u>	<u>(323,787)</u>	<u>(106,842)</u>	<u>(537,747)</u>

財務資料

其他收入及收益

於往績記錄期間，我們的其他收入及收益主要包括政府補助、銀行利息收入及外匯收益。

政府補助包括我們從中國政府獲得的各類補貼。有關財務獎勵主要資助我們的一般及腫瘤專門研發活動或招募創新及技術人才，其於遵守附加條件後予以確認。獎勵計劃的制定及該等補貼的授予由政府酌情決定，因此該等補貼的收入不可預測。銀行利息收入包括銀行存款產生的利息。於往績記錄期間，我們持有的大多數現金及銀行結餘均以美元計值，外匯收益淨額指我們持有的外幣兌人民幣價值因匯率波動而增加的匯兌差額。

下表載列我們於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的其他收入及收益明細。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
其他收入				
與收入有關的政府補助*	6,796	10,980	4,366	1,514
銀行利息收入	1,759	12,776	5,505	7,360
其他	—	45	—	—
	<u>8,555</u>	<u>23,801</u>	<u>9,871</u>	<u>8,874</u>
其他收益				
外匯收益淨額	<u>909</u>	<u>29,145</u>	<u>16,997</u>	<u>10,492</u>
合計	<u><u>9,464</u></u>	<u><u>52,946</u></u>	<u><u>26,868</u></u>	<u><u>19,366</u></u>

* 政府補助主要指由地方政府為補償研究及臨床試驗活動所花費的開支提供的津貼、新藥開發津貼及人才基金。

財務資料

研發成本

我們的研發成本包括研發人員的僱員成本、折舊及攤銷、許可費、其他臨床相關費用及其他。僱員成本包括工資及薪金、個人計劃供款及以權益結算的購股權開支。以權益結算的購股權開支與因我們根據2019年股權激勵計劃和2020年股權激勵計劃向我們的僱員授出的購股權增值而確認的開支有關。折舊及攤銷主要指研發活動中使用的電子設備的折舊及攤銷。許可費包括與我們的許可候選藥物相關的預付費用。其他臨床相關費用指與我們的合作方（包括CRO、CDMO及SMO）相關的開支。其他主要包括差旅開支、與維護知識產權有關的開支及就研發招致的其他一般開支。下表載列我們於截至2018及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的研發成本明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
僱員成本				
工資及薪金	6,673	15,781	6,381	13,690
退休金計劃供款	301	1,102	188	694
以權益結算的購股權開支	–	2	–	38,793
折舊及攤銷	53	65	32	36
許可費	76,280	48,961	–	86,406
其他臨床相關費用	28,816	45,172	10,322	27,770
其他	3,645	4,709	2,097	2,499
合計	<u>115,768</u>	<u>115,792</u>	<u>19,020</u>	<u>169,888</u>

財務資料

行政開支

我們的行政開支由行政人員的僱員成本、專業費用、折舊及攤銷以及其他組成。僱員成本包括工資及薪金、退休金計劃供款、員工福利開支及以權益結算的購股權開支。以權益結算的購股權開支與因我們根據2019年股權激勵計劃和2020年股權激勵計劃向我們的僱員授予的購股權增值而確認的開支有關。折舊及攤銷由其他無形資產攤銷、物業、廠房及設備項目折舊以及使用權資產折舊組成。專業費用包括與法律、諮詢、審計、翻譯及招聘服務相關的費用。其他主要包括租賃開支、差旅開支、稅項及辦公開支以及業務酬酢開支。

下表載列我們於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的行政開支明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
僱員成本				
工資及薪金	9,034	16,531	7,429	13,811
退休金計劃供款	894	1,460	733	674
員工福利開支	841	1,671	784	944
以權益結算的購股權開支	–	1	–	43,436
專業費用	3,109	9,115	2,035	2,086
折舊及攤銷	710	1,440	647	1,546
其他	9,687	9,131	3,128	6,184
合計	<u>24,275</u>	<u>39,349</u>	<u>14,756</u>	<u>68,681</u>

財務資料

財務成本

我們的財務成本由銀行貸款及其他借款利息、重組引致的其他非流動負債的利息及租賃負債利息組成。有關其他非流動負債利息的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註19。

下表載列我們截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的財務成本明細：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
計息銀行及其他借款利息	85	40	40	—
其他非流動負債利息	10,860	335	335	—
租賃負債利息	215	461	221	448
合計	<u>11,160</u>	<u>836</u>	<u>596</u>	<u>448</u>

所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法管轄區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本收益稅。此外，本公司向其股東支付股息時，無須繳納開曼群島預扣稅。

英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現行法律，我們在英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳納所得稅或資本收益稅。此外，我們的英屬維爾京群島附屬公司向我們支付股息時，無須繳納英屬維爾京群島預扣稅。

財務資料

香港

我們在香港註冊成立的附屬公司須就在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率繳納所得稅。

中國

根據《中國企業所得稅法》及相關法規，我們在中國內地運營的附屬公司須按25%的稅率就應課稅收入繳納所得稅。

澳大利亞

由於本集團於往績記錄期間並無源自澳大利亞或於澳大利亞賺取的應評稅溢利，故並無就澳大利亞利得稅作出撥備。我們在澳大利亞註冊成立的附屬公司須就在澳大利亞產生的應課稅收入按30%的稅率繳納所得稅。

新加坡

由於本集團於往績記錄期間並無源自新加坡或於新加坡賺取的應評稅溢利，故並無就新加坡利得稅作出撥備。我們在新加坡註冊成立的附屬公司須就在新加坡產生的估計應課稅利潤按17%的稅率繳納所得稅。

美國

我們在美國特拉華州註冊成立的美國附屬公司須按21%的稅率繳納法定美國聯邦企業所得稅。我們的美國附屬公司亦須在特拉華州按8.7%的稅率繳納州所得稅。

各期間的經營業績比較

截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月的比較

其他收入及收益

我們的其他收入及收益從截至2019年6月30日止六個月的人民幣26.9百萬元減少27.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣19.4百萬元。該減少主要由於我們收到的政府補助減少以及外匯收益淨額減少，這是由於相較截至2019年6月30日止六個月，截至2020年6月30日止六個月美元兌人民幣的升值幅度相對較小。

財務資料

研發成本

我們的研發成本從截至2019年6月30日止六個月的人民幣19.0百萬元大幅增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣169.9百萬元，主要因為(i)許可費從截至2019年6月30日止六個月的零增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣86.4百萬元，主要由於我們於2020年上半年支付了與Karyopharm協議相關的人民幣82.9百萬元的修訂費以及與ATG-101引進授權有關的前期費用人民幣3.5百萬元；及(ii)研發人員的僱員成本從截至2019年6月30日止六個月的人民幣6.6百萬元增加人民幣46.6百萬元至截至2020年6月30日止六個月的人民幣53.2百萬元，主要由於研發人員以權益結算的購股權開支從截至2019年6月30日止六個月的零增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣38.8百萬元，以及研發人員的工資及薪金從截至2019年6月30日止六個月的人民幣6.4百萬元增加人民幣7.3百萬元至截至2020年6月30日止六個月的人民幣13.7百萬元，主要由於我們的員工人數增加所致。

行政開支

我們的行政開支從截至2019年6月30日止六個月的人民幣14.8百萬元大幅增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣68.7百萬元，主要由於行政人員的僱員成本從截至2019年6月30日止六個月的人民幣8.9百萬元增加人民幣49.9百萬元至截至2020年6月30日止六個月的人民幣58.9百萬元，主要由於行政人員以權益結算的購股權開支從截至2019年6月30日止六個月的零增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣43.4百萬元，以及行政人員的工資及薪金從截至2019年6月30日止六個月的人民幣7.4百萬元增加人民幣6.4百萬元至截至2020年6月30日止六個月的人民幣13.8百萬元，主要由於員工人數增加所致。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支仍然微不足道，從截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.02百萬元減至截至2020年6月30日止六個月的零。

其他開支

我們的其他開支從截至2019年6月30日止六個月的人民幣99.3百萬元大幅增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣318.1百萬元，主要由於本公司估值大幅上升，可轉換可贖回優先股的公允價值損失增加人民幣223.8百萬元。

財務成本

我們的財務成本仍然微不足道，從截至2019年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元略微降至截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元。

財務資料

期內虧損及全面虧損總額

由於上述原因，我們的期內虧損及全面虧損總額從截至2019年6月30日止六個月的人民幣106.8百萬元增至截至2020年6月30日止六個月的人民幣537.7百萬元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

其他收入及收益

我們的其他收入及收益從截至2018年12月31日止年度的人民幣9.5百萬元大幅增至截至2019年12月31日止年度的人民幣52.9百萬元。該增加主要歸因於(i)因為我們的B輪融資中持有的大部分現金及銀行結餘均為美元，且於2019年美元兌人民幣大幅升值，確認外匯收益淨額人民幣29.1百萬元；(ii)由於我們的B輪融資定期存款增加，銀行利息收入從2018年的人民幣1.8百萬元增加人民幣11.0百萬元至2019年的人民幣12.8百萬元；及(iii)政府補助從2018年的人民幣6.8百萬元增加人民幣4.2百萬元至2019年的人民幣11.0百萬元，這是由於我們從中國地方政府部門獲得的政府補貼增加，以支持我們的研發活動和招聘創新技術人才。

研發成本

於截至2018年及2019年12月31日止年度各年，我們的研發成本穩定維持在人民幣115.8百萬元。這主要是由於抵銷了(i)我們於2019年支付的許可費較2018年減少了人民幣27.3百萬元；(ii)研發人員的僱員成本增加人民幣9.9百萬元，主要由於我們的研發人員人數增加，導致工資及薪金增加；及(iii)由於研發活動增加，支付給CRO及CDMO的其他臨床相關費用增加人民幣16.4百萬元。

行政開支

我們的行政開支從截至2018年12月31日止年度的人民幣24.3百萬元增加62.1%至截至2019年12月31日止年度的人民幣39.3百萬元。該增加主要歸因於(i)行政人員成本增加人民幣8.9百萬元，主要由於我們的非研發人員人數增加，導致工資及薪金增加；及(ii)我們就融資活動、招聘和其他經營及行政活動獲得的法律、諮詢、招聘、翻譯和其他服務的專業費用增加人民幣6.0百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支仍然微不足道，從截至2018年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元減至截至2019年12月31日止年度的人民幣0.02百萬元。

財務資料

其他開支

我們的其他開支從截至2018年12月31日止年度的人民幣3.8百萬元大幅增至截至2019年12月31日止年度的人民幣220.7百萬元。該增加主要歸因於本公司估值大幅上升，可轉換可贖回優先股之公允價值損失增加人民幣214.5百萬元。

財務成本

我們的財務成本從截至2018年12月31日止年度的人民幣11.2百萬元減少92.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元，主要歸因於我們根據2018年可轉換可贖回優先股的成本攤銷確認利息開支人民幣10.9百萬元，而該成本攤銷在2019年重組完成後不再適用。

年內虧損及全面虧損

由於上述原因，我們的年內虧損及全面虧損從截至2018年12月31日止年度的人民幣146.0百萬元增至截至2019年12月31日止年度的人民幣323.8百萬元。

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，有關資料摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
非流動資產總值	3,284	4,180	14,621
流動資產總值	77,130	755,603	632,287
資產總值	80,414	759,783	646,908
流動負債總額	68,744	44,941	64,897
流動資產淨值	8,386	710,662	567,390
非流動負債總額	170,272	1,272,453	1,595,140
負債總額	239,016	1,317,394	1,660,037
負債淨額	(158,602)	(557,611)	(1,013,129)
權益：			
股本	–	72	78
儲備	(158,602)	(557,683)	(1,013,207)
權益總額	(158,602)	(557,611)	(1,013,129)

財務資料

流動資產／負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至12月31日		截至	截至
	2018年	2019年	6月30日	9月30日
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
流動資產				
預付款項及其他應收款項	11,873	8,808	15,629	29,964
現金及銀行結餘	65,257	746,795	616,658	962,048
流動資產總值	77,130	755,603	632,287	992,012
流動負債				
其他應付款項及應計項目	54,265	43,746	60,641	56,134
計息銀行及其他借款	13,726	—	—	—
租賃負債	753	1,195	4,256	3,845
流動負債總額	68,744	44,941	64,897	59,979
流動資產淨值	8,386	710,662	567,390	932,033

我們的流動資產淨值從截至2018年12月31日的人民幣8.4百萬元大幅增至截至2019年12月31日的人民幣710.7百萬元，主要是由於我們收到的B輪融資所籌集資金部分由償還計息銀行及其他借款抵銷。我們的流動資產淨值從截至2019年12月31日的人民幣710.7百萬元減少20.2%至截至2020年6月30日的人民幣567.4百萬元，主要是由於根據Karyopharm協議支付的聘用開支、人民幣82.9百萬元修訂費以及向CRO及CDMO支付的臨床相關費用。我們的流動資產淨值由截至2020年6月30日的人民幣567.4百萬元大幅增至截至2020年9月30日的人民幣932.0百萬元，主要由於我們收到的C輪融資所籌集資金部分被購回與C輪融資有關的普通股及支付營運開支所抵銷。

財務資料

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項包括可收回增值稅、應收利息、應收股東款項、應收關聯方款項、[編纂]成本資本化、預付款項及其他應收款項。可收回增值稅指採購時產生的增值稅。應收利息主要指定期存款利息。下表載列截至所示日期我們的預付款項及其他應收款項明細：

	截至12月31日		截至
	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)		
可收回增值稅	1,587	3,809	4,012
應收利息	37	3,006	7,268
重組期間應收股東款項	8,738	–	–
應收股東款項	700	755	269
應收關聯方款項	44	35	53
[編纂]成本資本化	–	–	545
預付款項	458	458	1,141
其他應收款項	309	745	2,341
合計	11,873	8,808	15,629

我們的預付款項及其他應收款項從截至2018年12月31日的人民幣11.9百萬元減至截至2019年12月31日的人民幣8.8百萬元。該減少主要是由於應收股東款項因重組完成而減少，並部分由(i)可收回增值稅增加（由於我們增加臨床前以及臨床研發相關服務的購買）；及(ii)應收利息增加（主要歸因於我們收到的B輪融資所籌集資金使得2019年定期存款金額增加）所抵銷。我們的預付款項及其他應收款項從截至2019年12月31日的人民幣8.8百萬元增至截至2020年6月30日的人民幣15.6百萬元，主要是由於我們的定期存款產生的應計利息導致應收利息增加。

財務資料

現金及銀行結餘

我們的現金及銀行結餘主要包括銀行現金及短期定期存款。我們的現金及銀行結餘從截至2018年12月31日的人民幣65.3百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣746.8百萬元。該增加主要歸因於我們收到的B輪融資所籌集資金及政府補貼。截至2020年6月30日，我們的現金及銀行結餘減至人民幣616.7百萬元，主要是由於我們就修訂Karyopharm協議支付人民幣82.9百萬元，以及向CRO、CDMO及SMO支付聘用開支及費用。截至2020年9月30日，我們的現金及現金等價物以及定期存款為人民幣957.7百萬元。有關我們現金及銀行結餘的詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註16。

下表載列截至所示日期我們的現金及銀行結餘明細：

	於12月31日		於6月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
已抵押存款 ⁽¹⁾	15,935	2,625	2,625
購入時原到期日超過三個月的 銀行存款 ⁽²⁾	–	453,383	389,302
現金及現金等價物	49,322	290,787	224,731
合計	65,257	746,795	616,658

附註：

- (1) 其代表用於銀行貸款及銀行透支的商業銀行已抵押存款。該等存款均未逾期或減值。
- (2) 其代表於商業銀行購買時原有到期期間超逾三個月之定期存款，年收益率介於2.70%至3.25%。該等存款均未逾期或減值。該等存款均未作抵押。

財務資料

其他應付款項及應計項目

我們的其他應付款項及應計項目主要包括應付關聯方款項、應付股東款項、與收到的政府補助有關的應付款項、應付工資、其他應納稅款及其他應付款項。其他應付款項主要包括我們所獲得的CRO、CDMO及SMO服務的應計或已開票但尚未支付的費用。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項及應計項目明細：

	截至12月31日		截至
	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)		
應付關聯方款項	15,586	19,269	16,631
應付股東款項	27,551	44	44
遞延收入 ⁽¹⁾	2,400	6,240	9,647
應付工資	3,699	8,472	10,474
其他應納稅款	1,400	3,416	4,123
[編纂]成本	–	–	2,181
應付利息	85	–	–
其他應付款項 ⁽²⁾	3,544	6,305	17,541
合計	54,265	43,746	60,641

附註：

- (1) 指與本集團已符合補助附帶的條件且政府已確認接受時於損益中確認為收入有關的政府補助。
- (2) 其他應付款項主要包括就已獲得的CRO、CDMO及SMO服務應計或已開具發票但未支付的費用。

我們的其他應付款項及應計項目從截至2018年12月31日的人民幣54.3百萬元減至截至2019年12月31日的人民幣43.7百萬元，主要是由於2019年完成重組，導致應付股東款項減少。截至2020年6月30日，我們的其他應付款項及應計項目增至人民幣60.6百萬元，主要歸因於我們的其他應付款項增加，與我們增加使用用於研發的CRO、CDMO及SMO服務一致。

計息銀行及其他借款

我們的計息銀行及其他借款包括以銀行貸款作抵押的借款。我們的計息銀行及其他借款從截至2018年12月31日的人民幣13.7百萬元減至截至2019年12月31日的零，主要是由於我們於2019年償還了一筆銀行貸款。截至2020年6月30日，我們的計息銀行及其他借款仍然為零。

財務資料

可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股指A輪及B輪優先股的公允價值。截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們分別錄得可轉換可贖回優先股人民幣138.1百萬元、人民幣1,269.5百萬元及人民幣1,586.8百萬元。有關我們可轉換可贖回優先股發行的論述，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。有關我們可轉換可贖回優先股的詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註20。

流動資金及資本資源

概覽

管理層監控並維持一定水平的現金及現金等價物，將其維持在足以為我們的營運提供資金的水平，並減輕現金流量波動的影響。此外，管理層會監控借款，並根據我們的實際業務需要不時評估借款於屆滿時重續的選擇。我們現時概無任何未動用銀行融資。我們依賴股權融資作為主要的流動資金來源。

於往績記錄期間，我們的營運錄得負現金流量，而我們的經營現金流出絕大部分是由我們的研發成本及行政開支造成。截至2018年12月31日及2019年12月31日止年度以及截至2019年6月30日及2020年6月30日止六個月，我們的經營活動分別使用人民幣113.1百萬元、人民幣121.5百萬元、人民幣32.9百萬元及人民幣139.0百萬元的現金。隨著我們業務的發展及擴張，我們預計將透過推出及商業化我們獲批產品以及提升經營效能，從經營活動中產生更多的現金流量。

財務資料

現金流量

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	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				
所得現金流量	(132,983)	(143,525)	(29,254)	(153,976)
營運資金變動	19,839	22,075	(3,615)	15,004
經營活動所用現金淨額	(113,144)	(121,450)	(32,869)	(138,972)
投資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	96,816	(430,367)	(507,205)	65,115
融資活動所得／(所用)				
現金流量淨額	31,648	771,820	772,751	(2,023)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	15,320	220,003	232,677	(75,880)
年初／期初現金及現金等價物	30,329	49,322	49,322	290,787
匯率變動的影響淨額	3,673	21,462	11,149	9,824
年末／期末現金及現金等價物	49,322	290,787	293,148	224,731

經營活動

於往績記錄期間，我們自營運產生負現金流量。我們絕大部分的經營現金流出乃由於研發開支及行政開支所致。

截至2020年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣139.0百萬元，主要歸因於我們的稅前虧損人民幣537.7百萬元，並由可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣317.4百萬元、以權益結算的購股權安排人民幣82.2百萬元作出正向調整，部分由匯率變動的影響淨額人民幣10.5百萬元所抵銷。

財務資料

於2019年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣121.5百萬元，主要歸因於我們的稅前虧損人民幣323.8百萬元、可轉換可贖回優先股公允價值虧損人民幣214.5百萬元、其他應付款項及應計項目減少人民幣24.8百萬元、利息收入人民幣12.8百萬元及匯率變動的影響淨額人民幣29.1百萬元。

於2018年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣113.1百萬元，主要歸因於我們的稅前虧損人民幣146.0百萬元、其他應付款項及應計項目減少人民幣21.4百萬元及財務成本人民幣11.2百萬元。

投資活動

截至2020年6月30日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣65.1百萬元，主要歸因於購入時提取原到期日超過三個月的定期存款人民幣64.1百萬元，以及收到初始期限超過三個月的存款的利息收入人民幣3.1百萬元。

於2019年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣430.4百萬元，主要歸因於原到期日超過三個月的定期存款增加人民幣453.4百萬元，且部分由已抵押存款減少人民幣13.3百萬元所抵銷。

於2018年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣96.8百萬元，主要歸因於提取原到期日超過三個月的定期存款人民幣111.5百萬元，且部分由已抵押存款增加人民幣15.9百萬元所抵銷。

融資活動

於往績記錄期間，我們的現金流入主要來自發行股份及可轉換可贖回優先股的所得款項。

截至2020年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金流量淨額為人民幣2.0百萬元，乃由於支付租賃付款本金部分。

於2019年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣771.8百萬元，主要歸因於發行可轉換可贖回優先股的所得款項人民幣806.0百萬元，部分由應付股東款項減少人民幣27.5百萬元及償還計息貸款人民幣13.7百萬元所抵銷。

財務資料

於2018年，我們的融資活動所得現金流量淨額為人民幣31.6百萬元，主要歸因於應付股東款項增加人民幣27.5百萬元及計息貸款所得款項人民幣13.7百萬元，部分被重組導致應收股東款項增加人民幣8.7百萬元所抵銷。

現金經營成本

下表載列於所示期間有關我們現金經營成本的資料：

	截至12月31日止年度		截至 6月30日 止六個月
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
<i>核心候選產品的研發成本</i>			
僱員成本	6,127	13,322	10,049
許可費	19,070	–	20,716
臨床試驗成本	20,647	33,003	18,948
<i>其他候選產品的研發成本</i>			
僱員成本	–	1,356	3,369
許可費	57,210	48,961	65,690
臨床試驗成本	–	4,602	6,920
總研發成本	103,054	101,244	125,692
僱用勞工成本 ⁽¹⁾	9,461	17,094	14,393
直接生產成本 ⁽²⁾	–	–	–
非所得稅及特許權使用費	3,904	109	189
其他 ⁽³⁾	9,016	18,210	6,446
產品營銷 ⁽⁴⁾	370	24	–

附註：

- (1) 僱用勞工成本指非研發員工成本，主要包括薪金及花紅。
- (2) 截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品生產。
- (3) 主要包括專業費用、辦公開支及差旅開支。
- (4) 主要包括商標註冊開支。截至最後實際可行日期，我們尚未開始產品銷售。

財務資料

營運資金確認

董事認為，經計及本集團可動用的財務資源，包括現金及銀行結餘以及來自[編纂]的估計[編纂]淨額，我們擁有充足的營運資金來應付自本文件預計日期起至少未來12個月我們成本（包括研發成本、銷售及分銷開支以及行政開支）的至少125%。

債務

下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至12月31日		截至 6月30日	截至 9月30日
	2018年	2019年	2020年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
即期				
計息銀行及其他借款 ⁽¹⁾	13,726	–	–	–
租賃負債	753	1,195	4,256	3,845
非即期				
租賃負債	2,150	2,969	8,293	7,791
合計	16,629	4,164	12,549	11,636

附註：

(1) 該銀行貸款以質押總賬面值為人民幣15,560,000元的銀行存款作擔保。

截至2020年9月30日，來自第三方的貸款及借款為零。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們概無違反任何貸款協議項下的契諾。除上文所述外，截至最後實際可行日期，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似負債、財務租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易匯票除外）、承兌信貸（有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）或擔保或其他或有負債。

財務資料

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		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
購買物業、廠房及設備	450	11	–	2,064
購買無形資產	–	90	–	–
合計	<u>450</u>	<u>101</u>	<u>–</u>	<u>2,064</u>

於往績記錄期間，我們的歷史資本開支主要包括與購買物業、廠房及設備有關的開支，主要包括辦公傢具、設備及裝修，而購買無形資產主要包括辦公軟件。於往績記錄期間，我們主要通過股權融資來滿足資本開支需求。

我們預計，我們2020年的資本開支將約為人民幣65.9百萬元，其將主要包括購買我們位於中國紹興的製造設施的不動產權以及設施的物業和設備，及購買辦公及實驗室設備以及與業務擴展相關的裝修。我們計劃使用銀行現金及[編纂]淨額為計劃的資本開支提供資金。詳情請參閱本文件「[編纂]用途」一節。我們或會根據持續的業務需求重新分配用於資本開支的資金。

承擔

本集團於各有關期間結束時具有以下資本承擔。截至2020年6月30日，已批准但尚未計提撥備的人民幣32.6百萬元的樓宇與我們已批准但尚未完成的紹興製造工廠的購買有關。

	截至12月31日		截至6月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
已批准但尚未計提撥備的樓宇	–	–	32,597

財務資料

或有負債

截至2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們概無任何或有負債。我們確認，於最後實際可行日期，我們的或有負債概無任何重大變動或安排。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們尚未進行任何資產負債表外交易。

主要財務比率

下表載列截至所示日期本集團的流動比率：

	截至12月31日		截至
	2018年	2019年	6月30日
			2020年
流動比率 ⁽¹⁾	1.1	16.8	9.7

附註：

(1) 流動比率等於截至年末／期末的流動資產除以流動負債。

流動比率增加主要由於現金及銀行結餘增加。從截至2018年12月31日至2019年12月31日的流動比率增加主要歸因於收到B輪融資所籌集的資金。截至2020年6月30日，流動比率的減少主要歸因於使用現金及銀行結餘支付Karyopharm協議項下的修訂費及運營相關開支，以及其他應付款項及應計項目增加（與研發活動增加一致）。

財務資料

關聯方交易

下表載列於往績記錄期間我們與關聯方之間的交易。

	截至12月31日止年度		截至6月30日止六個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	(人民幣千元)			
	(未經審核)			
購買服務：				
杭州泰格醫藥科技股份 有限公司	17,006	21,544	7,809	3,988
Celgene Corporation	4,313	1,197	443	–
台灣泰格國際醫藥股份 有限公司	124	–	–	–
上海合全藥物研發有限公司	2,944	1,250	786	132
方達醫藥技術(蘇州) 有限公司	725	207	89	34
上海謀思醫藥科技有限公司	64	34	–	182
Shanghai STA Pharmaceutical Product Co., Ltd.	–	2,062	2,062	–
上海康德弘翼醫學臨床研究 有限公司	–	4,928	–	417
上海藥明津石醫藥科技 有限公司	–	679	–	–
Teddy Clinical Research Laboratory (Shanghai) Limited	–	304	286	33
上海立迪生物技術股份 有限公司	–	343	–	93
Wuxi AppTec (Shanghai) Co., Ltd.	–	95	–	93
	25,176	32,643	11,475	4,972

財務資料

購買關聯方作為我們的CRO及／或CDMO的服務及向關聯方購買原材料乃主要根據已發佈價格及與提供予供應商主要客戶類似的條件作出。

下表載列於往績記錄期間與關聯方的未償還結餘：

	截至12月31日		截至
	2018年	2019年	6月30日
	(人民幣千元)		
其他應收款項：			
應收股東款項：			
奧佳博斯投資有限公司	4,717	16	16
華蓋醫藥健康產業創業投資(溫州) 合夥企業(有限合夥)	4,021	—	—
Black Halo Investment Limited	516	522	32
其他	184	217	221
	<u>9,438</u>	<u>755</u>	<u>269</u>
應收關聯方款項：			
其他	<u>44</u>	<u>35</u>	<u>53</u>
其他應付款項：			
應付股東款項			
Celgene Corporation	27,530	—	—
其他	<u>21</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
	<u>27,551</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
應付關聯方款項：			
杭州泰格醫藥科技股份有限公司	13,380	15,437	16,044
上海合全藥物研發有限公司	2,022	—	411
方達醫藥技術(蘇州)有限公司	153	—	34
上海康德弘翼醫學臨床研究 有限公司	—	3,674	78
上海立迪生物技術股份有限公司	—	127	—
Wuxi AppTec (Shanghai) Co., Ltd.	—	—	33
其他	<u>31</u>	<u>31</u>	<u>31</u>
	<u>15,586</u>	<u>19,269</u>	<u>16,631</u>

財務資料

上述未償還結餘為無抵押、免息且並無固定還款期。未償還應付關聯方結餘屬商業貿易性質。其他未償還結餘主要為預付款項。董事確認，我們於往績記錄期間的關聯方交易以公平交易為基礎且在整體上不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績，或令我們於往績記錄期間的歷史業績未能反映我們的未來表現預期。

我們於往績記錄期間與關聯方的交易及未償還結餘的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註26。

市場風險披露

我們面臨以下各種財務風險，包括外幣風險及流動資金風險。我們會定期監控該等風險敞口，以及於最後實際可行日期，並未對沖或認為有必要對沖任何該等風險。

外幣風險

外幣風險指外幣匯率變動導致的風險。

我們面臨交易貨幣風險。我們的大部分銀行結餘及應收利息以外幣計值，並面臨外幣風險。我們目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險，並會在日後有需要時考慮採取適當的對沖措施。包括有關敏感度分析在內的進一步詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註28。

流動資金風險

在流動資金風險管理中，我們監控並維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。有關進一步詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註28。

股息

自本公司註冊成立日期起至往績記錄期間末為止，本公司概無派付或宣派任何股息。

財務資料

可分派儲備

截至2020年6月30日，我們並無任何可分派儲備。

已產生及將產生的[編纂]開支

[編纂]開支主要包括已付及應付予專業人士的法律及其他專業費用、應付予[編纂]的佣金以及彼等就[編纂]及[編纂]而提供服務的印刷及其他開支。假設並無根據[編纂]發行股份，[編纂]的[編纂]開支估計約為[編纂]港元（包括[編纂]佣金，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），約佔我們預期從本次[編纂]中收到的[編纂]總額的[編纂]%。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的綜合損益表內並無確認及扣除有關開支，而於截至2020年6月30日止六個月於綜合損益表內確認及扣除[編纂]港元。於2020年6月30日後，預計約[編纂]港元將於我們的綜合損益表扣除，而約[編纂]港元預計將於[編纂]後作為權益扣減入賬。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

[編纂]

財務資料

	截至2020年		與[編纂]後		截至2020年	
	6月30日		可轉換可贖回		6月30日	
	本公司擁有人		優先股條款		截至2020年	
	應佔經審核		變動有關的		6月30日	
	綜合有形	[編纂]估計	變動有關的	截至2020年	截至2020年6月30日	
	負債淨額	[編纂]淨額	估計影響	6月30日	[編纂]	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	[編纂]	(附註4)	(附註5)
按[編纂]每股						
[編纂]港元計	(1,013,201)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股						
[編纂]港元計	(1,013,201)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股						
[編纂]港元計	(1,013,201)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 本公司權益持有人於2020年6月30日應佔本集團的綜合有形負債淨額等於本文件附錄一會計師報告所載本公司擁有人於2020年6月30日應佔的經審核負債淨額人民幣1,013,129,000元（經扣除截至2020年6月30日的其他無形資產人民幣72,000元）。
2. [編纂]的估計[編纂]淨額乃根據[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元計算（經扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支），並不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份。
3. 就[編纂]財務資料而言，考慮到[編纂]後與可轉換可贖回優先股條款變動有關的估計影響，[編纂]將增加人民幣[編纂]元，即於2020年6月30日的優先股公允價值。於[編纂]及[編纂]完成後，所有優先股將自動轉換為股份。該等優先股將由負債重新指定為股權。由負債重新指定為股權的金額將為優先股於[編纂]日的公允價值。
4. [編纂]乃於作出上文附註2及3所述調整後並按已發行[編纂]股股份的基準計算，假設優先股獲轉換為股份、資本化發行及[編纂]已於2020年6月30日完成，但並無計及因[編纂]獲行使而可能出售的任何股份。
5. 就本[編纂]而言，以人民幣列示的結餘按人民幣1.00元兌1.0948港元的匯率折算為港元。
6. 概無對[編纂]作出調整以反映本集團於2020年6月30日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

財務資料

並無重大不利變動

除本文件附錄一會計師報告附註30所述期後事項外，董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自2020年6月30日（即本集團最新綜合財務資料的編製日期）起並無重大不利變動，且自2020年6月30日以來並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表列示的資料造成重大影響。

根據《上市規則》第13.13條至第13.19條作出披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守《上市規則》第13.13條至第13.19條的披露規定。